



# APIMEC 2012

Ilan Goldfajn

Economista chefe do Itaú Unibanco Holding

# ITAÚSA

## Roteiro

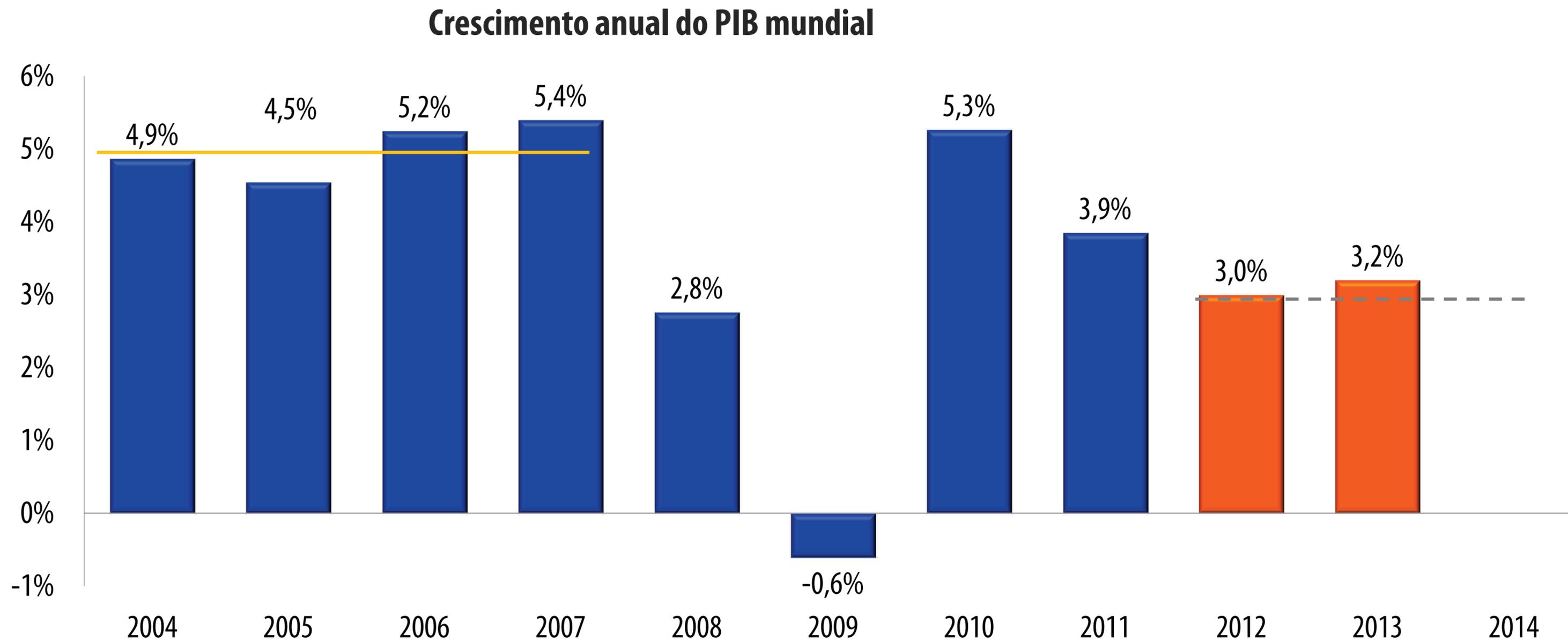
### Economia Global

- Cenário de baixo crescimento global se consolidando.
- Principal risco é ruptura na zona do euro. Banco Central Europeu (BCE) está agindo.

### Brasil

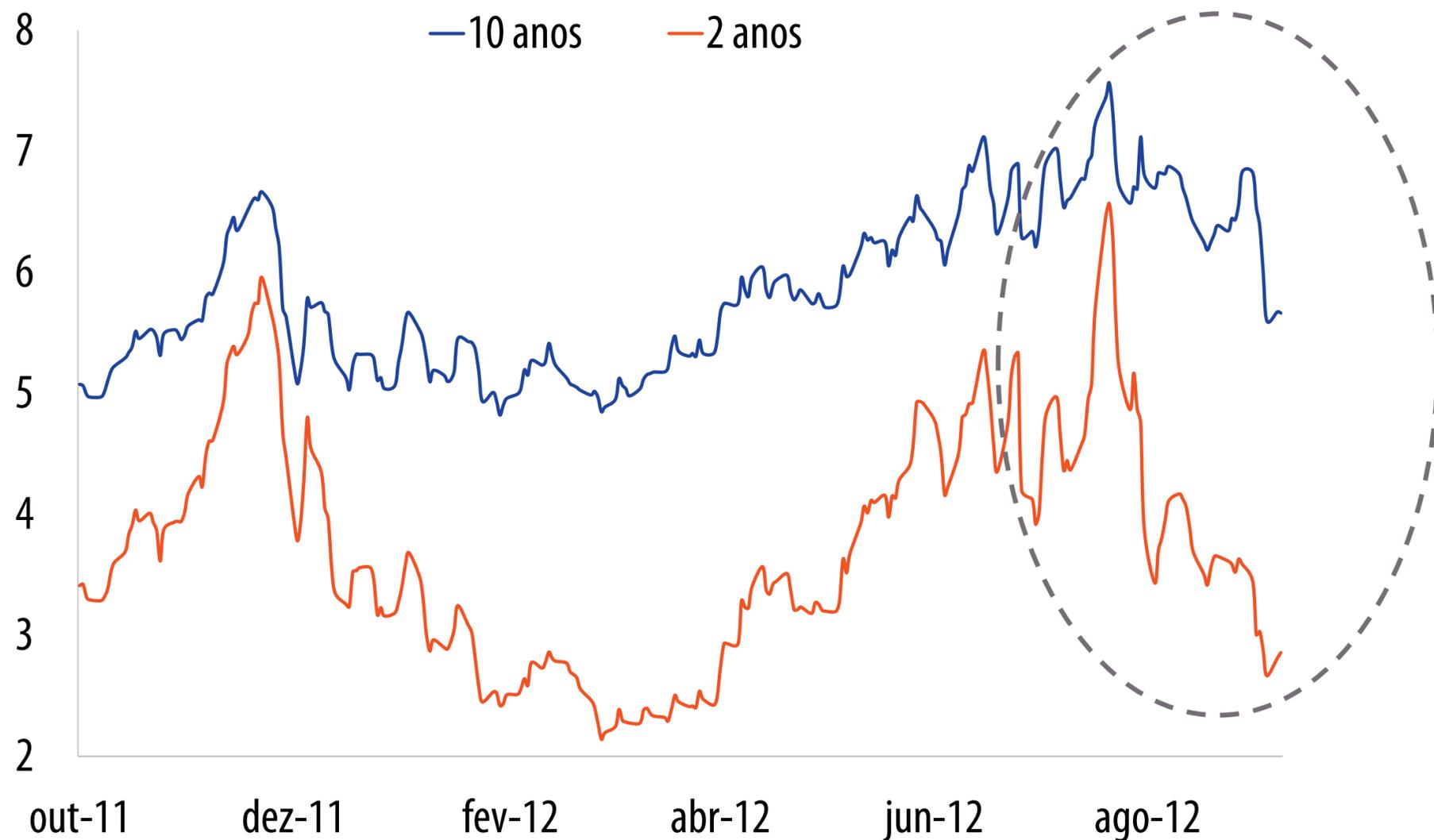
- Economia global, políticas do governo e custos altos explicam desempenho da indústria.
- Esperamos retomada da atividade no 2º semestre (estímulos), mas sinais são incipientes.
- Existe um cenário com juros mais baixos, tributação menor e investimento maior.

## Mundo: consolidação de crescimento fraco

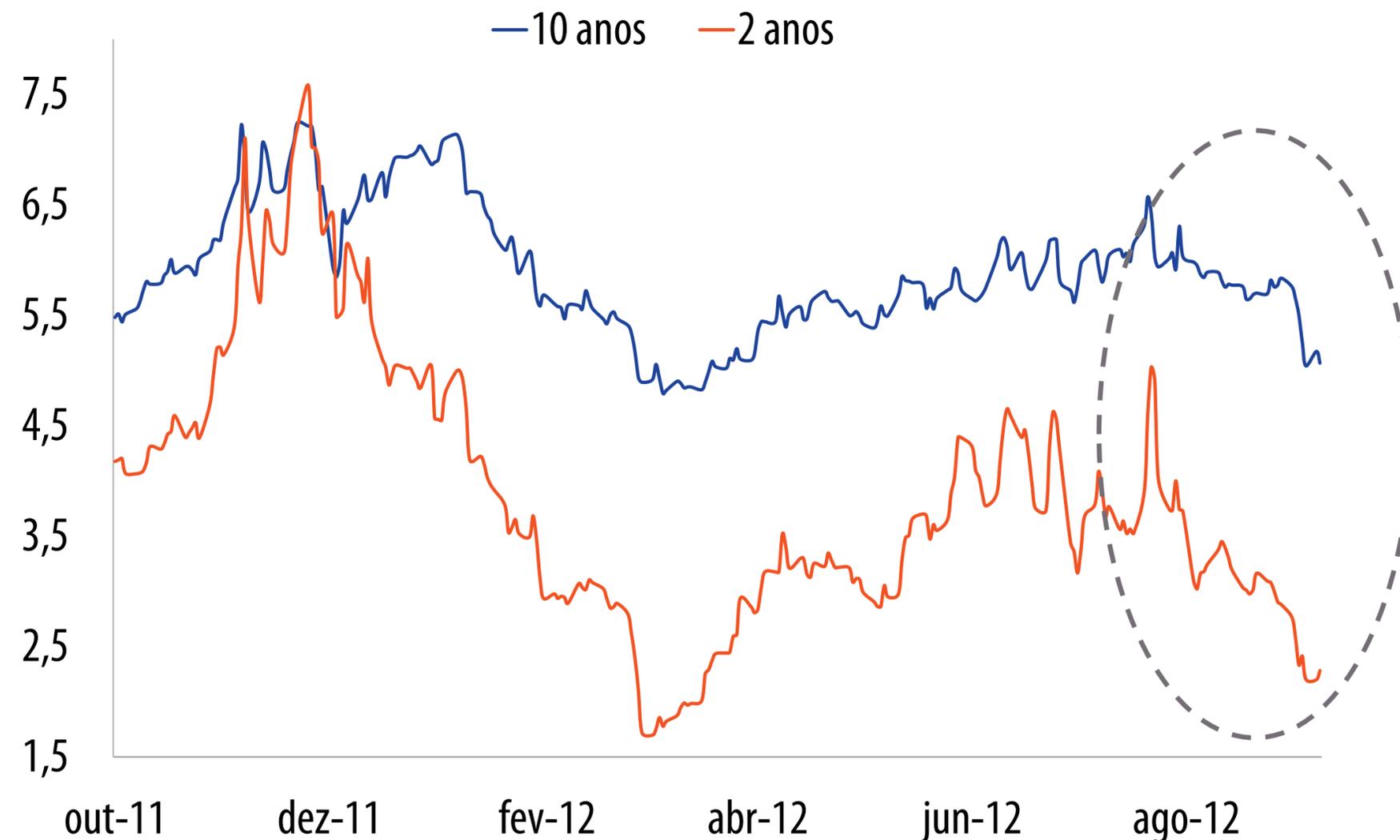


# Risco na Europa está diminuindo devido ao BCE...

**Taxas dos títulos espanhóis, %**



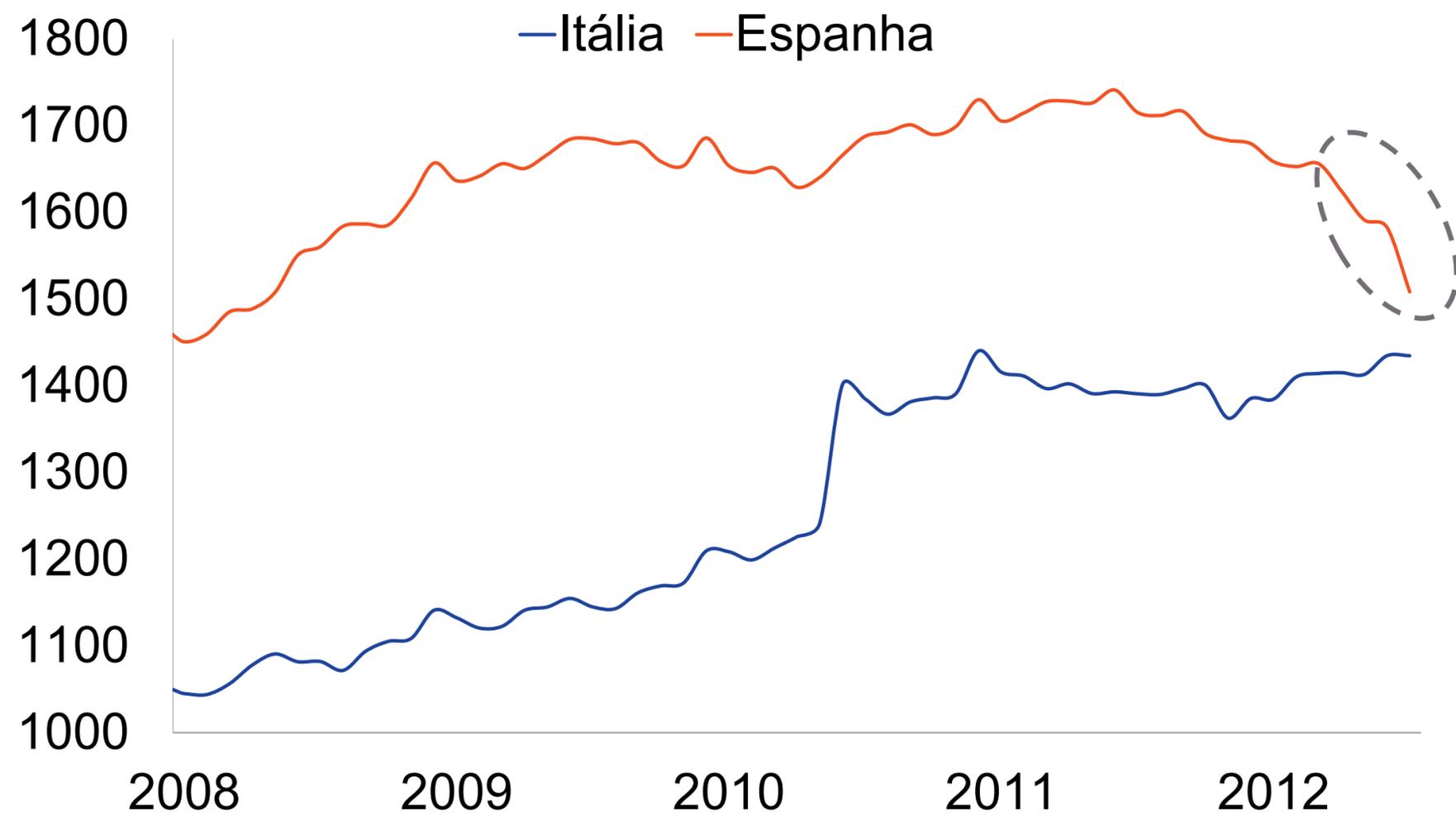
**Taxas dos títulos italianos, %**



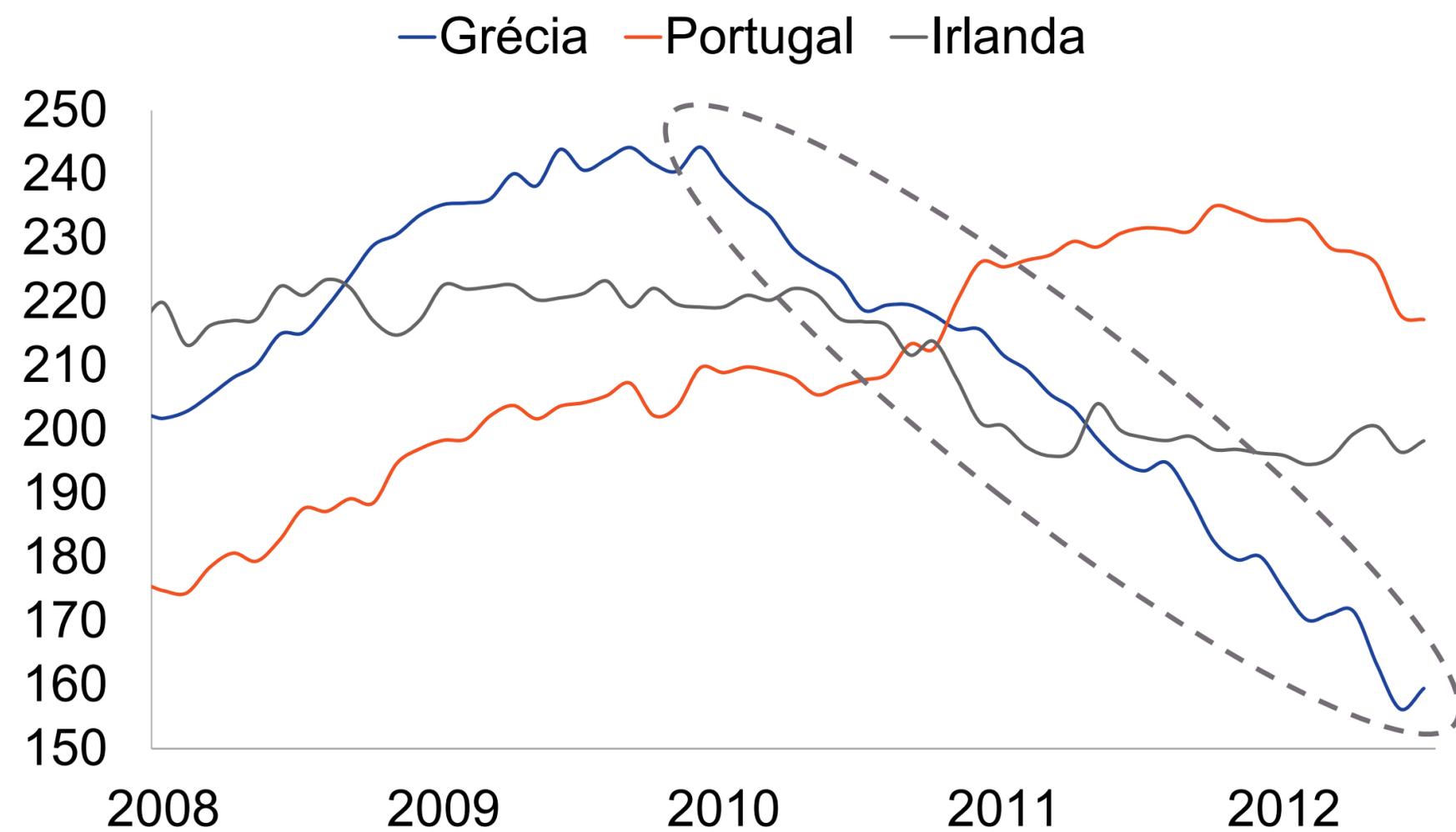
## ... mas ainda há riscos

- Saída recorde de €74bn (queda de 4.7%) de depósitos na Espanha em Julho.

**Espanha e Itália (bilhões de euros)**

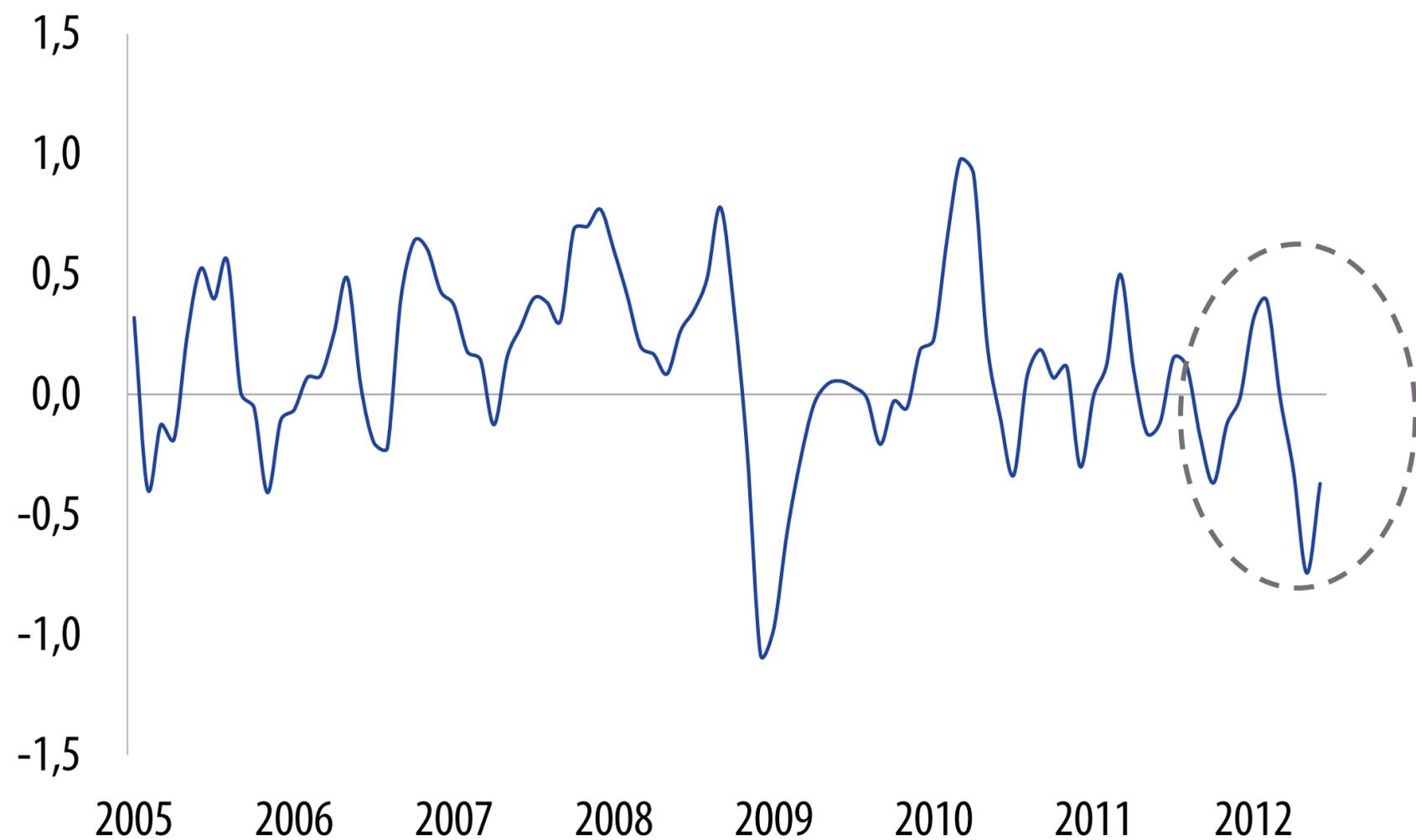


**Grécia, Portugal, Irlanda (bilhões de euros)**

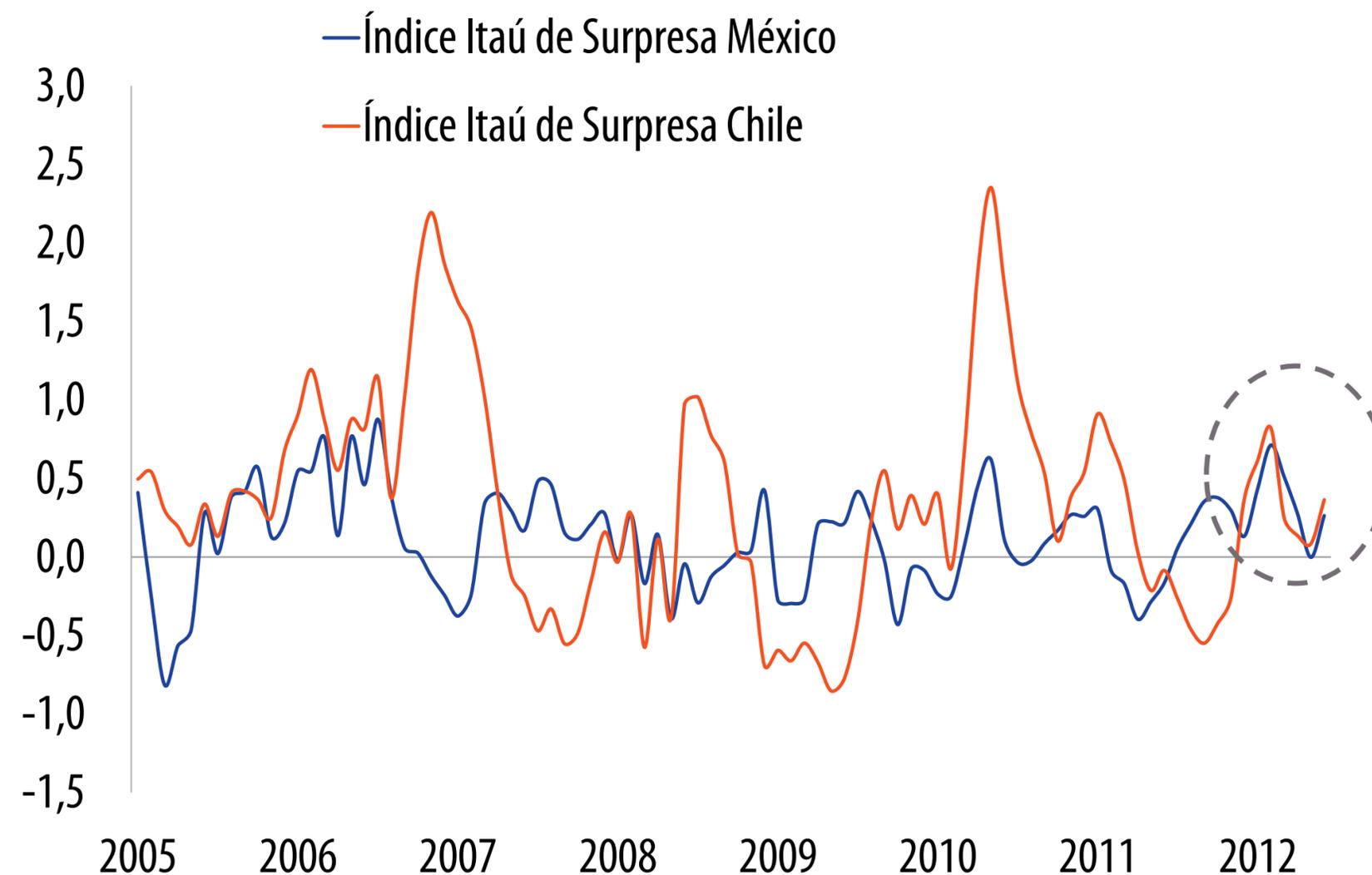


# Decepção no Brasil, surpresa positiva no México e Chile

### Índice Itaú de Surpresa - Brasil



### Índice Itaú de Surpresa – Chile e México



## América Latina: crescimento robusto em vários países, Argentina pior

Peru		
	2012	2013
PIB - %	5.5	6.0
PEN / USD (dez)	2.65	2.65
Taxa de Juros (dez) - %	4.25	4.25
IPC - %	3.8	3.0

México		
	2012	2013
PIB - %	3.8	3.2
MXN / USD (dez)	13.0	12.5
Taxa de Juros (dez) - %	4.50	5.50
IPC - %	4.0	3.8

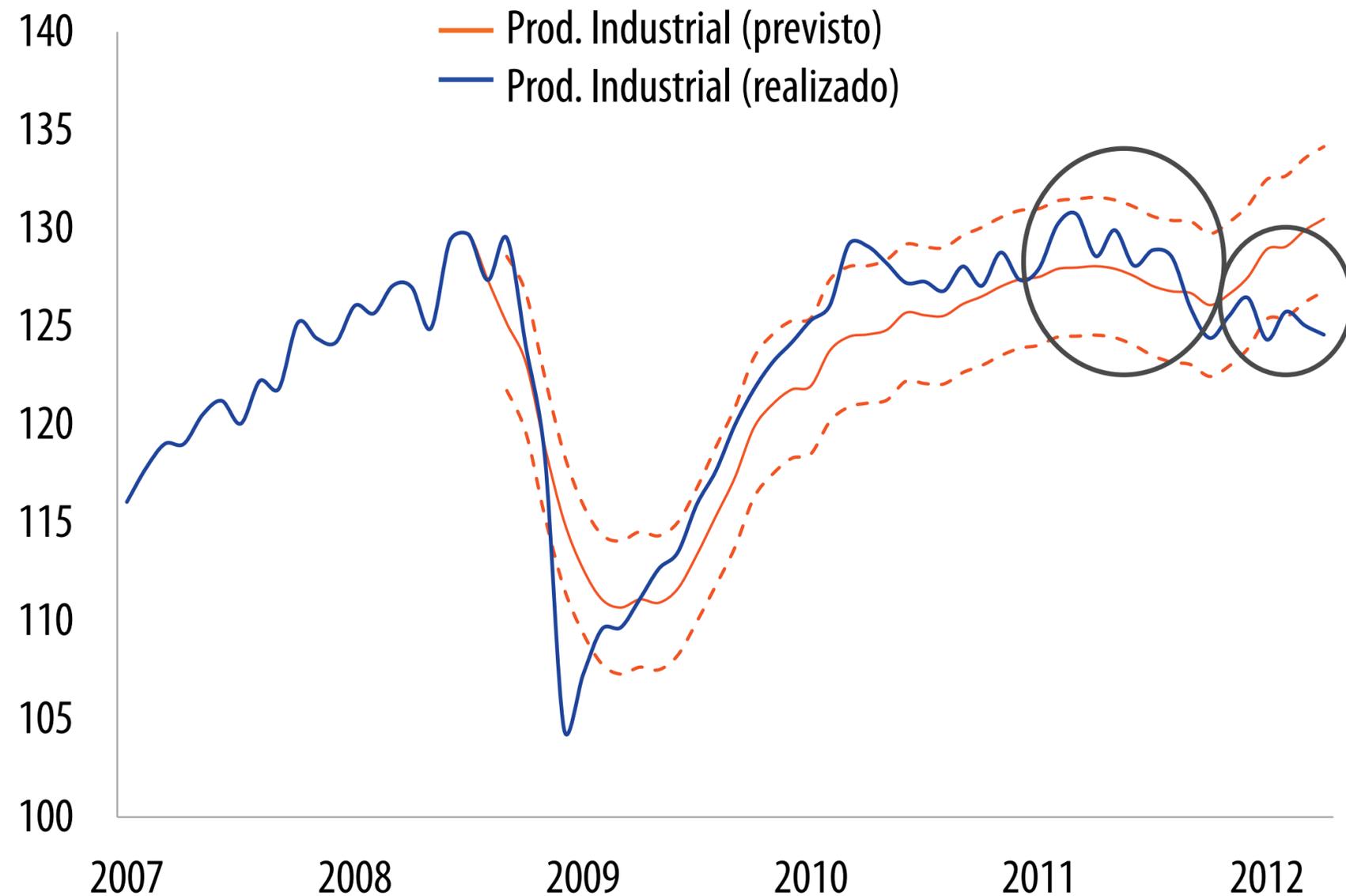
Argentina		
	2012	2013
PIB - %	0.0	2.5
ARS / USD (dez)	4.95	5.80
BADLAR - (dez) - %	18.0	24.0
IPC - % (Estimativas Privadas)	26.0	28.0

Colômbia		
	2012	2013
PIB - %	3.8	4.5
COP / USD (dez)	1850	1800
Taxa de Juros (dez) - %	4.50	5.25
IPC - %	3.2	3.3

Chile		
	2012	2013
PIB - %	5.2	4.7
CLP / USD (dez)	470	460
Taxa de Juros (dez) - %	5.00	5.50
IPC - %	2.3	3.0

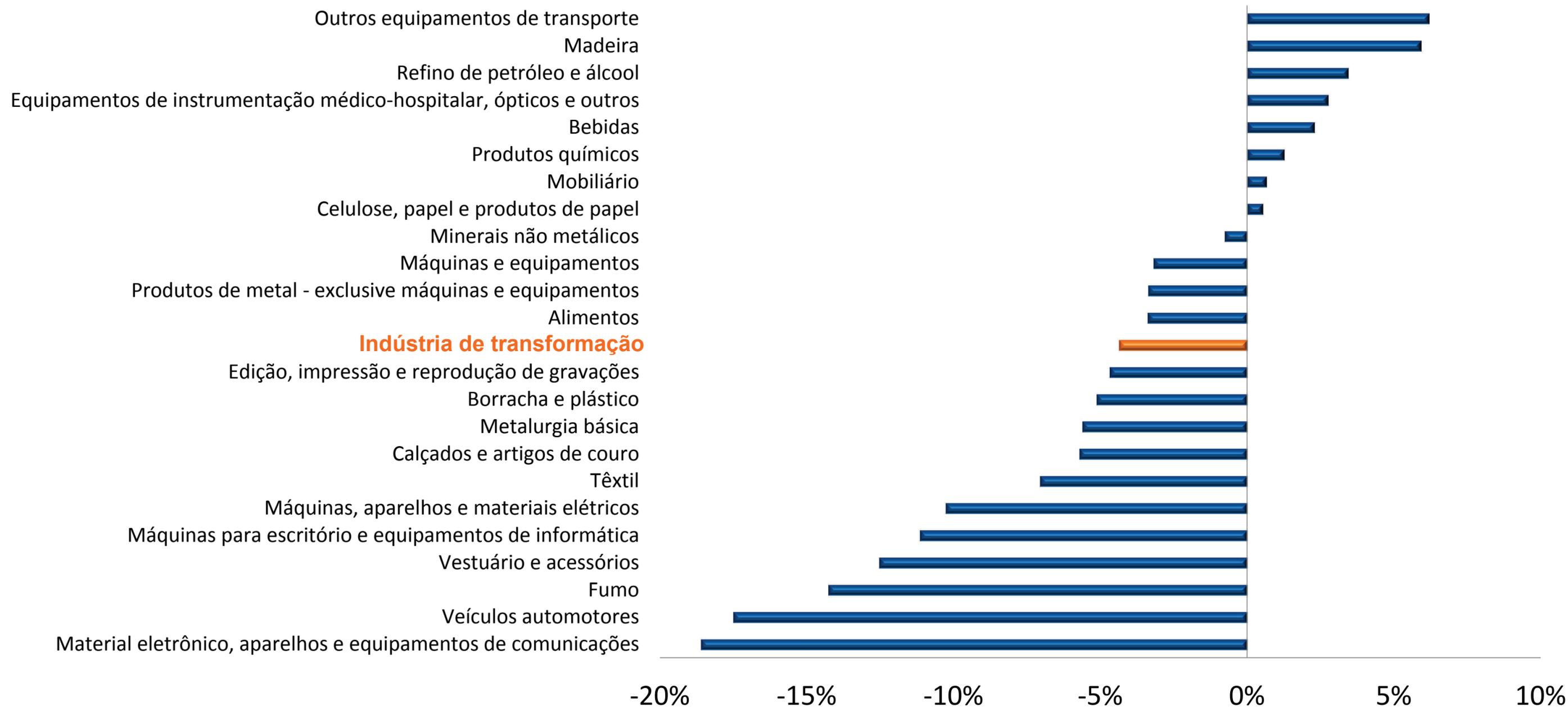
## Demanda explica a produção industrial?

### Desaceleração da indústria explicada por mundo e políticas



- Indústria é mais afetada do que o setor de serviços por choques globais, pela política monetária e pelas medidas macroprudenciais.
- Estímulos fiscais afetam relativamente mais o setor de serviços.
- Demanda parece explicar dinâmica da indústria, mas há surpresa para baixo em 2012.

# Variação dos setores industriais em 2012



## “Orange Book”: visão das empresas

### Crescimento

- Mais setores voltados ao consumo em recuperação.
- Confiança dos empresários segue contida, mas sinais de retomada reduzem apreensão em alguns setores.
- Setor agrícola está sendo beneficiado pela alta do preços dos grãos, desvalorização cambial e boa safra do meio do ano.
- A indústria automotiva reporta resultados melhores, enquanto os segmentos de eletrodomésticos e linha branca esperam desaceleração ante o primeiro semestre.
- Vendas no mercado imobiliário evoluem a um ritmo razoável. Estoques ainda elevados.

