

Agenda

ITAÚSA

Controladora / Individual - Sustentabilidade

Performance das Principais Controladas

Itaúsa Consolidado

A Itaúsa no Mercado de Ações

Sustentabilidade

Alto Índice de Liquidez ()*

	2002	2001	2000
Liquidez Geral	1,99	1,35	0,60

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

Sustentabilidade

Baixo Endividamento ()*

	2002	2001	2000
Endividamento	4,6%	7,8%	8,8%
Endividamento Líquido	-3,7%	-2,8%	7,4%

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

Sustentabilidade

Baixo Endividamento (*)

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



(*) Balanço Individual

Fluxo de Dividendos / JCP*

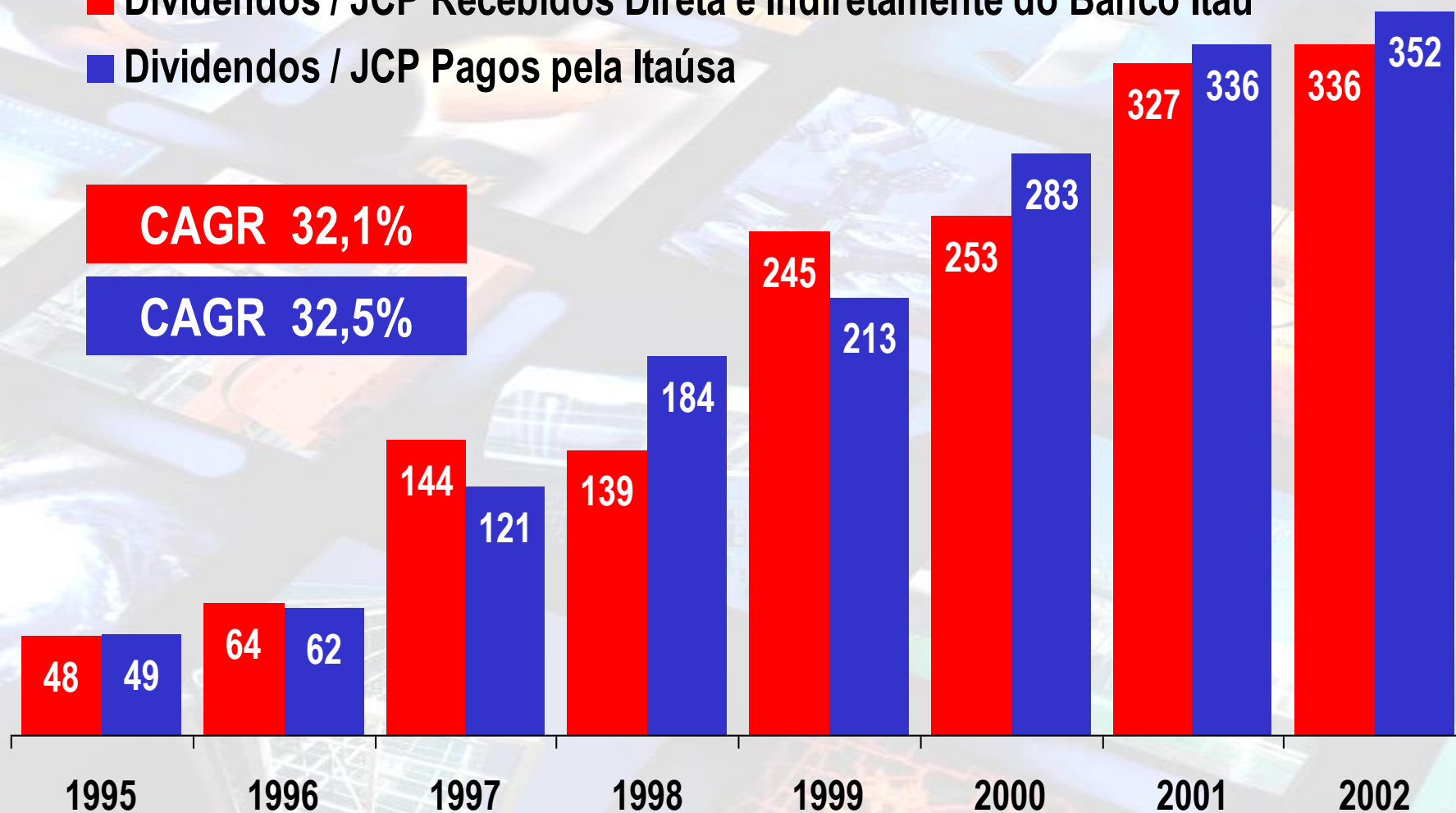
ITAÚSA

R\$ Milhões

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

CAGR 32,1%

CAGR 32,5%



(* Juros sobre o Capital Próprio Líquidos de IRRF.

