



ITAÚSA

TELECONFERÊNCIA DOS
RESULTADOS DO 1S19

Alfredo Egydio Setubal
Presidente e DRI

13/08/2019

■ 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.



Sobre a Itaúsa



Holding brasileira de investimentos, de capital aberto, e atuante nos segmentos financeiro e não-financeiro



Segmentos de atuação: financeiro, madeira, louças, metais, chuveiros e revestimentos cerâmicos, calçados, vestuário e acessórios, além de transporte de gás natural



Atuação em **mais de 20 países** através das empresas do portfólio



Portfólio consistente, grandes marcas, líderes em seus segmentos:

Itaú Unibanco



Duratex



CERÂMICA
PORTINARI

Alpargatas

havaianas®

OSKLEN



250 mil acionistas pessoas físicas



8ª maior participação no IBovespa, e um dos **maiores dividend yield** do mercado – 9,1%



Foco no fortalecimento da gestão das investidas e **geração de valor no longo prazo** ('buy and hold')



Agenda da Teleconferência

RESULTADOS | 1S19



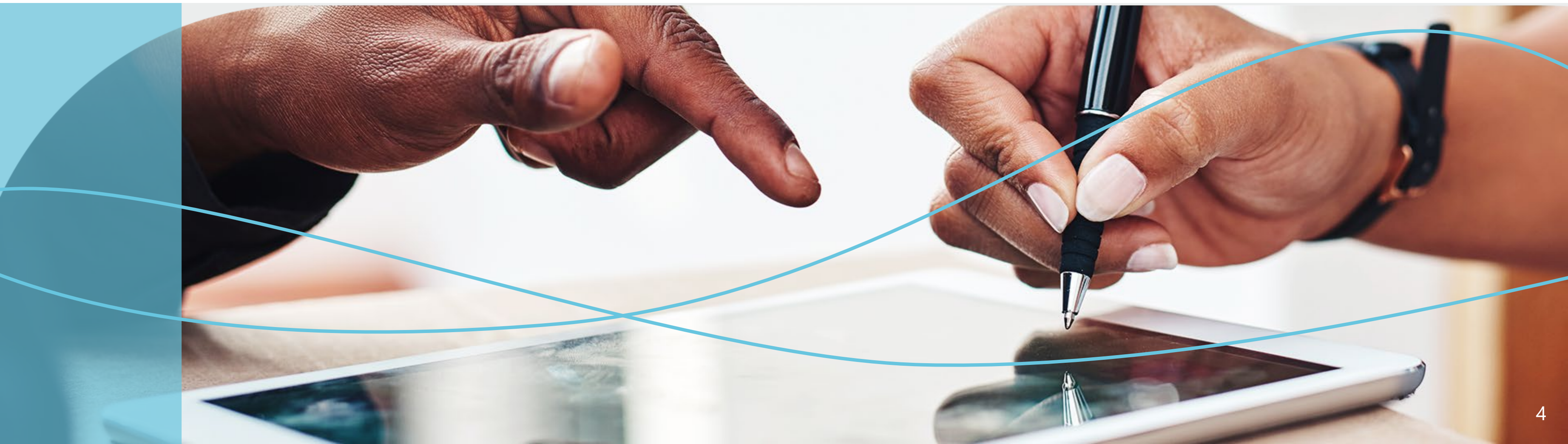
Destaques
das empresas do portfólio



Itaúsa
Resultados Controladora



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



Agenda da Teleconferência

RESULTADOS | 1S19

Destaques das empresas do portfólio

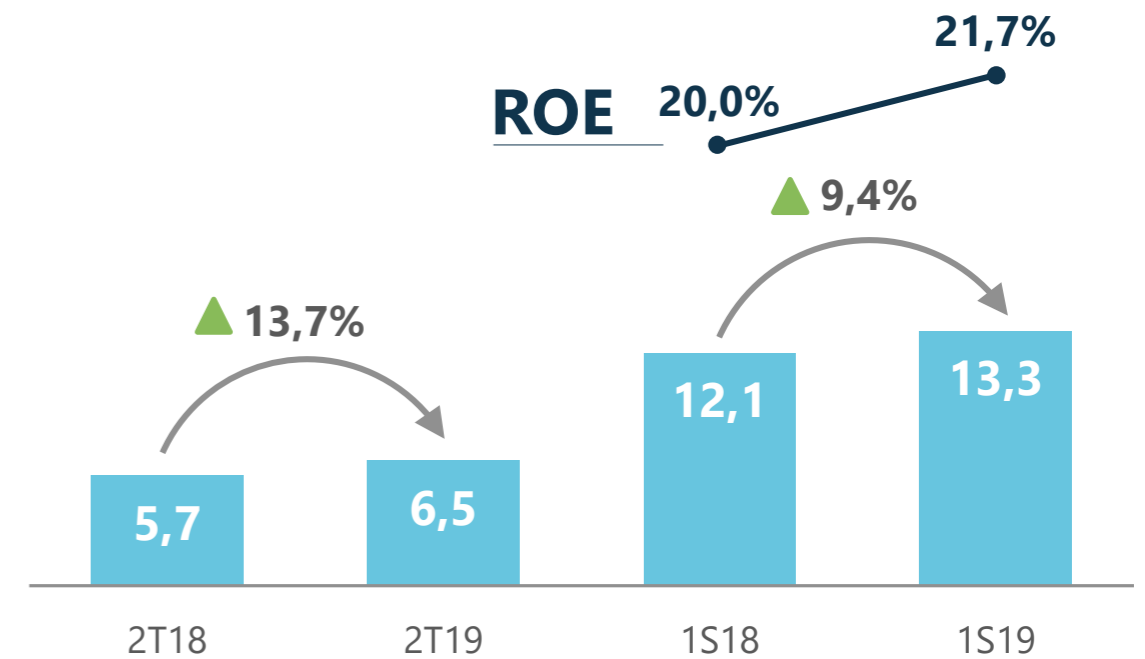


Destques das empresas do portfólio

RESULTADOS | 1S19



Lucro Líquido e ROE
R\$ bilhões - IFRS
Atribuído a acionistas controladores



Destques do semestre (em IFRS)

