

Compromisso com criação de valor

Com lucro líquido recorrente de R\$ 6.199 milhões em 2013, alta de 29,8% sobre o ano anterior, a Itaúsa confirmou seu compromisso de criação de valor para os acionistas e para a sociedade. O resultado representou rentabilidade recorrente de 19,8% sobre o patrimônio líquido médio. O lucro líquido atingiu R\$ 5.698 milhões, com rentabilidade de 18,2%. Como *holding* pura, a empresa tem seu resultado composto basicamente pelo resultado de equivalência patrimonial, apurado a partir do resultado de suas controladas. No ano, a área de serviços

financeiros representou 96,9% do resultado de equivalência patrimonial recorrente e a área industrial, 3,1% – sendo 3,2% de Duratex, 0,4% de Elekeiroz e -0,5% de Itaotec.

O valor adicionado consolidado da Itaúsa somou R\$ 7.483 milhões (R\$ 6.269 milhões em 2012) e foi distribuído da seguinte forma: 14,87% para pessoal; 4,61% em forma de impostos e contribuições; 0,19% como remuneração de capitais de terceiros e 80,33% em remuneração de capital próprio.

PRESENÇA EM ÍNDICES DE SUSTENTABILIDADE

Pelo 10º ano, a Itaúsa integra a carteira do Dow Jones Sustainability World Index (DJSI), principal *ranking* de sustentabilidade empresarial do mundo. Em sua edição 2013/2014, a carteira é composta por 333 empresas de 25 países, das quais apenas 8 brasileiras – entre elas também o Itaú Unibanco. Pela primeira vez classificada no setor Bancário (anteriormente, fazia parte de Serviços Financeiros), a Itaúsa obteve a maior nota do setor nos quesitos: Política Anticrime/Medidas; Gerenciamento da Marca; Estabilidade Financeira e Risco Sistêmico; e Desenvolvimento do Capital Humano. Além disso, a *holding* e as controladas Itaú Unibanco e Duratex compõem a carteira do Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index.

A Itaúsa ainda foi selecionada para integrar o Índice de Sustentabilidade Empresarial da BM&FBovespa (ISE), pelo sétimo ano consecutivo. A carteira de 2014, com 51 ações de 40 companhias, também inclui Itaú Unibanco e Duratex.

Adicionalmente, a Itaúsa foi reconhecida como Líder em Transparência pelo Carbon Disclosure Project – CDP Latin America, com a maior pontuação no questionário *Mudanças Climáticas Edição 2013*, sobre a abordagem do tema na gestão das empresas. O CDP reúne dados e análises mundiais sobre as emissões de gases que provocam o efeito estufa.

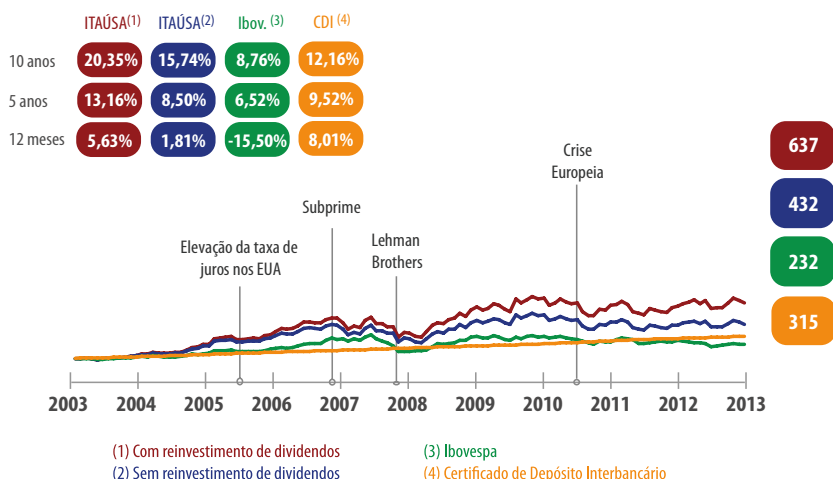
Rentabilidade a longo prazo

As ações da Itaúsa valorizaram-se acima da rentabilidade média do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) e do Ibovespa na perspectiva de longo prazo. Em dez anos, os papéis da Itaúsa apresentaram alta de 20,35% com reinvestimento de dividendos e 15,74% sem esse reinvestimento. No mesmo período,

CDI e Ibovespa registraram variação de 12,16% e 8,76%, respectivamente. Quem investiu R\$ 100,00 em ações da Itaúsa em 30 de dezembro de 2003 viu sua aplicação alcançar R\$ 637,00 (com reinvestimento de dividendos) e R\$ 432,00 (sem reinvestimento de dividendos) em 30 de dezembro de 2013.

Valorização da Ações Preferenciais – ITSA4

Evolução de R\$ 100 investidos em 30 de dezembro de 2003 até 30 de dezembro de 2013
Valorização Média Anual em Reais



Aumento de capital

O Conselho de Administração da Itaúsa deliberou pelo aumento do capital social da companhia no valor de R\$ 525 milhões, mediante a emissão de 84.000.000 novas ações escriturais, sem valor nominal, sendo 32.340.304 ordinárias e 51.659.696 preferenciais. Os objetivos são reforçar o capital de giro e manter adequado nível de liquidez. Acionistas titulares em 18/02/2014 poderão subscrever os papéis ao preço de R\$ 6,25. O valor tomou por parâmetro a cotação média ponderada das ações preferenciais da companhia na BM&FBovespa no período de 15/10/2013 a 10/02/2014, ajustada com deságio de 30,01%. O direito de preferência à subscrição poderá ser exercido no período de 25/02/2014 a 26/03/2014, na proporção de 1,5354617% sobre as ações da mesma espécie que os acionistas possuem na data-base.

