



ITAÚSA



São Paulo, 8 de março de 2007

Teleconferência sobre os Resultados de 2006

Henri Penchas
Diretor de Relações com Investidores



Controladora / Individual - Sustentabilidade

Performance das Principais Controladas

Itaúsa Consolidado

A Itaúsa no Mercado de Ações



Liquidez	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Geral	0,60	1,35	1,99	1,70	1,87	1,39	1,19

Liquidez Geral: $\frac{(\text{Ativo Circulante} + \text{Realizável a Longo Prazo})}{(\text{Passivo Circulante} + \text{Exigível a Longo Prazo})}$

Sustentabilidade

Dívida Líquida – Controladora (*)

ITAÚSA

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Endividamento	8,8%	7,8%	4,6%	6,4%	6,0%	7,8%	7,4%
Endividamento Líquido	7,4%	-2,8%	-3,7%	-3,9%	-5,3%	-3,6%	-1,3%

Endividamento:

$$\frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Ativo Total}}$$

Endividamento Líquido:

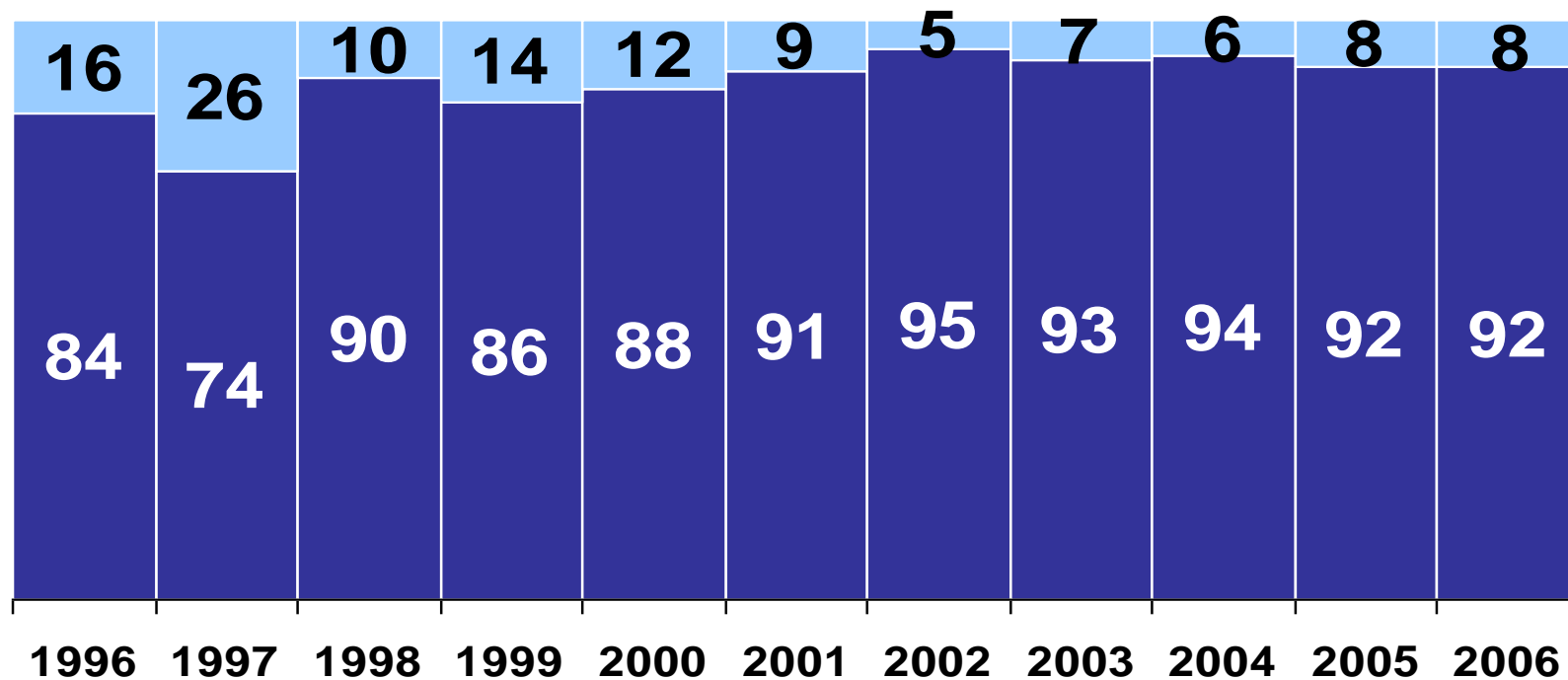
$$\frac{(\text{Empréstimos} + \text{Dividendos a Pagar} - \text{Dividendos a Receber} - \text{Disponibilidades} \pm \text{Mútuos})}{\text{Patrimônio Líquido}}$$

(*) Balanço Individual

Comparativo Rec. Próprios x Rec. de Terceiros (%) (*)

R\$ Milhões

Dívida Total	1.177
• <u>Dividendos a Pagar</u>	(1.025)
• Outras Obrigações	152



■ Recursos Próprios

■ Recursos de Terceiros

(*) Balanço Individual

Liderança em Performance

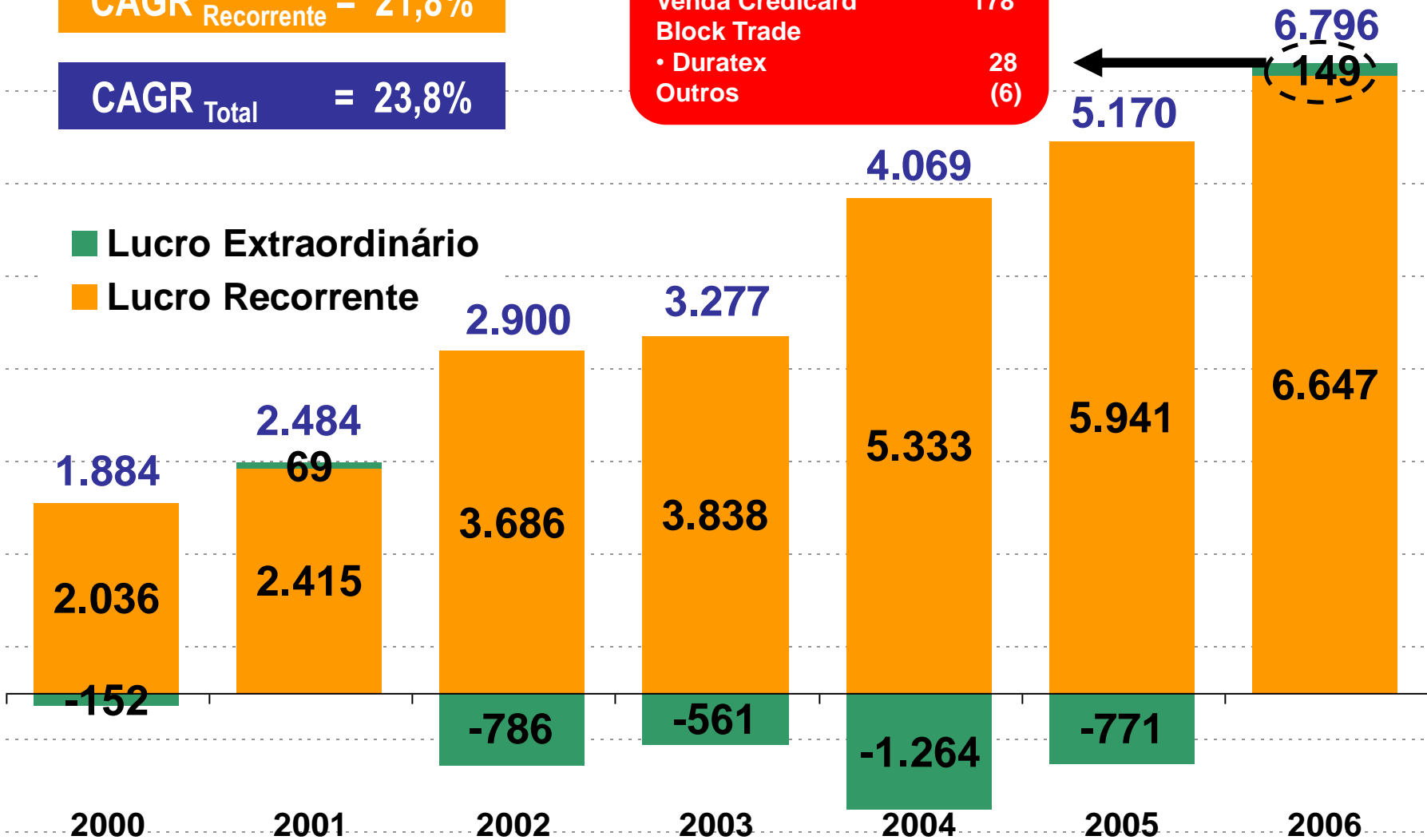
Evolução do Lucro Líquido do Conglomerado

