

ITAÚSA



Informações Trimestrais Selecionadas

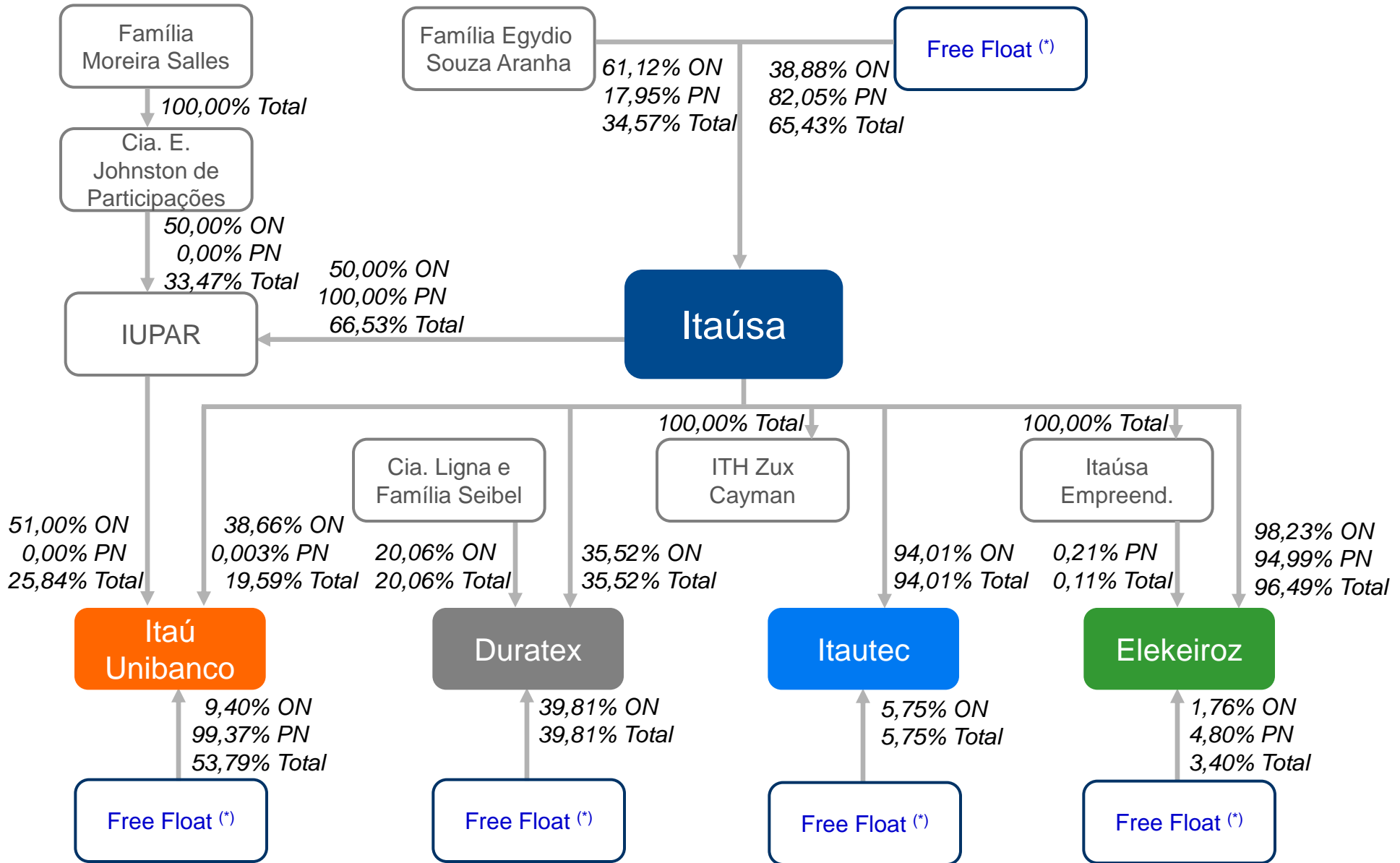
3º Trimestre 2012

- Estrutura Acionária
- Destaques
- Desempenho Econômico
- Análise do Desempenho
- ITAÚSA no mercado de Ações
- Demonstrações Contábeis

Apresentamos as informações e indicadores financeiros da Itaúsa – Investimentos Itaú S.A. (ITAÚSA) no padrão internacional de reporte IFRS (*International Financial Reporting Standards*) e normas estabelecidas pela CVM.

As informações são apresentadas em R\$ milhões, exceto onde indicado.

Expectativas futuras decorrentes da leitura deste relatório devem considerar os riscos e incertezas que envolvem quaisquer atividades e que estão fora do controle das empresas do conglomerado (mudanças políticas e econômicas, volatilidade nas taxas de juros e câmbio, mudanças tecnológicas, inflação, pressões competitivas sobre produtos e preços e mudanças na legislação tributária).



