



ITAÚSA



São Paulo, 9 de março de 2005.

Teleconferência sobre os Resultados de 2004

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
Liquidez Geral	0,60	1,35	1,99	1,70	1,87

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

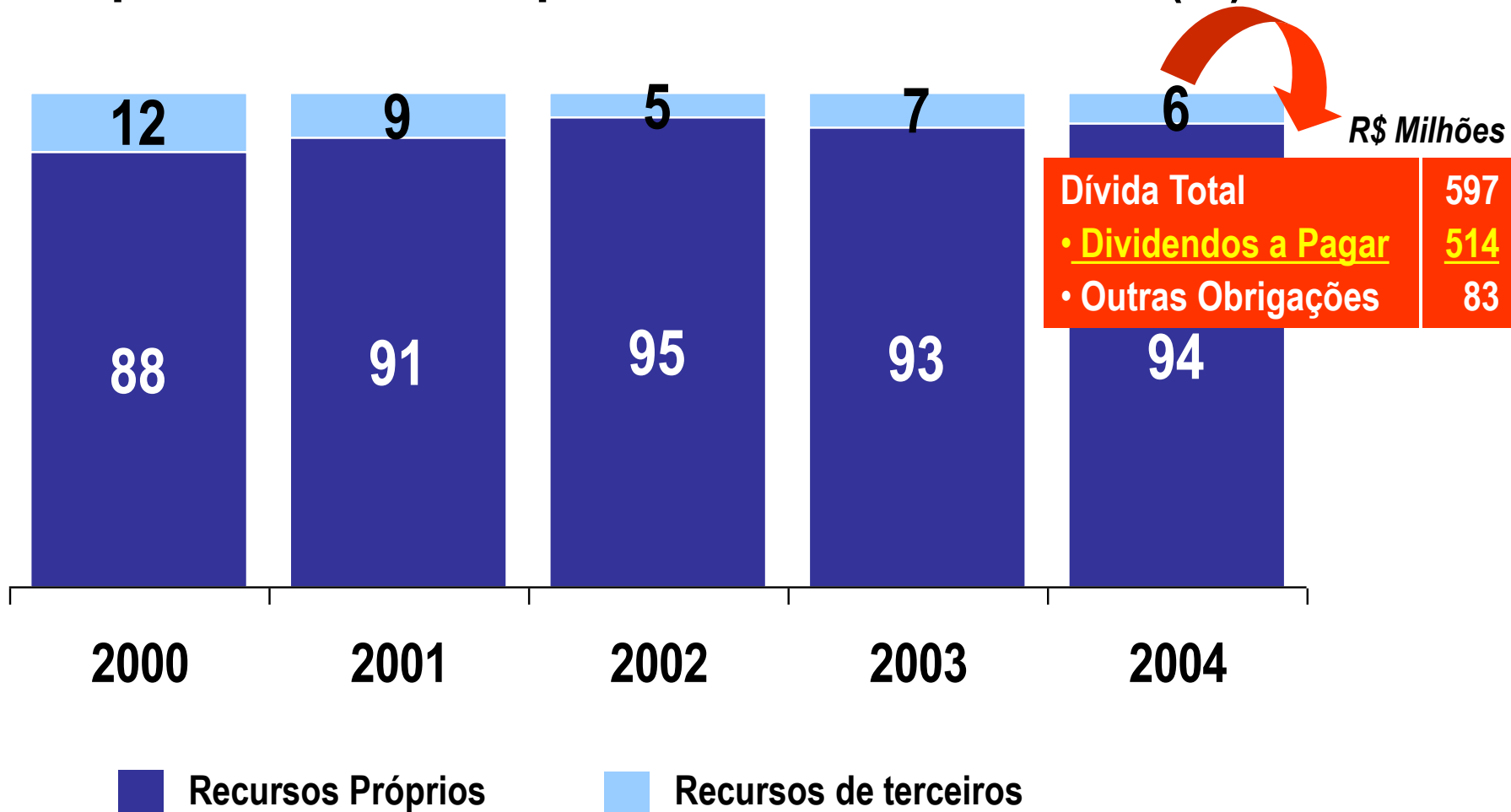
	2000	2001	2002	2003	2004
Endividamento	8,8%	7,8%	4,6%	6,4%	6,0%
Endividamento Líquido	7,4%	-2,8%	-3,7%	-3,9%	-5,3%

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

Endividamento Líquido:

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

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



Liderança em Performance

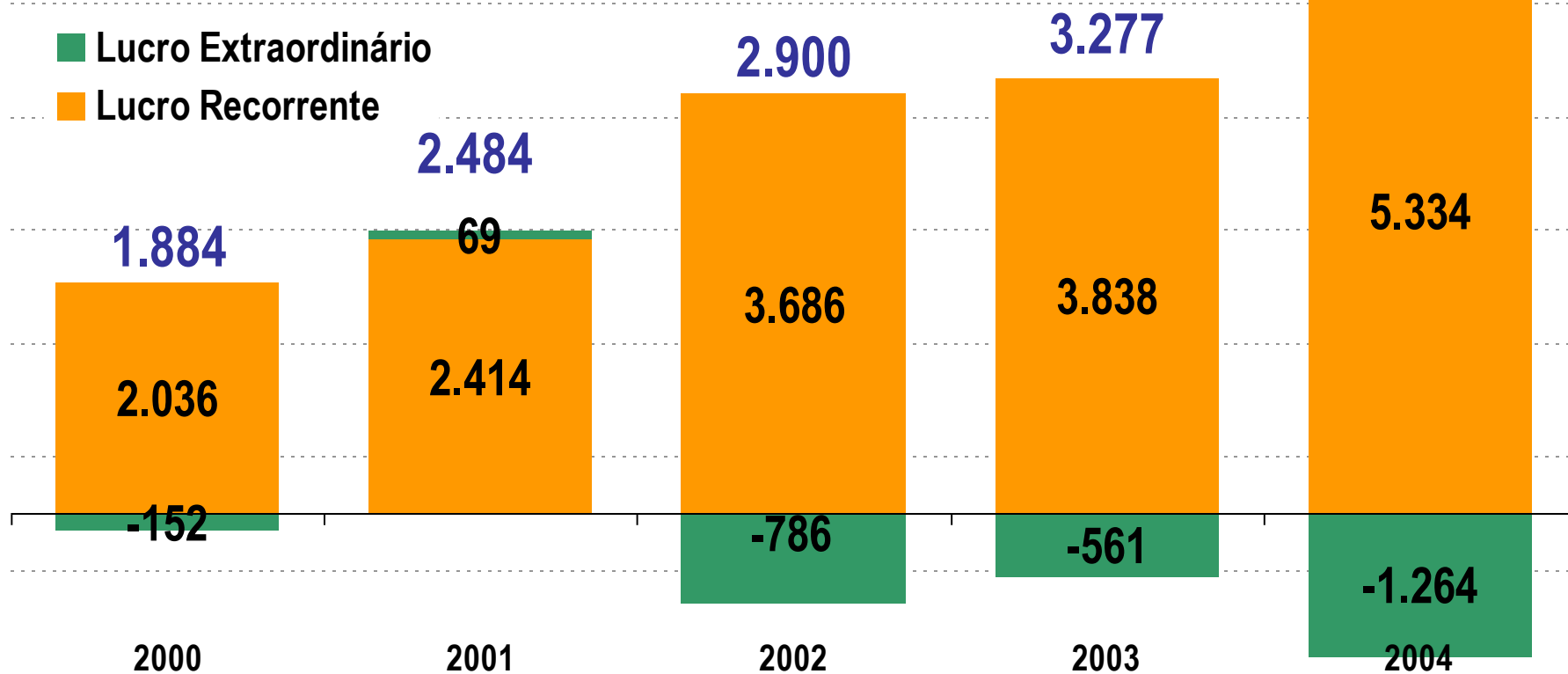
Evolução do Lucro Líquido do Conglomerado