### Mercado de trabalho:

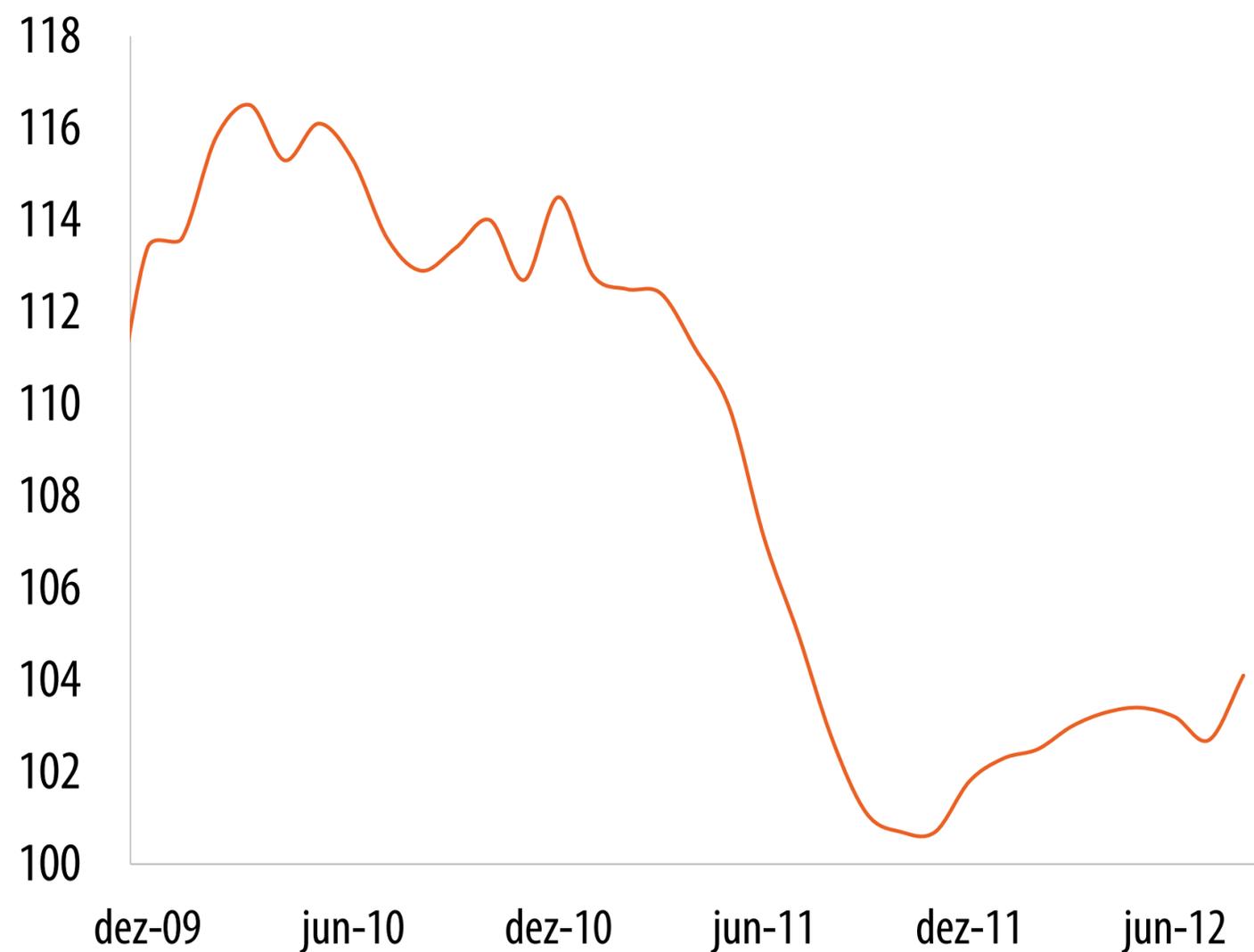
- Menos aquecido, mas ainda não há intuito em demitir.

### Preços e Custos:

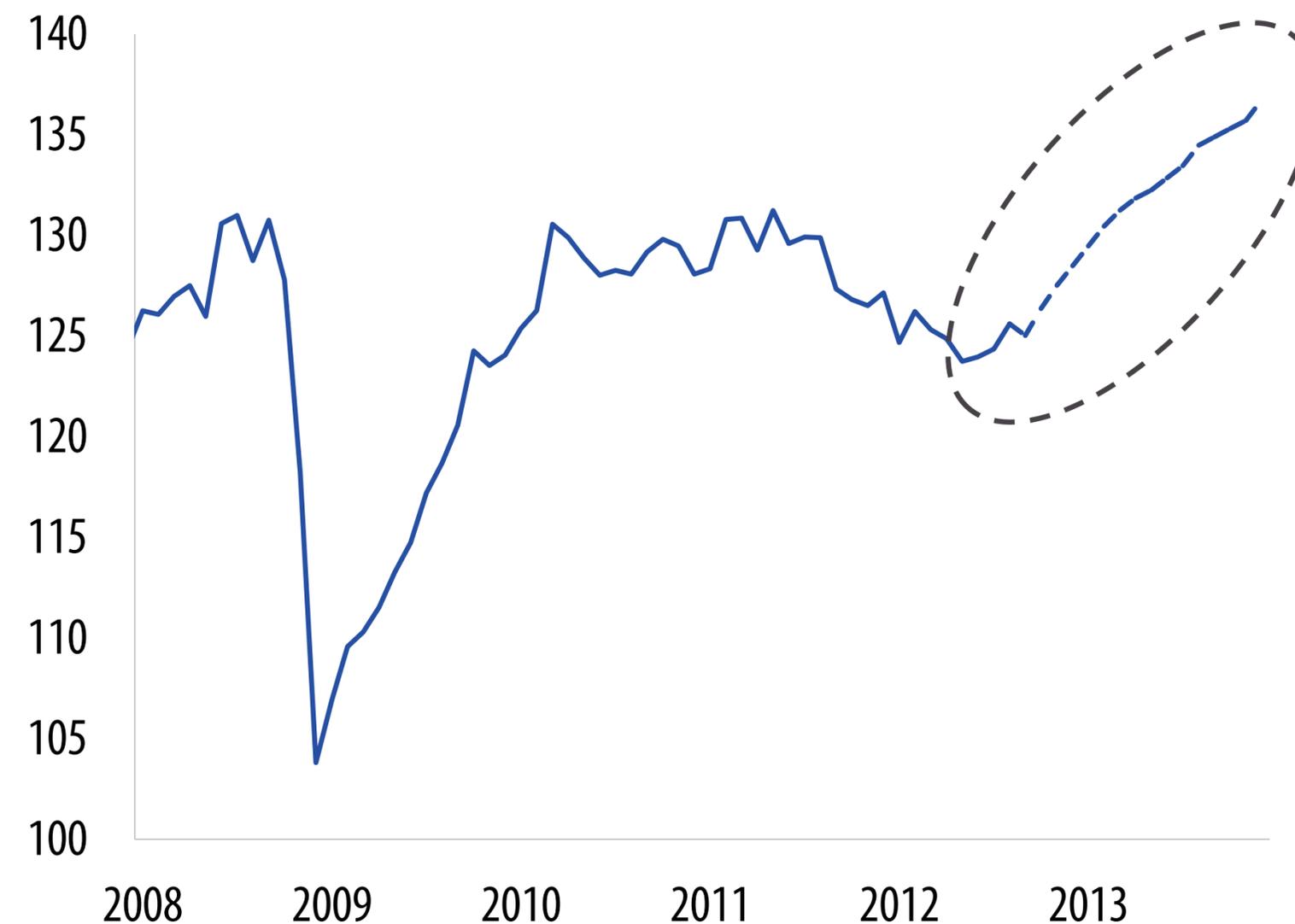
- Ainda há preocupação com fatores de produção, custos elevados.
- Muita dificuldade em repassar preços nos setores de bens transacionáveis.

# Recuperação econômica e estímulos direcionados levam à recuperação

**Índice FGV de confiança da indústria**

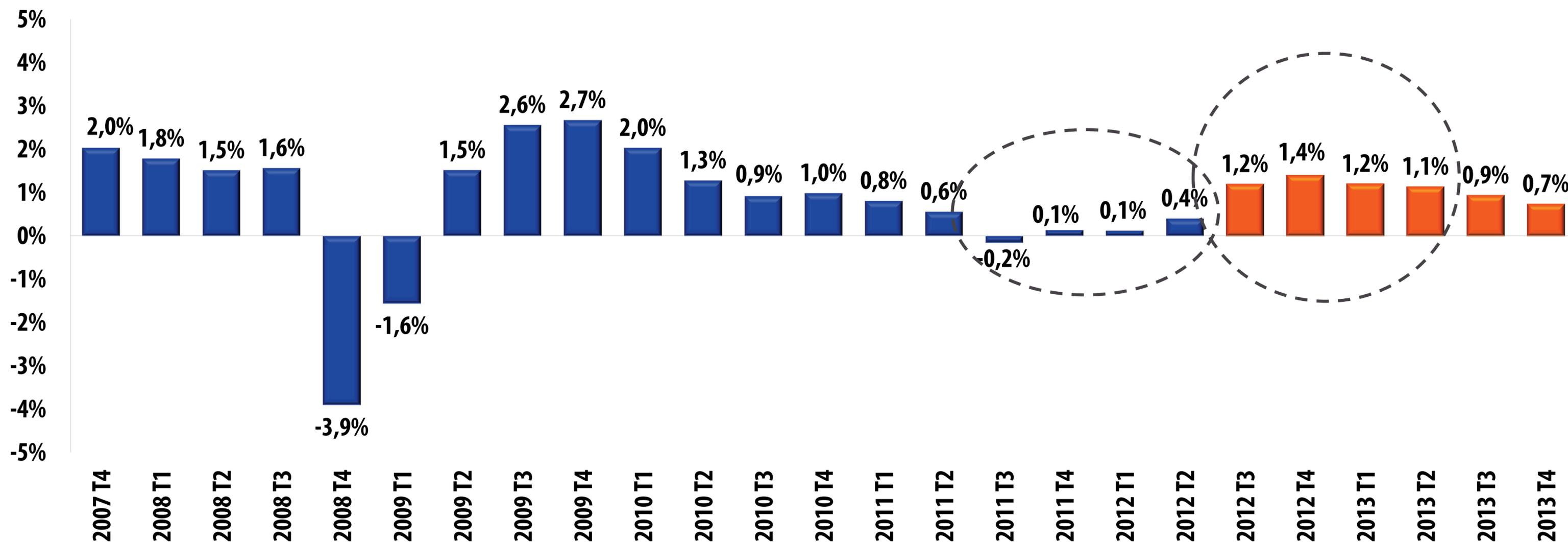


**Índice de produção industrial: projeções**



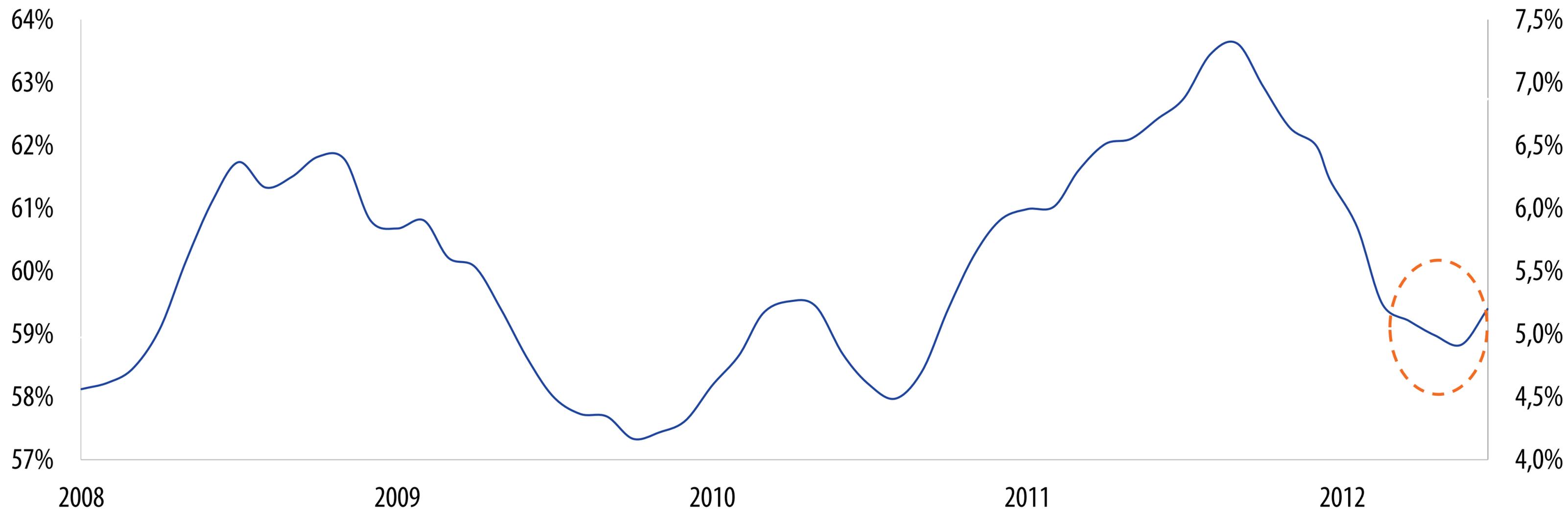
# Expectativa de retomada no segundo semestre

## Variação do PIB ante o trimestre anterior (com ajuste sazonal)



# Queda no IPCA até junho refletiu itens pontuais

IPCA - 12 meses



# Medidas e intervenções estão reduzindo a volatilidade cambial

Taxa de câmbio



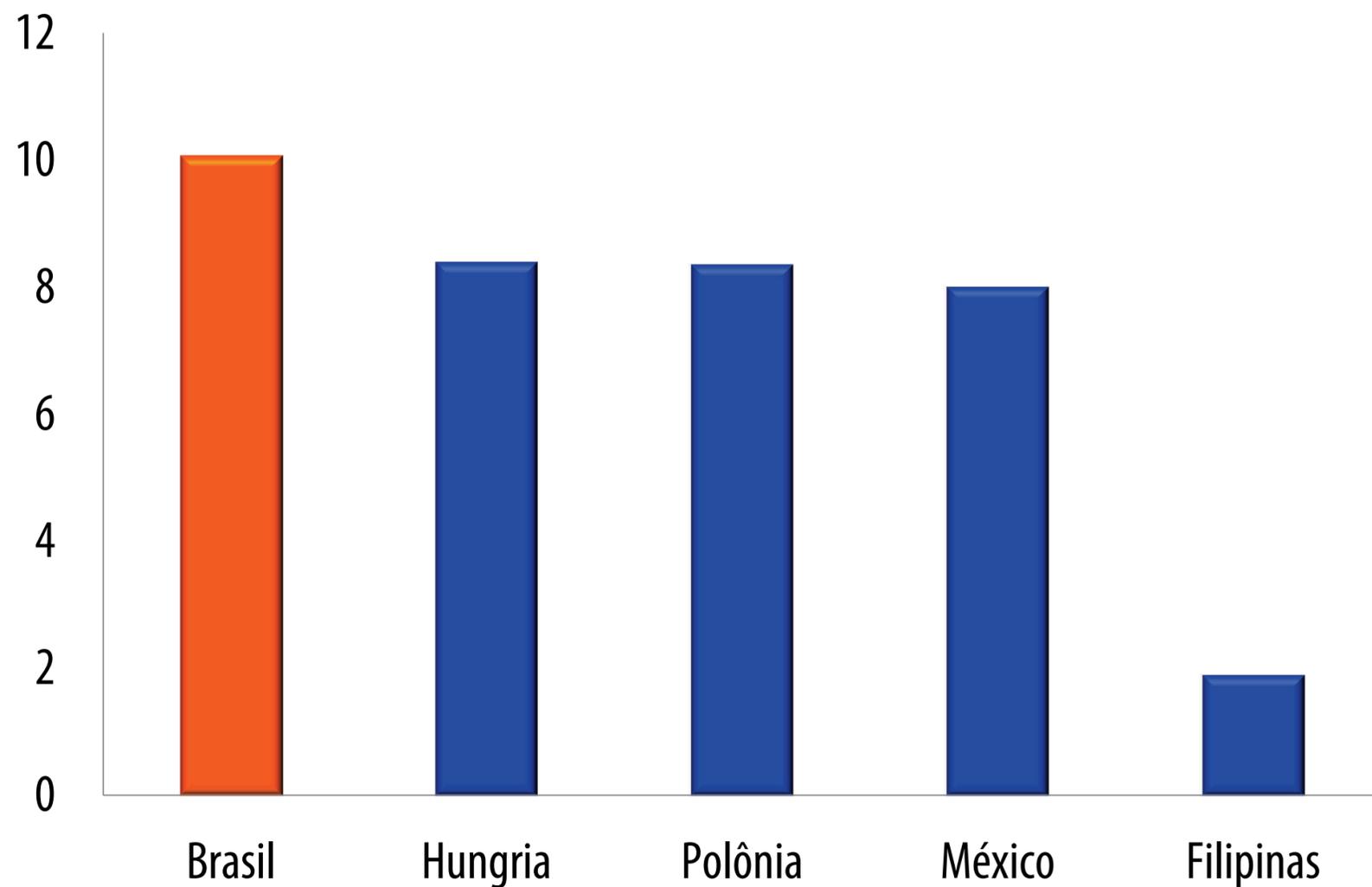
## Brasil: o que esperamos no curto prazo

	2010	2011	2012	2013
<b>Atividade econômica</b>				
<b>PIB %</b>	7.5	2.7	1.7	4.5
<b>Inflação</b>				
<b>IPCA %</b>	5.9	6.5	5.5	5.3
<b>Política monetária</b>				
<b>Taxa SELIC %</b>	10.75	11.0	7.25	8.50
<b>Fiscal</b>				
<b>Superávit primário</b>	1.9	3.1	2.8	2.6
<b>Balança de pagamentos</b>				
<b>Conta corrente</b>	-2.2	-2.1	-2.2	-2.5
<b>Câmbio</b>	1.69	1.84	1.95	1.90
<b>Commodities * (dez, var. anual)</b>	28%	-17%	26%	-10%

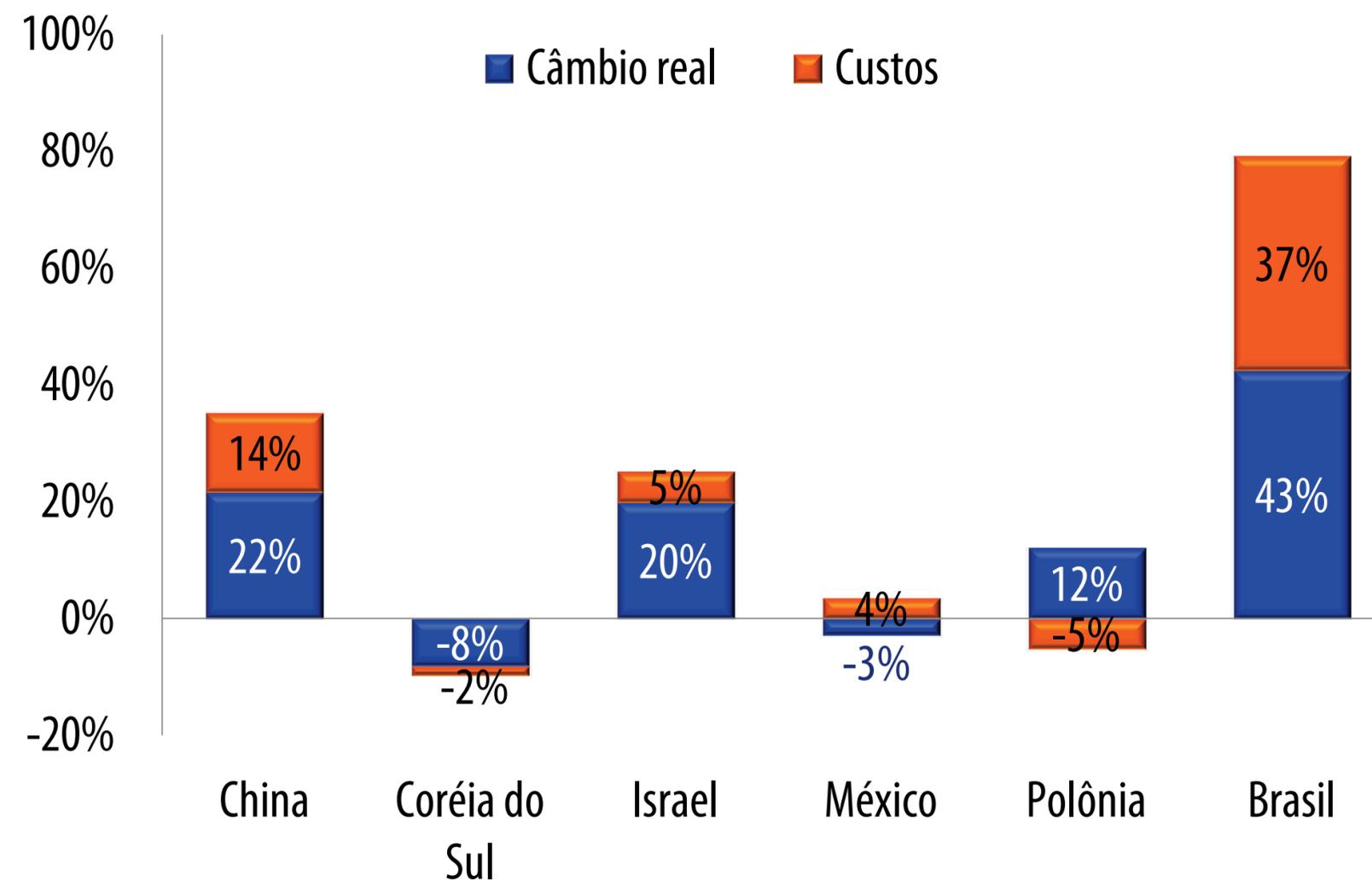
\* índice Itaú de Commodities Index, em dólares

## Custos com mão de obra são relativamente elevados

**Custo total por hora trabalhada em 2010 (\$) – setor manufatureiro**

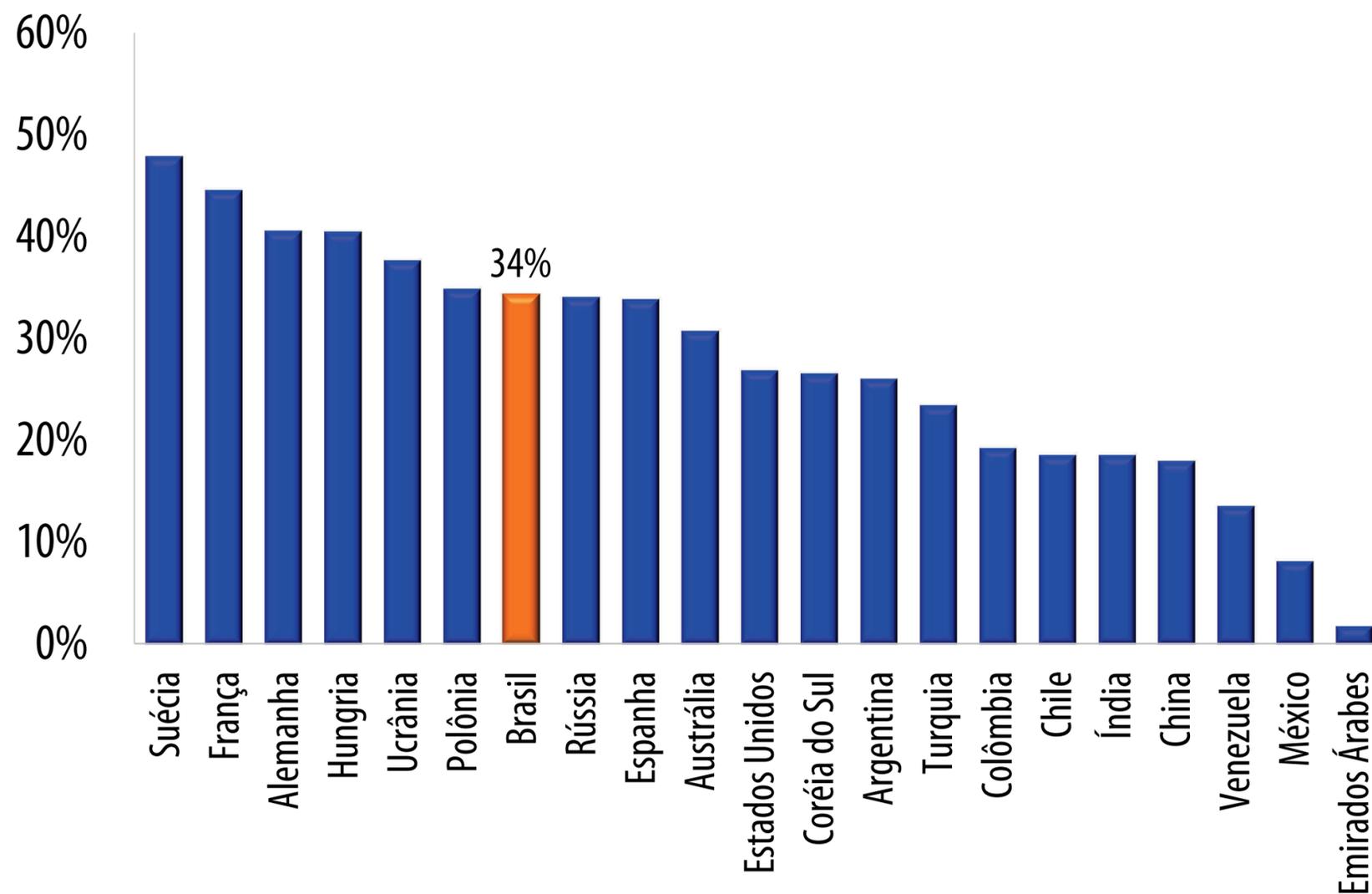


**Elevação do custo unitário do trabalho em dólares (2005 – 2010)**

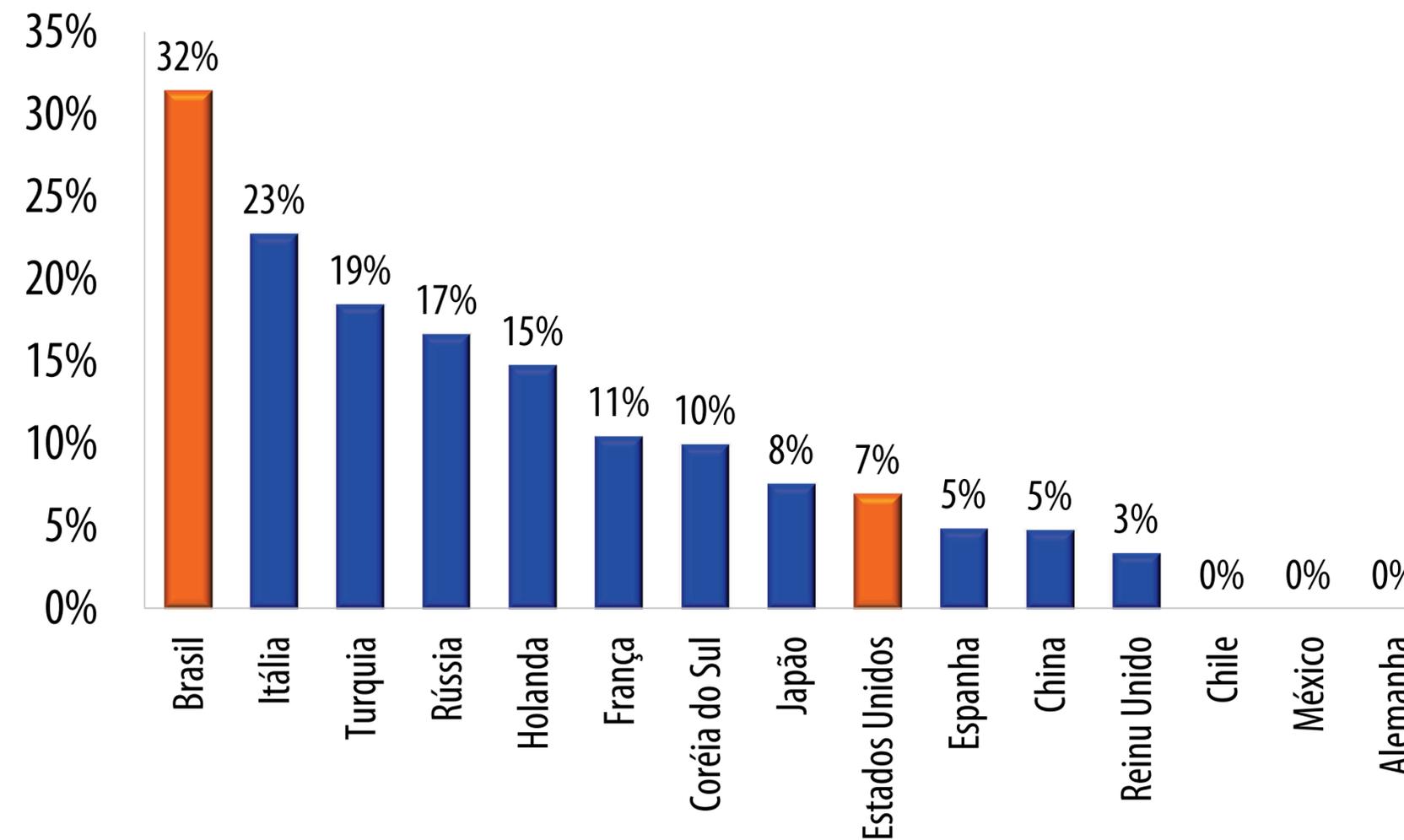


# Carga tributária é alta quando comparada com outros países

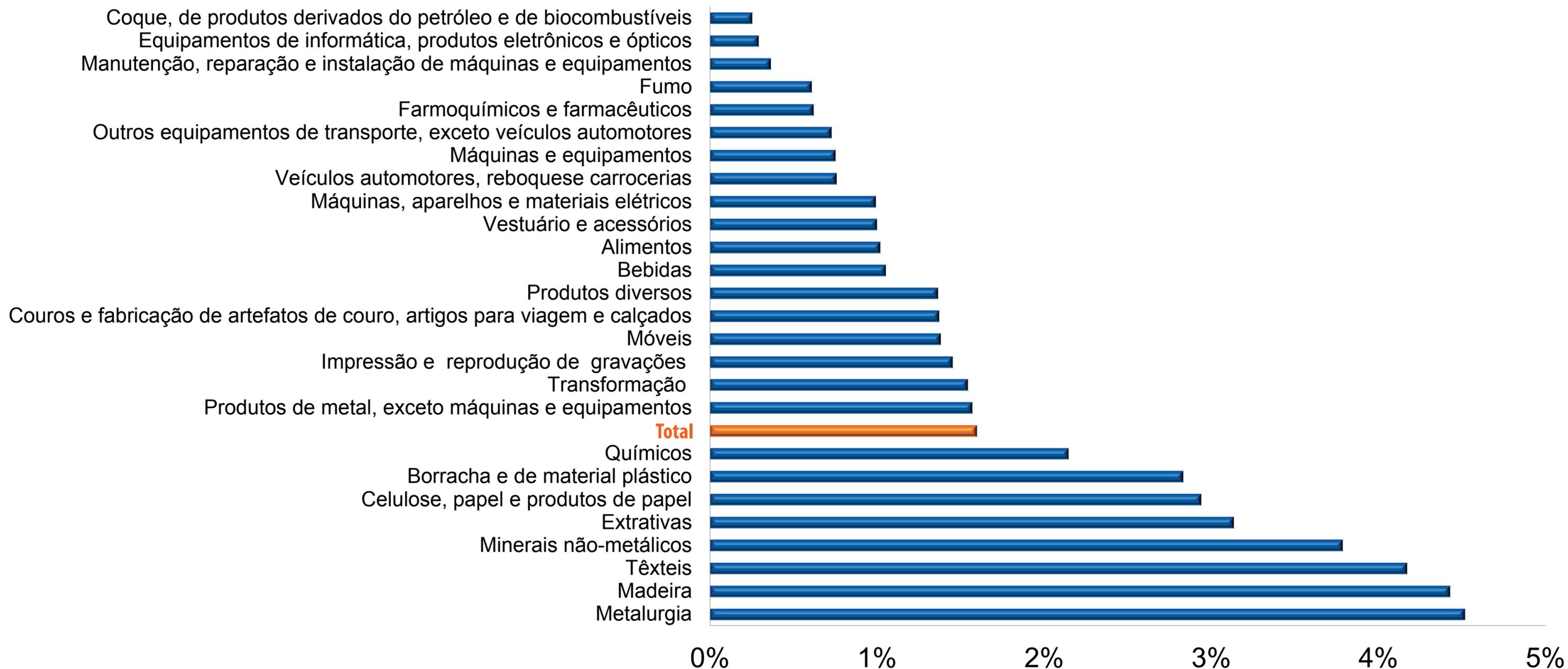
### Carga tributária - % do PIB



### Parcela de tributos na tarifa industrial de energia

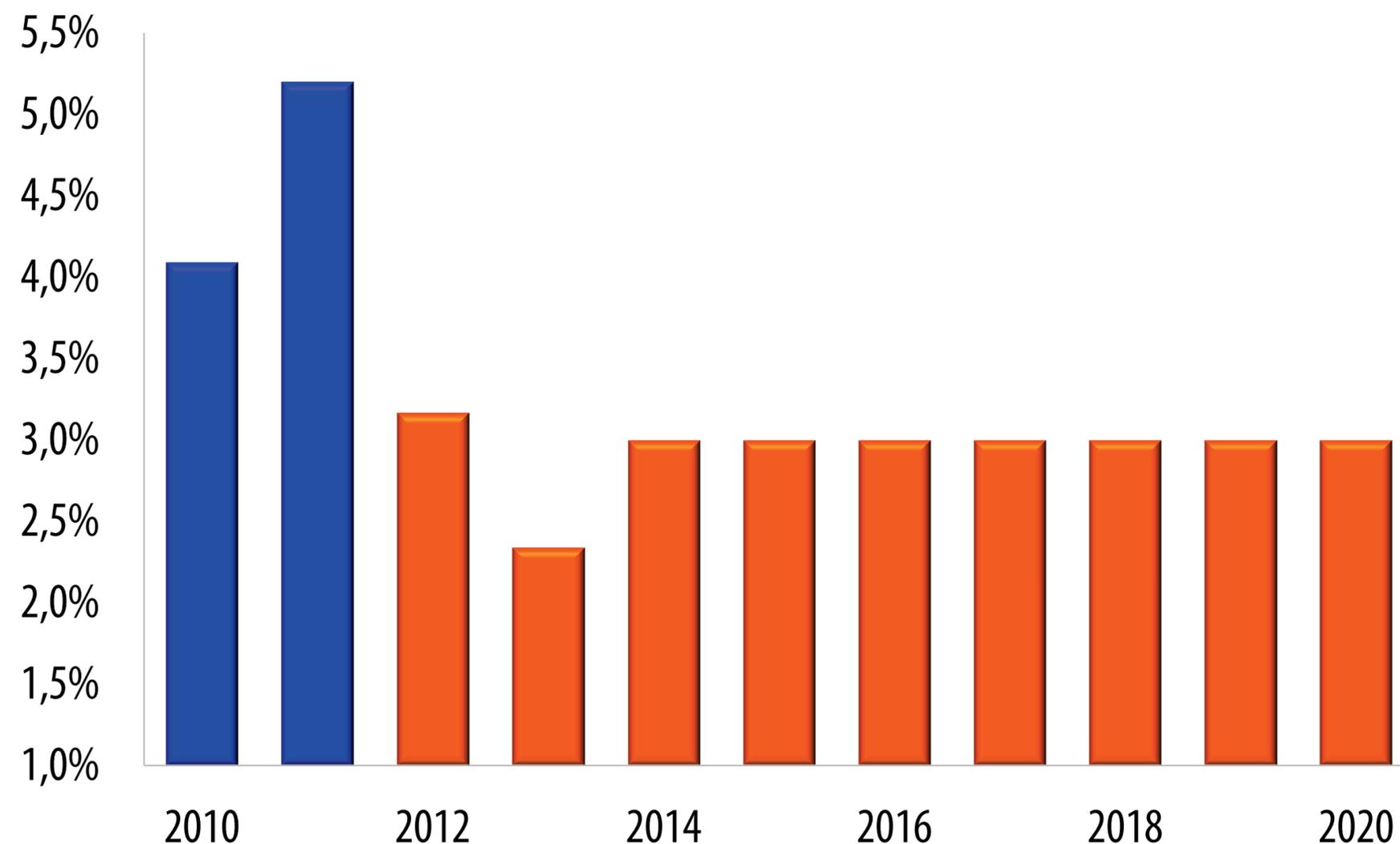


# Peso da energia elétrica nos custos dos setores industriais (2010)

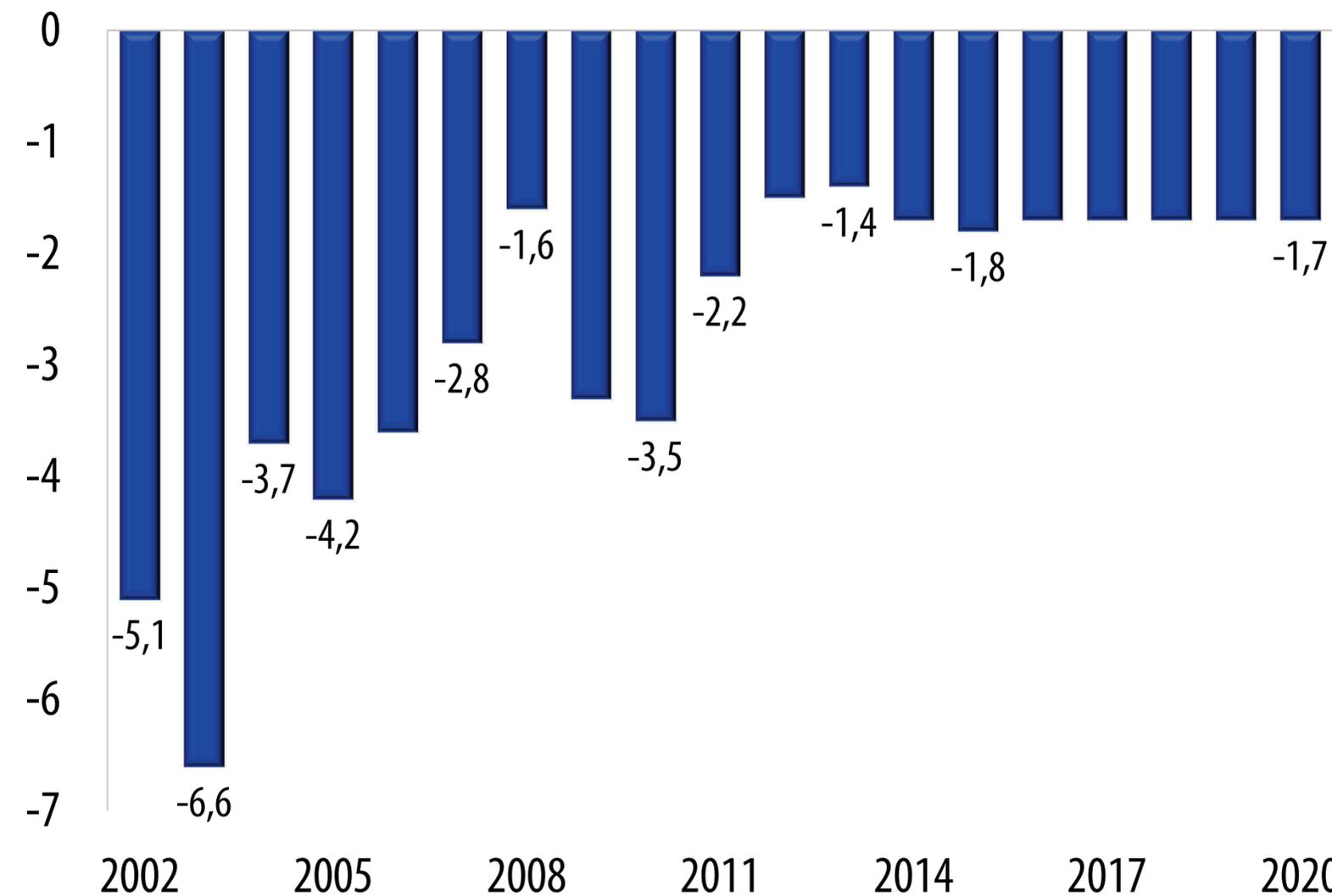


# Queda dos juros permite novo modelo: menos impostos e mais investimento

### Taxa de juros real (% a.a.)



### Resultado do setor público (% do PIB)



## Conclusão

- Mundo consolidando um cenário de baixo crescimento com riscos de crise (Europa).
- A economia brasileira deve se recuperar ao longo do segundo semestre (estímulos).
- Há um modelo coerente para o Brasil com juros e impostos mais baixos e investimento maior, mas desafios permanecem.