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

ITAÚSA

Pelo 9º ano a Itaúsa foi selecionada para compor a carteira do *Dow Jones Sustainability World Index* (DJSI), principal ranking de sustentabilidade empresarial do mundo. Em sua edição 2012/2013, a carteira é integrada por 340 empresas de 30 países, das quais apenas nove brasileiras – entre elas o Itaú Unibanco Holding S.A., a Redecard S.A. e a Duratex S.A. Outros destaques na participação da Itaúsa são:

- Líder em Serviços Financeiros, pelo sexto ano consecutivo;
- Maior nota do setor em 12 quesitos:
 - ✓ Política anticrime e fraudes;
 - ✓ Gerenciamento da marca;
 - ✓ *Customer Relationship Management* (CRM);
 - ✓ Engajamento com públicos estratégicos;
 - ✓ Gerenciamento de fornecedores;
 - ✓ Riscos e oportunidades nos negócios;
 - ✓ Política ambiental;
 - ✓ Temas controversos;
 - ✓ Inclusão financeira;
 - ✓ Desenvolvimento do capital humano;
 - ✓ Indicadores de práticas laborais e direitos humanos; e
 - ✓ Retenção e atração de talentos.



Itaú Unibanco

Em 24 de setembro, o Itaú Unibanco adquiriu, através de leilão na Bolsa de Valores, 298.989.137 ações ordinárias de emissão da Redecard, representativas de 44,4% do capital social. Considerando todas as aquisições de ações ocorridas posteriormente o investimento foi de R\$ 11,3 bilhões; com as aquisições mencionadas a participação do Itaú Unibanco na Redecard atingiu 98,0%. No dia 18 de outubro de 2012, a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) aprovou o pedido de cancelamento do registro da Redecard como companhia aberta. O Itaú Unibanco tem expectativa de concluir a compra de 100% dos minoritários até o final de 2012.

De acordo com o CPC 36 (R2) – Demonstrações Consolidadas - alterações de participação em uma subsidiária, que não resultam em alteração de controle, são contabilizadas como transações de capital e qualquer diferença entre o valor pago e o valor correspondente à participação dos não-controladores deve ser reconhecida diretamente no patrimônio líquido. Desta forma, o efeito no patrimônio líquido da Itaúsa referente à operação Redecard foi de R\$ 2.423 milhões.

No final de setembro, o Itaú Unibanco anunciou o investimento de R\$ 10,4 bilhões em tecnologia a ser realizado no período de 2012 a 2015, compreendendo: sistemas de processamento de dados; aquisição de programas computacionais (“softwares”); desenvolvimento de sistemas; e a construção de um novo Data Center em Mogi Mirim.

Em 23 de outubro, o Itaú Unibanco anunciou a assinatura de “Contrato de Compra e Venda de Ações” com a Experian, no qual compromete-se a alienar à Experian a totalidade de sua participação na Serasa . A Experian pagará R\$ 1,7 bilhão ao Itaú Unibanco, em dinheiro, por 601.403 ações da SERASA, representativas de 16,14% do capital da companhia. O resultado no Itaú Unibanco, decorrente dessa alienação, é estimado em R\$ 1,5 bilhão (antes de impostos), no quarto trimestre de 2012.



A Duratex anunciou, em setembro, a assinatura de uma proposta para a aquisição da Thermosystem, empresa especializada na fabricação de chuveiros eletrônicos e sistemas de aquecimento solar. O valor da transação é estimado em R\$ 63 milhões e o fechamento do negócio dependerá da aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE.

A Duratex foi selecionada para compor o *Dow Jones Sustainability World Index (DJSI)*, principal índice de sustentabilidade do mundo, em sua edição 2012/2013. No processo de avaliação a Duratex obteve a nota absoluta de 79 o que a posiciona entre as 10% melhores, obteve a melhor nota do setor em 5 critérios, dentre os quais destacamos: Gestão de Riscos e Crises, Engajamento dos *Stakeholders* e Normas Internacionais de Produção. A Duratex foi a única empresa Latino Americana, do setor de Materiais de Construção, incluída no índice.

Adicionalmente, no trimestre, a Duratex comemorou a conquista dos seguintes prêmios:

- Vencedora do Prêmio Abrasca na categoria Destaque Setorial 2012 – Papel e Celulose, como melhor caso de criação de valor no ano de 2011;
- Top Móvil primeira colocada pela quinta vez consecutiva nas categorias Painéis de MDP e Painéis de MDF, do segmento Fornecedores da Indústria;
- Melhor empresa do segmento Materiais de Construção e Decoração do primeiro Anuário Época NEGÓCIOS 360º, especial da Editora Globo;
- Campeã do setor de Materiais de Construção e Decoração da 12ª edição do anuário Valor 1000, publicação do jornal Valor Econômico;
- Melhor empresa do segmento de Materiais de Construção e Decoração de As Melhores da Dinheiro 2012, publicação especial da Isto É Dinheiro; e
- A área Florestal da Duratex foi eleita a melhor empresa do setor de madeira e celulose no ranking Melhores e Maiores 2012 elaborado pela revista Exame.

 **Elekeiroz**

No período de janeiro a setembro de 2012 foram investidos R\$ 32 milhões, dos quais, R\$ 20 milhões na ampliação de 30% da capacidade da unidade de Resinas de Poliéster Insaturado no site de Várzea Paulista, com previsão de partida para o final de outubro deste ano.

 **Itautec**

De acordo com o Plano Estratégico da Companhia, foram investidos no ano R\$ 58 milhões, dos quais R\$ 50 milhões em pesquisa e desenvolvimento, em sua maior parte direcionados ao desenvolvimento de produtos nos segmentos de automação bancária e automação comercial, incluindo *hardware* e *software*, e R\$ 8 milhões em imobilizado operacional e *softwares*.