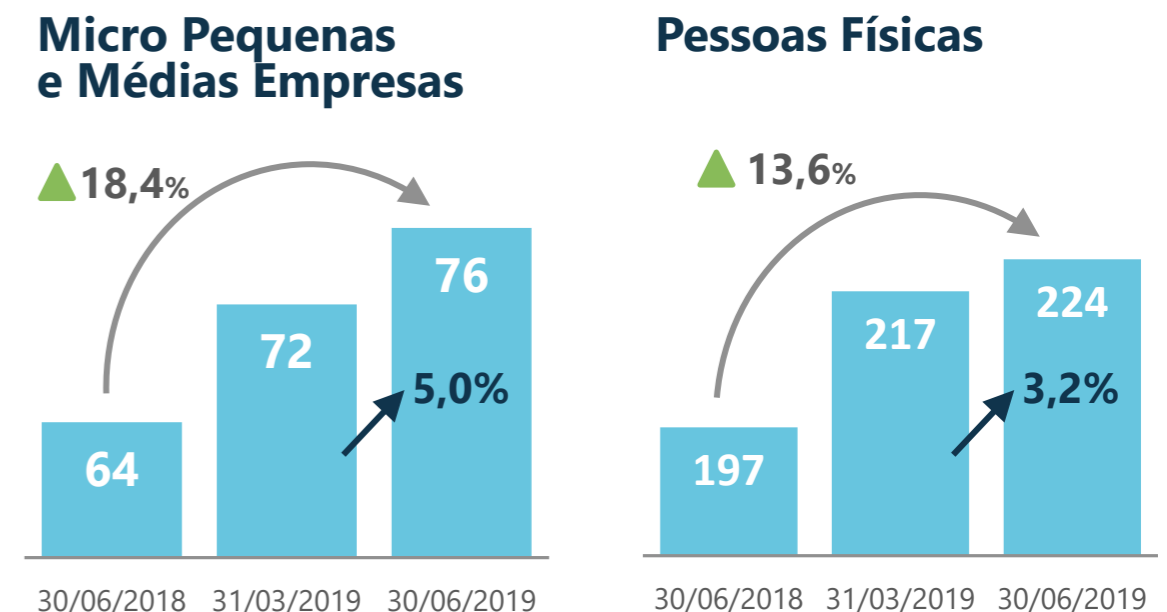
- A **carteira de crédito** cresceu 5,7%, com destaque para Micro, Pequenas e Médias empresas (+18,4%) e Pessoas Físicas (+13,6%).
- Rede:** nova proposta comercial que estabeleceu o fim da taxa de antecipação nas operações com cartão de crédito à vista para clientes com faturamento de até R\$ 30 milhões e domicílio bancário no Itaú Unibanco.
- Dividendos:** os dividendos pagos, provisionados ou destacados do Patrimônio Líquido no 1º semestre de 2019 totalizaram R\$ 8,5 bilhões, aumento de 60,8% em relação ao 1º semestre de 2018.

Evolução na transformação digital:

- 11,9 milhões de correntistas pessoas físicas** que utilizam canais digitais em junho/19.
- +205 mil contas** abertas pelo **aplicativo Abreconta** – totalmente digital
- Investimentos em **inovações tecnológicas** como o **iti**, e o lançamento de um **cartão de crédito internacional sem anuidade** em parceria com a Visa e o Mercado Livre.

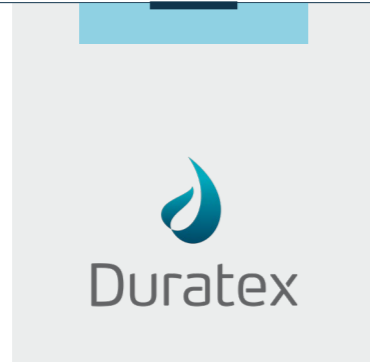


Carteira de Crédito: Pessoas Físicas e Micro, Pequenas e Médias Empresas
R\$ bilhões - IFRS



