



**Teleconferência sobre os Resultados
do ano de 2013**

ITAÚSA

AGENDA

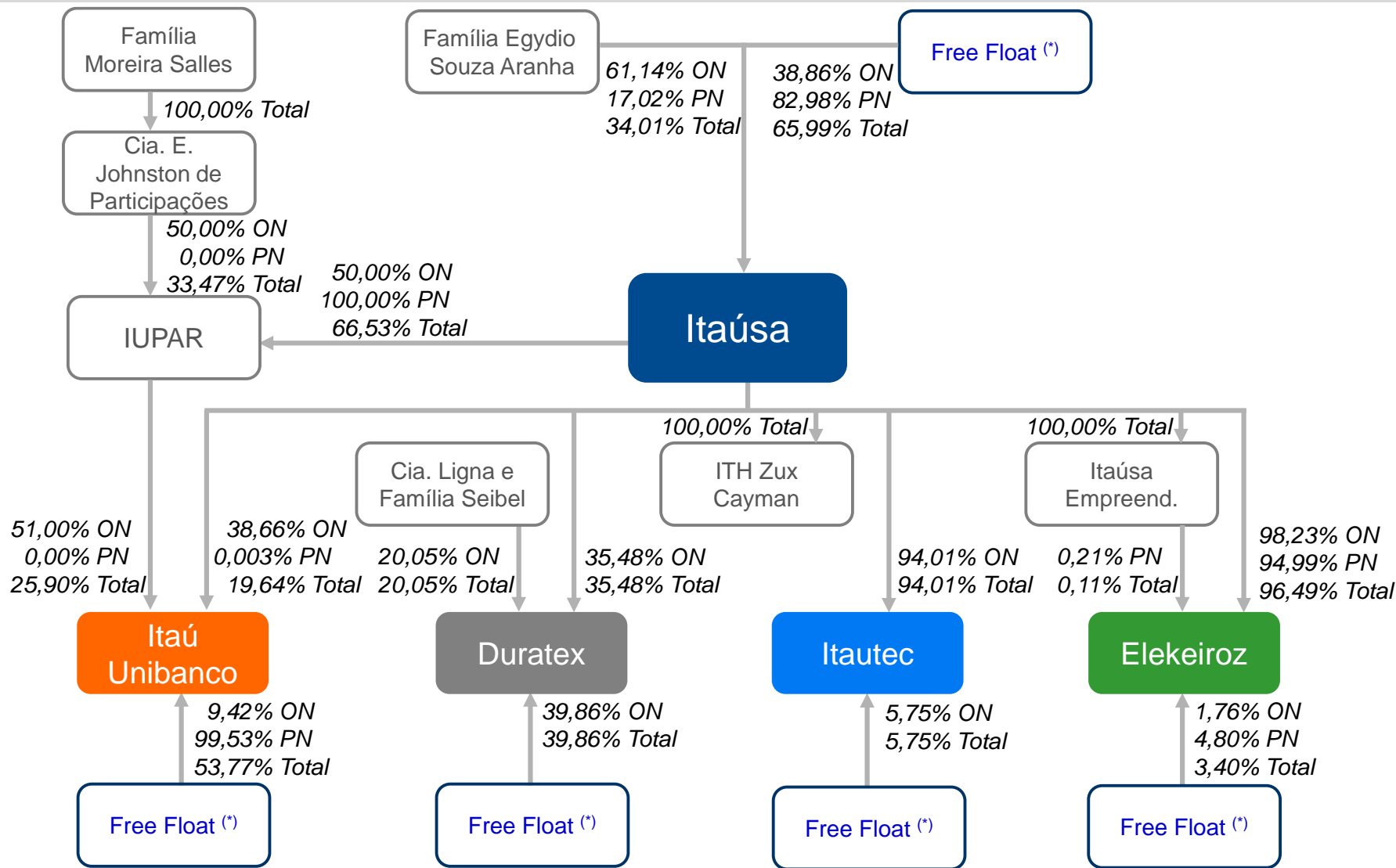
- Controladora / Individual - Sustentabilidade
- Performance das Principais Empresas
 - ❖ Itautec
 - ❖ Elekeiroz
 - ❖ Duratex
 - ❖ Itaú Unibanco
- Itaúsa no Mercado de Ações

Henri Penchas
Diretor de Relações com Investidores



Controladora / Individual - Sustentabilidade

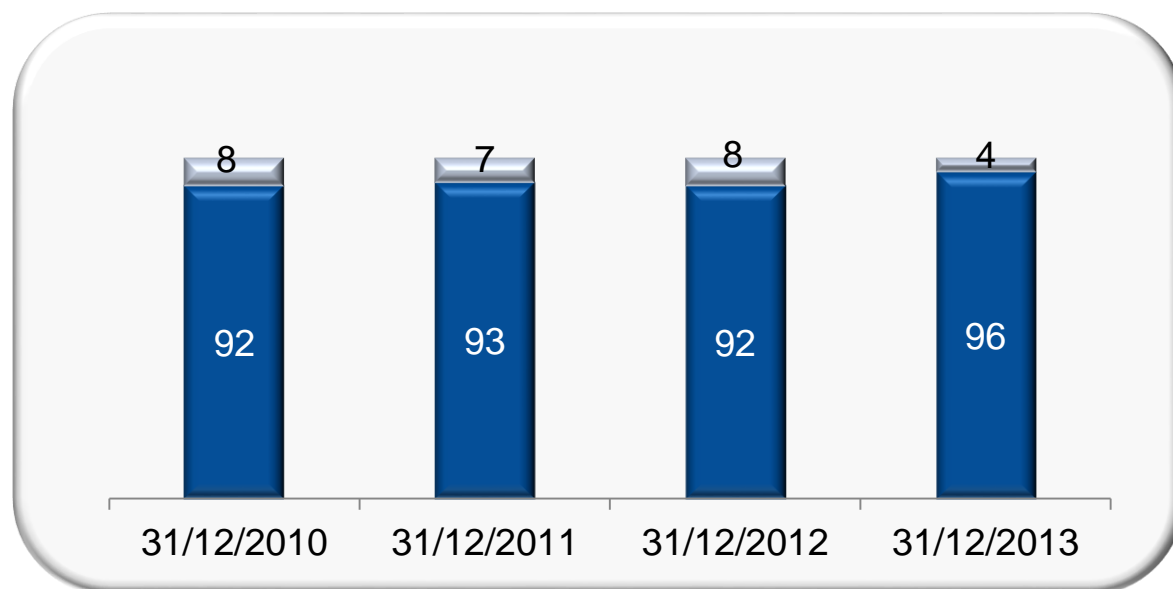
Sustentabilidade - Estrutura Acionária – 31/12/2013





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

Sustentabilidade – Dívida Líquida (1)

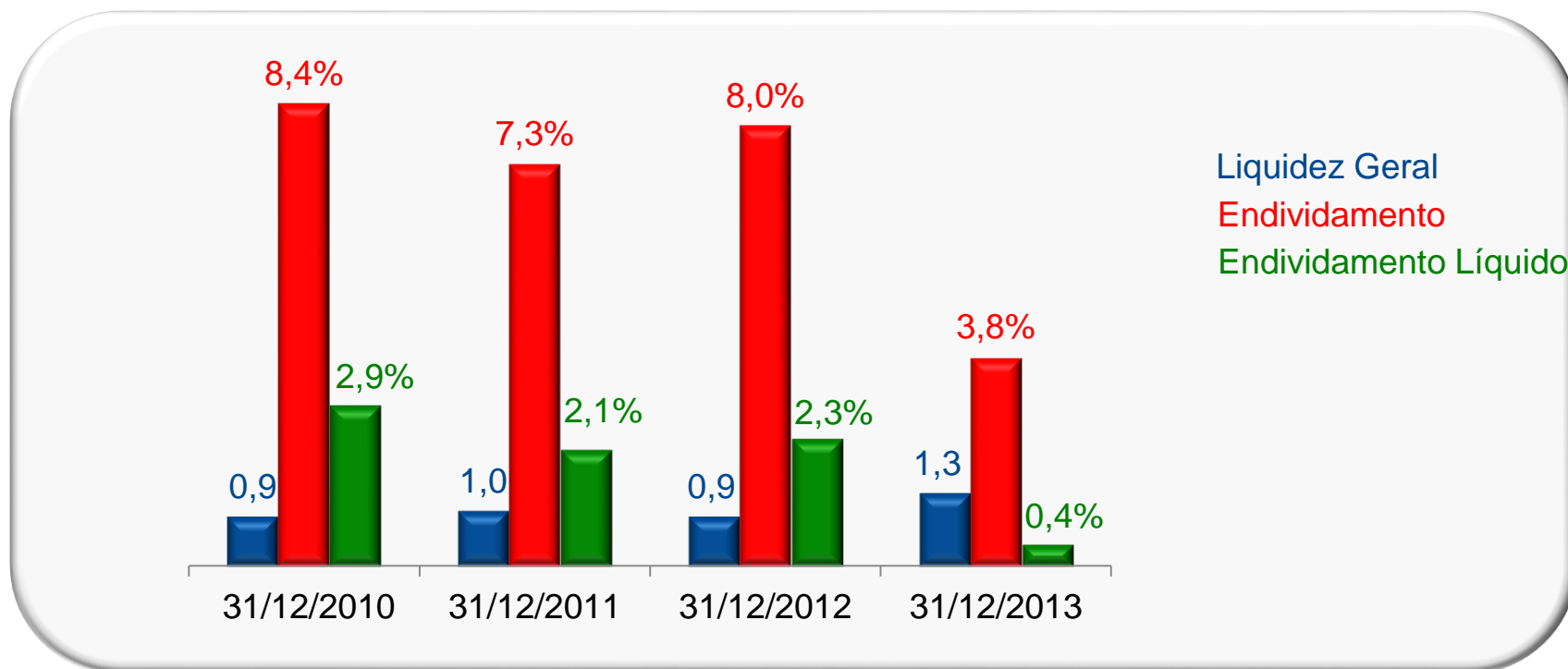
Participação de Recursos Próprios x Recursos de Terceiros (%)



 % Recursos de Terceiros
 % Recursos Próprios

31/12/2013		R\$ milhões
Dívida Total		1.301
• Dividendos a Pagar		936
• Outras Obrigações		365

(1) Balanço Individual.

Sustentabilidade – Dívida Líquida ⁽¹⁾

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

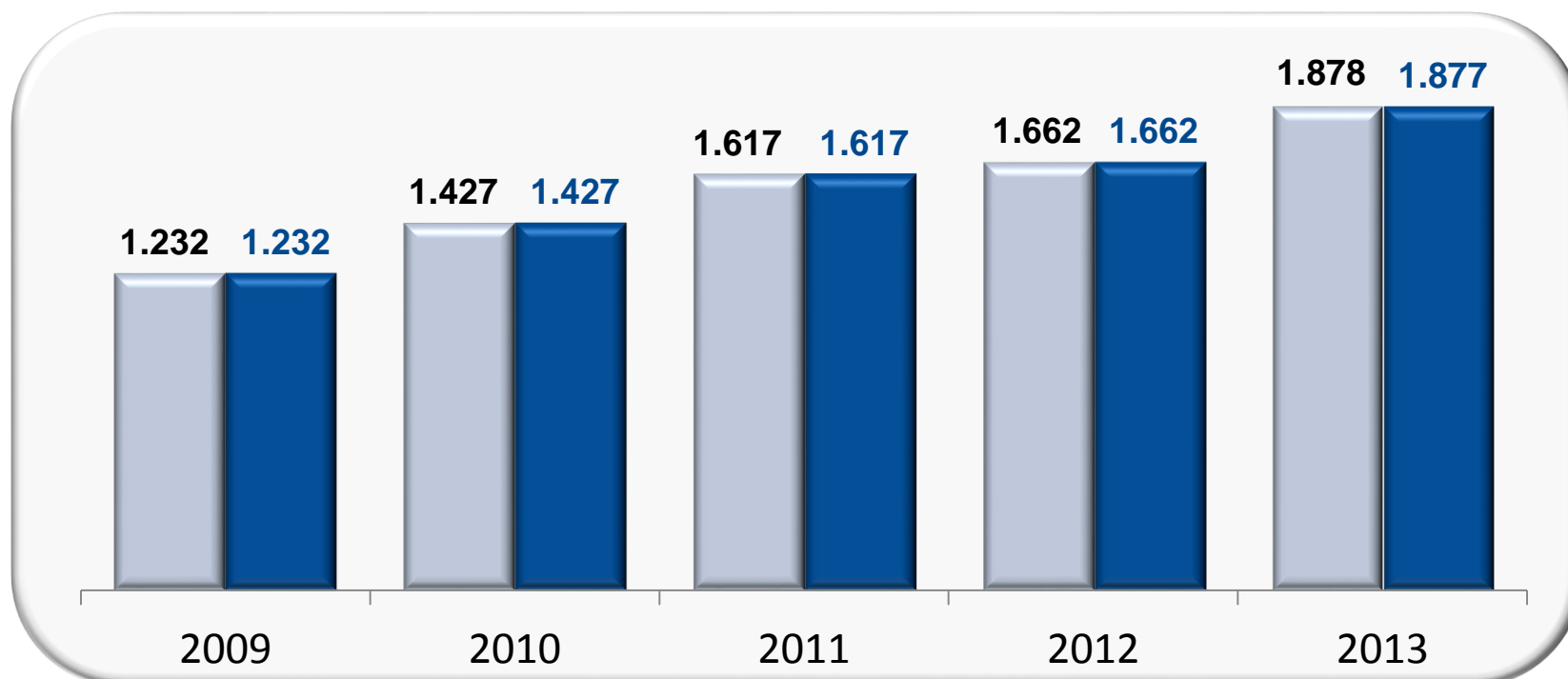
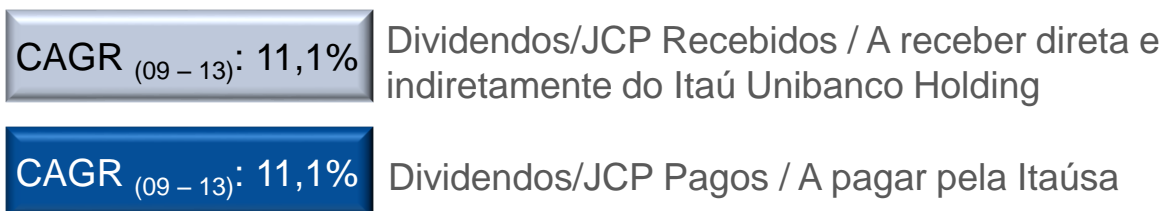
Endividamento (%): $\frac{\text{Passivo Circulante e não Circulante}}{\text{Total do Ativo}} \times 100$

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

⁽¹⁾ Balanço Individual.

