

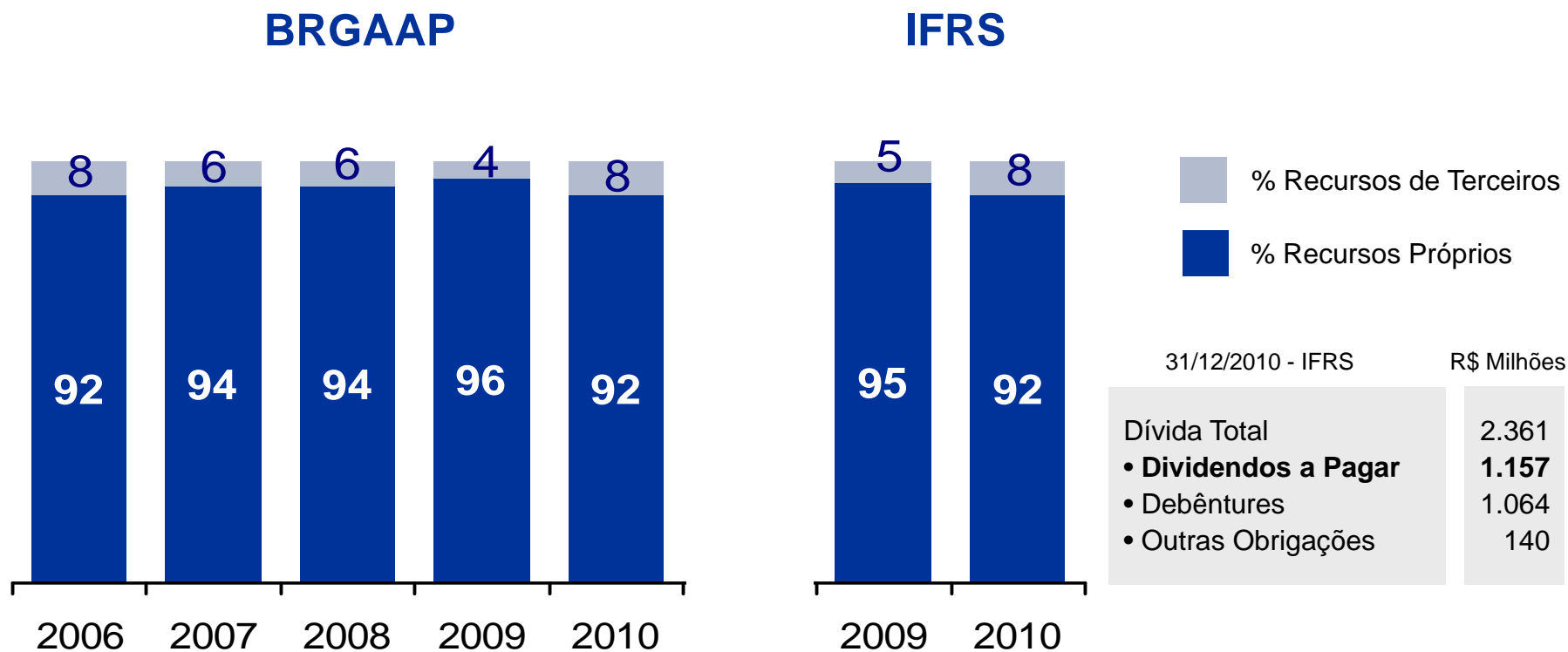




# Sustentabilidade – Dívida Líquida (1)

Participação de Recursos Próprios x Recursos de Terceiros (%)

# ITAÚSA



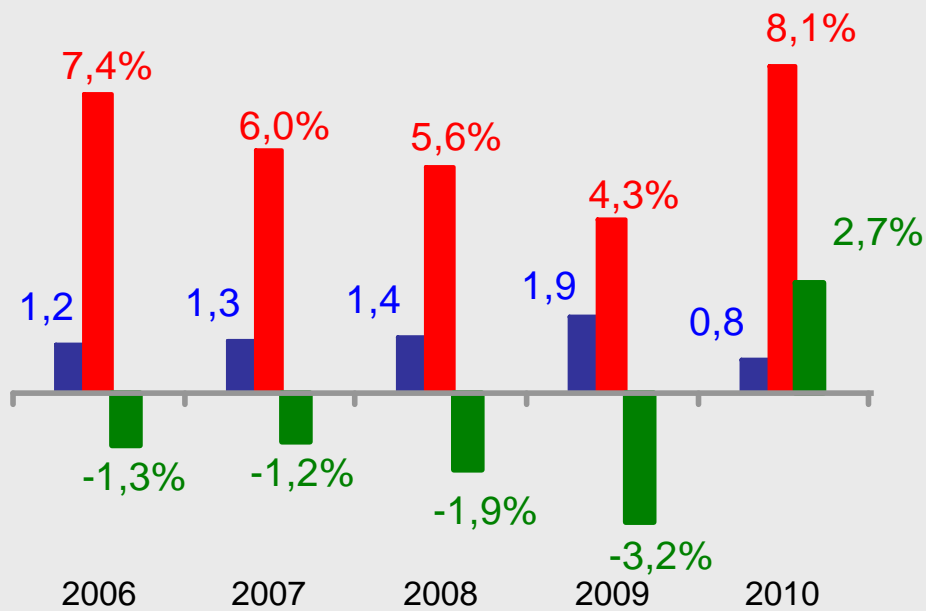
(1) Balanço individual. Já contempla o JCP aprovado na RCA de 28/03/2011.

# Sustentabilidade – Dívida Líquida (1)

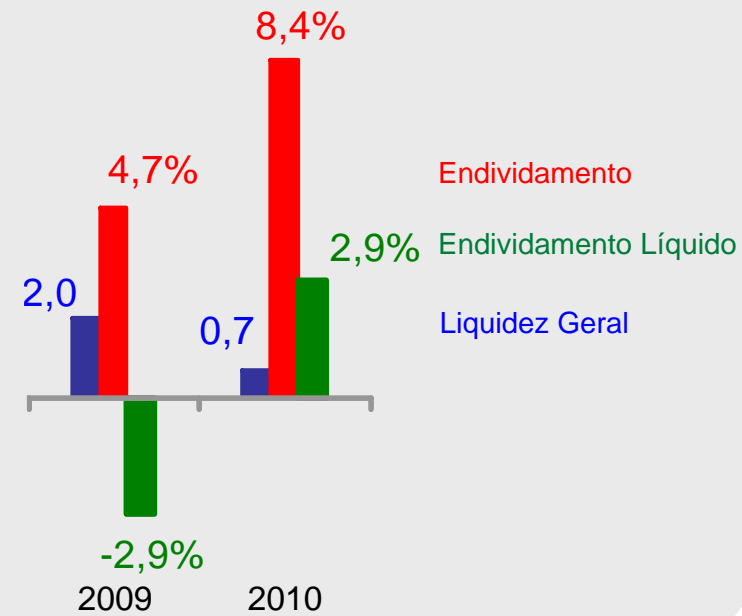
Participação de Recursos Próprios x Recursos de Terceiros (%)

# ITAÚSA

## BRGAAP



## IFRS



Endividamento

Endividamento Líquido

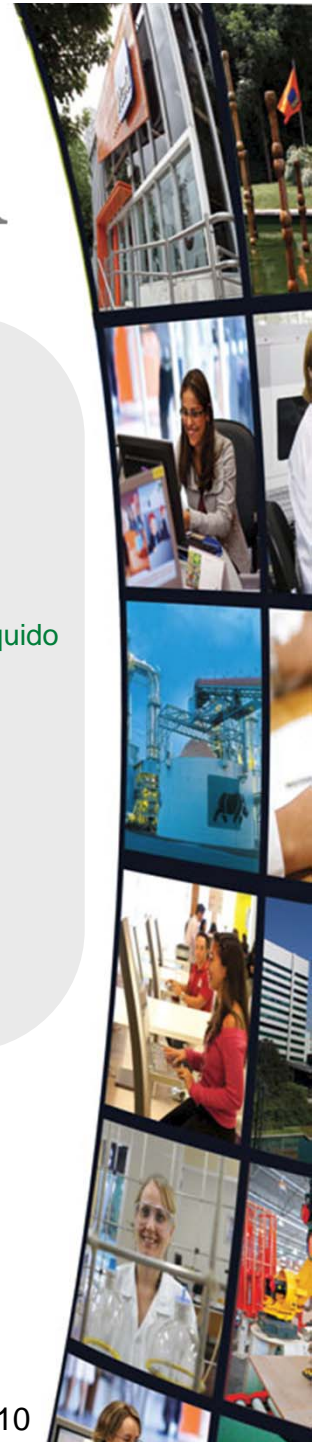
Liquidez Geral

**Endividamento (%)**:  $\frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Ativo Total}} \times 100$

**Liquidez Geral**:  $\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$

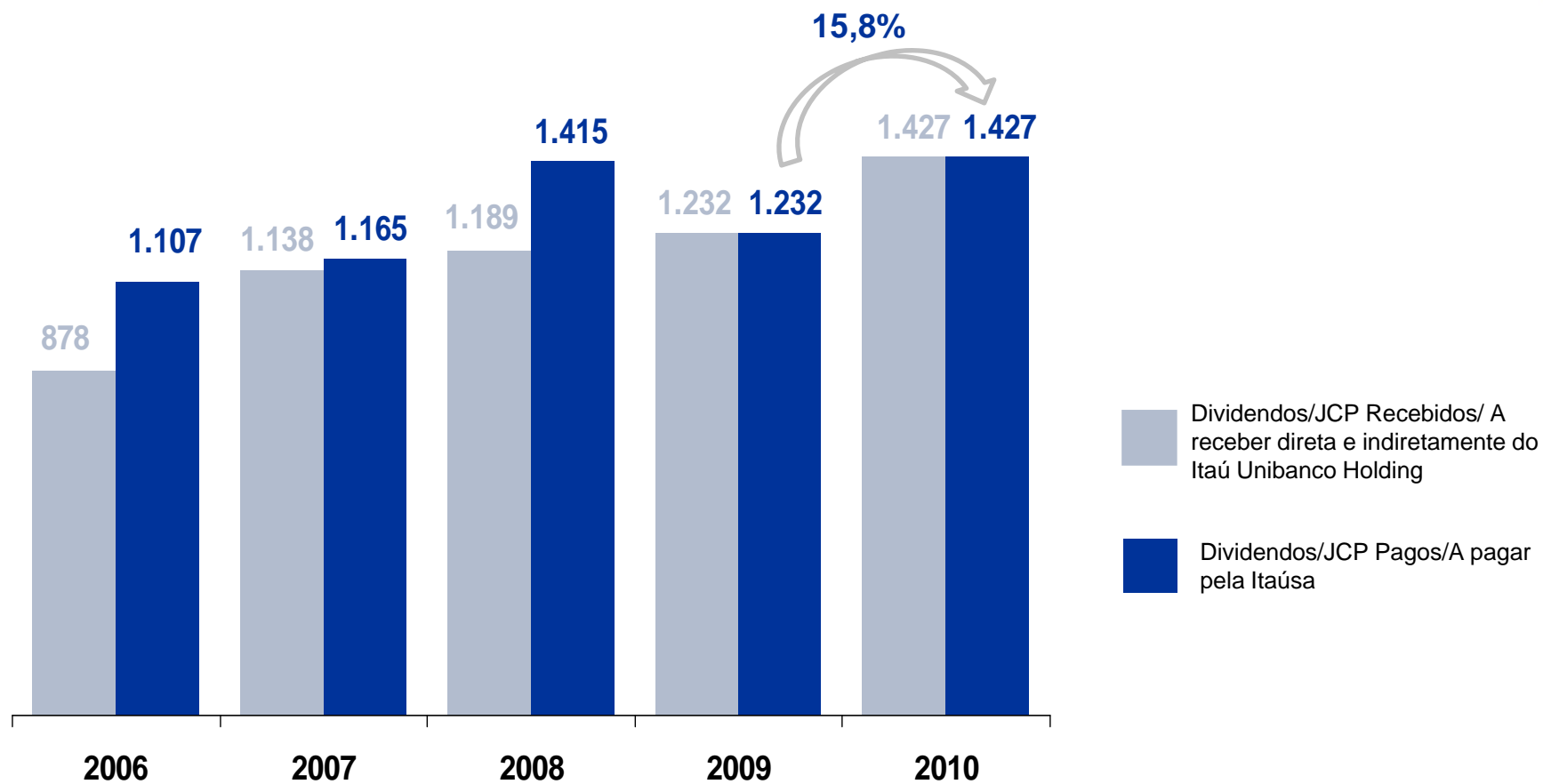
**Endividamento Líquido (%)**:  $\frac{(\text{Empréstimos} + \text{Dividendos a Pagar} - \text{Dividendos a Receber} - \text{Disponibilidades})}{\text{Patrimônio Líquido}} \times 100$

(1) Balanço individual. Já contempla o JCP aprovado na RCA de 28/03/2011.



## Fluxo de Dividendos e JCP (1)

R\$ Milhões



Balanço individual. Já contempla o JCP aprovado na RCA de 28/03/2011.

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

# ITAÚSA



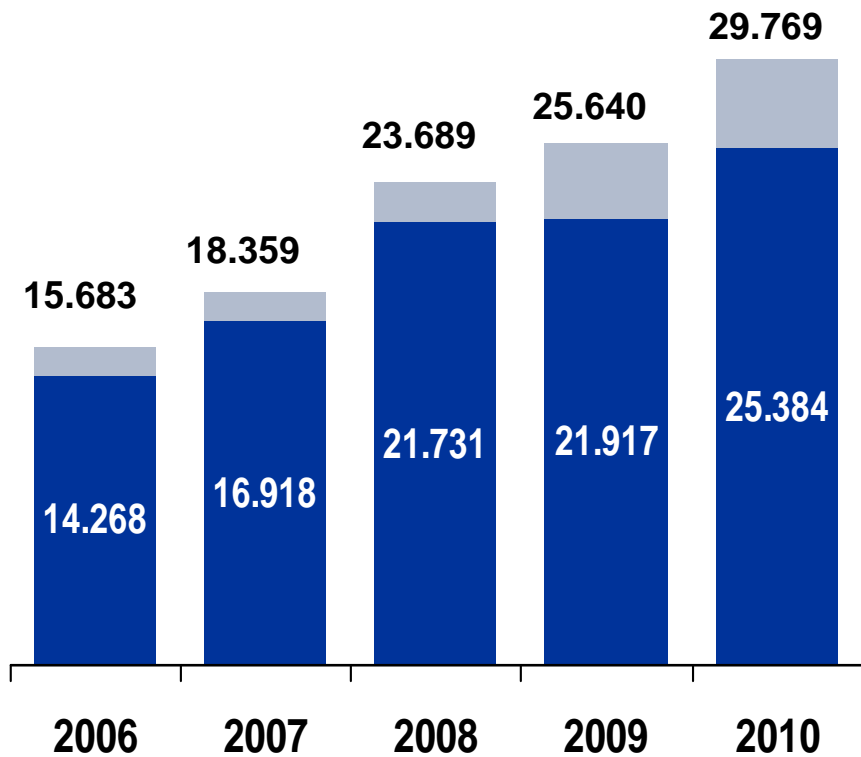
# Total de Ativos (1)

