

# ITAÚSA

Teleconferência sobre os  
Resultados do ano de 2007

**Henri Penchas**

*Diretor de Relações com Investidores*

São Paulo, 22 de fevereiro de 2008



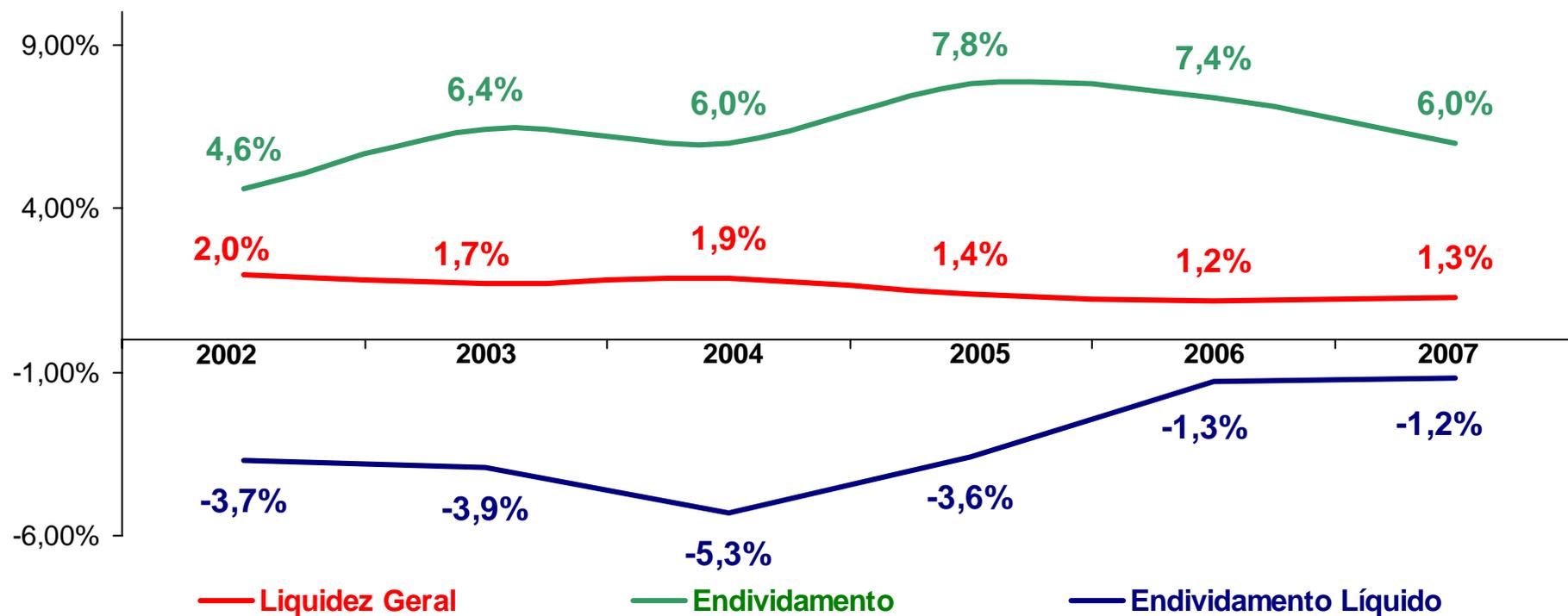
# **Controladora / Individual - Sustentabilidade**

Performance das Principais Controladas

Itaúsa Consolidado

A Itaúsa no Mercado de Ações





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

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

**Endividamento Líquido:**  $\frac{\text{Empréstimos} + \text{Dividendos a Pagar} - \text{Dividendos a Receber} - \text{Disponibilidades} \pm \text{Mútuos}}{\text{Patrimônio Líquido}}$

# Sustentabilidade

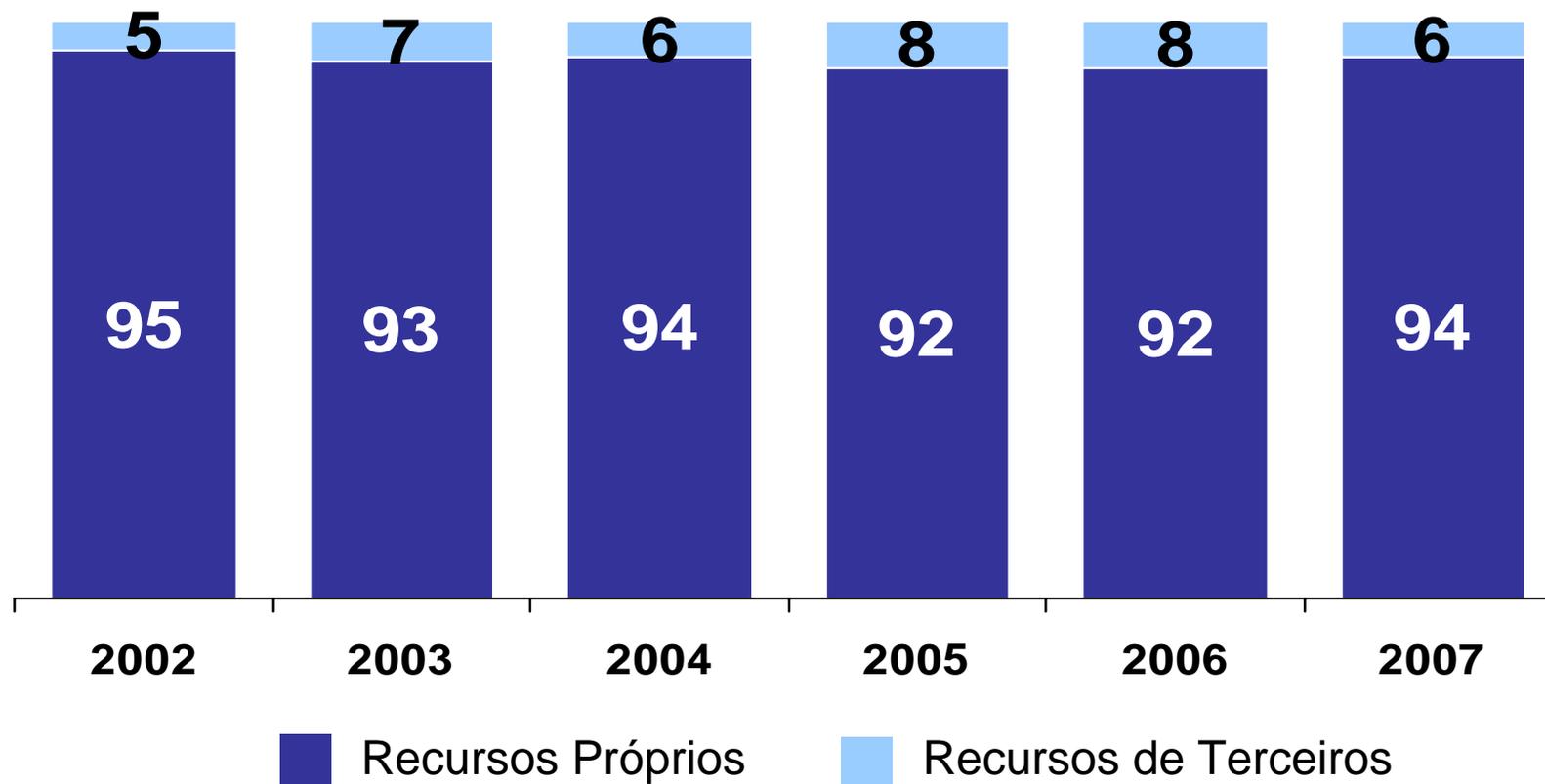
## Dívida Líquida – Controladora

ITAÚSA

### Comparativo Rec. Próprios x Rec. de Terceiros (%) (\*)

R\$ Milhões

Dívida Líquida	1.121
• <u>Dividendos a Pagar</u>	<u>(1.069)</u>
• Outras Obrigações	52

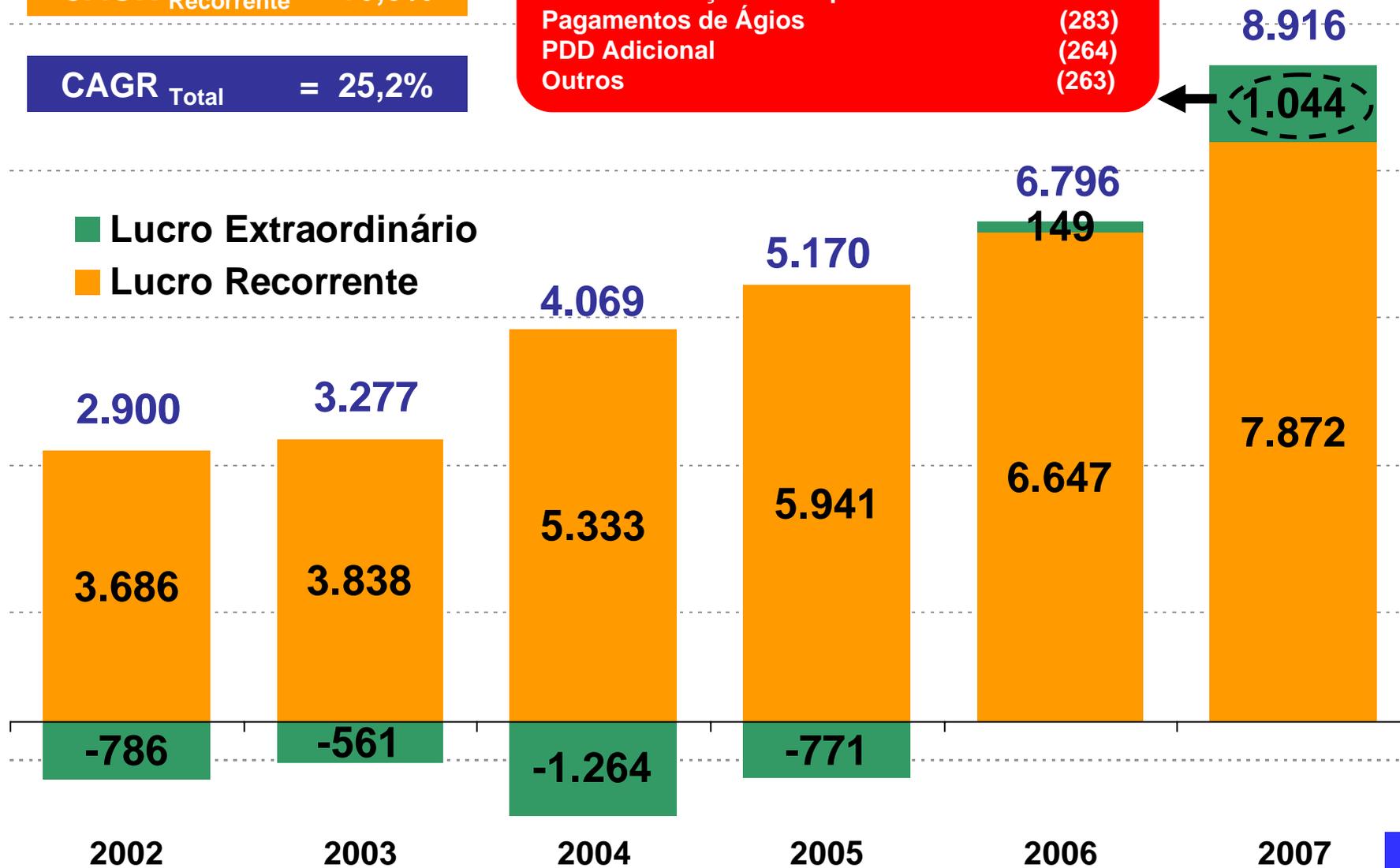


(\*) Balanço Individual

CAGR Recorrente = 16,3%

CAGR Total = 25,2%

Venda de Ações Redecard	1.050
Venda de Ações Serasa	490
Desmutualização Bovespa / BM&F	314
Pagamentos de Ágios	(283)
PDD Adicional	(264)
Outros	(263)

