



Edifício da sede da Itaúsa | Av. Paulista - SP

ITAÚSA

Teleconferência dos Resultados de 2019

Alfredo Egydio Setubal
Presidente e DRI

18.02.2020



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 | 2019

1

**Alocação de
Capital**

2

**Destaques
das empresas
do portfólio**

3

**Itaúsa
Resultados
2019**

4

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

Ambiente de Negócios



2019

- Cenário macro em recuperação
- Reformas estruturais e de recuperação econômica
- Controle dos níveis de inflação
- Flexibilização da política monetária com redução da taxa básica de juros
- Avanços na agenda de privatizações e concessões



2020

- Manutenção de taxa de juros e controle da inflação
- Retomada do consumo, emprego e renda
- Crescimento global mais baixo e maior confiança no País
- Manutenção da alocação de capital do investidor local em ativos domésticos
- Continuidade da agenda de privatizações e concessões

Oportunidades nas Investidas

- Crescimento da carteira de crédito
- Crescimento da indústria de fundos e bancos de investimento
- Reaquecimento do segmento de bens de consumo
- Retomada do setor de construção civil
- Nova lei do gás



Alocação eficiente de capital

Investimentos realizados com retornos atraentes



Aquisição de participação de **7,7% em 2017**

- Autorizações de operação de longo prazo (até 2041)
- Geradora de caixa

Investimento em *equity*

R\$ 926
milhões

R\$ 1,2
bilhão¹
de Valor justo

R\$ 594
milhões
de proventos recebidos desde a aquisição²

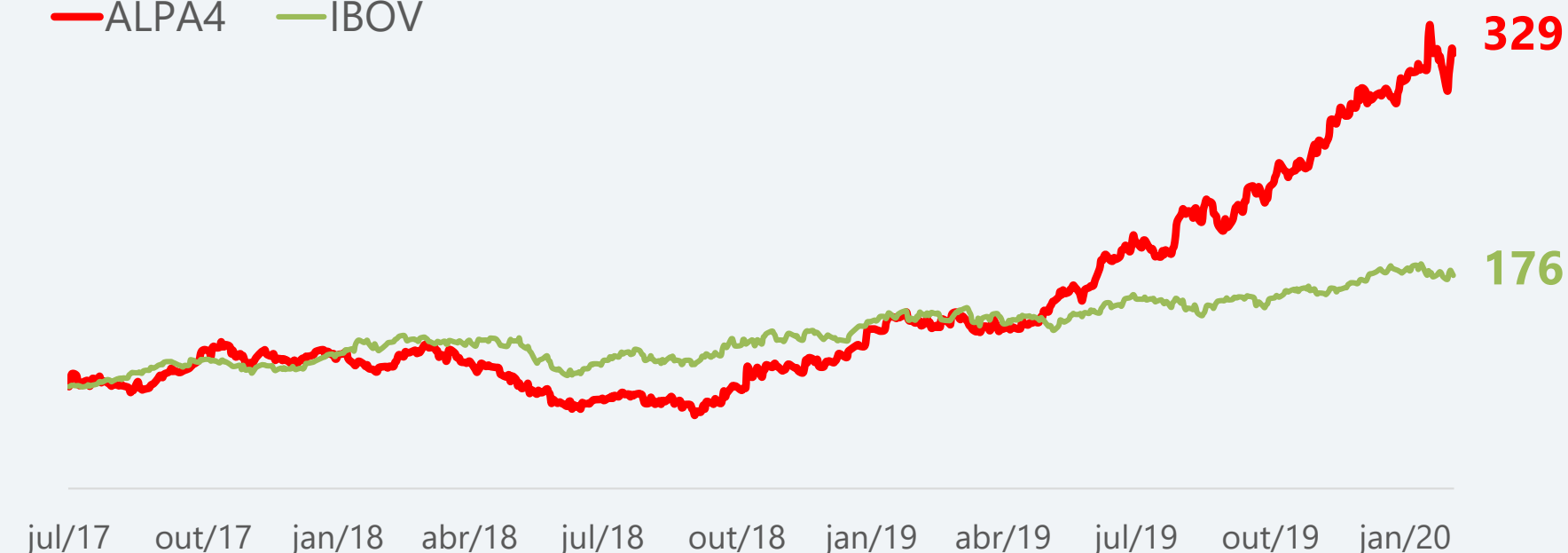


Aquisição em 2017 e aumento de participação no capital, atingindo **28,9%**³ em 2019

Retorno total⁴ do investimento no período **186%**

Desempenho da Alpargatas desde a aquisição

— ALPA4 — IBOV

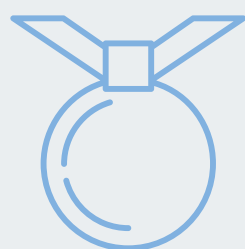


¹ Registrado no Balanço Patrimonial da Itaúsa em 31.12.19 ² Inclui a restituição de capital decorrente de reduções de capital da Companhia ³ Aquisição de 5,2 milhões ações preferenciais ao preço de R\$ 18,25 em mai/19 e 2,5 milhões de ações preferenciais ao preço médio de R\$ 23,66 em ago/19. ⁴ Considera o período de 12.07.2017 a 14.02.2020.

Alocação eficiente de capital



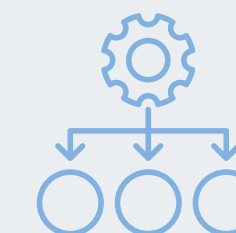
Aquisição de participação de
aprox. 49% na **Copagaz** em nov/19



Grupo composto por
Itaúsa, Copagaz e
Nacional Gás celebrou
contrato para aquisição da
Liquigás



Itaúsa investirá **R\$ 1,4
bilhão¹** na **Copagaz** e
contribuirá com a
**melhoria da Governança
Corporativa**



Operação ainda **aguarda**
a análise e **aprovação**
do Conselho
Administrativo de Defesa
Econômica (**CADE**)

¹Sujeito a ajustes previstos no contrato de compra e venda.

ITAÚSA

Agenda da Teleconferência

resultados | 2019

Destaques das empresas
do portfólio

—



Destaques das empresas do portfólio

Resultados | 2019 - Itaú Unibanco



A **carteira de crédito** cresceu 10,8%, com destaque para Micro, Pequenas e Médias empresas (+25,3%) e Pessoas Físicas (+13,1%).

Crescimento da **Receita de Prestação de Serviços e Seguros de 6,9%**, com destaque para operações com banco de investimento.

Melhora do Índice de **Eficiência**, atingindo **45,5%**.

