



ITAÚSA



São Paulo, 9 de março de 2006

Teleconferência sobre os Resultados de 2005

Henri Penchas
Diretor de Relações com Investidores



Controladora / Individual - Sustentabilidade

Performance das Principais Controladas

Itaúsa Consolidado

A Itaúsa no Mercado de Ações



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

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

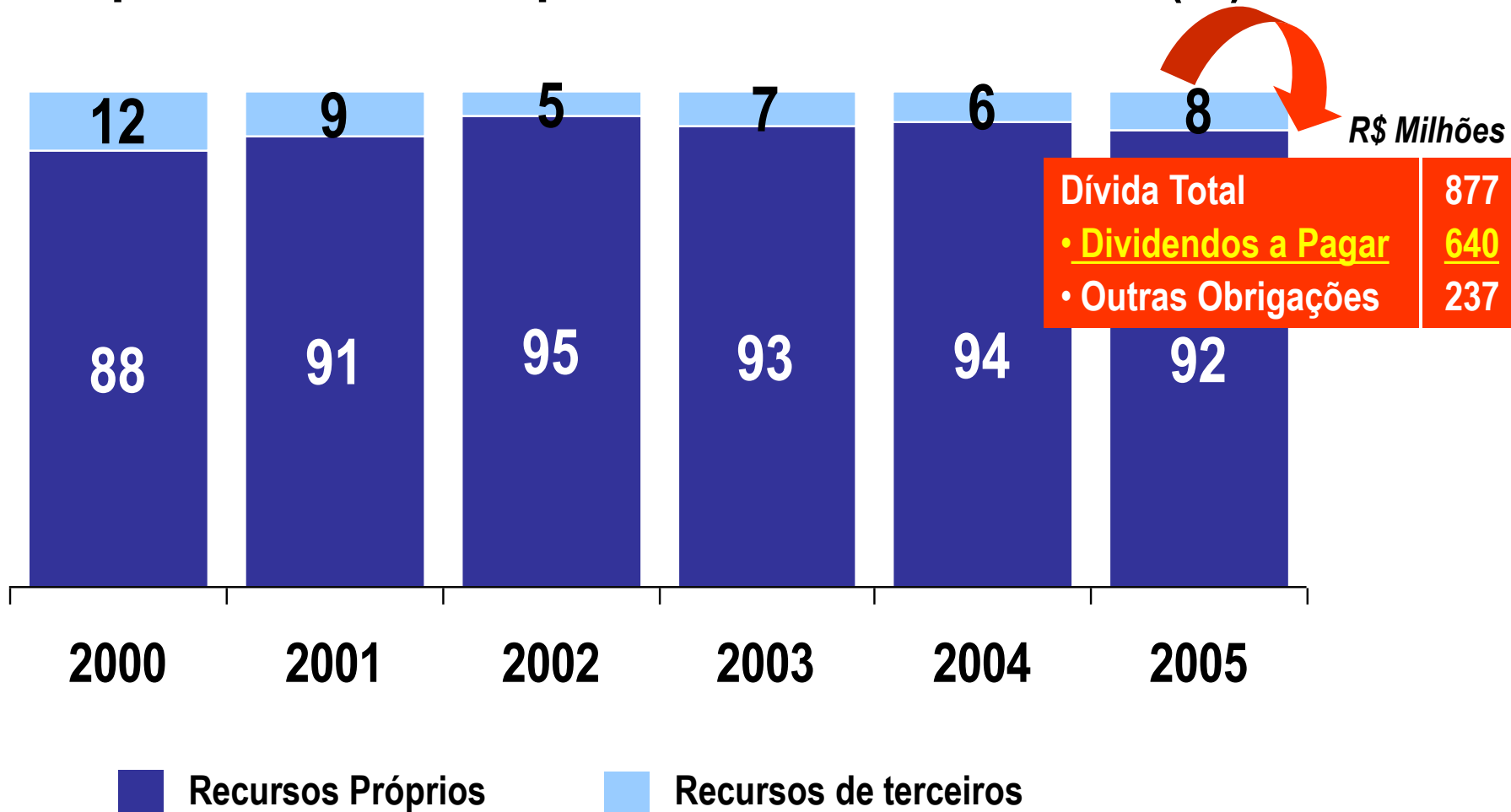
	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Endividamento	8,8%	7,8%	4,6%	6,4%	6,0%	7,8%
Endividamento Líquido	7,4%	-2,8%	-3,7%	-3,9%	-5,3%	-3,6%

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

Endividamento Líquido:

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

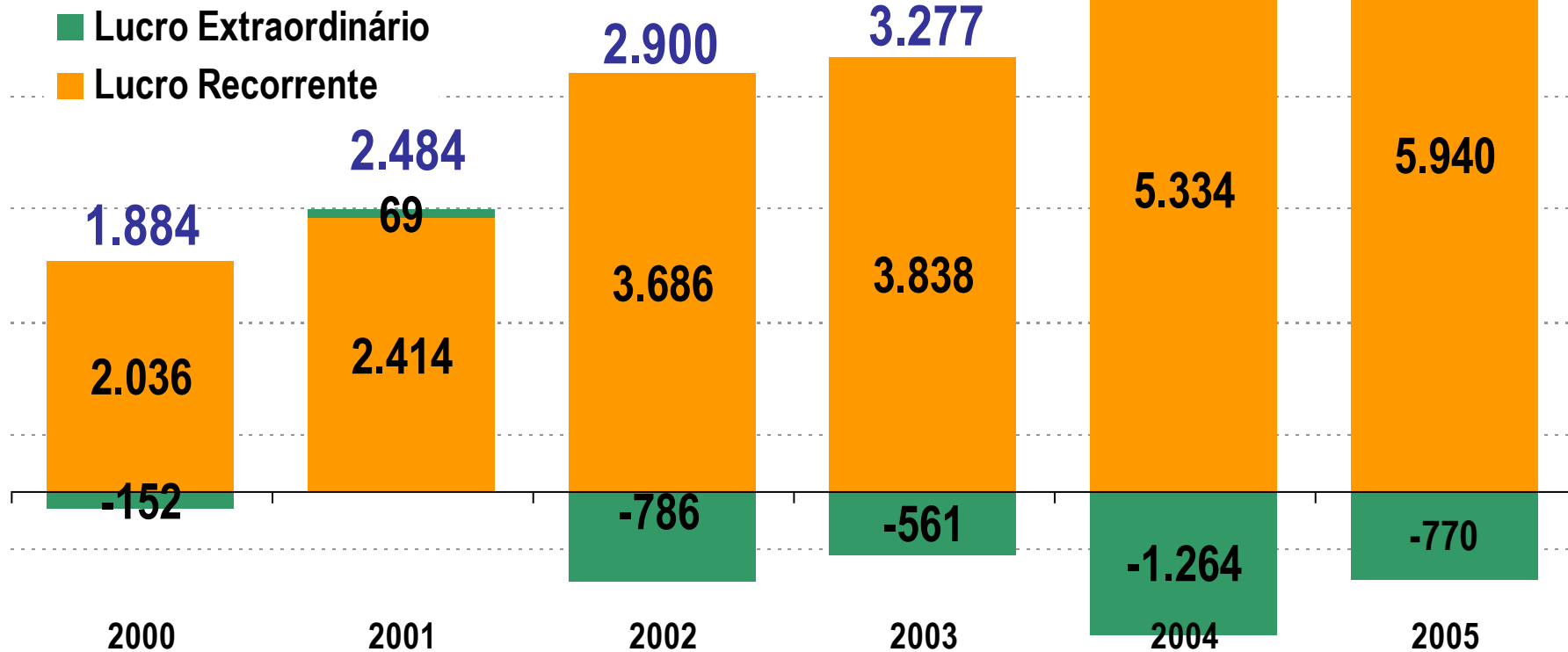
Comparativo Rec. Próprios x Rec. De Terceiros (%)