Melhor navegação em novo site de RI

Com *layout* mais moderno, melhor distribuição das informações e maior facilidade de navegação, o novo site de Relações com Investidores da Itaúsa foi lançado em fevereiro de 2014. A página na internet deu ainda maior visibilidade para as empresas do conglomerado e agregou novas ferramentas, como Cesta de Downloads (para adicionar arquivos) e Compartilhe (envio do *link* do site para redes sociais). Os menus passaram a ser abertos à esquerda, para facilitar a navegação, e Governança Corporativa e Sustentabilidade ganharam menus separados, com o objetivo de dar mais destaque a esses dois temas.



O ano de 2013 foi marcado por uma série de operações já aprovadas pelos órgãos reguladores: criação do Banco Itaú BMG Consignado; acordos com o Citibank para a compra da Credicard e da Citifinancial, no Brasil, e para a aquisição de sua operação de varejo no Uruguai; Acordo de Acionistas do IRB – Brasil Resseguros S.A.; e aquisição das ações da BMG Seguradora S.A. Em 29 de janeiro de 2014, foi celebrado acordo para unir as operações do Banco Itaú Chile e do CorpBanca no Chile e na Colômbia, importante passo na internacionalização do banco. No ano, o lucro líquido atribuível aos acionistas controladores foi 30,0% maior que em 2012 e totalizou R\$ 16,4 bilhões. O saldo da carteira de crédito, incluindo avais, fianças e títulos privados, atingiu R\$ 509,3 bilhões, 13,2% acima do final de 2012.

Principais indicadores do período – IFRS

(R\$ bilhões)

	2013	2012	Var. (%)
Ativos totais	1.027,3	957,1	7,3
Receitas operacionais	119,2	125,5	-5,0
Lucro líquido	16,4	12,6	30,0



A companhia investiu R\$ 601,5 milhões em 2013. Destacaram-se uma nova unidade de MDF, em Itapetininga (SP), desgargalamento da produção de MDP, em Taquari (RS), aquisição da Thermosystem, fabricante de chuveiros eletrônicos e sistemas de aquecimento solar, aumentos da capacidade de metais sanitários, em Jundiá (SP), e nova unidade de produção de cerâmica sanitária, em Queimados (RJ). Adicionalmente, destaca-se a conclusão da Oferta Pública de Aquisição de Ações da Tablemac, com a Duratex passando a deter 80,62% do capital da empresa. A receita líquida consolidada evoluiu 14,8%, para R\$ 3.873 milhões; e o EBITDA ajustado e recorrente atingiu R\$ 1.200 milhões, alta de 17,1%, com margem de 31,0%. O lucro líquido totalizou R\$ 520 milhões, incremento de 13,1%.

Principais indicadores do período – IFRS

(R\$ milhões)

	2013	2012	Var. (%)
Ativos totais	8.178	7.759	5,4
Receitas operacionais	3.873	3.373	14,8
Lucro líquido	520	460	13,1



A empresa adquiriu os ativos da planta produtora de gás oxo da Air Products Brasil Ltda., em Camaçari (BA), em dezembro de 2013. O investimento é estimado em R\$ 70 milhões em dois anos e inclui aquisição de equipamentos para a adequação do *mix* de produtos e a interligação ao complexo da Elekeiroz. Com a operação, já aprovada pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade), é internalizada essa fonte de insumo e ampliada a capacidade de produção de oxo-álcoois (butanol, octanol) e ácido 2-etil hexanoico. No ano, a receita líquida totalizou R\$ 1,0 bilhão, mais 12% sobre 2012. O lucro líquido foi de R\$ 39,4 milhões (R\$ 0,5 milhão em 2012), e o EBITDA, de R\$ 80,5 milhões, alta de 110%, incluindo o reflexo positivo de processos tributários (semestralidade do PIS 07/70). Desconsiderados esses efeitos, o lucro teria sido de R\$ 21,5 milhões e o EBITDA, de R\$ 56,6 milhões.

Principais indicadores do período – IFRS

(R\$ milhões)

	2013	2012	Var. (%)
Ativos totais	730	672	8,6
Receitas operacionais	1.004	900	11,6
Lucro líquido	39	0	-



Conforme previsto na assinatura do acordo em 15 de maio de 2013, e após o cumprimento de condições previstas em contrato, foi formalizada em 10 de janeiro de 2014 a parceria estratégica com a OKI Electric Industry Co. Ltd. envolvendo as atividades de automação bancária, automação comercial e prestação de serviços. A receita líquida consolidada de Itautec em 2013 foi de R\$ 1.050,8 milhões, menos 32,0% sobre 2012, em razão, principalmente, das reduções oriundas da desativação paulatina da Unidade de Computação, da diminuição de escopo e renegociações contratuais com clientes do setor bancário e perda de um grande contrato de serviços de logística a partir do 2T12, além da menor expedição de ATMs. O resultado líquido no quarto trimestre do ano foi um prejuízo de R\$ 63,9 milhões.

Principais indicadores do período – IFRS

(R\$ milhões)

	2013	2012	Var. (%)
Ativos totais	732	1.076	-32,0
Receitas operacionais	1.051	1.545	-32,0
Lucro líquido	-389	2	-