

ITAÚSA

**Teleconferência sobre os
Resultados do ano de 2008**

São Paulo, 04 de março de 2009



ITAÚSA

Controladora / Individual - Sustentabilidade

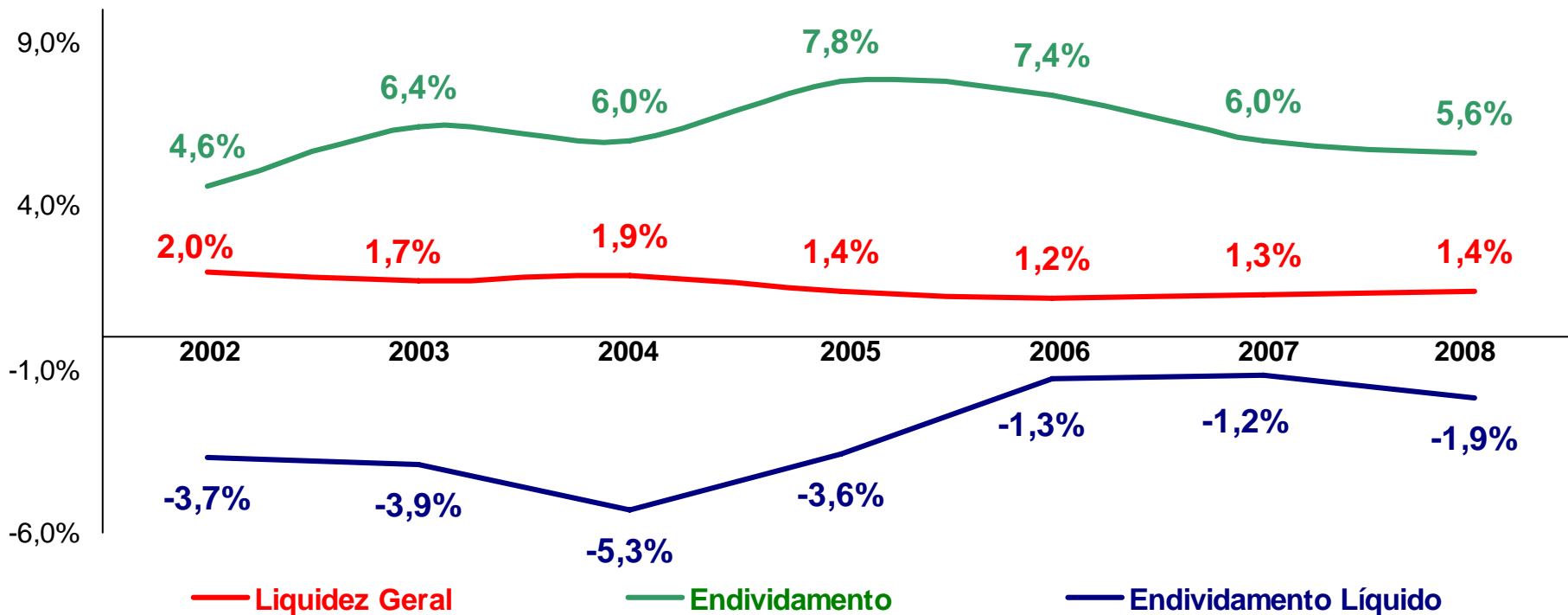
Performance das Principais Controladas

Itaúsa Consolidado

A Itaúsa no Mercado de Ações

Sustentabilidade

Liquidez e Dívida Líquida – Controladora (*)



