

AÇÕES EM FOCO 4T17

Ano 8 | Nº 32 | 13/03/2018

ITAÚSA

www.itausa.com.br



☆ | Destaques*

R\$ 9,1
bilhões

+5,5% ▲

Lucro líquido
Recorrente 2017

R\$ 6,6
bilhões

76,8% ▲

Dividendos
2017

R\$ 53,2
bilhões

+11,5% ▲

Patrimônio
Líquido 2017

R\$ 80,9
bilhões

+32,9% ▲

Valor de Mercado
2017

18,2%

-0,4 p.p ▼

ROE Recorrente
2017

* comparados com o exercício de 2016

Remuneração aos acionistas

O Conselho de Administração reunido em 19.02.2018 aprovou:

Juros sobre o Capital Próprio (JCP) e Dividendos de 2017:

- Pagar em 07.03.2018 o JCP declarado em 19.12.2017, tendo como data base 22.12.2017, no valor de R\$ 0,168060 por ação (líquido de R\$ 0,142851 por ação).
- Declarar JCP dividendos adicionais, tendo como data-base 22.02.2018, conforme segue:
 - (i) pagar JCP em 07.03.2018 no valor de R\$ 0,37400 por ação (líquido de R\$ 0,31790 por ação);
 - (ii) pagar 1ª parcela de dividendos em 07.03.2018 no valor de R\$ 0,11025 por ação; e
 - (iii) pagar 2ª parcela de dividendos em 05.04.2018 no valor de R\$ 0,18500 por ação, de modo que essa importância possa ser utilizada para integralização das ações que eventualmente vierem a ser subscritas pelos Acionistas na chamada de capital.



Itaúsa - Av. Paulista

Chamada de Capital:

- Elevar o capital social de R\$ 37.145 milhões para R\$ 38.515 milhões, mediante emissão de 175.641.026 novas ações escriturais sem valor nominal, sendo 66.355.919 ordinárias e 109.285.107 preferenciais, para subscrição particular dentro do limite do capital autorizado.

\$ ↗ | Subscrição de Ações – Chamada de Capital

A subscrição de ações refere-se ao direito do acionista de comprar novas ações conforme condições aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia. O acionista pode exercer seu direito utilizando a 2ª parcela de dividendos ou recursos próprios.

Abaixo descrição detalhada:

1) Pagamento da 2ª parcela de dividendos adicionais declarados pela Itaúsa:

- Acionistas que eram titulares de ações em 22.02.2018 têm direito ao valor de R\$ 0,185 por ação;
- A data de pagamento será em 05.04.2018.

Exemplo: O Acionista com posição de 1.000 ações em 22.02.2018 terá direito a receber R\$ 185,00 em 05.04.2018.

2) Subscrição de Novas Ações da Itaúsa:

Os Acionistas possuidores de ações da Itaúsa em 22.02.2018 terão direito à subscrição de novas ações de acordo com os dados a seguir:

- Valor: R\$ 7,80 por ação
- Proporção: 2,3501435%

Exemplo: O Acionista com posição de 1.000 ações em 22.02.2018 poderá subscrever (comprar) 2,3501435% de 1.000 ações, ou seja, poderá comprar 23 ações ao preço de R\$ 7,80 por ação pagando R\$ 179,40 no total.

Período de Subscrição:

- Para as ações registradas escrituralmente no Itaú, o período é de 28.02.2018 a 29.03.2018;
- Para as ações custodiadas em Bolsa via Corretora, o prazo é estipulado pela B3 S.A. Brasil, Bolsa, Balcão (B3). Neste caso o Acionista deve procurar sua Corretora para verificar o prazo e os procedimentos necessários.

