



ITAÚSA



Informações Trimestrais Seleccionadas

3º Trimestre 2016

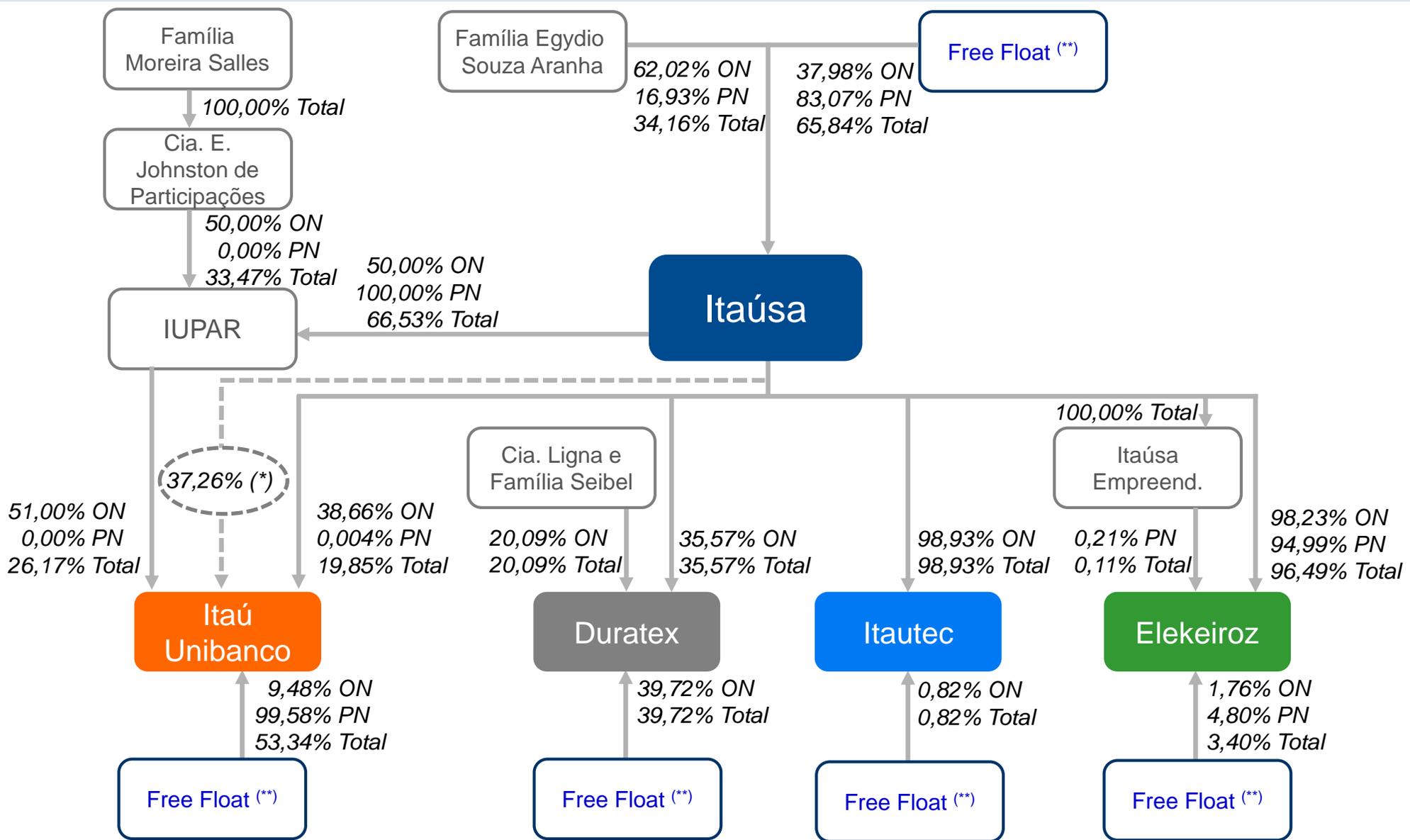


- Estrutura Acionária
- Destaques
- Desempenho Econômico
- Análise do Desempenho
- ITAÚSA no mercado de Ações
- Fluxo de Dividendos / JCP
- Demonstrações Contábeis

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).

Estrutura Acionária – 30/09/2016



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

(**) Excluindo as ações detidas por controladores e as ações em tesouraria.

ITAÚSA

A Itaúsa e o Itaú Unibanco foram selecionados para compor a carteira do Dow Jones Sustainability World Index (DJSI) em sua edição 2016/2017, como resultado do compromisso com a sustentabilidade corporativa direcionada para a criação de valor para os acionistas a longo prazo e disseminação dessa cultura junto às empresas do Conglomerado.

A Itaúsa compõe o índice pelo 13º ano e obteve maior nota do setor nos quesitos:

- ✓ Política/Medidas Anticrime;
- ✓ Estabilidade Financeira e Risco Sistêmico;
- ✓ Riscos e Oportunidades do Negócio; e
- ✓ Inclusão Financeira.

A nova carteira é composta por 316 empresas de 28 países das Américas, Europa, Ásia, África e Oceania, das quais apenas 7 empresas são brasileiras. Além disso, a Itaúsa e o Itaú Unibanco foram selecionados também para compor a carteira Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index.



Banco Itaú BMG Consignado – Em setembro de 2016, o Itaú Unibanco celebrou contrato de compra e venda de ações com o Banco BMG no qual se comprometeu a adquirir a 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 Itaú Unibanco passará a deter 100% do capital total desta instituição. O valor a ser pago será de aproximadamente R\$ 1,28 bilhão.

Seguro de Vida em Grupo – Em setembro de 2016, o Itaú Unibanco celebrou contrato de alienação da totalidade de suas operações de seguros de vida em grupo com a Prudential do Brasil. A transferência das ações e a liquidação financeira da operação ocorrerão após o cumprimento de determinadas condições previstas no contrato, incluindo a obtenção das autorizações regulatórias necessárias.

Citibank – Em outubro de 2016, o Itaú Unibanco celebrou contrato para aquisição dos negócios de varejo do Citibank no Brasil, incluindo empréstimos, depósitos, cartões de crédito, agências, gestão de recursos e corretagem de seguros, assim como as participações societárias detidas pelo Citibank na TecBan – Tecnologia Bancária S.A e na Cibrasec – Companhia Brasileira de Securitização.

A conclusão da operação está sujeita ao cumprimento de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção das aprovações do BACEN e do CADE – Conselho Administrativo de Defesa Econômica. O valor a ser pago será de R\$ 710 milhões.

Itaú CorpBanca – Em outubro de 2016, o Itaú Unibanco adquiriu 10.908.002.836 ações do Itaú CorpBanca, pelo valor de aproximadamente R\$ 288,1 milhões. Com isso, a participação do Itaú Unibanco no Itaú CorpBanca passa de aproximadamente 33,58% para aproximadamente 35,71%, sem alterações na governança do Itaú CorpBanca. Todas as aprovações regulatórias necessárias foram previamente obtidas.



Duratex

Os investimentos da Duratex nos primeiros nove meses de 2016 totalizaram R\$ 377,3 milhões. Este valor inclui aproximadamente R\$ 93 milhões referentes à compra de ações de acionistas minoritários na Colômbia e o consequente fechamento de capital da Tablemac. Os demais investimentos da Duratex continuam focados em ganho de produtividade e sustentação dos negócios, estando divididos em manutenção industrial e atividades de reflorestamento. Para manutenção de seus ativos, a companhia investiu aproximadamente R\$ 284,3 milhões em 2016, sendo R\$ 140,1 referentes à atividade de reflorestamento visando a garantia de abastecimento de suas unidades industriais de painéis de madeira no futuro e R\$ 144,3 milhões referentes à sustentação industrial.

Elekeiroz

Os investimentos da companhia alcançaram R\$ 29,2 milhões até setembro de 2016, destinados principalmente à manutenção das operações e aquisição da Nexoleum.

Itautec

Considerada a reestruturação, atualmente a operação da Itautec restringe-se a honrar e garantir a manutenção dos equipamentos relativos a marca Itautec/Infoway.

Principais Indicadores de Resultado da Itaúsa - janeiro a setembro

R\$ milhões

	Controladora		Não Controladores		Consolidado	
	30/09/16	30/09/15	30/09/16	30/09/15	30/09/16	30/09/15
Lucro Líquido	6.313	7.125	0	90	6.313	7.215
Lucro Líquido Recorrente	6.309	6.500	(13)	94	6.296	6.594
Patrimônio Líquido	47.933	43.744	2.961	3.116	50.894	46.860
Rentabilidade Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%)	18,2%	23,1%	0,0%	3,9%	17,1%	21,8%
Rentabilidade Recorrente Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%)	18,2%	21,1%	-0,6%	4,1%	17,1%	19,9%

Indicadores por ação - em R\$

	30/09/16	30/09/15	Var. Abs.	Var. %
Lucro Líquido da Controladora	0,85	0,96	(0,11)	(11,5)
Lucro Líquido Recorrente da Controladora	0,85	0,88	(0,03)	(3,0)
Valor Patrimonial da Controladora	6,47	5,89	0,58	10,0
Dividendos/JCP Líquido	0,20	0,23	(0,03)	(11,1)
Preço da Ação PN ⁽¹⁾	8,40	6,49	1,91	29,4
Capitalização de Mercado ⁽²⁾ - em R\$ milhões	62.188	48.233	13.955	28,9

(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).

Obs.: O número de ações em circulação e a cotação da ação foram ajustados para refletir a bonificação de 10% ocorrida em 29 de abril de 2016.

