

ITAÚSA

Informações Trimestrais Seleccionadas
3º trimestre de 2019



Estrutura Acionária Simplificada

Destaques Itaúsa e Investidas

Desempenho Econômico

Análise do Desempenho

Mercado de Capitais

Fluxo de Dividendos / JCP

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.

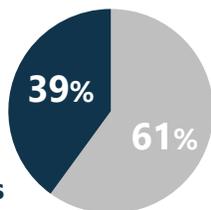
Estrutura Acionária Simplificada^(1,2)

ITAÚSA

30.09.19



Distribuição das ações



Free Float

66,07%

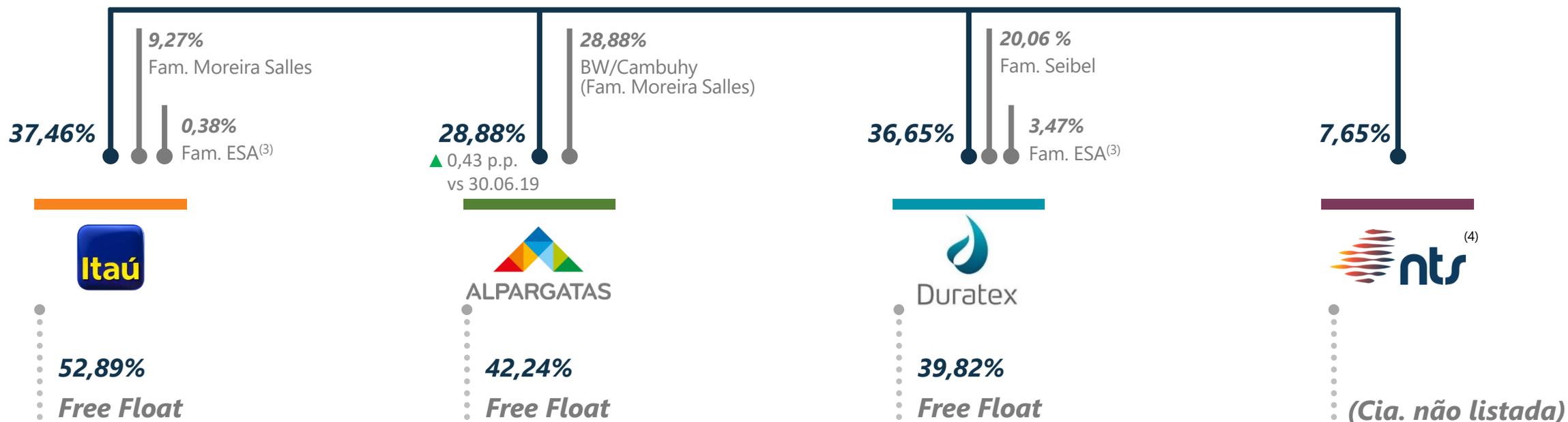
▲ 0,01 p.p.
vs 30.06.19

33,93%

▼ 0,01 p.p.
vs 30.06.19

Família Egydio Souza Aranha (ESA)

ITAÚSA



(1) As participações apresentadas desconsideram as ações em tesouraria.

(3) Ações detidas diretamente por pessoas físicas ou entidades da Família ESA.

(2) Corresponde a participação direta e indireta nas companhias.

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



Destaques do Período

● Remuneração aos acionistas

Em 23.08 e 01.10 foram pagos dividendos adicionais e trimestrais no valor de R\$ 0,3405 e R\$ 0,02 por ação, respectivamente, aos acionistas com posição acionária ao final dos dias 15.08 e 30.08, respectivamente.

Nos primeiros nove meses de 2019 o total de proventos pagos foi da ordem de R\$ 9,3 bilhões.

● Aquisição da Liquigás

Em 07.11 a Itaúsa comunicou ao mercado que o Grupo Adquirente do qual participa apresentou a melhor oferta para aquisição da totalidade das ações da Liquigás.

O valor da oferta realizada pelo Grupo Adquirente foi de R\$ 3,7 bilhões e está sujeito a ajustes previstos no contrato de compra e venda. A participação da Itaúsa na Operação se dará mediante investimento acionário na Copagaz, passando assim a deter aproximadamente 49% no capital social total e votante da companhia. A Operação será submetida à aprovação dos órgãos competentes da Petrobras, sendo posteriormente submetida ao CADE. Esta aquisição não produzirá efeitos nos resultados da Itaúsa neste exercício social.

Para maiores informações acesse o fato relevante em www.itausa.com.br/pt/comunicados-e-atas/fatos-relevantes

1. Considera investimento na NTS que está classificado no grupo de Ativos Financeiros no Balanço Patrimonial Individual.

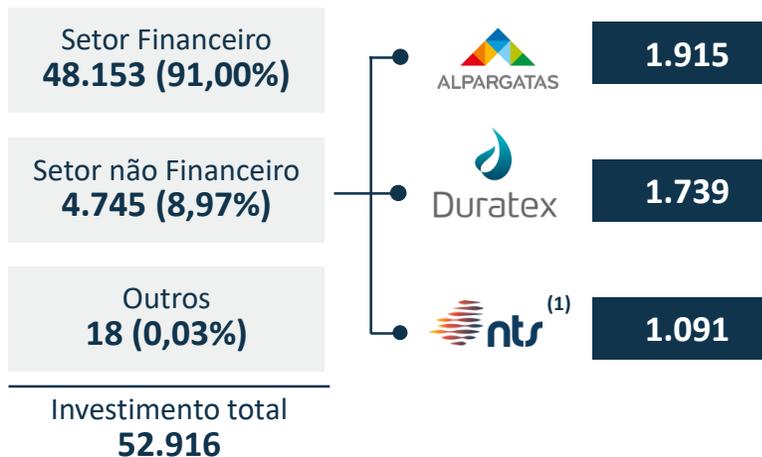
2. Visão gerencial que considera o resultado de equivalência patrimonial e os resultados do valor investido na NTS (Investimento não avaliado pelo Método de Equivalência Patrimonial).