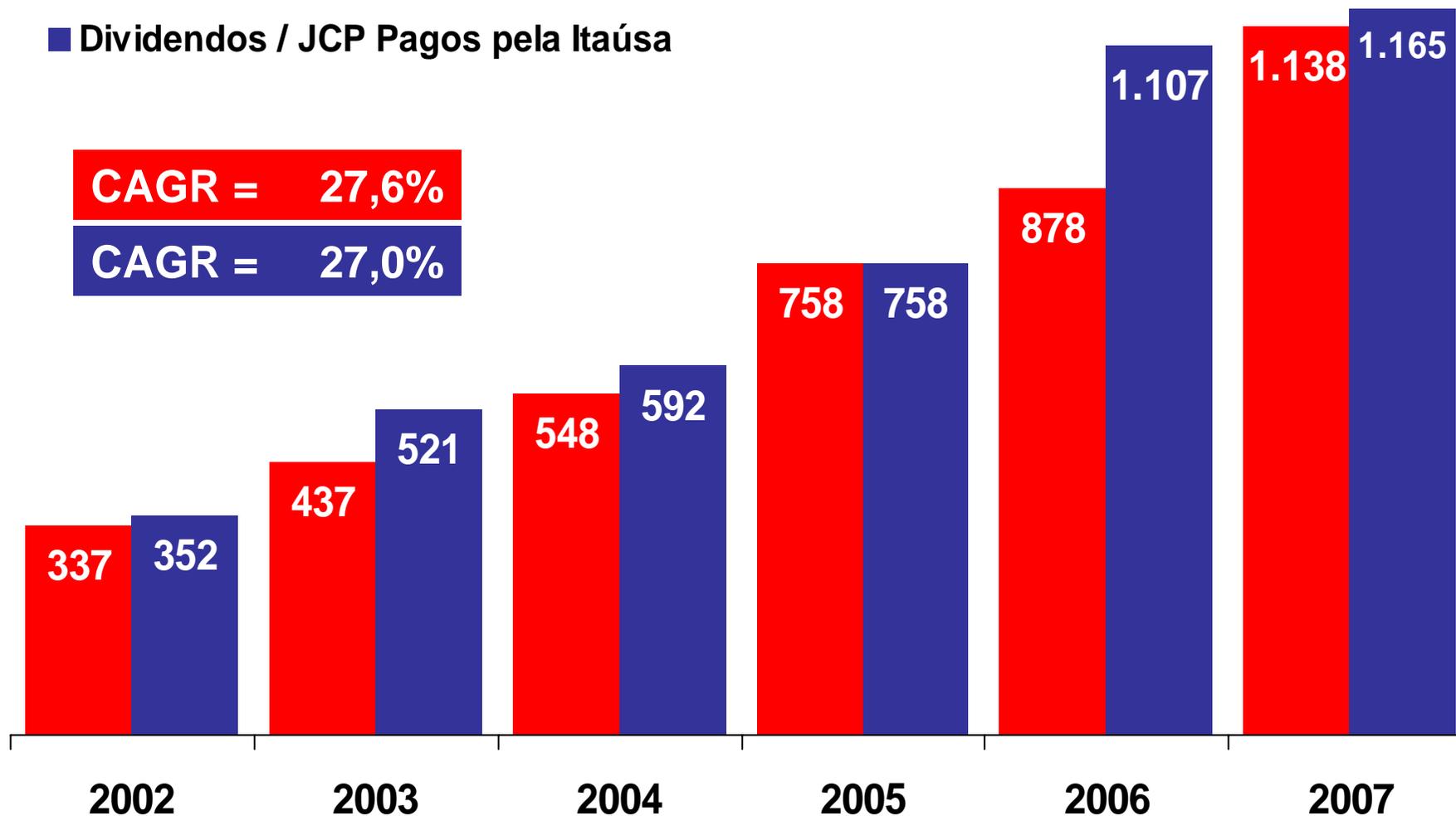


■ Dividendos / JCP Recebidos Direta e Indiretamente do Banco Itaú Holding

■ Dividendos / JCP Pagos pela Itaúsa

CAGR = 27,6%

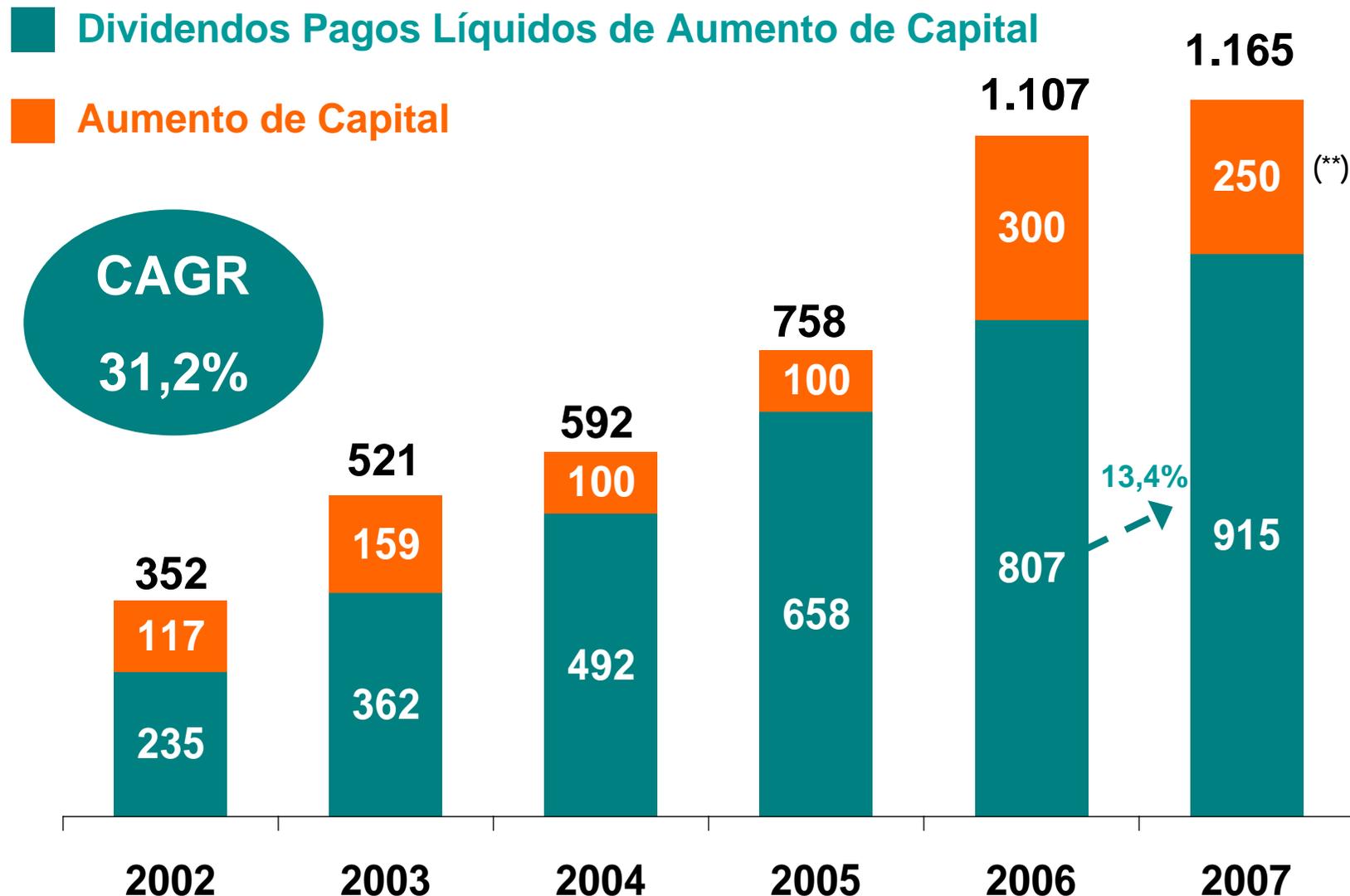
CAGR = 27,0%



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

# Crescimento dos Dividendos/JCP Pagos\* - R\$ Milhões Comparativo com Aumentos de Capital

ITAÚSA



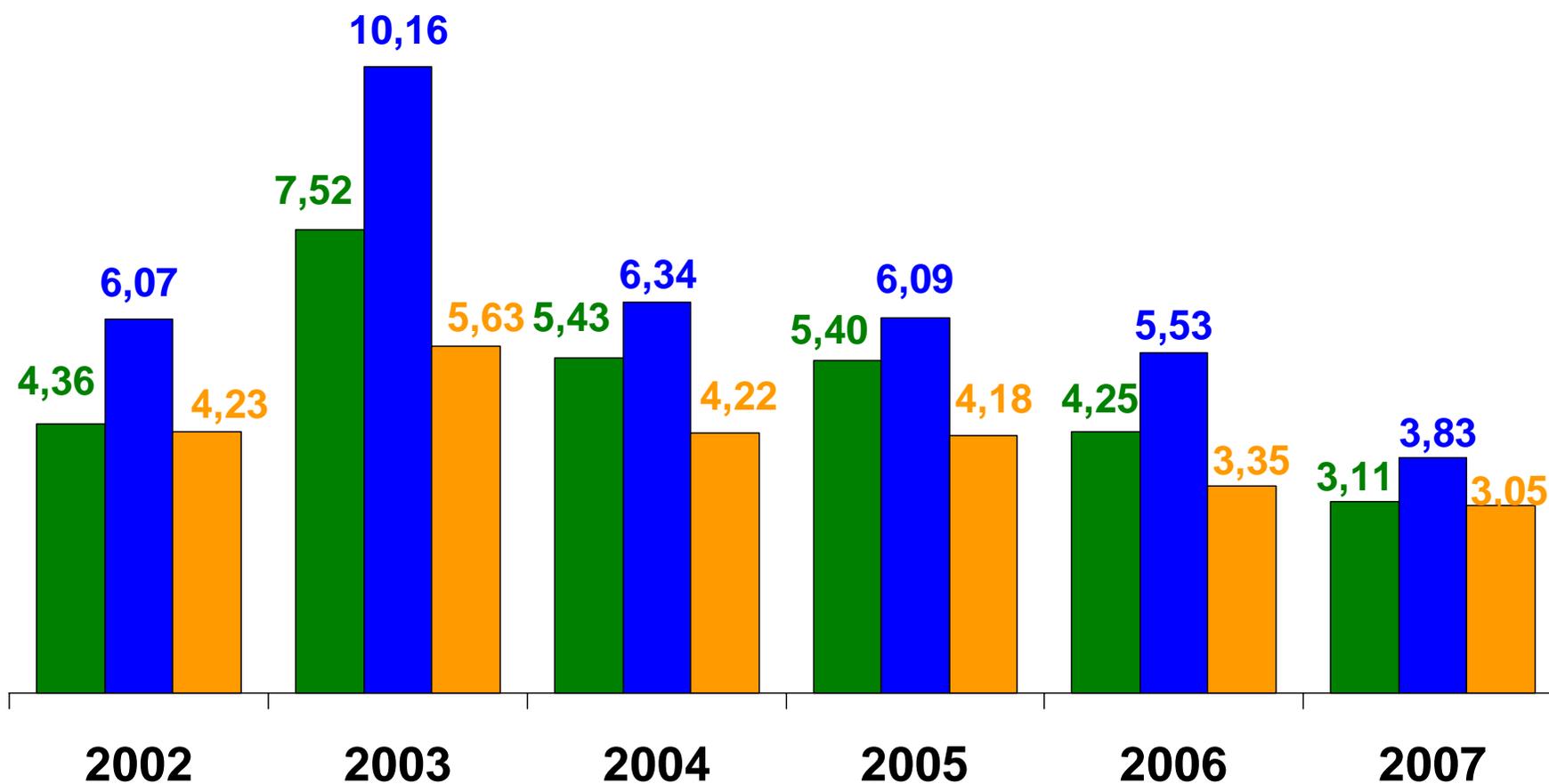
(\*) Líquidos de IRRF.

(\*\*) Será proposto à Assembléia Geral dos Acionistas de abril/2008, chamada de capital no montante aproximado de R\$ 250 milhões.

■ Itaúsa Líquido da Chamada de Capital

■ Itaúsa

■ Banco Itaú Holding Financeira



(\*) Dividendo/Juros sobre o Capital Próprio (JCP) 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



# Principais Indicadores – Conglomerado

## Em R\$ Milhões (exceto onde indicado)

ITAÚSA

		Área Financeira	Área Industrial			Consolidado/ Conglomerado
				 Itaútec		
Ativos Totais	2007	294.876	2.630	1.070	650	300.036
	2006	209.691	2.375	871	579	214.433
Patrimônio Líquido	2007	28.969	1.536	423	392	33.933
	2006	23.564	1.396	350	333	27.245
Lucro Líquido	2007	8.474	319	101	71	8.916
	2006	4.309	226	50	19	6.796
Ger. Interna de Recursos	2007	15.755	414	146	120	16.482
	2006	14.368	310	128	58	16.979
ROE (%) (*)	2007	32,1%	21,5%	25,2%	19,8%	28,8%
	2006	22,7%	18,3%	15,3%	5,8%	30,2%
Dividendos Totais	2007	2.835	155	27	21	3.015
	2006	2.215	77	14	6	2.571

(\*) Representa a relação entre o resultado do exercício e o patrimônio líquido médio.



**DESTAQUES**

	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>Var.</u></b>
Lucro Líquido	8.474	4.309	96,7%
Lucro Líquido por ação (R\$) (1)	1,06	0,82	29,3%
Patrimônio Líquido	28.969	23.564	22,9%
ROE (%) (2)	32,1%	22,7%	9,4 p.p.
Total de Ativos	294.876	209.691	40,4%
ROA (%) (2)	3,2%	2,4%	0,8 p.p.
Margem Financeira Gerencial	20.356	16.958	20,0%
Capitalização de Mercado	110.888	92.270	20,2%
Índice de Solvabilidade (%)	17,9%	17,2%	0,7 p.p.
Índice de Eficiência (%)	46,2%	47,6%	-1,4 p.p.
Margem Financeira Líquida (%)	11,1%	12,7%	-1,6 p.p.