Reconciliação do Lucro Líquido Recorrente

R\$ milhões

	Controladora		Não Controladores		Consolidado	
	jan-set/16	jan-set/15	jan-set/16	jan-set/15	jan-set/16	jan-set/15
Lucro Líquido	6.313	7.125	0	90	6.313	7.215
Inclusão/(Exclusão) dos Efeitos não Recorrentes D= (A + B+ C)	(4)	(625)	(13)	4	(17)	(621)
Próprio (A)	-	142	-	-	-	142
Amortização de Ágios	-	142	-	-	-	142
Decorrentes de Participação Acionária no Itaú Unibanco (B)	9	(752)	-	-	9	(752)
Movimentação de Ações em Tesouraria	(43)	352	-	-	(43)	352
Amortização de Ágios	-	14	-	-	-	14
Fundo Previdenciário	-	48	-	-	-	48
Majoração da Alíquota da CSLL	-	(1.468)	-	-	-	(1.468)
Programa de Pagamento ou Parcelamento de Tributos	(4)	(15)	-	-	(4)	(15)
Provisão para Contingências Cíveis - Planos Econômicos	51	40	-	-	51	40
Provisão para Contingências Fiscais e Previdenciárias	2	208	-	-	2	208
Redução ao Valor Recuperável	3	16	-	-	3	16
Outros	-	53	-	-	-	53
Decorrentes de Participação Acionária nas demais empresas (C)	(13)	(15)	(13)	4	(26)	(11)
Duratex	(7)	3	(13)	5	(20)	8
Elekeiroz	2	(18)	-	(1)	2	(19)
Itautec	(7)	-	-	-	(7)	-
Itaúsa Empreendimentos	(1)	-	-	-	(1)	-
Lucro Líquido Recorrente	6.309	6.500	(13)	94	6.296	6.594

Principais Indicadores das Empresas do Conglomerado Itaúsa

R\$ milhões

	janeiro a setembro	Área de Serviços Financeiros	Área Industrial			ITAÚSA (2)
			 Duratex(1)	 Elekeiroz	 Itautec	
Ativos Totais	2016	1.324.122	9.246	707	139	57.890
	2015	1.241.933	9.232	786	216	53.663
Receitas Operacionais (3)	2016	155.529	2.881	585	7	9.928
	2015	133.325	3.008	665	25	10.998
Lucro Líquido	2016	17.271	1	(40)	(11)	6.313
	2015	20.720	137	0	(24)	7.215
Patrimônio Líquido (PL)	2016	121.942	4.571	415	60	50.894
	2015	109.743	4.759	466	85	46.860
Rentabilidade Anualizada sobre o PL Médio (%)	2016	20,0%	0,0%	-12,4%	-23,6%	17,1%
	2015	26,9%	3,9%	0,1%	-34,1%	21,8%
Geração Interna de Recursos (4)	2016	76.603	643	(17)	(12)	461
	2015	35.127	720	25	(26)	638

(1) O Lucro Líquido, o Patrimônio Líquido e o ROE da Duratex correspondem aos valores das Demonstrações Contábeis Consolidadas.

(2) O Consolidado Itaúsa inclui a consolidação de 100% das empresas controladas. Os valores do Itaú Unibanco estão sendo avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

(3) Consolidado Itaúsa: Vendas de Produtos e Serviços e Resultado de Participação de Empresas Não Consolidadas.

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

Obs.: O Lucro Líquido, o Patrimônio Líquido e o ROE do Itaú Unibanco correspondem aos valores atribuíveis aos acionistas controladores. A partir do 2º trimestre de 2016, o Itaú CorpBanca passou a ser consolidado nas demonstrações contábeis do Itaú Unibanco.

Demonstração de Resultado Gerencial

R\$ milhões

	3º Trim 2016		2º Trim 2016		3º Trim 2015		jan-set 2016		jan-set 2015		3ºT16 / 2ºT16		3ºT16 / 3ºT15		jan-set 16 / jan-set 15	
ÁREA DE SERVIÇOS FINANCEIROS	2.094	100,6%	2.245	100,9%	2.264	99,6%	6.470	101,0%	6.548	99,9%	(151)	-6,7%	(170)	-7,5%	(78)	-1,2%
ÁREA INDUSTRIAL	(13)	-0,6%	(20)	-0,9%	7	0,3%	(67)	-1,0%	8	0,1%	7	-35,0%	(20)	-285,7%	(75)	-937,5%
DURATEX	3	0,1%	1	0,0%	13	0,6%	(7)	-0,1%	50	0,8%	2	200,0%	(10)	-76,9%	(57)	-114,0%
ELEKEIROZ	(13)	-0,6%	(13)	-0,6%	(3)	-0,1%	(37)	-0,6%	(18)	-0,3%	-	0,0%	(10)	333,3%	(19)	105,6%
ITAUTEC	(3)	-0,1%	(8)	-0,4%	(3)	-0,1%	(23)	-0,4%	(24)	-0,4%	5	-62,5%	-	0,0%	1	-4,2%
OUTRAS ÁREAS	1	0,0%	1	0,0%	2	0,1%	2	0,0%	(1)	0,0%	-	0,0%	(1)	-50,0%	3	-300,0%
RESULTADO DE EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL RECORRENTE	2.082	100%	2.226	100%	2.273	100%	6.405	100%	6.555	100%	(144)	-6,5%	(191)	-8,4%	(150)	-2,3%
RECEITAS/DESPESAS FINANCEIRAS	15		17		25		51		75		(2)	-11,8%	(10)	-40,0%	(24)	-32,0%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(10)		(9)		(8)		(30)		(26)		(1)	11,1%	(2)	25,0%	(4)	15,4%
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(39)		(37)		(37)		(200)		(217)		(2)	5,4%	(2)	5,4%	17	-7,8%
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	9		3		3		16		9		6	200,0%	6	200,0%	7	77,8%
RESULTADO PRÓPRIO DA ITAÚSA	(25)		(26)		(17)		(163)		(159)		1	-3,8%	(8)	47,1%	(4)	2,5%
LUCRO ANTES DO IR/CS	2.057		2.200		2.256		6.242		6.396		(143)	-6,5%	(199)	-8,8%	(154)	-2,4%
IR / CS	45		40		75		67		104		5	12,5%	(30)	-40,0%	(37)	-35,6%
LUCRO LÍQUIDO INDIVIDUAL RECORRENTE	2.102		2.240		2.331		6.309		6.500		(138)	-6,2%	(229)	-9,8%	(191)	-2,9%
RESULTADO NÃO RECORRENTE	12		(9)		998		4		625		21	-233,3%	(986)	-98,8%	(621)	-99,4%
PRÓPRIO	-		-		-		-		(142)		-	-	-	-	-	-
ÁREA DE SERVIÇOS FINANCEIROS	(4)		(11)		986		(9)		752		-	-	-	-	-	-
ÁREA INDUSTRIAL	15		2		12		12		15		-	-	-	-	-	-
DURATEX	7		-		(3)		7		(3)		-	-	-	-	-	-
ELEKEIROZ	1		2		15		(2)		18		-	-	-	-	-	-
ITAUTEC	7		-		-		7		-		-	-	-	-	-	-
OUTRAS ÁREAS	1		-		-		1		-		-	-	-	-	-	-
LUCRO LÍQUIDO INDIVIDUAL	2.114		2.231		3.329		6.313		7.125		(117)	-5,2%	(1.215)	-36,5%	(812)	-11,4%
LUCRO LÍQUIDO ATRIBUÍVEL AOS ACIONISTAS NÃO CONTROLADORES	19		-		21		-		90		19	n.a	(2)	-9,5%	(90)	-100,0%
LUCRO LÍQUIDO CONSOLIDADO	2.133		2.231		3.350		6.313		7.215		(98)	-4,4%	(1.217)	-36,3%	(902)	-12,5%

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 - 3º trim 2016

R\$ milhões

	ITAÚ UNIBANCO		DURATEX		ELEKEIROZ		ITAUTEC		Outras Áreas		TOTAL	
	3T'16	3T'15	3T'16	3T'15	3T'16	3T'15	3T'16	3T'15	3T'16	3T'15	3T'16	3T'15
Lucro Líquido Recorrente	5.641	6.067	10	36	(13)	(3)	(4)	(3)	1	1		
(x) Participação Direta / Indireta	37,26%	37,18%	35,57%	35,53%	96,60%	96,60%	98,93%	97,80%	100,00%	100,00%		
(=) Participação no Lucro Líquido Recorrente	2.096	2.288	3	13	(13)	(3)	(4)	(3)	1	1	2.083	2.296
(+/-) Resultado da Equivalência não Decorrente do Lucro Líq.	(2)	(24)	-	-	-	-	1	-	-	1	(1)	(23)
Resultado da Equivalência Patrimonial Recorrente	2.094	2.264	3	13	(13)	(3)	(3)	(3)	1	2	2.082	2.273
Resultado não Recorrente	(4)	986	7	(3)	1	15	7	-	1	-	12	998
Movimentação de Ações em Tesouraria	26	(180)	-	-	-	-	-	-	-	-	26	(180)
Fundo Previdenciário	-	(48)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48)
Majoração da Alíquota da CSLL	-	1.468	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.468
Programa de Pagamento ou Parcelamento de Tributos	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)
Provisão para Contingências Cíveis - Planos Econômicos	(30)	(9)	-	-	-	-	-	-	-	-	(30)	(9)
Provisão para Contingências Fiscais e Previdenciárias	-	(191)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(191)
Outros	-	(53)	7	(3)	1	15	7	-	1	-	16	(41)
Resultado de Equivalência Patrimonial	2.090	3.250	10	10	(12)	12	4	(3)	2	2	2.094	3.271
	99,8%	99,4%	0,5%	0,3%	-0,6%	0,4%	0,2%	-0,1%	0,1%	0,1%	100,0%	100,0%

No terceiro trimestre de 2016, o Resultado de Equivalência Patrimonial Recorrente foi de R\$ 2.082 milhões, apresentando retração de 8,4% em relação ao mesmo período de 2015, decorrente basicamente da diminuição de 7,5% no resultado proveniente da Área de Serviços Financeiros.