● Sustentabilidade

A Itaúsa, pelo 16º ano, e o Itaú Unibanco, pelo 20º ano consecutivo, foram selecionados para compor a carteira do Dow Jones Sustainability World Index, principal índice de sustentabilidade empresarial do mundo. Em sua edição 2019/2020, a carteira é integrada por 318 empresas de 27 países, das quais apenas 7 brasileiras. Adicionalmente, a Itaúsa e o Itaú Unibanco foram selecionados para compor a carteira do Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index.

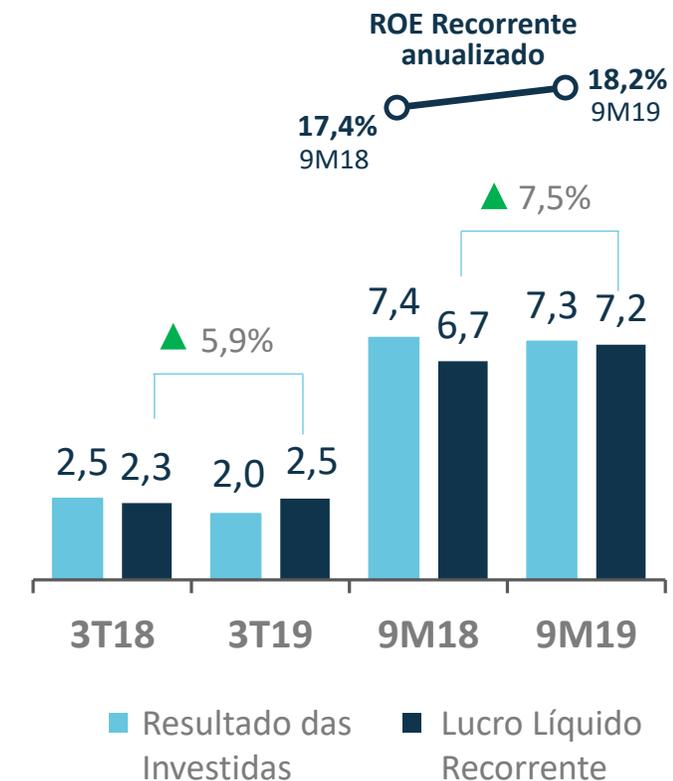


Investimentos por Setor em 30.09.2019 valor contábil em R\$ milhões



Resultado das Investidas,⁽²⁾ Lucro Líquido Recorrente e ROE Recorrente da Itaúsa

(R\$ bilhões)*



* Atribuído a acionistas controladores



Destaques do Período

● Investimentos em Tecnologia

A tecnologia tornou-se um pilar importante para manter o Itaú Unibanco atualizado e pronto para responder aos desafios do seu mercado e às expectativas dos seus clientes. O crescimento do investimento em tecnologia em 2019 deverá ser ao menos 20% superior ao montante de 2018 e 60% maior que a cifra de 2016, demonstrando compromisso com a evolução de soluções digitais e melhores experiências aos clientes.

● 55 milhões de clientes

80% tem mais de 5 anos de conta

55% dos novos correntistas tem menos de 30 anos

Correntistas pessoas físicas:

+43% de contas abertas em relação a 2016

-29% de contas encerradas ou inativas em relação a 2016

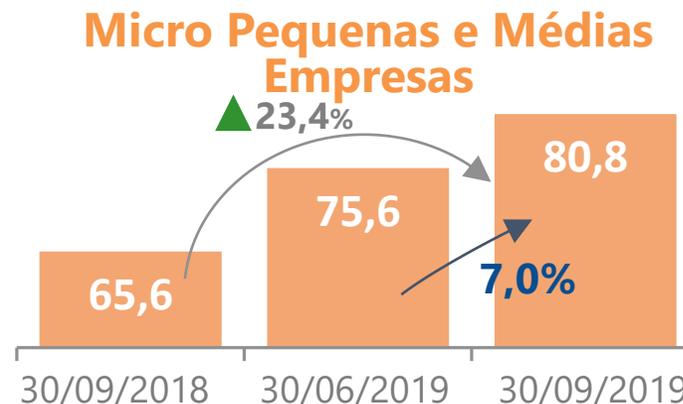
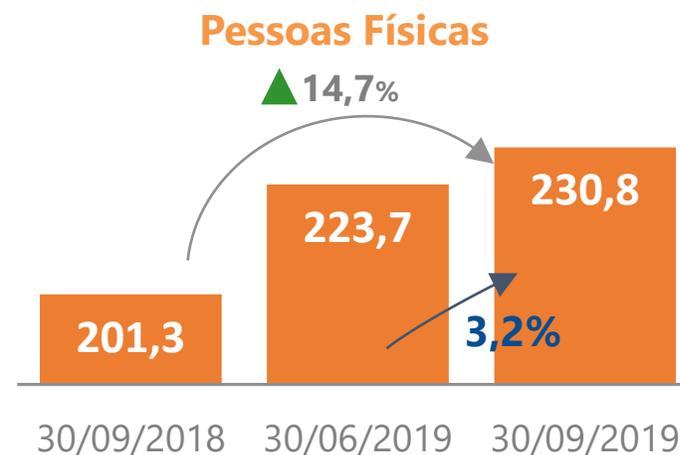
Clientes mais satisfeitos

8 pontos NPS Global
em 12 meses



Carteira de Crédito PF e Micro, Pequenas e Médias Empresas

(R\$ bilhões) - IFRS



Lucro Líquido Recorrente e ROE Recorrente

(R\$ bilhões)* - IFRS



* Atribuído a acionistas controladores



Destaques do Período

● Nova sede, nova cultura

Como parte do projeto de transformação da Nova Alpa, que combina entrega de resultados, conectividade e valorização das pessoas com foco na meritocracia, em agosto a sede da Alpargatas foi transferida para um novo endereço, também em São Paulo, que conta com *layout* colaborativo e que permitiu economia com despesas de aluguel.