Número de Agências (unidades)	2.764	2.603	6,2%
Número de Clientes (milhões)	23,9	21,9	9,1%

(1) Dados ajustados para refletir desdobramento ocorrido em outubro de 2007.

(2) Calculado com base no Patrimônio Líquido médio do período e no Ativo médio no período.



# Banco Itaú Holding Financeira

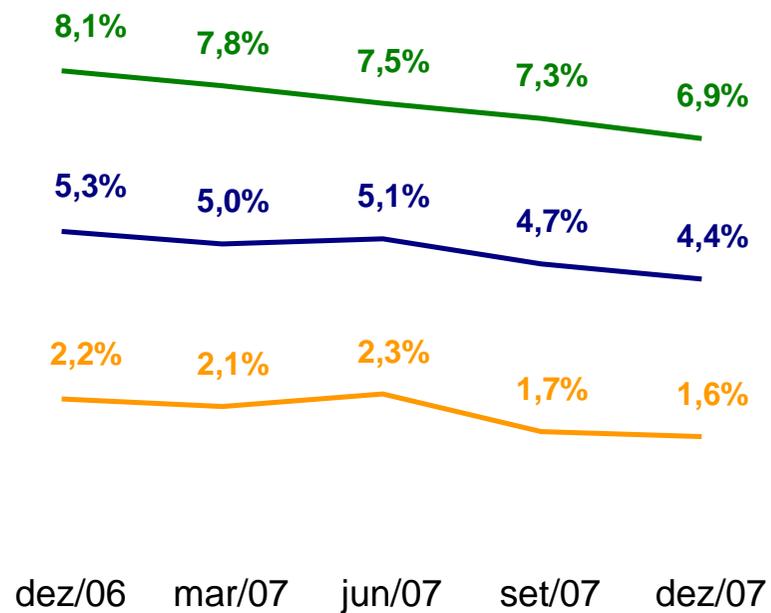
## Empréstimo por Tipo de Cliente – R\$ Milhões

ITAÚSA

	31/dez/07	30/set/07	31/dez/06	Variação dez/07 - set/07	Variação dez/07 - dez/06
<b>Pessoas Físicas</b>	<b>54.416</b>	<b>49.174</b>	<b>40.358</b>	<b>10,7%</b>	<b>34,8%</b>
Cartão de Crédito	10.925	9.466	9.188	15,4%	18,9%
Crédito Pessoal	13.881	14.149	13.156	-1,9%	5,5%
Veículos	29.611	25.558	18.014	15,9%	64,4%
<b>Empréstimos Empresas</b>	<b>57.524</b>	<b>50.880</b>	<b>46.552</b>	<b>13,1%</b>	<b>23,6%</b>
Grandes	35.755	31.247	30.312	14,4%	18,0%
Micro/Pequenas e Médias	21.769	19.633	16.240	11,0%	34,0%
<b>Créditos Direcionados (*)</b>	<b>6.335</b>	<b>5.853</b>	<b>5.896</b>	<b>8,2%</b>	<b>7,4%</b>
Crédito Rural	3.654	3.390	3.478	7,8%	5,1%
Crédito Imobiliário	2.682	2.463	2.419	8,9%	10,9%
<b>Argentina / Chile / Uruguai</b>	<b>9.314</b>	<b>8.164</b>	<b>842</b>	<b>14,1%</b>	<b>1.006,4%</b>
<b>Total</b>	<b>127.589</b>	<b>114.071</b>	<b>93.648</b>	<b>11,9%</b>	<b>36,2%</b>

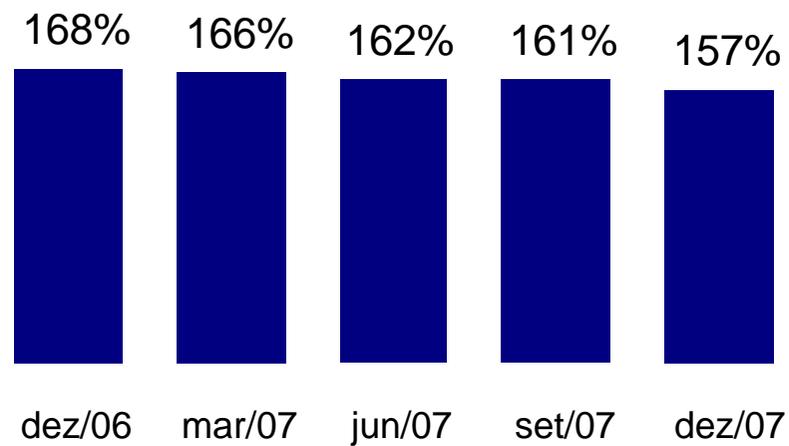
(\*) Empréstimos ligados à disponibilidade de Depósitos à Vista e Poupança, respectivamente.

### Índices de Inadimplência



- Índice de Inadimplência Global
- Índice de Inadimplência Pessoa Física
- Índice de Inadimplência Pessoa Jurídica

### Índice de Cobertura (\*)



(\*) Saldo de PDD / Saldo de Operações vencidas há mais de 60 dias que não geram receita

## Expectativas para 2008

- **Evolução do Crédito de Pessoa Física em 30%;**
- **Evolução do Crédito de Pessoa Jurídica em 25% (\*);**
- **Evolução da Receita com Prestação de Serviços em 8%;**
- **Manutenção dos níveis atuais do Índice de Eficiência;**
- **Manutenção dos níveis atuais do Índice de Inadimplência.**

(\*) Não inclui Itaú BBA.