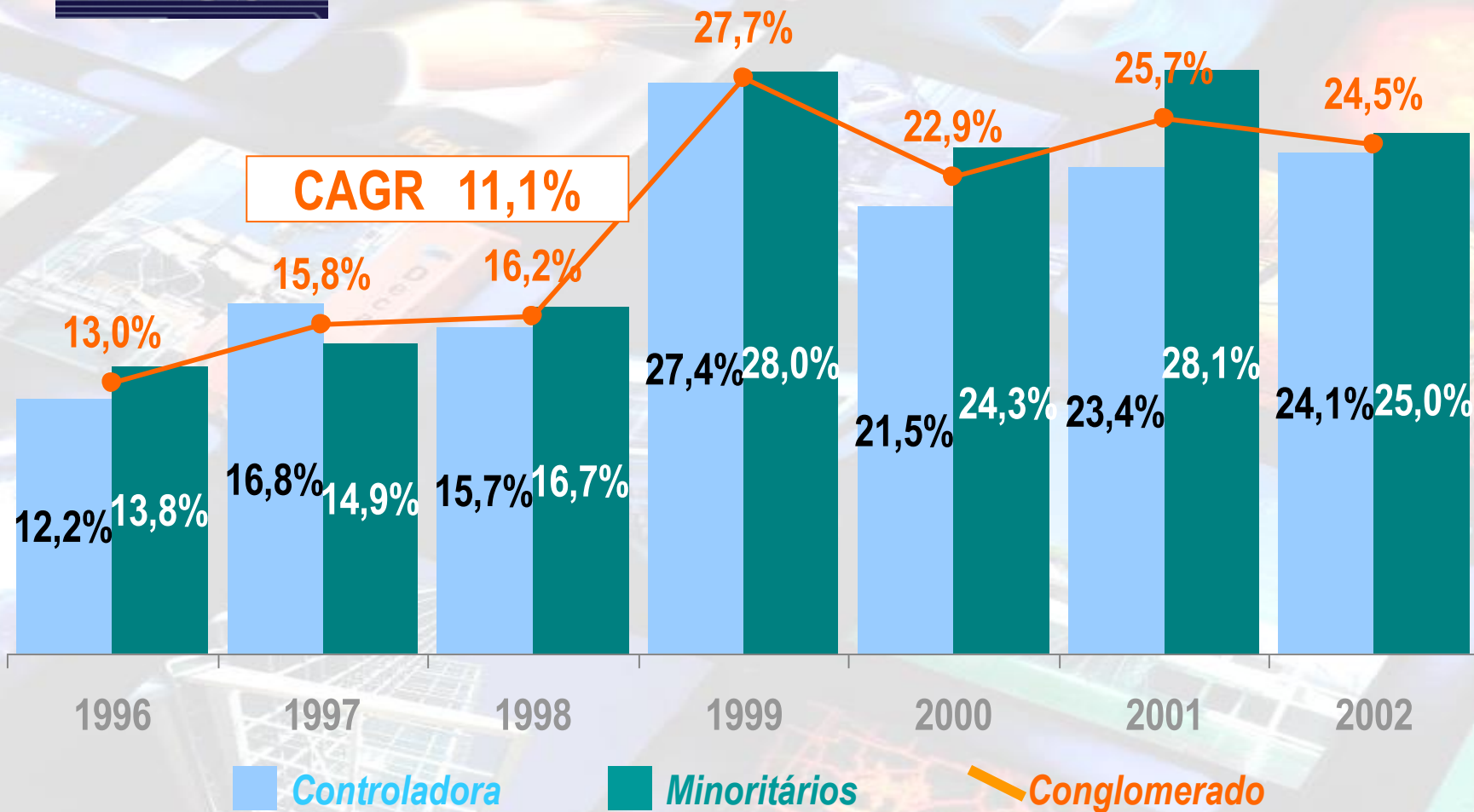
Liderança em Performance

ITAÚSA

ROE em %

ITAÚSA

Em %



Agenda

ITAÚSA

Controladora / Individual - Sustentabilidade

Performance das Principais Controladas

Itaúsa Consolidado

A Itaúsa no Mercado de Ações

Distribuição do Lucro por Setor

		<i>R\$ milhões</i>			
Setores		2002	%	2001	%
R E P	Área Financeira	1.742	93,8%	1.145	98,4%
	Área Industrial	92	5,0%	33	3,0%
	• Duratex	35	1,9%	25	2,1%
	• Elekeiroz	25	1,3%	8	0,7%
	• Itautec Philco	31	1,7%	1	0,1%
	• Itaúsa Empreend.	1	0,1%	1	0,1%
	Outros	24	1,2%	(16)	-1,4%
Total do REP		1.858	100%	1.164	100%
Res. Outros Ativos / Passivos Líq (-)					
Impostos		(4)		(81)	
Res. Extraordin.		(370)		320	
Lucro Líq. Individual		1.484		1.403	
Amortiz. de Ágios / Crédito Tributário		53		(220)	
Lucro Líq. Controladora		1.537		1.183	