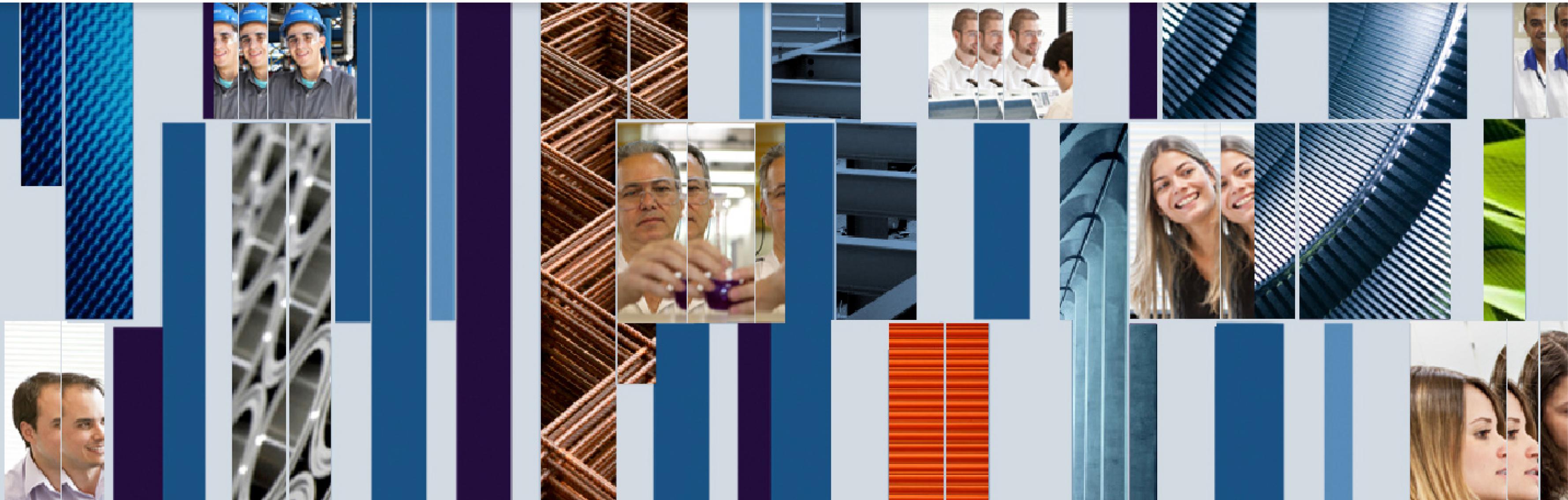


# APIMEC 2012

Ilan Goldfajn

Economista chefe do Itaú Unibanco Holding

# ITAÚSA



# APIMEC 2012

Henri Penchas

Diretor de Relações com Investidores

# ITAÚSA

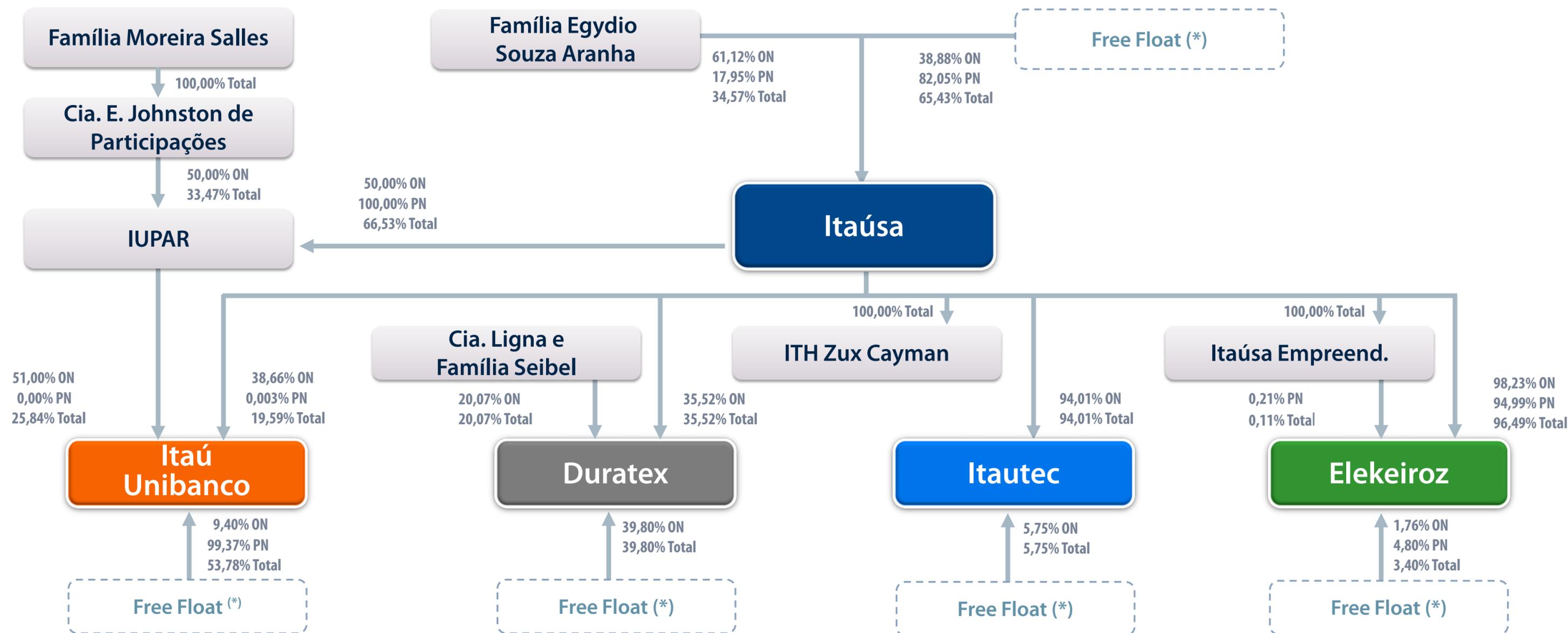
# Agenda

- Estrutura Acionária e Destaques
- Demonstrações Financeiras
- Governança Corporativa e Sustentabilidade
- Itaúsa no Mercado de Capitais
- Criação de Valor para o Acionista

# Agenda

- Estrutura Acionária e Destaques
- Demonstrações Financeiras
- Governança Corporativa e Sustentabilidade
- Itaúsa no Mercado de Capitais
- Criação de Valor para o Acionista

Estrutura Acionária – 31/08/2012



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

## Destques

- Pela **9ª** vez a Itaúsa foi selecionada para compor a carteira do Dow Jones Sustainability World Index (**DJSI**);
- **Relatório Anual de Sustentabilidade 2011** da Itaúsa conquistou o **nível A+** de aplicação das diretrizes da *Global Reporting Initiative (GRI)*;
- **Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2012** - a Itaúsa é a **6ª** colocada em **receita líquida** entre os maiores grupos empresariais do país;
- Em **AGE** de 26.04.2012 foi deliberado **aumento** do capital social em **R\$ 500 milhões**;
- Houve **grande volatilidade** no mercado de capitais no período de subscrição;
- As sobras de subscrição representaram **17,73%** do total de ações a serem emitidas;
- Em **AGE** de 06.07.2012 foi **deliberado o cancelamento da chamada de capital**;
- A **devolução dos recursos** aos subscritores foi efetuada em 16.07.2012;

- Não foram declarados **juros sobre o capital próprio** complementares relativos ao 1º semestre de 2012 ;
- O **fluxo líquido** na visão caixa dos acionistas representou um montante adicional de aproximadamente **R\$ 205 milhões**, conforme abaixo indicado, e que eventualmente poderá ser compensado, em fevereiro de 2013, por ocasião da declaração anual dos juros complementares referentes ao exercício de 2012:

Eventos	R\$ Milhões Valores Líquidos	
Juros complementares declarados em 29/02/2012 no montante de R\$ 505 milhões, para pagamento/compensação em 08/06/2012 no aumento de capital de R\$ 500 milhões, cujas parcelas integralizadas foram restituídas aos subscritores em 16/07/2012.	500	(a)
Não declaração/pagamento de juros complementares referentes ao 1º semestre/2012, cujo valor foi estimado utilizando-se os mesmos parâmetros de 2011.	295	(b)
<b>Montante líquido adicional destinado aos acionistas</b>	<b>205</b>	<b>(a-b)</b>

- Em julho de 2012 a Itaúsa emitiu **Notas Promissórias**, no montante de **R\$ 400 milhões**, com remuneração de **104,40% do CDI**. Em agosto de 2012 foram **resgatados R\$ 200 milhões**.

## Destques



**Venda do Banco Português de Investimento** (abril/2012) e da **Orbitall** (maio/2012)

**Banco Carrefour**: aquisição de **49%** de participação (maio/2012)

Recompra de ações: **3,5 milhões de ações PN's** (maio/2012)

Associação com o **Banco BMG S.A.**: crédito consignado (julho/2012)



Foram efetuadas **aquisições** no valor de **R\$ 210 milhões**, sendo:

- **R\$ 165 milhões na Tablemac** – líder na fabricação de painéis de madeira no mercado colombiano; e
- **R\$ 45 milhões na Mipel** – fábrica de válvulas industriais, localizada em Jacareí/SP;

No ano de 2012, os **investimentos** deverão atingir **R\$ 860 milhões**.



Crescimento de **16,2%** na **receita líquida** no 1S12 x 1S11

- Crescimento da expedição de **ATMs em 98%** e **notebooks em 31%**

Investidos **R\$ 36 milhões** em pesquisa e desenvolvimento

- Produtos nos segmentos de **automação bancária e automação comercial**, incluindo hardware e software.



Foram **investidos R\$ 21 milhões**, destacando-se:

- O projeto de ampliação de capacidade da unidade de resinas de poliéster insaturado em Várzea Paulista – **R\$ 11 milhões**; e
- Programas e projetos prioritários – **R\$ 10 milhões**.

# Agenda

- Estrutura Acionária e Destaques
- **Demonstrações Financeiras**
- Governança Corporativa e Sustentabilidade
- Itaúsa no Mercado de Capitais
- Criação de Valor para o Acionista

## Principais Indicadores de Resultado da Itaúsa

R\$ Milhões

	Controladora		Não Controladores		Consolidado	
	30/06/12	30/06/11	30/06/12	30/06/11	30/06/12	30/06/11
Lucro Líquido	2.292	2.376	266	240	2.558	2.616
Lucro Líquido Recorrente	2.439	2.406	266	234	2.705	2.640
Patrimônio Líquido	30.742	27.634	2.889	2.887	33.631	30.521
Rentabilidade Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%)	15,3%	17,8%	18,2%	16,7%	15,6%	17,7%
Rentabilidade Recorrente Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%)	16,3%	18,0%	18,2%	16,3%	16,5%	17,8%

**Indicadores por ação - em R\$**

	30/06/12	30/06/11	Var. Abs.	Var. %
Lucro Líquido da Controladora	0,47	0,49	(0,02)	(4,1)
Lucro Líquido Recorrente da Controladora	0,50	0,50	-	0,8
Valor Patrimonial da Controladora	6,34	5,69	0,65	11,5
Dividendos/JCP Líquido	0,11	0,12	(0,01)	(3,4)
Preço da Ação PN <sup>(1)</sup>	8,41	10,85	(2,44)	(22,5)
Capitalização de Mercado <sup>(2)</sup> - em R\$ milhões	40.767	52.677	(11.910)	(22,6)

(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 26 de abril de 2012.

## Principais Indicadores das Empresas do Conglomerado

R\$ Milhões

	janeiro a junho	Área de Serviços Financeiros	Área Industrial			ITAÚSA (1) (2)
						
Ativos Totais	<b>2012</b>	<b>833.083</b>	<b>7.164</b>	<b>652</b>	<b>1.088</b>	<b>317.585</b>
	2011	760.516	6.646	641	1.112	289.544
Receitas Operacionais	<b>2012</b>	<b>63.157</b>	<b>1.547</b>	<b>422</b>	<b>802</b>	<b>29.024</b>
	2011	59.246	1.411	369	690	26.893
Lucro Líquido	<b>2012</b>	<b>6.407</b>	<b>185</b>	<b>(1)</b>	<b>(7)</b>	<b>2.558</b>
	2011	6.795	177	19	21	2.616
Patrimônio Líquido	<b>2012</b>	<b>77.875</b>	<b>3.817</b>	<b>475</b>	<b>535</b>	<b>33.631</b>
	2011	69.599	3.562	479	529	30.521
Rentabilidade Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%)	<b>2012</b>	<b>17,0%</b>	<b>9,8%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>15,6%</b>
	2011	20,1%	10,1%	7,9%	8,1%	17,7%
Geração Interna de Recursos	<b>2012</b>	<b>24.193</b>	<b>430</b>	<b>23</b>	<b>13</b>	<b>9.559</b>
	2011	22.762	416	33	34	8.654

(1) Os dados do Consolidado/Conglomerado apresentam valores líquidos das eliminações de consolidação e dos resultados não-realizados de operações intercompanhias.

(2) O Conglomerado Itaúsa inclui: a consolidação de 100% das empresas controladas; e a consolidação proporcional à participação detida, das empresas sob controle conjunto.

Total de Ativos <sup>(1)</sup>

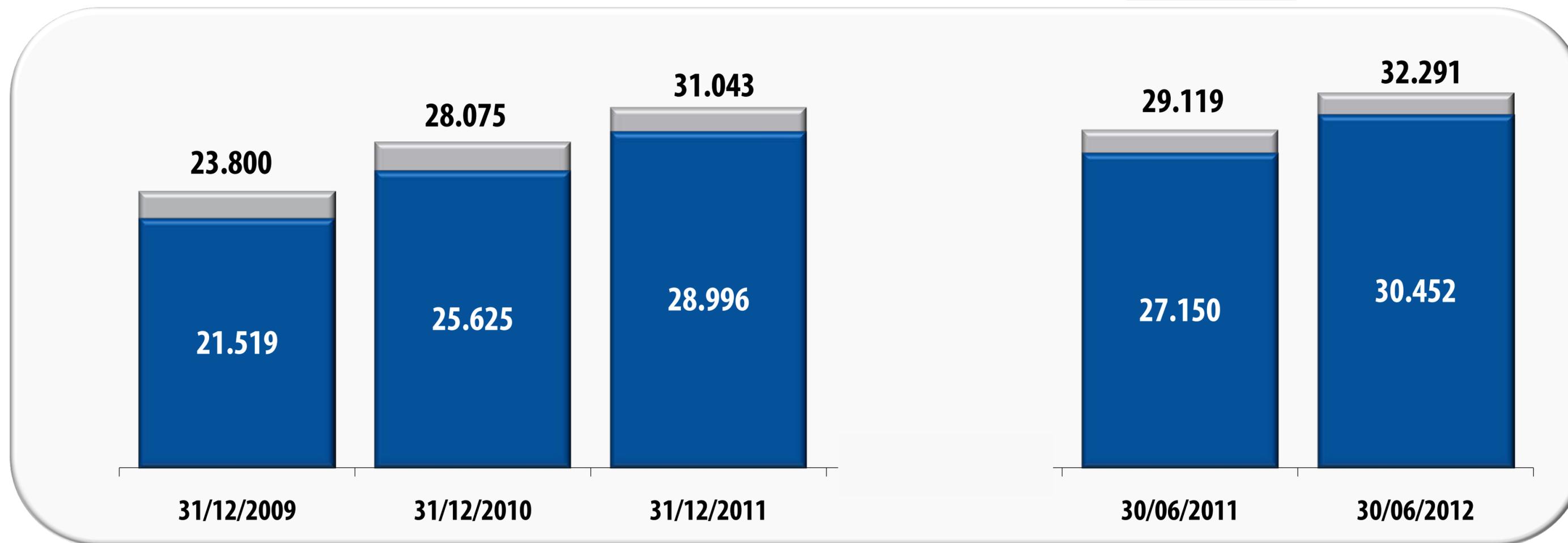
R\$ Milhões

CAGR<sup>(2)</sup>: 13,0%

Total de Ativos

CAGR<sup>(2)</sup>: 14,9%

Investimentos em Controladas

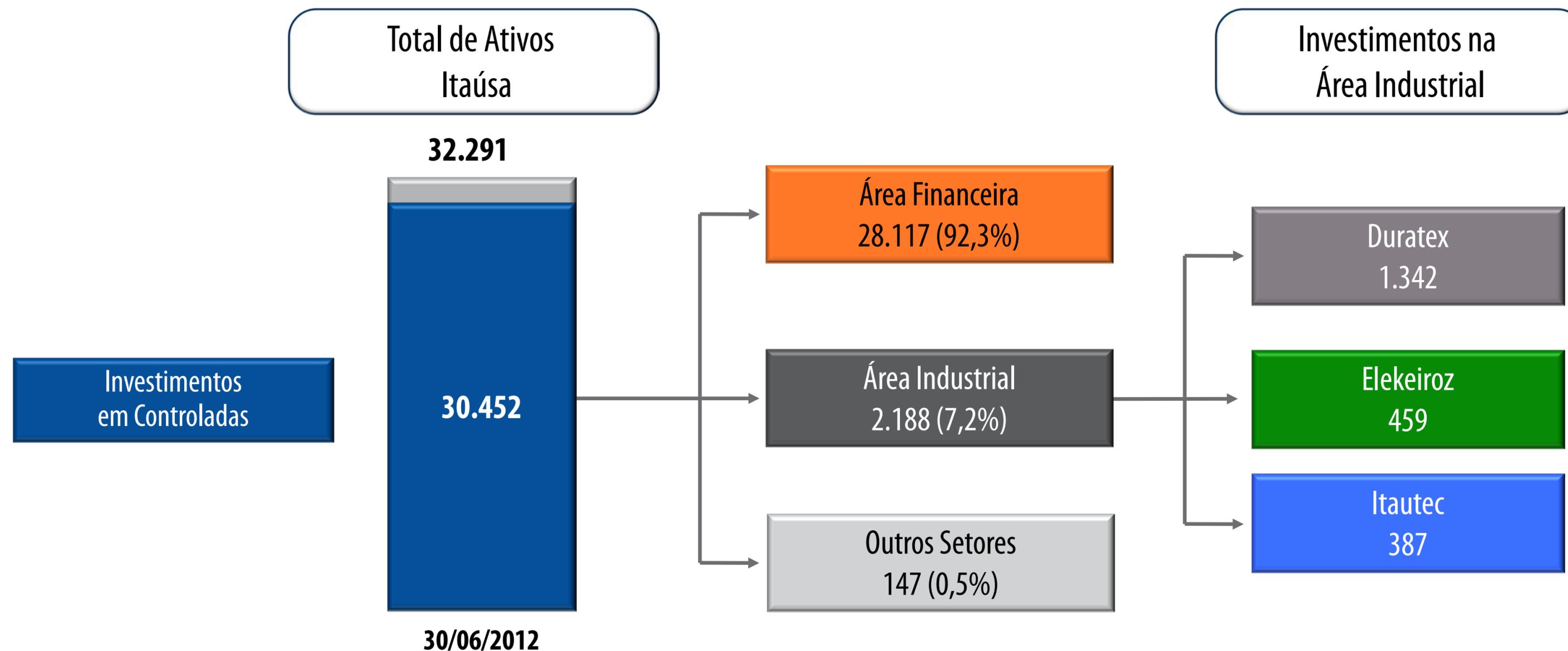


<sup>(1)</sup> Balanço Individual.

<sup>(2)</sup> Período: 31/12/2009 – 30/06/2012

# Composição dos Investimentos por Área <sup>(1)</sup>

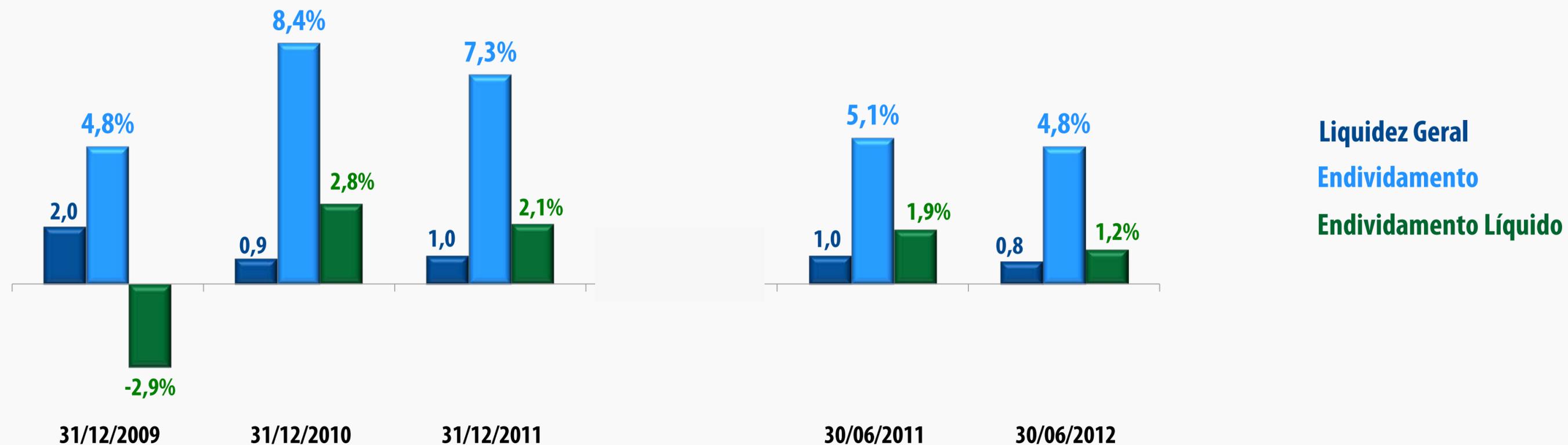
R\$ Milhões



<sup>(1)</sup> Balanço Individual.

# Sustentabilidade – Dívida Líquida <sup>(1)</sup>

Participação de Recursos Próprios x Recursos de Terceiros (%)



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

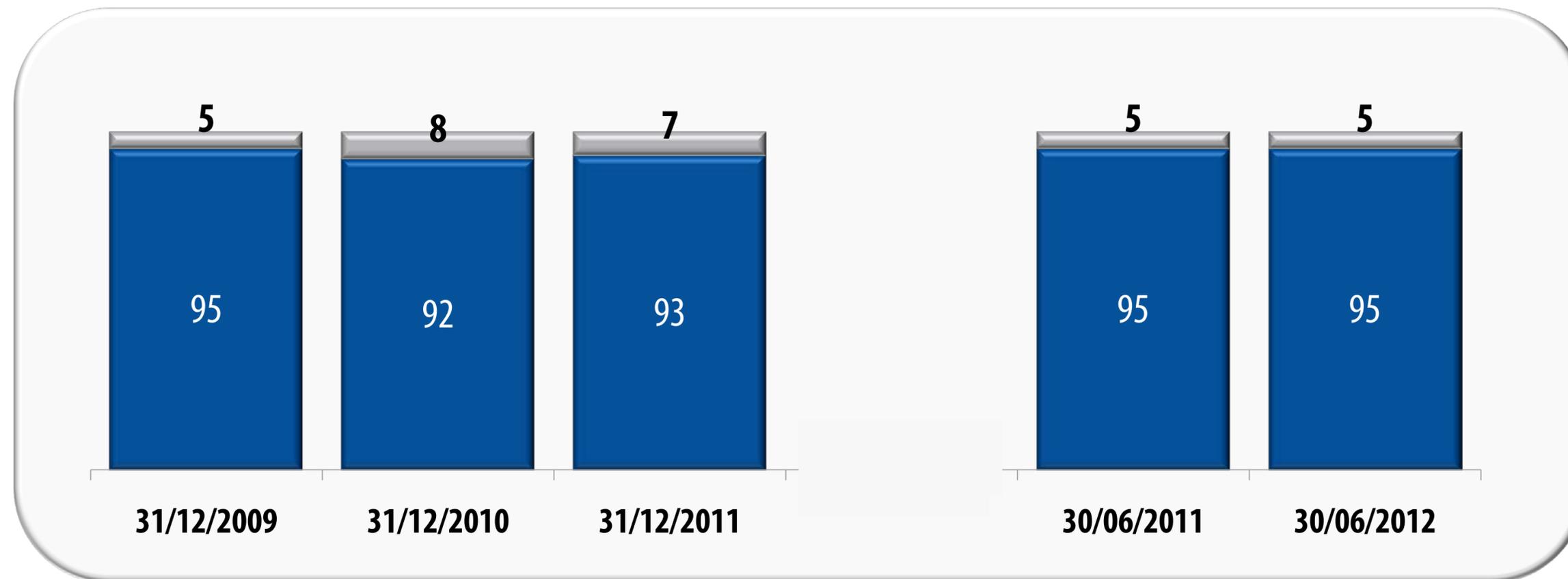
**Endividamento (%):**  $\frac{\text{Passivo Circulante e não Circulante}}{\text{Total do Ativo}} \times 100$

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

<sup>(1)</sup> Balanço Individual.

# Sustentabilidade – Dívida Líquida <sup>(1)</sup>

Participação de Recursos Próprios x Recursos de Terceiros (%)



% Recursos de Terceiros  
 % Recursos Próprios

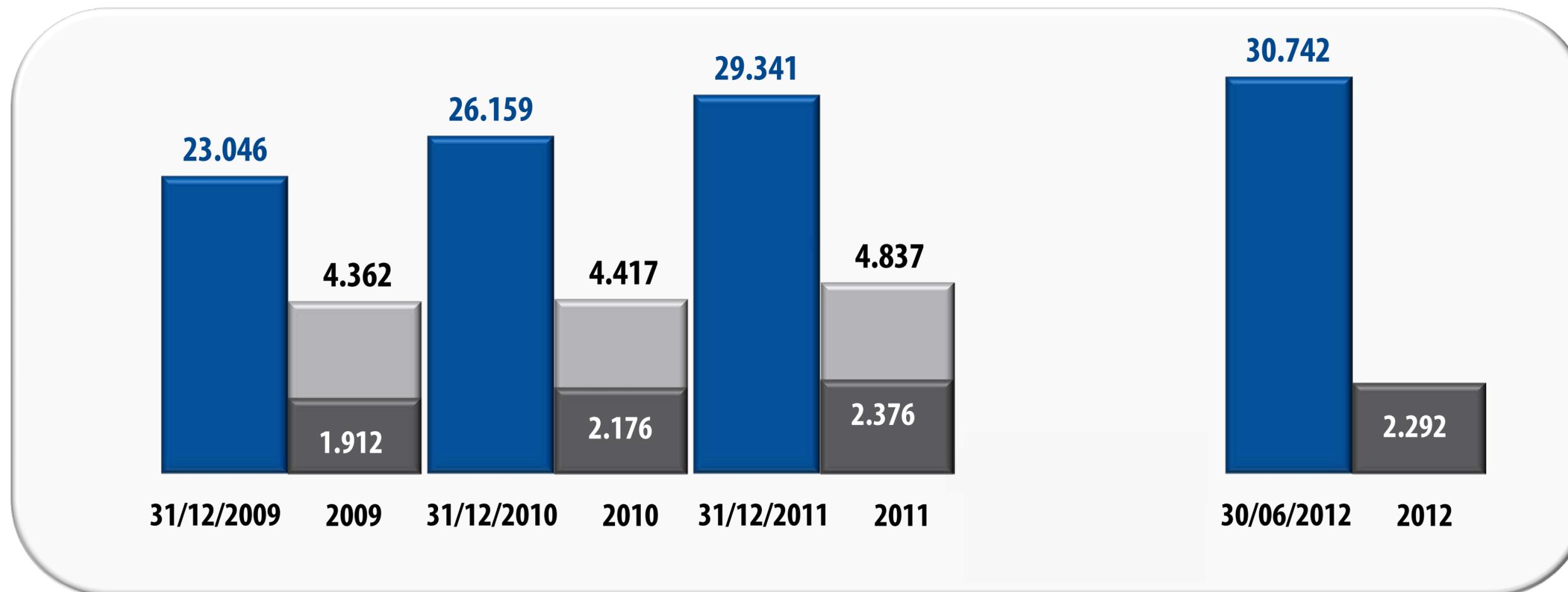
30/06/2012		R\$ milhões
<b>Dívida Total</b>		<b>1.549</b>
• Dividendos a Pagar		619
• Obrigação com subscritores <sup>(2)</sup>		417
• Debêntures		352
• Outras Obrigações		161

<sup>(1)</sup> Balanço Individual.

<sup>(2)</sup> Obrigação com subscritores do aumento de capital que foi cancelado. Os recursos foram devolvidos aos subscritores em 16/07/2012.

# Patrimônio Líquido e Lucro Líquido da Controladora

R\$ Milhões



- Patrimônio Líquido
- Lucro Líquido Anual
- Lucro Líquido 1º semestre

## Distribuição do Lucro por Setor

R\$ Milhões

Setores	Resultado da Equivalência Patrimonial (REP)			
	1º Sem/2012	%	1º Sem/2011	%
<b>Área de Serviços Financeiros</b>	<b>2.329</b>	<b>97,5%</b>	<b>2.347</b>	<b>96,0%</b>
<b>Área Industrial</b>	<b>59</b>	<b>2,5%</b>	<b>98</b>	<b>4,0%</b>
Duratex	66	2,8%	63	2,6%
Elekeiroz	(1)	0,0%	18	0,7%
Itautec	(6)	(0,3)%	17	0,7%
<b>Outros</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>1</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total do REP</b>	<b>2.388</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.446</b>	<b>100,0%</b>
Resultado Próprio da Itaúsa Líquido de Impostos	(96)		(70)	
<b>Lucro Líquido</b>	<b>2.292</b>		<b>2.376</b>	

# Agenda

- Estrutura Acionária e Destaques
- Demonstrações Financeiras
- **Governança Corporativa e Sustentabilidade**
- Itaúsa no Mercado de Capitais
- Criação de Valor para o Acionista

## Governança Corporativa



### Área Industrial

- ✓ **Comitê de Divulgação e Negociação** (desde 2002)
- ✓ **Comitê de Estratégia** (desde 2010)
- ✓ **Comitê de Pessoas, Governança e Nomeação** (desde 2010)
- ✓ **Comitê de Auditoria e Gerenciamento de Riscos** (desde 2010)
- ✓ **Comitê de Sustentabilidade** (desde 2010)
- ✓ **Comitê para Avaliação de Transações com Partes Relacionadas** (desde 2011)

### Área Financeira

- ✓ **Comitê de Divulgação e Negociação** (desde 2002)
- ✓ **Comitê de Estratégia** (desde 2011)
- ✓ **Comitê de Pessoas** (desde 2012)
- ✓ **Comitê de Nomeação e**
- ✓ **Governança Corporativa** (desde 2011)
- ✓ **Comitê de Auditoria** (desde 2003)
- ✓ **Comitê de Gestão de Riscos e de Capital** (desde 2011)
- ✓ **Conselho Fiscal** (desde 2003)
- ✓ **Comitê de Remuneração** (desde 2011)

# Governança Corporativa e Sustentabilidade

2010

**Itaúsa:**

- Revista Fortune: Itaúsa aparece no ranking dos 500 maiores conglomerados do mundo na 117ª posição;
  - Membro do DJSI;
- Membro do ISE da BM&FBOVESPA.

**Itaú Unibanco:**

- Prêmio de Melhor Companhia Aberta, concedido pela Apimec;
- Premio de Melhor Programa de Relações com Investidores no IR Magazine Awards Brazil 2010;
  - Membro do DJSI.

**Duratex:**

- Conselho de Administração: Aprovação do Regimento Interno;
- Realização do 1º Encontro de Stakeholders.

**Itautec:**

- Certificação de Projetos de Software CMMI Nível 3, atingindo 100% de aderência ao modelo.

**Elekeiroz:**

- 1ª Colocação no 5º Prêmio Fiesp de Conservação e Reuso de Água.

2009

**Itaúsa:**

- Revista Fortune: Itaúsa aparece no ranking dos 500 maiores conglomerados do mundo na 149ª posição;
  - Membro do DJSI.

**Itaú Unibanco:**

- Premio de Melhor Marca pelo IR Magazine Awards;
- Management&Excellence: Banco Melhor Administrado da América Latina;
  - Membro do DJSI.

**Duratex:**

- Adesão ao Novo Mercado.

**Itautec:**

- Selo Empresa Amiga da Criança;
- Início de registro dos produtos de informática na EPEAT (*Electronic Product Environmental Assessment Tool*);

**Elekeiroz:**

- Menção Honrosa ao Prêmio Fiesp Mérito Ambiental 2009.

2008

**Itaúsa / Itaú:**

- Membros do DJSI.

**Itaú:**

- Nível A+ de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2008;
  - Latin Finance: Melhor banco de varejo da América Latina;
  - Management&Excellence: Banco Melhor Administrado da América Latina.

**Duratex:**

- Inclusão das ações no ISE na Bovespa;
- Adesão ao Manual Abrasca.

**Itautec:**

- Vencedora do 10º Prêmio Abrasca de Melhor Relatório Anual - Edição 2008;
- Certificação da fábrica de Jundiaí conforme a ISO 14001;
  - Recebimento do Selo Verde da USP

- Código de Ética e Conduta.