Principais Indicadores de Resultado da Itaúsa

	Controladora		Não Controladores		Consolidado	
	30/09/12	30/09/11	30/09/12	30/09/11	30/09/12	30/09/11
Lucro Líquido	3.502	3.499	399	390	3.901	3.889
Lucro Líquido Recorrente	3.661	3.665	396	374	4.057	4.039
Patrimônio Líquido	29.479	28.328	2.713	2.872	32.192	31.200
Rentabilidade Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%)	15,7%	17,2%	18,5%	18,1%	15,9%	17,3%
Rentabilidade Recorrente Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%)	16,4%	18,0%	18,4%	17,3%	16,5%	17,9%

Indicadores por ação - em R\$

	30/09/12	30/09/11	Var. Abs.	Var. %
Lucro Líquido da Controladora	0,72	0,72	-	(0,3)
Lucro Líquido Recorrente da Controladora	0,76	0,76	-	(0,5)
Valor Patrimonial da Controladora	6,08	5,84	0,24	4,1
Dividendos/JCP Líquido	0,17	0,17	-	(0,8)
Preço da Ação PN ⁽¹⁾	8,99	8,59	0,40	4,6
Capitalização de Mercado ⁽²⁾ - em R\$ milhões	43.579	41.644	1.935	4,6

(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.

Reconciliação do Lucro Líquido Recorrente

R\$ milhões

	Controladora		Não Controladores		Consolidado	
	jan-set/12	jan-set/11	jan-set/12	jan-set/11	jan-set/12	jan-set/11
Lucro Líquido	3.502	3.499	399	390	3.901	3.889
Exclusão dos Efeitos não Recorrentes	159	166	(3)	(16)	156	150
Decorrentes de Participação Acionária no Itaú Unibanco	160	175	-	-	160	175
Movimentação de Ações em Tesouraria	13	207	-	-	13	207
Programa de Pagamento ou Parcelamento de Tributos Federais - Lei nº 11.941/09	-	(187)	-	-	-	(187)
Venda de Participação / Ajuste a Valor de Mercado - BPI	104	78	-	-	104	78
Provisão para contingências - Planos Econômicos	43	77	-	-	43	77
Decorrente de Participação nas demais empresas controladas	(1)	(8)	(3)	(16)	(4)	(25)
Outros	(1)	(8)	(3)	(16)	(4)	(25)
Lucro Líquido Recorrente	3.661	3.665	396	374	4.057	4.039

Principais Indicadores das Empresas do Conglomerado Itaúsa

	janeiro a setembro	Área de Serviços Financeiros	Área Industrial			ITAÚSA (1) (2)
			 DURATEX	 Elekeiroz	 Itautec	
Ativos Totais	2012	878.838	7.485	685	1.082	334.701
	2011	789.670	6.695	644	1.176	301.529
Receitas Operacionais	2012	93.942	2.458	658	1.167	39.973
	2011	92.283	2.201	563	1.074	38.544
Lucro Líquido	2012	9.715	310	(5)	(18)	3.901
	2011	10.186	295	17	30	3.889
Patrimônio Líquido	2012	74.610	3.946	471	524	32.192
	2011	71.364	3.638	478	538	31.200
Rentabilidade Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%)	2012	17,2%	10,9%	-1,3%	-4,6%	15,9%
	2011	19,8%	11,1%	4,9%	7,6%	17,3%
Geração Interna de Recursos	2012	36.233	700	30	0	13.998
	2011	29.672	635	33	52	10.966

(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.