Lucro Líquido

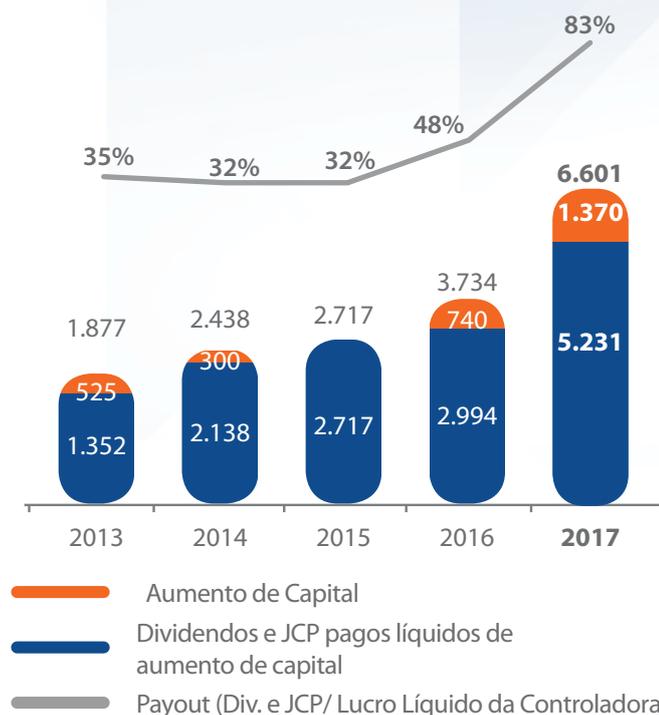
O lucro líquido recorrente do exercício de 2017 foi de R\$ 9.120 milhões, alta de 5,5% em relação ao ano anterior, com rentabilidade recorrente sobre o patrimônio líquido médio (ROE) de 18,2%. O lucro líquido no mesmo período atingiu R\$ 8.403 milhões com rentabilidade de 16,8%.

Dividendos e Juros sobre Capital Próprio - Exercício de 2017

Os proventos líquidos declarados por conta dos resultados de 2017 representam 82,69% do lucro líquido ajustado do exercício e incremento de 75,1% em relação aos proventos líquidos declarados do exercício de 2016, conforme segue:

Proventos	Posição Acionária	Data de Pagamento	Valor Líquido por Ação - R\$
Dividendos/JCP pagos antecipadamente:			
Dividendos trimestrais (R\$0,015 por ação) pagos em 03.07.2017, 02.10.2017 e 02.01.2018			0,045000
JCP declarado em 07.08.2017 e pago em 25.08.2017			0,067150
Dividendos/JCP a serem pagos:			
JCP declarado em 19.12.2017	22.12.2017	07.03.2018	0,142851
JCP adicional declarado em 19.02.2018	22.02.2018	07.03.2018	0,317900
Dividendos adicionais declarados em 19.02.2018:			
1ª parcela	22.02.2018	07.03.2018	0,110250
2ª parcela	22.02.2018	05.04.2018	0,185000
Dividendo trimestral declarado antecipadamente	28.02.2018	02.04.2018	0,015000
Total dos proventos líquidos declarados por conta do exercício de 2017			0,883151
Total dos proventos líquidos declarados por conta do exercício de 2016			0,504380

Payout – R\$ milhões



Dividend Yield – R\$ milhões



Programa de Recompra/Cancelamento de Ações da Companhia

Em 07.08.2017, o Conselho de Administração (CA) da Itaúsa deliberou cancelar as 50.970.229 ações ordinárias escriturais de emissão própria existentes na tesouraria, mediante absorção de R\$ 448,7 milhões consignados nas reservas de lucros. O processo de aquisição de ações de emissão própria tem por objetivo a aplicação de recursos disponíveis da Companhia. Ao final de 2017, a Itaúsa não detinha ações em tesouraria.

Programa de Reinvestimento de Dividendos – PRD

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.itau.com.br) ou ligue (xx11) 3003-9285 para Capitais e Regiões Metropolitanas ou 0800-720-985 para Demais Localidades.



Governança

Renovação do Acordo de Acionistas Itaúsa

O Acordo de Acionistas da ITAÚSA será automaticamente renovado em 24.06.2019, por mais 10 anos, em razão da ausência de manifestações contrárias pelos subscritores até 24.06.2017, conforme procedimentos previstos na Cláusula 12 do referido Acordo. Esta decisão reforça o compromisso dos Controladores com a sustentabilidade e perenidade da Companhia.