Fluxo de Dividendos e JCP (1)

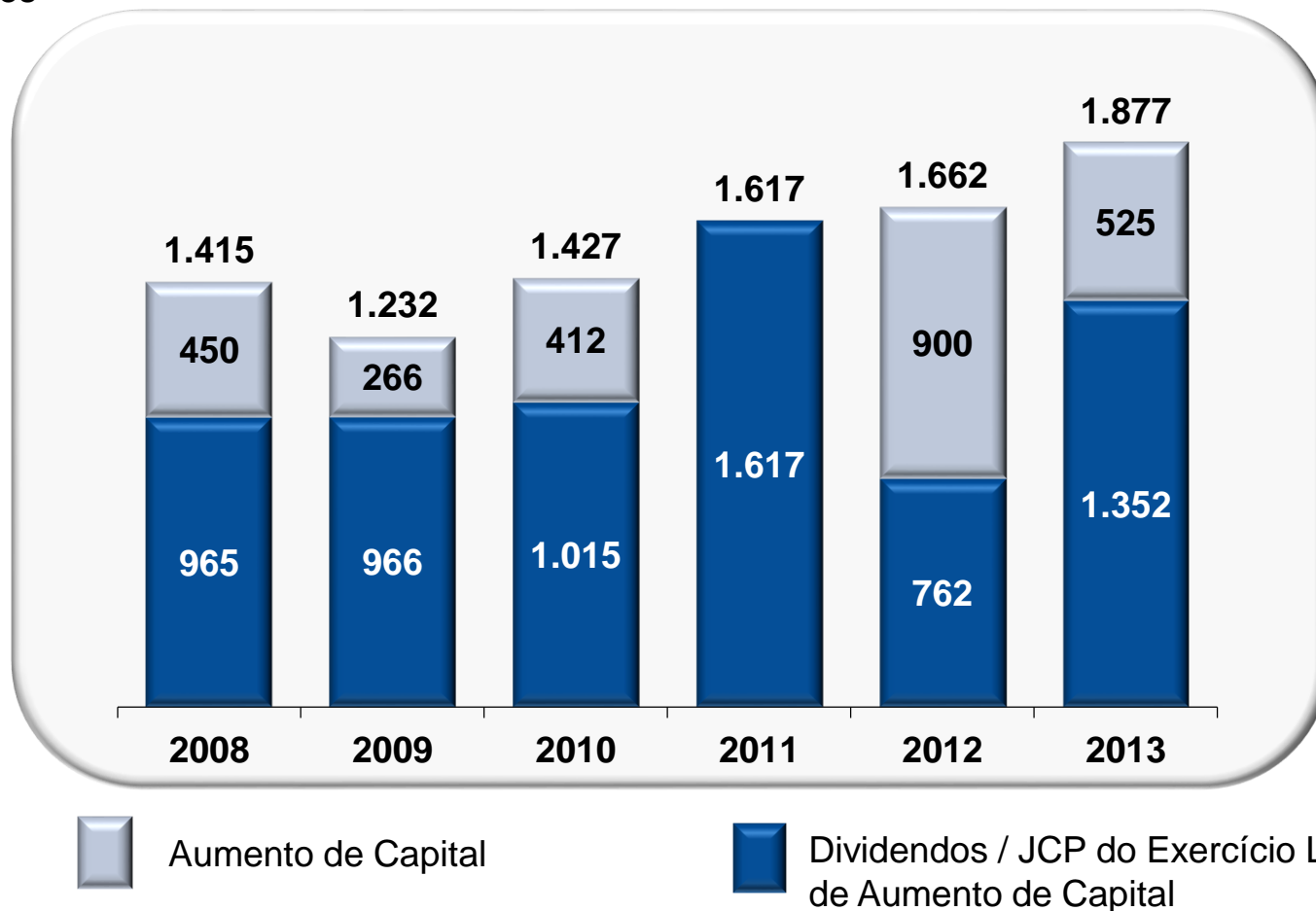
R\$ milhões



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

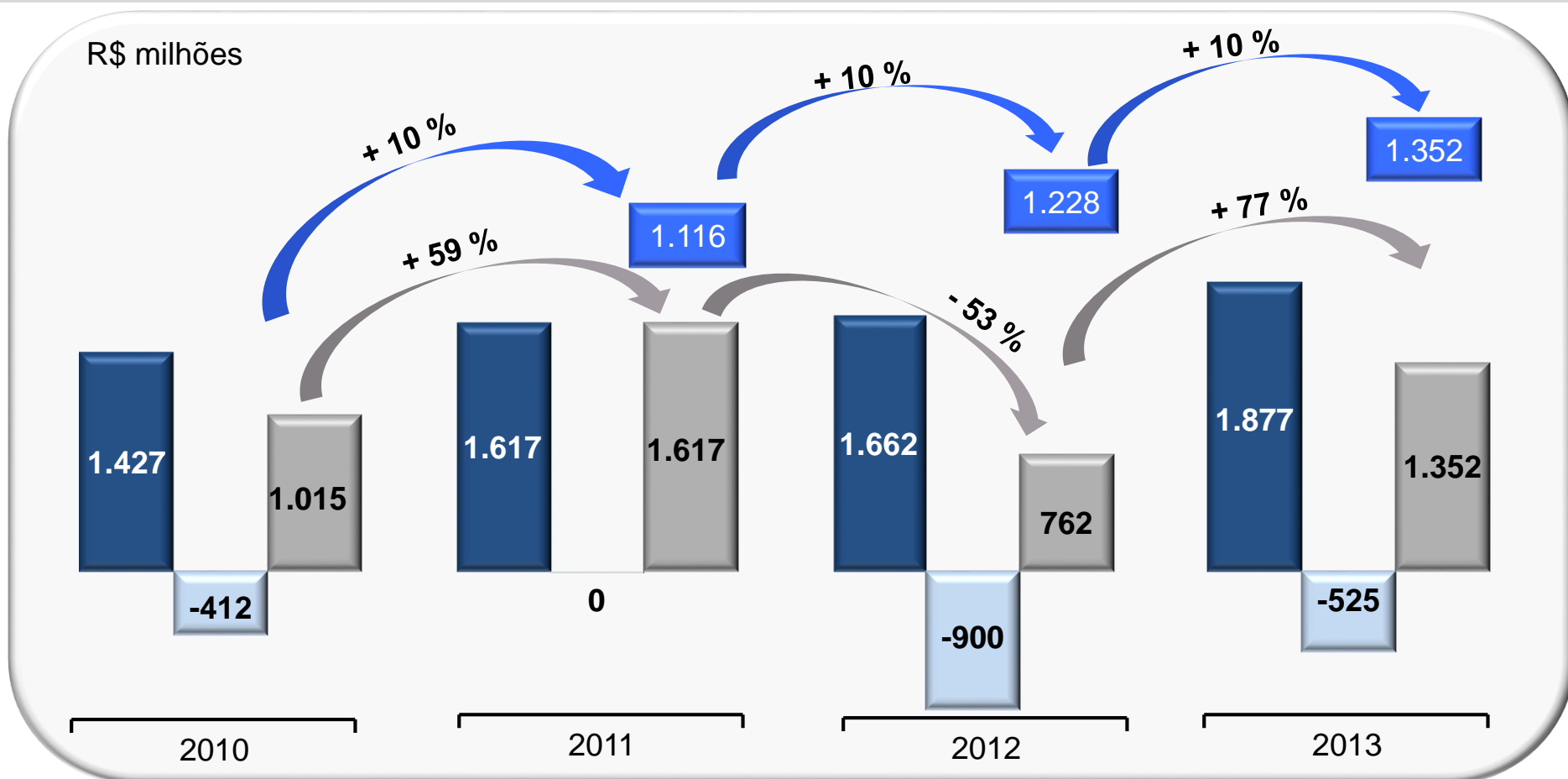
Dividendos e JCP ⁽¹⁾ do Exercício Líquidos de Aumento de Capital

R\$ milhões



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

Comparativo de Div./JCP ⁽¹⁾ do Exercício Líquidos de Aumento de Capital

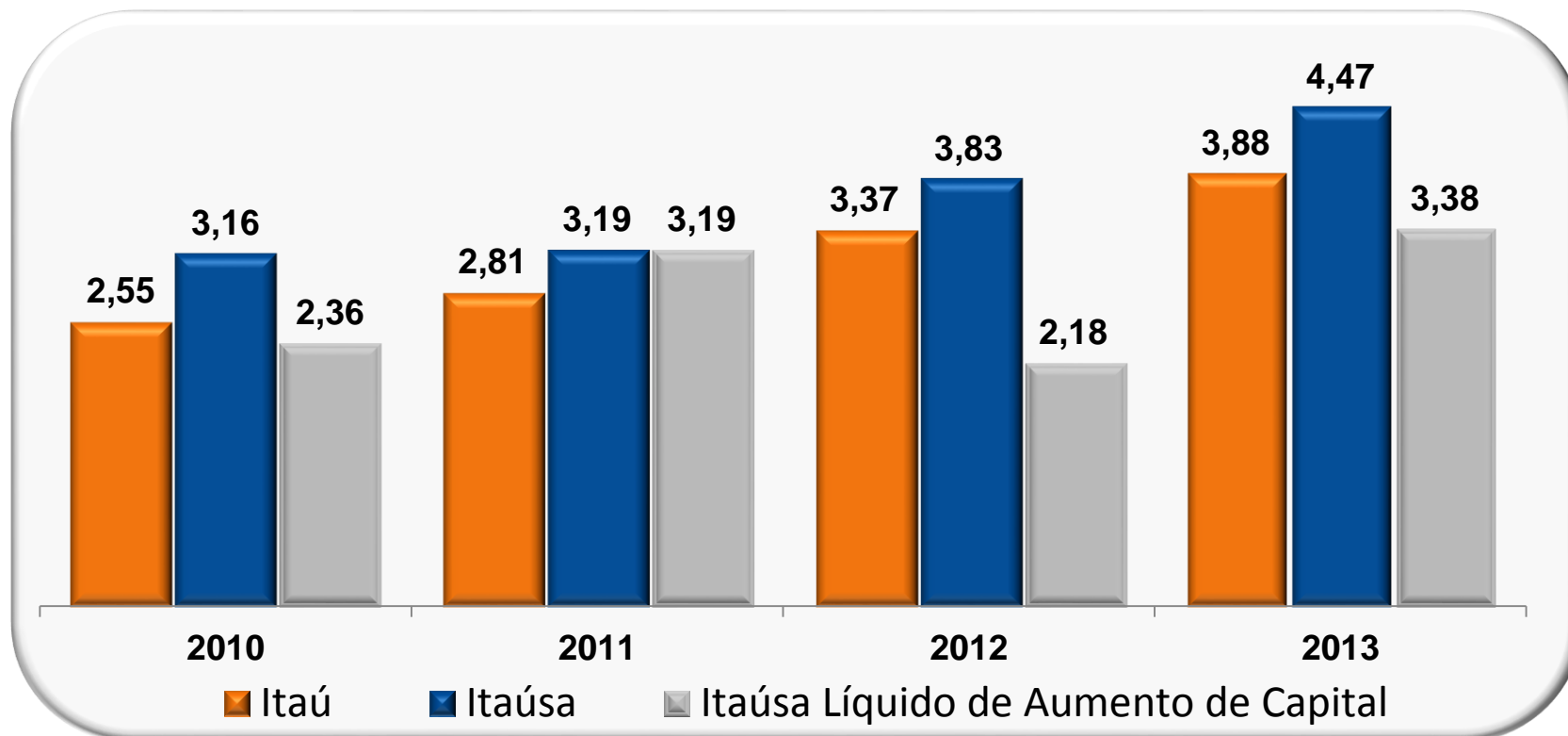


■ Crescimento teórico de 10%
 ■ Div./JCP do exercício
 ■ Aumento de capital
 ■ Div./JCP do exercício líquidos de aumento de capital

Nota-se que o total de dividendos/JCP relativo ao exercício de 2013, líquidos da chamada de capital, representa crescimento teórico de 10% ao ano sobre o valor líquido do exercício de 2010.

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

Dividend Yield em %



Premissas:

Dividendo/ JCP Bruto p/ ação relativo ao ano base (x)

Cotação de Fech. da ação PN em 31/12/(x-1) – ajustada por bonificação, desdobramento e grupamento.

Total de Ativos (1)

