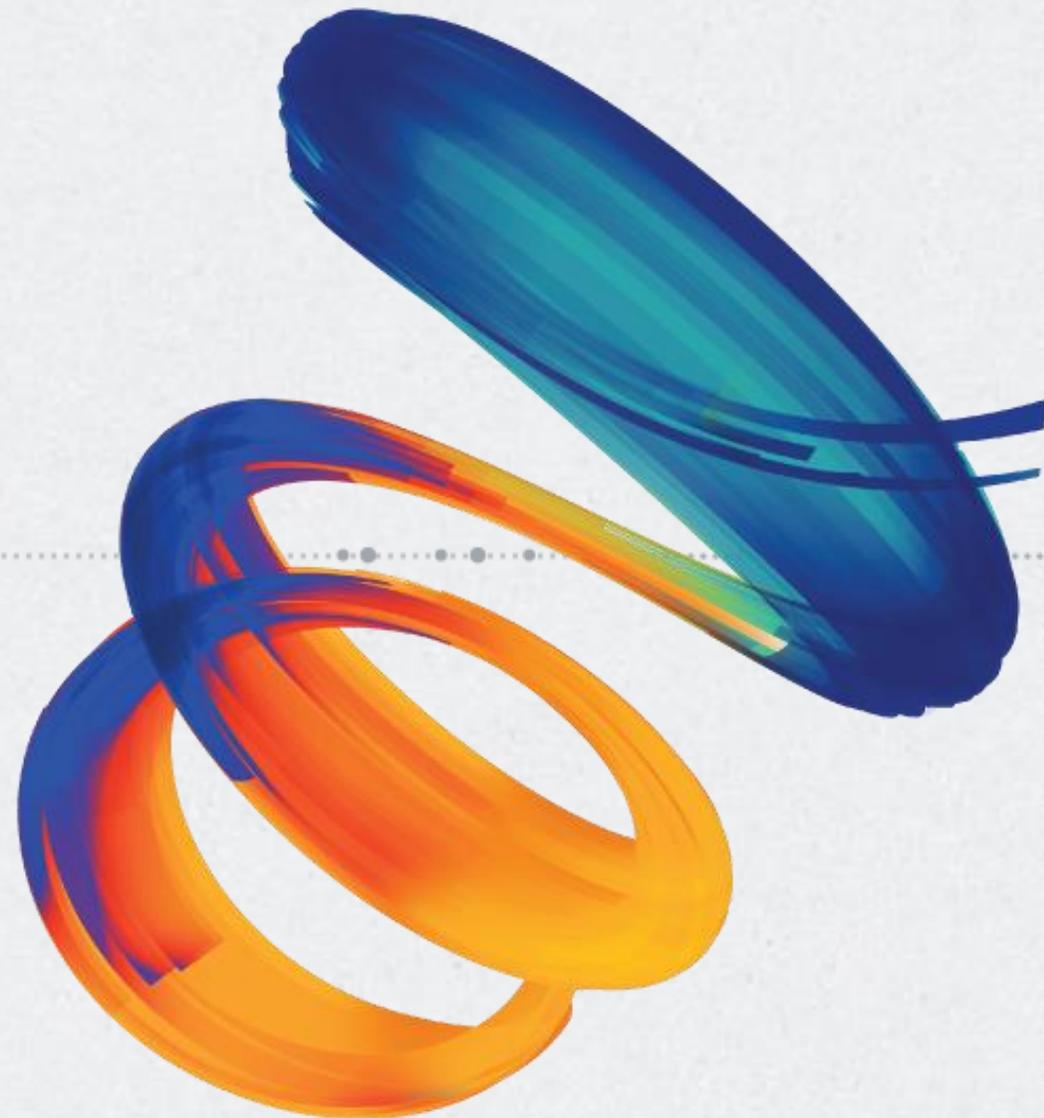


ITAÚSA



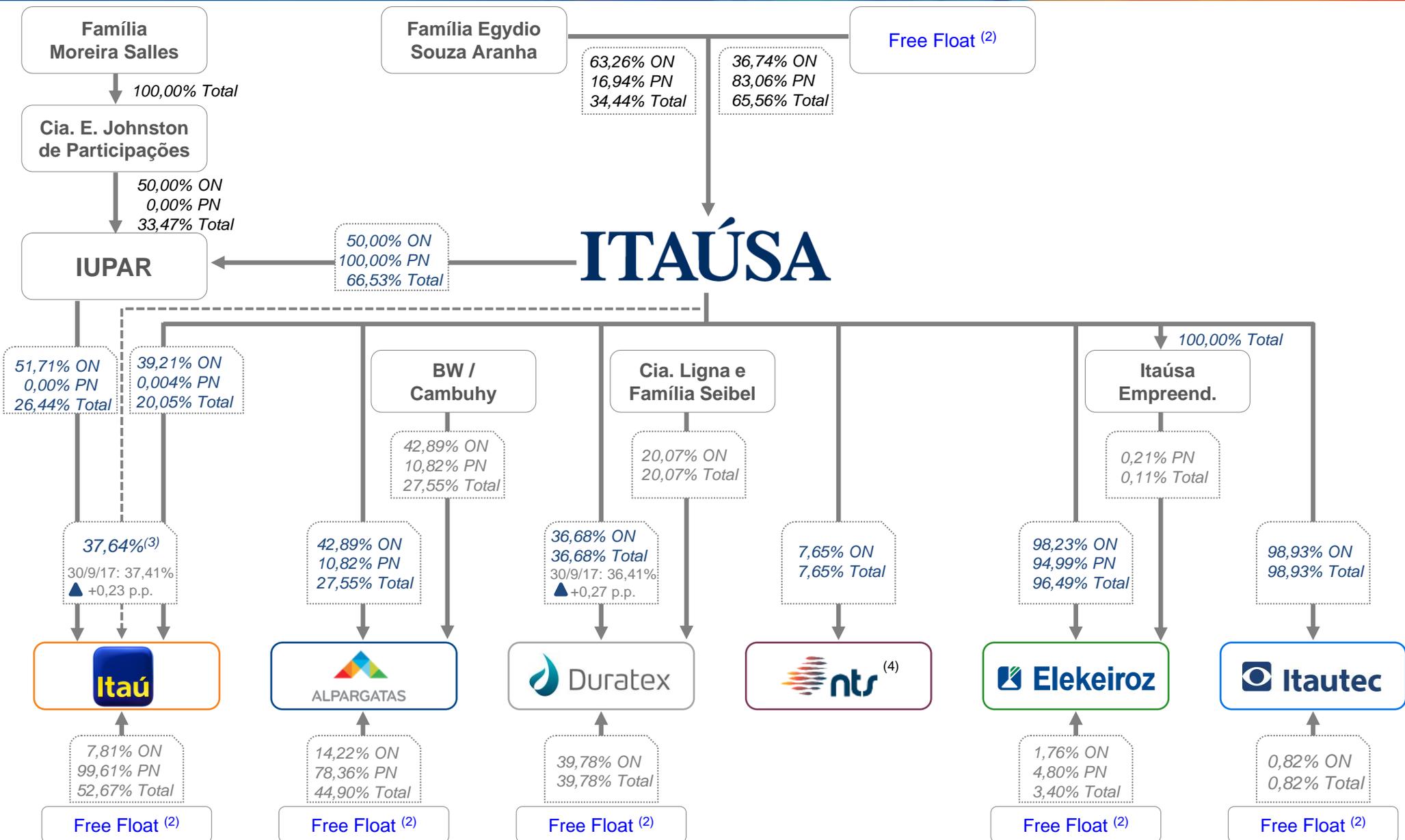
Informações Trimestrais Seleccionadas

4º Trimestre 2017

- Estrutura Acionária
- Destaques
- Desempenho Econômico
- Análise do Desempenho
- ITAÚSA no mercado de Ações
- Fluxo de Dividendos / JCP
- Demonstrações Contábeis

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.

Expectativas futuras decorrentes da leitura deste relatório devem considerar os riscos e incertezas que envolvem quaisquer atividades e que estão fora do controle das empresas do conglomerado (mudanças políticas e econômicas, volatilidade nas taxas de juros e câmbio, mudanças tecnológicas, inflação, pressões competitivas sobre produtos e preços e mudanças na legislação tributária).



(1) As participações apresentadas consideram as ações em circulação.

(2) Excluindo as ações detidas por controladores.

(3) Corresponde a participação direta e indireta no Capital do Itaú Unibanco Holding.

(4) Investimento não avaliado pelo Método de Equivalência Patrimonial.

ITAÚSA

Reunido em 19/02/2018, o Conselho de Administração da Itaúsa deliberou:

Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio (JCP) –

- 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 e dividendos adicionais, tendo como data-base 22/02/2018, conforme segue:
 - ✓ Pagar JCP em 07/03/2018 no valor de R\$ 0,37400 por ação (líquido de R\$ 0,31790 por ação);
 - ✓ Pagar dividendos em 07/03/2018 no valor de R\$ 0,11025 por ação; e
 - ✓ Pagar 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 mencionada abaixo.

Chamada de Capital – Elevar o capital social subscrito e integralizado em R\$ 1.370 milhões, mediante emissão de novas ações para subscrição particular:

- preço de subscrição: R\$ 7,80 por ação ordinária ou preferencial, tendo como parâmetro a cotação média ponderada das ações preferenciais na B3 no período de 06/10/2017 a 02/02/2018, ajustada com deságio de aproximadamente 30%;