**Elekeiroz:**

- Código de Ética e Conduta.

2007

**Itaúsa / Itaú:**

- Primeiras empresas a aderirem ao Manual Abrasca de Controle e Divulgação de Informações Confidenciais;
- Membros do DJSI.

**Itaú:**

- 4 IR Magazine Brazil Awards

**Duratex:**

- Comitê de Negociação. Comitê de Sustentabilidade. Código de Ética e Conduta.

**Itautec:**

- Menção Honrosa: Prêmio Fiesp Mérito Ambiental 2007.

**Elekeiroz:**

- ISO 9001:2000 válida para todos os produtos da empresa.

## Governança Corporativa e Sustentabilidade

2012

2011

### Itaúsa / Itaú Unibanco:

- Adesão ao Código ABRASCA de Autorregulação e Boas Práticas das Companhias Abertas;
- Membros do DJSI;
- Membros do ISE da BM&FBOVESPA.

### Itaúsa:

- 5ª colocada no Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2011 – 200 maiores grupos.

### Itaú Unibanco:

- Banco mais sustentável do Mundo Prêmio 2011 (FT/IFC);
- Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2011: 1º lugar na lista dos 50 maiores.

### Duratex:

- Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2011: 49ª posição entre as maiores;
- Melhores do Agronegócio, prêmio da revista Globo Rural, na categoria Exploração Vegetal e Reflorestamento;
  - Recebe Prêmio Platina pelos 25 anos consecutivos de apresentações APIMEC;
  - 2ª colocação - Empresas que Mais Geram Valor ao Acionista da revista Capital Aberto.

### Itautec:

- Melhor fornecedora de tecnologia bancária da América Latina - World Finance Technology Awards 2011;
  - 3º ano consecutivo, empresa latino-americana melhor posicionada no ranking FinTech 100.

### Elekeiroz:

- 1º em crescimento no setor Químico e Petroquímico e em liquidez corrente entre as 100 Melhores & Maiores da Revista Exame 2010.

### Itaúsa:

- 6ª colocada no Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2012 - 200 maiores grupos;
  - Nível A+ de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2011;
    - Membro do DJSI, pela 9ª vez;
    - Código de Ética e Conduta;
- Regimento interno do Conselho de Administração.

### Itaú Unibanco:

- Banco Sustentável do Ano – Américas 2012 (FT/IFC);
- Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2012: 1º lugar na lista dos 50 maiores;
  - Membro do DJSI, pela 13ª vez.

### Duratex:

- Membro do DJSI, pela 1º vez;
- Nível A+ de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2011;
- Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2012: eleita a melhor do setor, pelo desempenho da área florestal;
  - 1º colocação na edição Melhores da Dinheiro e Valor 1000 no segmento de Construção e Decoração;
  - Realizado o 2º Encontro de Stakeholders.

### Itautec:

- Nível A de aplicação GRI no Relatório Anual e de Sustentabilidade de 2011;
- Melhor fornecedora de tecnologia bancária da América Latina - World Finance Technology Awards 2012.

### Elekeiroz:

- Nível A de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2011;
- Redução da emissão de 2.829 toneladas de CO<sub>2</sub> - site de Camaçari.

# Governança Corporativa e Sustentabilidade

2012

**Itaúsa:**

- 6ª colocada no Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2012 - 200 maiores grupos;
- Nível A+ de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2011;
- Membro do DJSI, pela 9ª vez;
- Código de Ética e Conduta;
- Regimento interno do Conselho de Administração.

**Itaú Unibanco:**

- Banco Sustentável do Ano – Américas 2012 (FT/IFC);
- Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2012: 1º lugar na lista dos 50 maiores;
- Membro do DJSI, pela 13ª vez.

**Duratex:**

- Membro do DJSI, pela 1ª vez;
- Nível A+ de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2011;
- Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2012: eleita a melhor do setor, pelo desempenho da área florestal;
- 1ª colocação na edição Melhores da Dinheiro e Valor 1000 no segmento de Construção e Decoração;
- Realizado o 2º Encontro de Stakeholders.

**Itautec:**

- Nível A de aplicação GRI no Relatório Anual e de Sustentabilidade de 2011;
- Melhor fornecedora de tecnologia bancária da América Latina - World Finance Technology Awards 2012.

**Elekeiroz:**

- Nível A de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2011;
- Redução da emissão de 2.829 toneladas de CO<sub>2</sub> - site de Camaçari.

2011

**Itaúsa / Itaú Unibanco:**

- Adesão ao Código ABRASCA de Autorregulação e Boas Práticas das Companhias Abertas;
- Membros do DJSI;
- Membros do ISE da BM&FBOVESPA.

**Itaúsa:**

- 5ª colocada no Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2011 – 200 maiores grupos;

**Itaú Unibanco:**

- Banco mais sustentável do Mundo Prêmio 2011 (FT/IFC);
- Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2011: 1º lugar na lista dos 50 maiores;

- Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2011: 49ª posição em Melhores & Maiores da Revista Exame 2012: eleita a melhor do setor, pelo desempenho da área florestal;

- Melhores do Agronegócio, prêmio da revista Globo Rural, na categoria Exploração Vegetal e Florestal;
- Recebe Prêmio Platina pelos 25 anos consecutivos de atuação;
- 2ª colocação - Empresas que Mais Geram Valor ao Acionista.

- Melhor fornecedora de tecnologia bancária da América Latina - World Finance Technology Awards 2012;
- 3º ano consecutivo, empresa latino-americana mais sustentável do mundo.

- 1º em crescimento no setor Químico e Petroquímico e em liquidez - Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2010.

*Aprimoramento Constante*

Governança Corporativa e Sustentabilidade

2012

2011

**Assiduidade em Reuniões com Analistas:**



**26 anos consecutivos**



**17 anos consecutivos**



**12 anos consecutivos**

**Itaúsa:**

- Melhores & Maiores da Revista Exame 2012 - 200 maiores grupos;
- Nível A+ de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2011;
- Membro do DJSI, pela 9ª vez;
- Código de Ética e Conduta;
- Regimento interno do Conselho de Administração.

**Itaú Unibanco:**

- Banco Sustentável do Ano – Américas 2012 (FT/IFC);
- Melhores & Maiores da Revista Exame 2012: 1º lugar na lista dos 50 maiores;
- Membro do DJSI, pela 13ª vez.

**Duratex:**

- Membro do DJSI, pela 1ª vez;
- Nível A+ de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2011;
- 2ª colocada no ranking de Sustentabilidade 2012: eleita a melhor do setor, pelo desempenho da área florestal;
- Dinheiro e Valor 1000 no segmento de Construção e Decoração;
- Realizado o 2º Encontro de Stakeholders.

**Itautec:**

- Aplicação GRI no Relatório Anual e de Sustentabilidade de 2011;
- Melhor fornecedora de tecnologia bancária da América Latina - World Finance Technology Awards 2012.

**Elekeiroz:**

- Nível A de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2011;
- Redução da emissão de 2.829 toneladas de CO<sub>2</sub> - site de Camaçari.

• Adesão ao Código Al

• 5ª colocada no Ranking

• Ranking Melhores

• Ranking Melho

• Melhores do Agronegócio, prêmio da rev

• Recebe P

• 2ª colocação - En

• Melhor fornecedora de tecnologia bancária da América Latina - World Finance Technology Awards 2011;

• 3º ano consecutivo, empresa latino-americana melhor posicionada no ranking FinTech 100.

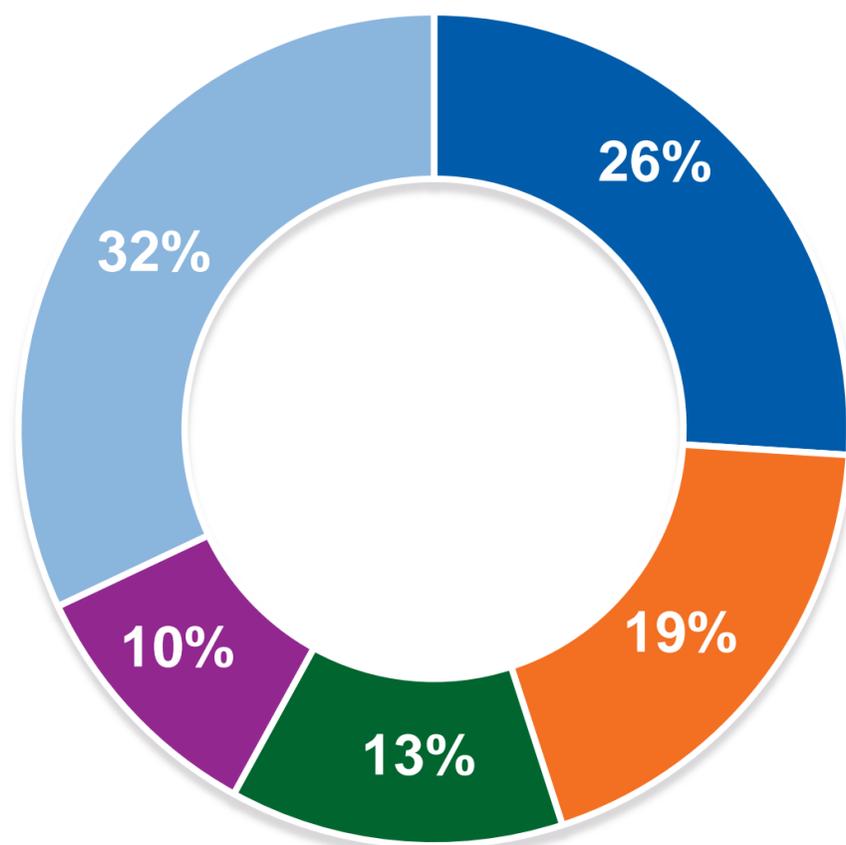
**Elekeiroz:**

• 1º em crescimento no setor Químico e Petroquímico e em liquidez corrente entre as 100 Melhores & Maiores da Revista Exame 2010.

## Diálogo com Especialistas

- O evento, realizado em 31 de janeiro de 2012, teve por objetivo reunir profissionais que há anos ajudam a estabelecer no Brasil a sustentabilidade empresarial;
- O Diálogo contou com a presença de 12 especialistas, entre consultores, profissionais do setor financeiro e de veículos de comunicação e representantes de ONGs

Materialidade 2011



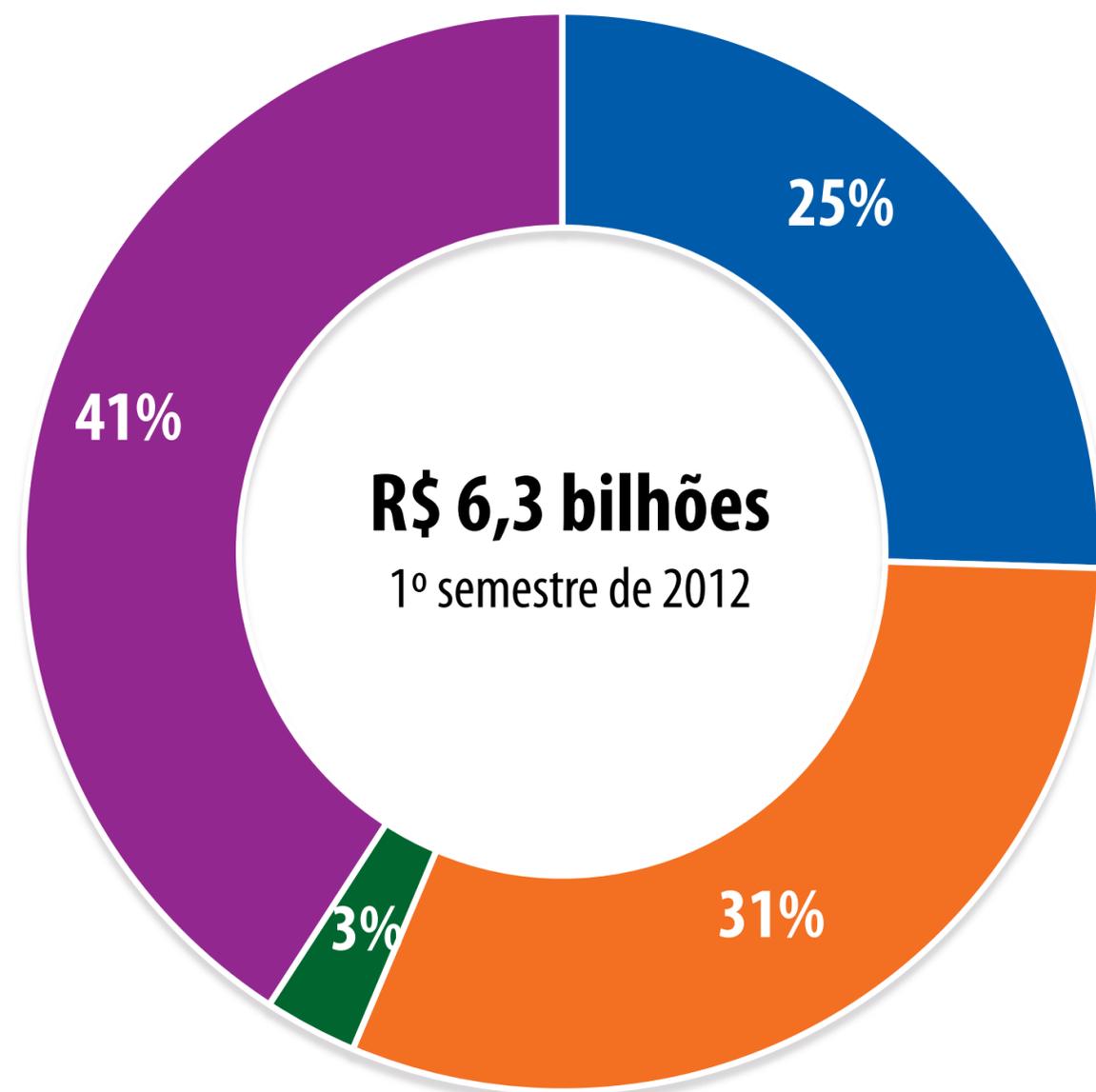
- Governança Corporativa
- Planejamento estratégico
- Gestão para a sustentabilidade
- Desempenho nos negócios
- Demais temas

Evolução dos relatórios de sustentabilidade seguindo as diretrizes da *Global Reporting Initiative (GRI)*:



## Distribuição do Valor Adicionado Consolidado

Desempenho que agrega valor aos acionistas e à sociedade



■ Pessoal

■ Impostos, Taxas e Contribuições

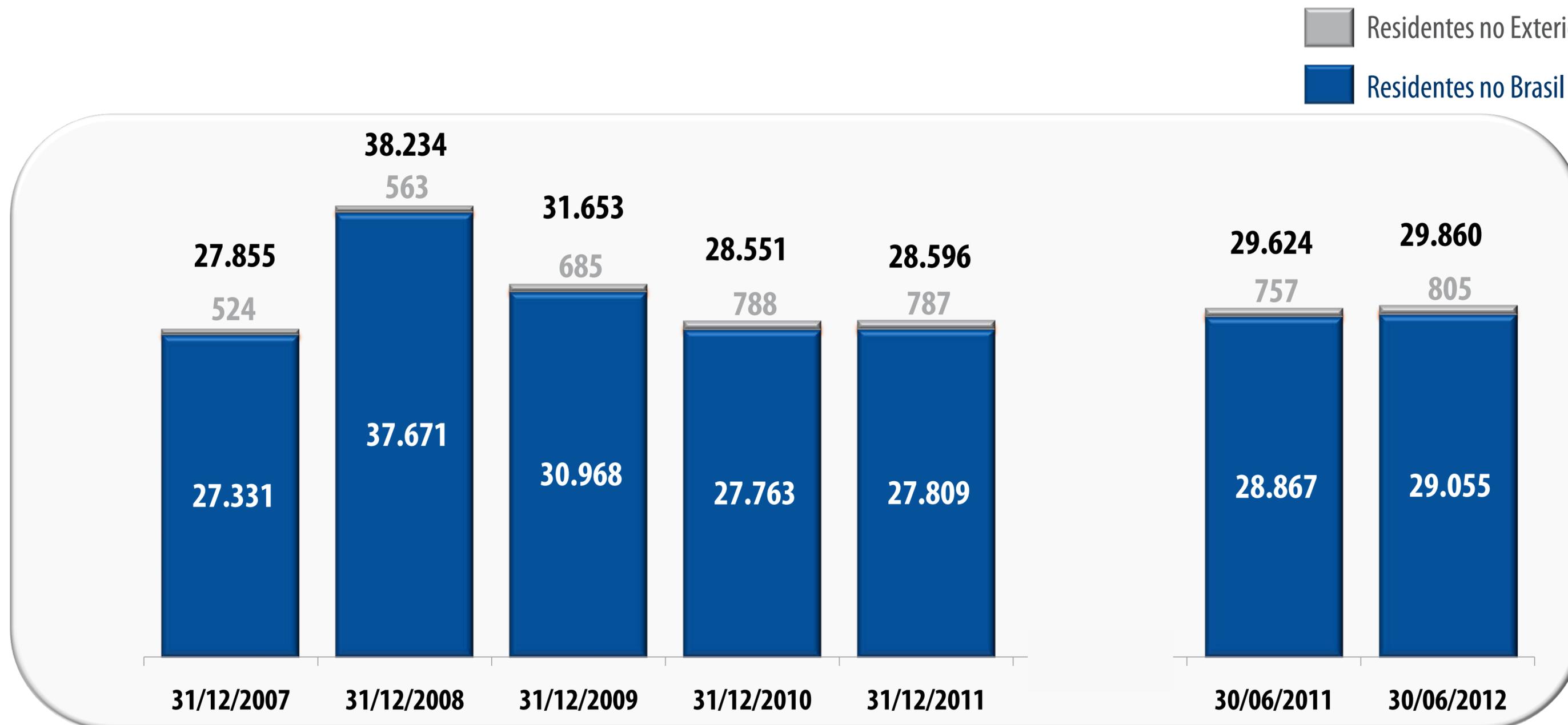
■ Remuneração de Capitais de Terceiros

■ Remuneração de Capitais Próprios

# Agenda

- Estrutura Acionária e Destaques
- Demonstrações Financeiras
- Governança Corporativa e Sustentabilidade
- **Itaúsa no Mercado de Capitais**
- Criação de Valor para o Acionista

## Evolução da Quantidade de Acionistas da Itaúsa



# Fluxo de Dividendos e JCP<sup>(1)</sup>

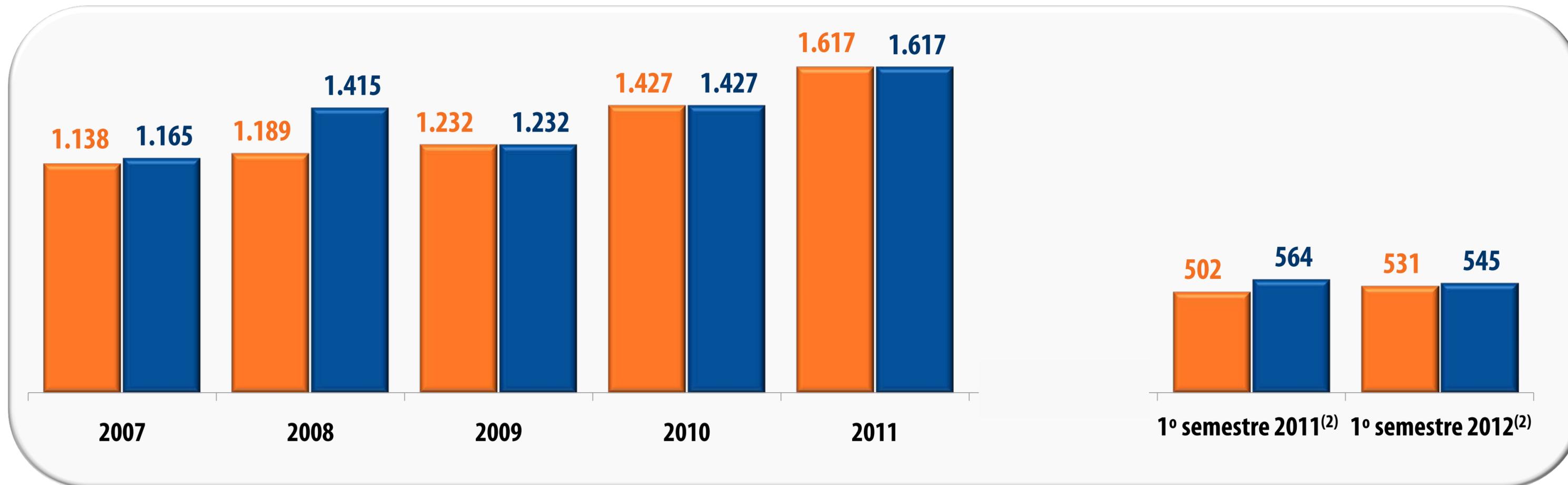
R\$ Milhões

CAGR<sub>(07-11)</sub>: 9,2%

Dividendos/JCP Recebidos / A receber direta e indiretamente do Itaú Unibanco Holding

CAGR<sub>(07-11)</sub>: 8,5%

Dividendos/JCP Pagos / A pagar pela Itaúsa

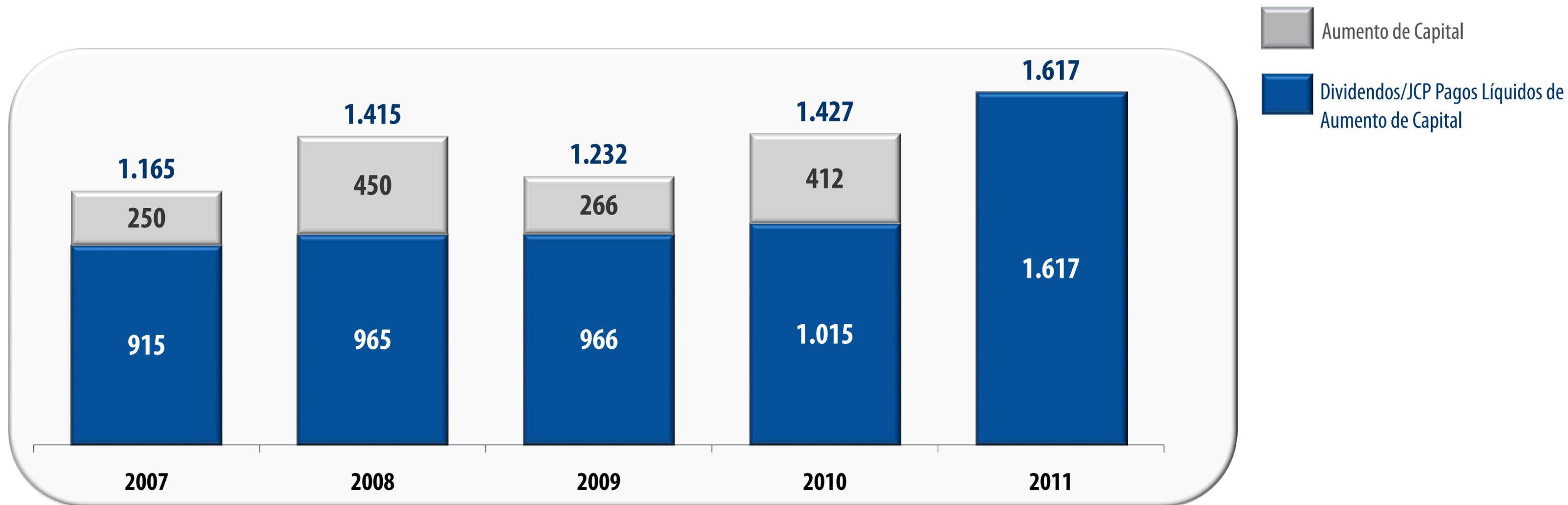


<sup>(1)</sup> Juros sobre o Capital Próprio Líquidos de IRRF.

<sup>(2)</sup> Dividendos / JCP foram provisionados considerando-se o mínimo estatutário .

# Dividendo e JCP<sup>(1)</sup> Pagos / a Pagar

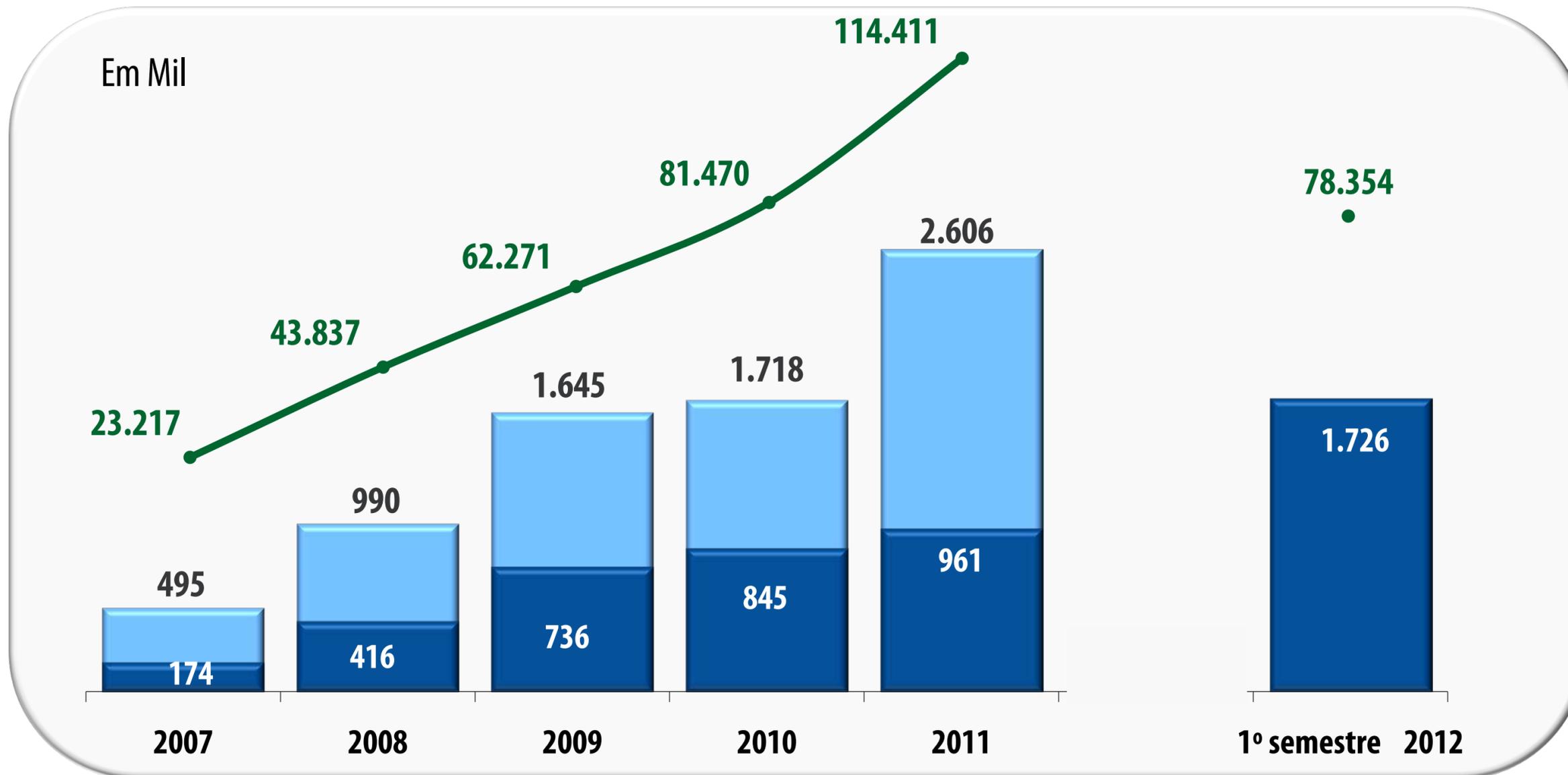
R\$ Milhões



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

# Performance do Papel Itaúsa PN

Quantidade de Negócios na BM&FBOVESPA<sup>(1)</sup>



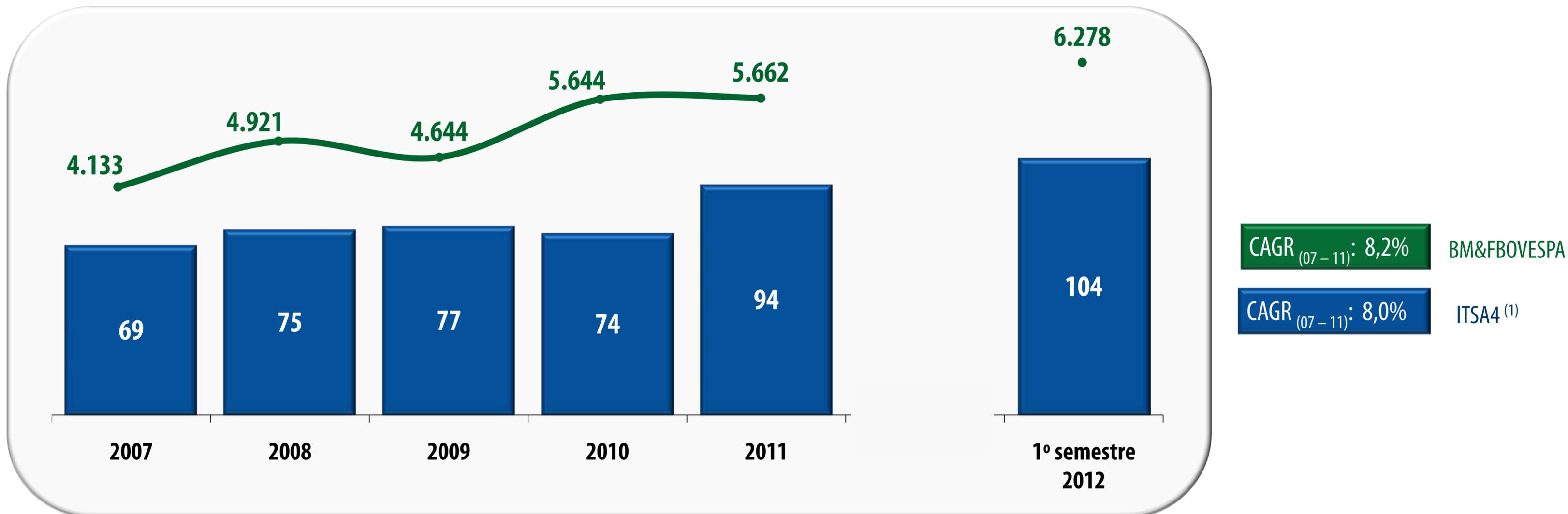
Participação no Ibovespa <sup>(2)</sup>  
 (Itaúsa + Itaú Unibanco + Duratex+Redecard)  
**8,7%**

- CAGR<sub>(07-11)</sub>: 49,0%** BM&FBOVESPA
- CAGR<sub>(07-11)</sub>: 51,5%** Anual
- CAGR<sub>(07-12)</sub>: 58,2%** 1º semestre

<sup>(1)</sup> Bolsa de Valores de São Paulo. <sup>(2)</sup> Carteira de setembro a dezembro de 2012.

# Volume Financeiro Médio Diário

R\$ Milhões



<sup>(1)</sup> Ação Preferencial Itaúsa.

# Desconto no Preço da Itaúsa

30/06/2012

R\$ Milhões	VMxVP (***)	Valor de Mercado (1) (a)	Participação % (b)	Valor de Mercado (2) (a x b)
Itaú Unibanco Holding	1,7 x	126.720	36,79%	46.619
Duratex	1,5 x	5.810	35,40%	2.057
Itautec	0,9 x	506	94,01%	476
Elekeiroz	0,4 x	185	96,60%	178
Demais Ativos e Passivos Líquidos			Não considera o prêmio pelo controle	(23)
Total – Itaúsa (3)				49.307
Itaúsa Valor de Mercado (4)		1,3 x		40.767
<b>Desconto % (5)</b>				<b>- 17,32%</b>

- (1) Corresponde ao valor em bolsa das companhias abertas controladas pela Itaúsa (\*).
- (2) Valor de Mercado (VM) 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) O desconto é válido para a data-base em que foi calculado, pois varia diariamente com as cotações das ações das empresas abertas no mercado.

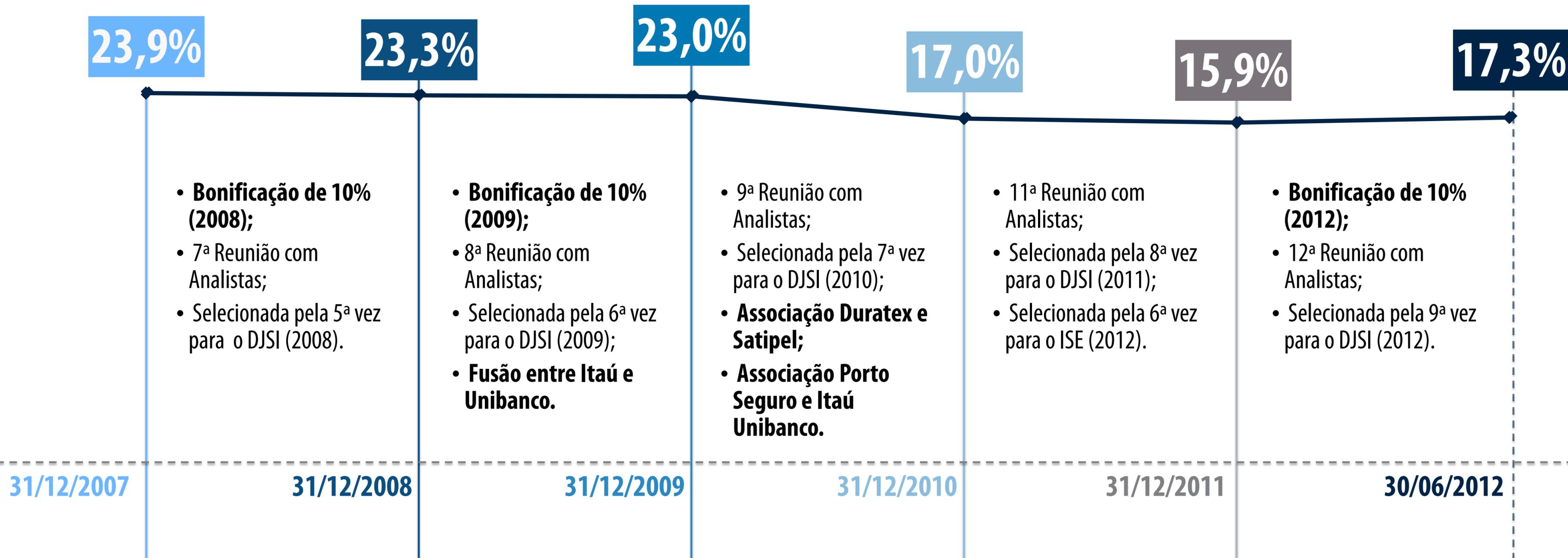
(\*) Utiliza-se para efeito de cálculo a cotação média da ação mais líquida no último dia do período.

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

(\*\*\*) VP = Valor Patrimonial

Free Float em 30/06/2012 (**)	725.638 mil ações ON	38,88 %
	2.447.909 mil ações PN	82,11 %

## Histórico do Desconto - Itaúsa



# Agenda

- Estrutura Acionária e Destaques
- Demonstrações Financeiras
- Governança Corporativa e Sustentabilidade
- Itaúsa no Mercado de Capitais
- **Criação de Valor para o Acionista**

## Vantagens Competitivas



- 11º maior banco do mundo pelo critério de valor de mercado (16 de agosto de 2012 – *Bloomberg*);
- 5 mil agências e postos de atendimento bancário e 27,8 mil caixas eletrônicos próprios;
- Segmentação e escala em todos os nichos de atuação (PF e PJ), e em todos produtos e serviços financeiros;
- Solidez de capital: Índice de Basileia de 16,6% (junho de 2012);



- Marcas fortes e reconhecidas;
- Produtos direcionados aos diferentes segmentos de consumo;
- Economias de escala: maior fabricante de painéis de madeira industrializada do hemisfério sul e um dos 10 maiores produtores mundiais de louças e metais sanitários;
- Localização geográfica das plantas próximas a importantes centros consumidores;
- Autossuficiência florestal com baixa distância de abastecimento às plantas;



- Força da marca – 32 anos de presença no mercado nacional;
- Presença em sete países da Europa e das Américas (Produtos em mais de 40 países);
- 10ª maior base instalada de ATMs no mundo;
- Maior rede de assistência técnica em TI do Brasil – 3,7 mil municípios atendidos;
- Pioneira em TI Sustentável no Brasil;



- Única produtora integrada da América Latina de oxo-alcoóis, anidridos ftálico e maleico e plastificantes;
- Auto geração de energia de cerca de 70% das necessidades do site de Várzea Paulista.