R\$ Milhões

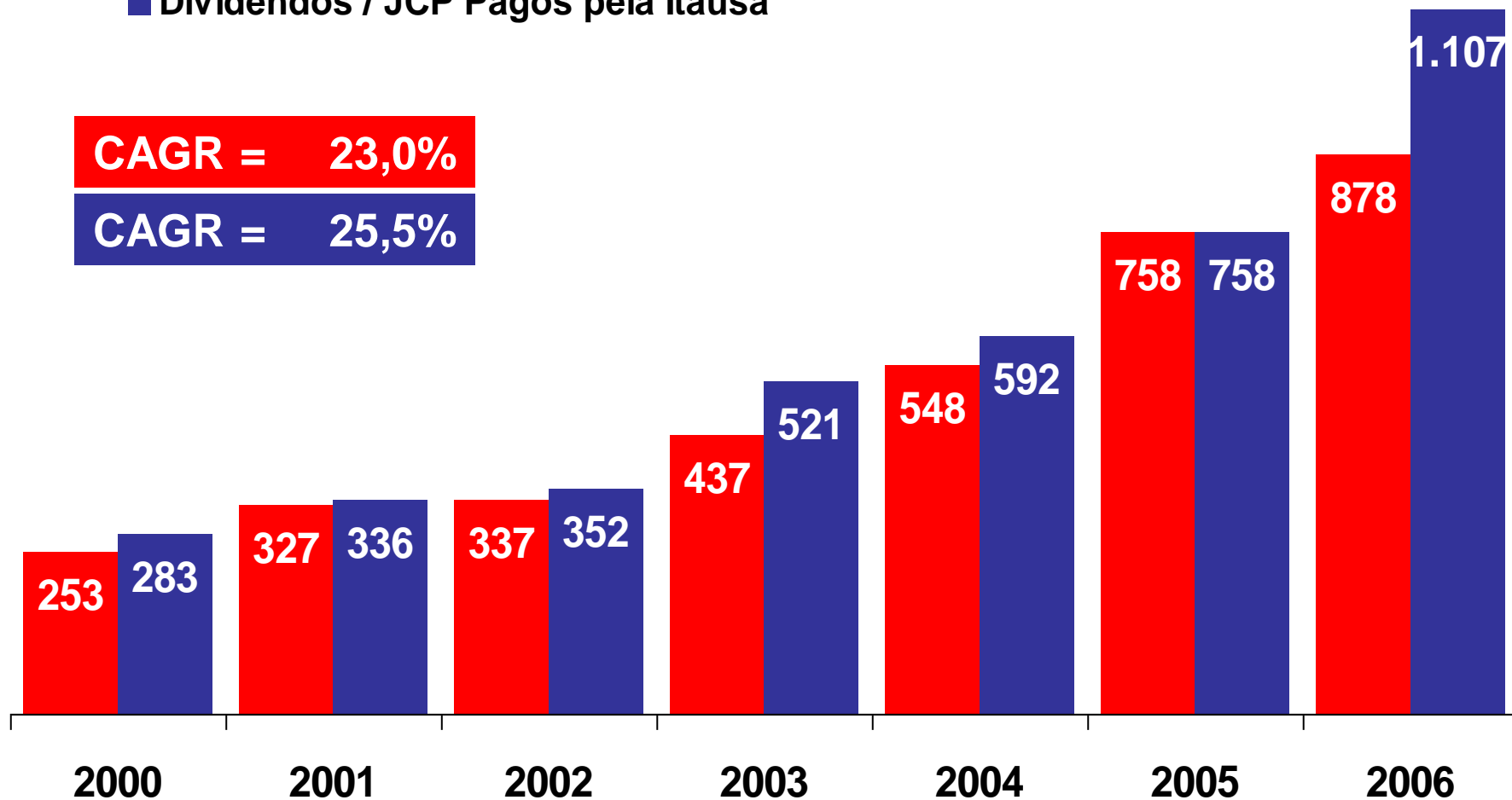
CAGR Recorrente = 21,8%

CAGR Total = 23,8%

Ágios BKB	(2.182)
Ganhos BKB	2.131
Venda Credicard	178
Block Trade	
• Duratex	28
Outros	(6)



- Dividendos / JCP Recebidos Direta e Indiretamente do Banco Itaú Holding
- Dividendos / JCP Pagos pela Itaúsa

