



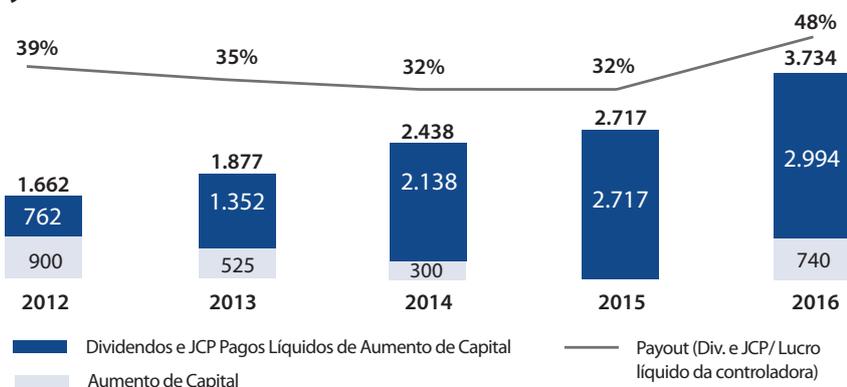
Remuneração ao acionista

O Conselho da Administração reunido em 13/02/2017, deliberou:

- JCP adicional ao mínimo obrigatório de 2016 de R\$ 0,16780, tendo como data-base 20.02.2017, conforme segue:
 - a primeira parcela será paga em 03.03.2017 no valor de R\$ 0,04900 por ação (líquido de R\$ 0,04165 por ação); e
 - a segunda parcela será paga em 06.04.2017 no valor de R\$ 0,11880 por ação (líquido de R\$ 0,10098 por ação).

- Pagamento em 03.03.2017, em parcela única, os juros sobre o capital próprio (JCP) de R\$ 0,27600 por ação (líquido de R\$ 0,23460 por ação) declarados em 19.12.2016, tendo como data-base 22.12.2016.
- O pagamento antecipado e em parcela única do JCP obrigatório se justifica pelo fato da segunda parcela do JCP adicional ora declarado, ser suficiente para a integralização das ações que vierem a ser subscritas na chamada de capital.

Payout (R\$ milhões)

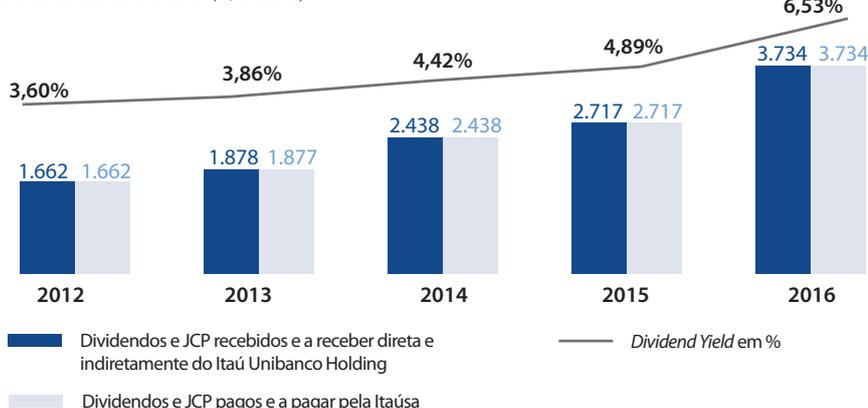


CHAMADA DE CAPITAL

Em Reunião do Conselho da Administração (RCA) de 13.02.2017 foi aprovado elevar o capital social de R\$ 36.405 milhões para R\$ 37.145 milhões, mediante emissão de 121.311.478 novas ações escriturais sem valor nominal, sendo 46.341.899 ordinárias e 74.969.579 preferenciais, para subscrição particular dentro do limite do capital autorizado:

- o preço de subscrição: fixado em R\$ 6,10 por ação ordinária ou preferencial, tendo como parâmetro a cotação média ponderada das ações preferenciais na BM&FBOVESPA no período de 14.10.2016 a 10.02.2017, ajustada com deságio de aproximadamente 30%; e
- direito de preferência: os Acionistas poderão subscrever as ações no período de 02.03.2017 a 31.03.2017, na proporção de 1,6386161% sobre as ações da mesma espécie que possuem na posição acionária final do dia 20.02.2017.