R\$ Milhões

# ITAÚSA

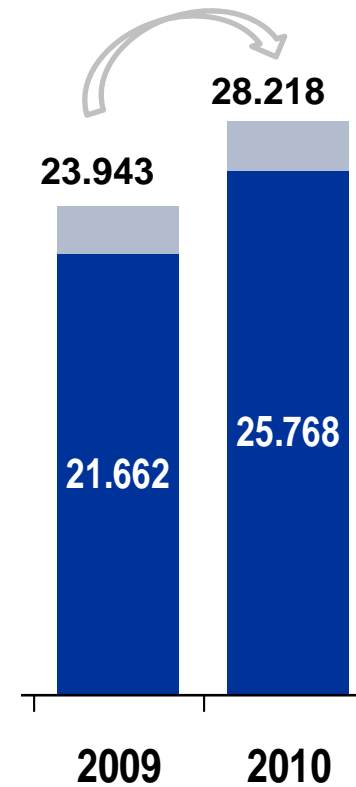
## BRGAAP

CAGR (06-10) 17,4%



## IFRS

17,9%



Investimentos em Controladas / Controladas em Conjunto

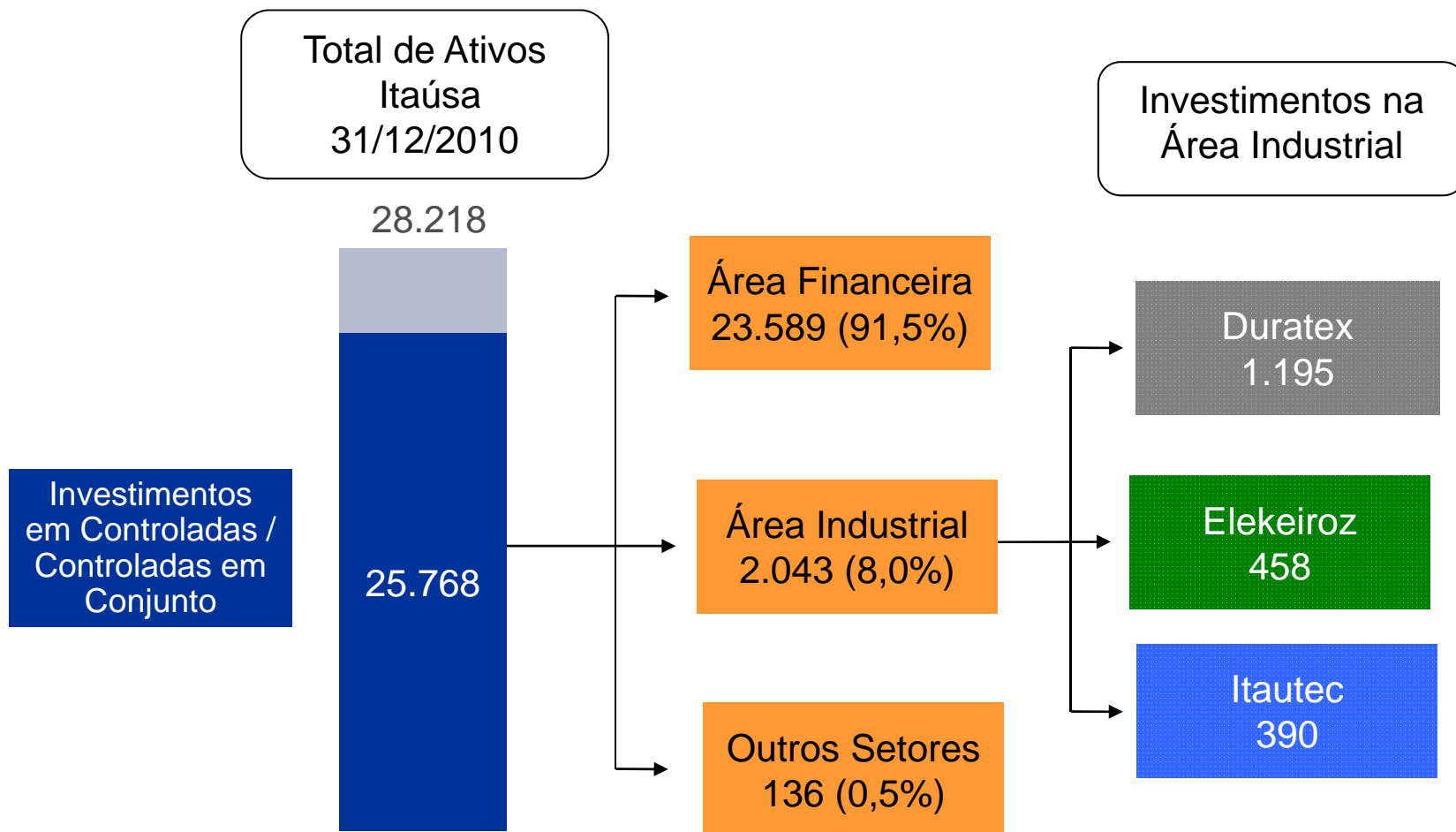
(1) Balanço individual.



# Composição dos Investimentos por Área em IFRS <sup>(1)</sup>

R\$ Milhões

# ITAÚSA



(1) Balanço individual.

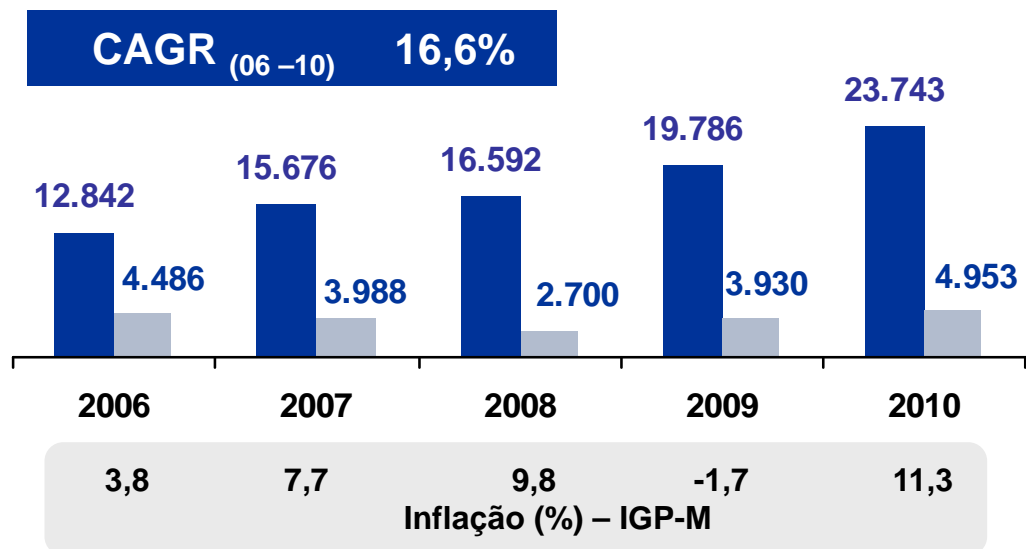


# Patrimônio Líquido e Lucro Líquido da Controladora

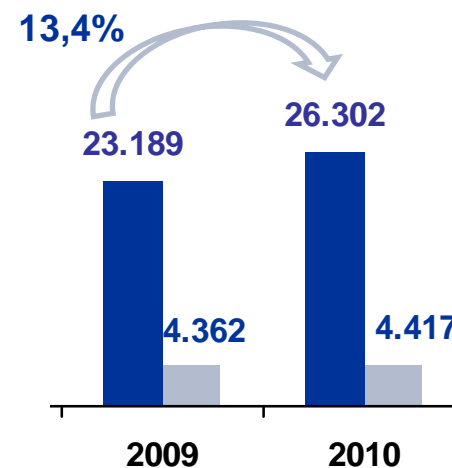
R\$ Milhões

# ITAÚSA

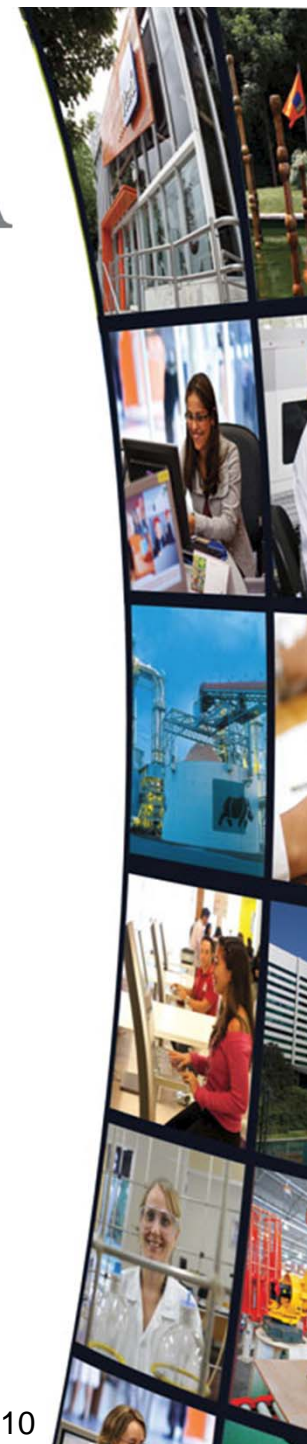
## BRGAAP



## IFRS



■ Patrimônio Líquido  
■ Lucro Líquido





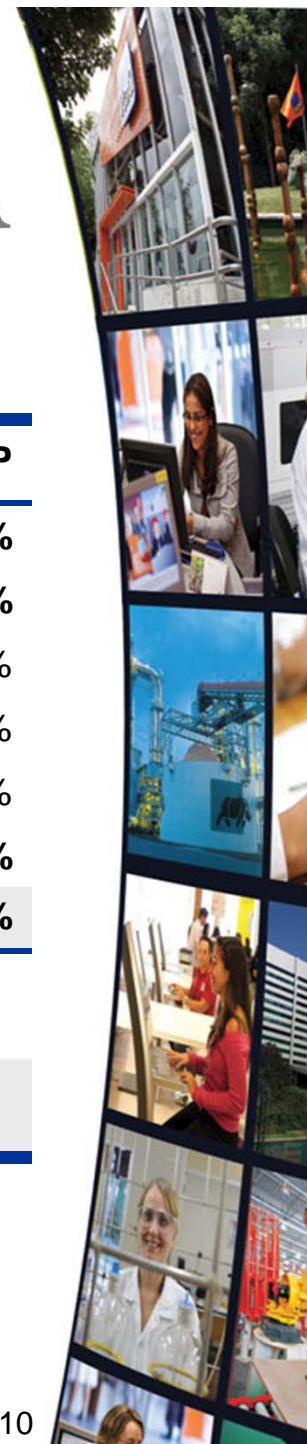
# Distribuição do Lucro por Setor IFRS

R\$ Milhões

# ITAÚSA

Setores	2009	% do REP	2010	% do REP
<b>Área de Serviços Financeiros</b>	<b>4.215</b>	<b>96,5%</b>	<b>4.316</b>	<b>96,7%</b>
<b>R</b> <b>Área Industrial</b>	<b>118</b>	<b>2,7%</b>	<b>127</b>	<b>2,8%</b>
<b>E</b> Duratex	80	1,8%	140	3,1%
<b>P</b> Elekeiroz	-	0,0%	35	0,8%
<b>(1)</b> Itautec	38	0,9%	(48)	(1,1)%
<b>Outros</b>	<b>36</b>	<b>0,8%</b>	<b>22</b>	<b>0,5%</b>
<b>Total do REP</b>	<b>4.369</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.465</b>	<b>100,0%</b>
Resultado Próprio da Itaúsa e Impostos	(7)		(48)	
<b>Lucro Líquido</b>	<b>4.362</b>		<b>4.417</b>	

(1) REP: Resultado de Equivalência Patrimonial.





## Controladora / Individual – Sustentabilidade Performance das Principais Empresas do Conglomerado

- Itaútec
- Elekeiroz
- Duratex
- Itaú Unibanco

# ITAÚSA

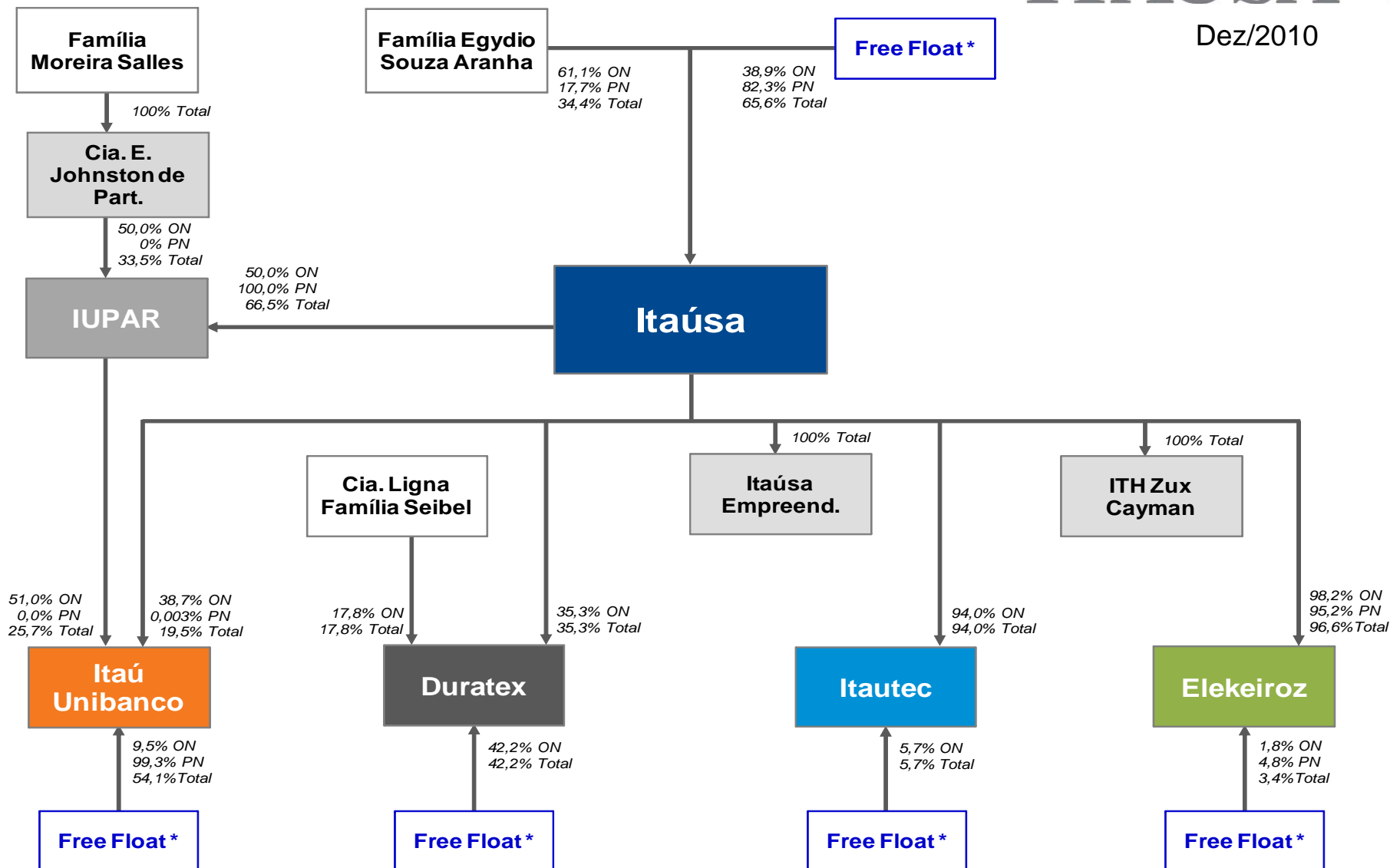
### A Itaúsa no Mercado de Ações



# Estrutura Acionária

# ITAÚSA

Dez/2010



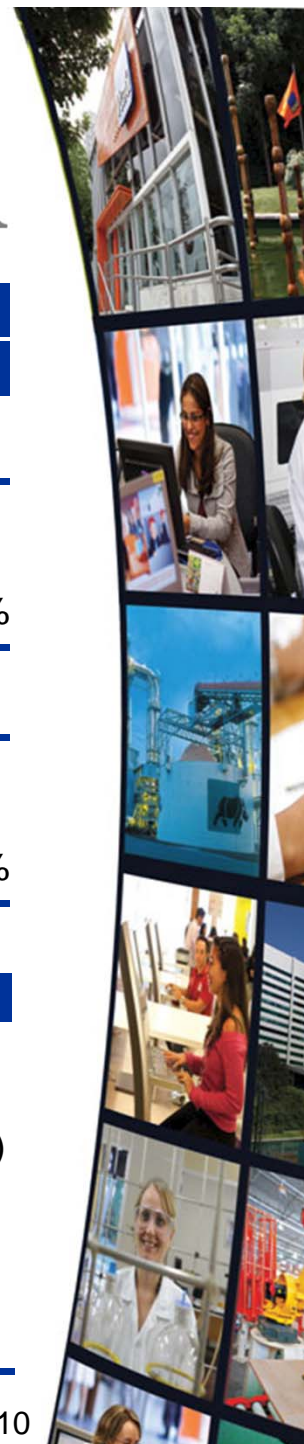
(\*) Excluindo as ações detidas por controladores e as ações em tesouraria.