Apuração do Resultado da Equivalência Patrimonial - jan a set 2016

R\$ milhões

	ITAÚ UNIBANCO		DURATEX		ELEKEIROZ		ITAUTEC		Outras Áreas		TOTAL	
	9M'16	9M'15	9M'16	9M'15	9M'16	9M'15	9M'16	9M'15	9M'16	9M'15	9M'16	9M'15
Lucro Líquido Recorrente	17.410	17.752	(21)	140	(38)	(19)	(18)	(24)	2	(2)		
(x) Participação Direta / Indireta	37,26%	37,18%	35,57%	35,53%	96,60%	96,60%	98,93%	97,80%	100,00%	100,00%		
(=) Participação no Lucro Líquido Recorrente	6.487	6.600	(8)	50	(37)	(18)	(18)	(24)	2	(2)	6.426	6.606
(+/-) Resultado da Equivalência não Decorrente do Lucro Líq.	(17)	(52)	1	-	-	-	(5)	-	-	1	(21)	(51)
Resultado da Equivalência Patrimonial Recorrente	6.470	6.548	(7)	50	(37)	(18)	(23)	(24)	2	(1)	6.405	6.555
Resultado não Recorrente	(9)	752	7	(3)	(2)	18	7	-	1	-	4	767
Movimentação de Ações em Tesouraria	43	(352)	-	-	-	-	-	-	-	-	43	(352)
Amortização de Ágios	-	(14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14)
Fundo Previdenciário	-	(48)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48)
Majoração da Alíquota da CSLL	-	1.468	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.468
Programa de Pagamento ou Parcelamento de Tributos	4	15	-	-	-	-	-	-	-	-	4	15
Provisão para Contingências Cíveis - Planos Econômicos	(51)	(40)	-	-	-	-	-	-	-	-	(51)	(40)
Provisão para Contingências Fiscais e Previdenciárias	(2)	(208)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(208)
Redução ao Valor Recuperável	(3)	(16)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(16)
Outros	-	(53)	7	(3)	(2)	18	7	-	1	-	13	(38)
Resultado de Equivalência Patrimonial	6.461	7.300	-	47	(39)	-	(16)	(24)	3	(1)	6.409	7.322
	100,8%	99,7%	0,0%	0,6%	-0,6%	0,0%	-0,2%	-0,3%	0,0%	0,0%	100,0%	100,0%

No acumulado de janeiro a setembro de 2016, o Resultado de Equivalência Patrimonial Recorrente foi de R\$ 6.405 milhões, apresentando redução de 2,3% em relação ao mesmo período de 2015, decorrente basicamente da retração de 1,2% no resultado proveniente da Área de Serviços Financeiros.

Valor de Mercado das Partes x Desconto no Preço da Itaúsa Em 30 de setembro de 2016

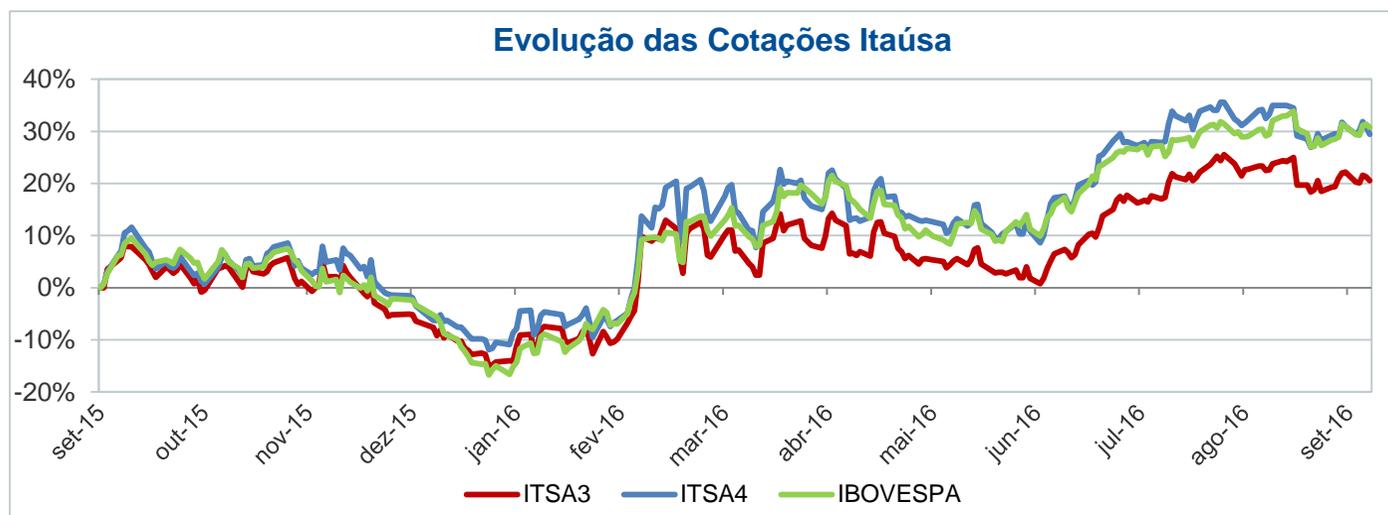
Empresas de Capital Aberto	Total de Ações (mil)	Cotação Média* da Ação mais Líquida (R\$)	Valor de Mercado das Empresas (R\$ Milhões)	Participação da Itaúsa nas empresas (%)	Valor de Mercado das Participações (R\$ Milhões)
	(A)	(B)	(C) = (A) x (B)	(D)	(E) = (C) x (D)
Itaú Unibanco Holding S.A.	5.937.079	35,69	211.894	37,26%	78.951
Duratex S.A.	689.299	8,68	5.983	35,57%	2.128
Itautec S.A.	11.072	15,13	168	98,93%	166
Elekeiroz S.A.	31.485	5,16	162	96,60%	157
Demais Ativos e Passivos Líquidos (F)					718
Valor de Mercado da Soma das Partes da Itaúsa (G)					82.120
Valor de Mercado da Itaúsa (H)					62.188
Desconto (%) (I) = (H)/(G)-1					-24,27%



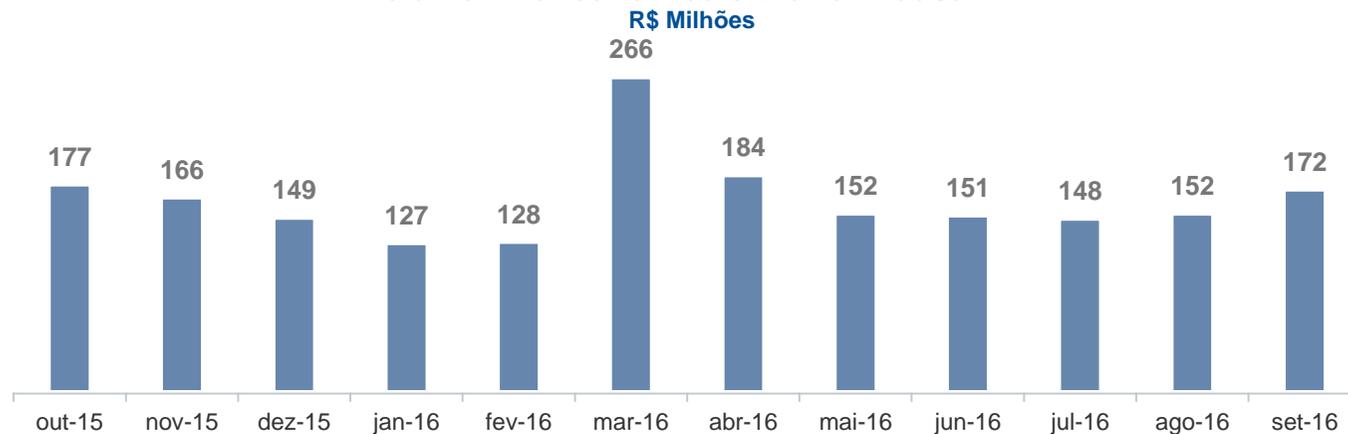
(*) Cotação média da ação mais líquida no último dia do período..

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

Evolução da Cotação das Ações na BM&FBOVESPA – Base 30/09/2015



Volume Financeiro Médio Diário - Itaúsa PN



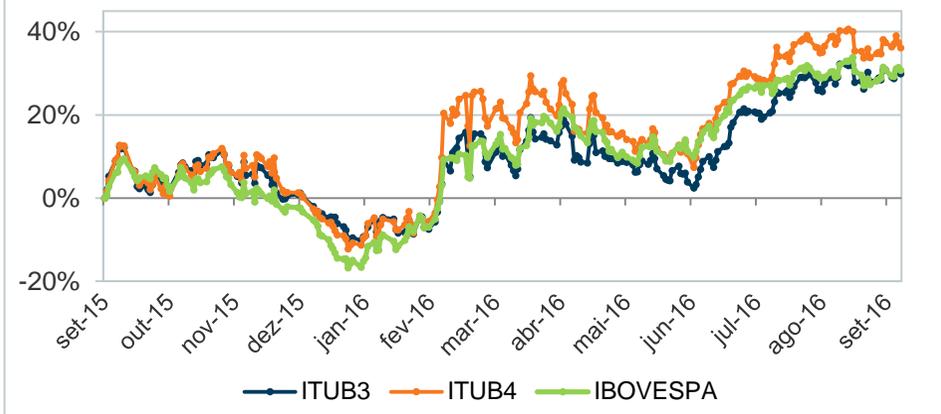
Fonte: Economática

Período: 30/09/2015 a 30/09/2016

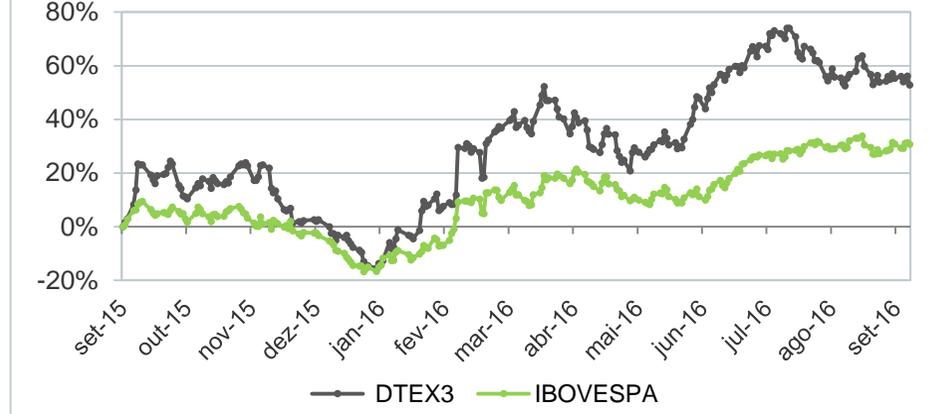
Cotações médias ajustadas por eventos como grupamento, desdobramento e bonificação de ações.