Dividend Yield (R\$ milhões)



Dividendos/Juros sobre o Capital Próprio (JCP) – Exercício de 2016

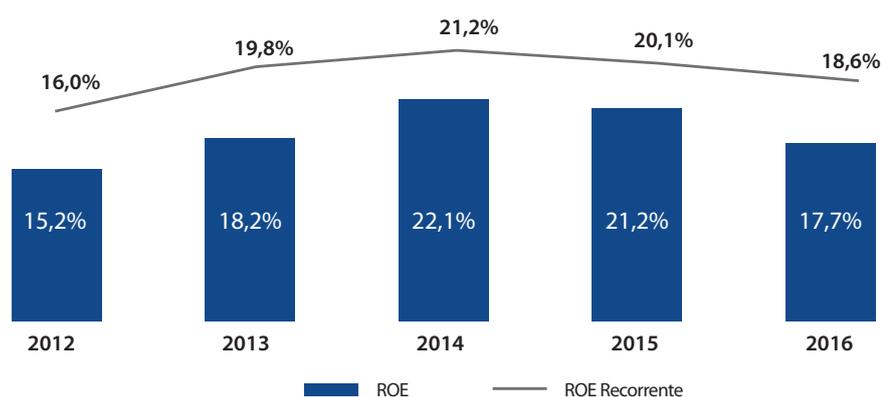
Proventos	Posição Acionária	Data de Pagamento	Valor Líquido por Ação – R\$
Dividendos/JCP pagos antecipadamente:			
Dividendos trimestrais (R\$ 0,015 por ação) pagos em 01.07.2016, 03.10.2016 e 02.01.2017			0,04500
JCP declarado em 08.08.2016 e pago em 25.08.2016			0,06715
Dividendos/JCP a serem pagos:			
JCP declarado em 19.12.2016	22.12.2016	03.03.2017	0,23460
JCP adicional declarado em 13.02.2017			
1ª parcela	20.02.2017	03.03.2017	0,04165
2ª parcela	20.02.2017	06.04.2017	0,10098
Dividendo trimestral declarado antecipadamente			0,01500
Total dos proventos líquidos declarados por conta do exercício de 2016			0,504380
Total dos proventos líquidos declarados por conta do exercício de 2015 (*)			0,365586

(*) para melhor comparabilidade considerou-se a bonificação aprovada em 29.04.2016

Lucro líquido

O lucro líquido recorrente acumulado de janeiro a dezembro de 2016 foi de R\$ 8.643 milhões, aumento de 2,7% em relação ao ano anterior, com rentabilidade recorrente sobre o patrimônio líquido médio (ROE) de 18,6%. O lucro líquido no mesmo período atingiu R\$ 8.211 milhões com rentabilidade de 17,7%.

Retorno sobre o Patrimônio Líquido Médio – ROE



CRESCIMENTO DE REMUNERAÇÃO AO AÇIONISTA

Por conta do resultado apurado no exercício de 2016, a remuneração aos acionistas totalizará R\$ 3.734 milhões em dividendos/JCP, líquidos de impostos. Este montante representa um crescimento de 37,4% comparando-se ao total relativo ao exercício anterior. O payout de 2016 foi de 48%, aumento de 16p.p. em relação ao exercício de 2015. Nota-se que o total de dividendos/JCP relativo ao exercício de 2016, líquidos da chamada de capital, representa um crescimento de 10,2% sobre o valor líquido do exercício de 2015.

Programa de recompra/cancelamento de ações da companhia

Em RCA de 13.02.2017 foi aprovado:

- Cancelar as 26.819.000 ações ordinárias escriturais de emissão própria existentes na tesouraria, mediante absorção de R\$ 204,1 milhões consignados nas reservas de lucros; e
- Renovar a autorização para aquisição, no período de 18 meses e a preço de mercado, de até 80.000.000 de ações ordinárias e igual quantidade de ações preferenciais de emissão própria para tesouraria.

