

A low-angle photograph of a modern glass skyscraper. The building's facade is composed of a grid of dark window frames. A prominent yellow vertical stripe runs along the right side of the building. The word 'ITAÚSA' is mounted on the glass facade in large, dark, three-dimensional letters. In the foreground, a dark metal structure, possibly a balcony or walkway, is visible. The sky is a pale, overcast blue.

ITAÚSA

ITAÚSA

1º Teleconferência da Itaúsa

Henri Penchas

**São Paulo
22 de março de 2002**

A Itaúsa

Principais Controladas

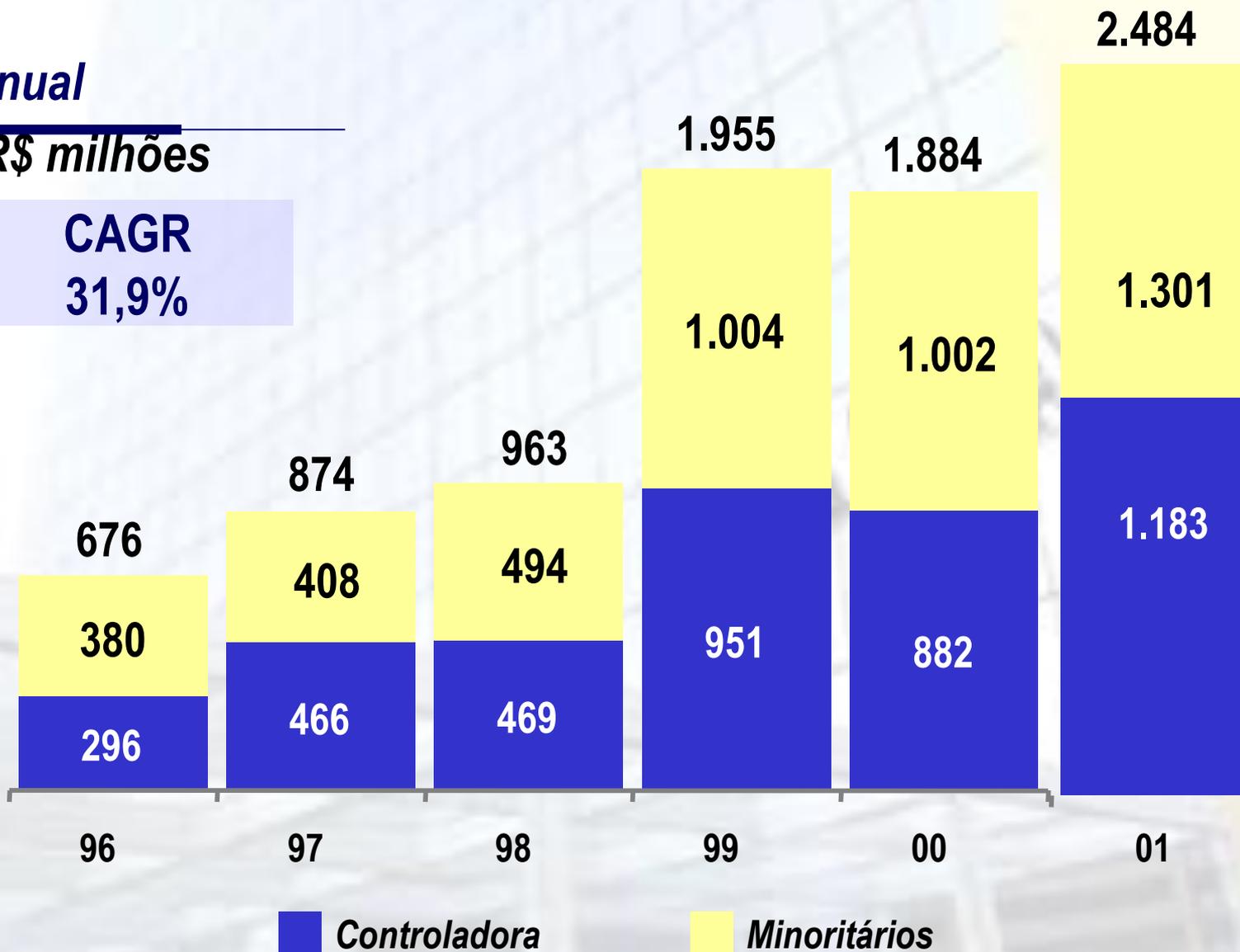
A Itaúsa no Mercado de Ações

Lucro Líquido Consolidado

Anual

R\$ milhões

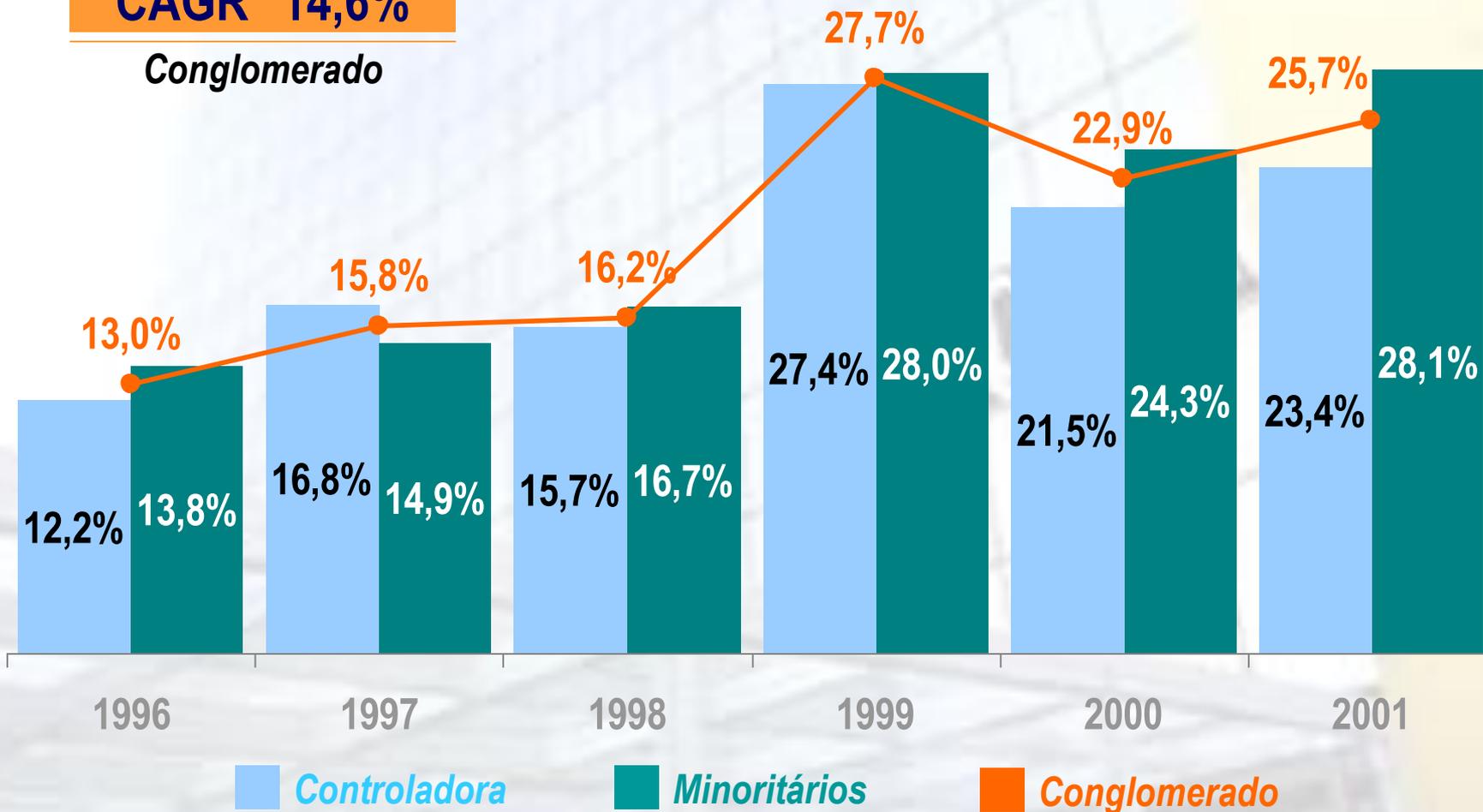
CAGR
31,9%



Retorno sobre o Patrimônio Líquido Consolidado (em %)

