

ITAÚSA

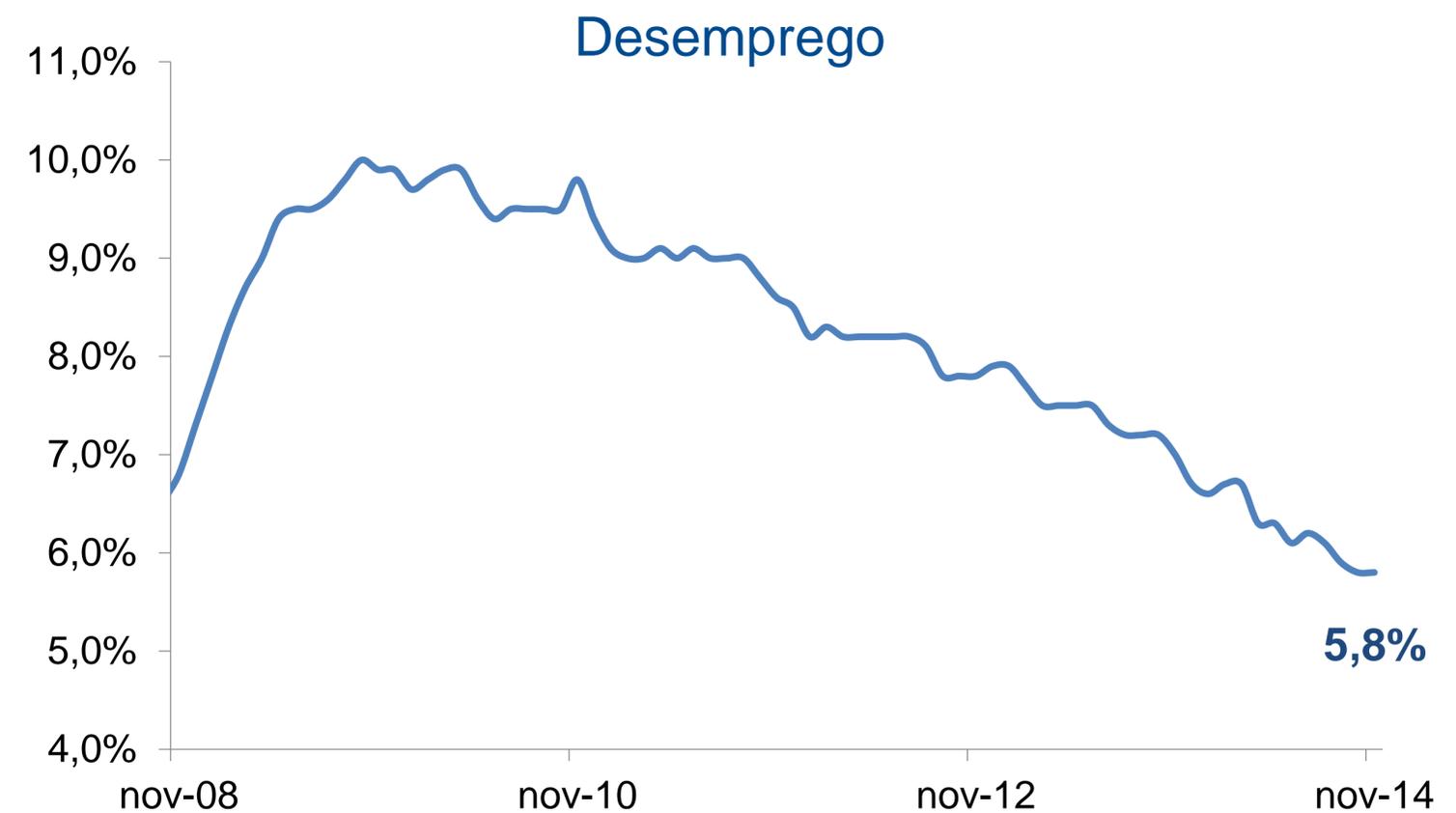
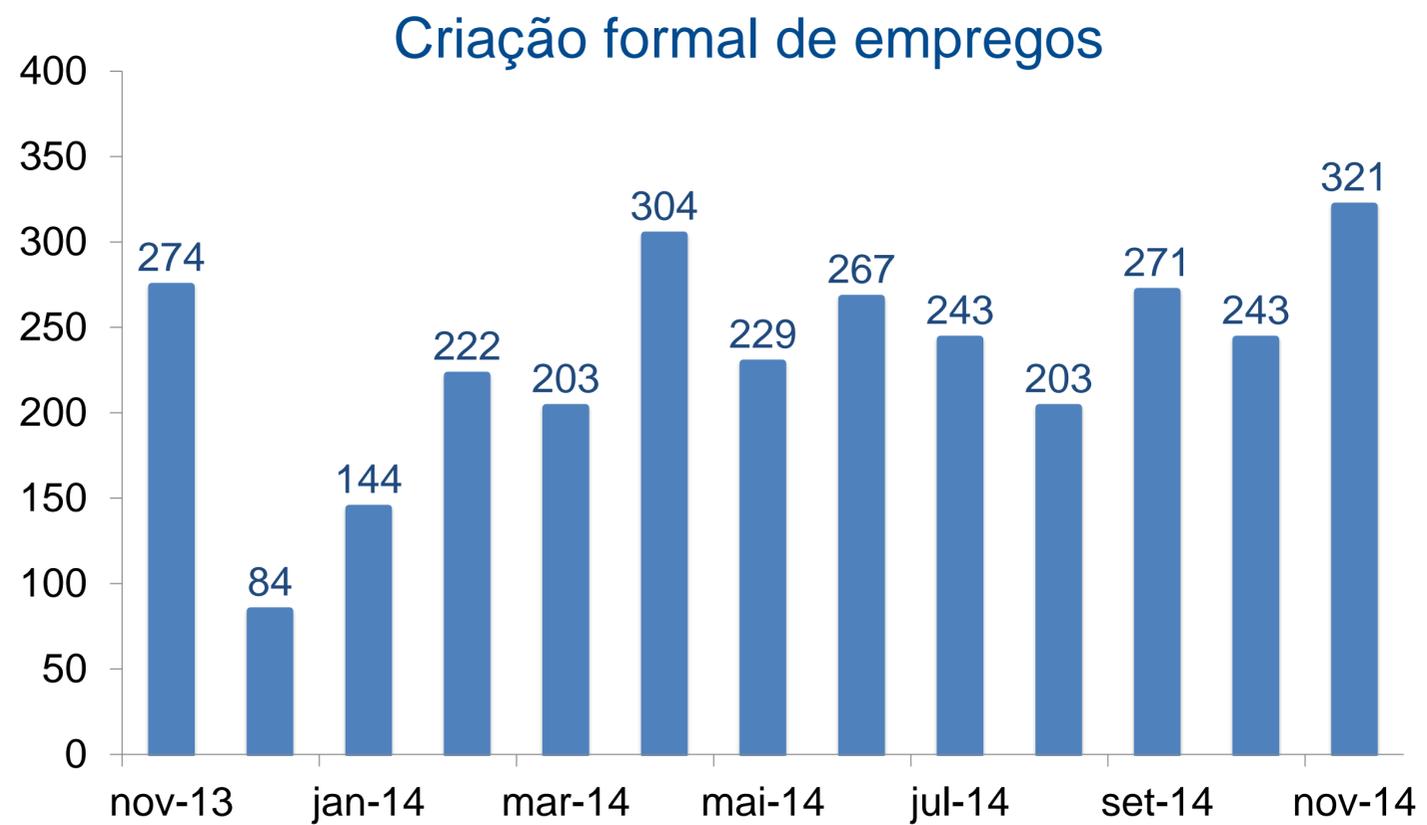
Apimec
2014

Felipe Monteiro de Salles

Pesquisa Macroeconômica
Itaú-Unibanco

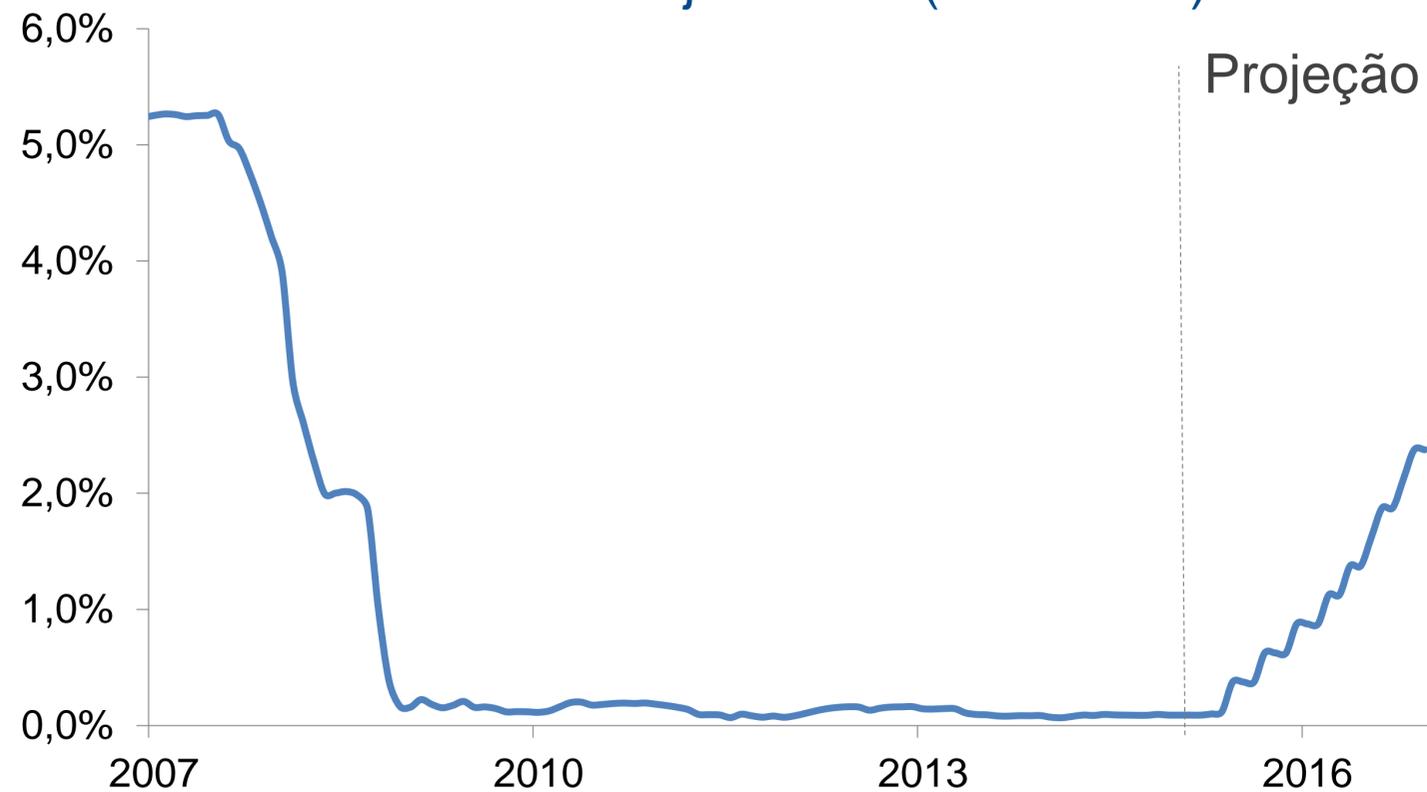
01

Cenário Internacional

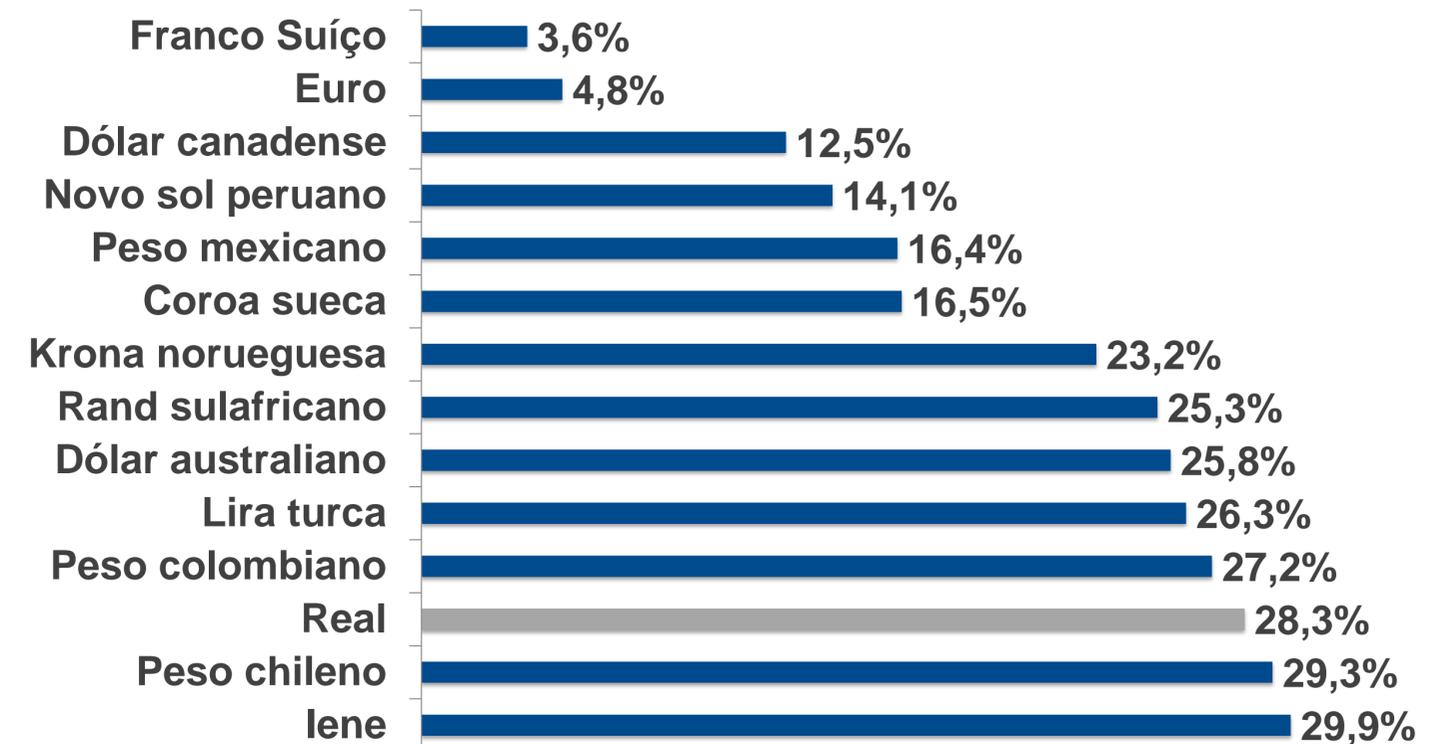


Fonte: Itaú Unibanco, BLS

Taxa básica de juro EUA (Fed funds)

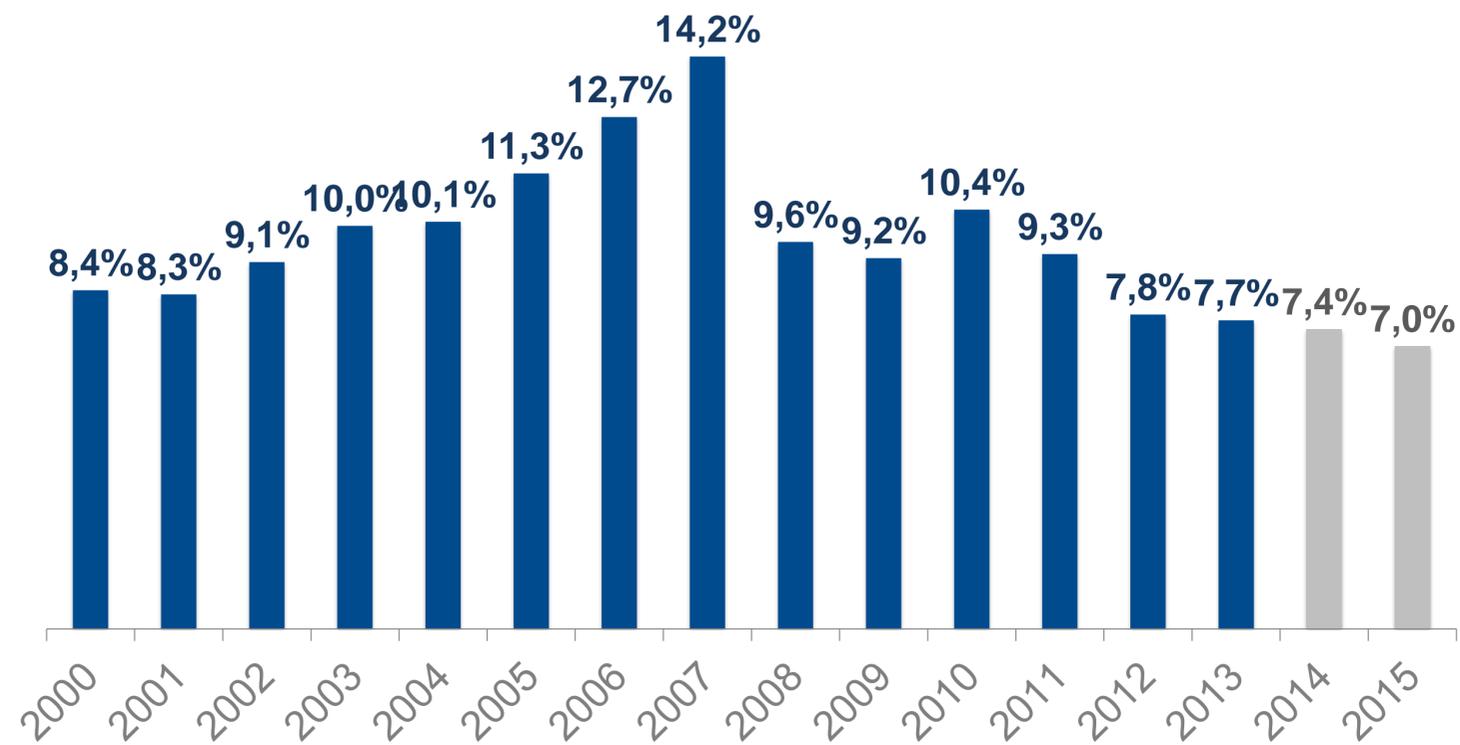


Depreciação cambial (desde abr/2013)

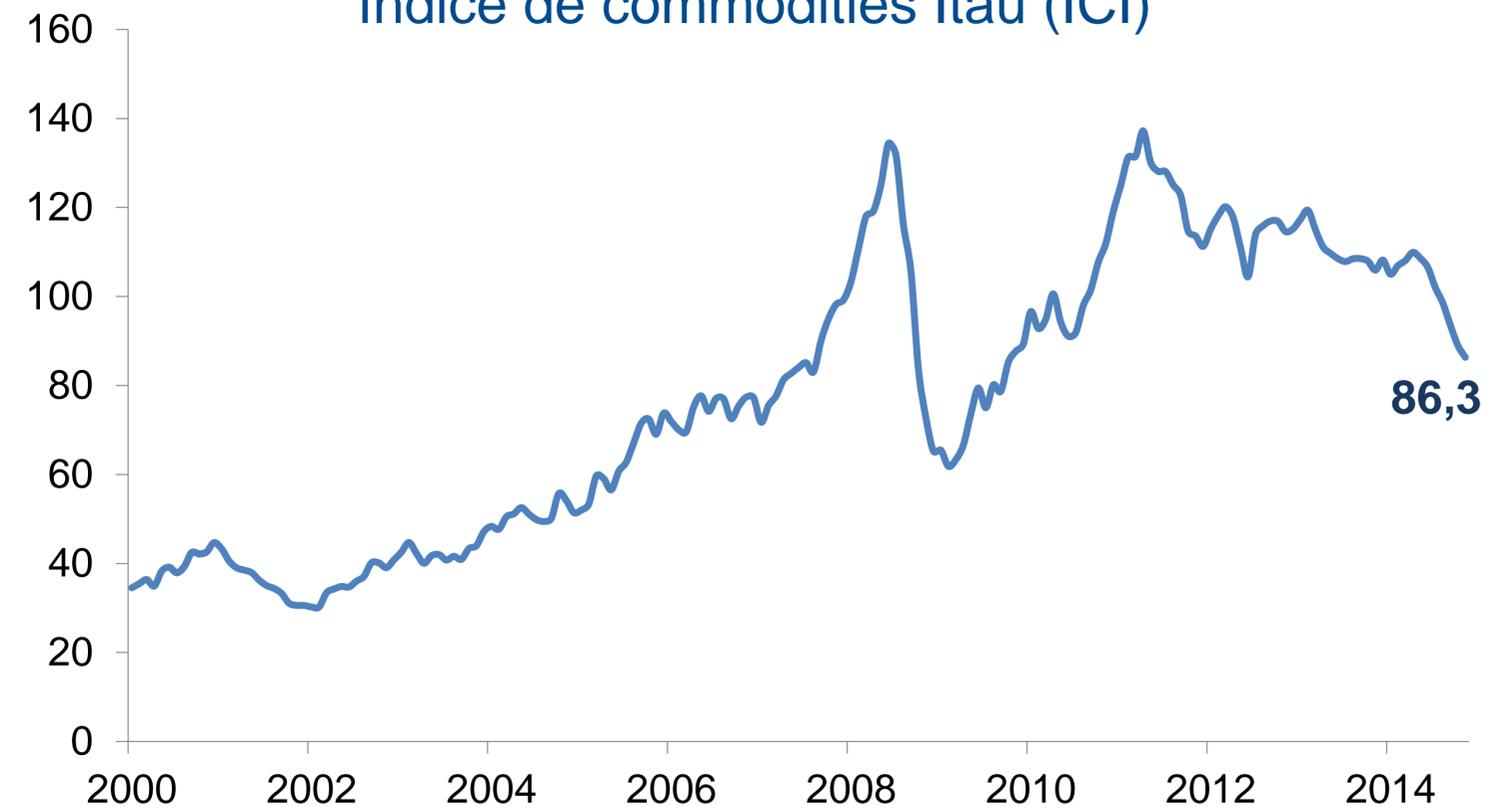


Fonte: Itaú Unibanco, Bloomberg

Crescimento do PIB chinês



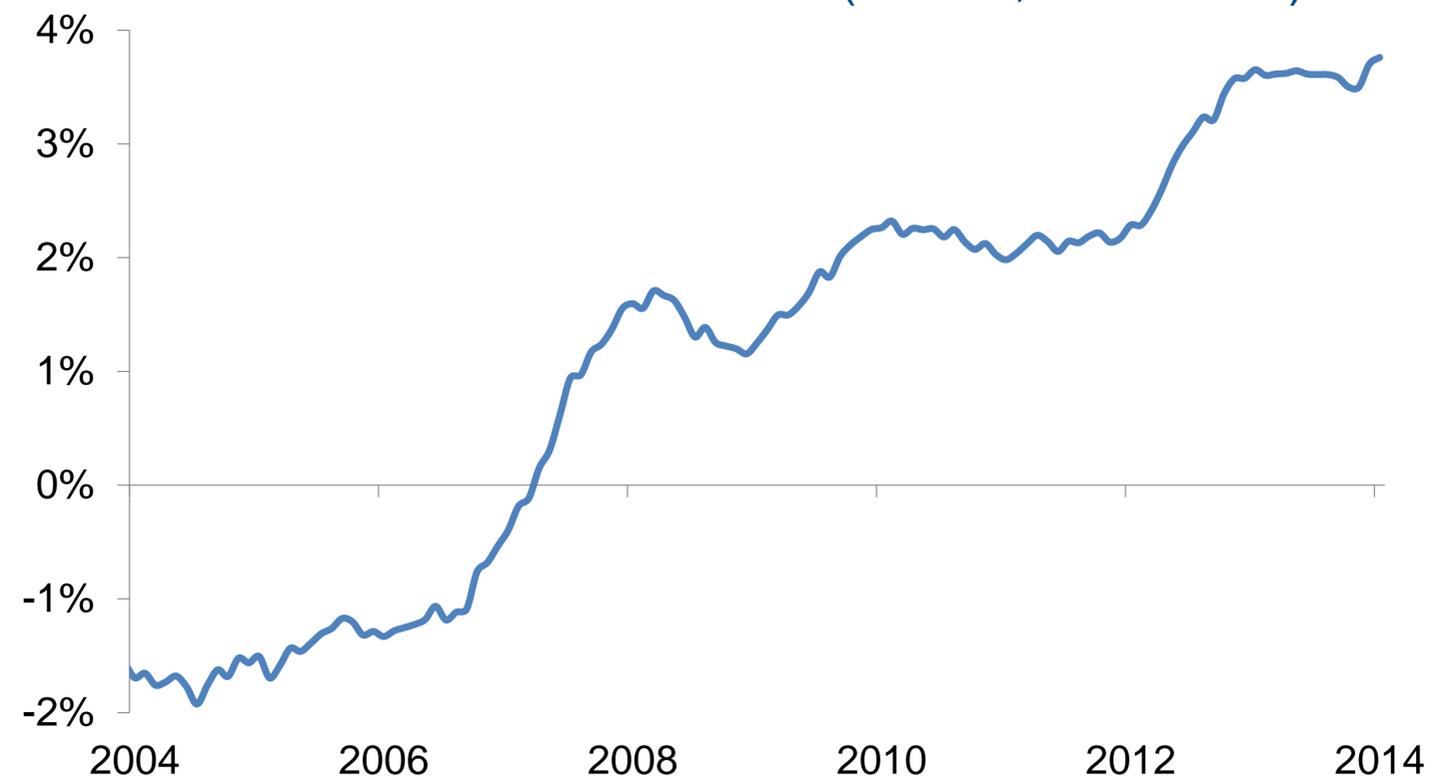
Índice de commodities Itaú (ICI)



02

Cenário Doméstico

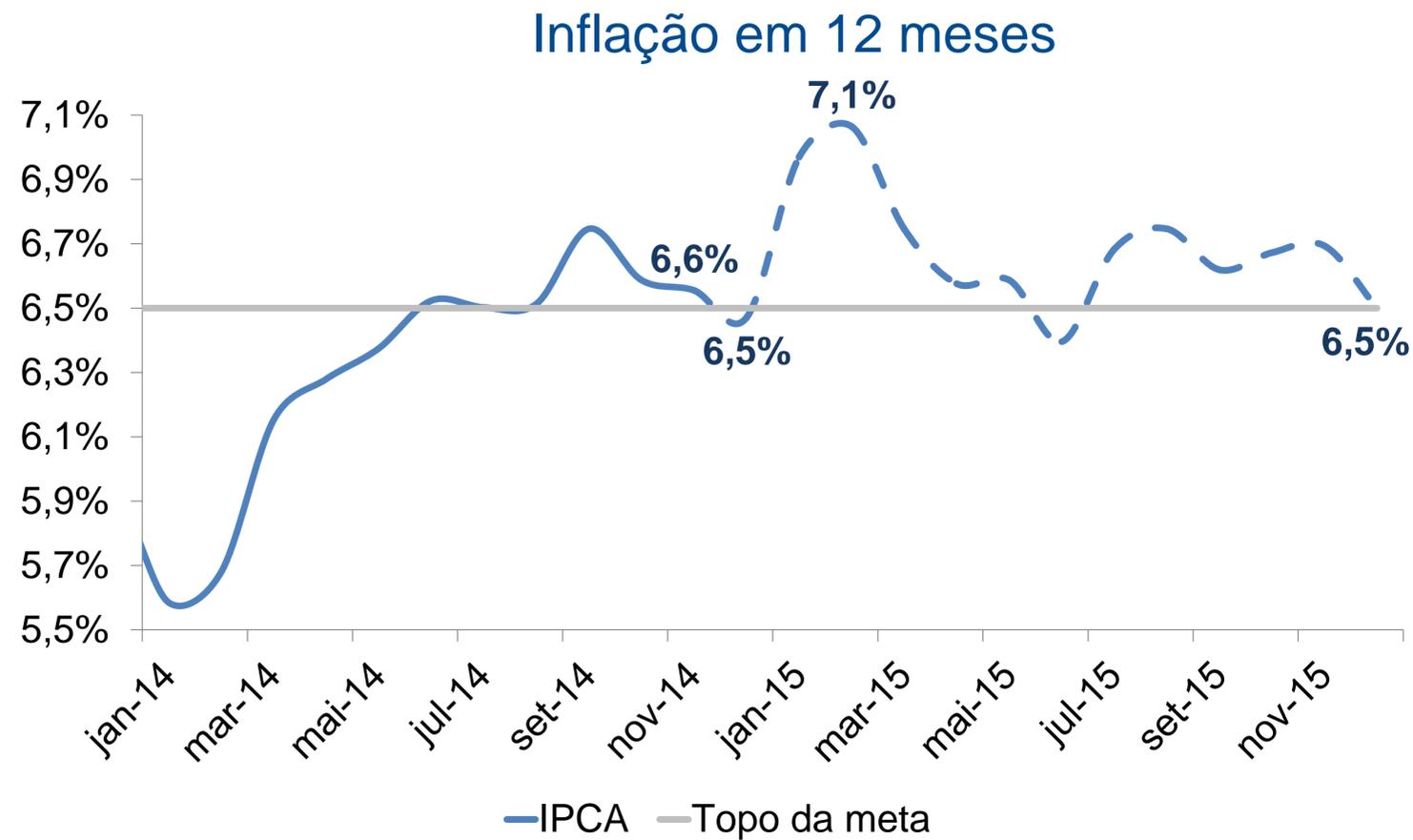
Déficit em conta corrente (% PIB, 12 meses)



Câmbio (R\$/US\$)