Demonstração de Resultado Pró Forma

R\$ milhões

	3º Trim 2012	2º Trim 2012	3º Trim 2011	jan-set 2012	jan-set 2011	Variação					
						3ºT12/ 2ºT12	3ºT12/ 3ºT11	jan-set 12/ jan-set 11			
ÁREA DE SERVIÇOS FINANCEIROS	1.210	1.224	1.272	3.686	3.635	(14)	-1,1%	(62)	-4,9%	51	1,4%
ÁREA INDUSTRIAL	19	15	35	78	131	4	26,7%	(16)	-45,7%	(53)	-40,6%
DURATEX	44	35	36	110	96	9	25,7%	8	22,2%	14	14,6%
ELEKEIROZ	(4)	(2)	(1)	(5)	17	(2)	100,0%	(3)	300,0%	(22)	-128,7%
ITAUTEC	(21)	(18)	-	(27)	18	(3)	16,7%	(21)	0,0%	(45)	-250,0%
OUTRAS ÁREAS	1	-	1	1	2	1	0,0%	-	0,0%	(1)	-50,0%
RESULTADO DE EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL RECORRENTE	1.230	1.239	1.308	3.765	3.768	(9)	-0,7%	(78)	-6,0%	(3)	-0,1%
RECEITA FINANCEIRA	7	14	23	35	69	(7)	-50,0%	(16)	-68,9%	(34)	-48,9%
DESPEZA FINANCEIRA - Debêntures + NPs	(12)	(14)	(22)	(46)	(81)	2	-14,3%	10	-45,5%	35	-43,2%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(7)	(7)	(5)	(17)	(19)	(0)	5,7%	(2)	48,0%	2	-10,3%
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(20)	(18)	(26)	(119)	(113)	(2)	11,1%	6	-23,1%	(6)	4,9%
DESPESAS DE HONORÁRIOS / PART. DIRETORIA	(2)	(3)	(2)	(8)	(7)	1	-33,3%	-	0,0%	(1)	8,1%
OUTRAS RECEITAS/DESPEAS OPERACIONAIS	-	-	(1)	-	(2)	-	-	1	-	2	-
RESULTADO PRÓPRIO DA ITAÚSA	(34)	(28)	(33)	(155)	(154)	(6)	22,9%	(1)	4,2%	(1)	0,7%
LUCRO ANTES DO IR/CS	1.196	1.210	1.275	3.610	3.614	(14)	-1,2%	(79)	-6,2%	(5)	-0,1%
IR / CS	26	(56)	2	51	51	82	-146,4%	24	983,3%	(0)	-0,6%
LUCRO LÍQUIDO INDIVIDUAL RECORRENTE	1.222	1.154	1.277	3.661	3.665	68	5,9%	(56)	-4,4%	(5)	-0,1%
RESULTADO NÃO RECORRENTE	(12)	(104)	(155)	(159)	(167)	92	(1)	143	(1)	8	(0)
ÁREA DE SERVIÇOS FINANCEIROS	(13)	(104)	(159)	(160)	(175)	91	(1)	146	(1)	15	(0)
ÁREA INDUSTRIAL	1	-	5	1	8	1	-	(4)	(1)	(7)	(1)
DURATEX	1	-	5	1	8	1	-	(4)	(1)	(7)	(1)
LUCRO LÍQUIDO INDIVIDUAL	1.210	1.050	1.123	3.502	3.499	160	15,2%	87	7,8%	3	0,1%
LUCRO LÍQUIDO ATRIBUÍVEL AOS ACIONISTAS NÃO CONTROLADORES	133	138	150	399	390	(5)	-3,6%	(17)	-11,3%	9	2,3%
LUCRO LÍQUIDO CONSOLIDADO	1.343	1.188	1.273	3.901	3.889	155	13,0%	70	5,5%	12	0,3%

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

Apuração do Resultado da Equivalência Patrimonial

R\$ milhões

3º trim 2012

	ITAÚ UNIBANCO	DURATEX	ELEKEIROZ	ITAUTEC	Outras Áreas	TOTAL
Lucro Líquido Recorrente	3.345	120	(4)	(11)	2	
(x) Participação Direta / Indireta	36,78%	35,52%	96,49%	94,01%	100,00%	
(=) Participação no Lucro Líquido Recorrente	1.229	44	(4)	(10)	1	1.260
(+/-) Resultado da equivalência não decorrente do Lucro Líquido	(19)	-	-	(11)	-	(30)
Resultado da Equivalência Patrimonial Recorrente	1.210	44	(4)	(21)	1	1.230
Resultado não Recorrente	(13)	1	-	-	-	(12)
Compra de Ações para Tesouraria	(3)	-	-	-	-	(3)
Constituição de Provisão para Contingências - Planos Econômicos	(10)	-	-	-	-	(10)
Outros	-	1	-	-	-	1
Resultado de Equivalência Patrimonial	1.197	45	(4)	(21)	1	1.218
	98,3%	3,7%	-0,3%	-1,7%	0,1%	100,0%

Apuração do Resultado da Equivalência Patrimonial

R\$ milhões

janeiro a setembro 2012

	ITAÚ UNIBANCO	DURATEX	ELEKEIROZ	ITAUTEC	Outras Áreas	TOTAL
Lucro Líquido Recorrente	10.115	305	(5)	(18)	2	
(x) Participação Direta / Indireta	36,78%	35,52%	96,49%	94,01%	100,00%	
(=) Participação no Lucro Líquido Recorrente	3.720	109	(5)	(17)	2	3.809
(+/-) Resultado da equivalência não decorrente do Lucro Líquido	(34)	-	-	(10)	-	(44)
Resultado da Equivalência Patrimonial Recorrente	3.686	109	(5)	(27)	2	3.765
Resultado não Recorrente	(160)	1	-	-	-	(159)
Compra de Ações para Tesouraria	(13)	-	-	-	-	(13)
Venda de Participação / Ajuste a Valor de Mercado - BPI	(104)	-	-	-	-	(104)
Constituição de Provisão para Contingências - Planos Econômicos	(43)	-	-	-	-	(43)
Outros	-	1	-	-	-	1
Resultado de Equivalência Patrimonial	3.526	110	(5)	(27)	2	3.606
	97,8%	3,1%	-0,1%	-0,7%	0,1%	100,0%

No acumulado de janeiro a setembro de 2012, o Resultado de Equivalência Patrimonial Recorrente alcançou R\$ 3.765 milhões permanecendo estável em relação ao mesmo período do ano anterior, a evolução do resultado proveniente da Área de Serviços Financeiros e da Duratex anulou em parte as perdas apuradas na Elekeiroz e na Itaotec.

No trimestre o Resultado de Equivalência Patrimonial Recorrente foi de R\$ 1.230 milhões com pequeno decréscimo de 0,7%, em relação ao 2º trimestre/2012, decorrente basicamente dos resultados obtidos na Área de Serviços Financeiros.