- os acionistas poderão exercer o direito de preferência à subscrição no período de 28/02/2018 a 29/03/2018, na proporção de 2,3501435% sobre as ações da mesma espécie que possuírem em 22/02/2018.

Sustentabilidade – Pelo décimo primeiro ano, a Itaúsa foi selecionada para compor a carteira do Índice de Sustentabilidade Empresarial da B3. Também integram a lista o Itaú Unibanco (13º ano consecutivo) e a Duratex (10º ano consecutivo). A nova carteira reúne 33 ações de 30 companhias, representando 12 setores que somavam R\$ 1,28 trilhão em valor de mercado, o equivalente a 41,47% do valor de mercado total das companhias com ações negociadas na B3 (em 21/11/2017). Esta nova carteira vigorará de 08/01/2018 a 04/01/2019.

ITAÚSA

Alpargatas – Em 20/09/2017, a Itaúsa, conjuntamente com a Brasil Warrant Administração de Bens e Empresas S.A. e Cambuhy Investimentos Ltda., concluiu a aquisição da totalidade das ações de emissão da Alpargatas S.A. detidas pela J&F Investimentos S.A.

A Itaúsa adquiriu 27,12% do capital total da Alpargatas, representado por 103.623.035 ações ordinárias e 23.968.521 ações preferenciais, desembolsando o montante de R\$ 1.740 milhões, sendo o preço por ação equivalente a R\$ 14,17 por ação ordinária e R\$ 11,32 por ação preferencial.

Em 07/02/2018, foi deferido, pela CVM, o pedido de registro da OPA para aquisição de ações ordinárias de acionistas minoritários a 80% do valor pago pelos atuais controladores (R\$ 11,34/ação). A Itaúsa poderá ter um desembolso máximo de R\$ 200 milhões.

Nova Transportadora do Sudeste S.A. – NTS – Em 04/04/2017, a Itaúsa adquiriu participação na NTS, mediante compra de ações detidas pela Nova Infraestrutura Fundo de Investimentos em Participações (FIP), resultando em uma participação de 7,65% no capital social da NTS. Do valor investido, R\$ 696,9 milhões foram pagos nessa data e US\$ 72,3 milhões serão pagos em 5 anos. Além da participação na NTS, a Itaúsa também adquiriu do FIP, na mesma data, debêntures emitidas pela NTS, conversíveis em ações, com vencimento em dez anos e no valor total de R\$ 442,1 milhões.