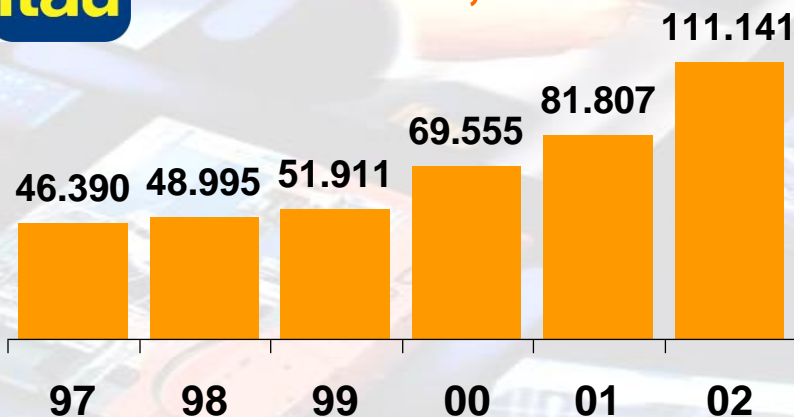
Liderança em Performance

ITAÚSA

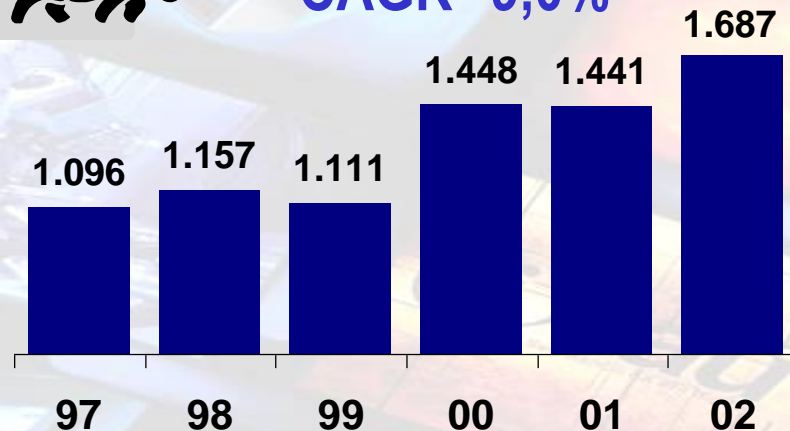
Ativos Totais em R\$ Milhões



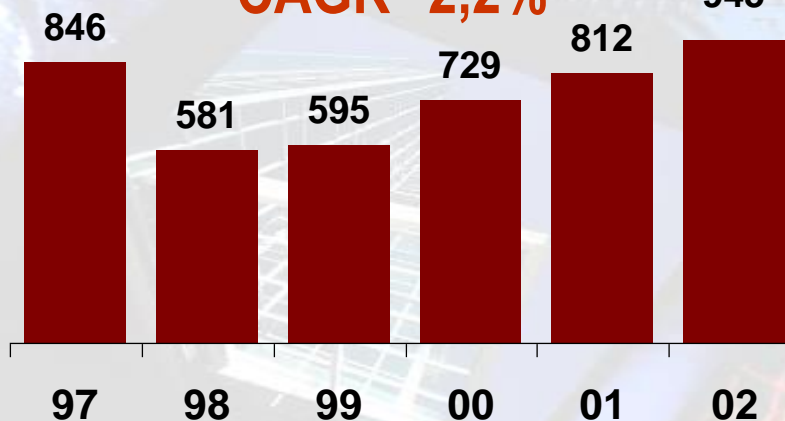
CAGR 19,1%



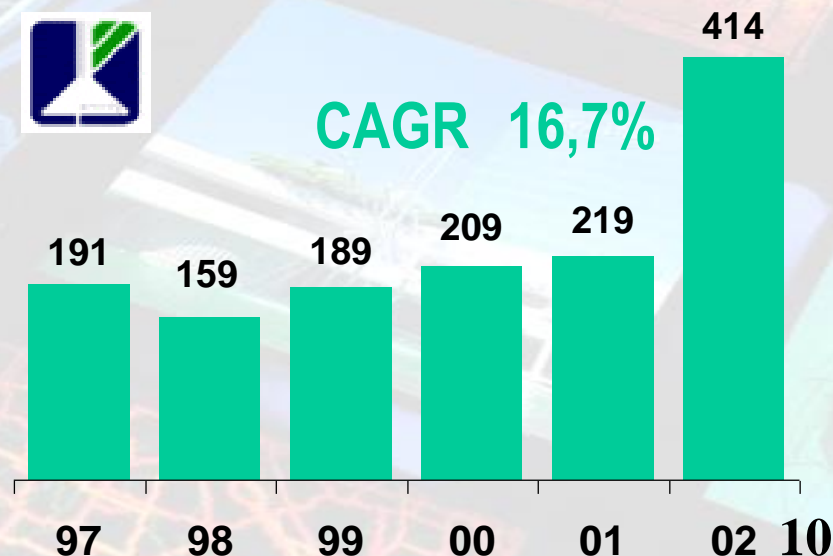
CAGR 9,0%



CAGR 2,2%



CAGR 16,7%



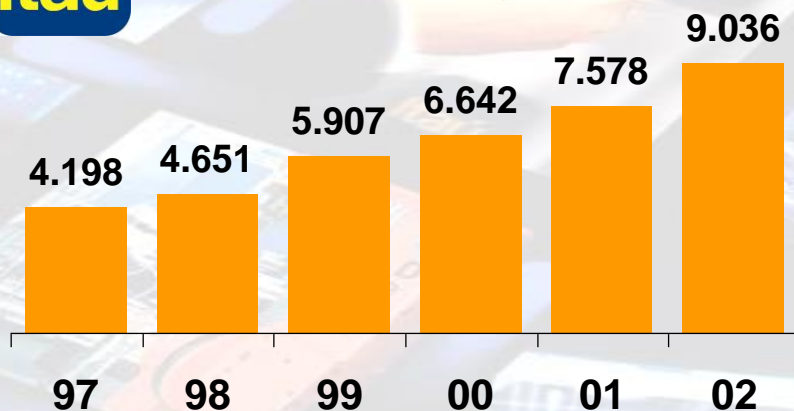
Liderança em Performance

ITAÚSA

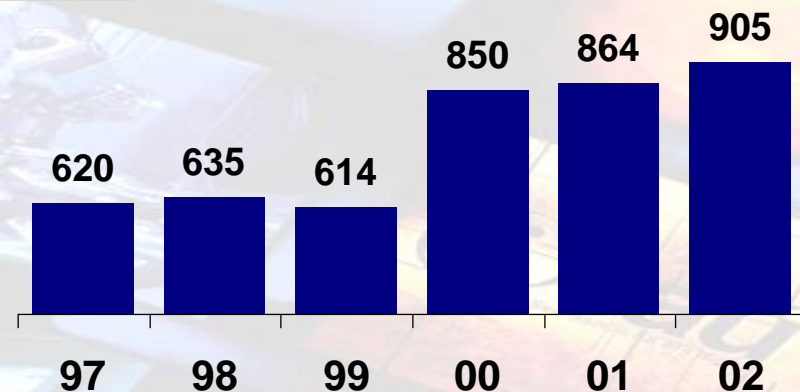
Patrimônio Líquido em R\$ Milhões



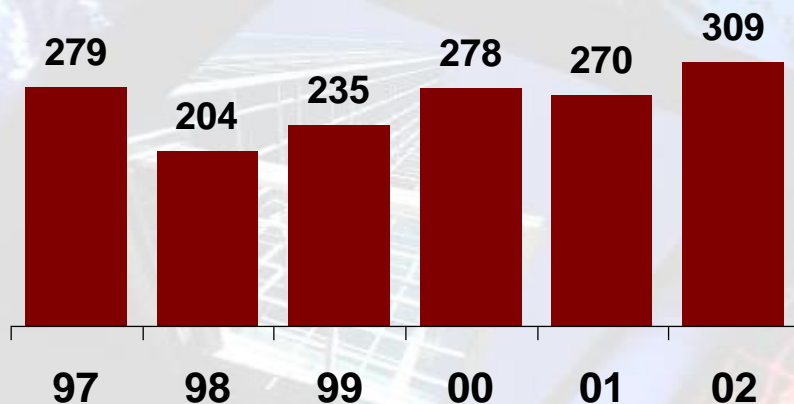
CAGR 16,6%



CAGR 7,9%



CAGR 2,1%



CAGR 9,2%



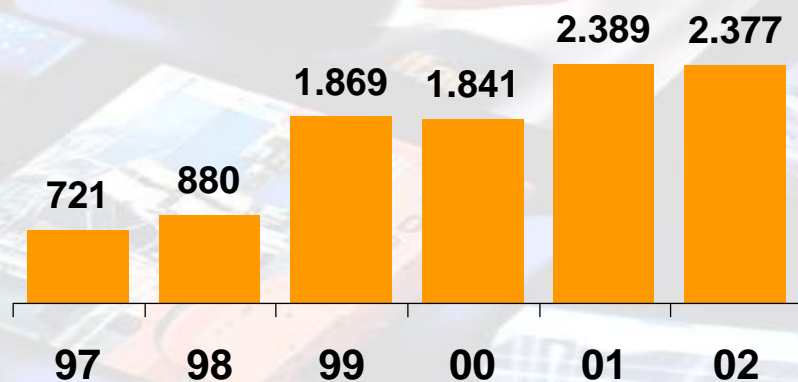
Liderança em Performance

ITAÚSA

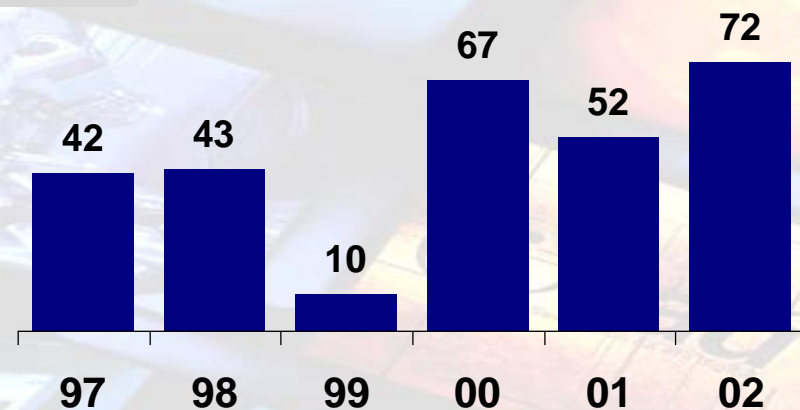
Lucro Líquido em R\$ Milhões



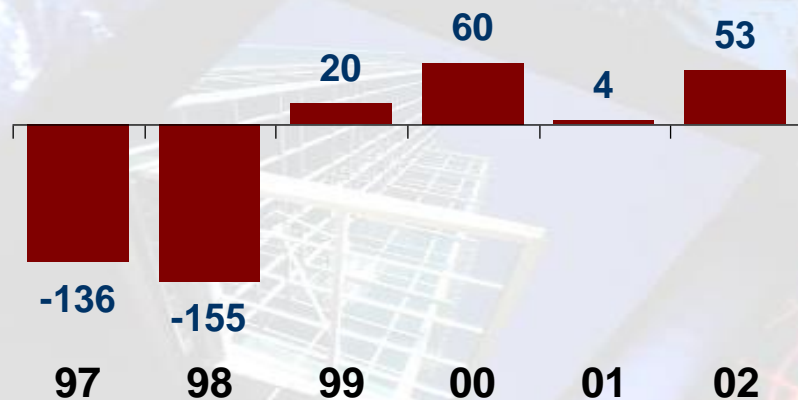
CAGR 26,9%



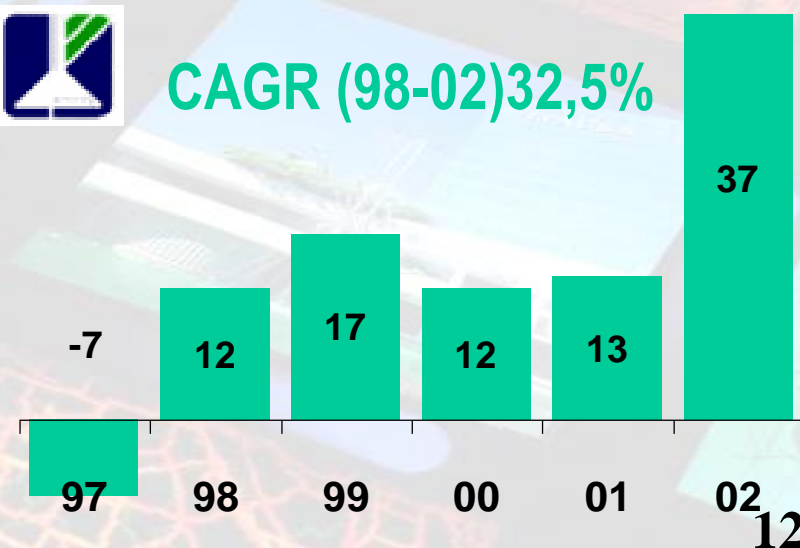
CAGR 11,4%