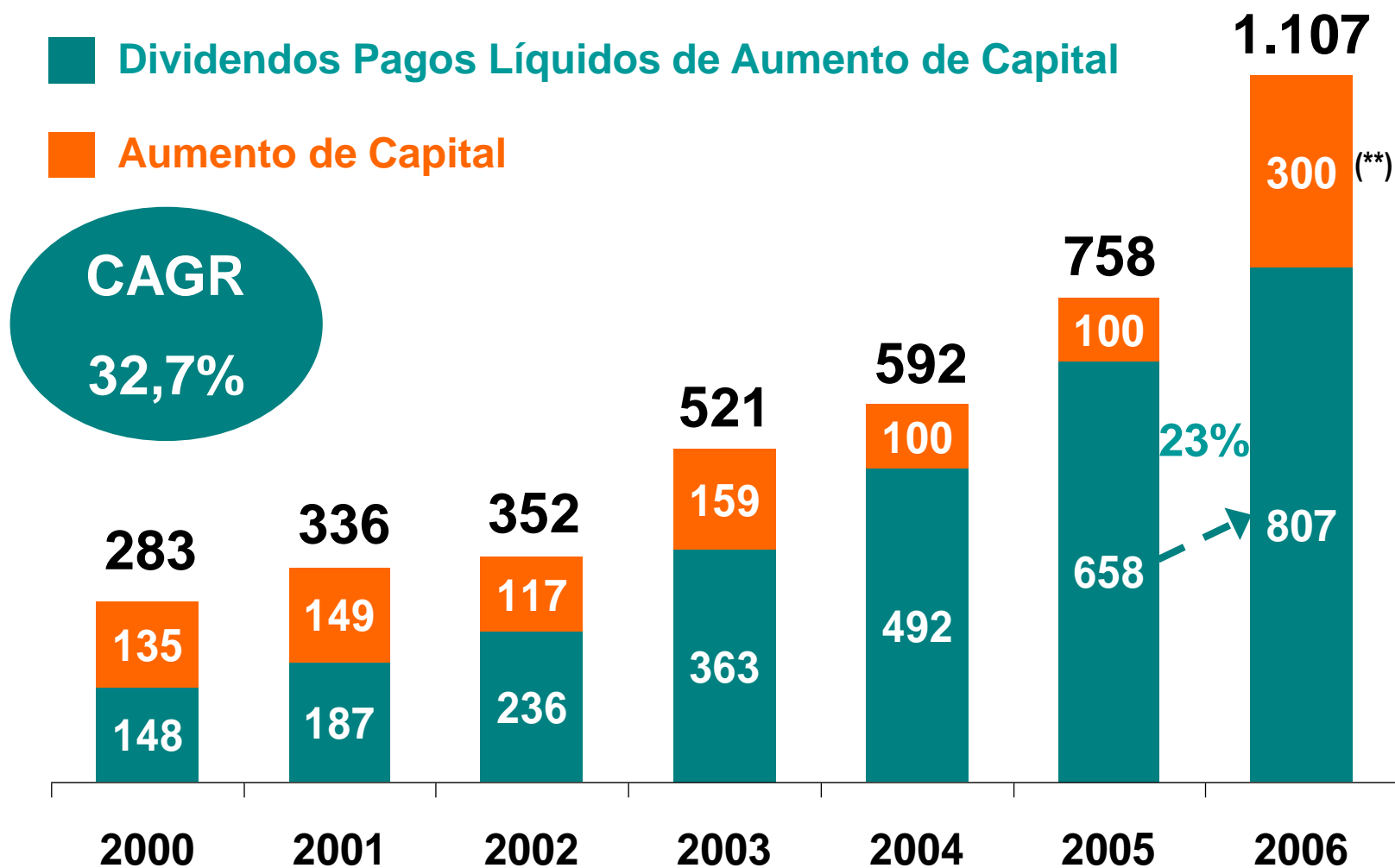


(*) Juros sobre o Capital Próprio Líquidos de IRRF.

Crescimento dos Dividendos/JCP Pagos* - R\$ Milhões

Comparativo com Aumentos de Capital

ITAÚSA



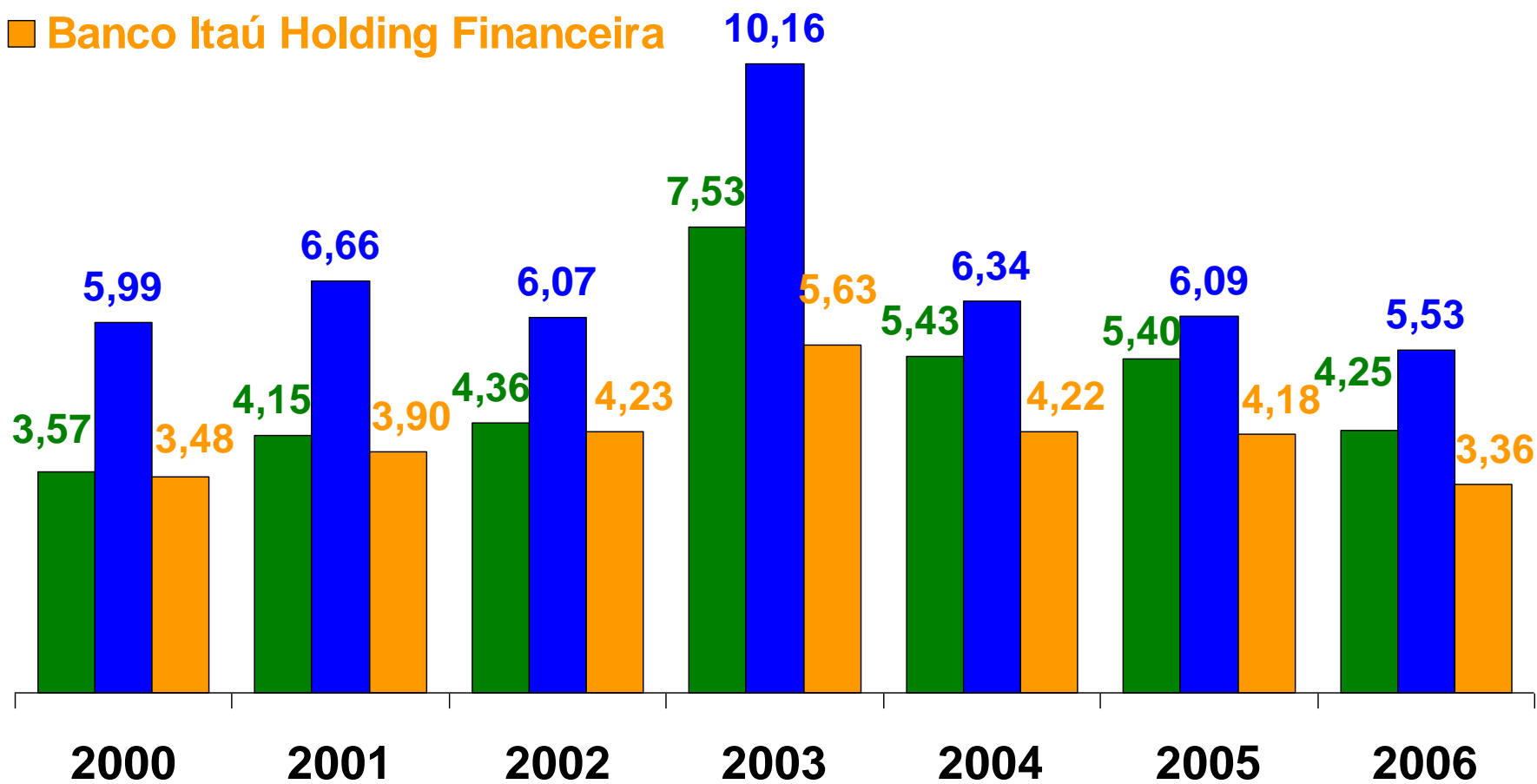
(*) Líquidos de IRRF.

(**) Será proposto à Assembléia Geral dos Acionistas de abril/2007, chamada de capital no montante aproximado de R\$ 300 milhões.

■ Itaúsa Líquido da Chamada de Capital

■ Itaúsa

■ Banco Itaú Holding Financeira



(*) Dividendo Bruto/Juros sobre o Capital Próprio (JCP) p/ ação relativo ao ano base (x) / Cotação de Fechamento da ação PN em 31/12/(x-1)

Controladora / Individual - Sustentabilidade

Performance das Principais Controladas

Itaúsa Consolidado





A Itaúsa no Mercado de Ações



Principais Indicadores – Conglomerado

Em R\$ Milhões

ITAÚSA

		Área Financeira	Área Industrial			Consolidado/ Conglomerado
						
Ativos Totais	2006	209.691	2.375	871	558	214.433
	2005	152.435	1.942	723	526	156.339
Patrimônio Líquido	2006	23.564	1.396	349	333	27.245
	2005	15.560	1.051	313	318	18.764
Lucro Líquido	2006	4.309	226	50	19	6.796
	2005	5.251	137	47	43	5.170
Ger. Interna de Recursos	2006	14.368	310	128	58	16.979
	2005	9.479	221	120	69	9.601
ROE (%) (*)	2006	22,7%	18,3%	15,3%	5,8%	30,2%
	2005	35,3%	13,5%	14,2%	14,1%	28,4%
Dividendos Totais	2006	2.215	77	14	5	2.571
	2005	1.853	46	13	14	1.914

(*) Representa a relação entre o resultado do exercício e o patrimônio líquido médio.