Destques das empresas do portfólio

RESULTADOS | 1S19

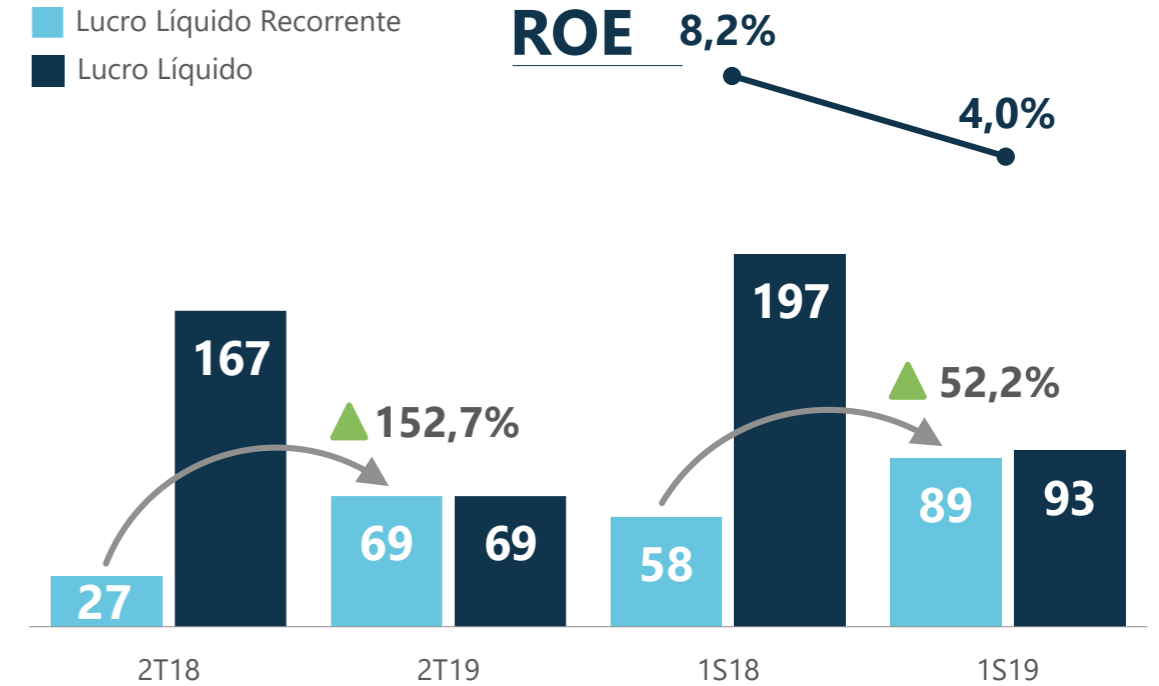


Destques do semestre

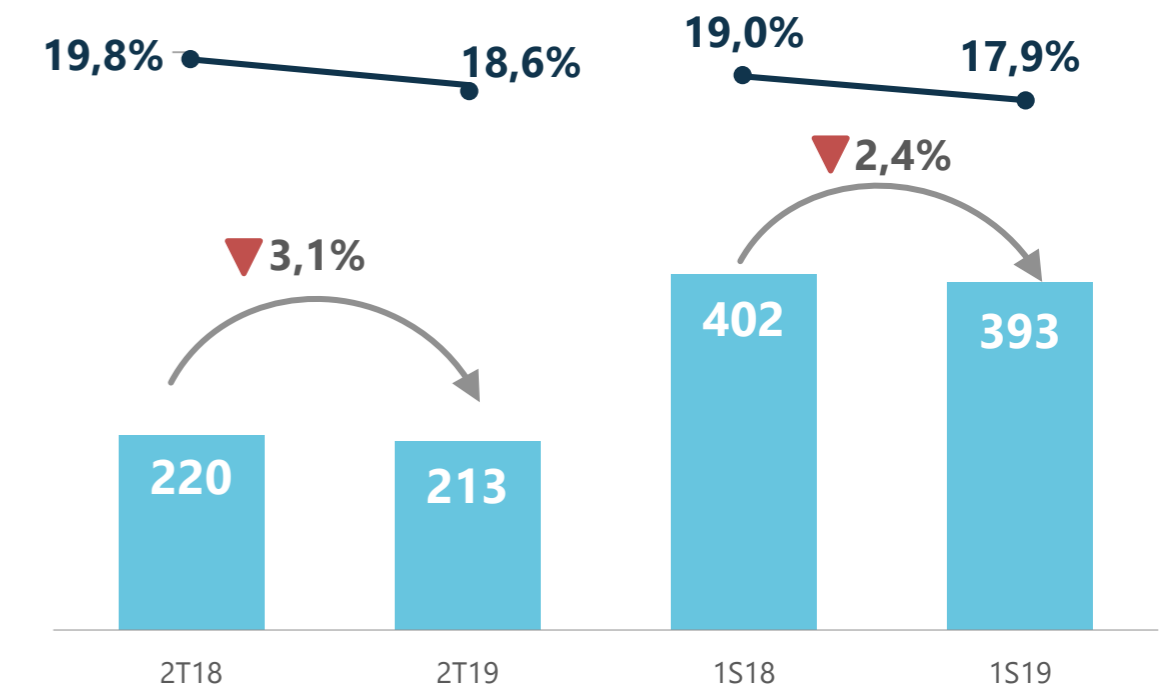
- **Aquisição da Cocrisa**, produz e comercializa revestimentos cerâmicos das marcas Cocrisa e Portinari, pelo valor de até R\$ 539 milhões + sua dívida líquida, sujeito a variação de capital de giro e determinadas condições suspensivas. Transação aprovada pelo CADE.
- **Novos investimentos e readequação de ativos**
- **Evolução na JV** constituída para produção de celulose solúvel: obtenção de **licença ambiental prévia** de construção. Já iniciadas obras de infraestrutura.
- **Expansão da unidade da Ceusa**: irá dobrar a capacidade produtiva de revestimentos cerâmicos. Início das operações previsto para o 4T19.
- **Adequação do uso de ativos** com encerramento da unidade fabril de louças localizada em São Leopoldo/RS; operações transferidas para outras unidades.



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



EBITDA Recorrente
R\$ milhões
Margem EBITDA Recorrente



Destaque das empresas do portfólio

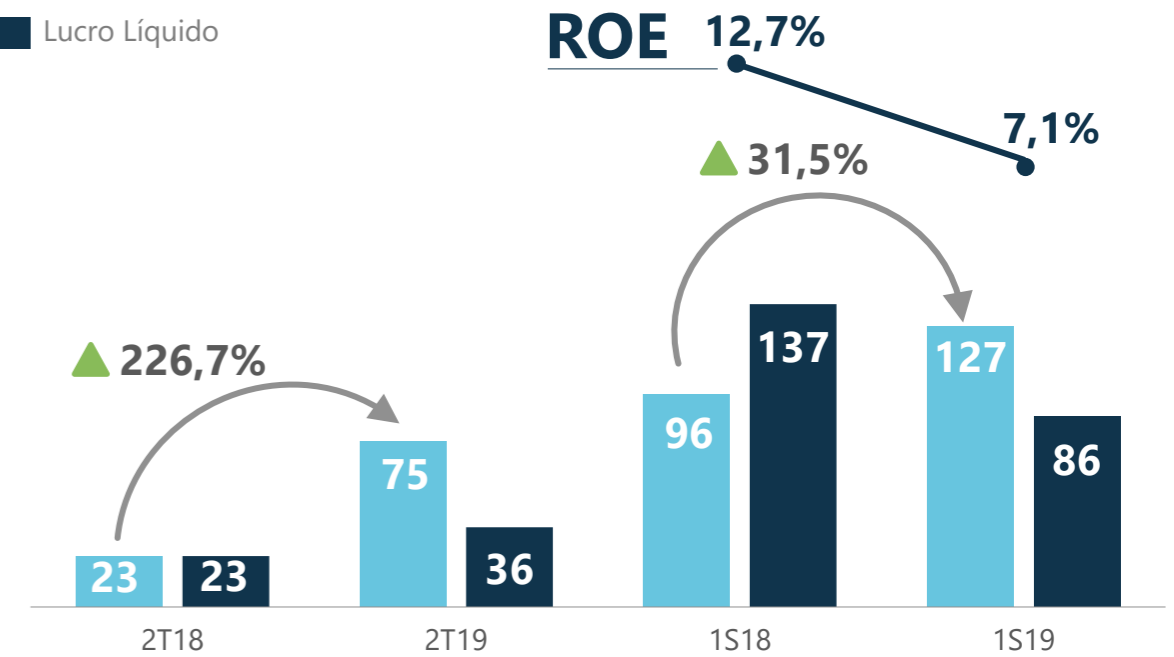
RESULTADOS | 1S19



Lucro Líquido e ROE

R\$ milhões
Atribuído a acionistas controladores

■ Lucro Líquido Recorrente
■ Lucro Líquido



Destaque do semestre

Mudanças na Administração

- O time de liderança de Havaianas América do Norte e Caribe foi reforçado em posições chaves, com profissionais de *expertise* comprovada no mercado norte americano e em calçados:

Presidente - Jacob Uhland

Dir. Atacado - Kristin Schofield

Dir. Finanças e TI - Brent Schofield

- Criação da Diretoria Global de Tecnologia** – Jorge Luiz Viegas Ramalho

Receita cresce dois dígitos

- A receita líquida apresentou evolução no 2T19 de **11,6%** em relação ao 2T18, pelo crescimento de dois dígitos em todos os negócios no Brasil (Havaianas Brasil, Mizuno, Osklen) e pelo crescimento de **14,4%** nas operações internacionais de Havaianas.

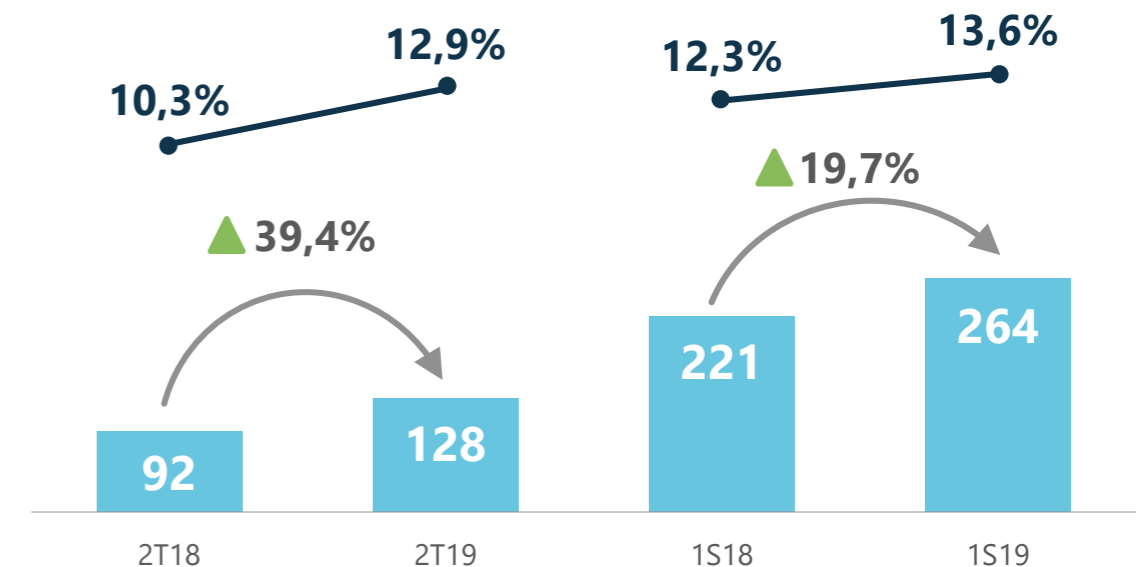
Maior disciplina na alocação de capital

- Conclusão da negociação de venda de ativos do segmento têxtil na Argentina no montante de US\$ 14,4 milhões.