Programa de Recompra/Cancelamento de Ações da Companhia – no segundo trimestre de 2017, a Itaúsa adquiriu aproximadamente 51 milhões de ações ordinárias de emissão própria, no montante de R\$ 448,8 milhões. As ações ordinárias adquiridas para tesouraria foram canceladas por decisão do Conselho de Administração da Itaúsa, em 07/08/2017, sem redução do valor do capital social.



Dividendos e Juros sobre Capital Próprio (JCP) – Em 2017, o Itaú Unibanco, provisionou ou destacou no Patrimônio Líquido R\$ 17,6 bilhões em dividendos e JCP líquidos, valor recorde na história da instituição e que equivale a 70,6% do lucro líquido consolidado recorrente do exercício de 2017, um aumento de 75,6% em relação ao exercício de 2016. Adicionalmente, considerando as recompras de ações de emissão própria durante o ano de 2017, o *payout* atinge 83,0% do lucro líquido consolidado recorrente de 2017.

Novo Presidente – Em abril de 2017, Candido Botelho Bracher assumiu a Presidência Executiva do Itaú Unibanco, sucedendo Roberto Egydio Setubal. Após 23 anos à frente da Companhia, Roberto atingiu o limite de idade e passou a atuar como co-presidente do Conselho de Administração. Agradecemos ao Roberto por toda a sua dedicação e contribuições à organização, que viveu um período de relevante crescimento, com aumento, por exemplo, de 69 vezes o lucro líquido recorrente anual.

Citibank – Em outubro de 2017, após aprovações regulatórias, o Itaú Unibanco realizou a primeira etapa da incorporação e passou a ser responsável pelos negócios de varejo do Citibank no Brasil.

Seguro de Vida em Grupo – Em abril de 2017, após aprovações (SUSEP e CADE), o Itaú Unibanco concluiu a alienação da totalidade de suas operações de seguros de vida em grupo para a Prudential do Brasil Seguros de Vida S.A.; a alienação dessa operação reitera a estratégia, já divulgada, de focar em seguros massificados, tipicamente relacionados ao varejo bancário.

IRB – Brasil Resseguros – Em julho e agosto de 2017, a Itaú Seguros S.A reduziu sua participação de 14,7% para 11,1% do capital total do IRB e a Itaú Vida e Previdência S.A., que detinha 0,2% de participação, deixou de ser acionista. O Itaú Unibanco permanece no bloco de controle do IRB, nos termos do acordo de acionistas da sociedade.



Programa de Recompra de Ações – No período de janeiro a dezembro de 2017, o Itaú Unibanco adquiriu aproximadamente 38,0 milhões de ações preferenciais (total de R\$ 1,4 bilhão) e 46,2 milhões de ações ordinárias (total de R\$ 1,7 bilhão) de emissão própria. O total de 84,2 milhões de ações recompradas equivalem a 1,3% do Capital Social do banco em 31/12/2016.

Cancelamento de Ações em Tesouraria – Das ações recompradas e que estavam em tesouraria, 31.793.105 ações ordinárias foram canceladas por decisão do Conselho de Administração do Itaú Unibanco, sem redução do valor do capital social. O cancelamento está pendente de aprovações regulatórias.

Notas Subordinadas Perpétuas – Em dezembro de 2017, o Itaú Unibanco emitiu pela primeira vez notas subordinadas perpétuas/AT1, no montante de US\$ 1,25 bilhão. As notas têm taxa fixa de 6,125%, que será válida até o 5º aniversário. O Itaú Unibanco solicitou a aprovação do BACEN para que as notas componham o Capital Complementar do seu Patrimônio de Referência, incrementando em aproximadamente 0,6 p.p. o índice de capitalização Nível I do banco.

XP Investimentos (XP) – Em dezembro de 2017, a Superintendência Geral do Conselho Administrativo de Defesa Econômica emitiu parecer favorável à aquisição pelo Itaú Unibanco de uma participação minoritária na XP, representando 49,9% do capital social total, sendo 30,1% das ações ordinárias, condicionada ao compromisso do Itaú Unibanco em não intervir na gestão dos negócios da XP, assim como reduzir as possíveis barreiras à entrada e ao desenvolvimento no segmento de plataformas abertas. Além disso, continua pendente a aprovação do BACEN.



Em 2017, destacaram-se o aumento de *market share* de Havaianas no mercado interno e abertura de 17 lojas da marca no Brasil e de 27 no exterior, totalizando 622 pontos de venda de Havaianas no mundo. Foram iniciadas as vendas diretas de sandálias na Argentina e na Colômbia (antes realizadas por distribuidores) e foi inaugurado um escritório comercial da Alpargatas em Hong Kong, China. O EBITDA consolidado da Alpargatas em 2017 somou R\$ 486,2 milhões, valor 15,6% inferior ao de 2016. No Brasil, o EBITDA foi de R\$ 372,9 milhões, 2,0% superior ao registrado em 2016.



A Duratex registrou EBITDA de R\$ 986,8 milhões em 2017, um incremento de 9,5% em relação a 2016, e margem EBITDA de 24,7% ante 23,0% no ano anterior.

Após a aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE em outubro, os resultados da recém-adquirida Ceusa, referência no setor de revestimentos cerâmicos, passaram a ser consolidados pela Duratex.



No quarto trimestre de 2017, a Itaúsa recebeu dividendos/JCP brutos da participação detida na NTS no montante de R\$ 59,9 milhões. No mesmo período, a receita de juros sobre as debêntures da NTS foi de R\$ 12,0 milhões. No acumulado do ano, os dividendos/JCP brutos recebidos totalizaram R\$ 174,8 milhões e a receita de juros sobre as debêntures, R\$ 41,6 milhões.



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. No acumulado de 2017, o EBITDA alcançou R\$ 87,8 milhões, enquanto que o lucro líquido atingiu R\$ 47,7 milhões.