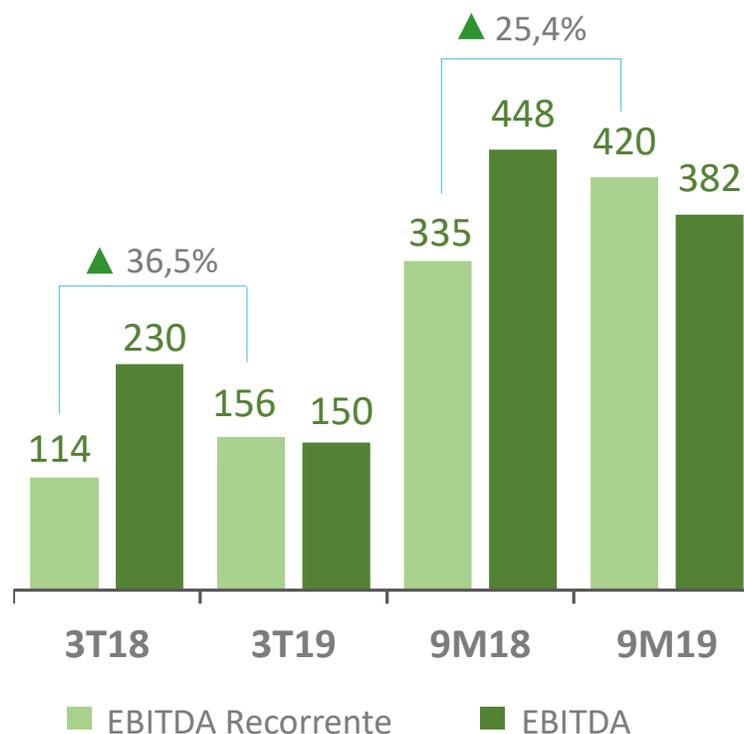
● Novo Centro de Distribuição

A Alpargatas abriu um novo centro de distribuição (CD) dedicado à venda multicanal, com instalação na cidade de Extrema/MG.

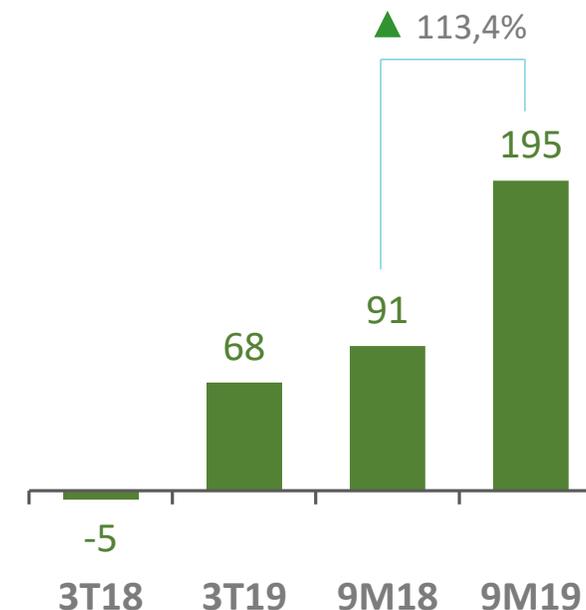
O novo CD faz parte do plano de integrar as lojas físicas do seu maior negócio, Havaianas, com o comércio eletrônico.



EBITDA (R\$ milhões)



Lucro Líquido Recorrente (R\$ milhões)*



* Atribuído a acionistas controladores



Destaques do Período

● Otimização de ativos em busca de maior rentabilidade

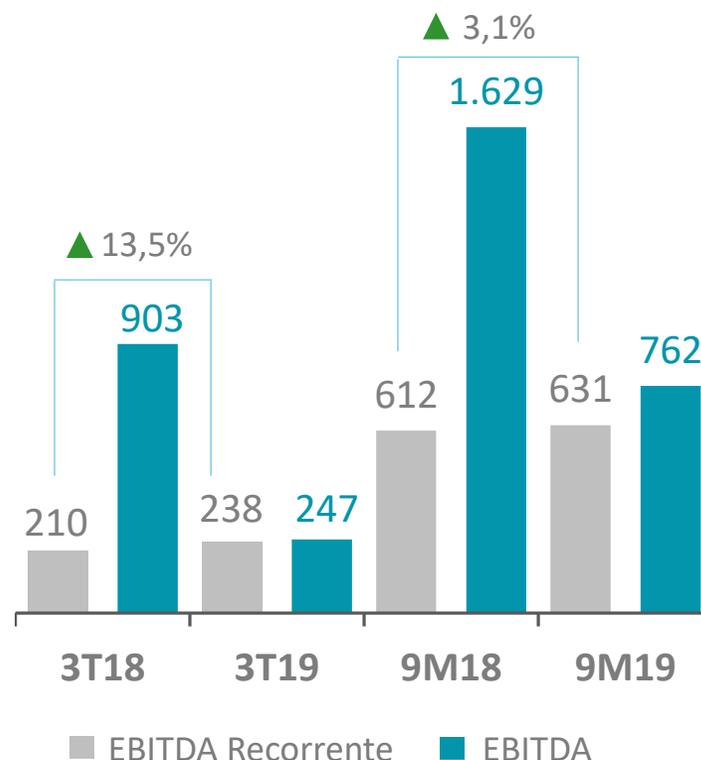
A fim de otimizar sua base de ativos para fazer frente a busca de maior rentabilidade de seus negócios e o melhor retorno do capital investido, a Duratex anunciou a venda de ativos florestais localizados no Estado de São Paulo e o encerramento da unidade de painéis de madeira de Botucatu, que estava com suas operações suspensas desde novembro de 2018. Em conjunto, essas transações levarão ao reconhecimento de ganho de capital líquido aproximado de R\$ 230 milhões, e R\$ 450 milhões líquidos em caixa, a serem contabilizados no 4T19.