EBITDA Recorrente

R\$ milhões
Margem EBITDA Recorrente



Destques das empresas do portfólio

RESULTADOS | 1S19

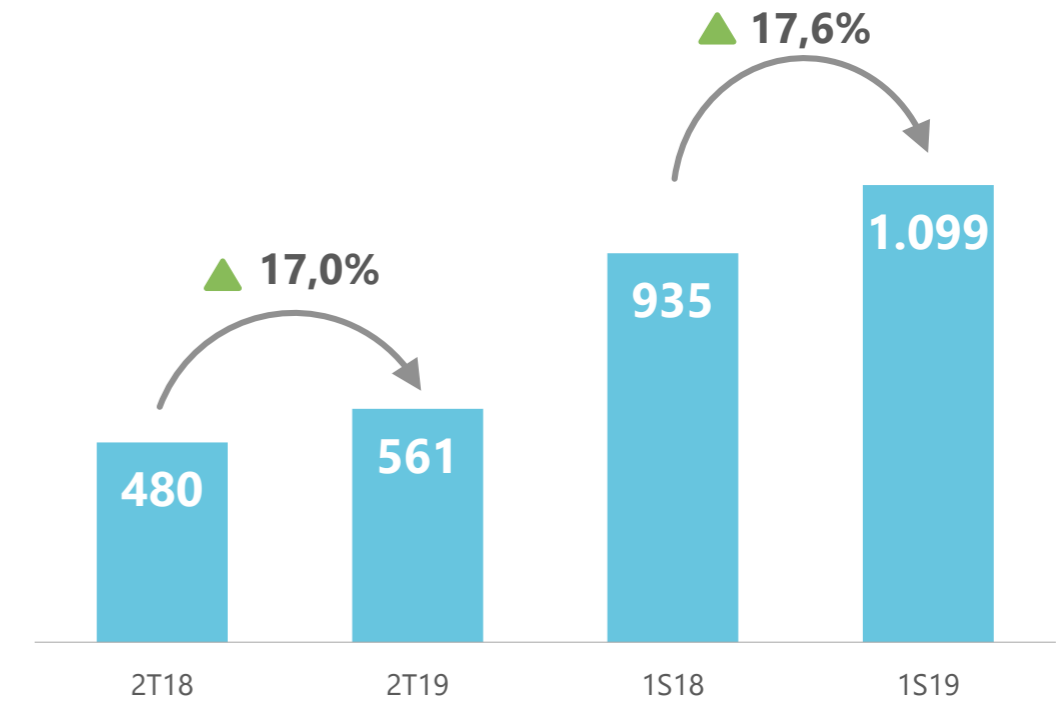


Destques do semestre

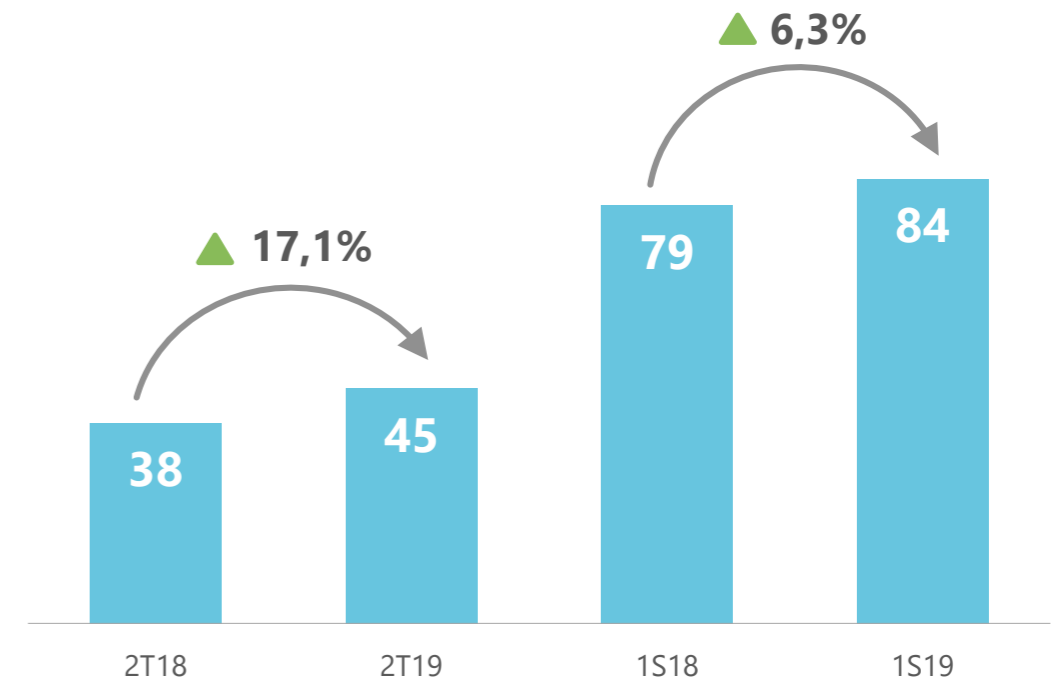
- Autorização da CVM, em 18.04.2019, para **registro de emissor de valores mobiliários** categoria "B".
- Eleição de **novo CEO**: Wong Loon - acumulando o cargo de COO (Chief Operation Officer).
- Recebimento de **dividendos e JCPs** no montante de **R\$ 84,2 milhões** no 1S19.
- Receita líquida atingiu **R\$ 2.181 milhões** e lucro líquido de **R\$ 1.099 milhão**.



Lucro Líquido
R\$ milhões



Proventos pagos à Itaúsa¹
R\$ milhões dividendos e JCP



1. Critério caixa

ITAÚSA

Resultados Controladora

Resultados | 1S19



Principais eventos

NO 1S19



Dividendos

- **R\$ 3,2 bilhões de dividendos** declarados no 1S19 (**60% superior** ao reportado no 1S18).
- **R\$ 2,9 bilhões de dividendos** declarados em 12/08 a serem pagos em 23/08, com posição acionária em 15/08.
- **Dividend Yield** de **9,1%** (12.ago.19).