Indicadores do Mercado de Capitais

	2017	2016	Varição %
Indicadores do Mercado de Capitais			
Quantidade de Acionistas Total	73.520	54.398	35,2%
Número de ações em circulação (milhões)	4.899,7	4.874,6	0,5%
Preço da ação ordinária (ITSA3) ⁽¹⁾	10,55	7,97	32,4%
Preço da ação preferencial (ITSA4) ⁽¹⁾	10,82	8,22	31,6%
Lucro Líquido recorrente por ação	1,22	1,17	5,0%
Valor Patrimonial por ação da Controladora	7,12	6,45	10,5%
Dividendos & JCPs líquidos por ação	0,88	0,50	75,1%
Capitalização de Mercado (em milhões) ⁽²⁾⁽³⁾	80.865	60.855	32,9%

(1) Com base na cotação média do último dia do período.

(2) Calculado com base na cotação média das ações preferenciais no último dia do período (cotação da ação PN média multiplicada pela quantidade de ações em circulação no final do período).

(3) Considerando a cotação de fechamento das ações ON e PN multiplicada pelo total de ações em circulação de cada classe de ação, o valor de mercado atingiu R\$ 80.018 milhões em 31 de dezembro de 2017 e R\$ 60.592 milhões em 31 de dezembro de 2016, resultando em uma variação de 32,1%.



🇺🇸 | Liquidez das Ações

B3 – (ITSA4)	2017	2016	Variação %
Volume Financeiro médio diário negociado no mercado à vista (em R\$ milhões)	155,7	171,3	-9,1%
Quantidade de Negócios (em mil)	5.943	7.264	-18,2%
Volume financeiro total (em R\$ milhões)	38.312	42.649	-10,2%
Volume médio por negócio (em R\$ mil)	6,4	5,8	10,3%
Índice de Negociabilidade ⁽¹⁾	2,16%	1,00	115,5%

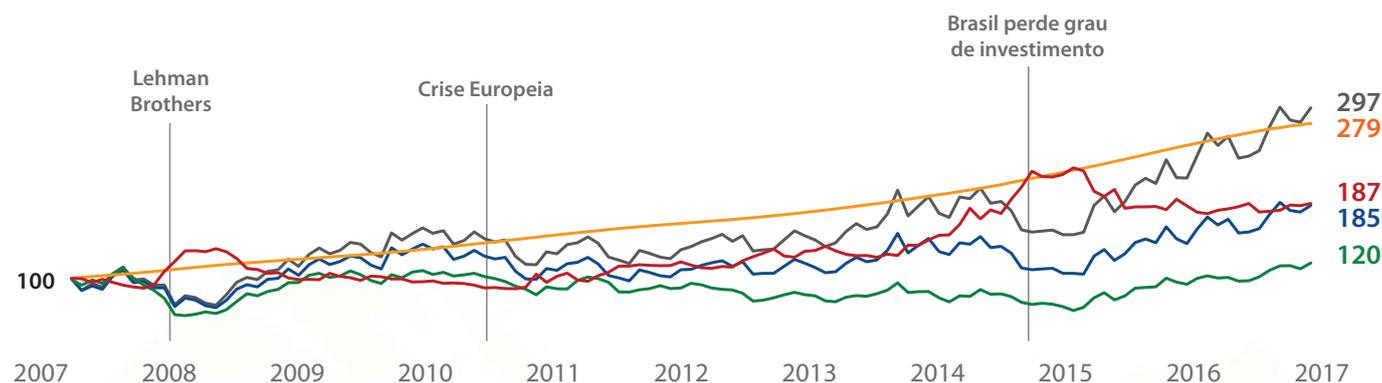
(1) O IN representa o percentual de negociação da ação em relação a todas as ações negociadas no mercado à vista na B3. Para o cálculo, foram consideradas as negociações dos últimos 12 meses de cada período. Fonte: Economática.

📊 | Valorização das Ações (10 anos)

Evolução de R\$ 100 investidos entre 31 de dezembro de 2007 e 28 de dezembro de 2017, comparando com o desempenho do Ibovespa, do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) e do dólar, nas opções com e sem reinvestimento de dividendos.