Principais Indicadores de Resultado da Itaúsa - janeiro a dezembro

R\$ milhões

	Controladora		Não Controladores		Consolidado	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Lucro Líquido	8.403	8.211	119	5	8.522	8.216
Lucro Líquido Recorrente	9.120	8.643	192	(9)	9.312	8.634
Patrimônio Líquido	53.229	47.729	2.993	2.950	56.222	50.679
Rentabilidade Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%)	16,8%	17,7%	4,0%	0,2%	16,1%	16,6%
Rentabilidade Recorrente Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%)	18,2%	18,6%	6,5%	-0,3%	17,6%	17,5%

Indicadores por ação - em R\$

	31/12/17	31/12/16	Variação	
Lucro Líquido da Controladora	1,13	1,11	0,02	1,9%
Lucro Líquido Recorrente da Controladora	1,22	1,17	0,05	5,0%
Valor Patrimonial da Controladora	7,12	6,45	0,67	10,5%
Dividendos/JCP Líquido (competência)	0,88	0,50	0,38	75,1%
Preço da Ação PN ⁽¹⁾	10,82	8,22	2,60	31,6%
Capitalização de Mercado ⁽²⁾ - em R\$ milhões	80.865	60.855	20.010	32,9%

(1) Com base na cotação média das ações preferenciais no 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).

Reconciliação do Lucro Líquido Recorrente

R\$ milhões

	Controladora		Não Controladores		Consolidado	
	jan-dez/17	jan-dez/16	jan-dez/17	jan-dez/16	jan-dez/17	jan-dez/16
Lucro Líquido	8.403	8.211	119	5	8.522	8.216
Inclusão/(Exclusão) dos Efeitos não Recorrentes D= (A + B + C)	717	432	73	(14)	790	418
Próprio (A)	108	-	-	-	108	-
Provisão para Contingência Fiscal	108	-	-	-	108	-
Decorrentes de Participação Acionária no Itaú Unibanco (B)	589	170	-	-	589	170
Movimentação de Ações em Tesouraria	403	76	-	-	403	76
Alienação das Ações IRB	(58)	-	-	-	(58)	-
Fundo Previdenciário	-	(49)	-	-	-	(49)
Programa de Pagamento ou Parcelamento de Tributos	-	(5)	-	-	-	(5)
Provisão para Contingências Cíveis - Planos Econômicos	38	84	-	-	38	84
Provisão para Contingências Fiscais e Previdenciárias	85	2	-	-	85	2
Provisão para Gastos com a Integração do Citibank	104	-	-	-	104	-
Realização de Ativos e Redução ao Valor Recuperável	57	68	-	-	57	68
Teste de Adequação do Passivo	(28)	-	-	-	(28)	-
Outros	(12)	(6)	-	-	(12)	(6)
Decorrentes de Participação Acionária nas demais empresas (C)	20	262	73	(14)	93	248
Alpargatas	29	-	76	-	105	-
Duratex	(2)	(13)	(3)	(24)	(5)	(37)
Elekeiroz	(7)	283	(0)	10	(7)	293
Itautec	-	(7)	-	(0)	-	(7)
Itaúsa Empreendimentos	-	(1)	-	-	-	(1)
Lucro Líquido Recorrente	9.120	8.643	192	(9)	9.312	8.634

Principais Indicadores das Empresas do Portfólio Itaúsa

Apresentamos abaixo os principais indicadores das empresas do portfólio Itaúsa, extraídos das respectivas Demonstrações Contábeis Consolidadas. O Lucro Líquido, Patrimônio Líquido e ROE correspondem aos valores atribuíveis aos acionistas controladores.

R\$ milhões

	janeiro a dezembro	Setor Financeiro	Setor Não Financeiro				ITAÚSA
							
Ativos Totais	2017	1.434.969	3.853	9.465	10.024	458	65.580
	2016	1.353.241	3.782	9.341	n.d	434	59.020
Receitas Operacionais	2017	189.625	3.722	3.991	4.112	979	13.532
	2016	208.274	4.054	3.910	n.d	771	13.266
Lucro Líquido	2017	23.903	362	185	1.809	48	8.403
	2016	23.263	362	24	n.d	(344)	8.211
Patrimônio Líquido (PL)	2017	134.840	2.186	4.715	3.943	151	53.229
	2016	122.582	1.976	4.570	n.d	111	47.729
Rentabilidade Anualizada sobre o PL Médio (%)	2017	19,7%	17,1%	4,0%	45,1%	38,0%	16,8%
	2016	20,1%	18,9%	0,5%	n.d	-93,0%	17,7%
Geração Interna de Recursos ⁽¹⁾	2017	83.366	478	1.014	2.781	86	1.187
	2016	97.507	515	932	n.d	(24)	891

(1) Refere-se aos recursos provenientes das operações conforme divulgado nas Demonstrações dos Fluxos de Caixa.

