



# Teleconferência sobre os Resultados do ano de 2012

# ITAÚSA

# AGENDA

- Controladora / Individual - Sustentabilidade
- Performance das Principais Empresas
  - ❖ Itautec
  - ❖ Elekeiroz
  - ❖ Duratex
  - ❖ Itaú Unibanco
- Itaúsa no Mercado de Ações

**Henri Penchas**

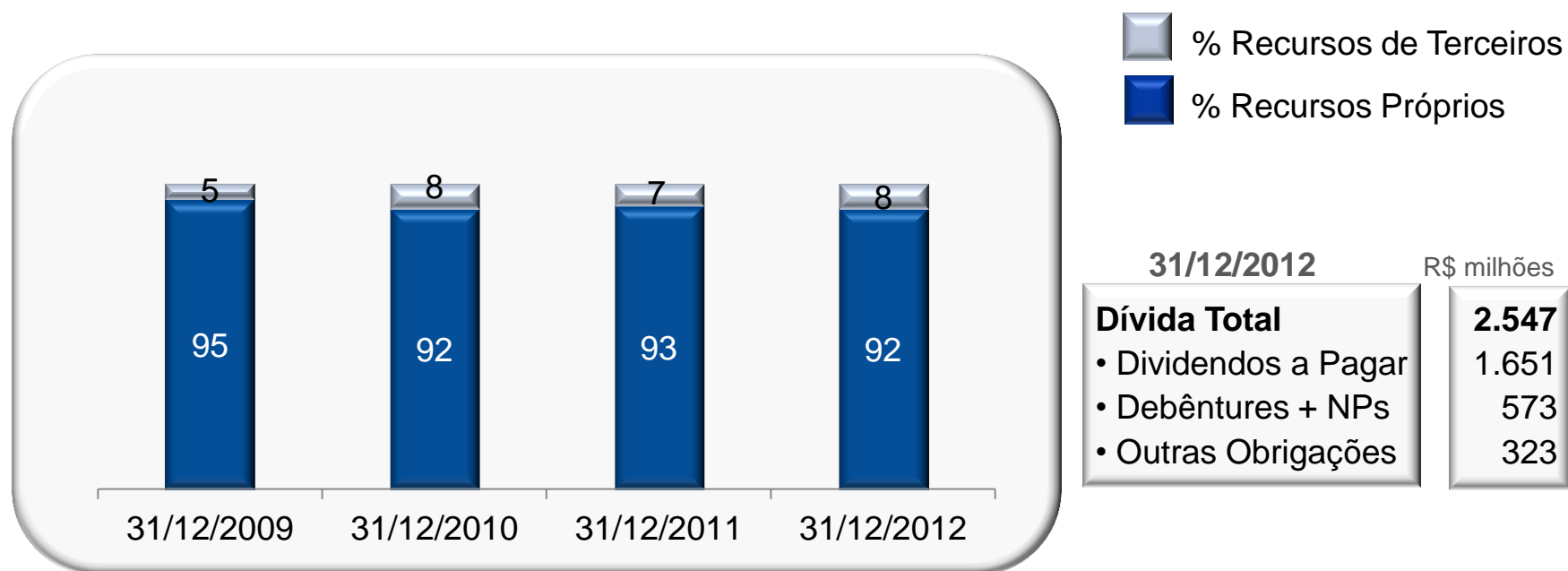
Diretor de Relações com Investidores



# Controladora / Individual - Sustentabilidade

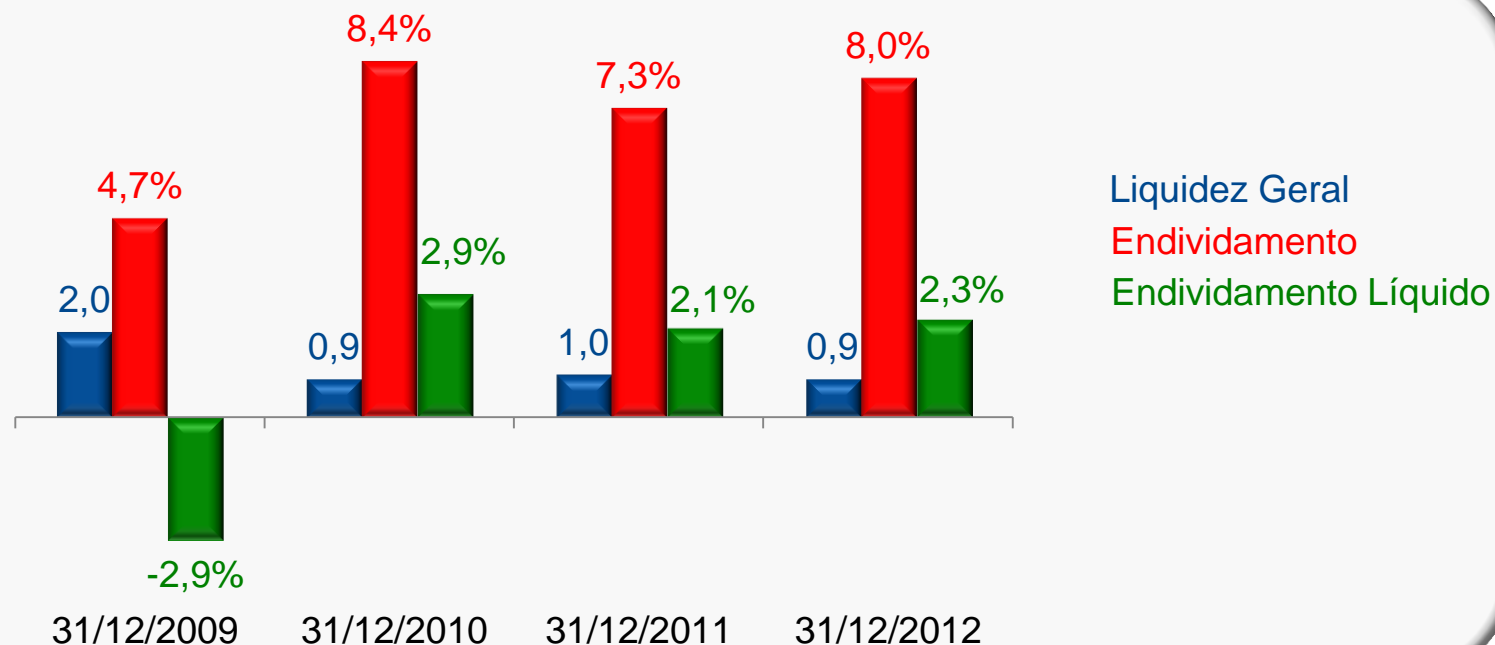
## Sustentabilidade – Dívida Líquida <sup>(1)</sup>

### Participação de Recursos Próprios x Recursos de Terceiros (%)



<sup>(1)</sup> Balanço Individual.

Obs.: Já contempla o JCP aprovado na RCA de 04/03/2013.

Sustentabilidade – Dívida Líquida <sup>(1)</sup>

**Liquidez Geral:**  $\frac{\text{Ativos Financeiros} + \text{Ativos Fiscais} + \text{Outros Ativos não Financeiros}}{\text{Passivo Circulante e não Circulante}}$

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

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

<sup>(1)</sup> Balanço Individual.

Obs.: Já contempla o JCP aprovado na RCA de 04/03/2013.

# Fluxo de Dividendos e JCP (1)

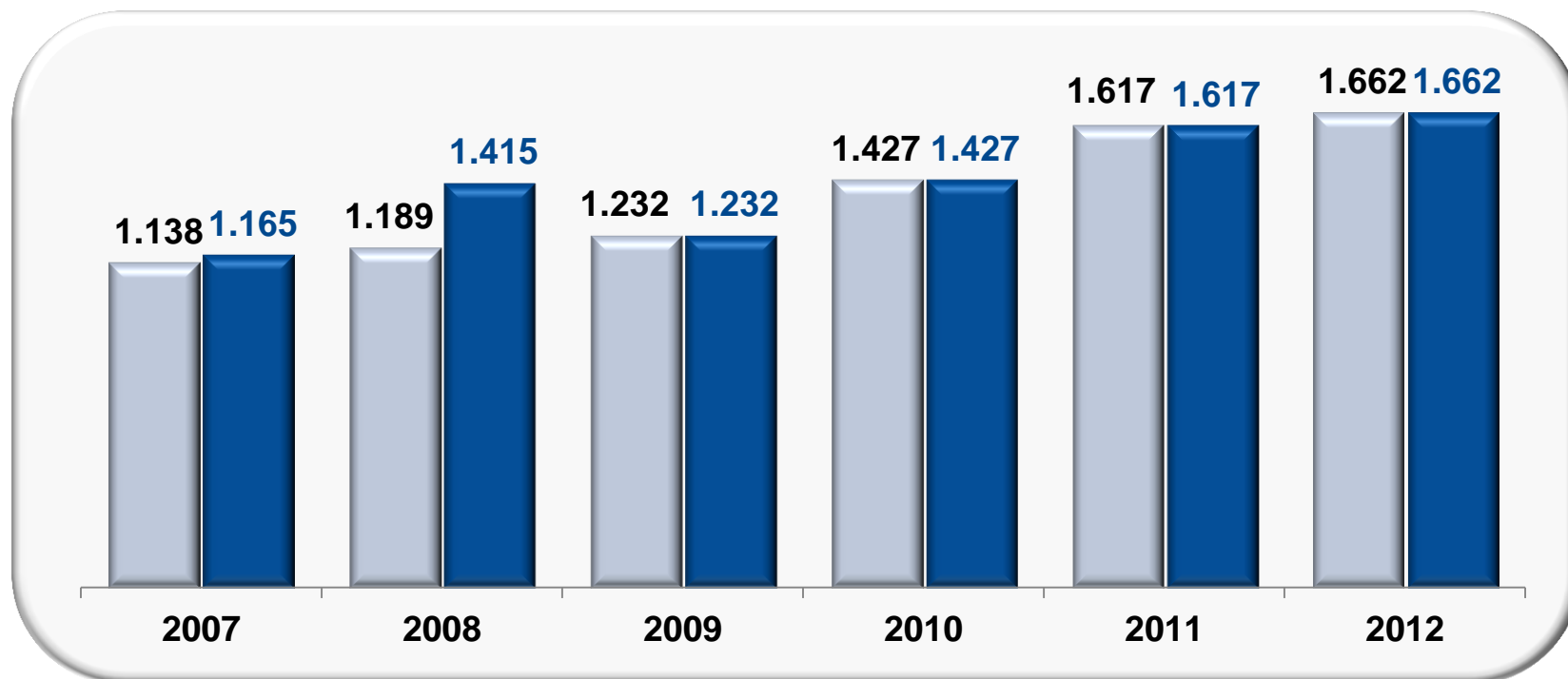
R\$ milhões

CAGR <sub>(07 - 12)</sub>: 7,9%

Dividendos/JCP Recebidos / A receber direta e indiretamente do Itaú Unibanco Holding

CAGR <sub>(07 - 12)</sub>: 7,4%

Dividendos/JCP Pagos / A pagar pela Itaúsa

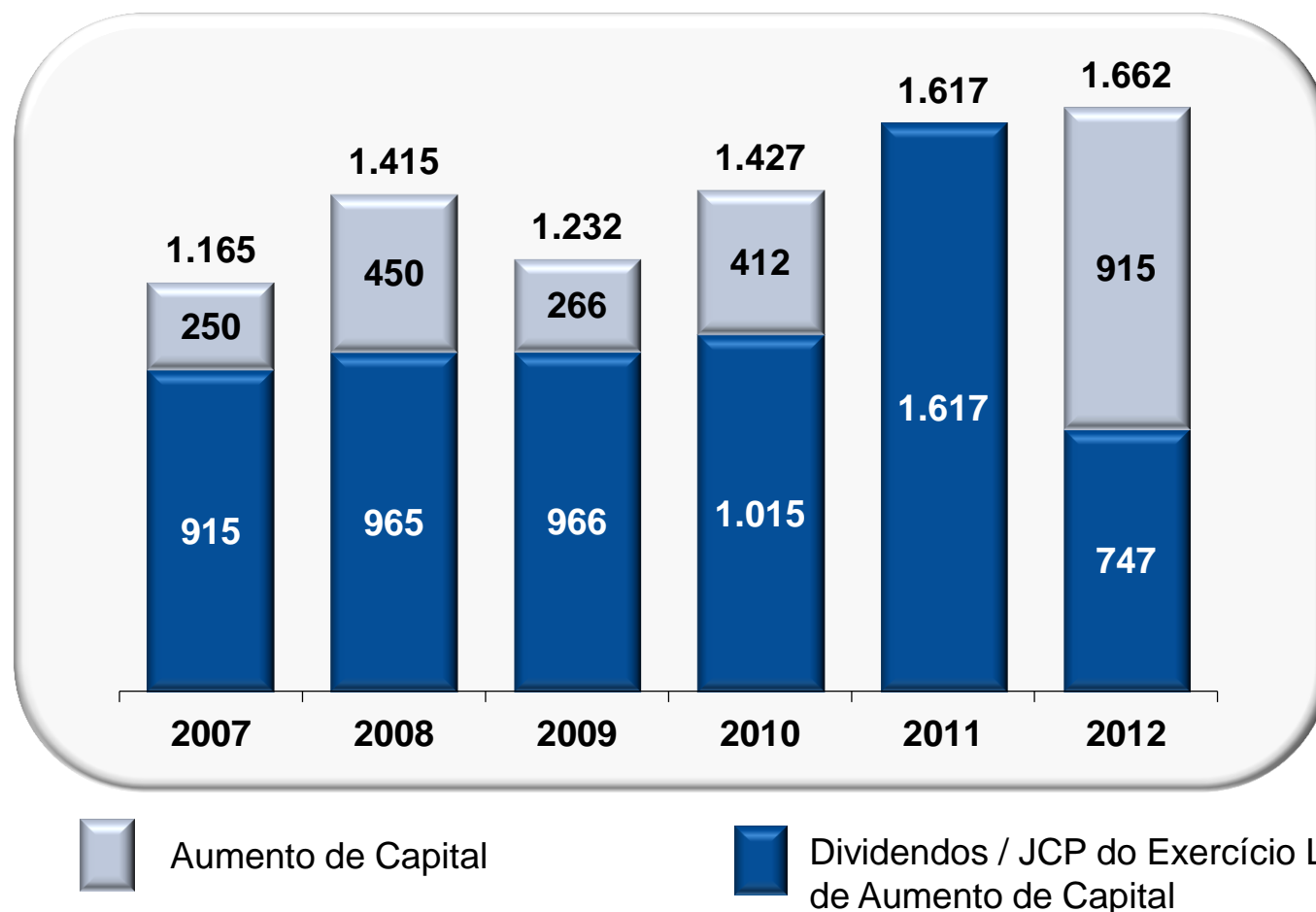


(1) Juros sobre o Capital Próprio Líquidos de IRRF.