## Filosofia Operacional



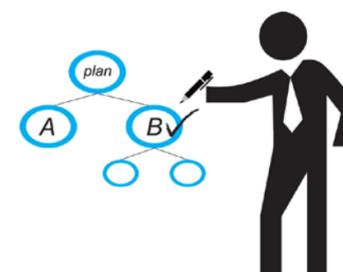
Gestão **rigorosa** e profissional dos investimentos;



Asseguração da **autonomia das operações** nas empresas das quais participa;



**Participação** na elaboração das políticas relacionadas às decisões financeiras das empresas, como endividamento e riscos;



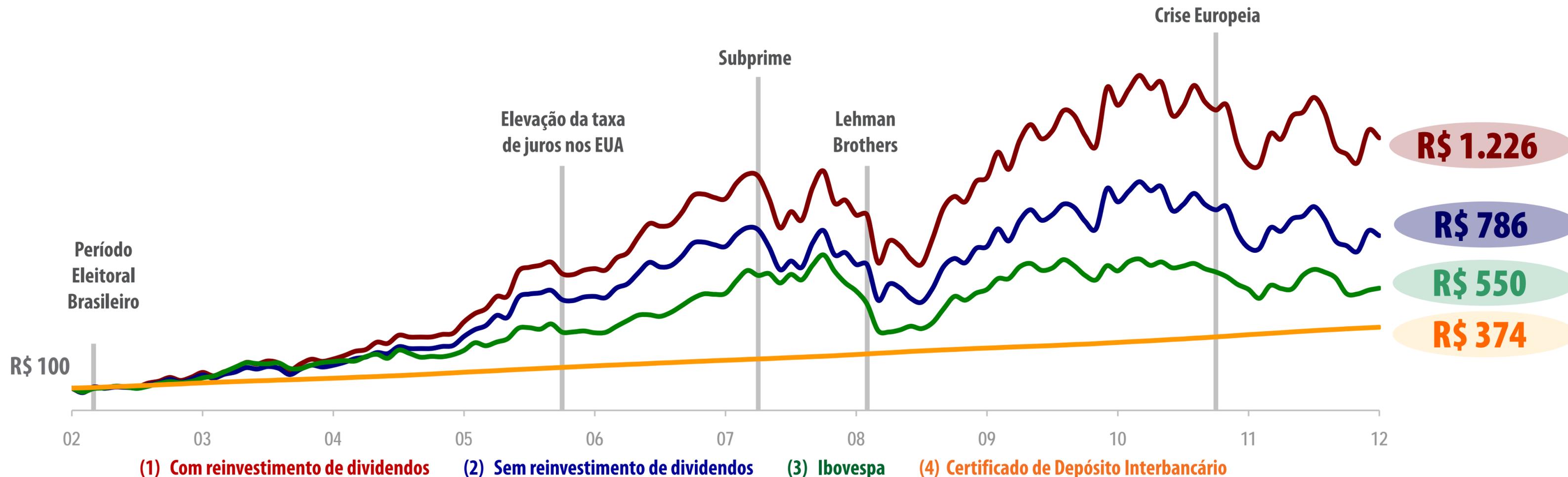
**Diversidade** de operação, com **foco** definido de negócio.

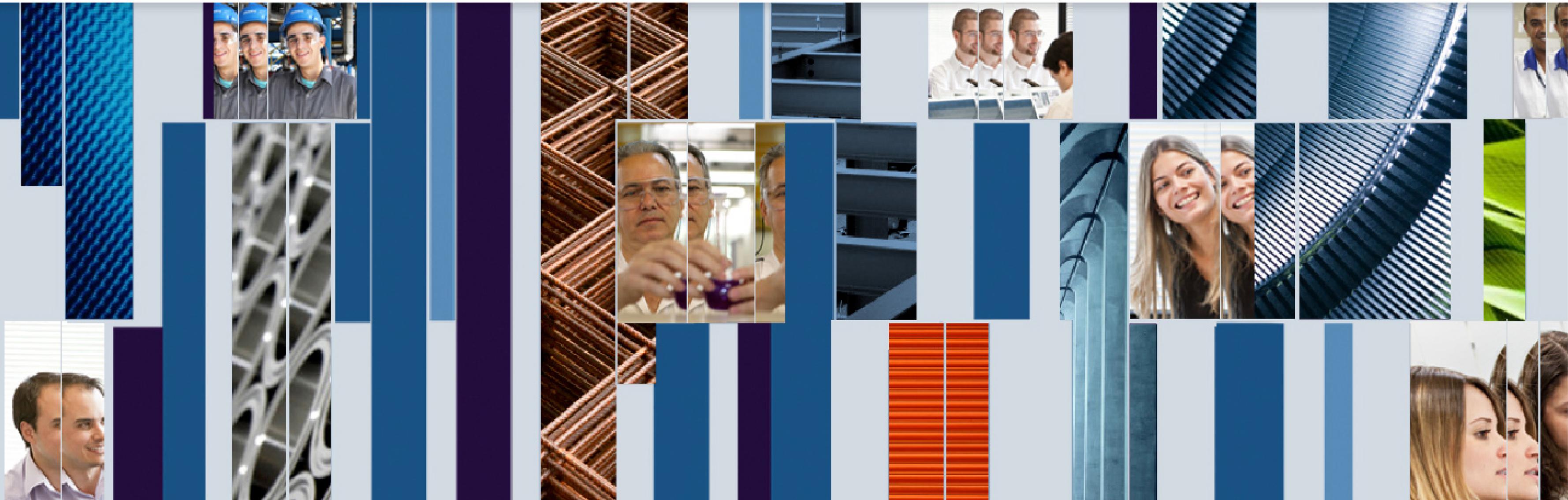
Todas as empresas possuem a visão **Itaúsa** da maneira de desenvolver e gerir cada um de seus negócios.

# Valorização das Ações Preferenciais – ITSA4

Evolução de R\$ 100 investidos em 31 de agosto de 2002 até 31 de agosto de 2012

	Valorização Média Anual			
	Itaúsa(1)	Itaúsa(2)	Ibov. (3)	CDI (4)
10 anos	28,48%	22,90%	18,58%	14,10%
5 anos	5,18%	1,29%	0,87%	10,65%
12 meses	10,72%	7,41%	1,00%	9,87%





# APIMEC 2012

Henri Penchas

Diretor de Relações com Investidores

# ITAÚSA



# Sobre a Itautec

- 32 anos de atuação no mercado brasileiro
- 5,2 mil funcionários diretos
- 10ª maior base instalada de ATMs no mundo
- Maior rede de assistência técnica em TI do Brasil
- Presença em 7 países da Europa e das Américas
- Produtos em mais de 40 países
- Fábrica própria
- Centro de desenvolvimento de Software
- Responsável atuação socioambiental

## SOLUÇÕES DE AUTOMAÇÃO

- Automação Bancária
- Automação Comercial
- Software



24,5% (a)

## SOLUÇÕES DE COMPUTAÇÃO

- Computação Pessoal
- Computação Corporativa



42,9% (a)

## SERVIÇOS TECNOLÓGICOS

- Instalação e Integração
- Assistência Técnica
- Cabeamento e Rede
- Service Desk
- Projetos em TI



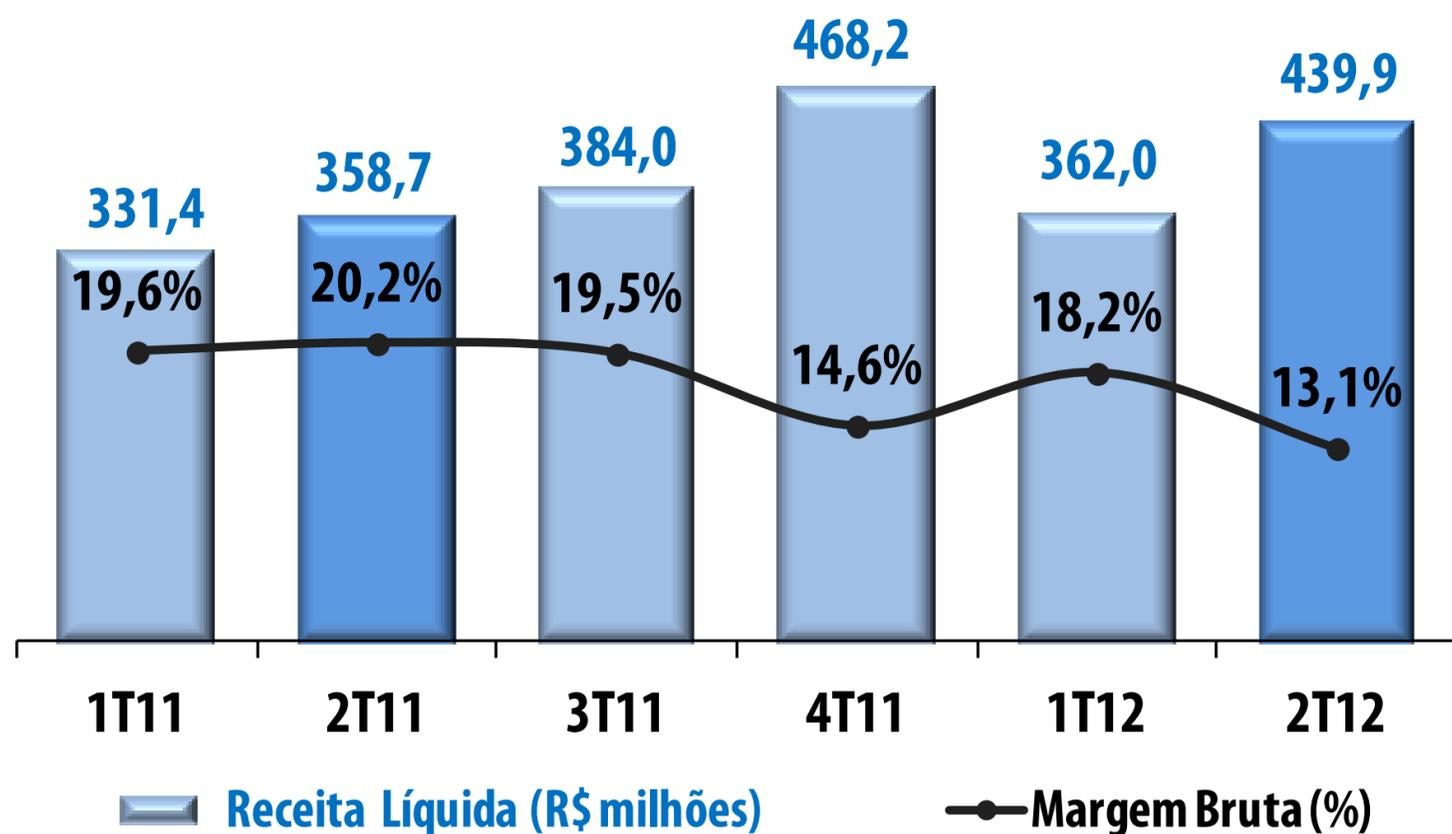
- 3,7 mil localidades atendidas
- 2 mil técnicos de campo
- Filiais em todas as regiões do Brasil
- 10 laboratórios de suporte

32,6% (a)

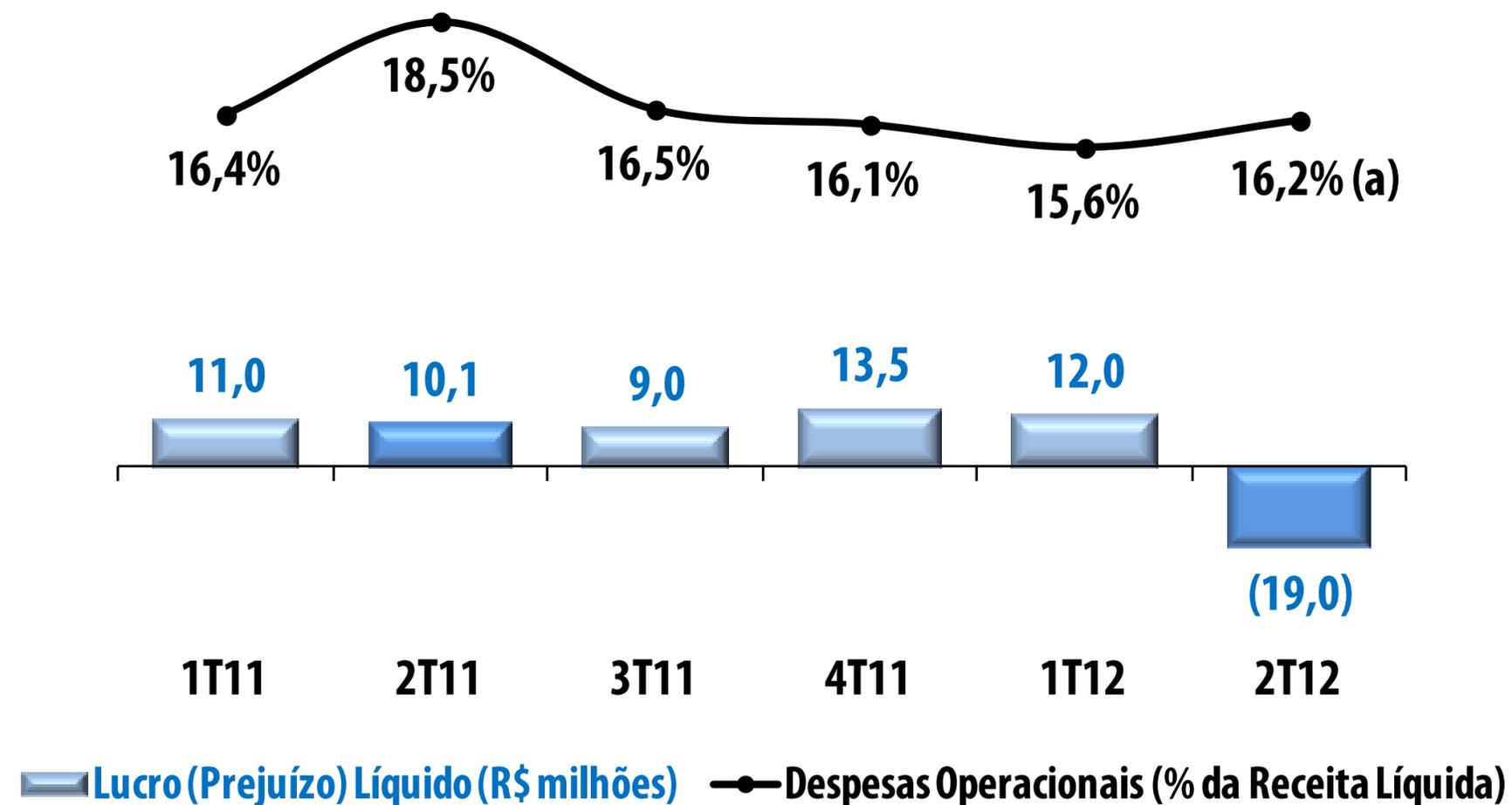
(a) baseado na receita líquida do 1º Semestre de 2012

# Desempenho no período

Receita Líquida / Margem Bruta



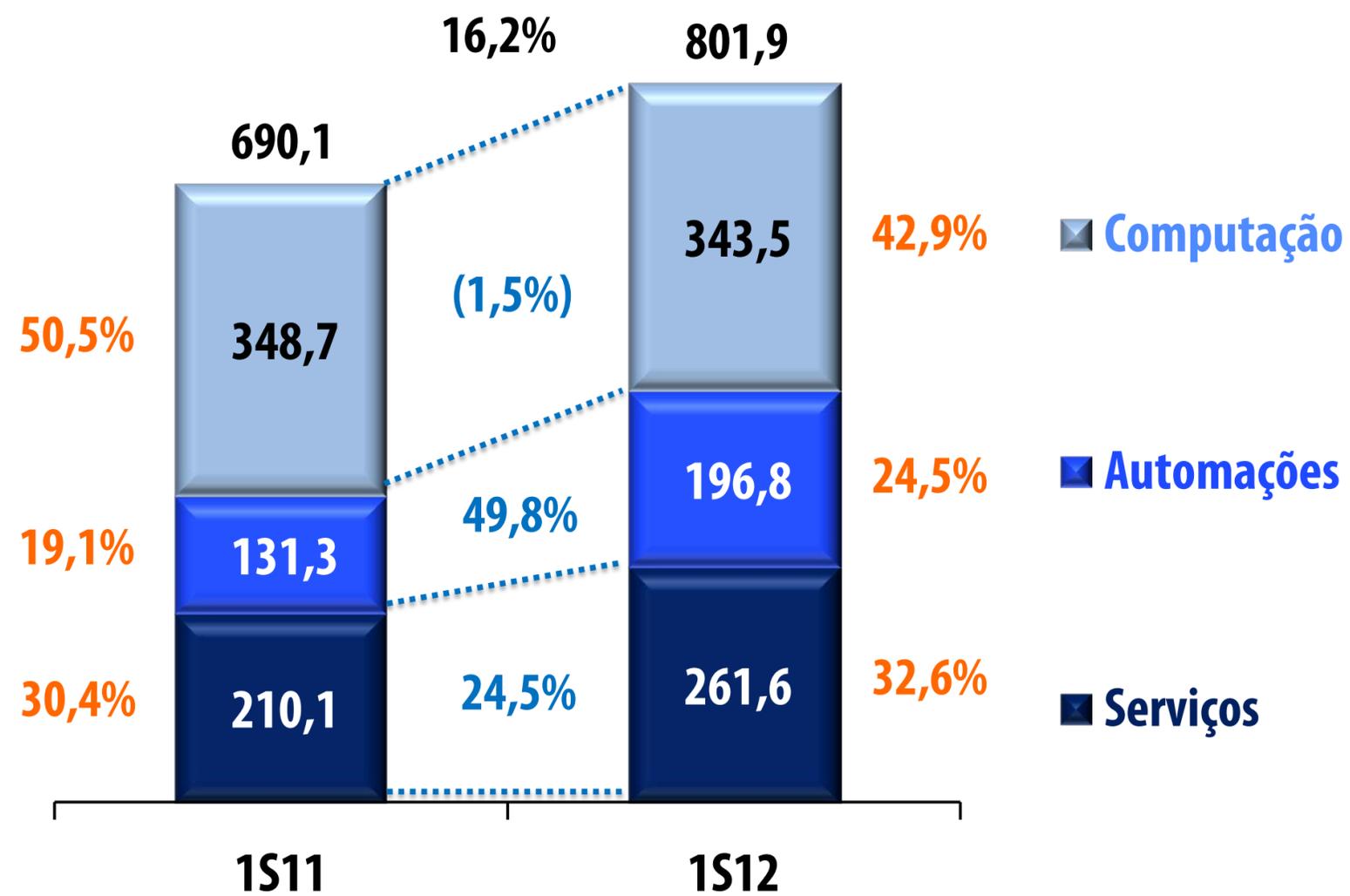
Resultado Líquido



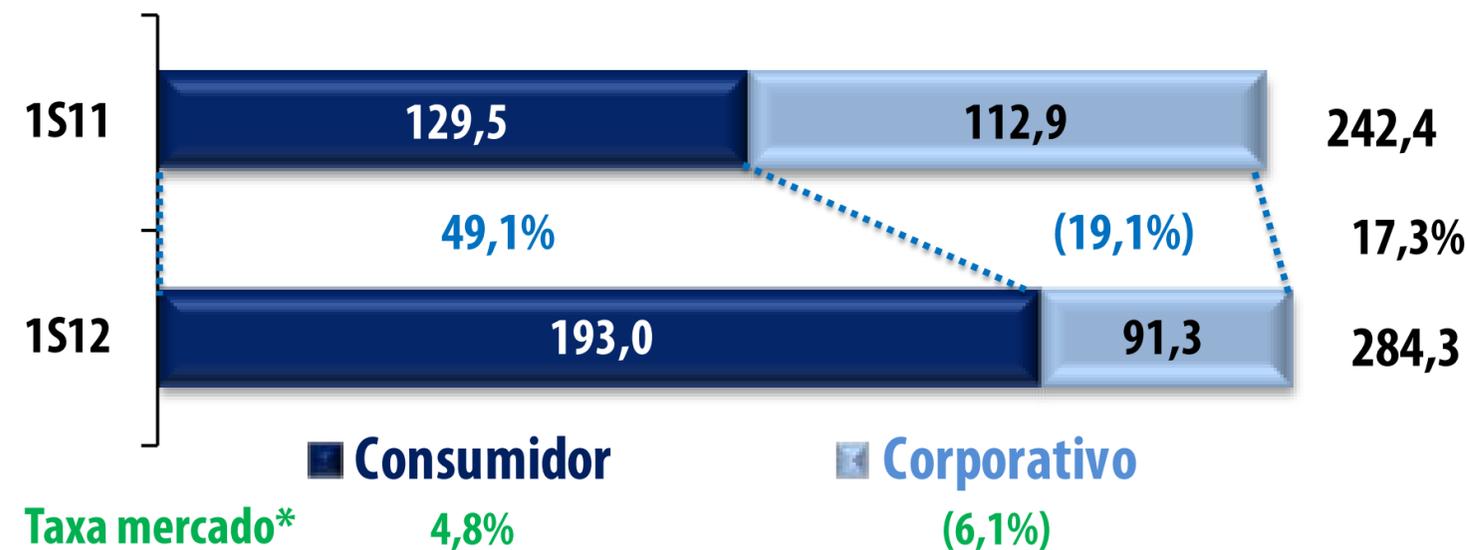
(a) Excluídas as despesas com indenizações no montante de R\$ 4,3 milhões no 2T12

# Resultado dos negócios

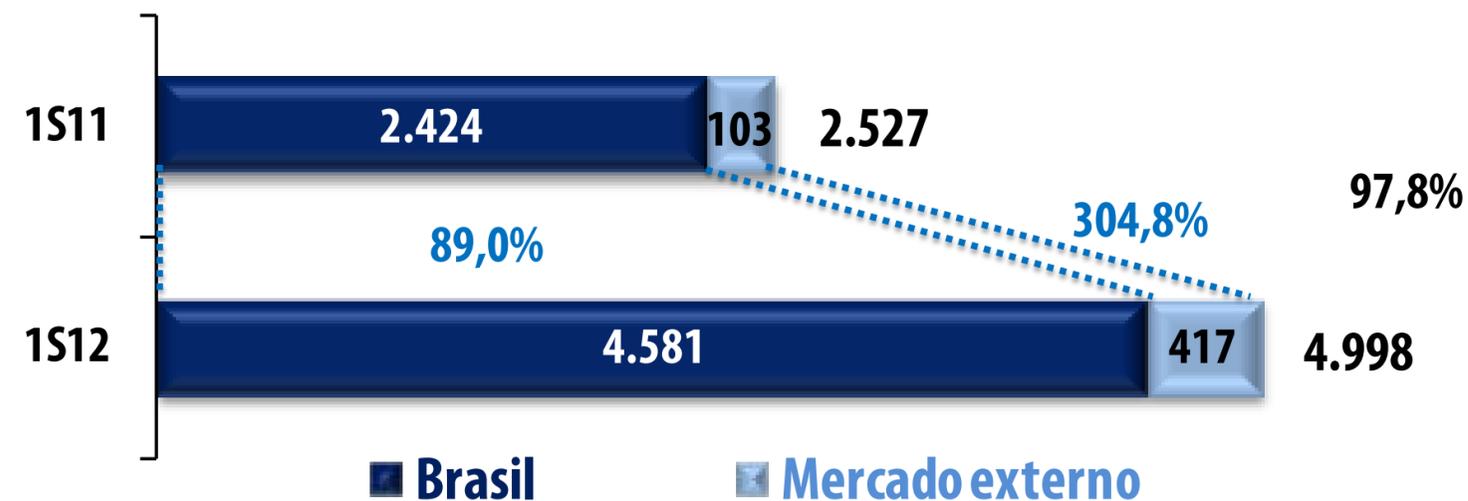
Receita Líquida  
(R\$ milhões)



Volumetria Computação (Mil unidades)



Volumetria ATMs (Unidades)

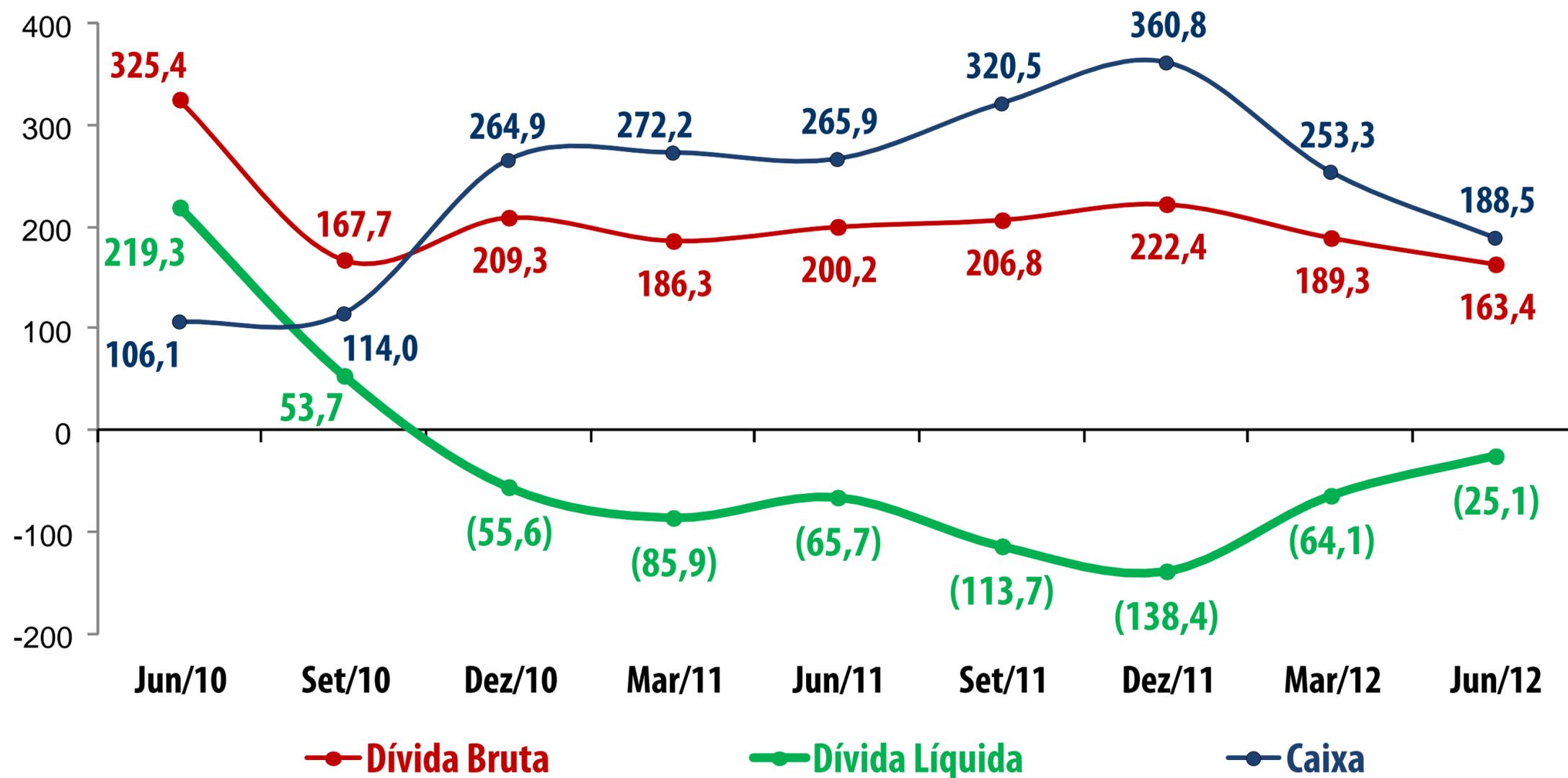


(\* Fonte: IT Data Consultoria)

# Endividamento Financeiro

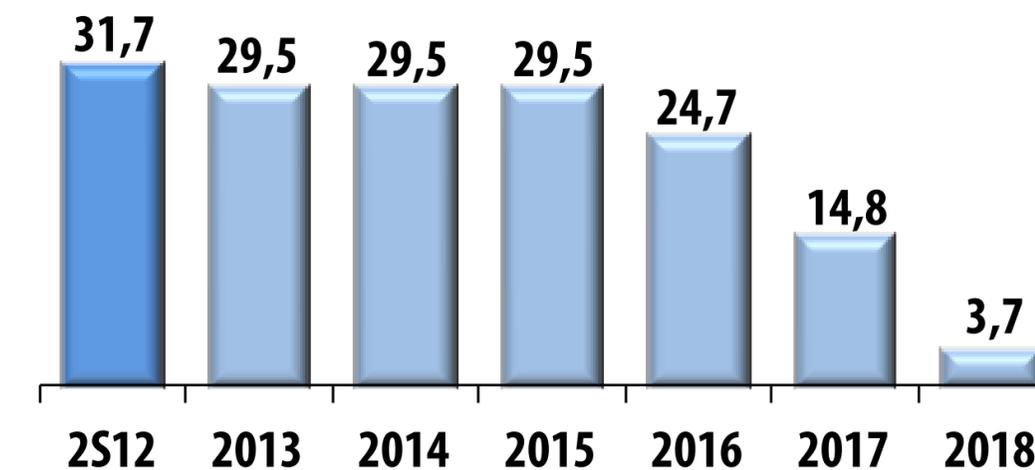
## Dívida Líquida

R\$ milhões



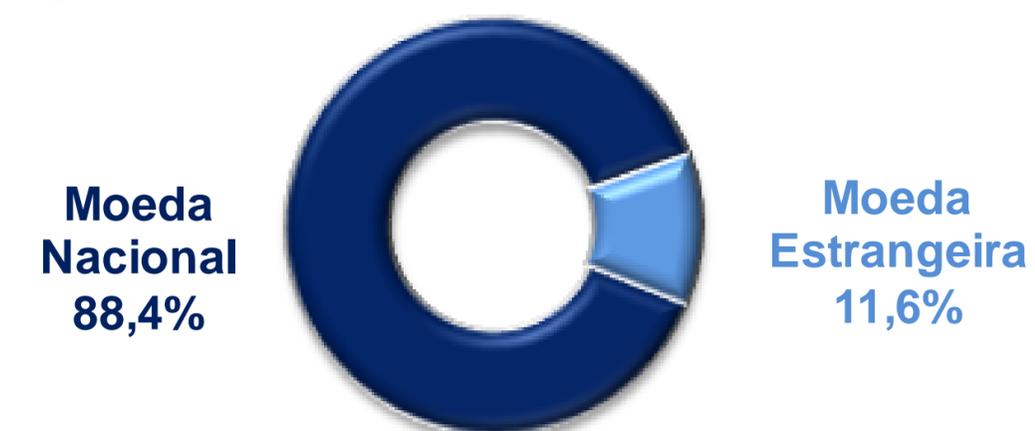
## Cronograma de Amortização

R\$ milhões



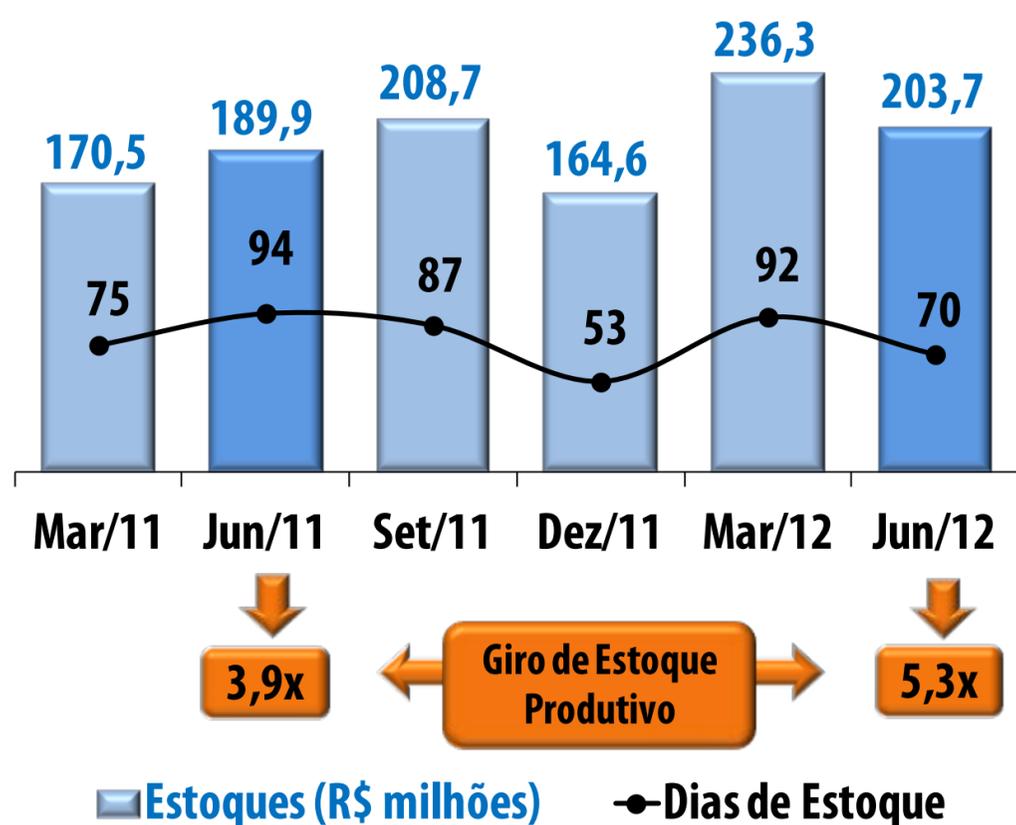
## Composição da Dívida

Em %

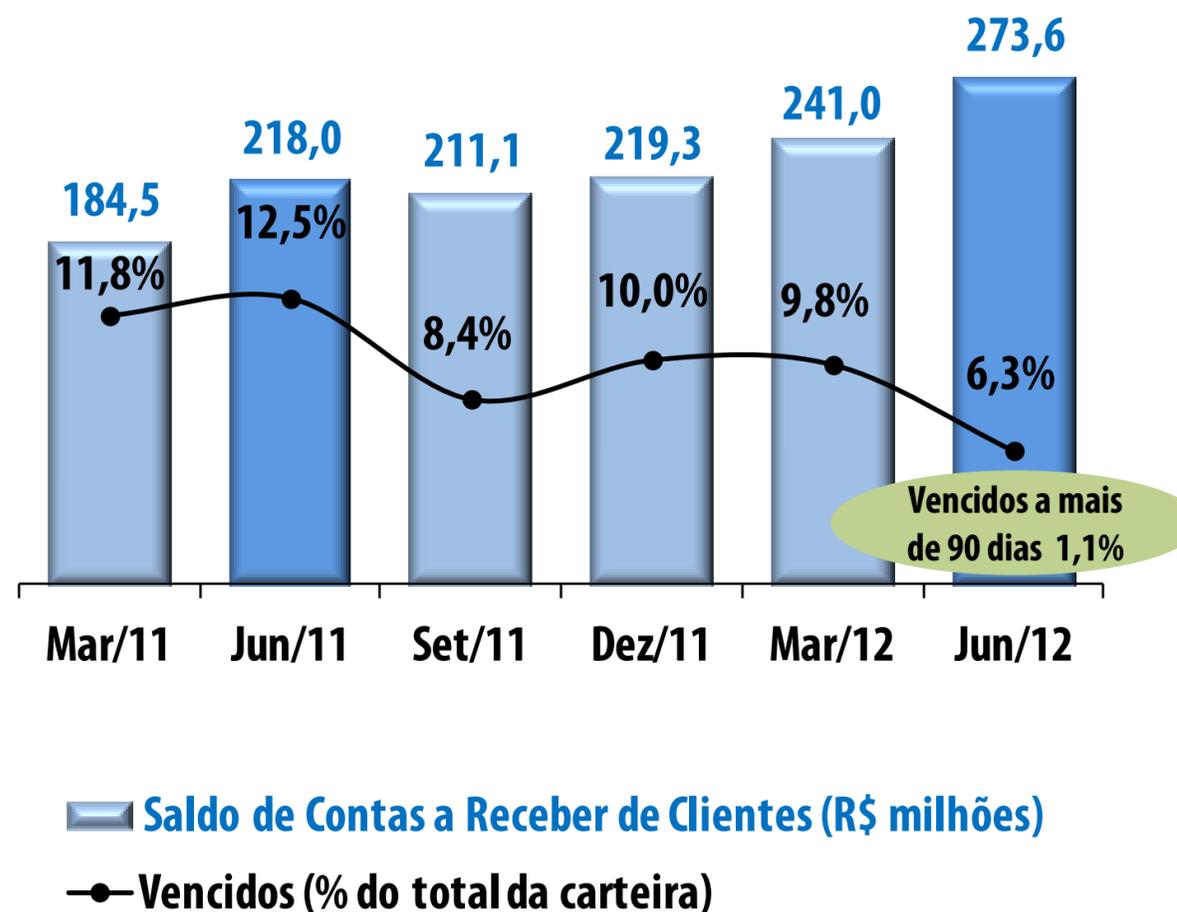


# Gestão do Capital de Giro

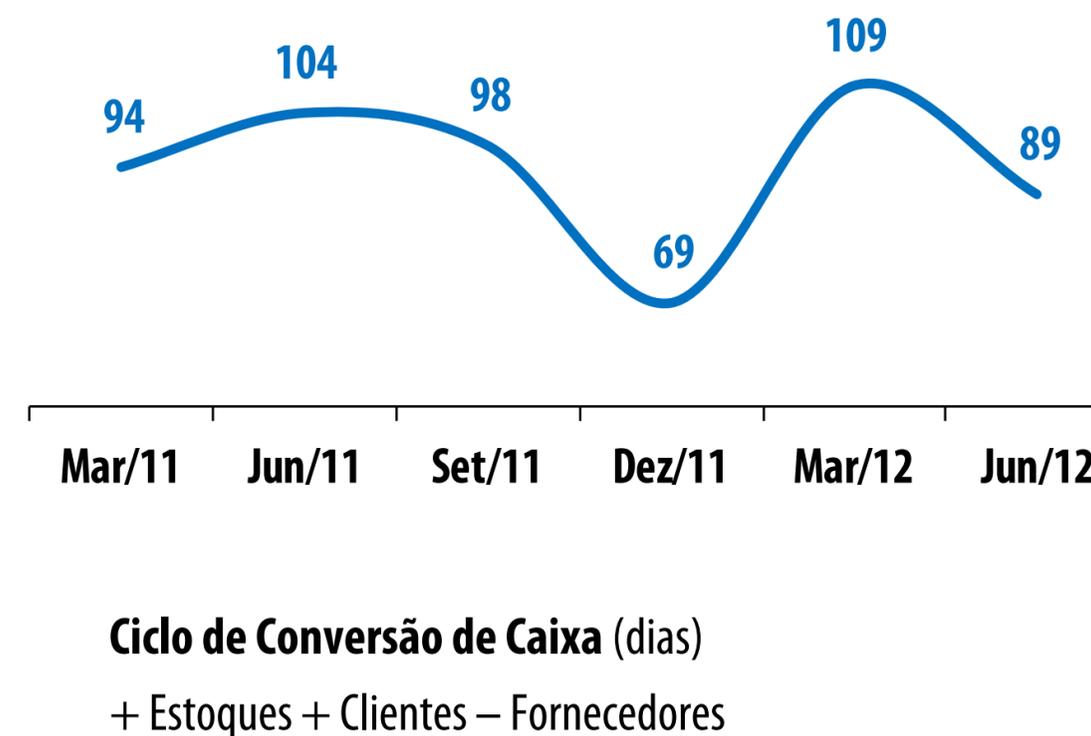
### Estoque Produtivo



### Contas a Receber de Clientes



### Ciclo de Conversão de Caixa



# Resultados Financeiros Consolidados em IFRS

R\$ Milhões				Variação		Variação		
	2T12	1T12	2T11	2T12 vs 2T11	2T12 vs 1T12	1S12	1S11	1S12 vs 1S11
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	439,9	362,0	358,7	22,7%	21,5%	801,9	690,1	16,2%
<b>LUCRO BRUTO</b>	57,6	65,8	72,4	(20,5%)	(12,5%)	123,4	137,5	(10,3%)
<b>MARGEM BRUTA</b>	13,1%	18,2%	20,2%	(7,1 pp)	(5,1 pp)	15,4%	19,9%	(4,5 pp)
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	(15,6)	17,9	8,9	-	-	2,3	22,7	(89,8%)
<b>LUCRO / (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO IR E CS</b>	(23,3)	16,8	10,4	-	-	(6,4)	28,0	-
<b>LUCRO / (PREJUÍZO) LÍQUIDO</b>	(19,0)	12,0	10,1	-	-	(7,0)	21,0	-