● Conclusão da aquisição da Cecrisa

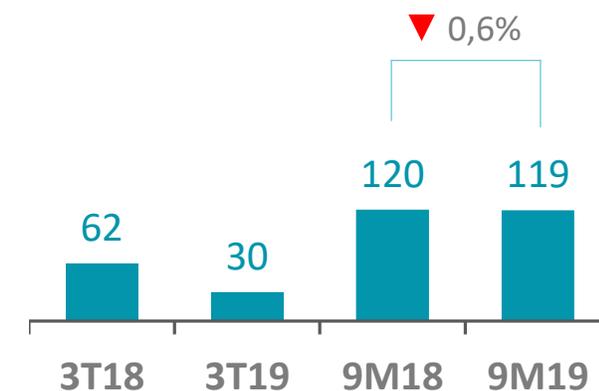
A Duratex finalizou no 3T19 a aquisição da Cecrisa, que produz e comercializa produtos com as marcas Cecrisa e Portinari, com o desembolso de R\$ 253 milhões e a contabilização dos passivos da empresa no valor de R\$ 439 milhões em seu balanço. A aquisição havia sido anunciada no 2T19 e ao longo dos próximos 5 anos poderão ser pagos R\$ 275 milhões, a depender da não materialização de determinadas contingências.



EBITDA (R\$ milhões)



Lucro Líquido Recorrente (R\$ milhões)*



* Atribuído a acionistas controladores



Destaques do Período



Lucro Líquido (R\$ milhões)



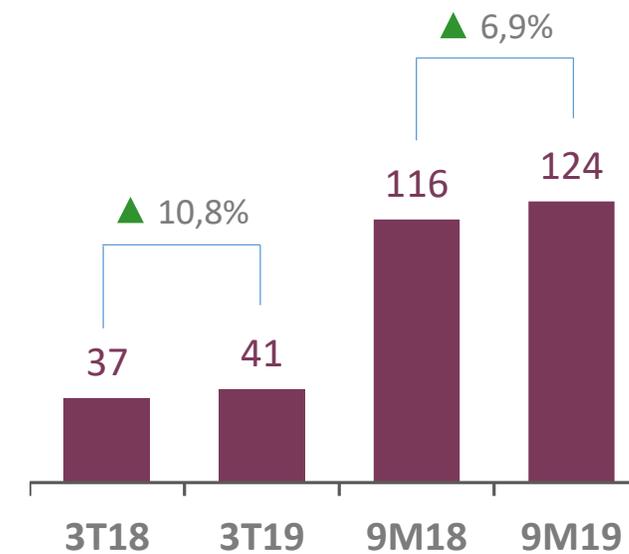
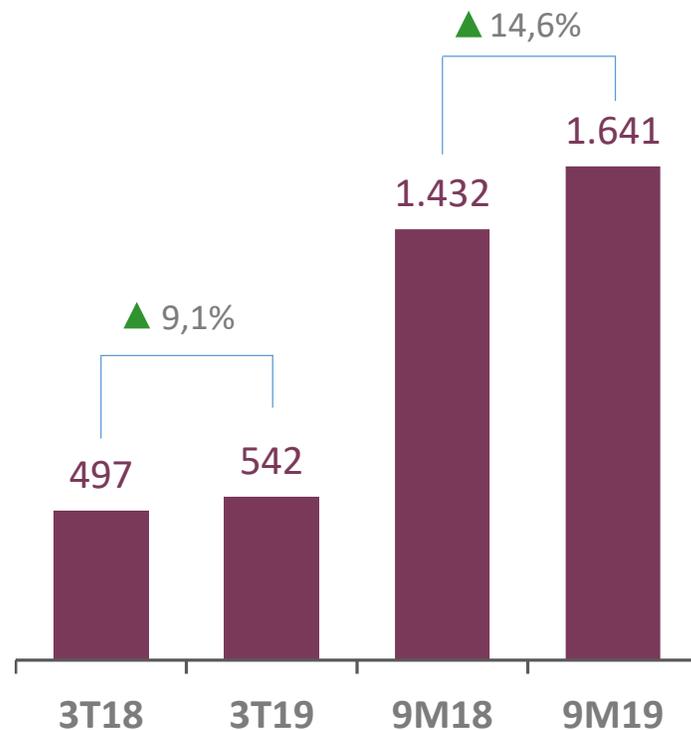
Proventos brutos pagos à Itaúsa (R\$ milhões) | Dividendos e JCP

● Resultado Operacional

No 3T19, a receita líquida atingiu R\$ 1.112 milhões, 9% superior à observada no mesmo período do ano devido à indexação dos contratos de transporte de gás pelo IGP-M ocorrida no início de 2019.

● Dividendos e juros sobre capital próprio (competência 2019)

No 3T19, foram recebidos pela Itaúsa dividendos e juros sobre capital próprio brutos no montante de R\$ 41 milhões. No 9M19 o montante recebido foi de R\$ 124 milhões.



Desempenho Econômico

ITAÚSA

Principais Indicadores da Itaúsa

		R\$ milhões			R\$ por ação		
		9M19	9M18	Variação	30.09.2019	30.09.2018	Variação
Lucratividade e ROE (anualizado) 	Lucro Líquido	6.862	6.929	-1,0%	0,82	0,84	-2,5%
	Lucro Líquido Recorrente	7.168	6.657	7,7%	0,85	0,80	6,1%
	ROE	17,4%	18,1%	(0,7) p.p.			
	ROE Recorrente	18,2%	17,4%	0,8 p.p.			
Balanço Patrimonial ⁽¹⁾ 	Ativo Total	55.509	55.845	-0,6%			
	Endividamento Líquido	263	24	995,8%			
	Patrimônio Líquido	52.130	52.691	-1,1%	6,20	6,26	-1,1%
Mercado de Capitais 	Valor de Mercado ⁽²⁾	110.855	84.948	30,5%			
	Volume Financeiro Médio Diário - Itaúsa PN ⁽³⁾	292	201	45,1%			

(1) Para melhor comparabilidade, todos os períodos consideram a incorporação da Itaúsa Empreendimentos.

(2) Calculado com base na cotação de fechamento das ações preferenciais no último dia do período.

(3) Volume Financeiro Médio Diário dos últimos 12 meses.