ITAÚSA

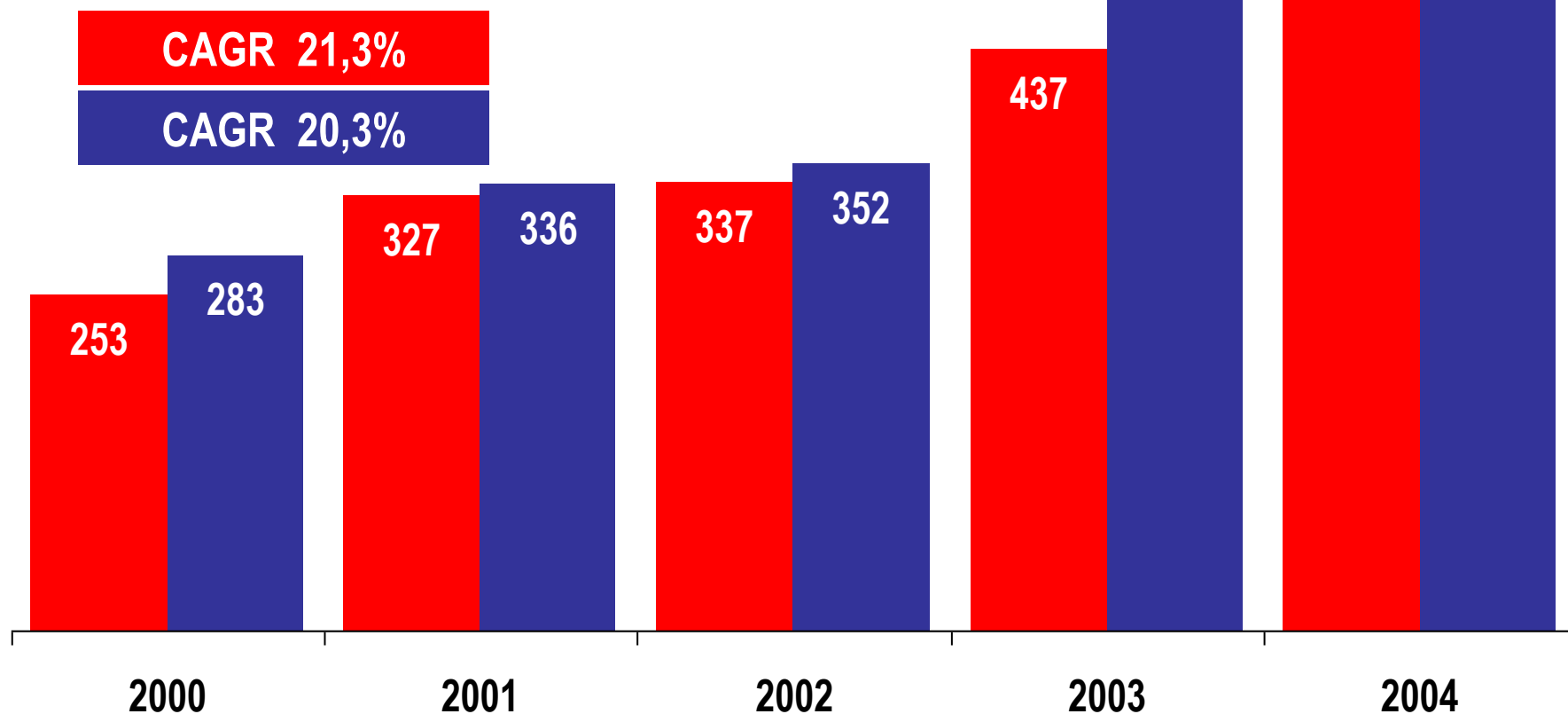
R\$ Milhões

CAGR Recorrente (00 a 04) = 27,2%

CAGR Total (00 a 04) = 21,2%



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

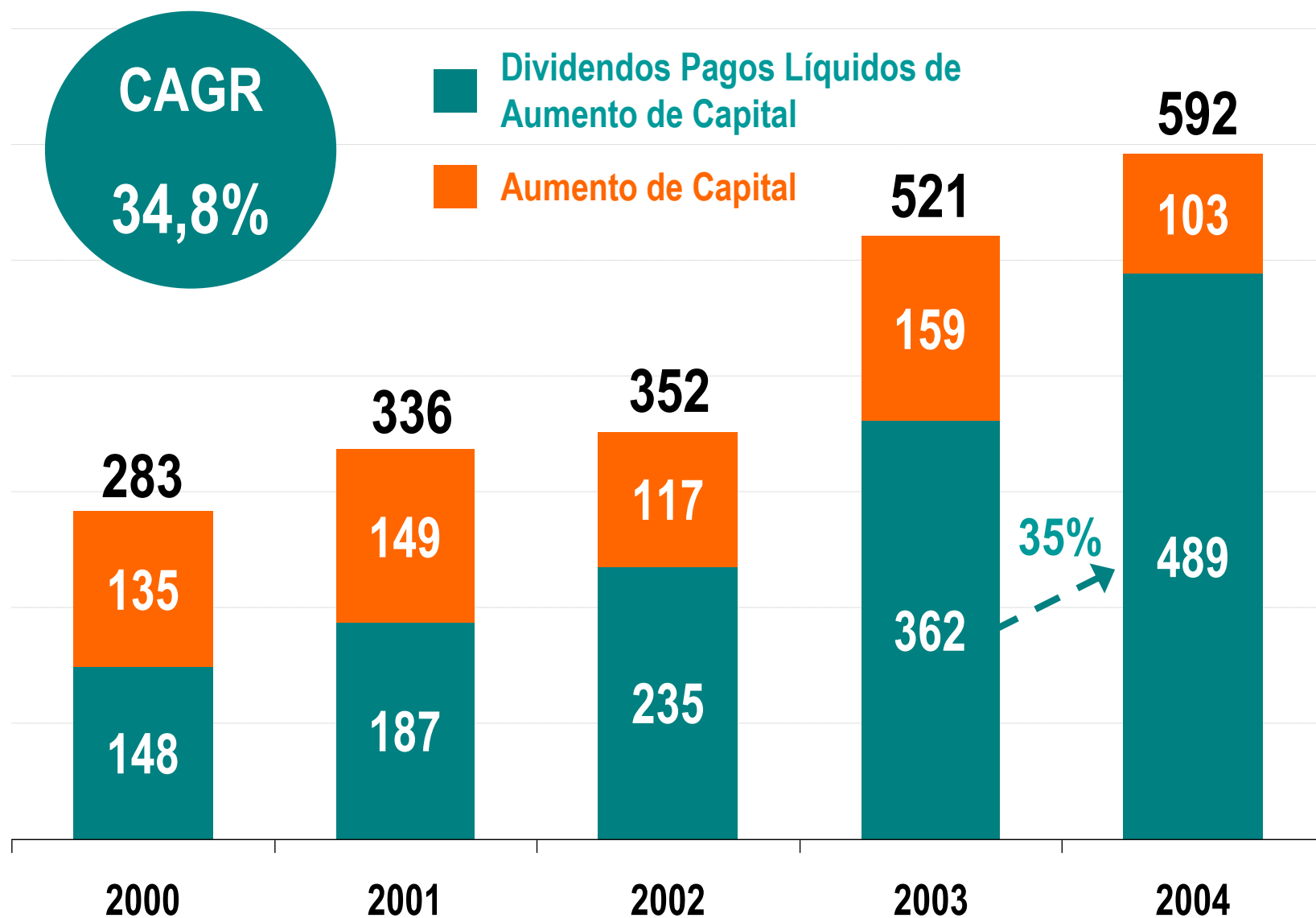