Balanco individual. Já contempla o JCP aprovado na RCA de 04/03/2013.

# Dividendos e JCP <sup>(1)</sup> do Exercício Líquidos de Aumento de Capital

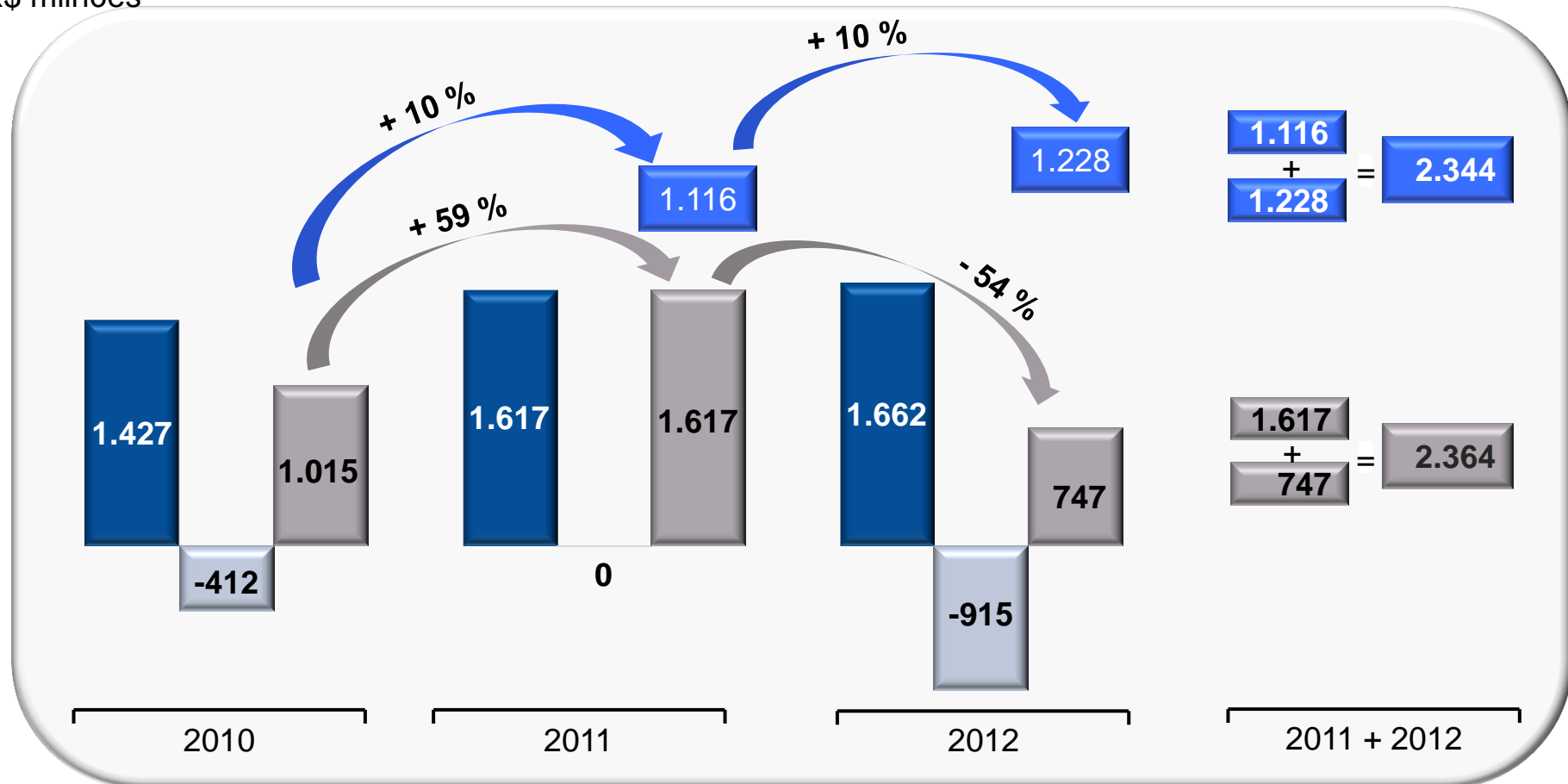
R\$ milhões



<sup>(1)</sup> Juros sobre o Capital Próprio Líquidos de IRRF.

# Comparativo de Div./JCP <sup>(1)</sup> do Exercício Líquidos de Aumento de Capital

R\$ milhões



■ Crescimento teórico de 10%   
 ■ Div./JCP do exercício   
 ■ Aumento de capital   
 ■ Div./JCP do exercício líquidos de aumento de capital

Nota-se que o total de dividendos/JCP relativos ao exercício de 2012 somados ao de 2011, líquidos da chamada de capital, representam montante equivalente a soma dos valores teóricos calculados a partir de crescimento de 10% sobre o valor líquido do exercício de 2010.

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



# Total de Ativos <sup>(1)</sup>

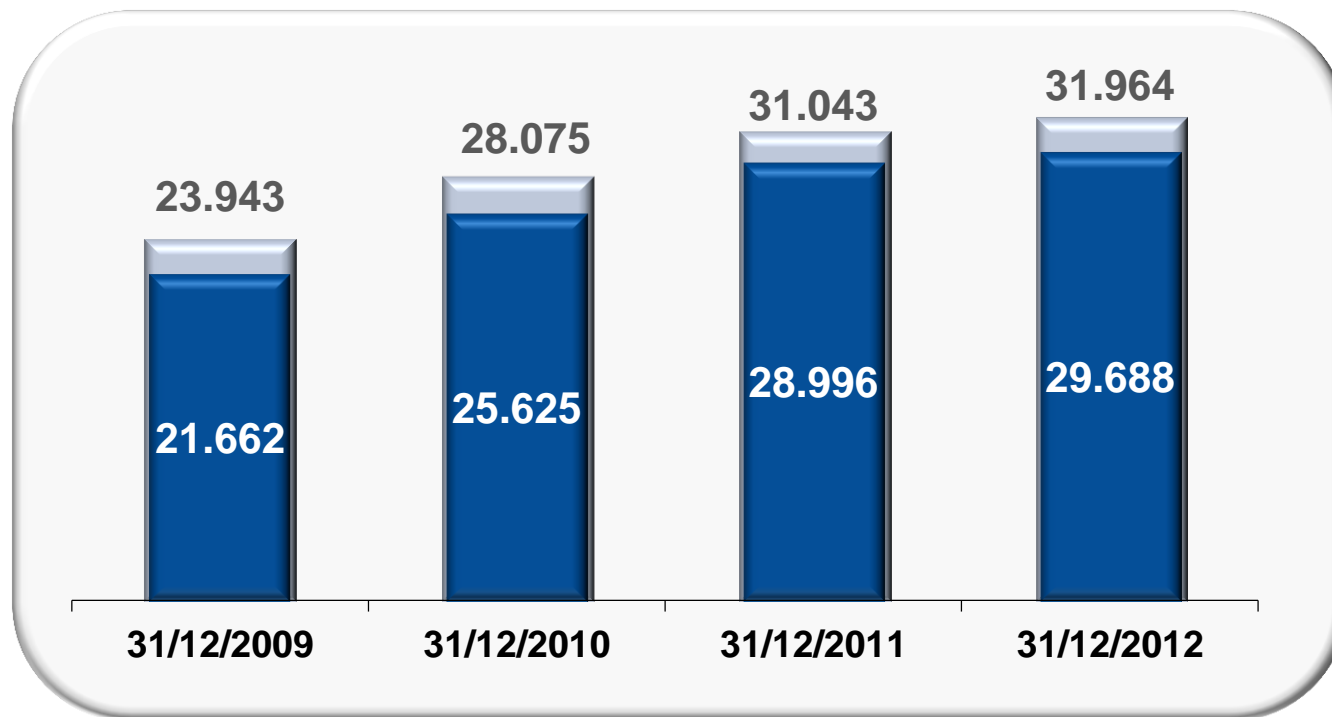
R\$ milhões

CAGR <sub>(09-12)</sub>: 10,1%

Total de Ativos

CAGR <sub>(09-12)</sub>: 11,1%

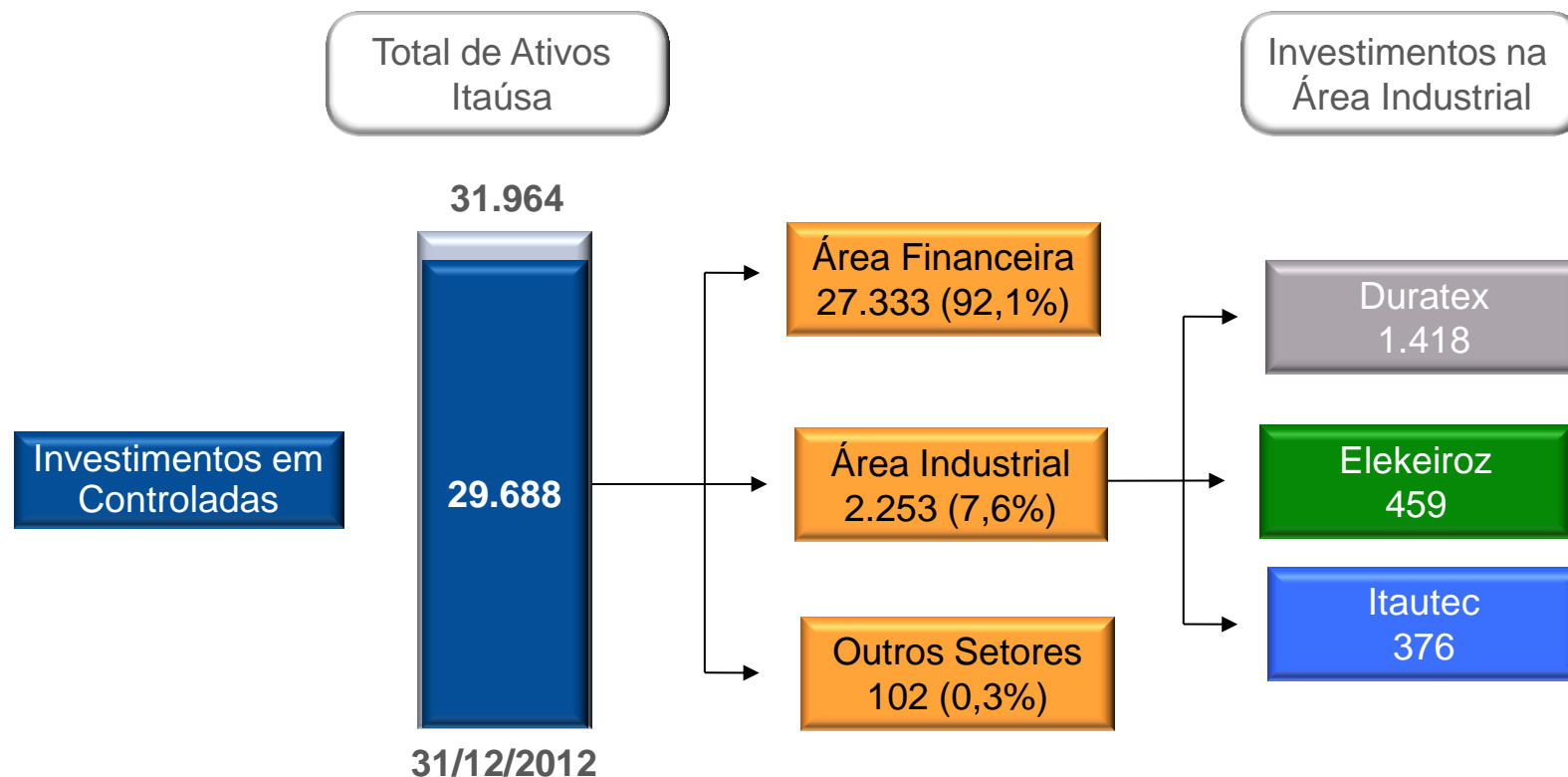
Investimentos em Controladas



<sup>(1)</sup> Balanço Individual.

