

Resultados do trimestre e aumento de capital

A Itaúsa, como *holding*, tem foco na criação de valor para os acionistas e mantém como elemento central de sua estratégia participar na administração e acompanhar a gestão de suas controladas. No primeiro trimestre de 2013, o lucro líquido da Itaúsa foi de R\$ 1.282 milhões, o patrimônio líquido atingiu R\$ 30.034 milhões em 31 de março de 2013 e a rentabilidade anualizada sobre o patrimônio líquido médio (ROE) foi de 17,1%. A Assembléia Geral realizada em 30 de abril de 2013 aprovou bonificação de 10% em ações, mediante capitalização

de reservas, no valor de R\$ 4,6 bilhões. O custo unitário atribuído às ações bonificadas é de R\$ 9,489506364, independentemente da espécie. O Conselho de Administração da Itaúsa deliberou, em 06/05/13, aumento de capital com emissão de novas ações no montante de R\$ 900 milhões, para subscrição particular no período de 14/05/13 a 12/06/13. Os acionistas poderão integralizar as ações mediante compensação de créditos originados dos juros sobre o capital próprio (JCP) declarados pela Itaúsa em 17/12/12 e 04/03/13.

RELATÓRIO ANUAL NÍVEL A+

Pelo segundo ano consecutivo, o Relatório Anual da Itaúsa de 2012, recebeu da Global Reporting Initiative (GRI) declaração de atendimento ao Nível A+ de aplicação das diretrizes GRI. Esse reconhecimento é concedido às companhias que mantêm práticas avançadas de relato da sustentabilidade, submetendo também o conteúdo à auditoria independente. A Itaúsa é a única *holding* pura de capital aberto do Brasil que divulga seu relatório no nível A+.

Desconto Itaúsa

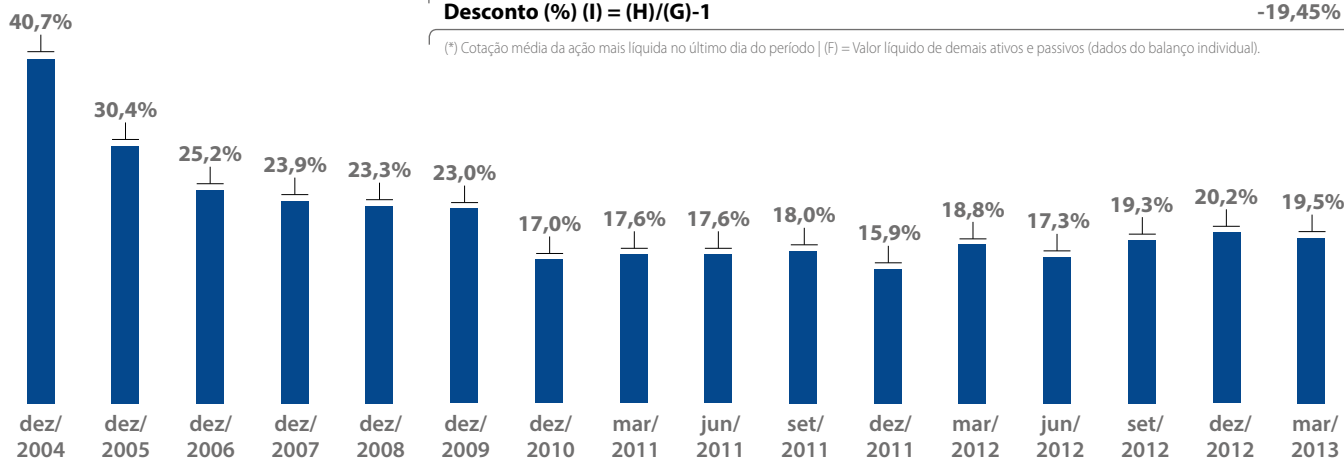
Em 28 de março de 2013, as ações da Itaúsa eram negociadas com desconto de 19,45% em relação ao valor de mercado da soma de suas participações nas companhias, em comparação a 18,75% na mesma data de 2012. O cálculo do valor de mercado considera a cotação das ações mais líquidas (média do último dia do período) multiplicada pela quantidade de ações em circulação.