CAGR (99-02) 38,4%



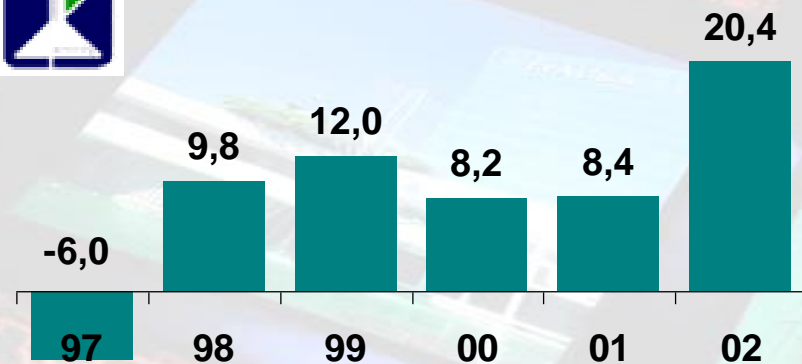
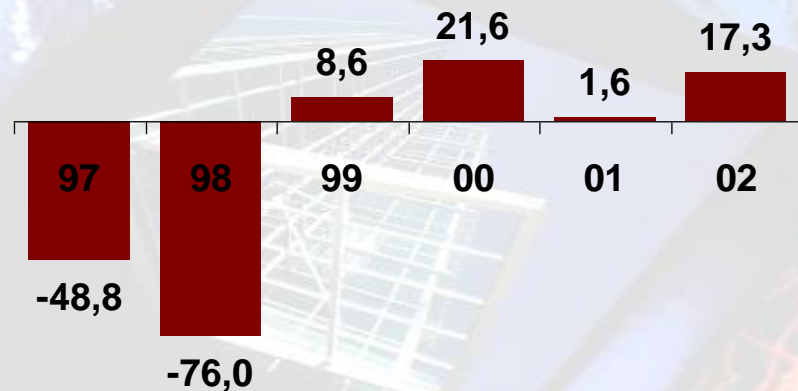
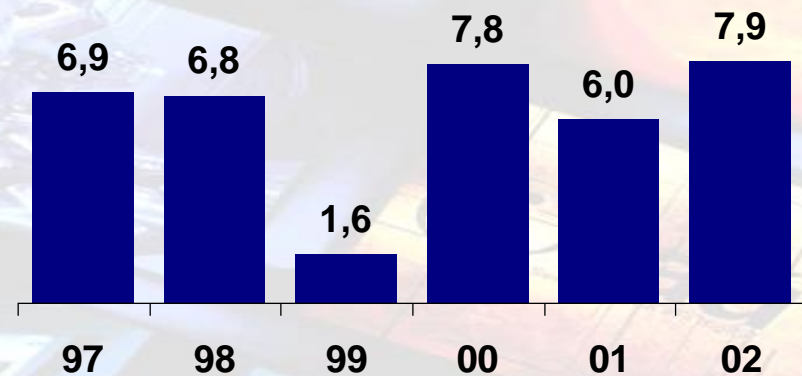
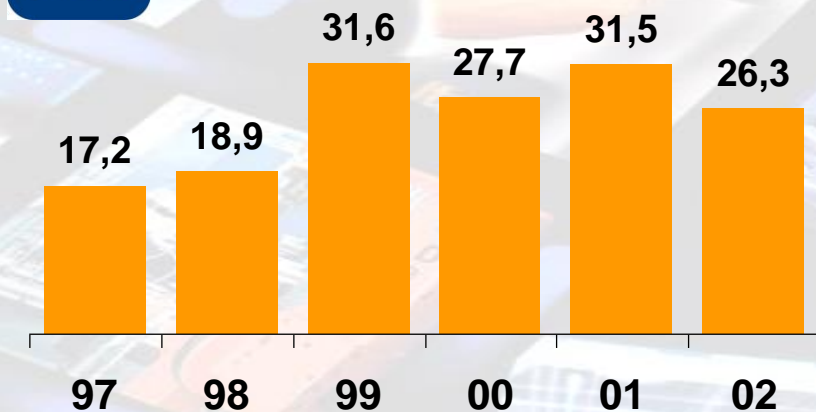
CAGR (98-02) 32,5%



Liderança em Performance

ITAÚSA

ROE em %



Banco Itaú Holding Financeira S.A. **ITAÚSA**

O que muda:

- As empresas e os vários segmentos de negócios financeiros serão abrigados sob o controle societário do ITAÚ HOLDING;
- Será efetuada a substituição das ações do Banco Itaú S.A. por ações do ITAÚ HOLDING;

A substituição das ações será no dia **24 de março**, onde os acionistas do Banco Itaú S.A. receberão ações do Banco Itaú Holding Financeira S.A. na relação de 1 pra 1.

O que não muda:

- A reorganização societária não implicará alteração nos **direitos**, na **quantidade de ações** detidas e nem na **participação dos acionistas no capital social**, pois estes receberão ações do ITAÚ HOLDING da mesma espécie, com as mesmas características e na mesma quantidade das do Banco Itaú S.A.;
- Os **padrões de Governança Corporativa** não serão alterados: Conselho de Administração e Conselho Fiscal com membros independentes, Nível 1 da Bovespa, Direitos Estatutários, Políticas de Divulgação e Negociação e Código de Ética permanecerão no Itaú Holding.
- Os clientes manterão suas relações com o Banco Itaú S.A. exatamente como elas são hoje.

O Itaú Holding será um banco múltiplo com supervisão do Banco Central e exercerá fundamentalmente a função de “ Holding Financeira”, centralizando as áreas de controle de riscos, auditoria e tesouraria do conglomerado Financeiro