## DESTAQUES 2007

- Volume expedido: + 11% a/a;
- Receita Líquida: +17% a/a, atingindo R\$ 566,0 milhões;
- Margem Bruta cresceu de 38% para 41%;
- EBITDA: + 43% para R\$ 148,1 milhões e Margem EBITDA de 21% para 26%;
- iF Design Awards edição 2007 para a linha Contemporânea.





## DESTAQUES 2007

- Volume expedido: + 7%;
- Receita Líquida: + 10%a/a para R\$1.104,5 milhões;
- Margem Bruta: cresceu de 46% para 47%;
- EBITDA: + 16% para R\$ 410,0 milhões e margem EBITDA de 35% para 37%;
- Prêmio de Excelência Empresarial como a melhor empresa do setor de produtos de madeira, conferido pelo Instituto Brasileiro de Economia (IBRE) da Fundação Getúlio Vargas (FGV).





**DURATEX**

**PAR**

**ITAÚSA**



Agudos/SP

**Divisão Madeira: R\$630 milhões (Agudos / SP)**

- **Maior linha de MDF: 800.000 m<sup>3</sup> de capacidade:**  
→ **crescimento de 125%;**
- **Nova Linha de Revestimento em Baixa Pressão: 8.500.000 m<sup>2</sup> / ano:**  
→ **crescimento de 35%;** (enriquecimento do mix de venda)
- **Terras: 20.000 hectares na região.**



Metals e Louças  
Jundiaí/SP

**Divisão Deca: R\$200 milhões (São Paulo e Jundiaí / SP)**

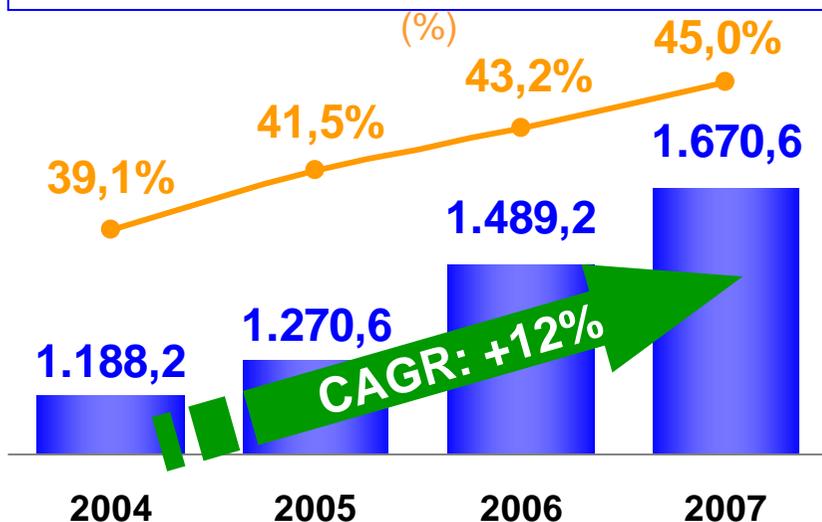
- **Metals Sanitários: + 400.000 peças / mês,**  
→ **crescimento de 33%**
- **Louças Sanitárias: + 140.000 peças / mês,**  
→ **crescimento de 44%;**

**Área Corporativa: Sistema ERP orçado em R\$12,7 milhões**

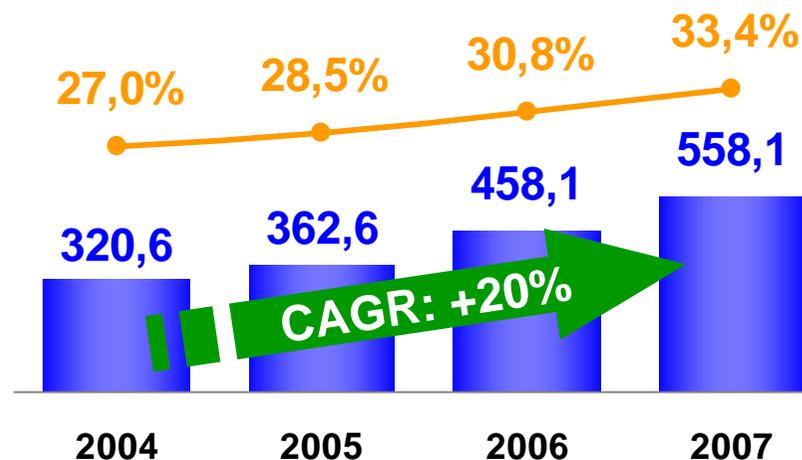
- **Software: SAP e Hardware: IBM Risk,**
- **Consultoria de implantação: CPM Braxis.**



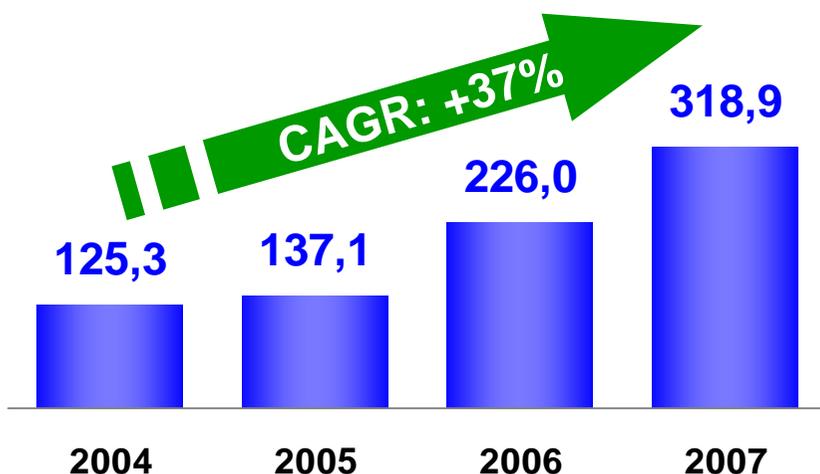
#### Rec.Líqu.(R\$ milhão) e Marg. Bruta



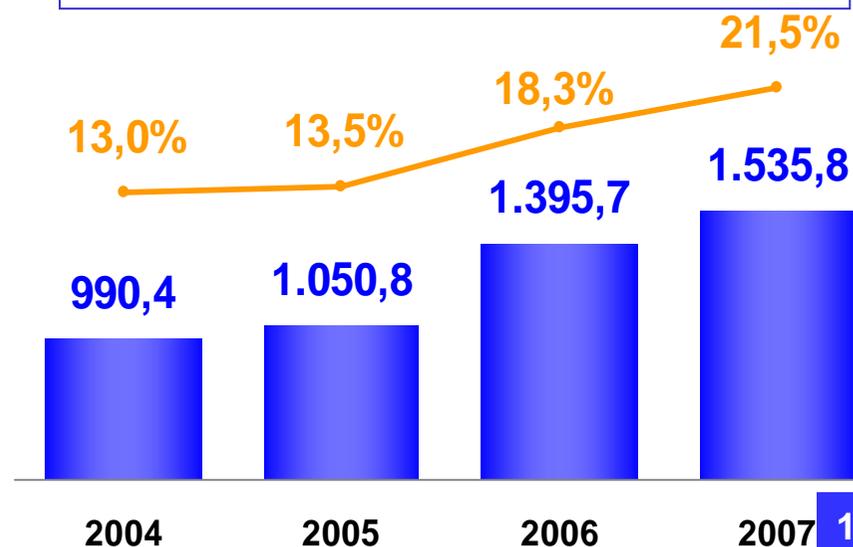
#### Ebitda (R\$ milhão) e Margem (%)



#### Lucro Líquido (R\$ milhão)



#### PL (R\$ milhão) e ROE (%)





. Inclusão da Duratex nos Índices Ibovespa e IBrX50

. Dividendo extraordinário de R\$50M

. Emissões de ações R\$ 609 M

. Bonificação em ações 1x1

. Adesão ao Nível 1

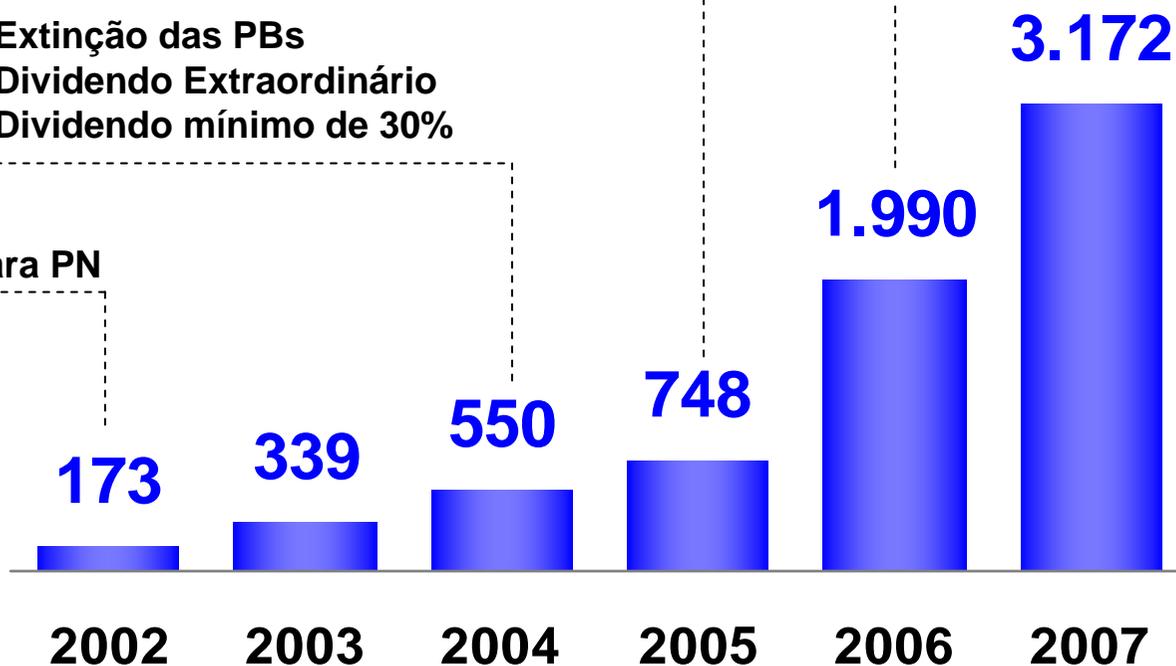
. Grupamento de ações 200/1

. Extinção das PBs

. Dividendo Extraordinário

. Dividendo mínimo de 30%

. Tag-Along de 80% para PN



Valor de Mercado em (US\$M)