No trimestre o Resultado Próprio da Itaúsa foi impactado basicamente pela seguinte ocorrência:

- Receita Financeira

No trimestre o valor de R\$ 7 milhões, representa uma redução de 50,0% em relação ao trimestre anterior, decorrente do menor volume de recursos disponíveis para aplicação no 3º trimestre/2012.

Os Resultados não Recorrentes nos períodos decorrem basicamente de:

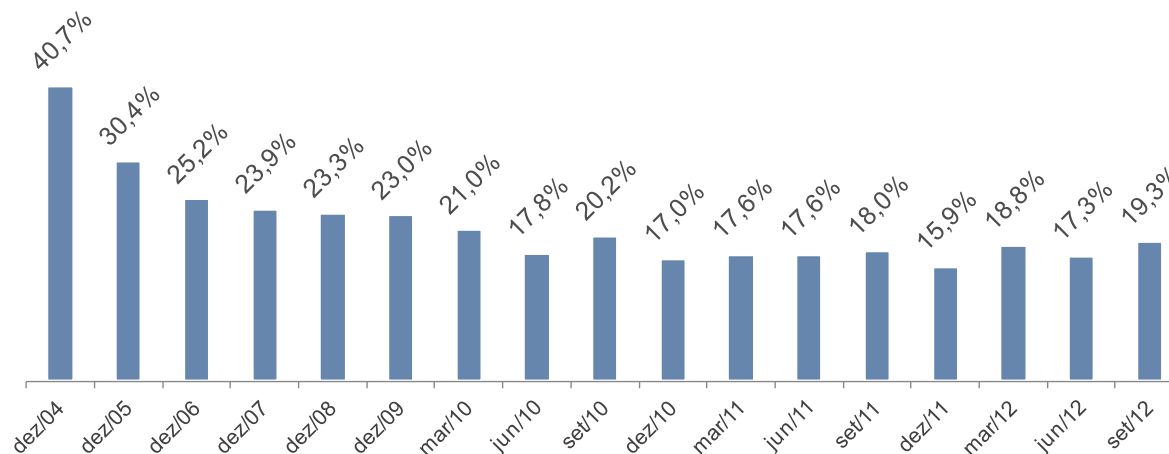
- Efeito no resultado de equivalência patrimonial pela movimentação de ações em tesouraria pelo Itaú Unibanco;
- Área de Serviços Financeiros – efeito do provisionamento de contingências relacionadas a planos econômicos, resultado na venda de participação e ajuste do valor de mercado do investimento no BPI;
- Área Industrial – Duratex – efeito decorrente de ganho de causa referente ao PIS semestralidade.

Valor de Mercado das Partes x Desconto no Preço da Itaúsa

Em 28 de setembro de 2012

Empresas de Capital Aberto	Total de Ações (mil)	Cotação Média* da Ação mais Líquida (R\$)	Valor de Mercado das Empresas (R\$ Milhões)	Participação da Itaúsa nas empresas (%)	Valor de Mercado das Participações (R\$ Milhões)	
	(A)	(B)	(C) = (A) x (B)	(D)	(E) = (C) x (D)	
Itaú Unibanco Holding S.A.	4.518.244	30,63	138.394	36,78%	50.907	
Duratex S.A.	548.284	13,26	7.270	35,52%	2.582	
Itautec S.A.	11.651	37,01	431	94,01%	405	
Elekeiroz S.A.	31.485	6,51	205	96,60%	198	
Demais Ativos e Passivos Líquidos (F)					-79	
Valor de Mercado da Soma das Partes da Itaúsa (G)					54.014	
Valor de Mercado da Itaúsa em (H)					-	43.579
Desconto (%) (I) = (H)/(G)-1					-19,32%	