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

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

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

Não há
Endividamento
Bancário

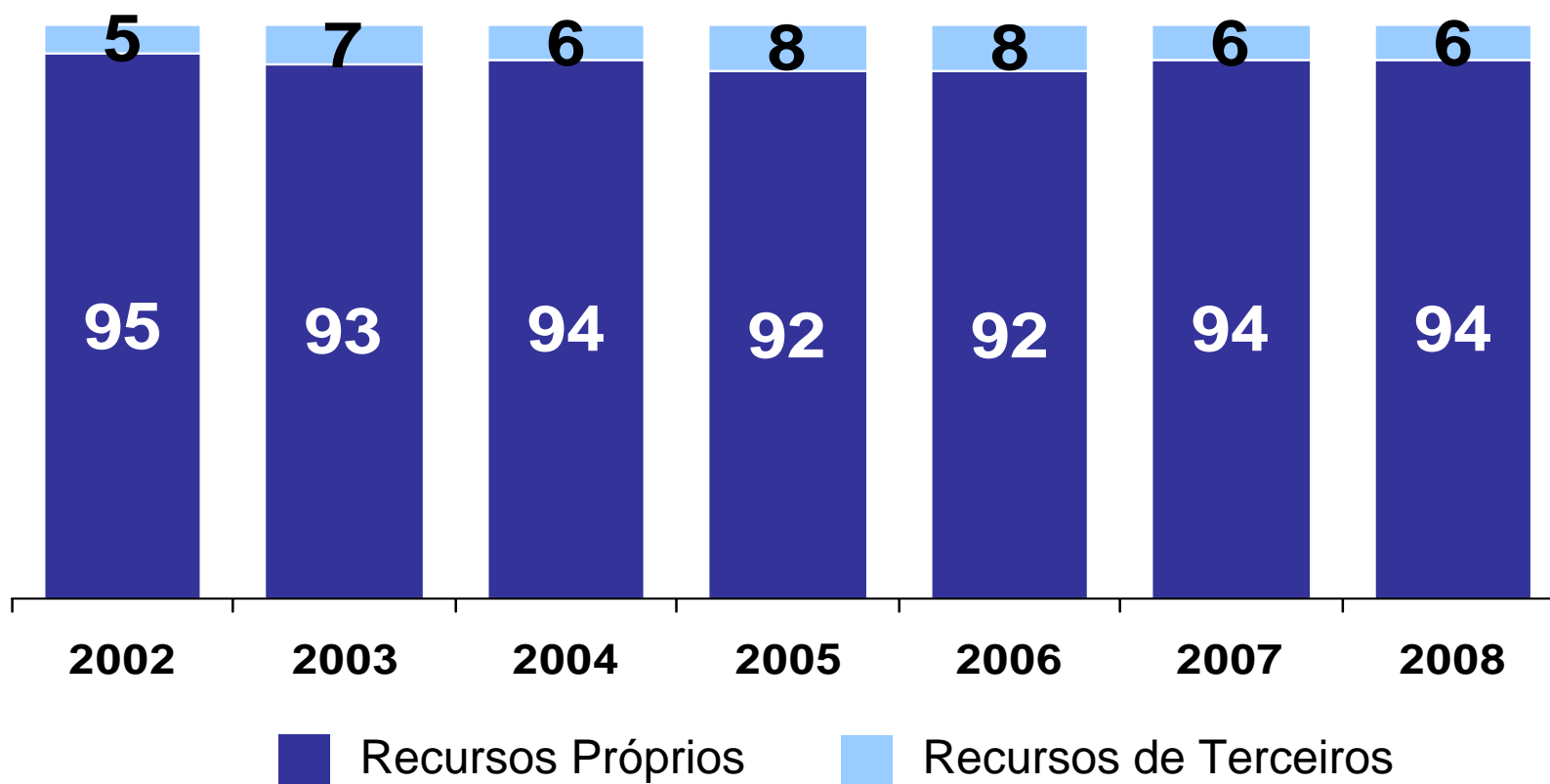
(*) Balanço Individual

Dívida Líquida – Controladora

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

R\$ Milhões

Dívida Líquida	1.348
• <u>Dividendos a Pagar</u>	<u>(1.303)</u>
• Outras Obrigações	46



(*) Balanço Individual

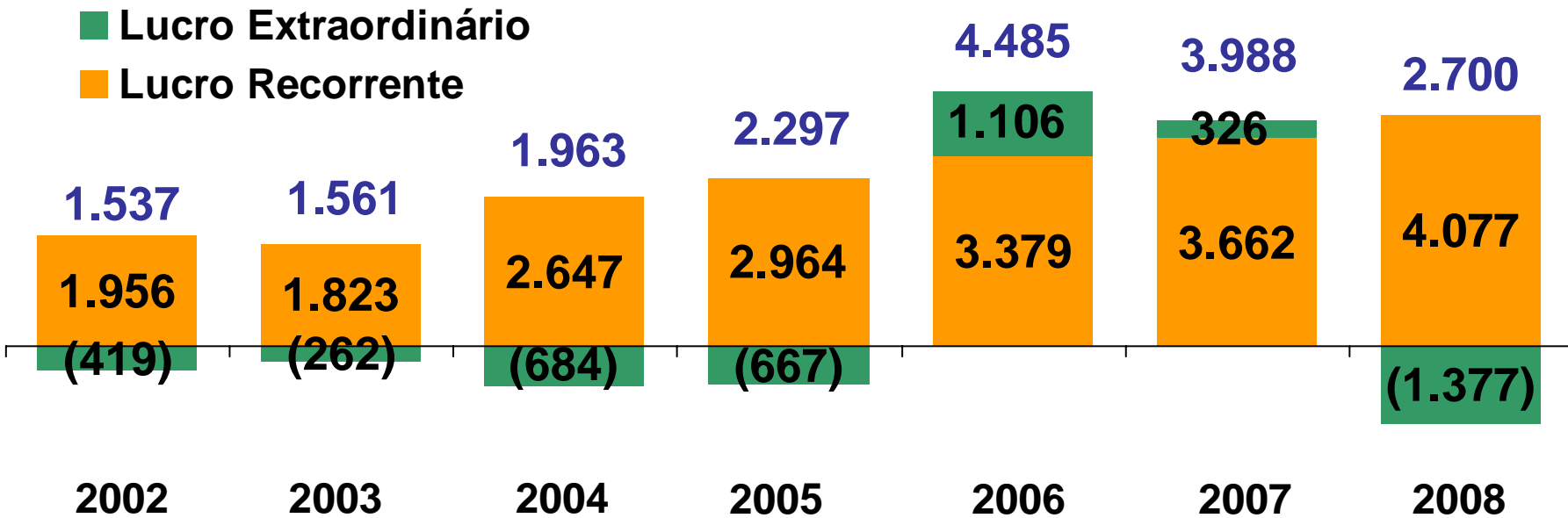
Liderança em Performance

Evolução do Lucro Líquido da Controladora – R\$ Milhões

Efeito Decorrente da Associação	1.143
PDD Adicional	(1.105)
Equalização de Critérios – Itaú Unibanco	(502)
Compras de Ações em Tesouraria	(483)
Provisão para Gastos com a Integração	(316)
Pagamento de Ágios	(86)
Outros	(28)