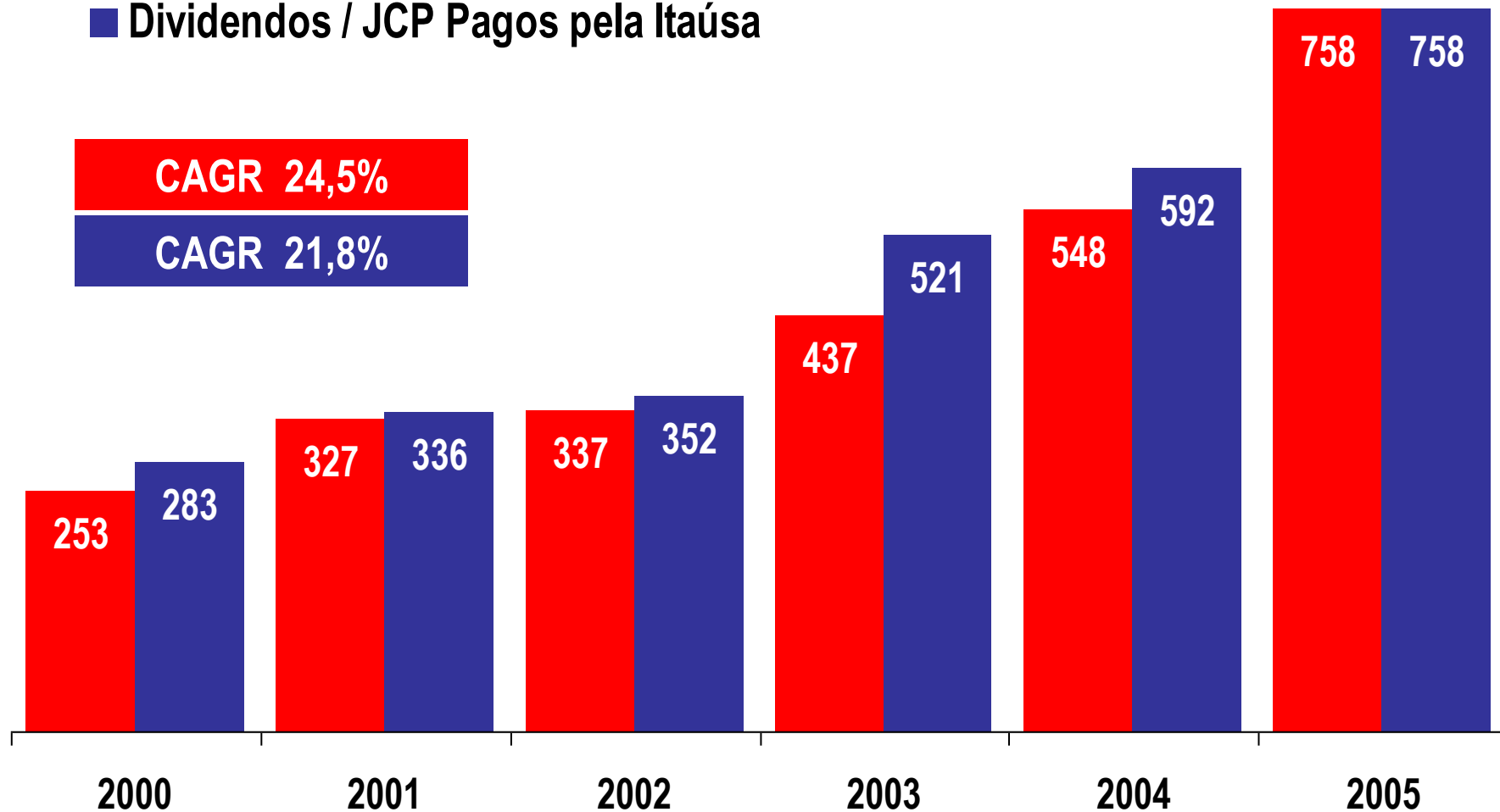
R\$ Milhões

CAGR Recorrente = 23,9%

CAGR Total = 22,4%



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

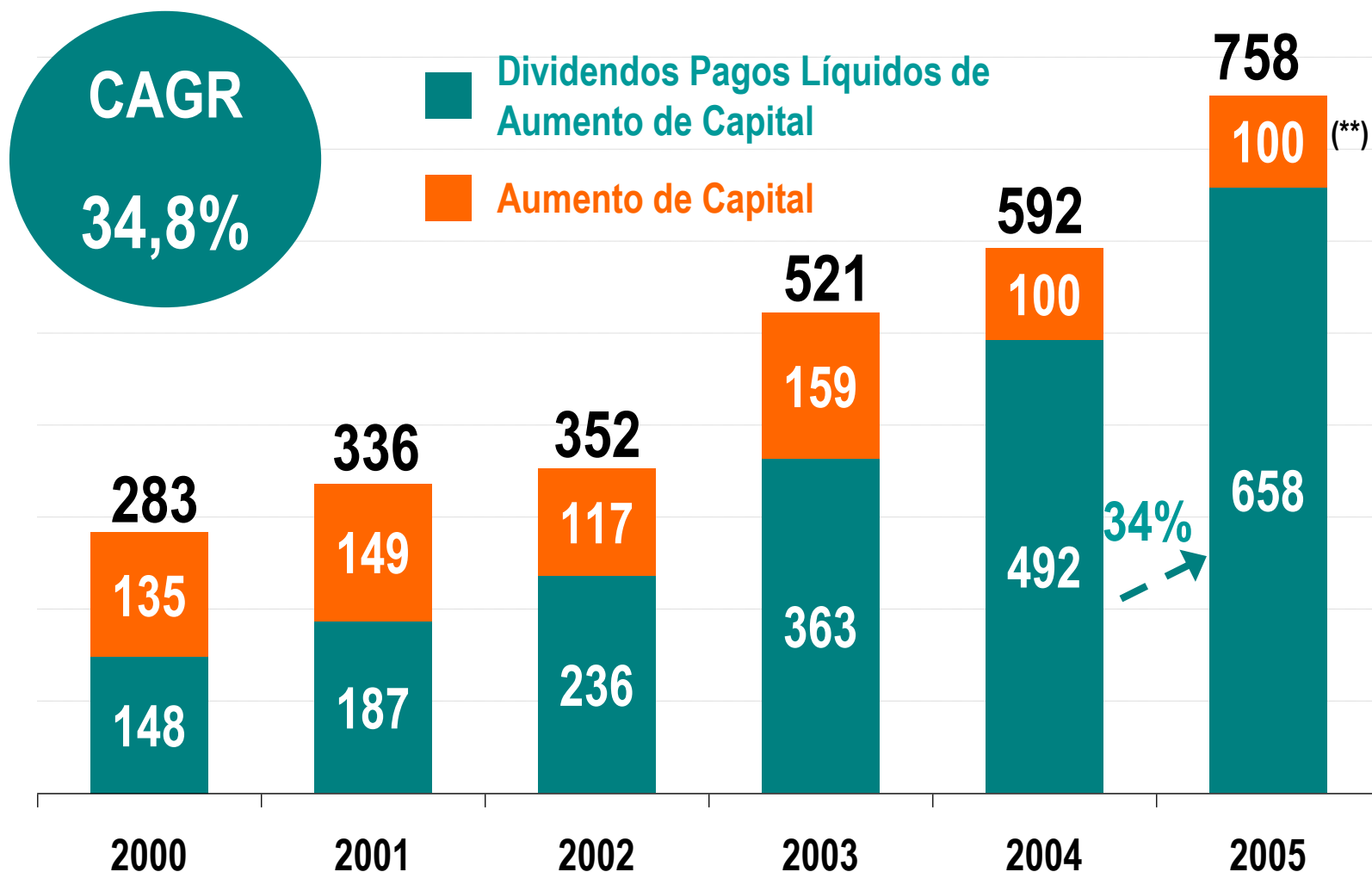


(*) Juros sobre o Capital Próprio Líquidos de IRRF.

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

Comparativo com Aumentos de Capital

ITAÚSA



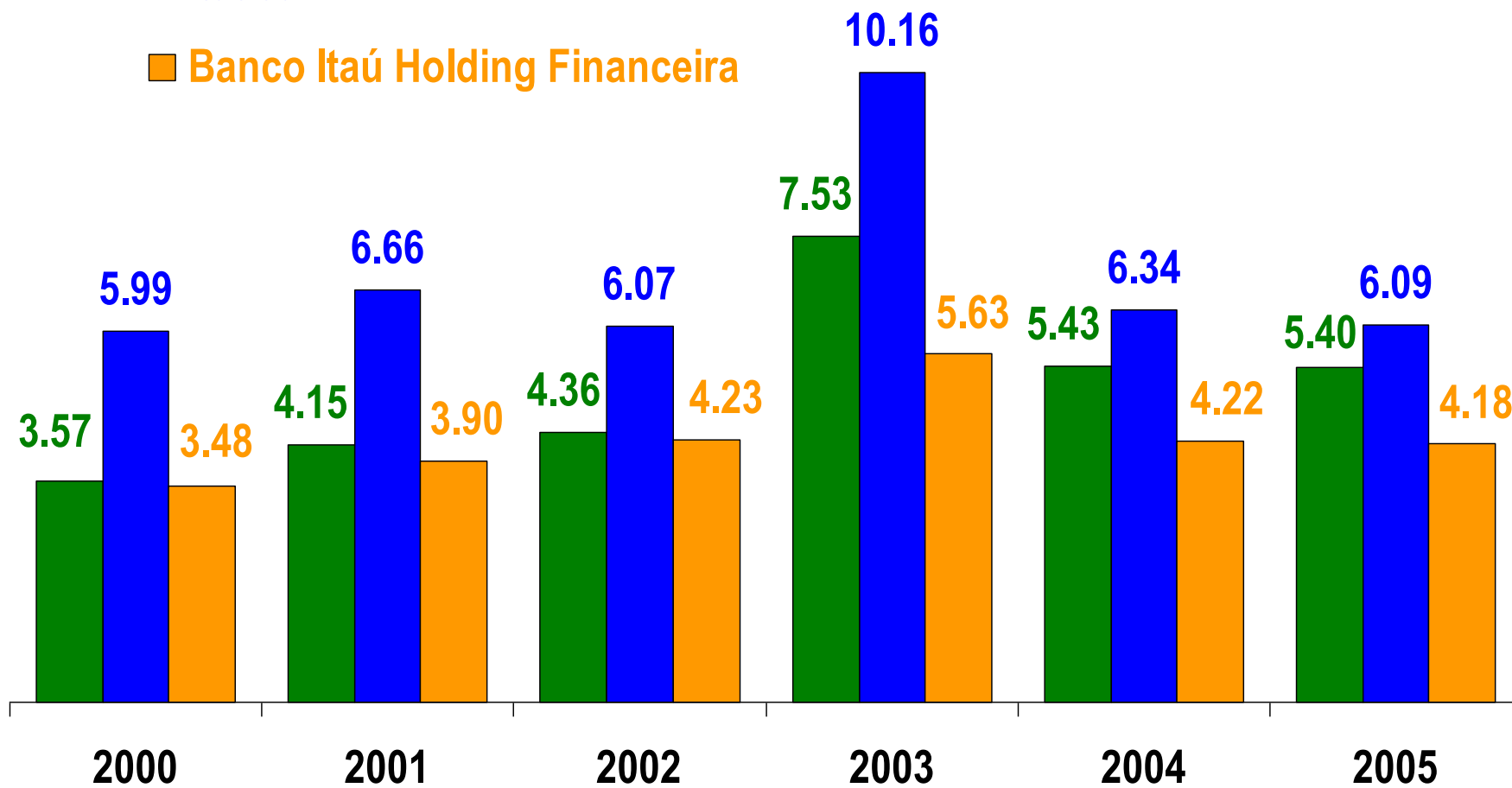
(*) Líquidos de IRRF.

(**) Será proposto à Assembléia Geral dos Acionistas de abril/2006, chamada de capital no montante aproximado de R\$ 100 milhões, com a integralização das ações subscritas podendo ser efetuada mediante compensação dos juros complementares que serão pagos em 8.6.2006

■ Itaúsa Líquido da Chamada de Capital

■ Itaúsa

■ Banco Itaú Holding Financeira



(*) *Dividendo Bruto 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



Distribuição do Lucro por Setor – Controladora (*) ITAÚSA

R\$ Milhões

Setores		2004		2005	
R E P (**)	Área Financeira	2.344	93,2%	2.656	93,1%
	Área Industrial	162	6,4%	180	6,3%
	<i>Duratex</i>	57	2,3%	61	2,1%
	<i>Elekeiroz</i>	66	2,6%	39	1,4%
	<i>Itautec</i>	39	1,6%	80	2,8%
	Outros	9	0,4%	16	0,6%
Total do REP		2.515	100,0%	2.852	100,0%
<i>Resultado/ Outros</i>					
<i>Ativos/Passivos Líquidos (-)</i>					
<i>Impostos</i>		131		112	
<i>Resultado Extraordinário</i>		(684)		(667)	
Lucro Líq. Controladora		1.962		2.297	





(*) Dados pro-forma.

(**) REP: Resultado de Equivalência Patrimonial.