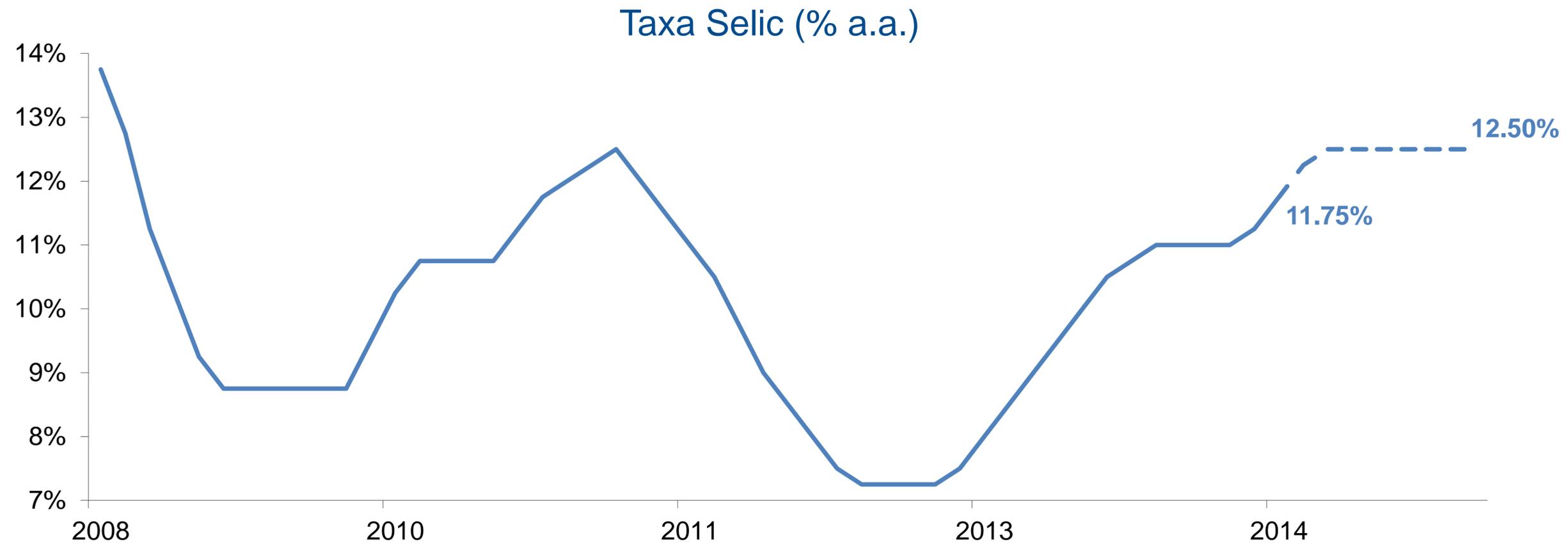


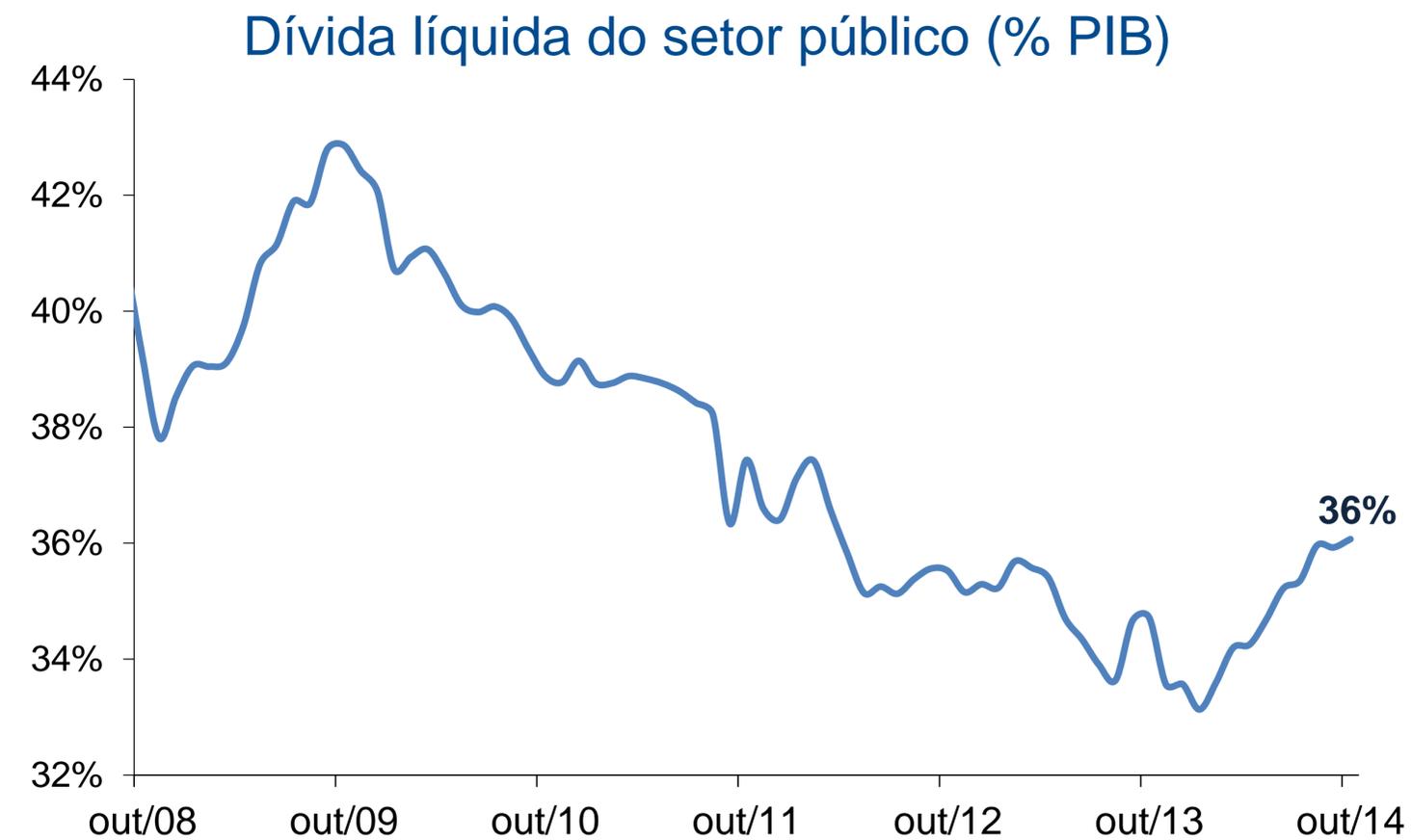
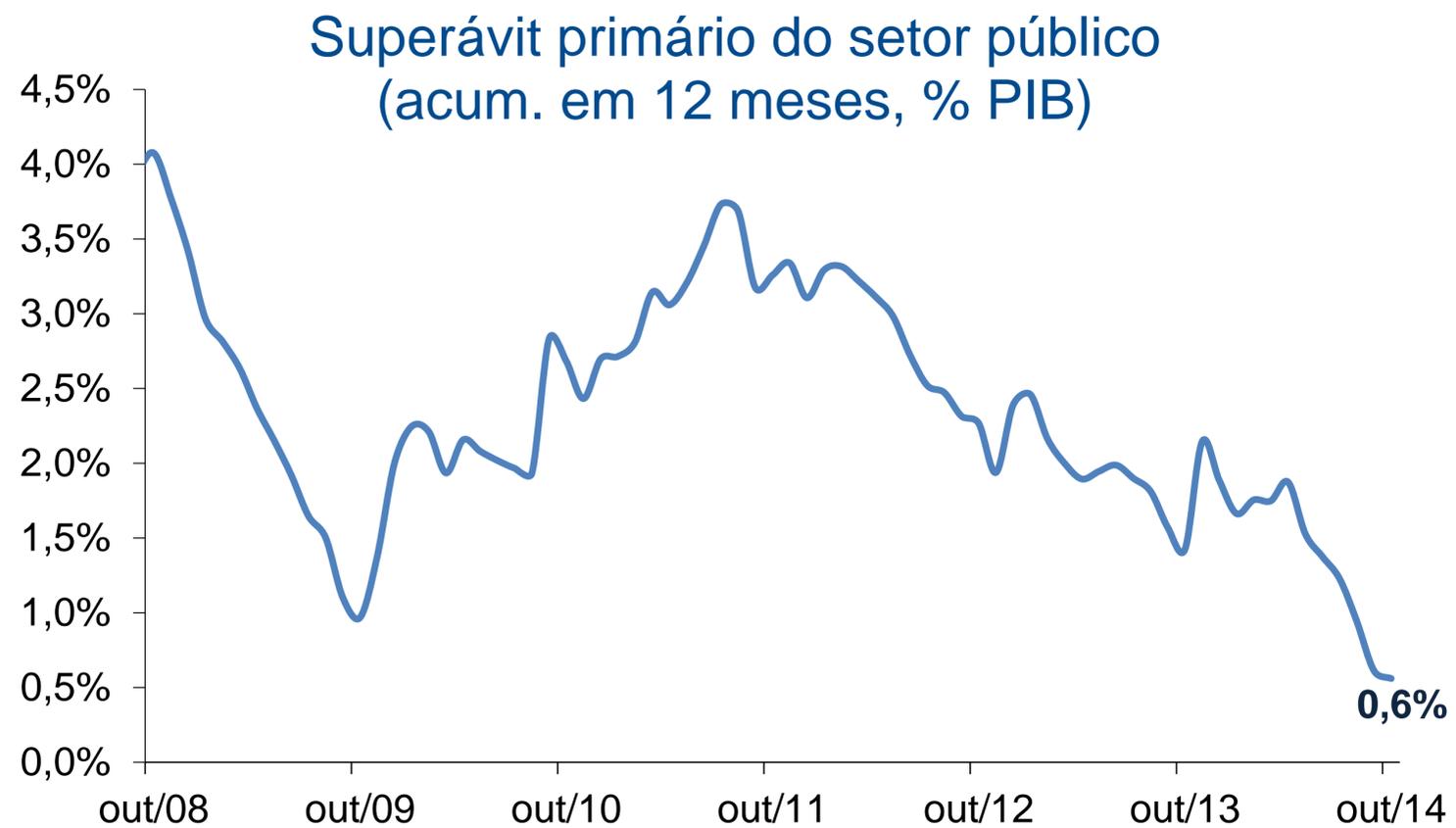
Fonte: Itaú Unibanco, BCB



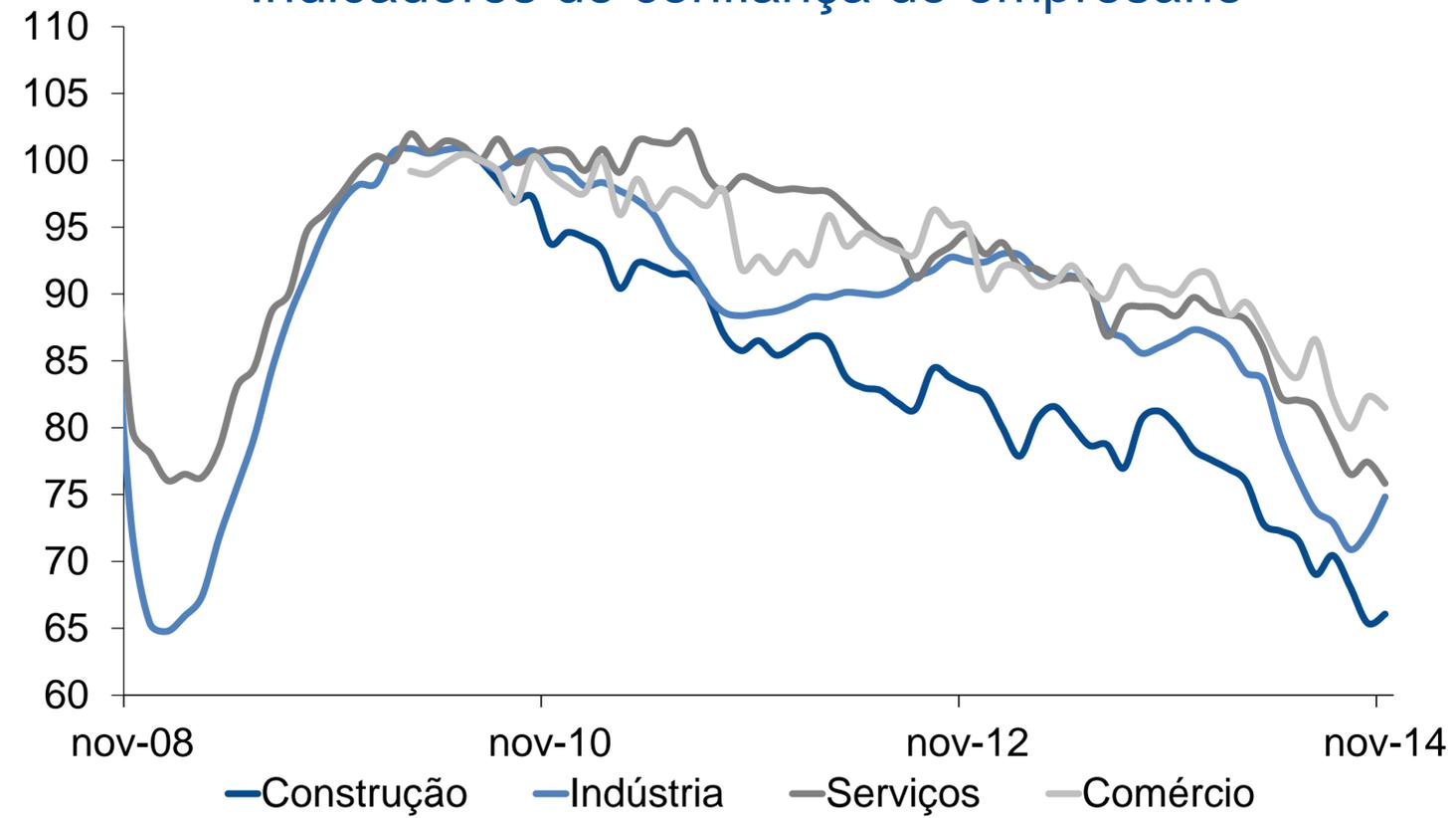
	2013	2014	2015	2016
IPCA	5.9%	6.5%	6.5%	6.0%
Administrados	1.5%	5.4%	7.5%	6.0%
Livres	7.3%	6.8%	6.2%	6.0%

Fonte: Itaú Unibanco, IBGE

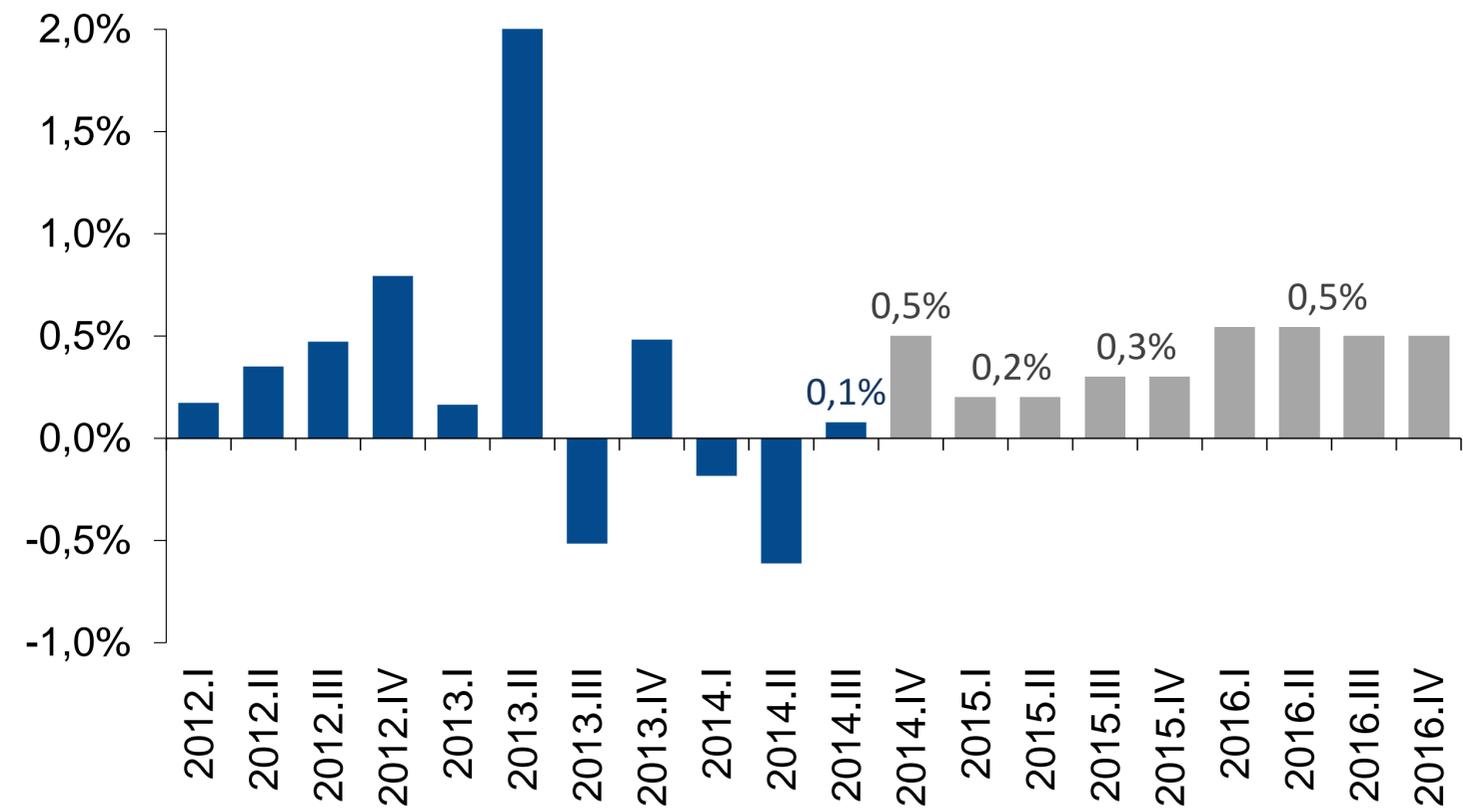




Indicadores de confiança do empresário

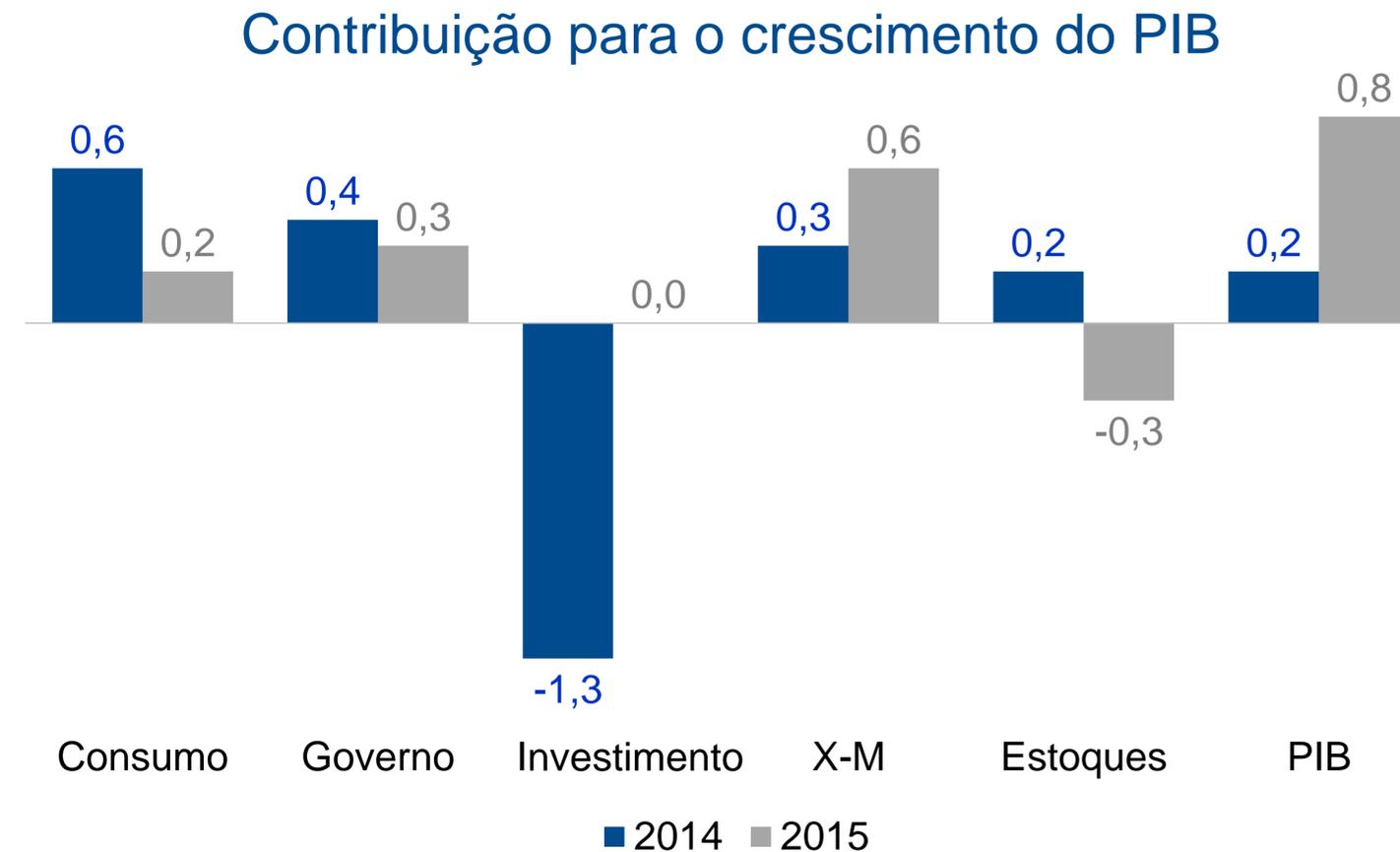


Crescimento do PIB (trimestral, AS)



Fonte: Itaú Unibanco, IBGE, FGV

	2013	2014	2015
Consumo	2.6%	0.9%	0.4%
Governo	2.0%	1.8%	1.3%
Investimento	5.2%	-7.2%	0.0%
Exportações	2.5%	0.9%	3.0%
Importações	8.3%	-1.3%	-1.7%
PIB	2.5%	0.2%	0.8%





Fonte: Itaú Unibanco, IBGE, MTE

	2013	2014	2015	2016
PIB (%)	2.5	0.2	0.8	1.8
Desemprego (%) – Dezembro	5.0	5.1	5.7	6.3
IPCA (%)	5.9	6.5	6.5	6.0
Taxa SELIC (%)	10.00	11.75	12.5	12.5
Superávit primário (% PIB)	1.9	0.2	1.2	2.0
Câmbio (31/dez)	2.36	2.60	2.80	2.90
Balança Comercial (USD bi)	2.6	-2.5	6	13
Conta corrente (% PIB)	-3.6	-4.0	-3.8	-3.4

ITAÚSA

Apimec
2014

Felipe Monteiro de Salles

Pesquisa Macroeconômica
Itaú-Unibanco



ITAÚSA

Apimec
2014

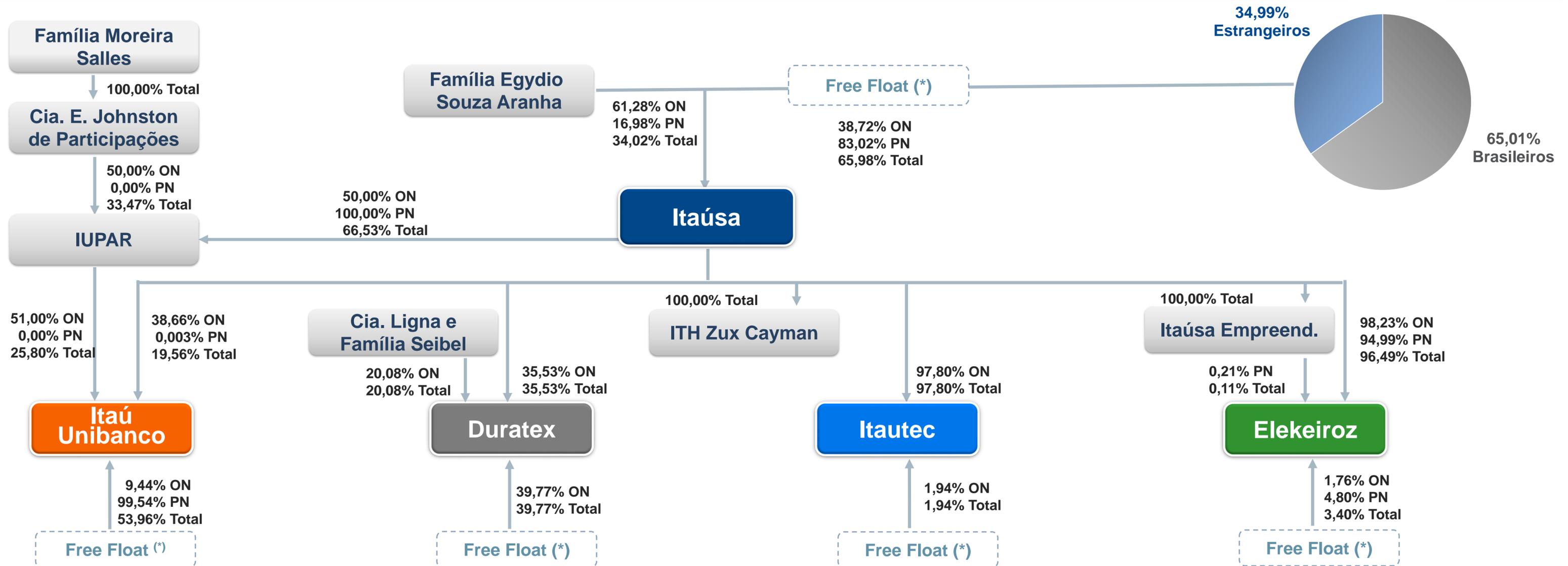
Henri Penchas

Diretor de Relações com Investidores

ITAÚSA

01

Estrutura Acionária e Destaques



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

Pela 11ª vez a Itaúsa foi selecionada para compor a carteira do Dow Jones Sustainability World Index (DJSI). A Itaúsa obteve a nota máxima do setor bancário em 3 quesitos: “Política Anticrime/Medidas”, “Gerenciamento da Marca”, “Estabilidade Financeira e Risco Sistêmico”;

A Itaúsa foi também selecionada para compor a carteira do Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index;

A Itaúsa foi selecionada pelo 8º ano para compor a carteira do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) da BM&FBovespa para 2015;

A Itaúsa foi reconhecida pelo CDP (Carbon Disclosure Project) Latin América pelo 2º ano consecutivo como Líder em Transparência, aplicada ao questionário “Mudanças Climáticas Edição 2014”;

A Itaúsa foi novamente listada dentre os 200 maiores grupos brasileiros no Ranking da Revista Exame Melhores & Maiores 2014;

1000 Maiores Empresas do Brasil – As Melhores da Dinheiro, a Itaúsa ocupou a 56ª posição;

Aumento do Capital Social, em abril, no montante de R\$ 525 milhões com a emissão de 84.000.000 novas ações escriturais;

Bonificação de 10% em ações mediante capitalização de reservas de lucros, no valor de R\$ 4,5 bilhões em abril.



- Anúncio de acordo com o CorpBanca e seus acionistas controladores para a fusão entre o Banco Itaú Chile e o CorpBanca, no Chile e na Colômbia, o banco resultante da fusão passará a ser o 4º maior banco do Chile e 5º maior banco da Colômbia em termos de empréstimos;
- Celebração de acordo de unificação dos negócios de crédito consignado com o BMG e seus controladores, pelo qual o Itaú Unibanco atingirá a liderança entre os bancos privados em crédito consignado.



- Reposicionamento Estratégico: Manutenção do cumprimento integral de todos os contratos e obrigações de fornecimento, assistência técnica e garantia dos equipamentos da marca Itautec/InfoWay;
- Em 10/01/2014 foi formalizada e concluída a parceria estratégica com a Oki Electric, que adquiriu 70% da BR Automação (atual Oki Brasil) - empresa responsável pelas atividades de automação bancária, automação comercial e de prestação de serviços.



- Incorporação dos ativos da planta produtora de gases industriais da Air Products, localizada no Polo Industrial de Camaçari. Os investimentos para interligação e adaptação desta unidade alcançaram até setembro R\$ 35,5 milhões. Após sua conclusão, o projeto proporcionará à cadeia produtiva da Elekeiroz maior competitividade e capacidade para atender a demanda crescente do mercado local;
- Conclusão do ciclo de planejamento estratégico 2014, com foco prioritário na melhoria de competitividade via inovação e excelência operacional.



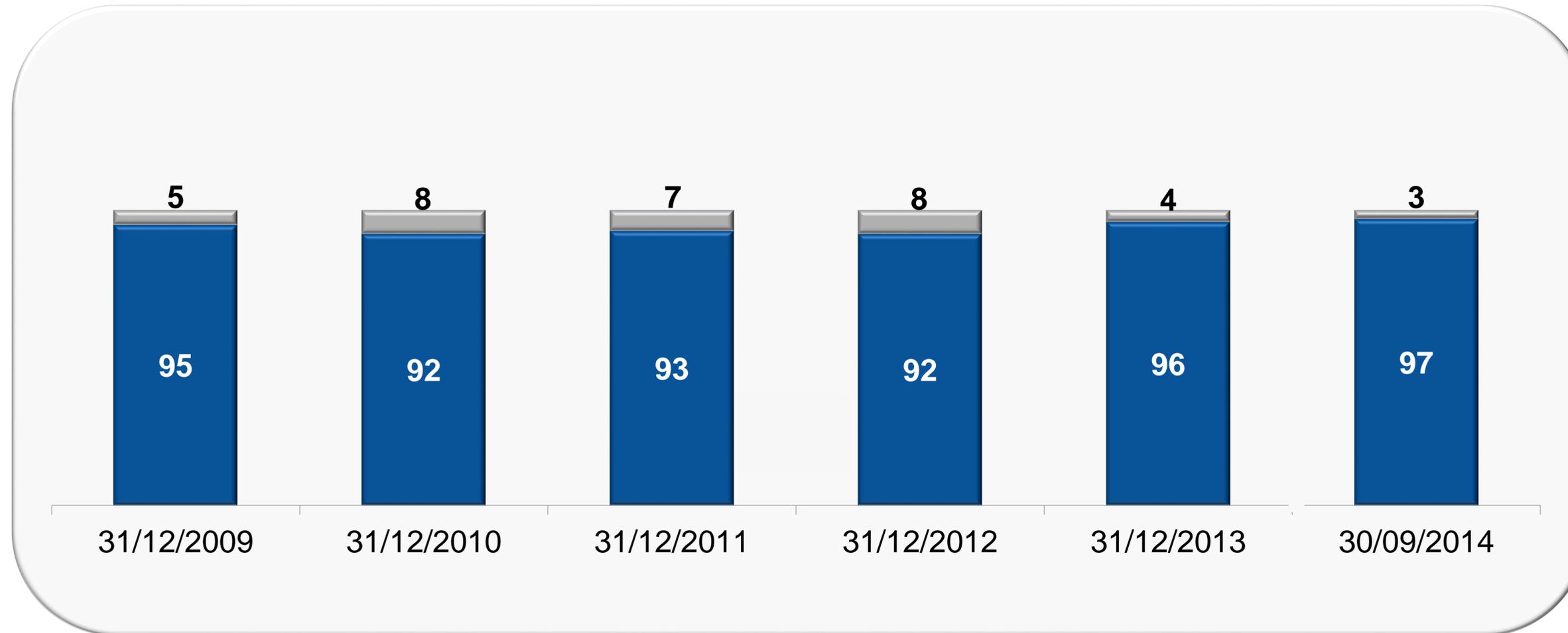
- Investimentos de R\$ 485,5 milhões, no período de janeiro a setembro, com destaque para o aumento da participação na Tablemac (R\$ 151,7 milhões) e a aquisição de ativos florestais da Caxuana (R\$ 58,5 milhões);
- Concluído o planejamento estratégico, chamado Duratex 2020, com importante vertente de crescimento orgânico e inorgânico para os próximos seis anos.

ITAÚSA

02

Demonstrações Contábeis

Participação de Recursos Próprios x Recursos de Terceiros (%)

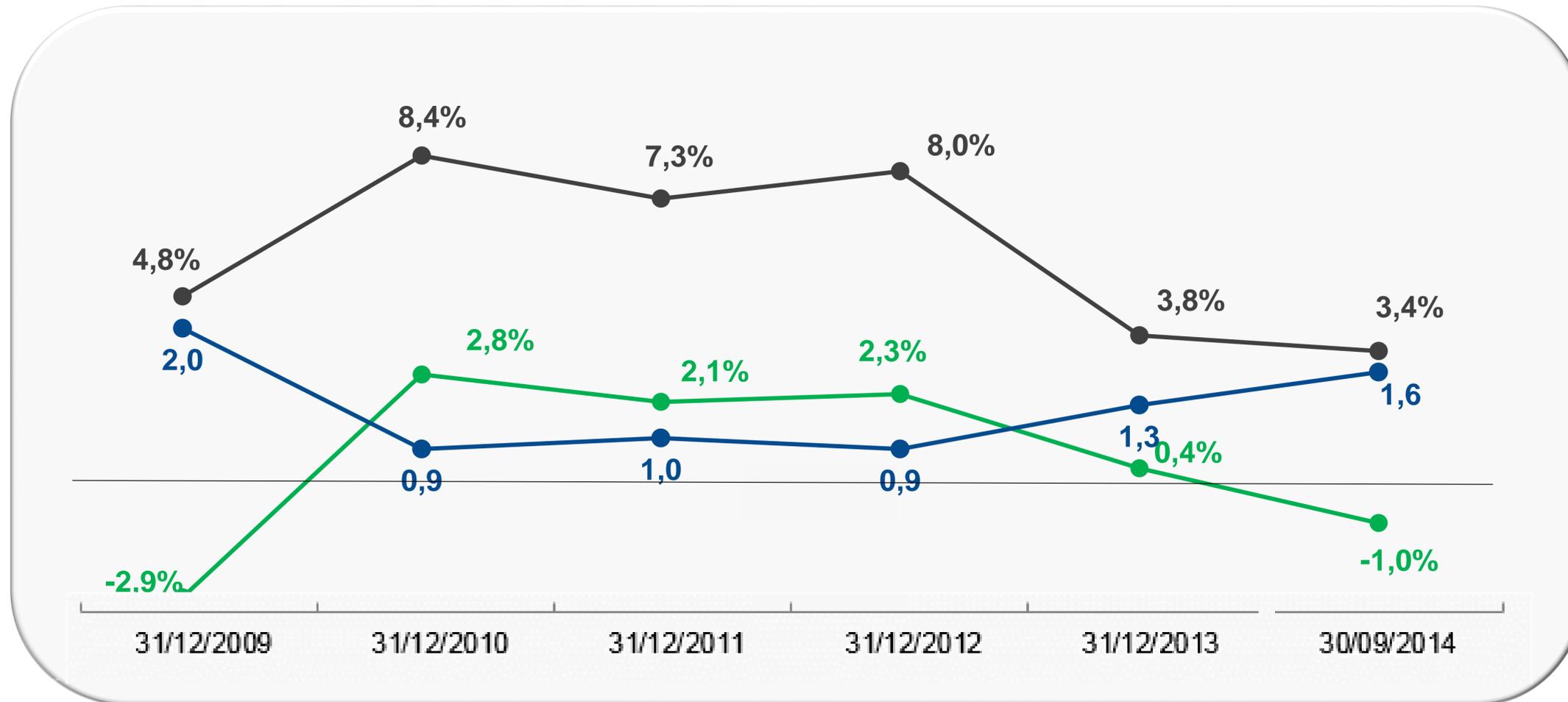


% Recursos de Terceiros
 % Recursos Próprios

	30/09/2014	R\$ milhões
Dívida Total		1.297
• Dividendos a Pagar		848
• Outras Obrigações		449

(1) Balanço Individual.