Banco Itaú Holding Financeira

Em R\$ Milhões (exceto quando indicado)



Destques	2005	2006	
		(Com BKB)	(Sem BKB)
Lucro Líquido	5.251	4.309	6.195
Lucro Líquido / ação (R\$) (1)	4,84	3,79	5,44
Patrimônio Líquido	15.560	23.564	23.564
ROE (%) (2)	35,3%	22,7%	32,6%
Total de Ativos	152.435	209.691	202.225
ROA Médio Anualizado (%)	3,6%	2,4%	3,4%
Margem Financeira	13.272	16.958	16.299
Capitalização de Mercado	61.935	92.270	92.270
Índice de Solvabilidade (%)	17,0%	17,2%	15,3%
Índice de Eficiência (%)	50,3%	47,6%	48,3%
Índice Non-Performing Loans (NPL) (%)	3,5%	5,3%	5,3%
Margem Financeira Líquida (%)	12,8%	12,6%	12,8%
Número de Agências (unidades)	2.391	2.603	2.537
Número de Clientes (milhões)	16,6	19,5	19,3

(1) Dados ajustados para refletir desdobramento ocorrido em outubro de 2005.

(2) Calculado com base no Patrimônio Líquido médio do período.

Itaú Holding

Itaubanco

- Pequena redução da inadimplência;
- Melhoria no Índice de Eficiência;
- Crescimento de 20% a 25% da carteira de crédito;
- Aumento de 10% das Receitas de Prestação de Serviço (15% no Itaú Holding);
- Aumento de 130 agências;
- Expansão das operações na Argentina, Chile e Uruguai.

Itaú BBA

- Ênfase nas atividades de Investment Banking;
- Continuidade do aprimoramento da administração de risco de mercado;
- Continuidade do aprimoramento da prestação de serviços;
- Consolidação da carteira de clientes Corporate da Argentina, Chile e Uruguai;
- Pequena redução da carteira de empréstimos.

Itaucred

Taíí:

- 100 novos pontos de venda;
- Crescimento de 50% da carteira de crédito (não inclui crédito consignado);
- Melhoria dos Índices de Eficiência e de Inadimplência;
- Break-even no 4º Trim./2007 no conjunto das três unidades (FIC, FAI e FIT);

Veículos:

- Crescimento de 40% da carteira de financiamento e leasing;
- Melhoria dos Índices de Eficiência e de Inadimplência;

Cartões de Crédito:

- Crescimento do Faturamento de 20%;
- Manutenção do Índice de Inadimplência.



- Os preços internacionais médios anuais do petróleo e da nafta aumentaram cerca de 18% em 2006 em relação a 2005, permanecendo elevados e voláteis, referenciando os preços locais e reduzindo as margens da indústria. Esta redução das margens, decorrente do aumento das matérias primas, iniciou-se em 2.005 e alcançou seu ápice no 1º semestre de 2006.
- A partir do 2º semestre de 2006 as margens da indústria iniciam um processo de recuperação, em linha com o início da queda dos preços do petróleo e da nafta no mercado internacional.
- Para otimizar o uso dos Complexos Industriais da Companhia e reduzir o custo associado de logística, em julho de 2.006 foi encerrada a produção de plastificantes no Complexo de Taubaté em São Paulo, sem descontinuidade no atendimento das necessidades dos clientes.



Destaques em Mil Toneladas	2005	2006	Var.%
Expedição Total	459	468	2%
Produtos Orgânicos	207	235	14%
Mercado Nacional	181	182	1%
Exportações	26	53	104%
Produtos Inorgânicos	252	233	-8%
Exportações em % dos Orgânicos	12%	23%	
Utilização da Capacidade Instalada	79%	76%	

O % de utilização da capacidade instalada inclui o Consumo Cativo.



Destaques em Milhões de Reais	2005	2006	Var. %
Receita Líquida	655,4	720,0	10%
Mercado Nacional	585,9	578,2	-1%
Produtos Orgânicos	517,6	526,7	2%
Produtos Inorgânicos	68,3	51,5	-25%
Exportações (só orgânicos são exportados)	69,5	141,8	104%
Receita Líquida de exportações em % dos orgânicos	11,8%	21,2%	
Resultado Operacional	52,7	17,6	-67%
1 Semestre	31,0	-3,5	
2 Semestre	21,7	21,1	
Lucro Líquido	43,1	18,8	-56%
1 Semestre	25,5	-2,7	
2 Semestre	17,6	21,5	
EBITDA	82,5	54,8	-34%
Margem de EBITDA como % da Receita Líquida	12,6%	7,6%	
Patrimônio Líquido	317,6	333,4	5%
ROE (%) (*)	14,1%	5,8%	
Valor de Mercado (**)	837,5	994,9	19%

(*) Calculado com base no Patrimônio Líquido médio do período.

(**) Calculado com base no valor da ação mais líquida de final de período (ELK4)

TALLARD

Em 30 de Junho de 2006, a Itautec comprou a empresa Tallard Technologies, Inc., com sede em Miami, Flórida.

Mercados de Atuação: A Tallard atua nos mercados da América do Norte e América Latina, na distribuição de produtos e serviços de Tecnologia da Informação.

Comercialização de produtos das marcas IBM, Apple e Avaya.

Subsidiárias: México, Venezuela e Chile

O valor da transação poderá atingir **US\$ 16 milhões**.

Até o momento já foram desembolsados US\$ 12,5 milhões.

Receita Bruta em 9 meses de 2006 (Abr/Dez): US\$ 108 milhões.



Maior distribuidora IBM na América Latina

TALLARD

Os principais aspectos que motivaram a aquisição:

- Uma importante complementação geográfica;
- Ampliação da linha de produtos para comunicação e serviços de assistência técnica de produtos Apple;
- Integração operacional com a Itautec América e Itautec México;
- Contribuição para a expansão da Itautec no exterior;
- O negócio é atrativo por contribuir com as habilidades da Itec no mesmo segmento de mercado.

Reestruturação Societária

Venda do site Tatuapé

Acordo de Investimento com a “Camargo Corrêa Desenvolvimento Imobiliário - CCDI”

- **09/01/2007** - Subscrição de 7,5% do capital da CCDI por R\$ 38,1 milhões. Simultaneamente, a CCDI efetuou a quitação do imóvel do site do Tatuapé pelo mesmo valor.
- **30/01/2007** - A Itautec ofertou ao mercado 50% de sua participação na CCDI, apurando o valor de R\$ 41,3 milhões (Líquido de comissões pagas).
- O ganho de capital consolidado, líquido de impostos, totalizou R\$ 33,5 milhões.
- As ações remanescentes da CCDI de propriedade da Itautec ainda mantém potencial de novo ganho, caso se decida pela alienação destas no futuro.

Destques Financeiros (Milhões R\$)	2005	2006	Var.%
Quantidades Expedidas (Mil Unidades)			
Automações (*)	25,8	41,7	61,6%
Informática (**)	302,6	539,1	78,2%
Receita Líquida			
Informática	508,6	616,1	21,1%
Serviços	251,9	300,6	19,3%
Automações	136,9	200,2	46,2%
ITAUTEC BRASIL	897,4	1.116,9	24,5%
ITAUTEC EXTERIOR + EXPORTAÇÃO	37,4	47,2	26,2%
ITEC + TALLARD	77,7	302,6	289,4%
Operações Remanescentes	1.012,5	1.466,7	44,9%
Produtos de Consumo	338,0	-	-
Componentes	134,0	-	-
Total	1.484,5	1.466,7	-1,2%