Destaques do ano

Evolução na transformação digital

Investimento em serviços e plataformas com foco em Digital cresceu 54% em relação a 2016

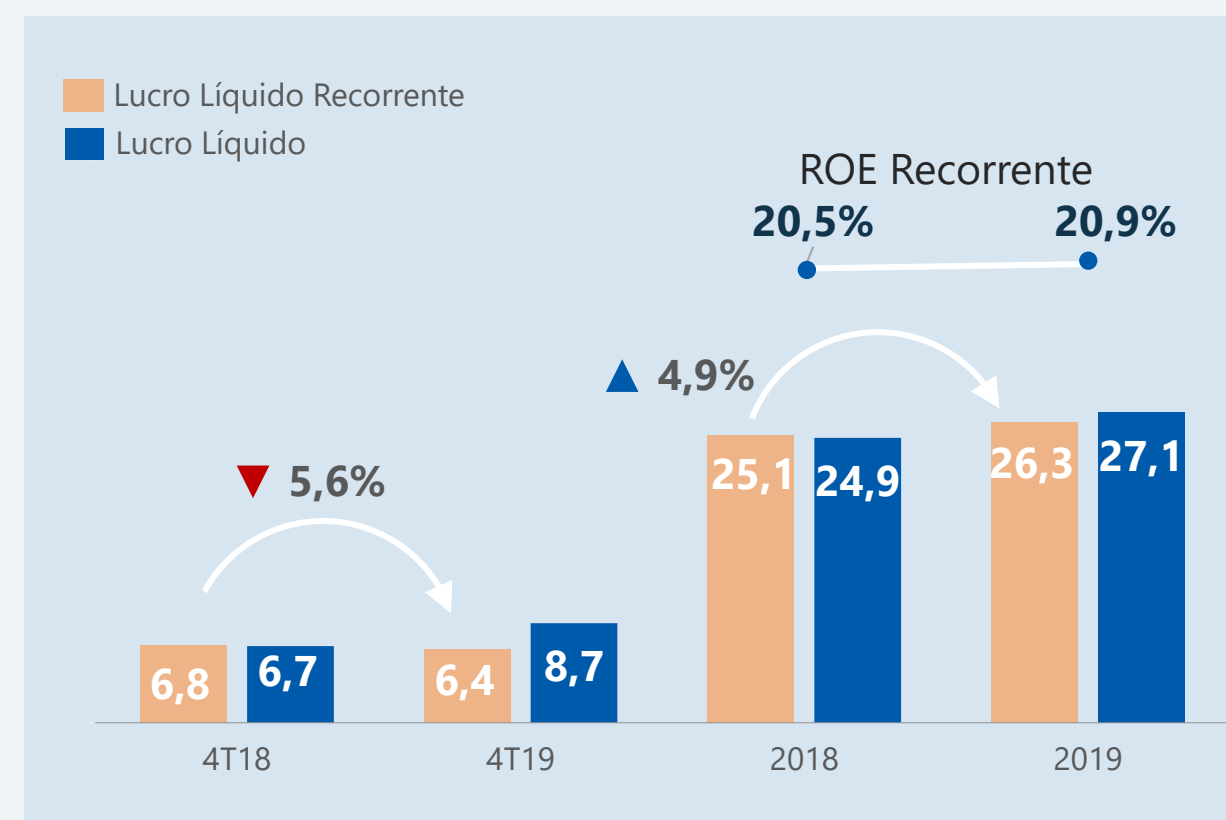
Evolução na experiência do cliente

Nível de **satisfação dos clientes** medido pelo **NPS Global** aumentou 9 pontos nos últimos 16 meses



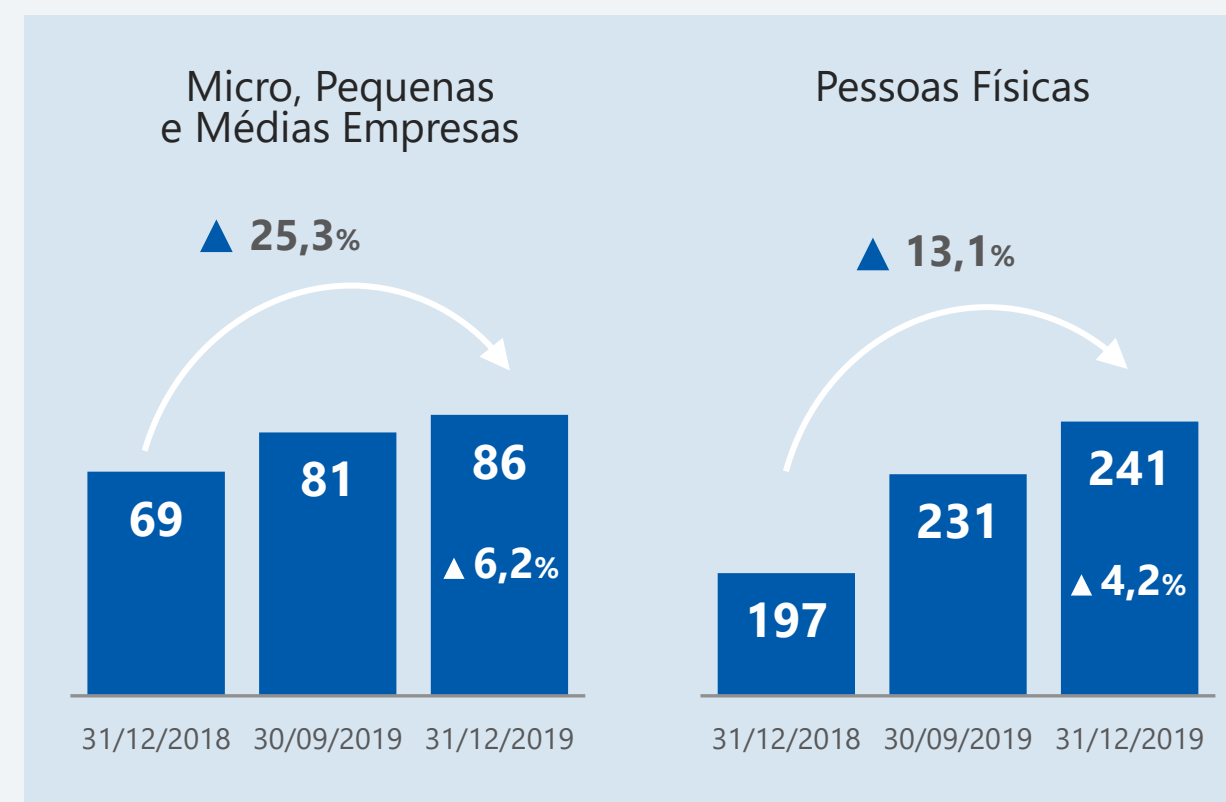
Lucro Líquido e ROE

R\$ bilhões - IFRS
Atribuído a acionistas controladores



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

R\$ bilhões - IFRS



Destaques das empresas do portfólio

Resultados | 2019 - Alpargatas



A receita líquida aumentou **9,8% em 2019**, em decorrência da expansão no volume e na receita das operações tanto no Brasil quanto em Havaianas Internacional.

Destaques do ano

Mudanças na Administração

Primeiro ano sob nova liderança e com nova estratégia foi marcado por crescimento sustentável e expansão de margens.