CAGR Recorrente = 13,0%

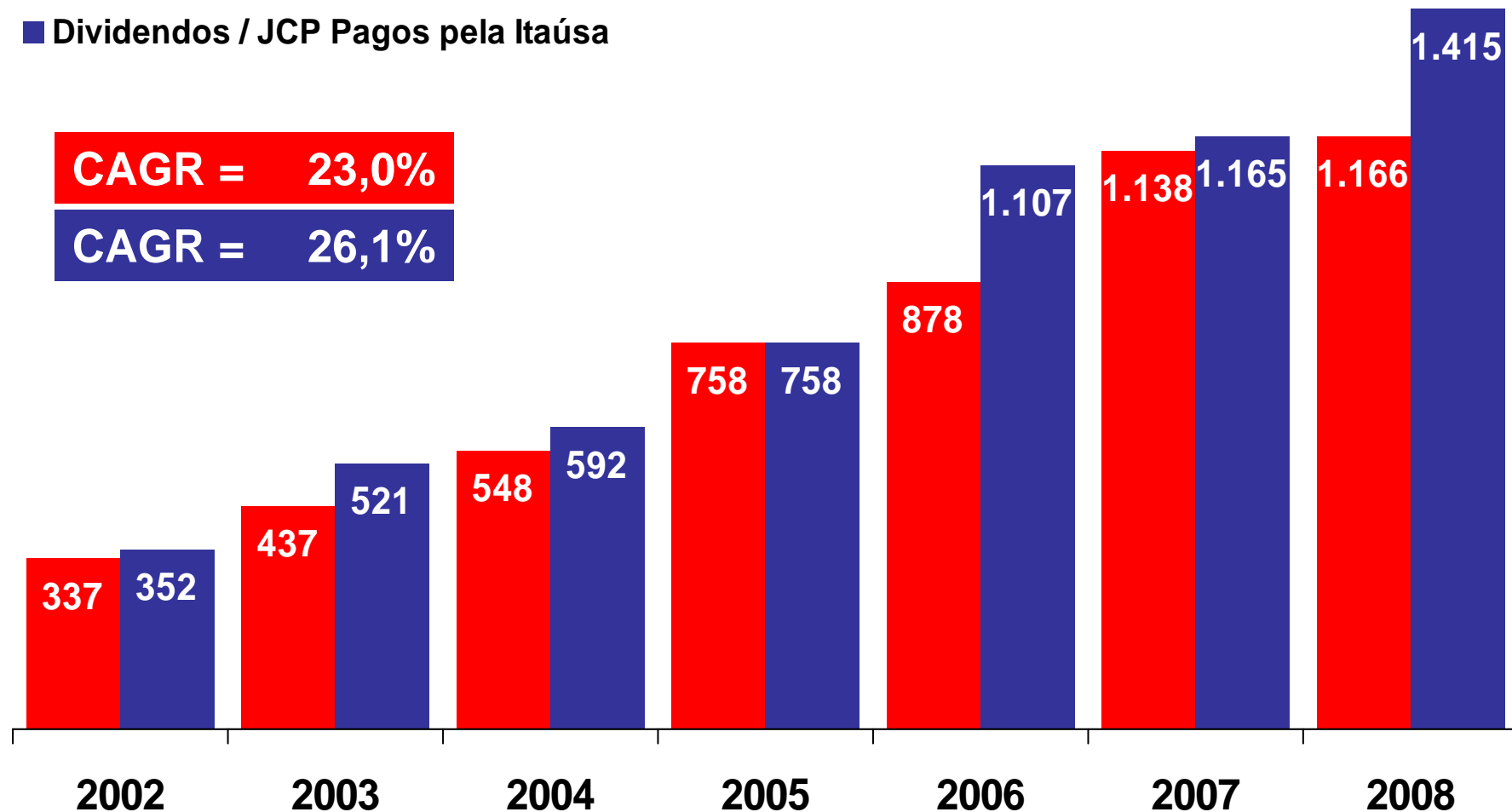
CAGR Total = 9,8%



Fluxo de Dividendos / JCP* - R\$ Milhões

■ Dividendos / JCP Recebidos Direta e Indiretamente do Itaú Unibanco Banco Múltiplo