Principais Indicadores – Conglomerado

Em R\$ Milhões

ITAÚSA

		Área Financeira	Área Industrial			Consolidado/ Conglomerado
						
Ativos Totais	2005	151.241	1.947	723	547	155.146
	2004	130.339	1.813	949	492	134.233
Patrimônio Líquido	2005	15.560	1.051	313	318	18.764
	2004	13.971	990	327	287	17.199
Lucro Líquido	2005	5.251	137	47	43	5.170
	2004	3.776	125	23	71	4.069
Ger. Interna de Recursos	2005	9.679	221	120	69	9.801
	2004	9.587	213	108	97	10.016
ROE (%) (*)	2005	35,3%	13,5%	14,2%	14,1%	28,4%
	2004	29,2%	13,1%	7,0%	27,2%	25,5%
Dividendos Totais	2005	1.853	46	13	14	1.914
	2004	1.373	58	9	20	1.475

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

Banco Itaú Holding Financeira

Em R\$ Milhões (exceto quando indicado)



Destques	2004	2005	Var. %
Lucro Líquido	3.776	5.251	39,1
Lucro Líquido / ação (R\$) (1)	3,33	4,76	42,9
Patrimônio Líquido	13.971	15.560	11,4
ROE (%) (2)	29,2%	35,3%	
Total de Ativos	130.339	151.241	16,0
ROA (%) (3)	3,0%	3,7%	
Margem Financeira	11.127	13.984	25,7
Capitalização de Mercado	45.195	62.156	41,0
Índice de Solvabilidade (%)	20,6%	17,0%	
Índice de Eficiência (%)	53,9%	50,3%	
Índice Non-Performing Loans (NPL) (%)	2,9%	3,5%	
Margem Financeira Líquida (%)	12,6%	13,6%	

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

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

(3) Calculado com base no Ativo médio do período.

Itaú Holding

- Divulgação dos impactos dos riscos operacionais, em linha com Basiléia II.

Itaubanco

- Expansão orgânica dos negócios clássicos;
- Ampliação dos negócios de Seguros, Vida e Previdência;
- Manutenção do índice de eficiência;
- Evolução de 25% da carteira de crédito;
- Expectativa de moderada elevação do índice de inadimplência.

Itaú BBA

- Ênfase nos segmentos de Investment Banking e serviços bancários;
- Contínuo aperfeiçoamento da administração de risco de mercado.

Itaucred

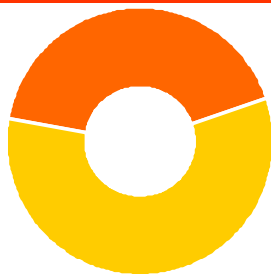
- Crescimento em financiamento de veículos;
- Consolidação e crescimento nas parcerias com CBD (FIC) e Lojas Americanas (FAI);
- Aumento do número de lojas Taií (FIT);
- Expansão da operação com não correntistas;
- Integração Credicard / Orbitall no Itaú com ganhos operacionais;
- Evolução de 30% da carteira de crédito;
- Expectativa de moderada elevação do índice de inadimplência.



- 1) Oferta Pública Primária de 4.500.000 de Ações Ordinárias:
 - recursos provenientes dessa emissão serão incorporados ao capital de giro da Duratex e utilizados na expansão de suas atividades;
- 2) Oferta Pública Secundária de até 9.500.000 de Ações Preferenciais:
 - esforço conjunto dos acionistas vendedores (Itaúsa, Itaucorp, Fundação Itaúsa Industrial e Previ) de venda de aproximadamente 25,8% do total de ações preferenciais em circulação;
- 3) Capitalização de aproximadamente R\$380 milhões em reservas de lucro e capital:
 - bonificação de 1 nova ação para cada ação possuída. As regras dessa bonificação serão definidas após encerramento da oferta pública de ações em AGE a ser convocada pelo CA.

★ Estrutura acionária dos Acionistas Preferencialistas antes e depois da Oferta Pública Secundária:

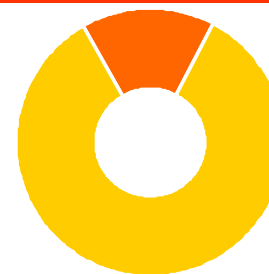
Acionistas Vendedores: 41,9%



Demais Acionistas: 58,1%



Acionistas Vendedores: 16,1%



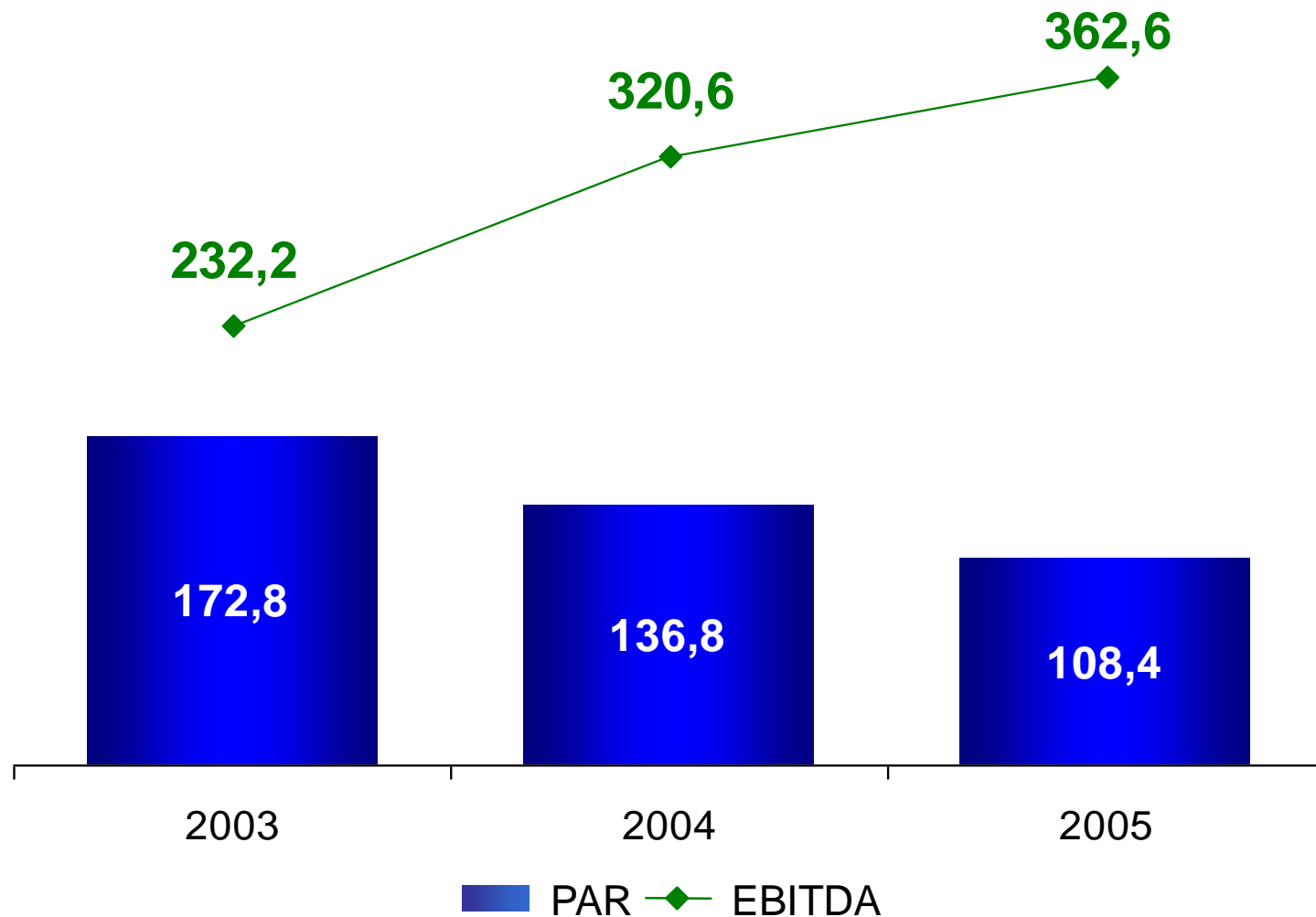
Demais Acionistas: 83,9%

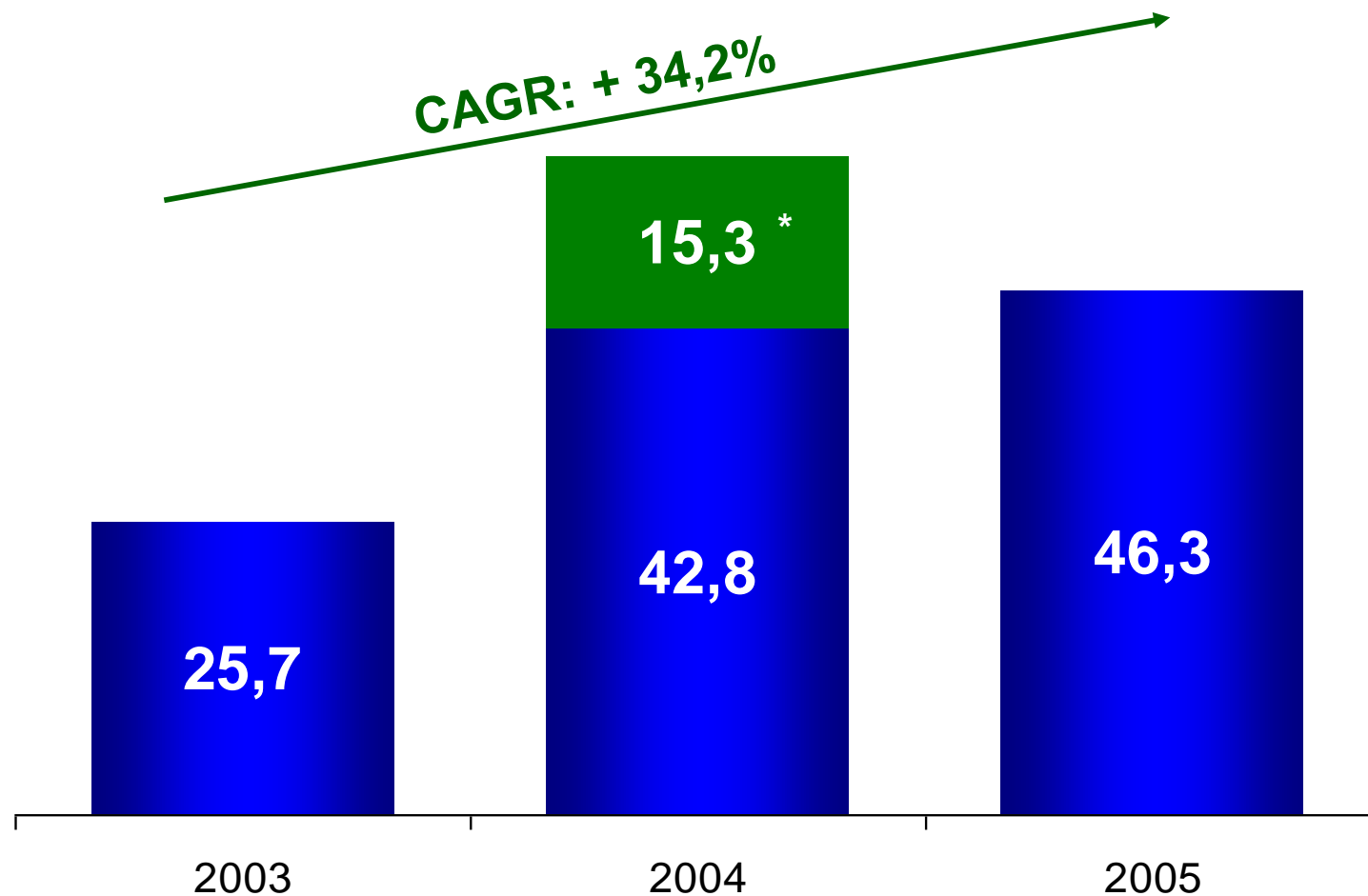


	2003	2004	2005
Unidades Expedidas			
Deca (mil peças / ano)	13.318	13.747	12.825
Madeira (mil m ³ /ano)	905,6	1.050,7	1.040,4
Vendas (em R\$ Milhões)	989,5	1.188,2	1.270,6
Deca	333,4	381,0	410,6
Madeira	656,1	807,2	860,0
Exportações (em US\$ Milhões)	46,5	57,5	62,5
EBITDA (em R\$ Milhões)	232,2	320,6	362,6
Margem (%)	23,5%	27,0%	28,5%
Deca	54,5	65,1	95,5
Madeira	177,7	255,5	267,1
Lucro Líquido (em R\$ Milhões)	64,0	125,3	137,1
Valor de Mercado (em R\$ Milhões)	970,1	1.460,2	1.743,0
Patrimônio Líquido (em R\$ Milhões)	936,6	990,4	1.050,9



- Total Investido nos últimos 3 anos: R\$ 418,0 milhões





* Dividendo Extraordinário



Reestruturação Societária

Venda da Philco para a Gradiente

- 01.10.2005 – Conclusão do processo de *Due Diligence*;
- O valor total da operação foi de R\$ 63,6 milhões, com efeito no resultado de R\$ 3 milhões de lucro;
- Em 31.01.06, houve o pagamento da última parcela estipulada no contrato.

Companhia Brasileira de Componentes S.A. (CIABRACO)

- Cisão em 29.07.05 da Itautec S.A., com transferência das operações de encapsulamento de memórias e de placas de circuitos impressos para a CIABRACO.

AGE de 19.01.2006

- Alteração da denominação social da empresa para **ITAUTEC S.A. – GRUPO ITAUTEC**;
- Transferência da sede social para a cidade de São Paulo.



Destaques Financeiros (R\$ Milhões)	2004	2005	Var.%
Receita Bruta			
Informática	440,2	508,8	15,6%
Serviços	245,6	291,4	18,6%
Automações	243,7	163,2	-33,0%
Operações no Exterior	94,5	137,3	45,3%
Sub-Total	1.024,0	1.100,7	7,5%
Produtos de Consumo	550,3	438,6	-20,3%
Componentes	186,2	152,1	-18,3%
Total	1.760,5	1.691,4	-3,9%
Margem Bruta (%)	23,1%	22,8%	-
Despesas Operacionais	312,7	271,6	-13,1%
EBITDA	116,5	117,1	0,5%
Lucro Líquido	22,5	46,5	106,4%
ROE (%) (*)	7,0%	14,2%	-

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



Destques Financeiros (R\$ Milhões)	2004	2005	Var.%
Quantidades Expedidas (Mil unidades)			
Automações (*)	20,9	24,2	15,5%
Informática (**)	206,6	308,5	49,3%
Contas a Receber	248,0	178,6	-28,0%
Estoques	215,3	173,8	-19,3%
Ativo Permanente	169,9	107,5	-36,7%
Endividamento Líquido	113,7	(10,8)	-
Patrimônio Líquido	327,0	312,9	-4,3%

(*) *Automações Bancária, Comercial e Auto-Atendimento*

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



Dados Físicos (Mil Toneladas)	2004	2005	Var.%
Expedição Total (a+b)	485	459	-5,4%
• Sub Total Orgânicos (a)	241	207	-14,3%
Mercado Nacional	196	181	-7,8%
Exportações	45	26	-42,7%
• Sub Total Inorgânicos (b)	244	252	3,5%
Exportações em % dos Orgânicos	19%	12%	
Utilização da Capacidade Instalada	84%	79%	

O percentual de utilização da capacidade instalada inclui a produção para Consumo Cativo.