Mercado de Capitais

- **Base acionária com 246,5 mil acionistas PF** ao final de junho, aumento de **156%** em relação a jun/18.
- **Valor de mercado: R\$108,4 bi** (valorização de 40,4% em 12 meses).



Sustentabilidade e Governança Corporativa

- Publicação do primeiro **Relato Integrado da Itaúsa**, pioneira entre as *holding* latino-americanas.
- Instituição da **Comissão de Impacto Social** em 12.06 com o objetivo de fortalecer e fomentar discussões relacionadas à sustentabilidade.



Aumento na participação de Alpargatas

- Aquisição em leilão na B3, em maio/19, de 5,2 milhões de ações preferenciais da Alpargatas ao preço de R\$ 18,25, aproveitando a oportunidade de mercado e aumentando participação na companhia em 0,9% para 28,5% das ações em circulação.
- Esse movimento reforça o entendimento da Itaúsa na **geração de valor de longo prazo** nesse investimento.

Eventos Societários



Proposta para incorporação de subsidiária integral

- ~80 profissionais administrativos da Itaúsa alocados na subsidiária integral Itaúsa Empreendimentos (IE).
- Proposta de incorporação da IE pela Itaúsa será apreciada em AGE de 30.08.
- Objetivo de simplificar estrutura societária, buscar maior sinergia e eficiência operacional, com otimização e racionalização de custos.



Conclusão da incorporação das ações Itaotec

- Em 14.06 foi concluída a incorporação das ações da Itaotec pela Itaúsa.
- ~119 mil ações PN (ITSA4) emitidas, com diluição de 0,001% para o acionista da Itaúsa.
- Ações da Itaotec deixaram de ser negociadas na B3. Tramita na CVM processo para cancelamento de registro de cia aberta.

Principais indicadores de resultado e balanço

CONTROLADORA: EM IFRS

	R\$ milhões (IFRS)			R\$ por ação	
	1S19	1S18	Var.	30/06/19	30/06/18
Lucratividade					
Lucro Líquido	4.921	4.447	+10,7%	0,59	0,54
Retorno sobre o Patrimônio Líquido	18,7%	17,6%	+1,1pp		
Retorno recorrente sobre o Patrimônio Líquido	17,8%	17,1%	+0,7pp		
Balanço Patrimonial					
Ativo Total	56.449	55.059	+2,5%		
Patrimônio Líquido	52.362	51.081	+2,5%	6,23	6,07
Valor de Mercado ¹	108.415	77.219	+40,4%	12,89	9,18
Proventos					
<i>Dividend Yield</i>	8,2%	9,7%	-1,5pp		