Evolução da Cotação das Ações na BM&FBOVESPA – Base 30/09/2015

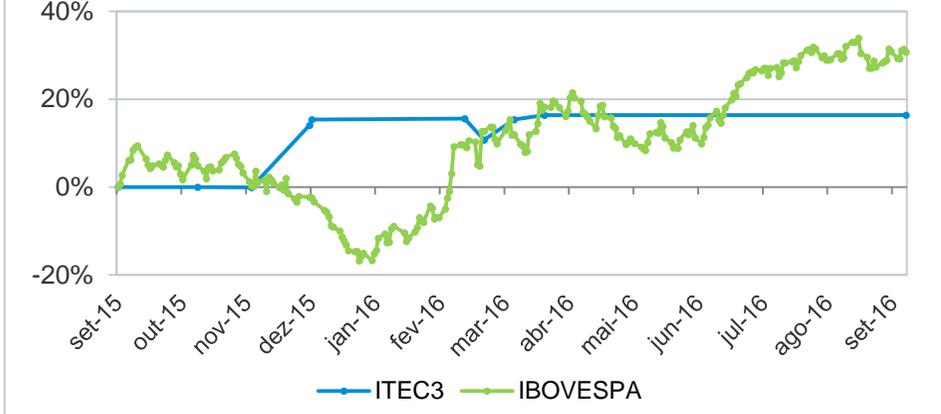
Evolução das Cotações Itaú Unibanco



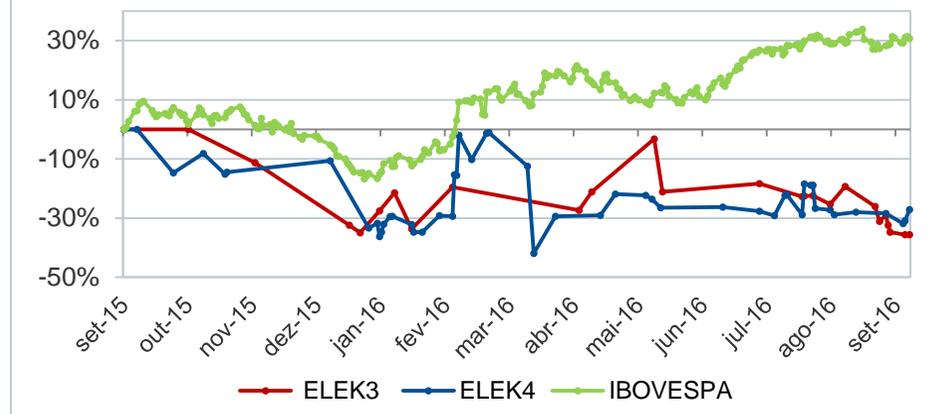
Evolução das Cotações Duratex



Evolução das Cotações Itaútec



Evolução das Cotações Eleiroz



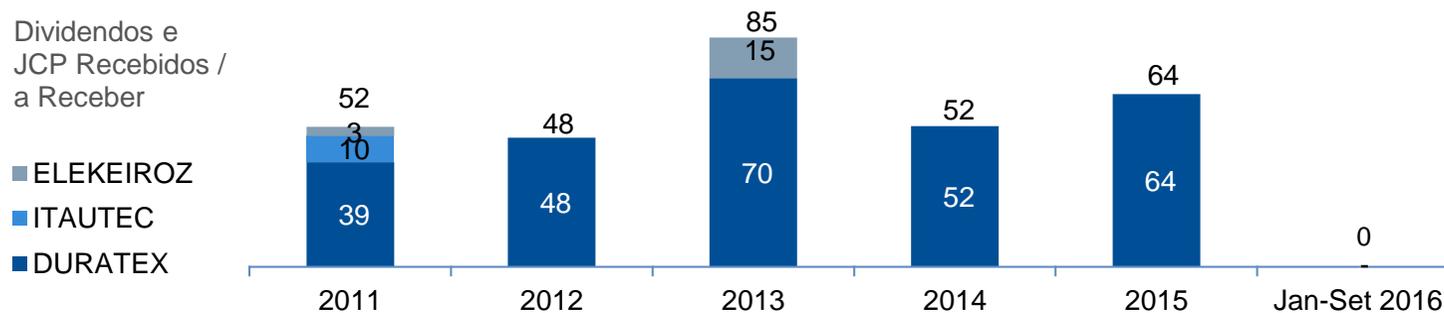
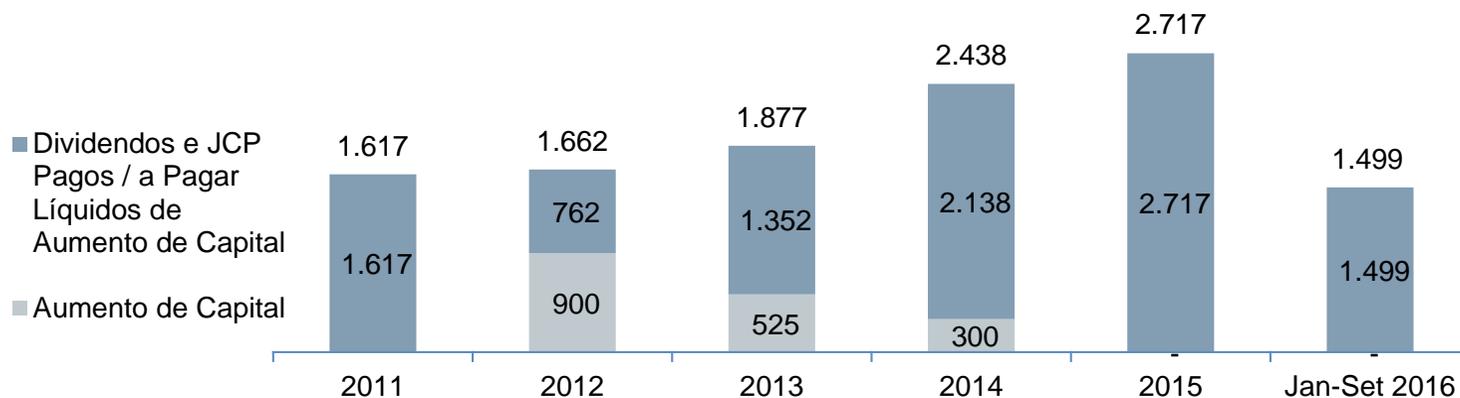
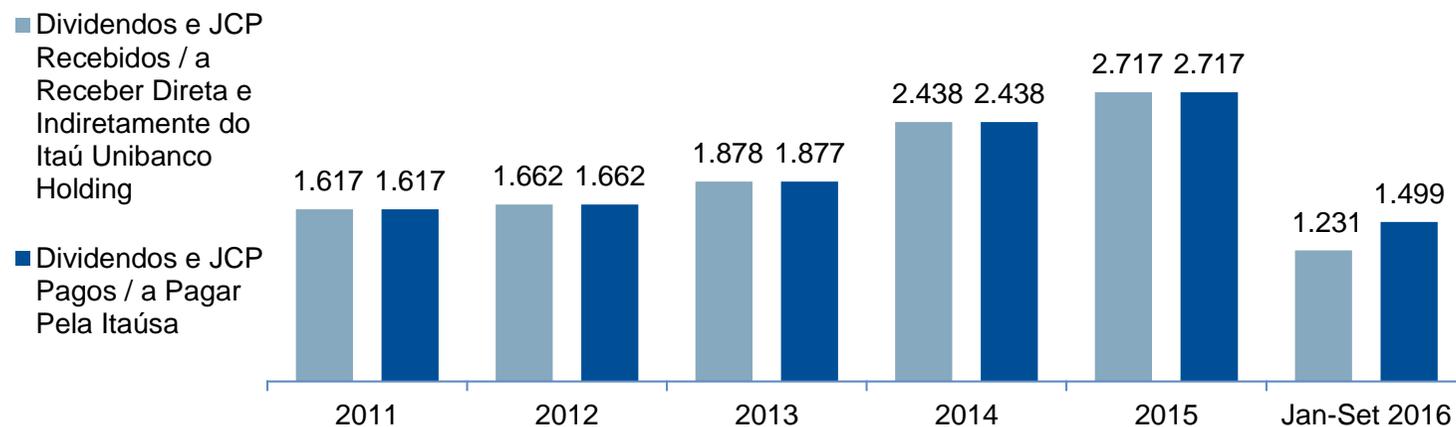
Fonte: Economática

Período: 30/09/2015 a 30/09/2016

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

Fluxo de Dividendos / JCP⁽¹⁾

R\$ milhões



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

Demonstrações Contábeis

ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.