Evolução de R\$ 100 investidos em 31 de dezembro de 2007 até 28 de dezembro de 2017 Valorização Média Anual em Reais

	Itaúsa (1)	Itaúsa (2)	Ibov. (3)	CDI (4)	Dólar (5)
10 anos	11,49%	6,38%	1,81%	10,79%	6,45%
5 anos	16,78%	10,77%	4,62%	11,18%	10,11%
12 meses	37,71%	31,52%	26,86%	9,92%	1,50%

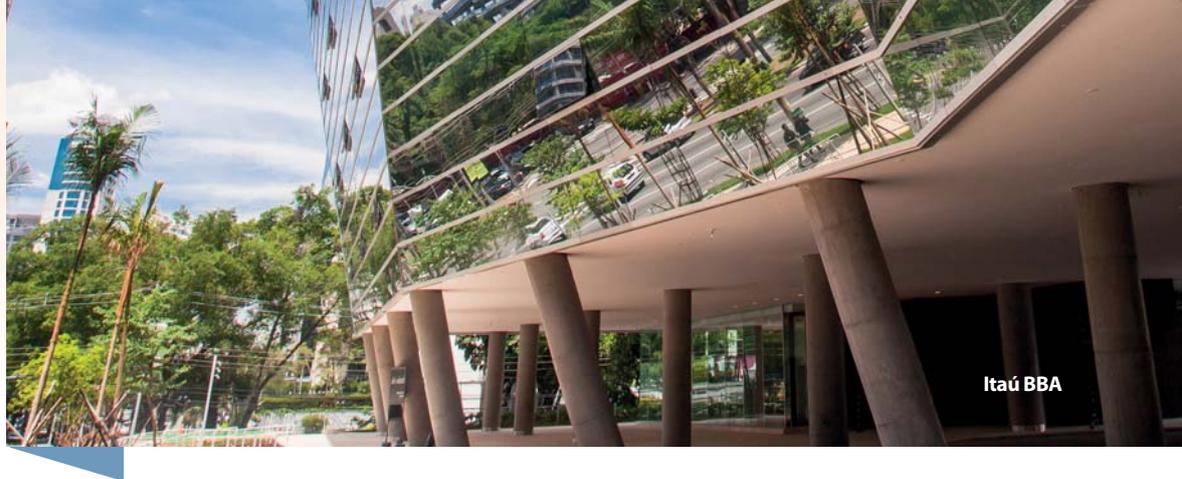


(1) Com reinvestimento de dividendos (2) Sem reinvestimento de dividendos (3) Ibovespa (4) Certificado de Depósito Interbancário (5) USD

📄 | Informe de Rendimentos

Se você possui ações custodiadas pelo Itaú pode consultar sua posição, movimentação e informe de rendimentos pela internet:

- **Se você é correntista do Itaú**, acesse sua conta em www.itaú.com.br e no menu Investimentos busque por Ações Escrituradas pelo Itaú. O informe de rendimentos está disponível no menu Conta Corrente > Declaração do Imposto Renda > Informe de Rendimentos Acionistas.
- **Se você não é correntista do Itaú**, a consulta pode ser feita pelo site da Itaú Corretora, através do menu Carteira > Escrituração de Ações > Informe de Rendimentos.



Resultados

Em 2017, o Itaú Unibanco registrou Lucro Líquido Recorrente de R\$ 24,4 bilhões, um aumento de 3,8% em relação ao ano anterior, impactado pelas menores despesas de provisão para créditos de liquidação duvidosa.

Carteira de Crédito

A carteira de crédito atingiu R\$ 563,9 bilhões ao final de dezembro de 2017 (inclui R\$ 5,9 bilhões referente a consolidação do Citibank), representando aumento de 0,5% em relação a 2016. Já observamos aumento na demanda por originação e crescimento de algumas carteiras específicas, como veículos, que registrou no quarto trimestre de 2017 o primeiro aumento desde que adotamos a estratégia de focar em carteiras com menor riscos em 2012.

A gestão estratégica do risco de crédito sustentou a qualidade da carteira ao longo do ano, que se encerrou com índice de inadimplência de 90 dias 3,1%, uma redução de 0,3 p.p. em relação ao ano anterior.