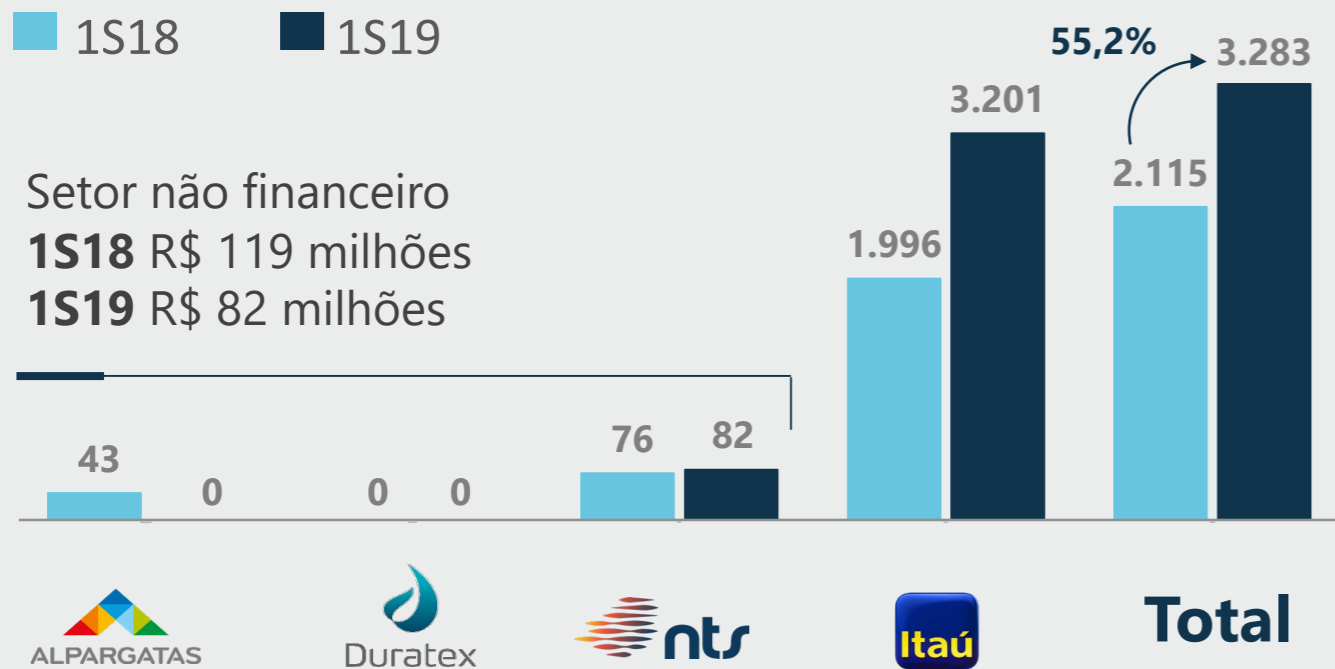


1. Calculado com a cotação de fechamento das ações PN no último dia do período

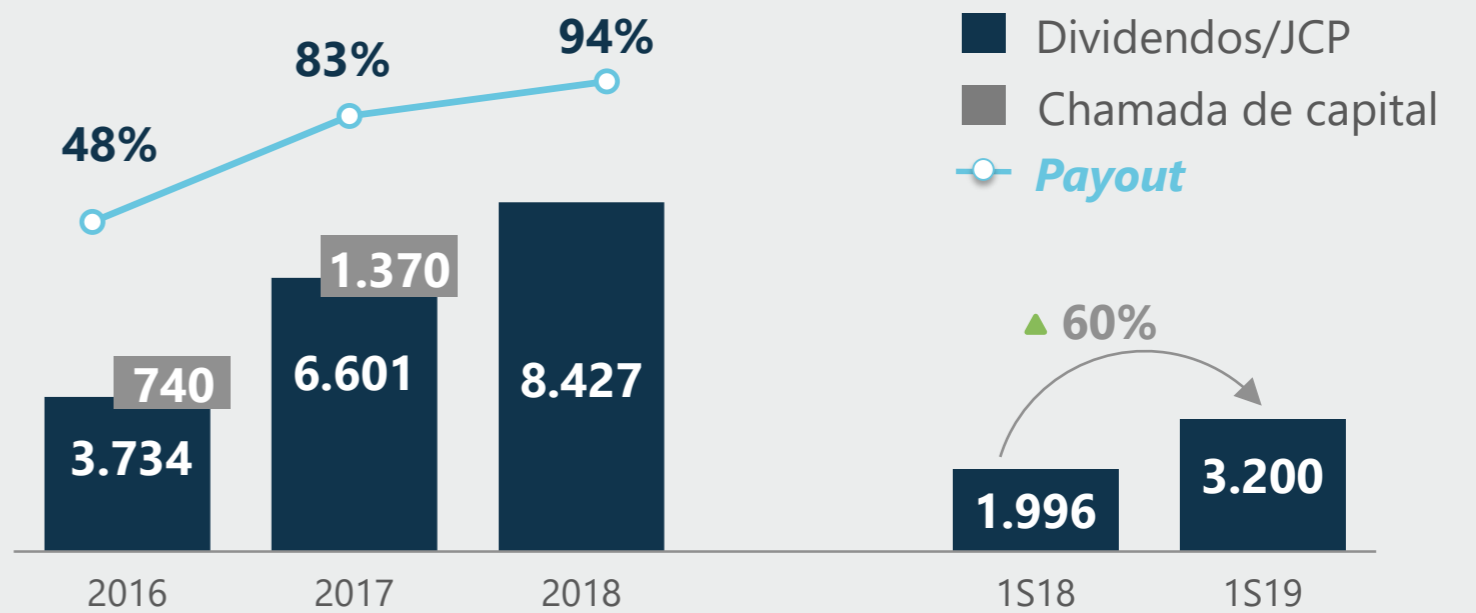
Dividendos e JCP^{1,2}

EM R\$ MILHÕES

Recebidos | base competência do exercício

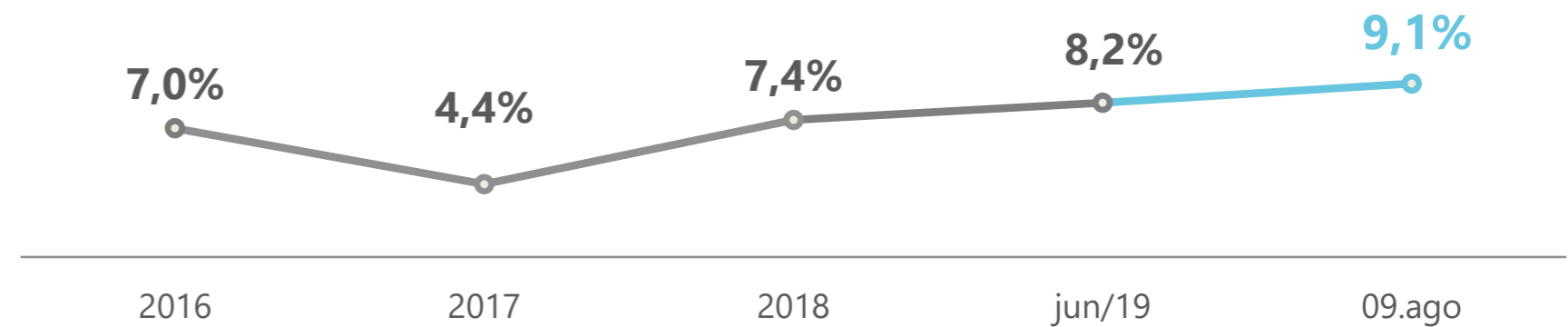


Pagos e a Pagar | base competência do exercício



(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, incluindo o declarado em 12.08.2019, dividido pela cotação de fechamento.

Dividend Yield³ (%)

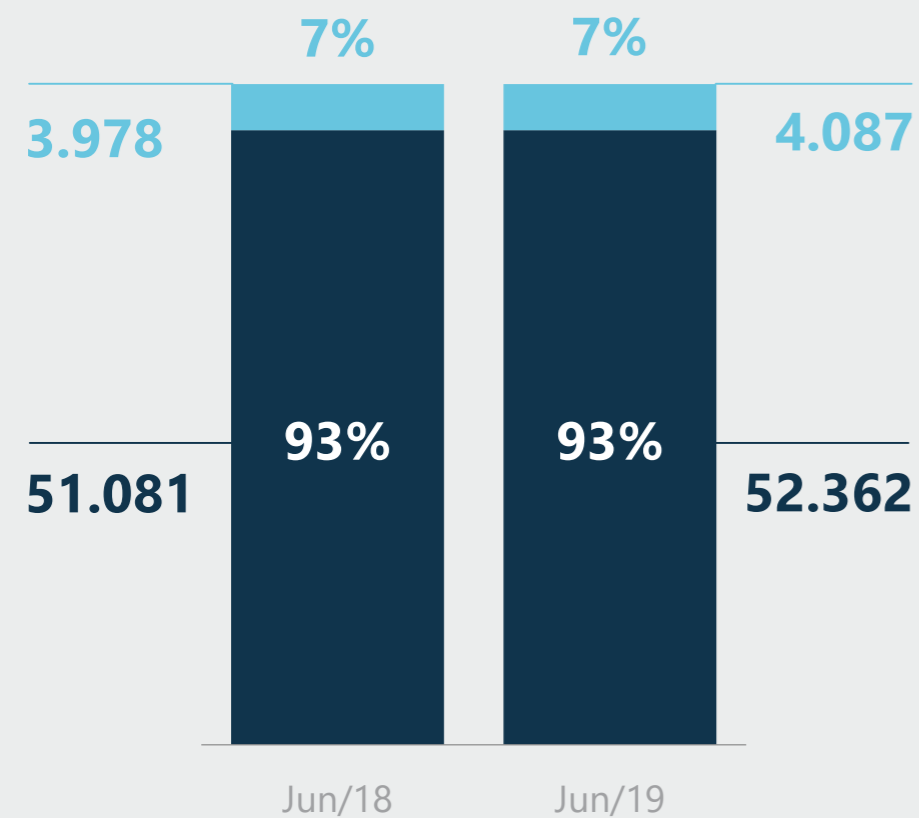


Endividamento¹

EM R\$ MILHÕES



Composição do capital



Patrimônio Líquido
 Passivo Circulante e não Circulante

¹ Referente ao Balanço Individual.



Recursos de terceiros

Jun/19

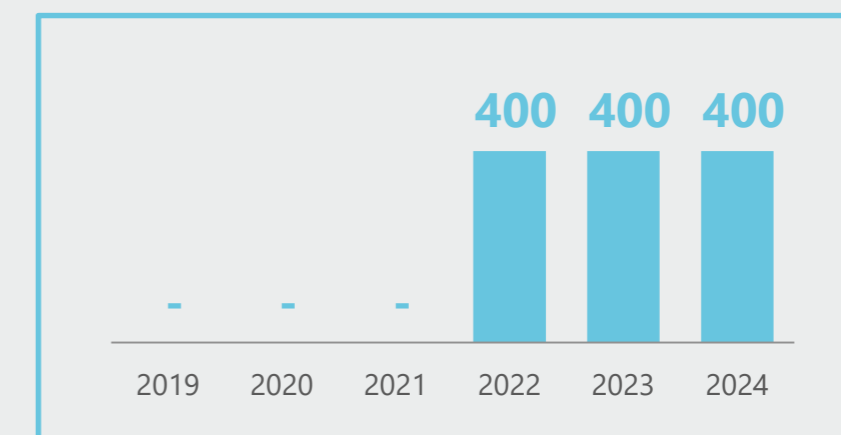
Passivo total	4.087
Div/JCP a pagar	1.183
Debêntures	1.208
Provisões/outras obr.	1.696
(-) Caixa²	964
Passivo Líquido	3.123