(*) Juros sobre o Capital Próprio Líquidos de IRRF.

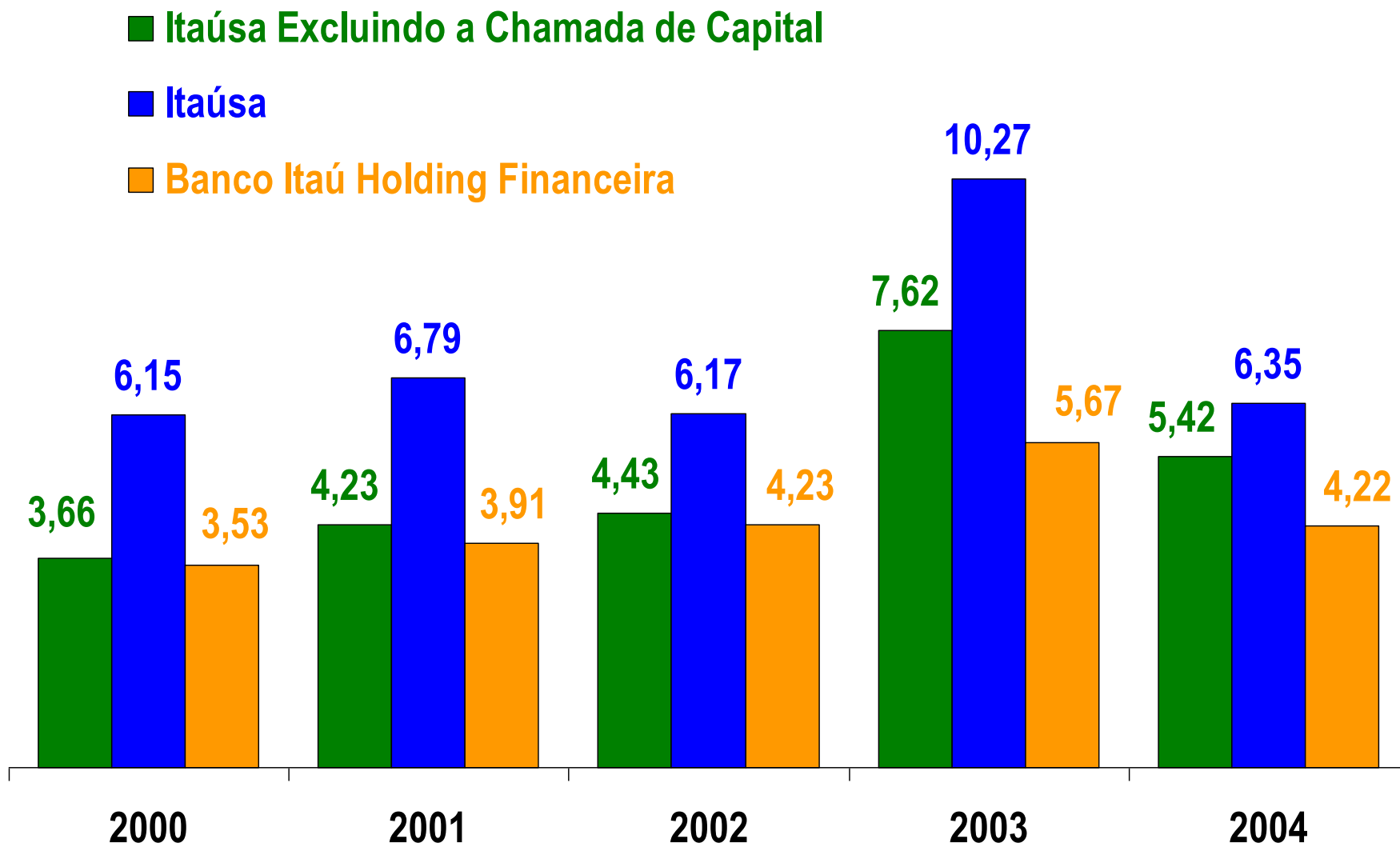
Crescimento dos Dividendos/JCP Pagos* - R\$ Milhões

Comparativo com Aumentos de Capital

ITAÚSA



(*) Líquidos de IRRF.