Agenda

ITAÚSA

Controladora / Individual - Sustentabilidade

Performance das Principais Controladas

Itaúsa Consolidado

A Itaúsa no Mercado de Ações

Liderança em Performance

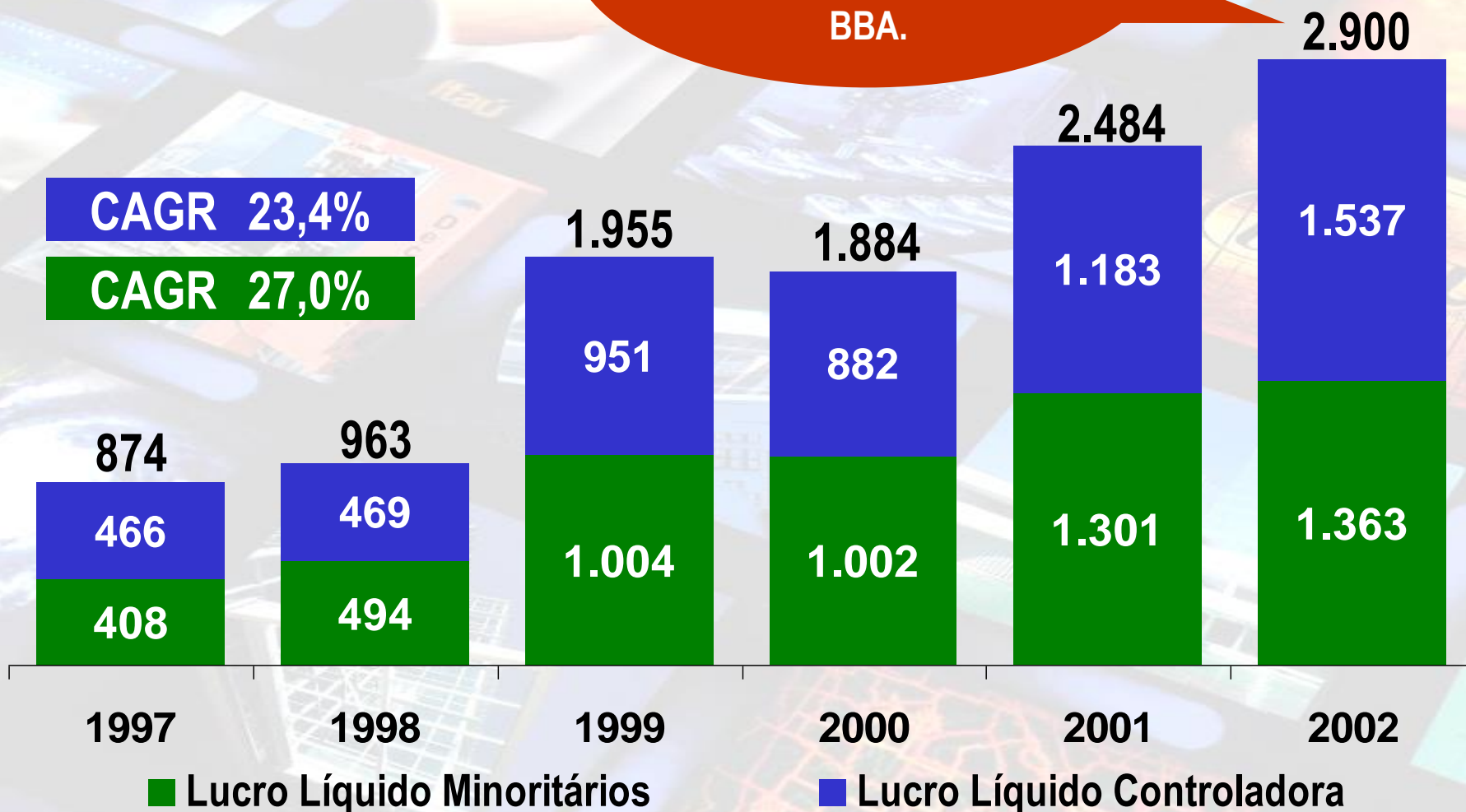
ITAÚSA

Lucro Líquido

ITAÚSA

Amortização Integral de
Ágios de **R\$ (786) milhões**
relativos a BEG, Ciquine e
BBA.

R\$ Milhões

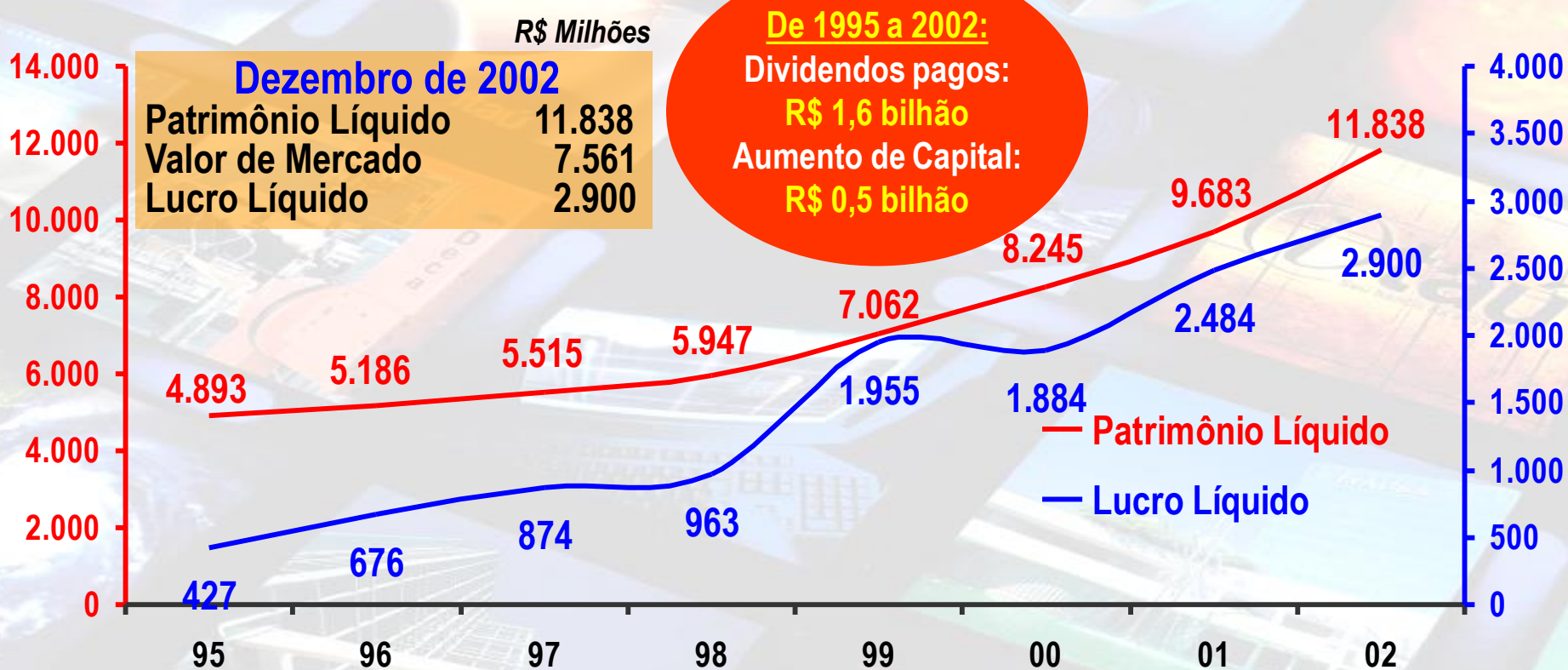


Sustentabilidade

Expansão Consistente

Evolução do Patrim. Líquido, Lucro Líquido e Inflação Anual

R\$ Milhões



Dezembro de 2002

	R\$ Milhões
Patrimônio Líquido	11.838
Valor de Mercado	7.561
Lucro Líquido	2.900

De 1995 a 2002:
 Dividendos pagos:
 R\$ 1,6 bilhão
 Aumento de Capital:
 R\$ 0,5 bilhão