Principais Indicadores das Empresas Investidas ⁽¹⁾

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

		janeiro a setembro			
Resultados	 Receitas Operacionais	2019	143.404	2.956	3.526
		2018	125.233	2.647	3.686
	 Lucro Líquido	2019	18.439	156	121
		2018	18.254	258	574
Balanco Patrimonial	 Patrimônio Líquido	2019	129.380	2.535	4.765
		2018	129.879	2.249	5.389
Retornos (anualizado)	 ROE sobre o PL Médio	2019	19,9%	8,5%	3,4%
		2018	19,8%	15,8%	15,4%
Geração de Caixa	 ROE Recorrente sobre o PL Médio	2019	21,4%	10,6%	3,4%
		2018	19,8%	5,6%	3,2%
	 Geração Interna de Recursos ⁽²⁾	2019	42.662	441	752
		2018	42.566	319	970

(1) Investimento da Itaúsa na NTS está registrado na conta contábil "Ativos Financeiros Mensurados ao Valor Justo por meio do Resultado". Em função da participação da Itaúsa na NTS ser inferior a 20% do capital, a Itaúsa não registra o investimento pelo método de equivalência patrimonial.

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

A Itaúsa tem seu resultado composto basicamente pelo Resultado de Equivalência Patrimonial (REP), apurado a partir do lucro líquido de suas empresas investidas, e do resultado de investimentos em ativos financeiros.

Apuração do Resultado das Investidas ⁽¹⁾		Itaú		ALPARGATAS		Duratex		ntr		OUTRAS ⁽³⁾ EMPRESAS		ITAÚSA	
		3T19	3T18	3T19	3T18	3T19	3T18	3T19	3T18	3T19	3T18	3T19	3T18
	Lucro Líquido Recorrente das Empresas Investidas	6.596	6.126	68	(5)	30	62	n.a	n.a	(5)	(2)		
	(x) Participação Direta / Indireta ⁽²⁾	37,46%	37,57%	28,82%	27,55%	36,65%	36,67%	7,65%	7,65%				
	(=) Participação no Lucro Líquido Recorrente	2.471	2.301	20	(3)	11	23	n.a	n.a	(5)	(2)	2.497	2.319
	(+/-) Resultado da Equivalência não Decorrente do Lucro Líquido	(1)	(2)	(22)	(6)	-	-	-	-	-	-	(23)	(8)
	(=) Resultado da Equivalência Patrimonial Recorrente	2.470	2.299	(2)	(9)	11	23	-	-	(5)	(2)	2.474	2.311
	(+/-) Resultado não Recorrente	(533)	3	1	36	(1)	115	-	-	-	-	(533)	154
	(=) Resultado de Equivalência Patrimonial	1.937	2.302	(1)	27	10	138	-	-	(5)	(2)	1.941	2.465
	(+) Resultado de Investimentos em Ativos Financeiros - VJR ^{(4) (5)}	-	-	-	-	-	-	69	13	-	-	69	13
	(=) Resultado das Empresas Investidas na Itaúsa	1.937	2.302	(1)	27	10	138	69	13	(5)	(2)	2.010	2.478
		96,4%	92,9%	0,0%	1,1%	0,5%	5,6%	3,4%	0,5%	-0,2%	-0,1%	100,0%	100,0%

(1) Para melhor comparabilidade, todos os períodos consideram a incorporação da Itaúsa Empreendimentos.

(2) Representa o % de participação proporcional no resultado do trimestre.

(3) Resultado das Empresas Investidas Itaútec e ITH Zux Cayman.

(4) Inclui os dividendos/JCP, ajuste ao valor justo sobre as ações, os juros sobre as debêntures conversíveis em ações e as despesas sobre a parcela a prazo do valor investido na NTS.

(5) VJR – Valor Justo no Resultado.

A Itaúsa tem seu resultado composto basicamente pelo Resultado de Equivalência Patrimonial (REP), apurado a partir do lucro líquido de suas empresas investidas, e do resultado de investimentos em ativos financeiros.

Apuração do Resultado das Investidas ⁽¹⁾


**OUTRAS ⁽³⁾
EMPRESAS**
ITAÚSA

	9M19	9M18	9M19	9M18	9M19	9M18	9M19	9M18	9M19	9M18	9M19	9M18
Lucro Líquido Recorrente das Empresas Investidas	19.877	18.265	195	91	119	120	n.a	n.a	(11)	30		
(x) Participação Direta / Indireta ⁽²⁾	37,46%	37,57%	28,61%	27,55%	36,65%	36,67%	7,65%	7,65%				
(=) Participação no Lucro Líquido Recorrente	7.446	6.863	55	23	43	44	n.a	n.a	(11)	29	7.533	6.959
(+/-) Resultado da Equivalência não Decorrente do Lucro Líquido	(124)	(26)	(22)	(31)	-	-	-	-	-	-	(146)	(57)
(=) Resultado da Equivalência Patrimonial Recorrente	7.322	6.837	33	(8)	43	44	-	-	(11)	29	7.387	6.902
(+/-) Resultado não Recorrente	(324)	144	(11)	47	1	166	-	-	-	-	(334)	357
(=) Resultado de Equivalência Patrimonial	6.998	6.981	22	39	44	210	-	-	(11)	29	7.053	7.259
(+) Resultado de Investimentos em Ativos Financeiros - VJR ^{(4) (5)}	-	-	-	-	-	-	203	117	-	-	203	117
(=) Resultado das Empresas Investidas na Itaúsa	6.998	6.981	22	39	44	210	203	117	(11)	29	7.256	7.376
	96,5%	94,6%	0,3%	0,5%	0,6%	2,8%	2,8%	1,6%	-0,2%	0,4%	100,0%	100,0%

(1) Para melhor comparabilidade, todos os períodos consideram a incorporação da Itaúsa Empreendimentos.

(2) Representa o % de participação proporcional no resultado acumulado.

(3) Resultado das Empresas Investidas Elekeiroz (até maio/18), Itautec e ITH Zux Cayman.

(4) Inclui os dividendos/JCP, ajuste ao valor justo sobre as ações, os juros sobre as debêntures conversíveis em ações e as despesas sobre a parcela a prazo do valor investido na NTS.