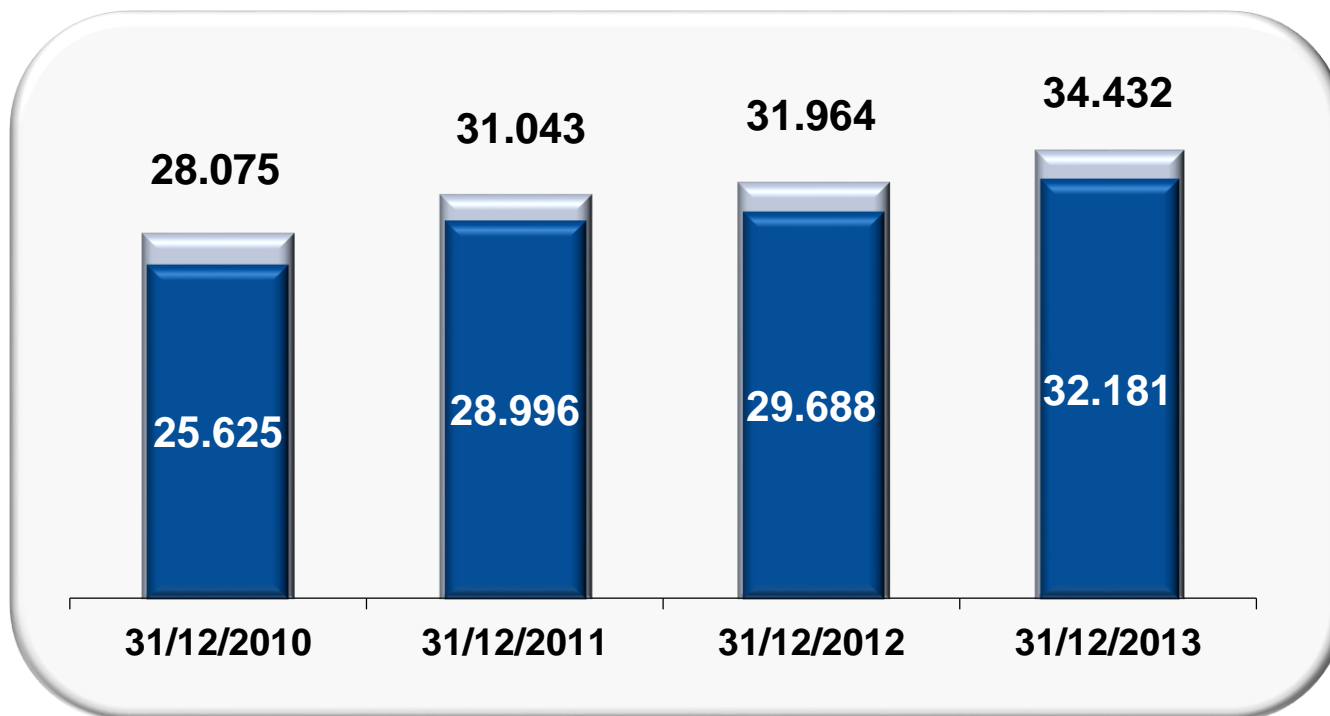
R\$ milhões

CAGR₍₁₀₋₁₃₎: 7,0%

Total de Ativos

CAGR₍₁₀₋₁₃₎: 7,9%

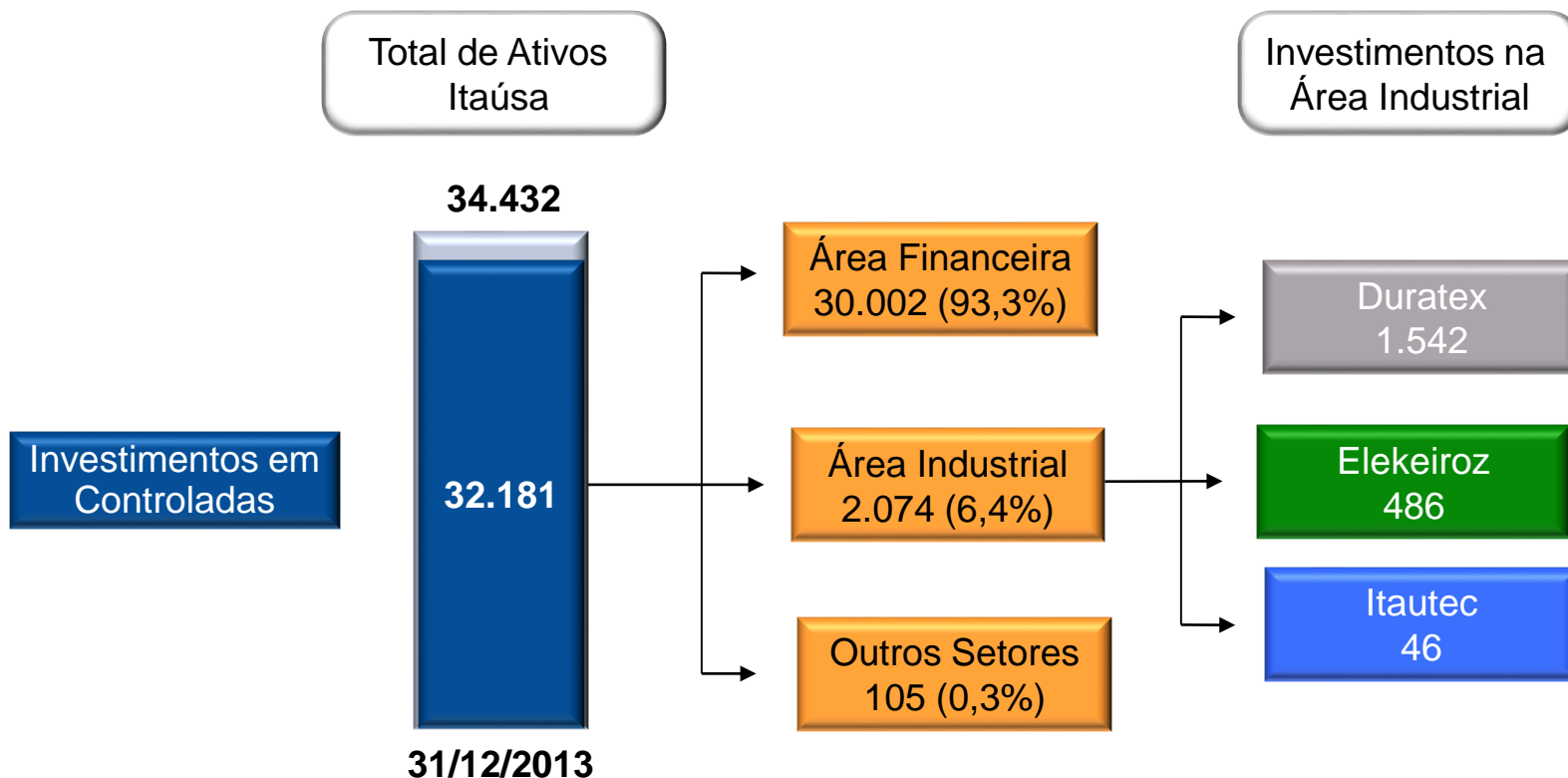
Investimentos em Controladas



(1) Balanço Individual.

Composição dos Investimentos por Área ⁽¹⁾

R\$ milhões



⁽¹⁾ Balanço Individual.

Patrimônio Líquido e Lucro Líquido da Controladora

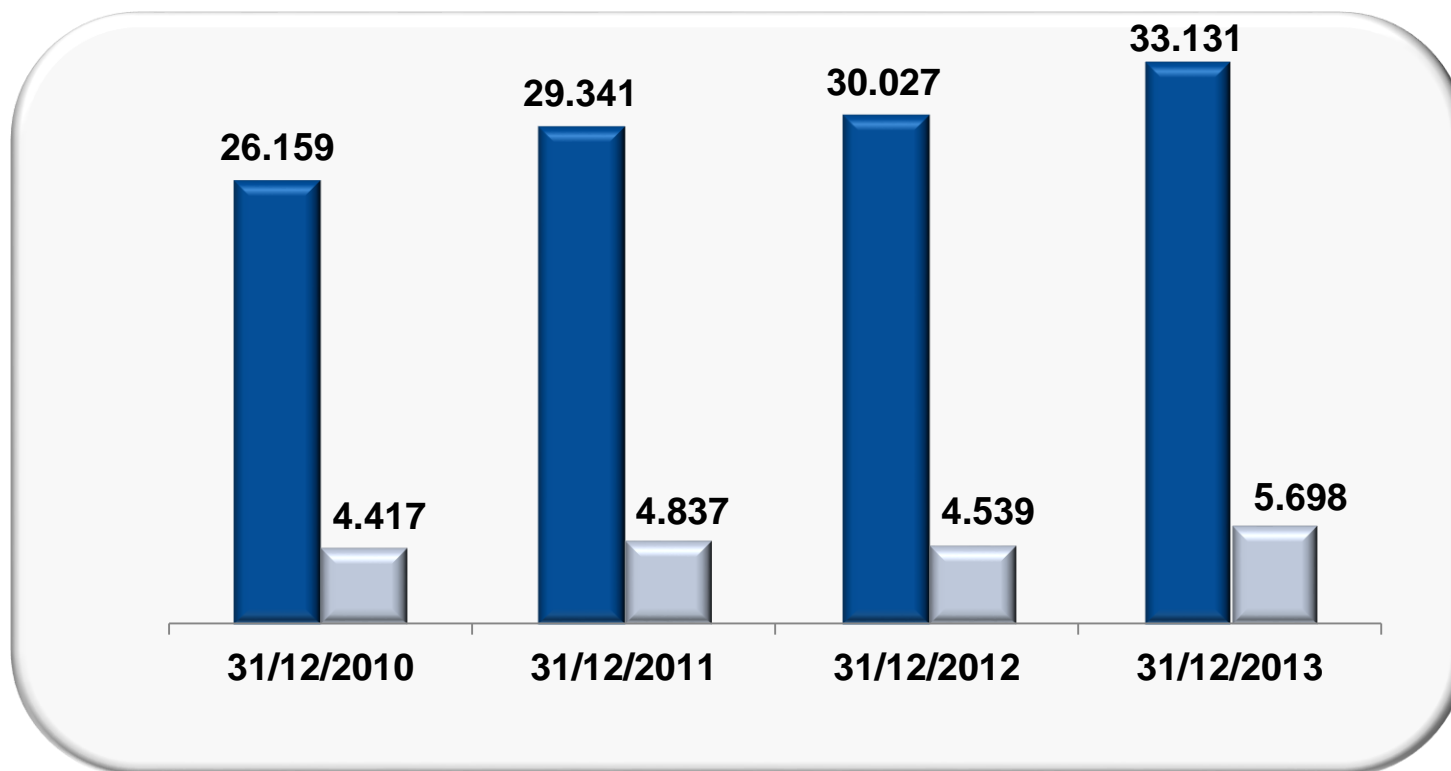
R\$ milhões

CAGR₍₁₀₋₁₃₎: 8,2%

Patrimônio Líquido

CAGR₍₁₀₋₁₃₎: 8,9%

Lucro Líquido jan-dez



Distribuição do Lucro por Setor

R\$ milhões

Resultado da Equivalência Patrimonial (REP)

Setores	jan-dez/13	%	jan-dez/12	%	Evolução (%)
Área de Serviços Financeiros	6.035	96,9%	4.874	98,2%	23,8%
Área Industrial	193	3,1%	88	1,8%	119,3%
Duratex	199	3,2%	159	3,2%	25,2%
Elekeiroz	23	0,4%	-	0,0%	-
Itautec	(29)	-0,5%	(71)	-1,4%	-59,2%
Outros	(1)	0,0%	-	0,0%	-
Total do REP Recorrente	6.227	100,0%	4.962	100,0%	25,5%
Resultado Próprio da Itaúsa Líquido de Impostos	(28)		(185)		
Total do Lucro Líquido Recorrente	6.199		4.777		29,8%
Resultado não Recorrente ⁽¹⁾	(501)		(238)		
Lucro Líquido	5.698		4.539		25,5%

⁽¹⁾ Maiores detalhes no Informações Trimestrais Seleccionadas 4º Tri 2013, disponível no site: www.itausa.com.br.

Performance das Principais Empresas

Principais Indicadores de Resultado da Itaúsa

	Controladora		Não Controladores		Consolidado	
	31/12/13	31/12/12	31/12/13	31/12/12	31/12/13	31/12/12
Lucro Líquido	5.698	4.539	313	297	6.011	4.836
Lucro Líquido Recorrente	6.199	4.777	362	279	6.561	5.056
Patrimônio Líquido	33.131	30.027	2.843	2.647	35.974	32.674
Rentabilidade Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%)	18,2%	15,2%	11,3%	11,7%	17,6%	14,9%
Rentabilidade Recorrente Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%)	19,8%	16,0%	13,1%	11,0%	19,2%	15,6%

Indicadores por ação - em R\$	31/12/13	31/12/12	Var. Abs.	Var. %
Lucro Líquido da Controladora	1,05	0,87	0,18	20,9
Lucro Líquido Recorrente da Controladora	1,15	0,92	0,23	24,9
Valor Patrimonial da Controladora	6,06	5,63	0,43	7,5
Dividendos/JCP Líquido	0,34	0,31	0,03	10,2
Preço da Ação PN ⁽¹⁾	8,91	8,81	0,10	1,1
Capitalização de Mercado ⁽²⁾ - em R\$ milhões	48.744	46.972	1.772	3,8

(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 30 de abril de 2013.





Reconciliação do Lucro Líquido Recorrente

R\$ milhões

	Controladora		Não Controladores		Consolidado	
	jan-dez/13	jan-dez/12	jan-dez/13	jan-dez/12	jan-dez/13	jan-dez/12
Lucro Líquido	5.698	4.539	313	297	6.011	4.836
Inclusão/(Exclusão) dos Efeitos não Recorrentes	501	238	49	(18)	550	220
Próprio	14	-	-	-	14	-
Decorrente de Participação Acionária no Itaú Unibanco	189	298	-	-	189	298
Decorrente de Participação Acionária na Itaotec	302	(55)	20	(4)	322	(59)
Decorrente de Participação Acionária na Duratex	16	(5)	30	(14)	46	(19)
Decorrente de Participação Acionária na Elekeiroz	(15)	-	(1)	-	(16)	-
Decorrente de Participação nas demais empresas controladas	(5)	-	-	-	(5)	-
Lucro Líquido Recorrente	6.199	4.777	362	279	6.561	5.056

Principais Indicadores das Empresas do Conglomerado Itaúsa

R\$ milhões

	janeiro a dezembro	Serviços Financeiros	Área Industrial			ITAÚSA ⁽¹⁾
			 Duratex	 Elekeiroz	 Itautec	
Ativos Totais	2013	1.027.297	8.178	730	751	41.929
	2012	957.154	7.759	672	1.076	39.050
Receitas Operacionais ⁽²⁾	2013	119.154	3.873	1.004	439	11.157
	2012	125.484	3.373	900	700	9.490
Lucro Líquido	2013	16.424	520	39	(389)	6.011
	2012	12.634	460	-	1	4.836
Patrimônio Líquido	2013	83.223	4.365	504	156	35.974
	2012	75.902	4.024	476	543	32.674
Rentabilidade Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%)	2013	21,1%	12,3%	8,0%	-112,2%	17,6%
	2012	16,9%	11,9%	0,1%	0,3%	14,9%
Geração Interna de Recursos ⁽³⁾	2013	47.706	1.368	71	(183)	962
	2012	54.805	1.104	50	(25)	710

(1) O Consolidado Itaúsa inclui a consolidação de 100% das empresas controladas. Os valores do Itaú Unibanco estão sendo avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

(2) Duratex e Itautec: desconsideram as Receitas Operacionais classificadas no Resultado de Operações Descontinuadas. Consolidado Itaúsa.: Vendas de Produtos e Serviços; Receita de Prestação de Serviços e Resultado de Participação de Empresas Não Consolidadas.

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

Apuração do Resultado de Equivalência Patrimonial – jan a dez 2013

Como holding pura a Itaúsa tem seu resultado composto basicamente pelo Resultado de Equivalência Patrimonial, apurado a partir do resultado de suas controladas. Abaixo, apresentamos o cálculo da Equivalência Patrimonial por empresa.

	ITAÚ UNIBANCO	DURATEX	ELEKEIROZ	ITAUTEC	Outras Áreas	TOTAL
Lucro Líquido Recorrente	16.564	562	24	(67)	(1)	
(x) Participação Direta / Indireta	36,87%	35,48%	96,60%	94,01%	100,00%	
(=) Participação no Lucro Líquido Recorrente	6.106	199	23	(63)	(1)	6.264
(+/-) Resultado da equivalência não decorrente do Lucro Líquido	(71)	-	-	34	-	(37)
Resultado da Equivalência Patrimonial Recorrente	6.035	199	23	(29)	(1)	6.227
Resultado não Recorrente	(189)	(16)	15	(302)	5	(487)
Movimentação de Ações em Tesouraria	(99)	(2)	-	-	-	(101)
Realização PPA Itaú Unibanco x Redecard	(38)	-	-	-	-	(38)
Efeito Adesão - Programa de Pagamento/ Parcelamento de Tributos - Lei nº 12.865/13	187	-	(1)	(1)	-	185
Provisões (Fiscais, Previdenciárias e Ações Cíveis e Trabalhistas)	(278)	-	-	-	-	(278)
IRB - Alteração Critério Reconhecimento de Investimento	48	-	-	-	-	48
Processos Tributários	-	-	16	-	-	16
Realização de Ativos e Redução ao Valor Recuperável	(88)	-	-	-	-	(88)
Porto Seguro - Decisão Favorável STF Incidência Cofins	100	-	-	-	-	100
Superávit Plano de Pensão (BD - Benefício Definido)	-	10	-	21	5	36
Baixa do Superávit Plano de Pensão (CD - Contribuição Definida)	-	-	-	(67)	-	(67)
Provisão para Não Realização de Créditos Tributários	-	-	-	(107)	-	(107)
Provisão Obsolescência de Estoques de Computação	-	-	-	(20)	-	(20)
Provisão para Reestruturação do Segmento de Computação e Outros	-	-	-	(25)	-	(25)
Baixa - Ágio Operação Tablemac	-	(19)	-	-	-	(19)
Operações Descontinuadas	-	(5)	-	(103)	-	(108)
Outros	(21)	-	-	-	-	(21)
Resultado de Equivalência Patrimonial	5.846	183	38	(331)	4	5.740
	101,8%	3,2%	0,7%	-5,8%	0,1%	100,0%

R\$ milhões

Operações Descontinuadas: na Duratex considera as operações da Deca Piazza; na Itautec considera as atividades de automação bancária e comercial e de prestação de serviços.