Demonstração de Resultado Gerencial

R\$ milhões

	4º Trim 2017		3º Trim 2017		4º Trim 2016		jan-dez 2017		jan-dez 2016		4ºT17 / 3ºT17		4ºT17 / 4ºT16		jan-dez 17 / jan-dez 16	
SETOR FINANCEIRO	2.245	94,1%	2.276	97,1%	2.284	100,5%	9.135	97,3%	8.754	100,9%	(31)	-1,4%	(39)	-1,7%	381	4,4%
SETOR NÃO FINANCEIRO	142	5,9%	68	2,9%	(11)	-0,5%	257	2,7%	(76)	-0,9%	74	108,8%	153	-1390,9%	333	-438,2%
ALPARGATAS	48	2,0%	-	0,0%	-	0,0%	48	0,5%	-	0,0%	48	n.a.	48	n.a.	48	n.a.
DURATEX	52	2,2%	13	0,6%	3	0,1%	66	0,7%	(4)	0,0%	39	300,0%	49	1633,3%	70	-1750,0%
ELEKEIROZ	16	0,7%	15	0,6%	(12)	-0,5%	39	0,4%	(49)	-0,6%	1	6,7%	28	-233,3%	88	-179,6%
ITAUTEC	(6)	-0,3%	(10)	-0,4%	(4)	-0,2%	(23)	-0,2%	(27)	-0,3%	4	-40,0%	(2)	50,0%	4	-14,8%
NTS ⁽¹⁾	37	1,6%	52	2,2%	-	0,0%	133	1,4%	-	0,0%	(15)	-28,8%	37	n.a.	133	n.a.
OUTRAS EMPRESAS	(5)	-0,2%	(2)	-0,1%	2	0,1%	(6)	-0,1%	4	0,0%	(3)	150,0%	(7)	-350,0%	(10)	-250,0%
RESULTADO DE EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL RECORRENTE + DIVIDENDOS + JUROS S/ DEBÊNTURES	2.387	100%	2.344	100%	2.273	100%	9.392	100%	8.678	100%	43	1,8%	114	5,0%	714	8,2%
RECEITAS/DESPESAS FINANCEIRAS	(19)		2		17		-		67		(21)	-1050,0%	(36)	-211,8%	(67)	-100,0%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(11)		(19)		(14)		(53)		(43)		8	-42,1%	3	-21,4%	(10)	23,3%
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(5)		(45)		(88)		(308)		(288)		40	-88,9%	83	-94,3%	(20)	6,9%
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	4		2		8		11		24		2	100,0%	(4)	-50,0%	(13)	-54,2%
RESULTADO PRÓPRIO DA ITAÚSA	(31)		(60)		(77)		(350)		(240)		29	-48,3%	46	-59,7%	(110)	45,8%
LUCRO ANTES DO IR/CS	2.356		2.284		2.196		9.042		8.438		72	3,2%	160	7,3%	604	7,2%
IR / CS	155		39		138		78		205		116	297,4%	17	12,3%	(127)	-62,0%
LUCRO LÍQUIDO INDIVIDUAL RECORRENTE	2.511		2.323		2.334		9.120		8.643		188	8,1%	177	7,6%	477	5,5%
RESULTADO NÃO RECORRENTE	(569)		27		(436)		(717)		(432)		(596)	-2207,4%	(133)	30,5%	(285)	66,0%
PRÓPRIO	(108)		-		-		(108)		-							
SETOR FINANCEIRO	(429)		16		(161)		(589)		(170)							
SETOR NÃO FINANCEIRO	(32)		11		(275)		(20)		(262)							
ALPARGATAS	(29)		-		-		(29)		-							
DURATEX	(10)		11		6		2		13							
ELEKEIROZ	7		-		(281)		7		(283)							
ITAUTEC	-		-		-		-		7							
OUTRAS EMPRESAS	-		-		-		-		1							
LUCRO LÍQUIDO INDIVIDUAL	1.942		2.350		1.898		8.403		8.211		(408)	-17,4%	44	2,3%	192	2,3%
LUCRO LÍQUIDO ATRIBUÍVEL AOS ACIONISTAS NÃO CONTROLADORES	55		53		5		119		5		2	3,8%	50	1000,0%	114	2280,0%
LUCRO LÍQUIDO CONSOLIDADO	1.997		2.403		1.903		8.522		8.216		(406)	-16,9%	94	4,9%	306	3,7%

(1) Inclui os dividendos/juros sobre capital próprio sobre as ações da NTS, os juros sobre as debêntures conversíveis em ações da NTS, as despesas sobre a parcela a prazo do valor investido na NTS e as despesas de juros sobre as debêntures emitidas pela Itaúsa.

Como holding pura, 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.

Apuração do Resultado da Equivalência Patrimonial - 4º trim 2017

	R\$ milhões													
	ITAÚ UNIBANCO		ALPARGATAS		DURATEX		ELEKEIROZ		ITAUTEC		Outras Empresas		TOTAL	
	4T'17	4T'16	4T'17	4T'16	4T'17	4T'16	4T'17	4T'16	4T'17	4T'16	4T'17	4T'16	4T'17	4T'16
Lucro Líquido Recorrente	5.909	6.104	173	-	114	6	17	(13)	(6)	(4)	(5)	2		
(x) Participação Direta / Indireta	37,64%	37,36%	27,55%	n.a.	36,68%	35,57%	96,60%	96,60%	98,93%	98,93%	100,00%	100,00%		
(=) Participação no Lucro Líquido Recorrente	2.267	2.299	48	-	41	3	16	(12)	(6)	(4)	(5)	2	2.361	2.288
(+/-) Resultado da Equivalência não Decorrente do Lucro Líq.	(22)	(15)	-	-	11	-	-	-	-	-	-	-	(11)	(15)
Resultado da Equivalência Patrimonial Recorrente	2.245	2.284	48	-	52	3	16	(12)	(6)	(4)	(5)	2	2.350	2.273
Resultado não Recorrente	(429)	(161)	(29)	-	(10)	6	7	(281)	-	-	-	-	(461)	(436)
Movimentação de Ações em Tesouraria	(271)	(119)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(271)	(119)
Fundo Previdenciário	-	49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49
Impairment e outros ajustes contábeis	-	-	-	-	-	-	-	(267)	-	-	-	-	-	(267)
Programa de Pagamento ou Parcelamento de Tributos	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Provisão para Contingências Cíveis - Planos Econômicos	-	(33)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33)
Provisão para Contingências Fiscais e Previdenciárias	(69)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(69)	-
Provisão para Gastos com a Integração do Citibank	(104)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(104)	-
Realização de Ativos e Redução ao Valor Recuperável	(3)	(65)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(65)
Teste de Adequação do Passivo	28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28	-
Outros	(10)	6	(29)	-	(10)	6	7	(14)	-	-	-	-	(42)	(2)
Resultado de Equivalência Patrimonial	1.816	2.123	19	-	42	9	23	(293)	(6)	(4)	(5)	2	1.889	1.837
	96,1%	115,6%	1,0%	0,0%	2,2%	0,5%	1,2%	-15,9%	-0,3%	-0,2%	-0,3%	0,1%	100,0%	100,0%