Digital

Contratação global de uma **plataforma única de e-commerce**

Criação das áreas de **User Experience e Global Business Intelligence**

Novo modelo de lojas: **Store Labs**

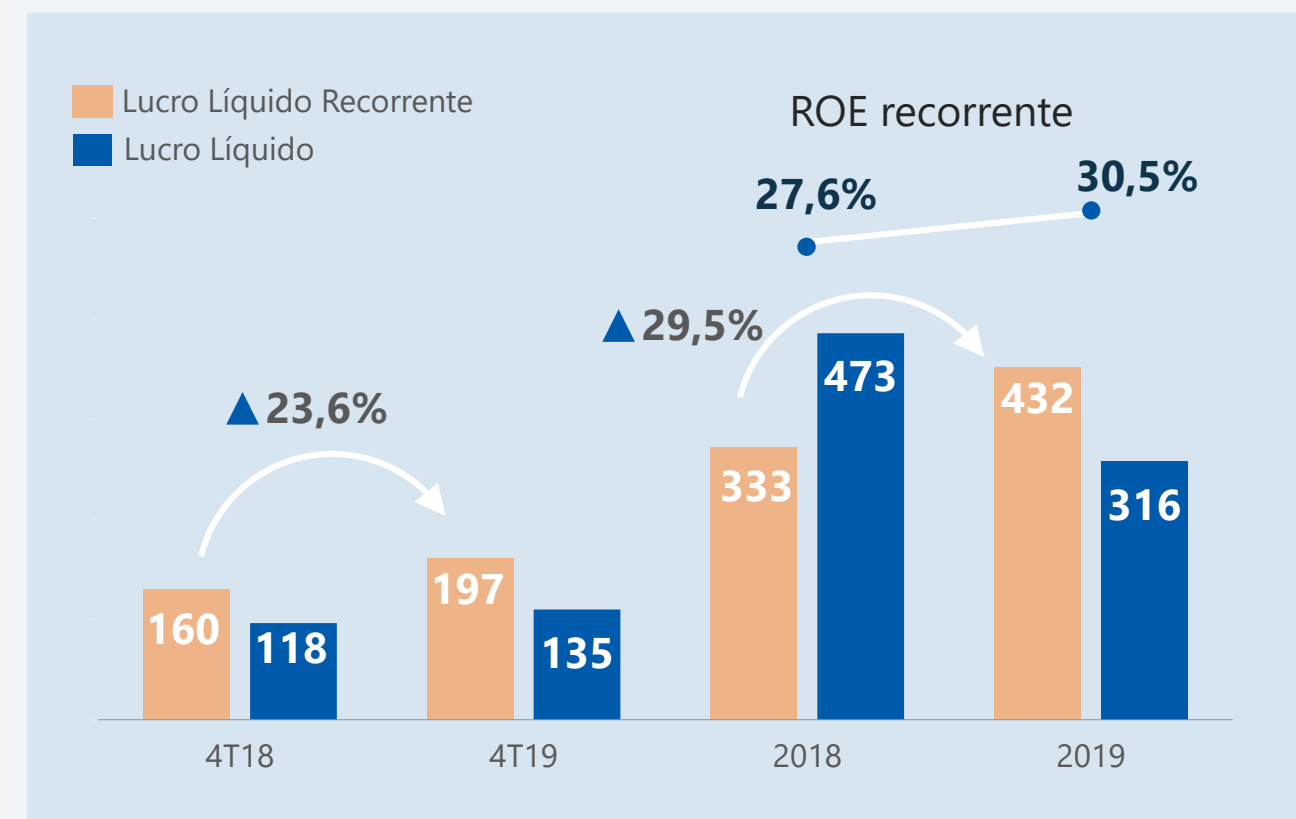
Gestão de Capital

Venda das operações do segmento **Têxtil** e dos ativos relacionados à marca **Topper¹**, na Argentina.



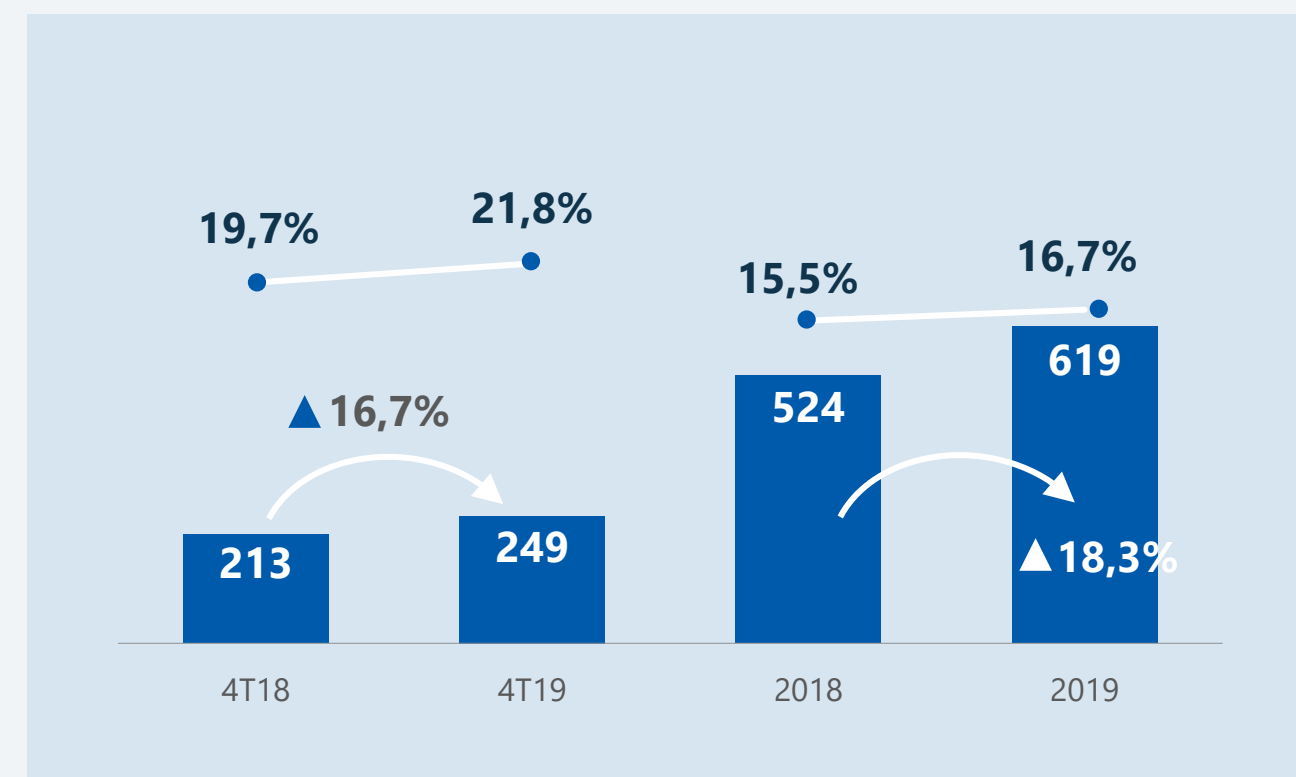
Lucro Líquido e ROE

R\$ milhões



EBITDA Recorrente

R\$ milhões
Margem EBITDA Recorrente



¹ Sujeito ao cumprimento de determinadas condições precedentes.

Destaques das empresas do portfólio

Resultados | 2019 - Duratex



Duratex

EBITDA Consolidado recorrente cresceu 7,1%, decorrente da maior eficiência das operações, aquisição da Cecrisa e melhor desempenho da divisão Deca

Redução da alavancagem financeira em razão da **forte geração de caixa**

Destaques do ano

Complemento do portfólio em revestimentos cerâmicos

Aquisição da Cecrisa: produz e comercializa revestimentos cerâmicos das marcas Cecrisa e Portinari

Início da produção da nova linha 4.0 da unidade de Revestimentos Cerâmicos com a capacidade de 6 milhões de m² e foco no público *high-end*.