Valor de mercado das partes x desconto no preço da Itaúsa (em 28/03/2013)

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.	4.523.116	35,68	161.385	36,74%	59.300
Duratex S.A.	549.363	16,04	8.812	35,45%	3.123
Itautec S.A.	11.651	40,00	466	94,01%	438
Elekeiroz S.A.	31.485	6,96	219	96,60%	212
Demais Ativos e Passivos Líquidos (F)					-124
Valor de Mercado da soma das partes da Itaúsa em 28/03/2013 (G)					62.950
Valor de Mercado da Itaúsa em 28/03/2013 (H)	4.847.460	10,46	50.704	-	50.704
Desconto (%) (I) = (H)/(G)-1					-19,45%

(*) Cotação média da ação mais líquida no último dia do período | (F) = Valor líquido de demais ativos e passivos (dados do balanço individual).

Histórico do desconto





O lucro líquido do primeiro trimestre de 2013 totalizou R\$ 3,5 bilhões, com rentabilidade anualizada de 18,5% sobre o patrimônio líquido médio. Contribuíram para o resultado apresentado, os crescimentos de 12,8% nas receitas de prestação de serviços e rendas de tarifas bancárias e de 13,8% no resultado de operações de seguros, previdência e capitalização antes das despesas de sinistros e comercialização, em relação ao mesmo período de 2012. O controle das despesas gerais e administrativas, que cresceram apenas 2,7% no período, e a diminuição das perdas com crédito e sinistros, que melhoraram 18,6%, também contribuíram para o crescimento do lucro líquido.

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

	1T13	1T12	Var. (%)
Ativos totais	947,7	827,6	14,5
Receitas operacionais	27,6	33,8	-18,3
Lucro líquido	3,5	3,3	6,0



No primeiro trimestre de 2013, a Duratex investiu R\$ 171 milhões em projetos de expansão. Adicionalmente, adquiriu a Thermosystem, fabricante de chuveiros eletrônicos, pelo valor de R\$ 56 milhões. A receita líquida totalizou R\$ 870 milhões, expansão de 17,9% em relação ao mesmo período de 2012. Explicasse desempenho a consolidação de duas aquisições realizadas pela Deca (além da Thermosystem, a Mipel, fabricante de válvulas industriais), além da melhora da receita líquida unitária em ambas as divisões. O lucro líquido alcançou R\$ 149 milhões, 72,7% acima do mesmo período do ano anterior, reflexo da melhora operacional.

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

	1T13	1T12	Var. (%)
Ativos totais	7.768	6.920	12,3
Receitas operacionais	870	738	17,9
Lucro líquido	149	86	72,7



Apesar do cenário restritivo, os resultados da empresa foram melhores quando comparados ao mesmo período do ano anterior. A expedição física atingiu 94,6 mil toneladas, queda de 17,4% sobre o primeiro trimestre de 2012, especialmente em decorrência da redução de 28% nas exportações de orgânicos, diante da fraca demanda internacional. A receita líquida totalizou R\$ 226 milhões, alta de 4,6%. No mercado interno, que correspondeu a 84% das vendas, o crescimento foi de 9%, enquanto no mercado externo houve retração de 11%. O lucro líquido totalizou R\$ 1 milhão e o EBITDA ajustado alcançou R\$ 13 milhões, alta de 44%, e a margem EBITDA ajustada foi de 5,5%.

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

	1T13	1T12	Var. (%)
Ativos totais	690	670	3,0
Receitas operacionais	226	216	4,6
Lucro líquido	1	1	-



A receita líquida no primeiro trimestre de 2013 foi de R\$ 287,2 milhões, inferior em 20,7% ao mesmo período de 2012, devido à menor expedição de ATMs, à perda de um grande contrato de serviços de logística e à redução do escopo e renegociações de contratos com instituições bancárias. O lucro bruto foi de R\$ 22,7 milhões, redução de 65,4%, impactado pelas menores margens obtidas, principalmente em função da menor receita de Serviços. Foi reconhecido no resultado R\$ 32,2 milhões referente ao equacionamento do superávit e restabelecimento do equilíbrio técnico do Plano de Benefício Definido. O EBITDA e o lucro líquido foram R\$ 5,3 milhões e R\$ 0,6 milhão, respectivamente.

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

	1T13	1T12	Var. (%)
Ativos totais	1.083	1.165	-7,0
Receitas operacionais	287	362	-20,7
Lucro líquido	0,6	12	-