Indicadores Financeiros – R\$ Milhões	2004	2005	Var. %
Receita Bruta	886,3	838,1	-5,4%
Receita Líquida Total	704,0	655,4	-6,9%
Mercado Nacional	593,0	585,9	-1,2%
Orgânicos	522,7	517,6	-1,0%
Inorgânicos	70,3	68,3	-2,8%
Exportações (só orgânicos)	110,9	69,5	-37,3%
Receita Líquida (exportações/orgânicos)	17,5%	11,8%	
Resultado Operacional	93,0	52,7	-43,3%
Lucro Líquido	70,8	43,1	-39,2%
EBITDA	125,7	82,5	-34,4%
Margem	17,9%	12,6%	
Patrimônio Líquido	287,4	317,6	10,5%
ROE (%) (*)	27,2%	14,1%	
Valor de Mercado	629,7	837,5	33,0%

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

Controladora / Individual - Sustentabilidade
Performance das Principais Controladas
Itaúsa Consolidado

A Itaúsa no Mercado de Ações



CAGR 22,4%

CAGR 21,1%

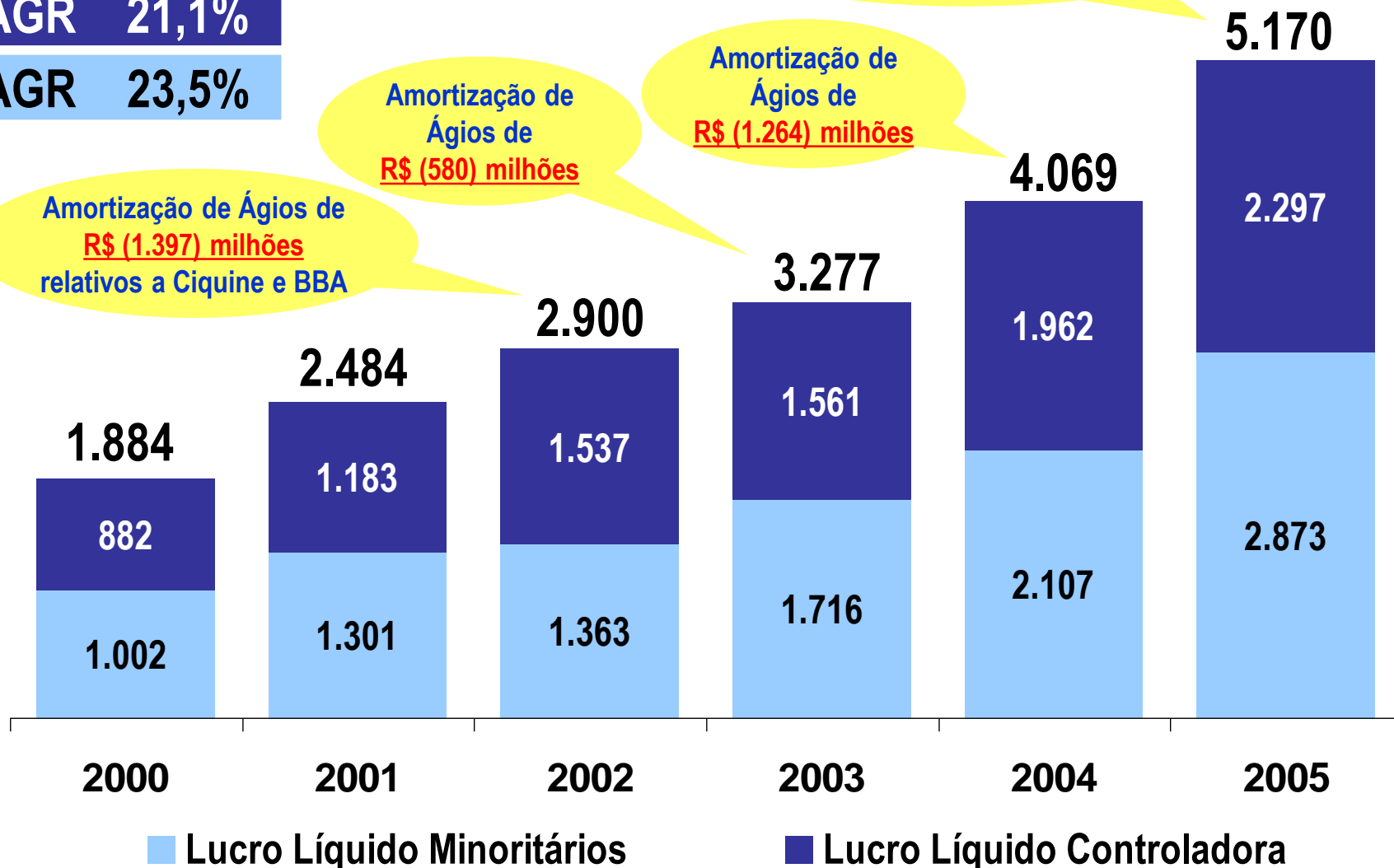
CAGR 23,5%

Amortização de Ágios de **R\$ (1.397) milhões** relativos a Ciquine e BBA

Amortização de Ágios de **R\$ (580) milhões**

Amortização de Ágios de **R\$ (1.264) milhões**

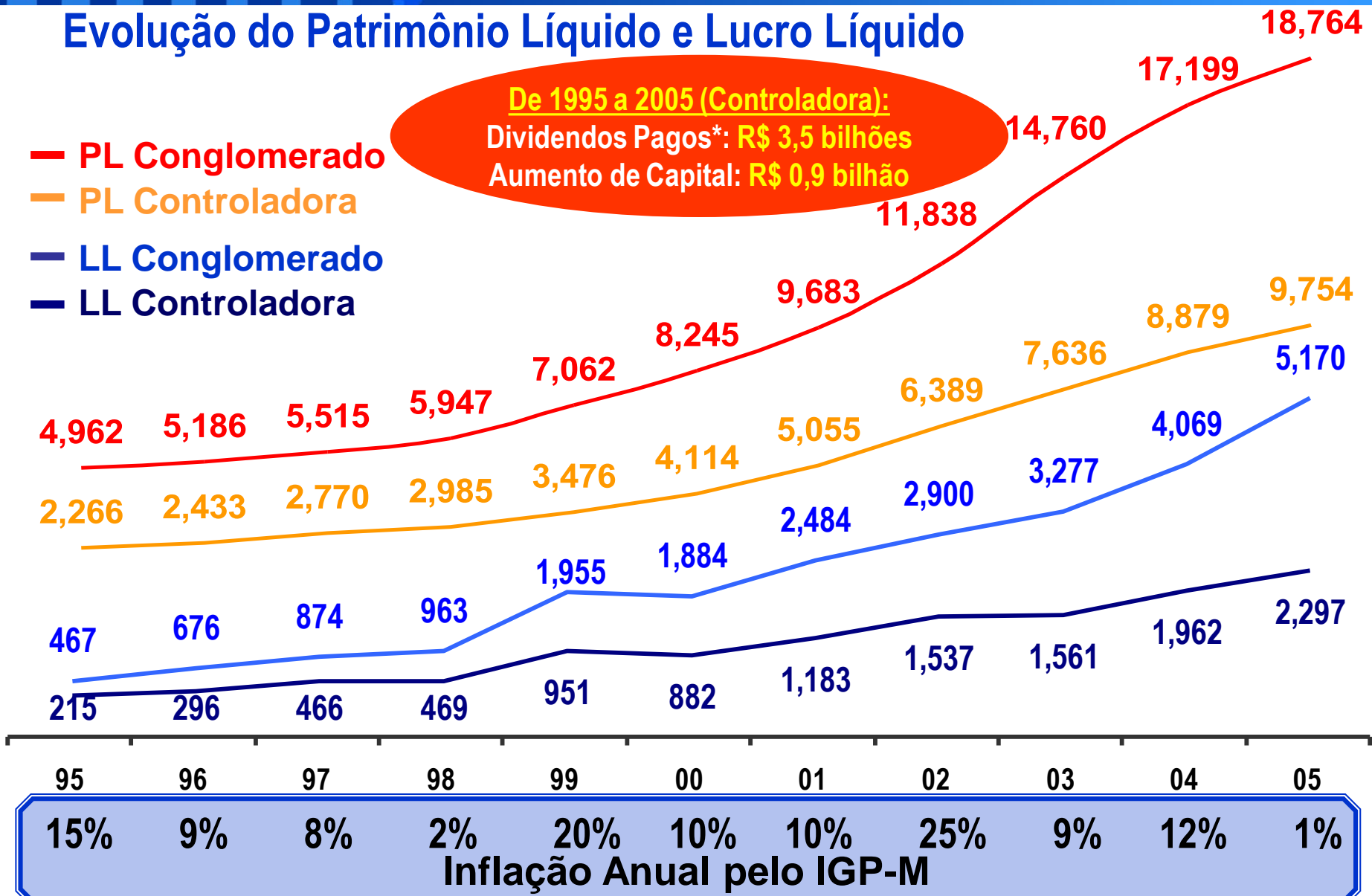
Amortização de Ágios, Recompra de Ações e outros: **R\$ (771) milhões**



Evolução do Patrimônio Líquido e Lucro Líquido

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