Revisão de ativos, aumento do retorno

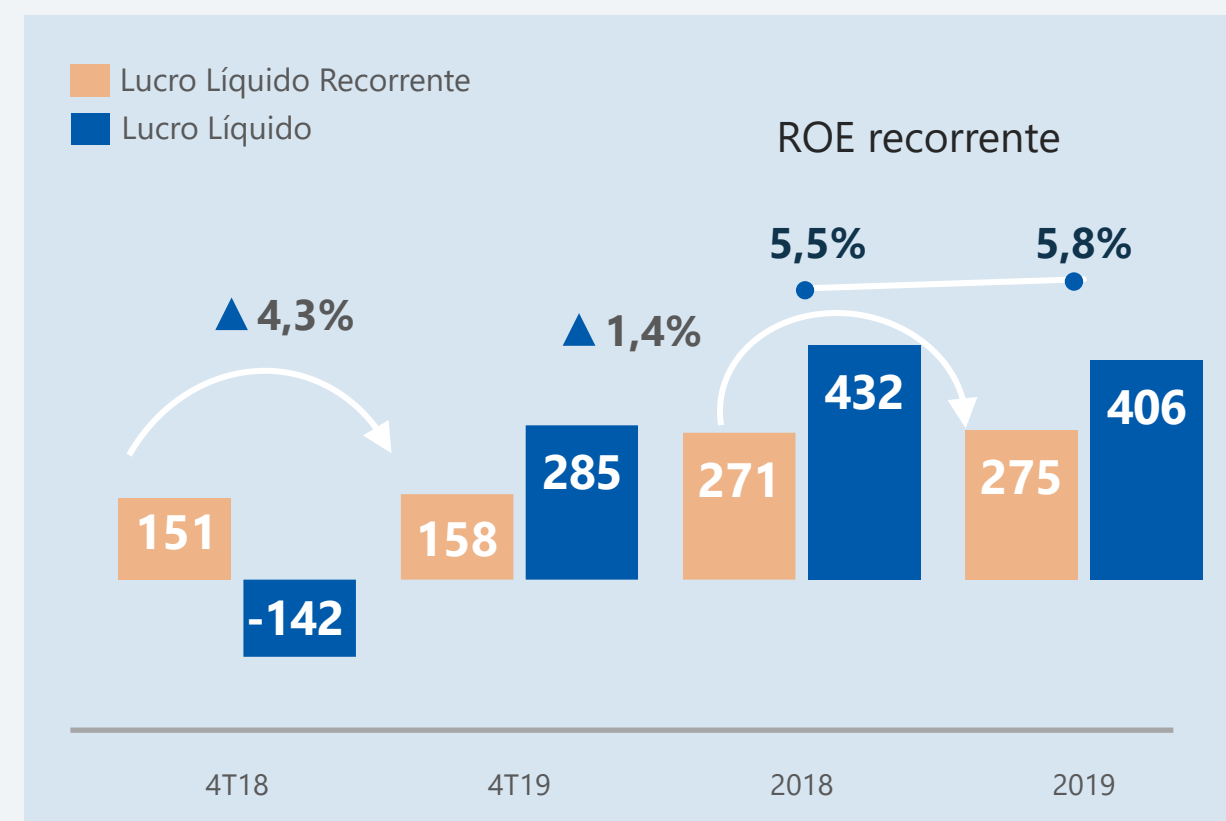
Aprovação final da JV com a Companhia austríaca Lenzing AG para produção de celulose solúvel, com investimento industrial de ~R\$ 5,2 bilhões.

Revisão e racionalização de ativos, como plantas fabris e florestas.



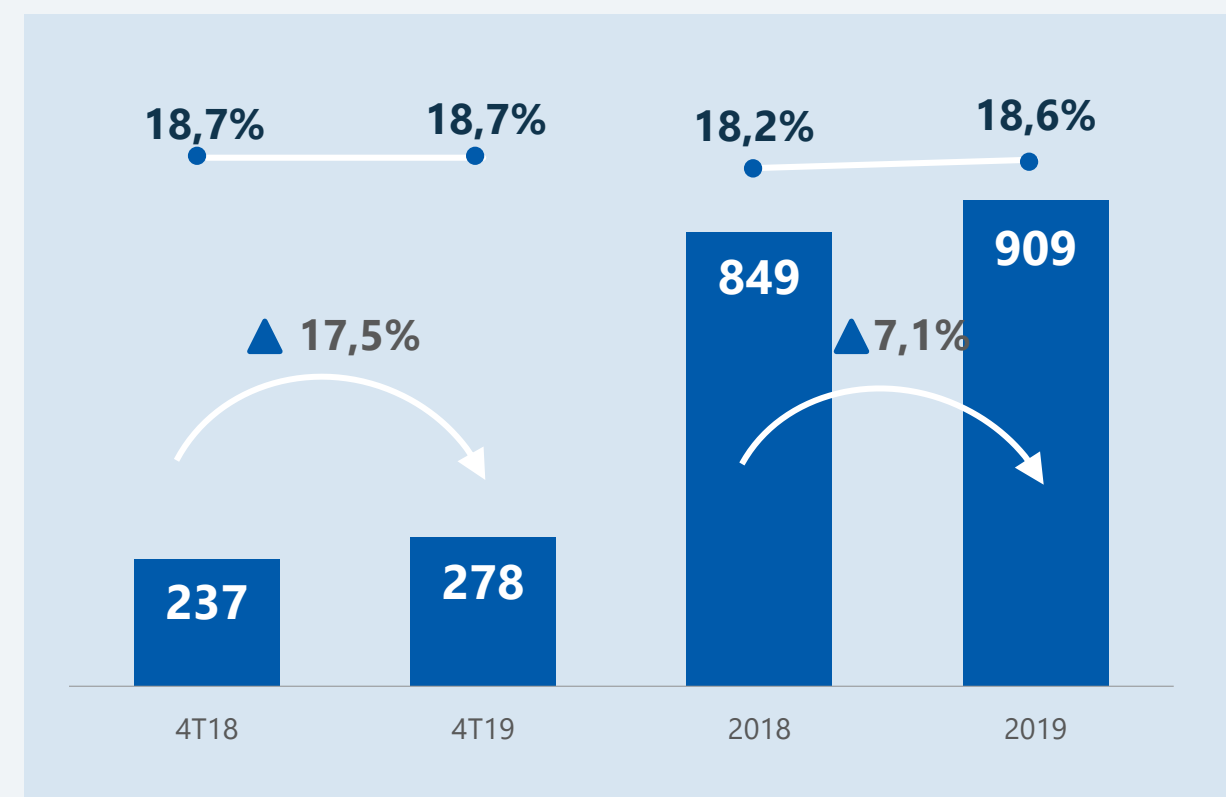
Lucro Líquido e ROE

R\$ milhões



EBITDA Recorrente

R\$ milhões
Margem EBITDA Recorrente



Destaques das empresas do portfólio

Resultados | 2019 - NTS



A receita líquida aumentou **9,0% em 2019**, em decorrência de reajustes contratuais; **lucro avança 14,7%** também por melhor resultado financeiro

Destaques do ano

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*).