Mercado de capitais

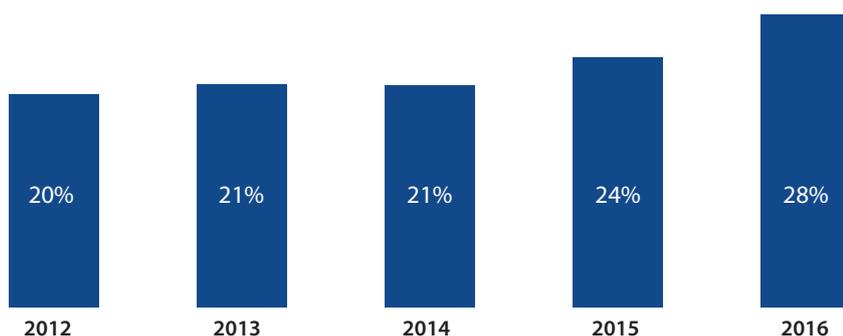
Negociadas na Bolsa de Valores de São Paulo (BM&FBOVESPA), as ações preferenciais da Itaúsa (código ITSA4) encerraram o ano de 2016 cotadas a R\$ 8,28, valorização de 32,4% em relação à cotação de encerramento do ano anterior, enquanto o principal índice da bolsa paulista, o Ibovespa, registrou valorização de 38,9%.

Desconto Itaúsa

O desconto é um dos indicadores mais utilizados pelos analistas, acionistas e investidores do mercado de capitais para avaliar o investimento na Itaúsa e diz respeito à diferença entre o valor de mercado verificado para a Itaúsa em comparação com o valor de mercado teórico que se obtém por meio da “soma das partes” que a compõem. A Área de Relações com Investidores divulga mensalmente no site da Companhia informativo sobre o desconto. Para recebê-lo, basta se cadastrar em: www.itausa.com.br.

Em 29 de dezembro de 2016, as ações da Itaúsa eram negociadas com desconto de 27,8% em relação ao valor de mercado da soma de suas participações nas Companhias, em comparação a 23,7% observado ao final de 2015.

Histórico desconto Itaúsa



Programa de reinvestimento de dividendos

Registramos que os acionistas da Itaúsa, também correntistas do Itaú no Brasil e com ações no ambiente escritural, podem investir automaticamente os dividendos na compra de ações por meio de adesão ao Programa de Reinvestimento de Dividendos – PRD. Para aderir ao PRD, acesse o Itaú Bankline (www.itaubankline.com.br) ou ligue (xx11)3003-9285 para capitais e regiões metropolitanas ou 0800-720-985 para demais localidades.



Mudanças na Administração – No dia 9 de novembro, foi divulgada a sucessão do atual Presidente Executivo (CEO), seguindo o processo de transição planejado e comunicado ao mercado há mais de dois anos. O Itaú Unibanco anunciou também uma série de mudanças em seu Comitê Executivo. Até a próxima Assembleia (em 19/04), Roberto Setubal permanece na presidência da Companhia, sendo que após deverá atuar, em conjunto com Pedro Moreira Salles, como co-presidente do Conselho de Administração do Itaú. Na sequência, será proposta a eleição de Candido Bracher como Presidente Executivo do Itaú Unibanco Holding.

Resultados – No período de janeiro a dezembro de 2016, o lucro líquido recorrente do Itaú Unibanco foi de R\$ 23,5 bilhões, com crescimento de 2,7% em relação ao mesmo período de 2015, e a rentabilidade anualizada recorrente sobre o patrimônio líquido médio foi de 20,3%. O resultado, apurado em um período econômico desafiador, foi alcançado em função da continuidade de uma estratégia focada em linhas de crédito de menor risco, receitas de serviços e seguros, ao mesmo tempo em que a instituição manteve sua disciplina no controle dos custos e foco no cliente.

Carteira de Crédito – Em 31 de dezembro de 2016, o saldo da carteira de crédito, incluindo avais e fianças, atingiu R\$ 561,2 bilhões, um aumento de 2,3% em relação a 31 de dezembro de 2015, devido, principalmente, ao efeito da consolidação do Itaú CorpBanca nas demonstrações contábeis do Itaú Unibanco, a partir do 2º trimestre de 2016. Se forem considerados também os riscos de crédito que o banco tem na modalidade de títulos privados, esse aumento atinge 2,0%.