No acumulado do ano de 2013 o Resultado de Equivalência Patrimonial Recorrente alcançou R\$ 6.227 milhões e evoluiu 25,5% em relação ao mesmo período do ano anterior, impulsionado pelo resultado proveniente da Área de Serviços Financeiros, que cresceu 23,8%, e da Duratex, que cresceu 25,2%.



Guilherme Pereira
Diretor de Relações com Investidores



Mercado de Atuação

- ❑ Nos últimos anos o mercado de atuação da Itautec foi impactado por uma série de fatores que levaram a uma queda expressiva na rentabilidade da Companhia, incluindo aspectos macroeconômicos, comerciais e concorrenciais potencializados com a entrada de novos “players” com escalas de produção globais.
- ❑ As diversas iniciativas implementadas pela Companhia para a readequação ao competitivo mercado de atuação, não foram suficientes para reverter o Prejuízo Operacional, registrado ao longo dos últimos dois anos.
- ❑ Desta forma, em função do baixo retorno no passado e da baixa perspectiva de geração de valor futuro aos acionistas, aliado à globalização dos segmentos de atuação, levou a Companhia a iniciar em 2013 a implementação de seu processo de Reposicionamento Estratégico.

Evolução dos Resultados

Milhões de R\$	2010	1T11	2T11	3T11	4T11	2011	1T12	2T12	3T12	4T12	2012	1T13	2T13	3T13	4T13	2013
Receita Líquida	1.571,4	331,4	358,7	384,0	468,2	1.542,3	362,0	439,9	364,9	378,6	1.545,3	287,2	310,4	208,1	245,1	1.050,8
Lucro Bruto	274,2	65,1	72,4	74,8	68,4	280,7	65,8	57,6	50,0	18,8	192,2	22,7	4,9	16,3	6,3	50,2
Margem Bruta (%)	17,5%	19,6%	20,2%	19,5%	14,6%	18,2%	18,2%	13,1%	13,7%	5,0%	12,4%	7,9%	1,6%	7,8%	2,6%	4,8%
Resultado Operacional antes do Res. Fin.	13,7	8,6	4,1	11,1	8,5	32,2	11,9	(21,6)	(12,4)	15,6	(6,5)	0,6	(209,3)	(48,0)	(72,2)	(329,0)
Eventos de Natureza Extraordinária	0,0	0,0	0,0	0,0	(17,0)	(17,0)	0,0	0,0	0,0	(65,1)	(65,1)	(32,2)	163,6	0,0	0,0	131,4
Res. Operacional antes do Res. Fin. - Ajustado	13,7	8,6	4,1	11,1	(8,5)	15,2	11,9	(21,6)	(12,4)	(49,5)	(71,6)	(31,6)	(45,8)	(48,0)	(72,2)	(197,7)

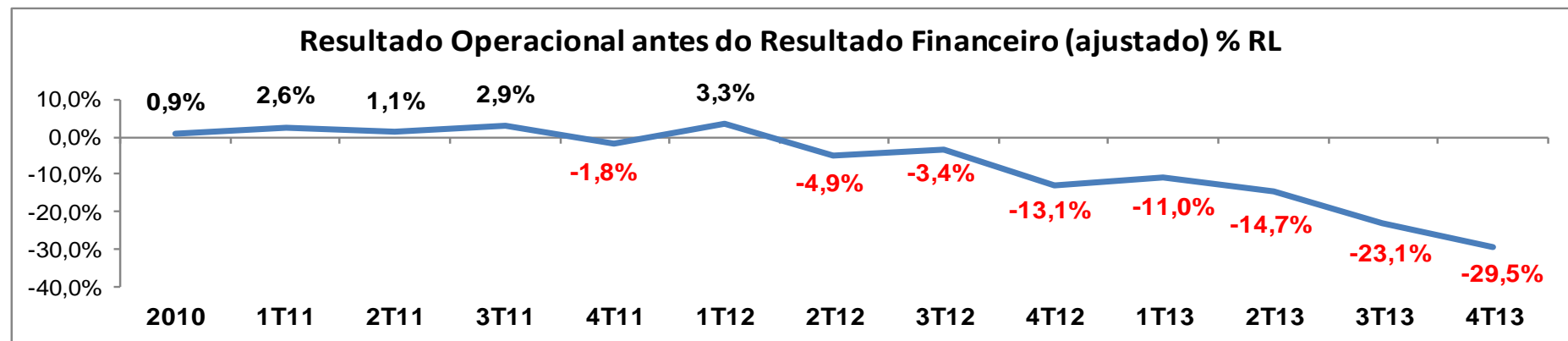
Eventos de Natureza Extraordinária:

2011 – Venda de imóvel na Av. Paulista;

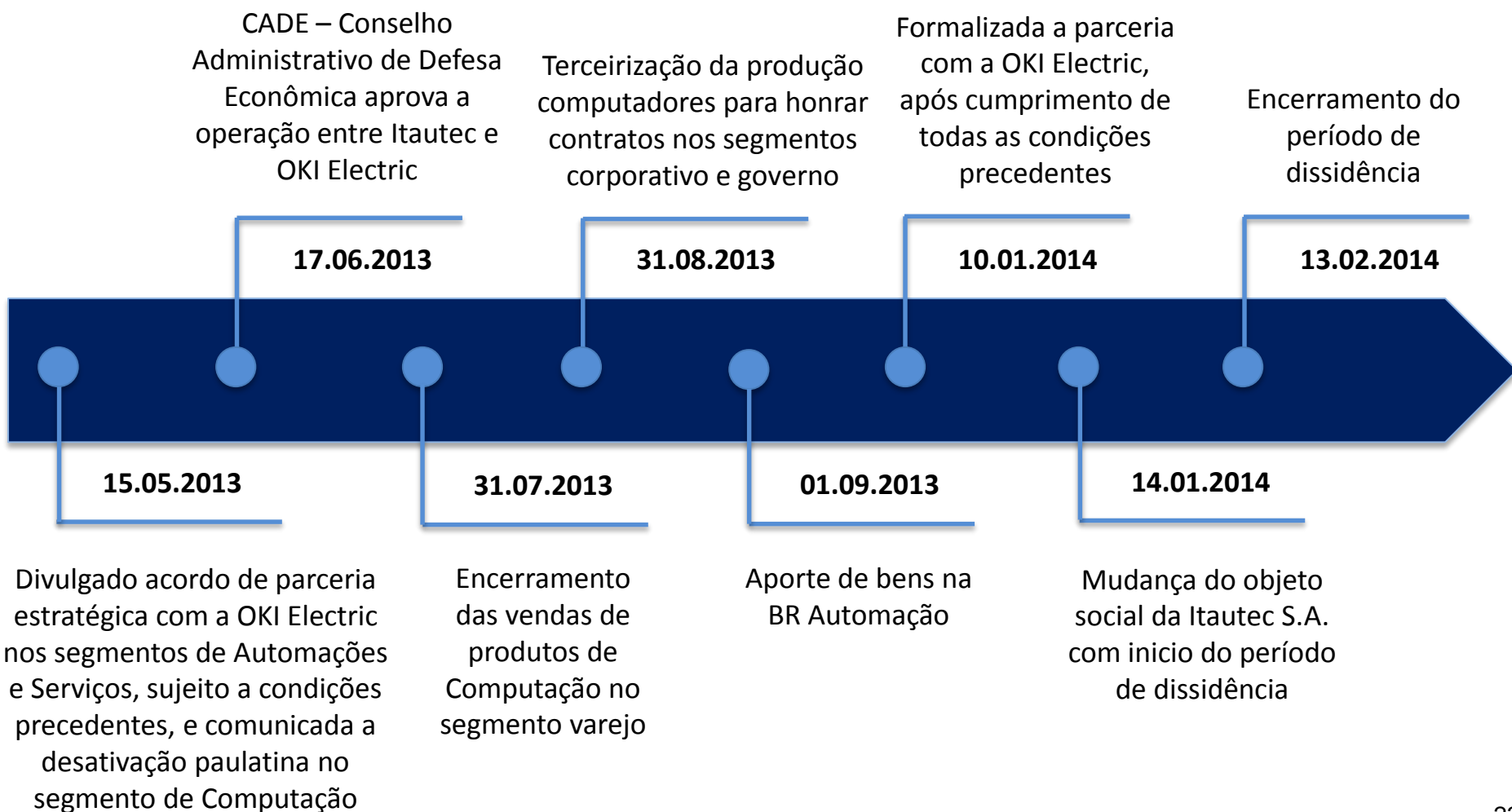
2012 – Ativo decorrente de crédito com precatório;

2013 T1 – Reconhecimento de superávit de Plano de Pensão;

2013 T2 – Impactos provenientes do reposicionamento estratégico (não inclui efeitos de IR/CS).

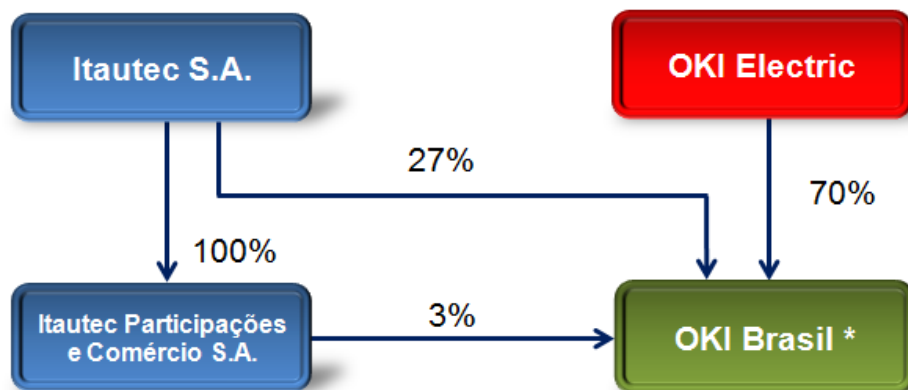


Reposicionamento Estratégico



Parceria com a OKI Electric

Estrutura Acionária atual



(*) Nova denominação social da BR Automação

Cálculo da Equivalência Patrimonial (2014)

Em razão da formalização da parceria estratégica com a Oki Electric nos segmentos de Automações e Serviços, a partir de janeiro de 2014, o resultado das Unidades, agora OKI Brasil, serão reconhecidos pela Itautec S.A. por meio de Equivalência Patrimonial, correspondente a participação acionária de 30%.

Unidade Computação

Desativação paulatina da Unidade

- ❑ Finalização da comercialização de produtos no segmento de Computação Pessoal em julho de 2013;
- ❑ Encerramento da produção na Unidade Industrial de Jundiaí com terceirização a partir de agosto de 2013;
- ❑ Manutenção das operações comerciais do segmento Corporativo para cumprimento dos acordos vigentes;
- ❑ Celebrado em 10.01.2014 acordo de prestação de serviços de garantia de computação com a OKI Brasil, que será responsável por todo o parque instalado da Itautec até 2019.

Serão cumpridos integralmente todos os contratos e obrigações de fornecimento, manutenção e garantia dos equipamentos da marca Itautec/InfoWay, bem como o atendimento ao consumidor e os serviços associados a essa manutenção.

Resultados Financeiros

R\$ milhões	2013	2012	2013 vs 2012
Receita Líquida	1.050,8	1.545,3	(32,0%)
Lucro Bruto	50,2	192,2	(73,9%)
<i>Margem Bruta</i>	<i>4,8%</i>	<i>12,4%</i>	<i>(7,6 p.p.)</i>
Despesas Operacionais	(243,8)	(257,1)	(5,1%)
Outros Ganhos (Perdas), Líquido	(135,4)	58,4	-
EBITDA (a)	(310,4)	11,7	-
Lucro / (Prejuízo) Antes do I. Renda e C. Social	(328,8)	(2,7)	11911,6%
Lucro / (Prejuízo) Líquido	(388,7)	1,5	-
Eventos de Natureza Extraordinária (b)	232,8	(65,1)	-
Lucro / (Prejuízo) Líquido Ajustado	(155,9)	(63,6)	145,1%
EBITDA Ajustado	(179,0)	(53,4)	235,0%
Disponibilidades Financeiras	53,0	196,4	(73,0%)
Dívida Líquida	155,4	(44,6)	-
Ativo Total	731,9	1.075,6	(32,0%)
Patrimônio Líquido	156,1	543,8	(71,3%)

Composição dos Ajustes de Natureza Extraordinária de 2013

Resultados não Recorrentes	R\$ milhões
- Baixa do superávit do Plano de Contribuição Definida - CD	(70,5)
- Não realização de créditos tributários	(113,7)
- Provisão para obsolescência de estoques	(21,8)
- Provisões para reestruturação / outros	(26,8)
Total	(232,8)

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

(b) Em 2012, o ajuste se refere a crédito com precatório.

Os resultados financeiros apresentados levam em consideração as informações financeiras consolidadas antes da reclassificação das operações de Soluções de Automação e Serviços Tecnológicos. Nas demonstrações contábeis, os resultados destas operações estão apresentados na rubrica "Resultado Líquido de operações descontinuadas."

Sustentabilidade

Prêmios e Reconhecimentos



A Itautec foi premiada em três categorias do World Finance Technology Awards 2013 (Reconhecimento criado pela revista internacional World Finance para identificar as melhores práticas no ambiente financeiro e empresarial)

- **Melhor desenvolvedora de soluções de segurança da América Latina** (Edições: 2011/2012/2013)
- **Melhor empresa de soluções tecnológicas de automação bancária da América Latina** (Edições: 2011/2012/2013)
- **Melhor provedora de soluções de Middle & Back Office da América Latina** (Edição: 2013)



A Itautec foi indicada como finalista da categoria Comunicação e Transparência da edição 2013 do prêmio Ética nos Negócios*

A seleção da Itautec considerou a preocupação e cuidado em fornecer informações específicas aos públicos interno e externo, incluindo parceiros comerciais e demais partes interessadas, sobre o processo de reposicionamento estratégico e anúncio da parceria com a OKI Electric.

(*) Organizado pelo Instituto Brasileiro de Ética nos Negócios, atualmente em sua quarta edição, esta premiação reconhece as iniciativas das organizações no sentido de promover a ética no meio empresarial.