BALANÇO PATRIMONIAL INDIVIDUAL EM 30 DE SETEMBRO DE 2016, 30 DE JUNHO DE 2016 E 31 DE DEZEMBRO DE 2015

(Em Milhões de Reais)

ATIVO	30/09/2016	30/06/2016	31/12/2015	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30/09/2016	30/06/2016	31/12/2015
Ativos Financeiros	1.216	1.665	1.972	Circulante e não Circulante	1.910	1.966	2.164
Caixa e Equivalentes de Caixa	670	643	802	Obrigações Fiscais	155	145	117
Ativos Financeiros Mantidos para Negociação	300	295	282	Provisões	738	680	595
Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Receber	246	727	888	Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Pagar	1.014	1.139	1.444
				Outros Passivos Não Financeiros	3	2	8
Ativos Fiscais	978	845	805	TOTAL DO PASSIVO	1.910	1.966	2.164
Imposto de Renda e Contribuição Social a Compensar	288	263	319				
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	690	582	486	Patrimônio Líquido	47.933	46.621	44.847
Investimentos	47.070	45.499	43.645	Capital Social	36.405	36.405	32.325
Investimentos em Associadas e Entidades Controladas em Conjunto	47.066	45.494	43.641	Reservas	12.885	11.386	13.341
Outros Investimentos	4	5	4	Ajustes de Avaliação Patrimonial	(1.153)	(1.170)	(786)
Imobilizado, Líquido	86	86	85	(-) Ações em Tesouraria	(204)	-	(33)
Ativos Intangíveis	460	460	460	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	49.843	48.587	47.011
Outros Ativos	33	32	44				
TOTAL DO ATIVO	49.843	48.587	47.011				

Demonstrações Contábeis

ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO INDIVIDUAL

Períodos findos em 30 de Setembro de 2016 e 2015

(Em Milhões de Reais, exceto as informações por ação)

	01/07 a 30/09/2016	01/01 a 30/09/2016	01/07 a 30/09/2015	01/01 a 30/09/2015
RECEITAS OPERACIONAIS (Líquidas)	2.138	6.536	3.307	7.424
Receitas Financeiras	35	111	33	93
Resultado de Equivalência Patrimonial	2.094	6.409	3.271	7.322
Outras Receitas Operacionais	9	16	3	9
DESPESAS OPERACIONAIS	(69)	(290)	(53)	(261)
Despesas Gerais e Administrativas	(10)	(30)	(8)	(26)
Despesas Tributárias	(39)	(200)	(37)	(217)
Despesas Financeiras	(20)	(60)	(8)	(18)
LUCRO LÍQUIDO ANTES DA TRIBUTAÇÃO	2.069	6.246	3.254	7.163
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	45	67	75	(38)
Imposto de Renda e Contribuição Social Correntes	(63)	(137)	(45)	(60)
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	108	204	120	22
LUCRO LÍQUIDO	2.114	6.313	3.329	7.125
LUCRO POR AÇÃO - BÁSICO / DILUÍDO				
Ordinárias	0,29	0,85	0,45	0,96
Preferenciais	0,29	0,85	0,45	0,96



ITAÚSA



Selected quarterly information

3rd quarter 2016

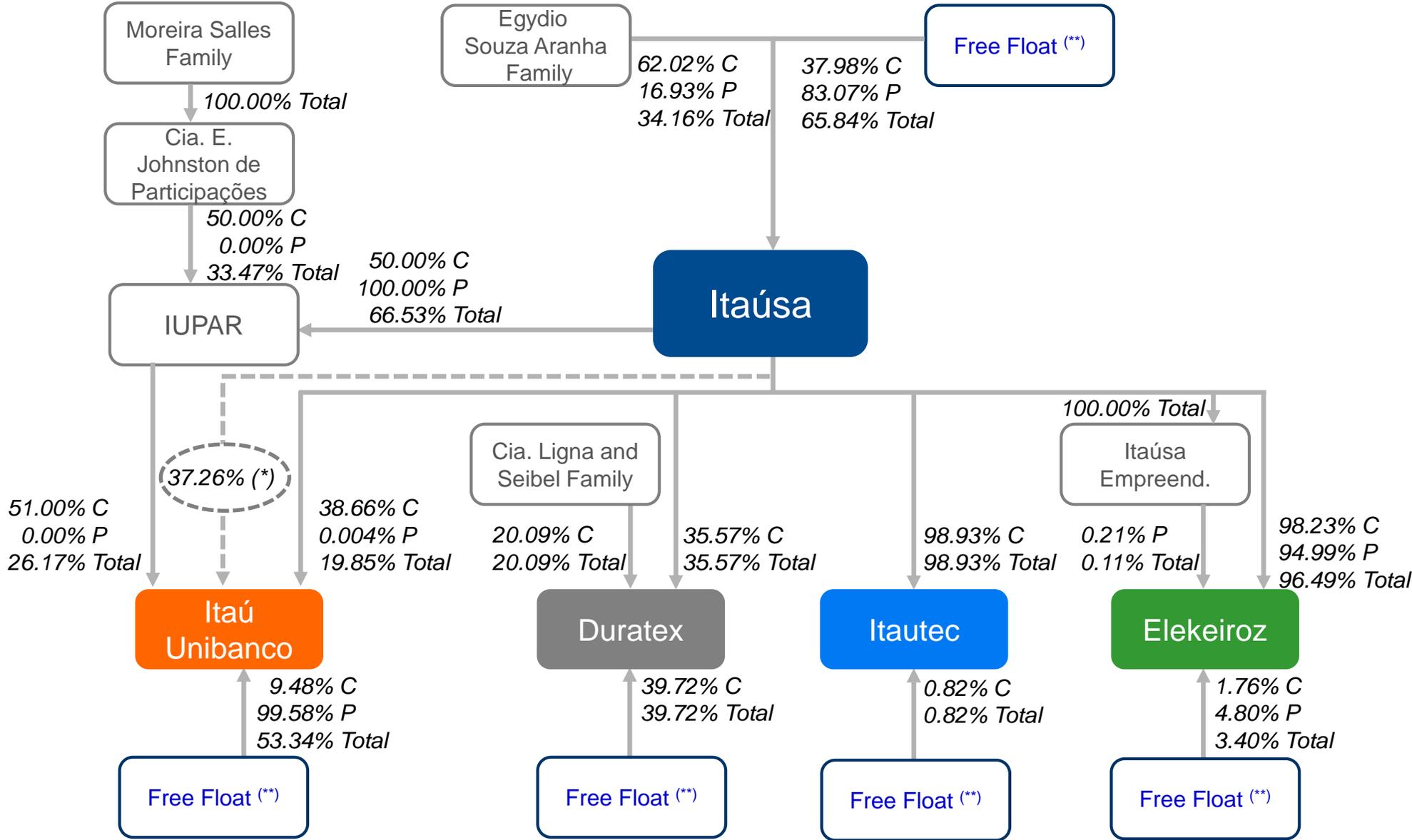


- Ownership structure
- Highlights
- Economic performance
- Performance assessment
- ITAÚSA in the stock market
- Flow of dividends / Interest on capital
- Financial statements

We present the financial information and indicators of Itaúsa – Investimentos Itaú S.A. (Itaúsa) under the International Financial Reporting Standards (IFRS) and CVM (Comissão de Valores Mobiliários – Brazilian Securities and Exchange Commission) instructions.

Future expectations arising from the reading of this report should consider the risks and uncertainties that involve any activities and that are beyond the control of the Conglomerate companies (political and economic changes, volatility in interest and exchange rates, technological changes, inflation, competitive pressure on products and prices, and changes to the tax legislation).

Ownership structure – September 30, 2016



(*) Represents the direct/ indirect Itaúsa interest in the Capital of Itaú Unibanco Holding.

(**) Excluding the shares held by controlling interests and treasury shares.

(C) Common Shares (P) Preferred Shares

ITAÚSA

Itaúsa and Itaú Unibanco were selected once more to make up the portfolio of the Dow Jones Sustainability World Index (DJSI) in the 2016/2017 edition, as a result of its commitment to corporate sustainability focused on value added to stockholders in long-term and disseminating this culture among the Itaúsa Conglomerate.

For the 13th year, Itaúsa composes the index, and reached the highest score in the sector for the criteria:

- ✓ Policies/Anti-crime actions;
- ✓ Financial Stability and Systemic Risk;
- ✓ Business Risks and Opportunities; and
- ✓ Financial Inclusion.

The new portfolio is made up by 316 companies from 28 countries in the Americas, Europe, Asia, Africa and Oceania. Only seven of these companies are Brazilian. In addition, Itaúsa and Itaú Unibanco were also selected to make up the portfolio of the Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index.



Acquisition of equity investments held by Banco BMG in Banco Itaú BMG Consignado – In September 2016, Itaú Unibanco entered into a share purchase agreement with Banco BMG in which undertake to purchase the totality of the equity investment held by Banco BMG in Banco Itaú BMG Consignado. This investment corresponds to 40% of the capital of Banco Itaú BMG Consignado, which means that Itaú Unibanco will become the holder of 100% of this institution's total capital. The amount to be paid for the deal will be of approximately R\$ 1.28 billion.

Sale of Group Life Insurance business – In September 2016, Itaú Unibanco entered into an agreement for the sale of your group life insurance operations with Prudential do Brasil.

The transfer of shares and the financial settlement of this operation will take place after compliance with certain conditions provided for in the agreement, including the obtainment of the necessary regulatory authorizations.

Acquisition of Citibank's retail business in Brazil – In October 2016, Itaú Unibanco entered into an Equity Interest Purchase Agreement with Citibank for the acquisition of its retail business (for individuals) in Brazil, including loans, deposits, credit cards, branches, asset management and insurance brokerage, as well as of the equity investments held by Citibank in TecBan – Tecnologia Bancária S.A. and in Cibrasec – Companhia Brasileira de Securitização.

The completion of this transaction is subject to compliance with some conditions precedent, including the obtainment of approvals from the Central Bank of Brazil and the Brazilian antitrust agency (CADE). The amount to be paid for the deal will be R\$ 710 million.

Itaú CorpBanca – In October 2016, Itaú Unibanco acquired 10,908,002,836 shares of Itaú CorpBanca, for approximately R\$ 288.1 million. As a consequence, Itaú Unibanco's ownership in Itaú CorpBanca increased from approximately 33.58% to approximately 35.71%, without altering its current governance. All the required regulatory approvals have been obtained.



Duratex

The Company's investments totaled R\$ 377.3 million in the In the period from January to September of 2016. This figure included approximately R\$ 93.0 million related to the purchase of shares from minority shareholders in Colombia, and the consequent delisting of Tablemac. Duratex's remaining investments focused on productivity gains and operations, being divided between supporting manufacturing activities and reforestation. In maintaining its asset base, the Company invested approximately R\$ 284.3 million in the first nine months of the year, with R\$ 140.1 million spent on reforestation, with a view to restocking its manufacturing facilities with wood panels in the future, and R\$ 144.3 million on manufacturing operations.