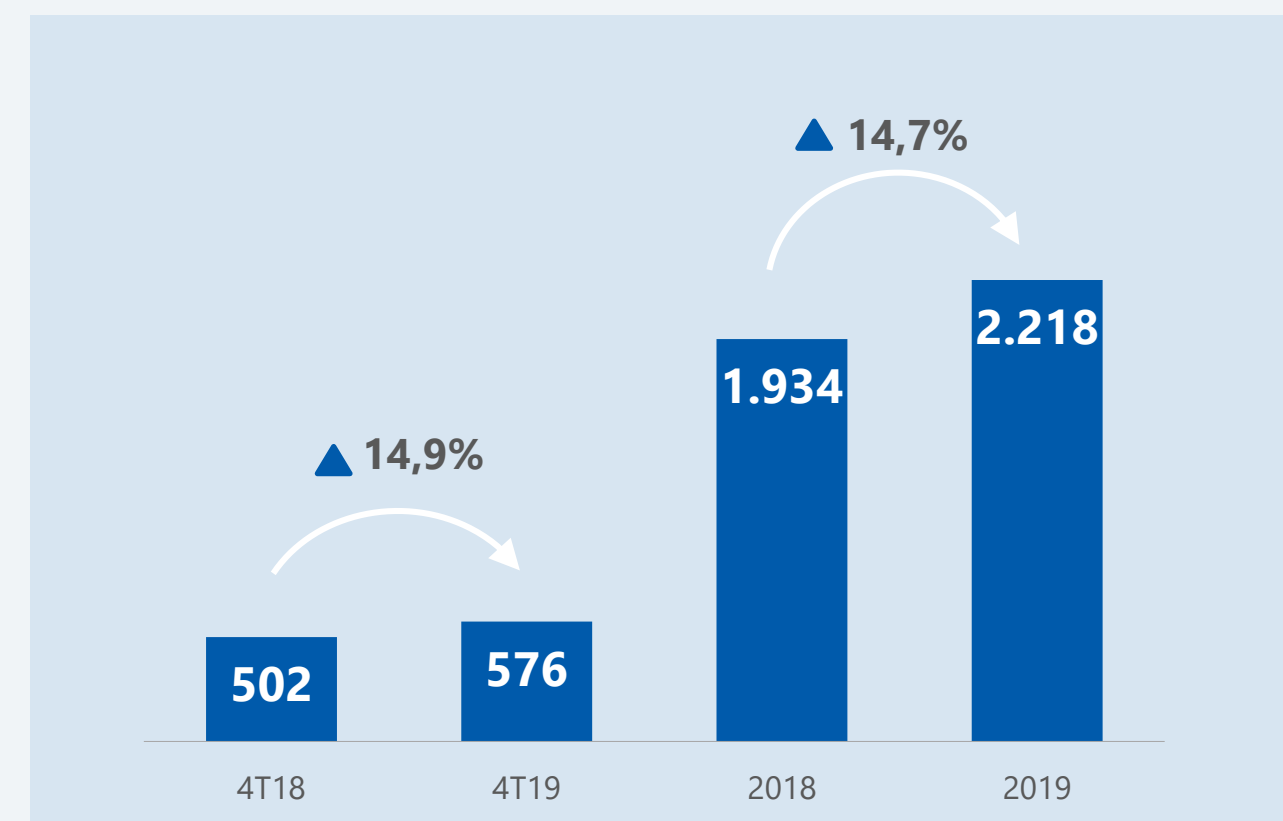
Recebimento de **Proventos** no montante de **R\$ 211 milhões** em 2019.

Receita líquida cresceu 9,0%, atingindo **R\$ 4,6 bilhões** e o lucro líquido foi de **R\$ 2,2 bilhões**.