Principais indicadores do período – IFRS (R\$ milhões)

	2017	2016	Var. (%)
Ativos totais	1.434.969	1.353.241	6,0%
Receitas operacionais	189.625	208.274	-9,0%
Lucro líquido (*)	23.903	23.263	2,8%

(*) Atribuído aos acionistas controladores



Fábrica Duratex



A receita líquida em 2017 totalizou R\$ 3.990,9 milhões, 2,1% superior à registrada no mesmo período de 2016. Devido, principalmente, ao maior volume de vendas apurado, à implementação de aumentos de preços bem-sucedida, e à incorporação dos resultados da Ceusa. Desse montante, R\$ 675,5 milhões são oriundos do mercado externo, cerca de 17% do total das receitas, via exportações e operações da Duratex Colômbia.

A Duratex registrou EBITDA ajustado e recorrente de R\$ 760,0 milhões em 2017, um incremento de 11,6% em relação a 2016, e margem EBITDA de 19,0% ante 17,4% no ano anterior.

O lucro líquido consolidado da Duratex em 2017 foi de R\$ 185,0 milhões, resultado bem superior aos R\$ 26,2 milhões (impactado positivamente, principalmente pela venda de terras da Duratex Florestal) apurados em 2016.

A dívida líquida da Duratex encerrou o ano em R\$ 2.100,5 milhões, o que representava um índice de alavancagem de 2,76x, no indicador dívida líquida sobre EBITDA, ante 2,99x no encerramento de 2016.

Principais indicadores do período – IFRS (R\$ milhões)

	2017	2016	Var. (%)
Ativos totais	9.465	9.341	1,3%
Receitas operacionais	3.991	3.910	2,1%
Lucro	185	24	670,8%



ALPARGATAS

No encerramento de 2017 a receita líquida consolidada da Alpargatas atingiu R\$ 3.721,9 milhões, redução de 8,2% em relação a 2016 em decorrência do decréscimo no faturamento das operações nos mercados interno e externo.

O EBITDA consolidado somou R\$ 486,2 milhões, valor 15,6% inferior ao de 2016, e a margem de 13,1% foi 1,1 ponto percentual menor que a do ano passado. No Brasil, o EBITDA de R\$ 372,9 milhões subiu 2,0% e a margem, de 15,4 %, foi 1,5 ponto percentual mais alta.

O lucro líquido consolidado em 2017 acumulou R\$ 350,6 milhões, valor R\$ 2,2% inferior ao de 2016, e a margem líquida de 9,4% foi 0,6 ponto percentual maior.

Em 31.12.2017, a Alpargatas apresentava posição financeira líquida negativa de R\$ 27,3 milhões, resultante de saldo de caixa de R\$ 706,3 milhões (a geração operacional somou R\$ 274,1 milhões no ano) e de endividamento de R\$ 733,6 milhões.



Principais indicadores do período – IFRS (R\$ milhões)

	2017	2016	Var. (%)
Ativos totais	3.853	3.782	1,9%
Receitas operacionais	3.722	4.054	-8,2%
Lucro	362	362	-



NTS - Nova Transportadora do Sudeste



A NTS é detentora de autorizações para operação de 2.050 km de gasodutos na região Sudeste e tem 100% da sua capacidade de transporte de 158,2 milhões de m³ por dia contratada com a Petróleo Brasileiro S.A. por meio de cinco contratos de longo prazo na modalidade firme ("ship-or-pay").

Em 2017 a receita líquida da NTS atingiu R\$ 4.112 milhões, com EBITDA de R\$ 3.723 milhões. A NTS registrou lucro líquido de R\$ 1.809 milhão.

A performance da NTS está de acordo com as previsões e objetivos estabelecidos nos estudos de aquisição de participação.

Dividendos e Juros

No exercício de 2017 os dividendos/JCP brutos recebidos pela Itaúsa totalizaram R\$ 174,8 milhões e a receita de juros sobre as debêntures detidas pela Itaúsa, R\$ 41,6 milhões.