(*) Automações Bancária, Comercial e Auto-Ajudamento

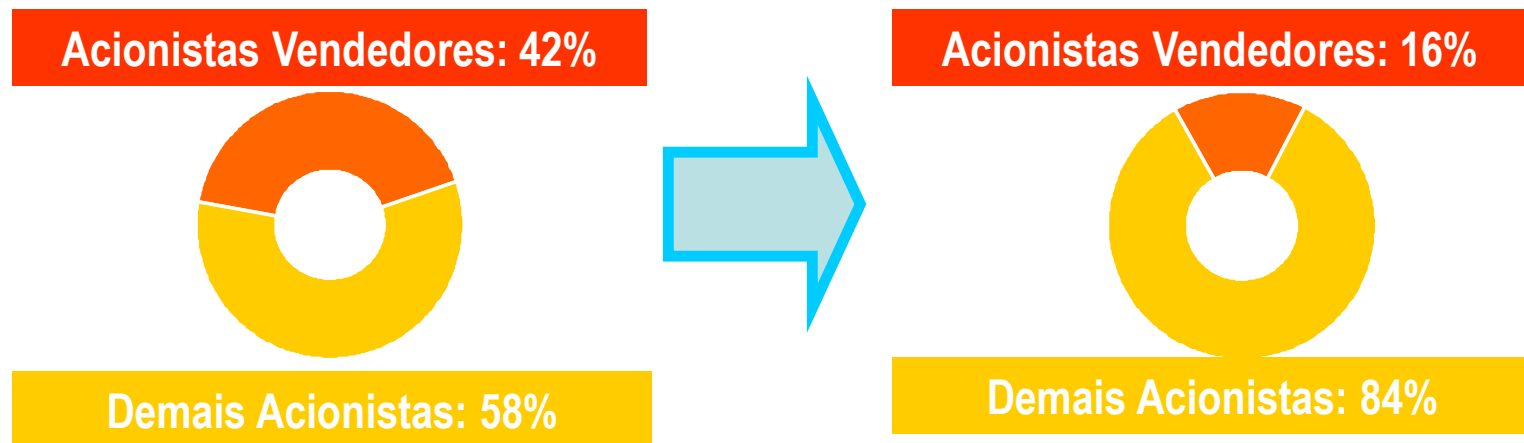
(**) *Desktops, Notebooks, Servidores, Monitores e Impressoras*

Destaques Financeiros (Milhões R\$)	2005	2006	Var.%
Receita Líquida	1.484,5	1.466,7	-1,2%
Margem	22,8%	19,2%	-
Despesas Operacionais	271,6	250,5	-7,8%
Resultado Financeiro	(2,2)	3,2	-
Lucro Líquido	46,5	50,1	7,7%
ROE	14,5%	15,1%	-
Endividamento Líquido	(10,8)	48,5	-
Endividamento Líquido / EBITDA (Vezez)	N/A	0,7	-
Patrimônio Líquido	312,9	349,6	11,7%
Valor de Mercado	519,1	594,2	14,5%
Dividendos Distribuídos	13,1	14,3	9,2%



- 1) Oferta Pública Primária de 4.500.000 de Ações Ordinárias:
→ recursos provenientes dessa emissão foram incorporados ao capital de giro da Duratex e serão utilizados nos investimentos a serem anunciados em breve;
- 2) Oferta Pública Secundária de 9.500.000 de Ações Preferenciais:
→ esforço conjunto dos acionistas vendedores (Itaúsa, Itaucorp, Fundação Itaúsa Industrial e Previ) em aumentar o free float das ações PN.

★ Estrutura acionária dos Acionistas Preferencialistas pré-emissão e em 12/2006:



- ★ Média diária de negociação com ações PN passou de R\$1,0 milhão entre 2000 e 2005 para R\$8,2 milhões em 2006 e R\$22,8 milhões em 2007 até 28/02.



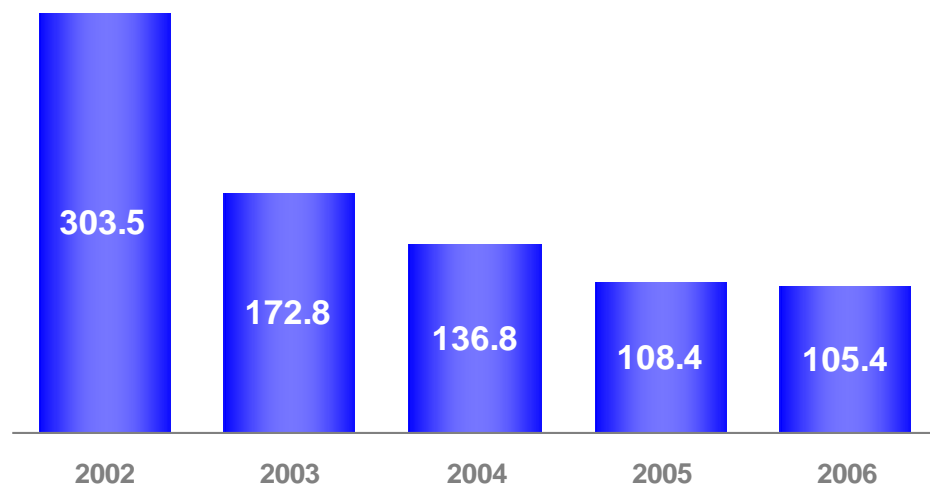
Alavancagem



	dez-05	dez-06
Dívida Total	591,1	618,2
Disponibilidades / Caixa	234,0	574,6
Dívida Líquida	357,1	43,6
Patrimônio Líquido	1.062,9	1.396,4
Dívida Líquida / PL	33,6%	3,1%
Dívida Líquida / EBITDA	0,74	0,05
Liquidez Corrente	2,28	1,89
Liquidez Geral	0,87	1,20

PAR

★ Total investido no período:
R\$826,9M.





	2005	2006	Var %
Unidades Expedidas			
Deca (mil peças / ano)	12.825	13.981	9%
Madeira (mil m ³ / ano)	1.040,4	1.218,5	17%
(em R\$ Milhões)			
Receita Líquida Consolidada	1.270,6	1.489,1	17%
Deca	410,6	484,7	18%
Madeira	860,0	1.004,4	17%
Receita Líquida Mercado Interno	1.065,7	1.265,6	19%
Deca	378,4	440,0	16%
Madeira	687,3	825,6	20%
Receita Líquida Mercado Externo	204,9	223,5	9%
Deca	32,2	44,7	39%
Madeira	172,7	178,8	4%