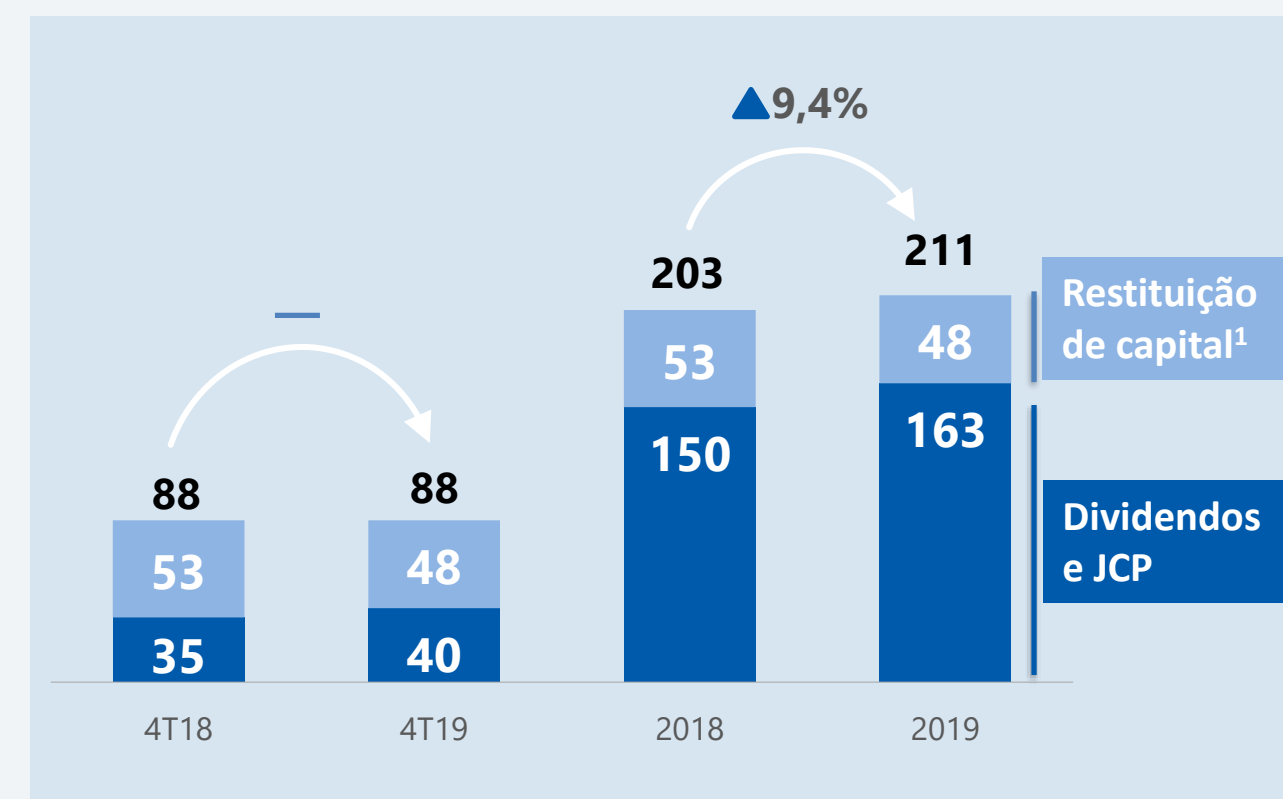
Lucro Líquido

R\$ milhões



Proventos pagos à Itaúsa

R\$ milhões



¹Restituição de Capital em razão da redução de capital feita pela Companhia

ITAÚSA

Resultados | 2019

Principais indicadores de resultado e balanço

Controladora, em IFRS

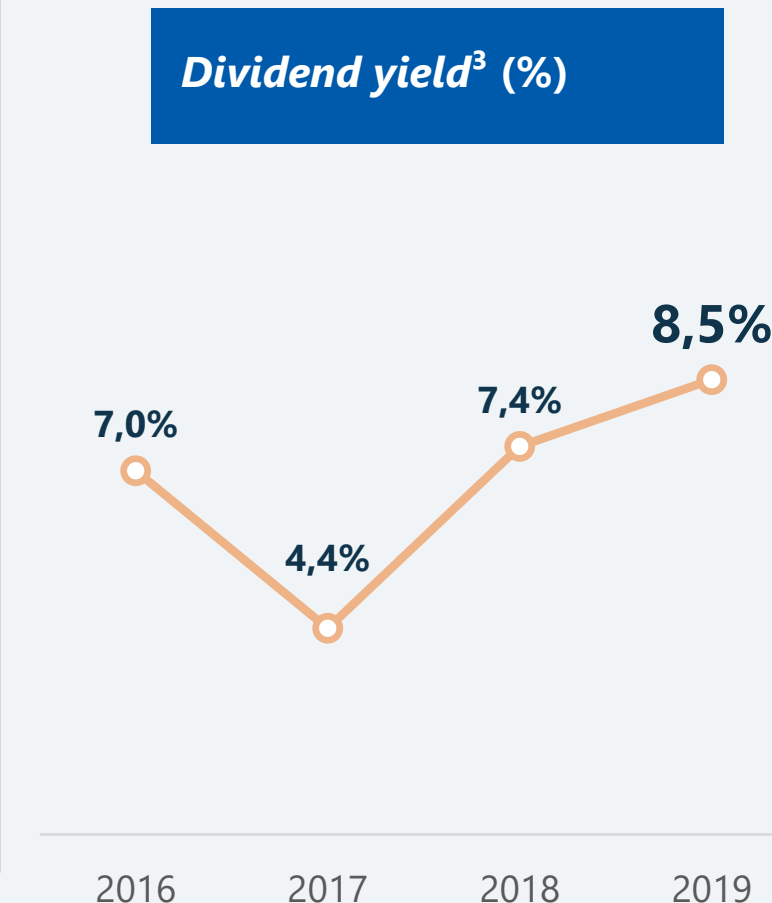
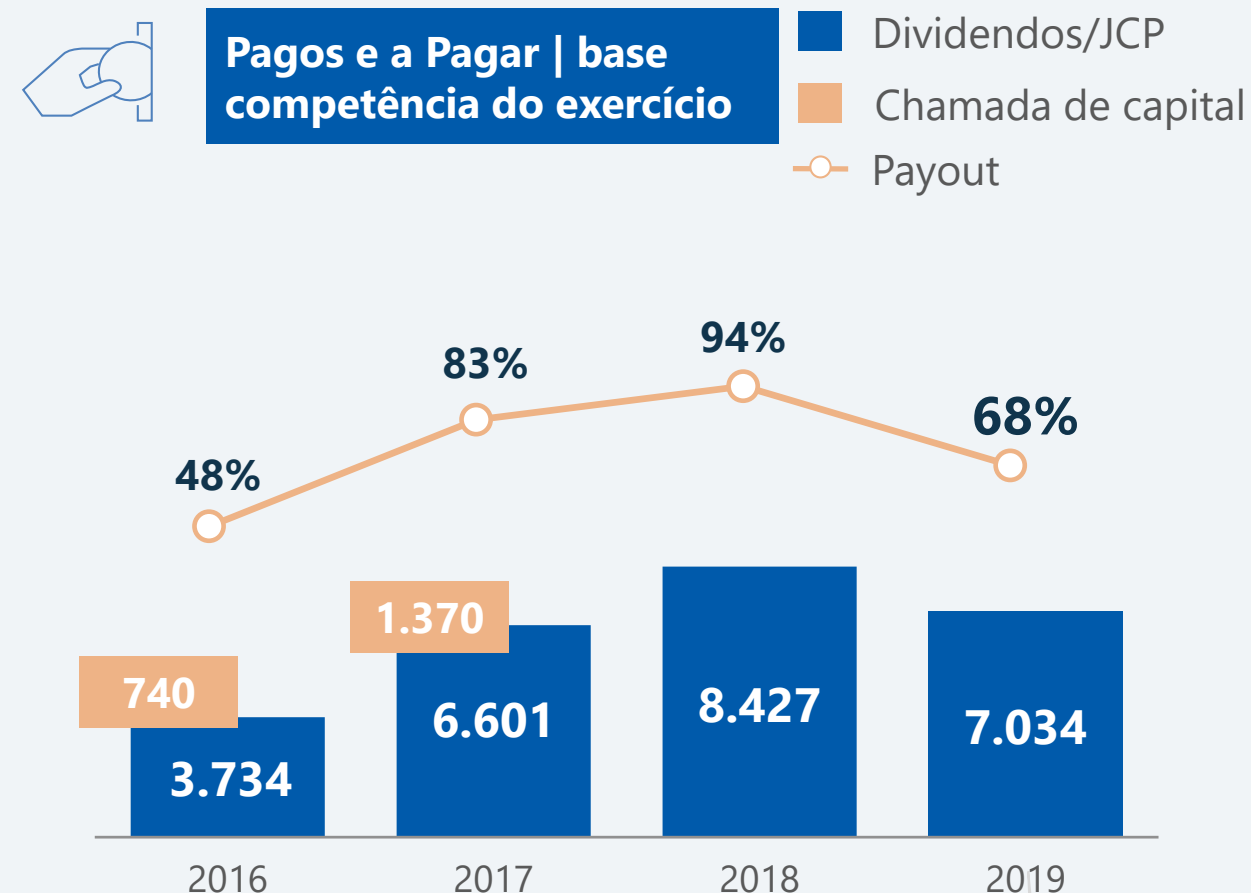
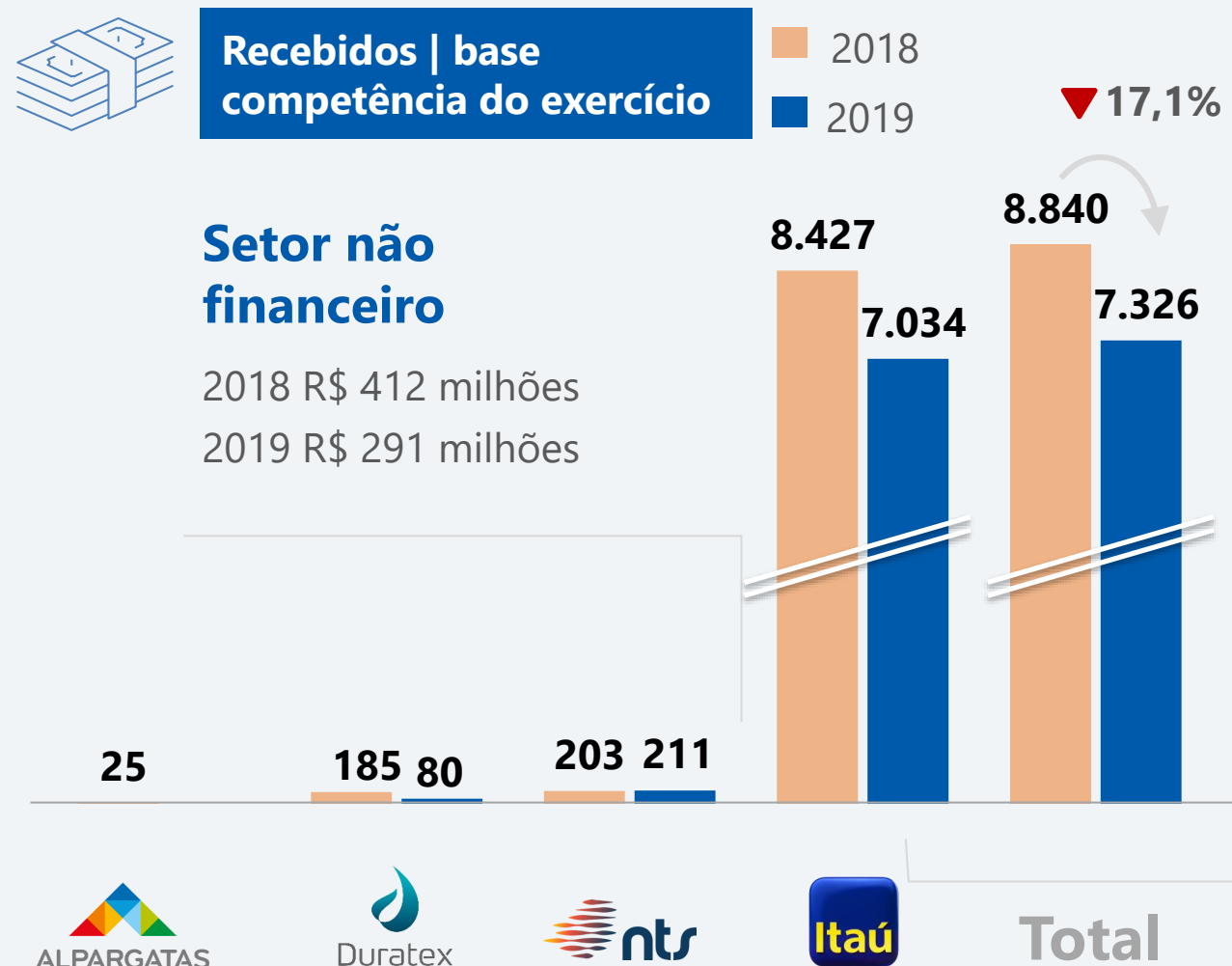
| | R\$ milhões | | | R\$ por ação | |
|---|-------------|---------|----------------|--------------|------------|
| | 2019 | 2018 | Var. | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Lucratividade | | | | | |
| Lucro Líquido | 10.312 | 9.436 | +9,3% | 1,23 | 1,13 |
| Lucro Líquido Recorrente | 9.765 | 9.427 | +3,6% | 1,16 | 1,13 |
| Retorno sobre o Patrimônio Líquido | 19,4% | 18,2% | +1,2 pp | | |
| Retorno Recorrente sobre o Patrimônio Líquido | 18,4% | 18,2% | +0,2 pp | | |
| Balanço Patrimonial | | | | | |
| Ativo Total | 58.710 | 58.377 | +0,6% | | |
| Patrimônio Líquido | 55.232 | 55.143 | +0,2% | 6,57 | 6,56 |
| Valor de Mercado ¹ | 118.508 | 101.601 | +16,6% | | |
| Proventos | | | | | |
| <i>Dividend Yield</i> ² | 8,5% | 7,4% | +1,1pp | | |