Principais indicadores do período – IFRS (R\$ milhões)

	2017	2016	Var. (%)
Ativos totais	10.024	n.d.	-
Receitas operacionais	4.112	n.d.	-
Lucro	1.809	n.d.	-

A expedição de produtos em 2017 foi 25% superior a 2016, com crescimento de 31% na expedição dos produtos inorgânicos (responsáveis por 56% das vendas) e alta de 19% nos produtos orgânicos.

A Elekeiroz registrou lucro líquido recorrente no ano de 2017 de R\$ 40,0 milhões, versus prejuízo recorrente de R\$ 50,3 milhões em 2016.

A receita líquida teve alta de 27% em 2017, atingindo R\$ 979 milhões, com destaque para o crescimento de 28% nas vendas internas. A receita líquida manteve o crescimento verificado nos trimestres anteriores, alavancada por escassez de oferta de inorgânicos, resultando em melhores preços, e maior competitividade dos orgânicos.

O lucro bruto acumulado de 2017 atingiu R\$ 153,4 milhões ante R\$ 40,0 milhões registrados em 2016, uma trajetória de evolução já observada ao longo dos trimestres de 2017.

Em 2017 a Elekeiroz obteve expressiva recuperação de EBITDA, em função de maiores volumes e melhores margens, aliados aos esforços de otimização da cadeia produtiva e à redução de custos e despesas. O EBITDA alcançou R\$ 87,8 milhões no encerramento do ano, correspondente a 9,0% da receita líquida.

Principais indicadores do período – IFRS (R\$ milhões)

	2017	2016	Var. (%)
Ativos totais	458	434	5,5%
Receitas operacionais	979	771	27,0%
Lucro/Prejuízo líquido	48	-344	114%