CAGR 14,6%

Conglomerado



Índices de Composição do Capital

ITAÚSA

Individual

	2001
Endividamento	7,8%
Endividamento Líquido	-2,8%

Endividamento:

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

Endividamento Líquido:

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

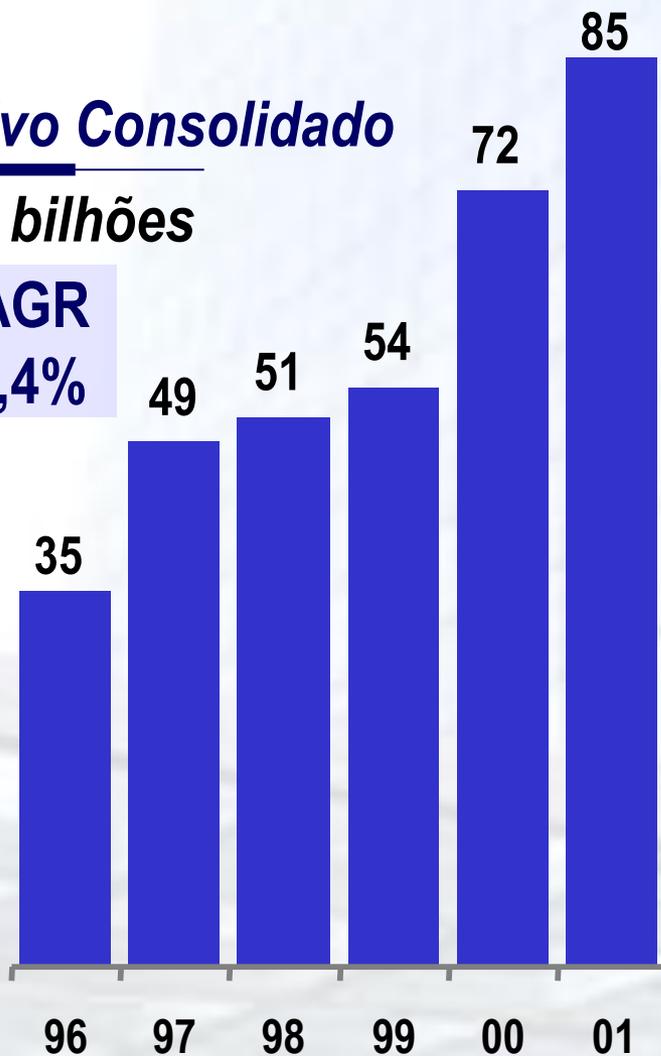
Principais Indicadores

Ativo Consolidado

R\$ bilhões

CAGR

19,4%

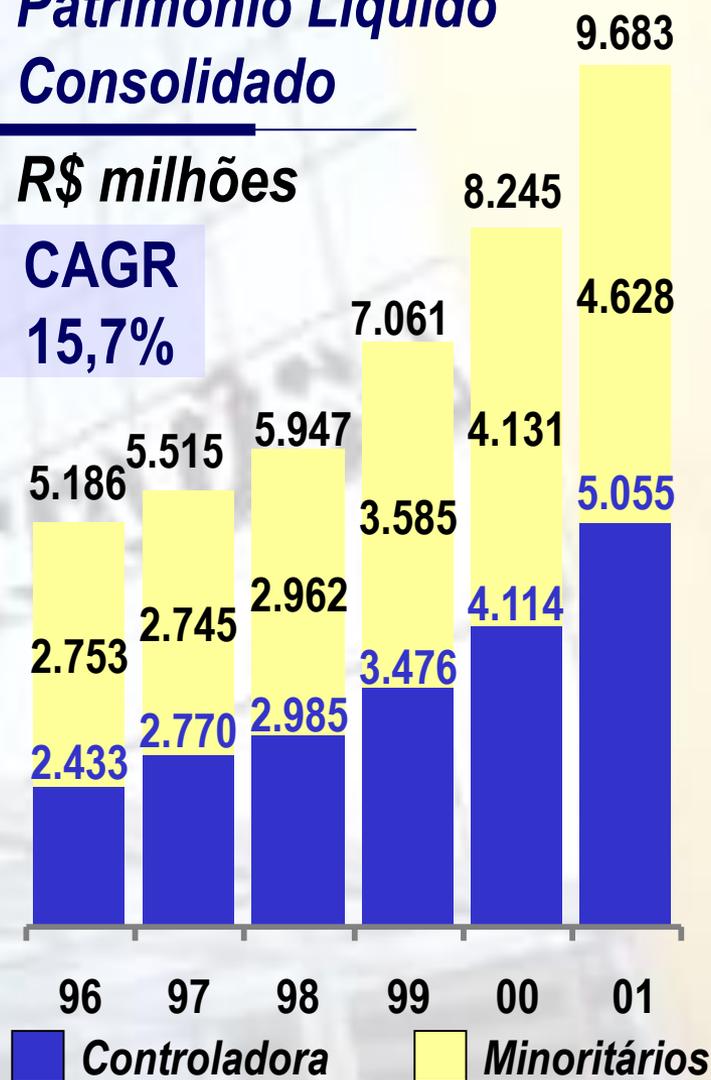


Patrimônio Líquido Consolidado

R\$ milhões

CAGR

15,7%



Controladora

Minoritários

● Expansão

- ▶ aquisições nos setores em que atuam,
- ▶ conquista de novos mercados e
- ▶ crescimento orgânico

● Concentração de recursos no desenvolvimento tecnológico

● Investimentos permanentes em pesquisa e desenvolvimento

● Desenvolvimento contínuo e capacitação de seus colaboradores:

- ▶ investimentos em 2001 de R\$ 56,1 milhões

● Remuneração consistente aos acionistas por meio da valorização de seus investimentos e da política de distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio.

Atuação Ambiental, Social e Cultural - Destaques

Gestão Ambiental

Duratex



Projeto Genoma do Eucalipto
ISO 14001 Manejo Florestal
Selo Verde



Itautec-Philco

Selo "Energy Star"
Certificação do FCC
Fase final de aprovação pelo
Underwriters Laboratories (UL)

Elekeiroz



Responsible Care



Atuação Social

Fundação Itaú Social
Investimentos em 85 programas



Programa Itaú Social:
Educação e saúde
Parcerias (Unicef, o Cenpec,
IDS, USP)

4º Prêmio Itaú-Unicef - Educação
& Participação



Itaú Cultural

fomentar, articular e difundir ações para a formação do conhecimento, (arte e cultura) no Brasil.
utilização de tecnologias para ampliar a circulação e acesso.

Em 2001

24 exposições
107 mostras de cinema e vídeo
58 espetáculos de música e artes cênicas
8 simpósios e seminários e outras atividades

Público: mais de 260 mil pessoas.