Participação de Recursos Próprios x Recursos de Terceiros (%)



Endividamento (%):

$$\frac{\text{Passivo Circulante e não Circulante}}{\text{Total do Ativo}} \times 100$$

Liquidez Geral:

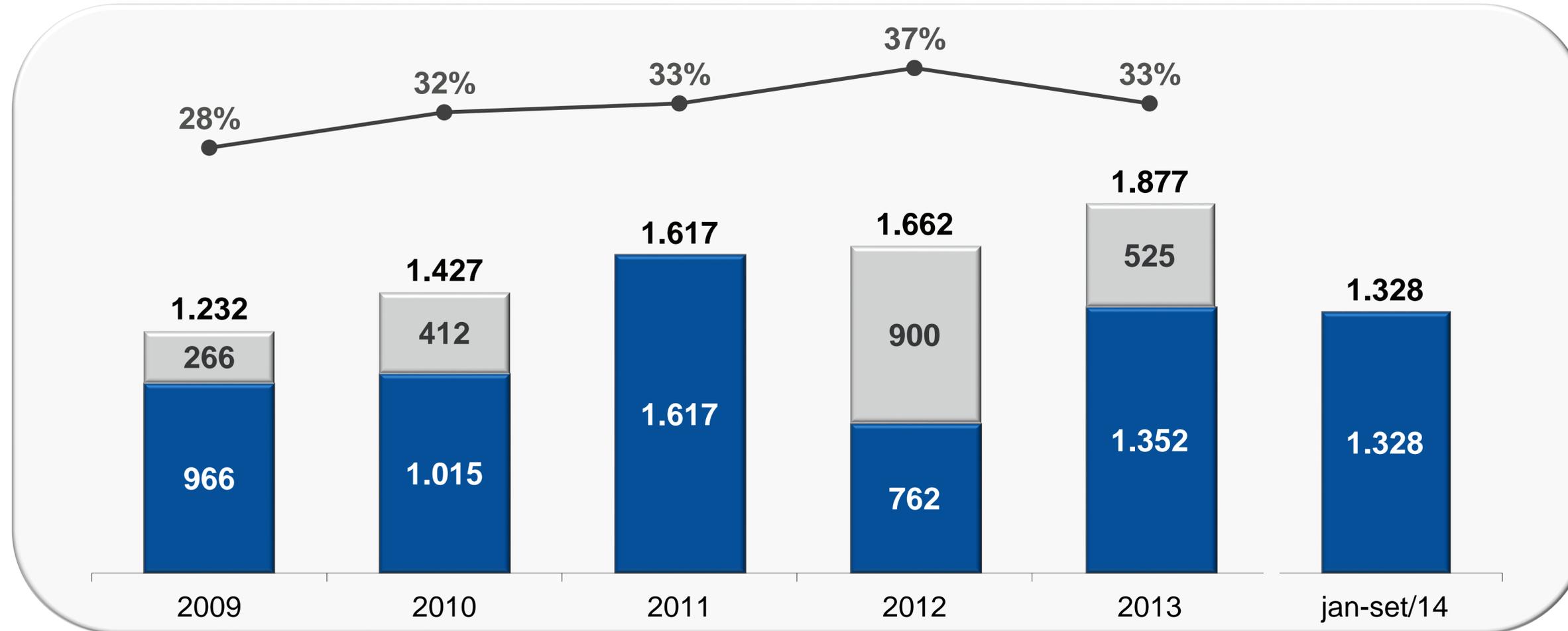
$$\frac{\text{Ativos Financeiros + Ativos Fiscais}}{\text{Passivo Circulante e não Circulante}}$$

Endividamento Líquido (%):

$$\frac{(\text{Empréstimos + Div. Pagar} - \text{Div. Receber} - \text{Disponibilidades})}{\text{Patrimônio Líquido}} \times 100$$

(1) Balanço Individual.

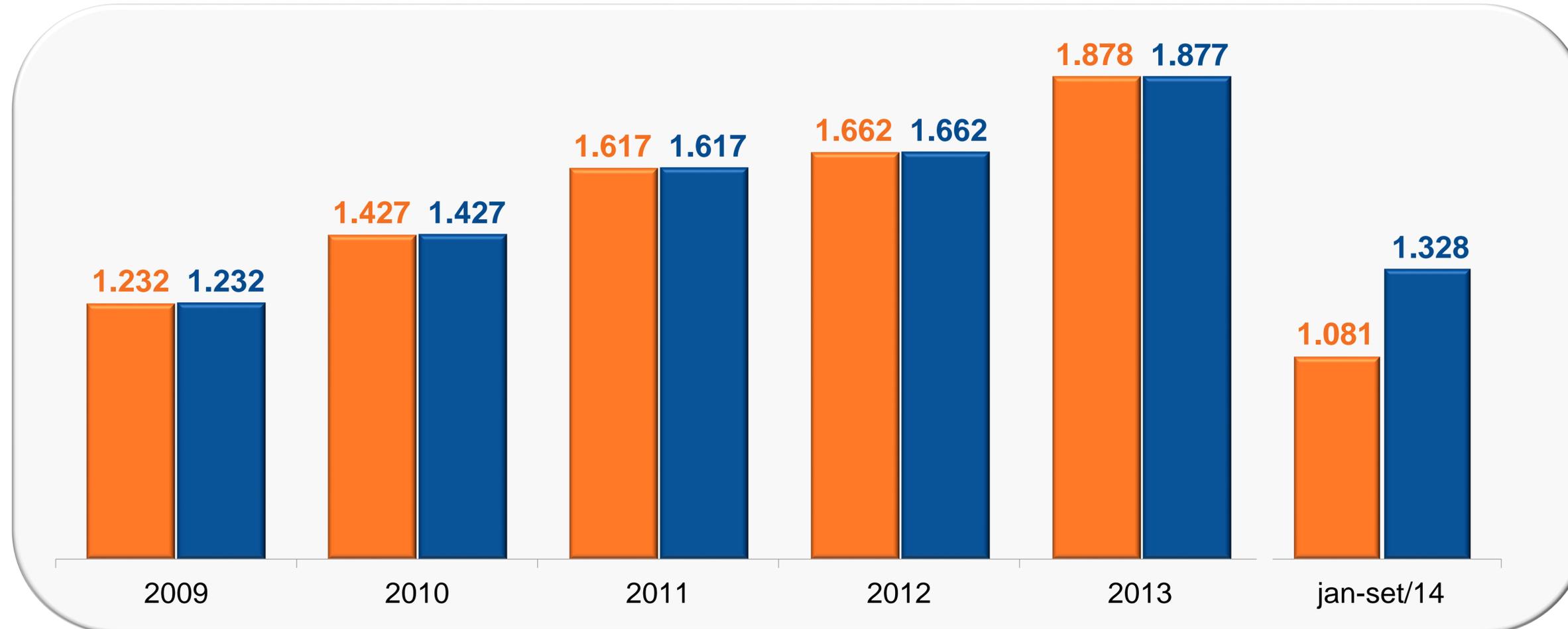
R\$ Milhões



-  Payout (Div. e JCP/ Lucro Líquido da Controladora)
-  Aumento de Capital
-  Dividendos e JCP Pagos Líquidos de Aumento de Capital

(1) Juros sobre o Capital Próprio Líquidos de IRRF. Base competência do exercício.

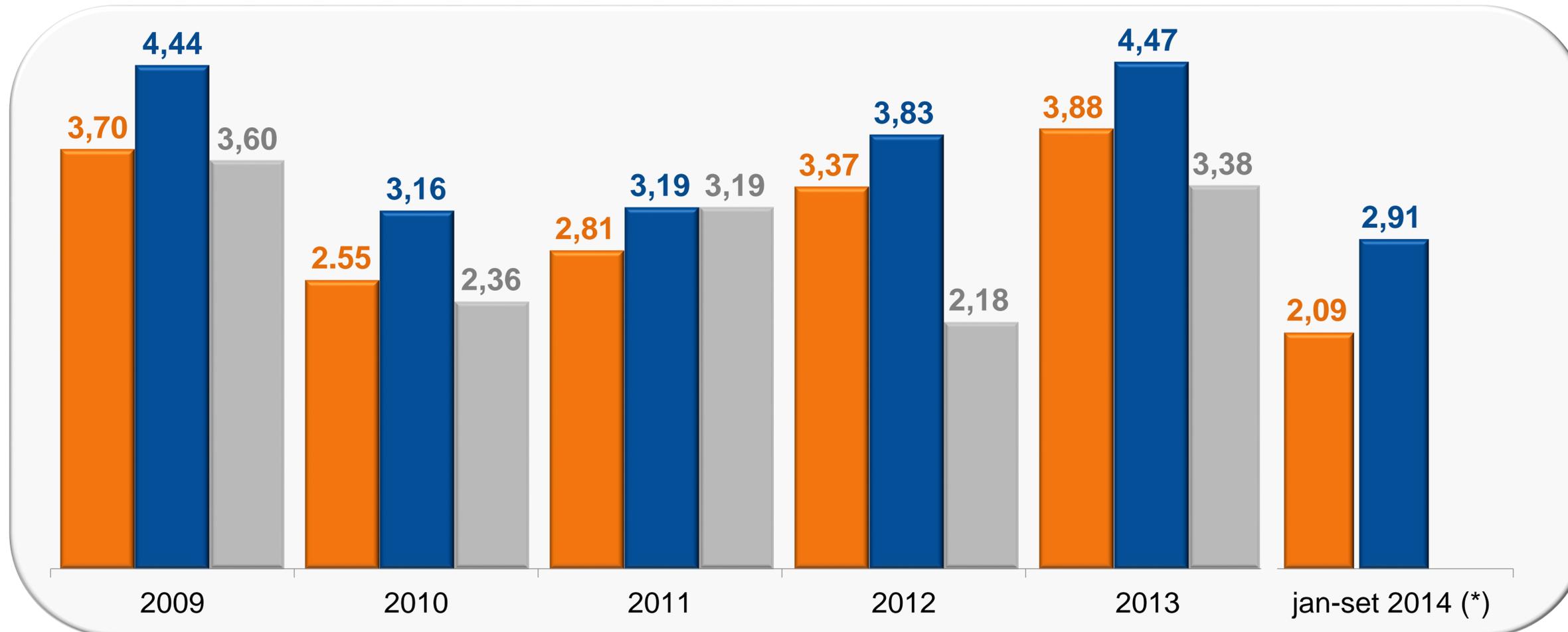
R\$ Milhões



CAGR₍₀₉₋₁₃₎: 11,1%
 Dividendos e JCP Pagos e A Pagar pela Itaúsa

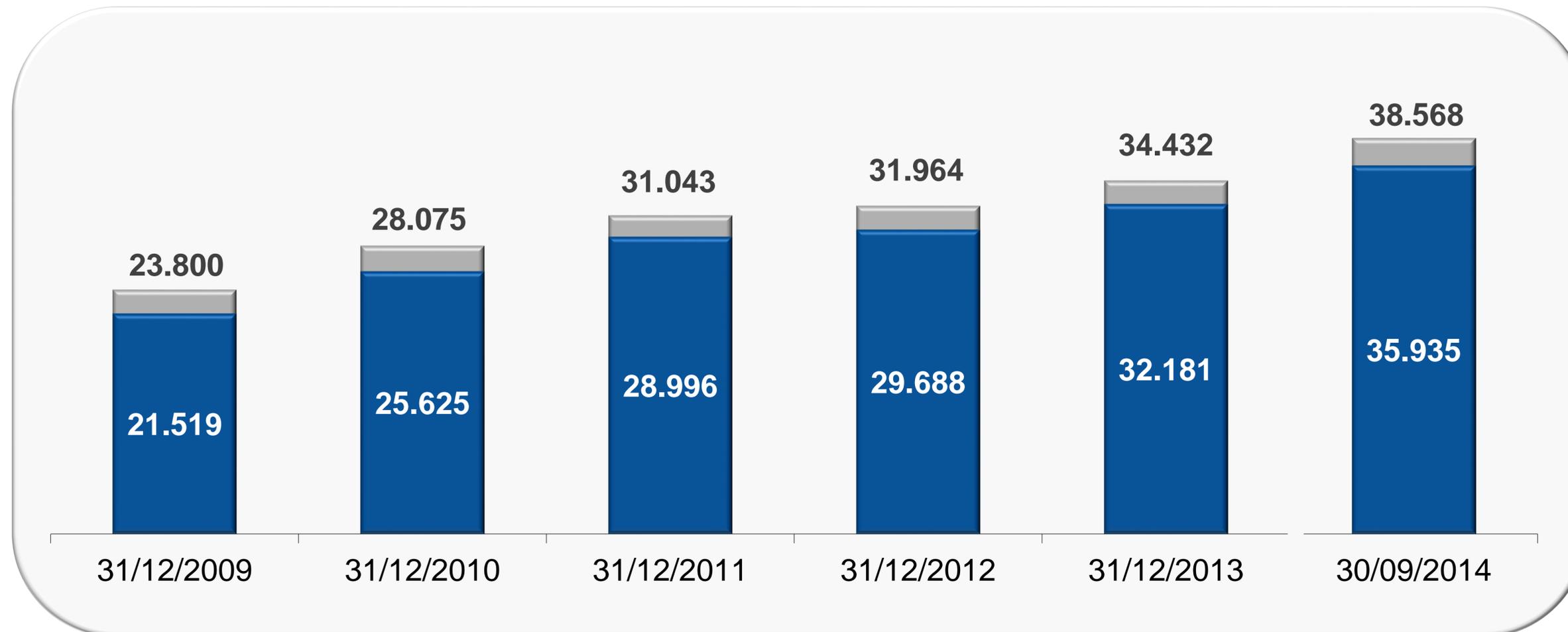
CAGR₍₀₉₋₁₃₎: 11,1%
 Dividendos e JCP Recebidos e A Receber direta e indiretamente do Itaú Unibanco Holding

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



Premissas:
 Dividendo/ JCP Bruto p/ ação relativo ao ano base (x)
 Cotação de Fech. da ação PN em 31/12/(x-1) – ajustada pelas bonificações
 (*) Considerados os valores provisionados

R\$ Milhões



CAGR(2): 10,7%

Total de Ativos

CAGR(2): 11,4%

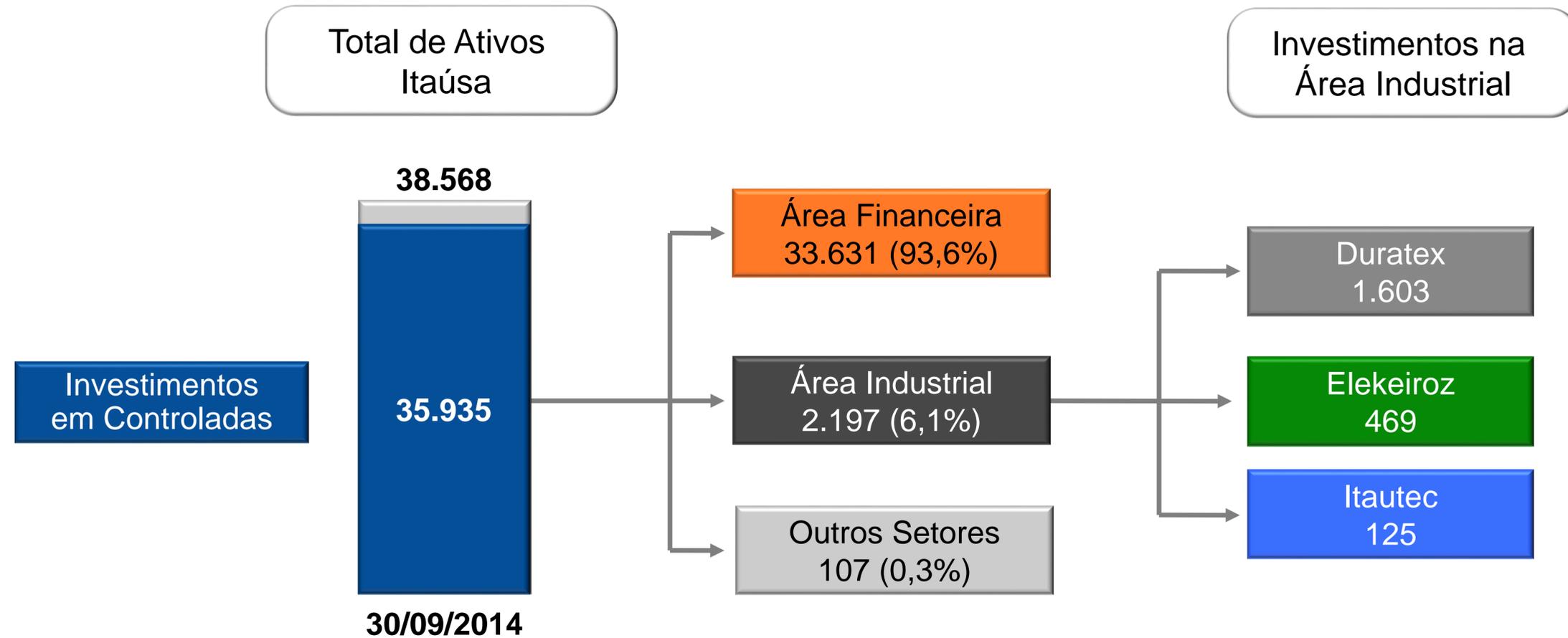
Investimentos em Controladas

30/09/2014	R\$ milhões
Total do Ativo	38.568
• Ativos Financeiros	948
• Dividendos a Receber	282
• Ativos Fiscais	789
• Invest. em Controladas	35.935
• Outros Investimentos	4
• Imobilizado	69
• Intangíveis	460
• Outros Ativos	81

(1) Balanço Individual.

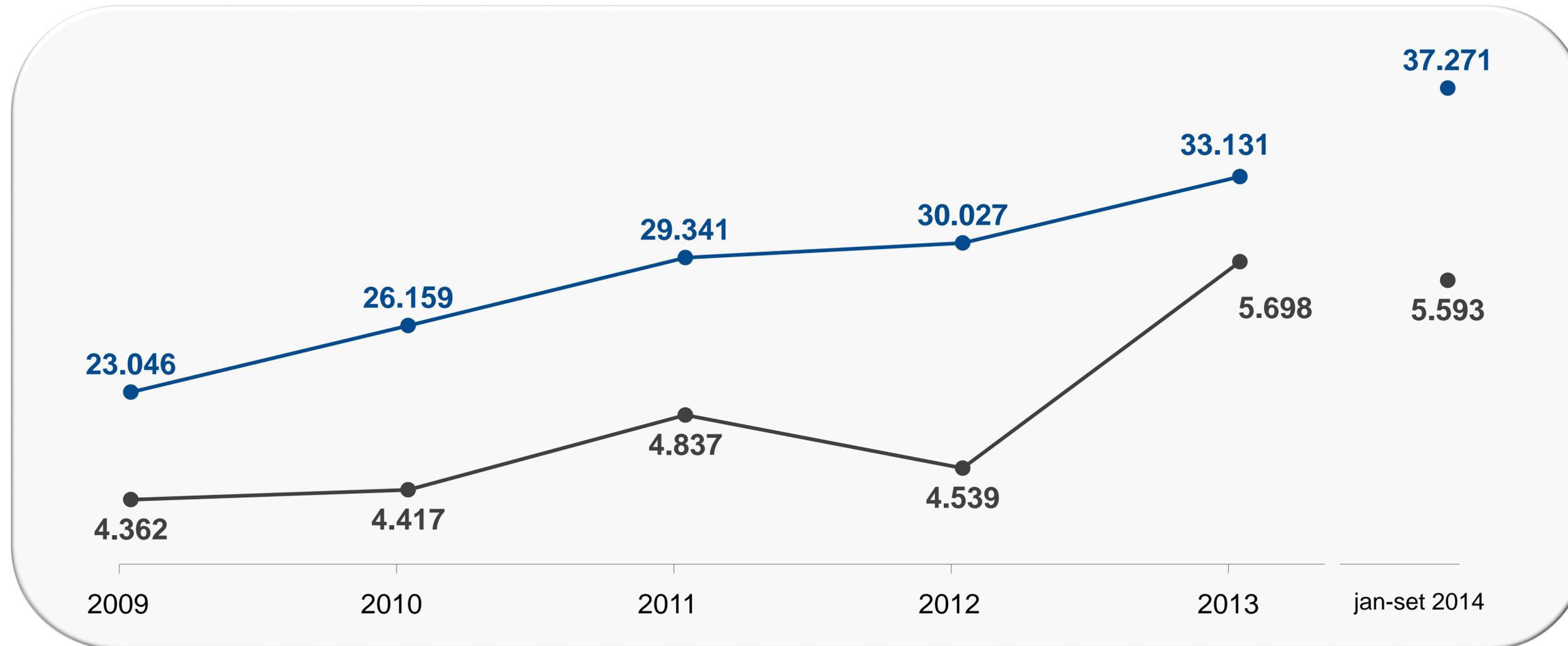
(2) Período: 31/12/2009 – 30/09/2014

R\$ Milhões



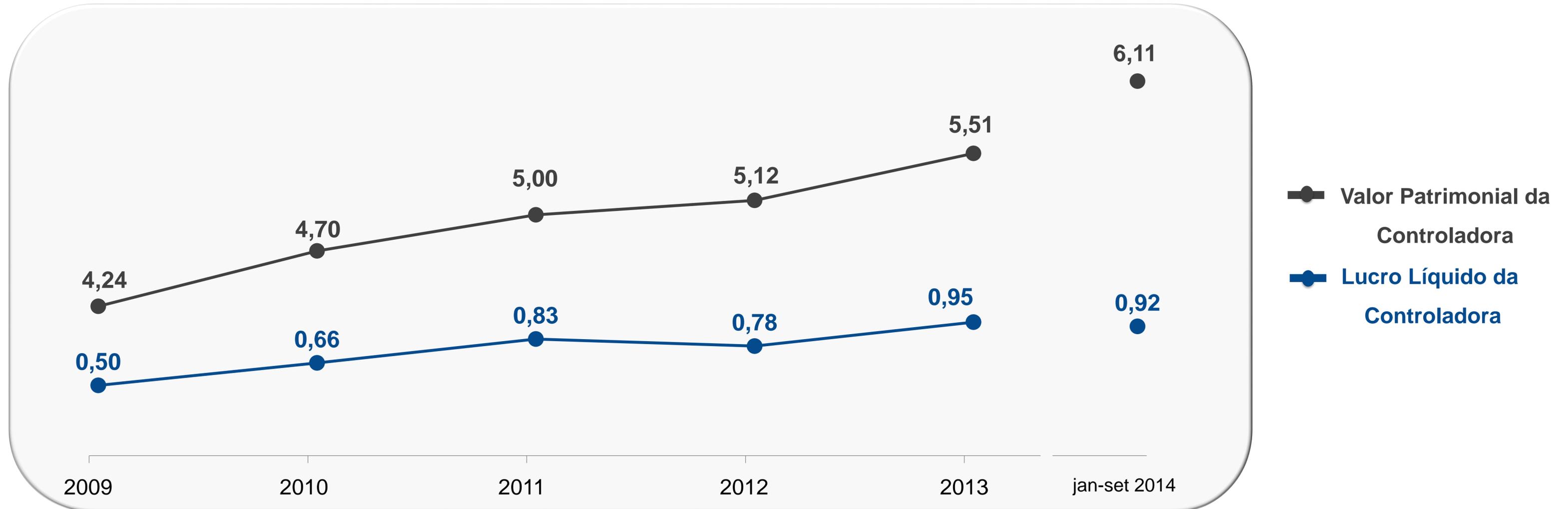
(1) Balanço Individual.

R\$ Milhões

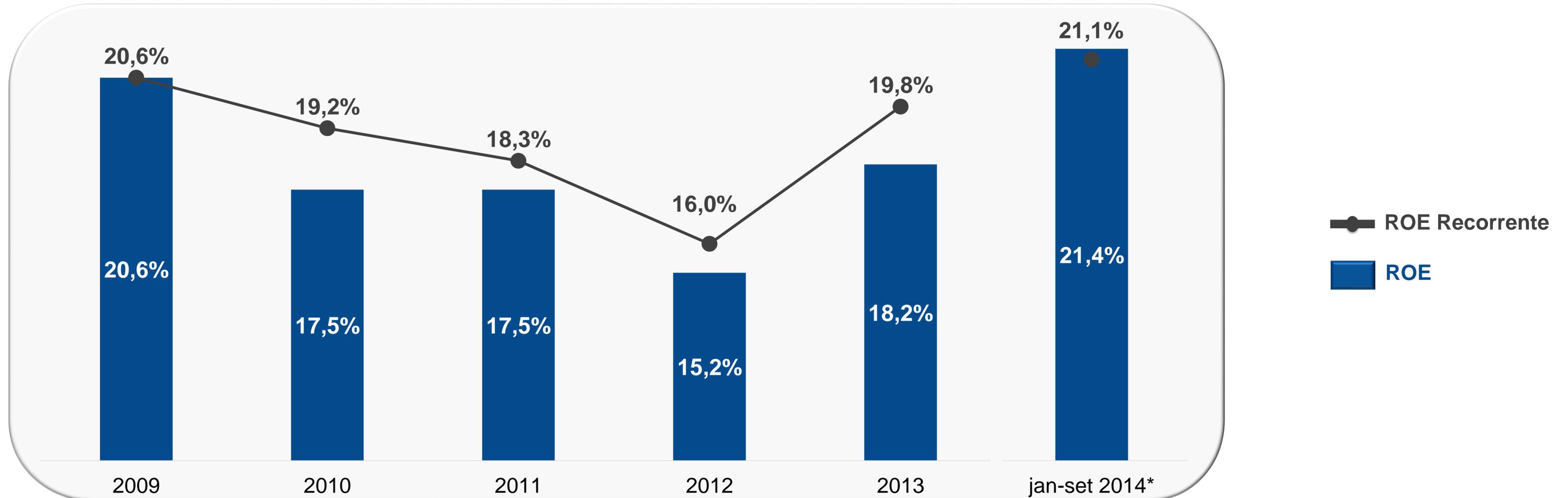


● Patrimônio Líquido
● Lucro Líquido

Em R\$

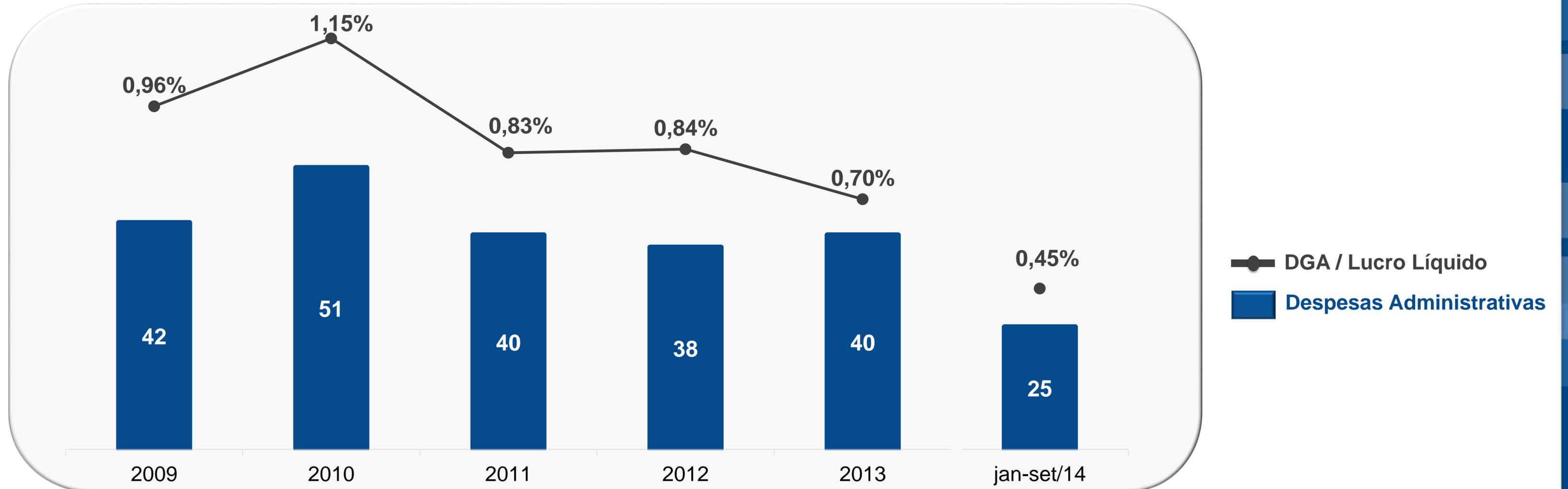


*Ajustado para refletir as bonificações ocorridas no período.



*Anualizado

R\$ Milhões



R\$ Milhões

Resultado da Equivalência Patrimonial (REP)				
Setores	jan-set/2014	%	jan-set/2013	%
Área de Serviços Financeiros	5.637	98,9%	4.225	96,6%
Área Industrial	60	1,0%	148	3,4%
Duratex	97	1,7%	158	3,6%
Elekeiroz	(11)	-0,2%	16	0,4%
Itautec	(26)	-0,5%	(26)	-0,6%
Outros	2	0,0%	(1)	0,0%
Total do REP Recorrente	5.699	100,0%	4.372	100,0%
Resultado Próprio da Itaúsa Líquido de Impostos	(186)		(15)	
Resultado não Recorrente ⁽¹⁾	80		(435)	
Lucro Líquido	5.593		3.922	

(1) Basicamente: jan-set/14, reconhecimento do resultado não realizado pela Itaúsa na Itautec; e jan-set/13, impactos relacionados ao reposicionamento estratégico da Itautec. Maiores informações - Informações Trimestrais Seleccionadas 3º Tri 2014, disponível no site: www.itausa.com.br.

ITAÚSA

03

Governança Corporativa



Conselhos	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Administração 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fiscal
Comitês	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Auditoria ✓ Consultivo Internacional ✓ Divulgação e Negociação ✓ Estratégia ✓ Gestão de Risco e de Capital 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Nomeação e Gov. Corp. ✓ Partes Relacionadas ✓ Pessoas ✓ Remuneração ✓ Sustentabilidade

2009

ITAÚSA

- Revista Fortune: Itaúsa aparece no ranking dos 500 maiores conglomerados do mundo na 149ª posição;
- Membro do DJSI.



- Revista The Banker – Bank of the Year no Brasil e na América Latina;
- Revista Euromoney – Melhor Banco no Brasil (11ª vez);
- Membro do DJSI e ISE.



- Selo Empresa Amiga da Criança;
- Início de registro dos produtos de informática na EPEAT (*Electronic Product Environmental Assessment Tool*).



- Menção Honrosa ao Prêmio Fiesp Mérito Ambiental 2009.



- Adesão ao Novo Mercado.

2010

ITAÚSA

- Revista Fortune: Itaúsa aparece no ranking dos 500 maiores conglomerados do mundo na 117ª posição;
- Membro do DJSI;
- Membro do ISE da BM&FBOVESPA.



- Prêmio de Melhor Companhia Aberta, concedido pela Apimec;
- Prêmio Grand Prix de Melhor Programa de Relações com Investidores no IR Magazine Awards Brazil 2010;
- Membro do DJSI e ISE.



- Certificação de Projetos de Software CMMI (Capability Maturity Model Integration) Nível 3, atingindo 100% de aderência ao modelo.



- 1ª Colocação no 5º Prêmio Fiesp de Conservação e Reuso de Água.



- Conselho de Administração: Aprovação do Regimento Interno;
- Realização do 1º Encontro de Stakeholders.

2011

ITAÚSA



- Adesão ao Código ABRASCA de Autorregulação e Boas Práticas das Companhias Abertas;
- Membros do DJSI;
- Membros do ISE da BM&FBOVESPA.

ITAÚSA

- 5ª colocada no Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2011 – 200 maiores grupos.



- Banco mais sustentável do Mundo Prêmio 2011 (Financial Times/IFC);
- Prêmio Grand Prix de Melhor Programa de Relações com Investidores no IR Magazine Awards Brazil 2011;
- Revista Isto é Dinheiro – As Melhores da Dinheiro – Melhor Governança Corporativa do Setor Bancário.



- Melhor fornecedora de tecnologia bancária da América Latina - World Finance Technology Awards 2011;
- 3º ano consecutivo, empresa latino-americana melhor posicionada no ranking FinTech 100.



- 1º em crescimento no setor Químico e Petroquímico e em liquidez corrente entre as 100 Melhores & Maiores da Revista Exame.



- Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2011: 49ª posição entre as maiores;
- Melhores do Agronegócio, prêmio da revista Globo Rural, na categoria Exploração Vegetal e Reflorestamento;
- Recebe Prêmio Platina pelos 25 anos consecutivos de apresentações APIMEC;
- 2ª colocação - Empresas que Mais Geram Valor ao Acionista da revista Capital Aberto.