Responsabilidade Socioambiental

Pelo segundo ano consecutivo, a Itautec respondeu voluntariamente ao questionário do Carbon Disclosure Project – CDP, utilizando como base o inventário de emissões de gases de efeito estufa. O CDP é uma iniciativa europeia do setor financeiro que incentiva empresas a divulgar compromissos e políticas relacionados às mudanças climáticas.

Do total de resíduos gerados em 2013, 2,4 mil toneladas (83,8%) do total, foram encaminhadas para empresas especializadas e homologadas para reinserção em outras cadeias produtivas como matéria-prima.



Ricardo Baraldi
Diretor Administrativo

 **Elekeiroz**

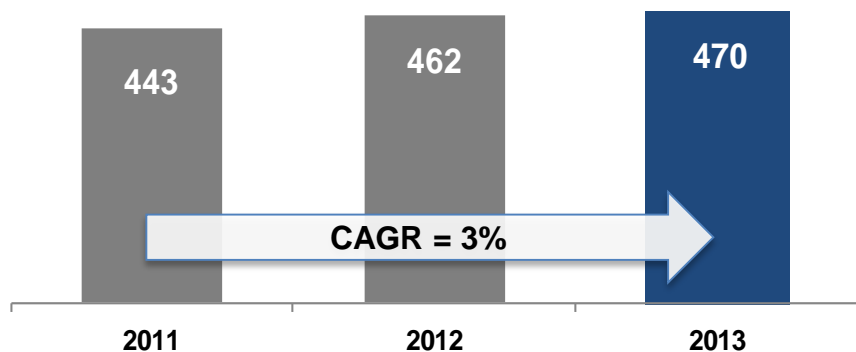
Destaque do Exercício 2013

Aquisição de Unidade Gas-Oxo

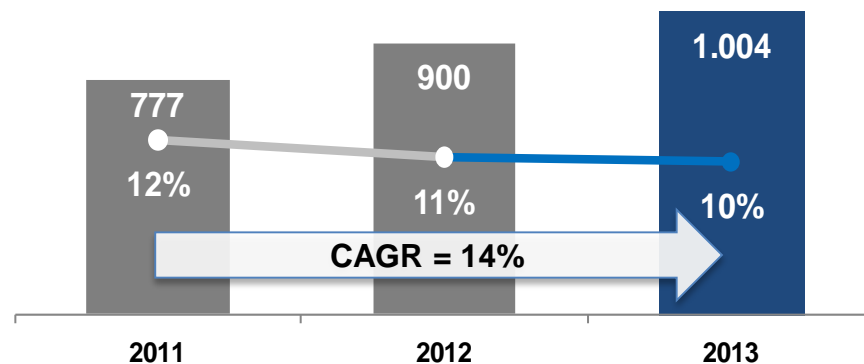
- **Em 6 de dezembro a Elekeiroz adquiriu os ativos da planta produtora de gás oxo da Air Products Brasil Ltda, localizada no Polo Industrial de Camaçari/BA.**
- **O valor total do investimento é estimado em R\$ 70 milhões em dois anos e considera, além dos ativos propriamente ditos, a interligação ao complexo Elekeiroz e a aquisição de equipamentos para adequação do portfólio de produtos às suas necessidades.**
- **Assim, a empresa, que já produzia gás oxo em Camaçari, e ainda se abastecia na Air Products, internaliza esta fonte de insumos indispensáveis ao seu processo produtivo de oxo-álcoois (butanol, octanol) e ácido 2-etil hexanoico.**
- **Com este movimento, garante o abastecimento desta matéria-prima para aumentar a produção e responder às necessidades crescentes do mercado local, em particular do butanol, importante insumo para o complexo acrílico ora em implantação naquele Polo industrial.**

Indicadores de Resultado

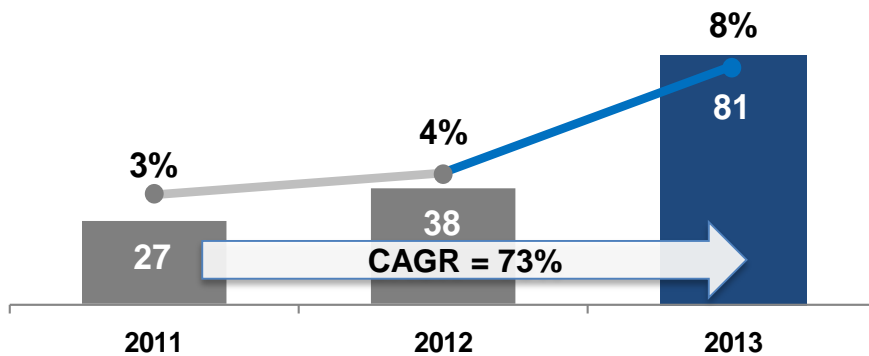
Expedição Total (mil ton)



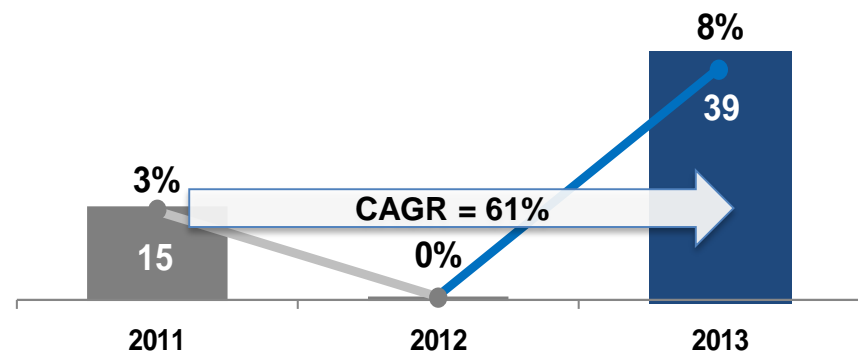
Receita Líquida (R\$ milhões) e Margem Bruta (%)



EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%)



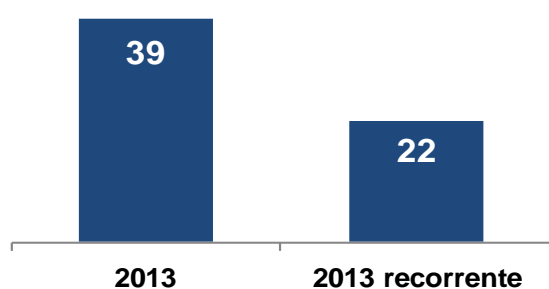
Lucro Líquido (R\$ milhões) e ROE (%)



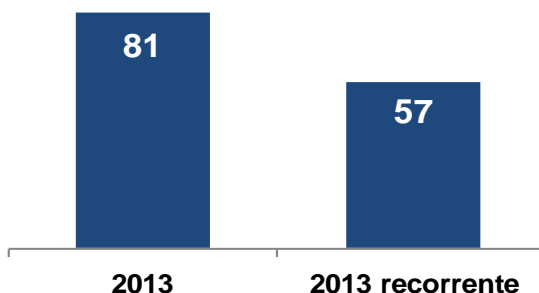
Indicadores de Resultado

O Lucro Líquido e o EBITDA foram impactados pelos efeitos decorrentes da evolução dos processos tributários conhecidos como semestralidade do PIS 07/70.

Lucro Líquido (R\$ milhões)

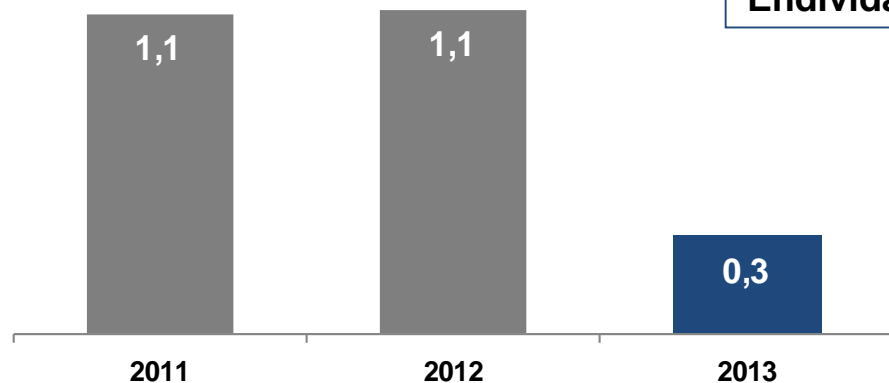


EBITDA (R\$ milhões)



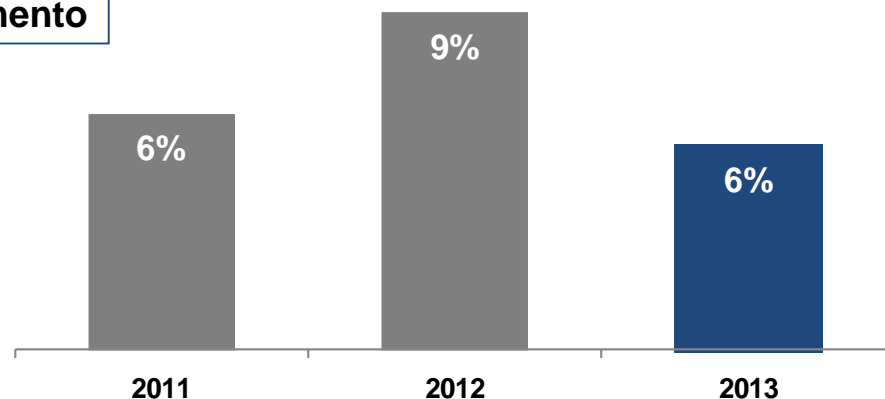
A recuperação da rentabilidade em 2013 permitiu à Companhia distribuir dividendos no total de R\$ 15 milhões, equivalentes a 39% do lucro líquido

Dívida Líquida / EBITDA



Baixo Endividamento

Dívida Líquida / Patrimônio Líquido



Rumo ao Futuro

- **Atuando há 120 anos no setor químico brasileiro, que cresce com o aumento de qualidade de vida da população (7% de aumento de consumo aparente de produtos químicos em 2013), a Elekeiroz é líder de mercado nos principais segmentos em que participa;**
- **Única produtora integrada de oxo-derivados (octanol, butanol, isobutanol e ácido 2-etil hexanoico), anidridos orgânicos e plastificantes da América do Sul;**
- **Uma empresa que se reorganiza e se adequa ao cenário atual:**
 - **Reforça competências: criação da área de Planejamento Estratégico e P&D;**
 - **Aproxima-se dos clientes: criação de unidades comerciais por produtos;**
 - **Busca a excelência operacional: implantação de plano de melhoria de competitividade industrial,**
 - **Moderniza seu modelo de gestão: Management Cockpit e novo ERP;**
- **Inovação: recentes parcerias com renomados institutos de pesquisa para desenvolvimento de processos e produtos via rotas alternativas de produção, sobretudo as que usam matéria-prima de fonte renovável;**
- **Baixo endividamento;**

A recente aquisição da planta produtora de gases na Bahia confirma que a empresa acredita firmemente em oportunidades de crescimento, novos desenvolvimentos e investimentos no País, para desempenhar papel cada vez mais relevante no setor.



Flavio Marassi Donatelli
Diretor de Relações com Investidores

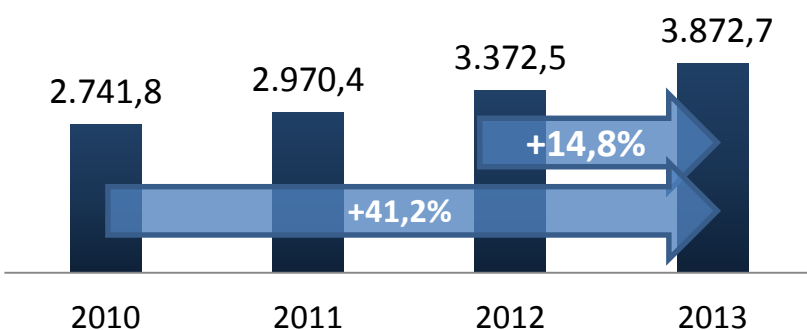


Destques anuais

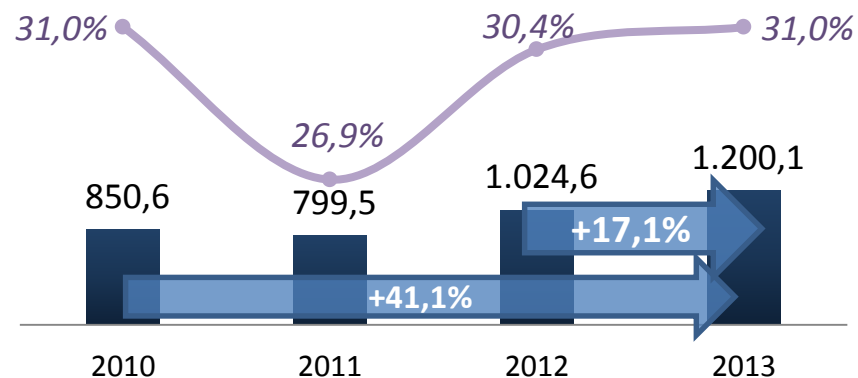
- **RECEITA LÍQUIDA de R\$ 3.872,7 milhões, com expansão anual de 14,8%**
 - Deca: **+18,2%**
 - Painéis: **+13,1%**
- **EBITDA ajustado recorrente atinge R\$ 1.200,1 milhões** com margem de 31,0%
 - Deca: R\$ **319,5 milhões, +9,3%** y-o-y, e margem de **23,4%**
 - Painéis: R\$ **880,6 milhões, +20,3%** y-o-y, e margem de **35,1%**
- **LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE: R\$ 561,6 milhões, + 23,3% y-o-y**
 - ROE recorrente de **13,3%** Desconsiderado o custo financeiro dos investimentos realizados, o ROE vai a **14,2 %**
- **INVESTIMENTOS no período: R\$601,5 milhões**
 - Conclusão de OPA para aquisição adicional de capital da TABLEMAC
- **PAY OUT de 40% em 2013**
 - Remuneração líquida aos acionistas de R\$ 197,3 milhões
 - Valor 33% superior ao dividendo mínimo

Destques financeiros

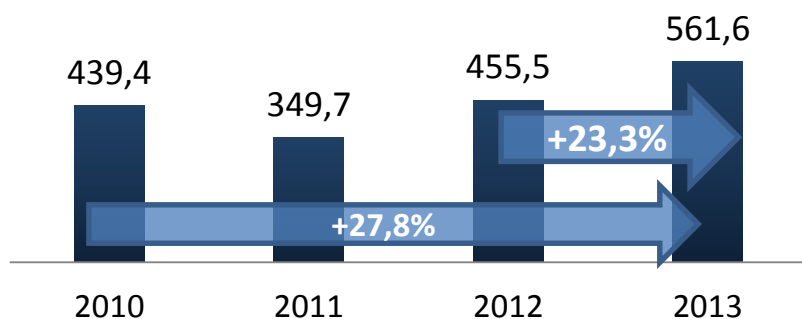
RECEITA LÍQUIDA (em R\$ MM)