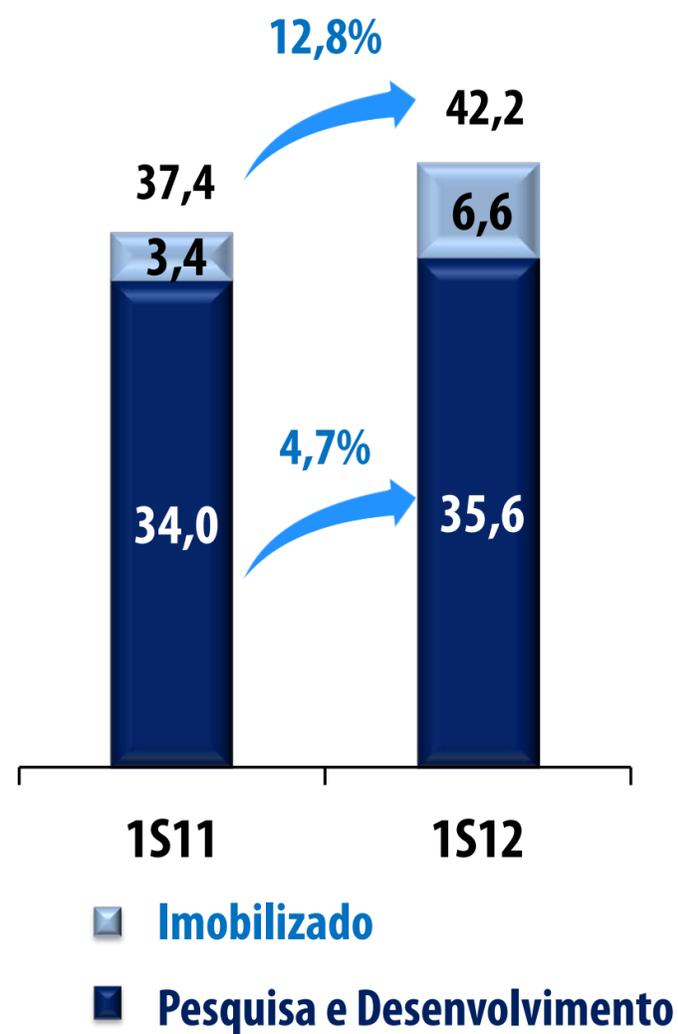
(1) EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (LAJIDA).

R\$ Milhões				Variação	
	30/6/2012	31/3/2012	30/6/2011	30/06/12 vs 31/03/12	30/06/12 vs 30/06/11
<b>CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	188,5	253,3	265,9	(25,6%)	(29,1%)
<b>DÍVIDA BRUTA</b>	163,4	189,3	200,2	(13,7%)	(18,4%)
<b>DÍVIDA LÍQUIDA (a)</b>	(25,1)	(64,1)	(65,7)	(60,8%)	(61,8%)
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	535,4	550,8	529,2	(2,8%)	1,2%
<b>TOTAL DE ATIVOS</b>	1.087,5	1.165,0	1.111,5	(6,7%)	(2,2%)

(a) dívida líquida (dívida bruta - caixa)

# Investimentos em 2012

Capex  
R\$ milhões



## Fortalecimento do portfólio de produtos

### Automações

- ATM Adattis Mobicash
- ATM Adattis Touchless 3D Bidirecional
- Tabway POS
- SIAC Mobile
- SIGMA - Sistema Itautec de Gerenciamento e Manutenção Avançada



Tabway POS



All-in-One AT 2022

### Computação

- 10 novos produtos
- 4 Notebooks
- 2 Desktops
- 2 All-in-One
- 2 Servidores



Notebook W7730

# Compromisso com a Sustentabilidade



## Workshop Internacional de Fornecedores

Foi realizada na Ásia a 1ª fase do projeto para a Integração da Sustentabilidade na Cadeia de Fornecimento. Dois eventos foram organizados nas cidades de Shanghai (China) e Taipei (Taiwan) para cerca de 50 fornecedores.



## Desenvolvimento de produtos e soluções “ecoeficientes”

Linha de Computação certificada na diretiva RoHS\*.

\*Restriction of Certain Hazardous Substances



## Programa de logística reversa referência no setor

1,5 mil ton. de resíduos eletrônicos processadas no 1S12 (89,1% dos resíduos gerados).

## Parceria com instituições respeitadas e atuantes, como o “Instituto Ayrton Senna” e o “Instituto Akatu”

Alinhada às melhores práticas de gestão e ao compromisso com a transparência nos relacionamentos, a Itautec elaborou o Relatório Anual e de Sustentabilidade de 2011, pelo 5º ano consecutivo, de acordo com as diretrizes da Global Reporting Initiative (GRI), alcançando o “Nível de Aplicação A”



# Reconhecimentos



**Pelo 2º ano consecutivo**

**Melhor fornecedora de tecnologia bancária da América Latina**

- Soluções de segurança;
- Soluções para agências;
- Soluções para bancos de varejo.



**0 mais potente Supercomputador da América Latina e 68º do mundo\***

- Equivalente a 6,3 mil PCs de última geração atuando em conjunto;
- 250 trilhões de operações aritméticas por segundo.

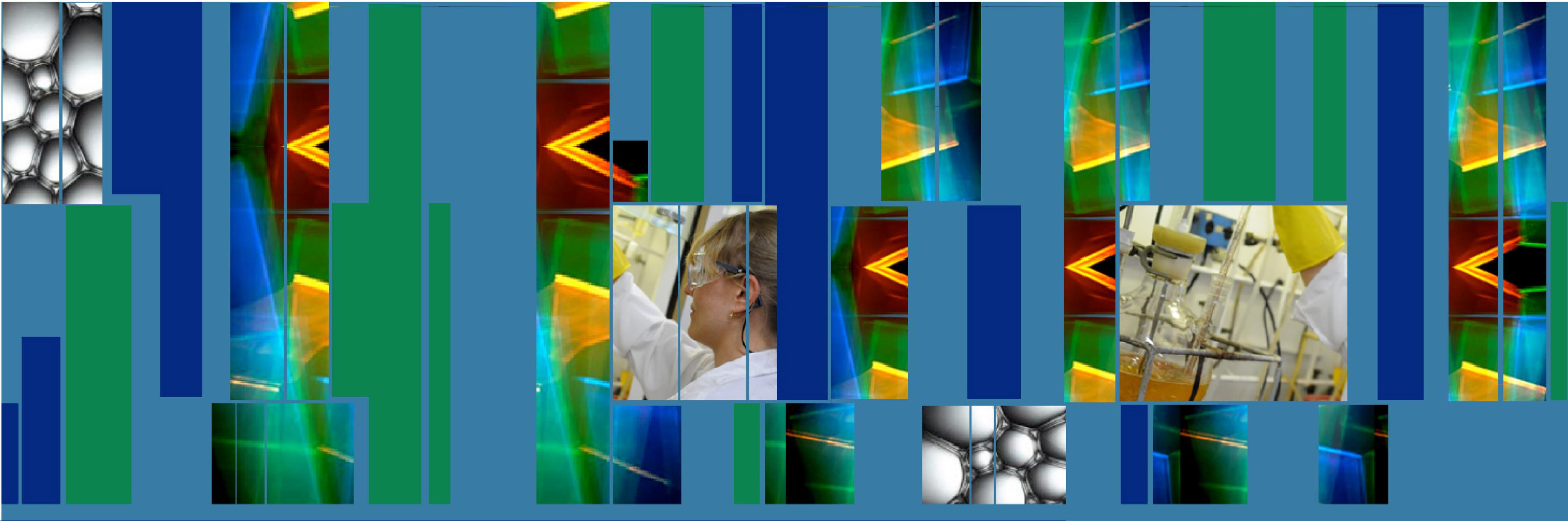
\*Fonte: TOP500 Project

## Resumo Executivo

- **Confiança dos Clientes demonstrada por meio do crescimento da receita**
- **Mudança do cenário macroeconômico com impactos pontuais nos custos (desvalorização cambial)**
- **Ações efetivas na busca de reposicionamento da rentabilidade**
  - **Redução de despesas operacionais**
  - **Implementação de processos mais eficientes**
  - **Otimização de processos da cadeia de vendas**
- **Manutenção de investimentos estratégicos**
- **Situação financeira saudável**







APIMEC 2012

Marcos Antonio De Marchi – CEO e Diretor de Relações com Investidores



## Produtos e Aplicações



### Oxo-Alcoóis

Plastificantes, tintas e vernizes,  
solventes oxigenados, lubrificantes



### Ácido 2-Etil Hexanoico

Secantes para tintas,  
estabilizantes, lubrificantes



### Anidrido Ftálico

Plastificantes, resinas alquídicas  
para esmaltes sintéticos, resinas  
poliéster insaturado



### Anidrido Maleico

Resinas poliéster insaturado, tintas e  
vernizes, lubrificantes, aditivos  
alimentícios, plastificantes



### Plastificantes

Calçados, couro sintético,  
mangueiras, fios e cabos elétricos,  
lonas, pisos vinílicos



### Resinas Poliéster Insaturado

Indústria automobilística e  
ferroviária, reservatórios e caixas  
d'água, tubulações, piscinas,  
mármore sintético, botões, telhas



### Formol e CUF

Painéis de madeira, adesivos,  
pastilhas de freio, bactericidas

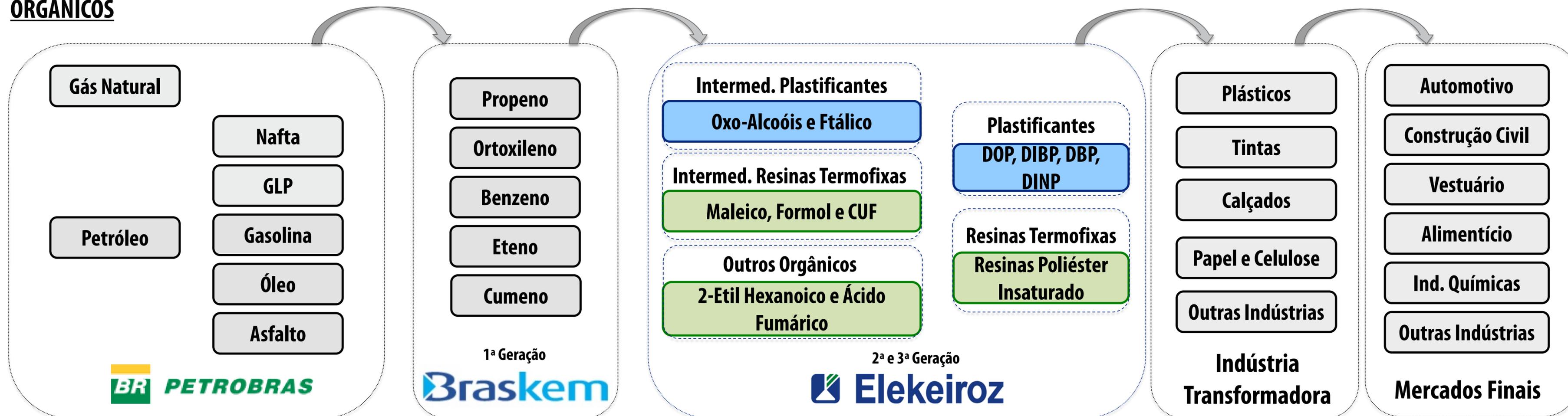


### Ácido Sulfúrico

Alimentício, usinas de álcool,  
papel e celulose, baterias,  
detergentes

# Elekeiroz na Cadeia Química Brasileira

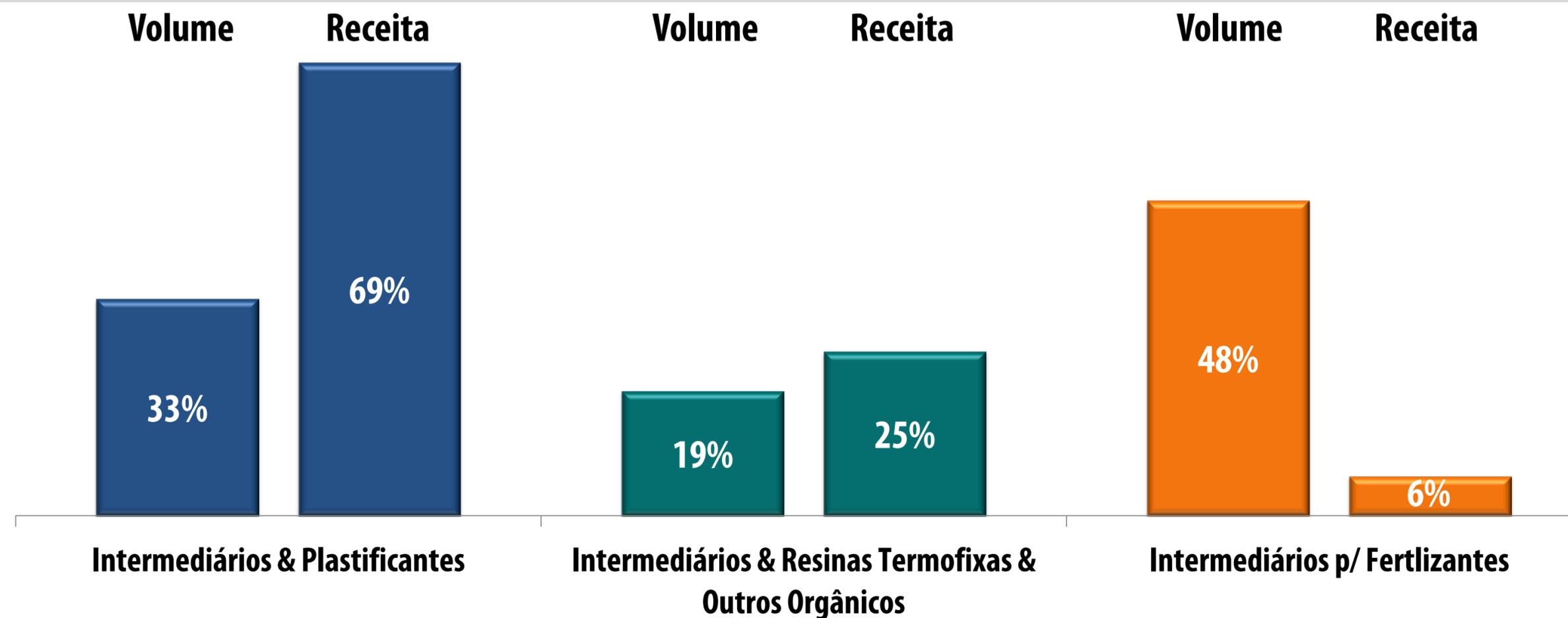
## ORGÂNICOS



## INORGÂNICOS



## Participação dos Produtos por Segmento (1º semestre 2012): % em relação ao total da empresa

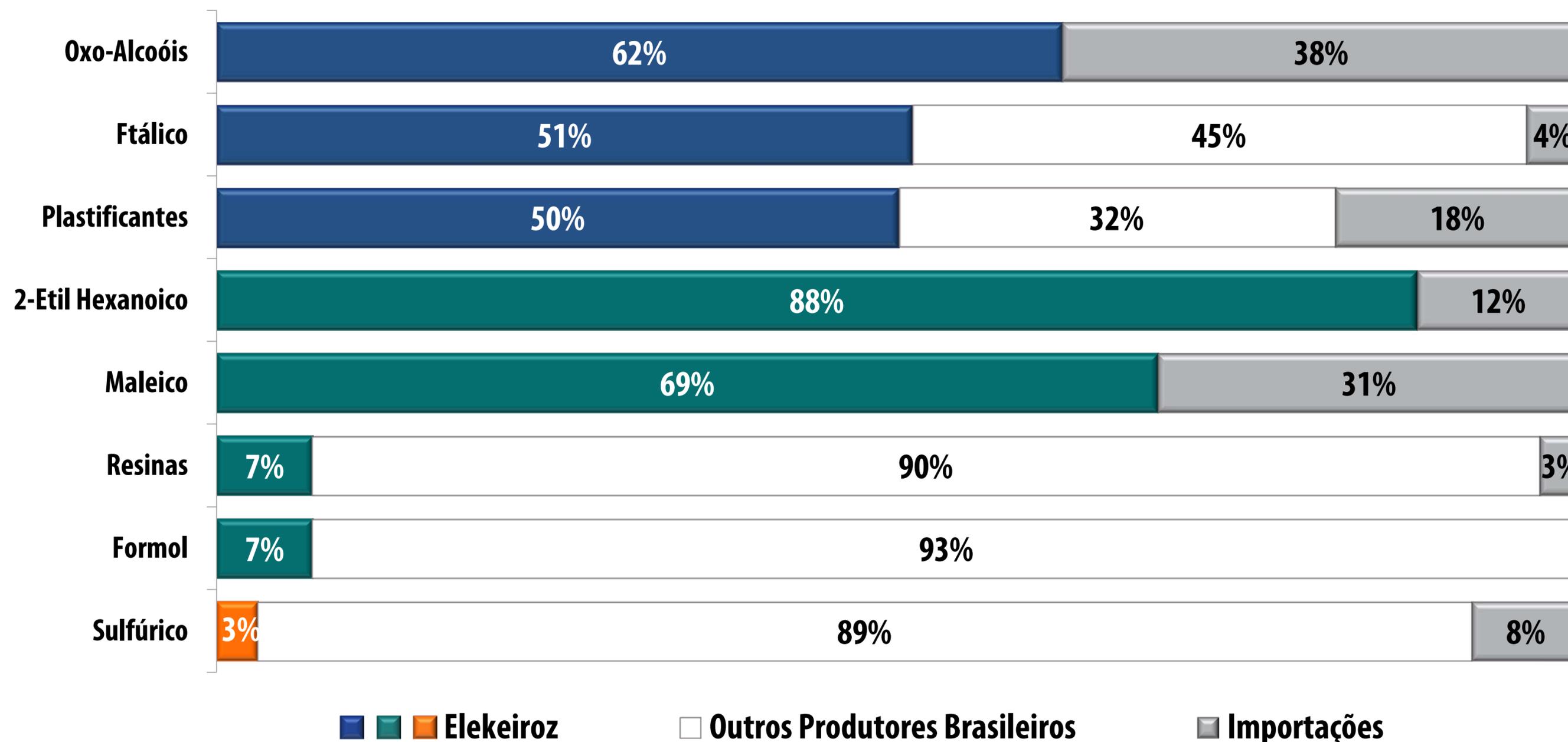


Variação da Produção (12 meses até junho 2012 x 12 meses anteriores)

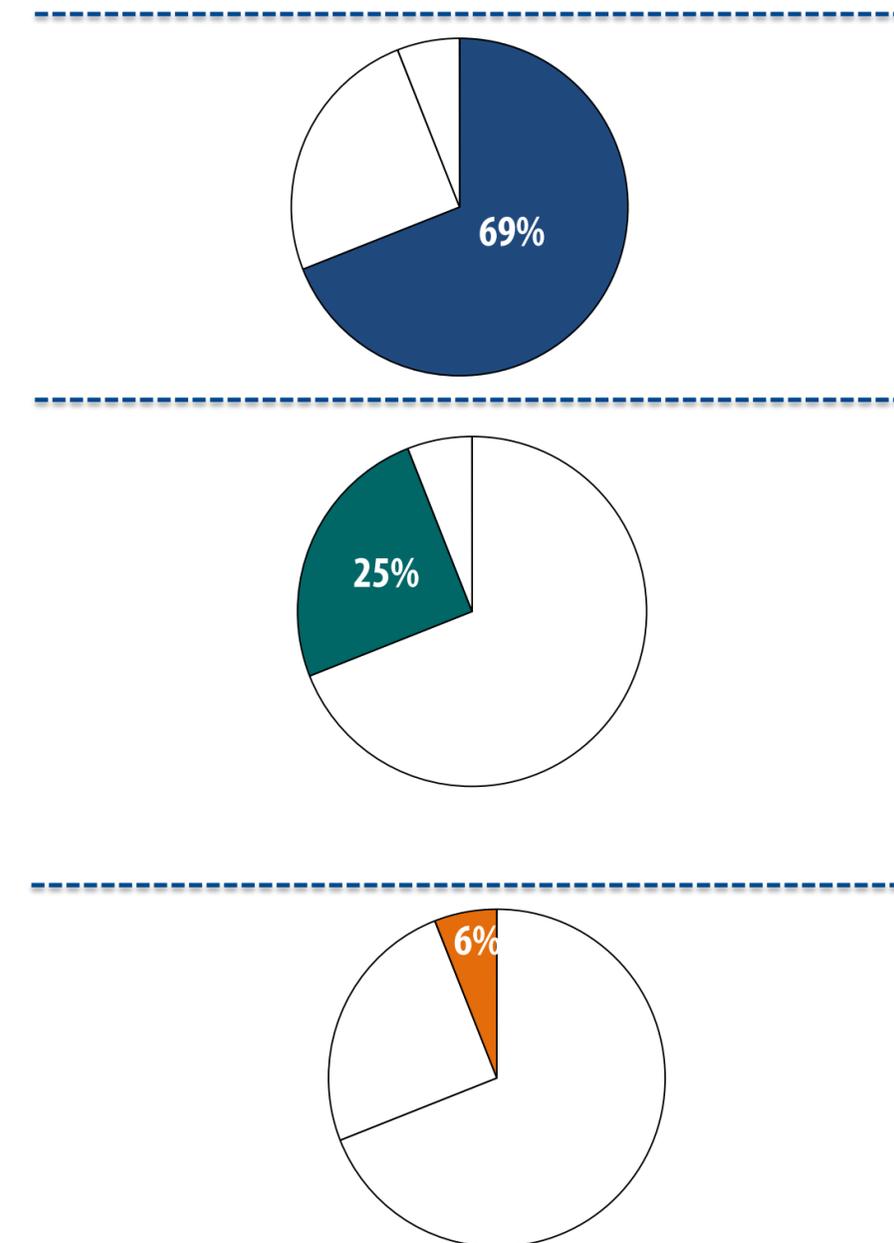
	Intermediários para Plastificantes	Plastificantes	Outros Produtos Orgânicos	Intermediários para Resinas Termofixas	Intermediários para Fertilizantes
<b>Elekeiroz</b>	-7%	-11%	-3%	3%	10%
<b>Amostra do Setor *</b>	-10%	-25%	-4%	-9%	7%

\* Inclui Elekeiroz

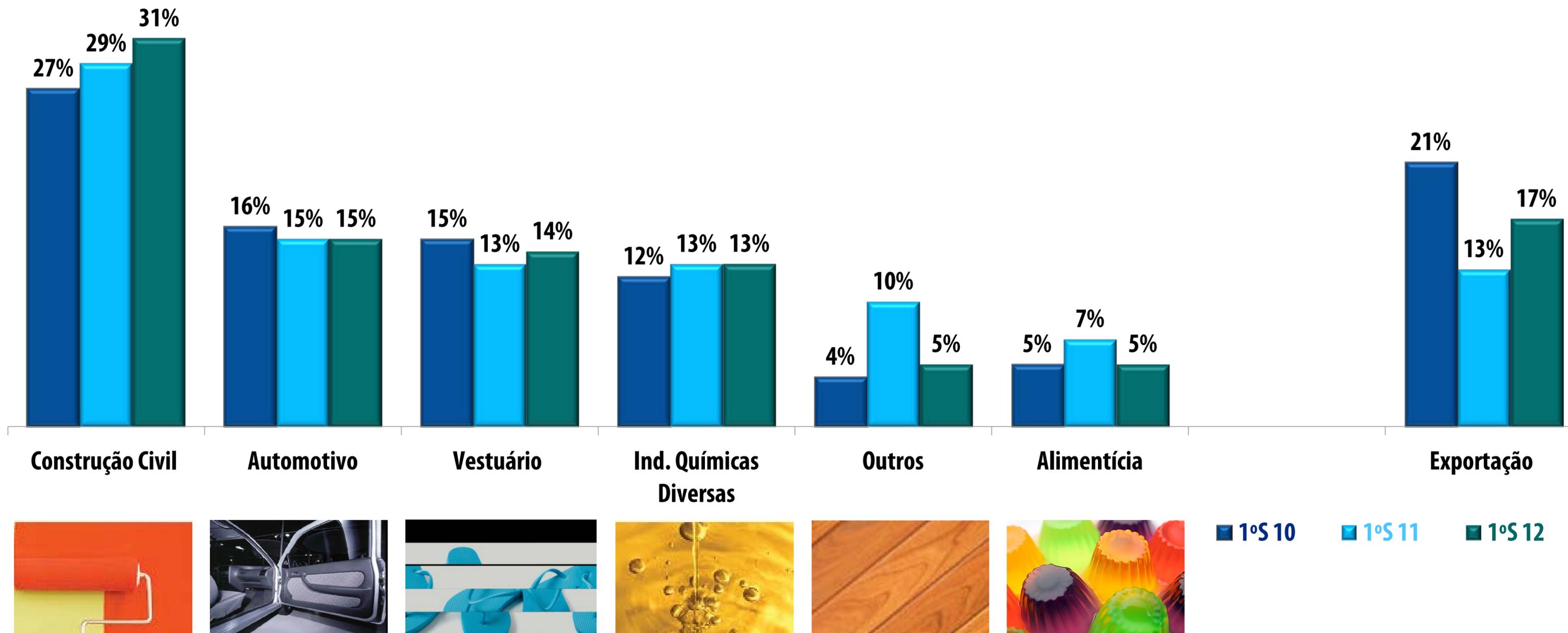
# Market Share no Mercado Brasileiro (1º semestre 2012)



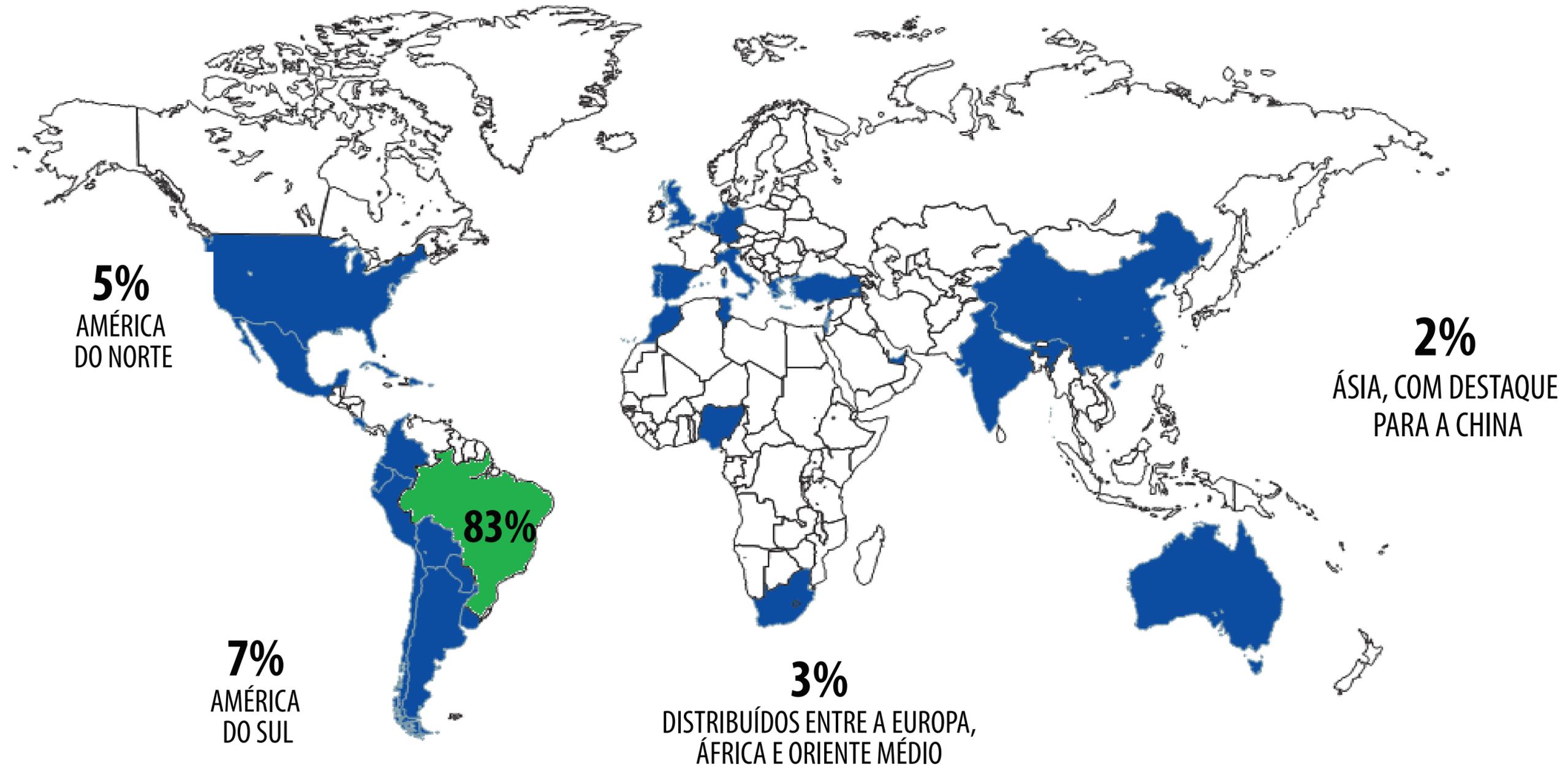
% Receita Líquida Elekeiroz



# Segmentação de Mercado (1º semestre): em % da Receita Líquida



## Distribuição Geográfica das Vendas (1º semestre 2012)



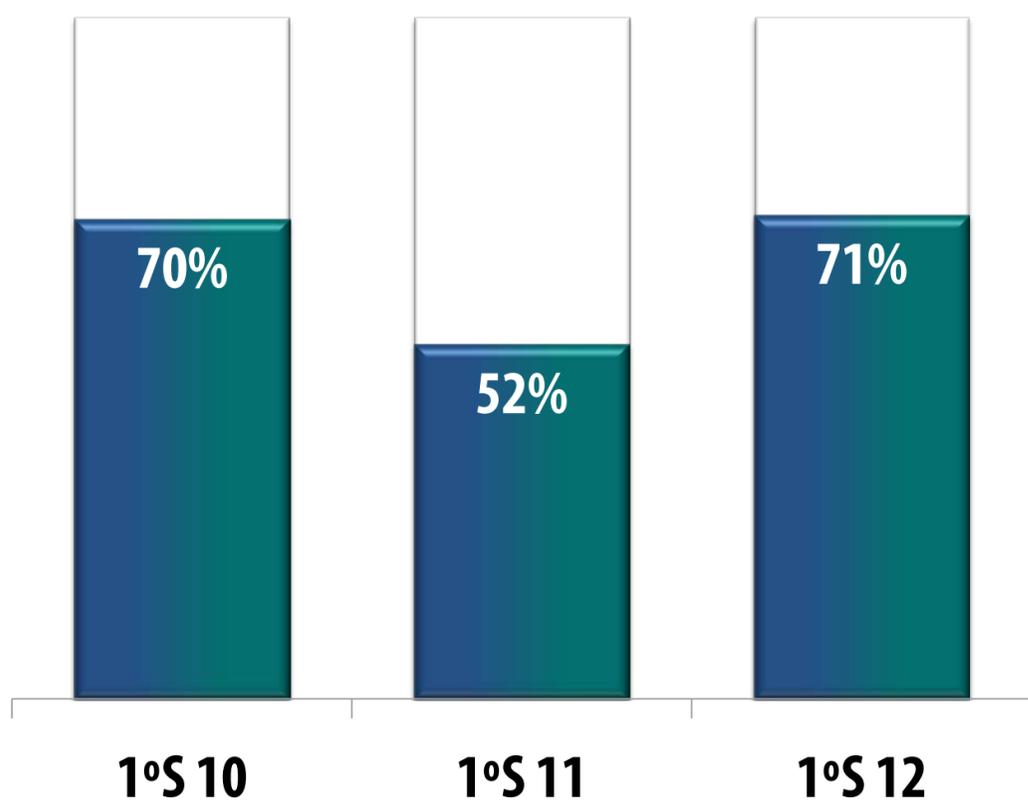
## Resultados Financeiros (1º semestre)

R\$ milhões	2ºT 12	1ºT 12	2ºT 11	2ºT 12 / 1ºT 12	2ºT 12 / 2ºT 11	1ºS 12	1ºS 11	1ºS 12 / 1ºS 11
<b>Receita Líquida</b>	<b>206,2</b>	<b>215,6</b>	<b>183,3</b>	<b>-4%</b>	<b>12%</b>	<b>421,8</b>	<b>368,6</b>	<b>14%</b>
Mercado Interno	176,6	175,2	163,3	1%	8%	351,8	322,2	9%
Exportação	29,6	40,4	20,0	-27%	48%	70,0	46,4	51%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>21,6</b>	<b>21,9</b>	<b>29,3</b>	<b>-1%</b>	<b>-26%</b>	<b>43,5</b>	<b>57,2</b>	<b>-24%</b>
<b>Lucro Líquido</b>	<b>-2,1</b>	<b>0,7</b>	<b>10,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1,4</b>	<b>18,6</b>	<b>-</b>
<b>Ativo</b>	652,2	670,3	640,8					
Circulante	313,9	339,9	347,7					
Imobilizado	248,6	242,8	218,5					
Outros	89,8	87,6	74,6					
<b>Passivo e PL</b>	652,2	670,3	640,8					
Circulante	83,4	98,8	94,9					
Outros	94,0	94,3	66,4					
Patrimônio Líquido	474,9	477,2	479,5					
<b>EBITDA</b>	<b>5,3</b>	<b>8,7</b>	<b>14,9</b>	<b>-39%</b>	<b>-64%</b>	<b>14,0</b>	<b>31,6</b>	<b>-56%</b>
<b>EBITDA / Receita</b>	<b>3%</b>	<b>4%</b>	<b>8%</b>			<b>3%</b>	<b>9%</b>	