2012

ITAÚSA

- 6ª colocada no Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2012 - 200 maiores grupos;
- Nível A+ de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2011;
- Membro do DJSI, pela 9ª vez;

- Código de Ética e Conduta;
- Regimento interno do Conselho de Administração.



- Banco Sustentável do Ano – Américas 2012 (FT/IFC);
- Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2012: 1º lugar na lista dos 50 maiores;
- Membro do DJSI, pela 13ª vez consecutiva e do ISE pela 8ª vez consecutiva.



- Nível A de aplicação GRI no Relatório Anual e de Sustentabilidade de 2011;
- Melhor fornecedora de tecnologia bancária da América Latina - World Finance Technology Awards 2012.



- Nível A de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2011;
- Redução da emissão de 2.829 toneladas de CO₂ - site de Camaçari.



- Membro do DJSI, pela 1ª vez;
- Nível A+ de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2011;
- Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2012: eleita a melhor do setor, pelo desempenho da área florestal;

- 1ª colocação na edição Melhores da Dinheiro e Valor 1000 no segmento de Construção e Decoração;
- Realizado o 2º Encontro de Stakeholders.

2013

ITAÚSA

- Pelo segundo ano consecutivo Nível A+ de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2012;
- Entre as 500 maiores empresas do mundo, segundo a publicação Fortune Global 500, na posição 366ª;
- Manteve a 6ª colocação no Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2013 - 200 maiores grupos;
- Selecionada para compor, pelo 10º ano, a carteira do Dow Jones Sustainability Global Index.



- As Melhores da Dinheiro 2013 – 1ª colocação (analisa sustentabilidade, governança corporativa, inovação e etc...);
- Membro do DJSI, pela 14ª vez consecutiva e do ISE 9ª vez consecutiva;
- Entre os 20 maiores bancos mais verdes do mundo, segundo a Bloomberg Markets, na 13ª posição.



- Nível A de aplicação GRI no Relatório Anual e de Sustentabilidade de 2012;
- Melhor fornecedora de tecnologia bancária da América Latina - World Finance Technology Awards 2013;
- Finalista no prêmio Ética nos Negócios na categoria Comunicação e Transparência.



- Nível A de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2012;
- Plano Brasil Maior: participação em fóruns governamentais para definição e elaboração de propostas objetivando a elevação da competitividade da indústria química brasileira.



- Membro do DJSI, pela 2º vez consecutiva;
- Nível A+ de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2012;
- Pela sétima vez, 1º colocação na edição Melhores da Dinheiro no segmento de Construção e Decoração;
- Realizado o 2º Encontro de Especialistas;
- Definição de um plano de crescimento estratégico até 2017

2014

ITAÚSA

- Listada dentre os 200 maiores grupos brasileiros no Ranking da Revista Exame Melhores & Maiores 2014; Membro do DJSI, pela 11ª vez;
- Adoção do Código de Conduta de RI;
- Comprovação junto ao Global Reporting Initiative (GRI) pela adoção das diretrizes da nova versão G4 abordagem abrangente, no Relatório Anual de 2013;
- Reconhecido pelo Carbon Disclosure Project (CDP) como Líder em Transparência.



- Membro do DJSI, pela 15ª vez consecutiva e do ISE pela 10ª vez consecutiva;
- Reconhecido pelo Carbon Disclosure Project (CDP) como Líder em Transparência;
- Adoção do Código de Conduta de RI;
- Prêmio Melhor Companhia Aberta – Apimec Nacional (5ª vez);
- Grand Prix – Melhor Programa de Relações com Investidores (Large Cap.) – IR Magazine (4ª vez).



- Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2014: listada dentre as 1000 maiores.



- Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2014: listada entre as 500 maiores;
- Adoção das diretrizes da nova versão G4 da GRI no Relatório Anual e de Sustentabilidade 2013.



- Membro do Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index;
- Adoção das diretrizes da nova versão G4 da GRI no Relatório Anual e de Sustentabilidade 2013;
- Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2014: 143º lugar dentre as 500 maiores empresas;
- 1º colocação na edição Melhores da Dinheiro no segmento de Material de Construção e Decoração.

Assiduidade em Reuniões com Analistas:



28 anos consecutivos



19 anos consecutivos



14 anos consecutivos

A Itaúsa realizou pela segunda vez a pesquisa com especialistas para definir sua matriz de materialidade e, dessa forma, determinar o conteúdo abordado no Relatório Anual 2013;

Participaram profissionais do mercado de capitais, investidores, docentes, consultores estratégicos, jornalistas, especialistas no setor bancário, representantes da comunidade e de organizações não governamentais além de gestores da Itaúsa.



**Comprovação junto ao
Global Reporting Initiative (GRI) pela
adoção das diretrizes da nova versão G4,
abordagem abrangente**

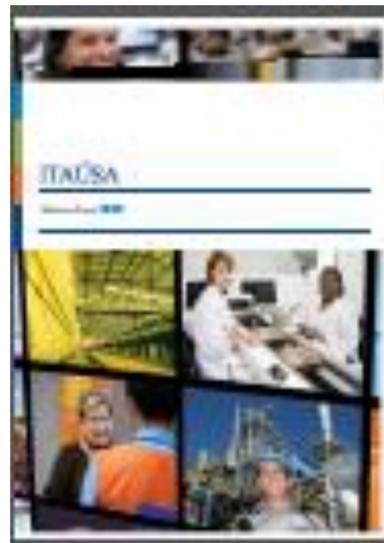


Aspectos Materiais Sugeridos e Abordados

- Desempenho econômico
- Impactos econômicos indiretos
- Erradicação do trabalho infantil, forçado ou análogo ao escravo
- Combate à corrupção
- Posicionamento da Itaúsa em relação às políticas públicas
- Tratamento de queixas
- Conformidade
- Tratamento ético com a concorrência
- Respeito e guarda da privacidade dos clientes

Evolução dos relatórios de sustentabilidade seguindo as diretrizes da *Global Reporting Initiative (GRI)*:

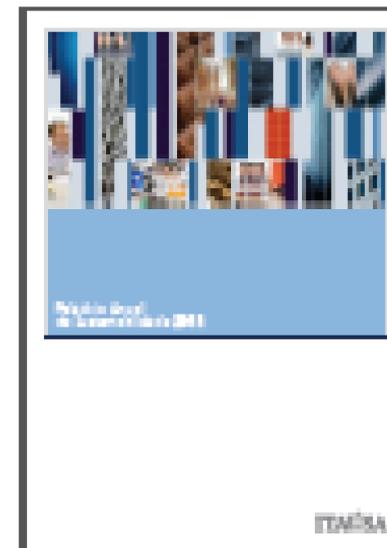
2009



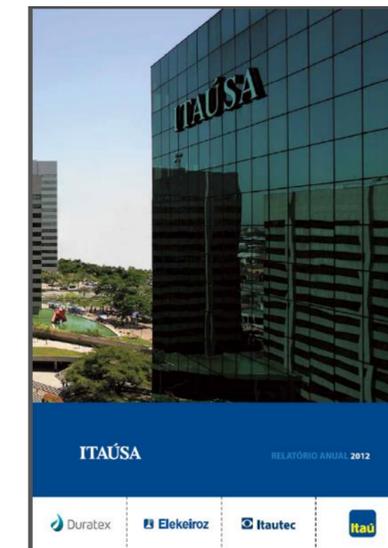
2010



2011



2012



2013



MEMBER OF

**Dow Jones
Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM

Pela **11ª** vez a Itaúsa foi selecionada para compor a carteira do **Dow Jones Sustainability World Index**. A Itaúsa obteve a nota máxima do setor bancário em 3 quesitos:

- **Política Anticrime/Medidas**
- **Gerenciamento da Marca**
- **Estabilidade Financeira e Risco Sistemico**

A Itaúsa também foi selecionada para compor a carteira do **Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index**.



Pelo **8º** ano, a Itaúsa foi selecionada para compor a carteira do **Índice de Sustentabilidade Empresarial** da BM&FBovespa.



A Itaúsa **participa do Índice de Carbono Eficiente** da BM&FBovespa, desde sua criação em 2010, adotando práticas transparentes com relação a suas emissões de gases efeito estufa.



Comprovação junto ao Global Reporting Initiative (GRI) **pela adoção das diretrizes da nova versão G4** abordagem abrangente, no Relatório Anual de 2013.



Listada dentre os 200 maiores grupos brasileiros no Ranking da Revista **Exame Melhores & Maiores** 2014.



Listada em 56º dentre as 1000 maiores empresas da Revista **As Melhores da Dinheiro** edição 2014.

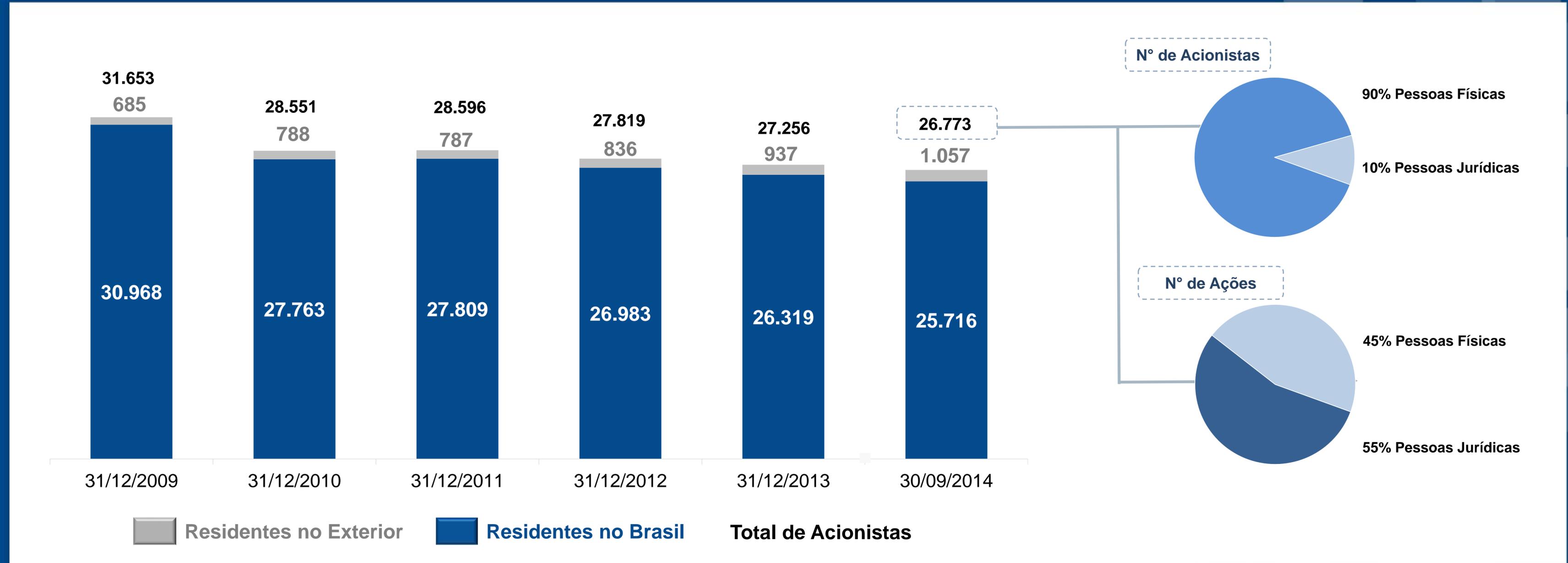
A Itaúsa foi reconhecida pela **2ª** vez pelo CDP (Carbon Disclosure Project) Latin America como **Líder em Transparência**, aplicada ao questionário “Mudanças Climáticas Edição 2014”.



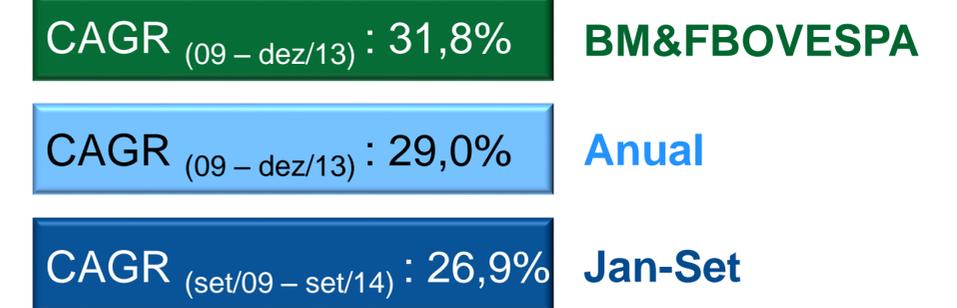
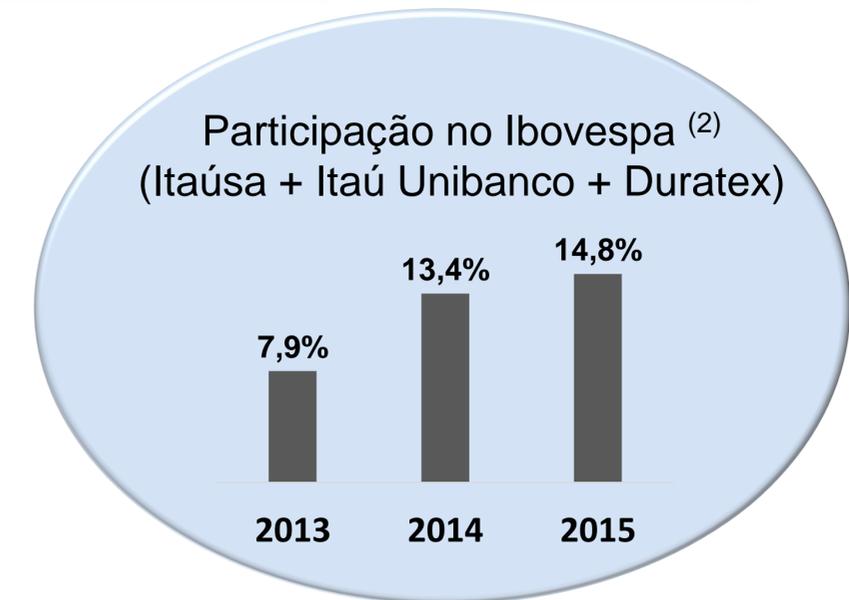
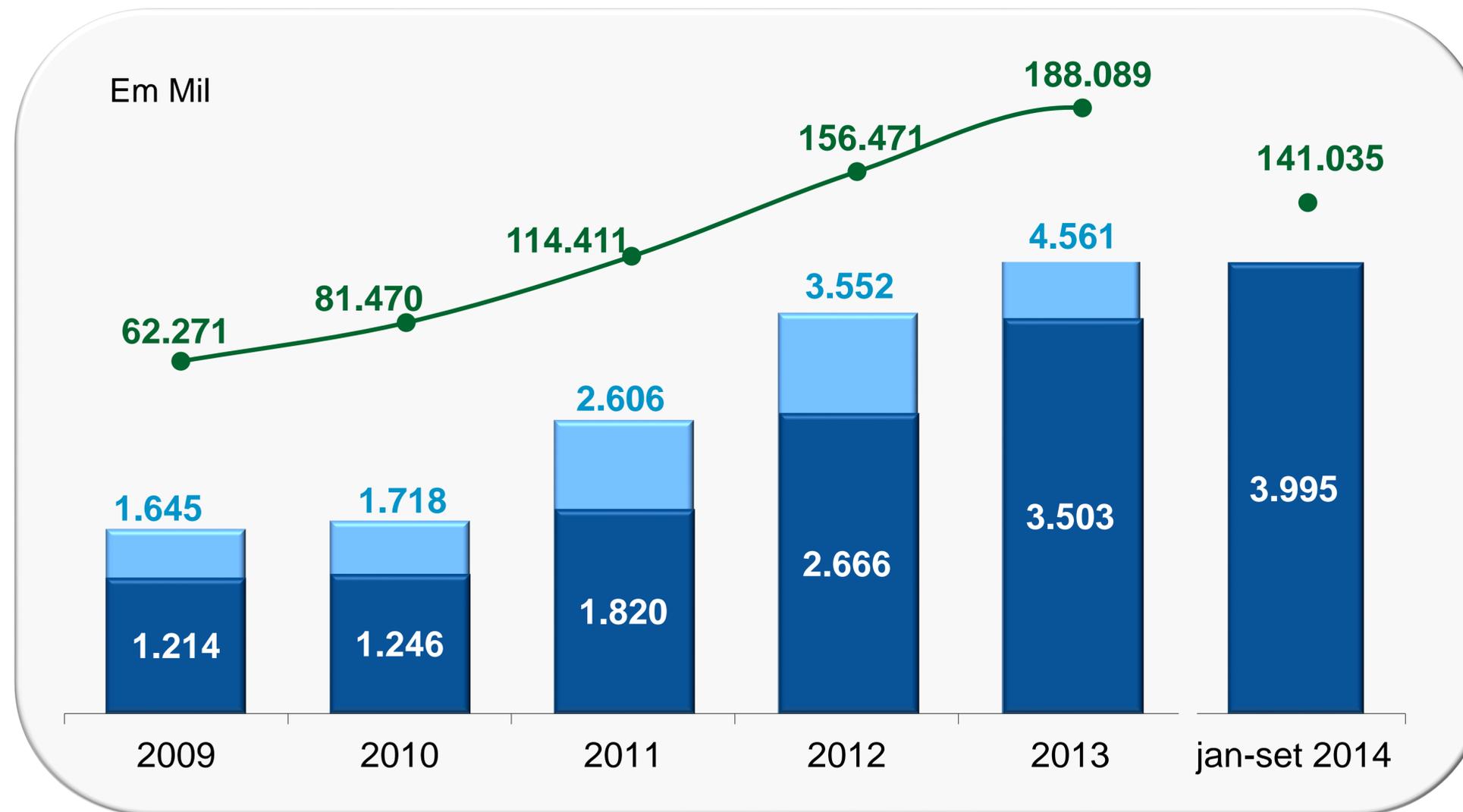
ITAÚSA

04

Itaúsa no Mercado de Capitais



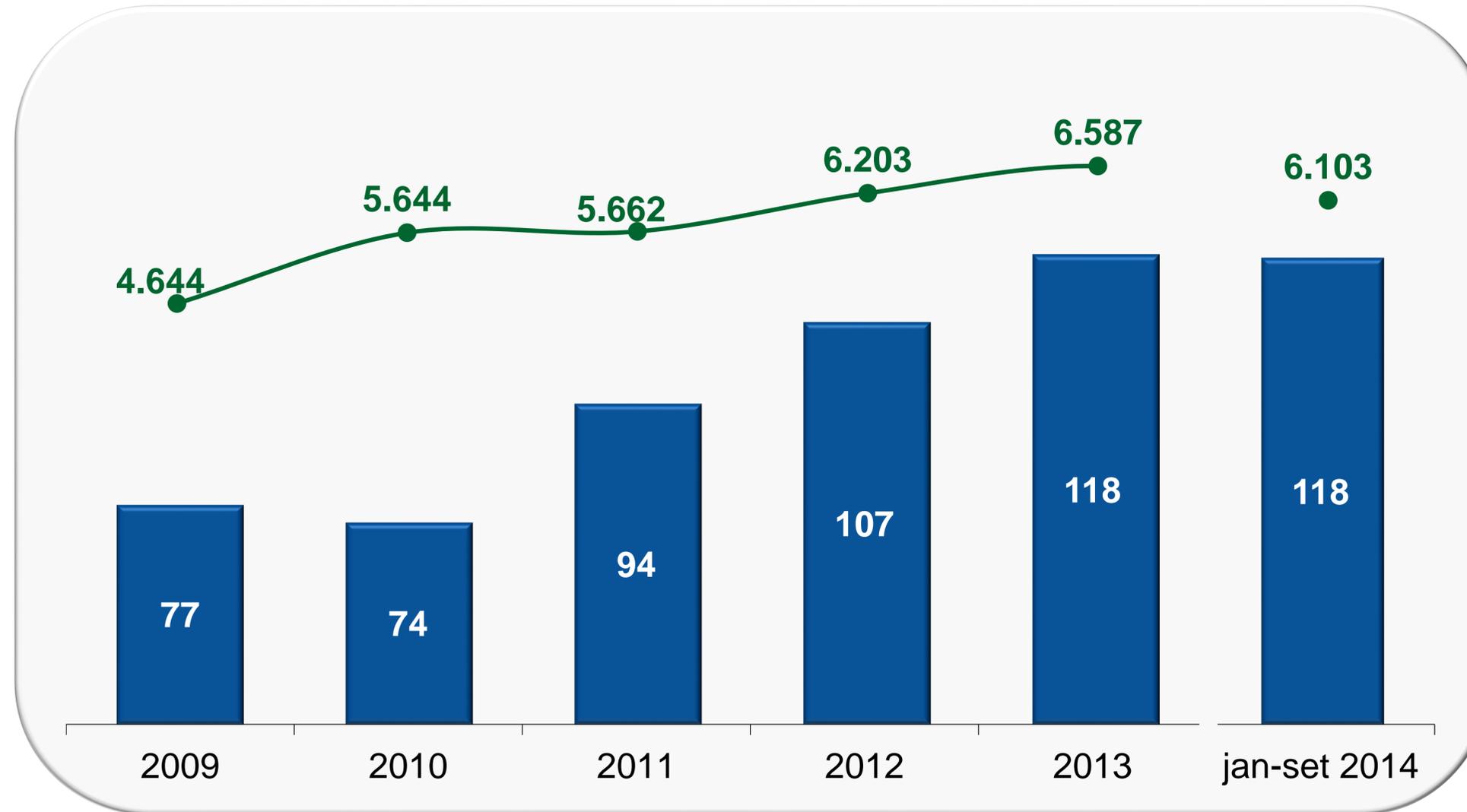
Quantidade de Negócios na BM&FBOVESPA⁽¹⁾



⁽¹⁾ Bolsa de Valores de São Paulo.

⁽²⁾ 2013 e 2014: carteira set - dez. 2015: 1º prévia da carteira jan –abr.

R\$ Milhões



CAGR _(09 – set/14): 5,9%

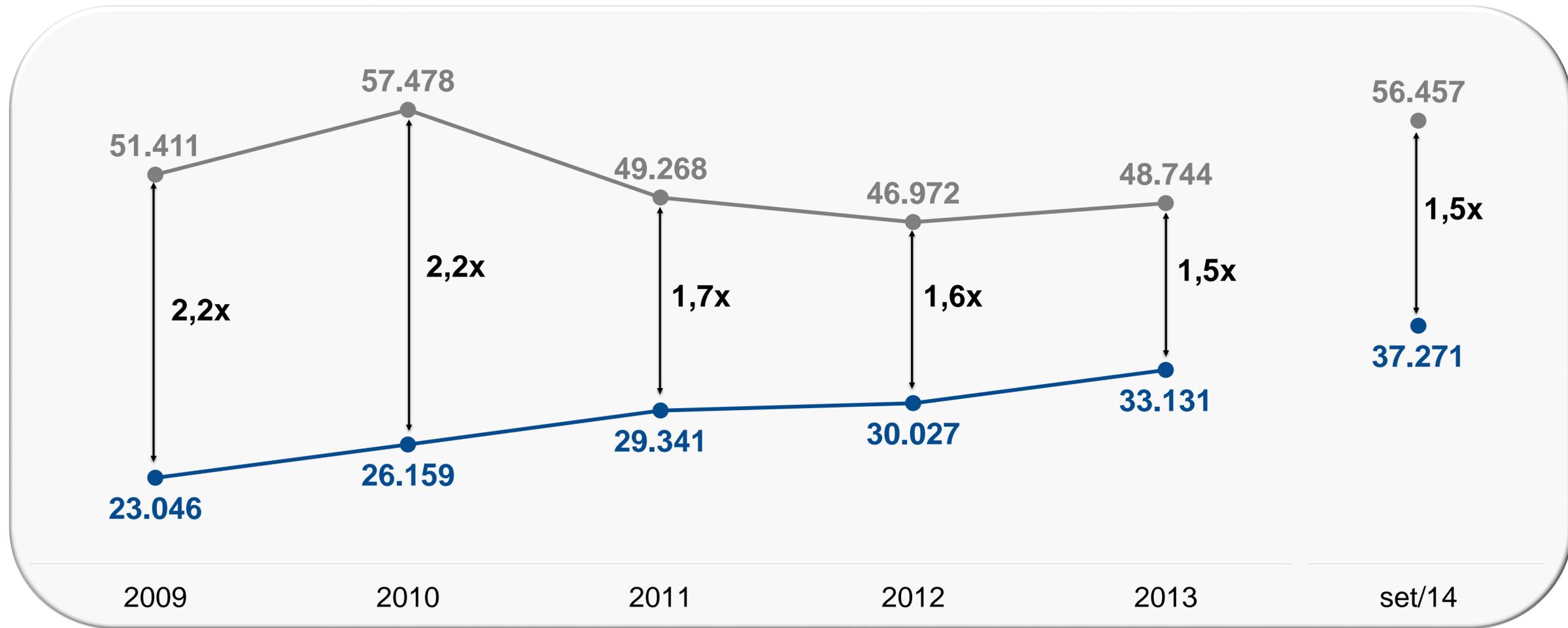
BM&FBOVESPA

CAGR _(09 – set/14): 9,4%

ITSA4 ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Ação Preferencial Itaúsa.

Valor de Mercado x Patrimônio Líquido - R\$ Milhões



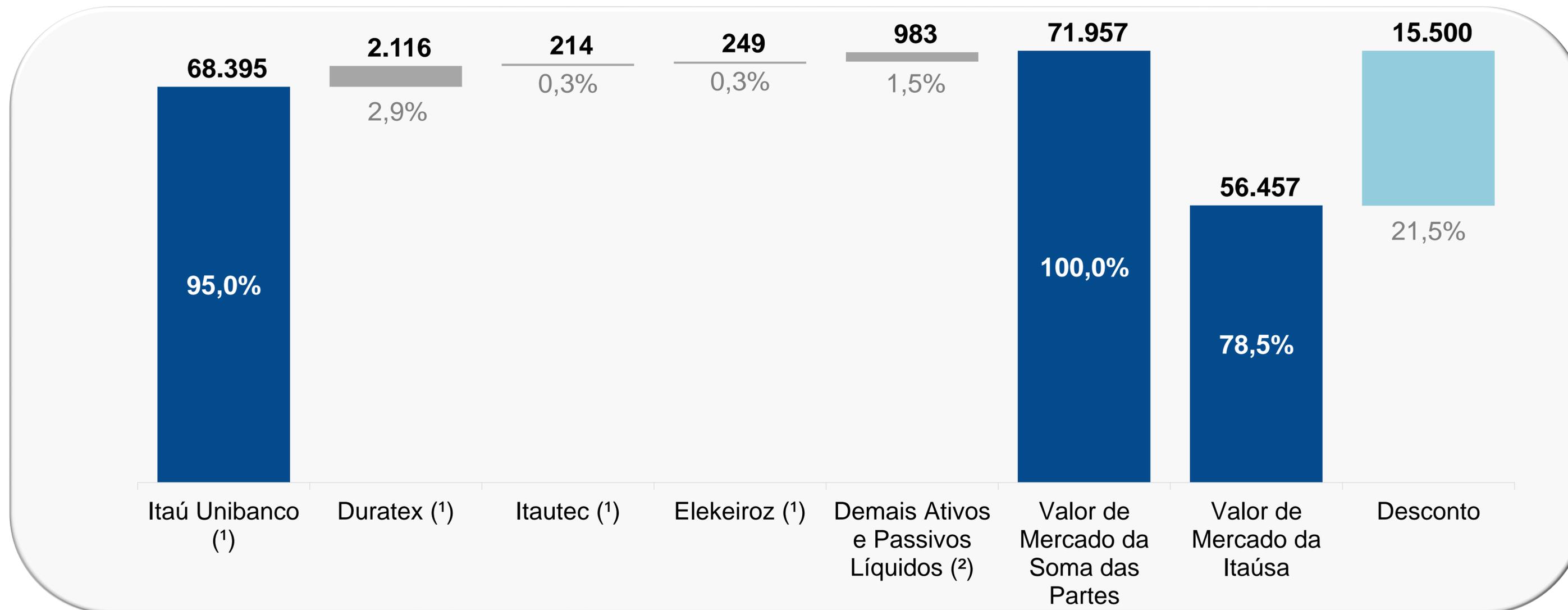
CAGR _(09 – set/14): 2,0%

Valor de Mercado

CAGR _(09 – set/14): 10,6%

Patrimônio Líquido

R\$ Milhões



(1) Considerando o valor de mercado em 30/09/2014;

(2) Dados do Balanço Individual

R\$ Milhões

30/09/2014	VMxVP	Valor de Mercado ⁽¹⁾	Participação %	Valor de Mercado das Participações ⁽²⁾
Itaú Unibanco Holding	2,1 x	186.234	36,73%	68.395
Duratex	1,3 x	5.954	35,53%	2.116
Itautec	1,7 x	218	97,80%	214
Elekeiroz	0,5 x	258	96,60%	249
Demais Ativos e Passivos Líquidos			Excluído Prêmio pelo Controle	983
Total – Itaúsa ⁽³⁾				71.957
Itaúsa Valor de Mercado ⁽⁴⁾	1,5 x			56.457
Desconto % ⁽⁵⁾				- 21,54%

(1) Corresponde ao valor em bolsa das companhias abertas controladas pela Itaúsa (*).

(2) Valor de Mercado (VM) da soma das partes, ou seja, a parcela detida pela Itaúsa em cada companhia aberta controlada.

(3) Valor de Mercado teórico da Itaúsa, calculado com base na soma do valor de mercado das participações detidas pela Itaúsa nas companhias abertas controladas.

(4) Valor de mercado "real", ou seja, o valor apurado através da cotação das ações da Itaúsa em bolsa (*).

(5) O desconto é válido para a data-base em que foi calculado, pois varia diariamente com as cotações das ações das empresas abertas no mercado.

(*) Utiliza-se para efeito de cálculo a cotação média da ação mais líquida.

Em %

- 10ª Reunião com Analistas;
- Selecionada pela 7ª vez para o DJSI (2009)
- Associação Duratex/Satipel
- Associação do Itaú Unibanco com a Porto Seguro

- 11ª Reunião com Analistas;
- Selecionada pela 8ª vez para o DJSI (2011)
- Selecionada pela 5ª vez para o ISE (2011/2012)

- 12ª Reunião com Analistas;
- Selecionada pela 9ª vez para o DJSI (2012)
- Selecionada pela 6ª vez para o ISE (2012/2013)

- 13ª Reunião com Analistas;
- Selecionada pela 10ª vez para o DJSI (2013)
- Selecionada pela 7ª vez para o ISE (2013/2014)

- 14ª Reunião com Analistas;
- Selecionada pela 11ª vez para o DJSI (2014)
- Selecionada pela 8ª vez para o ISE (2014/2015)



dez/09

dez/10

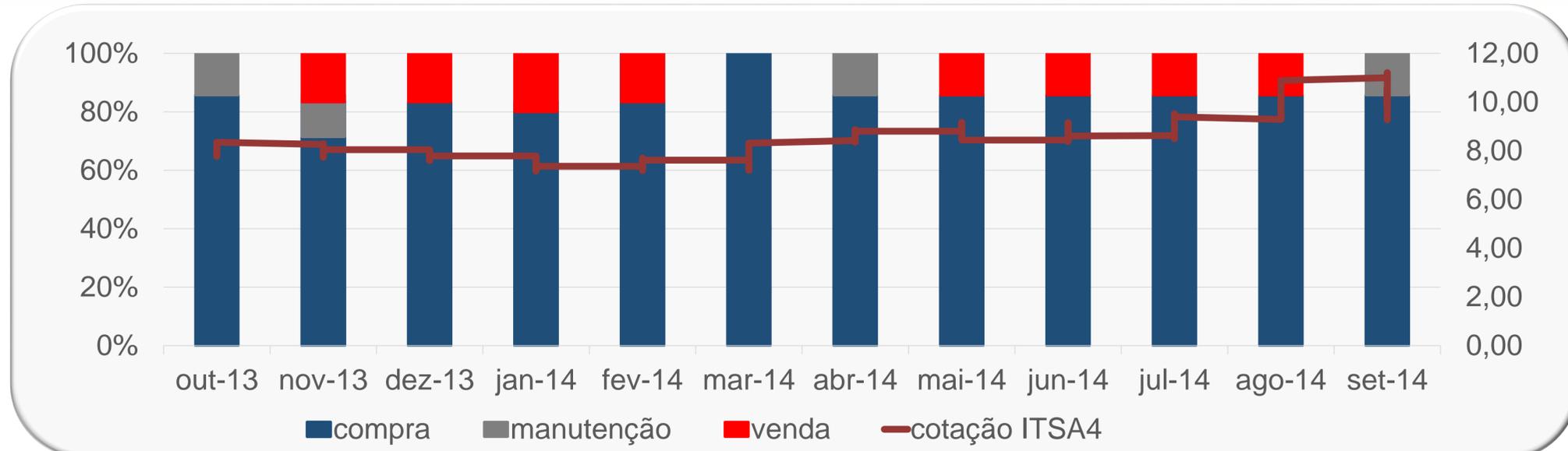
dez/11

dez/12

dez/13

set/14

Consensus	BRL
Compra	85,7%
Manutenção	14,3%
Venda	0,0%
Preço Alvo	13,17
Último Preço	10,63
Retorno Potencial	23,9%



Firma	Recomendação	Preço-alvo (R\$)	Data
Goldman Sachs	Compra	13,60	10/11/2014
JP Morgan	Compra	13,00	10/11/2014
EVA Dimensions	Manter	-	29/10/2014
UBS	Compra	12,90	08/09/2014
Planner Corretora de Valores	Compra	11,50	20/08/2014
Nau Securities Ltd	Compra	11,20	30/07/2014
Grupo Santander	Compra	11,05	09/01/2014
Credit Suisse	Compra	9,02	01/10/2013

Fonte: Bloomberg 26/11/2014

ITAÚSA

05

Criação de Valor para o Acionista

ITAÚSA





20º maior banco do mundo pelo critério de valor de mercado (29/10/2013 – fonte Bloomberg);
Aproximadamente 5 mil agências e postos de atendimento bancário e 28 mil caixas eletrônicos próprios;
Segmentação e escala em todos os nichos de atuação (PF e PJ), e em todos produtos e serviços financeiros;
Investimentos significativos em tecnologia: Acima de R\$ 11 bilhões;
Solidez de capital: Índice de Basileia de 17,5%.