Enciclopédia Itaú Cultural de Artes Visuais
≅ 7 milhões de *pageviews*
> 430 mil acessos



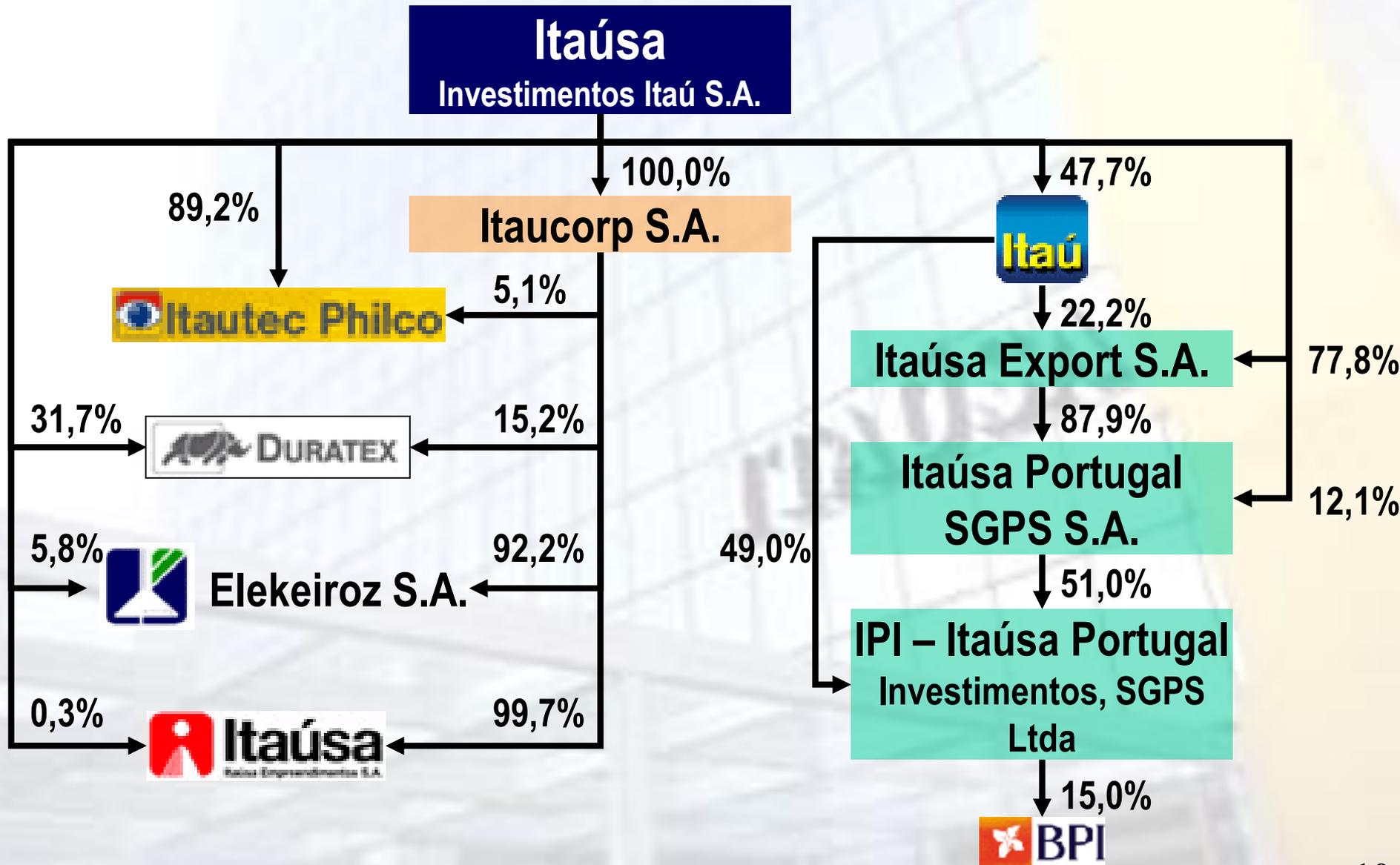
Itaú : Inclusão no DJSI

Distribuição do Lucro por Setor

R\$ milhões

Setores	2001	%	2000	%	
R E P	Área Financeira	1.145	98,4%	916	90,5%
	Área Industrial	33	3,0%	95	9,4%
	• Duratex	25	2,1%	27	2,7%
	• Elekeiroz	8	0,7%	6	0,6%
	• Itautec Philco	1	0,1%	58	5,7%
	• Itaúsa Empreend.	1	0,1%	4	0,4%
	Outros	(16)	-1,4%	1	0,1%
Total do REP	1.164	100%	1.012	100%	
Res. Outros					
Ativos/Passivos Líq (-)					
Impostos	(81)		(54)		
Res. Extraordin.	320		(61)		
Lucro Líq. Individual	1.403		897		
Amortiz. de Ágios / Crédito Tributário	(220)		(15)		
Lucro Líq. Controladora	1.183		882		

Principais Empresas Controladas



Principais Indicadores

ITAÚSA

Área Financeira

Área Industrial

R\$ Milhões	Itaú								Consolidado/ Conglomerado			
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000				
Ativos Totais	2001	81.807	1.441	812	218	84.863	2000	69.555	1.448	729	209	72.284
Patrimônio Líquido	2001	7.578	864	270	155	9.683	2000	6.642	850	278	146	8.245
Lucro Líquido	2001	2.389	52	4	13	2.484	2000	1.841	67	60	12	1.884
Geração Interna de Recursos	2001	5.060	114	51	21	5.176	2000	4.419	141	94	19	4.555
Investimentos no Período	2001	1.510	140	83	19	1.704	2000	2.362	139	59	31	2.571
Impostos Pagos e Provisões	2001	1.122	184	123	24	1.497	2000	1.008	164	130	17	1.341
ROE (%)	2001	31,5%	6,0%	1,6%	8,4%	25,7%	2000	27,7%	7,8%	21,6%	8,2%	22,9%
Funcionários	2001	45.409	5.992	4.813	384	56.629	2000	47.524	5.792	4.930	399	58.850