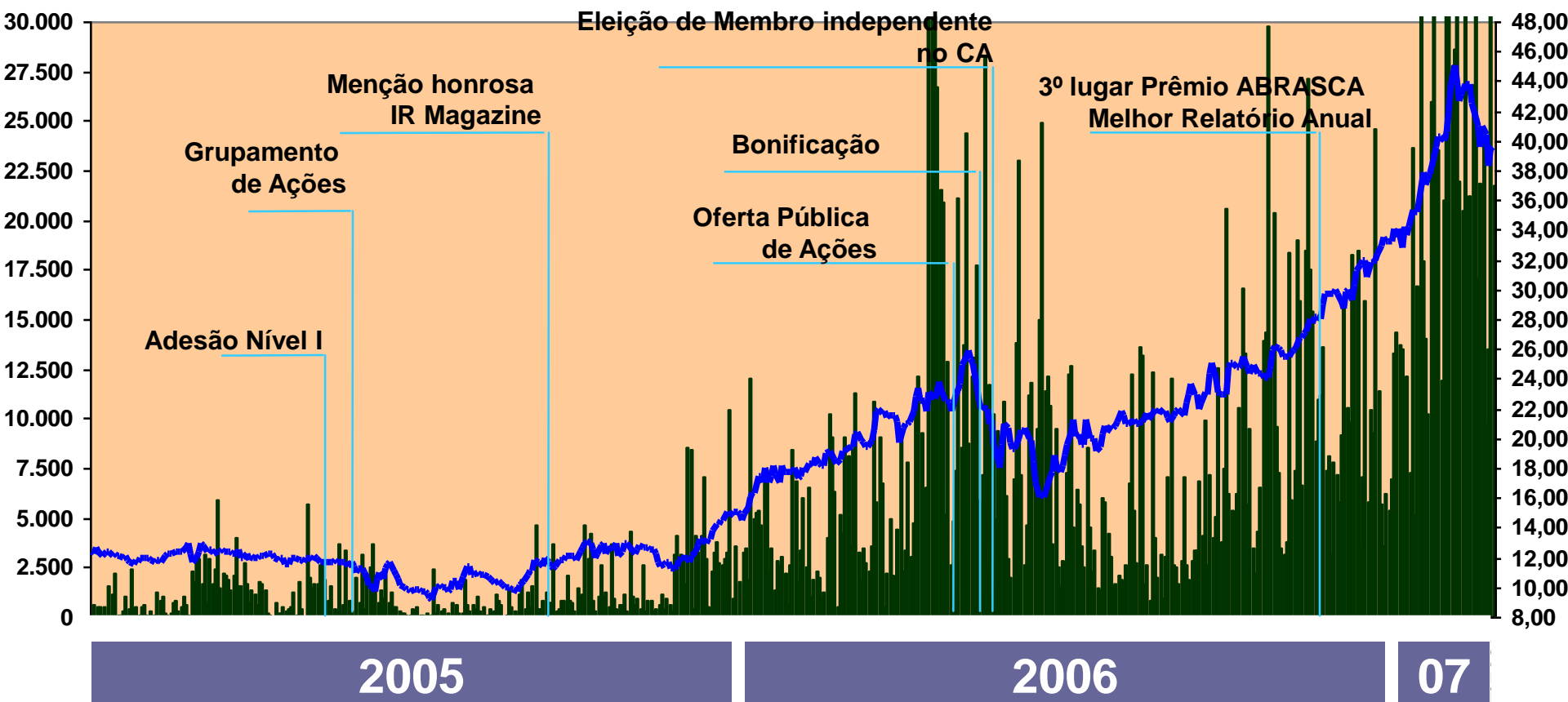
(em R\$ Milhões)

	2005	2006	Var %
EBITDA Consolidado	362,6	458,1	26%
Deca	95,5	103,7	9%
Madeira	267,1	354,4	33%
Margem Consolidada (%)	29%	31%	-
Lucro Líquido	137,1	226,0	65%
Dividendo / JCP no Exercício	46,3	76,9	66%
Dividendo / JCP por Ação (em R\$)	0,39	0,60	54%
Patrimônio Líquido	1.050,9	1.395,8	33%
Retorno sobre o PL (ROE)	14%	18%	-
Valor de Mercado	1.743,0	4.253,8	144%



Volume Financeiro
(em R\$ 1.000)

Cotação
(em R\$)



Controladora / Individual - Sustentabilidade
Performance das Principais Controladas
Itaúsa Consolidado

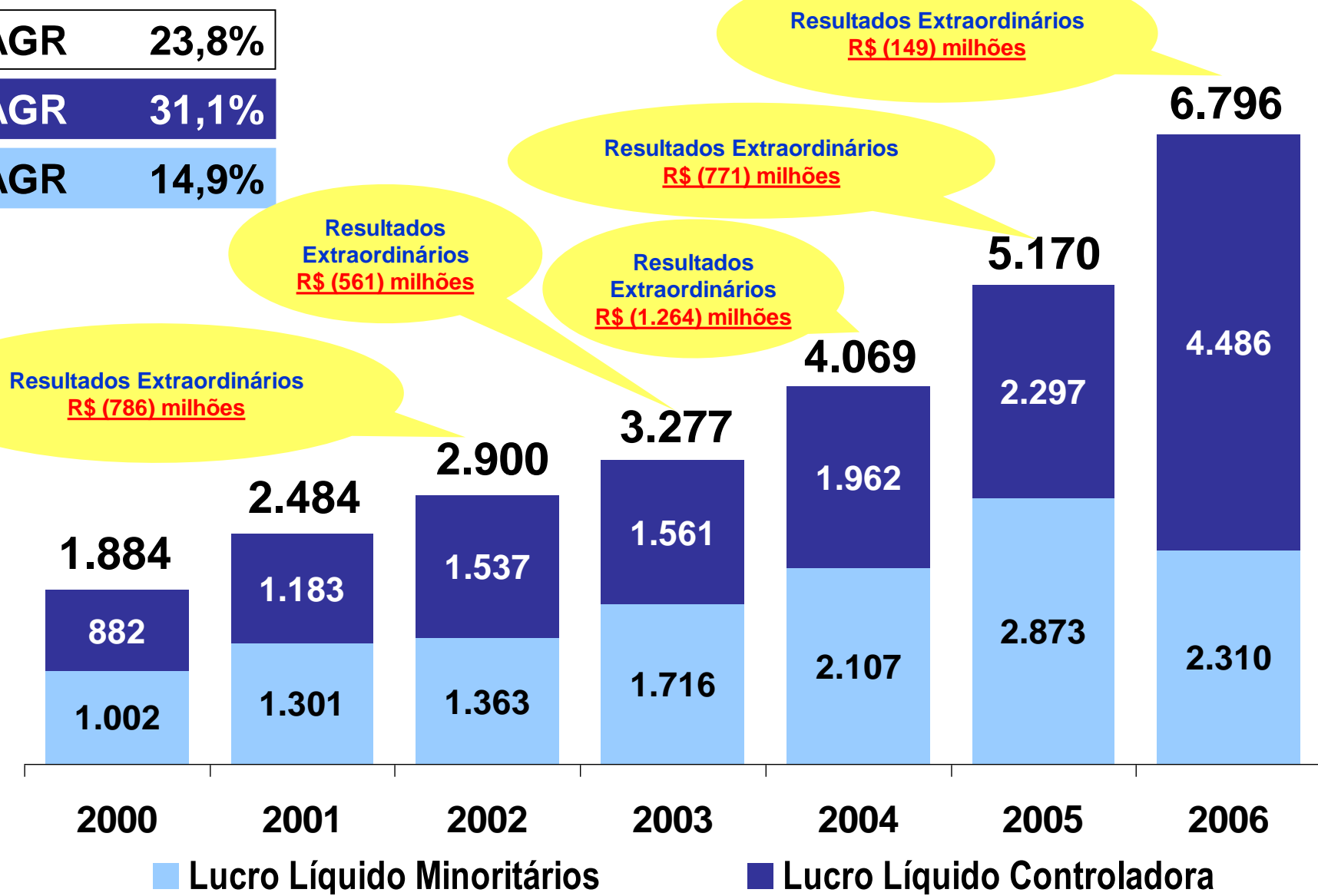
A Itaúsa no Mercado de Ações



CAGR 23,8%

CAGR 31,1%

CAGR 14,9%



■ Lucro Líquido Minoritários

■ Lucro Líquido Controladora

Distribuição do Lucro por Setor – Controladora (*) ITAÚSA

R\$ Milhões

Setores		2005		2006	
R E P (**)	Área Financeira	2.656	93,1%	3.002	93,7%
	Área Industrial	180	6,3%	164	5,1%
	<i>Duratex</i>	61	2,1%	99	3,1%
	<i>Elekeiroz</i>	39	1,4%	25	0,8%
	<i>Itautec</i>	80	2,8%	40	1,2%
	Outros	15	0,5%	30	0,9%
	REP Não Operacional (***)	3	0,1%	9	0,3%
	Total do REP	2.854	100,0%	3.205	100,0%
<i>Resultado/ Outros</i>					
<i>Ativos/Passivos Líquidos (-)</i>					
<i>Impostos</i>		110		175	
<i>Resultado Extraordinário</i>		(667)		1.106	
Lucro Líq. Controladora		2.297		4.486	

(*) Dados pro-forma.