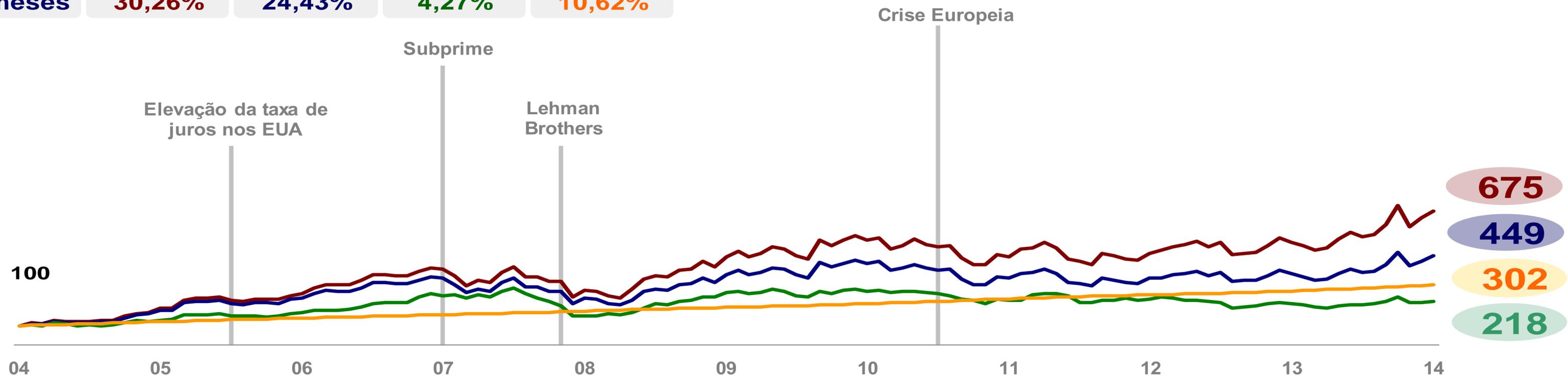
Marcas fortes e reconhecidas;
Produtos direcionados aos diferentes segmentos de consumo;
Economias de escala: maior fabricante de painéis de madeira industrializada do Hemisfério Sul e um dos 10 maiores produtores mundiais de louças e metais sanitários;
Localização geográfica das plantas próximas a importantes centros consumidores;
Elevado grau de autossuficiência florestal, com baixa distância de abastecimento às plantas.



8º maior grupo de controle brasileiro do setor químico e petroquímico pelo critério de faturamento (Guia EXAME: Maiores e Melhores 2013);
Única produtora integrada da América Latina de gás de síntese, oxo-álcoois, anidridos ftálico e maleico e plastificantes;
Sites estrategicamente localizados: um no maior complexo industrial integrado do Hemisfério Sul e o outro junto ao maior mercado consumidor do país;
Elevado grau de autossuficiência energética, 3 x superior a média das indústrias químicas e petroquímicas associadas a ABIQUIM.

Evolução de R\$ 100 investidos em 30 de novembro de 2004 até 28 de novembro de 2014 - Valorização Média Anual em Reais

	Itaúsa(1)	Itaúsa(2)	Ibov. (3)	CDI (4)
10 anos	21,04%	16,20%	8,09%	11,69%
5 anos	8,78%	4,78%	-3,98%	9,66%
12 meses	30,26%	24,43%	4,27%	10,62%



(1) Com reinvestimento de dividendos
(2) Sem reinvestimento de dividendos

(3) Ibovespa
(4) Certificado de Depósito Interbancário



ITAÚSA

Apimec
2014

Henri Penchas

Diretor de Relações com Investidores



Apimec
2014

Alfredo Setubal

Vice Presidente Executivo e
Diretor de Relações com Investidores



01

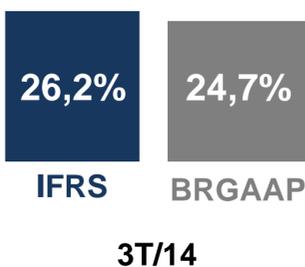
Itaú Unibanco Holding

- Lucro Líquido Recorrente de R\$ 15,4 bilhões no acumulado dos 9 meses de 2014, com crescimento de 32,9%.
- ROE Recorrente Médio de 26,2% no 3º trimestre de 2014 e 23,8% no acumulado dos 9 meses de 2014.
- Ativos atingiram R\$ 1.077,7 bilhões com Patrimônio Líquido dos Controladores de R\$ 93,5 bilhões ao final de setembro de 2014.
- Recursos Próprios Livres, Captados e Administrados totalizaram 1,6 trilhão em 30/09/2014.
- O Índice de Eficiência Ajustado ao Risco alcançou 65,4% no acumulado do ano, apresentando melhora de 5,3 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior.
- As Despesas de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa atingiram R\$14,3 bilhões nos nove primeiros meses de 2014, apresentando aumento de 1,2% em relação ao mesmo período de 2013 (critério de perda incorrida).



Principais Indicadores - IFRS x BRGAAP

ROE
Recorrente
Médio



P/E
(Price/
Earnings)



P/B
(Price/
Book Value)



Em R\$ milhões

Conciliação BRGAAP x IFRS	Variação			Variação		
	3T14	2T14	3T14 - 2T14	9M14	9M13	9M14 - 9M13
BRGAAP - Lucro Líquido Recorrente	5.457	4.973	9,7%	14.959	11.156	34,1%
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	364	(125)	-	295	294	-
Aquisição de Participação na Porto Seguro Itaú Unibanco Participações S.A.	(4)	(3)	-	(11)	(19)	-
Variação Cambial de subsidiárias e empresas não consolidadas no exterior	-	-	-	-	24	-
Taxa efetiva de juros	13	16	-	40	89	-
Outros ajustes	116	(21)	-	164	78	-
IFRS - Lucro Líquido Recorrente	5.946	4.840	22,9%	15.447	11.622	32,9%
IFRS - Lucro Líquido	5.893	4.766	23,6%	15.210	11.516	32,1%
Patrimônio Líquido Médio	90.753	86.265	5,2%	86.654	77.013	12,5%
ROE Recorrente Médio	26,2%	27,1%	-0,9 p.p.	23,8%	20,1%	3,7 p.p.

Maiores detalhes no Comunicado ao Mercado em IFRS de janeiro a setembro de 2014, disponível em nossa página na internet: www.itaú.com.br/relacoes-com-investidores



Carteira de Crédito - IFRS

Em R\$ milhões

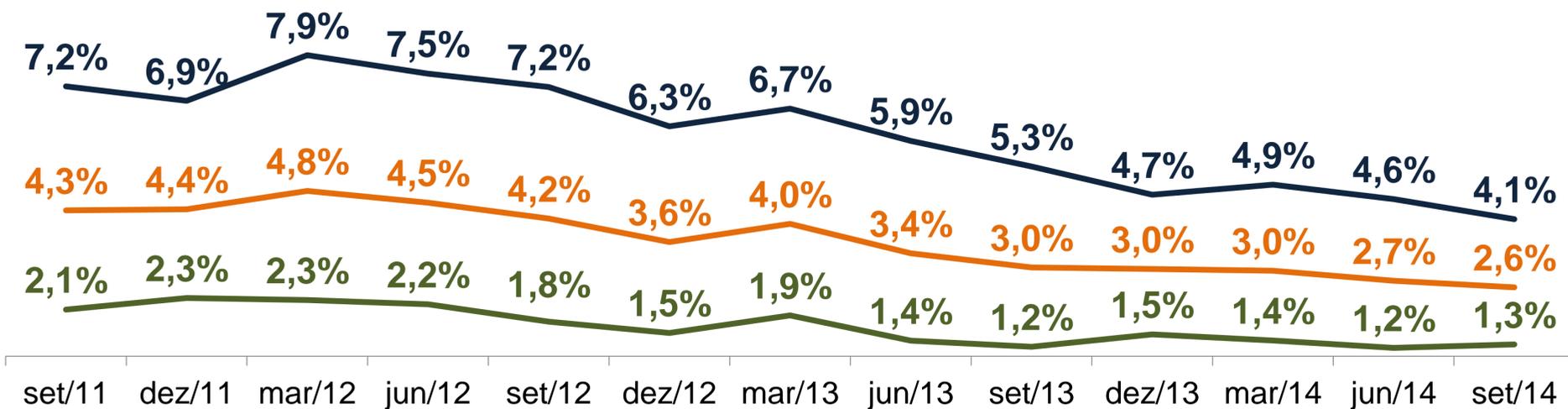
	Variação		
	set/14	set/13	set/14 – set/13
Pessoas Físicas	178.600	156.751	13,9%
Cartão de Crédito	54.265	43.078	26,0%
Crédito Pessoal	28.641	27.214	5,2%
Crédito Consignado	36.436	20.579	77,1%
Veículos	31.468	43.060	-26,9%
Crédito Imobiliário	27.790	22.820	21,8%
Pessoas Jurídicas	286.201	264.010	8,4%
Grandes Empresas	203.430	178.228	14,1%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	82.771	85.781	-3,5%
América Latina(1)	39.242	36.363	7,9%
Total com Avais e Fianças	504.043	457.124	10,3%
Grandes Empresas - Títulos Privados ⁽²⁾	32.942	24.455	34,7%
Total com Avais e Fianças e Títulos Privados	536.985	481.579	11,5%

(1) Inclui: Argentina, Chile, Colômbia, Paraguai e Uruguai

(2) Inclui Debêntures, CRI e *Commercial Paper*

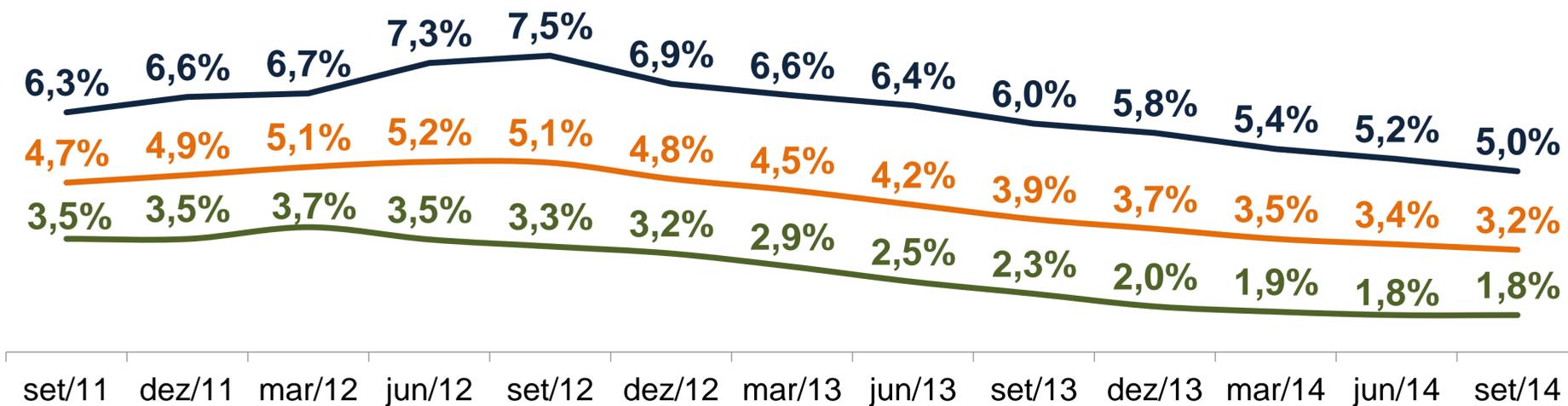
Índices de Inadimplência - IFRS

15 a 90 dias



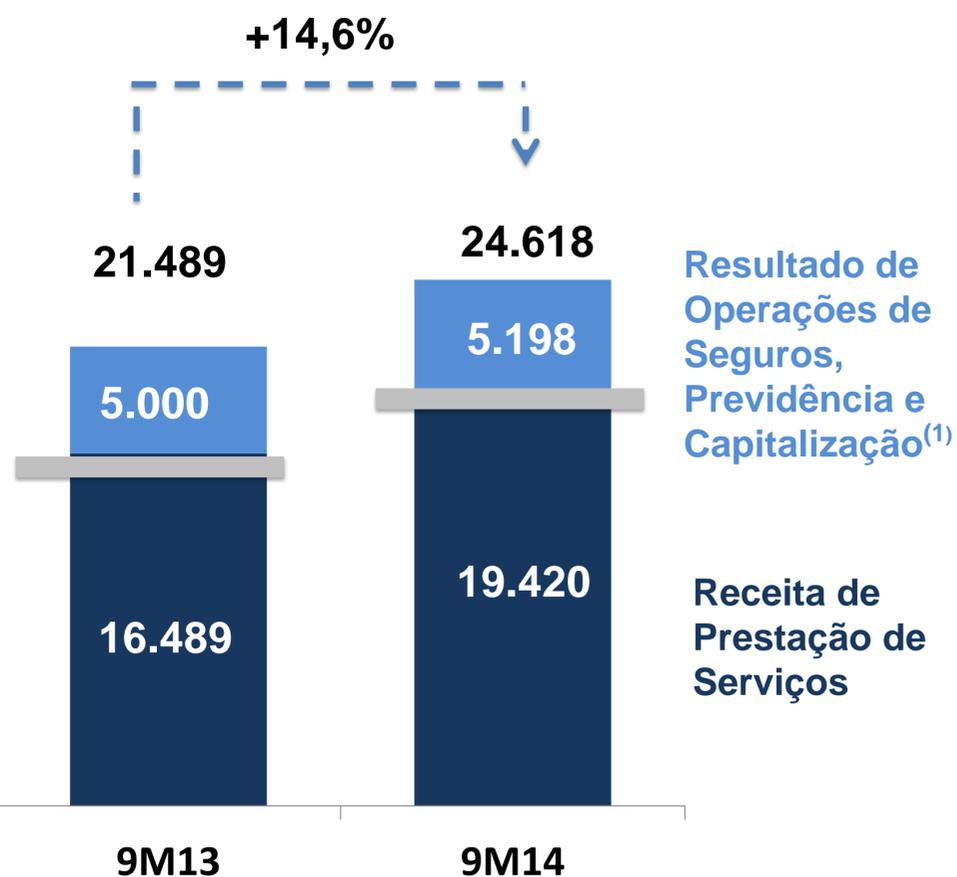
Pessoa Física
Total
Pessoa Jurídica

Acima de 90 dias



Pessoa Física
Total
Pessoa Jurídica

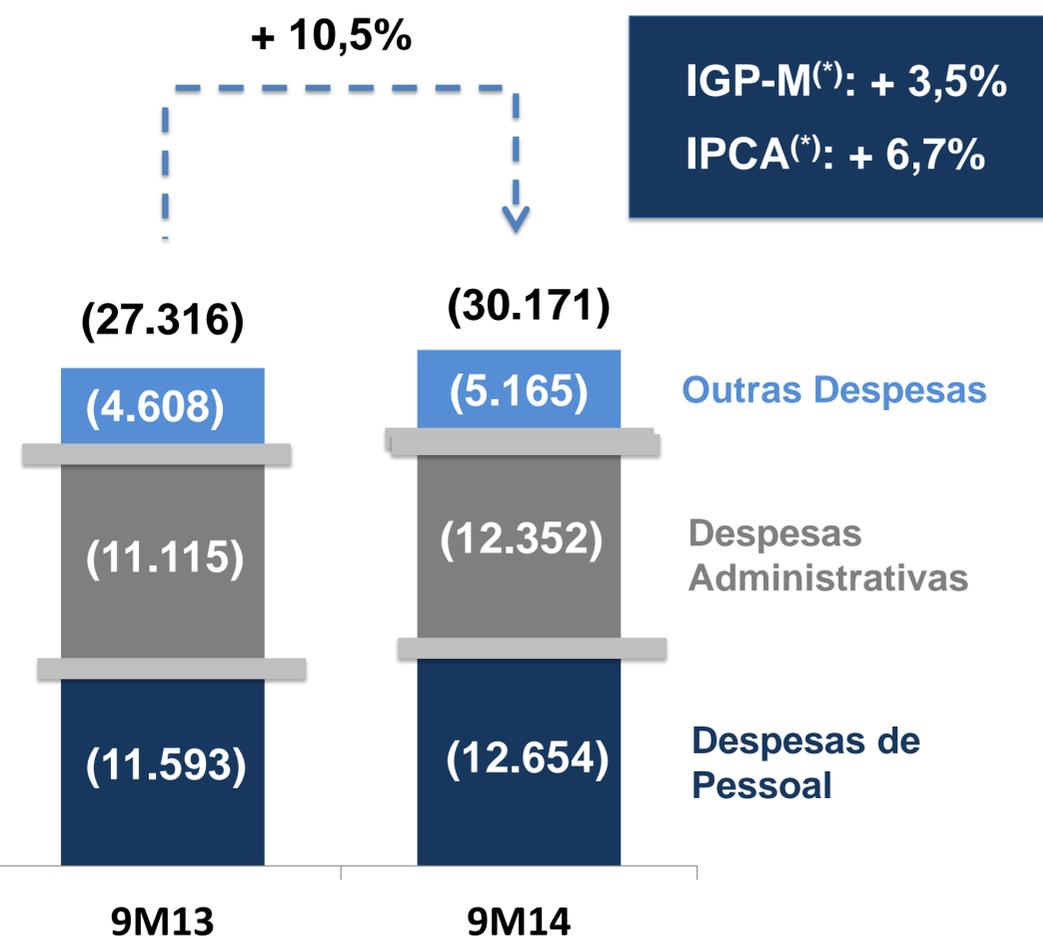
Receita de Serviços e Produtos Securitários - IFRS



Em R\$ milhões

	Variação			Variação		
	3T14	3T13	3T14 - 3T13	9M14	9M13	9M14 - 9M13
Receita de Prestação de Serviços	6.745	5.718	18,0%	19.420	16.489	17,8%
Serviços de Contas Correntes	1.964	1.591	23,4%	5.626	4.600	22,3%
Taxas de Administração	697	674	3,4%	2.029	1.843	10,1%
Comissões de Cobrança	338	308	9,7%	961	896	7,3%
Comissões de Cartões de Crédito	2.933	2.449	19,8%	8.478	7.061	20,1%
Operações de Crédito e Garantias Prestadas	372	319	16,6%	1.024	901	13,7%
Comissão de Corretagem	68	70	-2,9%	201	262	-23,3%
Outros	373	307	21,5%	1.101	926	18,9%
Resultado de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização⁽¹⁾	1.806	1.663	8,6%	5.198	5.000	4,0%
Receitas de Seguros e Previdência Privada	1.663	1.547	7,5%	4.787	4.635	3,3%
Receita de Operações de Capitalização	143	116	23,3%	411	365	12,6%
Total Receita de Prestação de Serviços + Produtos Securitários	8.551	7.381	15,9%	24.618	21.489	14,6%

(1) Resultado antes das Despesas com Sinistros e de Comercialização



Em R\$ milhões

	Variação			Variação		
	3T14	3T13	3T14 - 3T13	9M14	9M13	9M14 - 9M13
Despesas de Pessoal	(4.432)	(3.961)	11,9%	(12.654)	(11.593)	9,2%
Despesas Administrativas ⁽¹⁾	(4.225)	(3.771)	12,0%	(12.352)	(11.115)	11,1%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(8.657)	(7.732)	12,0%	(25.006)	(22.708)	10,1%
Outras Despesas	(1.649)	(1.484)	11,1%	(5.165)	(4.608)	12,1%
Total das Despesas	(10.306)	(9.216)	11,8%	(30.171)	(27.316)	10,5%
(-) Despesas de Credicard	(294)	-	-	(805)	-	-
Total das Despesas (ex-Credicard)	(10.012)	(9.216)	8,6%	(29.366)	(27.316)	7,5%

(1) Contemplam amortização e depreciação



Aquisições e Parcerias 2014

Itaú CorpBanca

Em Outubro foi aprovada pelo BACEN a participação que o Itaú Unibanco deterá na união das operações do Banco Itaú Chile e do CorpBanca no Chile e nas demais jurisdições em que o CorpBanca atua. Essa união está ainda sujeita às aprovações regulatórias no Chile, Colômbia e Panamá, e dos demais acionistas de ambas instituições.

TecBan

Em outubro, a Superintendência-Geral do CADE (Conselho Administrativo de Defesa Econômica) aprovou o Acordo de Acionistas da TecBan, não havendo mais nenhuma aprovação regulatória pendente. Esse acordo estipula que os bancos signatários substituirão, em até 4 anos, parte de sua rede externa de Terminais de Autoatendimento (TAA) por equipamentos da Rede Banco 24 Horas, geridos pela TecBan.

Reorganização Societária do Itaú BBA

Os objetivos da reorganização societária do Itaú BBA , deliberada em janeiro de 2014, foram:

1. Otimizar a estrutura de capital do Itaú Unibanco Holding e suas subsidiárias, devido às novas regras de Basileia III;
2. Concentrar a intermediação financeira do Conglomerado no Itaú Unibanco com o propósito de fortalecer seu capital e balanço.

O Itaú BBA permaneceu com suas atividades de investment banking, gestão de caixa e representação externa. A operação foi aprovada pelo BACEN, pelo Banco Central das Bahamas e pela Superintendência Financeira de Colômbia, não havendo mais nenhuma aprovação regulatória pendente.

Unificação de Negócios: Banco Itaú BMG Consignado S.A

Em abril celebramos acordo de unificação dos negócios de crédito consignado com o BMG e seus controladores e em julho celebramos os documentos definitivos tratando dessa unificação, por meio dos quais:

- Os negócios de crédito consignado passaram a ser concentrado no Itaú BMG Consignado;
- Houve a elevação da participação societária do BMG no capital social total e votante do Itaú BMG Consignado de 30% para 40%.

Por meio dessa unificação, em conjunto com as operações próprias, atingimos a liderança entre os bancos privados em crédito consignado, consolidando nossa estratégia de operar com ativos de menor risco e rentabilidade atraente.

Bancassurance

Reafirmando nossa estratégia de atuação no modelo de *bancassurance*, com foco na comercialização de seguros massificados de Pessoas e Patrimoniais, tipicamente relacionados ao varejo bancário com nossos clientes, anunciamos:

- A rescisão dos acordos operacionais relativos à oferta do seguro de garantia estendida nas lojas “Ponto Frio” e “Casas Bahia” por nossa subsidiária Itaú Seguros S.A., em outubro último, pela Via Varejo S.A., a qual pagou a quantia de R\$ 584 milhões, à vista, relativa principalmente à restituição de valores desembolsados nos termos desses acordos, devidamente corrigidos. Essa rescisão não gerou impactos relevantes no resultado.

Evento Subsequente

- A alienação de nossa operação de seguros de grandes riscos para o grupo ACE, ocorreu em 31 de outubro último, após o recebimento das aprovações regulatórias. Estimamos que essa operação tenha um efeito contábil no nosso lucro, antes de impostos, de R\$ 1,1 bilhão no 4º trimestre de 2014.

MEMBER OF

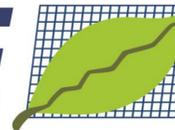
**Dow Jones
Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM 

A nova carteira é composta por 319 empresas de 26 países das Américas, Europa, Ásia, África e Oceania, das quais apenas 8 empresas brasileiras, dentre elas Itaú Unibanco e Itaúsa.

Somos o único banco latino americano que integra o índice desde sua criação (há 15 anos consecutivos).

Na edição 2014/2015, obtivemos a nota máxima do setor bancário em 3 quesitos: “**Política Anti-Crime/Medidas**”; “**Gerenciamento da Marca**” e “**Estabilidade Financeira e Risco Sistêmico**”.

Índice de
Sustentabilidade
Empresarial **ISE** 
2015

O Itaú Unibanco Holding S.A. foi selecionado pelo 10º ano consecutivo para compor a carteira do Índice de Sustentabilidade Empresarial da BM&FBovespa edição 2015.

A nova carteira reúne 51 ações de 40 companhias, representando 19 setores que somam R\$ 1,22 trilhão em valor de mercado, o equivalente a 49,87% do valor de mercado total das companhias com ações negociadas na BM&FBovespa (em 24/11/2014)

10 anos no ISE
(desde sua criação)

A participação nos índices Dow Jones e ISE reflete nosso compromisso de longo prazo com a conduta ética dos negócios, transparência, cumprimento da legalidade, governança corporativa e responsabilidade social, cultural e ambiental.



Apimec
2014

Alfredo Setubal

Vice Presidente Executivo e
Diretor de Relações com Investidores



Apimec
2014

Guilherme Pereira

CFO e Diretor de Relações com Investidores

01

Reposicionamento Estratégico

I – Saída paulatina do segmento de Computação
(notebooks, netbooks, desktops e servidores)

II – Parceria estratégica com a Oki Electric Industry Co. Ltd.
Segmentos de Automação Bancária, Automação Comercial e Serviços Tecnológicos

III – Alteração do Objeto Social



Desativação da Unidade de Computação

- Encerramento da produção em junho de 2014;
- Manutenção dos compromissos comerciais no segmento Corporativo;
- Foram entregues de janeiro a setembro de 2014, 44,6 mil equipamentos entre desktops, notebooks e servidores, principalmente relativos a contratos assumidos com órgãos governamentais em 2013;
- Venda de estoques residuais de notebooks e desktops, principalmente através do site itautec.com, mitigando impactos negativos na margem de contribuição;
- Venda de matéria prima obsoleta em andamento;
- Revisão do quadro de funcionários ao longo de 2014, adequando a estrutura a realidade atual da Companhia. Atualmente contamos com aproximadamente 50 funcionários ativos.

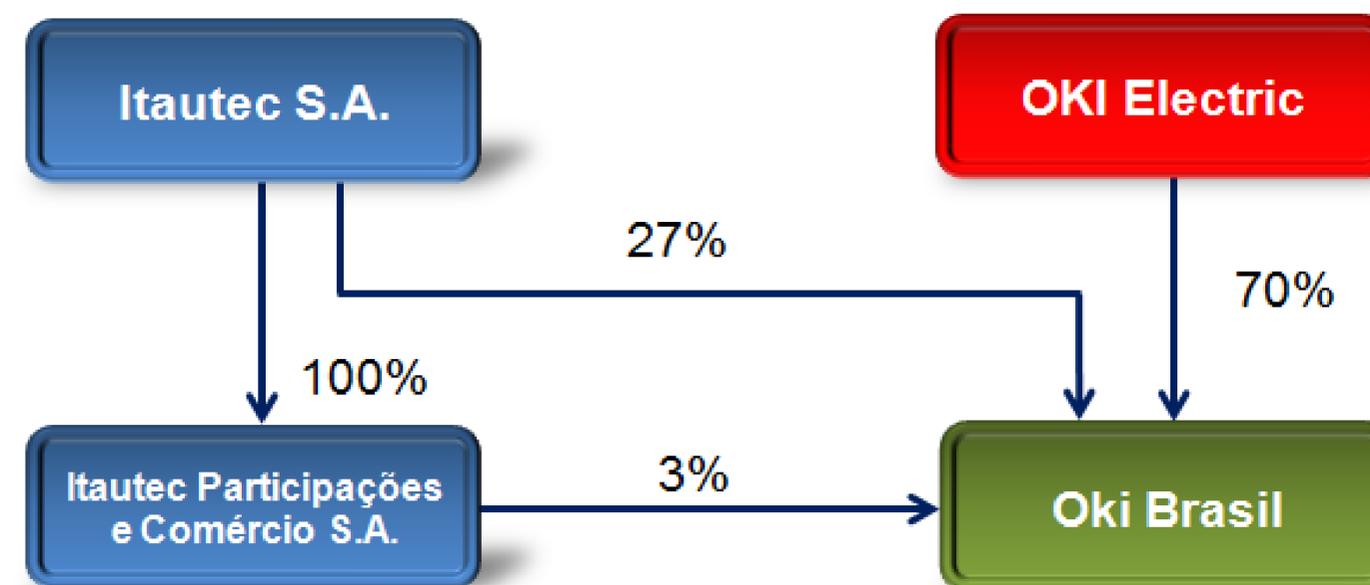


Serão cumpridos integralmente todos os contratos e obrigações de fornecimento, manutenção e garantia dos equipamentos da marca Itautec/InfoWay, bem como o atendimento ao consumidor e os serviços associados a essa manutenção.

Parceria estratégica com a Oki Electric

- Em 10.01.2014, a Itautec e a Oki Electric Industry Co. Ltd. (“Oki Electric”) formalizaram e concluíram a parceria estratégica nos segmentos de Automações e Serviços Tecnológicos, tendo a Oki Electric adquirido 70% (setenta por cento) das participações que a Itautec S.A. e a Itautec Participações e Comércio S.A. detinham na empresa nomeada “BR Indústria e Comércio de Produtos e Tecnologia em Automação S.A.” (atual “Oki Brasil”).

Estrutura Acionária da Oki Brasil após a efetivação da parceria com a Oki Electric



Parceria estratégica com a Oki Electric

- O contrato celebrado com a Oki Electric prevê a possibilidade de transferência de ações, por meio do exercício de opções de compra ou venda das participações detidas pela Itautec à Oki Electric a partir do 3º aniversário do Fechamento;
- A Itautec possui 2 representantes com reconhecida capacidade técnica no Conselho de Administração da Oki Brasil, responsáveis por definir, em conjunto com os 3 conselheiros eleitos pela Oki Electric, a estratégia de atuação da empresa, incluindo a manutenção dos elevados padrões de qualidade no atendimento aos Clientes, reconhecidos ao longo de mais de 35 anos de atuação da Itautec no mercado brasileiro.

Resultado da Equivalência Patrimonial

- Os resultados relativos ao primeiro ano da parceria estratégica com a Oki Electric estão em linha com as expectativas, apesar das condições adversas relativas ao cenário econômico;
- O resultado da equivalência patrimonial, acumulado até setembro 2014, foi negativo em R\$ 16 milhões.



Alteração do Objeto Social

- Em AGE realizada em 14.01.2014, foi aprovada a mudança do objeto social da Itautec, em razão de seu reposicionamento estratégico.
- Como resultado da operação, manifestaram-se pelo direito de retirada da Companhia acionistas titulares de 451.759 ações ordinárias, representando aproximadamente 3,88% do capital social.
- A Companhia adquiriu essas 451.759 ações pelo valor de R\$ 18,76 por ação, resultando em um dispêndio de R\$ 8,5 milhões.
- Em AGOE realizada em 25.04.2014 foi aprovado o cancelamento das 451.759 ações com a respectiva redução do Capital Social da Companhia, que passou de R\$ 280.000.000,00 para R\$ 271.525.001,16.
- Considerada a aquisição dessas ações pela Companhia, remanescem 217.598 ações em circulação no Mercado, correspondentes a 1,87% do capital social da Itautec.

02

Desempenho Financeiro Consolidado em IFRS

Resultado Acumulado (jan a set/2014)

R\$ milhões	Jan-Set/2014
Receita Líquida	89,5
Lucro Bruto	(9,2)
Resultado Operacional Antes do Resultado Financeiro	(33,3)
Resultado Operacional Antes do I.Renda e C. Social	(29,0)
Resultado Líquido do Período	(18,8)
Eventos de Natureza Extraordinária	(40,9)
Resultado Líquido do Período Ajustado	(59,7)

R\$ milhões	Posição em 30.09.2014
Caixa e Equivalentes de Caixa	54,3
Dívida Bruta	97,8
Dívida Líquida (a)	43,5
Patrimônio Líquido	128,4
Total de Ativos	340,4
(a) dívida líquida (dívida bruta - caixa)	

Eventos de Natureza Extraordinária

1T14 – R\$ 10,3 milhões

Reconhecimento de crédito de FINSOCIAL do período de 1989 a 1991.