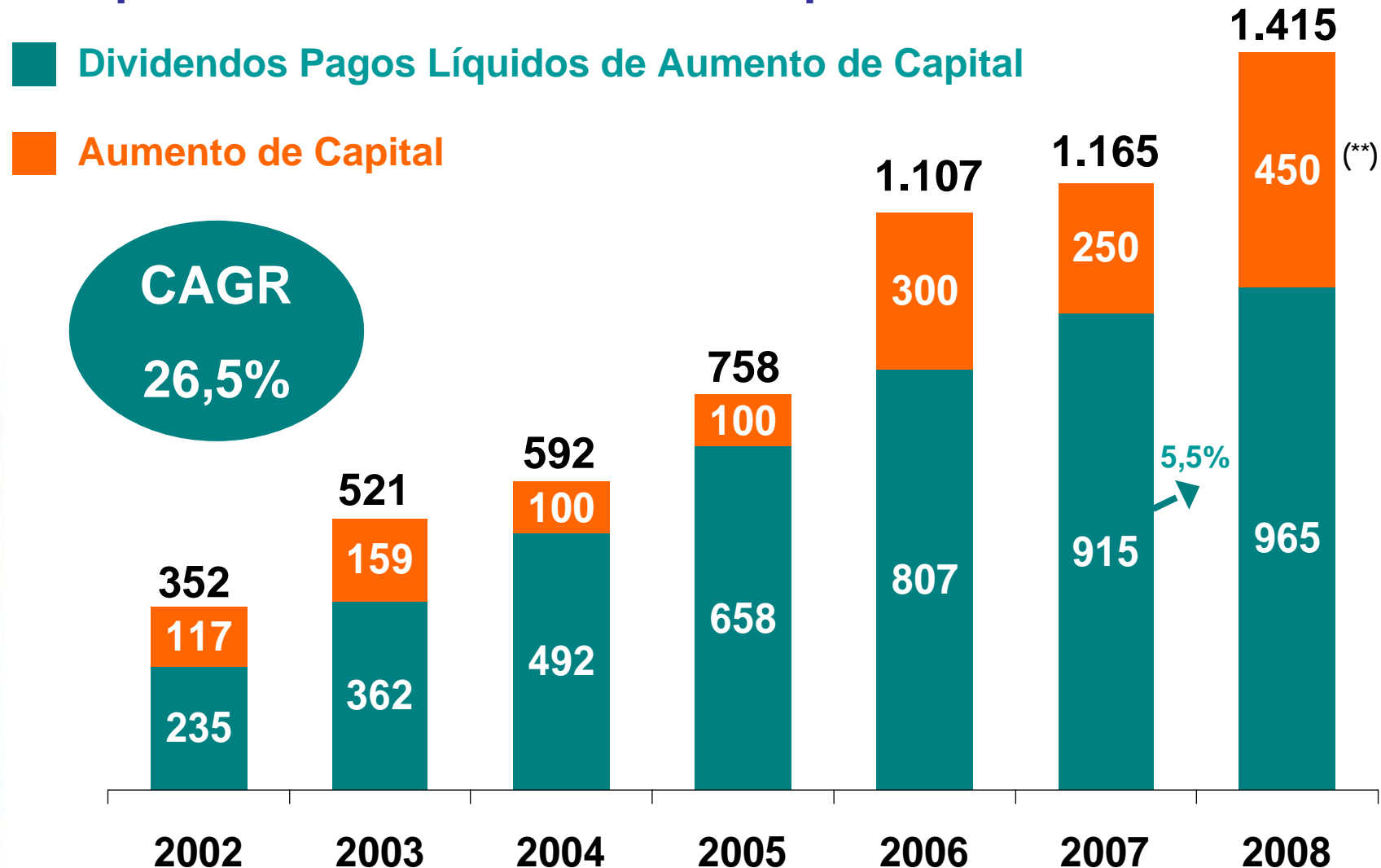
■ Dividendos / JCP Pagos pela Itaúsa



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

Crescimento dos Dividendos/JCP Pagos* - R\$ Milhões

Comparativo com Aumentos de Capital



(*) Líquidos de IRRF.

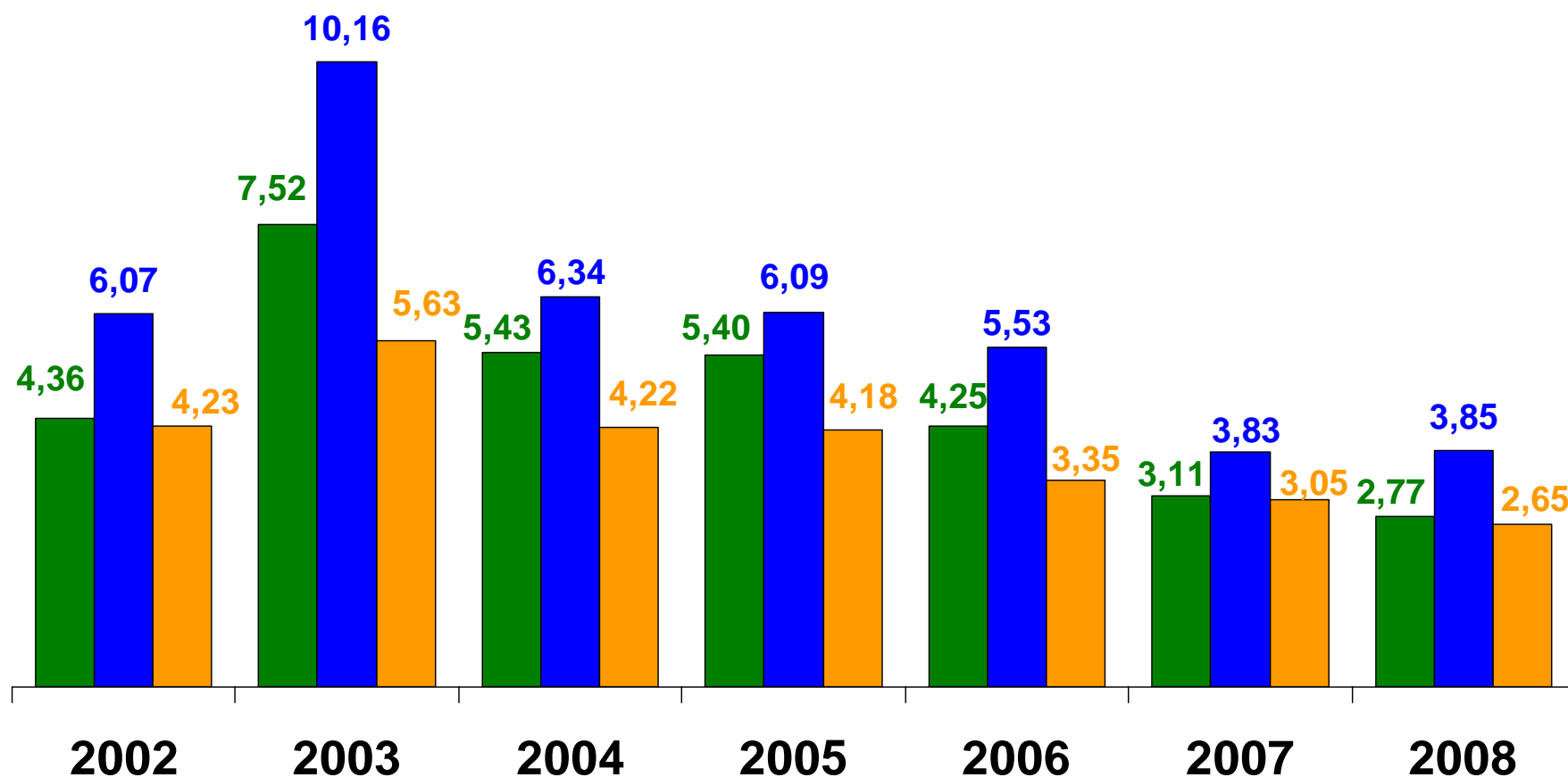
(**) Será proposto à Assembléia Geral dos Acionistas de abril/2009, chamada de capital no montante aproximado de R\$ 450 milhões.