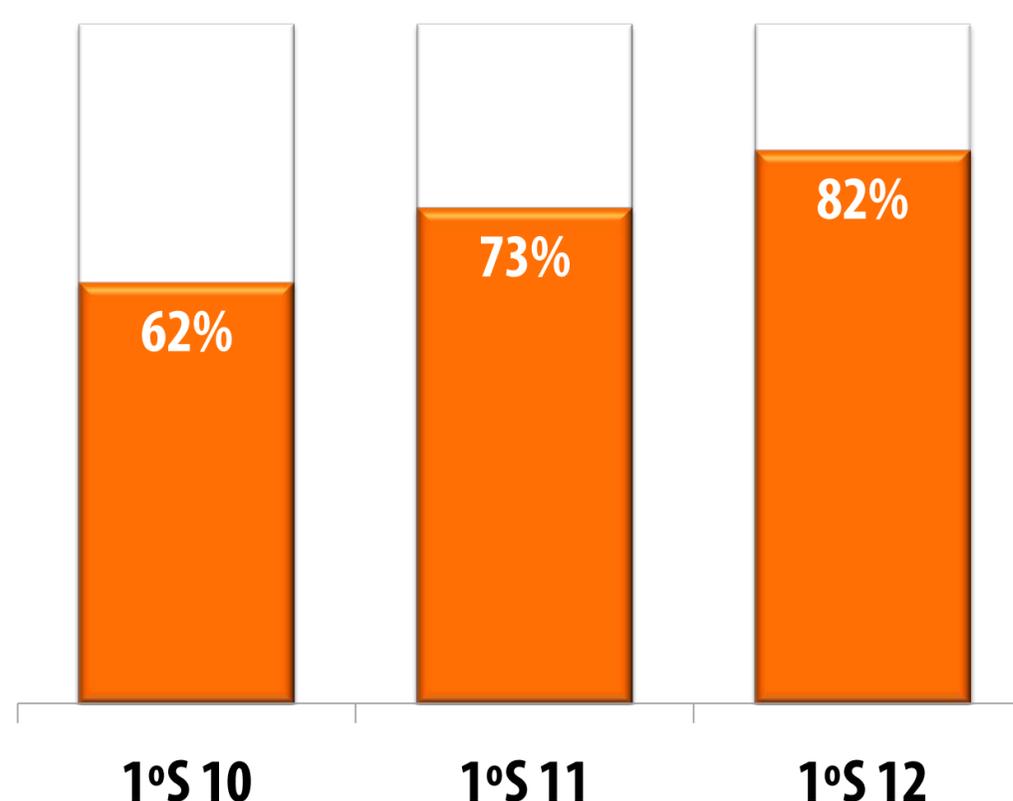
# Utilização da Capacidade e Expedição (1º semestre)

## Utilização da Capacidade

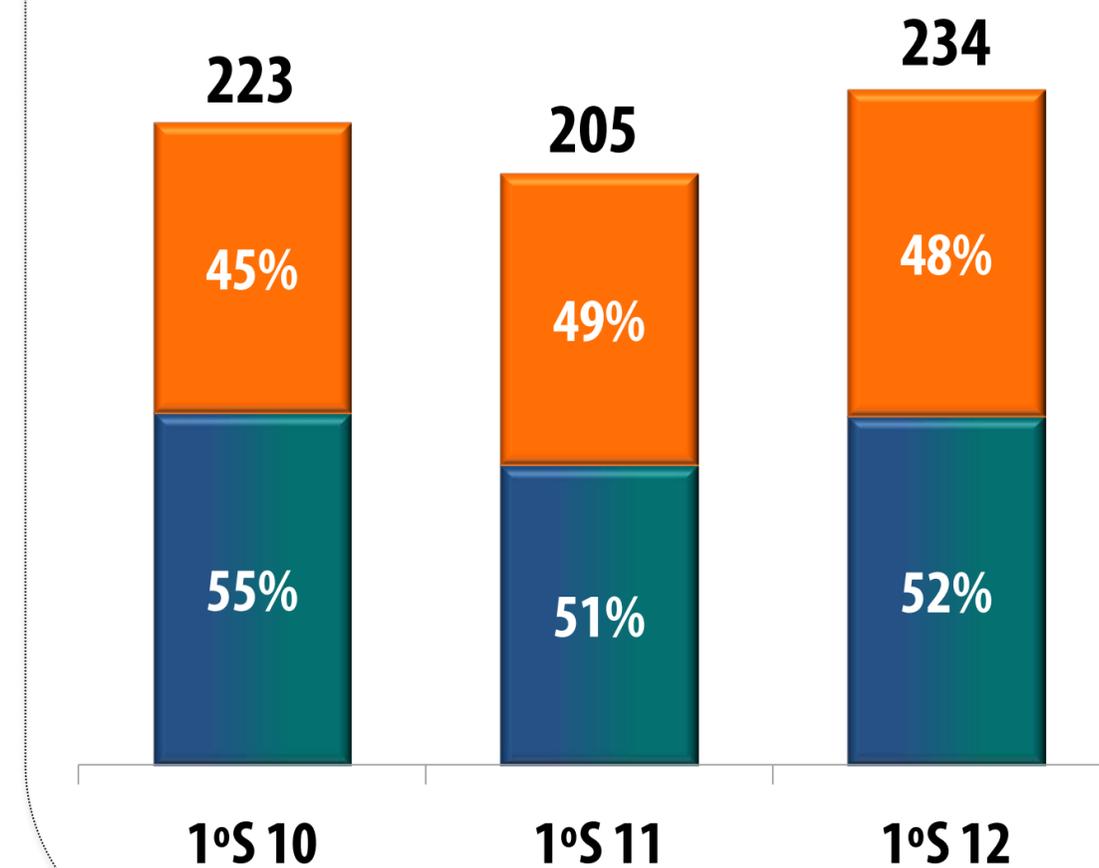
### Orgânicos



### Inorgânicos

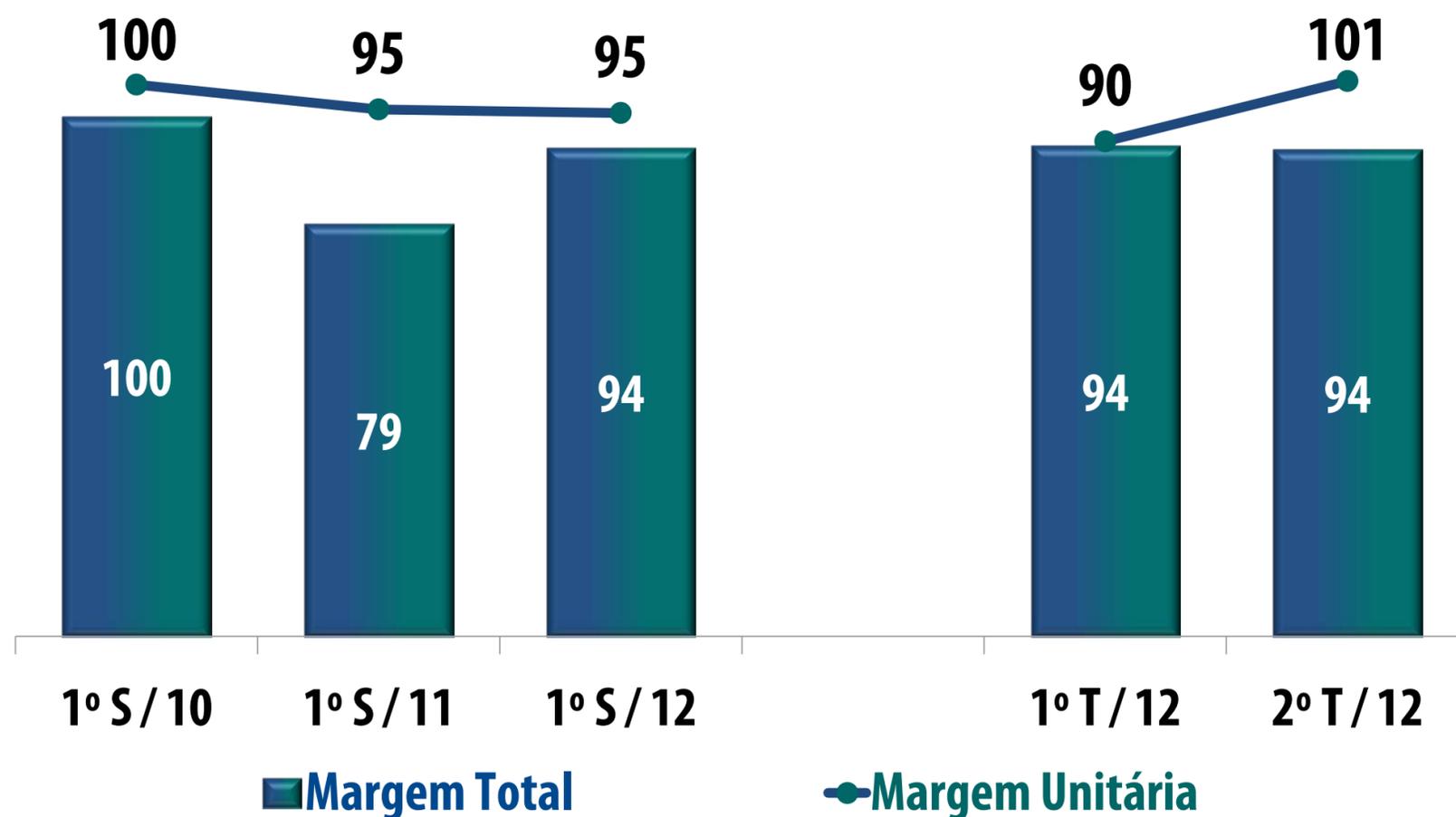


## Expedição (mil toneladas)

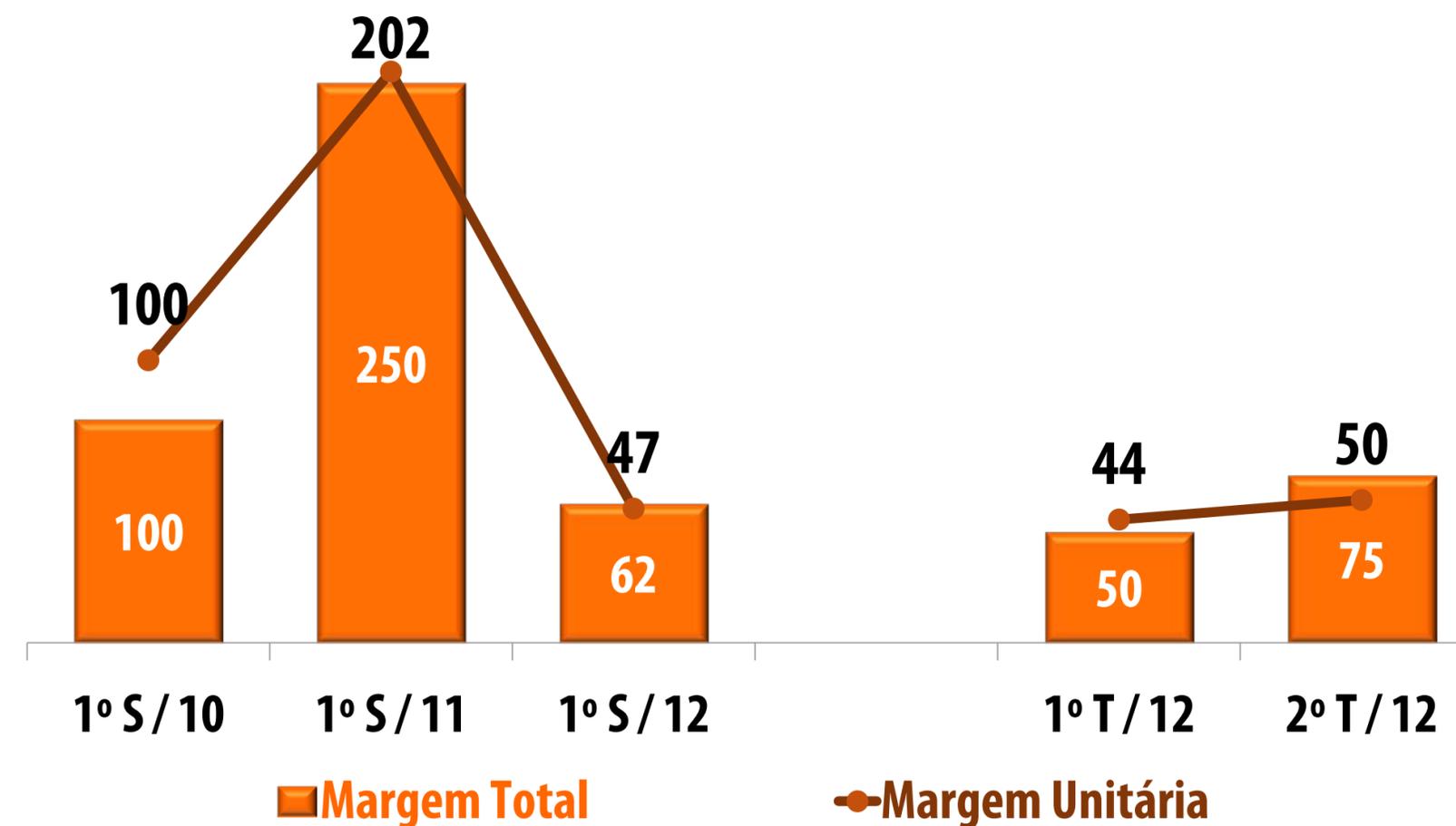


Margem de Contribuição (médias mensais no semestre e no trimestre em números índices)

**Orgânicos (base 100: 1º S / 10)**



**Inorgânicos (base 100: 1º S / 10)**



## Gestão Ambiental e Sustentabilidade



- **Resinas Biopoli – utiliza matérias-primas de fontes renováveis e recicladas**

- ✓ Participação no projeto de terminais bancários sustentáveis



- **Plastek 81:** plastificante que emprega matéria-prima de fonte renovável para aplicação em calçados, brinquedos, laminados, espalmados e outras

- **Sistema de coleta e recuperação de gás carbônico:** redução da emissão de 2.829 toneladas de CO<sub>2</sub> para a atmosfera (1º semestre de 2012)



- **Ativa Participação nas Comissões da ABIQUIM:** formulação de propostas voltadas à defesa ambiental, segurança das pessoas e ao desenvolvimento do setor químico brasileiro



- **Patrocínio à VII Semana de Engenharia Química da Escola Politécnica da USP**



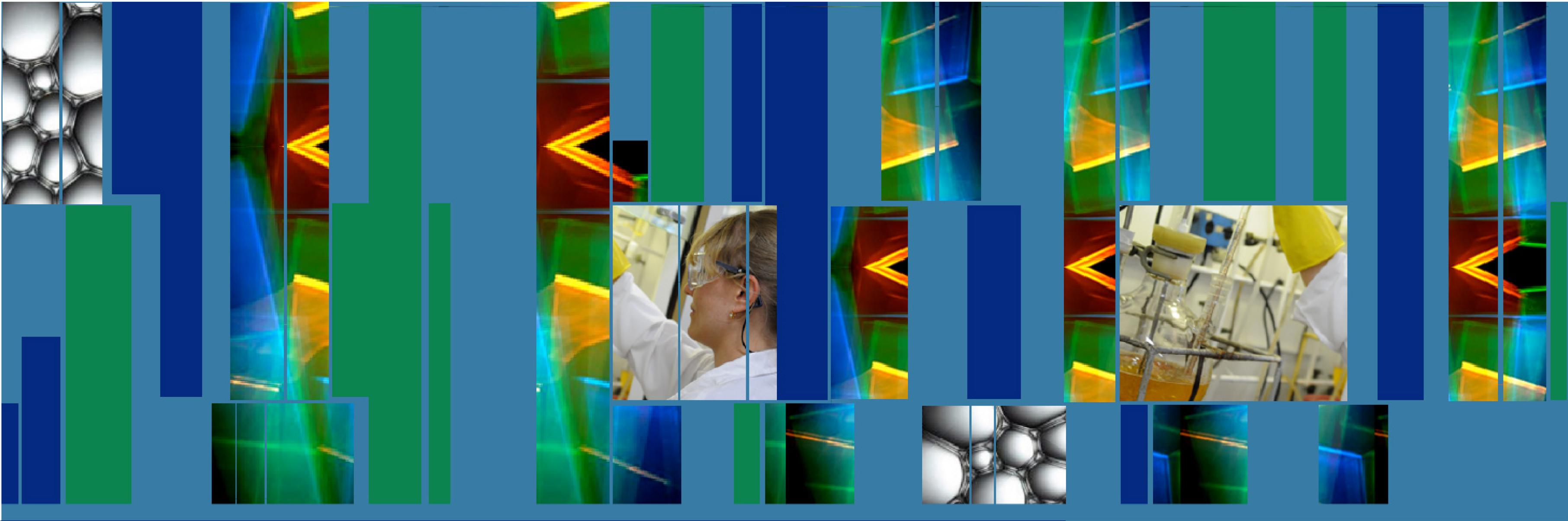
- **Publicação do Relatório Anual e de Sustentabilidade – GRI (*Global Reporting Initiative*)** – obtenção do nível “A” de aplicação. Realizado encontro com grupos de relacionamento (*stakeholders*)

## Diferenciais Competitivos

- **Única produtora na América Latina de oxo-derivados (octanol, n-butanol, isobutanol e ácido 2-etil hexanoico)**
- **Única produtora na América Latina de plastificantes integrada em anidrido ftálico, anidrido maleico e oxo-alcoóis**
- **Única produtora brasileira de resinas poliéster insaturado integrada em anidrido maleico, anidrido ftálico e ácido fumárico**
- **Dois sites posicionam estrategicamente as operações da empresa:**
  - ✓ Polo Petroquímico de Camaçari/BA, com logística favorecida para exportações; próximo às matérias-primas petroquímicas
  - ✓ Várzea Paulista/SP, no centro do maior mercado consumidor do País
- **Reconhecida competência e expertise em produtos químicos para uso industrial**
- **Governança Corporativa:** Conselho de Administração com participação de membros independentes, representando 43% do total. Comitês de Pessoas, Estratégia e de Governança e Riscos, todos coordenados por conselheiros independentes, que auxiliam o Conselho em suas deliberações

## Prioridades Estratégicas

- **Lançamento (set/12) da nova linha de produção de resinas poliéster insaturado:** aumento de 30% na capacidade instalada (investimento de R\$ 20 milhões)
- **Fortalecimento da área de Pesquisa, Desenvolvimento e Inovação**
- **Implantação do *Management Cockpit*:** ferramenta de gestão estratégica integrada
- **Novo ciclo de planejamento estratégico envolvendo todas as áreas de negócios**
- **Novas oportunidades sendo identificadas:**
  - ✓ Plastificantes e Resinas de fontes renováveis
  - ✓ Novos produtos em complemento ao portfólio atual
  - ✓ Outros produtos químicos de fontes renováveis



APIMEC 2012

Marcos Antonio De Marchi – CEO e Diretor de Relações com Investidores





# APIMEC 2012

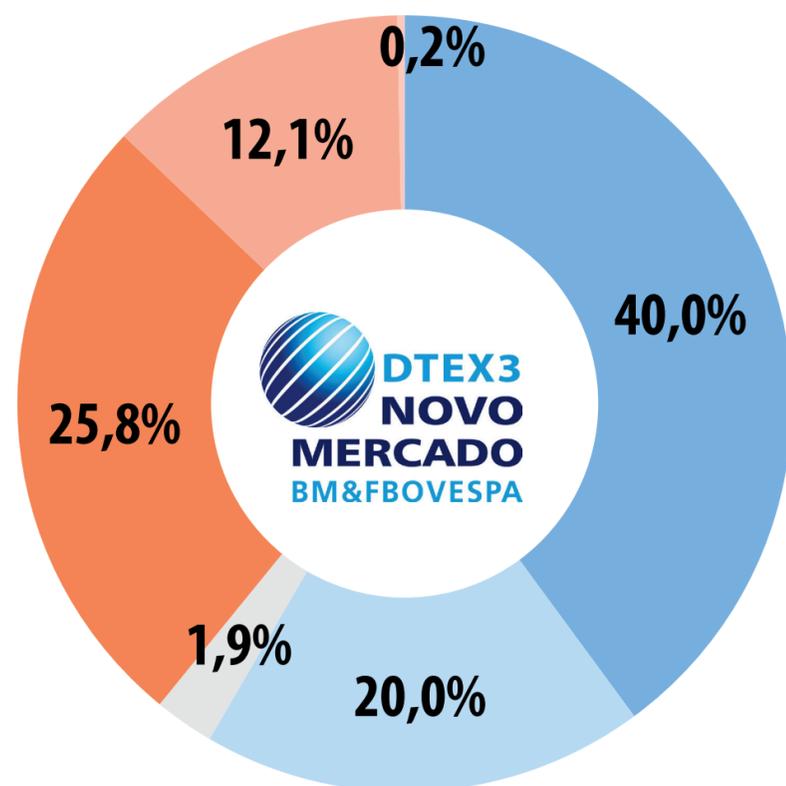
Flávio Donatelli – Diretor de Relações com Investidores



# DURATEX

# DURATEX S.A.

## Principais Acionistas em 31.Ago.2012



- Itaúsa e Famílias
- Ligna e Família
- Fundos de Pensão
- Investidores Estrangeiros
- Outros
- Tesouraria

Total de ações emitidas:  
550.053.521<sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> Ações em tesouraria: 1.805.513

## Governança Corporativa

- 100% de ações ordinárias. 1 ação, 1 voto
- Tag along de 100%
- Política de dividendos: 30% do lucro líquido ajustado
- Comitês do Conselho de Administração :
  - Auditoria e Gerenciamento de Risco\*
  - Pessoas, Governança e Nomeação\*
  - Sustentabilidade\*
  - Avaliação de Transações com Partes Relacionadas \*\*
  - Divulgação e Negociação \*\*\*

\* Presididos por Conselheiros Independentes

\*\* Composto apenas por Conselheiros Independentes

\*\*\* Presidido pelo DRI

## Destques em 2012

### ▪ Aquisições:

- **Subscrição de participação relevante na Tablemac** (25% em 08.Ago.2012 e até 12% até meados de outubro/12)
- **Contrato para aquisição da unidade de fabricação de válvulas industriais, Mipel, da Lupatech S.A.** (R\$45 milhões)

### ▪ Volume expedido:

- **Divisão Madeira: +3,6% em relação ao 1T12 e +11,7% no ano em relação a 2011. Volume recorde!**
- **Divisão Deca: +3,3% sobre o 1T12 e +2,1% no 1S12 em relação a 2011**

▪ **Receita Líquida recorde: R\$1.546,8 milhões no 1S12, +9,6% em comparação a 2011**

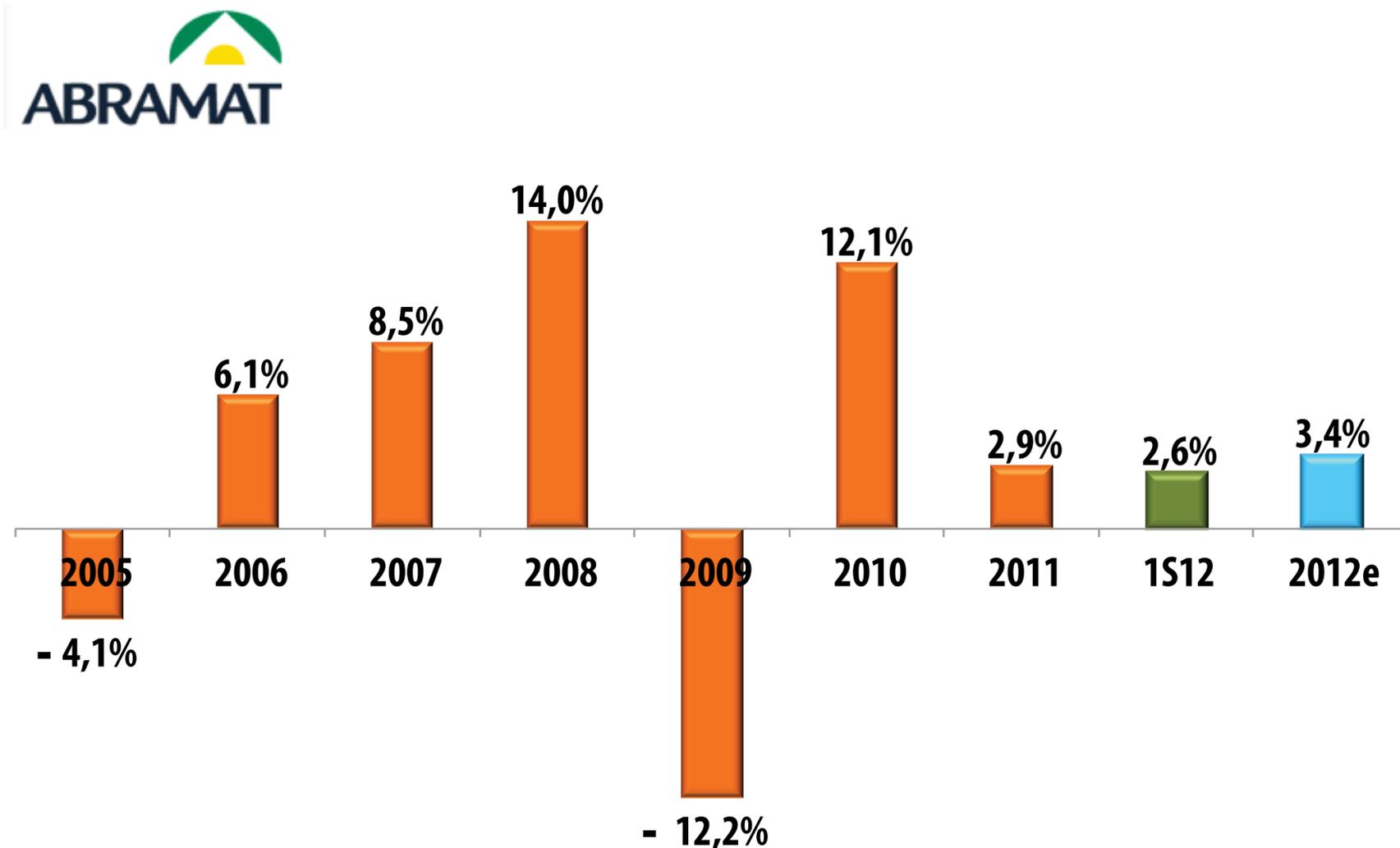
▪ **EBITDA recorrente: valor recorde no semestre de R\$446,1 milhões, +13,1% em relação a 2011**

▪ **Lucro Líquido recorrente: R\$184,6 milhões no ano (+9,9% sobre 2011) e R\$98,4 milhões no trimestre (+14,1% sobre o 1T12)**

▪ **Investimentos: R\$860 milhões estimados para 2012** (inclui aquisições acima mencionadas):

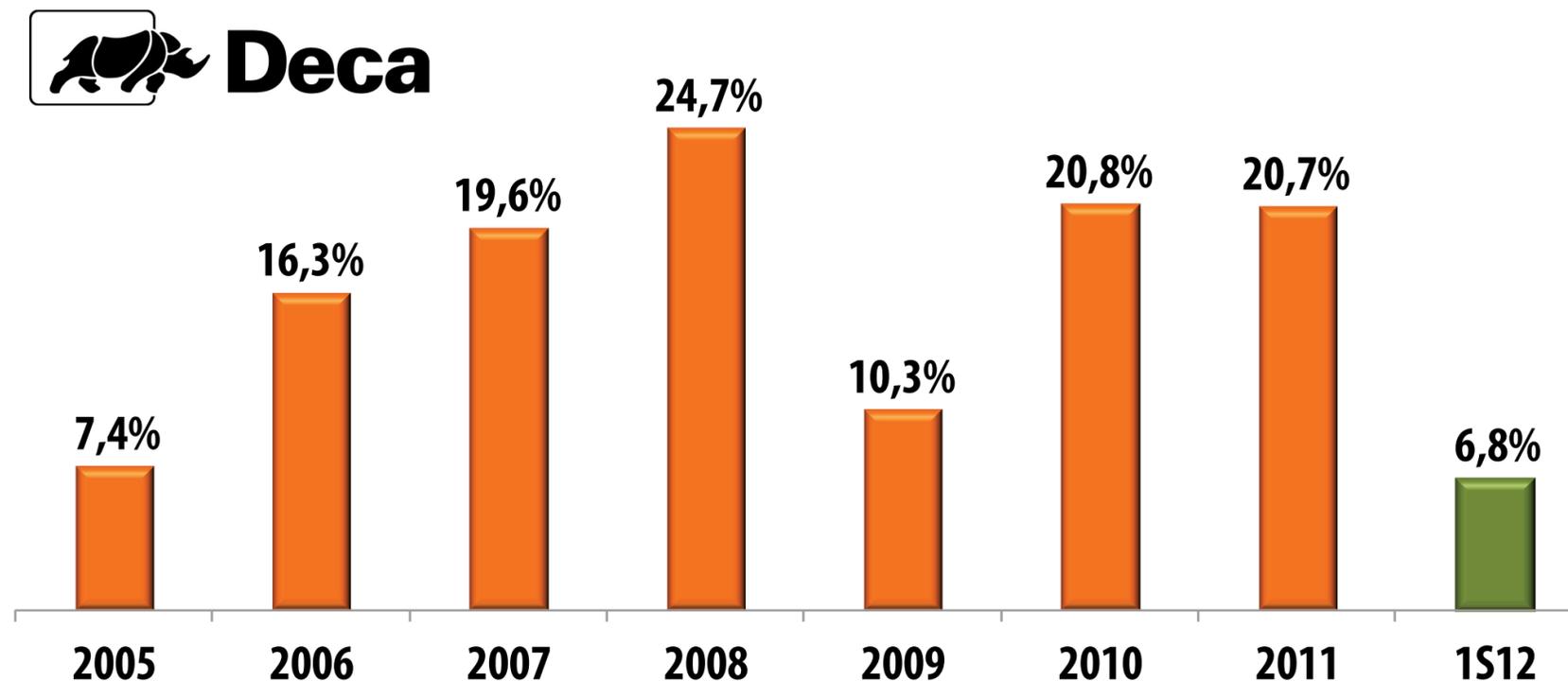
- **MDP - Taquari**
- **MDF - Itapetininga**
- **Louças - Queimados**
- **Metais - Jundiá**

# Destques operacionais: evolutivo da Receita Líquida, no mercado interno



Fonte: Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção

ÍNDICE ABRAMAT: mede o crescimento da receita da indústria de materiais de construção no mercado doméstico; desempenho relativo ao mesmo período do ano anterior

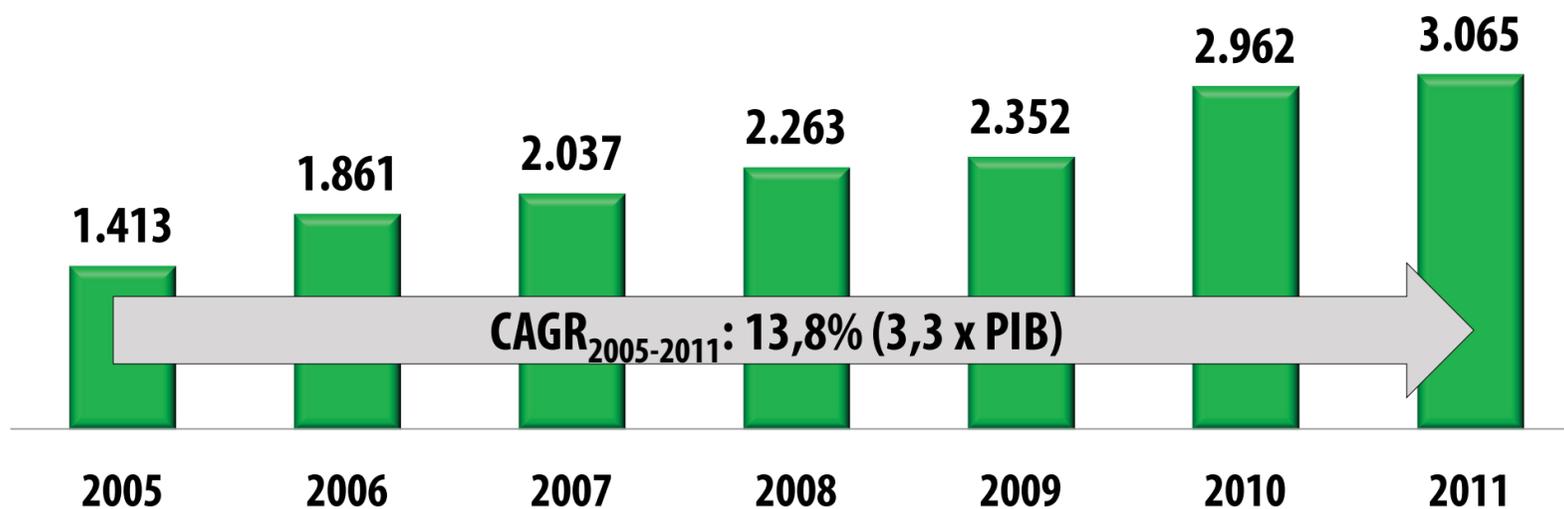


## Destques de 2012

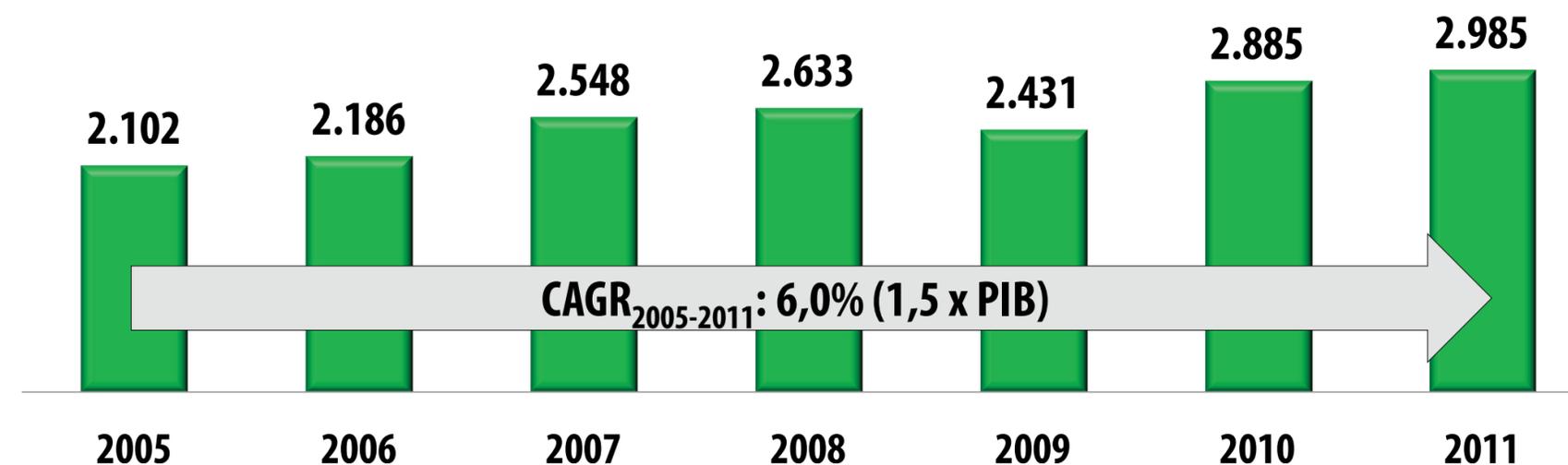
- 1S12: volume recorde para o período
- melhora da base de preço:
  - volume no semestre aumenta 2,1%, mas receita sobe 6,8%
  - condições do setor da construção favoráveis

# Destques operacionais: demanda de painéis no Brasil

MERCADO MDF – MEDIUM DENSITY FIBERBOARD (em '000 m<sup>3</sup>)



MERCADO MDP – MEDIUM DENSITY PARTICLEBOARD (em '000 m<sup>3</sup>)



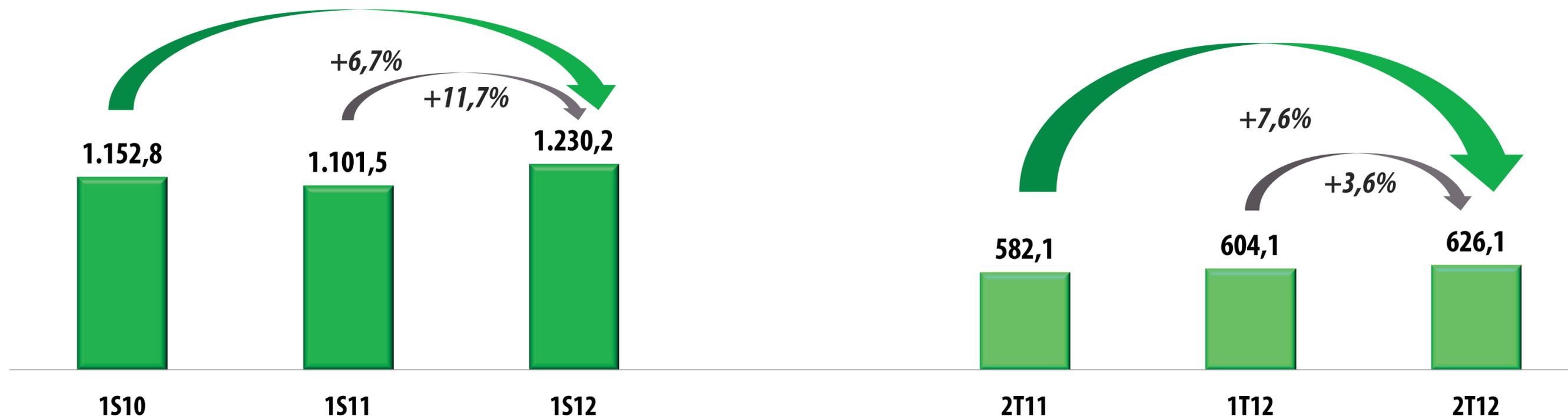
FONTE : ABIPA EM '000 m<sup>3</sup>

CAPACIDADE ANUAL (em '000 m <sup>3</sup> )*	NOMINAL	EFETIVA	DISPONÍVEL
MDF	4.800	4.080	3.660
MDP	4.470	3.800	3.420
<b>Total</b>	<b>9.270</b>	<b>7.880</b>	<b>7.080</b>

\*Estimativa Duratex: **Capacidade Nominal**: Capacidade dada pelo equipamento rodando com mix fixo, sem paradas; **Efetiva**: com base nas linhas já instaladas, após os períodos de ramp-up e investimentos periféricos; **Disponível**: Sem investimentos periféricos mencionados.