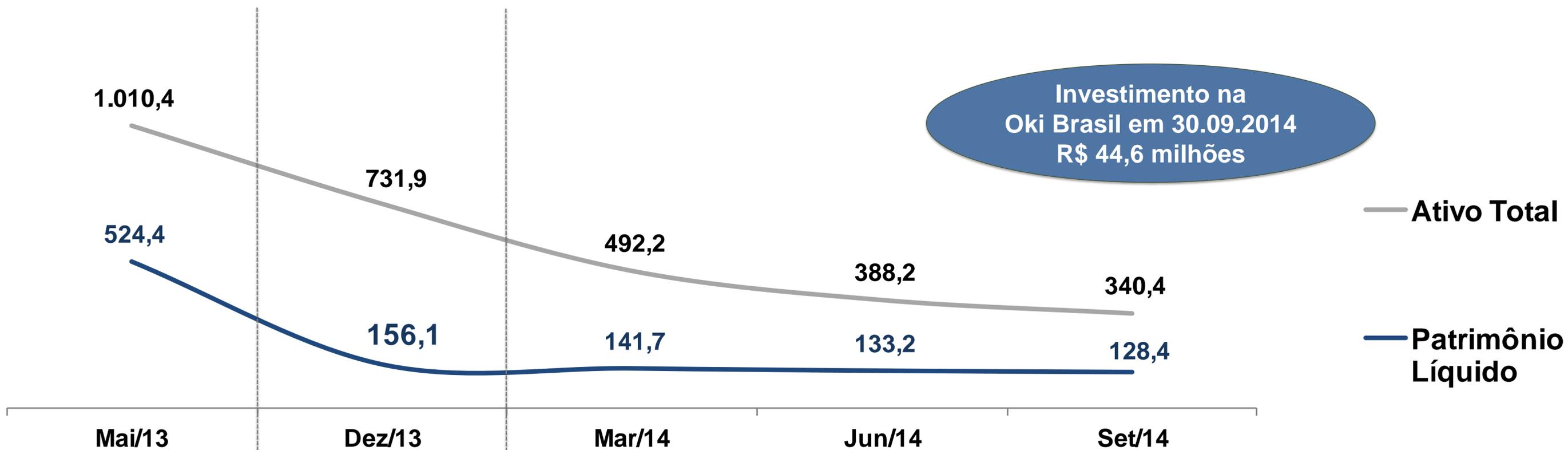
2T14 – R\$ 20,0 milhões

Precatório judicial referente ao Processo Taxa CACEX expedido em 27.06.2014.

3T14 – R\$ 10,6 milhões

Utilização de créditos decorrentes de prejuízo fiscal e de base de cálculo negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) para quitação antecipada de débitos parcelados do REFIS (referente as anistias de 2009, 2013 e 2014), o que passou a ser regulamentado, neste trimestre, por meio da Portaria Conjunta PGFN/RFB Nº 15 de 22.08.2014. A formalização e quitação dos débitos ocorreu em novembro de 2014.

Evolução do Ativo e Patrimônio Líquido – R\$ milhões



Investimento na Oki Brasil em 30.09.2014 R\$ 44,6 milhões

1

1 Anúncio reposicionamento estratégico

2

2 Balanço anterior ao *closing* da transação com a Oki Electric



▪ **Finalização das operações da Unidade de Computação**

- Finalização dos contratos com órgãos públicos – últimas instalações em andamento;
- Venda dos estoques residuais de produtos acabados e de matéria prima;
- Gestão da garantia e prestação de serviços.



Apimec
2014

Guilherme Pereira

CFO e Diretor de Relações com Investidores



Apimec
2014

Marcos Antonio De Marchi

CEO e Diretor de Relações com Investidores

01

A Indústria Química

760 MIL
EMPREGOS

4º
MAIOR SETOR
NO PIB INDUSTRIAL

10%*

DO PIB INDUSTRIAL

* Óleo e gás não fazem parte do setor químico

1ª

MAIOR
INDÚSTRIA
QUÍMICA
DA AMÉRICA
LATINA

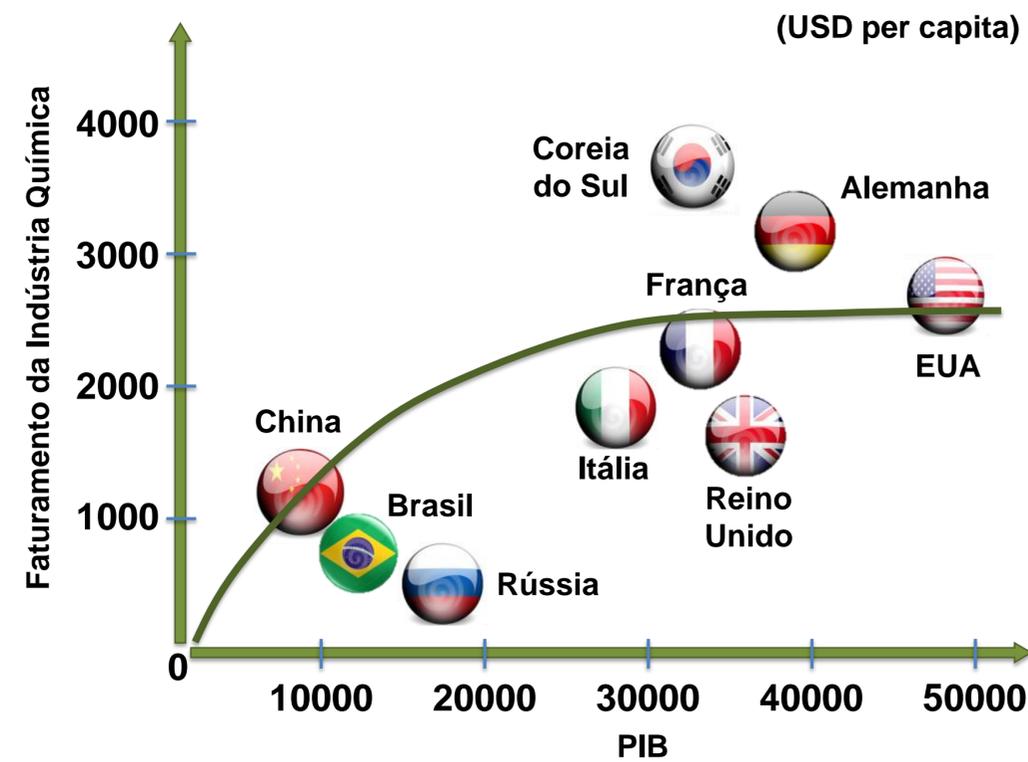
6ª

MAIOR
INDÚSTRIA
QUÍMICA
DO MUNDO

2,6%

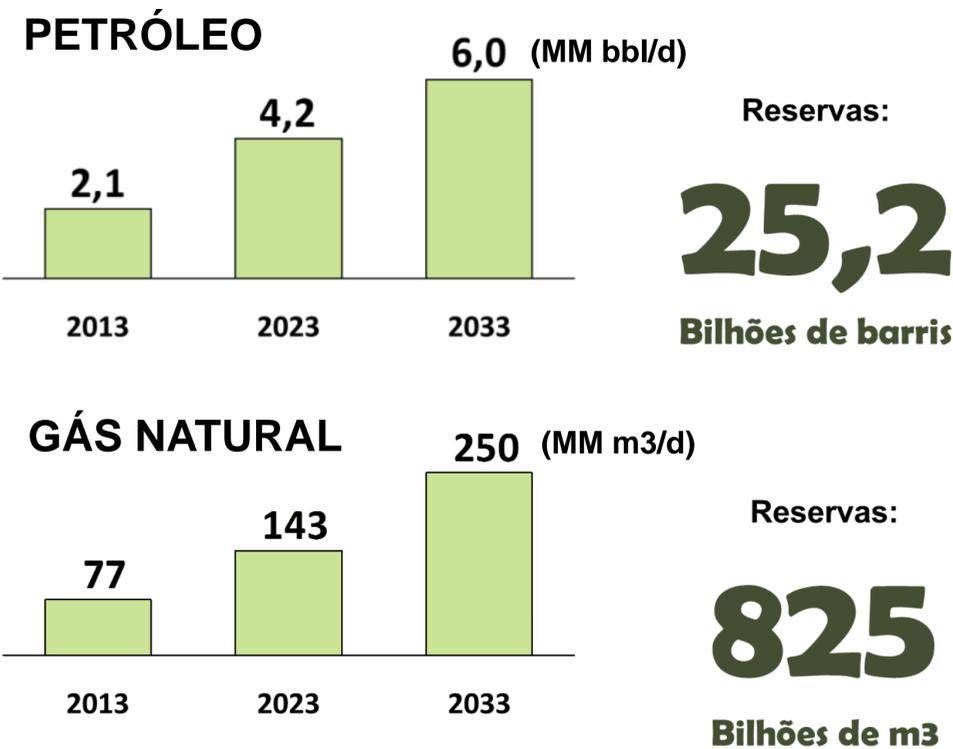
DO PIB NACIONAL

Faturamento per capita da indústria química Brasileira ainda é baixo em relação a média mundial



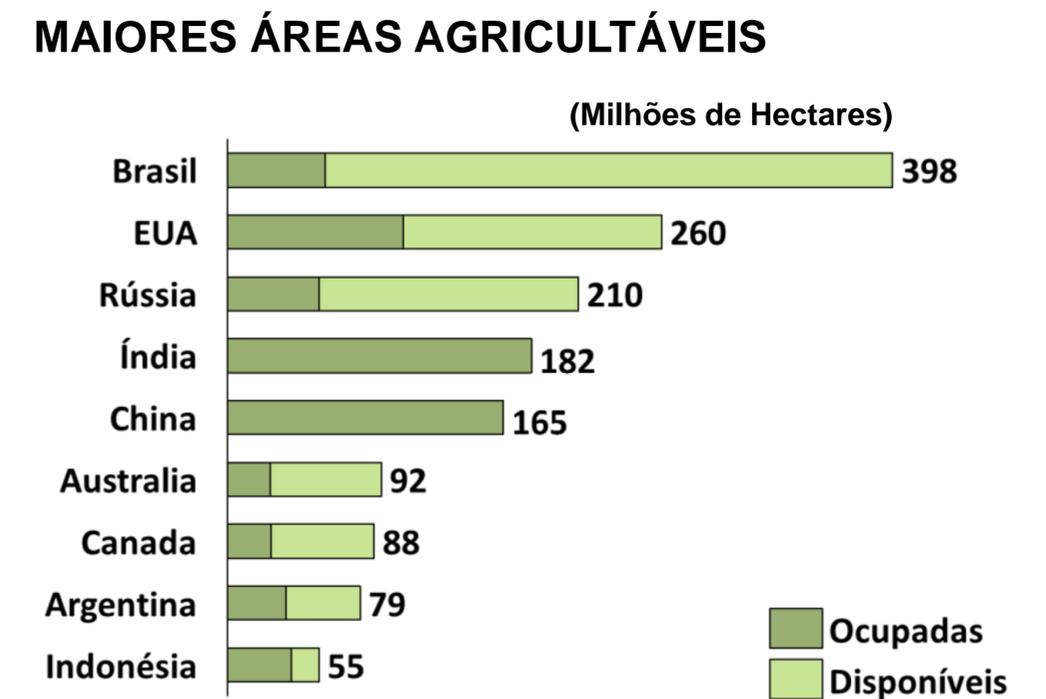
Fonte: EMI e ABIQUIM

Com o pré-sal, o Brasil passa a dispor dos recursos naturais fundamentais para a indústria química



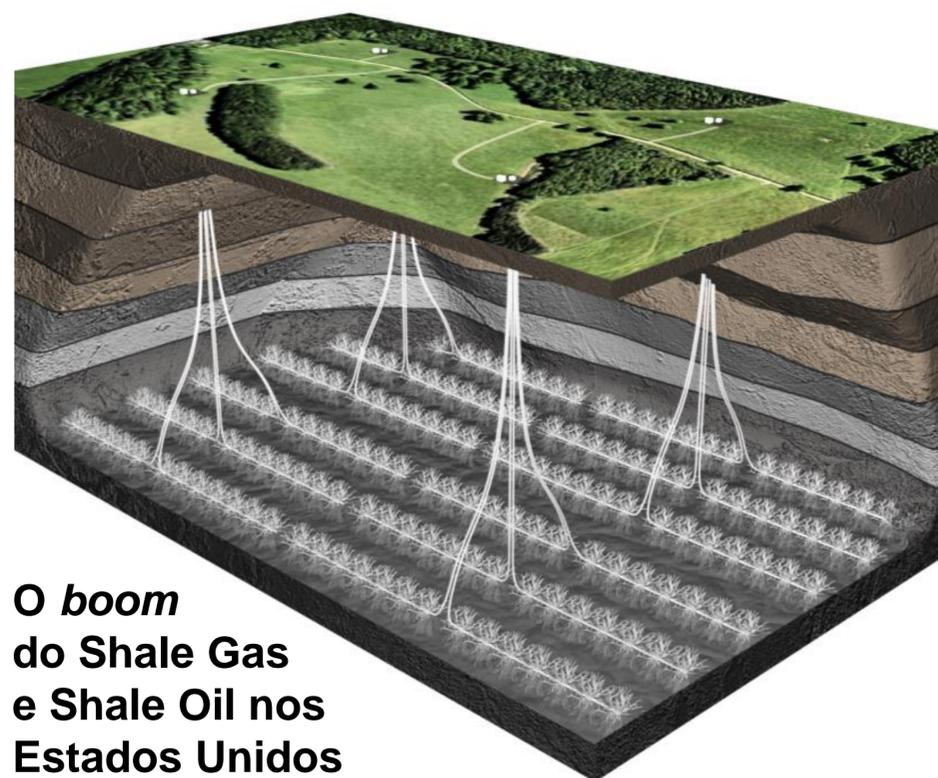
Fonte: Petrobras e IHS

O Brasil também tem acesso privilegiado a recursos naturais para desenvolver a química renovável



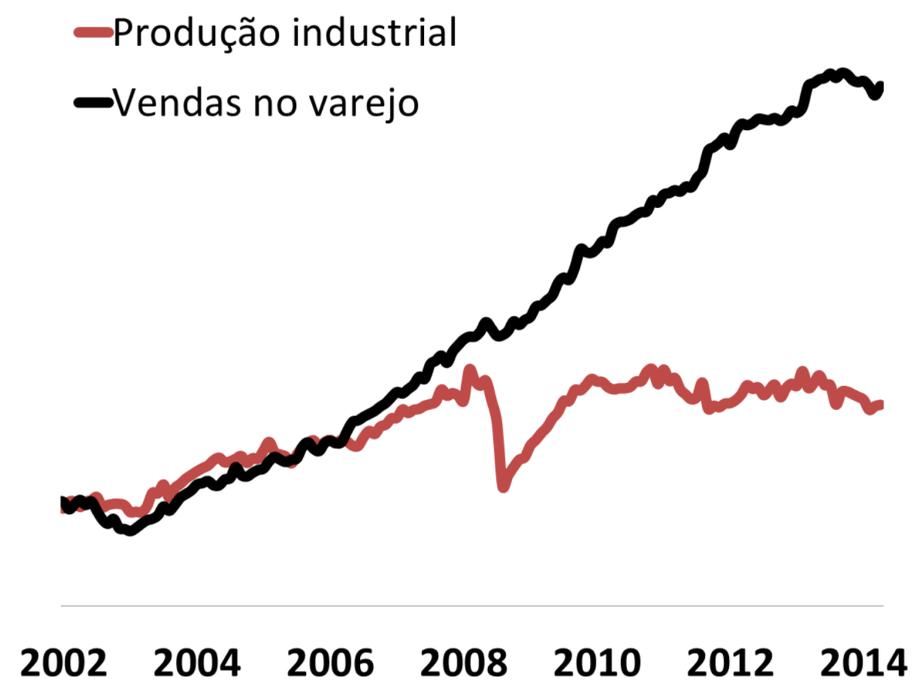
Fonte: ICONE

Baixo custo da matéria prima nos EUA trouxe competitividade aos produtores norte-americanos



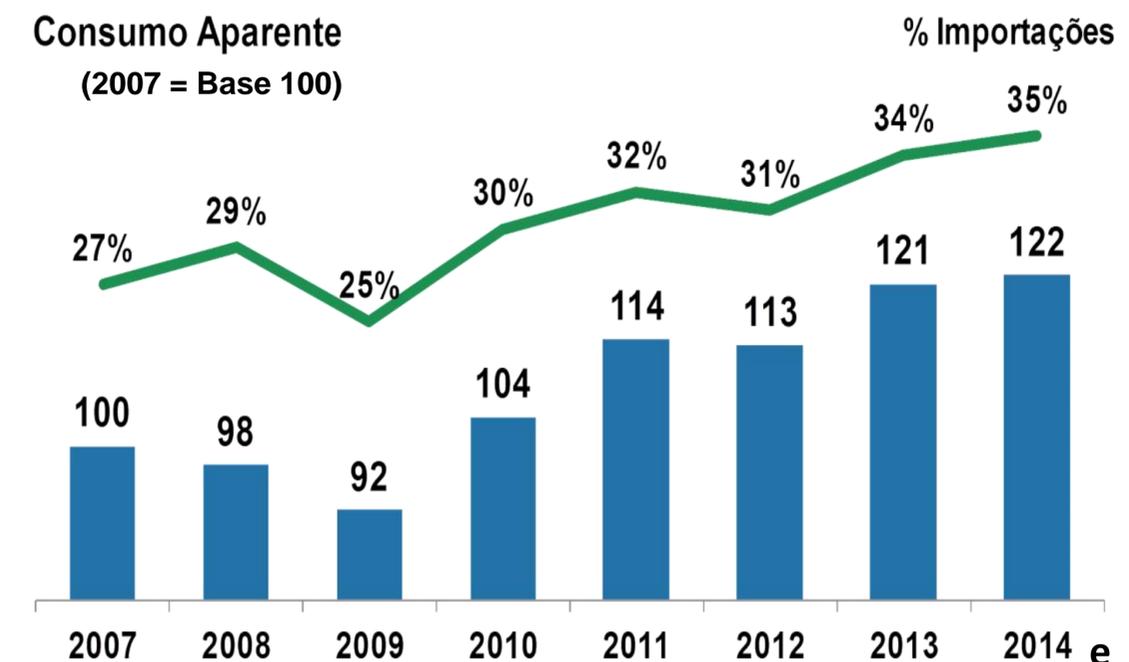
Fonte: EMI

Crescimento turbinado do consumo, sem contrapartida em produção devido falta de competitividade



Fonte: Itaú Unibanco, IBGE

A diferença de competitividade resulta num desequilíbrio da balança comercial da indústria química



Fonte: ABIQUIM

02

A Elekeiroz

120
ANOS DE
HISTÓRIA

1 bi
DE REAIS
DE RECEITA
LÍQUIDA

3
PLANTAS
INDUSTRIAIS

39 milhões
DE LUCRO LÍQUIDO

#1

PRODUTOR
NACIONAL DE
PLASTIFICANTES

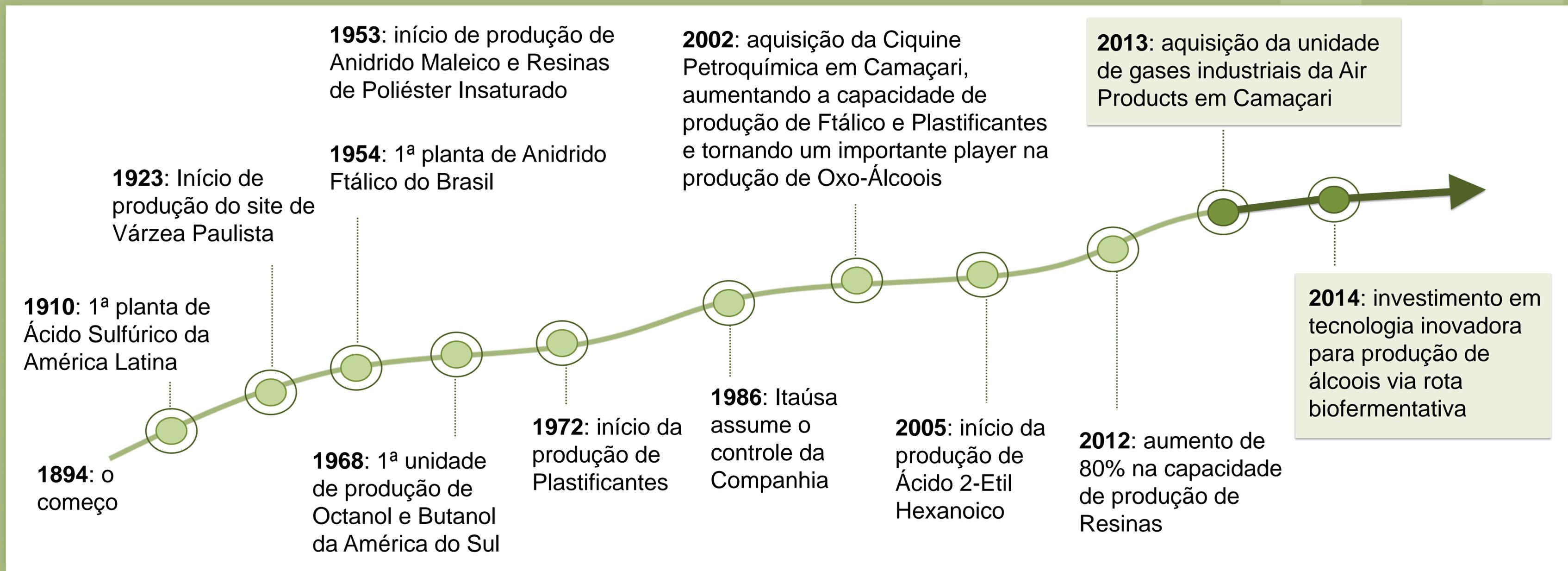
471
mil toneladas
EXPEDIDAS

#1

MAIOR PRODUTOR
LATINO AMERICANO
DE OXO-ÁLCOOIS E
ANIDRIDOS

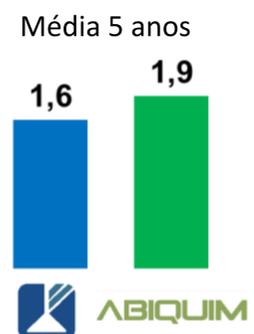
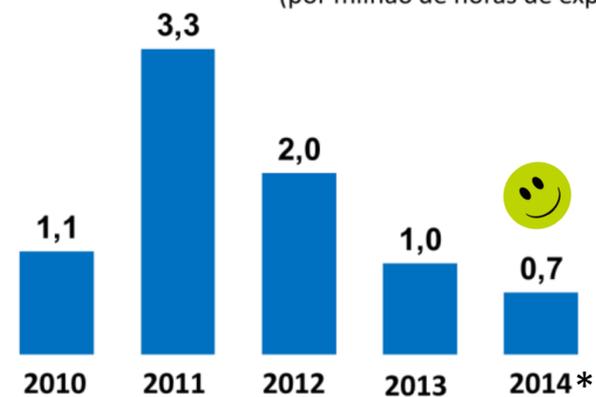
748
COLABORADORES

80 milhões
DE EBITDA

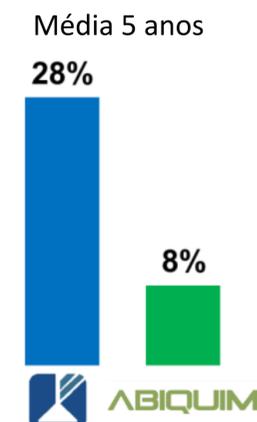
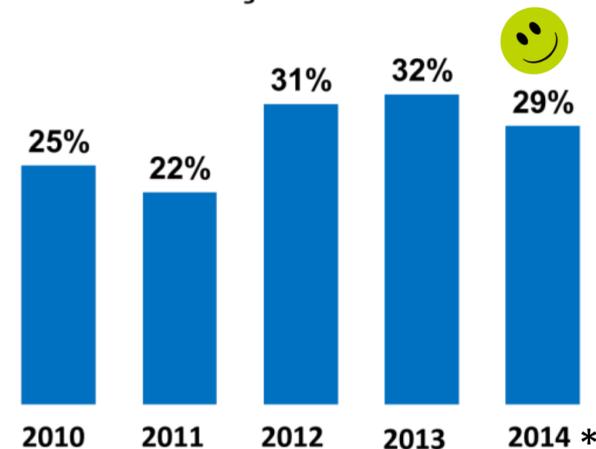


Frequência de acidentes com afastamento

(por milhão de horas de exposição)

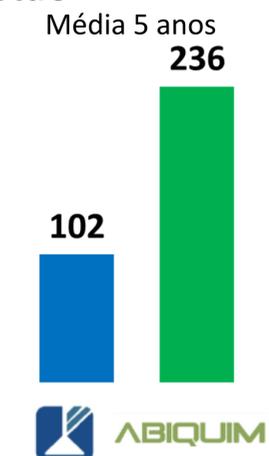
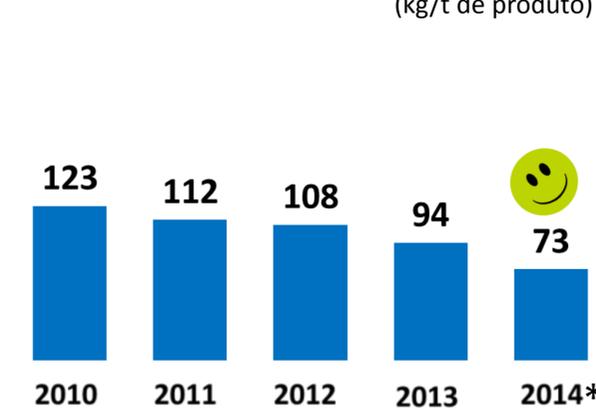


Geração interna/consumo de energia



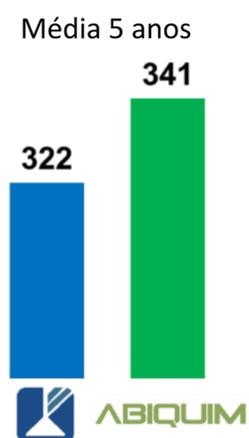
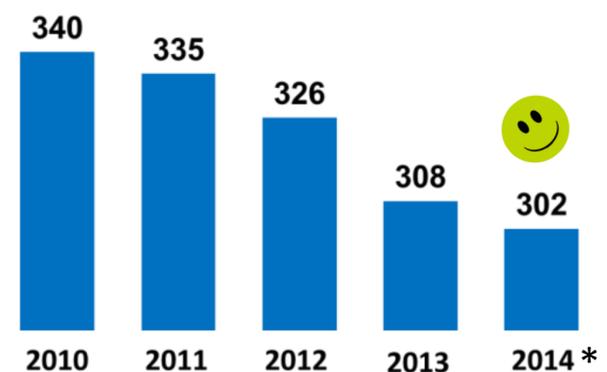
Emissão de CO2 de combustão

(kg/t de produto)



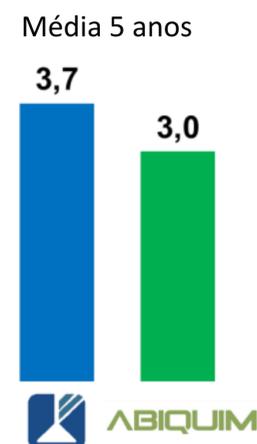
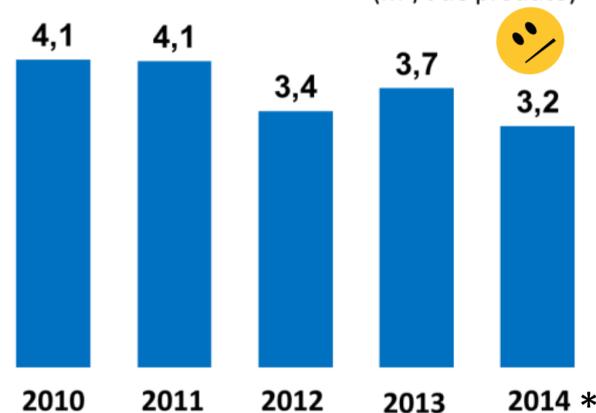
Consumo de energia elétrica

(kWh/t de produto)



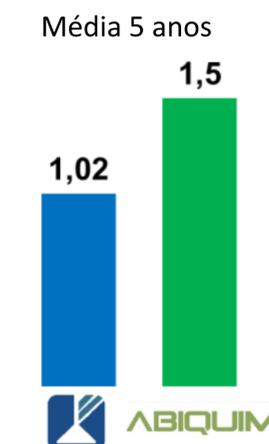
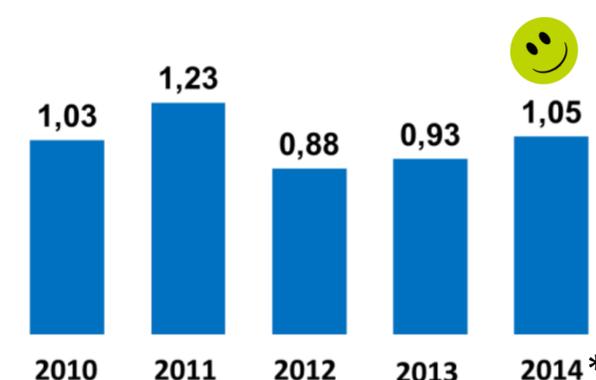
Consumo de água

(m³/t de produto)



Emissão de efluentes

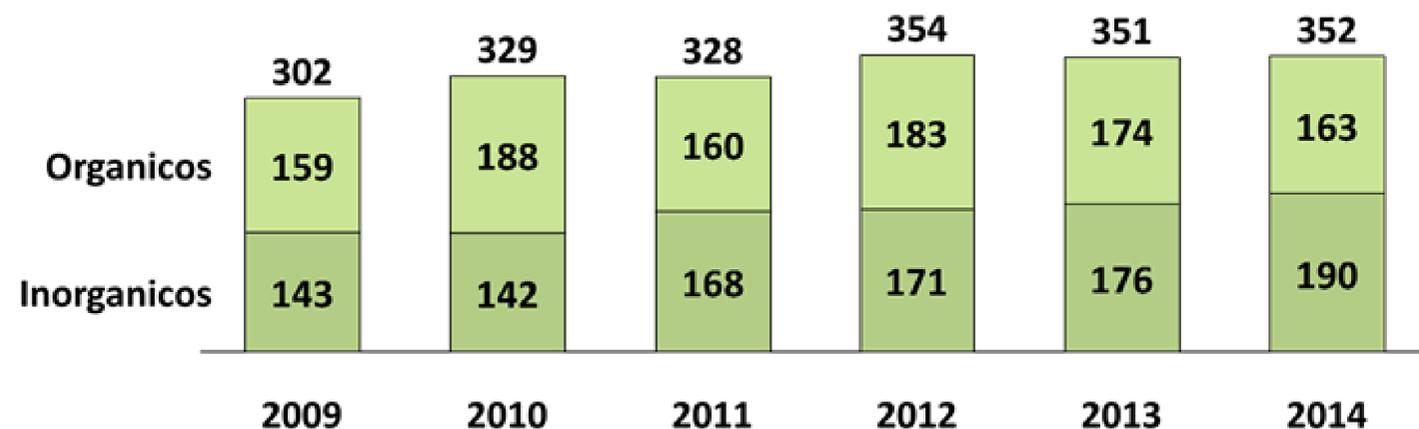
(m³/t de produto)



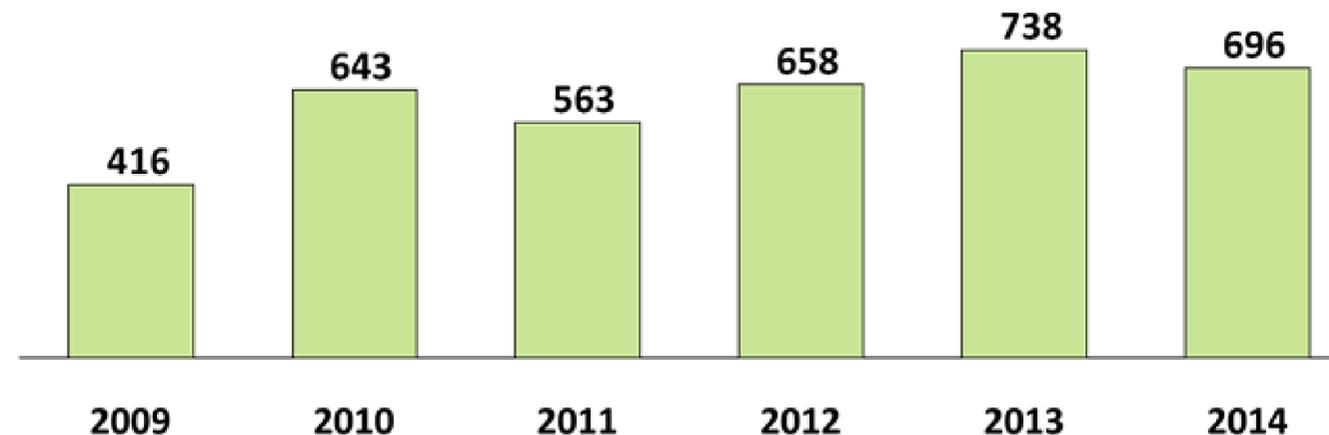
* Dados acumulados até setembro, anualizados