Dividend Yield % (*)

■ Itaúsa Líquido da Chamada de Capital

■ Itaúsa

■ Itaú Unibanco Banco Múltiplo



(*) Dividendo/Juros sobre o Capital Próprio (JCP) Bruto p/ ação relativo ao ano base (x) / Cotação de Fechamento da ação PN em 31/12/(x-1)

ITAÚSA

Controladora / Individual - Sustentabilidade

Performance das Principais Controladas

Itaúsa Consolidado

A Itaúsa no Mercado de Ações

Principais Indicadores – Conglomerado

ITAÚSA

Em R\$ Milhões (exceto onde indicado)

Área Financeira

Área Industrial



Itautec



CONSOLIDADO /
CONGLOMERADO

CONTROLADORA

Ativos Totais	2008	632.728	3.373	1.212	659	638.727	
	2007	294.876	2.750	1.070	628	300.036	
Receitas Operacionais	2008	91.070	1.914	1.787	878	92.058	
	2007	52.826	1.671	1.524	871	59.379	
Lucro Líquido	2008	7.803	314	41	81	5.431	2.700
	2007	8.474	319	101	71	8.916	3.988
Patrimônio Líquido	2008	43.664	1.732	453	441	48.283	
	2007	28.969	1.557	423	392	33.933	
ROE Médio (%) (*)	2008	22,1%	19,2%	9,2%	19,2%	14,4%	
	2007	32,1%	21,4%	25,2%	19,8%	28,8%	
Geração Interna de Recursos	2008	22.804	680	94	96	22.601	
	2007	21.407	437	127	123	19.403	

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

Detalhamento do Resultado Consolidado

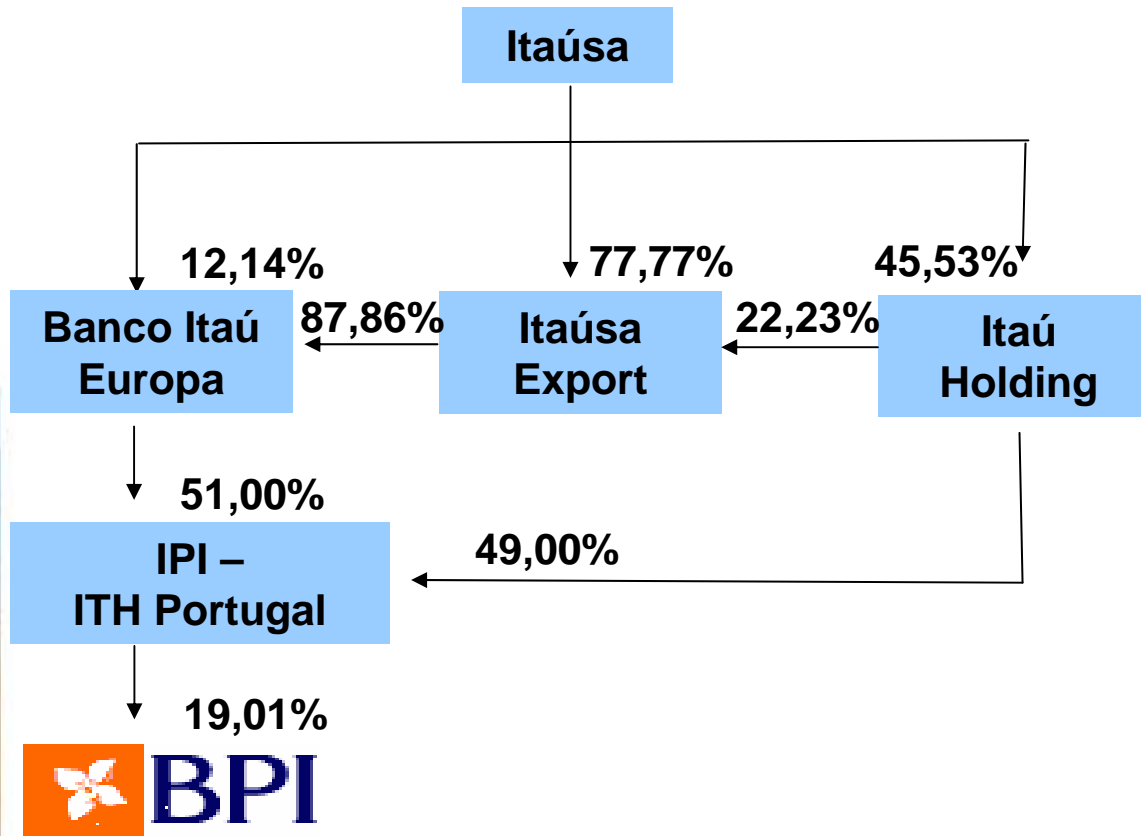
R\$ Mil

Resultado Consolidado	2008	2007
Área de Serviços Financeiros	3.767.212	3.272.516
Área Industrial	267.683	268.351
Duratex	141.202	129.928
Elekeiroz	82.137	81.392
Itautec	44.344	57.031
Outras Áreas	3.189	52.214
Financeiras e Cambiais	103.862	82.177
Demais Despesas Administrativas	(51.751)	(45.659)
Despesas Tributárias	(87.587)	(18.397)
Lucro Antes do IR/CS	4.002.608	3.611.202
IR/CS	74.395	50.851
Lucro Antes do Resultado Extraordinário	4.077.003	3.662.053
Resultado Extraordinário	(1.377.323)	326.429
Lucro Líquido	2.699.680	3.988.482