(5) VJR – Valor Justo no Resultado.

Análise de Desempenho

ITAÚSA

Demonstração do Resultado Gerencial *Pro forma* da Itaúsa^{(1) (2)}

R\$ milhões

	3T19		3T18		Δ%	9M19		9M18		Δ%
 RESULTADO RECORRENTE DAS EMPRESAS INVESTIDAS NA ITAÚSA	2.543	100%	2.324	100%	9%	7.590	100%	7.019	100%	8%
SETOR FINANCEIRO	2.470	97%	2.299	99%	7%	7.322	96%	6.837	97%	7%
SETOR NÃO FINANCEIRO	78	3%	27	1%	187%	279	4%	153	2%	82%
OUTRAS EMPRESAS ⁽³⁾	(5)	0%	(2)	0%	150%	(11)	0%	29	0%	-138%
 RESULTADO PRÓPRIO DA ITAÚSA	(48)		(38)		26%	(378)		(412)		-8%
RESULTADO FINANCEIRO	(15)		(12)		25%	(36)		(56)		-36%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(31)		(26)		19%	(93)		(68)		37%
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(3)		(4)		-25%	(252)		(297)		-15%
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	1		4		-75%	3		9		-67%
LUCRO ANTES DO IR/CS	2.495		2.286		9%	7.212		6.607		9%
IR / CS	(21)		42		-150%	(44)		50		-188%
 LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE	2.474		2.328		6%	7.168		6.657		8%
RESULTADO NÃO RECORRENTE	(533)		154		-446%	(306)		272		-213%
 LUCRO LÍQUIDO	1.941		2.482		-22%	6.862		6.929		-1%

(1) Atribuível aos acionistas controladores.

(2) Para melhor comparabilidade, todos os períodos consideram a incorporação da Itaúsa Empreendimentos nas rubricas da DRE.

(3) Resultado das Empresas Investidas Elekeiroz (até maio/18), Itautec e ITH Zux Cayman.

Reconciliação do Lucro Líquido Recorrente da Controladora

Lucratividade



	3T19	3T18	9M19	9M18
Lucro Líquido Recorrente	2.474	2.328	7.168	6.657
Inclusão/(Exclusão) dos Efeitos não Recorrentes D= (A + B + C)	(533)	154	(306)	272
Próprio (A)	-	-	28	(85)
Alienação de Ações da Elekeiroz	-	-	-	(85)
Alienação da Participação no Itaú Unibanco Centro Empresarial	-	-	28	-
Decorrentes de Participação Acionária no Setor Financeiro (B)	(533)	3	(324)	144
Movimentação de Ações em Tesouraria	3	3	214	147
PDV - Plano de Demissão Voluntária	(536)	-	(536)	-
Provisão para Contingências Cíveis - Planos Econômicos	-	-	-	34
Realização de Ativos e Redução ao Valor Recuperável	-	-	-	(37)
Outros	-	-	(2)	-
Decorrentes de Participação Acionária no Setor não Financeiro (C)	-	151	(10)	213
Alpargatas	1	36	(11)	47
Duratex	(1)	115	1	166
Lucro Líquido	1.941	2.482	6.862	6.929



Análise de Desempenho

ITAÚSA

Balanço Patrimonial *Pro forma* da Itaúsa⁽¹⁾⁽²⁾

R\$ milhões

ATIVO	30.09.2019	31.12.2018	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30.09.2019	31.12.2018
Ativos Financeiros	2.206	2.539	Circulante e não Circulante	3.379	3.294
Caixa e Equivalentes de Caixa	965	1.239	Debêntures	1.228	1.208
Ativos Financeiros - VJR - NTS	1.091	1.030	Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Pagar	353	408
Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Receber	150	270	Obrigações a Pagar	327	296
			Obrigações Fiscais	99	79
			Contingências Tributárias	1.315	1.277
Ativos Fiscais	1.219	1.222	Passivos de Arrendamentos	12	-
Imposto de Renda e Contribuição Social a Compensar	303	300	Outros Passivos	45	26
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	916	922			
			TOTAL DO PASSIVO	3.379	3.294
Ativos de Direito de Uso	12	-			
			Patrimônio Líquido	52.130	55.143
Investimentos	51.830	54.507	Capital Social	43.515	43.515
Investimentos em Controladas	51.825	54.503	Reservas	10.332	13.339
Outros Investimentos	5	4	Ajustes de Avaliação Patrimonial	(1.717)	(1.711)
Imobilizado, Líquido	100	99			
			TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	55.509	58.437
Outros Ativos	142	70			
TOTAL DO ATIVO	55.509	58.437			

(1) Atribuível aos acionistas controladores.

(2) Para melhor comparabilidade, todos os períodos consideram a incorporação da Itaúsa Empreendimentos nas rubricas do Balanço Patrimonial.

Portfólio Itaúsa – Valor de Mercado¹ em 30.09.2019

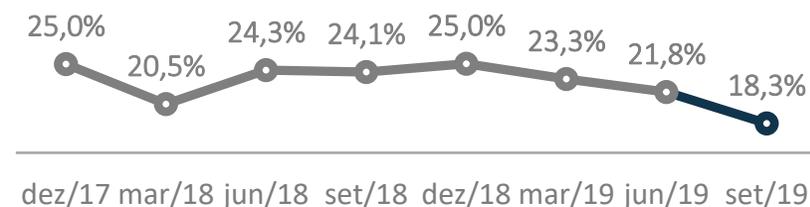
	Valor de Mercado das Empresas ⁽²⁾ (a)	Participação da Itaúsa nas Empresas (%) (b)	Valor de Mercado das Participações (c) = (a) x (b)	Soma das Partes (d)	Valor de Mercado da Itaúsa ⁽²⁾ (e)
	341.336	37,46%	127.860	+ 135.711	 110.855
	14.991	28,88%	4.330		
	8.725	36,65%	3.198		
	-	-	1.091		
Demais Ativos e Passivos⁽⁴⁾	-	-	(768)		

 **Desconto (e/d)-1**
18,3%

Dividend Yield⁵ (%)



Histórico do Desconto (%)



(1) Cálculo realizado pela cotação das ações preferenciais.