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

R\$ milhões



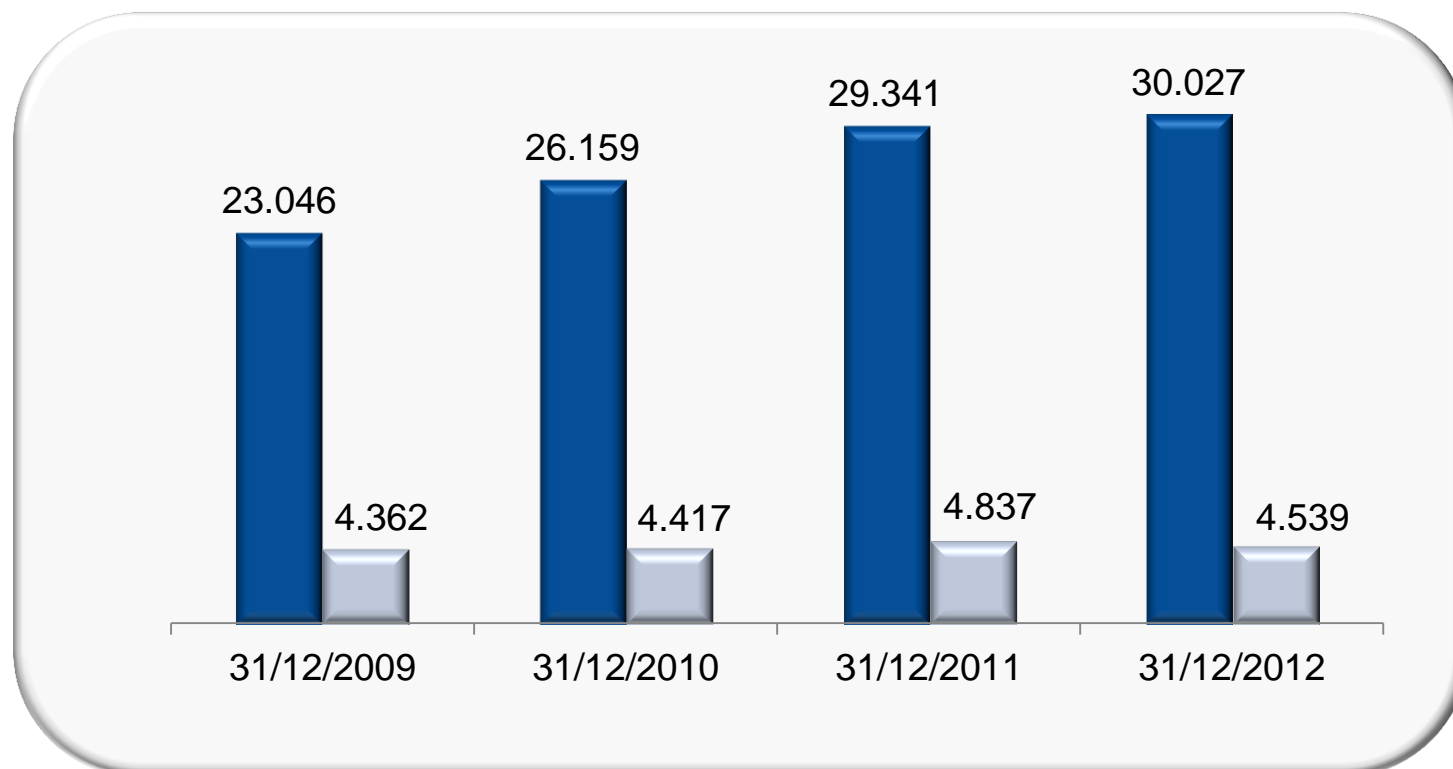
<sup>(1)</sup> Balanço Individual.

## Patrimônio Líquido e Lucro Líquido da Controladora

R\$ milhões

■ Patrimônio Líquido  
■ Lucro Líquido jan-dez

CAGR<sub>(09-12)</sub>: 9,2%



## Distribuição do Lucro por Setor

R\$ milhões

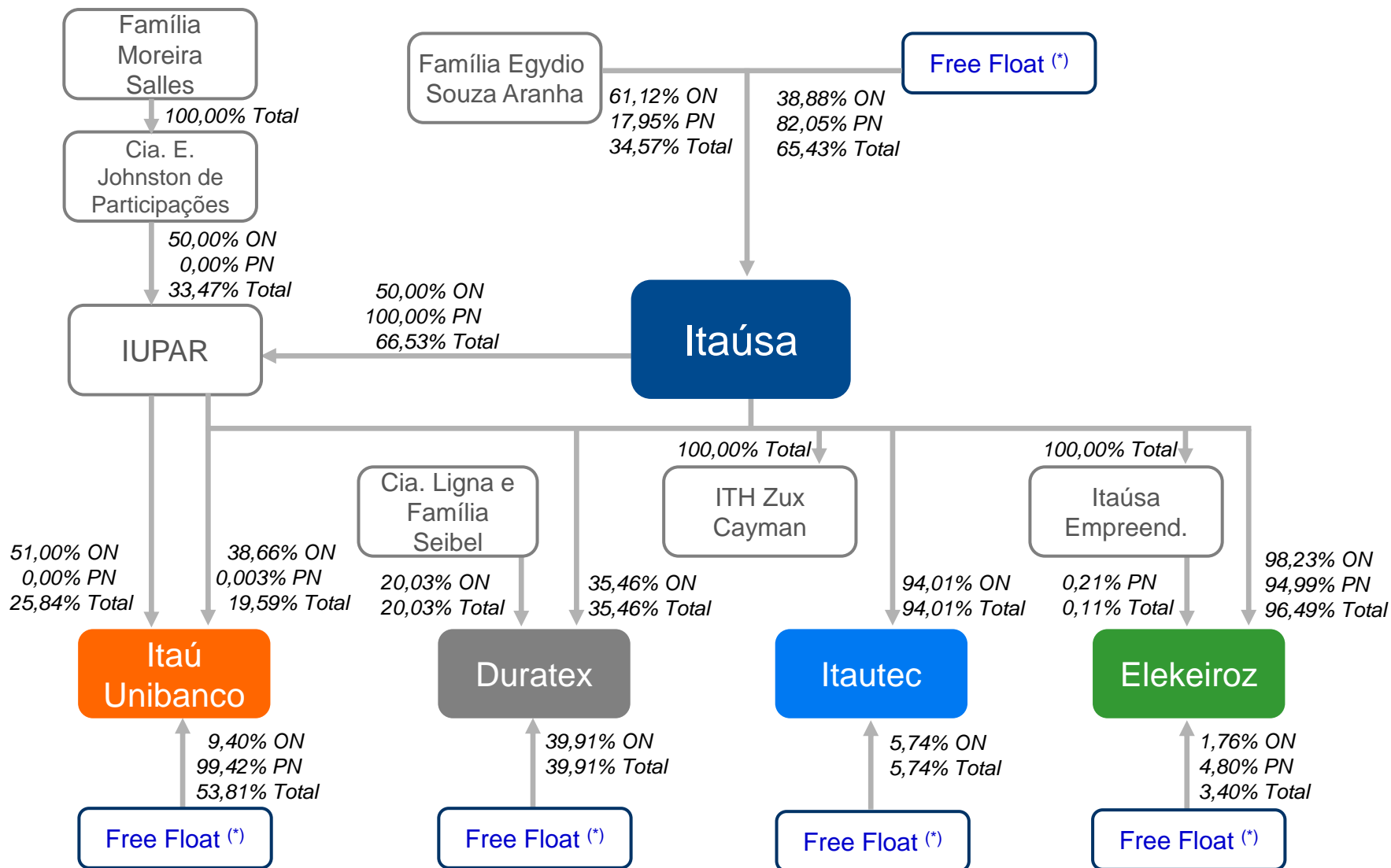
Setores	2012	% do REP	2011	% do REP
<b>Área de Serviços Financeiros</b>	<b>4.576</b>	<b>96,8%</b>	<b>4.786</b>	<b>96,4%</b>
<b>Área Industrial</b>	<b>148</b>	<b>3,1%</b>	<b>171</b>	<b>3,4%</b>
R Duratex	164	3,4%	132	2,7%
E Elekeiroz	-	0,0%	14	0,2%
P Itautec	(16)	-0,3%	25	0,5%
(1) <b>Outros</b>	<b>4</b>	<b>0,1%</b>	<b>8</b>	<b>0,2%</b>
<b>Total do REP</b>	<b>4.728</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.965</b>	<b>100,0%</b>
Resultado Próprio da Itaúsa e Impostos	(189)		(128)	
<b>Lucro Líquido</b>	<b>4.539</b>		<b>4.837</b>	

(1) REP: Resultado de Equivalência Patrimonial.



# Performance das Principais Empresas

# Estrutura Acionária – 31/12/2012



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

## Principais Indicadores de Resultado da Itaúsa

### Principais Indicadores de Resultado da Itaúsa

R\$ milhões	Controladora		Não Controladores		Consolidado	
	31/12/12	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12	31/12/11
Lucro Líquido	4.539	4.837	501	530	5.040	5.367
Lucro Líquido Recorrente	4.787	5.040	484	514	5.271	5.554
Patrimônio Líquido	30.027	29.341	2.682	2.949	32.709	32.290
Rentabilidade Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%)	15,2%	17,5%	17,7%	18,3%	15,4%	17,6%
Rentabilidade Recorrente Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%)	16,0%	18,3%	17,1%	17,8%	16,1%	18,2%

#### Indicadores por ação - em R\$

	31/12/12	31/12/11	Var. Abs.	Var. %
Lucro Líquido da Controladora	0,94	1,00	(0,06)	(6,4)
Lucro Líquido Recorrente da Controladora	0,99	1,04	(0,05)	(5,3)
Valor Patrimonial da Controladora	6,19	6,05	0,14	2,3
Dividendos/JCP Líquido	0,34	0,33	0,01	2,8
Preço da Ação PN <sup>(1)</sup>	9,69	10,16	(0,47)	(4,7)
Capitalização de Mercado <sup>(2)</sup> - em R\$ milhões	46.972	49.268	(2.296)	(4,7)

(1) Com base na cotação média das ações preferenciais no último dia do período.

(2) Calculado com base na cotação média das ações preferenciais no último dia do período (cotação da ação PN média multiplicada pela quantidade de ações em circulação no final do período).

Obs.: O número de ações em circulação e a cotação da ação foram ajustados para refletir a bonificação de 10% ocorrida em 26 de abril de 2012.

# Reconciliação do Lucro Líquido Recorrente

## Reconciliação do Lucro Líquido Recorrente





R\$ milhões

	Controladora		Não Controladores		Consolidado	
	jan-dez/12	jan-dez/11	jan-dez/12	jan-dez/11	jan-dez/12	jan-dez/11
<b>Lucro Líquido</b>	<b>4.539</b>	<b>4.837</b>	<b>501</b>	<b>530</b>	<b>5.040</b>	<b>5.367</b>
<b>Inclusão/(Exclusão) dos Efeitos não Recorrentes</b>	<b>248</b>	<b>203</b>	<b>(17)</b>	<b>(16)</b>	<b>231</b>	<b>187</b>
<b>Decorrentes de Participação Acionária no Itaú Unibanco</b>	<b>298</b>	<b>212</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>298</b>	<b>212</b>
Movimentação de Ações em Tesouraria	19	205	-	-	19	205
Provisões (Fiscais/Ações Cíveis/Planos Econômicos/Ações Trabalhistas/Outras)	317	95	-	-	317	95
Venda de Participação / Ajuste a Valor de Mercado - BPI	104	82	-	-	104	82
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	84	-	-	-	84	-
Programa de Recompensa	68	-	-	-	68	-
Programa de Pagamento ou Parcelamento de Tributos Federais - Lei nº 11.941/09	-	(170)	-	-	-	(170)
Realização de Ativos	(308)	-	-	-	(308)	-
Outros	14	-	-	-	14	-
<b>Decorrente de Participação nas demais empresas controladas</b>	<b>(50)</b>	<b>(9)</b>	<b>(17)</b>	<b>(16)</b>	<b>(67)</b>	<b>(25)</b>
Duratex	(7)	(9)	(14)	(16)	(21)	(25)
Itautec	(43)	-	(3)	-	(46)	-
<b>Lucro Líquido Recorrente</b>	<b>4.787</b>	<b>5.040</b>	<b>484</b>	<b>514</b>	<b>5.271</b>	<b>5.554</b>



## Principais Indicadores das Empresas do Conglomerado Itaúsa

R\$ milhões

	janeiro a dezembro	Área de Serviços Financeiros	Área Industrial			ITAÚSA (1) (2)
			 Duratex	 Elekeiroz	 Itautec	
Ativos Totais	<b>2012</b>	<b>957.154</b>	<b>7.759</b>	<b>678</b>	<b>1.076</b>	<b>364.017</b>
	2011	818.136	6.814	654	1.176	312.002
Receitas Operacionais	<b>2012</b>	<b>125.484</b>	<b>3.394</b>	<b>900</b>	<b>1.545</b>	<b>52.325</b>
	2011	124.877	2.970	777	1.542	51.381
Lucro Líquido	<b>2012</b>	<b>12.634</b>	<b>460</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>5.040</b>
	2011	13.837	375	15	44	5.367
Patrimônio Líquido	<b>2012</b>	<b>75.902</b>	<b>4.024</b>	<b>476</b>	<b>543</b>	<b>32.709</b>
	2011	73.941	3.693	477	538	32.290
Rentabilidade Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%)	<b>2012</b>	<b>16,9%</b>	<b>11,9%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,3%</b>	<b>15,4%</b>
	2011	20,0%	10,5%	3,1%	8,3%	17,6%
Geração Interna de Recursos <sup>(3)</sup>	<b>2012</b>	<b>49.136</b>	<b>985</b>	<b>50</b>	<b>(25)</b>	<b>19.039</b>
	2011	43.182	861	38	76	16.529

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

(2) O Conglomerado Itaúsa inclui: a consolidação de 100% das empresas controladas; e a consolidação proporcional à participação detida, das empresas sob controle conjunto.

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

## Políticas Contábeis - Novo Pronunciamento

O IFRS 11 determina que as empresas com investimentos em controladas em conjunto não terão mais a opção de contabilização pela consolidação proporcional. Estas empresas deverão utilizar sempre o método de equivalência patrimonial. O IFRS 11 entra em vigor para períodos anuais iniciados a partir de 1º de Janeiro de 2013.

Nas Demonstrações Contábeis Consolidadas da Itaúsa não haverá mais a consolidação proporcional das empresas com controle conjunto (Itaú Unibanco e IUPAR); sendo que ambas passarão a ser avaliadas pelo método de equivalência patrimonial.