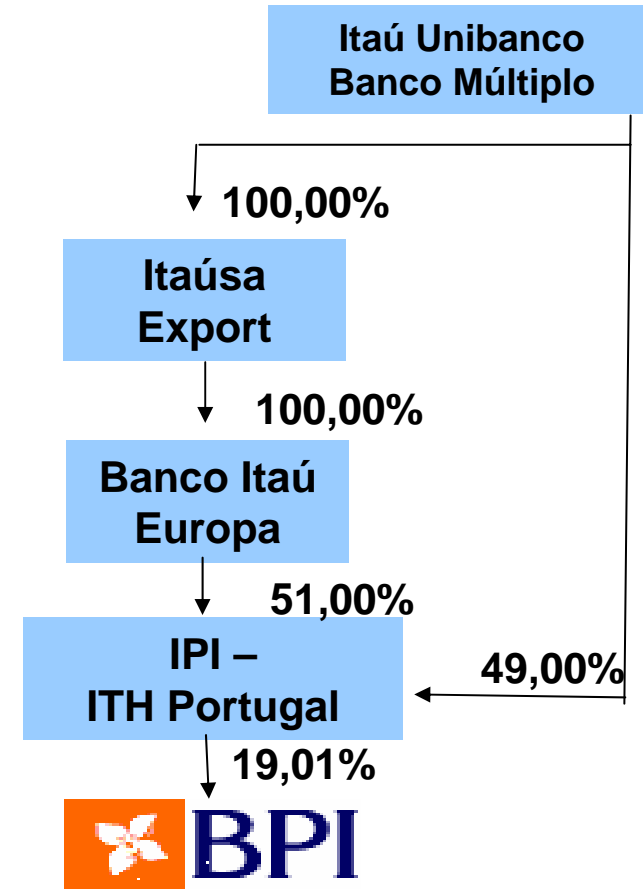
Composição do Resultado Extraordinário	2008	2007
Resultado Extraordinário - Total	(1.377.323)	326.429
Resultado Extraordinário	(586.364)	326.429
Compra de Ações em Tesouraria - Itaú Holding	(474.680)	(74.450)
Efeito na Venda da Itaúsa Europa e Itaúsa Export	108.898	-
Demais Ajustes	(220.582)	400.879
Efeitos da Associação Itaú Unibanco	(790.959)	-
Ganho da Associação Itaú Unibanco	1.142.606	-
Ajustes de Critérios Contábeis	(858.908)	-
PDD Adicional	(1.074.657)	-

Efeito da Venda do Banco Itaú Europa e Respectiva Participação no BPI

Situação Anterior



Situação Atual



O Itaú adquiriu da Itaúsa o controle do Banco Itaú Europa e, por consequência, a participação de 19% detida no BPI, pelo valor de R\$ 1.137 milhões, sendo:

- R\$ 587 milhões em dinheiro; e
- R\$ 550 milhões em 20.954.935 ações ordinárias do Itaú.

O efeito da venda destas participações no Resultado Consolidado da Itaúsa foi de R\$ 109 milhões.



Destques

ITAÚSA

R\$ milhões

Itaú Unibanco <i>Pro Forma</i>	4º Trim./08	3º Trim./08	Varição	2008	2007	Varição
Lucro Líquido Total	1.871	2.551	(26,6)%	10.004	11.921	(16,1)%
Lucro Líquido Recorrente	2.339	2.677	(12,6)%	10.571	9.779	8,1%
Lucro Líquido por Ação (R\$)	0,46	0,62	(26,6)%	2,44	2,91	(16,1)%
Lucro Líquido Recorrente por Ação (R\$)	0,57	0,65	(12,6)%	2,58	2,39	8,1%
Capitalização de Mercado	107.946	113.738	(5,1)%	107.946	140.534	(23,2)%
Retorno sobre o Patrimônio Líquido Médio	17,0%	23,3%	(6,3) p.p.	23,4%	32,0%	(8,6) p.p.
Retorno Recorrente sobre o Patrimônio Líquido Médio	21,2%	24,5%	(3,3) p.p.	24,8%	26,2%	(1,4) p.p.
Índice de Eficiência	51,6%	49,6%	2,0 p.p.	48,7%	49,8%	(1,1) p.p.
	31/dez/08	30/set/08	Varição	31/dez/08	31/dez/07	Varição
Ativos Totais	632.728	575.120	10,0%	632.728	444.473	42,4%
Operações de Crédito	271.938	254.766	6,7%	271.938	202.896	34,0%
Depósitos + Debêntures + Obrigações por TVM e Empréstimos e Repasses	282.708	241.066	17,3%	282.708	188.496	50,0%
Patrimônio Líquido Final	43.664	44.510	(1,9)%	43.664	40.806	7,0%

Os dados do quarto trimestre de 2008 decorrem da consolidação de saldos patrimoniais, receitas e despesas do Itaú Unibanco, enquanto que os demais períodos correspondem à soma dos saldos patrimoniais e resultados obtidos pelo Itaú e pelo Unibanco nesses períodos.



Empréstimos por Tipo de Cliente (*)

ITAÚSA

R\$ milhões

	31/dez/08	30/set/08	31/dez/07	Variação	
				dez/08 - set/08	dez/08 - dez/07
Pessoas Físicas	93.173	90.229	74.966	3,3%	24,3%
Cartão de Crédito	23.638	20.854	19.792	13,3%	19,4%
Crédito Pessoal	21.681	22.304	19.929	(2,8)%	8,8%
Veículos	47.854	47.070	35.245	1,7%	35,8%
Empréstimos Empresas	153.465	140.667	108.168	9,1%	41,9%
Grandes	100.849	91.027	71.414	10,8%	41,2%
Micro/Pequenas e Médias	52.616	49.640	36.755	6,0%	43,2%
Créditos Direcionados (**)	11.898	11.844	9.771	0,5%	21,8%
Crédito Rural	5.654	6.082	5.349	(7,0)%	5,7%
Crédito Imobiliário	6.244	5.762	4.423	8,4%	41,2%
Argentina/Chile/Uruguai/Paraguai	13.402	12.026	9.991	11,4%	34,1%
Total	271.938	254.766	202.896	6,7%	34,0%

(*) Inclui avais e fianças.