² Inclui caixa e equivalentes de caixa da subsidiária integral Itaúsa Empreendimentos



Detalhamento das debêntures

- **Emissão:** mai/2017
- **Valor:** R\$ 1,2 bilhão
- **Taxa:** 106,9% da Taxa DI
- **Juros:** semestrais
- Cronograma de **amortização**



Mercado de capitais

Portfólio Itaúsa – valor de mercado¹

R\$ bilhões – em 28/06/19

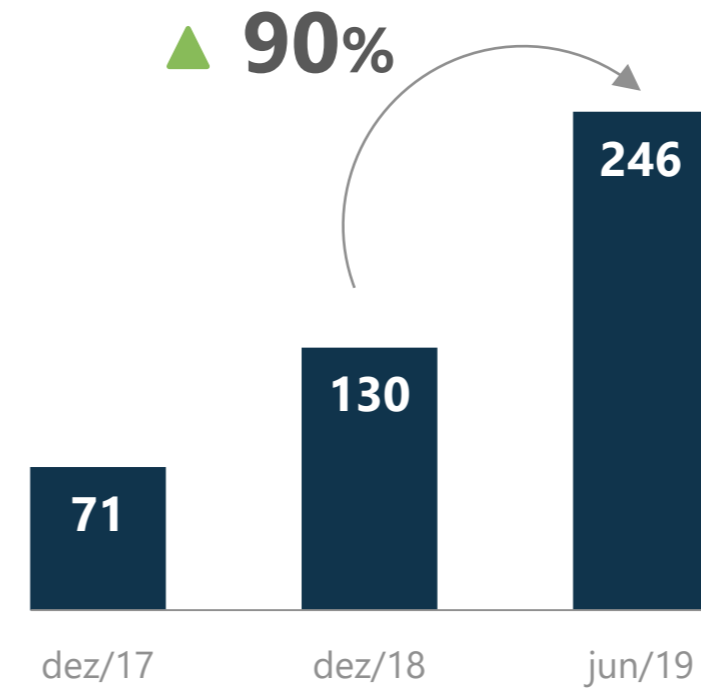


(1) Cálculo realizado pela cotação das ações preferenciais.