De 1995 a 2005 (Controladora):
 Dividendos Pagos*: R\$ 3,5 bilhões
 Aumento de Capital: R\$ 0,9 bilhão



* Líquido de Imposto de Renda

Controladora / Individual - Sustentabilidade
Performance das Principais Controladas
Itaúsa Consolidado

A Itaúsa no Mercado de Ações



ITAÚSA

Disseminação da Cultura Organizacional

Todas as Companhias Abertas

- ★ Tag Along nas preferenciais
- ★ Site de Relações com Investidores
- ★ Política de Divulgação de Ato ou Fato Relevante



- ★ Inclusão no Dow Jones Sustainability World Index pela 6ª vez consecutiva
- ★ Criação do Comitê de Remuneração
- ★ Integrante do ISE – Índice de Sustentabilidade Empresarial da Bovespa, com a segunda maior participação na carteira teórica
- ★ Lançamento do novo Código de Ética, revisto e ampliado



- ★ Extinção das Partes Beneficiárias em condições que superaram as expectativas do mercado
- ★ Adesão ao Nível 1 de Governança Corporativa da Bovespa
- ★ Aumento do Dividendo Mínimo de 25% para 30% do Lucro Líquido Ajustado



- ★ 100% de Ações Ordinárias

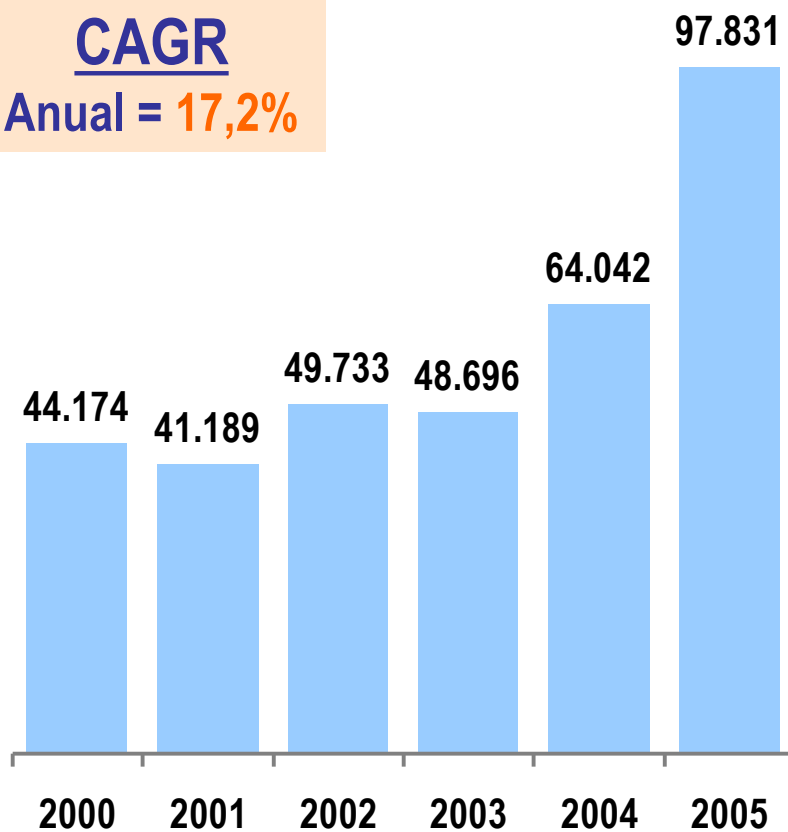


- ★ Redução das 4 classes de ações preferenciais da Ciquine com direitos diferentes para uma única classe – ELEK4