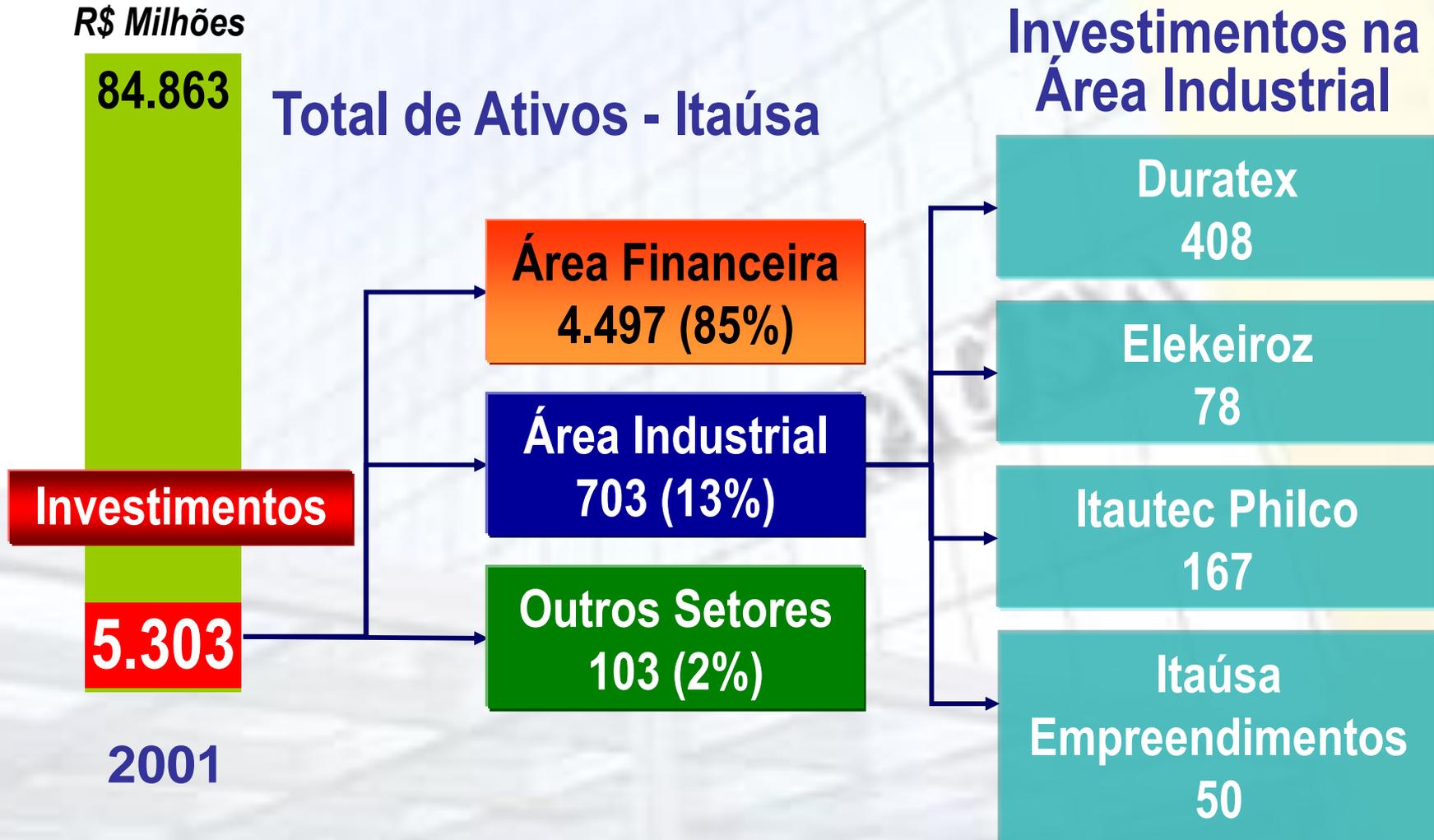
A Itaúsa

Principais Controladas

A Itaúsa no Mercado de Ações

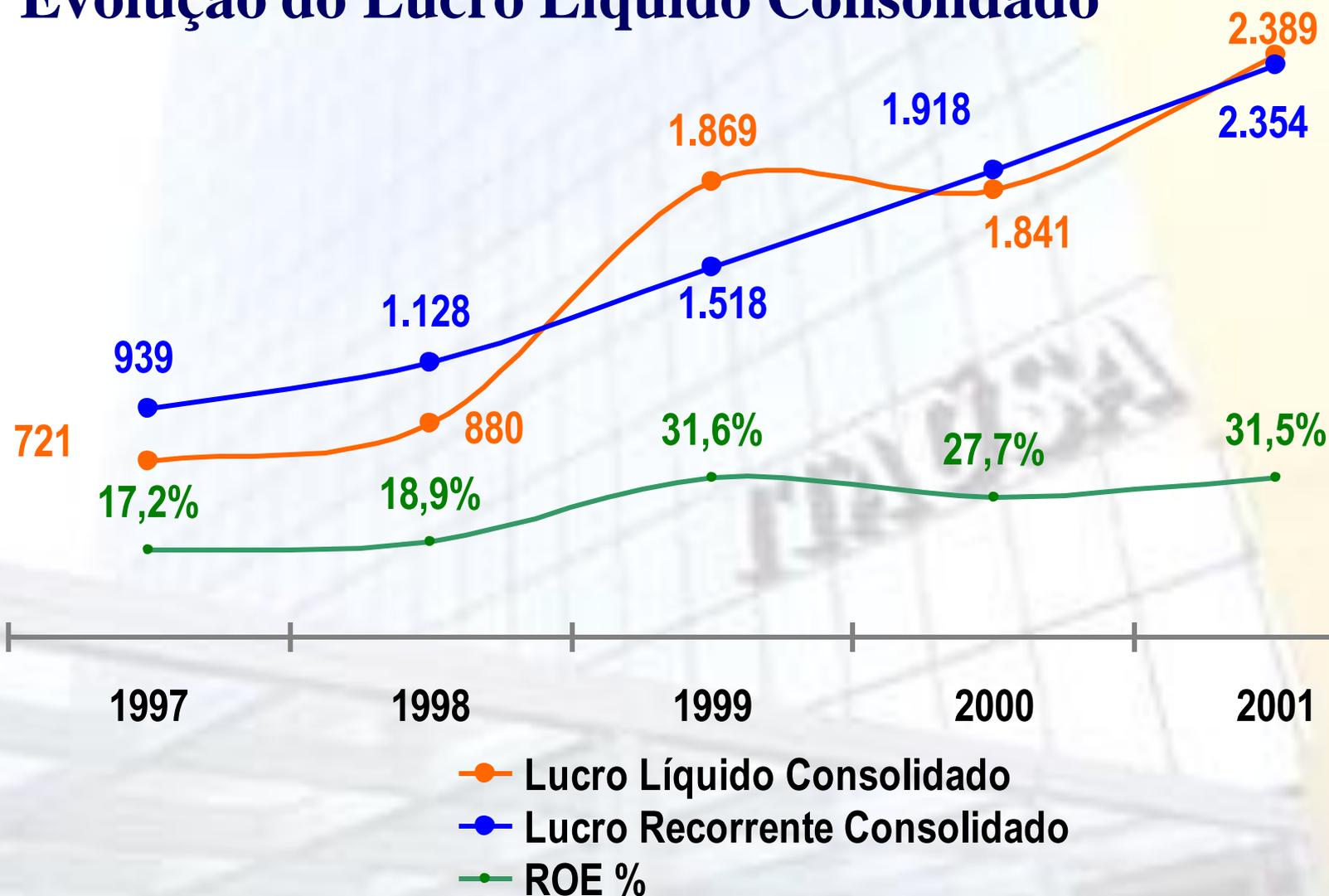
Composição dos Investimentos por Área

R\$ Milhões



2001

Evolução do Lucro Líquido Consolidado



Financial Holding Company

- Foi concedido status de “Financial Holding Company” ao Banco Itaú pelo FED.
- Esta certificação é atribuída a 660 bancos em todo o mundo.
- Apenas 27 não são Norte Americanos.
- Análise de importantes fatores
 - alto nível de capitalização
 - qualidade superior da administração
- Nova gama de oportunidades no mercado financeiro norte-americano
- Melhora a percepção dos investidores norte-americanos



Qualifica preliminarmente o Itaú a exercer todo tipo de atividade financeira em Território Americano.