# Principais Indicadores de Resultado da Itaúsa

em R\$ Milhões (exceto onde indicado)

# ITAÚSA



	Controladora		Não Controladores		Conglomerado	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010

## BRGAAP

Lucro Líquido	3.930	4.953	7.812	9.714	11.742	14.667
Patrimônio Líquido	19.786	23.743	38.170	44.424	57.956	68.167
ROE Médio %	21,5%	23,0%	22,3%	23,7%	22,1%	23,4%

## IFRS

Lucro Líquido	4.362	4.417	387	596	4.749	5.013
Patrimônio Líquido	23.189	26.302	2.649	2.877	25.838	29.179
ROE Médio %	20,6%	18,0%	20,7%	23,4%	21,2%	19,5%

Resultados por lote de mil ações - em R\$	2009	2010	Var. Abs.	Var. %
Lucro Líquido da Controladora - <b>BRGAAP</b>	0,93	1,14	0,20	21,9
Valor Patrimonial da Controladora - <b>BRGAAP</b>	4,55	5,43	0,88	19,3
Lucro Líquido da Controladora - <b>IFRS</b>	1,03	1,01	(0,02)	(2,1)
Valor Patrimonial da Controladora - <b>IFRS</b>	5,21	6,01	0,80	15,3
Juros sobre o Capital Próprio e Dividendos	0,28	0,33	0,04	15,1
Preço da Ação PN	11,83	13,14	1,31	11,1
Capitalização de Mercado - em R\$ milhões	51.411	57.478	6.067	11,8

# Principais ajustes do IFRS - Consolidado

R\$ Milhões

# ITAÚSA

Reconciliações entre BRGAAP e IFRS	Ativo Total		Patrimônio Líquido		Lucro Líquido	
	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	2009	2010
<b>Consolidado antes dos ajustes de IFRS</b>	<b>615.961</b>	<b>764.211</b>	<b>57.956</b>	<b>68.167</b>	<b>11.742</b>	<b>14.667</b>
<b>Ajustes de desconsolidação do Itaú Unibanco</b>	<b>(398.487)</b>	<b>(483.988)</b>	<b>(36.044)</b>	<b>(42.084)</b>	<b>(7.424)</b>	<b>(9.128)</b>
<b>Ajustes entre BRGAAP e IFRS</b>	<b>(3.970)</b>	<b>(4.588)</b>	<b>3.926</b>	<b>3.096</b>	<b>431</b>	<b>(526)</b>
Operações de Crédito	1.159	679	1.159	679	196	(513)
Reconhecimento da totalidade de Crédito Tributário	827	595	838	595	(83)	(239)
Planos de pensão e de saúde	573	44	573	44	169	76
Combinação de Negócios	1.029	717	1.029	717	148	(303)
Ativos biológicos	203	219	203	219	(4)	34
Dividendos Excedentes	-	-	380	445	-	-
Outros	(7.761)	(6.842)	(256)	397	4	419
<b>Consolidado em IFRS</b>	<b>213.504</b>	<b>275.635</b>	<b>25.838</b>	<b>29.179</b>	<b>4.749</b>	<b>5.013</b>
<b>Atribuível aos acionistas não controladores</b>			<b>2.649</b>	<b>2.877</b>	<b>387</b>	<b>596</b>
<b>Atribuível aos acionistas controladores</b>			<b>23.189</b>	<b>26.302</b>	<b>4.362</b>	<b>4.417</b>



# Principais Indicadores – Conglomerado

## Antes dos Ajustes em IFRS

em R\$ Milhões (exceto onde indicado)

# ITAÚSA



Itautec



CONSOLIDADO /  
CONGLOMERADO  
(2)

<b>Ativos Totais</b>	<b>2010</b>	<b>755.112</b>	<b>5.011</b>	<b>1.079</b>	<b>640</b>	<b>764.211</b>
	2009	608.273	4.336	1.294	584	615.961
<b>Receitas Operacionais</b>	<b>2010</b>	<b>120.510</b>	<b>2.742</b>	<b>1.795</b>	<b>851</b>	<b>123.695</b>
	2009	111.994	1.930	1.872	571	117.369
<b>Lucro Líquido</b>	<b>2010</b>	<b>13.323</b>	<b>442</b>	<b>3</b>	<b>47</b>	<b>14.667</b>
	2009	10.067	178	54	4	11.742
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>2010</b>	<b>60.879</b>	<b>2.624</b>	<b>520</b>	<b>477</b>	<b>68.167</b>
	2009	50.683	2.331	496	443	57.956
<b>ROE Médio (%)</b>	<b>2010</b>	<b>24,1%</b>	<b>17,9%</b>	<b>2,5%</b>	<b>9,9%</b>	<b>23,4%</b>
	2009	21,4%	7,8%	11,4%	0,9%	22,1%
<b>Geração Interna de Recursos</b> <sup>(3)</sup>	<b>2010</b>	<b>37.201</b>	<b>839</b>	<b>76</b>	<b>86</b>	<b>35.943</b>
	2009	37.887	301	35	(14)	36.013

Os dados de 2009 contemplam reclassificações efetuadas, pelas respectivas empresas, quando da divulgação das demonstrações contábeis relativas ao exercício de 2010.

(1) Receita Operacional e Lucro Líquido referentes a 2009 incluem o resultado de janeiro a agosto da Duratex, e de setembro a dezembro da Duratex + Satipel.

(2) Os dados do Consolidado/Conglomerado apresentam valores líquidos das eliminações de consolidação e dos resultados não-realizados de operações intercompanhias.

(3) Refere-se aos recursos provenientes das operações obtidos pela Demonstração dos Fluxos de Caixa.

Teleconferência sobre os Resultados do Ano de 2010



# Principais Indicadores – Conglomerado

## Após Ajustes em IFRS

em R\$ Milhões (exceto onde indicado)

# ITAÚSA



Itautec



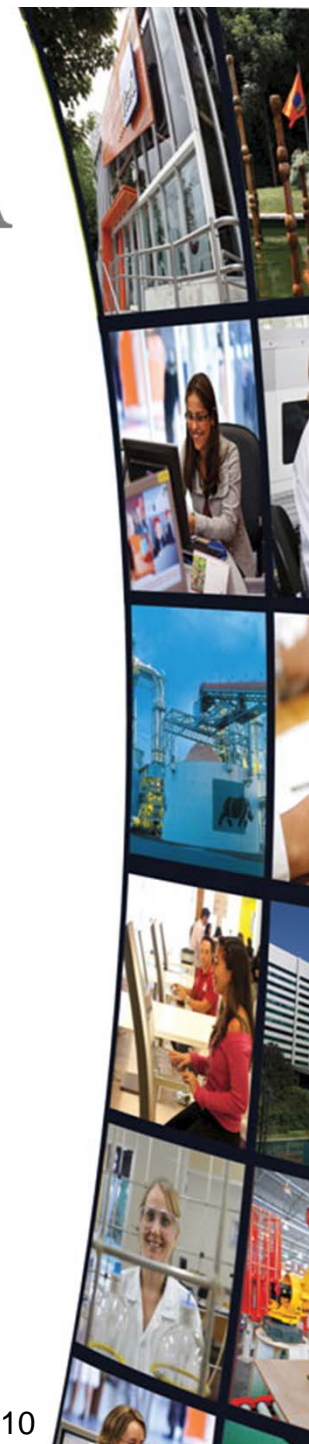
CONSOLIDADO /  
CONGLOMERADO  
(2)

<b>Ativos Totais</b>	<b>2010</b>	<b>727.481</b>	<b>6.171</b>	<b>1.081</b>	<b>632</b>	<b>275.635</b>
	2009	578.604	5.467	1.314	597	213.504
<b>Receitas Operacionais</b>	<b>2010</b>	<b>119.473</b>	<b>2.742</b>	<b>1.571</b>	<b>851</b>	<b>47.942</b>
	2009	119.326	1.930	1.324	571	45.856
<b>Lucro Líquido</b>	<b>2010</b>	<b>11.708</b>	<b>467</b>	<b>12</b>	<b>45</b>	<b>5.013</b>
	2009	11.838	181	51	2	4.749
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>2010</b>	<b>66.265</b>	<b>3.453</b>	<b>514</b>	<b>466</b>	<b>29.179</b>
	2009	57.516	3.142	502	433	25.838
<b>ROE Médio (%)</b>	<b>2010</b>	<b>19,2%</b>	<b>14,1%</b>	<b>2,2%</b>	<b>10,1%</b>	<b>19,5%</b>
	2009	23,4%	7,5%	10,7%	0,5%	21,2%
<b>Geração Interna de Recursos</b> (3)	<b>2010</b>	<b>36.996</b>	<b>839</b>	<b>76</b>	<b>86</b>	<b>15.374</b>
	2009	37.887	360	33	(14)	16.436

(1) Receita Operacional e Lucro Líquido referentes a 2009 incluem o resultado de janeiro a agosto da Duratex, e de setembro a dezembro da Duratex + Satipel.

(2) Os dados do Consolidado/Conglomerado apresentam valores líquidos das eliminações de consolidação e dos resultados não-realizados de operações intercompanhias. Os valores do Itaú Unibanco foram consolidados proporcionalmente à participação detida pela Itaúsa de 36,57% (35,46% em 2009).

(3) Refere-se aos recursos provenientes das operações obtidos pela Demonstração dos Fluxos de Caixa.







R\$ Milhões	2009	2010	2010x2009
Receita Líquida	1.324	1.571	18,7%
Lucro Bruto	270	274	1,7%
Lucro Líquido	51	12	-77,5%
EBITDA	58	34	-41,2%
Geração Operacional de Caixa	10	312	3013,6%
Disponibilidades Financeiras	33	265	709,7%
Líquidez Corrente	1,66	2,54	53,0%
Liquidez Geral	1,46	1,70	16,4%

Composição da  
Receita Líquida 2010



Resultado de 2010 basicamente impactado por:

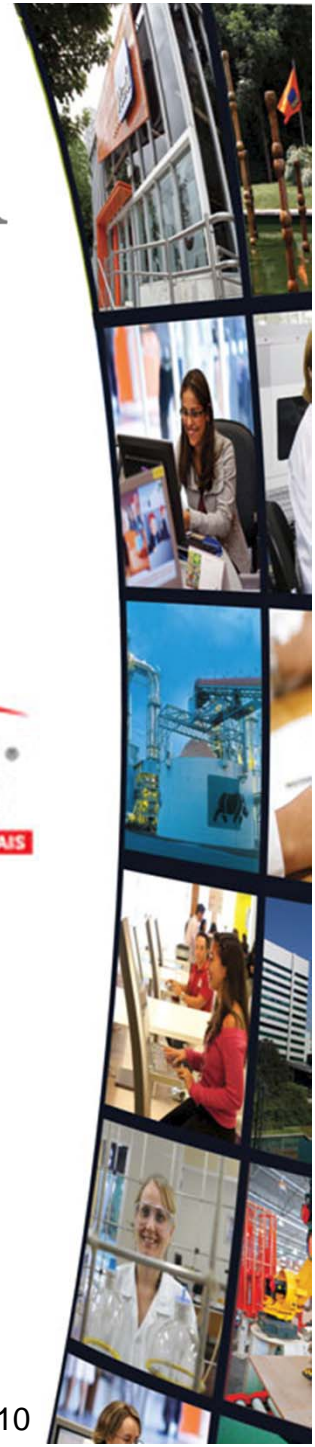
- 1º ) baixo desempenho de Computação Pessoal (varejo),
- 2º ) custos e ajustes pontuais decorrente do Projeto de Transformação
- 3º ) adaptação contábil para modelo IFRS

Principais impactos da implementação do IFRS no resultado de 2010:

- i. Reconhecimento superavit Plano Fundo de Pensão (lucro de R\$ 11,2M)
- ii. Ajuste reconhecimento de receita de contratos com múltiplos elementos (perda de R\$ 800k)
- iii. Reclassificação resultados operações descontinuadas – Tallard
- iv. Reclassificação PLR e bônus estatutárias para CPV e despesas operacionais

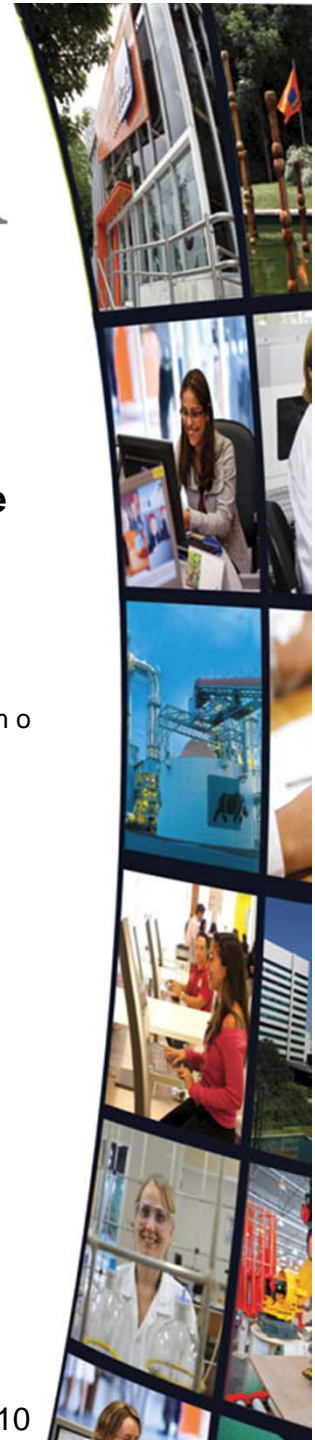


# Prêmios e Reconhecimentos

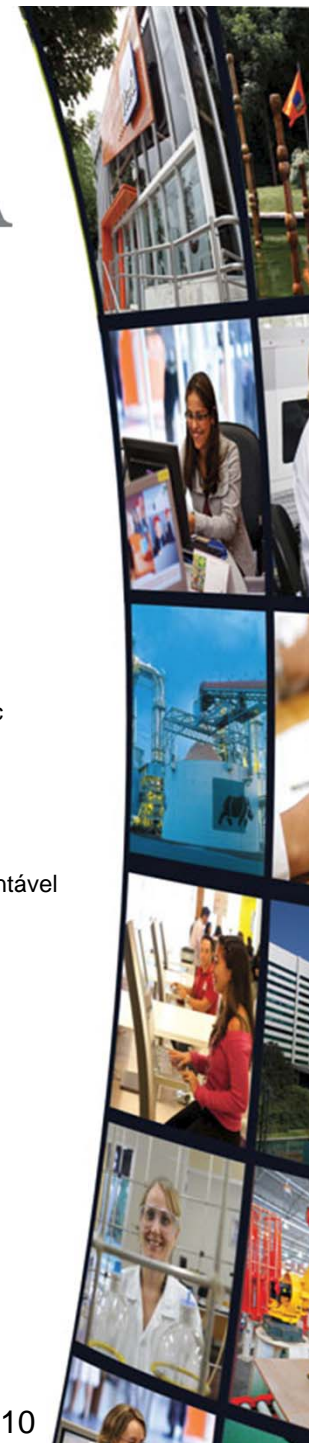


- **Parceria com Instituto Ayrton Senna no apoio a programas educacionais**
- **Investimento na conscientização ambiental através do lançamento dos Guias para o Gestor de TI Sustentável e do Usuário Consciente de Produtos Eletrônicos**
- **Desenvolvimento de produtos com reduzido impacto ambiental**
  - RoHS – produtos isentos de substâncias tóxicas e performance e eficiência energética presentes em várias linhas de microcomputadores com o nível Gold do programa EPEAT\*.
- **Destaque em logística reversa e reciclagem:**
  - Ampliação em logística reversa, com 3.842 toneladas de resíduos eletroeletrônicos processados (equivalente a cerca de 140 mil produtos processados).