Caso o IFRS 11 tivesse sido adotado no ano de 2012 os principais impactos seriam:

### Efeitos nas Demonstrações Contábeis Consolidadas da Itaúsa decorrentes do IFRS 11

R\$ milhões	Consolidado Itaúsa Publicado	Parcela do Itaú Unibanco e IUPAR Considerada no Consolidado Itaúsa Publicado	Consolidado Itaúsa <u>Sem</u> a Consolidação Proporcional do Itaú Unibanco e IUPAR
<b>Balanco Patrimonial em 31/12/2012</b>			
Ativo	364.017	(324.962)	39.055
Passivo	331.308	(324.928)	6.380
Patrimônio Líquido Consolidado	32.709	(35)	32.674
(-) Participação dos Acionistas Minoritários no Patrimônio Líquido das Empresas Consolidadas	2.682	(35)	2.647
Patrimônio Líquido dos Acionistas Controladores	30.027	-	30.027
<b>Demonstração do Resultado de 01/01 a 31/12/2012</b>			
Receita de Juros e Rendimentos	35.028	(34.822)	206
Despesas de Juros e Rendimentos	(17.734)	17.678	(56)
Resultado de Empresas não Consolidadas	72	4.535	4.607
Lucro Líquido Consolidado	5.040	(204)	4.836
(-) Participação dos Acionistas Minoritários no Lucro Líquido das Empresas Consolidadas	501	(204)	297
Lucro Líquido dos Acionistas Controladores	4.539	-	4.539



# Itautec S.A. – Grupo Itautec

**Guilherme Pereira**

Diretor Administrativo e Financeiro - CFO



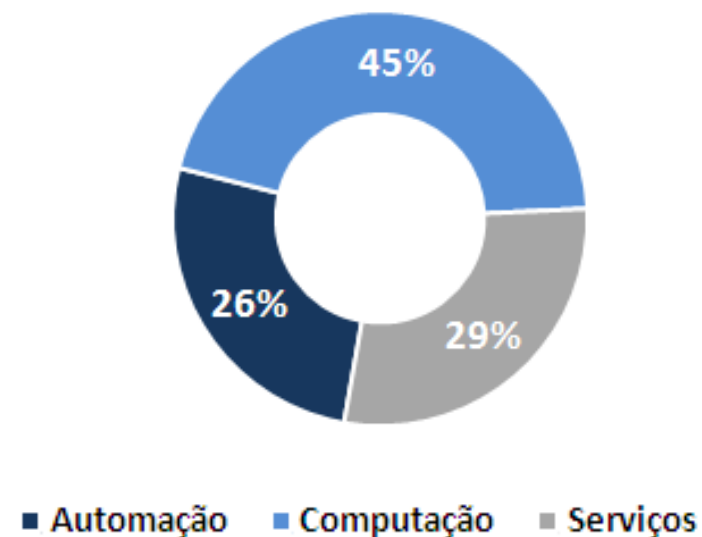
## Sumário Executivo

- ❑ **a mudança no cenário macroeconômico do Brasil (desvalorização cambial, redução das taxas de juros e diminuição do ritmo de crescimento), causou alteração nas dinâmicas de mercado, impactando os resultados da Itautec em 2012**
- ❑ **a receita líquida consolidada cresceu 0,2% em 2012 (R\$ 1,5 bilhão), com rentabilidade bruta de 12,4% (18,2% em 2011)**
  - no segmento de **computação**, houve aumento de 6,4% no volume de computadores expedidos (mercado decresceu 7%), mas com preços menores e custos maiores, resultando em redução de 2,9% na receita líquida e rentabilidade bruta abaixo dos níveis de 2011;
  - no segmento de **automações**, houve redução de 4,1% no volume de ATMs faturadas, com menores preços em relação aos praticados em 2011, compensada pelo aumento nas vendas de plataformas de software de automação bancária, pela implementação de projetos de segurança física e lógica (biometria) e pela forte expansão da receita da venda de produtos e soluções de automação comercial para o comércio varejista;
  - no segmento de **serviços tecnológicos**, foi mantido o patamar de receita em R\$ 441 milhões, apesar do cancelamento de importantes contratos e redução de escopo e preço em outros, compensados pela expansão em setores como telecomunicações e infraestrutura;
- ❑ **foram implementadas diversas iniciativas para readequação da Itautec ao novo cenário econômico e mercadológico, incluindo vários projetos de aumento de eficiência operacional, o fortalecimento do portfólio de produtos e serviços, incluindo a aquisição da Biologica, a expansão da cobertura de vendas e a redução de despesas administrativas**
- ❑ **como consequência, dentre outras, foram eliminados 725 postos de trabalho (12,3% do contingente de funcionários), gerando gastos pontuais de R\$ 16 milhões em 2012, mas aliviando a folha em R\$ 3 milhões ao mês em 2013**
- ❑ **reconhecido, no quarto trimestre, ativo de R\$ 65,1 milhões decorrente de créditos com precatórios, que contribuiu decisivamente para o resultado positivo ao final de 2012 (EBITDA de R\$ 17,7 milhões e lucro líquido de R\$ 1,5 milhão)**
- ❑ **pelo nono trimestre consecutivo, a Itautec apresentou dívida líquida negativa (excesso de caixa), R\$ 44,6 milhões ao final de 2012, o que demonstra a eficiente gestão do capital de giro e a solidez financeira da Companhia**

# Resultados Financeiros

R\$ milhões	2012	2011	2012 vs 2011
Receita Líquida	1.545,3	1.542,3	0,2%
Lucro Bruto	192,2	280,7	(31,6%)
<i>Margem Bruta</i>	12,4%	18,2%	(5,8 p.p.)
EBITDA (a) (b)	17,7	53,4	(66,9%)
Lucro Líquido	1,5	43,6	(96,6%)
Disponibilidades Financeiras	196,4	360,8	(45,6%)
Dívida Líquida	(44,6)	(138,4)	(67,8%)
Ativo Total	1.075,6	1.176,4	(8,6%)
Patrimônio Líquido	543,8	537,7	1,1%

Composição da Receita Líquida de 2012



(a) Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization

(b) Inclui crédito com precatório no valor de R\$ 65,1 milhões

# Resultados Financeiros

## Receita líquida de vendas e serviços

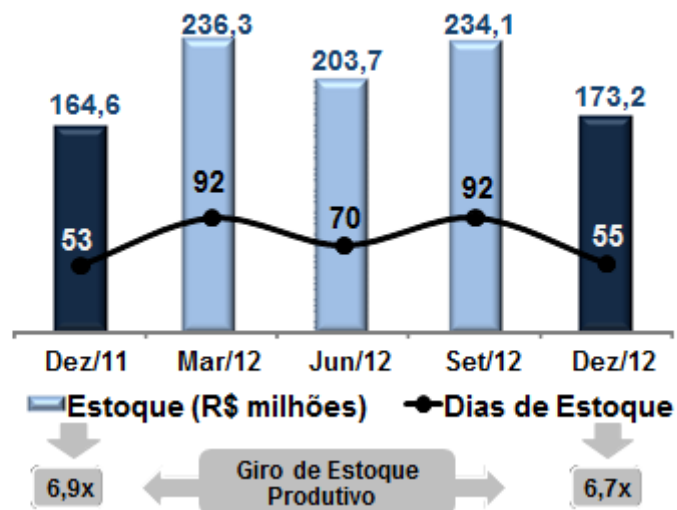
R\$ milhões	2012	2011	2012 vs 2011
<b>Soluções de Automação</b>	<b>404,0</b>	<b>380,2</b>	<b>6,3%</b>
<b>Soluções de Computação</b>	<b>700,4</b>	<b>721,2</b>	<b>(2,9%)</b>
<b>Serviços Tecnológicos</b>	<b>440,9</b>	<b>440,9</b>	<b>(0,0%)</b>
<b>Consolidado</b>	<b>1.545,3</b>	<b>1.542,3</b>	<b>0,2%</b>

## Unidades expedidas

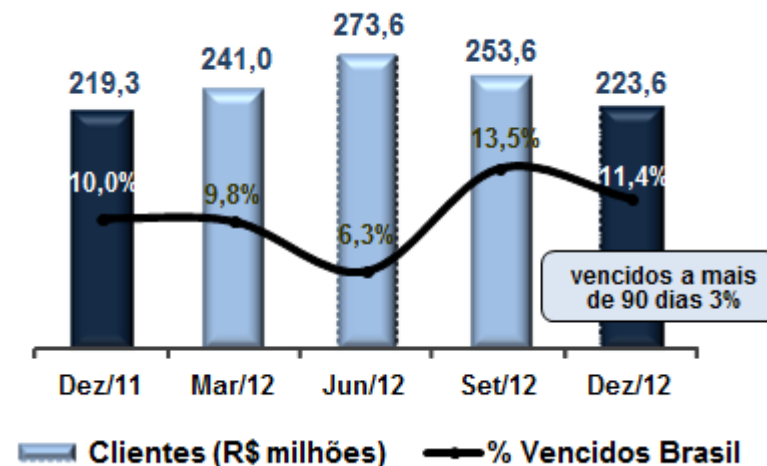
Mil unidades	2012	2011	2012 vs 2011
<b>Automações</b>			
<b>ATMs</b>	<b>8,0</b>	<b>8,4</b>	<b>(4,1%)</b>
<b>Computação</b>			
<b>Notebooks/Netbooks</b>	<b>380,8</b>	<b>344,1</b>	<b>10,7%</b>
<b>Desktops/Servidores</b>	<b>204,2</b>	<b>205,5</b>	<b>(0,6%)</b>
<b>Total Computação</b>	<b>585,0</b>	<b>549,6</b>	<b>6,4%</b>

# Gestão do Capital de Giro

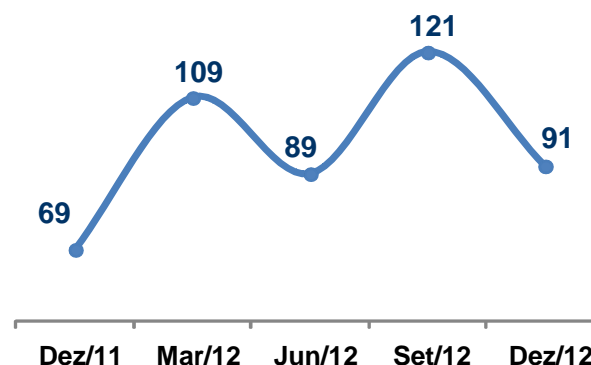
Gerenciamento de Capital de Giro  
Evolutivo de Estoques - Produtos Acabados e Componentes



Cientes em Atraso - % percentual da carteira

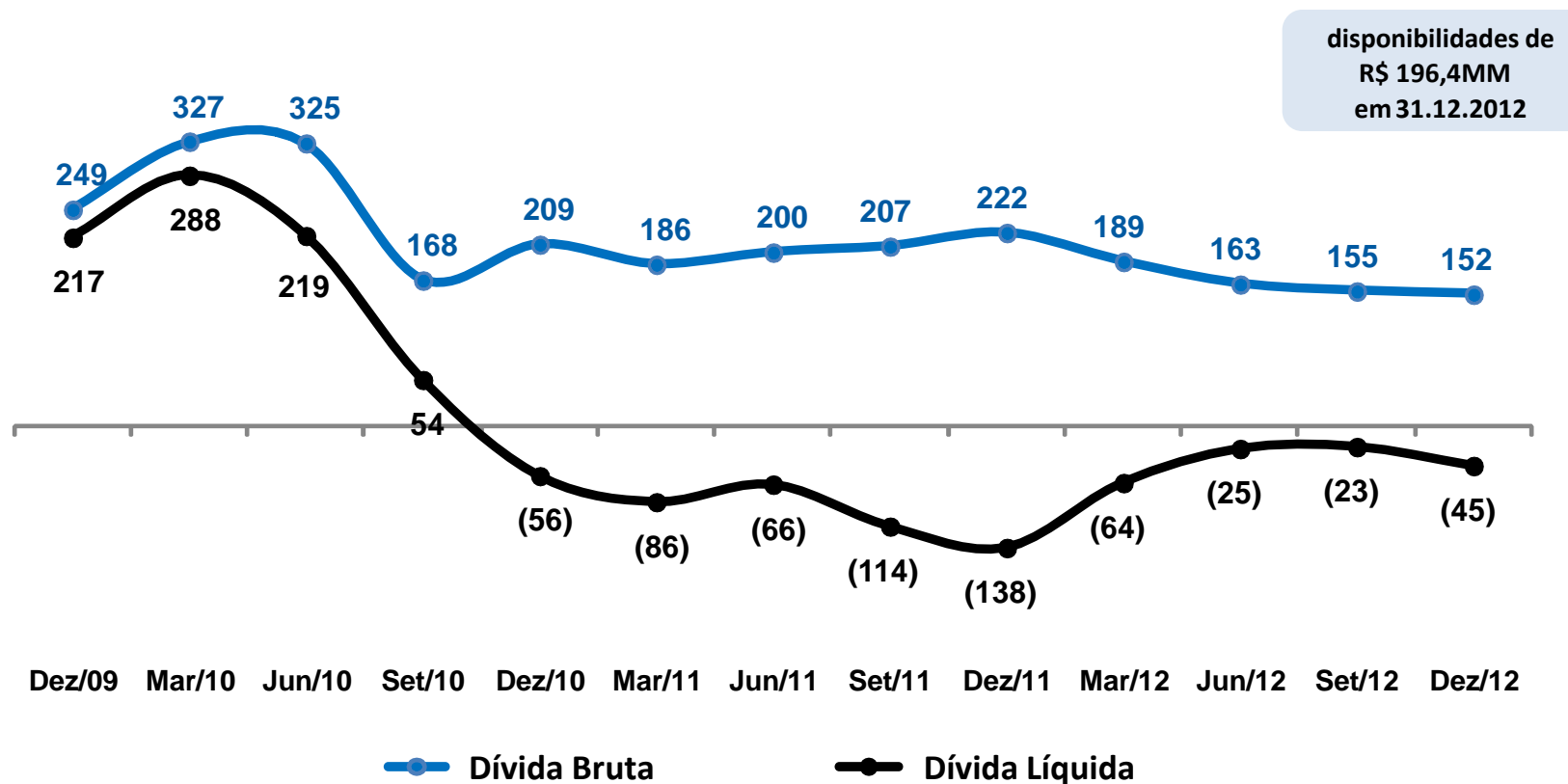


Ciclo de Conversão de Caixa (dias)



# Capacidade de Investimentos

## Endividamento (R\$ milhões)





# Sustentabilidade

## Prêmios e Reconhecimentos



**Pelo 2º ano consecutivo, melhor fornecedora de tecnologia bancária da América Latina**

- Soluções de segurança;
- Soluções para agências;
- Soluções para bancos de varejo.