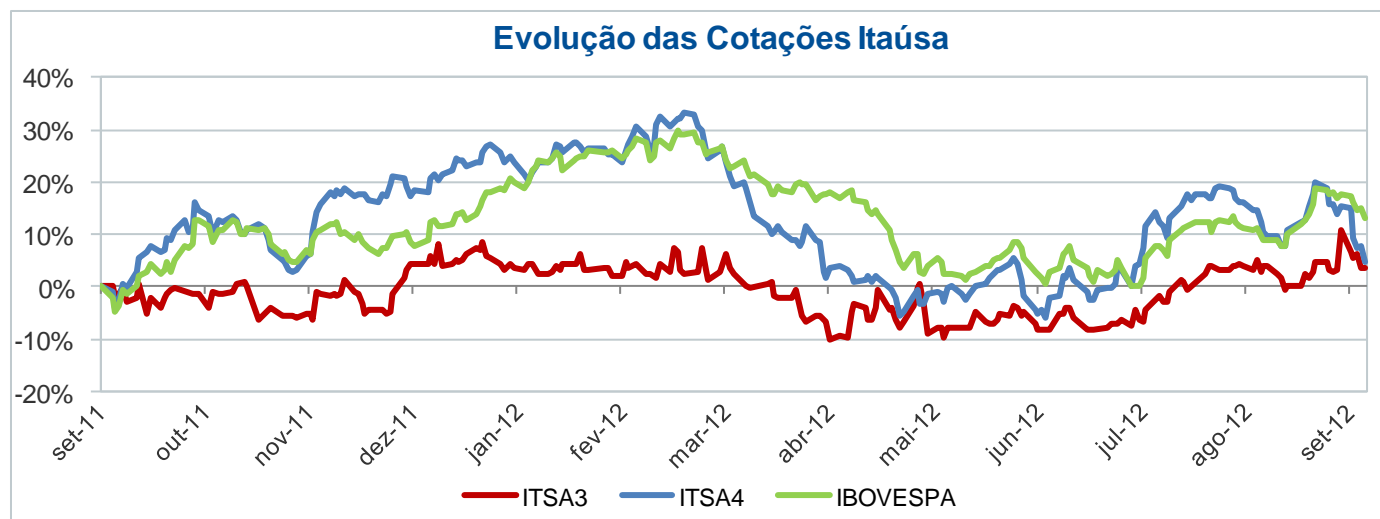
Histórico do Desconto



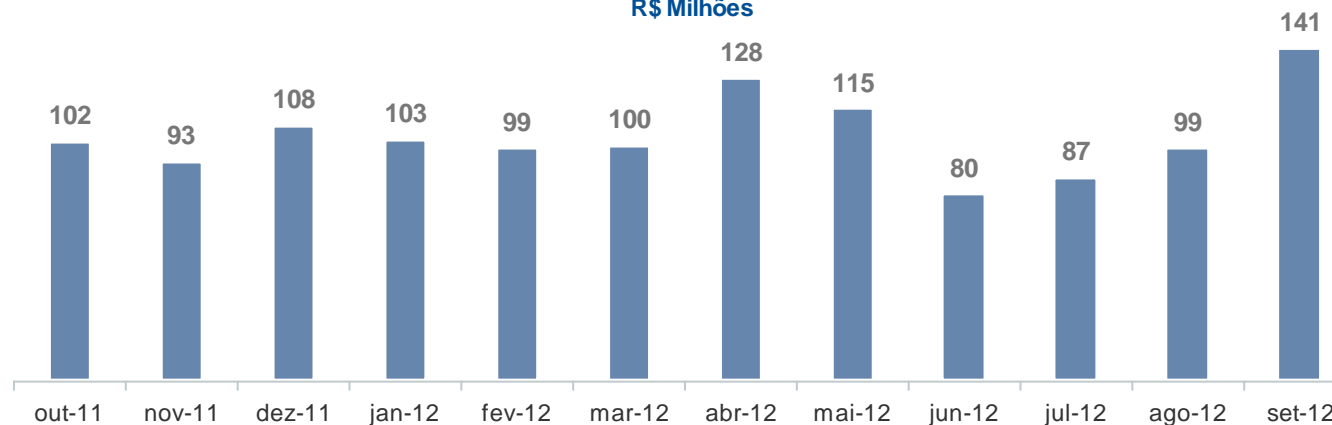
(*) Cotação média da ação mais líquida no último dia do período.

(F) Valor líquido de demais ativos e passivos (balanço individual)

Evolução da Cotação das Ações na BM&FBOVESPA – Base 30/09/2011



Volume Financeiro Médio Diário - Itaúsa PN
R\$ Milhões



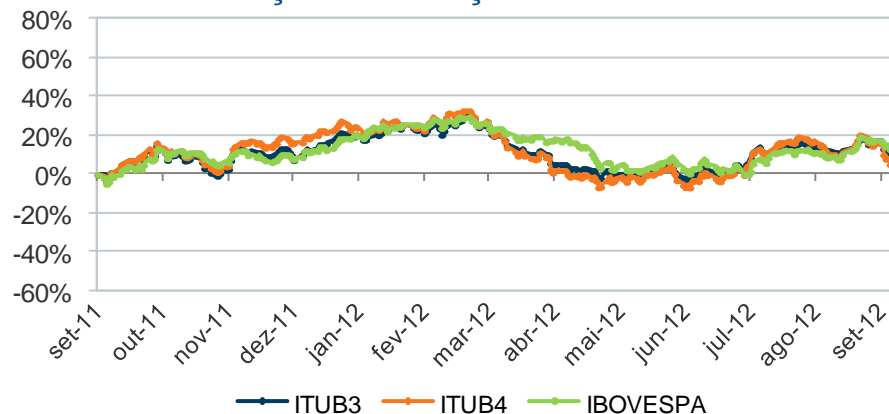
Fonte: Economática

Período: 30/09/2011 a 28/09/2012

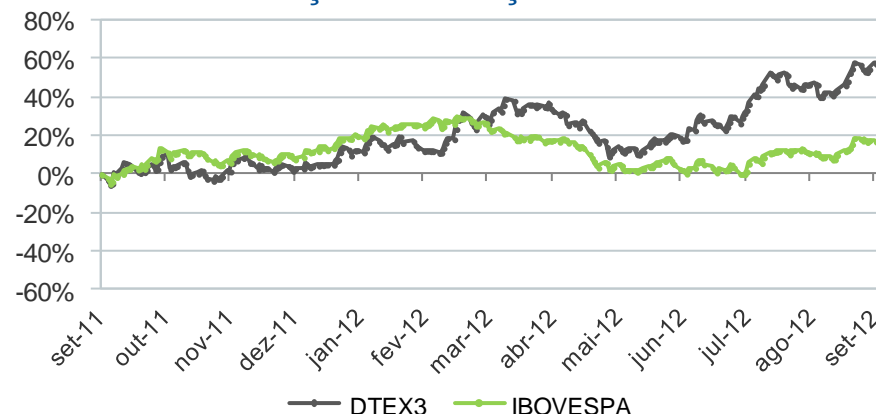
Cotações médias ajustadas por eventos como grupamento, desdobramento e bonificação de ações.