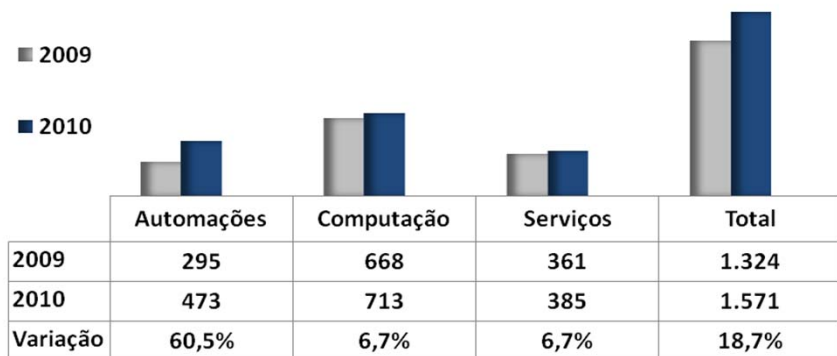
(\*) *Electronic Product Environmental Assessment Tool*



- **Fortalecimento da capacidade de gestão em torno de três unidades de negócio: Automação, Computação e Serviços**
  - Maior foco e atenção nas dinâmicas de mercado e necessidades dos Clientes
- **Fortalecimento das estruturas de vendas e atendimento a Clientes**
  - Aumento da cobertura de mercado para melhorar qualidade e viabilizar expansão da base de Clientes de cada unidade em todo o país
- **Fortalecimento das capacidades operacionais da cadeia produtiva**
  - Eficiência, produtividade e robustez nos processos de gestão operacional para melhoria de qualidade e aumento de competitividade dos produtos Itautec
- **Fortalecimento do capital humano, com adoção de melhores práticas de desenvolvimento organizacional**
  - Mix balanceado de cultura e capacidades através da mescla entre profissionais de carreira e recém-contratados para viabilizar planos de crescimento rentável da empresa
- **Fortalecimento e revitalização do portfólio de produtos, serviços e soluções**
  - Maior investimento em pesquisa e desenvolvimento para aumentar capacidade de agregar valor aos Clientes e parceiros
- **Fortalecimento dos indicadores de desempenho financeiro da empresa**
  - Implementação de processos e controles mais rígidos em torno de indicadores críticos como crédito, cobrança, contas a pagar e inventário para otimizar capital de giro e geração de caixa
- **Resgate de cultura de planejamento e de alto desempenho em todos os níveis**
  - Elaboração de planos operacionais de curto (três meses) e médio (um ano) e plano estratégico (cinco anos) com impacto direto em remuneração



## Composição da Receita Líquida (R\$ milhões)

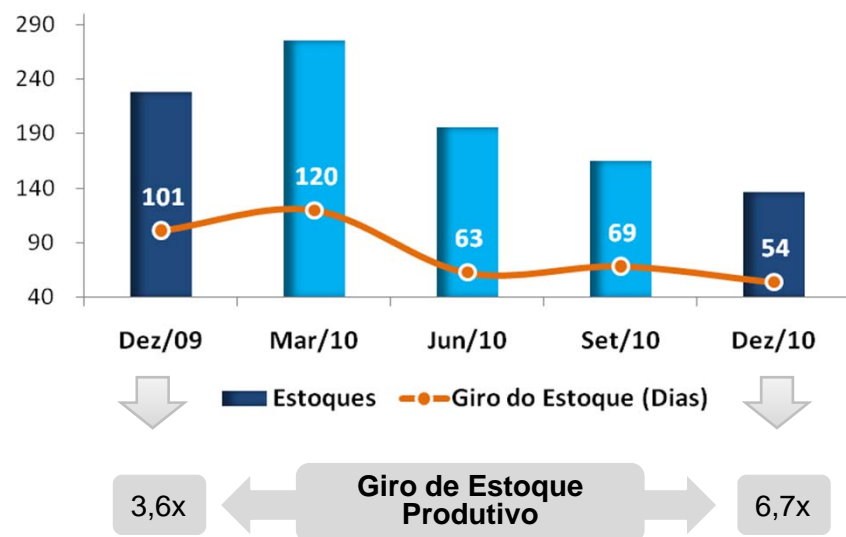


## Geração de Caixa Operacional (R\$ milhões)



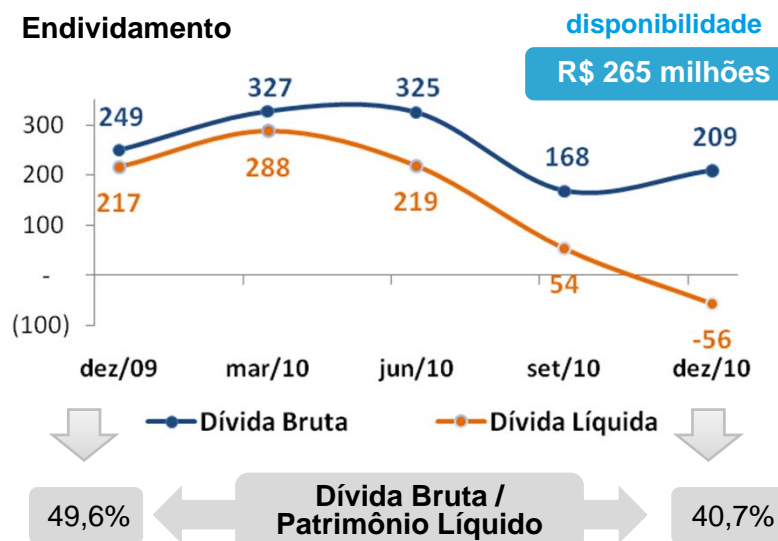
## Gerenciamento de Capital de Giro (R\$ milhões)

### Evolutivo de Estoques - Produtos Acabados e Componentes

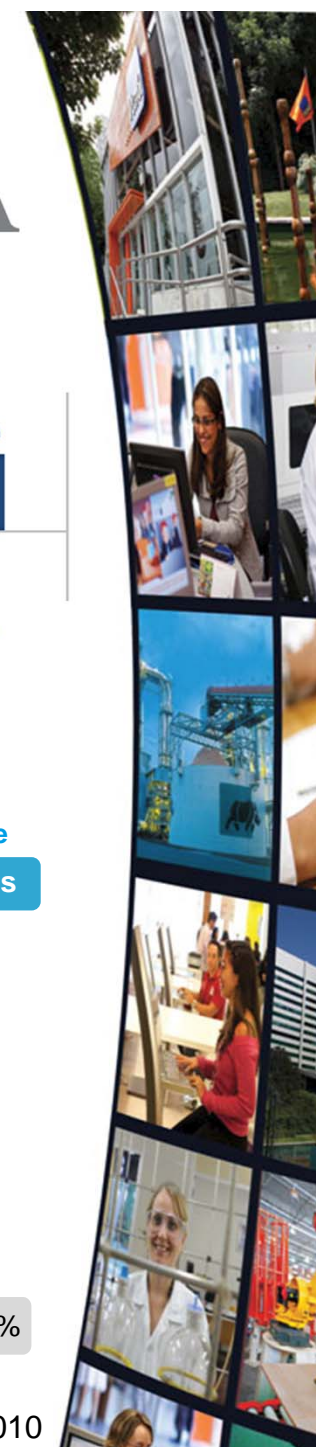


## Capacidade de Investimentos (R\$ milhões)

### Endividamento



Teleconferência sobre os Resultados do Ano de 2010



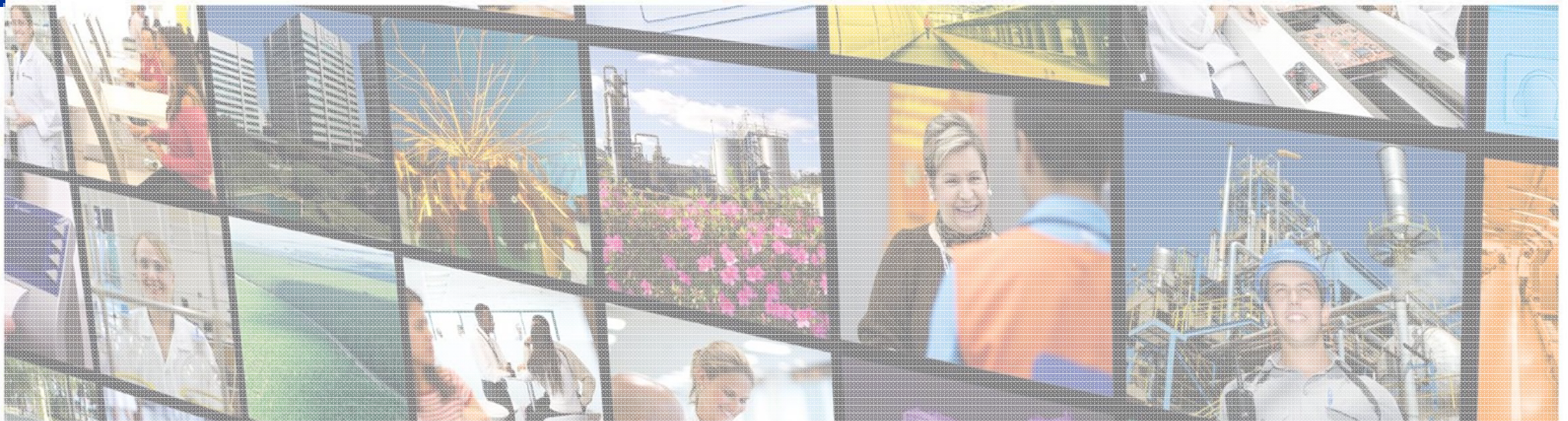


## Controladora / Individual – Sustentabilidade Performance das Principais Empresas do Conglomerado

- Itautec
- Elekeiroz
- Duratex
- Itaú Unibanco

# ITAÚSA

### A Itaúsa no Mercado de Ações



## Indústria Brasileira de Produtos Químicos de Uso Industrial

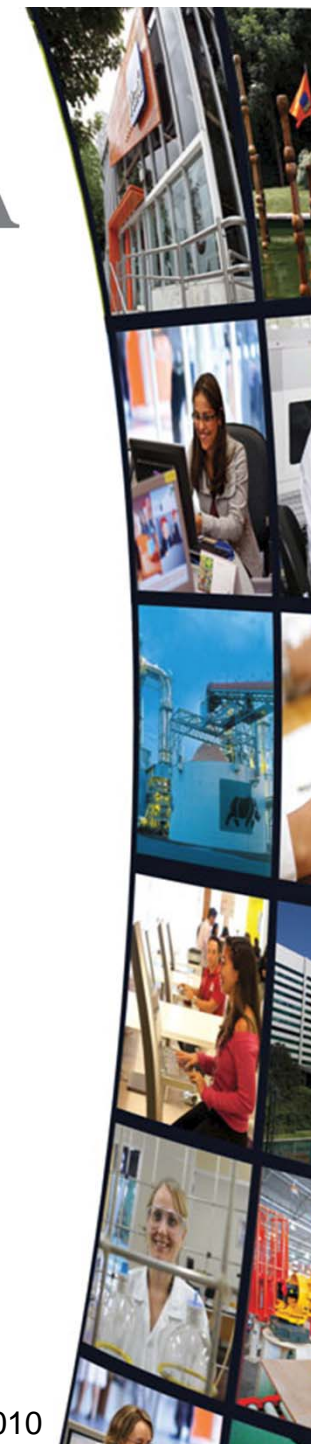
- 2010: um ano de recuperação para a indústria química

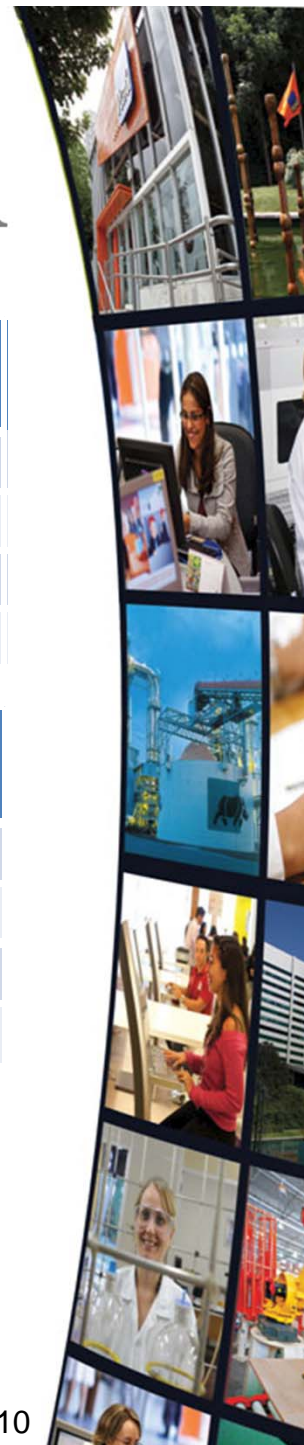
	2008/2007	2009/2008	2010/2009
<b>Produção</b>	-8,3%	3,5%	7,0%
Vendas ao Mercado Interno	-11,9%	-9,0%	7,0%
<b>Consumo Aparente</b>	-3,4%	-2,9%	13,2%
Importações	0,1%	-21,5%	34,2%
<b>Preços</b>	5,3%	-19,6%	11,4%

- O aumento da participação das importações no consumo nacional de produtos químicos indica oportunidades de investimento

	2008	2009	2010
<b>Déficit na Balança Comercial de Produtos Químicos (US\$ bilhões)</b>	(23,2)	(15,7)	(20,7)

Fonte: Abiquim





R\$ milhões	Valor em 1/1/2009	Valor em 31/12/2009	Valor em 31/12/2010
<b>Patrimônio Líquido antes dos ajustes</b>	<b>441,4</b>	<b>442,7</b>	<b>477,4</b>
Baixa de Ágio Líquido de Impostos Diferidos (1)	(12,0)	(13,8)	(15,6)
Reconhecimento de Superávit do Plano de Previdência (2)	3,5	3,7	4,1
<b>Patrimônio Líquido após os ajustes</b>	<b>432,9</b>	<b>432,6</b>	<b>465,9</b>

R\$ milhões	Valor em 31/12/2009	Valor em 31/12/2010
<b>Lucro Líquido antes dos ajustes</b>	<b>3,8</b>	<b>46,6</b>
Baixa de Imposto de Renda Diferido do Ágio	(1,8)	(1,8)
Superávit do Plano de Previdência	0,2	0,4
<b>Lucro Líquido após ajustes</b>	<b>2,2</b>	<b>45,2</b>

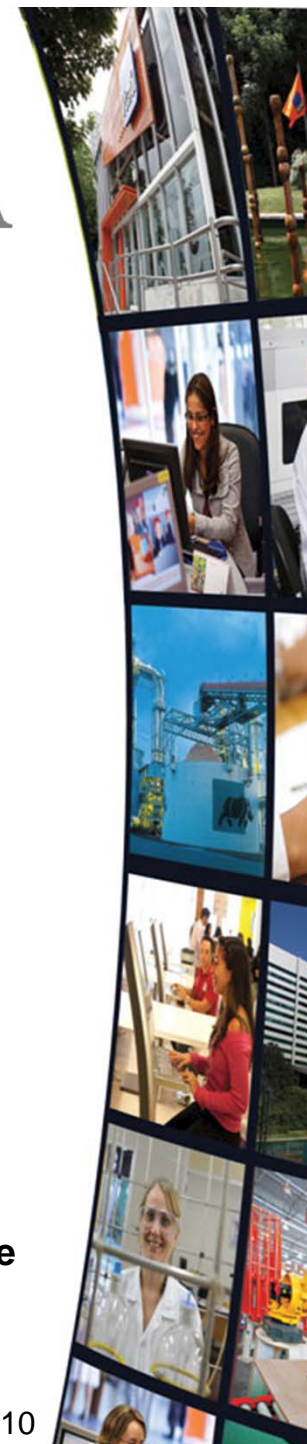
(1) Baixa de ágio e reconhecimento do imposto diferido derivado de sua amortização futura

(2) Plano de Previdência: reconhecimento de ativo decorrente do superávit existente no plano de previdência líquido de impostos diferidos

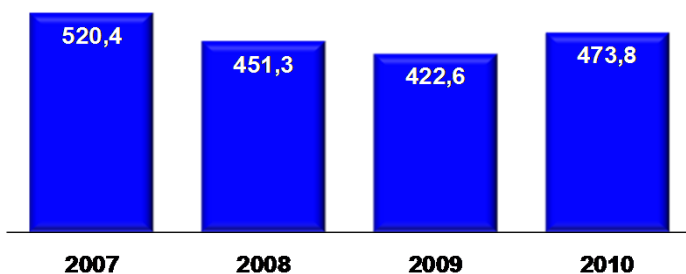


# Elekeiroz Sustentabilidade e Governança **ITAÚSA**

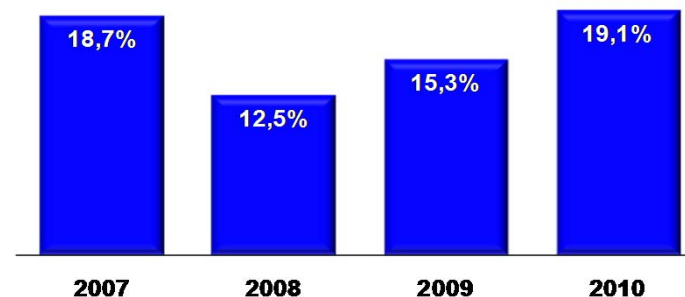
- Lançamento da linha BIOPOLI de Resinas Sustentáveis
  - ✓ Desenvolvimento próprio
  - ✓ Base vegetal e economia de até 20% de recursos não renováveis
- Implantação de sistema de coleta e recuperação de CO<sub>2</sub> na planta de Camaçari
  - ✓ Redução de emissões atmosféricas
  - ✓ Disponibilização de gás para consumo de terceiros
- 1ª Colocação no 5º Prêmio FIESP de Conservação e Reuso de Água
  - ✓ Redução da captação de água do rio Jundiáí
  - ✓ Redução da emissão de efluentes líquidos
  - ✓ Recuperação de água das chuvas
- Aprovação da Política de Governança Corporativa e dos regimentos internos do Conselho de Administração e dos Comitês de Assessoramento do Conselho