Corretora de Valores – 2º semestre de 2002

Itaú lança ADRs Nível II na NYSE

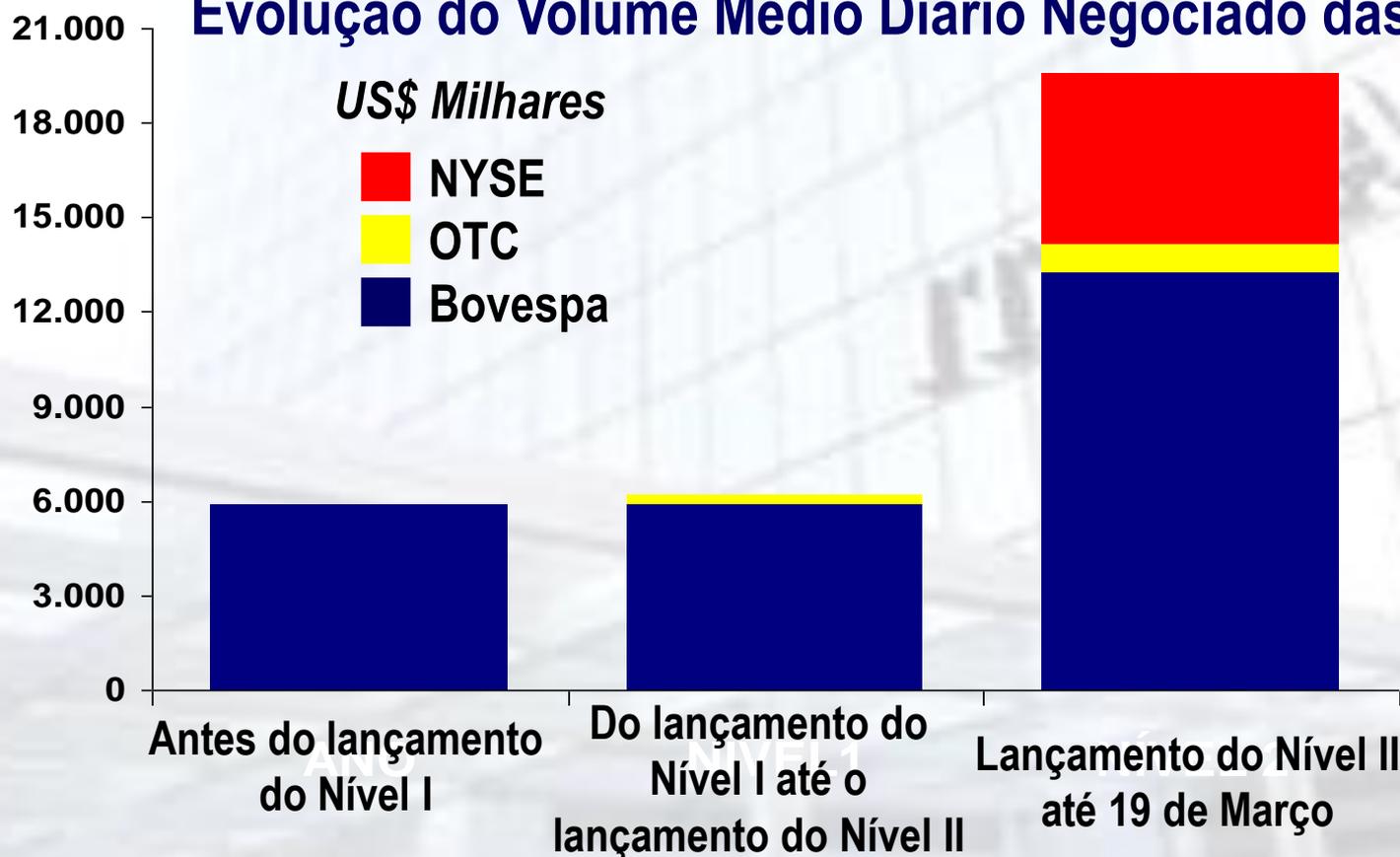
ITAÚSA



Os ADRs são negociados com o símbolo "ITU"

- Cada ADR representa 500 ações preferenciais do Banco Itaú
- O banco depositário é o *The Bank of New York* e o banco custodiante é o próprio Banco Itaú

Evolução do Volume Médio Diário Negociado das Ações



ITU
LISTED
NYSE®

Sudameris

Novo acordo de negociação exclusiva - 08/03/02

- 94,57% das ações do Sudameris Brasil

Pagamento:

- 50% - Recursos gerados internamente
- 50% - Dívida Subordinada a ser emitida no exterior

Preço:

- Patrimônio Líquido Ajustado de 31 de Dezembro de 2001 do Banque Sudameris
- US\$ 925 milhões relativos ao ágio do Sudameris Brasil

LAM - Lloyds Asset Management

- Recursos Administrados e *Private Bank*
- 3.870 Clientes *Private* e 174 Investidores Institucionais/*Corporate*

BEG - Banco do Estado de Goiás

- Aquisição de 84,46% das ações
- Preço: R\$ 665 milhões (74,2% pagos com diversos títulos e CP's)
- Folha de pagamento permanecerá por 5 anos (135 mil funcionários públicos)



Empresas Consolidadas

Duratex, Duraflora, Duratex Empreendimentos, Duratex Comercial Exportadora, Duratex Madeira Industrializada, Duratex North America, Duratex Overseas, Duratex Europe e Deca Piazza.

Destaques

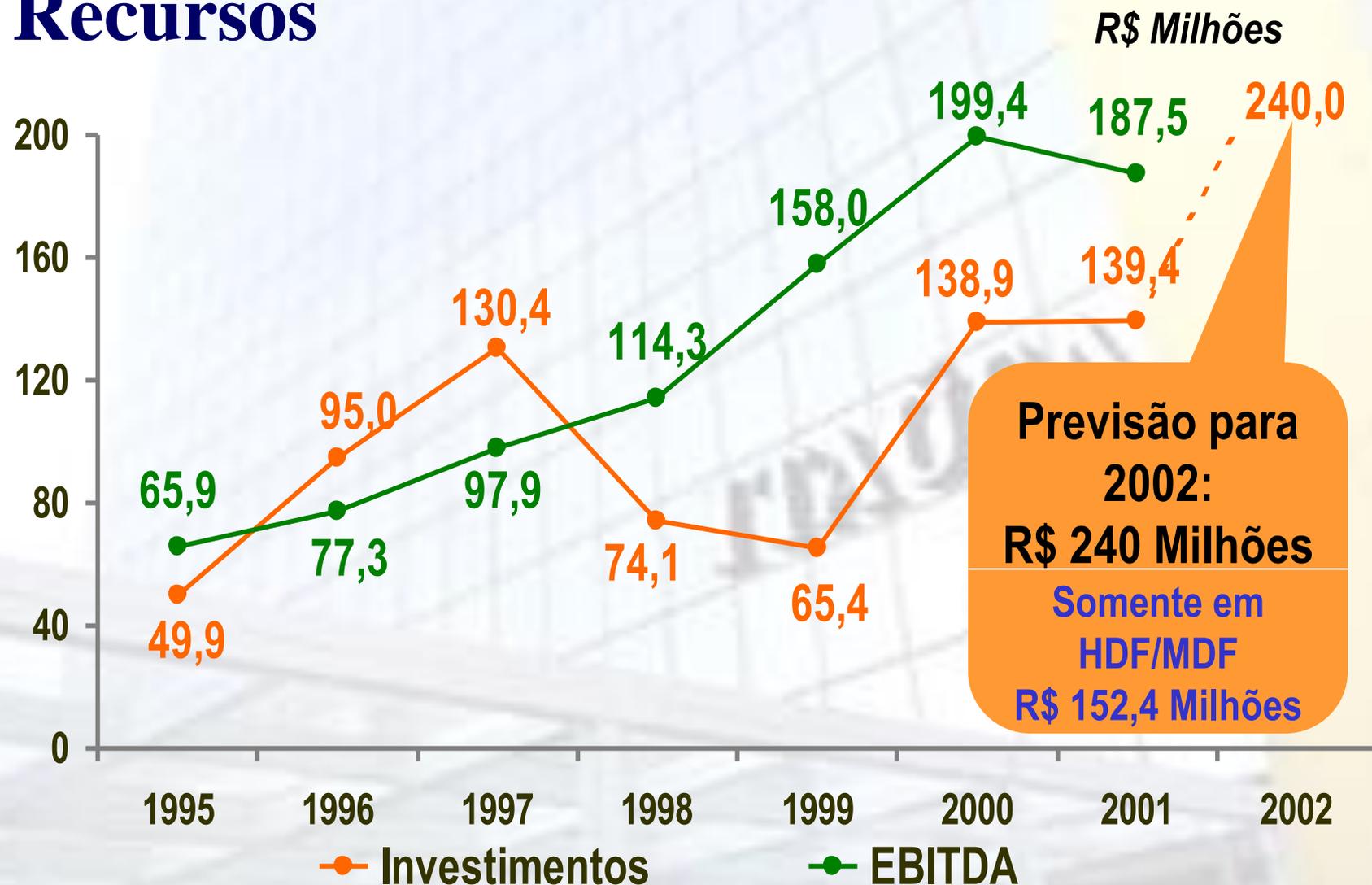
<i>R\$ Milhões</i>	<i>2001</i>	<i>2000</i>
Faturamento	1.000	945
Ativos	1.441	1.448
Patr. Líquido	875	850
Lucro Líquido	52	67
EBITDA	188	199
Ger. Interna de Recursos	186	142
ROE (%)	5,9%	7,8%