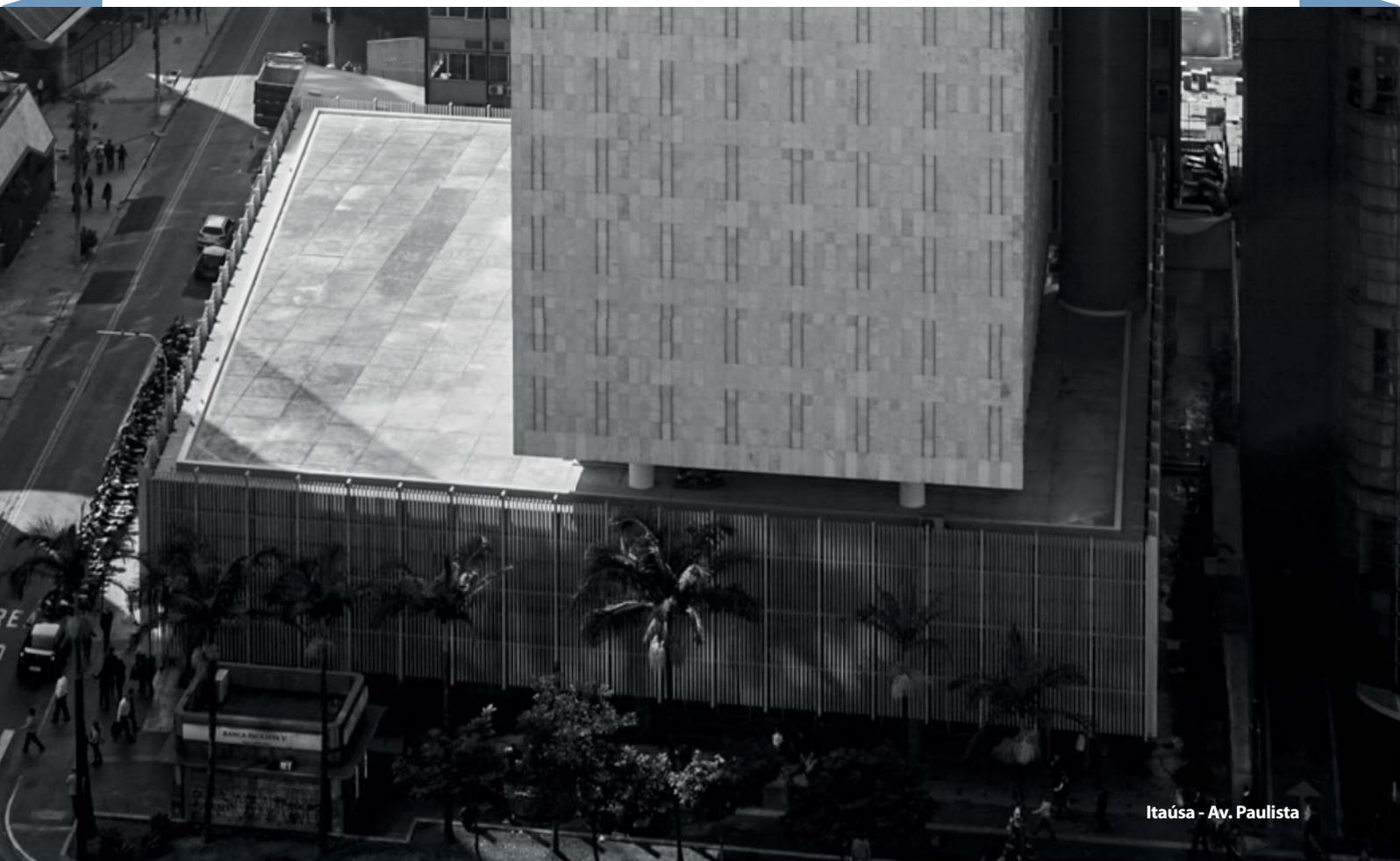


Parceria com a OKI Electric Industry Co. Ltd. (“Oki”):

Em 11.01.2017, a Itautec exerceu a opção de venda (*put option*) das 763.740 ações da Oki Brasil Indústria e Comércio de Produtos e Tecnologia em Automação S.A. (Oki Brasil) pelo montante de R\$ 53,4 milhões recebidos da Oki; em consequência, a Itautec passou a deter 1.717.650 ações correspondente a 11,2% do capital da Oki Brasil. Essa participação remanescente será vendida em janeiro de 2020 por meio do exercício de *put option* contra a OKI.

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.



Itaúsa - Av. Paulista



Perfil da **Companhia**

A Itaúsa é uma *holding* pura de capital aberto, com ações listadas no Nível 1 da B3 – Bolsa, Brasil, Balcão -, que controla um conglomerado de empresas atuantes nas áreas financeira e não-financeira. Ela foi constituída para centralizar as decisões estratégicas do Conglomerado,

proporcionando um ambiente favorável para que as investidas concentrem seus esforços com autonomia em suas atividades principais e possam definir a visão para o desenvolvimento e a gestão dos negócios.

Os investimentos da Itaúsa estão alocados no segmento financeiro, por meio da participação no capital do Itaú Unibanco; e no setor não-financeiro, com portfólio composto pelas companhias Duratex, Alpargatas, NTS, Elekeiroz e Itautec. Essas seis companhias empregam cerca de 131 mil colaboradores – 86% deles no Brasil. Além deles, outros 74 colaboradores estão dedicados às atividades da Itaúsa, responsáveis pela gestão e condução das atividades administrativas.

Segue abaixo estrutura societária da Itaúsa:



Agenda

12.04.2018 – Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária

15.05.2018 – Divulgação dos Resultados do 1T18

14.08.2018 - Divulgação dos Resultados do 2T18

13.11.2018 - Divulgação dos Resultados do 3T18

Estrutura Acionária⁽¹⁾ – 31/12/2017

ITAÚSA



(1) As participações apresentadas consideram as ações em circulação. (2) Corresponde a participação direta e indireta no Capital do Itaú Unibanco Holding.



Expediente

Conteúdo e coordenação: Relações com Investidores da Itaúsa

Diagramação: Innova - All Around the Brand

Atendimento aos acionistas:

(dias úteis, das 9h às 18h)

Para maior segurança, todas as ligações são gravadas.

3003 9285 – Capitais e regiões metropolitanas

0800 720 9285 – Demais localidades

O Ações em Foco é uma publicação trimestral da Itaúsa, direcionada aos seus acionistas e disponível no formato digital no site www.itausa.com.br >Itaúsa no mercado de ações >Ações em Foco