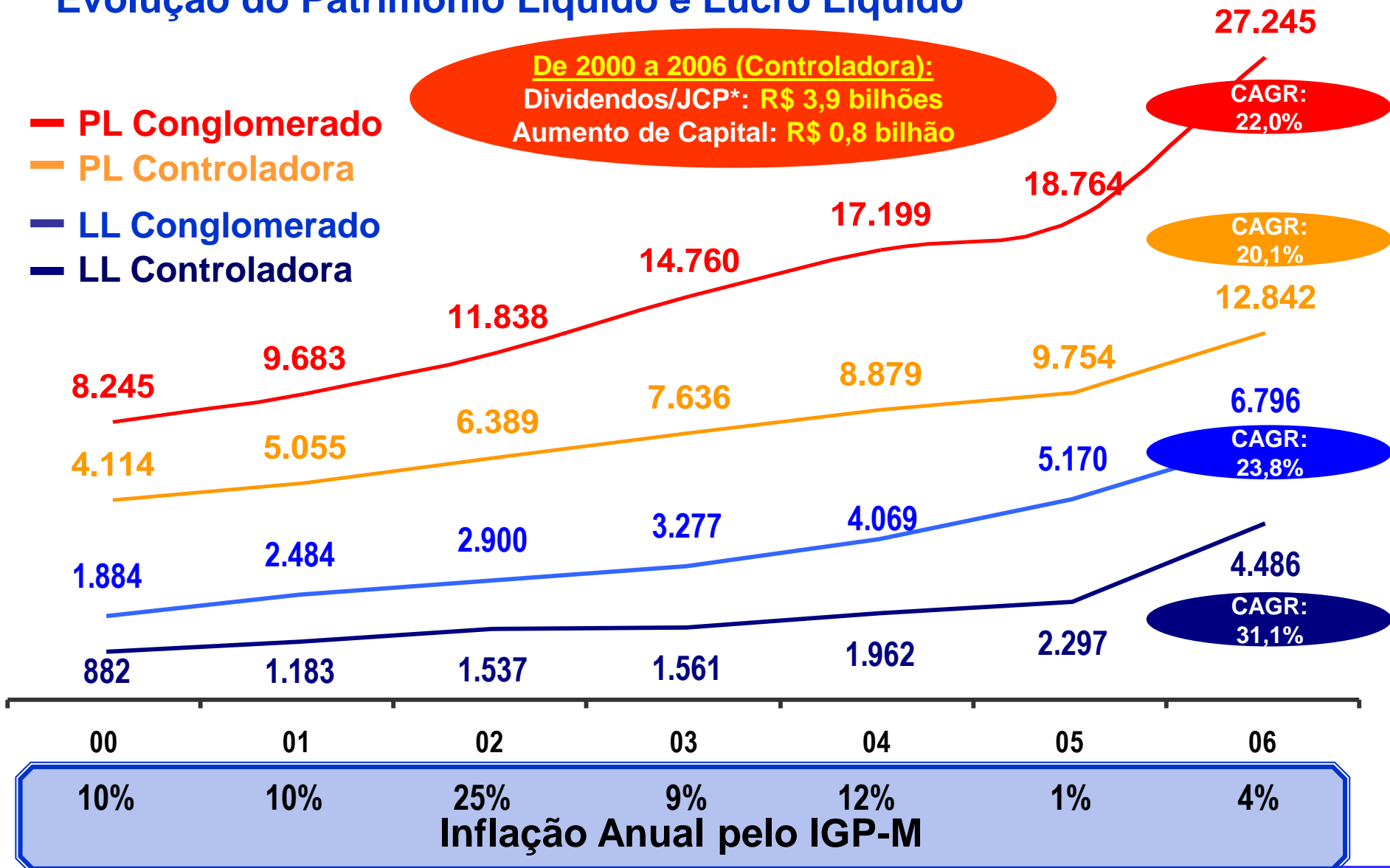
(**) REP: Resultado de Equivalência Patrimonial.

(***) Decorre basicamente da movimentação de ações em tesouraria do Itaú Holding e Duratex

Evolução do Patrimônio Líquido e Lucro Líquido

- PL Conglomerado
- PL Controladora
- LL Conglomerado
- LL Controladora

De 2000 a 2006 (Controladora):
 Dividendos/JCP*: R\$ 3,9 bilhões
 Aumento de Capital: R\$ 0,8 bilhão



* Líquido de Imposto de Renda

Controladora / Individual - Sustentabilidade
Performance das Principais Controladas
Itaúsa Consolidado

A Itaúsa no Mercado de Ações





- Selecionada a compor pela 3ª vez o Índice Dow Jones de Sustentabilidade Mundial – DJSI;
- Destaque para as avaliações recebidas nos critérios “Política Ambiental / Sistemas de Gestão” e “Normas para Fornecedores”, onde a Itaúsa obteve as maiores notas entre todas as empresas do mesmo setor.



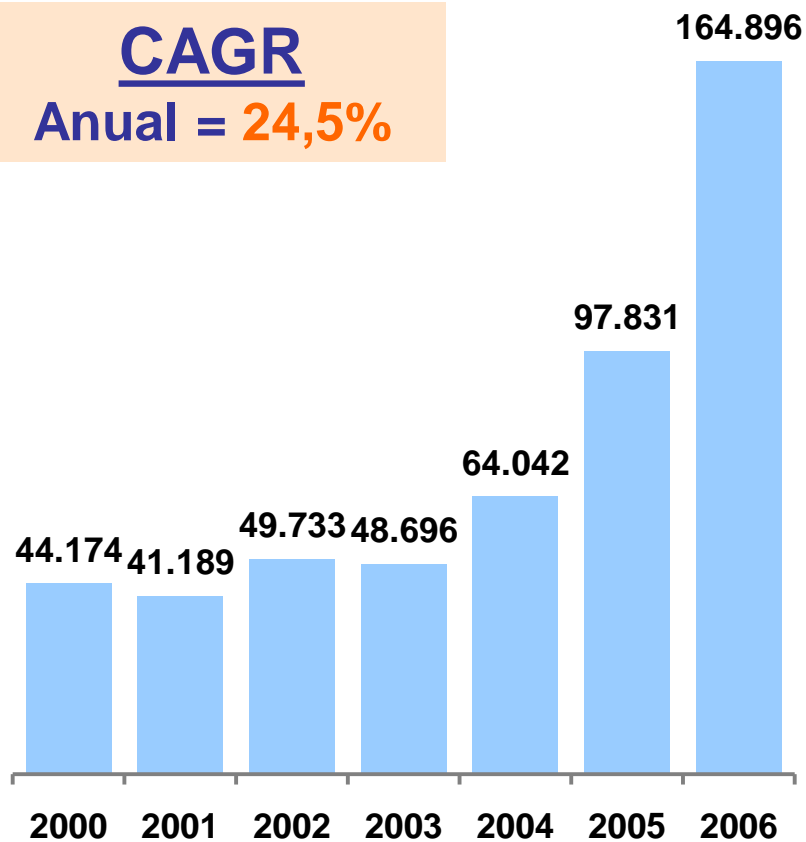
- Selecionada pelo segundo ano consecutivo a compor o Índice de Sustentabilidade da Bovespa – ISE;
- Participação na carteira teórica atual (Dez/2006 a Nov/2007): 6,66% (ON + PN)