PAR - Plano de Aplicação de Recursos



ITAÚSA



Expansão de Capacidade



ITAÚSA

	1995	2001	Utilização	2002
Chapa de Fibra ¹	360	360	91,3%	360
Aglomerado ¹	320	340	95,7%	500
MDF/HDF ¹		220	99,0%	650*
Piso Laminado ²		6.000		6.000
Metais ³	7.800	13.200	85,9%	14.400*
Louças ³	1.860	3.300	79,2%	3.300

(*) capacidades futuras estimadas; (1) capacidade em mil m³; (2) capacidade em mil m² e (3) capacidade em mil peças

Lançamento de Produtos

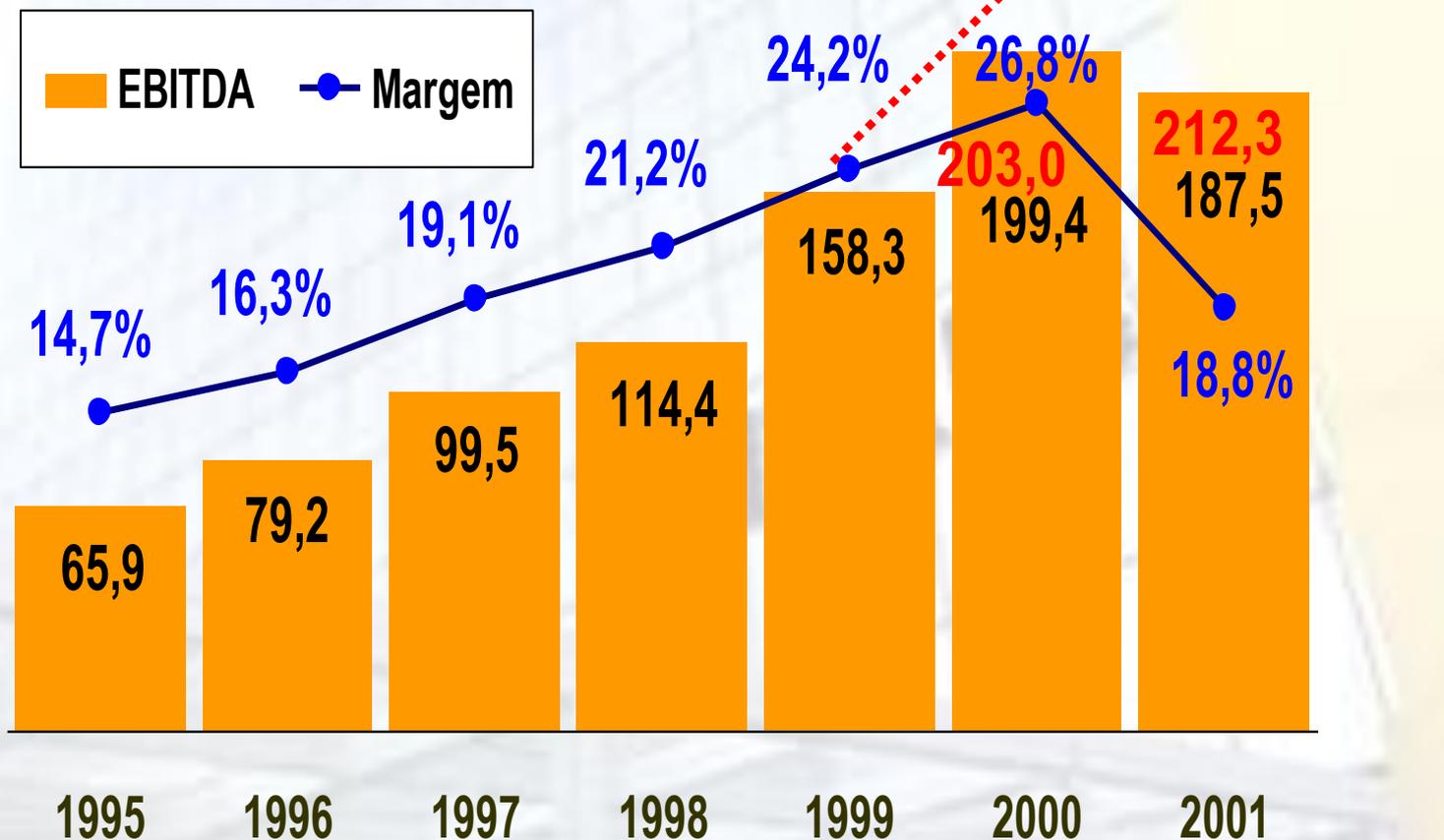
Divisões	1996	1997	1998	1999	2000	2001	TOTAL
Deca	32	41	60	52	22	45	252
Madeira	-	27	20	23	28	65	163

EBITDA (R\$ Milhões) & Margem (%)



ITAÚSA

... Margem - Desconsiderando-se efeito Deca Piazza



CAGR: 19,0%

Deca Piazza



ITAÚSA

Efeito no Resultado da Duratex em 2001 = R\$ (43) Milhões

Medidas de Racionalização Adotadas

- Redução do quadro funcional de 268 para 64 pessoas (-76,1%);
- Redução do número de clientes ativos de 950 para 320 (-66,3%);
- Redução da linha de produtos de 1.200 para 320 itens (-73,3%);
- Transferência de toda a produção de componentes para o Brasil;
- Amortização total do saldo do ágio pago na aquisição da Piazza Hermanos (US\$ 3,6M);
- Liquidação do empréstimo bancário na Argentina de P\$ 16,1M (US\$ 8,5M) em Jan/2002.

Destaques

R\$ Milhões	2001	2000
Faturamento	1.334	1.328
Ativos	812	726
Patr. Líquido	270	278
Lucro Líquido	4	60
EBITDA	80	130
Ger. Interna de Recursos	90	94
Invest. P&D	45	42
ROE (%)	1,56%	21,6%