Captações – Os recursos próprios livres, captados e administrados totalizaram R\$ 2,1 trilhões em 31 de dezembro de 2016, aumento de 11,0% em relação ao mesmo período do ano anterior. Os depósitos à vista somados aos de poupança reduziram 1,8% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Fusões e Aquisições do Itaú Unibanco no período de setembro a dezembro de 2016:

Aquisição de Controle – Recovery

- Em março de 2016, o Itaú Unibanco concluiu a operação de aquisição de 89,08% de participação no capital social da Recovery do Brasil Consultoria S.A.

Itaú CorpBanca

- Em abril de 2016, concretizou a união das operações do Banco Itaú Chile com o CorpBanca e passou a deter o controle da entidade resultante – o Itaú CorpBanca – com participação de 33,58% em seu capital social e assinou o Acordo de Acionistas do Itaú CorpBanca.
- Em outubro de 2016, adquirimos 10,9 bilhões de ações do Itaú CorpBanca pelo valor de aproximadamente R\$ 288,1 milhões. Com isso, a participação do Itaú Unibanco no Itaú CorpBanca passou de aproximadamente 33,58% para aproximadamente 35,71%, sem alterações na governança do Itaú CorpBanca.

Principais indicadores do período – IFRS

(R\$ milhões)

	2016	2015	Var. (%)
Ativos totais	1.353.241	1.276.415	6,02%
Receitas operacionais	208.274	173.428	20,09%
Lucro líquido	23.263	25.740	-9,62%

Citibank

- Em outubro de 2016, celebrou um contrato (*Equity Interest Purchase Agreement*) com o Citibank para aquisição dos negócios de varejo do Citibank no Brasil.

Banco Itaú BMG Consignado

- Em dezembro de 2016, concluiu a operação de aquisição da totalidade da participação detida pelo Banco BMG no Banco Itaú BMG Consignado. Esta participação corresponde a 40% do capital social do Itaú BMG Consignado, o que significa que o Banco passou a deter 100% do capital total desta instituição. O valor pago foi de R\$ 1,46 bilhão.



A receita líquida em 2016 totalizou R\$ 3.909,8 milhões, retração de apenas 1,3%, mesmo com retração maior de volume (-5,3% na Deca e -2,6% na Madeira). Isto é reflexo principalmente, dos aumentos de preço praticados em ambas divisões ao longo de 2016.

A Duratex registrou em 2016 EBITDA ajustado e recorrente de R\$ 681,0 milhões retração de 18,6% comparada ao ano anterior, refletindo os impactos de menores volumes apresentados, mix de produtos com menor valor agregado e uma dinâmica de mercado ainda desfavorável. No entanto, o EBITDA ajustado e recorrente do quarto trimestre foi positivamente afetado pela venda de ativos florestais, maiores volumes na divisão madeira, mix mais nobre na Divisão Deca e das iniciativas de corte de custos adotadas pela Duratex, totalizando R\$ 217,1 milhões, cerca de 17% maior que no mesmo período de 2015.

Ao longo do ano de 2016, a Duratex reverteu o prejuízo acumulado no primeiro semestre. A companhia demonstrou capacidade de reação com as reduções de custos, melhora de preço e vendas de ativos florestais excedentes. Esse conjunto de medidas foi suficiente para a reversão do resultado e o lucro líquido no ano foi de R\$ 26,2 milhões. Vale ressaltar que o lucro líquido recorrente foi negativo em R\$ 12,9 milhões (excluindo a venda de terras).

O ano de 2016 foi de instabilidade e incertezas no setor moveleiro que impactaram a **Divisão Madeira**. Houve queda de volume em 2016 de 2,6% em relação ao ano anterior. A receita líquida da Divisão Madeira totalizou R\$ 2.594,5 milhões no ano, praticamente estável em relação a 2015. No acumulado do ano, a margem EBITDA ajustada e recorrente foi de 19,4% ante 22,9% em 2015. O menor nível de demanda doméstica por painéis de madeira, reflexo da retração do consumo, e um cenário mais competitivo pressionaram os preços ao longo do ano e prejudicaram o resultado desta Divisão.

A **Divisão Deca** consolidou vendas de 24,6 milhões de peças em 2016, queda de 5,3% em relação ao ano anterior. A receita líquida no ano foi de R\$ 1.315,2 milhões, redução de 3,7% quando comparada a 2015. A margem EBITDA ajustada e recorrente foi de 13,4% (17,7% em 2015).