(*) *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

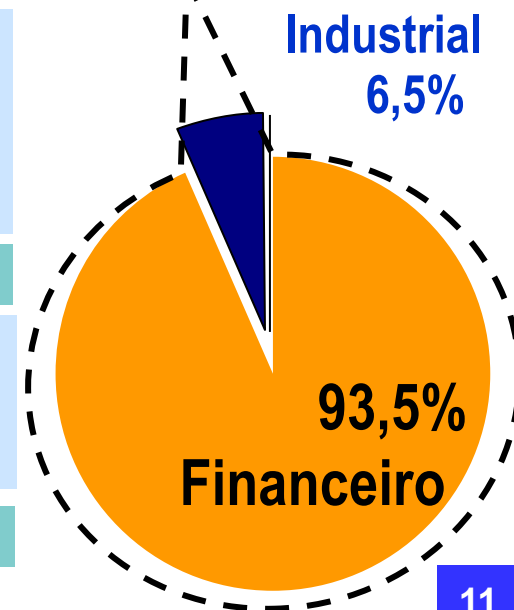
A Itaúsa no Mercado de Ações



Distribuição do Lucro por Setor - Controladora ITAÚSA

R\$ milhões





Setores		2003		2004	
R E P (*)	Área Financeira	1.803	96,5%	2.299	93,5%
	Área Industrial	74	4,0%	159	6,5%
	<i>Duratex</i>	29	1,5%	57	2,3%
	<i>Elekeiroz</i>	29	1,6%	61	2,5%
	<i>Itautec Philco</i>	16	0,9%	39	1,6%
	Outros	(9)	-0,5%	4	0,0%
	Total do REP	1.868	100,0%	2.460	100,0%
<i>Res. Outros</i>					
<i>Ativos/Passivos Líq (-)</i>					
<i>Impostos</i>	11		144		
<i>Res. Extraordin.</i>	(829)		(115)		
Lucro Líq. Individual	1.050		2.489		
<i>Amortiz. de Ágios</i>	734		(519)		
<i>Crédito Tributário</i>	(223)		(8)		
<i>Outros</i>	-		1		
Lucro Líq. Controladora	1.561		1.962		



Principais Indicadores – Conglomerado

Em R\$ Milhões

ITAÚSA

		Área Financeira	Área Industrial			Consolidado/ Conglomerado
						
Ativos Totais	2004	130.339	1.813	949	492	134.233
	2003	118.738	1.668	983	441	122.330
Patrimônio Líquido	2004	13.971	990	327	287	17.199
	2003	11.879	937	313	235	14.760
Lucro Líquido	2004	3.776	125	23	71	4.069
	2003	3.152	64	10	37	3.277
Ger. Interna de Recursos	2004	9.587	213	84	87	10.016
	2003	8.775	139	79	56	9.001
ROE (%)	2004	27,0%	12,6%	6,9%	24,7%	23,7%
	2003	26,5%	6,8%	3,3%	15,8%	22,2%
Dividendos Totais	2004	1.373	58	9	20	1.475
	2003	1.108	26	9	11	1.228

Destques	2003	2004	Var. %
Lucro Líquido	3.152	3.776	19,8
Lucro Líquido / ação (R\$)	27,66	33,33	20,5
Patrimônio Líquido	11.879	13.971	17,6
ROE (%)	26,5%	27,0%	1,9
Total de Ativos	118.738	130.339	9,8
ROA (%)	2,7%	2,9%	7,4
Margem Financeira	10.861	11.127	2,4
Capitalização de Mercado	30.453	44.092	44,8
Índice de Solvabilidade (%)	19,8%	20,6%	4,0
Índice de Eficiência (%)	54,5%	52,4%	-3,9
NPL (%)	4,1%	2,9%	-29,2
NIM (%)*	13,9%	13,2%	-5,0

(*) ajustada aos itens eventuais no 4º Tri/04

Banco Itaú Holding em 2005

1. Foco na ampliação do crédito para Pessoas Físicas e para Micro, Pequenas e Médias Empresas;
2. Consolidação de iniciativas ligadas ao crédito ao consumidor: (Taií, CBD, Lojas Americanas, Credicard...);
3. Manutenção dos custos em termos reais, com conseqüente melhoria do índice de eficiência (nas mesmas bases);
4. Novo Segmento – Divulgação, a partir do próximo trimestre, de um novo segmento que reflita o desempenho das áreas de negócios voltadas para o Crédito ao Consumidor.



	2003	2004
PAR (Plano de Aplicação de Recursos) - R\$ Milhões	172,8	136,8
Capacidade Anual Instalada		
Chapa de Fibra (em m ³)	360.000	360.000
Aglomerado (em m ³)	500.000	500.000
MDF/HDF/SDF (em m ³)	640.000	640.000
Metais (em 1.000 peças)	14.400	14.400
Louças (em 1.000 peças) (*)	3.180	4.200
Utilização da Capacidade Instalada (%)		
Chapa de Fibra	91,8%	86,7%
Aglomerado	63,2%	71,7%
MDF/HDF/SDF	55,6%	69,9%
Metais	80,0%	75,2%
Louças	86,1%	67,3%

(*) Capacidade de produção ampliada em mais de 30% durante o 4T04



Indicadores Financeiros R\$ Milhões (exceto onde indicado)	2003	2004	Var.%
Unidades Expedidas			
Deca (milhões de peças / ano)	13,3	13,7	3,0%
Madeira (mil m ³ /ano)	905,6	1.050,7	16,0%
Vendas	989,6	1.188,2	20,1%
Deca	333,4	381,0	14,2%
Madeira	656,2	807,2	23,0%
Exportações (em US\$ Milhões)	46,5	57,5	23,7%
EBITDA			
Deca	50,9	60,8	19,4%
Madeira	173,7	250,6	44,3%
Total	224,6	311,4	38,6%
Lucro Líquido	64,0	125,3	95,7%
Valor de Mercado	978,1	1.461,0	49,3%
Patrimônio Líquido	947,6	1.002,1	5,7%



Destques Operacionais	2003	2004
Capacidade Instalada (Mil Unidades) Automações (*) Micros e Servidores Produtos de Consumo Módulos de Memória	24,0 223,2 1.420,5 783,0	24,0 223,2 1.420,5 783,0
Capacidade Utilizada (%) Automações (*) Micros e Servidores Produtos de Consumo Módulos de Memória	37% 50% 66% 73%	52% 54% 80% 95%

(*) Inclui Automação Bancária, Automação Comercial e Auto Atendimento



Destques Financeiros (R\$ Milhões)	2003	2004	Var.%
Receita Bruta			
Soluções e Automações	295,4	338,4	14,6%
Informática	380,2	407,0	7,0%
Produtos de Consumo	428,1	550,6	28,6%
Serviços	206,9	249,9	20,8%
Componentes	138,2	214,5	55,2%
Total	1.448,8	1.760,4	21,5%
Margem Bruta (%)	21,7%	23,1%	+1,4p.p
EBITDA	97,2	114,9	18,2%
Lucro Líquido	10,4	22,5	116,3%
Patrimônio Líquido	313,2	327,0	4,4%
Valor de Mercado	601,3	859,3	42,9%



Dados Físicos (Mil Toneladas)	2003	2004	Var.%
Expedição Total	507	485	-4,3%
Sub Total Orgânicos	230	241	4,8%
Mercado Nacional	182	196	7,7%
Exportações	48	45	-6,3%
Sub Total Inorgânicos	277	244	-11,9%
Exportações em % dos Orgânicos	21%	19%	
Utilização da Capacidade Instalada (%)	85%	84%	

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

No ano de 2004 a Unidade de Ácido Sulfúrico ficou paralisada 30 dias para manutenção.