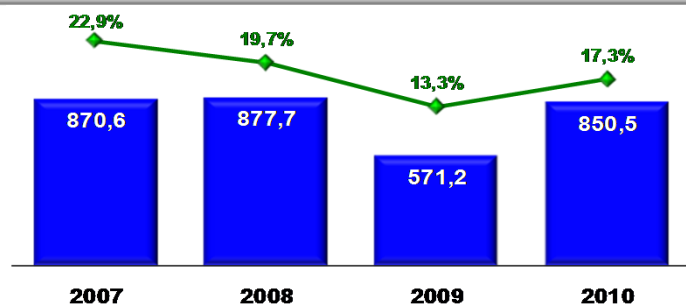
**Expedição Total (mil toneladas)**



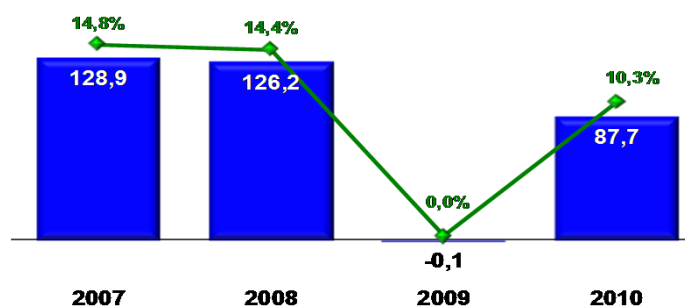
**Exportação (% sobre Receita Líquida)**



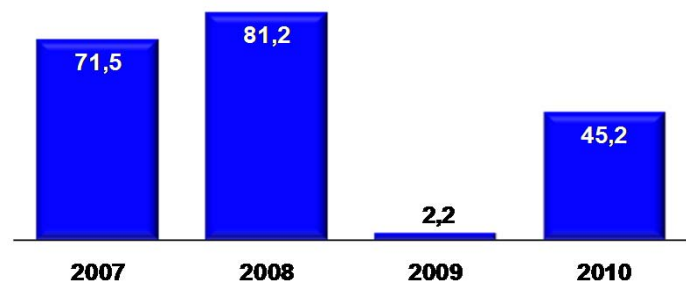
**Rec.Líqu. (R\$ milhões) e Marg. Bruta (%)**



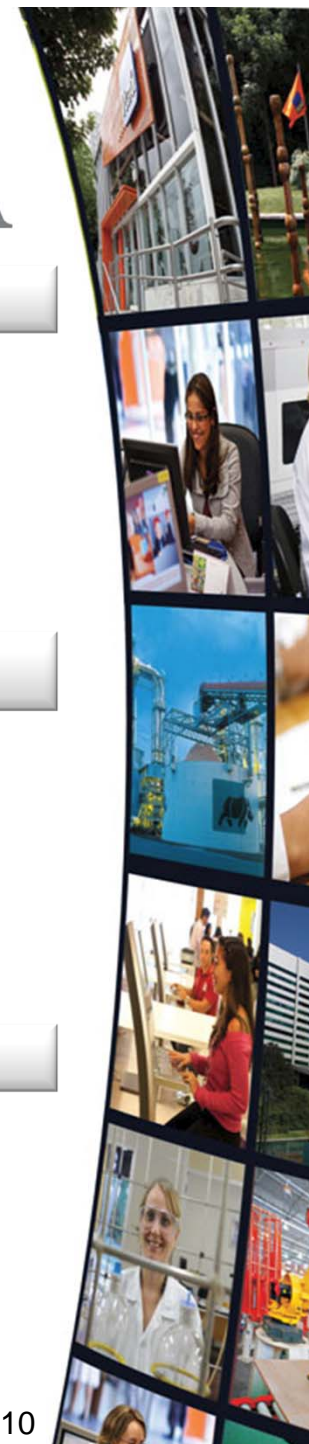
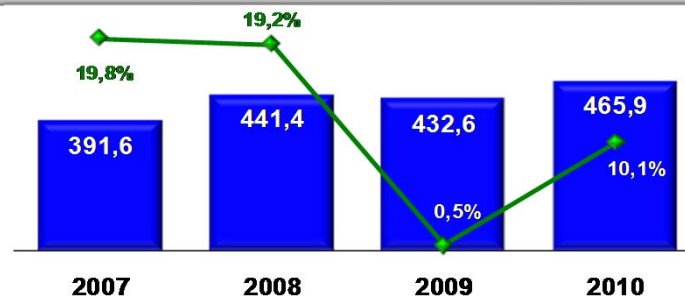
**\* Ebitda (R\$ milhões e em% da RL)**



**\* Lucro Líquido (R\$ milhões)**



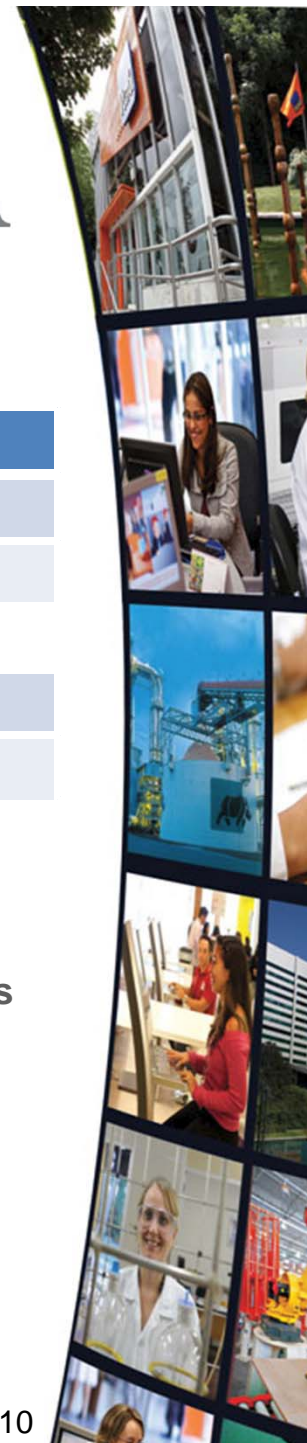
**\* PL (R\$ milhões) e ROE (%)**



R\$ milhões (exceto onde indicado)	2007	2008	2009	2010
Disponibilidades *	71,9	77,8	41,6	76,4
Dívida *	88,0	94,0	44,5	44,2
Dívida / Ativo Total	14,0%	14,3%	7,5%	7,0%
Dívida / Patrimônio Líquido	22,5%	21,3%	10,3%	9,5%

- A sólida condição financeira da empresa e seu baixo endividamento propiciam condições para o aproveitamento de oportunidades de investimento

\* 2007/2008 antes IFRS e 2009/2010 após IFRS



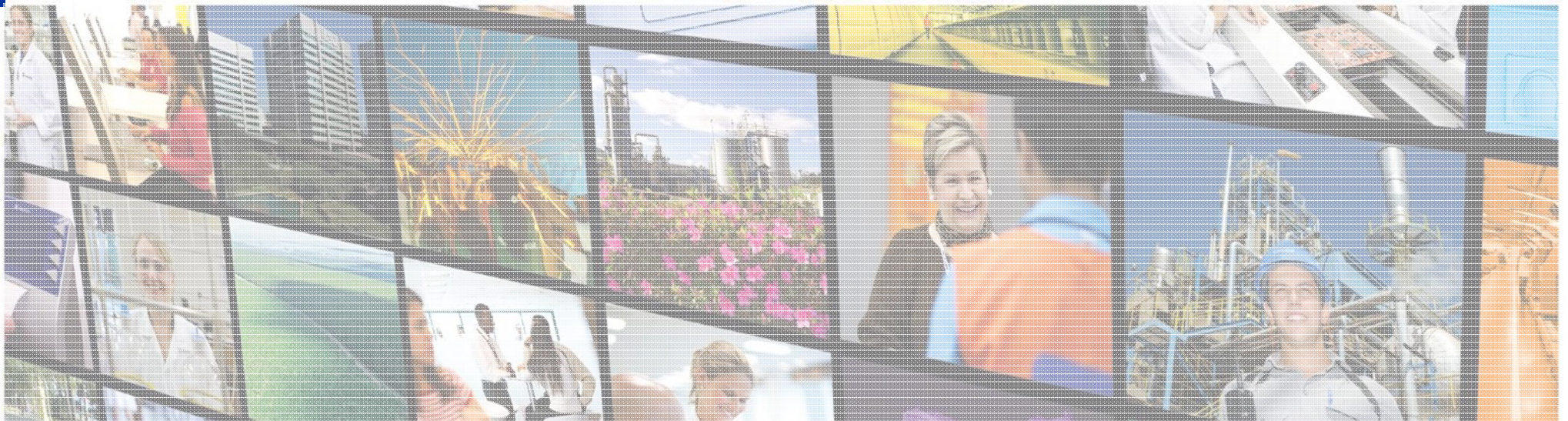


## Controladora / Individual – Sustentabilidade Performance das Principais Empresas do Conglomerado

- Itautec
- Elekeiroz
- Duratex
- Itaú Unibanco

# ITAÚSA

### A Itaúsa no Mercado de Ações



# Histórico



# ITAÚSA



- 1970: Início das atividades em Taquari (RS)
- 1975: Início das atividades em Uberaba (MG)

- 1992: Aquisição pela Ligna
- 1997: Expansão Uberaba
- 1998: Aquisição de floresta 51.000ha

- 2004: Expansão Uberaba
- 2007: IPO
- Novo Mercado
- 2008: Nova planta de MDF Uberaba

Expansão Taquari



- Aquisição de 8671 ha de terras com florestas em SP



Anos 50

Anos 60

Anos 70

Anos 80

Anos 90

2000  
2008

2009

2010

2011



- 1951: Nasce a Duratex, já como empresa de capital aberto.
- 1954: Início da fabricação de chapas

- 1961: Duplicação da capacidade de produção de chapas de fibra



- 1972: Incorporação da Deca.



- 1981: Aquisição da Louçasul, em São Leopoldo (RS)

- 1984: Aquisição da unidade de Itapetininga (SP)

- 1988: Aquisição da unidade de Agudos (SP)

- 1995: Aquisição da empresa Argentina Piazza Hermanos, que passou a ser denominada Deca Piazza.

- 1997: primeira Fábrica de MDF (Medium Density Fiberboard) no Brasil, em Agudos (SP).

- 2001: Projeto Genoma do eucalipto
- 2002: Nova fábrica de MDF/HDF/SDF (Botucatu)
- 2005: Nível 1 do Índice de Governança Corporativa da Bovespa
- 2008: Aquisições Ideal Standard em Jundiaí (SP) e Queimados (RJ) e Cerâmica Monte Carlo em (PE)



- Associação com a Satipel: Criação da maior empresa de painéis do Hemisfério Sul.
- Novo Mercado

- Início das operações da planta de resina
- Início do programa de Investimento DECA ( metais & louças)

- Aquisição da Elizabeth



# Principais ajustes do IFRS



# ITAÚSA

(em R\$ milhões)	Ativo Total			Patrimônio Líquido		
	31.dez.09	31.dez.10	Variação	31.dez.09	31.dez.10	Variação
<b>Antes ajustes IFRS</b>	<b>4.335,9</b>	<b>5.011,2</b>	<b>675,3</b>	<b>2.331,1</b>	<b>2.623,5</b>	<b>292,4</b>
Combinação de Negócios	780,9	757,8	(23,1)	571,5	556,2	(15,3)
Ativo Biológico	280,6	332,2	51,6	185,2	219,2	34,0
Benefício a Empregados	55,8	66,8	11,0	36,8	44,1	7,3
Demais ajustes	13,3	2,9	(10,4)	17,3	9,5	(7,8)
<b>Após ajustes IFRS</b>	<b>5.466,5</b>	<b>6.170,9</b>	<b>704,4</b>	<b>3.141,9</b>	<b>3.452,5</b>	<b>310,6</b>
Variação	1.130,6	1.159,7	29,1	810,8	829,0	18,2

## Combinação de Negócios

Ajustes em decorrência da operação de associação entre a Duratex e Satipel com reconhecimento da Duratex S.A como adquirente contábil

## Ativo Biológico

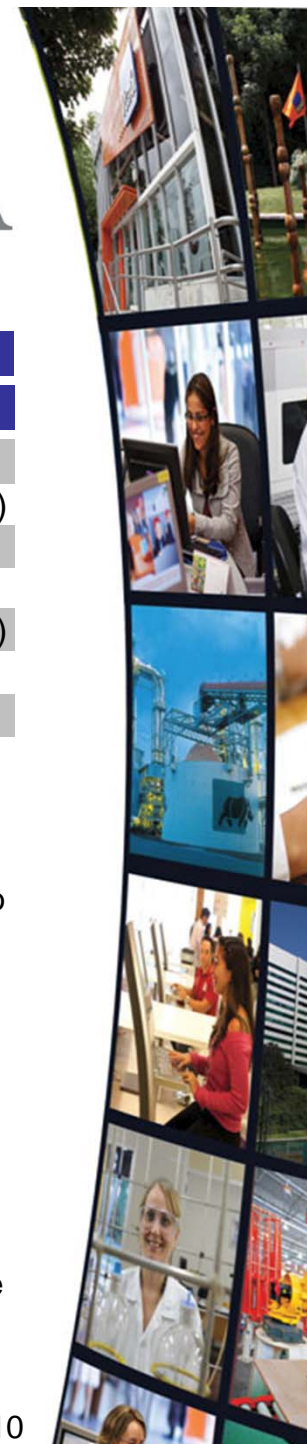
Florestas: Reconhecimento a valor de mercado

## Benefícios a Empregados

Reconhecimento de crédito existente no Fundo Programa Previdencial da Fundação Itaúsa Industrial

## Reclassificação

Participações nos resultados e estatutárias, antes classificadas como distribuição de lucro, foram classificadas no CPV e despesas operacionais



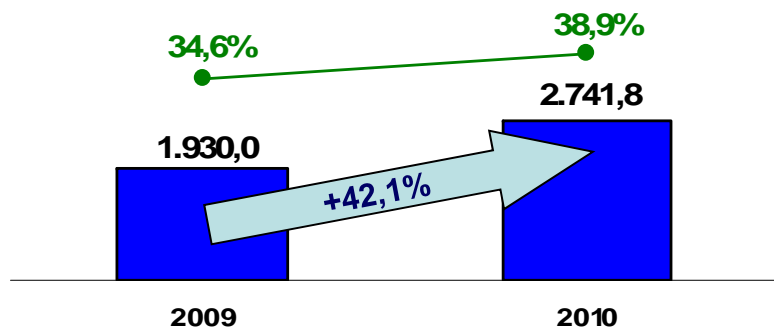


# Destaques financeiros

(Após ajustes IFRS)

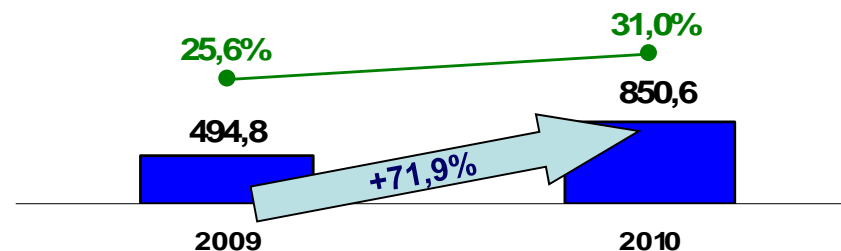
# ITAÚSA

Receita Líquida (R\$ milhões) & Margem Bruta\* (%)



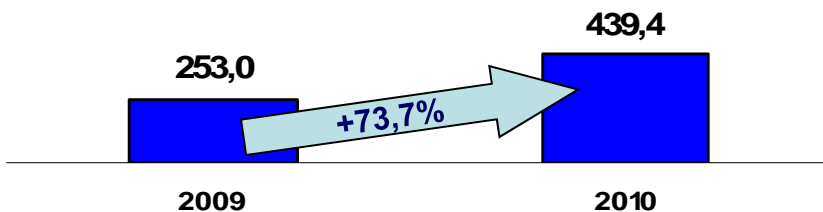
\*Sem ativo biológico

EBITDA\* recorrente (R\$ milhões) & Margem (%)



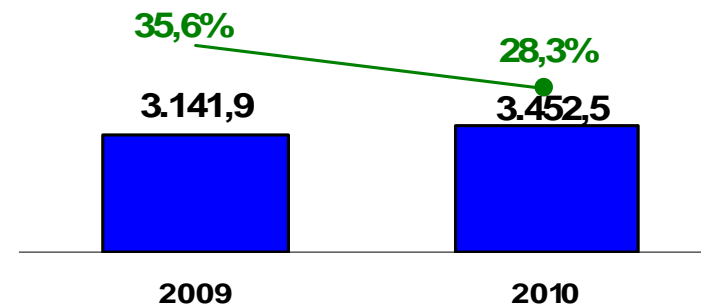
\*Ebitda contábil:  
2009: R\$ 398,2M  
2010: R\$ 893,0M