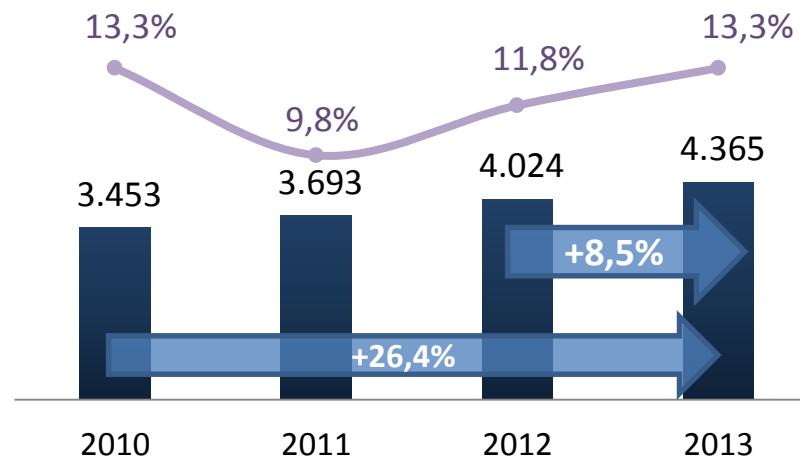
EBITDA recorrente (R\$ MM) & Margem (%)



LUCRO LÍQUIDO recorrente (R\$ MM)



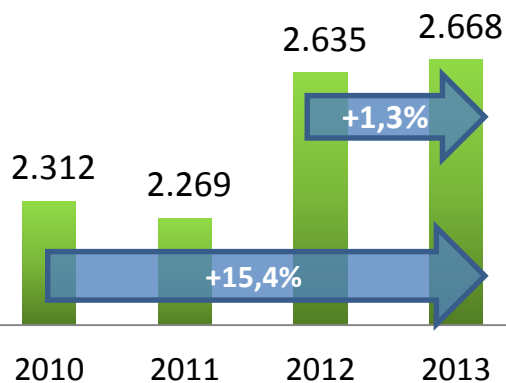
PL (R\$ MM) & ROE Recorrente(%)



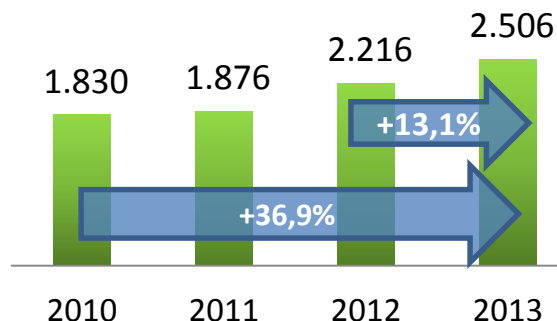
Destques financeiros

PAINÉIS

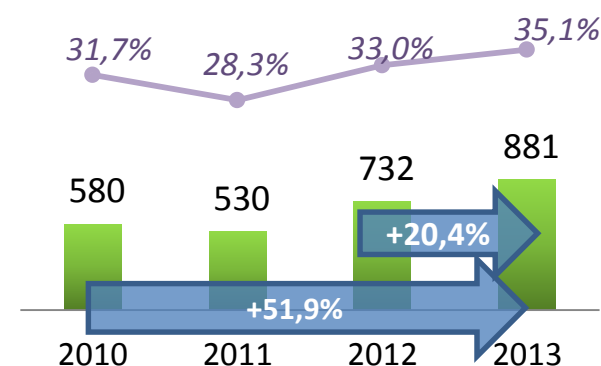
Expedições (em '000 peças)



Receita Líquida (R\$ MM)

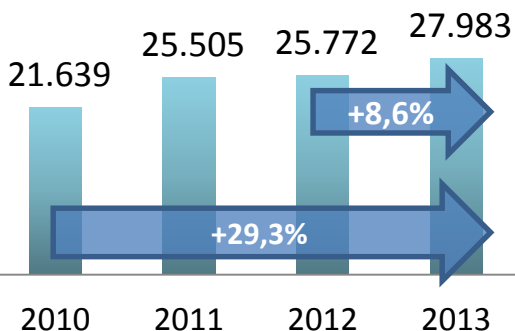


EBITDA recorrente (R\$ MM) & Margem

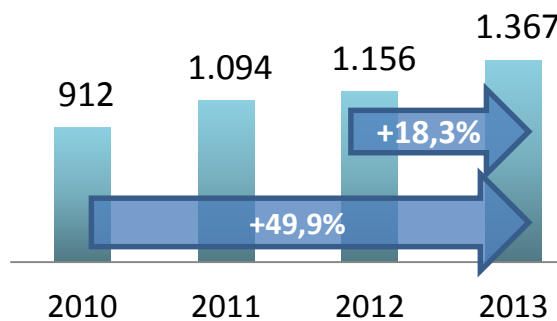


DECA

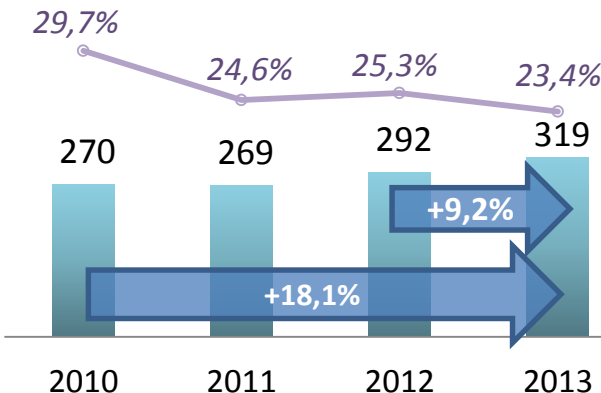
Expedições (em '000 m³)



Receita Líquida (R\$ MM)

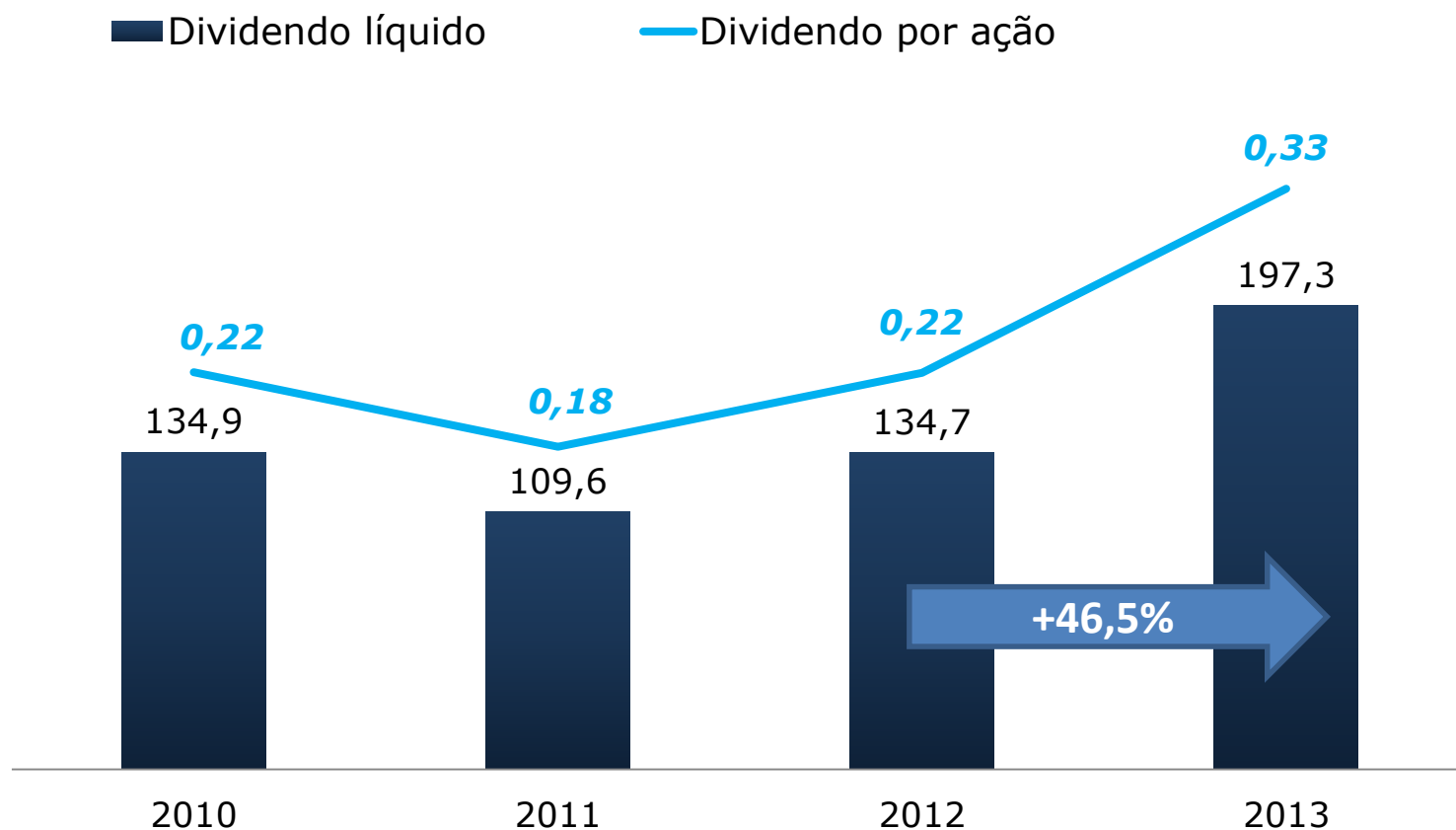


EBITDA recorrente (R\$ MM) & Margem



Remuneração aos acionistas e Dividendo por ação

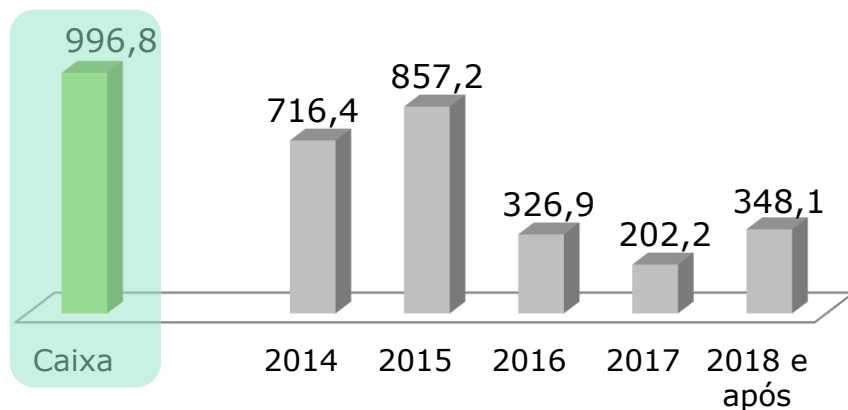
(R\$ MM)



Endividamento

R\$ ' 000	31/12/2013	31/12/2012	Var R\$	31/12/2011	Var R\$
Endividamento Curto Prazo	716.373	681.774	34.599	687.902	28.471
Endividamento Longo Prazo	1.734.468	1.720.013	14.455	1.227.588	506.880
Endividamento Total	2.450.841	2.401.787	49.054	1.915.490	535.351
Disponibilidades	996.843	1.032.077	-35.234	726.159	270.684
Endividamento Líquido	1.453.998	1.369.710	84.288	1.189.331	264.667
Endividamento Líquido / PL (em %)	33,30%	34,00%	-	32,20%	-
Endividamento Líquido / EBITDA UDM	1,17	1,33		1,42	

➤ CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO (R\$ milhões)

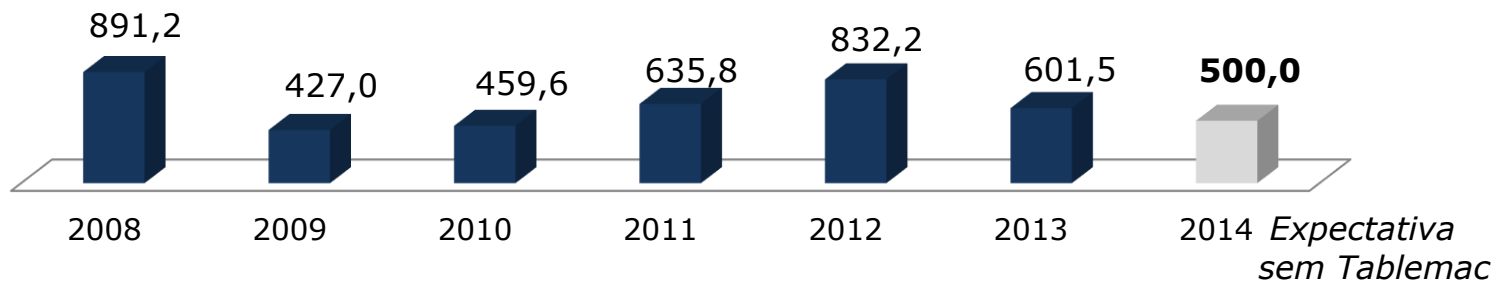


➤ ORIGEM DA DÍVIDA (%)

Moeda Nacional	80,4%
Moeda Estrangeira *	19,6%

*(100% hedge)

CAPEX consolidado (R\$ milhões)



Conclusão da OPA Tablemac (Colômbia):

- aquisição da totalidade das ações ofertadas, 14.772.002.647 ações a COP\$8,60 /ação
- investimento adicional de aproximadamente R\$152 milhões
- a Duratex passou a deter 80,62% de participação no capital e passa a consolidar seu resultado em 2014

Evolução dos Projetos de Expansão e Aquisição

Investimento aproximado de R\$1,2 bi (2011 a 2013)

EXPANSÕES

Projetos	Produtos	Capacidade
Itapetininga	MDF	520 mil m ³
Taquari	MDP	230 mil m ³
Queimados	Louças sanitárias	2.400 mil peças /ano

AQUISIÇÕES

Projetos	Produtos	Capacidade	Evolução 2013/2012
Thermosystem	Duchas eletrônicas	1.500 mil peças /ano	Receita + 31% EBITDA + 10%
Mipel	Válvulas de bronze	.Capacidade adquirida: 780 mil peças /ano	.Após ajustes: 2.600 mil peças / ano
Tablemac	MDF/MDP	260 mil m ³	Receita 9m13/12: + 26,4% (em BRL) EBITDA 9m13/12: + 29,8% (em BRL)

Posicionada para crescer

- Estrutura de capital equilibrada para explorar oportunidades de M&A
- Conclusão de importantes aquisições em ambas Divisões
- Elevado grau de integração florestal
- Proximidade dos clientes com diversificação geográfica
- Equipe capacitada, focada e motivada



Alfredo Setubal
Vice Presidente Executivo e
Diretor de Relações com Investidores



Destaques 2013 - IFRS

- **Lucro Líquido Recorrente de R\$ 16,6 bilhões** no ano com crescimento de 23,7% em relação ao ano anterior.
- ROE Recorrente de **24,6% no 4º trimestre de 2013** e **21,3% no ano de 2013**.
- **Mais de R\$ 1,52 trilhão** de Recursos Próprios, Captados e Administrados.
- Foram anunciados, no final de 2012, investimentos em tecnologia (TI) de **R\$ 11,1 bilhões até 2015**.
- Credicard - Em dezembro de 2013, após anúncio da conclusão da aquisição, **o Itaú Unibanco passou a ser responsável pela oferta e distribuição dos produtos e serviços financeiros da marca**.
- CorpBanca - Em 29 de janeiro de 2014, o Itaú Unibanco celebrou um acordo com o CorpBanca e seus acionistas controladores, que resultará na **criação do Itaú CorpBanca** e operará sob a marca Itaú, que **será uma das mais robustas da América Latina**, com 389 agências no Chile e Colômbia, US\$ 43,4 bilhões em ativos e US\$ 33,1 bilhões em créditos concedidos, resultando **no quarto maior banco do Chile e quinto maior da Colômbia**.