+764% no período

## DESTAQUES 2007

➤ **Volume expedido:**

**Desktops e Notebooks: 322,7 mil unidades (+6%);**

**ATMs: 6,8 mil unidades (+50%);**

➤ **Receita líquida: R\$ 1.524,0 milhões (+3,9%);**

➤ **Margem Bruta: 20,3% em 2007 contra 19,2% em 2006;**

➤ **EBITDA: R\$ 118,9 milhões (+70%);**

➤ **Margem EBITDA: 7,8% em 2007 contra 4,8% em 2006;**

➤ **Resultado não Recorrente: R\$ 38,7 milhões (Site Tatuapé);**

➤ **Lucro Líquido: R\$ 100,6 milhões (+101%).**

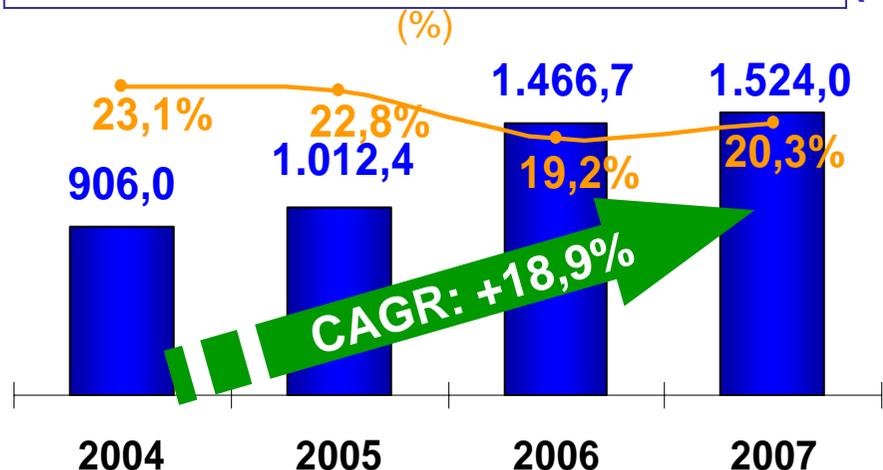
## DESTAQUES 2007

- **Integração das operações das empresas da Itautec Distribuição no Brasil, Argentina e Equador, com as empresas Tallard, numa mesma estrutura gerencial;**
- **Adequação às normas de padrão mundial, tais como RoHS e ADA, com o objetivo de atendermos as exigências ambientais e PNE;**
- **IF Design Awards - Hannover/Alemanha – Edição 2007 Prêmio “IF Product Design Award” – Teclado operador KLAVYT, novo produto da linha de Automação Comercial.**

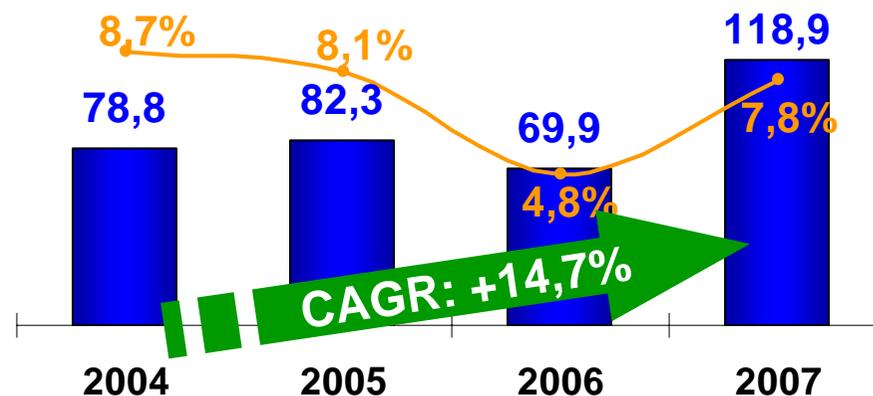


- **PAR (Plano de Aplicação de Recursos): foram investidos R\$ 117,2 milhões**
  - Desenvolvimento de tecnologia: R\$ 53,2 milhões;
  - Imobilizado operacional: R\$ 53,0 milhões (R\$ 30,8 milhões na nova fábrica);
  - Locação de equipamentos para clientes: R\$ 11,0 milhões.
- **Mudança das áreas que ocupavam o Site Tatuapé;**
- **Financiamento do BNDES: financiamento aprovado de R\$ 142,6 milhões ( já liberados R\$ 107,2 milhões);**
- **2º lugar no prêmio de mérito ambiental da FIESP.**

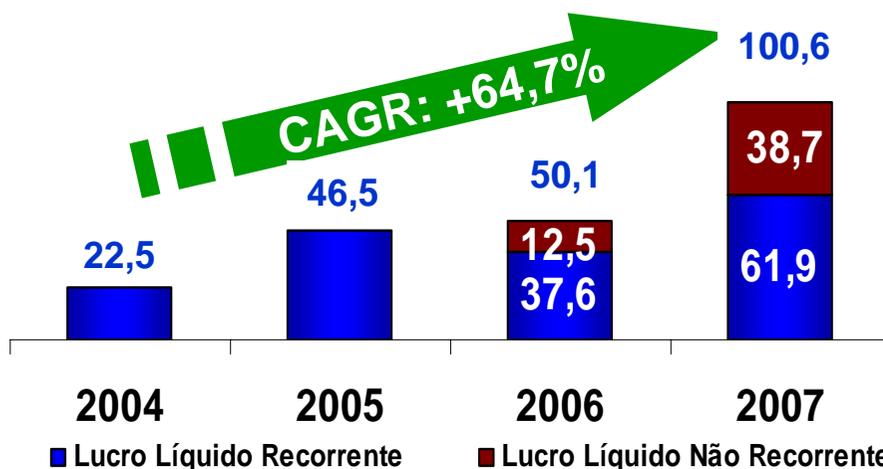
**Rec. Líq. (R\$ milhão) & Marg. Bruta (%)** (\*)



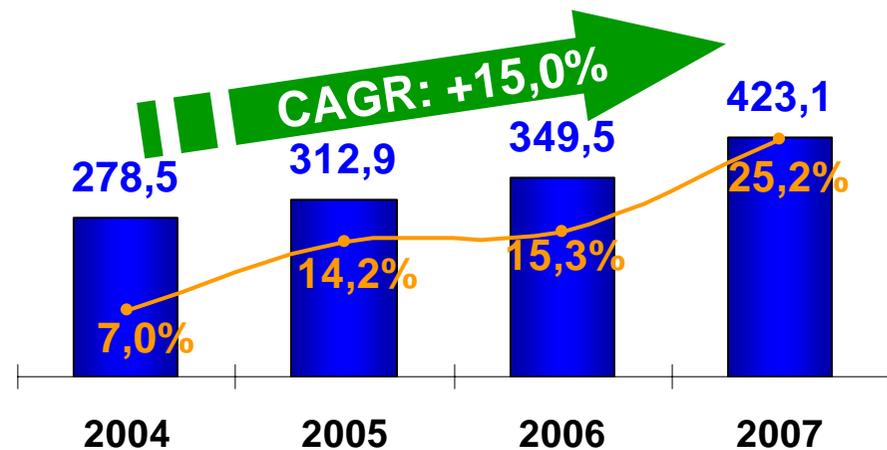
**Ebitda (R\$ milhão) & Margem (%)** (\*)



**Lucro Líquido (R\$ milhão)**



**PL (R\$ milhão) e ROE (%)** (\*)



\* Excluídas as Operações Descontinuadas (Philco e Componentes)

- A demanda de petróleo e derivados global continuou elevada permitindo margens de contribuição satisfatórias para os petroquímicos mesmo com o petróleo a US\$ 100 por barril.
- A demanda nacional de químicos cresceu 8,7% e a produção 1,6%, provocando aumento de 57% nas importações e déficit comercial específico para a indústria de US\$ 13,3 bilhões.
- O crescimento da demanda dos produtos da empresa permitiu melhoria do uso da capacidade instalada e da rentabilidade dos negócios.
- A empresa, focando seus negócios, deixou o de bissulfeto de carbono e vendeu o remanescente de suas instalações de Taubaté.
- Foram iniciados estudos para a produção do Butanol “verde” a partir do etanol com tecnologia disponível na empresa.

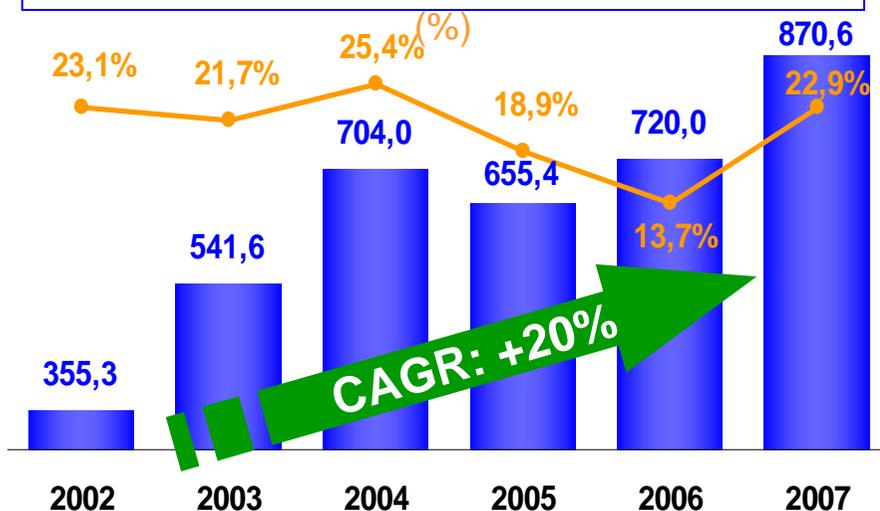
## **DESTAQUES 2007**

- **Volumes expedidos: 254 mil tons (+ 8%);**
- **Receita Líquida: R\$ 783,3 milhões (+17%);**
- **Exportação: R\$ 163,0 milhões (+15% atingindo 21% da Receita Líquida);**
- **EBITDA: R\$ 105,3 milhões (+103%) e margem EBITDA de 17%;**
- **Nafta Petroquímica: + 20%, principal matéria-prima da indústria;**
- **No Brasil a Elekeiroz é líder de mercado em Oxo-Álcoois, Anidridos Maleico e Ftálico e Plastificantes e na América do Sul é a única produtora integrada de Plastificantes e única produtora de Octanol, N-Butanol e Ácido 2-Etil Hexanóico.**