Lucro Líquido\* recorrente (R\$ milhões)

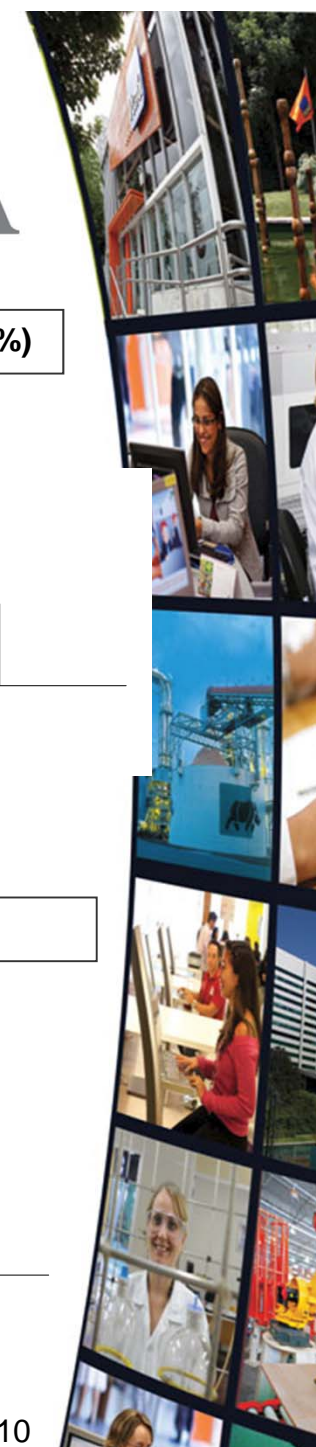


\*Lucro Líquido contábil:  
2009: R\$ 181,1M  
2010: R\$ 467,3M

PL (R\$ milhões) & Dívida Líquida / PL (%)

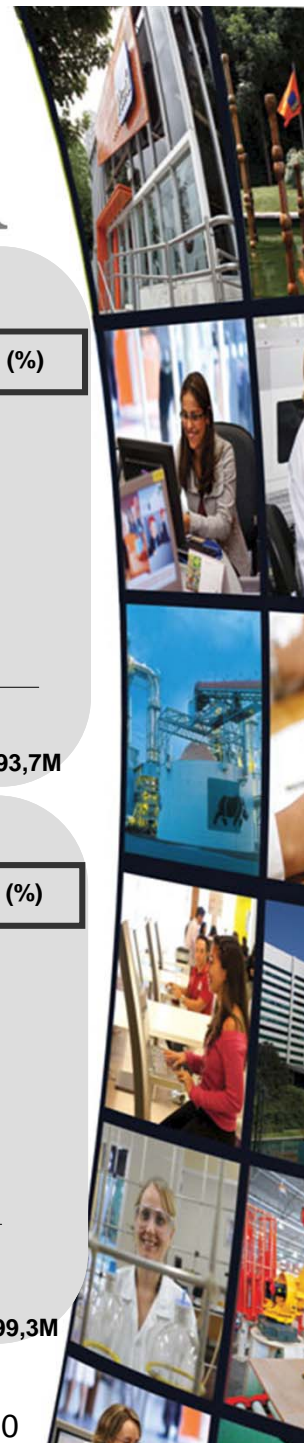
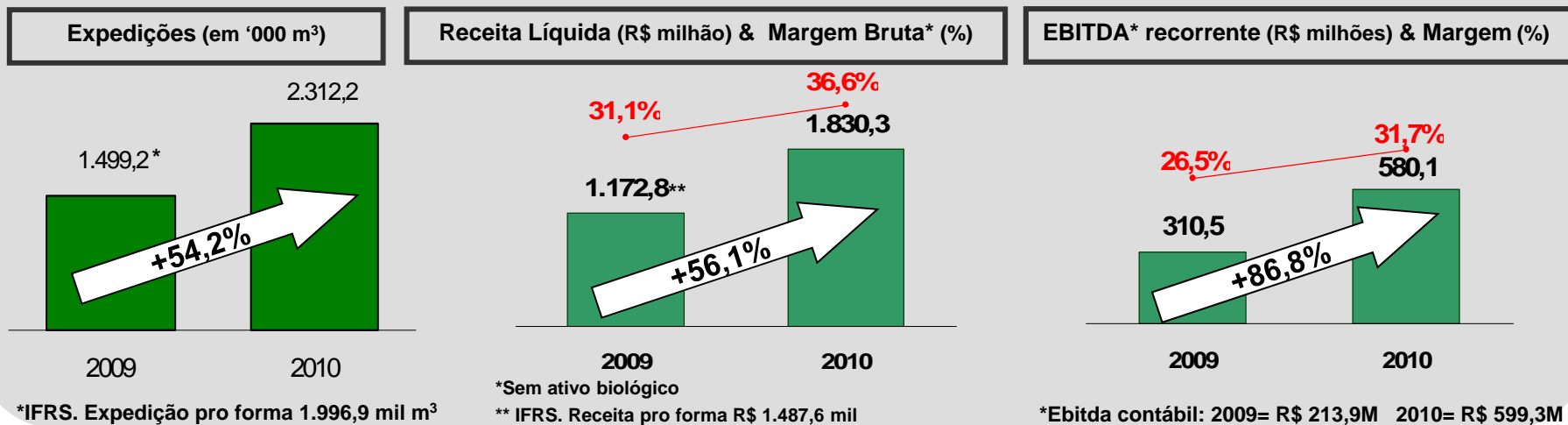
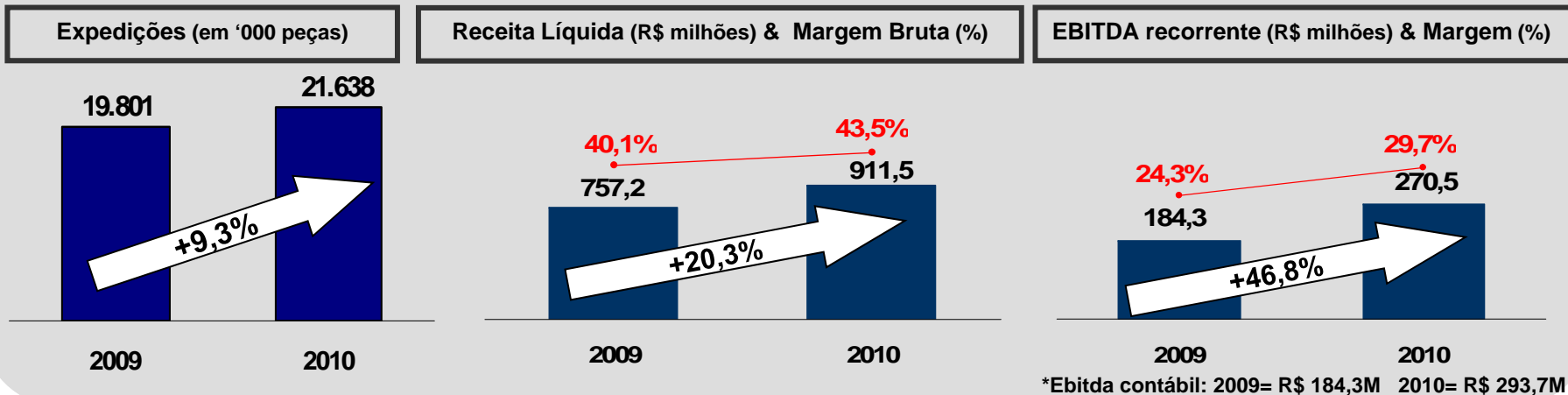


Teleconferência sobre os Resultados do Ano de 2010



# Destaques financeiros por divisão

(Após ajustes IFRS)

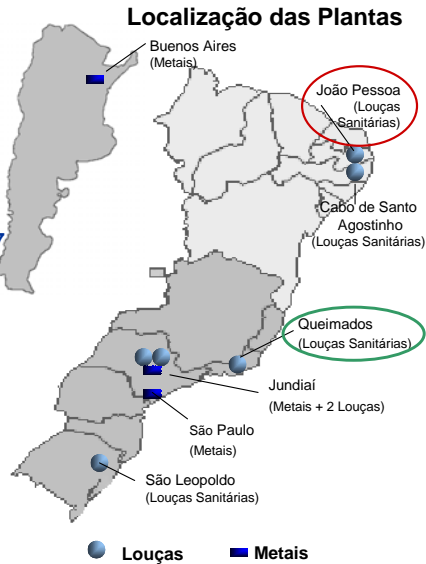
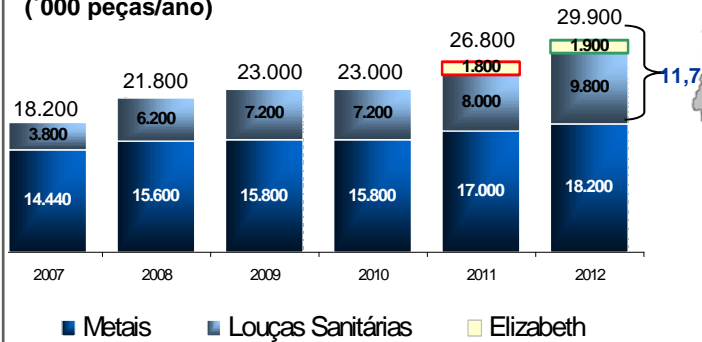




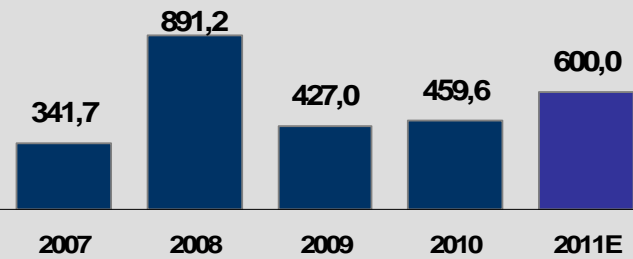
# Diferenciais Competitivos



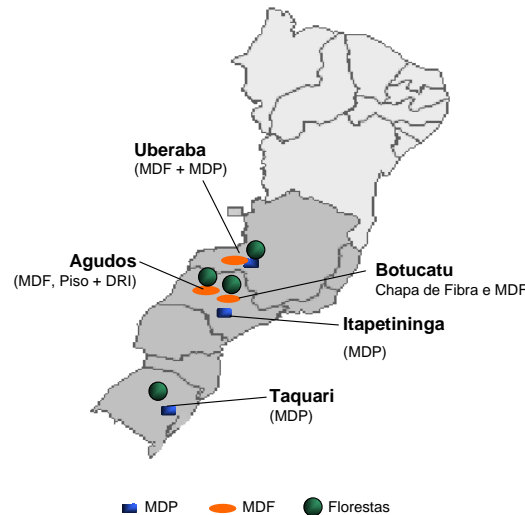
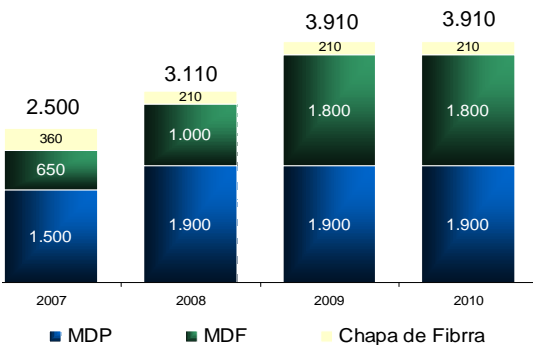
## EVOLUÇÃO DA CAPACIDADE NOMINAL ( '000 peças/ano)



## CAPEX (R\$ milhões)



## EVOLUÇÃO DA CAPACIDADE NOMINAL ( '000 m³/ano)



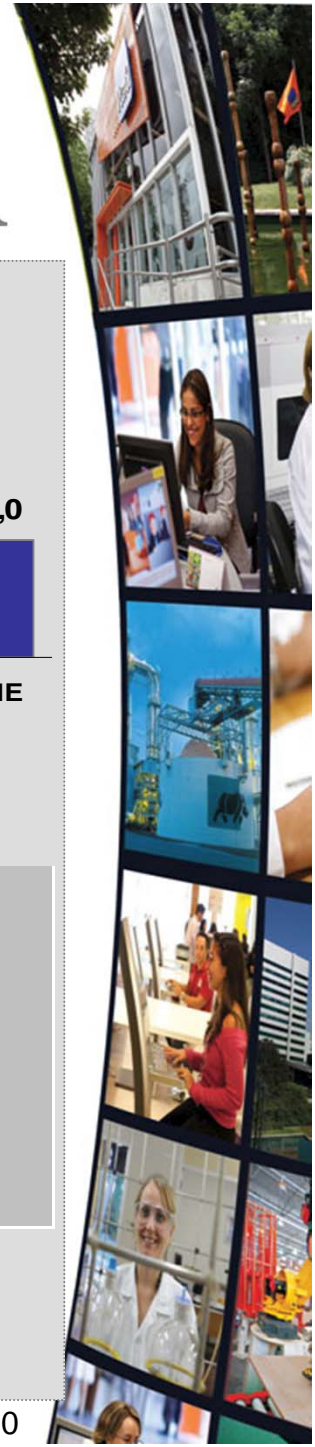
## Destaques

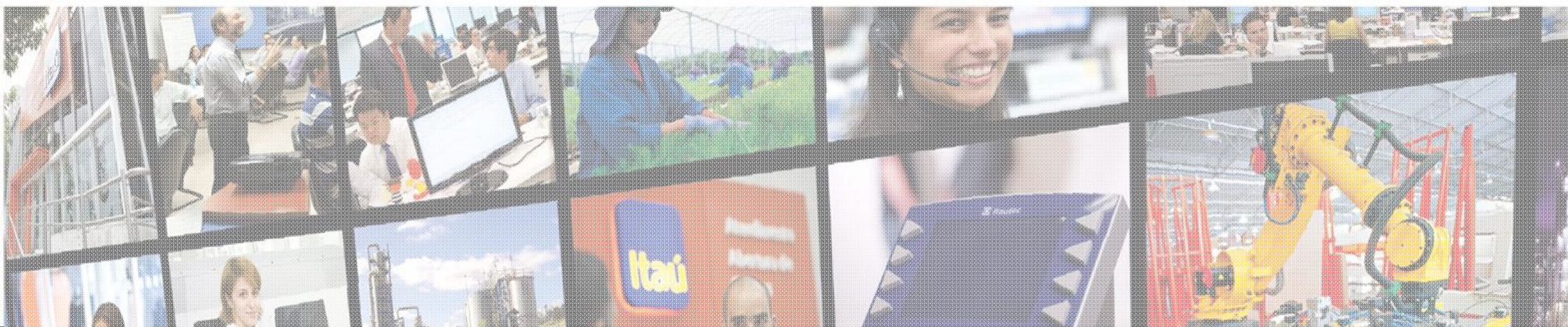
### DECA

- Aquisição Elizabeth
- Expansão Jundiá / Queimados

### MADEIRA

- Linha de piso laminado
- Linha BP
- Impregnadora
- Compra de terras





## Controladora / Individual – Sustentabilidade Performance das Principais Empresas do Conglomerado

- Itaútec
- Elekeiroz
- Duratex
- Itaú Unibanco

# ITAÚSA

A Itaúsa no Mercado de Ações





## Comparativo BRGAAP(\*) e IFRS

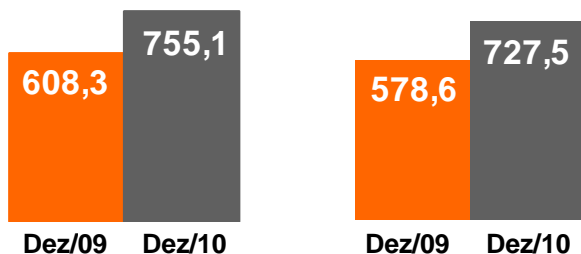
# ITAÚSA

Em R\$ Bilhões

**BRGAAP**

**IFRS**

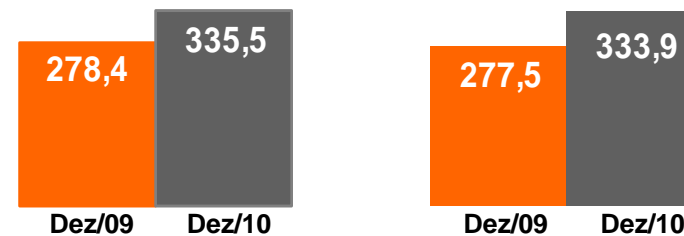
**Ativos Totais**



**BRGAAP**

**IFRS**

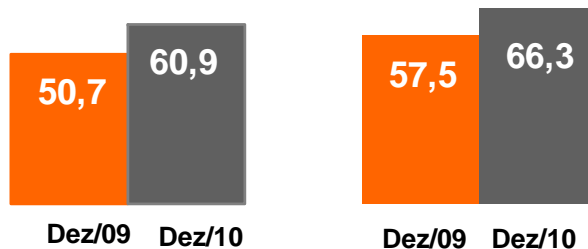
**Operações de Crédito com Avais e Fianças**



**BRGAAP**

**IFRS**

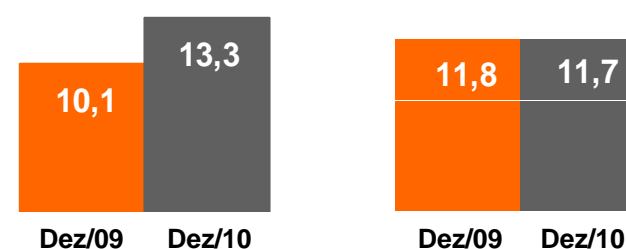
**Patrimônio Líquido dos Acionistas Controladores**



**BRGAAP**

**IFRS**

**Lucro Líquido**



(\*) O BRGAAP representa as práticas contábeis vigentes no Brasil para as instituições financeiras, conforme regulamentação do Banco Central do Brasil.