Principais Indicadores - IFRS

	Em R\$ milhões		
	31/dez/13	31/dez/12	2013 / 2012 (%)
Margem Financeira Gerencial ⁽¹⁾	51.567	55.354	-6,8
Margem Financeira com Clientes	49.623	51.544	-3,7
Margem Financeira com Mercado	1.944	3.810	-49,0
Receita de Prestação de Serviços ⁽²⁾	29.354	25.361	15,7
Perdas com Créditos e Sinistros ⁽³⁾	(14.868)	(20.973)	-29,1
Despesas Gerais e Administrativas	(38.301)	(36.258)	5,6
Lucro Líquido Recorrente ⁽⁴⁾	16.564	13.393	23,7
Lucro Líquido ⁽⁴⁾	16.424	12.634	30,0
Total do Ativo	1.027.297	957.154	7,3
Patrimônio Líquido ⁽⁴⁾	83.223	75.902	9,6
Índice de Eficiência (Acumulado 12 meses)	49,6%	47,0%	2,6 p.p.
Índice de Eficiência Ajustado ao Risco (Acumulado 12 meses)	68,9%	74,1%	-5,2 p.p.

(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.

Carteira de Crédito - IFRS

Em R\$ milhões

Segmentos

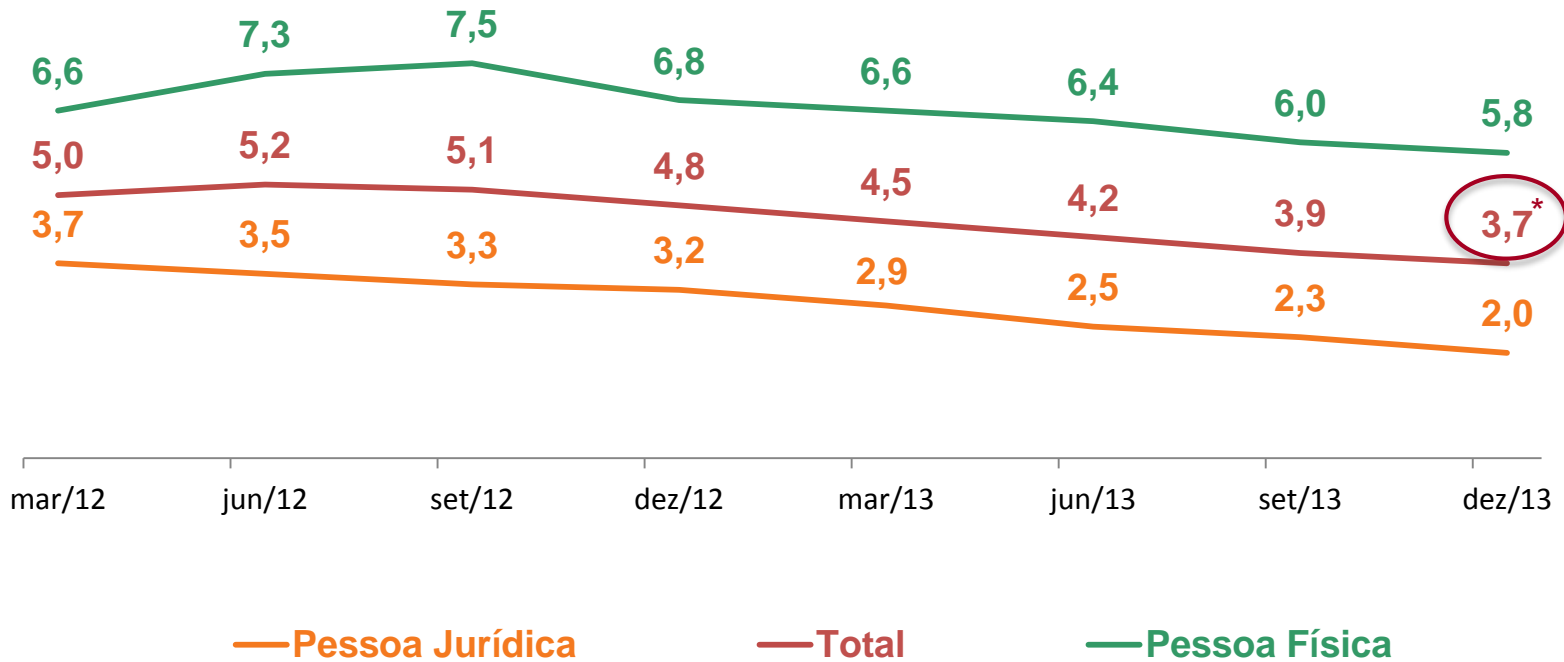
	31/dez/13	31/dez/12	2013/2012 (%)
Pessoas Físicas	167.946	151.123	11,1
Cartão de Crédito	53.149	40.531	31,1
Crédito Pessoal	27.149	26.951	0,7
Crédito Consignado	22.571	13.550	66,6
Veículos	40.584	51.646	-21,4
Crédito Imobiliário	24.492	18.445	32,8
Pessoas Jurídicas	275.827	242.872	11,7
Grandes Empresas	190.373	157.913	20,6
Micro, Pequenas e Médias Empresas	85.454	88.959	-3,9
Argentina/Chile/Colômbia/Uruguai/Paraguai (*)	39.091	29.299	33,4
Total com Avais e Fianças	482.864	427.294	13,0
Grandes Empresas – Títulos Privados (**)	26.482	22.652	16,9
Total com Avais e Fianças e Títulos Privados	509.346	449.946	13,2
Total com Avais e Fianças e Títulos Privados – Ex - Veículos	468.761	398.300	17,7

(*) Não considera as operações de crédito do Itaú CorpBanca

(**) Inclui Debêntures, CRI e *Commercial Paper*

Indicadores de Crédito

Índice de Inadimplência (%) – 90 dias - IFRS



(*) Menor índice desde a fusão Itaú e Unibanco (novembro de 2008)

Realizado 2013 x Expectativa 2013 – BRGAAP

	Expectativa	Realizado	
Carteira de Crédito Total	Crescimento de 8% a 11%	11,7% (sem Credicard)	13,5% ✓
Despesas de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa	Entre R\$ 19 bilhões e R\$ 22 bilhões	R\$ 18,6 bilhões	✓
Receitas de Serviços e Resultado de Seguros ¹	Crescimento de 15% a 18%		19,4% ✓
Despesas não Decorrentes de Juros	Crescimento de 4% a 6%	5,9% (100% REDE 2012)	7,4% ✗
Índice de Eficiência Ajustado ao Risco	Melhoria de 2,0 p.p. a 4,0 p.p.		Melhoria de 4,7 p.p. ✓

¹ Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas Bancárias (+) Resultado de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros, Previdência e Capitalização.

Operações na América Latina

Itaú Unibanco

	Crédito (R\$ bilhões)	Ativos (R\$ bilhões)	Agências e PABs	Colaboradores
Chile	24,1	31,1	98	2.542
Colômbia	0,1	0,5	0	45
Uruguai	4,4	9,8	26	1.180
Paraguai	4,1	7,0	31	731
Argentina	3,5	5,0	91	1.696
México	0,0	0,1	1	37
América Latina	36,3	53,5	247	6.231
Itaú Unibanco Holding	412,2	1.105,7	4.991	95.696
Representatividade no Conglomerado Itaú Unibanco	8,8%	4,8%	4,9%	6,5%

Itaú Unibanco + CorpBanca (Pro-Forma²)

	Crédito (R\$ bilhões)	Ativos (R\$ bilhões)	Agências e PABs	Colaboradores
Chile	59,3	79,1	221	6.266
Colômbia	23,1	32,6	172	3.631
Uruguai	4,4	9,8	26	1.180
Paraguai	4,1	7,0	31	731
Argentina	3,5	5,0	91	1.696
México	0,0	0,1	1	37
América Latina	94,5	133,6	542,0	13.541
Itaú Unibanco Holding	470,5	1.185,8	5.286	103.006
Representatividade no Conglomerado Itaú Unibanco	20,1%	11,3%	10,3%	13,1%

Market Share ¹



¹ **Market Share:** Operações de Crédito dos bancos privados – set/13. Fonte: Bancos Centrais (Brasil – BACEN; Chile – SBIF;

Paraguai – BCP; Argentina – BCRA; Uruguai – BCU); ² Efeito da consolidação integral do Itaú CorpBanca no Itaú Unibanco. **Obs.:** Demais informações – dez/13 | Dólar – cotação em 31/12/13, R\$ 2,343

Expectativa 2014 – BRGAAP

	Expectativa
Carteira de Crédito Total	Crescimento de 10,0% a 13,0%
Despesas de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa Líquidas de Recuperação de Créditos	Entre R\$ 13,0 bilhões e R\$ 15,0 bilhões
Receitas de Serviços e Resultado de Seguros ¹	Crescimento de 12% a 14%
Despesas não Decorrentes de Juros	Crescimento de 10,5% a 12,5% (entre 5,5% e 7,5%, se medida ex-Credicard)
Índice de Eficiência	Melhoria de 0,5 a 1,75 p.p.

¹ Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas Bancárias (+) Resultado de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros, Previdência e Capitalização.

As expectativas não contemplam os efeitos das operações do Itaú CorpBanca

Itaúsa no Mercado de Ações

Governança Corporativa – Novo Site de Relações com Investidores

Relações com Investidores [English](#) | [Fale com RI](#) | [Glossário](#) | [E-mail Alert](#) | [Cesta de Download \(0\)](#)

ITAÚSA [Conheça a Itaúsa](#) | [Governança Corporativa](#) | [Sustentabilidade](#) | [Informações Financeiras](#) | [Comunicados e Atas](#) | [Itaúsa no Mercado de Ações](#)

Teleconferência Resultados 2013 e 4T13

21 de fevereiro de 2014 às 10:00 (horário de Brasília)
Tel: +55 11 4688-6361 **Senha:** ITAUSA

[» Convide](#) | [» Webcast](#)

★ Destaques

Últimas | Mais Lidas | Controladas

- Fatos Relevantes**
Ata Sumária da Reunião do Conselho de Administração Realizada em 18 de Fevereiro
- Outros Comunicados e Atas**
Comunicado ao Mercado - Negociação das Próprias Ações para Tesouraria Mês: Janeiro
- Informações Trimestrais Selecionadas - Padrão Internacional (IFRS)**
4º Trimestre - 31/12
- Demonstrações Contábeis - IFRS**
Balanco Patrimonial e Demonstração do Resultado em dezembro/2013

📈 Cotações

ITAÚSA | Controladas

Índice	Preço	Cotação	Data
ITSA3	R\$ 9,40	0,75%	18/02/2014
ITSA4	R\$ 8,50	-1,16%	18/02/2014
IBOV	46.800	-2,05%	18/02/2014
ISE	2.240	-1,77%	18/02/2014
ICQ2	1.057	-1,43%	18/02/2014

Atualizado a cada 15 minutos.

📅 Agenda [Agenda Completa](#)

- 21 FEV** Teleconferência Resultados 2013 e 4T13
- 30 ABR** Assembleia Geral Ordinária
- 06 MAI** Divulgação dos Resultados do 1º Trimestre de 2014

Sustentabilidade

Desconto Itaúsa

[Kit do Investidor](#) |
 [Fale com RI](#) |
 [E-mail Alert](#) |
 [Agenda](#) |
 [Central de Downloads](#) |
 [Compartilhe](#)

Principais Empresas do Conglomerado

Itaú Unibanco Holding S.A.

Duratex

Elekeiroz

Itautec

www.itausa.com.br

Governança Corporativa - Sustentabilidade

MEMBER OF

**Dow Jones
Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM 

Pela **10ª** vez a Itaúsa foi selecionada para compor a carteira do **Dow Jones Sustainability World Index**. A Itaúsa obteve a nota máxima do setor bancário em 4 quesitos:

- **Política Anticrime/Medidas**
- **Gerenciamento da Marca**
- **Estabilidade Financeira e Risco Sistêmico**
- **Desenvolvimento do Capital Humano**

A Itaúsa também foi selecionada para compor a carteira do **Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index**.



Pelo 7º ano, a Itaúsa foi selecionada para compor a carteira do **Índice de Sustentabilidade Empresarial** da BM&Fbovespa.



A Itaúsa foi reconhecida pelo CDP (Carbon Disclosure Project) Latin America como **Líder em Transparência**, aplicada ao questionário “Mudanças Climáticas Edição 2013”.

Performance do Papel Itaúsa PN – ITSA4

Quantidade de Negócios na BM&FBOVESPA ⁽¹⁾

Em mil

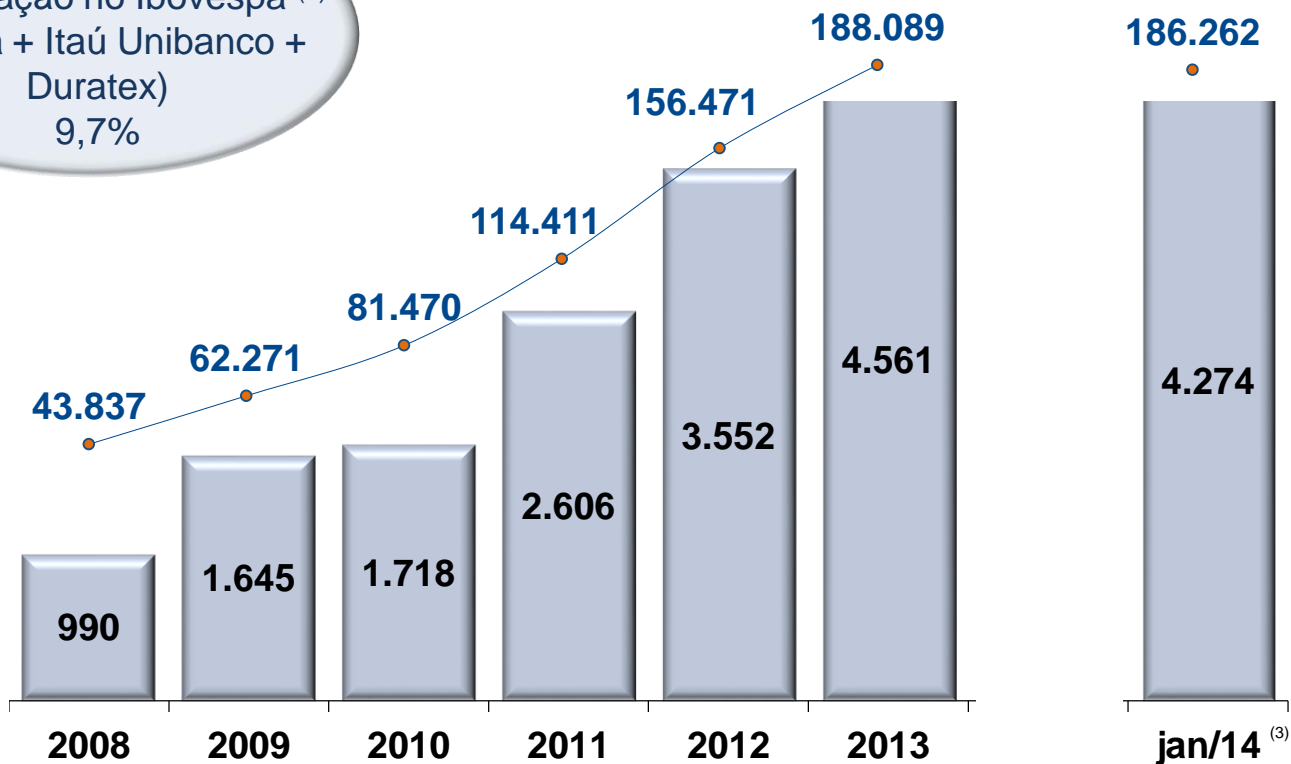
CAGR ₍₀₈₋₁₃₎: 33,8%

BM&FBOVESPA

CAGR ₍₀₈₋₁₃₎: 35,7%

Itaúsa PN – ITSA4

Participação no Ibovespa ⁽²⁾
(Itaúsa + Itaú Unibanco +
Duratex)
9,7%



⁽¹⁾ Bolsa de Valores de São Paulo.