Indicadores Financeiros – R\$ Milhões	2003	2004	Var. %
Receita Bruta	652,5	886,3	36%
Receita Líquida Total	541,6	704,0	30%
Mercado Nacional	444,6	593,0	33%
Orgânicos	383,4	522,7	36%
Inorgânicos	61,2	70,3	15%
Exportações (só orgânicos)	97,0	110,9	14%
Receita Líquida (exportações/orgânicos) (%)	20,2%	17,5%	
Resultado Operacional	46,8	93,0	99%
Lucro Líquido Final	37,2	70,8	90%
EBITDA	84,2	125,7	49%
EBITDA / Receita Líquida Total (%)	15,5%	17,9%	
Patrimônio Líquido	235,0	287,4	22%
ROE (%)	15,8%	24,7%	
Valor de Mercado	493,0	630,0	28%

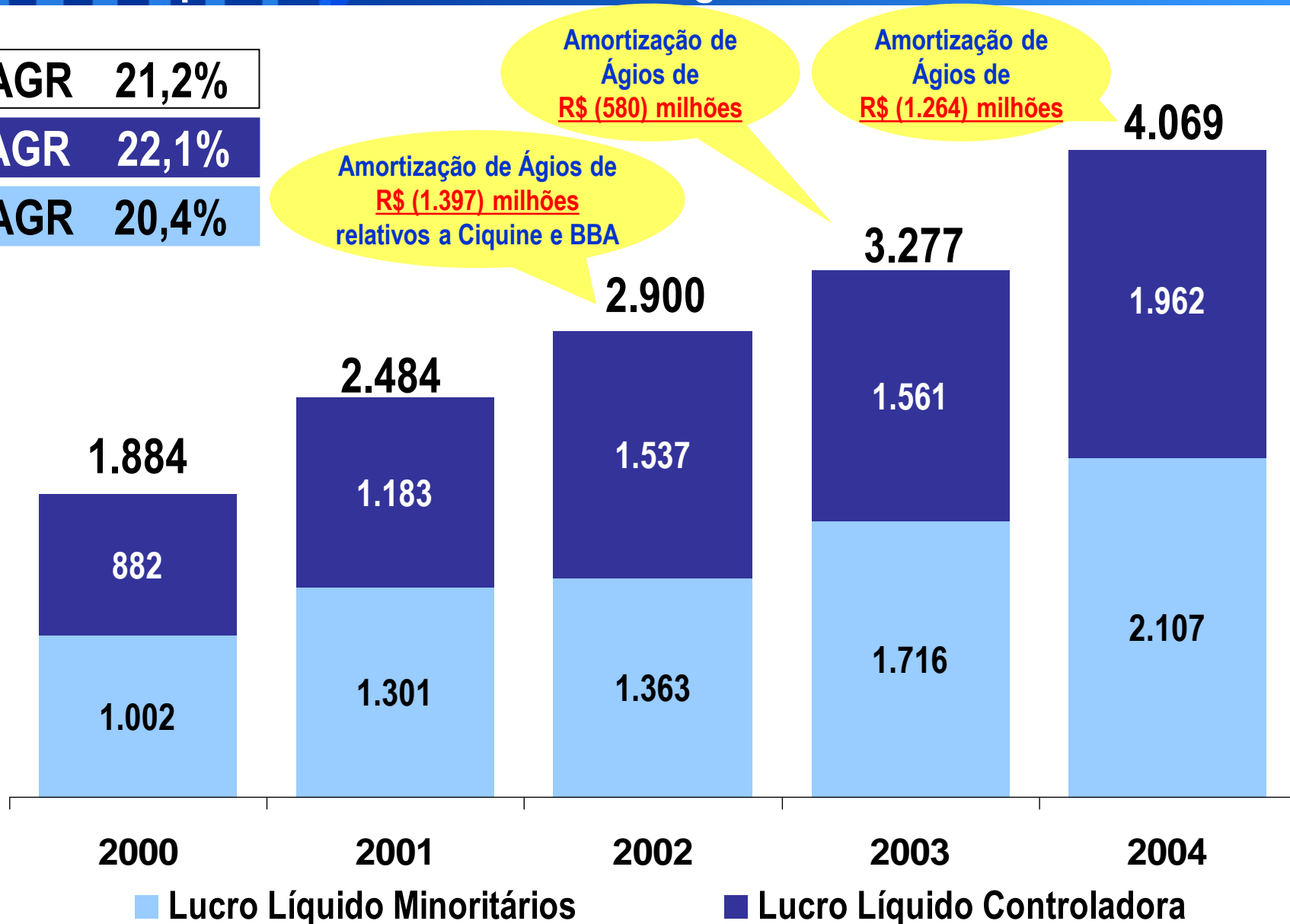
2003 = Resultado Pró Forma

Controladora / Individual - Sustentabilidade
Performance das Principais Controladas
Itaúsa Consolidado