Terminal WebWay
**Melhor Design no
 IF - Hannover**



Infoway

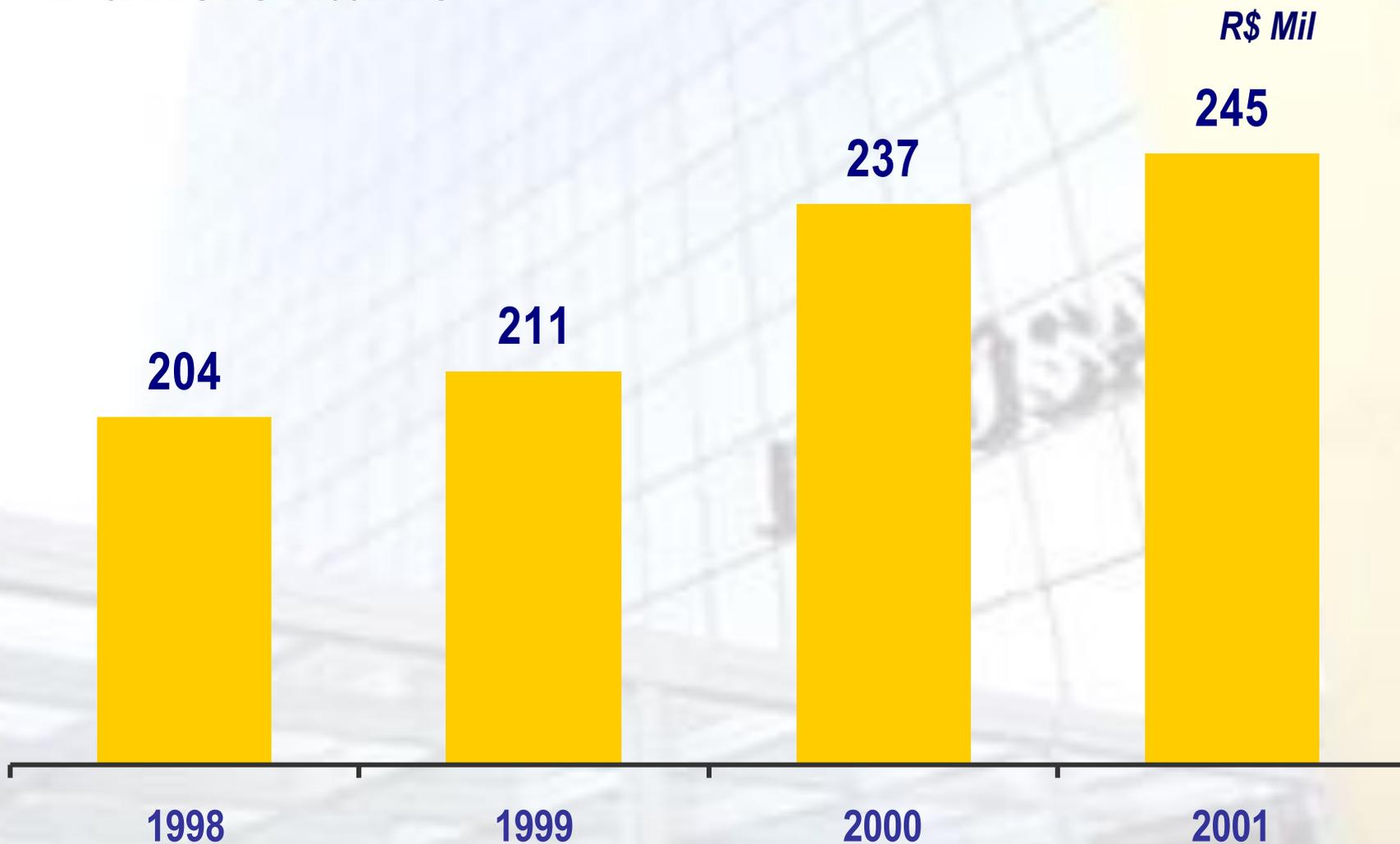
**“Melhor Computador de Mesa
 de 2001” revista “Info Exame”**



Receita Líquida por Funcionário



ITAÚSA



- A Receita Bruta da Itautec atingiu R\$ 728,3 milhões em 2001, com um crescimento de 9,7% em relação a 2000;
- Conforme relatório do IDC-Brasil, a Itautec foi **líder, novamente**, em venda de micro no **segmento Corporativo**;
- A receita do segmento de **automação bancária cresceu 27%** em relação ao ano anterior;
- Automação comercial foi premiada “**Melhor Fornecedor de Terminais para Transferência Eletrônica de Fundos**”, pela EAN Brasil;
- A revista Global Finance (EUA) elegeu a Itautec como “**A melhor empresa de Computer Hardware da América Latina**”.

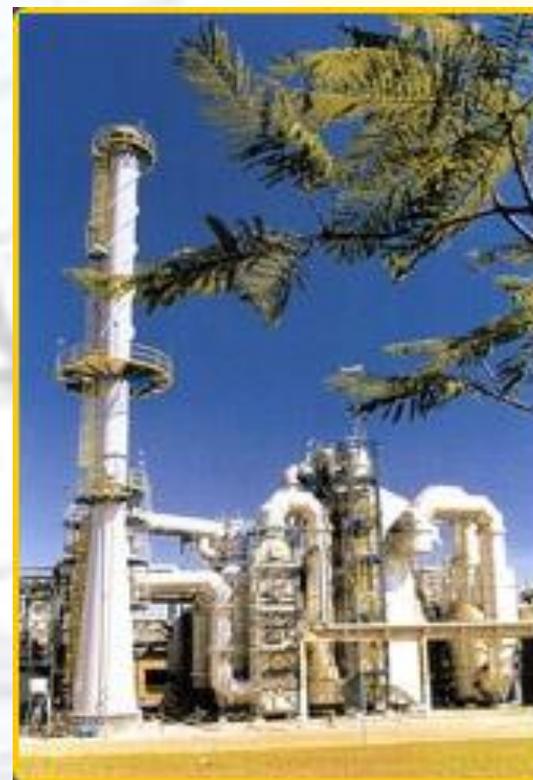
OPERAÇÃO

- Receita Bruta acumulada de R\$ 303,7 milhões, inferior em 6,7% à obtida em 2000 e refletindo a retração de 12 % do mercado;
- Ao iniciar as exportações neste último trimestre, houve a necessidade de adequações às exigências do mercado externo, como a incorporação de novos certificados internacionais : **Underwriters Laboratories (UL)** e **Federal Communication Comission (FCC)**.



Destaques

<i>R\$ Milhões</i>	<i>2001</i>	<i>2000</i>
Faturamento	164	144
Ativos	219	209
Patr. Líquido	155	146
Lucro Líquido	13	12
EBITDA	26	19
Ger. Interna de Recursos	16	19
ROE (%)	8,4%	8,2%



Os investimentos da ELEKEIROZ em 2001 acumularam R\$ 19,0 milhões, concentrados nos projetos de:

- **complementação da duplicação da capacidade instalada de anidrido maleico**
- **ampliação da capacidade instalada de formaldeído**
- **nova unidade para produção de concentrado uréia formol;**
- **novo soprador na unidade anidrido ftálico;**
- **novo plano de racionalização do consumo e aumento da geração interna de energia elétrica;**
- **segundo plano diretor de informática, que atualizou e modernizou o atual sistema corporativo de gerenciamento, introduzindo o sistema ELEKEIROZ de comércio eletrônico, que ao final de dezembro respondia por 15% do total das vendas da empresa.**

Em dezembro a empresa obteve a certificação ISO 9001 também para o anidrido maleico, dando seqüência ao processo iniciado em 2000 com as resinas de poliéster insaturado.



Digno de referência o programa de otimização energética, que elevou a geração interna de energia elétrica para 72% do consumo de todo o complexo, permitindo a venda de excedentes para terceiros.