No quarto trimestre de 2017, o Resultado de Equivalência Patrimonial Recorrente foi de R\$ 2.350 milhões, apresentando um crescimento de 3,4% em comparação com o mesmo período de 2016. O resultado recorrente proveniente do setor financeiro foi de R\$ 2.245 milhões, mostrando uma pequena retração de 1,7% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Apuração do Resultado da Equivalência Patrimonial - jan a dez 2017

R\$ milhões

	ITAÚ UNIBANCO		ALPARGATAS		DURATEX		ELEKEIROZ		ITAUTEC		Outras Empresas		TOTAL	
	2017	2016	2017 ⁽¹⁾	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Lucro Líquido Recorrente	24.399	23.514	173	-	181	(15)	40	(51)	(23)	(22)	(6)	4		
(x) Participação Direta / Indireta	37,64%	37,36%	27,55%	n.a.	36,68%	35,57%	96,60%	96,60%	98,93%	98,93%	100,00%	100,00%		
(=) Participação no Lucro Líquido Recorrente	9.184	8.786	48	-	66	(5)	39	(49)	(23)	(22)	(6)	4	9.308	8.714
(+/-) Resultado da Equivalência não Decorrente do Lucro Líq.	(49)	(32)	-	-	-	1	-	-	-	(5)	-	-	(49)	(36)
Resultado da Equivalência Patrimonial Recorrente	9.135	8.754	48	-	66	(4)	39	(49)	(23)	(27)	(6)	4	9.259	8.678
Resultado não Recorrente	(589)	(170)	(29)	-	2	13	7	(283)	-	7	-	1	(609)	(432)
Movimentação de Ações em Tesouraria	(403)	(76)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(403)	(76)
Alienação das Ações IRB	58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58	-
Fundo Previdenciário	-	49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49
Impairment e outros ajustes contábeis	-	-	-	-	-	-	-	(267)	-	-	-	-	-	(267)
Programa de Pagamento ou Parcelamento de Tributos	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5
Provisão para Contingências Cíveis - Planos Econômicos	(38)	(84)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38)	(84)
Provisão para Contingências Fiscais e Previdenciárias	(85)	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(85)	(2)
Provisão para Gastos com a Integração do Citibank	(104)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(104)	-
Realização de Ativos e Redução ao Valor Recuperável	(57)	(68)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(57)	(68)
Teste de Adequação do Passivo	28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28	-
Outros	12	6	(29)	-	2	13	7	(16)	-	7	-	1	(8)	11
Resultado de Equivalência Patrimonial	8.546	8.584	19	-	68	9	46	(332)	(23)	(20)	(6)	5	8.650	8.246
	98,8%	104,1%	0,2%	0,0%	0,8%	0,1%	0,5%	-4,0%	-0,3%	-0,2%	-0,1%	0,1%	100,0%	100,0%

(1) Para cálculo de equivalência patrimonial, foi considerado o lucro líquido de setembro a dezembro 2017.

Em 2017, o Resultado de Equivalência Patrimonial Recorrente foi de R\$ 9.259 milhões, apresentando aumento de 6,7% em relação ao ano de 2016, decorrente basicamente da elevação de 4,4% no resultado recorrente proveniente do Setor Financeiro.

Valor de Mercado das Partes x Desconto no Preço da Itaúsa

Em 28 de dezembro de 2017

Empresas de Capital Aberto	Total de Ações (mil)	Cotação Média ⁽¹⁾ da Ação mais Líquida (R\$)	Valor de Mercado das Empresas (R\$ Milhões)	Participação da Itaúsa nas empresas (%)	Valor de Mercado das Participações (R\$ Milhões)
	(A)	(B)	(C) = (A) x (B)	(D)	(E) = (C) x (D)
Itaú Unibanco Holding S.A.	6.464.631	42,62	275.523	37,64%	103.709
Alpargatas S.A.	463.116	17,42	8.067	27,55%	2.223
Duratex S.A.	689.306	9,13	6.293	36,68%	2.308
Elekeiroz S.A.	31.485	8,20	258	96,60%	249
Itautec S.A.	11.072	15,61	173	98,93%	171
Nova Transportadora do Sudeste S.A - NTS ⁽²⁾					1.387
Demais Ativos e Passivos Líquidos (F)					(2.273)
Valor de Mercado da Soma das Partes da Itaúsa (G)					107.774
Valor de Mercado da Itaúsa (H)	7.473.630	10,82	80.865		80.865
Desconto (%) (I) = (H)/(G)-1					-24,97%