A Itaúsa no Mercado de Ações



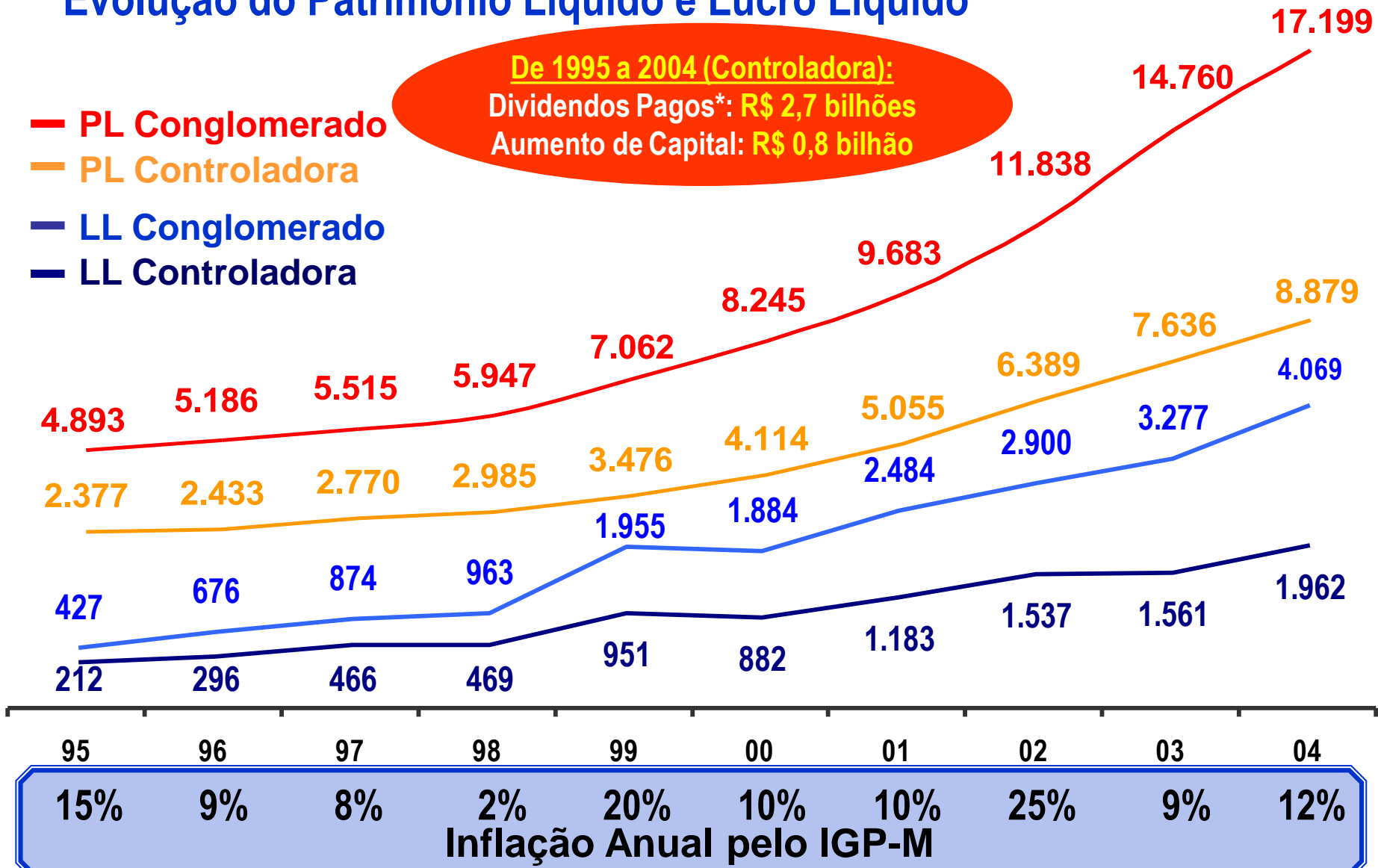
CAGR	21,2%
CAGR	22,1%
CAGR	20,4%



Evolução do Patrimônio Líquido e Lucro Líquido

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

De 1995 a 2004 (Controladora):
 Dividendos Pagos*: R\$ 2,7 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



ITAÚSA

Sustentabilidade
Corporativa

Pela 2ª vez
consecutiva

Capacidade de Criação de
Valor ao Acionista a Longo
Prazo

Qualidade da
Administração

Compromisso Social,
Cultural e Ambiental



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 5ª vez consecutiva
- ★ Criação do Comitê de Auditoria em Padrões Internacionais
- ★ Melhor Relações com Investidores de Instituições Financeiras – Categoria Buy Side e Sell Side – Institutional Investor
- ★ Selo ANIMEC Companhia Aberta 2004 - pela 2ª vez