(2) valor do investimento registrado no Balanço Patrimonial de 30/06/2019

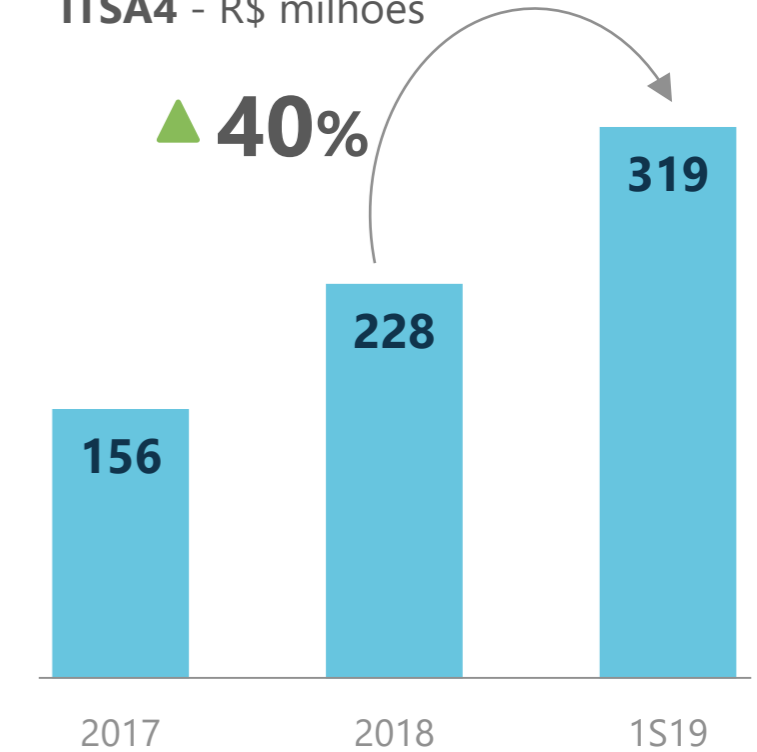
Evolução da base de acionistas PF

milhares de acionistas

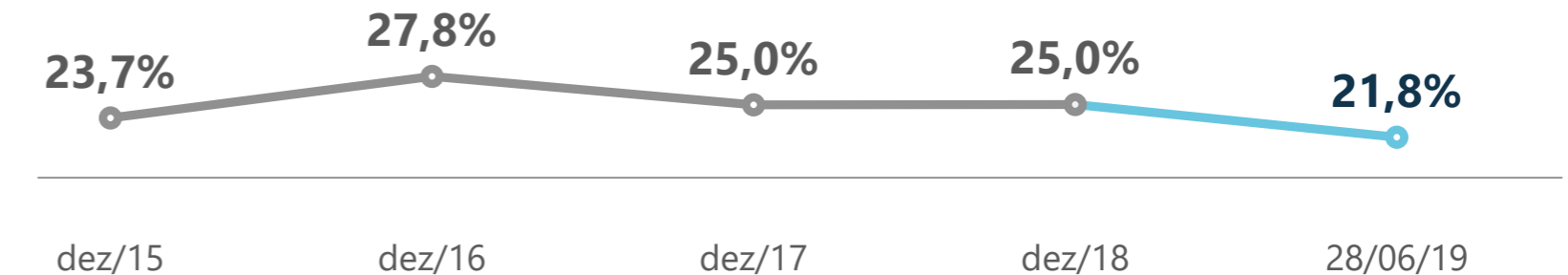


Volume financeiro médio diário

ITSA4 - R\$ milhões



Histórico do desconto



Relato Integrado

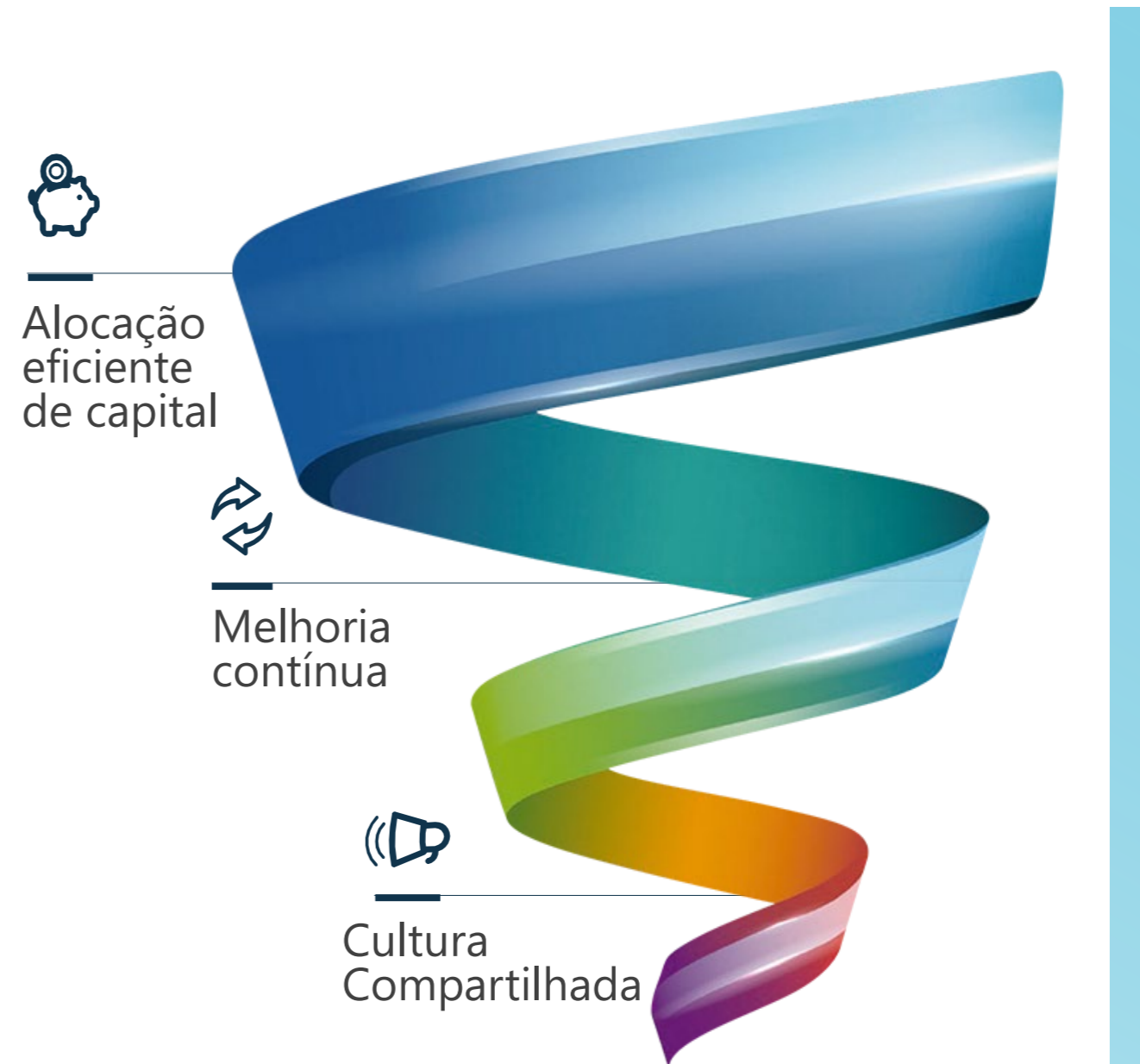
A Itaúsa publicou em março de 2019 seu **1º Relato Integrado**, publicação pioneira entre *holdings* latino-americanas.

Relato permite ao leitor melhor entendimento dos fatores que afetam a **capacidade de criação de valor ao longo do tempo**.

A influência da Itaúsa nas empresas investidas se dá por meio de representantes no Conselho de Administração e Comitês, e tem por objetivo:

- Direcionamento de decisões financeiras e estratégicas;
- Compartilhamento da cultura de governança, valores éticos, valorização do capital humano e disciplina na alocação de capital;
- Discussão, aprovação e acompanhamento do *business plan* das empresas investidas;
- Discussão de tendências de sustentabilidade e avaliação de implementação nas companhias; dentre outras.

Contribuição da Itaúsa para Criação de Valor por meio do tripé



Documento completo disponível no site www.itausa.com.br

Itaúsa no mercado de capitais

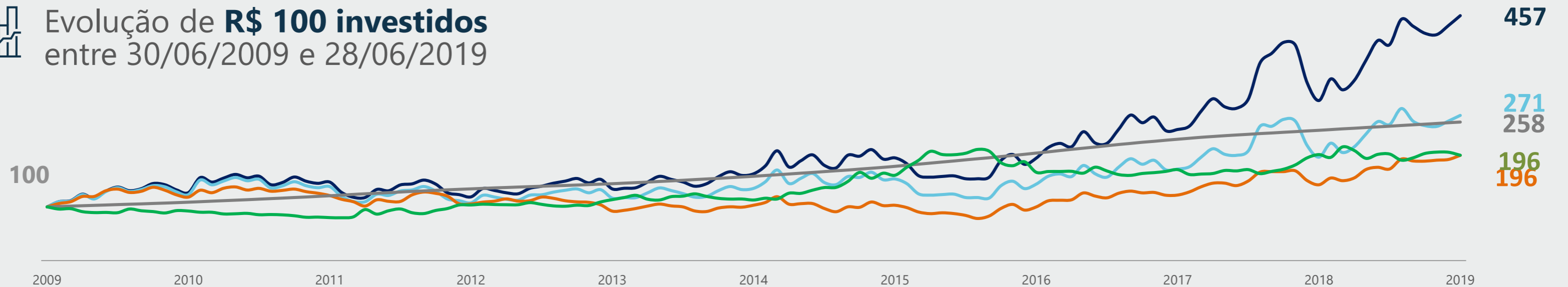


Valorização média anual (em Reais)

(1) Com reinvestimento de dividendos/JCP	Itaúsa retorno total ¹	Itaúsa sem reinvestimento	Ibovespa	CDI	Dólar
10 anos	16,4%	10,5%	7,0%	9,9%	7,0%
5 anos	23,1%	15,0%	13,7%	10,4%	11,7%
12 meses	53,1%	40,4%	38,8%	6,3%	-0,6%



Evolução de **R\$ 100 investidos** entre 30/06/2009 e 28/06/2019



Reunião Pública com Investidores

APIMEC 2019



ITAÚSA
Reunião Pública com Investidores
Apimec Itaúsa

A Itaúsa convida você para participar da apresentação que fará aos acionistas, investidores e interessados no mercado de capitais sobre os resultados e estratégia da holding e de suas investidas.

Assista à transmissão de áudio e vídeo ao vivo pelo site:
www.itausa.com.br



03/09
09h30

Hotel Unique • Espaço de eventos
Av. Brigadeiro Luís Antônio, 4.700
Jardim Paulista • São Paulo • SP
Serviço de valet no local.

Confirme sua presença pelo e-mail
itausa@apimec2019.com.br ou telefone 0800 770 0160.

 Itaú Unibanco Holding  Duratex  ALPARGATAS  ntsr

Seção de Perguntas e Respostas

Henri Penchas

Presidente do Conselho de Administração

ITAÚSA

Alfredo E. Setubal

Presidente e Diretor de RI

Priscila G. Toledo

Diretora de Administração e Finanças

Bruno S. Brasil

GRI

Alexsandro Broedel

Diretor Executivo de Finanças e RI



Guilherme S. Silva

GRI e Novos Negócios



Carlos Biehl

Gerente de RI



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