(2) Calculado com base no número de ações emitidas menos ações em tesouraria multiplicado pela cotação de fechamento das ações mais líquidas do último dia do período.

(3) Valor do Investimento registrado no Balanço Patrimonial da Itaúsa em Ativos Financeiros em 30.09.2019.

(4) Demais Ativos e Passivos registrados no Balanço Patrimonial de 30.09.2019.

(5) Dividend Yield considera dividendos/JCP brutos pagos nos últimos 12 meses, incluindo o declarado em 12.08.19, dividido pela cotação de fechamento.

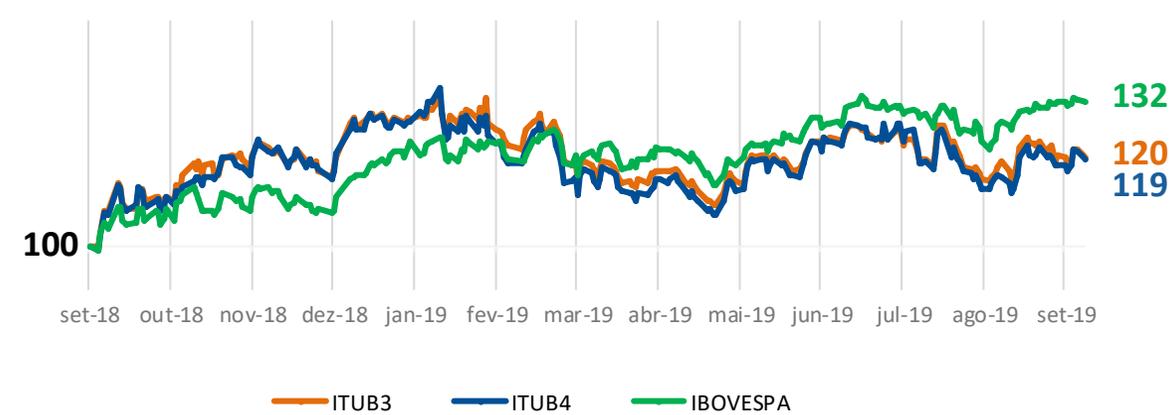
Mercado de Capitais

Evolução da Cotação das Ações na B3¹ – Base 28.09.2018

Itaúsa

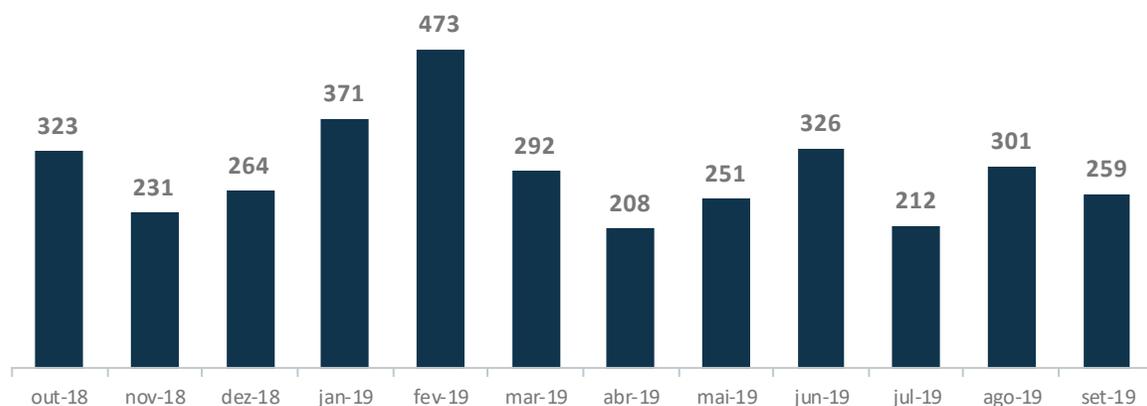


Setor Financeiro

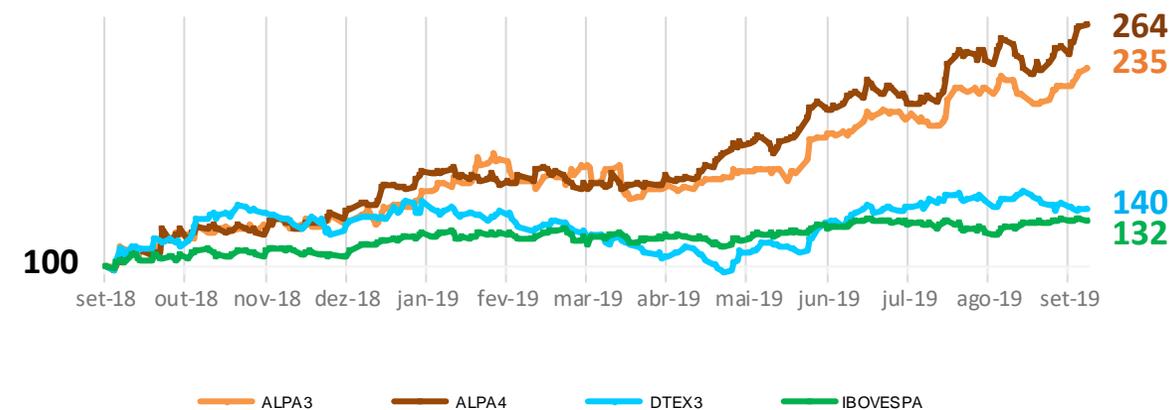


Volume Financeiro Médio Diário - Itaúsa PN

R\$ Milhões



Setor não Financeiro