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

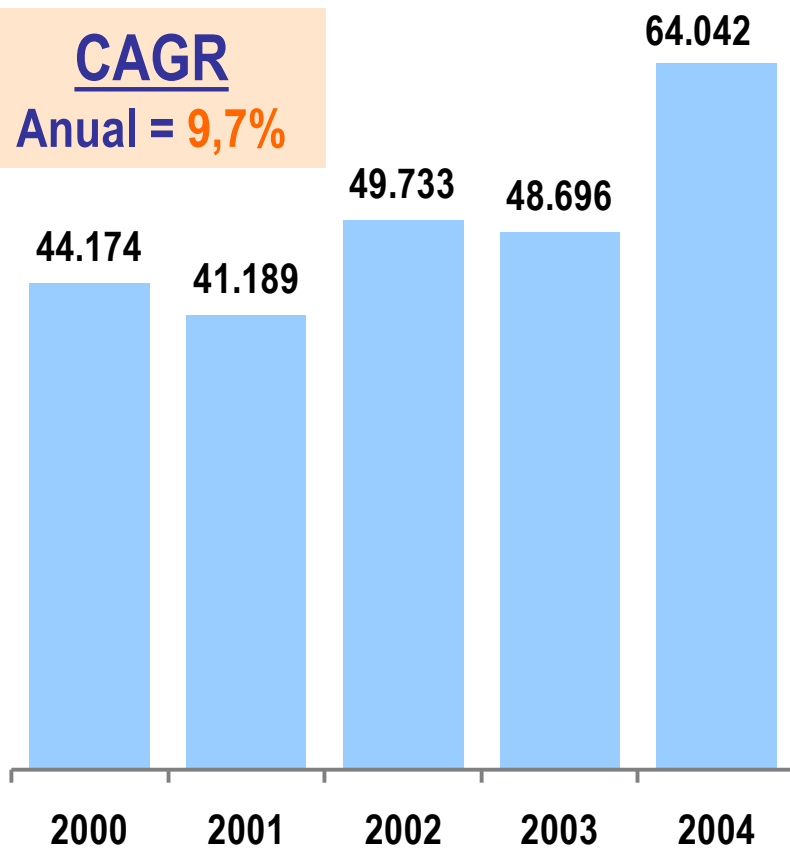


- ★ 100% de Ações Ordinárias

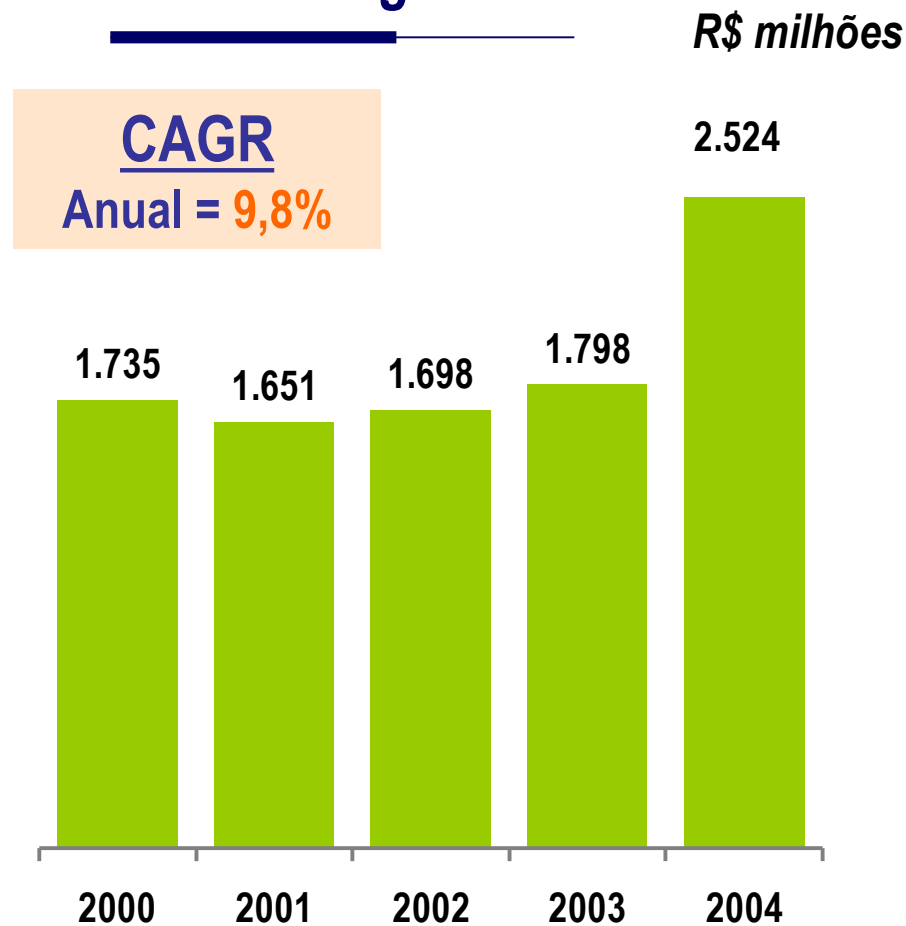


- ★ Redução das 4 classes de ações preferenciais da Ciquine com direitos diferentes para uma única classe – ELEK4

Quant. de Negócios



Vol. de Negócios

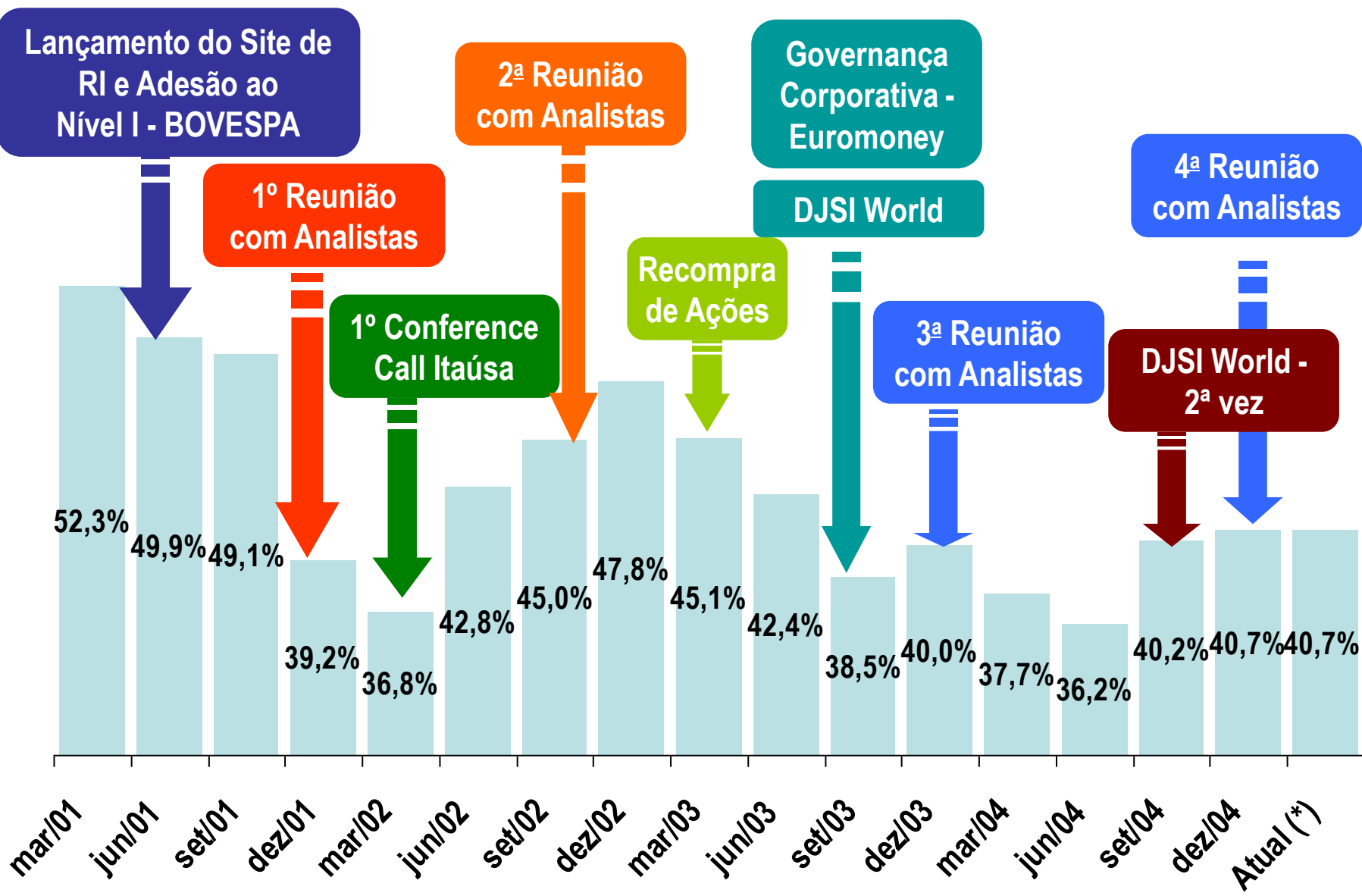


Desconto no preço da Itaúsa – em 04/03/2005
Em R\$ Milhões

ITAÚSA

	VMxVP	Valor de Mercado	Participação %	Valor de Mercado
Itaú Holding	3,9 x	55.050	47,0%	25.879
Duratex	1,5 x	1.525	47,6%	726
Itautec Philco	2,3 x	767	94,2%	723
Elekeiroz	4,2 x	1.196	96,4%	1.153
BPI	1,9 x	8.366	6,6%	553
Outros Investimentos				1.105
Total – Itaúsa (soma das partes)			Excluindo o Prêmio pelo Controle	30.139
Itaúsa - Valor de Mercado	2,0 x			17.864
Desconto %				-40,7%