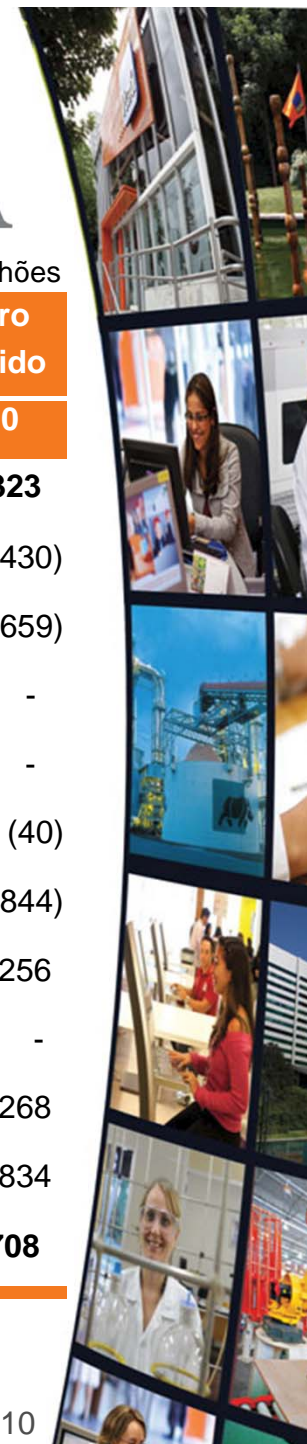
## Reconciliação IFRS e BRGAAP

# ITAÚSA

Em R\$ Milhões

Ajustes	Patrimônio	Lucro	Patrimônio	Lucro
	Líquido (*)	Líquido	Líquido	Líquido
	31/12/2009	2009	31/12/2010	2010
<b>BRGAAP</b>	<b>50.683</b>	<b>10.067</b>	<b>60.879</b>	<b>13.323</b>
(1) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.443	490	2.014	(1.430)
(2) Reconhecimento da totalidade do crédito tributário	2.367	(305)	1.724	(659)
(3) Planos de pensão e de saúde	1.410	-	-	-
(4) Ajuste a mercado de ações e cotas	970	-	1.165	-
(5) Aquisição de Participação na Porto Seguro Itaú Unibanco Participações	936	936	896	(40)
(6) Provisão para gastos com a associação Itaú e Unibanco	844	(488)	-	(844)
(7) Conversão de subsidiárias e empresas não consolidadas no exterior	-	828	-	256
(8) Provisão para dividendos a pagar não declarados	-	-	1.307	-
(9) Outros ajustes	(272)	665	(99)	268
(10) Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido	(2.865)	(354)	(1.621)	834
<b>IFRS</b>	<b>57.516</b>	<b>11.838</b>	<b>66.265</b>	<b>11.708</b>

(\*) Total do Patrimônio Líquido dos Acionistas Controladores.





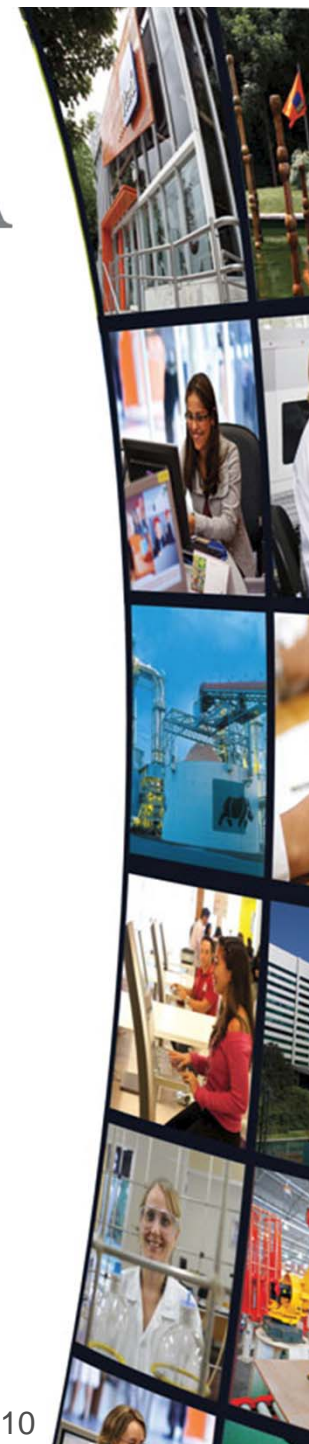
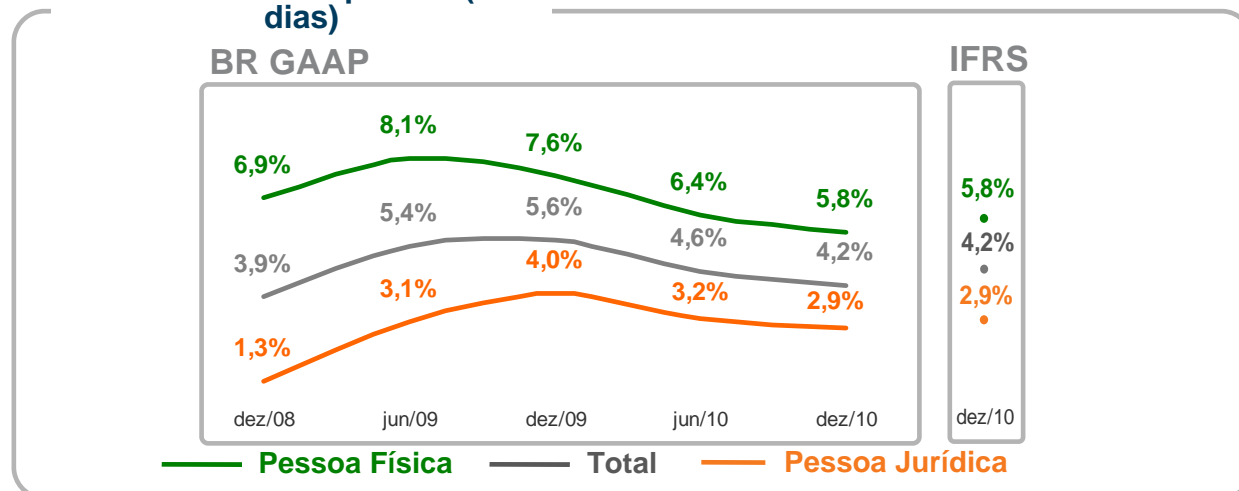
## Carteira de Crédito - IFRS

# ITAÚSA

Em R\$ milhões

	31/dez/09	31/dez/10	Varição dez/10 - dez/09
Pessoa Física	107.844	125.668	16,5%
Pessoa Jurídica	157.921	193.767	22,7%
Argentina/Chile/Uruguai/Paraguai	11.730	14.427	23,0%
<b>Total com Avais e Fianças - IFRS</b>	<b>277.494</b>	<b>333.861</b>	<b>20,3%</b>
<b>Total com Avais e Fianças – BR GAAP</b>	<b>278.382</b>	<b>335.476</b>	<b>20,5%</b>

### Índice de Inadimplência (90 dias)

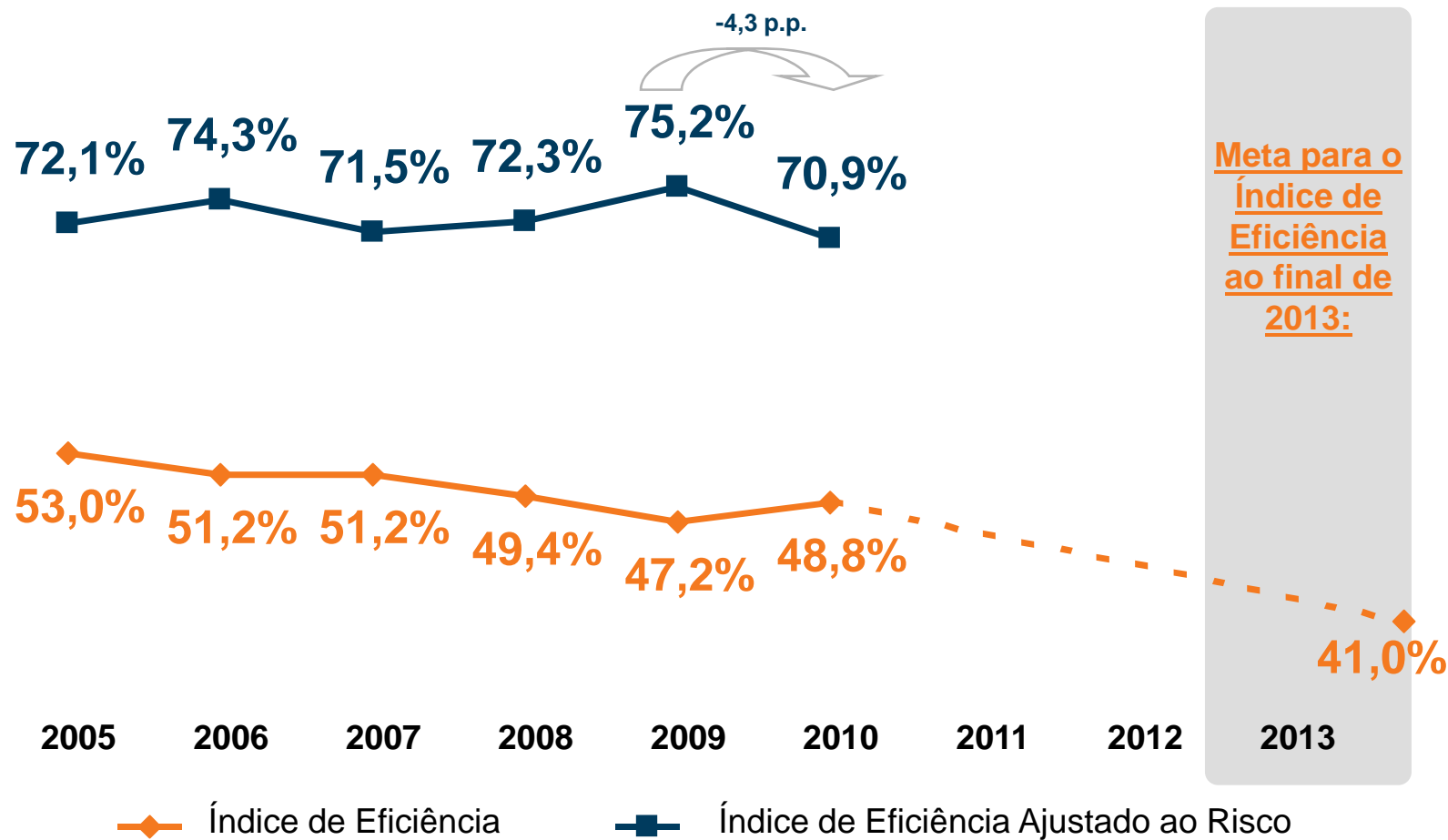




## Evolução do Índice de Eficiência BR GAAP

# ITAÚSA

### Índice de Eficiência e Índice de Eficiência Ajustado ao Risco





## Expectativas para 2011 BR GAAP

# ITAÚSA

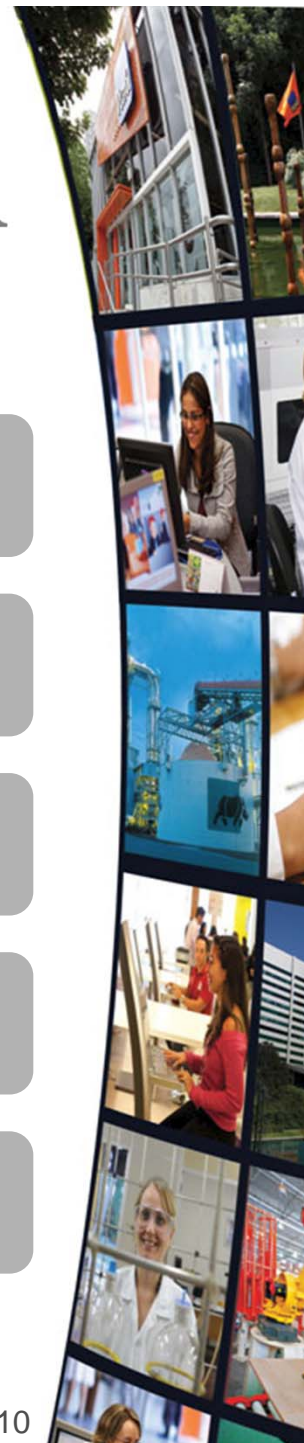
**1. Evolução da Carteira de Crédito em 16%–20% (\*)**

**2. Cenário de Inadimplência de Leve Alta**

**3. Evolução da Receita de Prestação de Serviços em 14–16%**

**4. Evolução das Despesas Não Decorrentes de Juros em 10%–13%**

**5. Melhoria de 2,5 Pontos Percentuais no Índice de Eficiência**





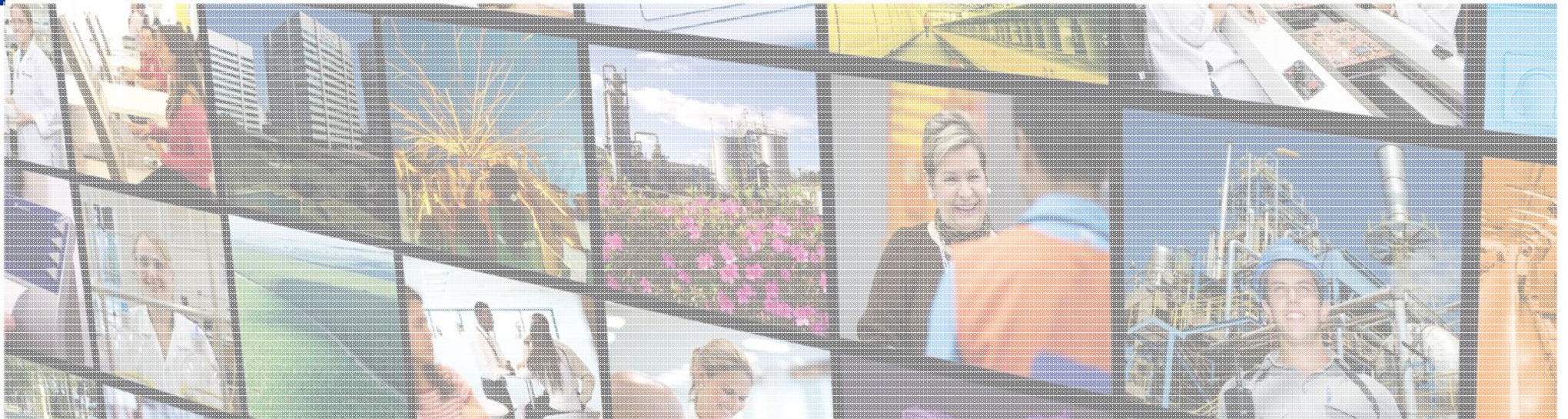
## Controladora / Individual – Sustentabilidade