Evolução da Cotação das Ações na BM&FBOVESPA – Base 30/09/2011

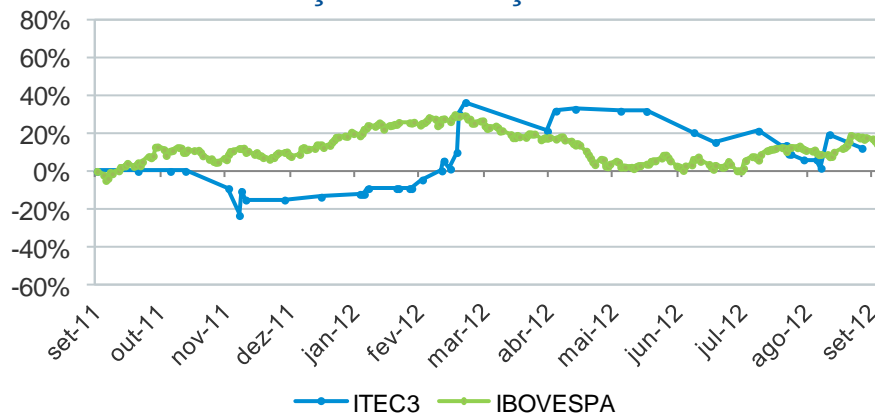
Evolução das Cotações Itaú Unibanco



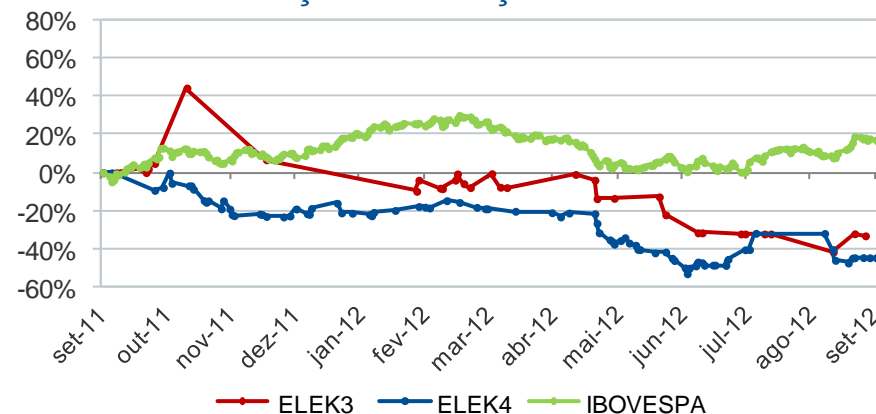
Evolução das Cotações Duratex



Evolução das Cotações Itautec



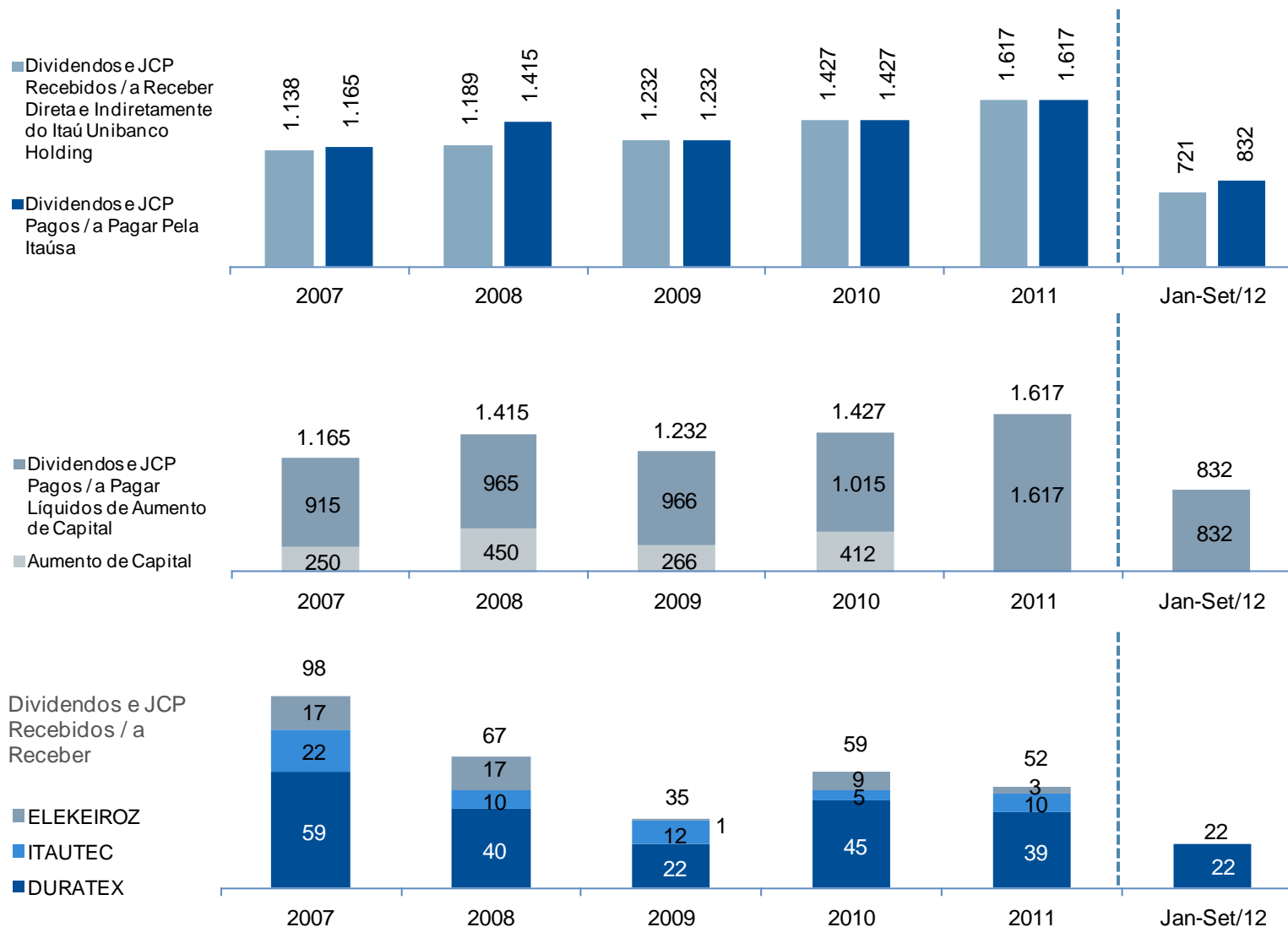
Evolução das Cotações Elekeiroz



Fonte: Economática

Período: 30/09/2011 a 28/09/2012

Cotações médias ajustadas por eventos como grupamento, desdobramento e bonificação de ações.



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

ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.

BALANÇO PATRIMONIAL INDIVIDUAL EM 30 DE SETEMBRO DE 2012, 30 DE JUNHO DE 2012 E 31 DE DEZEMBRO 2011

(Em Milhões de Reais)

ATIVO	30/09/2012	30/06/2012	31/12/2011	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30/09/2012	30/06/2012	31/12/2011
Ativos Financeiros	522	614	802	Circulante e não Circulante	1.708	1.549	1.702
Ativos Financeiros Mantidos para Negociação	372	181	317	Recursos Captados - Debêntures + NPs	563	352	751
Ativos Financeiros Disponíveis para Venda	-	13	12	Obrigações Fiscais - IR e CS	127	50	112
Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Receber	150	420	473	Provisões	140	111	58
				Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Pagar	872	619	776
Ativos Fiscais	781	595	618	Outros passivos não financeiros	6	417	5
Imposto de Renda e Contribuição Social a Compensar	166	112	160				
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferidos	615	483	458	TOTAL DO PASSIVO	1.708	1.549	1.702
Investimentos	29.247	30.456	29.000				