2014: afetado pela fraca demanda de orgânicos e absorção dos custos da unidade recém-adquirida, cujos resultados começarão a vir em 2015

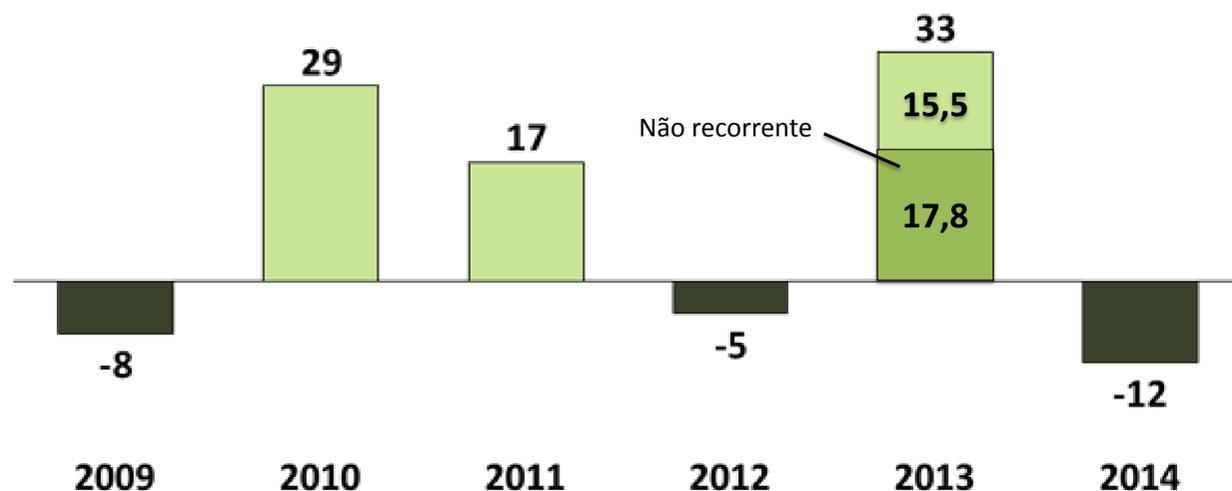
Volume em kta (jan a set)



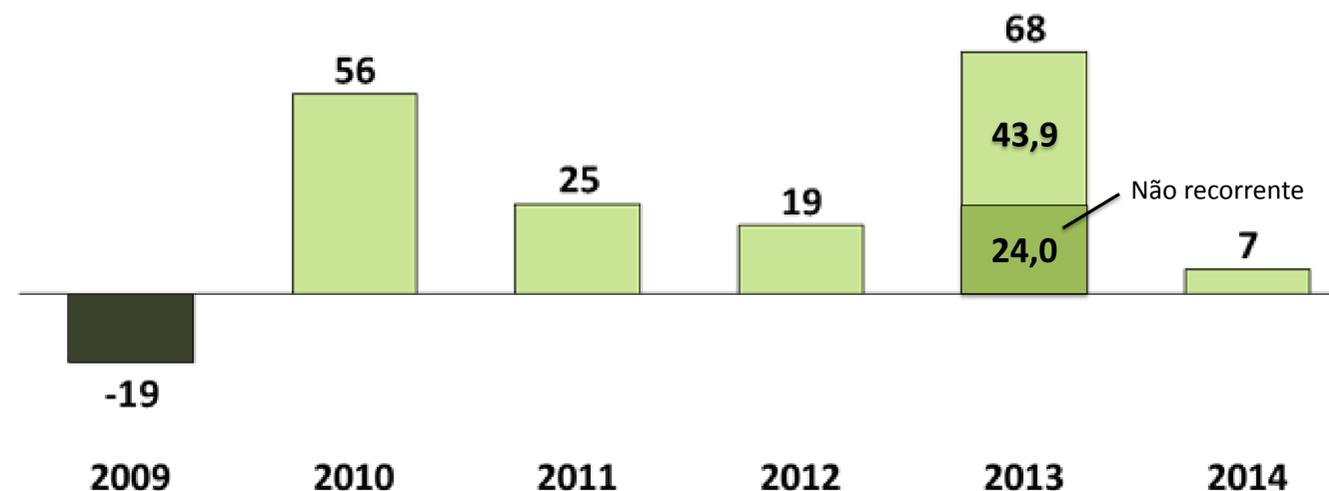
Receita Líquida em Milhões de BRL (jan a set)



Lucro Líquido em Milhões de BRL (jan a set)



EBITDA em Milhões de BRL (jan a set)



	3ºT 2014	3ºT 2013		2014 jan - set	2013 jan - set	
RECEITA LÍQUIDA	233,6	261,5	-11%	696,1	737,6	-6%
LUCRO BRUTO	7,7	36,2	-79%	29,0	89,3	-68%
<i>Custos não recorrentes</i>	(3,2)	0,0		(11,3)	0,0	
LUCRO OPERACIONAL	(14,3)	16,1		(22,8)	41,3	
LUCRO LÍQUIDO	(8,5)	12,8		(11,9)	33,4	
EBITDA	(4,4)	25,4		6,7	67,9	-90%
EBITDA / RECEITA LÍQUIDA	-1,9%	9,7%		1,0%	9,2%	

Antisinerias da aquisição dos ativos da Air Products*

■ **9,6** Milhões de BRL

Reestruturação do quadro de funcionários

■ **1,7** Milhões de BRL

*deixarão de existir em T2/2015, sinergias serão maiores que antisinerias a partir de T2/2015

Oferecer portfólio de **soluções** para clientes do mercado químico, buscando continuamente a excelência e **inovação** nos negócios, com e através das **pessoas**, respeitando e atuando de acordo com **nossos valores**, criando assim **valor sustentável** para os **acionistas e *stakeholders***.



Valores

Segurança & Responsabilidade

Excelência & Clientes

Comprometimento & Paixão pela Performance

Inovação & Empreendedorismo

Aprendizado & Pessoas

Ética & Sustentabilidade



Stakeholders

Clientes & Consumidores

Colaboradores

Acionistas

Meio Ambiente

Fornecedores & Parceiros

Comunidade

Ser **líder regional** nos segmentos de atuação,
participar na **diversificação** da indústria química
nacional, **gerando soluções** para os desafios
enfrentados pelos nossos **clientes** e pela **sociedade**.



Buscar competitividade através de renováveis

Projetos de Curto Prazo

- Linha de plastificantes provenientes de óleos vegetais.

Projetos de Longo Prazo

- Estudo de viabilidade de rotas biotecnológicas para a produção de Álcoois.
- Estudo de viabilidade para o de uso de ácidos de origem renovável em nossa linha de produtos.



Tornar-se um provedor de soluções para o mercado

Projetos de Curto Prazo

- Nova linha de plastificantes formulados especialmente para as aplicações de nossos clientes.
- Nova linha de plastificantes não ftalatos, para atender demanda específica dos mercados americano e europeu.

Projetos de Longo Prazo

- Parcerias tecnológicas visando ampliar nosso portfólio de soluções.



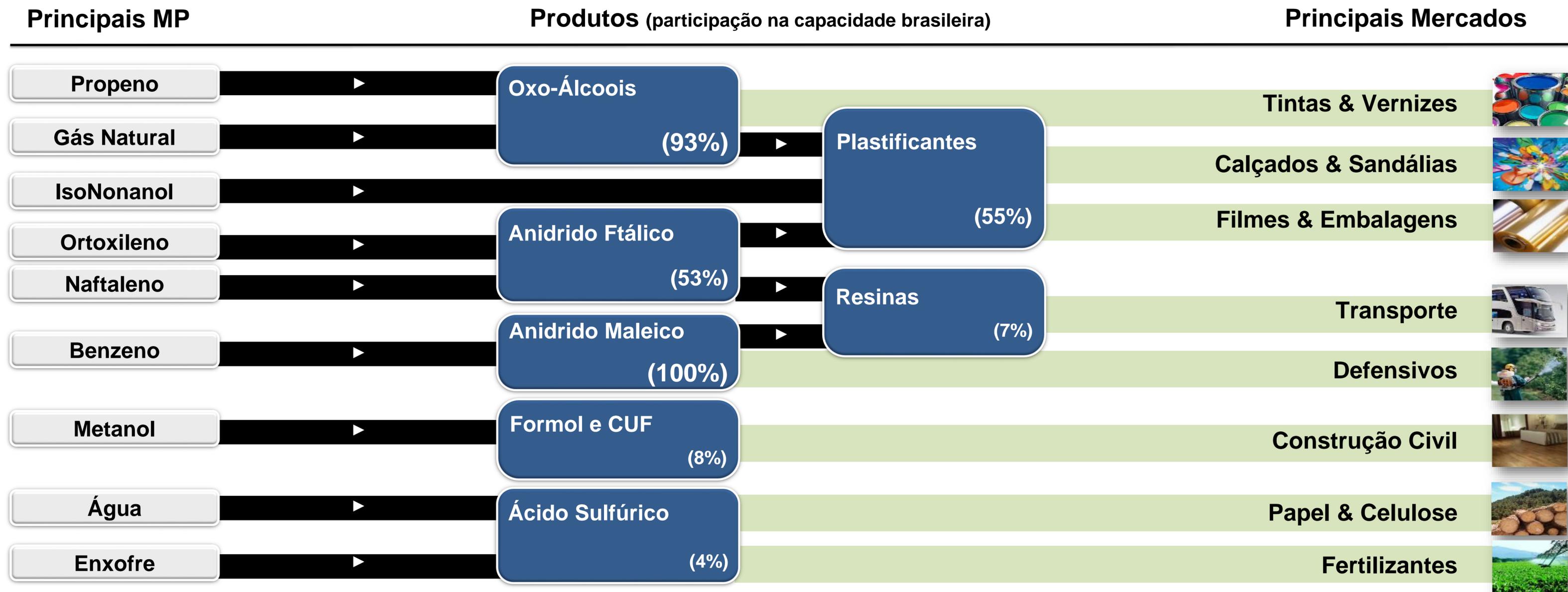
Maximizar eficiência energética

Projetos de Curto Prazo

- Aumento da auto geração de energia elétrica a partir de nossos ativos em São Paulo.

Projetos de Longo Prazo

- Estudo de produção de energia elétrica no polo de Camaçari para suprir nossas unidades produtivas ali presentes.





- Incorporação dos ativos da planta produtora de gases industriais da Air Products Brasil, localizada no Polo Industrial de Camaçari.
- Investimento total de R\$ 70 milhões, entre 2014 e 2015. Retorno a partir de T2-2015.
- Além de garantir o abastecimento de matérias-primas, o investimento visa:
 - ✓ Melhorar a competitividade;
 - ✓ Ampliar a oferta de produtos no crescente mercado local.

- **Ano desfavorável para a Elekeiroz:** contexto de mercado; ônus com a planta adquirida (cujos bônus só virão em 2015, após interligação com planta de oxo-álcoois em Camaçari);
- **Medidas de redução de custo fixo:** Ações implementadas em 2014 trarão reflexos maiores em 2015;
- **Estratégia redesenhada:** Clara, com objetivos e ações de curto e longo prazo definidos;
- **Avanços em pesquisa e desenvolvimento:** Novo portfólio de plastificantes não-ftalatos e ganhos de índices técnicos, reforçando nossa posição competitiva;
- **Resultados em segurança:** Baixo índice de acidentes reforça avanço em segurança de processos e das pessoas;
- **Gestão de Pessoas:** Reestruturação organizacional com renovação de talentos e *key managers*;
- **Consolidando uma nova cultura:** “Paixão pela performance” e “Senso de Urgência” são os focos. Alinhamento em torno da estratégia e novas ferramentas de gestão.



Apimec
2014

Marcos Antonio De Marchi

CEO e Diretor de Relações com Investidores

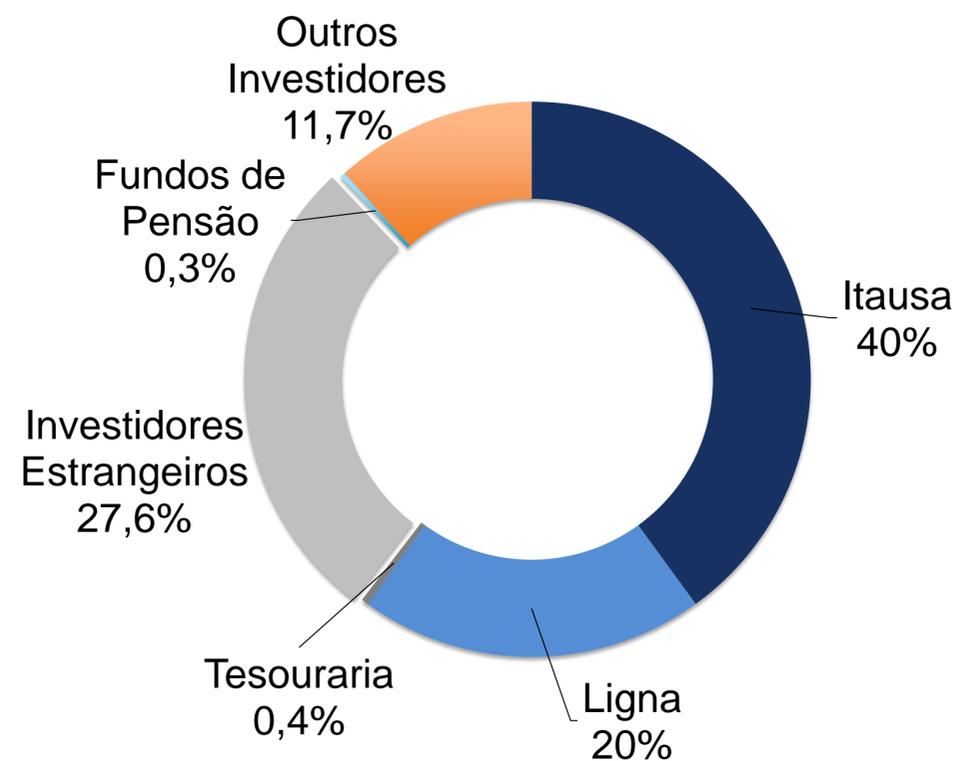


Apimec
2014

Flavio Marassi Donatelli

Diretor de Relações com Investidores

Estrutura Acionária (em Set/14)



Destques

- Integrante do Novo Mercado
- 100% de ações ordinárias: 1 ação = 1 voto
- Tag along de 100%
- Política de Dividendos: 30% de lucro líquido ajustado
- Aderiu a Câmara de Arbitragem da BM&FBovespa



Duratex

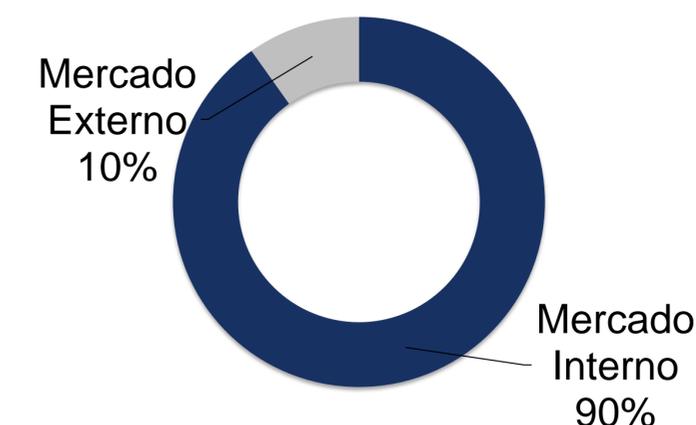
01

Destques Financeiros

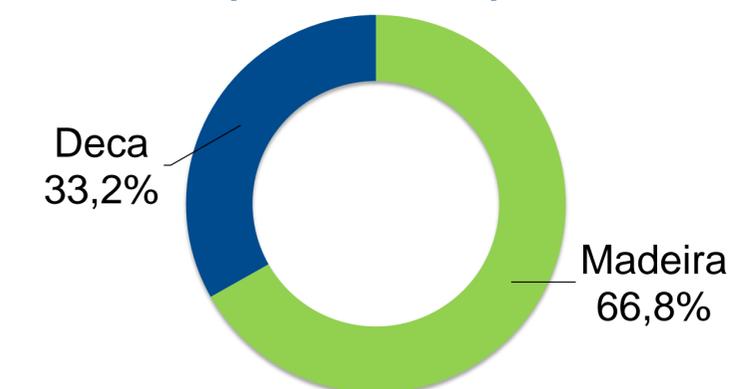
Receita Líquida Consolidada (R\$ milhões)

	3T14	2T14	%	3T13	%	9M14	9M13	%
Receita Líquida	1.057,30	957,6	10,4%	1.027,70	2,9%	2.944,50	2.864,60	2,8%
Madeira	706,3	619,9	13,9%	655,9	7,7%	1.910,20	1.830,60	4,4%
Deca	351,0	337,7	4,0%	371,8	-5,6%	1034,2	1034,0	0,0%
Margem Bruta	31,1%	31,2%	-	38,4%	-	32,1%	38,2%	-
EBITDA	237,3	207,5	14,4%	310,4	-23,5%	684,9	895,6	-23,5%
Lucro Líquido	83,5	58,6	42,5%	170,2	-50,9%	303,4	449,9	-32,6%
ROE recorrente (% ao ano)	7,3%	5,2%	-	15,5%	-	8,1%	14,1%	-

Receita Líquida

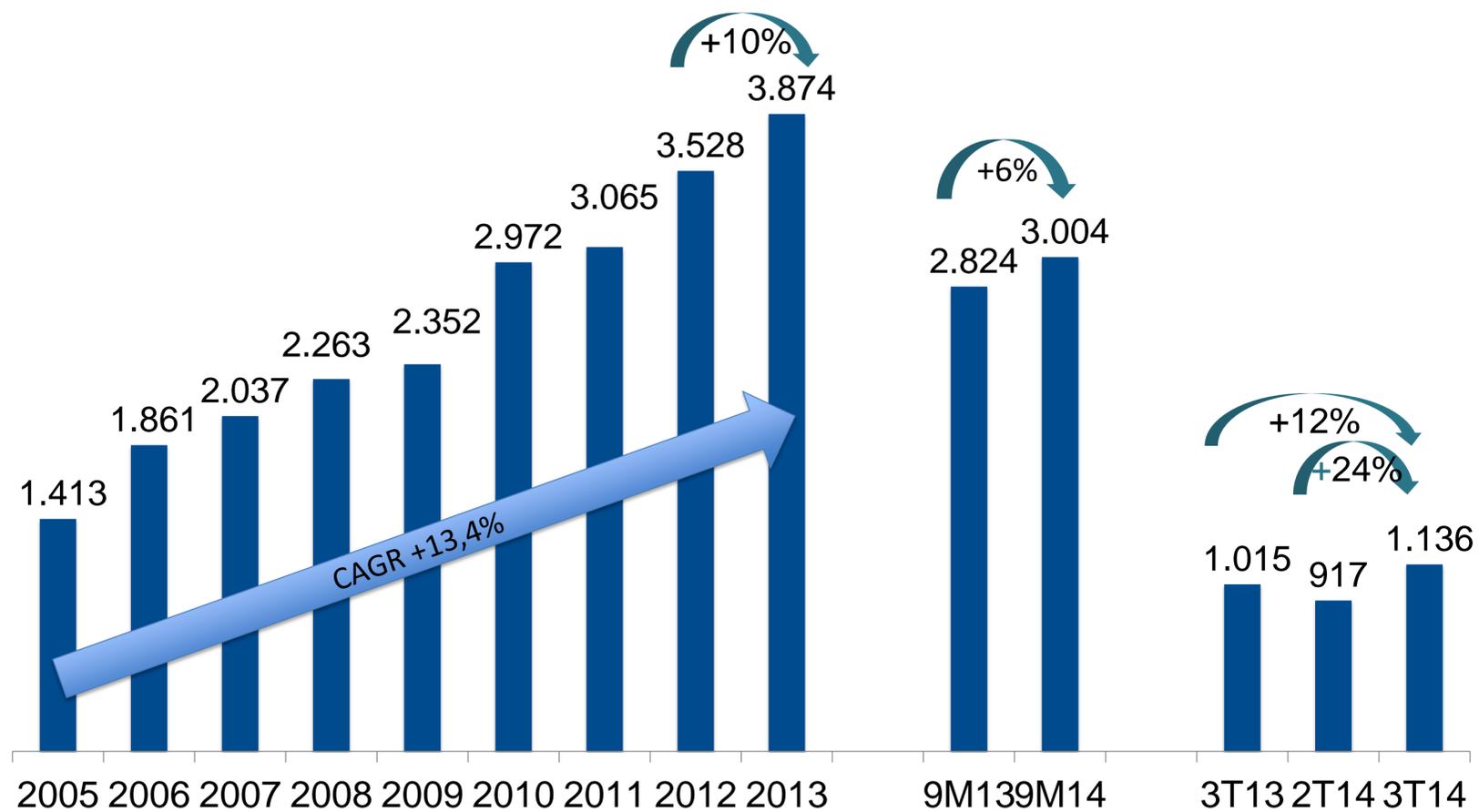


Receita Líquida por Divisão (em % 3T14)

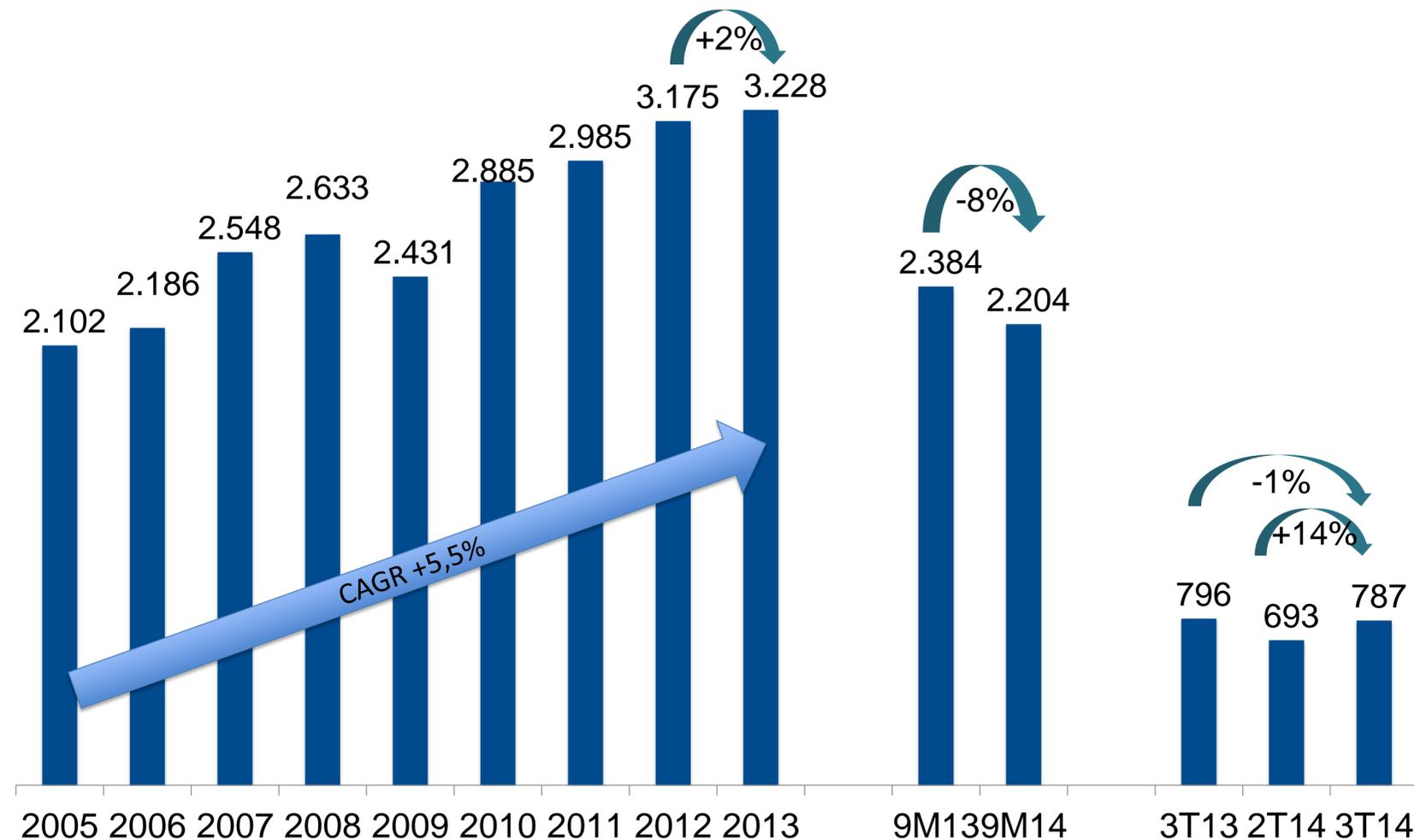


Destques Operacionais: Demanda de Painéis no Brasil (em '000 m3)

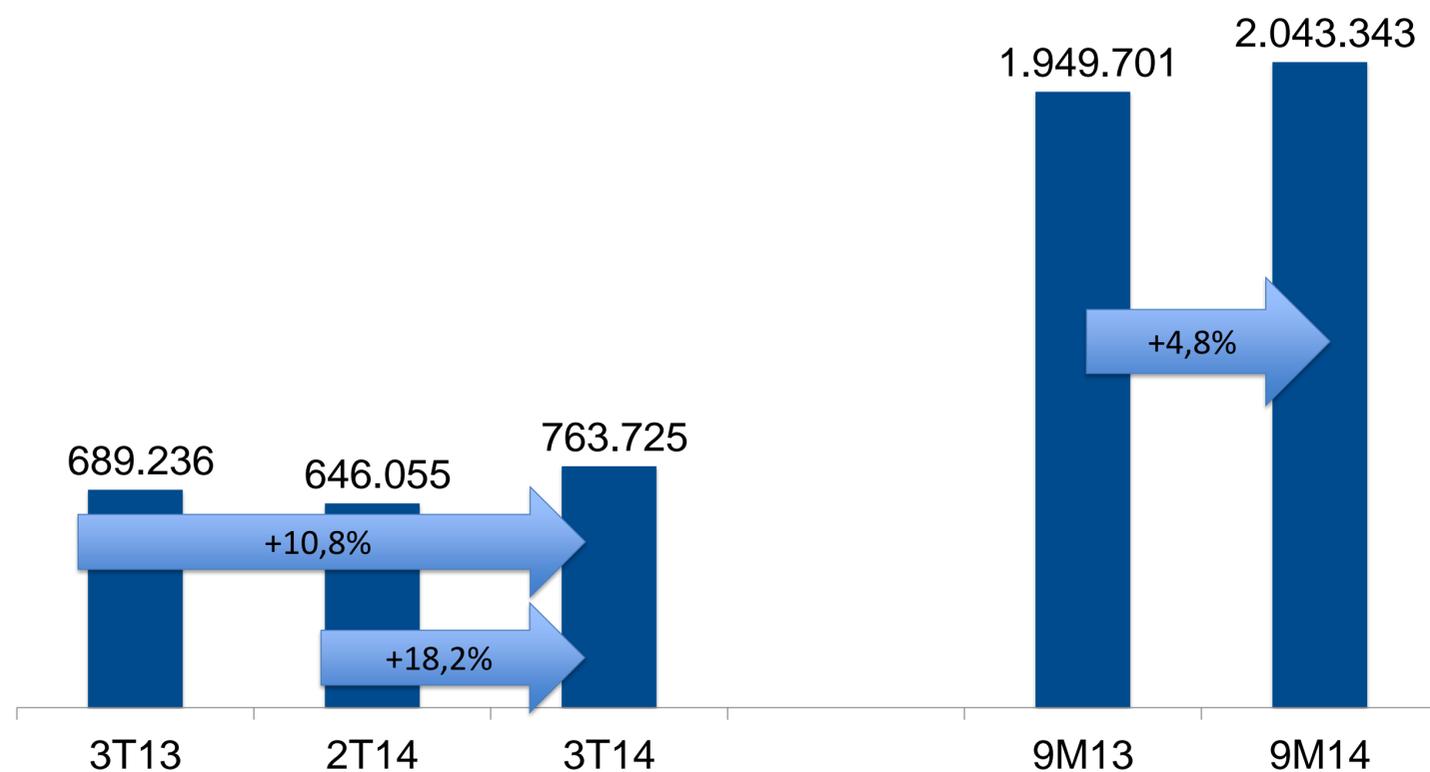
Mercado de MDF



Mercado de MDP



Volume expedido (em m3)



Capacidade Instalada e Grau de Ocupação

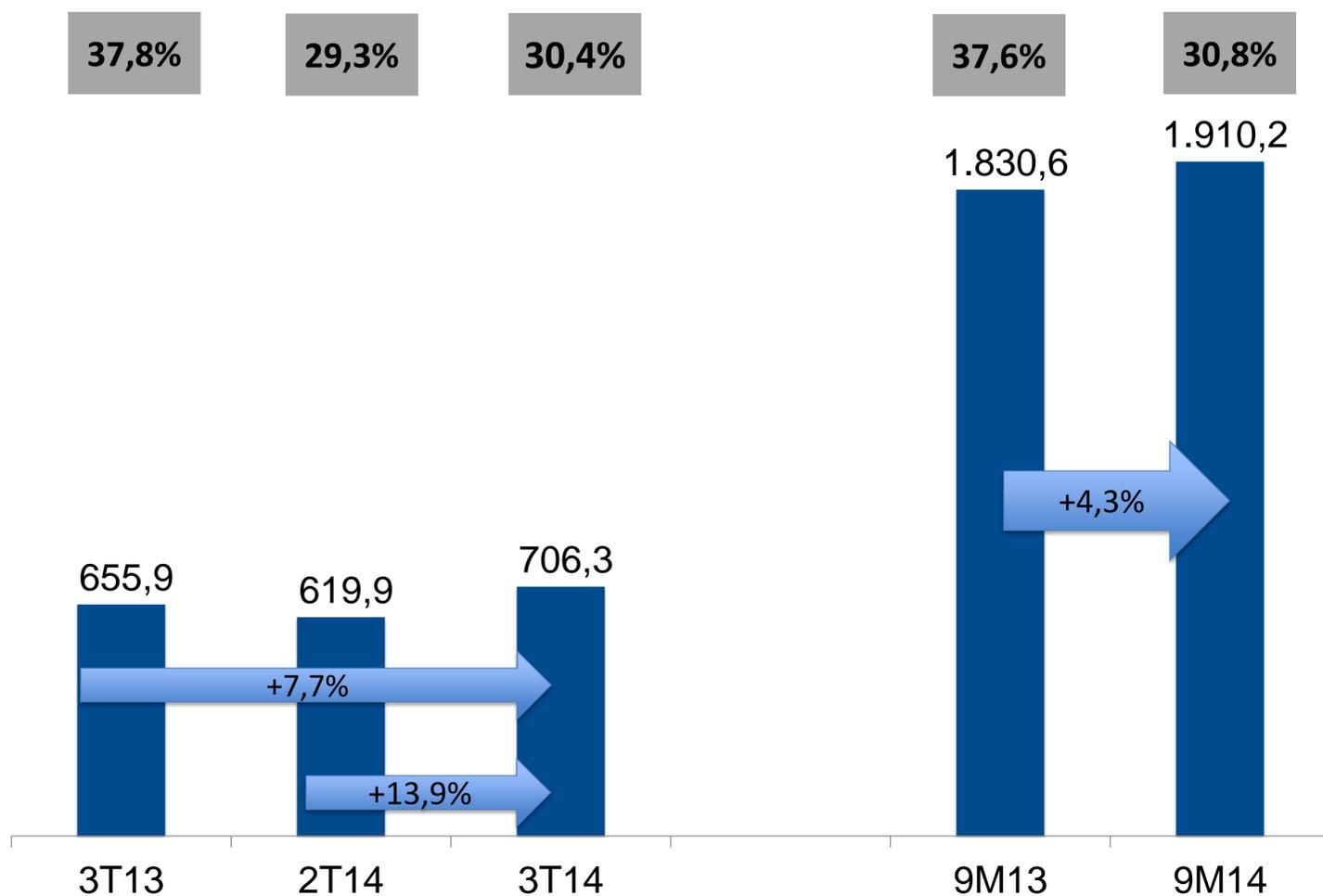
CAPACIDADE ANUAL (em '000 m3)	NOMINAL	EFETIVA*	DISPONÍVEL**	GRAU DE OCUPAÇÃO (sobre disponível)
MDP	2.470	2.100	1.880	81%
MDF	2.200	1.870	1.870	69%
Chapa	210	195	195	89%
Total	4.880	4.165	3.945	76%