**Pelo 4º ano consecutivo, empresa latino-americana melhor colocada no Ranking FinTech 100 – Edição 2012 (34ª posição)**

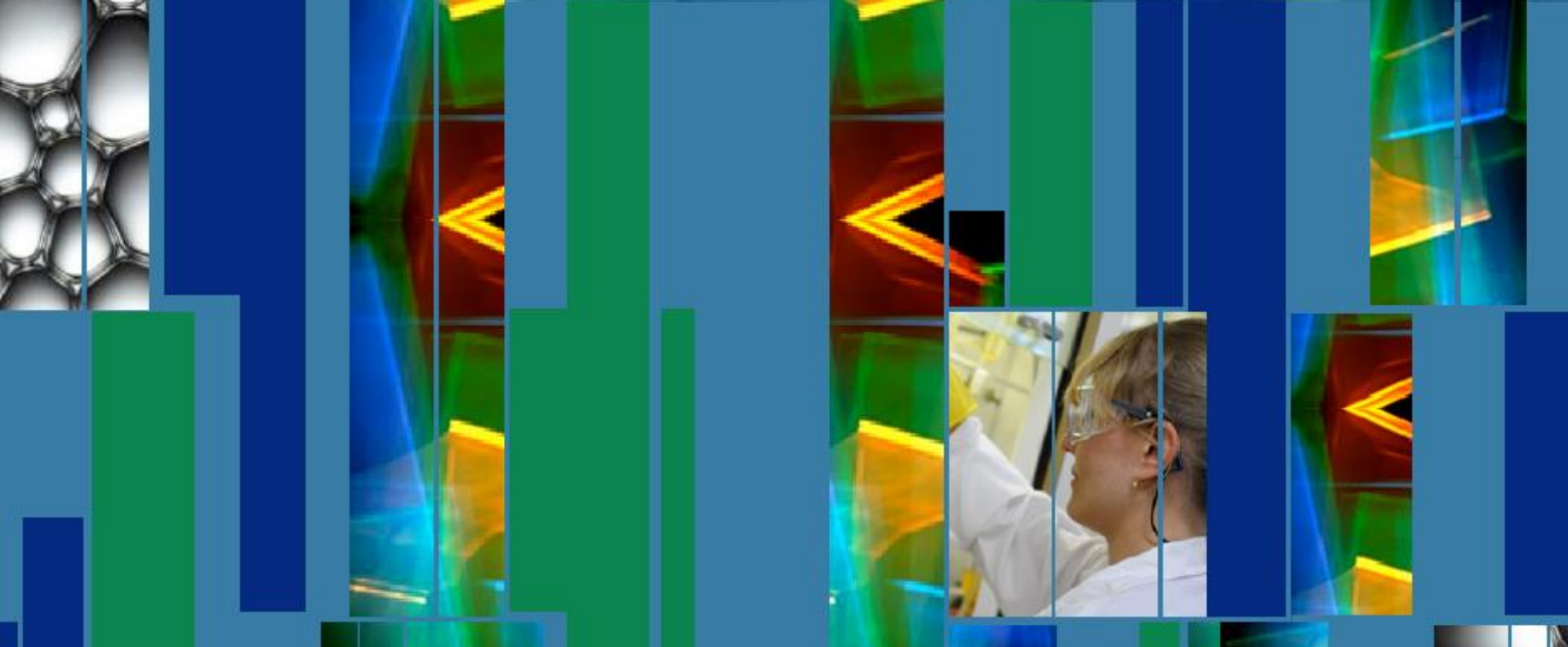
## Responsabilidade Socioambiental



**Cadeia de Fornecimento** - Realizada na Ásia a 1ª fase do projeto para a Integração da Sustentabilidade na Cadeia de Fornecimento. Dois eventos foram organizados na China e Taiwan para cerca de 50 fornecedores.



**RoHS** - Certificação das linhas de *desktops*, *notebooks* e monitores com base na diretiva RoHS (Restriction of Certain Hazardous Substances), da Comunidade Europeia, que restringe o uso de substâncias químicas nocivas na fabricação dos equipamentos.



# Elekeiroz S.A.

**Marcos Antonio De Marchi**  
CEO e Diretor de Relações com Investidores

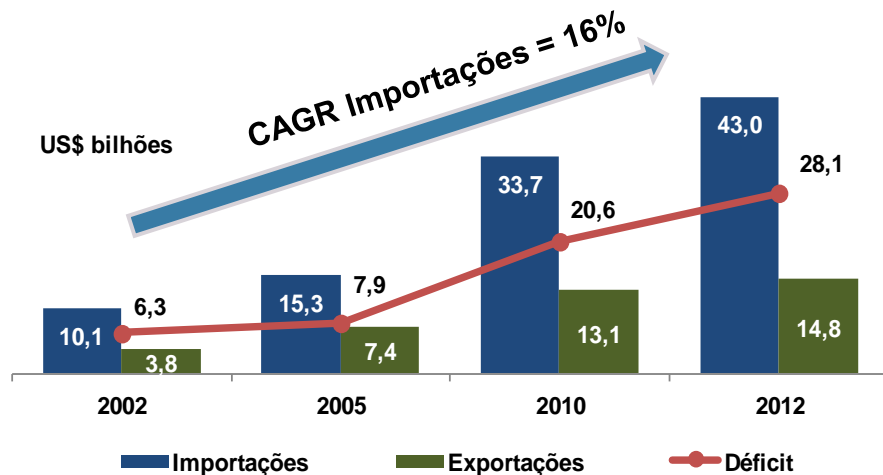


## Indústria Química

- Com US\$ 5,1 trilhões de faturamento e crescimento de 7% ao ano (1990-2011) é um dos setores mais importantes da indústria mundial;
- O Brasil é o sexto país do mundo, com US\$ 157 bilhões de faturamento em 2011, crescendo acima da média mundial;
- O segmento de Produtos para Uso Industrial, no qual atua a Elekeiroz, representa 47% da indústria química brasileira;
- Apesar da forte indústria local, o déficit da balança comercial de produtos químicos foi de US\$ 28 bilhões em 2012;
- Entretanto, houve uma redução de participação das importações no consumo aparente - de 34% em 2011 para 30% em 2012 - ajudado pela desvalorização do Real (1,95 em 2012 vs 1,67 em 2011) e medidas de defesa comercial no último trimestre;
- Seguindo o desempenho fraco da indústria brasileira; em 2012 não houve crescimento de consumo aparente de produtos químicos;

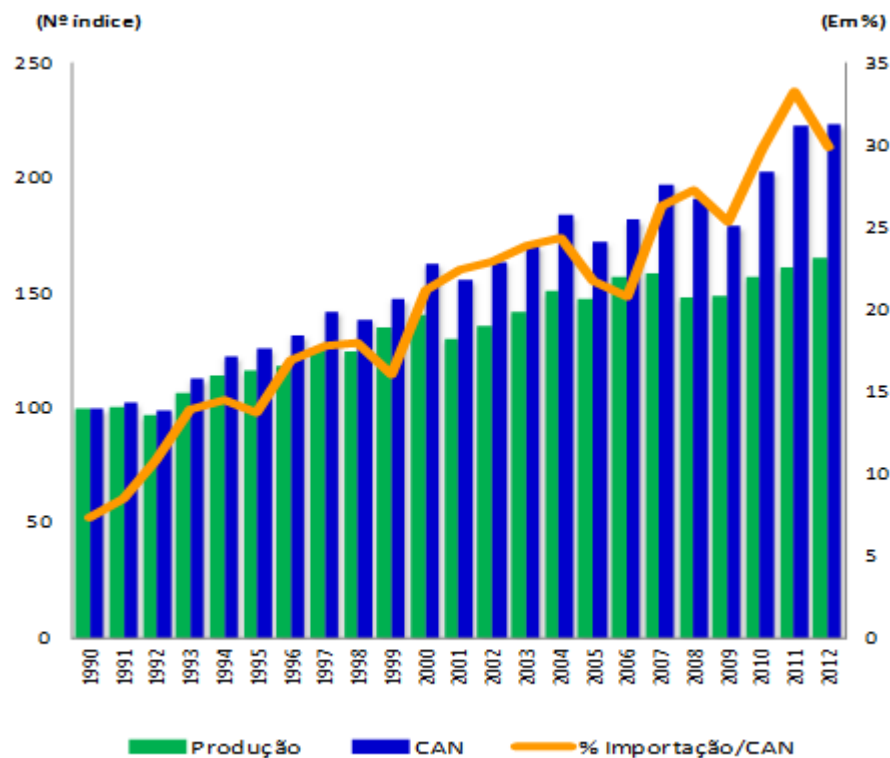
# Indústria Química

## Balança Comercial do Setor Químico



(Fonte: MDIC – SECEX / ABIQUIM)

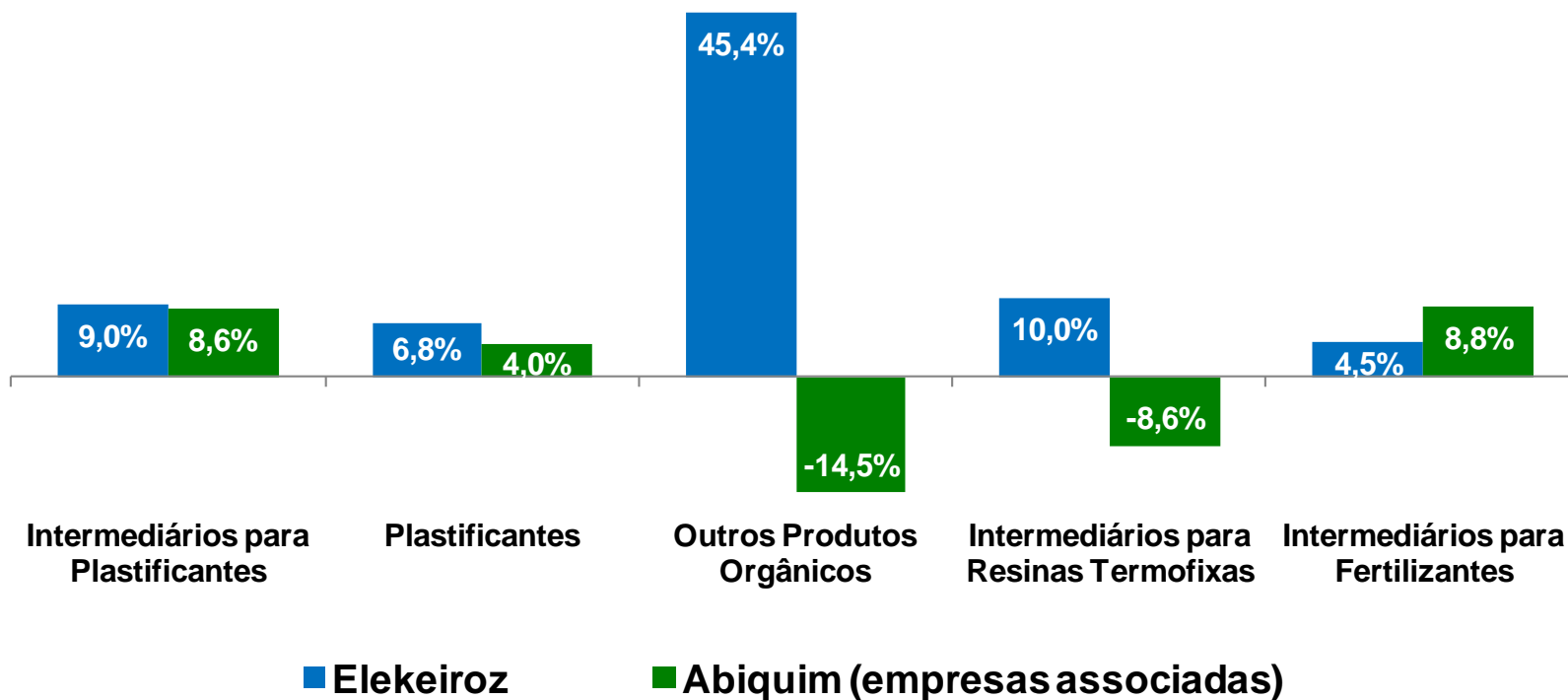
## Consumo Aparente Nacional



## Elekeiroz vs Mercado Brasileiro

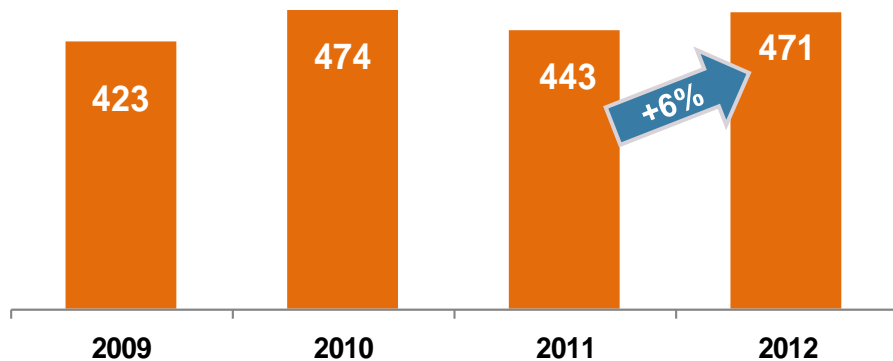
- Nos segmentos de mercado brasileiro onde a Elekeiroz atua, o desempenho foi fraco;
- A Elekeiroz, entretanto, foi melhor que a média do mercado em quase todos os segmentos de atuação