Participação em Controladas	29.243	30.452	28.996	Patrimônio Líquido	29.479	30.742	29.341
Outros Investimentos	4	4	4	Capital Social	16.500	16.500	13.678
				Reservas	12.828	14.331	16.083
Imobilizado, Líquido	71	72	72	Resultado Abrangente Acumulado	151	(89)	(340)
				(-) Ações em Tesouraria	-	-	(80)
Ativos Intangíveis	463	460	460	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31.187	32.291	31.043
Outros Ativos não Financeiros	103	94	91				
Depósitos em Garantia	101	94	91				
Outros Créditos Diversos	2						
TOTAL DO ATIVO	31.187	32.291	31.043				

ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO INDIVIDUAL
 Períodos findos em 30 de Setembro de 2012 e 2011
 (Em Milhões de Reais, exceto as informações por ação)

	01/07 a 30/09/2012	01/01 a 30/09/2012	01/07 a 30/09/2011	01/01 a 30/09/2011
RECEITAS OPERACIONAIS (Líquidas)	1.224	3.644	1.178	3.668
Ganhos Líquidos com Ativos Financeiros	6	31	3	47
Resultado de Equivalência Patrimonial	1.218	3.610	1.160	3.605
Outras Receitas Operacionais	0	3	15	16
DESPESAS OPERACIONAIS	(40)	(192)	(57)	(221)
Despesas Gerais e Administrativas	(9)	(27)	(8)	(27)
Outras Despesas Operacionais	(19)	(119)	(26)	(113)
Despesas Financeiras	(12)	(46)	(23)	(81)
LUCRO LÍQUIDO ANTES DA TRIBUTAÇÃO	1.184	3.452	1.121	3.447
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	26	50	2	52
Imposto de Renda e Contribuição Social Correntes	(104)	(105)	0	0
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	130	155	2	52
LUCRO LÍQUIDO	1.210	3.502	1.123	3.499
LUCRO POR AÇÃO - BÁSICO / DILUÍDO				
Ordinárias	0,25	0,72	0,23	0,72
Preferenciais	0,25	0,72	0,23	0,72