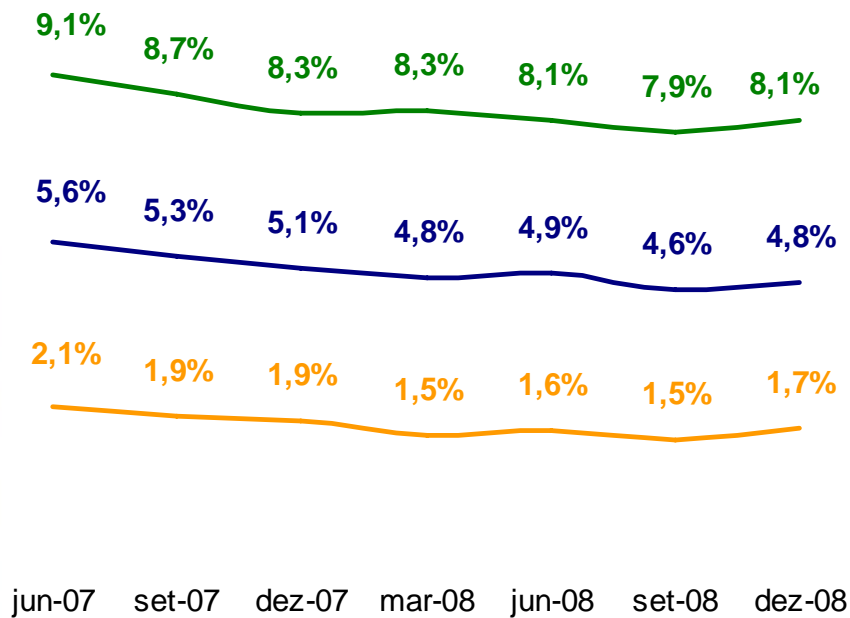
(**) Empréstimos ligados à disponibilidade de Depósitos à Vista e Poupança, respectivamente.

Os dados do quarto trimestre de 2008 decorrem da consolidação de saldos patrimoniais, receitas e despesas do Itaú Unibanco, enquanto que os demais períodos correspondem à soma dos saldos patrimoniais e resultados obtidos pelo Itaú e pelo Unibanco nesses períodos.



Índices de Inadimplência e Cobertura

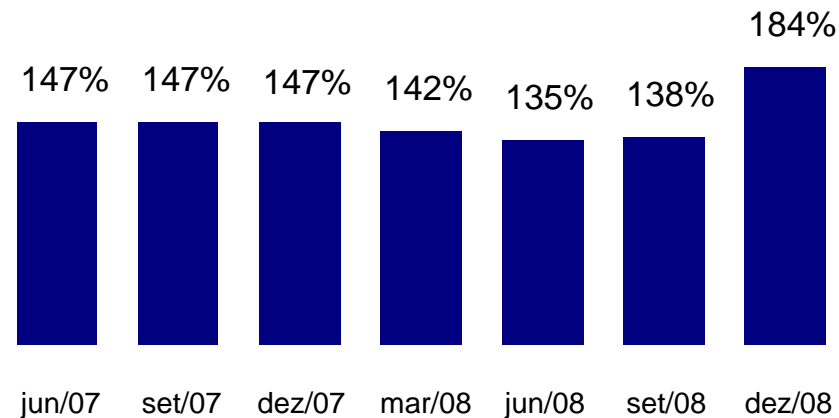
Índices de Inadimplência % (*)



- Total
- Pessoa Física
- Pessoa Jurídica

(*) Neste trimestre não realizamos operações de cessões de crédito sem coobrigação.

Índice de Cobertura (**)



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

Os dados do quarto trimestre de 2008 decorrem da consolidação de saldos patrimoniais, receitas e despesas do Itaú Unibanco, enquanto que os demais períodos correspondem à soma dos saldos patrimoniais e resultados obtidos pelo Itaú e pelo Unibanco nesses períodos.



Recursos Captados e Administrados

R\$ milhões

	31/dez/08	30/set/08	31/dez/07	Variação(%)	
				dez/08 - set/08	dez/08 - dez/07
Depósitos à Vista	28.071	23.424	38.413	19,8%	(26,9)%
Depósitos de Poupança	39.286	37.182	38.487	5,7%	2,1%
Depósitos a Prazo	118.909	85.897	38.837	38,4%	206,2%
LH/Debêntures (Op. Compromissadas)	55.477	67.067	46.367	(17,3)%	19,6%
Subtotal 1 – Clientes Correntistas	241.743	213.570	162.104	13,2%	49,1%
Clientes Institucionais (Mercado)	30.442	32.287	24.584	(5,7)%	23,8%
Obrigações por Repasses	18.456	17.277	14.735	6,8%	25,3%
Subtotal 2 – Clientes Funding	290.641	263.134	201.423	10,5%	44,3%
Fundos de Investimento e Carteiras Administradas	258.252	265.042	266.399	(2,6)%	(3,1)%
Provisões Técnicas de Seg.,Prev. e Cap.	41.574	39.529	34.940	5,2%	19,0%
Subtotal 3 – Clientes	590.467	567.705	502.762	4,0%	17,4%
Depósitos Interfinanceiros	2.921	3.196	2.765	(8,6)%	5,6%
Obrigações por TVM no Exterior	6.993	7.217	4.834	(3,1)%	44,7%
Total – Recursos	600.381	578.117	510.361	3,9%	17,6%

Os dados do quarto trimestre de 2008 decorrem da consolidação de saldos patrimoniais, receitas e despesas do Itaú Unibanco, enquanto que os demais períodos correspondem à soma dos saldos patrimoniais e resultados obtidos pelo Itaú e pelo Unibanco nesses períodos.