Produção Brasileira: variação 2012 vs 2011

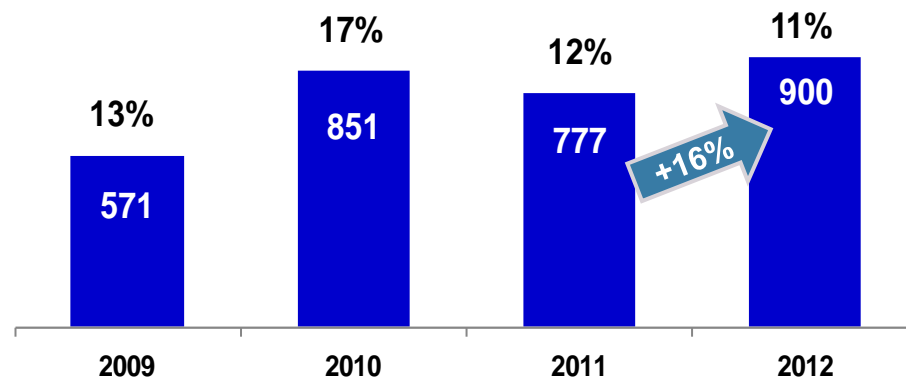


# Indicadores de Resultado

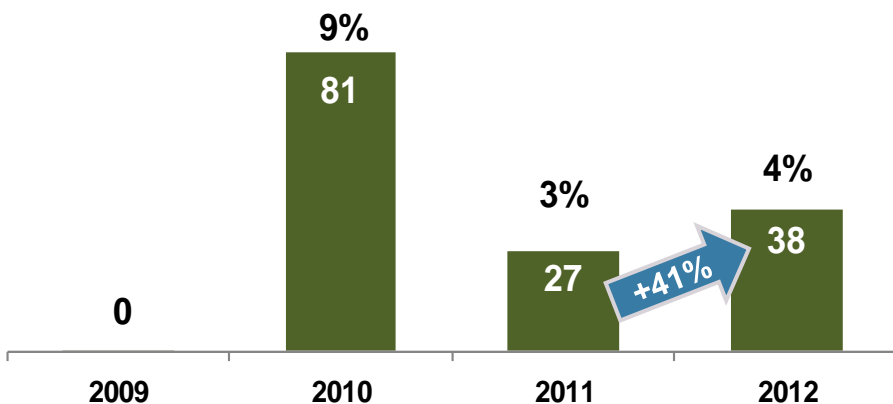
### Expedição Total (mil ton)



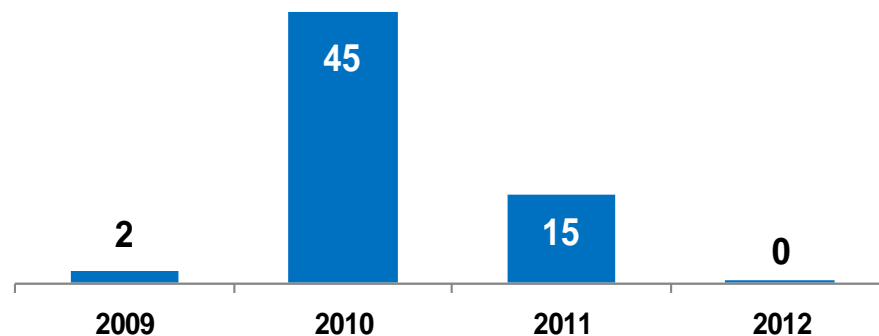
### Receita Líquida (R\$ milhões) e Margem Bruta (%)



### Ebitda (R\$ milhões) e Margem Ebitda (%)



### Lucro Líquido (R\$ milhões)



## 2012 Investimos no Futuro

- Criação da gerência executiva de pesquisa, desenvolvimento e inovação (PDI) → parcerias com institutos de pesquisa através de mecanismos da Embrapii → aumento no investimento em pesquisa (previsão de 1,2% do faturamento em 2013);
- Implantação do Management Cockpit → indicadores continuamente atualizados → visão sistêmica dos negócios → tomadas de decisões mais ágeis e em linha com as estratégias da companhia;
- Investimentos de R\$ 38,4 milhões (R\$ 17,5 milhões na ampliação de Resinas);
- Amplo Programa de Segurança, introduzindo a Visita de Segurança da Hierarquia (VSH) → diretores e gerentes executivos passam pelas diversas áreas da empresa para dialogar com os funcionários sobre a importância de agir com segurança em todas as suas atividades → redução do índice de acidentes.

## Preparada para o Crescimento

- Compromisso com as melhores práticas de governança corporativa, que visam tornar a empresa cada vez mais transparente e voltada ao desenvolvimento sustentável.
- Plano Estratégico que contempla diversas alternativas de fortalecimento e crescimento dos negócios da companhia;
- Equipe de colaboradores coesa e tecnicamente capacitada;
- Forte comprometimento em ações voltadas à proteção ambiental;
- Desenvolvimento de produtos sustentáveis, com a utilização de matérias-primas renováveis e recicladas;
- Única produtora integrada de oxo-derivados (octanol, butanol, isobutanol e ácido 2-etil hexanoico), anidridos maleico e ftálico e plastificantes da América do Sul
- Autogeração de energia, que corresponde a cerca de 70% das necessidades no site de Várzea Paulista;
- Baixo endividamento





**Duratex S.A.**

**Flávio Marassi Donatelli**

Diretor de Relações com Investidores



**Duratex**

## DESTAQUES

- ❑ Volume recorde em 2012
  - Painéis: +16,1% para 2.635,1 mil m<sup>3</sup>
  - Deca: +1,0% para 25.772 mil peças
  
- ❑ Receita Líquida recorde de R\$3,4 bilhões, com expansão anual de 14,3%
- ❑ EBITDA recorrente atinge R\$1,0 bilhão com margem de 29,6%
- ❑ ROE recorrente de 11,4% no ano e 13,2% no 4º trimestre
  
- ❑ Anunciada proposta de bonificação em ações de 10% a ser ratificada na AGE/O de abril
  
- ❑ Continuidade da Estratégia de Crescimento com aquisição de empresa fora do Brasil e entrada em segmentos complementares, bem como aumento das capacidades atuais
  
- ❑ Sustentabilidade: Duratex selecionada como um componente de índice do Dow Jones Sustainability World Index 2012/2013

# A NOVA LOGO MARCA DA DURATEX



Duratex

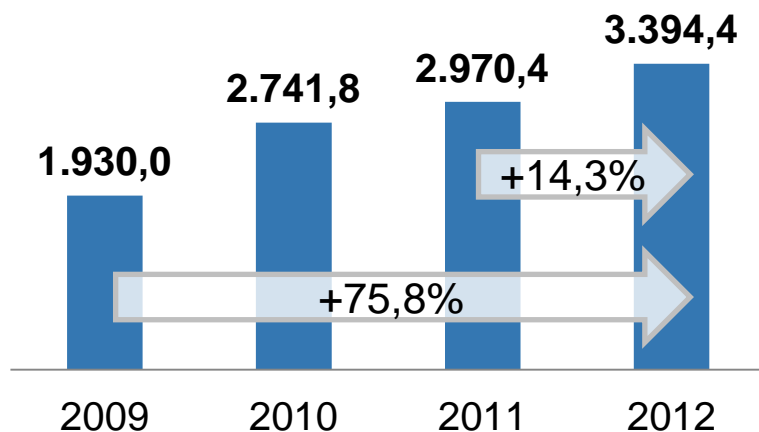
duratex  durafloor  deca  hydra 

- O redesenho do Rino traz contemporaneidade, evocando o símbolo da credibilidade construída ao longo dos anos
- A combinação de linhas leves e fluidas dá a ideia de uma gota ou de uma folha, clara associação com o compromisso da Duratex com a sustentabilidade
- O novo traço também remete à letra “d”, que evidencia tradição, solidez e ética

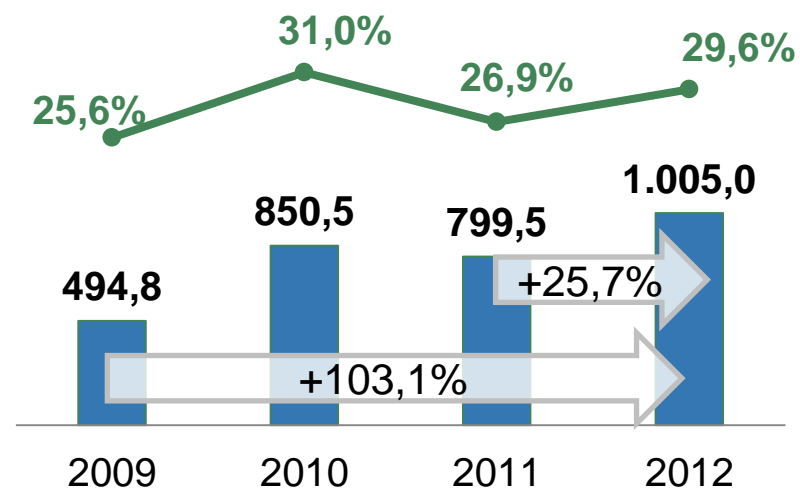
**DURATEX. Pronta para o futuro!**

# DESTAQUES FINANCEIROS

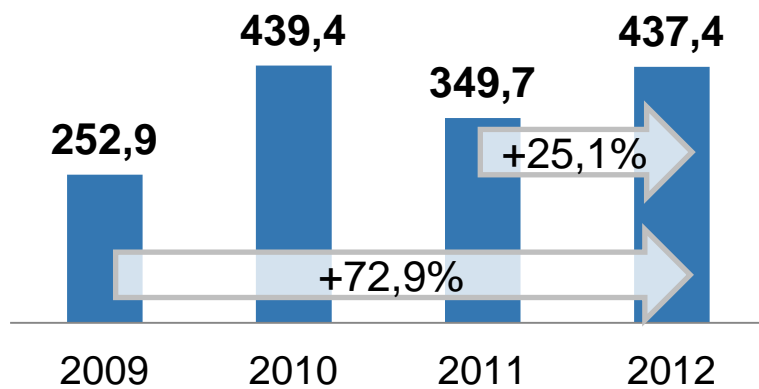
## Receita Líquida (R\$ MM)



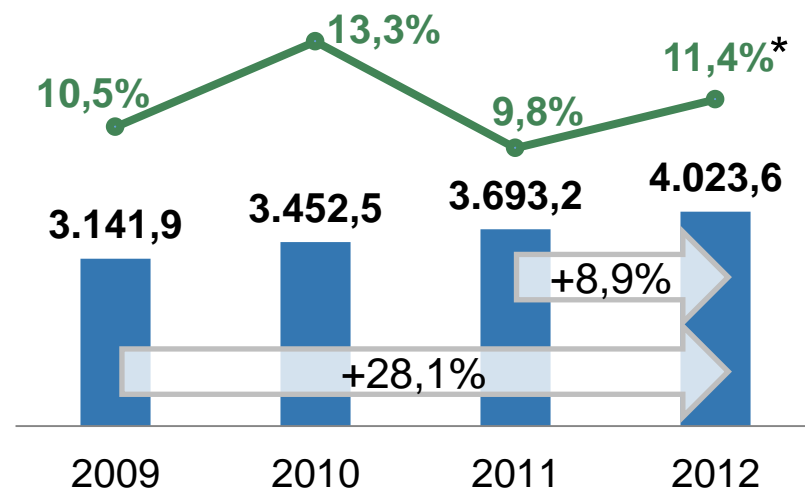
## EBITDA recorrente (R\$ MM) & Margem (%)



## Lucro Líquido Recorrente (R\$ MM)



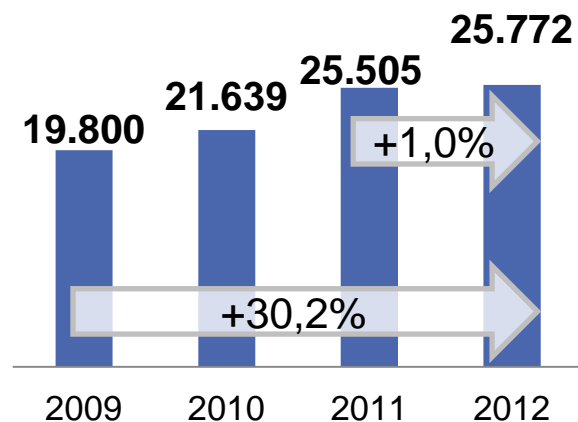
## PL (R\$ MM) & ROE Recorrente(%)



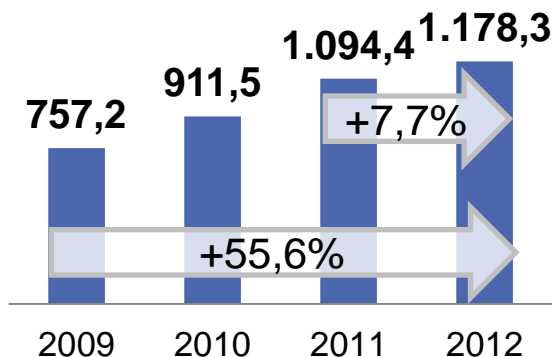
# DESTAQUES POR DIVISÃO

DECA: deca  hydra 

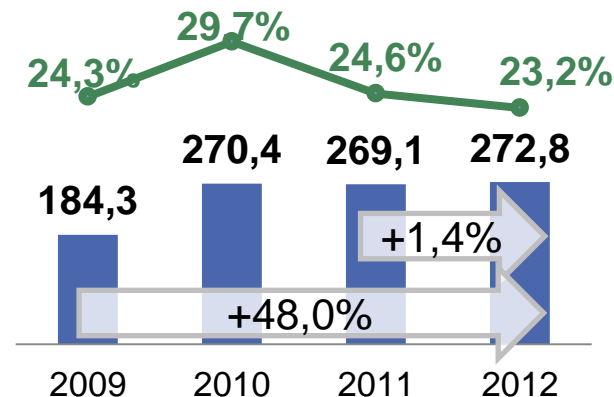
Expedições (em '000 peças)



Receita Líquida (R\$ MM)