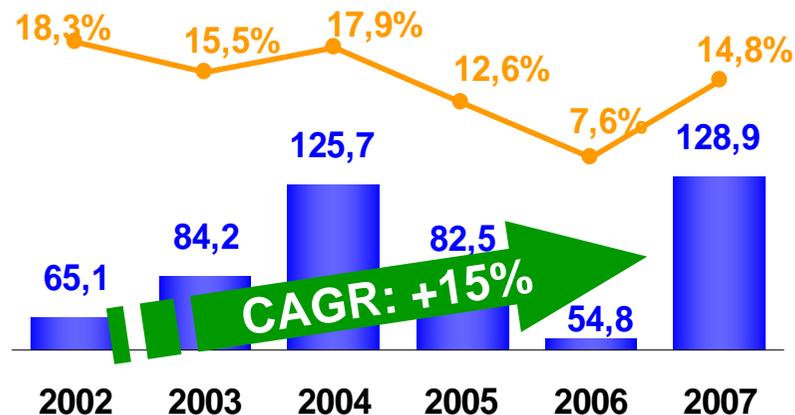
## **DESTAQUES 2007**

- **Volumes expedidos: 266 mil tons (+ 14%);**
- **Receita Líquida: R\$ 87,3 milhões (+70%);**
- **EBITDA: R\$ 23,6 milhões (+736%) e margem EBITDA de 27%;**
- **Energia: co-geração de energia elétrica na produção de Ácido Sulfúrico, suprimindo cativamente 75% do consumo total do site de Várzea Paulista – SP**

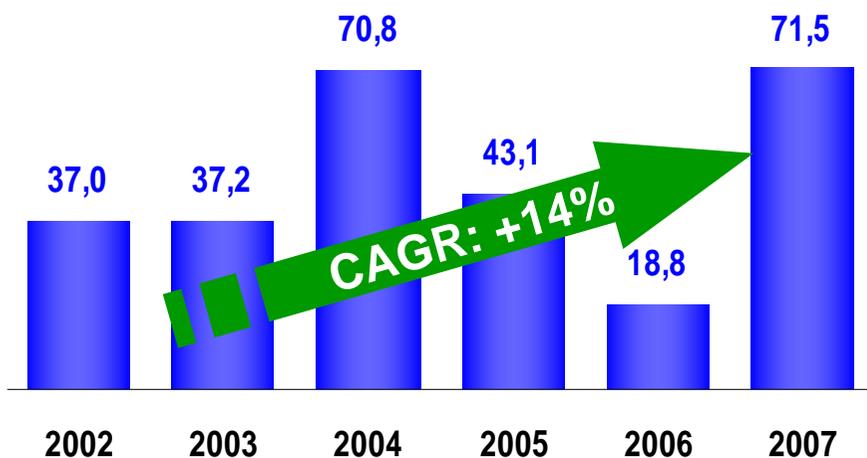
**Rec.Líqu.(R\$ milhão) e Marg. Bruta**



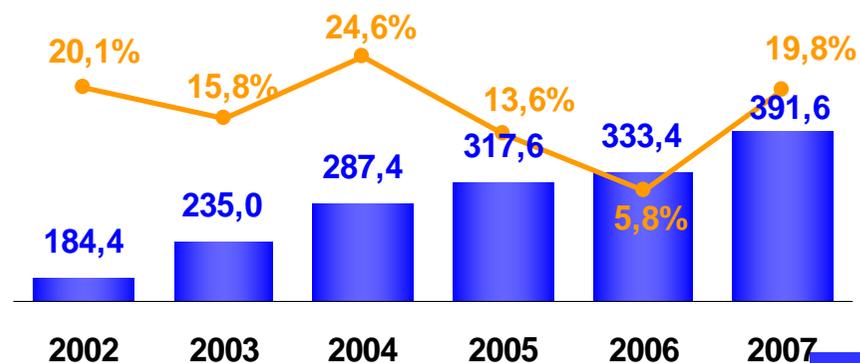
**Ebitda (R\$ milhão) e Margem (%)**



**Lucro Líquido (R\$ milhão)**



**PL (R\$ milhão) e ROE (%)**



Controladora / Individual - Sustentabilidade  
Performance das Principais Controladas  
**Itaúsa Consolidado**