R\$ milhões

Quant. de Negócios

CAGR

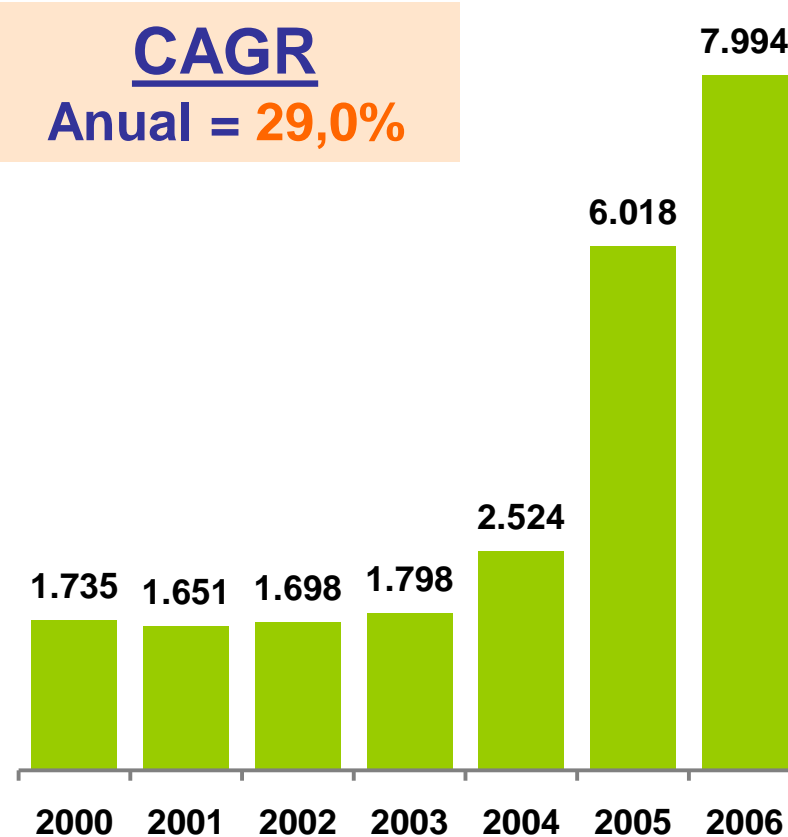
Anual = 24,5%



Vol. de Negócios

CAGR

Anual = 29,0%



Desconto no preço da Itaúsa – em 28/2/2007
Em R\$ Milhões

ITAÚSA

	Valor de Mercado		
	29/12/05	28/12/06	28/2/07
Itaú Holding	30.090	41.367	38.903
Duratex	833	1.776	2.108
Itautec	488	559	657
Elekeiroz	808	960	760
BPI	536	910	982
Outros Investimentos	1.034	905	905
Total (soma das partes)	33.788	46.477	44.315
Itaúsa - Valor de Mercado	23.503	34.703	36.197
Desconto %	-30,44%	-25,33%	-18,32%

As informações sobre o Desconto da Itaúsa estão disponíveis no site www.itausa.com.br e sua divulgação ocorre mensalmente. Todos os cadastrados em nosso *mailing list*, cerca de 12.000 pessoas, recebem esta informação via e-mail alert.

jun/00 dez/00 jun/01 dez/01 jun/02 dez/02 jun/03 dez/03 jun/04 dez/04 jun/05 dez/05 jun/06 dez/06 jan/07 fev/07

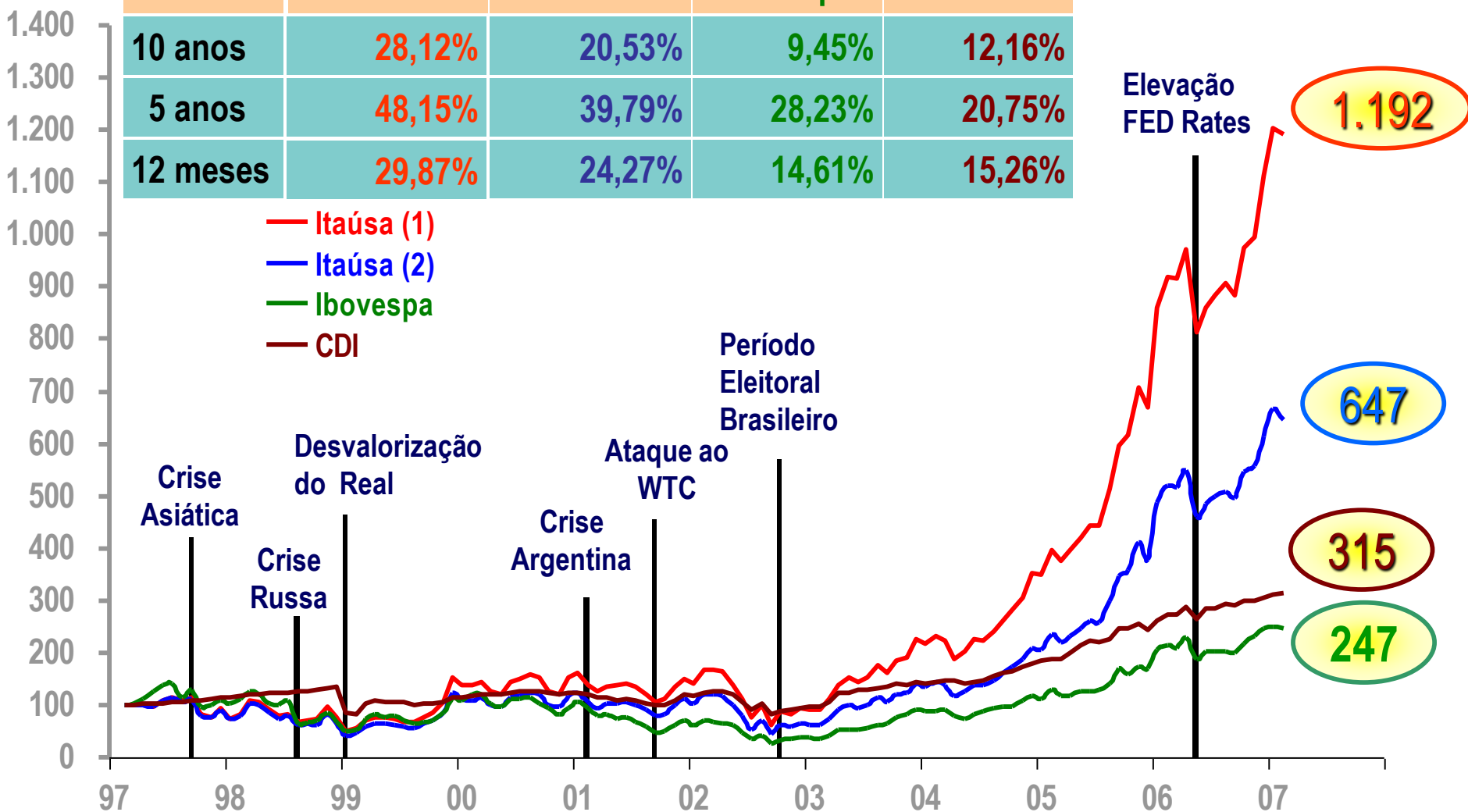
Valorização das Ações Preferenciais

Evolução de US\$ 100 Investidos em 28/Fev/97 até 28/Fev/07

Em US\$

Valorização Média Anual em Dólar

	Itaúsa ⁽¹⁾	Itaúsa ⁽²⁾	Ibovespa	CDI
10 anos	28,12%	20,53%	9,45%	12,16%
5 anos	48,15%	39,79%	28,23%	20,75%
12 meses	29,87%	24,27%	14,61%	15,26%



(1) Com Reinvestimento de Dividendos

(2) Sem Reinvestimento de Dividendos





ITAÚSA



São Paulo, 8 de março de 2007