### Performance das Principais Empresas do Conglomerado

- Itautec
- Elekeiroz
- Duratex
- Itaú Unibanco

# ITAÚSA

### A Itaúsa no Mercado de Ações





# Sustentabilidade

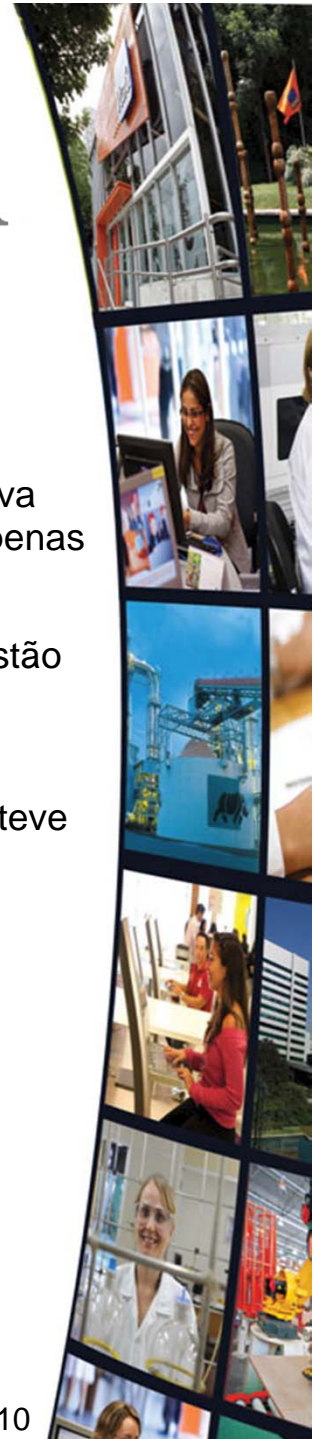
# ITAÚSA



- Seleccionada a compor pela **7ª vez** o **Índice Dow Jones de Sustentabilidade Mundial – DJSI**. A nova carteira é composta por 318 empresas de 27 países das Américas, Europa, Ásia e África, das quais apenas 7 empresas brasileiras;
- O índice leva em conta não apenas a performance financeira, mas principalmente a qualidade da gestão da empresa, que deve integrar o valor econômico à transparência, governança corporativa e responsabilidade social e ambiental como forma de sustentabilidade no longo prazo.
- A Itaúsa foi classificada como líder em seu setor (Serviços Financeiros) pelo 4º ano consecutivo e obteve a maior nota do setor em 3 quesitos: “Saúde e Segurança Ocupacional”, “Inclusão Financeira e Capacitação” e “Padrões para Fornecedores”;



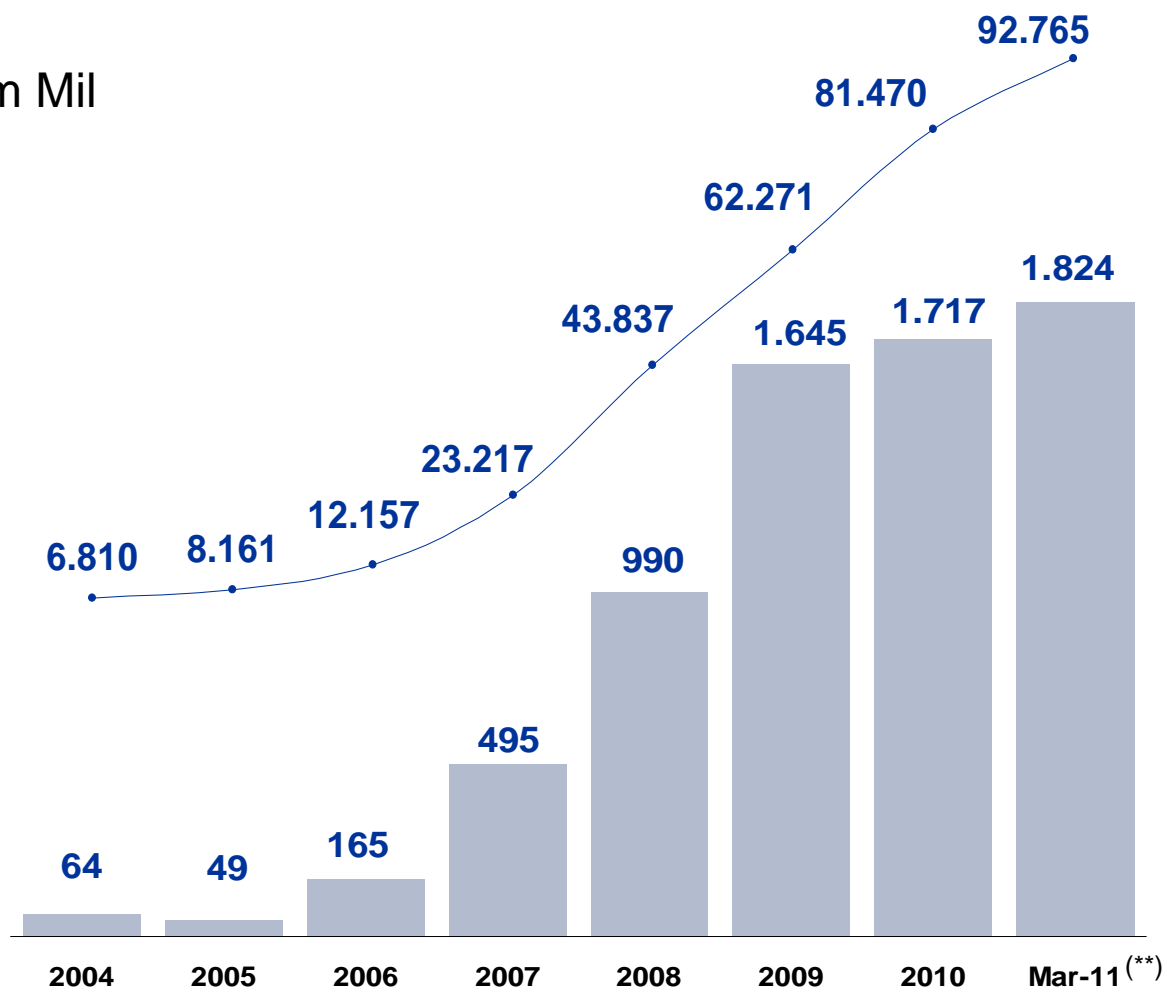
- A Itaúsa consta pela **4ª vez** no **Índice de Sustentabilidade Empresarial – ISE**, dentre as 47 empresas que possuem reconhecido comprometimento com a responsabilidade social e sustentabilidade empresarial.



# Performance do Papel Itaúsa PN

Quantidade de Negócios na BM&FBovespa(\*)

Em Mil



(\*) Bolsa de Valores de São Paulo

(\*\*) Para melhor comparabilidade, multiplicou-se o acumulado até março por 4

(\*\*\*) Carteira de janeiro a abril de 2011

# ITAÚSA

Participação no Ibovespa (\*\*\*)  
(Itaúsa + Itaú Unibanco +  
Duratex+Redecard)

**7,7%**

**CAGR** (04 - 10) : **51,2%** BM&FBovespa

**CAGR** (04 - 10) : **73,0%** ITSA4



# Volume Financeiro Médio Diário

R\$ Mil

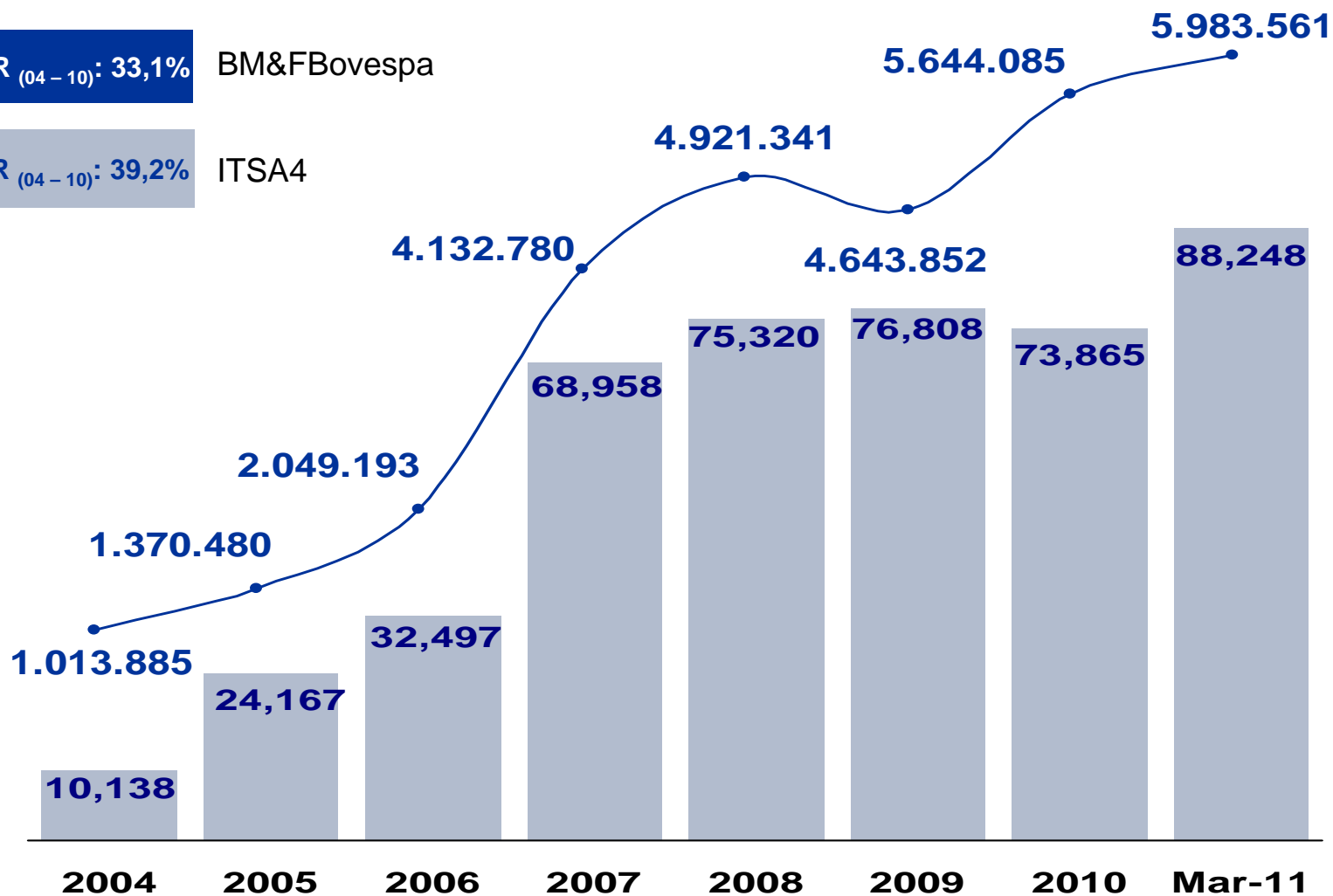
# ITAÚSA

CAGR (04 - 10): 33,1%

BM&FBovespa

CAGR (04 - 10): 39,2%

ITSA4



## Desconto no Preço da Itaúsa

# ITAÚSA

31/12/10				
R\$ Milhões	VMxVP %	Valor de Mercado (1)	Participação %	Valor de Mercado (2)
Itaú Unibanco Holding	3,0 x	179.639	36,57%	65.699
Duratex	2,4 x	8.127	35,32%	2.871
Itautec	1,0 x	519	94,01%	488
Elekeiroz	0,9 x	404	96,60%	390
Outros Investimentos (3)				-162
Total - Itaúsa	2,2 x	(4)	Excluído o Prêmio pelo controle	69.286
Itaúsa Valor de Mercado (5)				57.478
Desconto % (6)				- 17,04%

- (1) Corresponde ao valor em bolsa das companhias abertas controladas/controladas em conjunto pela Itaúsa (\*).
- (2) Valor de mercado da soma das partes, ou seja, a parcela detida pela Itaúsa em cada companhia aberta controlada/controlada em conjunto.
- (3) Valor líquido dos demais ativos e passivos.
- (4) Valor de mercado teórico da Itaúsa, calculado com base na soma do valor de mercado das participações detidas pela Itaúsa nas companhias abertas controladas/controladas em conjunto.
- (5) Valor de mercado "real", ou seja, o valor apurado através da cotação das ações da Itaúsa em bolsa (\*).
- (6) Valor calculado de desconto. O desconto é válido para a data-base em que foi calculado, pois varia diariamente com as cotações das empresas abertas no mercado.
- (\*) Utiliza-se para efeito de cálculo a cotação média da ação mais líquida no último dia do período.

Free Float (31/12/10):	654.224 mil ações ON	38,92%
	2.216.622 mil ações PN	82,30%



# Histórico do Desconto - Itaúsa

# ITAÚSA

Em %

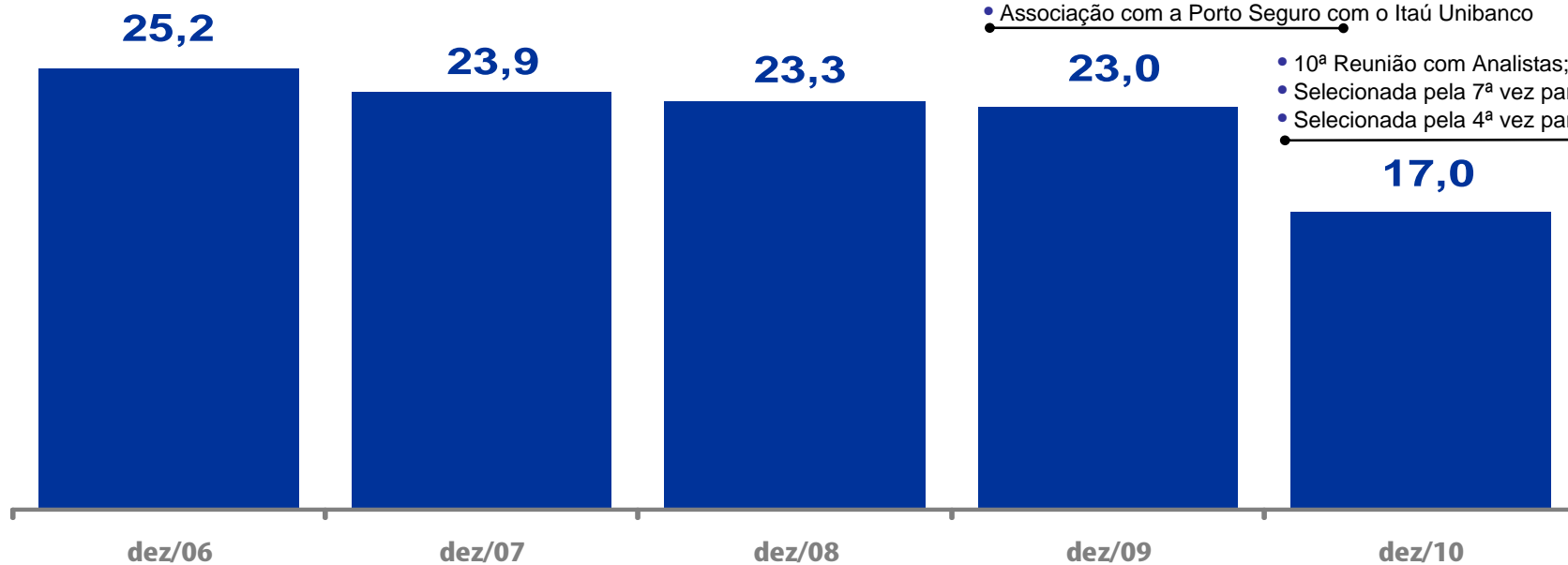
- 5ª e 6ª Reuniões com Analistas;
- Selecionada pela 3ª vez para o DJSI (2006)

- 7ª Reunião com Analistas;
- Selecionada pela 4ª vez para o DJSI (2007)

- 8ª Reunião com Analistas;
- Selecionada pela 5ª vez para o DJSI (2008)
- Fusão entre Itaú e Unibanco

- Bonificação de 10%;
- 9ª Reunião com Analistas;
- Selecionada pela 6ª vez para o DJSI (2009)
- Associação Duratex/Satipel
- Associação com a Porto Seguro com o Itaú Unibanco

- 10ª Reunião com Analistas;
- Selecionada pela 7ª vez para o DJSI (2010)
- Selecionada pela 4ª vez para o ISE (2010)



# Valorização da Ações

# ITAÚSA

Evolução de R\$ 100 investidos em 31 de março de 2001 até 31 de março de 2011

## Valorização Média Anual em Reais

	Itaúsa(1)	Itaúsa(2)	Ibov. (3)	CDI (4)
10 anos	32,15%	25,59%	16,86%	14,58%
5 anos	17,50%	12,30%	12,56%	10,99%
12 meses	8,45%	1,78%	-2,54%	9,95%