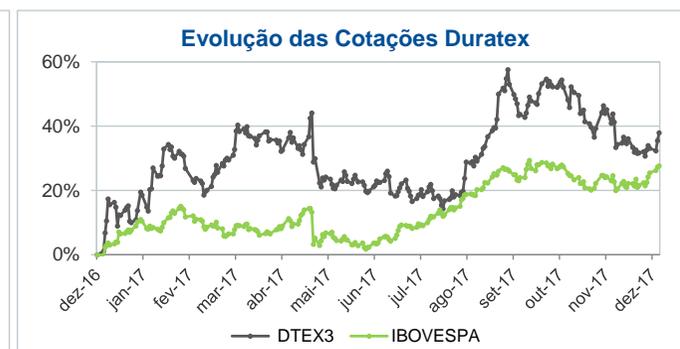
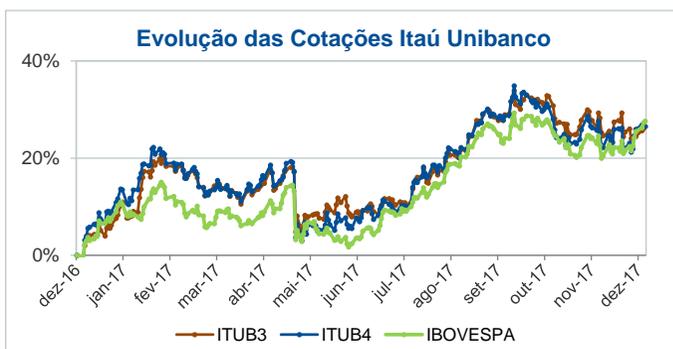
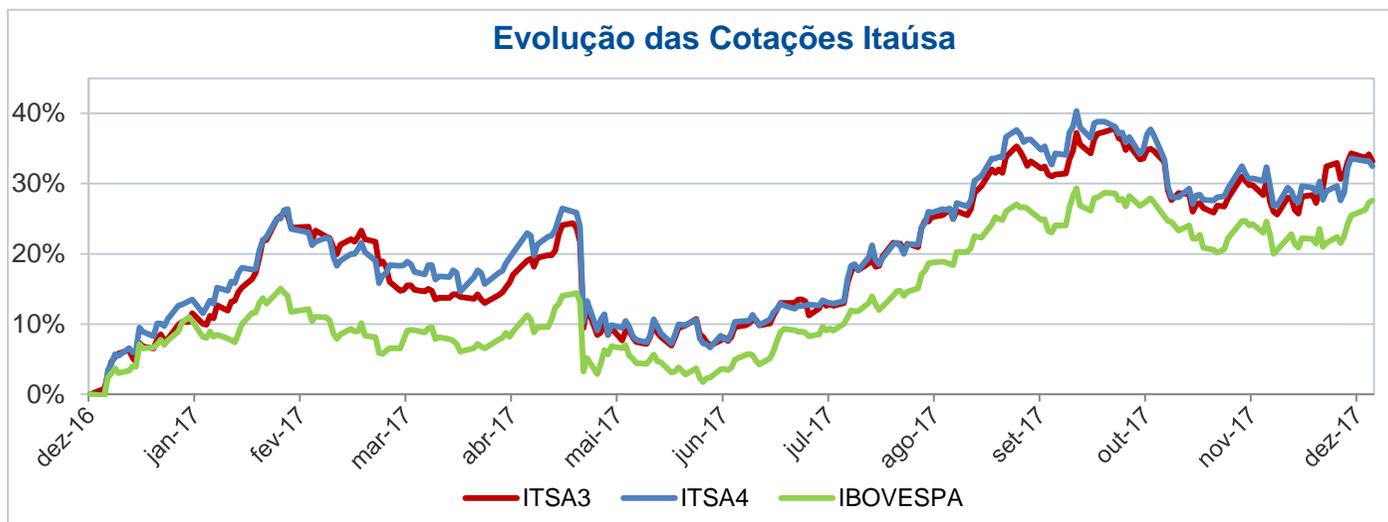


(1) Cotação média da ação mais líquida no último dia do período.

(2) Refere-se ao valor contábil das debêntures e da participação no capital da NTS.

(F) Valor líquido de demais ativos e passivos (balanço individual).

Evolução da Cotação das Ações na B3* – Base 29/12/2016

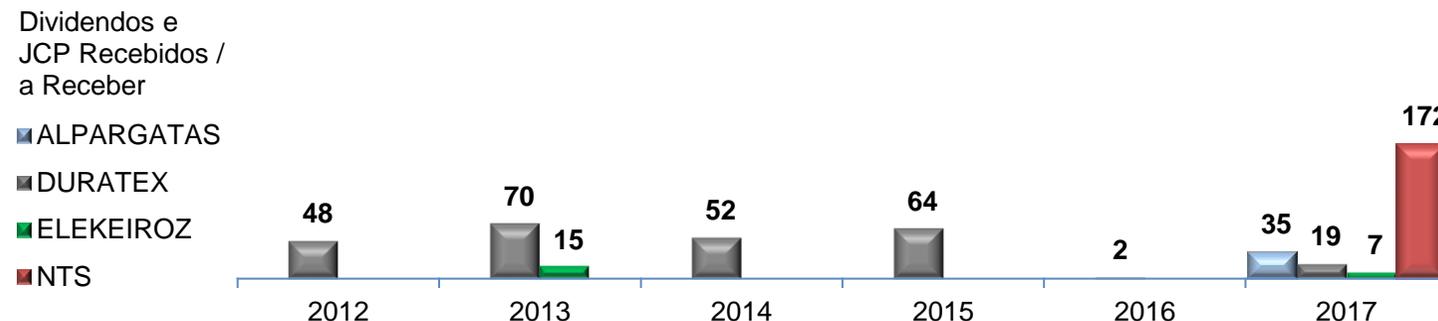
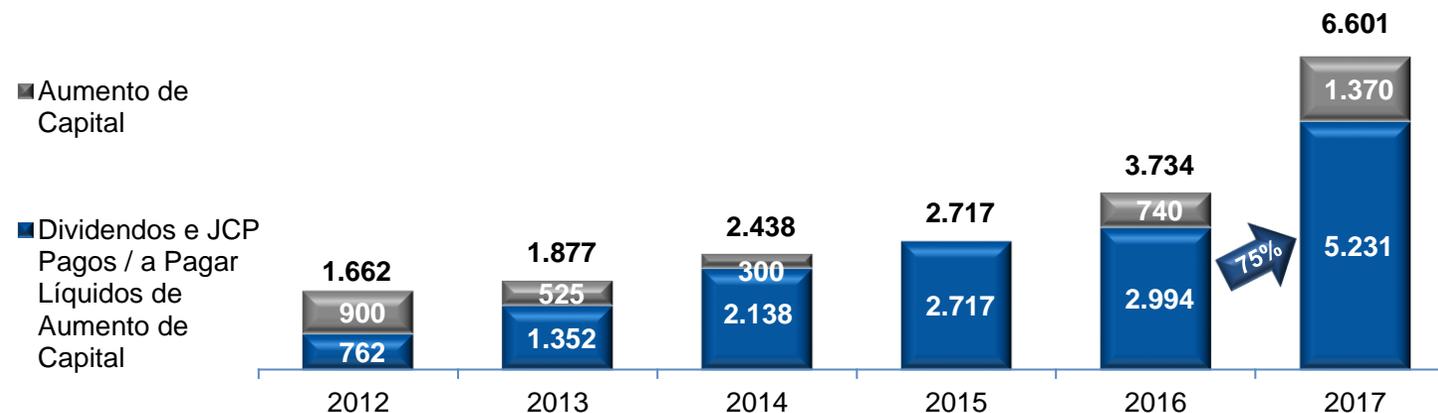
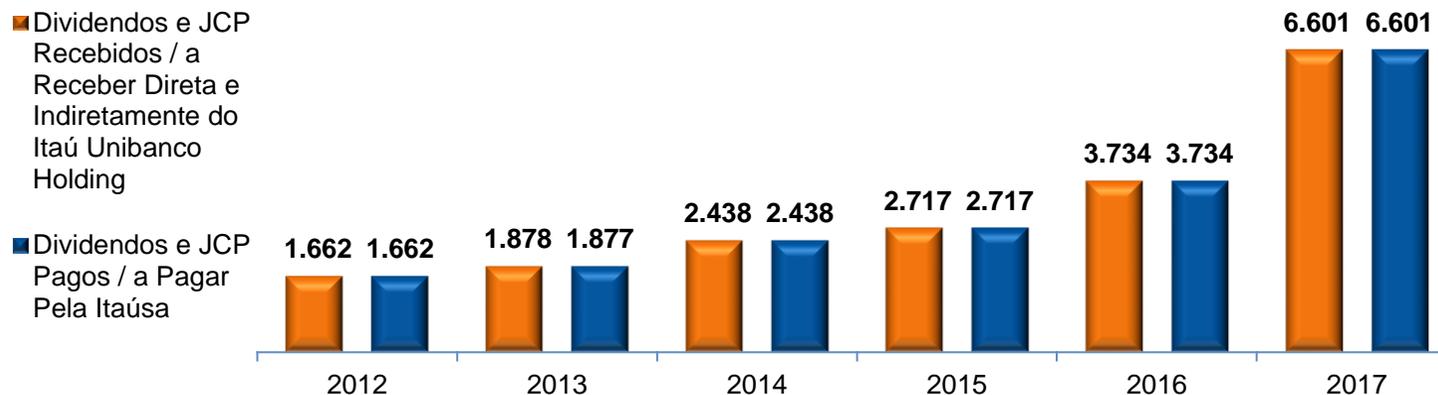