## Destques operacionais: volume expedido (em '000 m<sup>3</sup>)

### Madeira



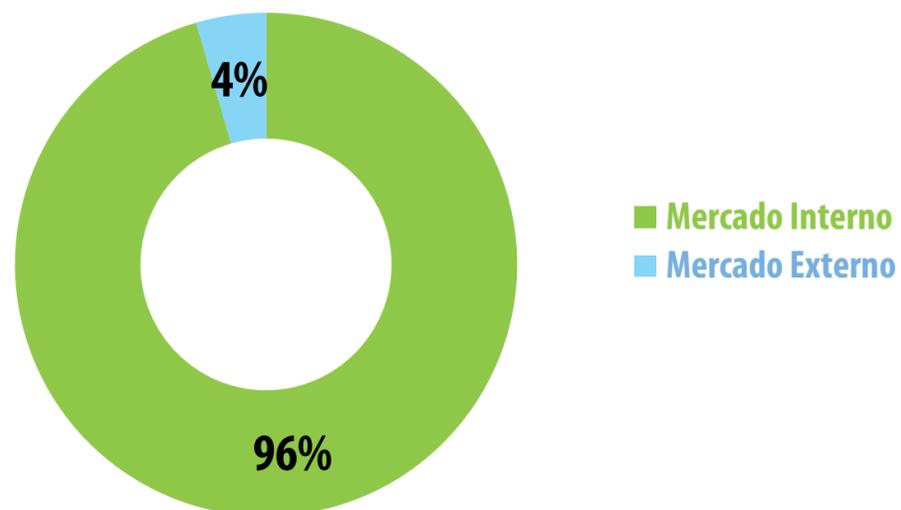
#### Destques de 2012:

- volume expedido recorde para o período de três e seis meses
- melhor base de preço
- momento para móveis melhora em relação a 2011:
  - prazos de financiamento no varejo ampliados (até 24x)
  - segmento de móveis incentivado (IPI reduzido a zero e 1% de imposto sobre receita ao invés de 20% sobre folha de pagamento). Em agosto os painéis foram beneficiados com a redução do IPI a zero.

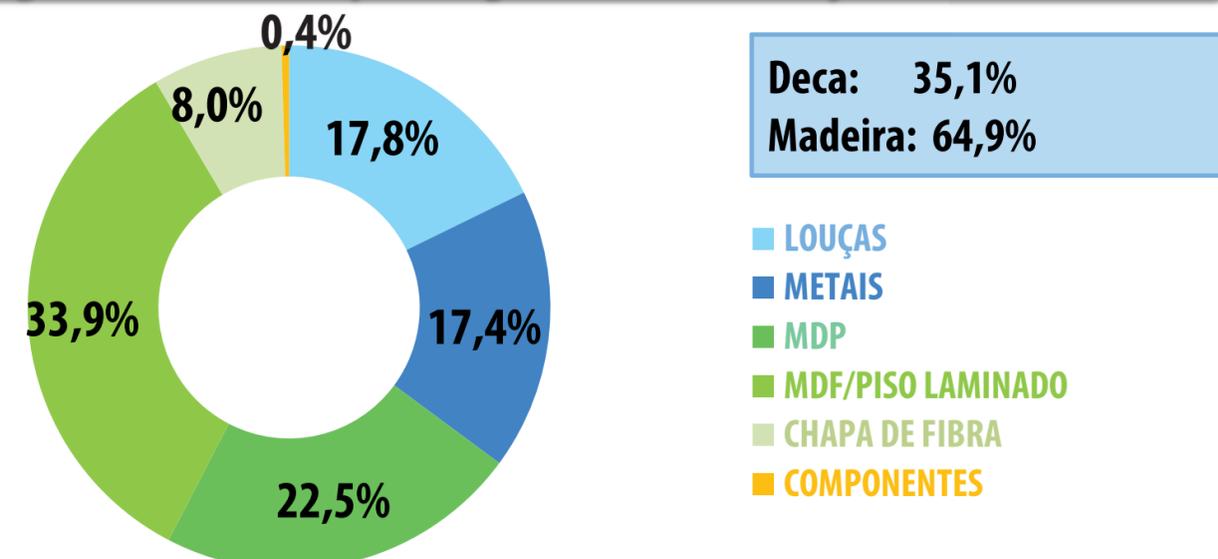
# Desempenho consolidado

(em R\$ milhões)	2T12	1T12	%	2T11	%	1S12	1S11	%
<b>Receita Líquida</b>	<b>809,1</b>	<b>737,8</b>	9,7	<b>751,2</b>	7,7	<b>1.546,8</b>	<b>1.411,0</b>	9,6
<b>Lucro Bruto</b>	<b>276,6</b>	<b>254,6</b>	8,6	<b>253,9</b>	8,9	<b>531,2</b>	<b>478,9</b>	10,9
<b>Margem Bruta</b>	34,2%	34,5%	-	33,8%	-	34,3%	33,9%	-
<b>EBITDA recorrente</b>	<b>237,3</b>	<b>208,8</b>	13,6	<b>211,9</b>	12,0	<b>446,1</b>	<b>394,4</b>	13,1
<b>Margem EBITDA recorrente</b>	29,3%	28,3%	-	28,2%	-	28,8%	28,0%	-
<b>Lucro Líquido</b>	<b>98,4</b>	<b>86,2</b>	14,1	<b>91,1</b>	8,0	<b>184,6</b>	<b>168,0</b>	9,9
<b>ROE</b>	10,4%	9,2%	-	10,3%	-	9,8%	9,6%	-

**Origem da Receita (2T12)**



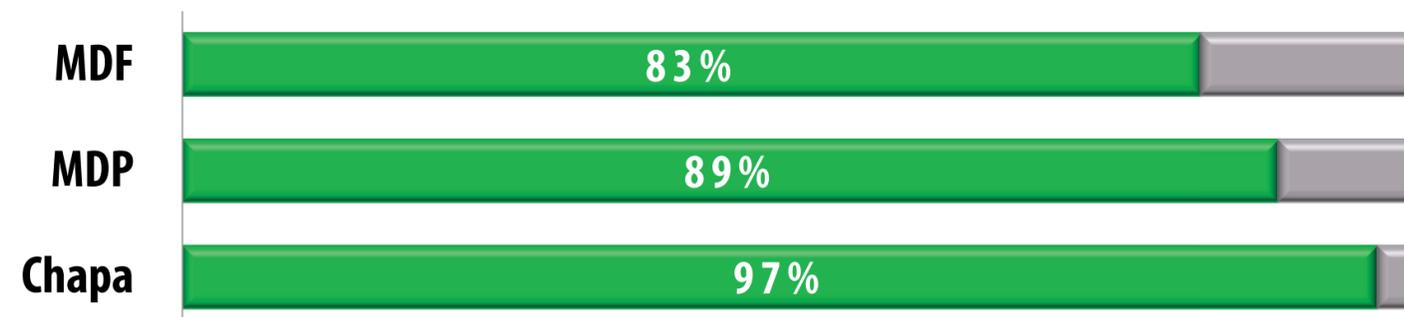
**Origem da Receita por Segmento de Atuação**



## Destques por divisão **Madeira**

(em R\$ milhões)	2T12	1T12	%	2T11	%	1S12	1S11	%
<b>Volume Expedido</b> (em '000 m <sup>3</sup> )	<b>626,1</b>	<b>604,1</b>	3,6	<b>582,1</b>	7,6	<b>1.230,2</b>	<b>1.101,5</b>	11,7
<b>Receita Líquida</b>	<b>525,4</b>	<b>467,6</b>	12,4	<b>480,7</b>	9,3	<b>993,1</b>	<b>894,4</b>	11,0
<b>Lucro Bruto</b>	<b>171,1</b>	<b>147,1</b>	16,3	<b>150,6</b>	13,6	<b>318,2</b>	<b>276,5</b>	15,1
<b>Margem Bruta</b>	32,6%	31,5%	-	31,3%	-	32,0%	30,9%	-
<b>EBITDA recorrente</b>	<b>174,1</b>	<b>137,0</b>	27,1	<b>145,8</b>	19,3	<b>311,0</b>	<b>256,1</b>	21,5
<b>Margem EBITDA recorrente</b>	33,1%	29,3%	-	30,3%	-	31,3%	28,6%	-

### Ocupação de Capacidade (1S12 – sobre disponível)



### Capacidade Instalada

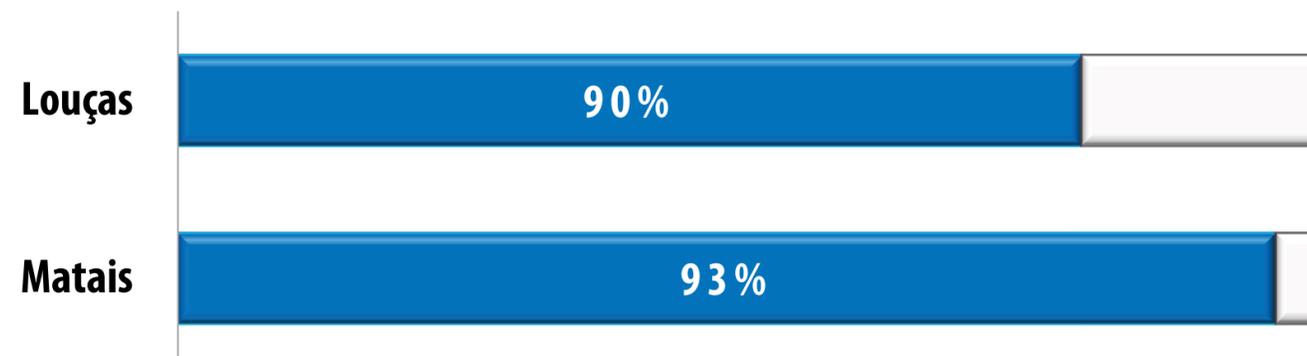
CAPACIDADE ANUAL (em '000 m <sup>3</sup> )	NOMINAL	EFETIVA	DISPONÍVEL
MDF	1.800	1.530	1.400
MDP	1.900	1.620	1.350
Chapa de Fibra	210	195	195
<b>Total</b>	<b>3.910</b>	<b>3.345</b>	<b>2.945</b>

# Destques por divisão



(em R\$ milhões)	2T12	1T12	%	2T11	%	1S12	1S11	%
<b>Volume Expedido</b> (em '000 peças)	<b>6.225</b>	<b>6.024</b>	3,3	<b>6.259</b>	-0,5	<b>12.249</b>	<b>11.996</b>	2,1
<b>Receita Líquida</b>	<b>283,6</b>	<b>270,1</b>	5,0	<b>270,5</b>	4,9	<b>553,8</b>	<b>516,7</b>	7,2
<b>Lucro Bruto</b>	<b>105,5</b>	<b>107,5</b>	-1,9	<b>103,3</b>	2,1	<b>213,0</b>	<b>202,4</b>	5,2
<b>Margem Bruta</b>	37,2%	39,8%	-	38,2%	-	38,5%	39,2%	-
<b>EBITDA recorrente</b>	<b>63,2</b>	<b>71,9</b>	-12,0	<b>66,0</b>	-4,3	<b>135,1</b>	<b>138,3</b>	-2,3
<b>Margem EBITDA recorrente</b>	22,3%	26,6%	-	24,4%	-	24,4%	26,8%	-

## Ocupação de Capacidade (1S12)



## Capacidade Instalada

CAPACIDADE ANUAL (em '000 peças)	NOMINAL
LOUÇAS SANITÁRIAS	9.800
METAIS SANITÁRIOS	17.000
<b>Total</b>	<b>26.800</b>

# Sustentabilidade

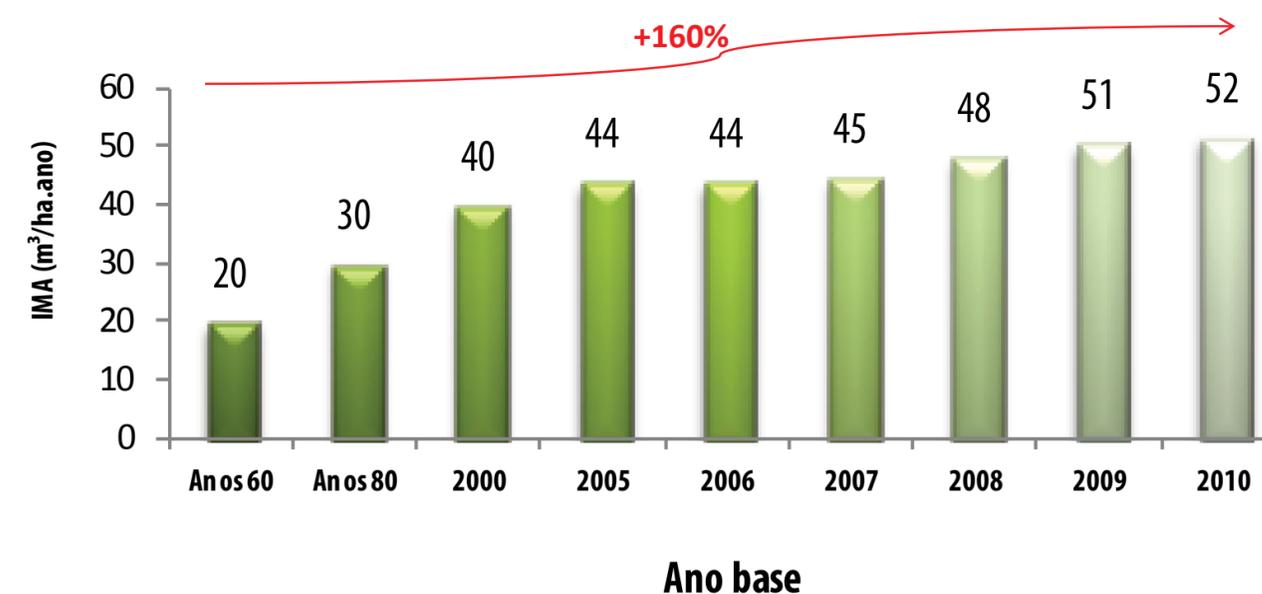
- **230 mil** hectares de terra
- **140 mil** hectares de florestas plantadas
- **267 milhões** de árvores plantadas
- **56 árvores** plantadas por minuto
- Ciclo de colheita entre 6 e 7 anos
- Baixa distância de abastecimento de madeira
- Produtividade crescente (m<sup>3</sup>/hectare/ano)
- Conservação das florestas nativas
- Certificações (FSC e ISO14.001)



**A Duratex desde a sua fundação, em 1951, investe constantemente em ações ambientais que colaboram com o futuro do planeta.**

- Produtos economizadores de água
- Área de Recuperação de materiais
- Coleta de resíduos
- Florestas certificadas

**Evolução da produtividade florestal da Duratex São Paulo**



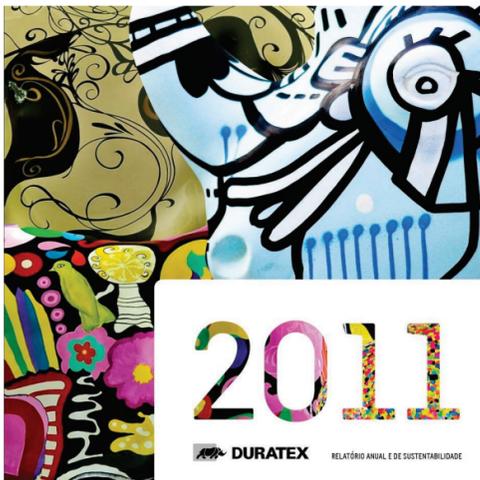
# Sustentabilidade

Duratex foi selecionada, pela primeira vez, para integrar a versão 2012/2013 do Dow Jones Sustainability World Index.



❖ Lançamento do programa GFD (Gestão de Fornecedores Duratex) - Reuniu 64 fornecedores

## Relatório Anual e de Sustentabilidade 2011:



❖ Aderente ao nível A+ de aplicação das diretrizes GRI com verificação externa da Pricewaterhouse&Coopers



❖ Unidade Deca Metais Jundiá conquista recomendação ISO 14001

# Conquistas



A Duratex foi a vencedora na categoria **Materiais de Construção e Decoração** do Anuário 360º.



A **Melhor Empresa do Segmento Materiais de Construção e Decoração** do anuário “As Melhores da Dinheiro 2012”.



Campeã do setor de **Materiais de Construção e Decoração** da 12ª edição do anuário Valor 1000, publicação do jornal Valor Econômico.



A Duratex conquistou **pela quinta vez consecutiva** o prêmio *Top Móble* (Marcas Mais Lembradas), um dos mais importantes do setor moveleiro do País:

- ✓ Primeira colocação nas categorias **Painéis de MDP e Painéis de MDF**, do segmento Fornecedores da Indústria.



A Duratex foi a vencedora do Prêmio Abrasca na categoria Destaque Setorial 2012 – **Papel e Celulose**, como melhor caso de criação de valor no ano de 2011.



Unidade de Negócios Florestal **a melhor do setor de madeira e celulose** no ranking *Melhores e Maiores 2012* elaborado pela Revista Exame.

# Sustentabilidade: 2º Encontro de Stakeholders 2012

## *Painel de especialistas*

### Objetivos:

- ❖ Ampliar a análise crítica sobre área de atuação e estratégia da Duratex nas 3 dimensões da sustentabilidade (econômica, ambiental e social)
- ❖ Estabelecer um canal de diálogo contínuo com especialistas
- ❖ Buscar o entendimento sobre o papel da Duratex na sociedade e no mercado, entre outros.

### Público:

- ❖ Especialistas em :
  - Sustentabilidade
  - RAS modelo GRI
  - Governança e mercado de capitais
  - Especialistas nos segmentos louças, metais, florestal e painéis

## *Painel de colaboradores*

### Objetivo:

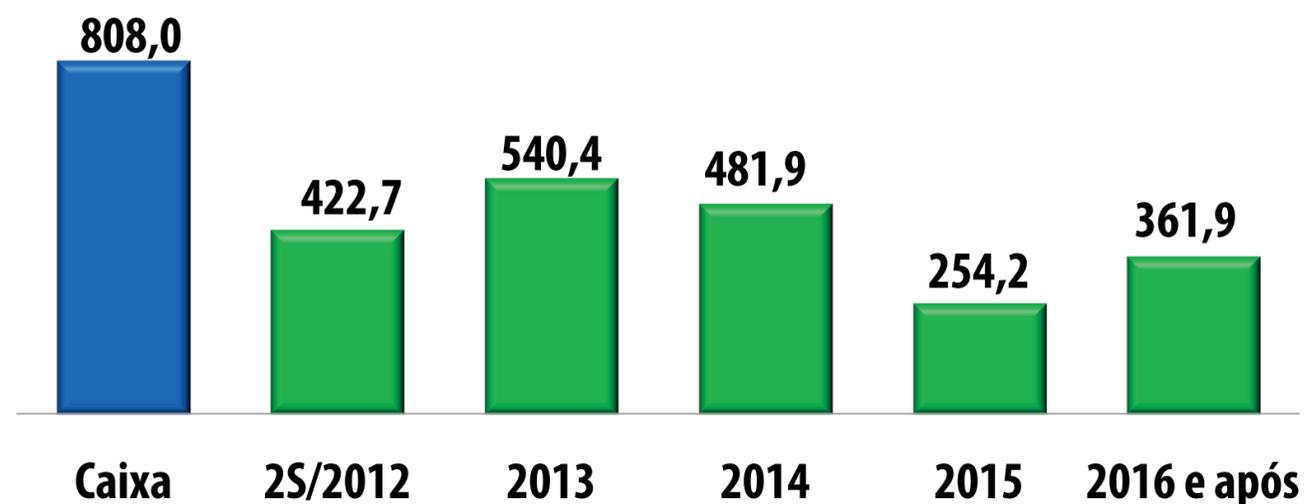
- ❖ Ampliar a análise sobre as atividades da Duratex e a avaliação dos direcionadores e práticas adotadas pela Companhia referente à sua Gestão de Pessoas



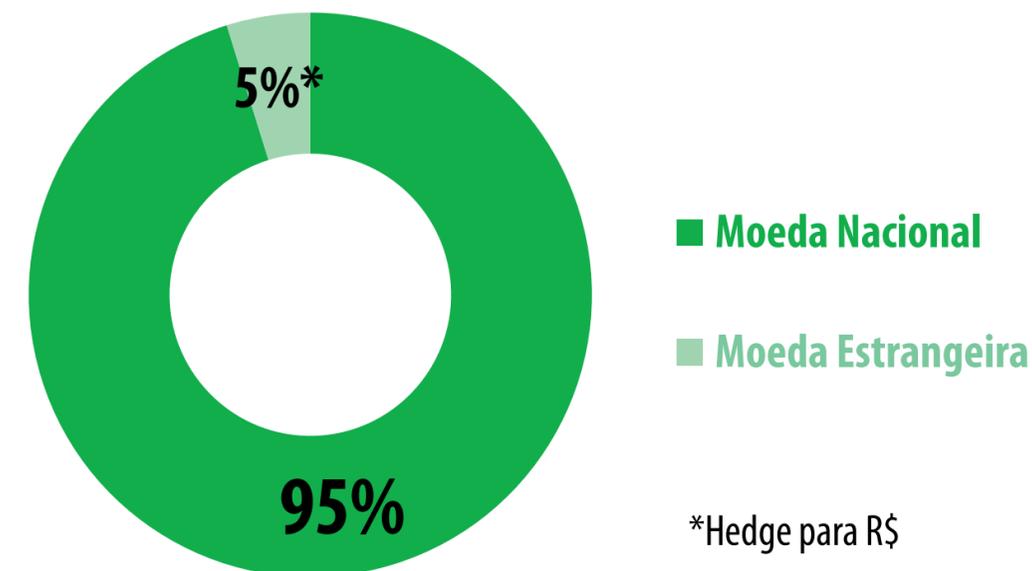
# Endividamento

(em R\$ '000)	30/06/2012	31/03/2012	Varição	30/06/2011	Varição
Endividamento Curto Prazo	789.495	593.469	196.026	531.969	257.526
Endividamento Longo Prazo	1.271.539	1.369.237	(97.698)	1.397.867	(126.328)
Endividamento Total	2.061.034	1.962.706	98.328	1.929.836	131.198
Disponibilidades	808.010	766.604	41.406	759.763	48.247
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>1.253.024</b>	<b>1.196.102</b>	56.922	<b>1.170.073</b>	82.951
Endividamento Líquido / PL (em %)	32,8%	31,6%	-	32,8%	-
<b>Endividamento Líquido / EBITDA UDM</b>	<b>1,43 x</b>	<b>1,38 x</b>	-	<b>1,43 x</b>	-

Caixa e Cronograma de Amortização (1S12)



Origem do Endividamento (1S12)



# CAPEX: Investimentos e capacidades

## Capacidades



Capacidade efetiva  
(em '000 m<sup>3</sup>)

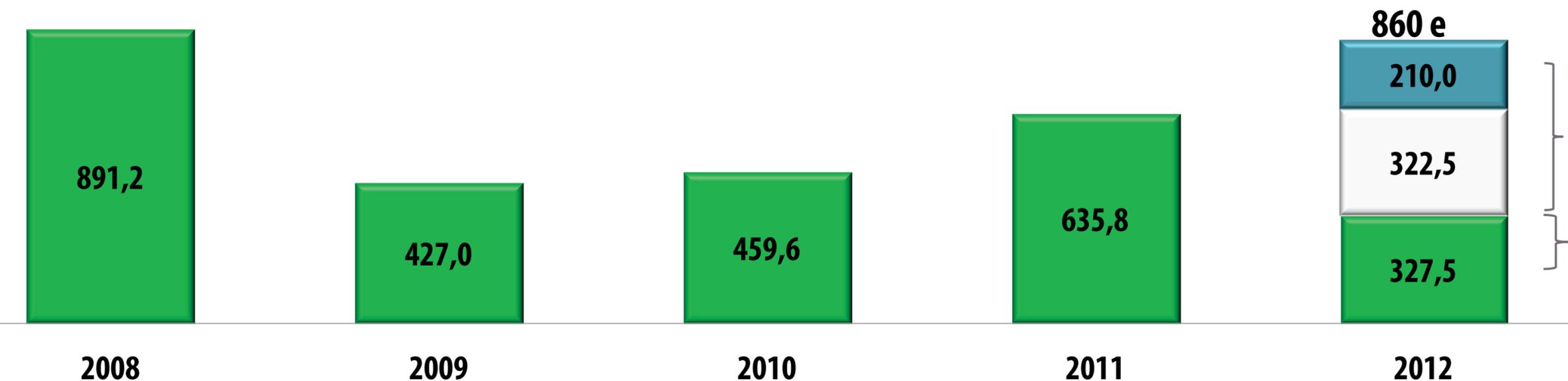
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2015
MDF	553	850	1.530	1.530	1.530	1.530	2.162	2.842
MDP	1.275	1.620	1.620	1.620	1.620	1.620	1.714	1.714
Chapa de Fibra	334	195	195	195	195	195	195	195
Metais	14.400	15.600	15.800	15.800	17.000	18.200	18.980	n/d
Louças	3.800	6.200	7.200	7.200	9.800	12.200	12.560	n/d



Capacidade nominal  
(em' 000 peças)

## CAPEX (em R\$ milhões)

R\$3.273,6 milhões entre 2008 e 2012

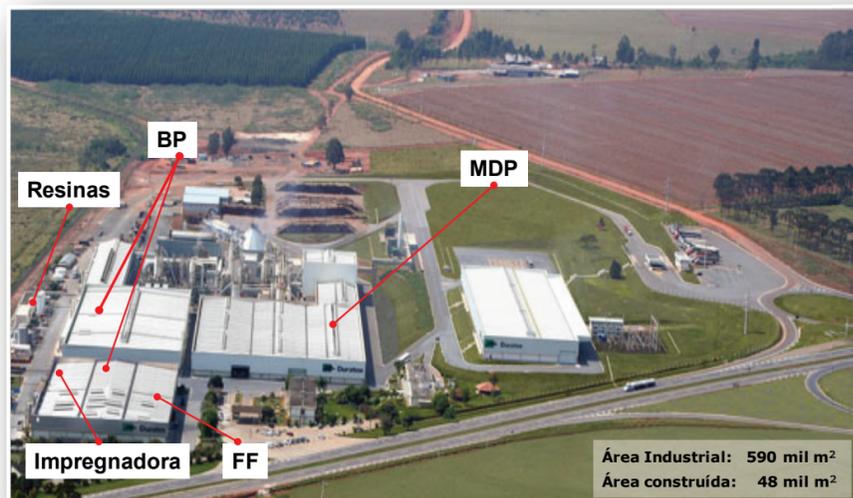


Tablemac e Mipel

2º Sem/12

1º Sem/12

# Principais investimentos



## MDF – ITAPETININGA

Capacidade efetiva: 520.000 m<sup>3</sup>/ano

Capacidade nominal: 600.000 m<sup>3</sup>/ano

Start-up: final do 1S2013

Nova linha de revestimento em BP (+ mix)

**. Aquisição de novas linhas de revestimentos e impregnação de papéis (agregar valor ao mix de venda)**

## MDP – TAQUARI

Elevação para 670 mil m<sup>3</sup> capacidade efetiva

# Principais investimentos

## Madeira

**APROVAÇÃO DA PROPOSTA E SUBSCRIÇÃO DE 25% DE AÇÕES DA TABLEMAC**

### SOBRE A EMPRESA:

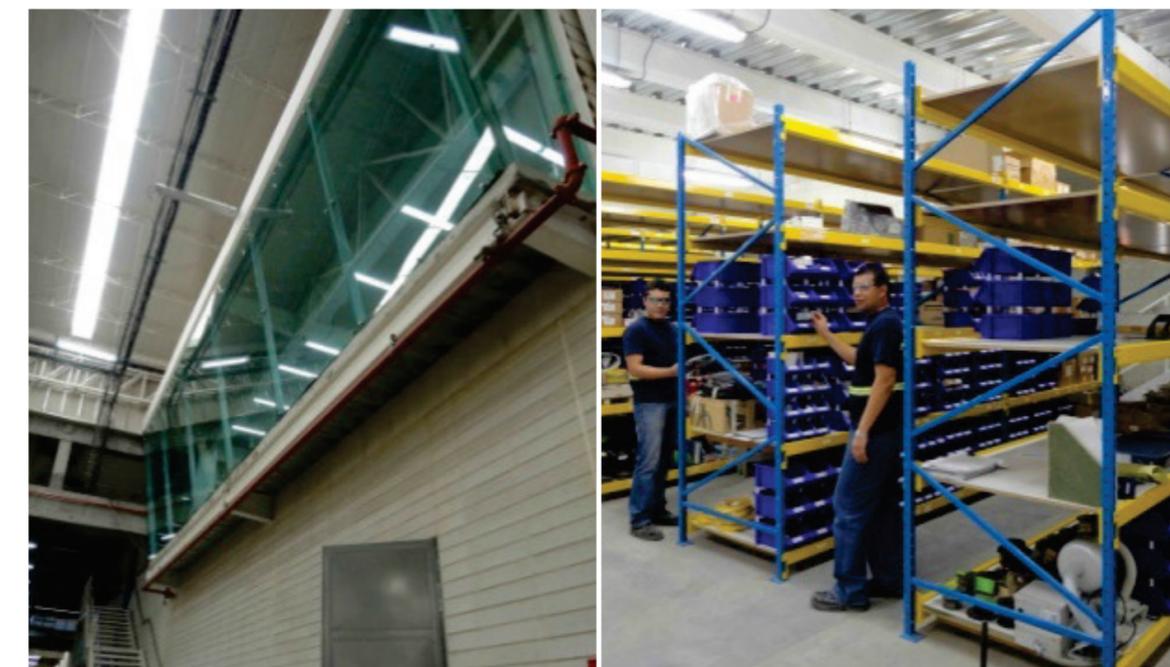
- Empresa privada, com ações listadas na Bolsa de Valores da Colômbia
- Segmentos de atuação: painéis de madeira, portas, e mobiliário
- Sediada em Medellin, possui 4 plantas industriais
- Market share na Colômbia de 36%, aproximadamente, em MDP
- Pioneiros na produção de MDF na Colômbia (2012). A oferta atual é feita a partir do Chile e Equador, principalmente



em US\$ milhões

TABLEMAC DURATEX

Enterprise Value (em 31/08/12)	187	3.913
Receita Líquida 1S12	33,8	765,3
EBITDA 1S12	8,5	220,7
Margem EBITDA	25,2%	28,8%
Lucro Líquido 1S12	2,0	91,4



# Principais investimentos em curso



**. LOUÇAS SANITÁRIAS**  
**em QUEIMADOS / RJ**  
+2,4 milhões peças/ano

**. METAIS SANITÁRIOS**  
**em JUNDIAÍ / SP**  
+ 1,2 milhão peças/ano



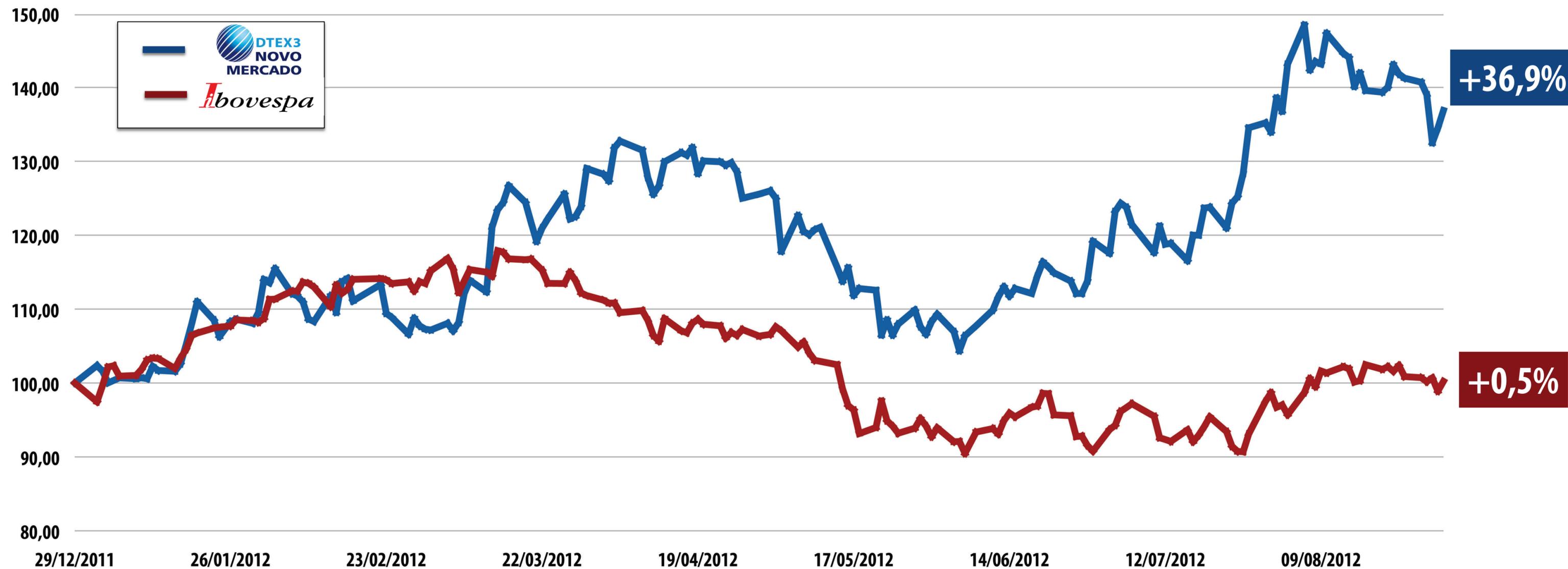
**. AQUISIÇÃO DA MIPEL**  
**em JACAREÍ / SP**

+780 mil peças/ano  
Especializada em válvulas de bronze  
Valor: R\$45 milhões



# Sustentabilidade: Criação de Valor

Desempenho comparativo da ação DTEX3 e Ibovespa (no ano, até 31.08.2012)





# APIMEC 2012

Flávio Donatelli – Diretor de Relações com Investidores



# DURATEX