15	9	8	2	20	10	10	25
Inflação Anual (%) – IGP-M							

Agenda

ITAÚSA

Controladora / Individual - Sustentabilidade

Performance das Principais Controladas

Itaúsa Consolidado

A Itaúsa no Mercado de Ações

Itaúsa

- Concessão do *Tag Along*, estendido também aos detentores de ações Preferenciais;
- Realização da Segunda Reunião com os associados da Abamec em São Paulo, contando com audiência de cerca de 450 analistas;
- Adoção da Política de Negociação de Valores Mobiliários, assinada por todos os seus administradores;

Selo Animec 2002 (Associação Nacional dos Investidores do Mercado de Capitais), através do qual a Itaúsa teve a honra de ser reconhecida por suas políticas de Governança Corporativa em 2002.

Duratex

- Concessão do *Tag Along*, estendido também aos detentores de ações Preferenciais;

Itautec

- Concessão do *Tag Along*, estendido também aos detentores de ações Preferenciais;

Elekeiroz

- Concessão do *Tag Along*, sendo que em 6 de Dezembro foi realizada oferta pública de ações, pagando aos acionistas minoritários 80% do preço pago aos controladores da Ciquine.

Valorização das Ações Preferenciais

Evolução de US\$ 100 Investidos em Dezembro de 1992



(1) Com reinvestimento de dividendos

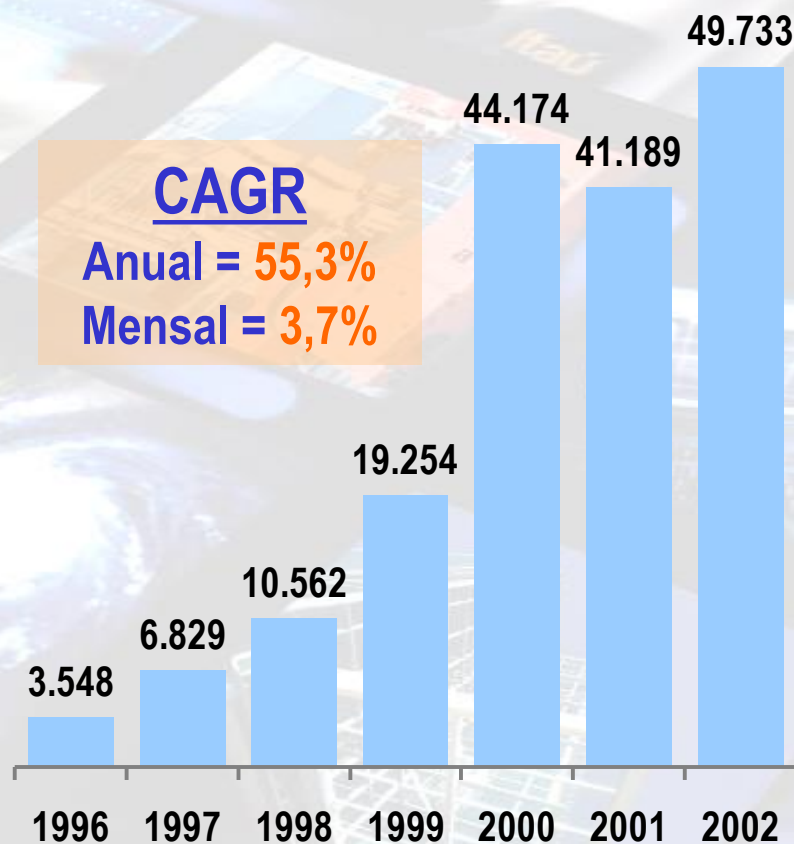
(2) Sem reinvestimento de dividendos

Performance do papel Itaúsa (PN)