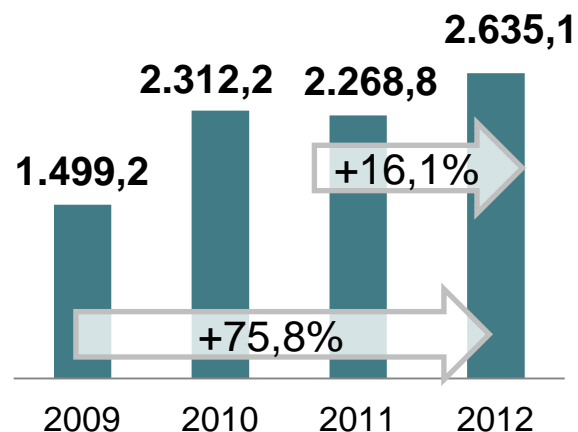


EBITDA recorrente (R\$ MM) & Margem

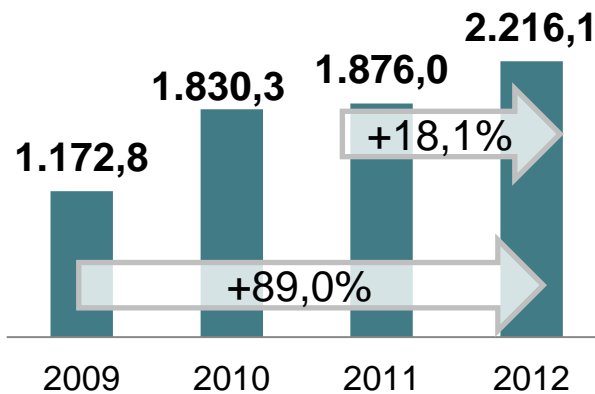


PAINÉIS: duratex  durafloor 

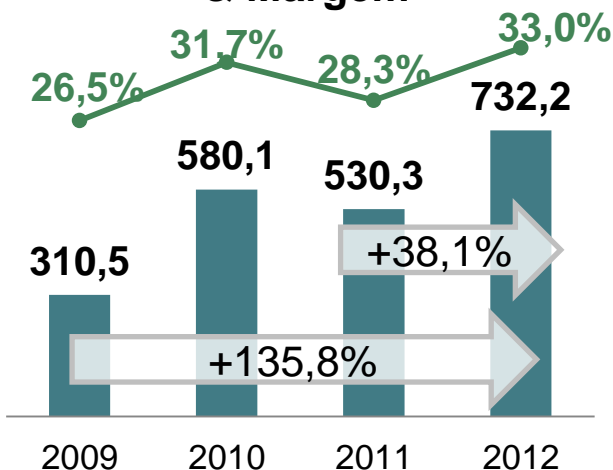
Expedições (em '000 m³)



Receita Líquida (R\$ MM)



EBITDA recorrente (R\$ MM) & Margem



# SUSTENTABILIDADE



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

## A Duratex foi selecionada para integrar o Dow Jones Sustainability World Index, versão 2012/2013

- Trata-se do primeiro, mais prestigiado e seletivo índice de sustentabilidade do mercado financeiro
- **340 empresas foram selecionadas** para integrar a nova carteira do DJSWI, destas, **9 empresas do Brasil**
- Foram avaliados **34 critérios** nas dimensões Ambiental, Econômica e Social
- **A Duratex foi a única companhia latino-americana do setor de Materiais de Construção a ser escolhida para integrar a carteira**
  - **obteve a nota absoluta de 79 o que a posiciona entre as 10% melhores, com aproveitamento de 93%**

### MELHOR NOTA DO SETOR EM 5 CRITÉRIOS:

.Política Antitruste

.Normas Internacionais de Produção

.Gestão de Riscos e Crises

.Transportes e Logística



.Engajamento dos Stakeholders

# INVESTIMENTOS

PAINÉIS: duratex  durafloor 

- **Nova planta de MDF, Itapetininga – SP**, capacidade efetiva de 520 mil m<sup>3</sup> anuais, início da operação no 3T13
- **MDP, Taquari-RS**, elevação de capacidade em 440 mil m<sup>3</sup> para 670 mil m<sup>3</sup> de capacidade efetiva
- **Aquisição de 37% das ações de Tablemac (Colômbia)**, por R\$ 161 milhões, através de subscrição de capital e de Oferta Publica para aquisição de ações

Capacidade efetiva (em '000 m <sup>3</sup> )	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2015
<b>MDF</b>	553	850	1.530	1.530	1.530	1.600	2.252	2.252
<b>MDP</b>	1.275	1.620	1.620	1.620	1.620	1.670	1.780	1.780
<b>Chapa de Fibra</b>	334	195	195	195	195	195	195	195
<b>Nova planta MDF ou MDP</b>								<b>680</b>

# INVESTIMENTOS

DECA: deca  hydra 

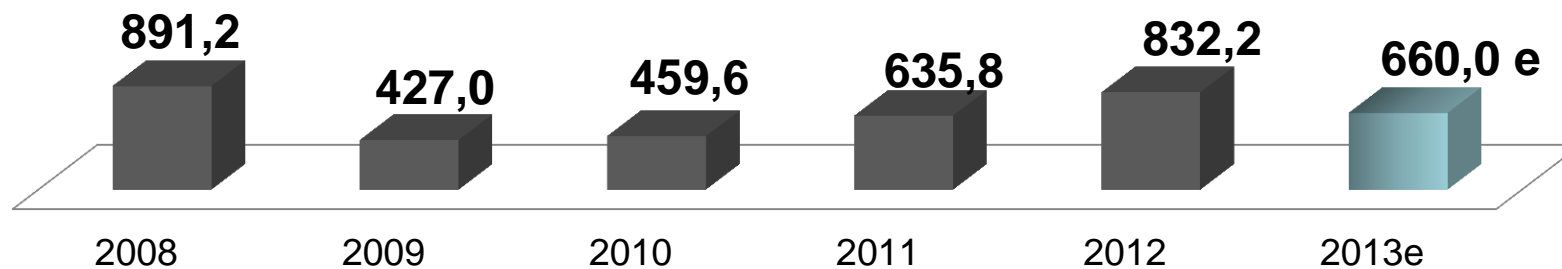
- **Aquisição da unidade de fabricação de válvulas industriais de bronze** (Metalúrgica Ipê, Mipel), capacidade de 780 mil peças/ ano por R\$ 46,3 milhões
- **Jundiaí-SP, Metais sanitários**, aumento de capacidade de 17,0 milhões para 18,2 milhões peças/ ano
- **Queimados-RJ, Louças sanitárias**, aumento de capacidade +2,4 milhões peças/ano, de 9,8 para 12,2 milhões peças de capacidade/ ano, início da operação no 2T13
  - **Aquisição da totalidade das quotas do capital social da Thermosystem** Indústria Eletro Eletrônica Ltda. por R\$58,1 milhões (a Duratex assinou o contrato no dia 2 de janeiro de 2013), capacidade de produção de 1,5 milhão de peças anuais de chuveiros eletrônicos

DECA	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Capacidade nominal (em' 000 peças)							
Metais	14.400	15.600	15.800	15.800	17.000	18.200	19.760
Louças	3.800	6.200	7.200	7.200	9.800	9.800	12.560
<b>Thermosystem (Chuveiros eletrônicos e aquecedores solar)</b>							<b>1.500</b>



## CAPEX E ENDIVIDAMENTO

### CAPEX consolidado (R\$ milhões)



### Baixo Endividamento:

(R\$ '000)	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
<b>Endividamento Total</b>	2.401.787	1.915.490	1.593.962	1.419.075
<b>Endividamento Líquido</b>	1.369.710	1.189.331	977.413	1.118.151
<b>Endividamento Líquido / PL (em %)</b>	34,0%	32,2%	28,3%	35,6%
<b>Endividamento Líquido / EBITDA UDM</b>	1,34	1,42	1,09	2,80



## **Itaú Unibanco Holding S.A.**

Alfredo Setubal

Vice Presidente Executivo e  
Diretor de Relações com Investidores

- Lucro Líquido Recorrente de R\$ 13,4 bilhões no ano.
- ROE Recorrente de 17,9% no acumulado do ano.
- Mais de R\$ 1,4 trilhão de Recursos Próprios, Captados e Administrados.
- Foram anunciados investimentos em tecnologia (TI) de R\$ 10,4 bilhões para os próximos três anos.
- O Itaú Unibanco constituiu uma nova instituição financeira em sociedade com o banco BMG, em linha com a estratégia de menores riscos e *spreads*, gerando rentabilidade atraente. Em dois anos, pretendemos atingir cerca de R\$ 12 bilhões da carteira de crédito consignado e 3 milhões de clientes.
- Concluiu-se com sucesso a Oferta Pública de Aquisição de Ações (OPA) da Redecard, adquirindo a totalidade das ações dos minoritários por R\$ 11,8 bilhões.

## Principais Indicadores - IFRS

Em R\$ milhões

	31/dez/12	31/dez/11	2012 / 2011 (%)
Margem Financeira Gerencial <sup>(1)</sup>	55.354	50.705	9,2
Receita de Prestação de Serviços <sup>(2)</sup>	25.361	24.755	2,4
Perdas com Créditos e Sinistros <sup>(3)</sup>	(20.973)	(16.072)	30,5
Despesas Gerais e Administrativas	(36.258)	(35.243)	2,9
<b>Lucro Líquido Recorrente <sup>(4)</sup></b>	<b>13.393</b>	<b>13.809</b>	<b>-3,0</b>
<b>Lucro Líquido <sup>(4)</sup></b>	<b>12.634</b>	<b>13.837</b>	<b>-8,7</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>957.154</b>	<b>818.136</b>	<b>17,0</b>
<b>Patrimônio Líquido <sup>(4)</sup></b>	<b>75.902</b>	<b>73.941</b>	<b>2,7</b>
<b>Índice de Eficiência (Acumulado 12 meses)</b>	<b>45,4%</b>	<b>47,3%</b>	<b>- 1,9 p.p.</b>

(1) Receitas e Despesas de Juros e Rendimentos, Receita de Dividendos, Ganho (Perda) Líquida com Ativos e Passivos, Resultado de Oper. de Cambio e Var. Cambial de Transações no Exterior. Considera o efeito fiscal do Hedge dos investimentos no exterior.

(2) Inclui resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização.

(3) Líquida de Recuperações.

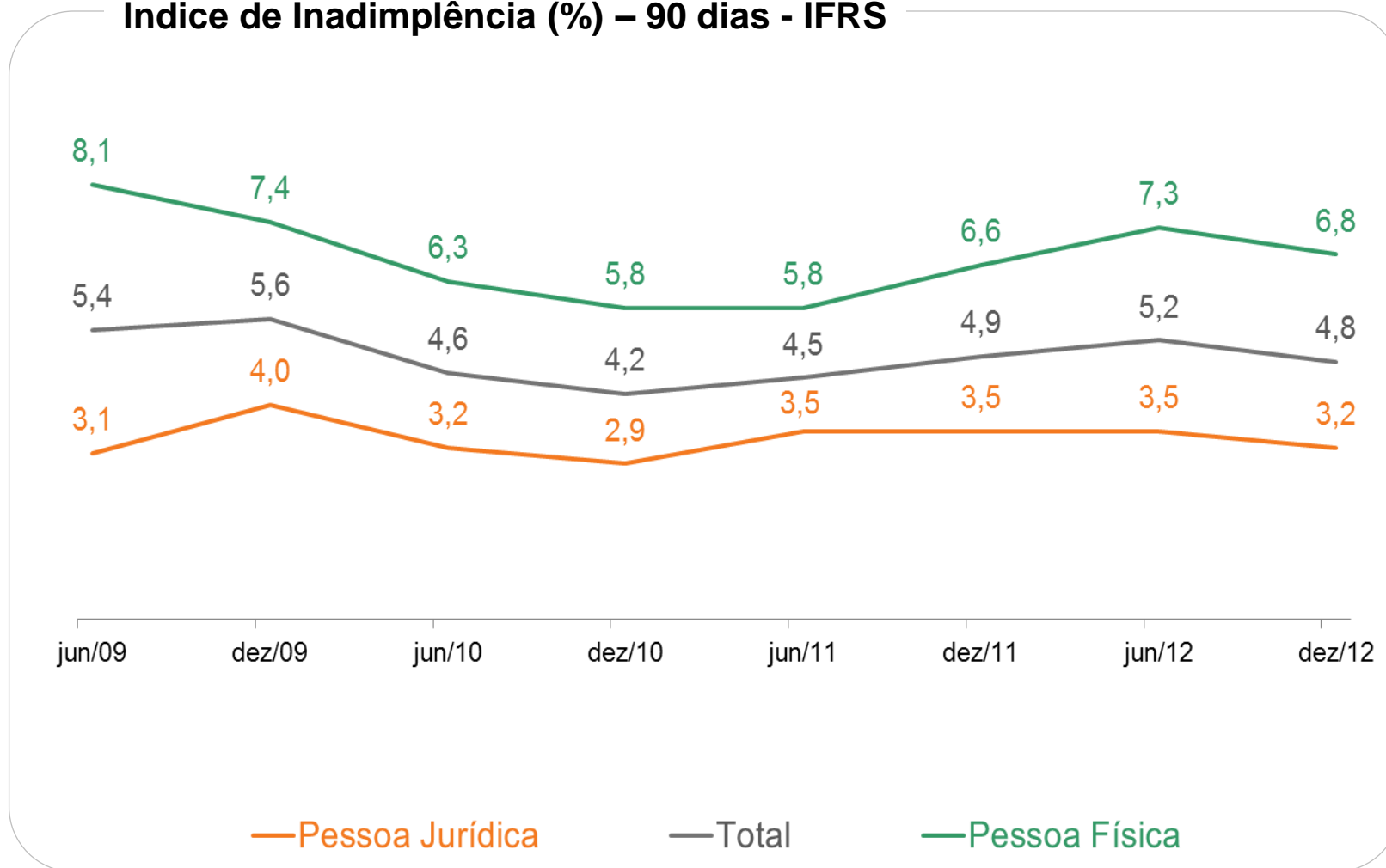
(4) Acionistas Controladores.