Histórico do Desconto - Itaúsa



Desconto Itaúsa

(*) 04/03/05

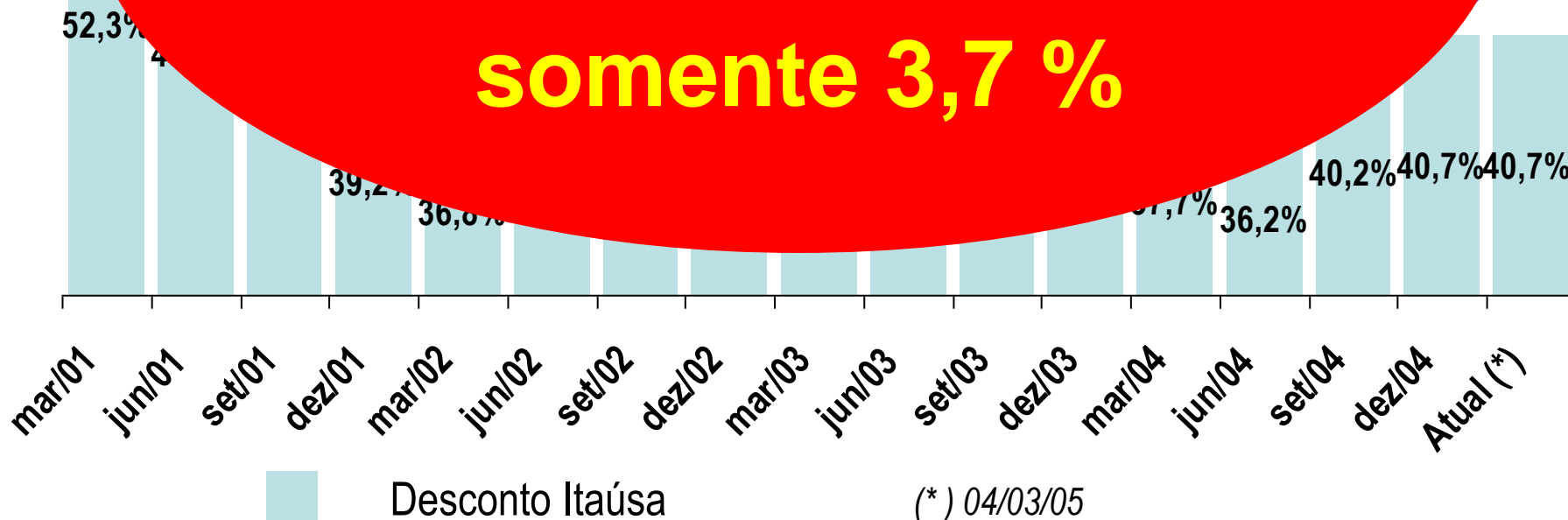
Lançamento do Site de RI e Adesão ao Nível I - BOVESPA

2ª Reunião com Analistas

Governança Corporativa -

4ª Reunião com Analistas

Mas nem sempre foi assim ... Em Set/96 o desconto era de somente 3,7 %



Valorização das Ações Preferenciais

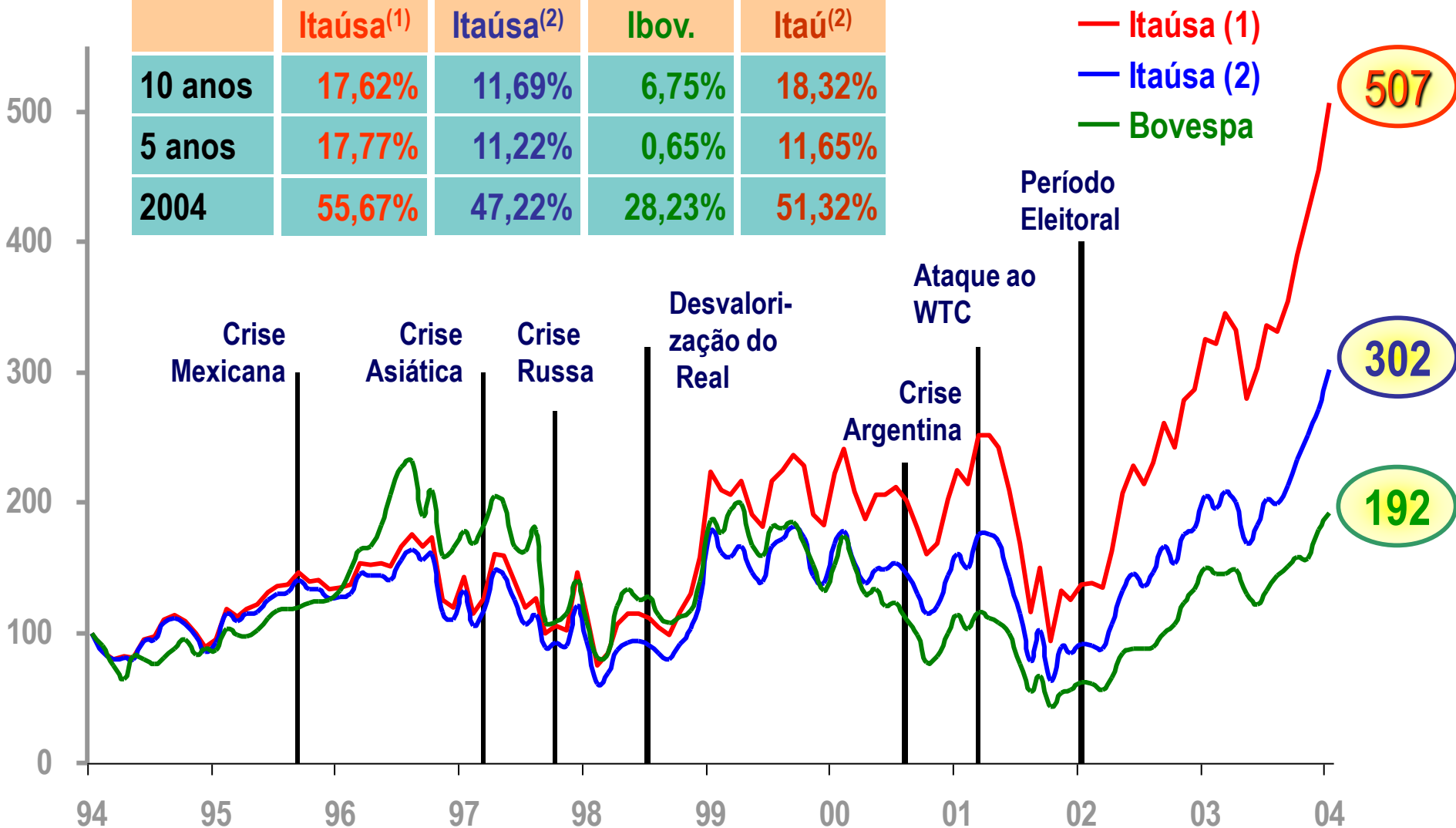
Evolução de US\$ 100 Investidos em 30/Dez/94 até 30/Dez/04

ITAÚSA

Valorização Média Anual em Dólar

US\$

	Itaúsa ⁽¹⁾	Itaúsa ⁽²⁾	Ibov.	Itaú ⁽²⁾
10 anos	17,62%	11,69%	6,75%	18,32%
5 anos	17,77%	11,22%	0,65%	11,65%
2004	55,67%	47,22%	28,23%	51,32%



(1) Com Reinvestimento de Dividendos

(2) Sem Reinvestimento de Dividendos



ITAÚSA



São Paulo, 9 de março de 2005.