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

²*Dividend Yield* considera dividendos/JCP brutos pagos nos últimos 12 meses, dividido pela cotação de fechamento.

Dividendos e JCP ^{1,2}

em R\$ milhões



R\$ 1,1 bi
Posição de caixa
31.12.2019

Sem previsão de
chamada de capital
em 2020

R\$ 0,41 | **20.02**
por ação⁴ | data-ex

¹ Referente ao Balanço Individual.

² Juros sobre o Capital Próprio Líquidos de IRRF. Inclui a restituição de capital decorrente de reduções de capital da NTS

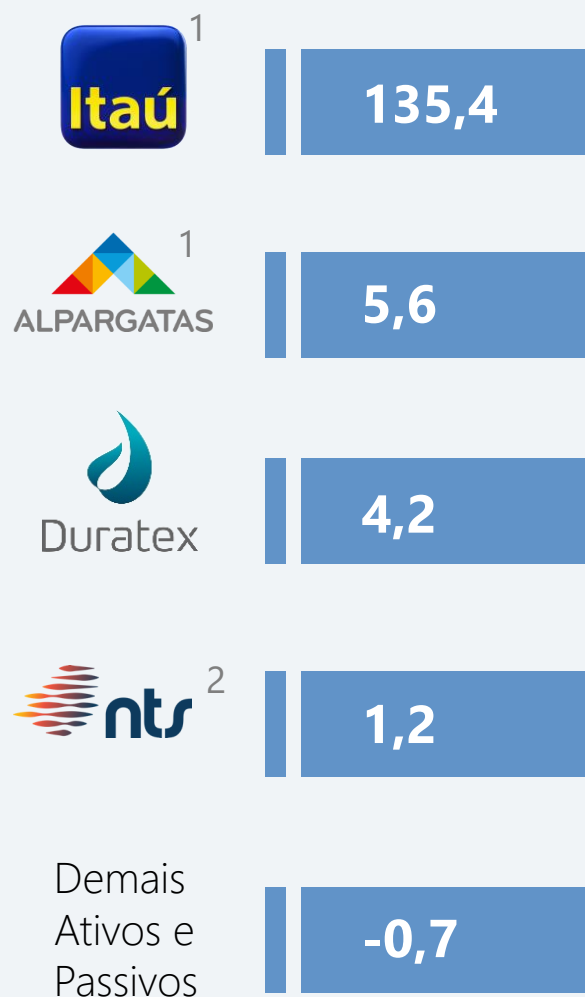
³ Dividend Yield considera dividendos/JCP brutos pagos nos últimos 12 meses, dividido pela cotação de fechamento.

⁴ Valor aproximado, líquido de Imposto de Renda. Vide Fato Relevante de 17.02.2020 para mais informações.

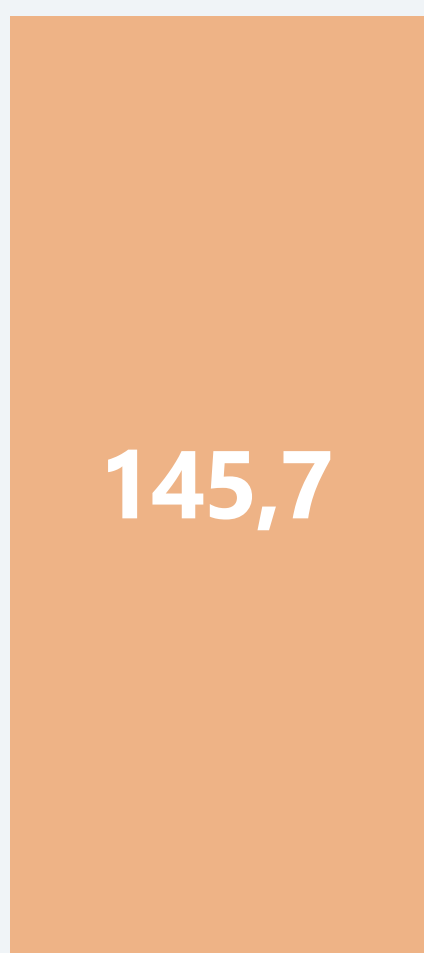
Mercado de capitais

Portfólio Itaúsa - valor de mercado¹
R\$ bilhões - em 31.12.2019

Valor de mercado do portfólio Itaúsa



Soma das partes (a)