In the period from January to September of 2016 the investments reached R\$ 29.2 million, designated mainly to maintenance of operations and acquisition of Nexoleum.



Regarding the restructuring of its operations, currently the operation of Itautec is restricted to honor and ensure the maintenance of equipment related to the Itautec/Infoway-branded.

Results of Itaúsa - Main indicators - January to September

R\$ million

	Parent company		Non-controlling interests		Consolidated	
	9/30/2016	9/30/2015	9/30/2016	9/30/2015	9/30/2016	9/30/2015
Net income	6,313	7,125	0	90	6,313	7,215
Recurring net income	6,309	6,500	(13)	94	6,296	6,594
Stockholders' equity	47,933	43,744	2,961	3,116	50,894	46,860
Annualized return on average equity (%)	18.2%	23.1%	0.0%	3.9%	17.1%	21.8%
Annualized recurring return on average equity (%)	18.2%	21.1%	-0.6%	4.1%	17.1%	19.9%

Results per share - in R\$	9/30/2016	9/30/2015	Actual change	Change %
Net income of parent company	0.85	0.96	(0.11)	(11.5)
Recurring net income of parent company	0.85	0.88	(0.03)	(3.0)
Book value of parent company	6.47	5.89	0.58	10.0
Dividends/ interest on capital, net	0.20	0.23	(0.03)	(11.1)
Price of preferred share (PN) ⁽¹⁾	8.40	6.49	1.91	29.4
Market capitalization ⁽²⁾ - R\$ million	62,188	48,233	13,955	28.9

(1) Based on the average quotation of preferred shares on the last day of the period.

(2) Calculated based on the average quotation of preferred shares on the last day of the period (quotation of average PN multiplied by the number of outstanding shares at the end of the period).

Note: The number of outstanding shares and the share quotation were adjusted to reflect the 10% bonus carried out on April 29, 2016.

Reconciliation of recurring net income

	Parent company		Non-controlling interests		Consolidated	
	Jan-Sep/16	Jan-Sep/15	Jan-Sep/16	Jan-Sep/15	Jan-Sep/16	Jan-Sep/15
Net income	6,313	7,125	0	90	6,313	7,215
Inclusion/(Exclusion) of non-recurring effects D= (A + B + C)	(4)	(625)	(13)	4	(17)	(621)
Itaúsa (A)	-	142	-	-	-	142
Amortization of Goodwill	-	142	-	-	-	142
Arising from stockholding interest in Itaú Unibanco (B)	9	(752)	-	-	9	(752)
Change in Treasury Shares	(43)	352	-	-	(43)	352
Amortization of Goodwill	-	14	-	-	-	14
Pension Fund	-	48	-	-	-	48
Increase of the Social Contribution Rate	-	(1,468)	-	-	-	(1,468)
Effect of Adherence to the Program for the Payment of Federal Taxes	(4)	(15)	-	-	(4)	(15)
Provision for Contingencies - Economic Plans	51	40	-	-	51	40
Provision for Contingencies - Tax and Social Security Lawsuits	2	208	-	-	2	208
Impairment	3	16	-	-	3	16
Other	-	53	-	-	-	53
Arising from stockholding interest in other Itaúsa group companies (C)	(13)	(15)	(13)	4	(26)	(11)
Duratex	(7)	3	(13)	5	(20)	8
Elekeiroz	2	(18)	-	(1)	2	(19)
Itautec	(7)	-	-	-	(7)	-
Other	(1)	-	-	-	(1)	-
Recurring net income	6,309	6,500	(13)	94	6,296	6,594

Main financial indicators of Itaúsa conglomerate companies

	January to September	Financial Services Area	Industrial Area			R\$ million
			 Duratex ⁽¹⁾	 Elekeiroz	 Itautec	ITAÚSA ⁽²⁾
Total assets	2016	1,324,122	9,246	707	139	57,890
	2015	1,241,933	9,232	786	216	53,663
Operating revenues ⁽³⁾	2016	155,529	2,881	585	7	9,928
	2015	133,325	3,008	665	25	10,998
Net income	2016	17,271	1	(40)	(11)	6,313
	2015	20,720	137	0	(24)	7,215
Stockholders' equity	2016	121,942	4,571	415	60	50,894
	2015	109,743	4,759	466	85	46,860
Annualized return on average equity (%)	2016	20.0%	0.0%	-12.4%	-23.6%	17.1%
	2015	26.9%	3.9%	0.1%	-34.1%	21.8%
Internal fund generation ⁽⁴⁾	2016	76,603	643	(17)	(12)	461
	2015	35,127	720	25	(26)	638

(1) Net Income, Stockholders' equity and ROE of Duratex correspond to results of Consolidated financial statement.

(2) Consolidated Itaúsa includes the consolidation of 100% of controlled companies. The amounts of Itaú Unibanco are being assessed under the equity method.

(3) Consolidated Itaúsa: Sales of Products and Services and Equity in Earnings of Unconsolidated Companies.

(4) Refers to funds arising from operations as reported by the Statements of Cash Flows.

Note: Net Income, Stockholders' equity and ROE of Itaú Unibanco correspond to results attributable to controlling stockholders. As from the second quarter of 2016, Itaú CorpBanca was consolidated in Itaú Unibanco financial statements.

Statement of income

R\$ million

	3rd quarter 2016		2nd quarter 2016		3rd quarter 2015		Jan-Sep 2016		Jan-Sep 2015		3rdQ16 / 2ndQ16		3rdQ16 / 3rdQ15		Jan-Sep16 / Jan-Sep15	
FINANCIAL SERVICES AREA	2,094	100.6%	2,245	100.9%	2,264	99.6%	6,470	101.0%	6,548	99.9%	(151)	-6.7%	(170)	-7.5%	(78)	-1.2%
INDUSTRIAL AREA	(13)	-0.6%	(20)	-0.9%	7	0.3%	(67)	-1.0%	8	0.1%	7	-35.0%	(20)	-285.7%	(75)	-937.5%
DURATEX	3	0.1%	1	0.0%	13	0.6%	(7)	-0.1%	50	0.8%	2	200.0%	(10)	-76.9%	(57)	-114.0%
ELEKEIROZ	(13)	-0.6%	(13)	-0.6%	(3)	-0.1%	(37)	-0.6%	(18)	-0.3%	-	0.0%	(10)	333.3%	(19)	105.6%
ITAUTEC	(3)	-0.1%	(8)	-0.4%	(3)	-0.1%	(23)	-0.4%	(24)	-0.4%	5	-62.5%	-	0.0%	1	-4.2%
OTHER AREAS	1	0.0%	1	0.0%	2	0.1%	2	0.0%	(1)	0.0%	-	n.a	(1)	-50.0%	3	-300.0%
RECURRING SHARE OF INCOME	2,082	100%	2,226	100%	2,273	100%	6,405	100%	6,555	100%	(144)	-6.5%	(191)	-8.4%	(150)	-2.3%
FINANCIAL INCOME	15		17		25		51		75		(2)	-11.8%	(10)	-40.0%	(24)	-32.0%
ADMINISTRATIVE EXPENSES	(10)		(9)		(8)		(30)		(26)		(1)	11.1%	(2)	25.0%	(4)	15.4%
TAX EXPENSES	(39)		(37)		(37)		(200)		(217)		(2)	5.4%	(2)	5.4%	17	-7.8%
OTHER OPERATING REVENUES	9		3		3		16		9		6	200.0%	6	200.0%	7	77.8%
RESULTS OF ITAÚSA	(25)		(26)		(17)		(163)		(159)		1	-3.8%	(8)	47.1%	(4)	2.5%
INCOME BEFORE INCOME TAX/SOCIAL CONTRIBUTION	2,057		2,200		2,256		6,242		6,396		(143)	-6.5%	(199)	-8.8%	(154)	-2.4%
INCOME TAX / SOCIAL CONTRIBUTION	45		40		75		67		104		5	12.5%	(30)	-40.0%	(37)	-35.6%
RECURRING INDIVIDUAL NET INCOME	2,102		2,240		2,331		6,309		6,500		(138)	-6.2%	(229)	-9.8%	(191)	-2.9%
NON-RECURRING RESULTS	12		(9)		998		4		625		21	-233.3%	(986)	-98.8%	(621)	-99.4%
ITAÚSA'S RESULTS	-		-		-		-		(142)		-	-	-	-	-	-
FINANCIAL SERVICES AREA	(4)		(11)		986		(9)		752		-	-	-	-	-	-
INDUSTRIAL AREA	15		2		12		12		15		-	-	-	-	-	-
DURATEX	7		-		(3)		7		(3)		-	-	-	-	-	-
ELEKEIROZ	1		2		15		(2)		18		-	-	-	-	-	-
ITAUTEC	7		-		-		7		-		-	-	-	-	-	-
OTHER AREAS	1		-		-		1		-		-	-	-	-	-	-
INDIVIDUAL NET INCOME	2,114		2,231		3,329		6,313		7,125		(117)	-5.2%	(1,215)	-36.5%	(812)	-11.4%
NET INCOME ATTRIBUTABLE TO NON-CONTROLLING INTERESTS	19		-		21		-		90		19	n.a	(2)	-9.5%	(90)	-100.0%
CONSOLIDATED NET INCOME	2,133		2,231		3,350		6,313		7,215		(98)	-4.4%	(1,217)	-36.3%	(902)	-12.5%

As a publicly-held holding company, the results are basically derived from its Recurring Share of Income of its subsidiaries. We show below the calculation of Share of Income per company.