Fonte: Economática

Período: 29/12/2016 a 28/12/2017

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

(*) B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.



(1) Juros sobre o Capital Próprio Líquidos de IRRF.

Demonstrações Contábeis

ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.

BALANÇO PATRIMONIAL INDIVIDUAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017, 30 DE SETEMBRO DE 2017 E 31 DE DEZEMBRO DE 2016

(Em Milhões de Reais)

ATIVO	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016
Ativos Financeiros	2.166	1.938	1.982	Circulante e não Circulante	4.568	4.126	3.144
Caixa e Equivalentes de Caixa	71	77	666	Debêntures	1.208	1.242	-
Ativos Financeiros Mantidos para Negociação	52	76	310	Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Pagar	1.334	1.049	2.028
Ativos Financeiros Disponíveis para Venda	943	931	-	Empréstimos e Financiamentos	501	501	-
Ativos Financeiros Mantidos até o Vencimento	444	445	-	Obrigações a Pagar	245	238	-
Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Receber	656	409	1.006	Obrigações Fiscais	30	40	290
				Provisões	1.244	1.044	821
				Outros Passivos	6	12	5
Ativos Fiscais	1.078	952	1.168	TOTAL DO PASSIVO	4.568	4.126	3.144
Imposto de Renda e Contribuição Social a Compensar	256	119	485				
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	822	833	683	Patrimônio Líquido	53.229	51.662	47.729
Investimentos	53.969	52.316	47.142	Capital Social	37.145	37.145	36.405
Investimentos em Associadas e Entidades Controladas em Conjunto	53.962	52.311	47.138	Reservas	17.275	15.674	13.077
Outros Investimentos	7	5	4	Ajustes de Avaliação Patrimonial	(1.191)	(1.157)	(1.549)
Imobilizado, Líquido	88	86	85	(-) Ações em Tesouraria	-	-	(204)
Ativos Intangíveis	460	460	460	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	57.797	55.788	50.873
Outros Ativos	36	36	36				
TOTAL DO ATIVO	57.797	55.788	50.873				

ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO INDIVIDUAL
 Períodos findos em 31 de Dezembro de 2017 e 2016
 (Em Milhões de Reais, exceto as informações por ação)

	01/10 a 31/12/2017	01/01 a 31/12/2017	01/10 a 31/12/2016	01/01 a 31/12/2016
RECEITAS OPERACIONAIS (Líquidas)	1.969	8.969	1.881	8.416
Receitas Financeiras	16	133	36	146
Resultado de Equivalência Patrimonial	1.889	8.650	1.837	8.246
Dividendos / JCP	60	175	-	-
Outras Receitas Operacionais	4	11	8	24
DESPESAS OPERACIONAIS	(237)	(699)	(121)	(410)
Despesas Gerais e Administrativas	(11)	(53)	(14)	(43)
Despesas Tributárias	(5)	(308)	(88)	(288)
Despesas Financeiras	(58)	(175)	(19)	(79)
Outras Despesas Operacionais	(163)	(163)	-	-
LUCRO LÍQUIDO ANTES DA TRIBUTAÇÃO	1.732	8.270	1.760	8.006
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	210	133	138	205
Imposto de Renda e Contribuição Social Correntes	220	(5)	143	6
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	(10)	138	(5)	199
LUCRO LÍQUIDO	1.942	8.403	1.898	8.211
LUCRO POR AÇÃO - BÁSICO / DILUÍDO				
Ordinárias	0,26	1,13	0,26	1,11
Preferenciais	0,26	1,13	0,26	1,11