Quant. de Negócios

CAGR

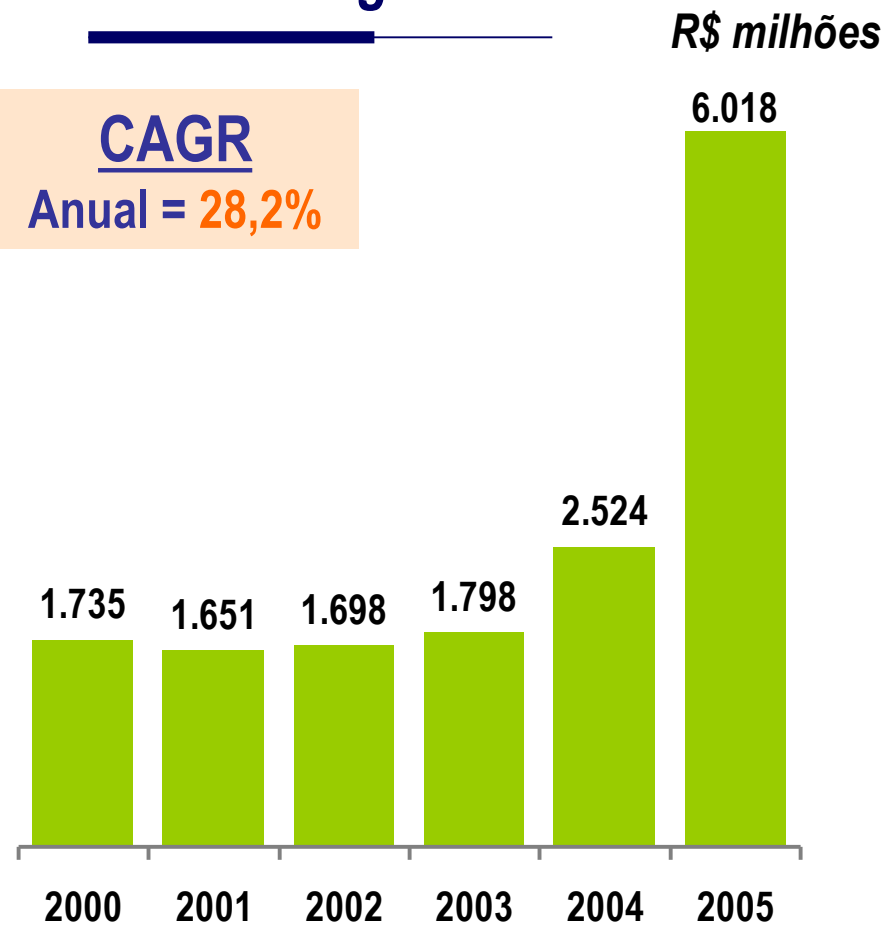
Anual = 17,2%



Vol. de Negócios

CAGR

Anual = 28,2%

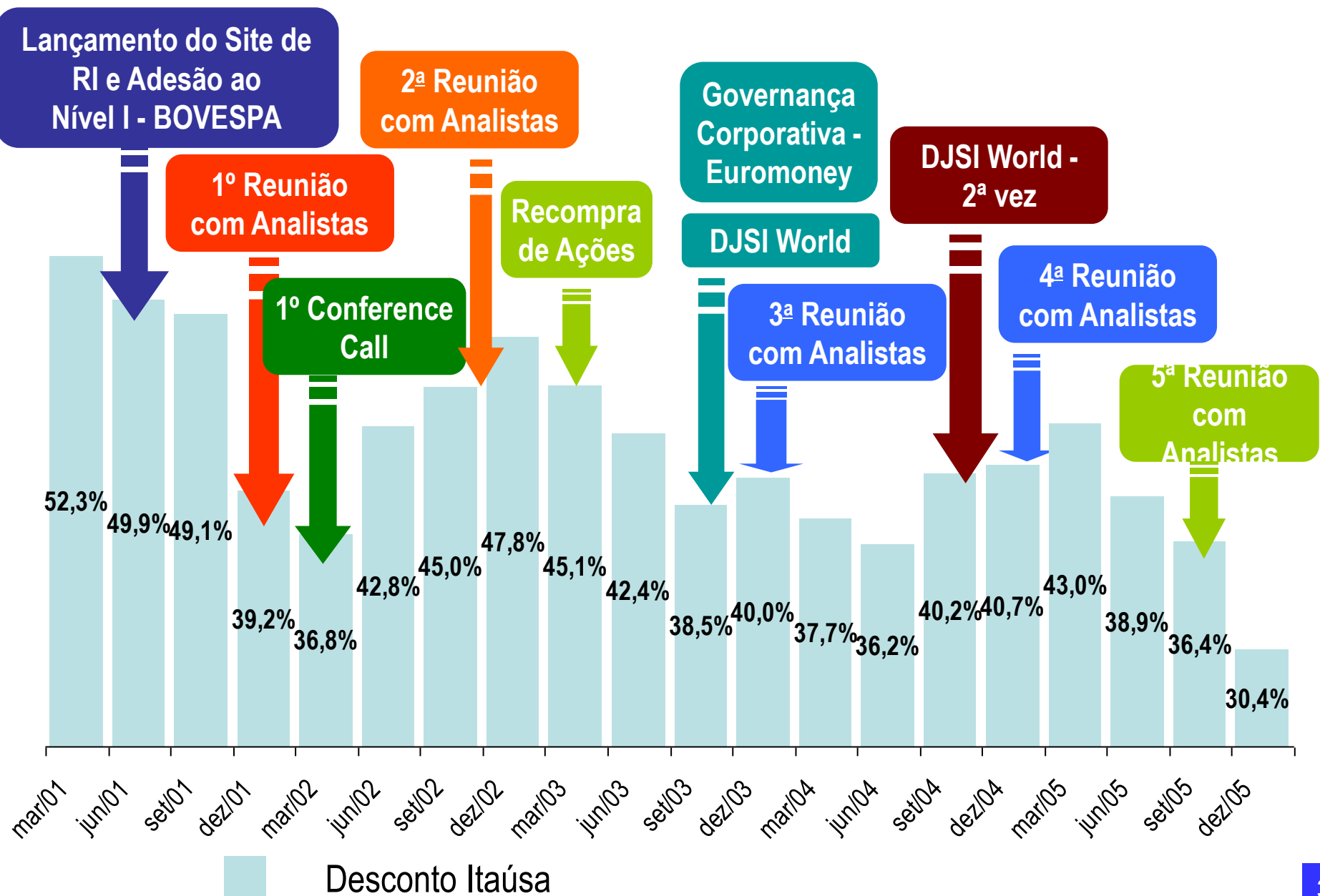


Desconto no preço da Itaúsa – em 29/12/2005
Em R\$ Milhões

ITAÚSA

	VMxVP	Valor de Mercado	Participação %	Valor de Mercado
Itaú Holding	4,0 x	62.156	48,4%	30.090
Duratex	1,7 x	1.743	47,8%	833
Itautec	1,7 x	518	94,2%	488
Elekeiroz	2,6 x	838	96,5%	808
BPI	2,0 x	8.108	6,6%	536
Outros Investimentos				1.034
Total – Itaúsa (soma das partes)				33.788
Itaúsa - Valor de Mercado	2,4 x			23.503
Desconto %				-30,4%

Excluindo
o Prêmio
pelo
Controle



Valorização das Ações Preferenciais

Evolução de US\$ 100 Investidos em 30/Dez/95 até 30/Dez/05

ITAÚSA

Em US\$

Valorização Média Anual em Dólar

	Itaúsa ⁽¹⁾	Itaúsa ⁽²⁾	Ibovespa
10 anos	26,23%	19,56%	12,45%
5 anos	34,40%	26,75%	12,87%
12 meses	92,53%	82,69%	44,83%

— Itaúsa (1)
— Itaúsa (2)
— Ibovespa



(1) Com Reinvestimento de Dividendos

(2) Sem Reinvestimento de Dividendos



ITAÚSA



São Paulo, 9 de março de 2006.