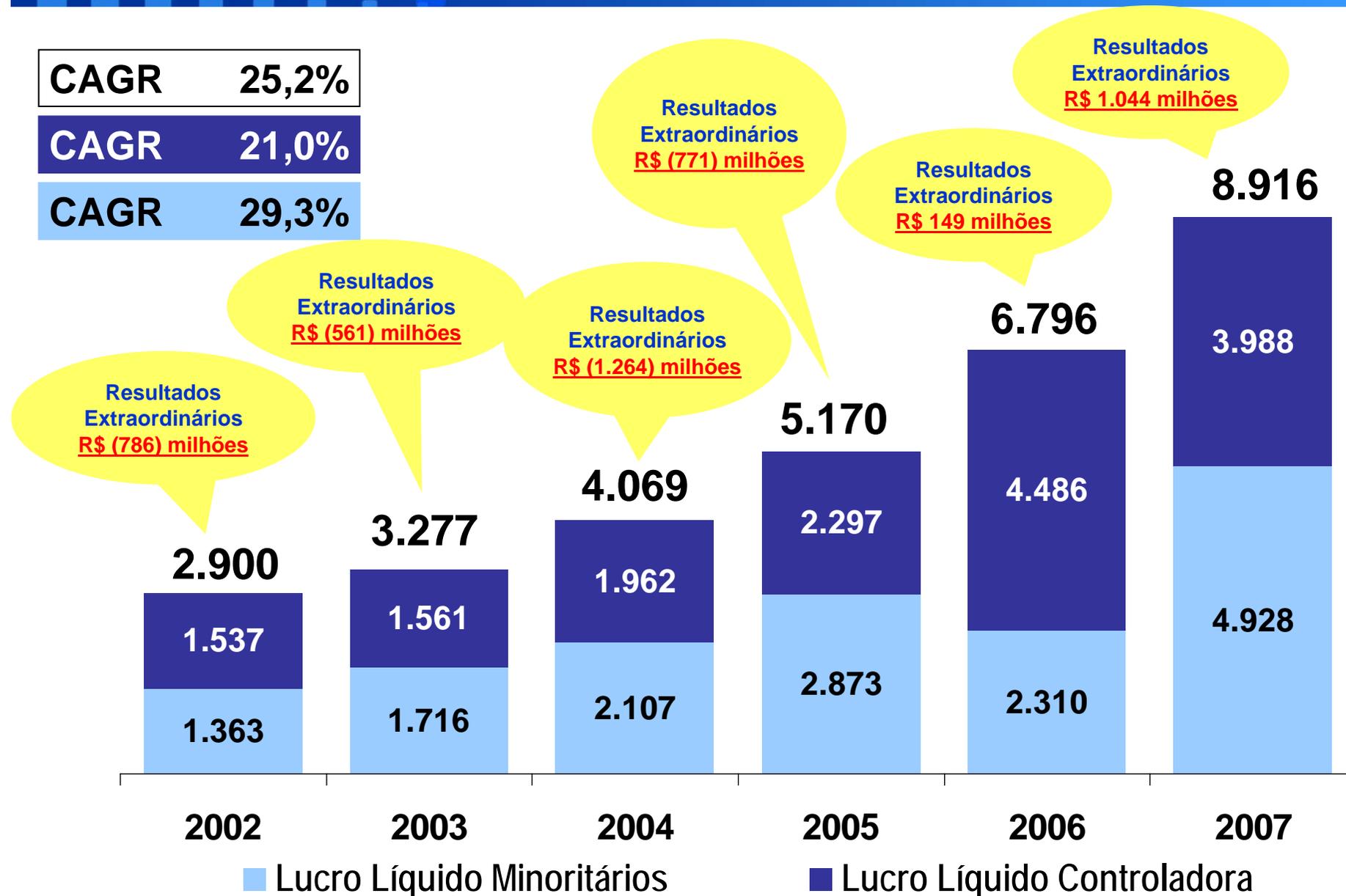
A Itaúsa no Mercado de Ações



**CAGR 25,2%**

**CAGR 21,0%**

**CAGR 29,3%**



# Distribuição do Lucro por Setor – Controladora(\*)

## Em R\$ Milhões

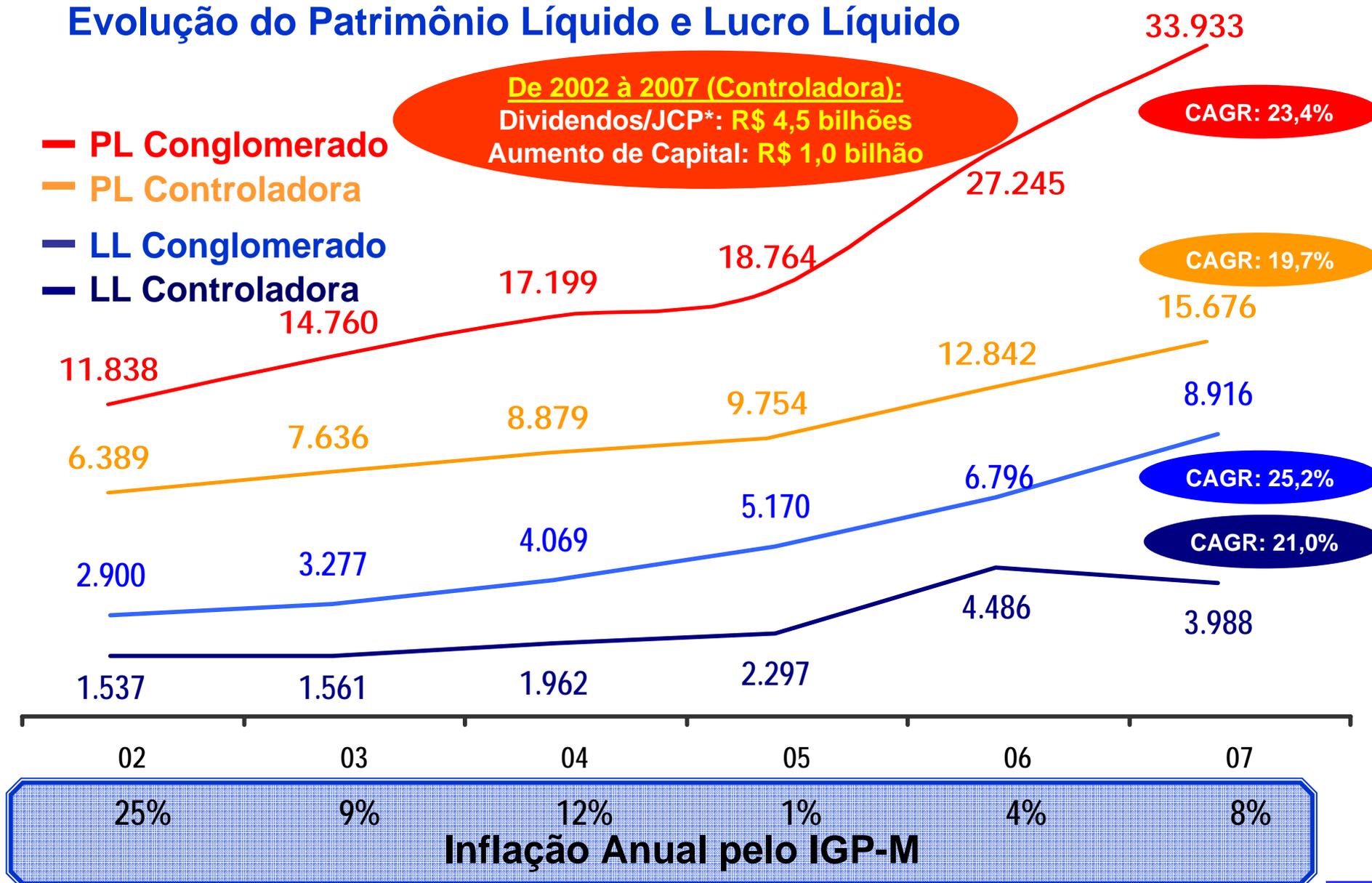
ITAÚSA

Setores		2007		2006	
<b>REP</b> (**)	<b>Área Financeira</b>	<b>3.268</b>	<b>91,0%</b>	<b>3.002</b>	<b>93,7%</b>
	<b>Área Industrial</b>	<b>270</b>	<b>7,5%</b>	<b>164</b>	<b>5,1%</b>
	<i>Duratex</i>	132	3,7%	99	3,1%
	<i>Elekeiroz</i>	81	2,3%	25	0,8%
	<i>Itautec</i>	57	1,6%	40	1,2%
	<b>Outros</b>	<b>54</b>	<b>1,5%</b>	<b>39</b>	<b>1,2%</b>
<b>Total do REP</b>		<b>3.592</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.205</b>	<b>100,0%</b>
<i>Resultado/ Outros</i>					
<i>Ativos/Passivos Líquidos (-)</i>					
<i>Impostos</i>		70		175	
<i>Resultado Extraordinário</i>		326		1.106	
<b>Lucro Líq. Controladora</b>		<b>3.988</b>		<b>4.486</b>	

(\*) Dados pro-forma.

(\*\*) REP: Resultado de Equivalência Patrimonial.

## Evolução do Patrimônio Líquido e Lucro Líquido



\* Líquido de Imposto de Renda

Controladora / Individual - Sustentabilidade  
Performance das Principais Controladas  
Itaúsa Consolidado

## **A Itaúsa no Mercado de Ações**

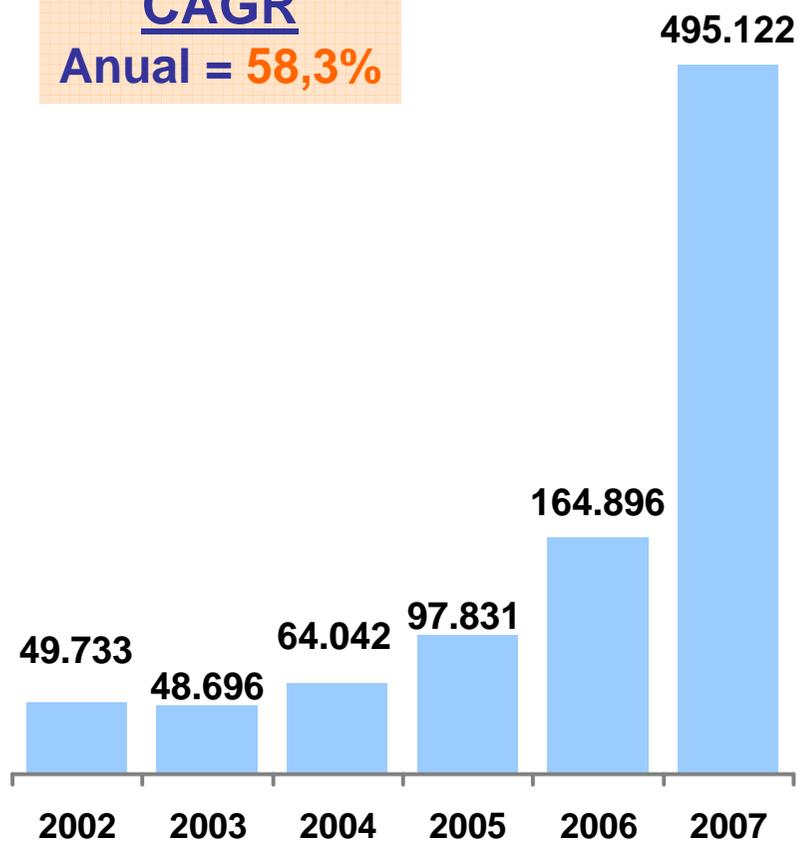




- Seleccionada a compor pela **4ª vez** o Índice Dow Jones de Sustentabilidade Mundial – DJSI;
- A Itaúsa conseguiu a **maior nota do setor** na Dimensão Econômica e também nos itens: Gerenciamento da Marca, Política Ambiental e Normas para Fornecedores.