Determination of Share of Income - July to September 2016

R\$ million

	ITAÚ UNIBANCO		DURATEX		ELEKEIROZ		ITAUTEC		OTHER AREAS		TOTAL	
	3 rd Q16	3 rd Q15										
Recurring net income	5,641	6,067	10	36	(13)	(3)	(4)	(3)	1	1		
(x) Direct/Indirect interest	37.26%	37.18%	35.57%	35.53%	96.60%	96.60%	98.93%	97.80%	100.00%	100.00%		
(=) Share of recurring net income	2,096	2,288	3	13	(13)	(3)	(4)	(3)	1	1	2,083	2,296
(+/-) Share of income not arising from net income	(2)	(24)	-	-	-	-	1	-	-	1	(1)	(23)
Recurring share of income	2,094	2,264	3	13	(13)	(3)	(3)	(3)	1	2	2,082	2,273
Non-recurring results	(4)	986	7	(3)	1	15	7	-	1	-	12	998
Change in Treasury Shares	26	(180)	-	-	-	-	-	-	-	-	26	(180)
Pension Fund	-	(48)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48)
Increase of the Social Contribution Rate	-	1,468	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,468
Effect of Adherence to the Program for the Payment of Federal Taxes	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)
Provision for Contingencies - Economic Plans	(30)	(9)	-	-	-	-	-	-	-	-	(30)	(9)
Provision for Contingencies - Tax and Social Security Lawsuits	-	(191)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(191)
Other	-	(53)	7	(3)	1	15	7	-	1	-	16	(41)
Share of income	2,090	3,250	10	10	(12)	12	4	(3)	2	2	2,094	3,271
	99.8%	99.4%	0.5%	0.3%	-0.6%	0.4%	0.2%	-0.1%	0.1%	0.1%	100.0%	100.0%

In the third quarter of 2016, the Recurring Share of Income amounted to R\$ 2,082 million, a 8.4% decrease in relation to the same period of the previous year, arising basically from the 7.5% retraction in the result from the Financial Services Area.

Determination of Share of Income - January to September 2016

R\$ million

	ITAÚ UNIBANCO		DURATEX		ELEKEIROZ		ITAUTEC		OTHER AREAS		TOTAL	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Recurring net income	17,410	17,752	(21)	140	(38)	(19)	(18)	(24)	2	(2)		
(x) Direct/Indirect interest	37.26%	37.18%	35.57%	35.53%	96.60%	96.60%	98.93%	97.80%	100.00%	100.00%		
(=) Share of recurring net income	6,487	6,600	(8)	50	(37)	(18)	(18)	(24)	2	(2)	6,426	6,606
(+/-) Share of income not arising from net income	(17)	(52)	1	-	-	-	(5)	-	-	1	(21)	(51)
Recurring share of income	6,470	6,548	(7)	50	(37)	(18)	(23)	(24)	2	(1)	6,405	6,555
Non-recurring results	(9)	752	7	(3)	(2)	18	7	-	1	-	4	767
Change in Treasury Shares	43	(352)	-	-	-	-	-	-	-	-	43	(352)
Amortization of Goodwill	-	(14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14)
Pension Fund	-	(48)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48)
Increase of the Social Contribution Rate	-	1,468	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,468
Effect of Adherence to the Program for the Payment of Federal Taxes	4	15	-	-	-	-	-	-	-	-	4	15
Provision for Contingencies - Economic Plans	(51)	(40)	-	-	-	-	-	-	-	-	(51)	(40)
Provision for Contingencies - Tax and Social Security Lawsuits	(2)	(208)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(208)
Impairment	(3)	(16)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(16)
Other	-	(53)	7	(3)	(2)	18	7	-	1	-	13	(38)
Share of income	6,461	7,300	-	47	(39)	-	(16)	(24)	3	(1)	6,409	7,322
	100.8%	99.7%	0.0%	0.6%	-0.6%	0.0%	-0.2%	-0.3%	0.0%	0.0%	100.0%	100.0%

In the period from January to September of 2016, the Recurring Share of Income amounted to R\$ 6,405 million, a 2.3% decrease in relation to the same period of the previous year, arising basically from the 1.2% retraction in the result from the Financial Services Area.

Market value of subsidiaries x Discount in the price of Itaúsa

On September 30, 2016

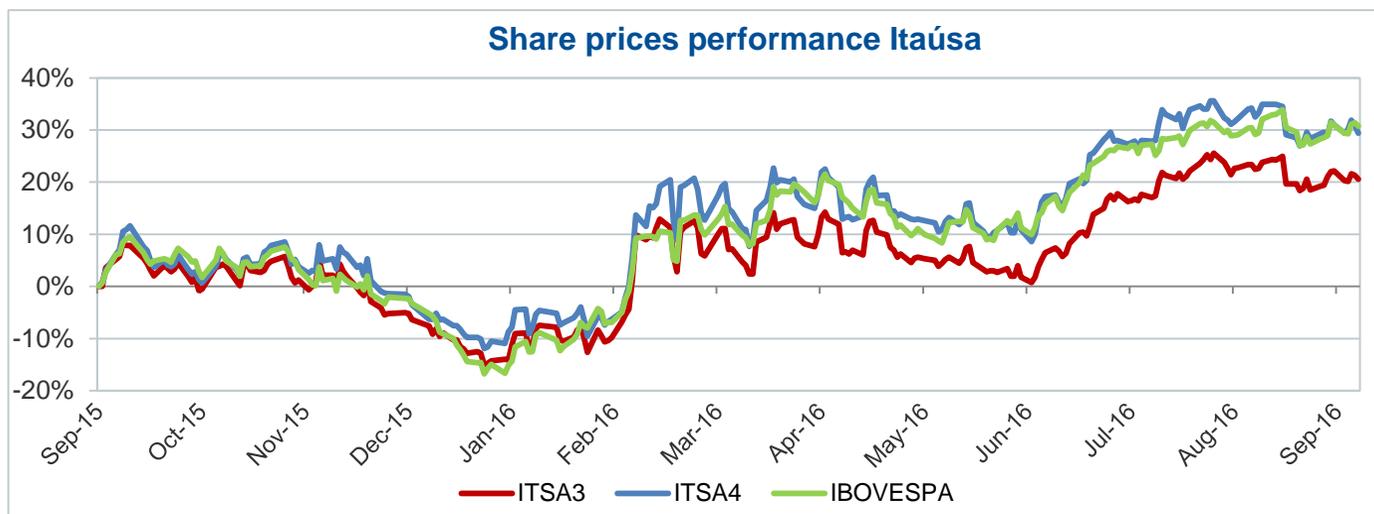
Public companies	Total shares (thousand)	Average quotation* of the most liquid share (R\$)	Market value of companies (R\$ million)	Interest of Itaúsa in companies (%)	Market value of interests (R\$ million)
	(A)	(B)	(C) = (A) x (B)	(D)	(E) = (C) x (D)
Itaú Unibanco Holding S.A.	5,937,079	35.69	211,894	37.26%	78,951
Duratex S.A.	689,299	8.68	5,983	35.57%	2,128
Itautec S.A.	11,072	15.13	168	98.93%	166
Elekeiroz S.A.	31,485	5.16	162	96.60%	157
Other assets and liabilities, net (F)					718
Market value of the Itaúsa interests (G)					82,120
Market value of Itaúsa (H)	7,403,289	8.40	62,188		62,188
Discount (%) (I) = (H)/(G)-1					-24.27%



(*) Average quotation of the most liquid share on the last day of the period.

(F) Net value of other assets and liabilities (Individual balance sheet).

Share prices performance at BM&FBOVESPA - Base date September 30, 2015



Average daily traded financial volume - Itaúsa PN



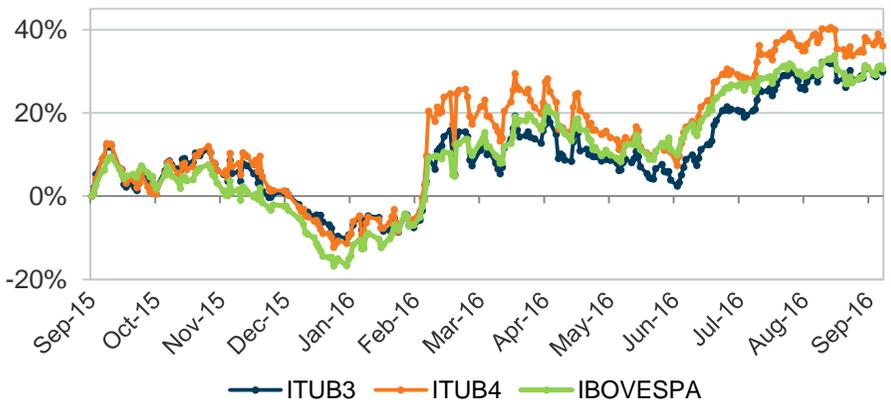
Source: Econômica

Period: Sep 30, 2015 to Sep 30, 2016

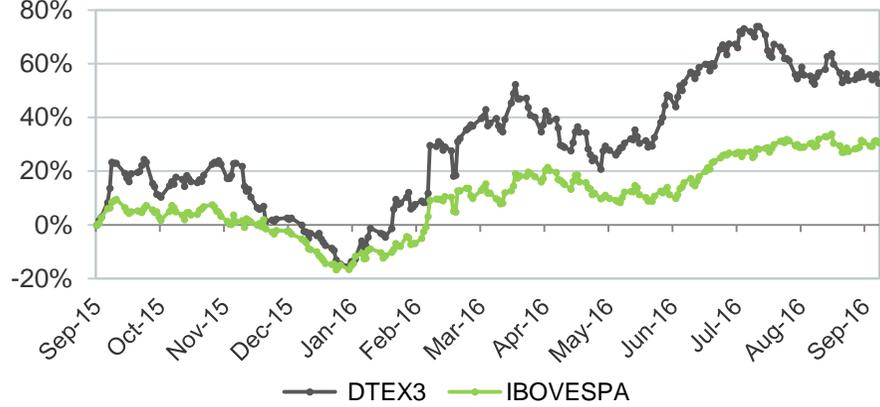
Average quotations adjusted by events such as reverse split, split and bonus of shares.