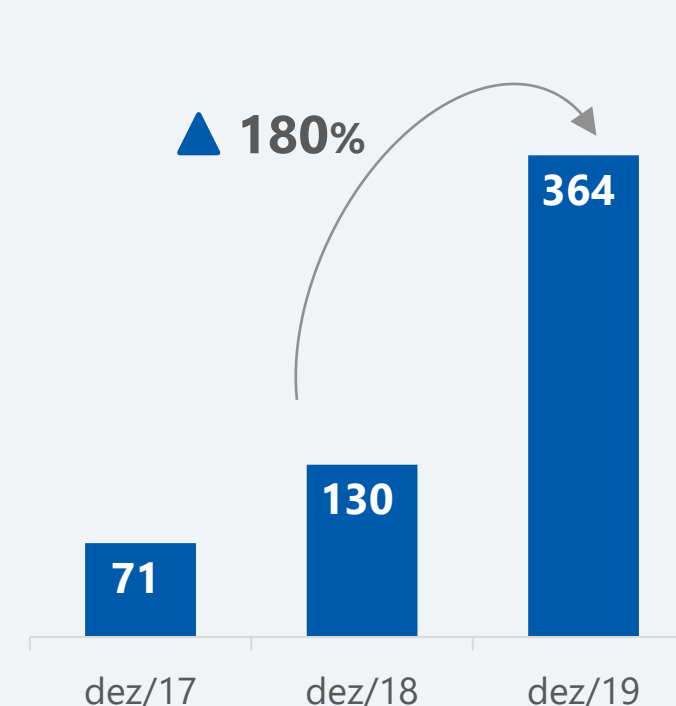


Valor de mercado¹ da Itaúsa (b)



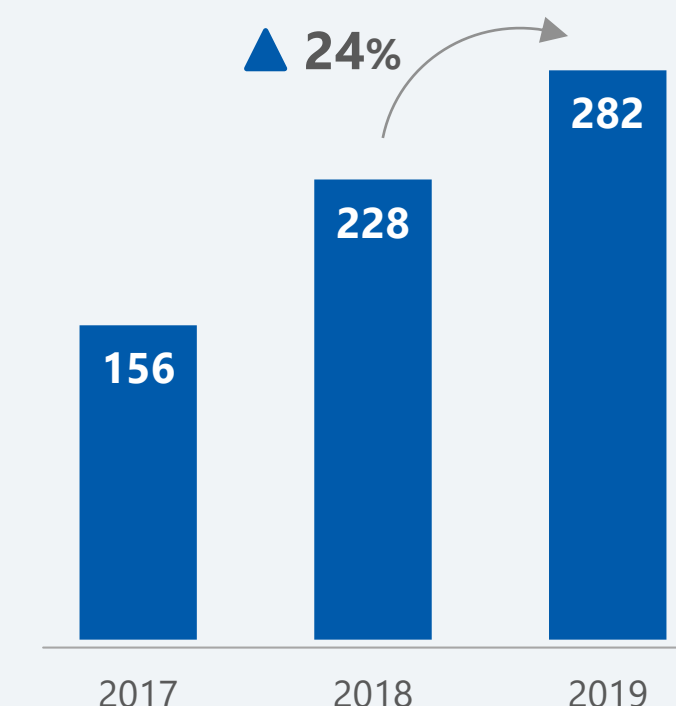
Evolução da base de acionistas PF

milhares de acionistas

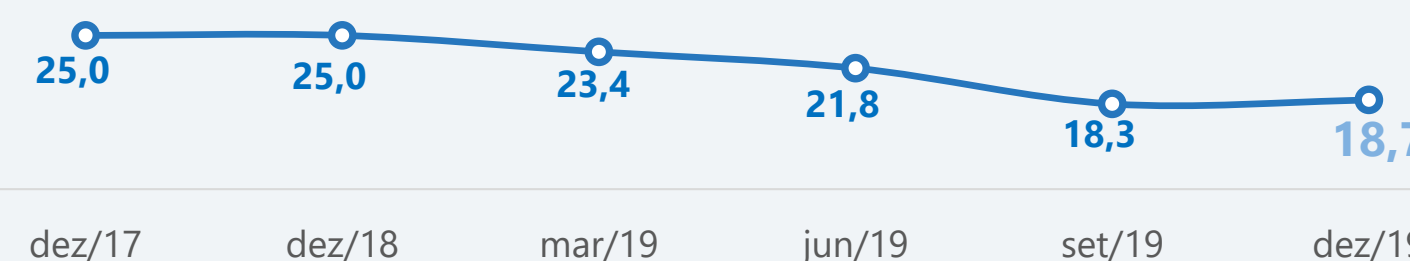


Volume financeiro médio diário

ITSA4 - R\$ milhões



Histórico do desconto de holding (%)



¹ Cálculo realizado pela cotação das ações preferenciais.

² Valor do investimento registrado no Balanço Patrimonial de 31.12.2019

Itaúsa no mercado de capitais

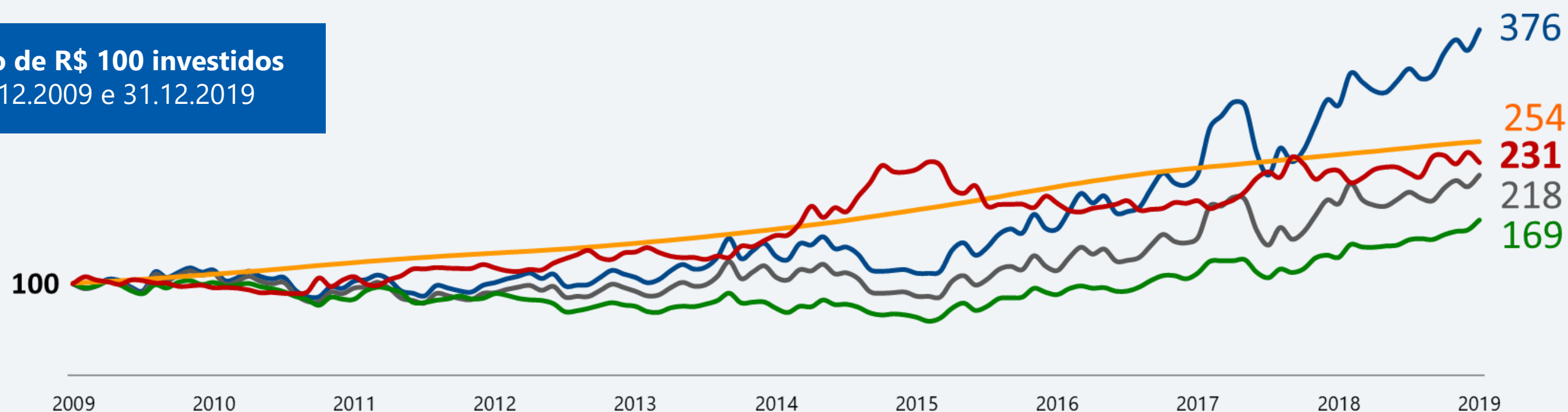


Valorização média anual (em reais)

| | Itaúsa Retorno total ¹ | Itaúsa sem reinvestimento | Ibovespa | CDI | Dólar |
|-----------------|-----------------------------------|---------------------------|----------|------|-------|
| 10 anos | 14,2% | 8,1% | 5,4% | 9,8% | 8,8% |
| 5 anos | 23,7% | 15,3% | 18,3% | 9,9% | 8,7% |
| 12 meses | 27,9% | 16,6% | 31,6% | 5,9% | 4,0% |



Evolução de R\$ 100 investidos entre 31.12.2009 e 31.12.2019



¹Com reinvestimento de dividendos/JCP

Sessão de Perguntas e Respostas

Relações com Investidores

(11) 3543-4177

relacoes.investidores@itausa.com.br

ITAÚSA

Henri Pechas

Presidente do Conselho de Administração

Alfredo E. Setubal

Presidente e Diretor de RI

Priscila G. Toledo

CFO

Bruno S. Brasil

GRI



Alexsandro Broedel

Diretor Executivo de Finanças e RI



Duratex

Guilherme S. Silva

GRI e Novos Negócios



ALPARGATAS

Carlos Biehl

Gerente de RI