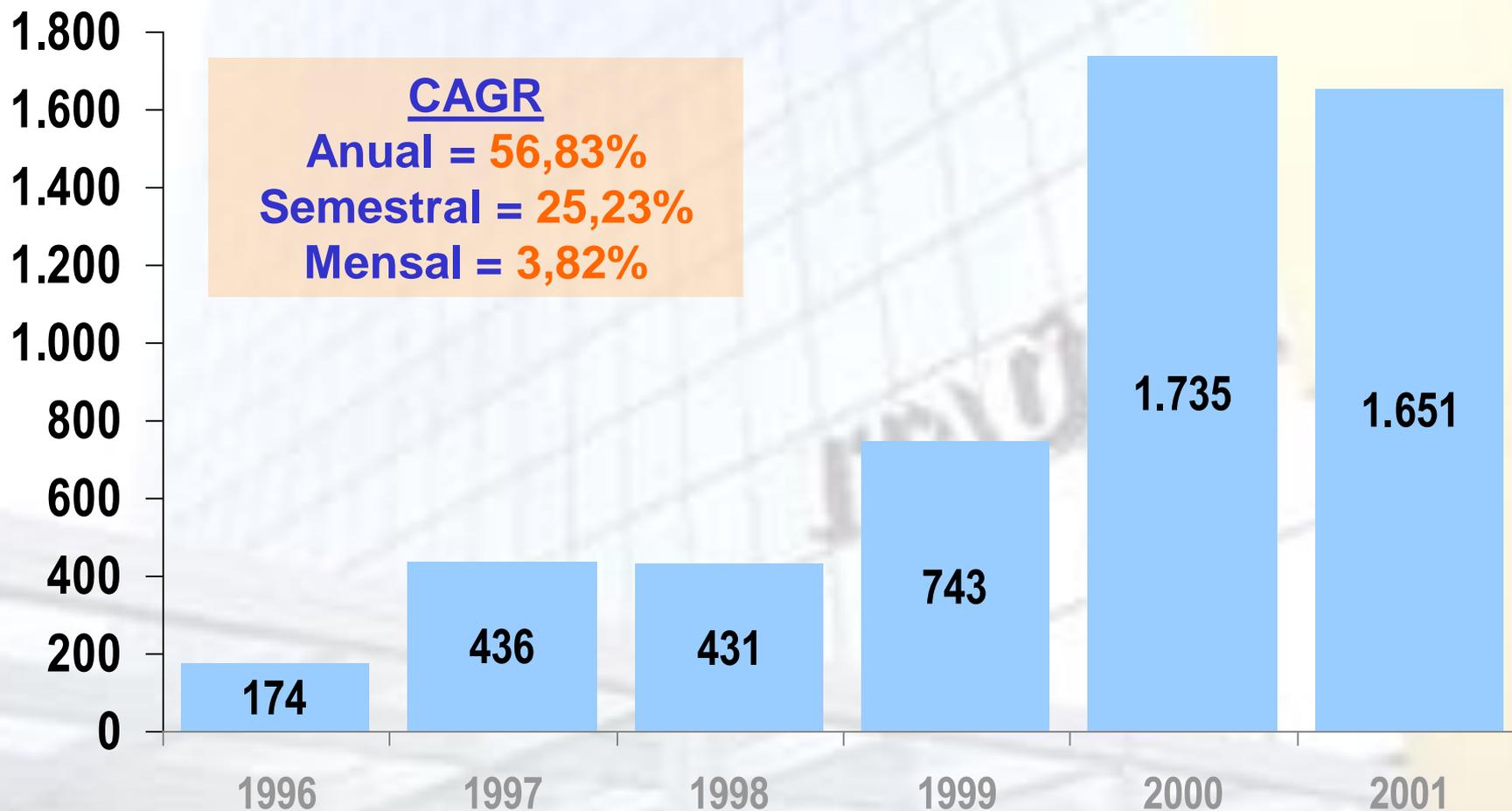
A Itaúsa

Principais Controladas

A Itaúsa no Mercado de Ações

Volume de Negócios – ITSA4

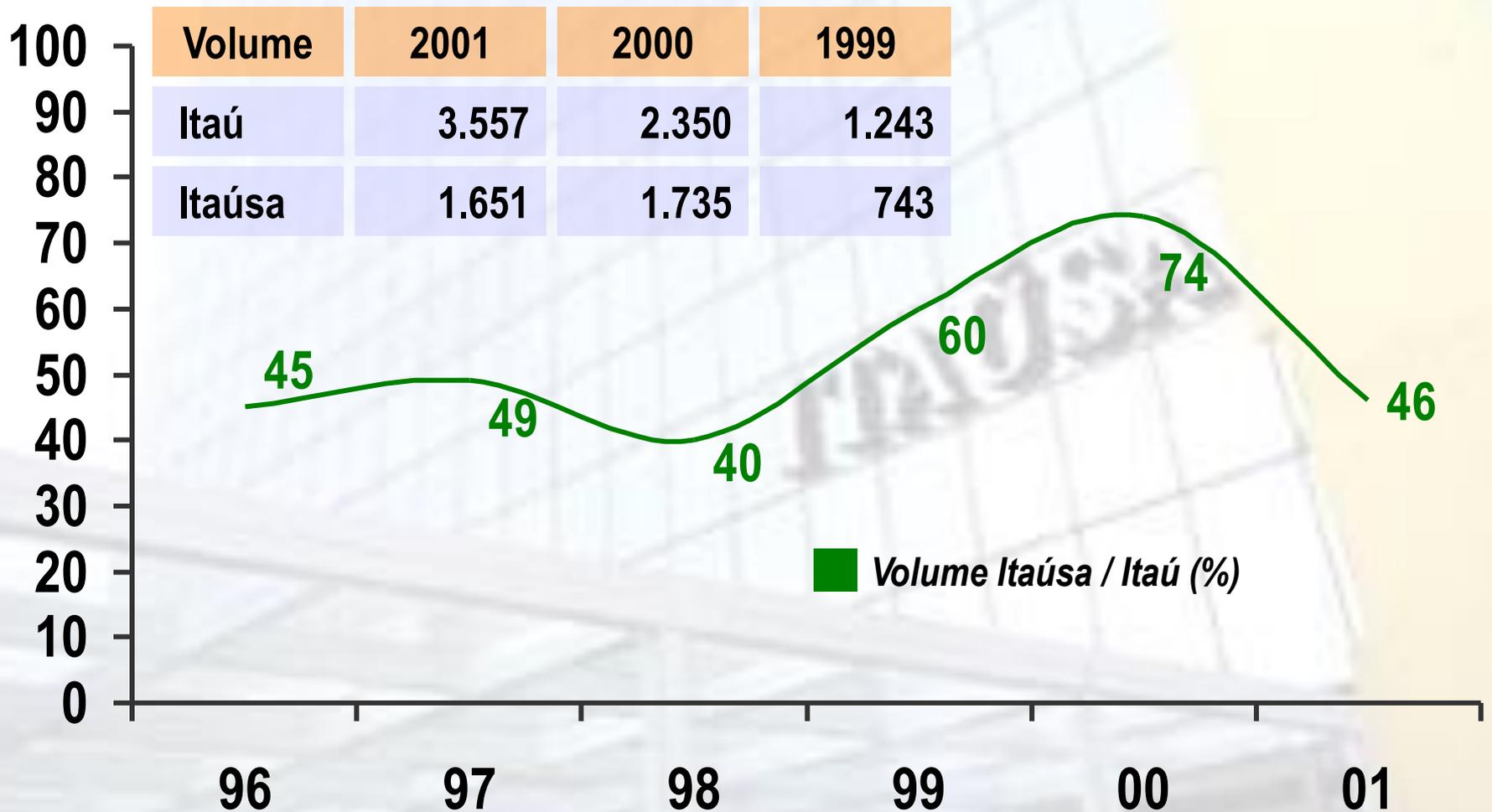
R\$ Milhões



Comparativo ITSA4 vs. ITAU4

Volume Negociado

R\$ milhões



Fluxo de Dividendos / JCP

Dividendos / JCP Recebidos Direta e Indiretamente do Itaú

R\$ milhões

Dividendos		JCP (*)				
1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
48	64	144	139	245	253	328

Dividendos / JCP Pagos pela Itaúsa

R\$ milhões

Dividendos		JCP (*)				
1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
49	62	121	184	213	283	336

Dividendos / JCP* por 1000 ações (DPA) e Cash Yield

R\$

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
DPA	15,2	20,0	38,9	59,9	72,7	95,3	109,3
Cash Yield	3,1%	3,8%	5,0%	6,9%	10,8%	5,1%	5,7%

(*) Juros sobre capital (líquido de IRRF)

Valuation

R\$ milhões

	Valor de Mercado	Participação %	Valor de Mercado
Banco Itaú	21.174	48%	10.101
Duratex	612	47%	287
Itautec Philco	575	94%	542
Elekeiroz	81	98%	79
BPI	3.477	6%	214
Outros Investimentos			557
Total - Itaúsa		Excluindo o Prêmio pelo Controle	11.781
Itaúsa Valor de Mercado – 14/03/02			7.246
Desconto %			-38%

Valorização das Ações Preferenciais

Evolução de US\$ 100 Investidos em dezembro de 1991



- (1) Com reinvestimento de dividendos
- (2) Sem reinvestimento de dividendos

A low-angle photograph of the Itaúsa building, a modern skyscraper with a glass facade. The word 'ITAÚSA' is visible on the building's exterior. A yellow vertical stripe is on the right side of the building. The sky is overcast.

ITAÚSA

ITAÚSA

1º Teleconferência da Itaúsa

Henri Penchas

**São Paulo
22 de março de 2002**