ITAÚSA

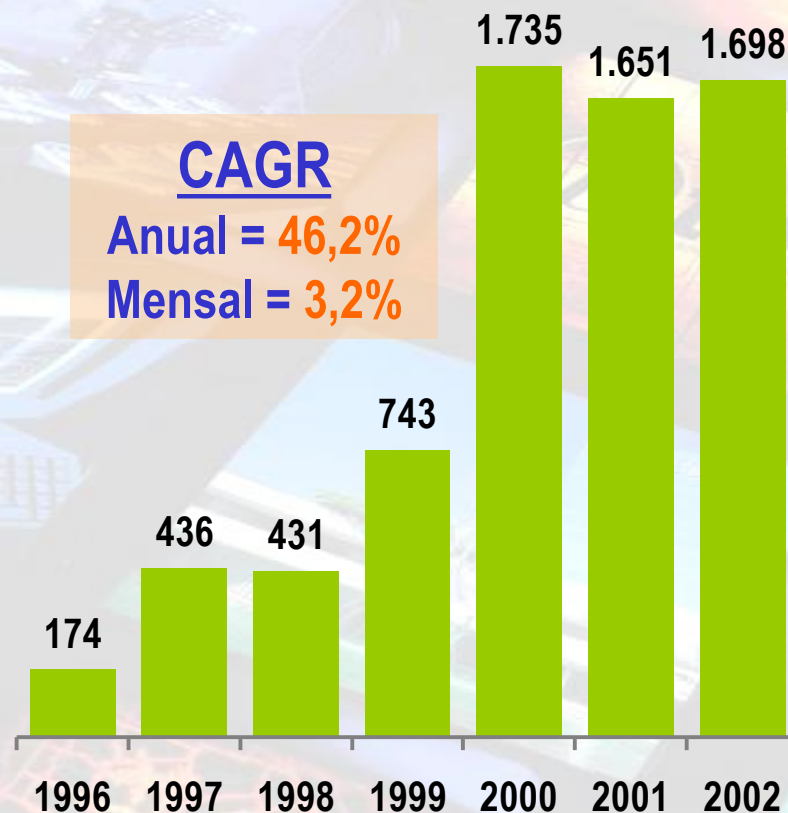
Liquidez da Ação

Quant. de Negócios



Vol. de Negócios

R\$ milhões



Desconto no preço da Itaúsa

ITAÚSA

Em 14/03/03

R\$ milhões

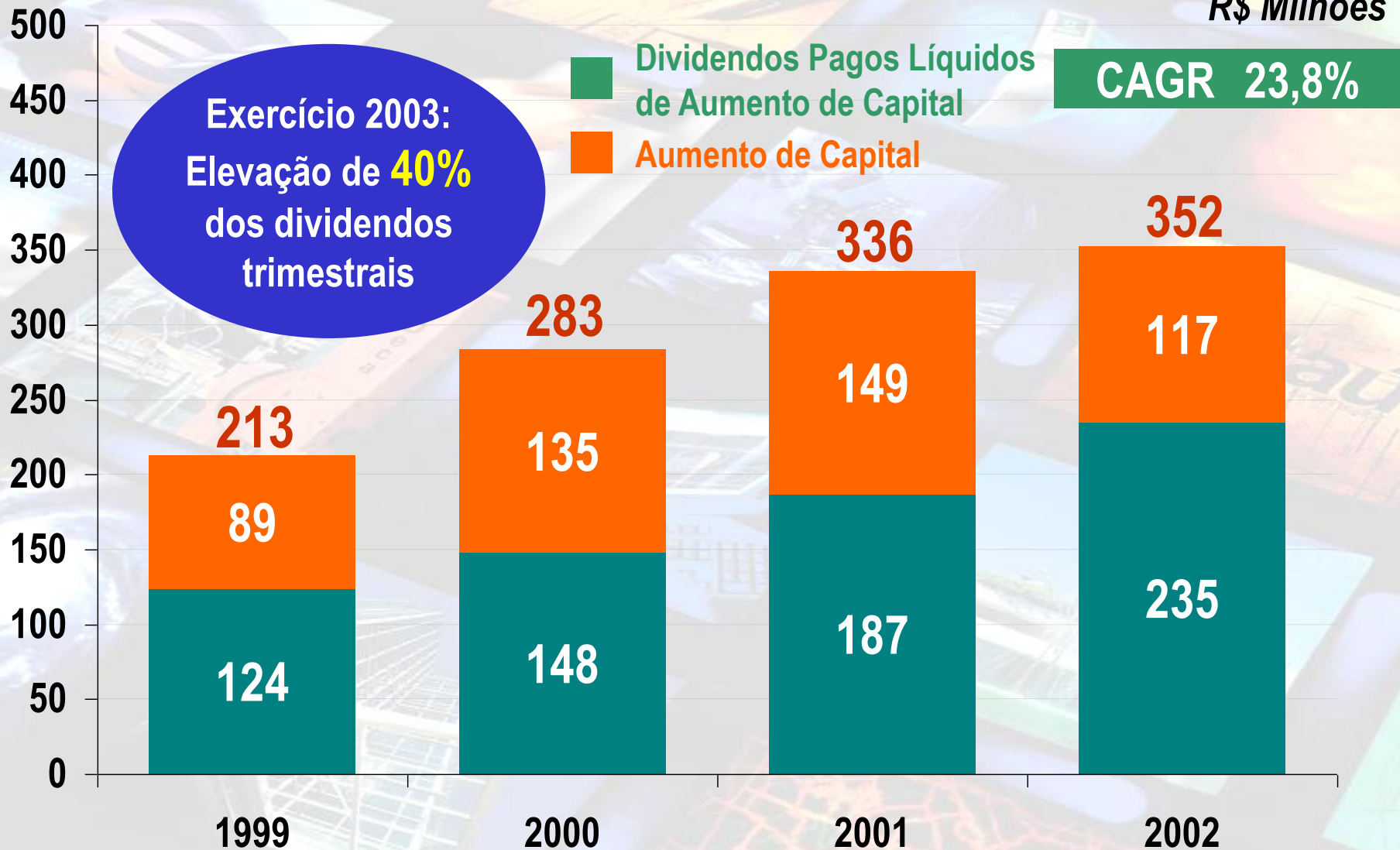
	Valor de Mercado	Participação %	Valor de Mercado
Banco Itaú	19.246	48%	9.212
Duratex	605	48%	289
Itautec Philco	471	94%	443
Elekeiroz	71	98%	69
BPI	6.501	6%	402
Outros Investimentos			1.025
Total - Itaúsa		Excluindo o Prêmio pelo Controle	11.440
Itaúsa Valor de Mercado – 14/03/03			6.203
Desconto %			-46%

Crescimento dos Dividendos/JCP Pagos*

ITAÚSA

Comparativo com Aumentos de Capital

R\$ Milhões



(*) Líquidos de IRRF. 23

Recompra de Ações

Oportunidade de aquisição: “As cotações das ações nas Bolsas de Valores não refletem adequadamente seu valor patrimonial”.

Conselho de Administração da Itaúsa

Quantidade de Ações	Em Milhares de Ações		
	Ordinárias	Preferenciais	Total
Em circulação	465.024	1.682.147	2.147.171
Autorizadas para Recompra (*)	46.000	168.000	214.000

As ações serão mantidas em tesouraria e posteriormente recolocadas no Mercado ou canceladas, sem redução do capital social.

(*) *Autorização deliberada em reunião do Conselho de Administração de 17/03/03, válida por 3 meses.*



ITAÚSA

**Teleconferência sobre os
Resultados de 2002**

Henri Penchas
Diretor de Relações com Investidores

19 de março de 2003