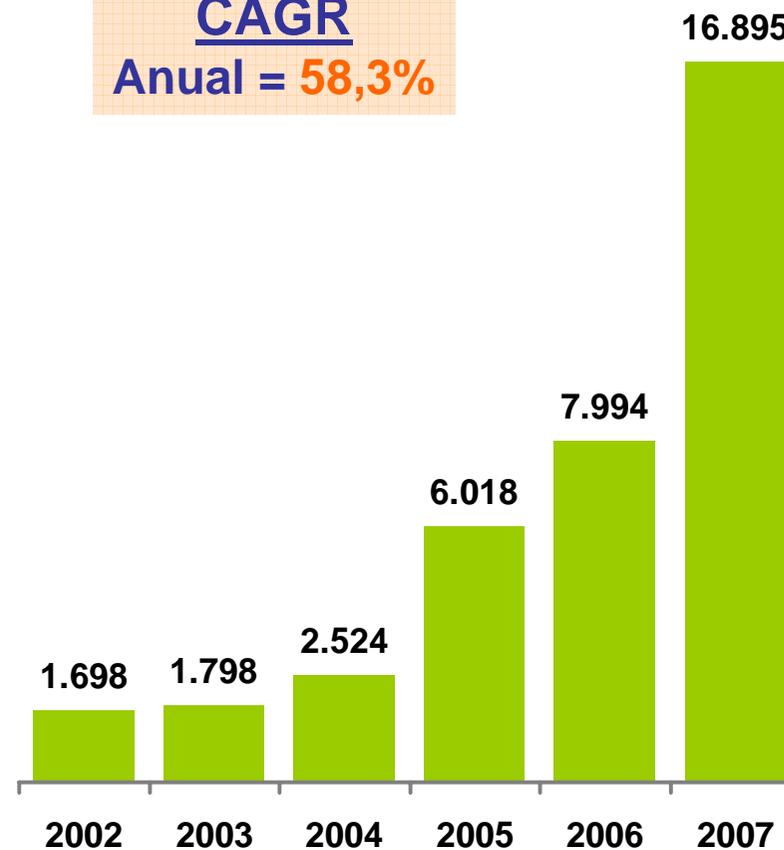
### Quant. de Negócios

**CAGR**  
Anual = **58,3%**



### Vol. de Negócios – R\$ Milhões

**CAGR**  
Anual = **58,3%**

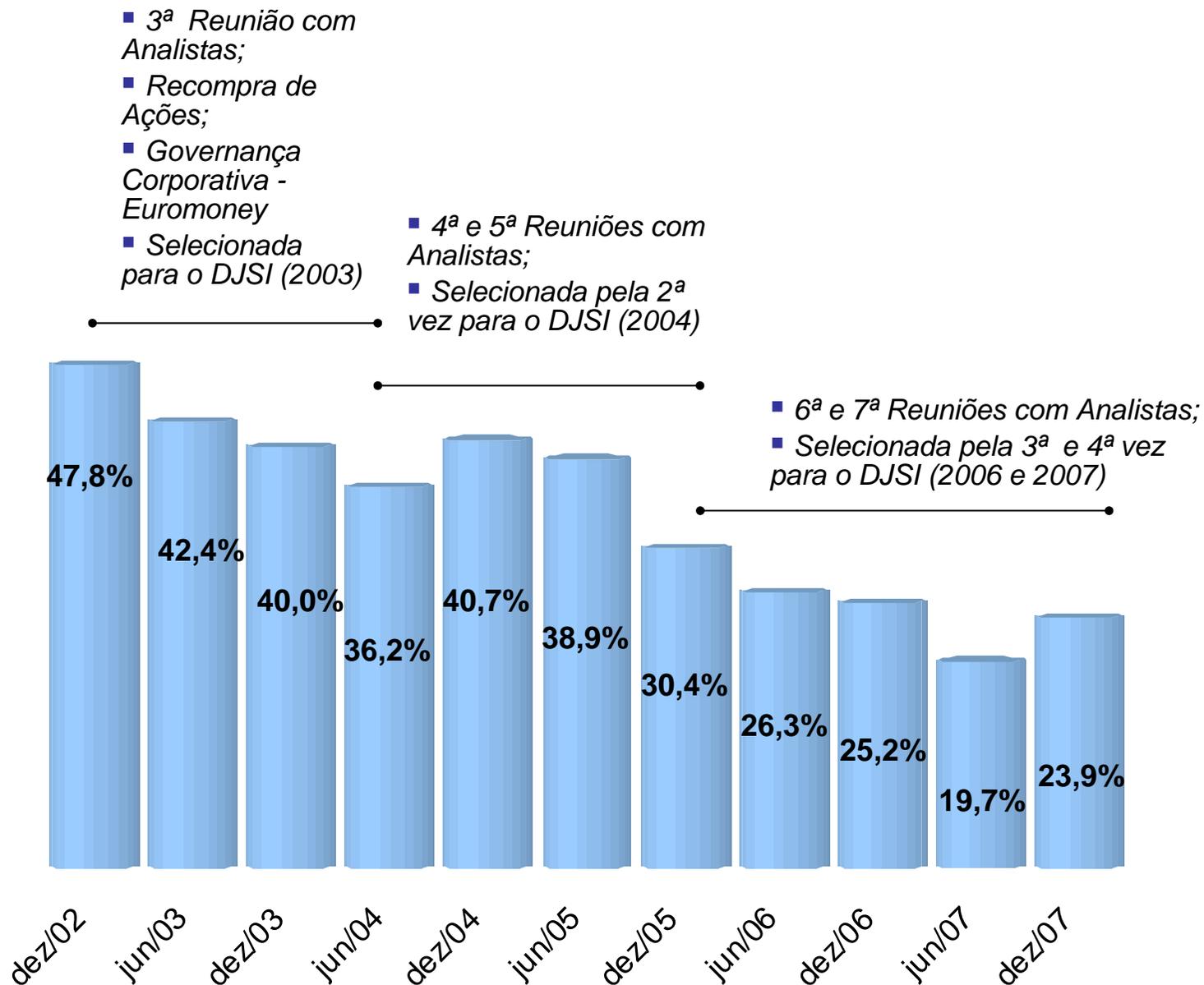


# Desconto no preço da Itaúsa

Em R\$ Milhões

ITAÚSA

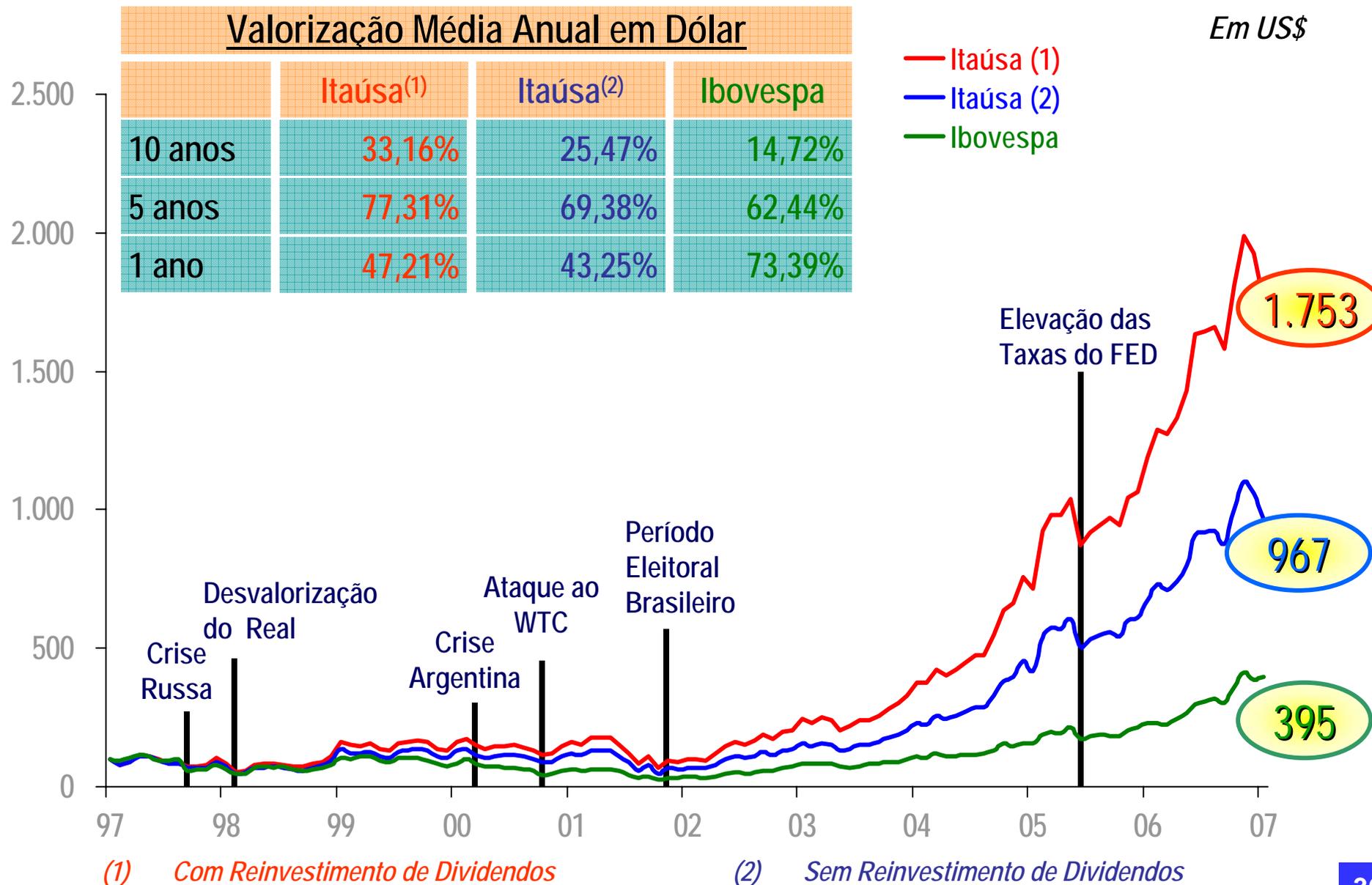
	Valor de Mercado		
	31/12/07	28/12/06	29/12/05
Itaú Holding	48.801	41.367	30.090
Duratex	2.327	1.753	832
Itautec	639	558	488
Elekeiroz	714	960	808
BPI	797	910	536
Outros Investimentos	1.180	1.006	1.034
Total (soma das partes)	54.457	46.554	33.788
Itaúsa – Valor de Mercado	41.465	34.834	23.503
Desconto %	-23,9%	-25,2%	-30,4%



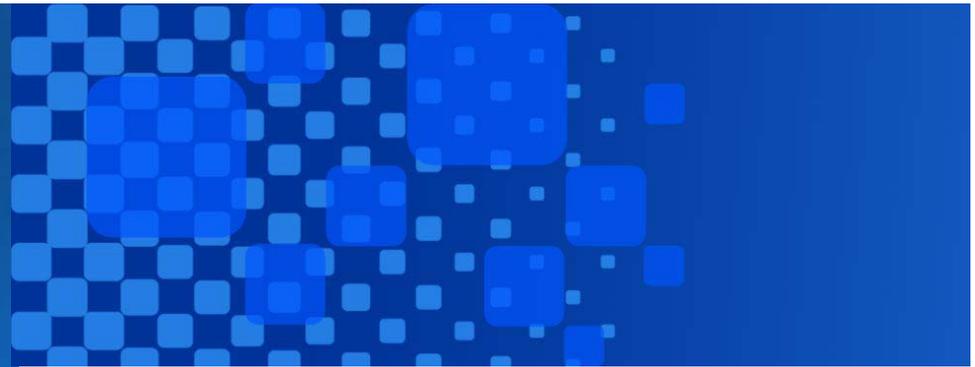
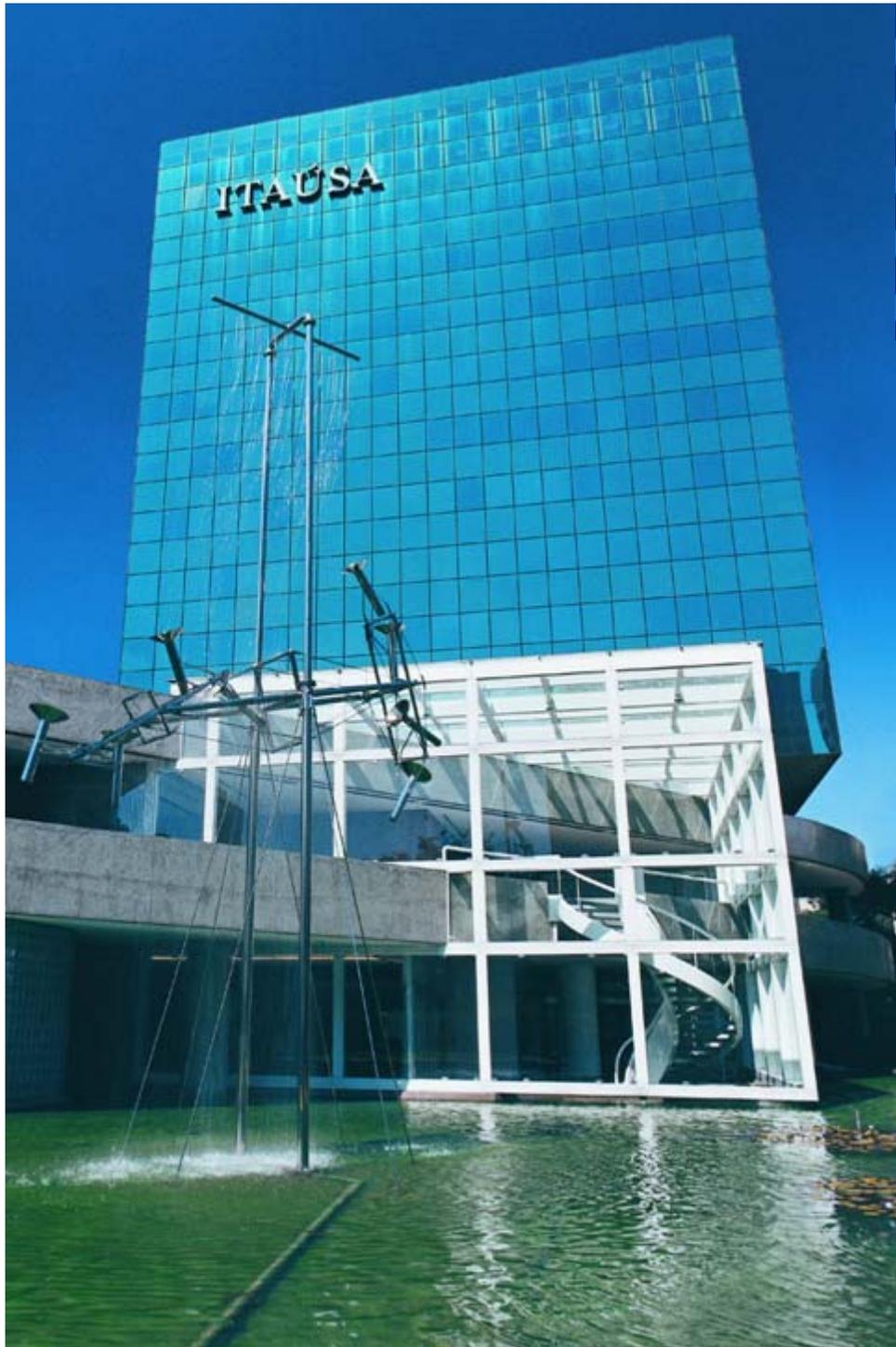
# Valorização das Ações Preferenciais

Evolução de US\$ 100 Investidos em 31/Dez/97 até 31/Dez/07

ITAÚSA







# ITAÚSA

Teleconferência sobre os  
Resultados do ano de 2007

**Henri Penchas**

*Diretor de Relações com Investidores*

São Paulo, 22 de fevereiro de 2008