## Segmentos

Em R\$ milhões

	31/dez/12	31/dez/11	2012/ 2011 (%)
<b>Pessoas Físicas</b>	<b>150.501</b>	<b>149.543</b>	<b>0,6</b>
Cartão de Crédito	40.531	38.961	4,0
Cartão Pessoal	40.277	36.670	9,8
Veículos	51.646	60.463	-14,6
Crédito Imobiliário	18.047	13.450	34,2
<b>Pessoas Jurídicas</b>	<b>247.493</b>	<b>227.573</b>	<b>8,8</b>
Grandes Empresas	158.534	138.709	14,3
Micro, Pequenas e Médias Empresas	88.959	88.863	0,1
<b>Argentina/Chile/Uruguai/Paraguai</b>	<b>29.300</b>	<b>20.678</b>	<b>41,7</b>
<b>Total com Avais e Fianças</b>	<b>427.294</b>	<b>397.794</b>	<b>7,4</b>
Grandes Empresas – Títulos Privados	22.652	15.220	48,8
<b>Total com Avais e Fianças e Títulos Privados</b>	<b>449.946</b>	<b>413.014</b>	<b>8,9</b>
<b>Total com Avais e Fianças e Títulos Privados – Ex - Veículos</b>	<b>398.300</b>	<b>352.551</b>	<b>13,0</b>

## Índice de Inadimplência (%) – 90 dias - IFRS



	Expectativas 2013
<b>Carteira de Crédito Total</b>	Crescimento de 11% a 14%
<b>Despesas de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa</b>	Entre R\$ 19 bilhões e R\$ 22 bilhões
<b>Receitas de Prestação de Serviços e Resultado com Seguros, Previdência e Capitalização (*)</b>	Crescimento de 11% a 14%
<b>Despesas não Decorrentes de Juros</b>	Crescimento de 4% a 6%
<b>Índice de Eficiência Ajustado ao Risco</b>	Melhoria de 2,0 p.p. a 4,0 p.p.

(\*) Receitas de Prestação de Serviços (+) Receitas de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros, Previdência e Capitalização



# Itaúsa no Mercado de Ações

**Henri Penchas**  
Diretor de Relações com Investidores



## Governança Corporativa - Sustentabilidade



A Itaúsa foi selecionada pela 9ª vez para compor a carteira do *Dow Jones Sustainability World Index (DJSI)*, principal índice de sustentabilidade do mundo, em sua edição 2012/2013.

Os destaques na participação da Itaúsa são:

- ✓ Líder em seu setor (Serviços Financeiros) pelo 6º ano consecutivo.
- ✓ Maior nota do setor em 12 quesitos:
  - Política anticrime e fraudes;
  - Gerenciamento da marca;
  - Customer Relationship Management (CRM)*;
  - Engajamento com públicos estratégicos;
  - Gerenciamento de fornecedores;
  - Riscos e oportunidades nos negócios;
  - Política ambiental;
  - Temas controversos;
  - Inclusão financeira;
  - Desenvolvimento do capital humano;
  - Indicadores de práticas laborais e direitos humanos; e
  - Retenção e atração de talentos.



A Itaúsa consta pela 6ª vez no Índice de Sustentabilidade Empresarial – ISE, onde são listadas as empresas que possuem reconhecido comprometimento com a responsabilidade social e sustentabilidade empresarial.

# Performance do Papel Itaúsa PN – ITSA4

Quantidade de Negócios na BM&FBOVESPA (1)

Em mil

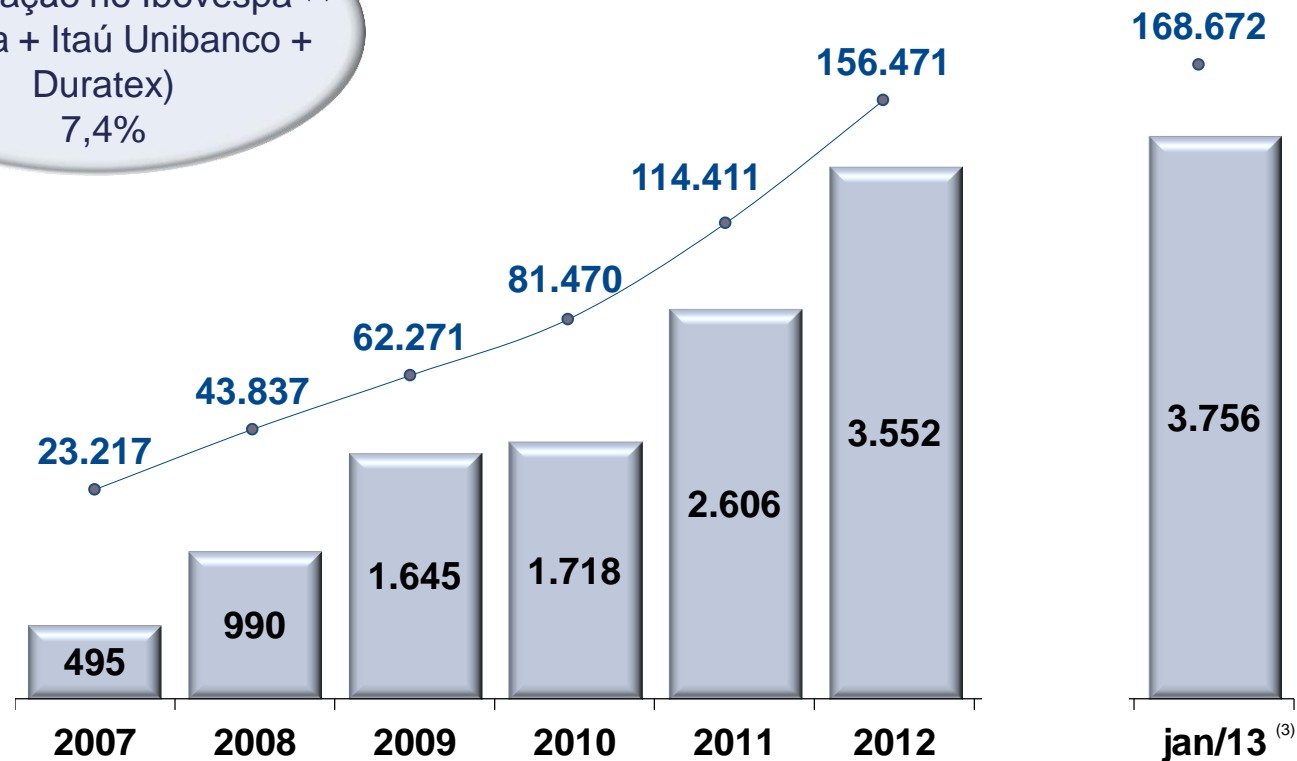
CAGR (07 – 12): 46,5%

BM&FBOVESPA

CAGR (07 – 12): 48,3%

Itaúsa PN – ITSA4

Participação no Ibovespa (2)  
(Itaúsa + Itaú Unibanco + Duratex)  
7,4%



(1) Bolsa de Valores de São Paulo.

(2) Carteira de janeiro a abril de 2013.

(3) Para melhor comparabilidade multiplicamos o mês de janeiro por doze.

# Volume Financeiro Médio Diário

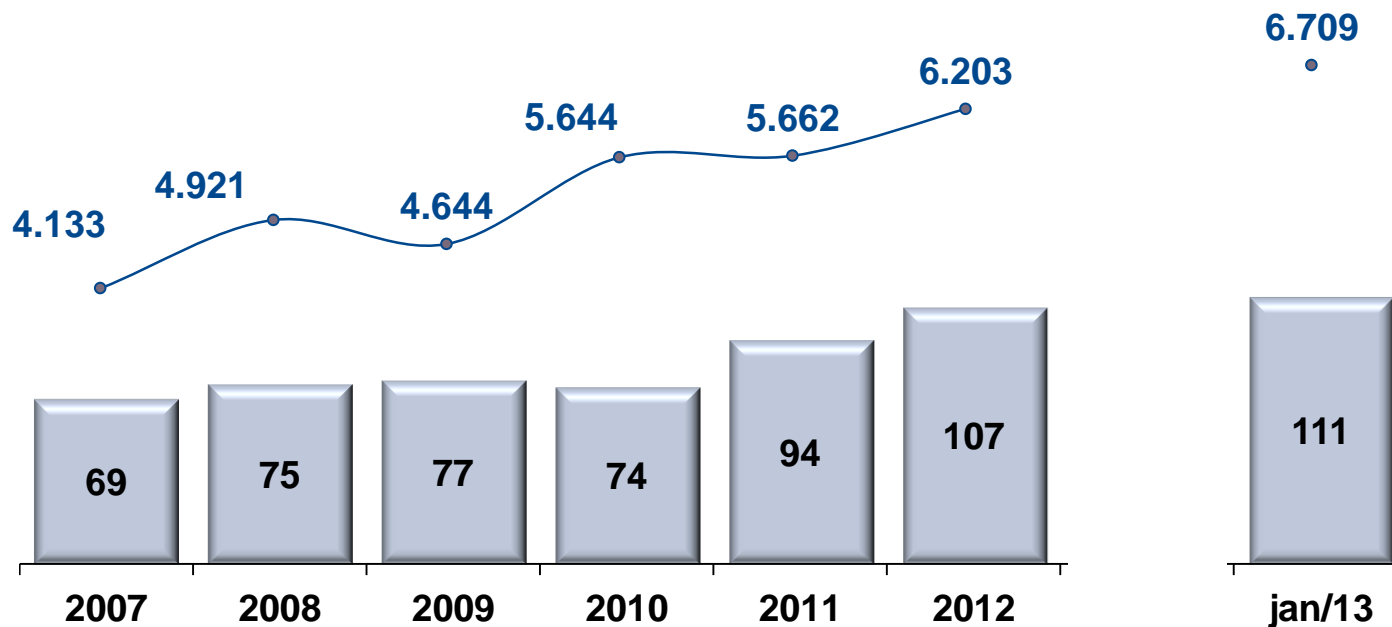
R\$ milhões

CAGR <sub>(07 - 12)</sub>: 8,5%

BM&FBOVESPA

CAGR <sub>(07 - 12)</sub>: 9,2%

Itaúsa PN – ITSA4



# Desconto no Preço da Itaúsa

28/12/2012

R\$ milhões	VMxVP	Valor de Mercado <sup>(1)</sup>	Participação %	Valor de Mercado <sup>(2)</sup>
Itaú Unibanco Holding	2,0 x	150.598	36,78%	55.395
Duratex	2,0 x	8.123	35,46%	2.880
Itautec	0,8 x	408	94,01%	383
Elekeiroz	0,5 x	234	96,60%	226
Demais Ativos e Passivos Líquidos				-20
Total - Itaúsa <sup>(3)</sup>				58.864
Itaúsa Valor de Mercado <sup>(4)</sup>	1,6 x		Excluído Prêmio pelo Controle	46.972
Desconto % <sup>(5)</sup>				<b>- 20,20%</b>

- (1) Corresponde ao valor em bolsa das companhias abertas controladas pela Itaúsa <sup>(\*)</sup>.
- (2) Valor de mercado 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 <sup>(\*)</sup>.
- (5) 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.

<sup>(\*)</sup> Utiliza-se para efeito de cálculo a cotação média da ação mais líquida no último dia do período.

<sup>(\*\*)</sup> Excluindo as ações detidas por controladores e as ações em tesouraria.

Free Float em 31/12/2012 <sup>(**)</sup>	725.638 mil ações ON	38,88 %
	2.445.995 mil ações PN	82,05 %

# Histórico do Desconto - Itaúsa

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

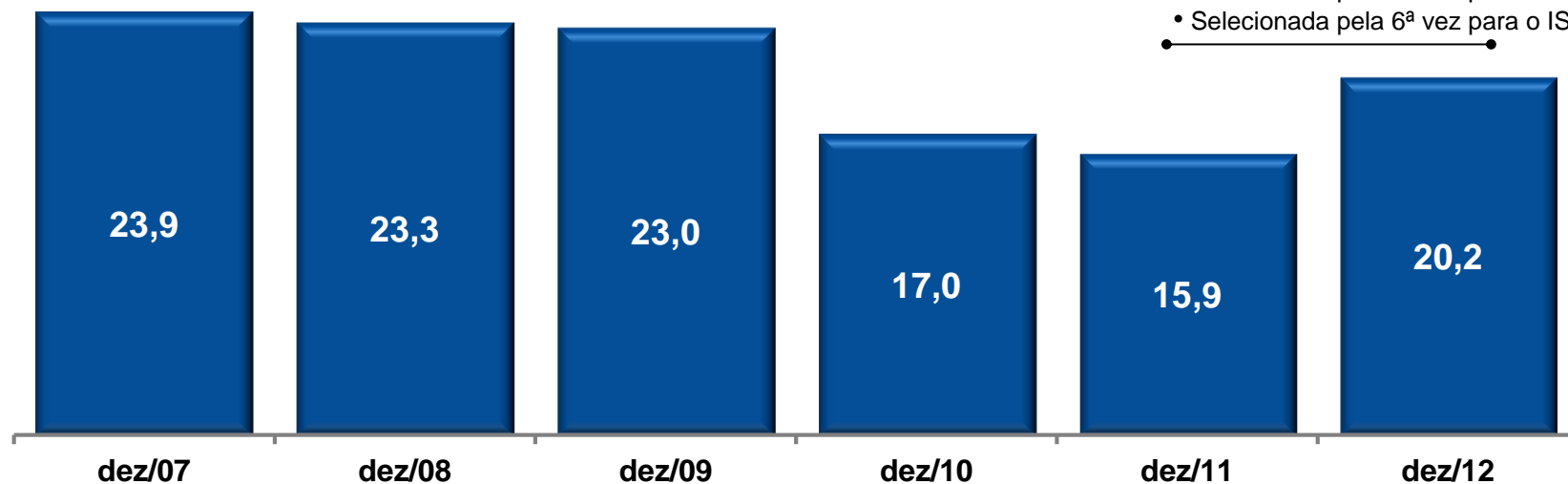
Em %

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

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

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

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



# Valorização da Ações Preferenciais – ITSA4

Evolução de R\$ 100 investidos em 30 de Dezembro de 2002 até 28 de Dezembro de 2012

## Valorização Média Anual em Reais

	Itaúsa <sup>(1)</sup>	Itaúsa <sup>(2)</sup>	Ibov. <sup>(3)</sup>	CDI <sup>(4)</sup>
10 anos	28,21%	22,73%	18,39%	13,65%
5 anos	6,44%	2,10%	-0,94%	10,39%
12 meses	-1,69%	-5,46%	7,40%	8,41%