⁽²⁾ Carteira de janeiro a abril de 2014.

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

Volume Financeiro Médio Diário

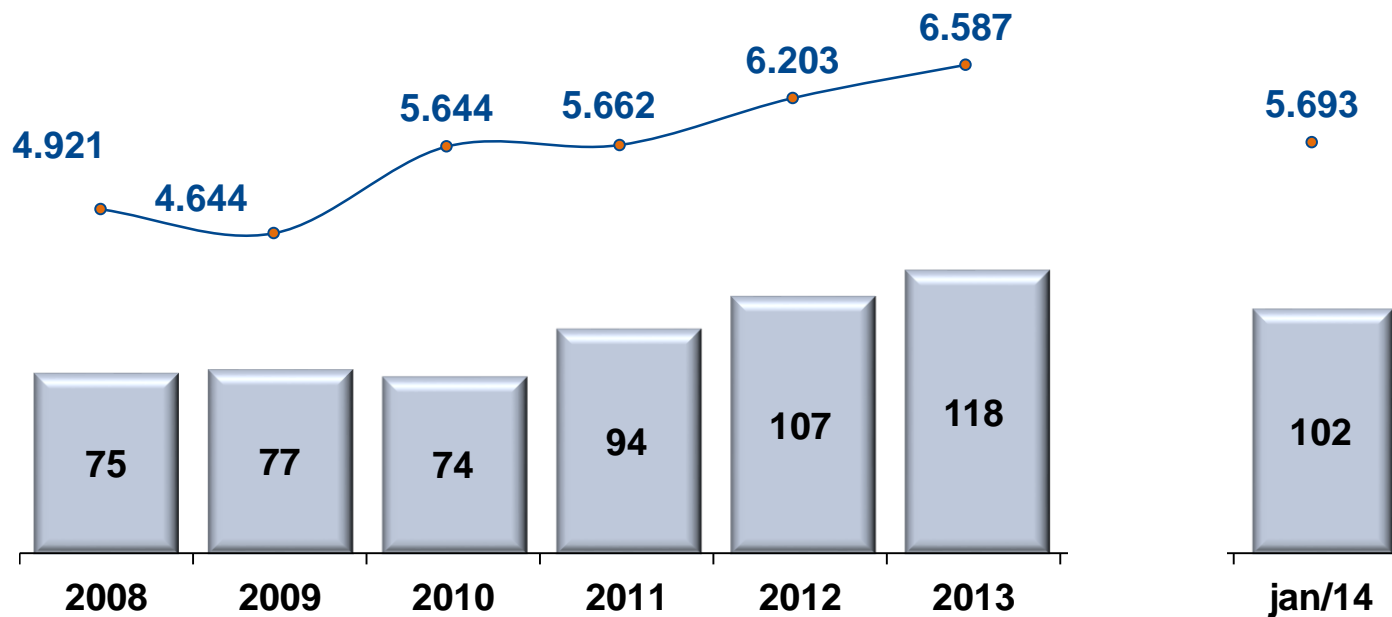
R\$ milhões

CAGR ₍₀₈₋₁₃₎: 6,0%

BM&FBOVESPA

CAGR ₍₀₈₋₁₃₎: 9,5%

Itaúsa PN – ITSA4



Desconto no Preço da Itaúsa

30/12/2013

R\$ milhões	VMxVP	Valor de Mercado ⁽¹⁾	Participação %	Valor de Mercado ⁽²⁾
Itaú Unibanco Holding	1,9 x	156.957	36,87%	57.863
Duratex	1,8 x	7.866	35,48%	2.791
Itautec	2,1 x	325	94,01%	306
Elekeiroz	0,7 x	332	96,60%	321
Demais Ativos e Passivos Líquidos			Excluído Prêmio pelo Controle	595
Total - Itaúsa ⁽³⁾				61.875
Itaúsa Valor de Mercado ⁽⁴⁾	1,5 x			48.744
Desconto % ⁽⁵⁾				- 21,22%

(1) Corresponde ao valor em bolsa das companhias abertas controladas pela Itaúsa (*).

(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 (*).

(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.

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

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

Free Float em 31/12/2013 (**)	818.407 mil ações ON	38,86 %
	2.791.771 mil ações PN	82,98 %

Histórico do Desconto - Itaúsa

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

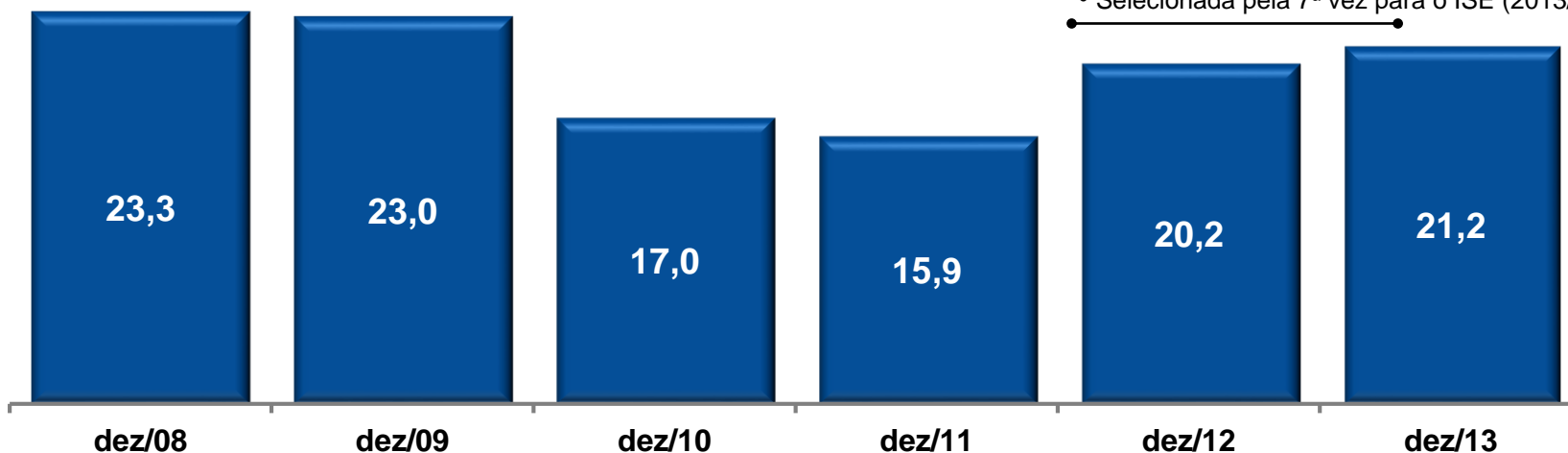
Em %

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

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

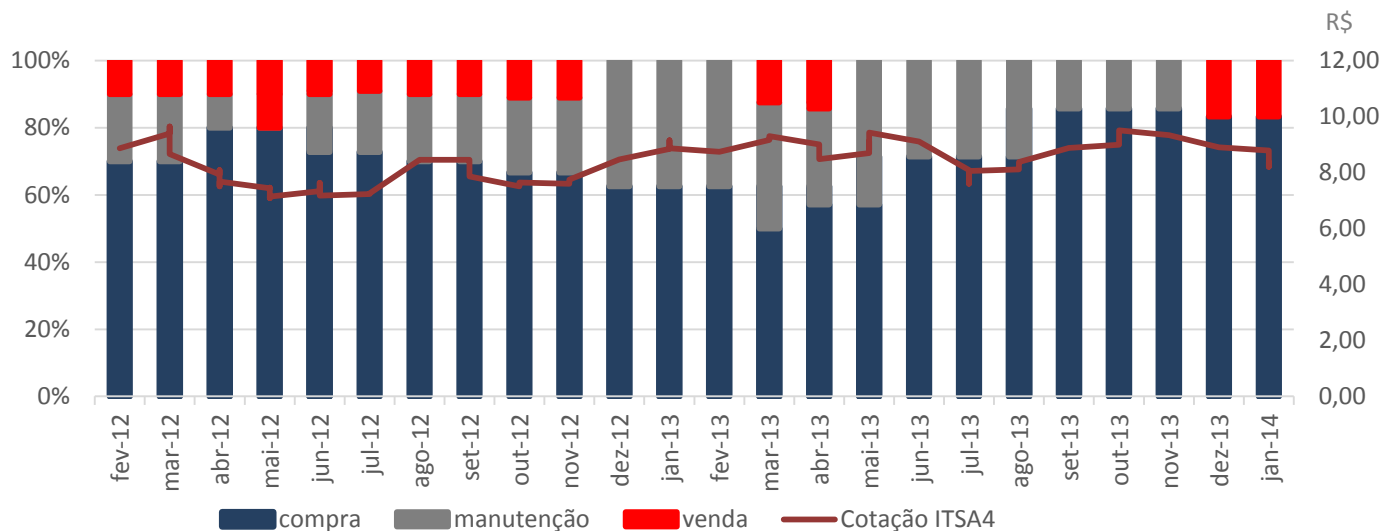
- 12ª Reunião com Analistas;
- Selecionada pela 9ª vez para o DJSI (2012)
- Selecionada pela 6ª vez para o ISE (2012/2013)

- 13ª Reunião com Analistas;
- Selecionada pela 10ª vez para o DJSI (2013)
- Selecionada pela 7ª vez para o ISE (2013/2014)



Recomendações de Analistas ITSA4 - Consensus

Consensus	BRL
Compra	83.3%
Venda	16.7%
Preço Alvo	11,32
Último Preço	8,64
Retorno Potencial	31.02%



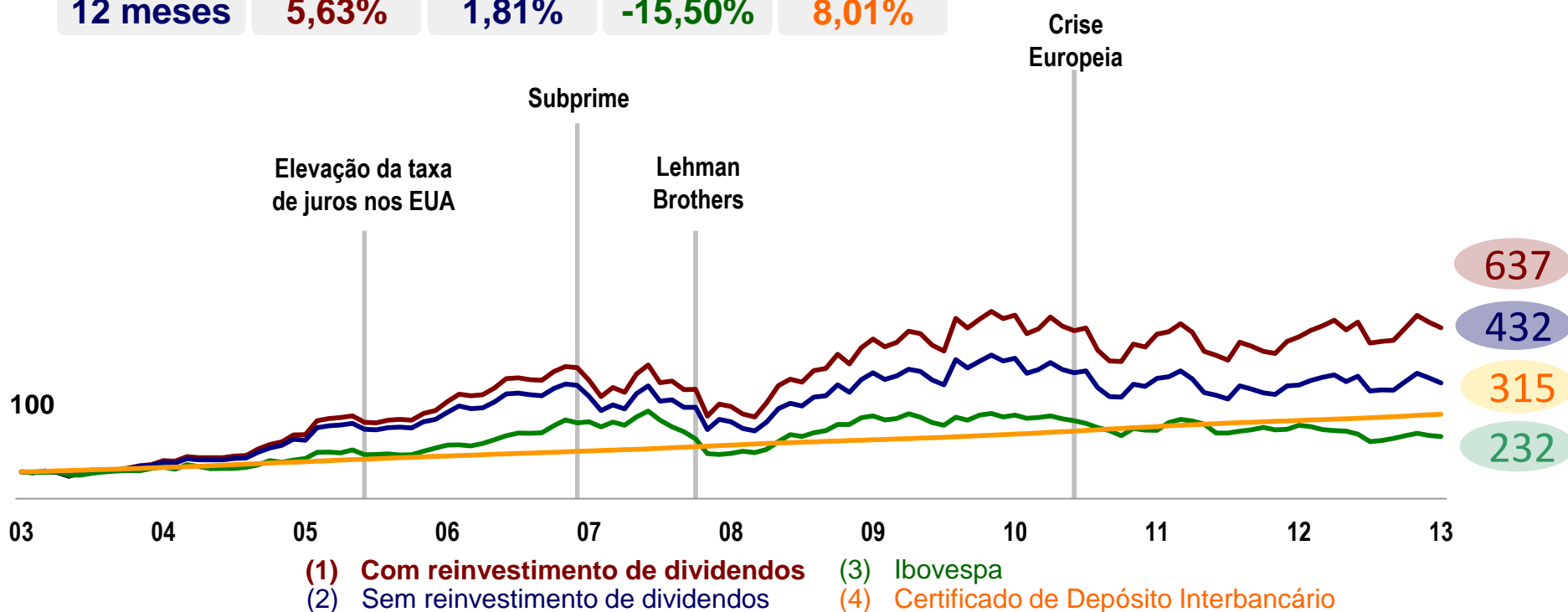
Firma	Recomendação	Preço-alvo (R\$)	Data
Goldman Sachs	Compra	10,80	27/01/2014
Nau Securities Ltd	Compra	10,60	24/01/2014
Grupo Santander	Compra	12,20	09/01/2014
EVA Dimensions	Venda	-	20/11/2013
UBS	Compra	11,70	14/11/2013
Credit Suisse	Compra	11,00	01/10/2013

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

	Itaúsa(1)	Itaúsa(2)	Ibov. (3)	CDI (4)
10 anos	20,35%	15,74%	8,76%	12,16%
5 anos	13,16%	8,50%	6,52%	9,52%
12 meses	5,63%	1,81%	-15,50%	8,01%





**Teleconferência sobre os Resultados
do ano de 2013**

ITAÚSA