* Capacidade efetiva anual da Duratex com base nas linhas já instaladas, após os períodos de ramp-up e investimentos periféricos

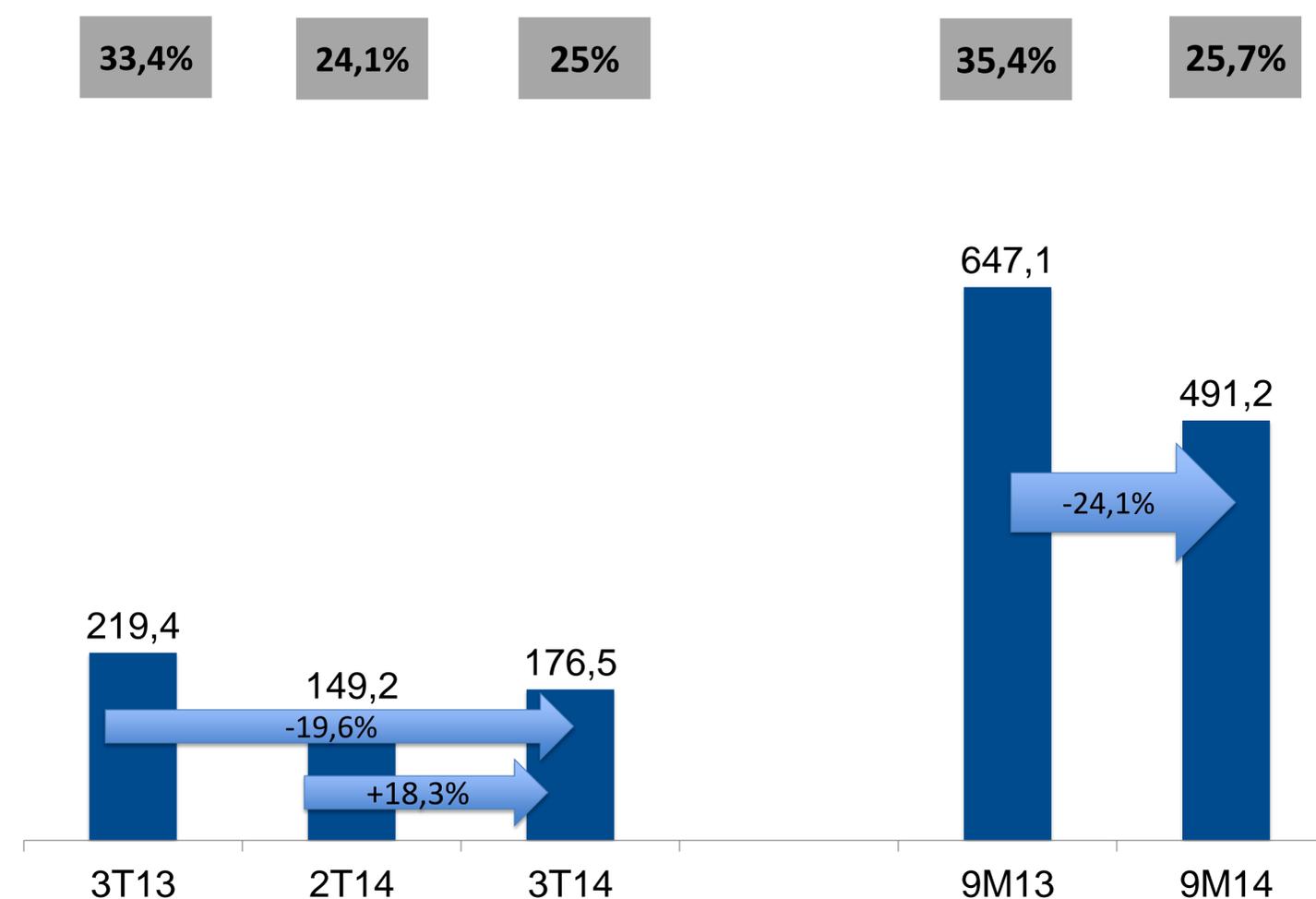
** Situação no trimestre

Destques Operacionais: Divis3o MADEIRA

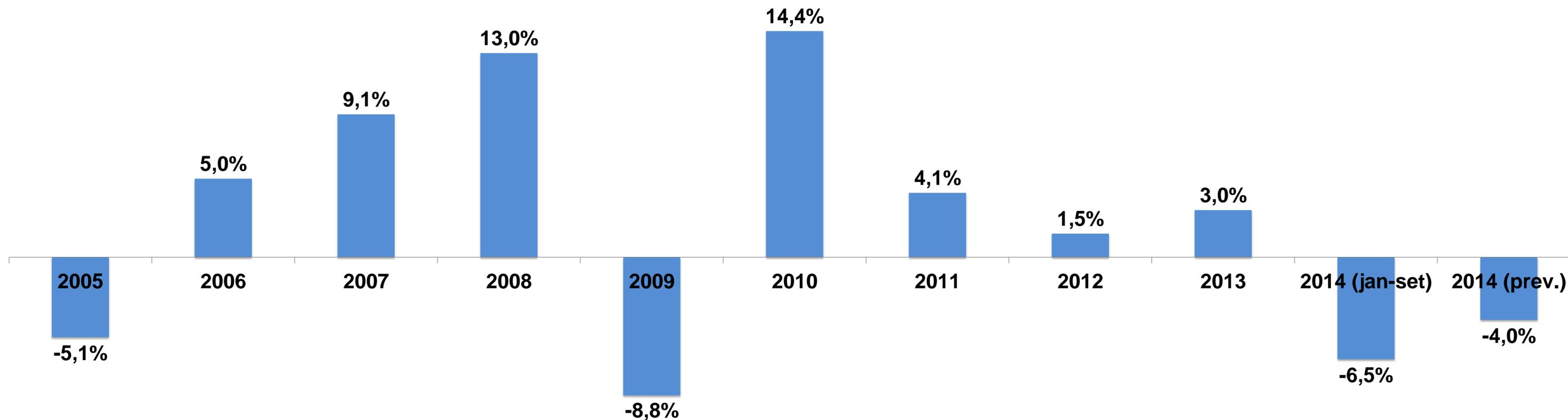
Receita L3quida (R\$ milh3es) e Margem Bruta (%)



EBITDA Recorrente (R\$ milh3es) e Margem EBITDA (%)

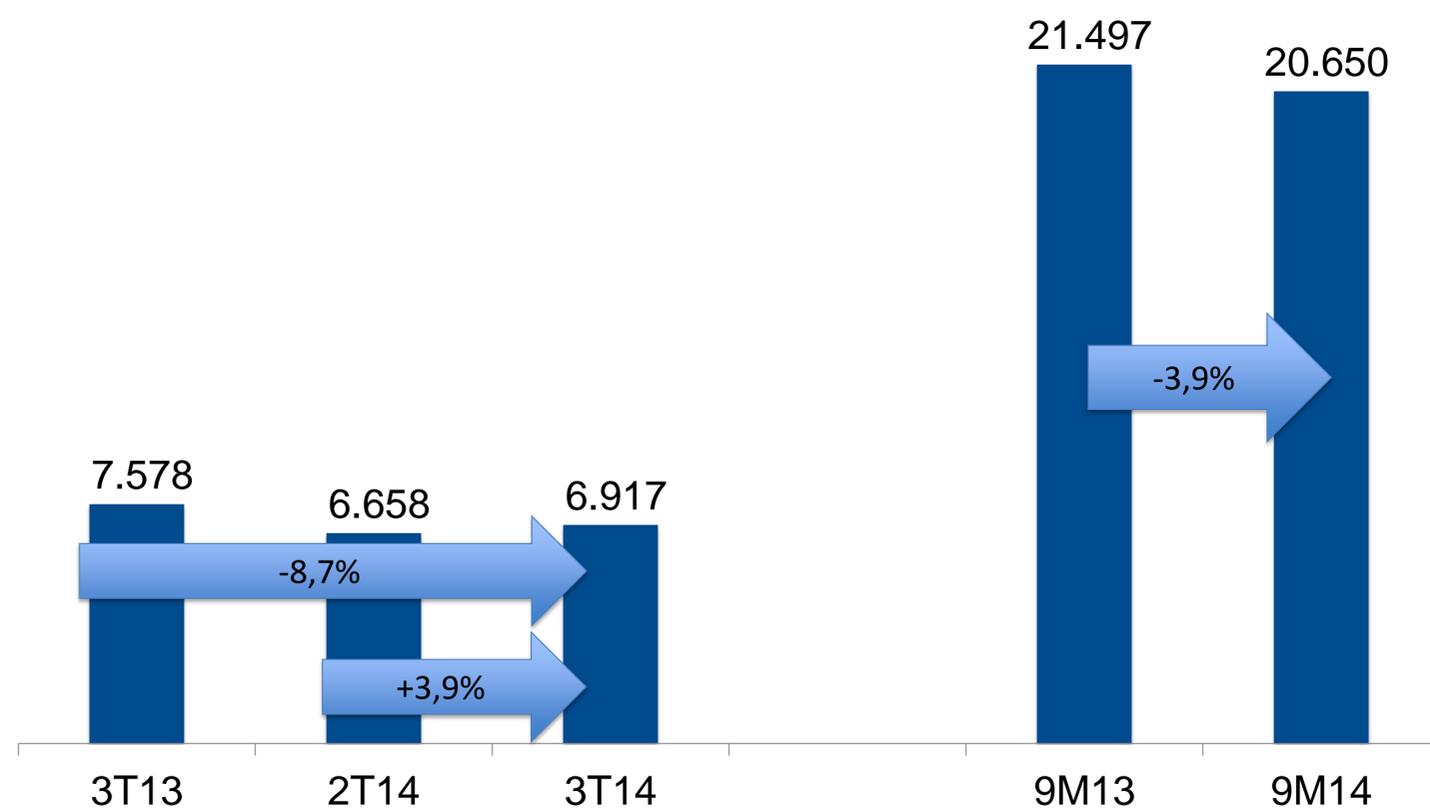


ÍNDICE ABRAMAT MERCADO INTERNO Realizado e Projetado para 2014



Fonte: Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção
 ÍNDICE ABRAMAT: mede o crescimento da receita da indústria de materiais de construção no mercado doméstico; desempenho relativo ao mesmo período do ano anterior

Volume expedido (em '000 peças)

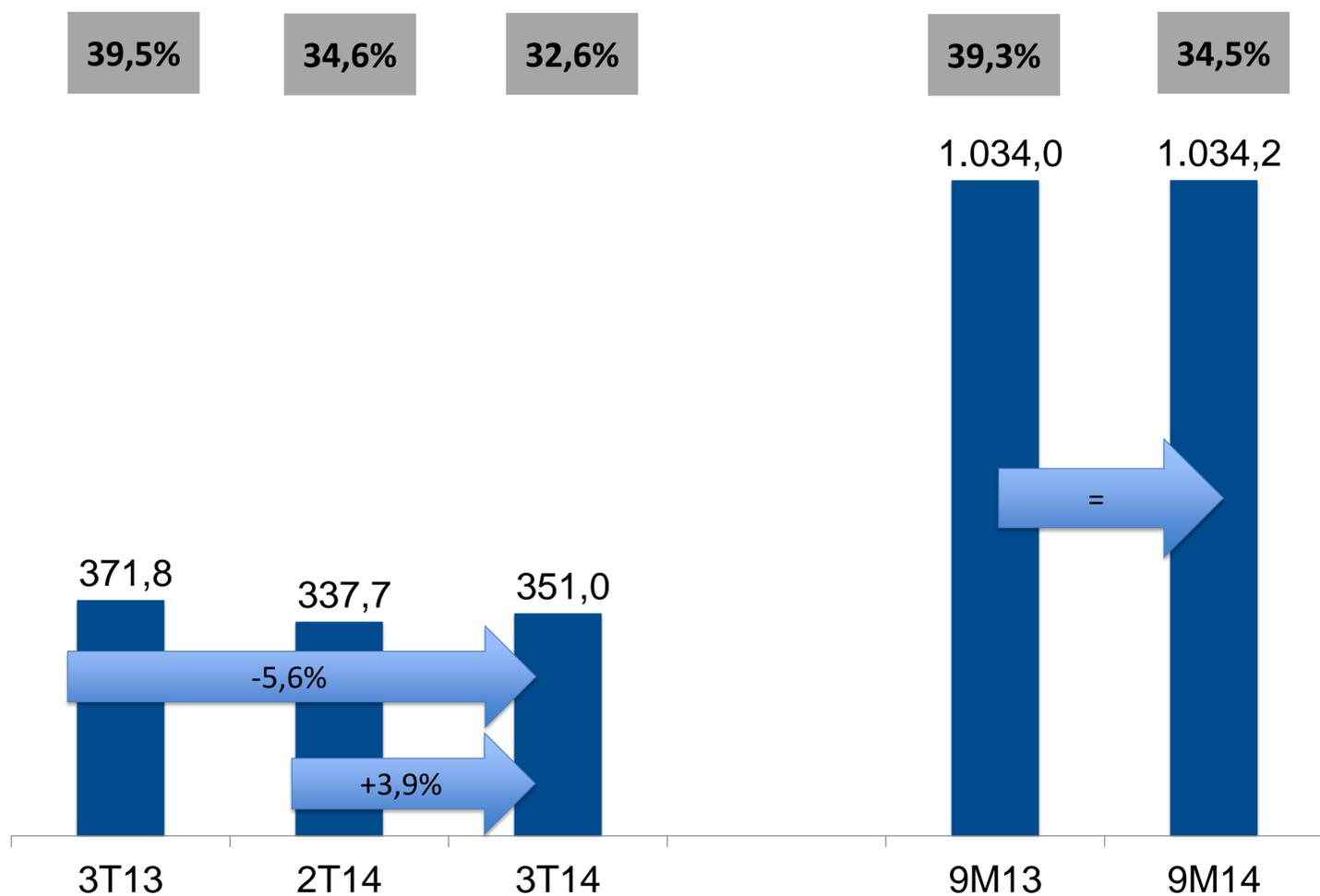


Capacidade Instalada e Grau de Ocupação

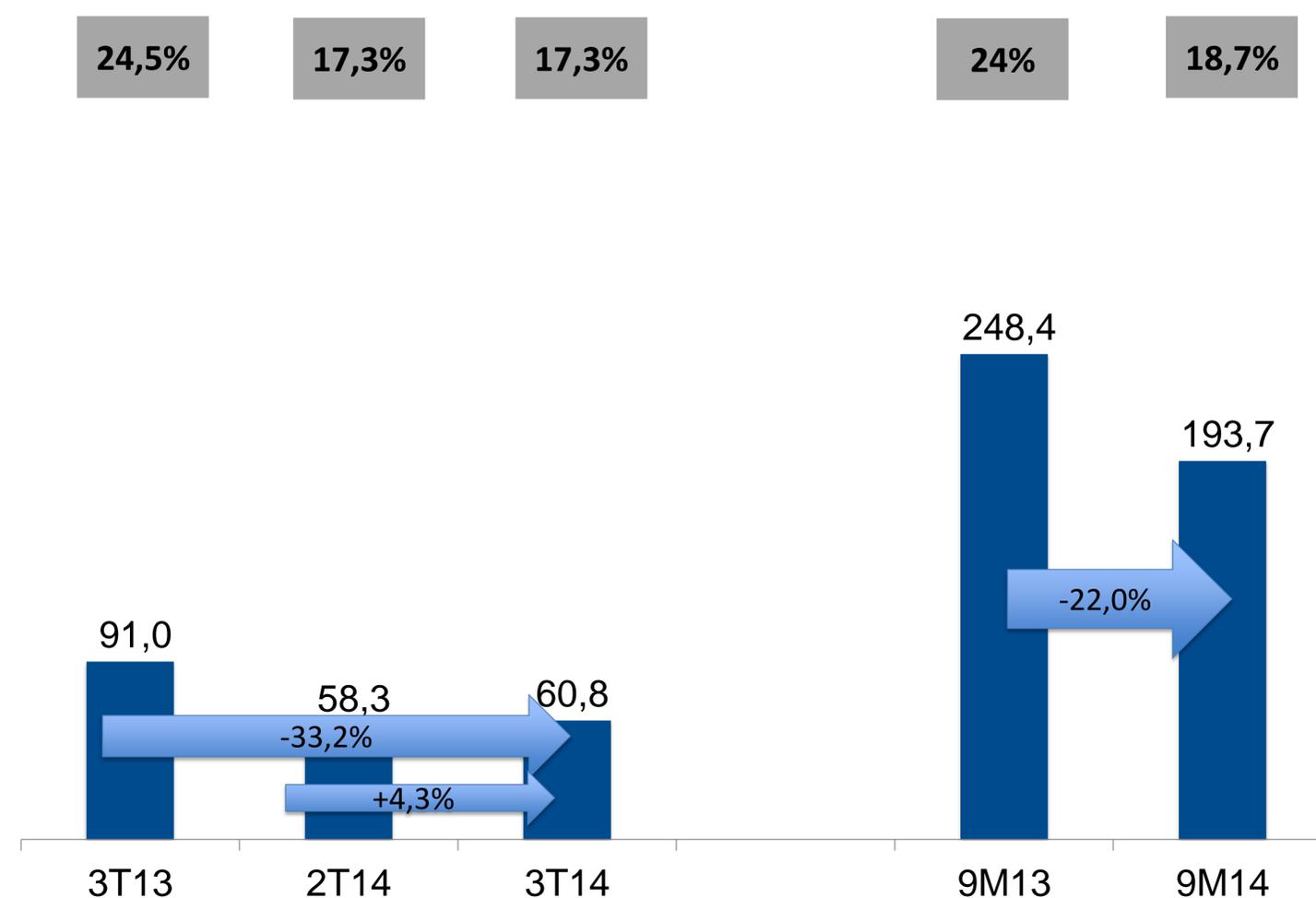
CAPACIDADE ANUAL (em '000 peças)	CAPACIDADE NOMINAL ANUAL	GRAU DE OCUPAÇÃO (%)
Louças Sanitárias	12.250	70%
Metais Sanitários	24.600*	78%
Total	36.850	75%

* Inclui capacidades da Thermosystem (chuveiros eletrônicos e aquecedores solares) e Mipel (válvulas)

Receita L3quida (R\$ milh3es) e Margem Bruta (%)



EBITDA Recorrente (R\$ milh3es) e Margem EBITDA (%)



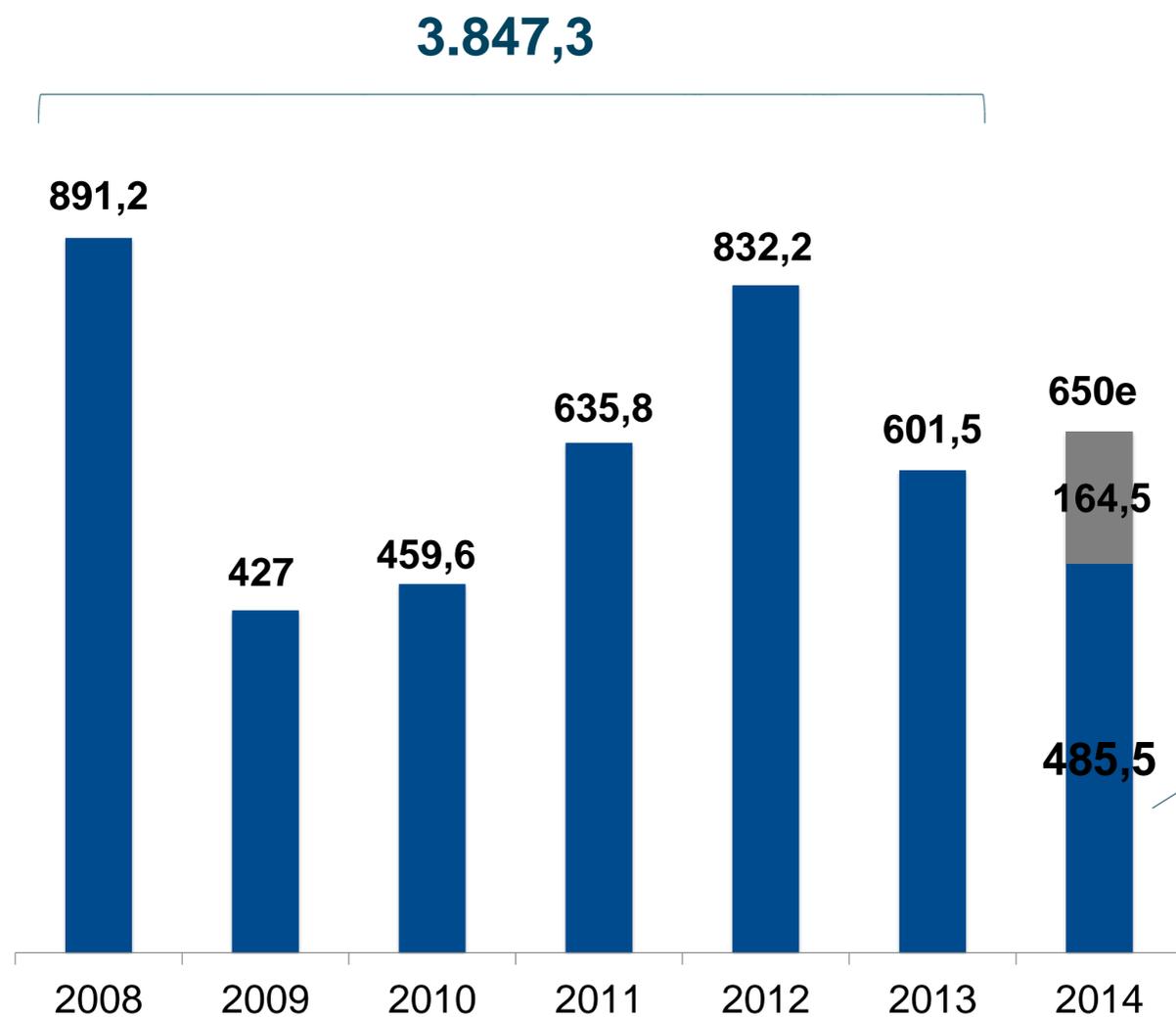


Duratex

02

Investimentos e Endividamento

Principais Investimentos e CAPEX Consolidado (R\$ milhões)



AQUISIÇÕES:
 Tablemac: 151,7M
 Caxuana: 58,8M

Principais Projetos Concluídos em 2013



QUEIMADOS (RJ)

Louças sanitárias
 +2,4 milhões peças/ano



ITAPETININGA (SP)

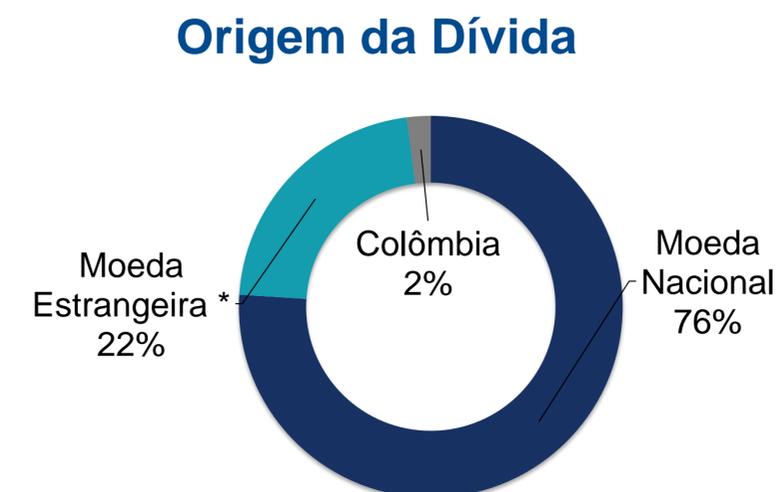
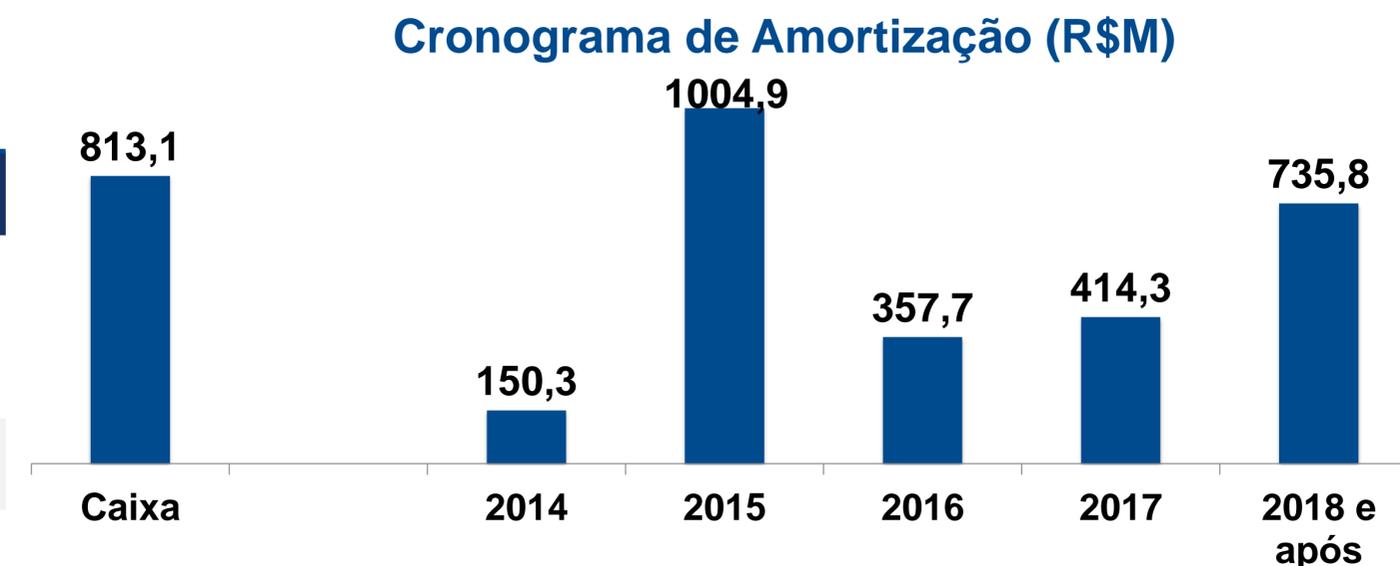
Nova planta de MDF
 Capacidade efetiva:
 520.000 m³/ano



TAQUARI (RS)

Desgargamento da capacidade efetiva de produção de **MDP**, com a adição de 230 mil m³ anuais de capacidade disponível (de 440.000 para 670.000 m³/ano)

R\$ MM	SET/2014	JUN/2014	Var R\$	SET/2013	Var R\$
Endividamento Curto Prazo	811,66	538,21	273,44	615,27	196,39
Endividamento Longo Prazo	1.851,41	2.170,97	-319,56	1.778,03	73,38
Endividamento Total	2.663,07	2.709,19	-46,12	2.393,30	269,77
Disponibilidades	813,12	834,58	-21,46	831,87	-18,75
Endividamento Líquido	1.849,95	1.874,60	-24,65	1.561,43	288,52
Endividamento Líquido / PL	40,20%	41,6%	-	35,7%	-
Endividamento Líquido / EBITDA UDM	1,87	1,76	-	1,27	-



* 100% hedge para R\$



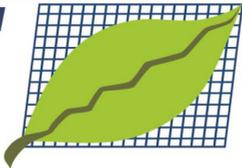
Duratex

03

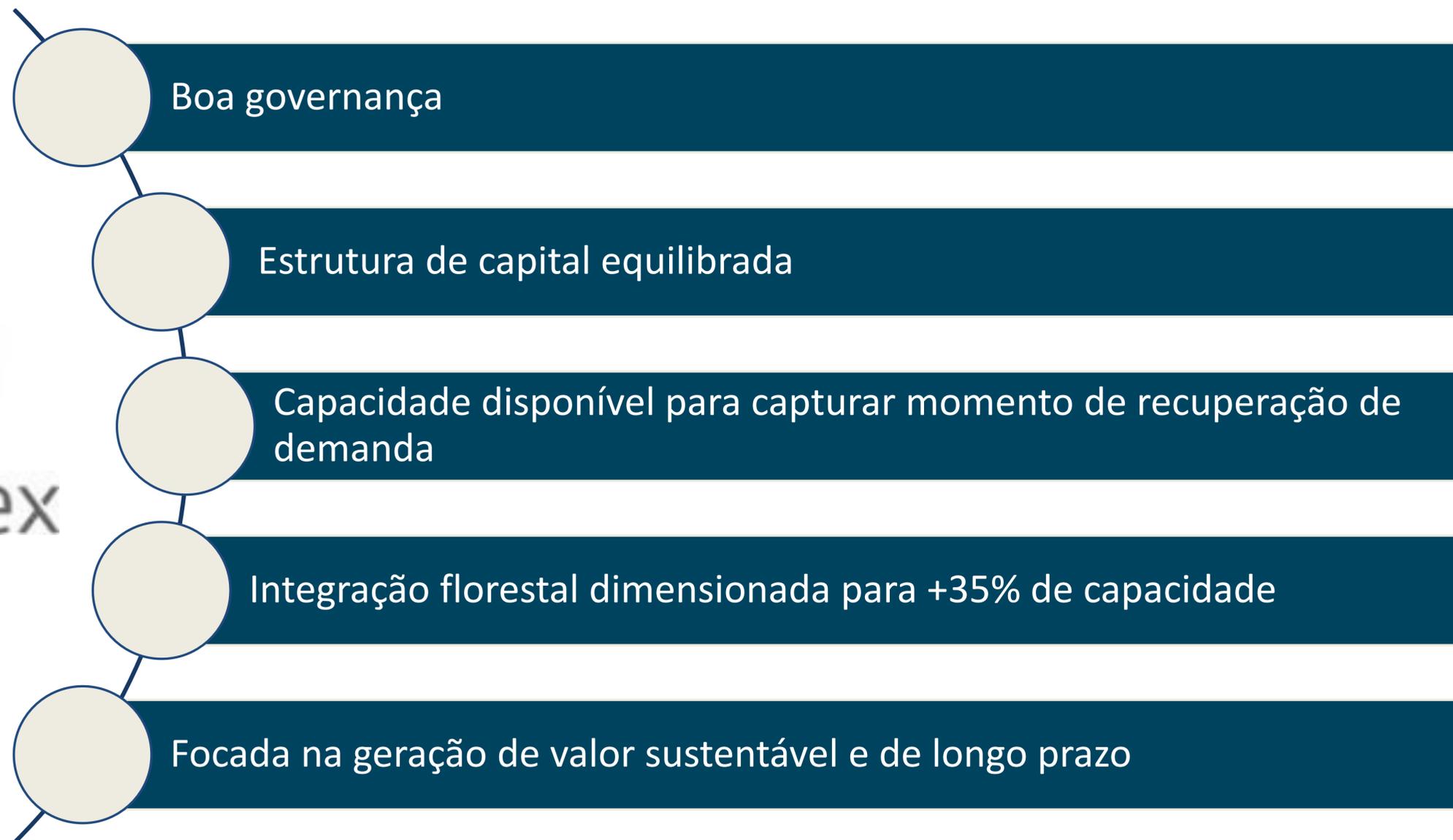
Sustentabilidade e Reconhecimentos

MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM

- Duratex incluída pelo terceiro ano consecutivo para integrar a carteira do Dow Jones Sustainability Emerging Market Index
- Os índices do Dow Jones (DJSI) acompanham o desempenho econômico e socioambiental das empresas, com foco na criação de valor de longo prazo. As carteiras finais incluem aquelas que mais se destacaram nos seus respectivos setores de atuação
- Mais de 3.300 companhias de capital aberto foram convidadas a participar do DJSI, versão 2014/2015, incluindo 800 dos mercados emergentes. A edição de 2014/2015 da carteira reúne 86 empresas de 12 países, das quais apenas 17 são brasileiras

Índice de
Sustentabilidade
Empresarial **ISE**
2015 

- Duratex incluída pelo sétimo ano consecutivo para integrar a carteira do Índice de Sustentabilidade Empresarial da BM&Fbovespa, o ISE
- O índices do Dow Jones (DJSI) reflete o retorno de uma carteira composta por ações de empresas com os melhores desempenhos em todas as dimensões que medem a sustentabilidade empresarial
- A nova carteira reúne 51 ações de 40 companhias. Elas representam 19 setores, um a mais que em 2014, e somam R\$ 1,22 trilhão em valor de mercado, o equivalente a 49,87% do total do valor das companhias com ações negociadas na BM&FBOVESPA com base no fechamento de 24/11/2014.





Apimec
2014

Flavio Marassi Donatelli

Diretor de Relações com Investidores