Principais indicadores do período – IFRS

(R\$ milhões)

	2016	2015	Var. (%)
Ativos totais	9.341	9.008	3,70%
Receitas operacionais	3.910	3.963	-1,34%
Lucro líquido	26	192	-86,46%

Elekeiroz

No ano de 2016 as expedições foram 6% inferiores a 2015, sendo que os produtos orgânicos e os produtos inorgânicos apresentaram quedas, respectivamente, de 7% e 6%. Apesar da queda no ano, o último trimestre do ano mostra sinais de recuperação com expedições 24% superiores ao trimestre anterior, impulsionadas pelo aumento de 66% nas expedições de produtos inorgânicos.

A receita líquida de 2016 atingiu R\$ 770,8 milhões, 14% abaixo do mesmo período de 2015. As vendas internas recuaram 10% e as exportações 46%.

O lucro bruto do 4º trimestre foi o maior registrado no ano, 28% superior ao realizado no 3º trimestre e 73% acima do 2º trimestre. O acumulado de 2016 foi de R\$ 40,0 milhões, 35% abaixo do realizado no ano anterior.

Em 2016 o EBITDA foi de R\$ 56,4 milhões negativos (R\$ 45,5 milhões positivos em 2015). O EBITDA recorrente foi R\$ 1,1 milhão no ano.

No acumulado do ano a Elekeiroz totalizou prejuízo de R\$ 343,7 milhões, sendo R\$ 50,3 milhões recorrente (prejuízo de R\$ 11,0 milhões em 2015).

Ajustes Contábeis Relevantes nas Demonstrações Financeiras da Elekeiroz de 2016

Em 27 de dezembro de 2016, a Elekeiroz fez o reconhecimento de redução no valor contábil de determinados ativos (*impairment*) bem como outros ajustes contábeis, com impactos significativos nas demonstrações financeiras relativas ao exercício de 2016, conforme detalhado a seguir:

- Redução do valor contábil de ativos ao seu valor recuperável – *Impairment*, em montante de R\$ 154,8 milhões, referentes às plantas de Oxo-álcoois, Resinas e Maleico;
- Baixa de ativos e constituição de provisões relativas às unidades de Plastificantes e Anidrido Ftálico situadas em Camaçari (BA), descontinuadas em definitivo, no montante de R\$ 51,3 milhões;
- Baixa de ativos relativos a créditos fiscais referentes a Imposto de Renda e Contribuição Social, no montante de R\$ 50,5 milhões;
- Complemento de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa em montante de R\$ 20,3 milhões.

Os ajustes acima referidos impactam negativamente o resultado da Elekeiroz no último trimestre e no exercício de 2016 em R\$ 276,9 milhões, reduzindo o patrimônio líquido da Companhia em 31 de dezembro de 2016 para R\$ 111,4 milhões.

Itautec

Dissidência de Acionistas: Consoante decisão do Colegiado da CVM proferida em reunião de 09.08.2016, publicada no Diário Oficial da União em 29.09.2016, o processo de dissidência decorrente da mudança do objeto social da Itautec foi concluído e arquivado em razão do cumprimento das cláusulas acordadas no Termo de Compromisso celebrado em 21.01.2016, não havendo qualquer obrigação adicional a ser cumprida pela Companhia.

Parceria com a OKI Electric Industry CO. LTD. (“Oki”): Em 11.01.2017 a Itautec exerceu a opção de venda (*put option*) das 763.740 ações da Oki Brasil pelo montante de R\$ 53.350 mil, recebidos da Oki na mesma data; em consequência, Itautec passou a deter 1.717.650 ações (11,2% do capital da Oki Brasil).

Gestão operacional: A Itautec continua honrando os contratos de garantia e manutenção de equipamentos relativos à marca Itautec/Infoway, não acarretando qualquer inconveniente a seus Clientes.

Principais indicadores do período – IFRS

(R\$ milhões)

	2016	2015	Var. (%)
Ativos totais	434	763	-43,05%
Receitas operacionais	771	894	-13,81%
Lucro/Prejuízo líquido	-344	-11	-