Fonte: Economática

Período: 28.09.2018 a 30.09.2019

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

(1) B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

Informações Trimestrais Seleccionadas - 3º Trimestre 2019

Fluxo de Dividendos e JCP 1,2

Base Competência do Exercício

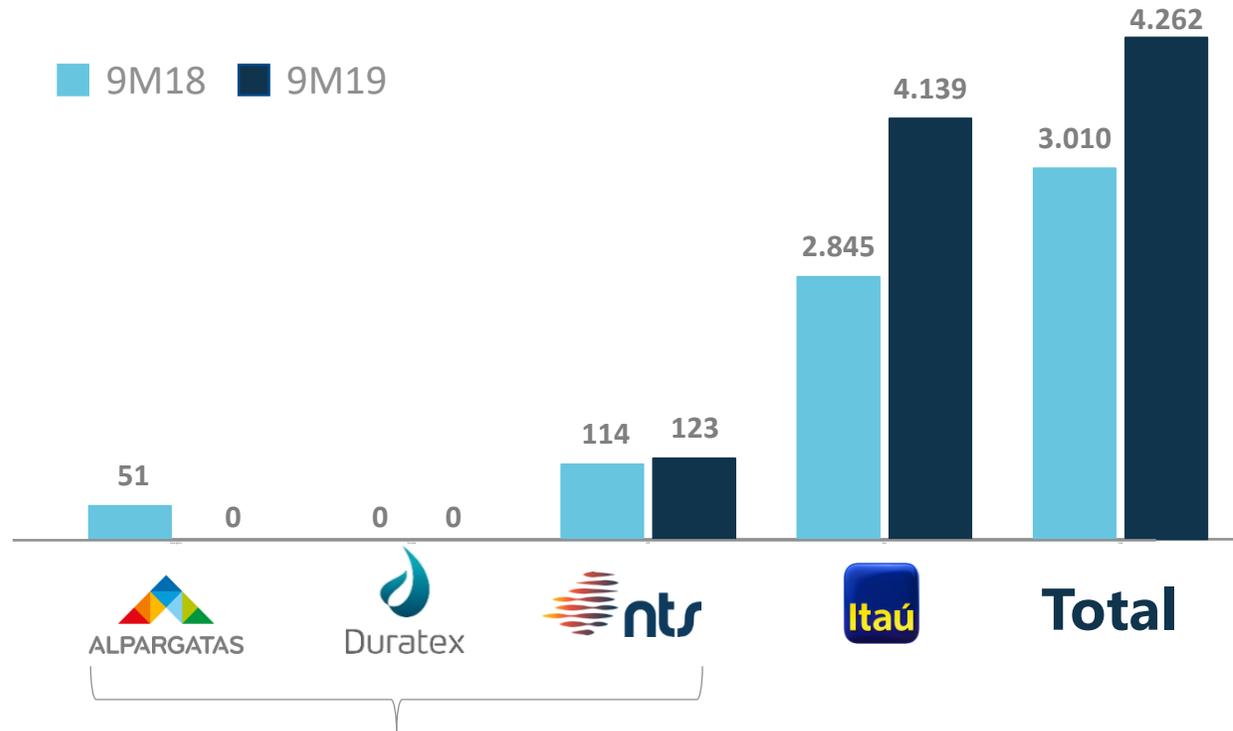
ITAÚSA

R\$ milhões



Recebidos e a Receber ⁽³⁾

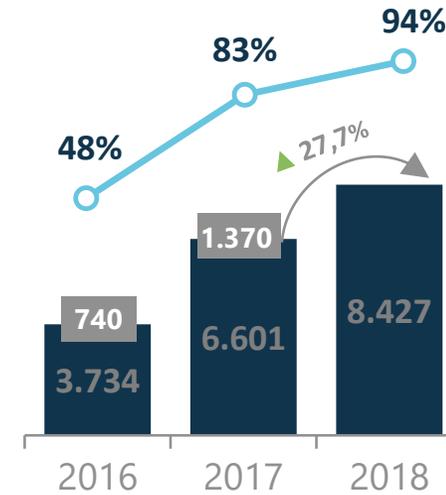
9M18 9M19



Setor não financeiro
 2018: R\$ 165 milhões
 2019: R\$ 123 milhões



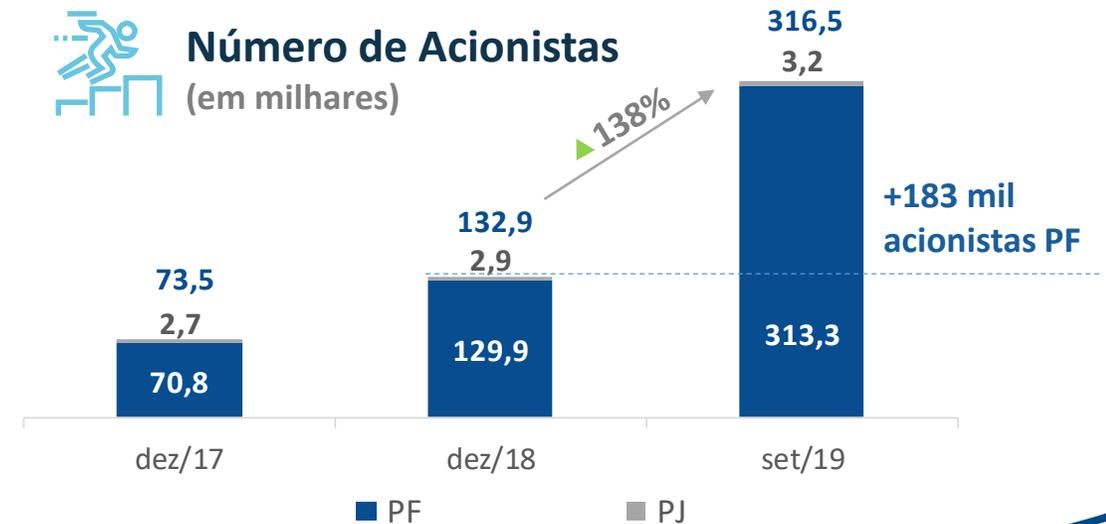
Pagos e a Pagar



Posição de Caixa de R\$ 965 milhões (set/19)



Número de Acionistas (em milhares)



(1) Referente ao Balanço Individual.

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

(3) Inclui dividendos destacados em reserva de lucros.