Share prices performance at BM&FBOVESPA – Subsidiaries – Base date September 30, 2015

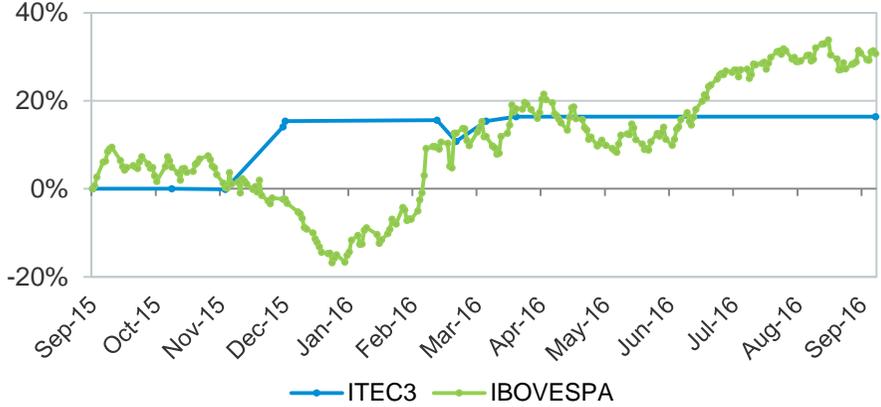
Share prices performance Itaú Unibanco



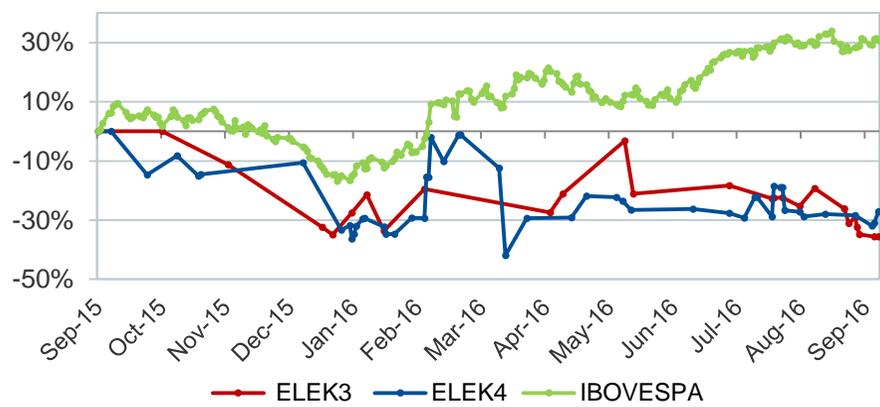
Share prices performance Duratex



Share prices performance Itaútec

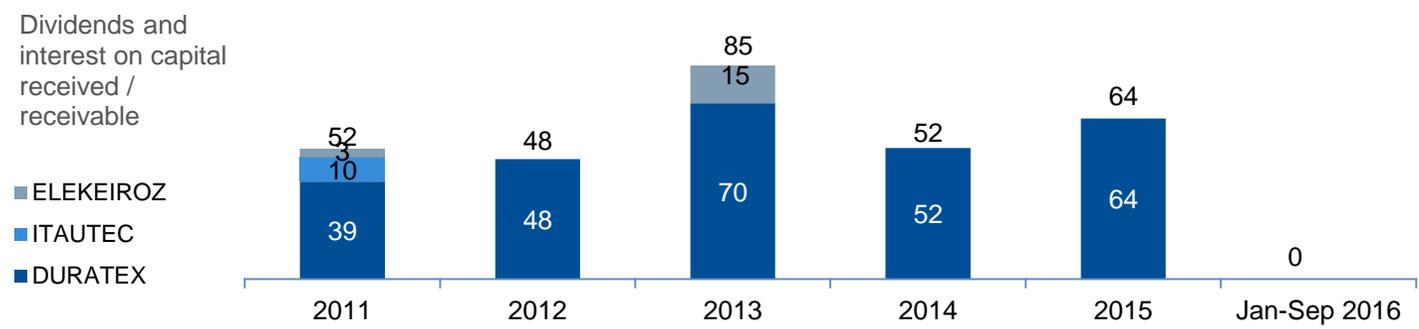
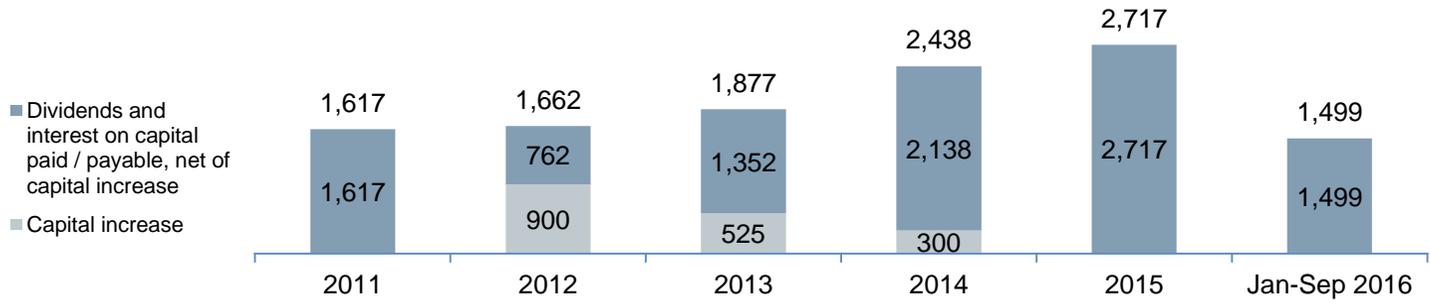
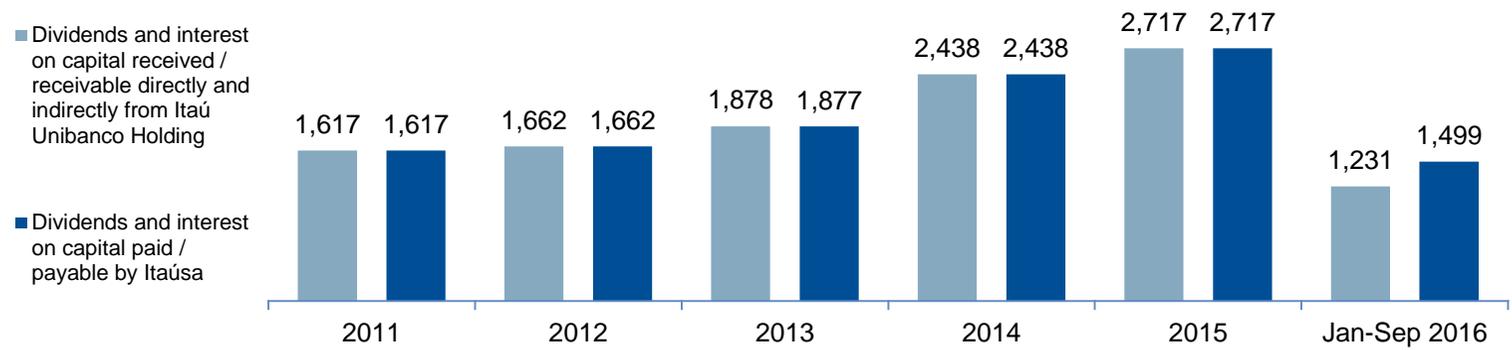


Share prices performance Elekeiroz



Source: Economática
 Period: Sep 30, 2015 to Sep 30, 2016
 Average quotations adjusted by events such as reverse split, split and bonus of shares.

Flow of dividends / Interest on capital(1) – R\$ million



(1) Interest on capital, net of withholding income tax.

Financial statements

ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A. INDIVIDUAL BALANCE SHEET AT SEPTEMBER 30, 2016, JUNE 30, 2016 AND DECEMBER 31, 2015

(In millions of Reais)

ASSETS	9/30/2016	6/30/2016	12/31/2015	LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY	9/30/2016	6/30/2016	12/31/2015
Financial assets	1,216	1,665	1,972	Current and non-current	1,910	1,966	2,164
Cash and cash equivalents	670	643	802	Tax liabilities	155	145	117
Financial assets held for trading	300	295	282	Provisions	738	680	595
Dividends / Interest on capital receivable	246	727	888	Dividends / Interest on capital payable	1,014	1,139	1,444
				Other non-financial liabilities	3	2	8
Tax assets	978	845	805				
Income tax and social contribution - current	288	263	319				
Income tax and social contribution - deferred	690	582	486				
Investments	47,070	45,499	43,645	TOTAL LIABILITIES	1,910	1,966	2,164
Investments in Associates and Jointly Controlled Entities	47,066	45,494	43,641				
Other investments	4	5	4	Stockholders' equity	47,933	46,621	44,847
Fixed assets, net	86	86	85	Capital	36,405	36,405	32,325
Intangible assets	460	460	460	Reserves	12,885	11,386	13,341
				Carrying Value Adjustment	(1,153)	(1,170)	(786)
Other non-financial assets	33	32	44	(-) Treasury shares	(204)	-	(33)
TOTAL ASSETS	49,843	48,587	47,011	TOTAL LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY	49,843	48,587	47,011

ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A. INDIVIDUAL STATEMENT OF INCOME

Periods ended September 30, 2016 and 2015

(In millions of Reais, except for share information)

	7/1 to 9/30/2016	1/1 to 9/30/2016	7/1 to 9/30/2015	1/1 to 9/30/2015
OPERATING INCOME (net)	2,138	6,536	3,307	7,424
Net gain from financial assets	35	111	33	93
Share of income	2,094	6,409	3,271	7,322
Other operating income	9	16	3	9
OPERATING EXPENSES	(69)	(290)	(53)	(261)
General and administrative expenses	(10)	(30)	(8)	(26)
Tax Expenses	(39)	(200)	(37)	(217)
Financial expenses	(20)	(60)	(8)	(18)
NET INCOME BEFORE INCOME TAX	2,069	6,246	3,254	7,163
INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION	45	67	75	(38)
Current income tax and social contribution	(63)	(137)	(45)	(60)
Deferred Income tax and social contribution	108	204	120	22
NET INCOME	2,114	6,313	3,329	7,125
EARNINGS PER SHARE - BASIC / DILUTED				
Common	0.29	0.85	0.45	0.96
Preferred	0.29	0.85	0.45	0.96