Divisão Madeira: expansão da unidade de Agudos (SP)

- Nova linha de MDF: 800.000 m³ de capacidade:
→ início de operação em abr/2009.
- Nova Linha de Revestimento em Baixa Pressão: 8.500.000 m² / ano:
→ início de operação em jul/2008 (enriquecimento do mix de venda).
- Implantação de fábrica de resinas voltada a economia de custos;
- Aquisição de terras e plantio de florestas.



Agudos/SP

Metals e Louças
Jundiaí/SP**Divisão Deca:**

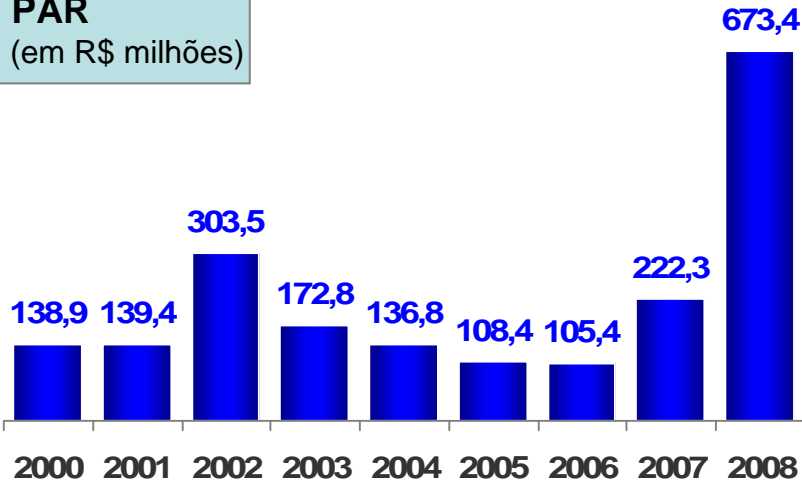
- Metais Sanitários: + 4,8 milhões de peças / ano,
→ crescimento de 33%.
- Louças Sanitárias: + 3,2 M peças / ano através de aquisições,
→ crescimento de 84%.

Área Corporativa:

- Implantação de sistema ERP: SAP.



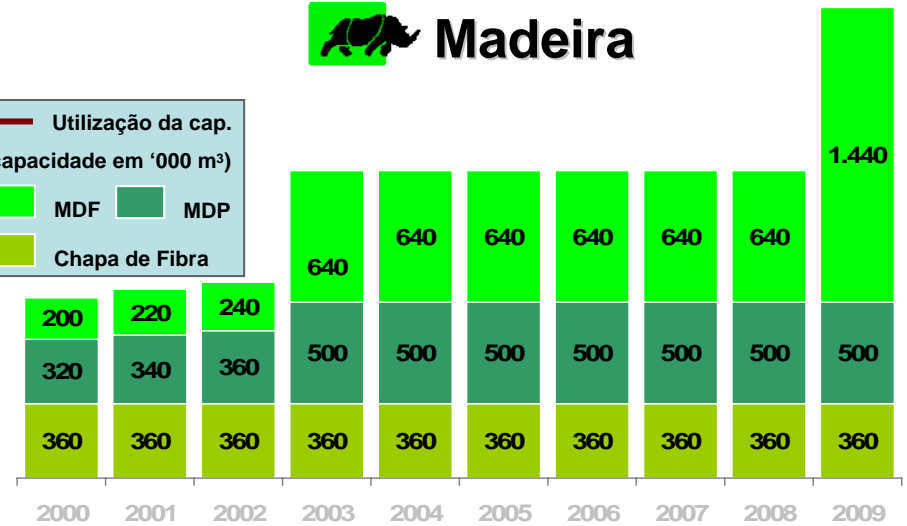
PAR
(em R\$ milhões)



Madeira

Utilização da cap.
(capacidade em '000 m³)

MDF MDP
Chapa de Fibra



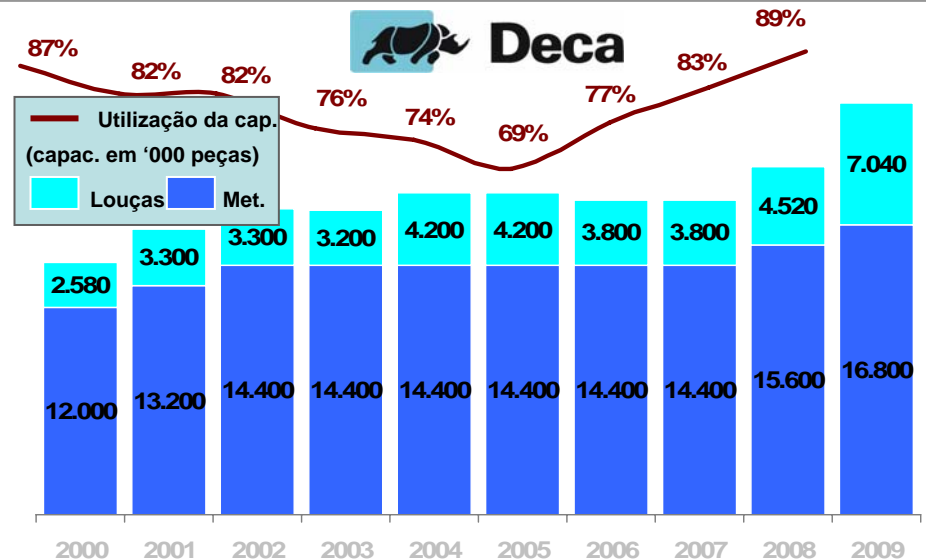
- ❖ Atualização tecnológica;
- ❖ Liderança em segmentos de atuação que apresentam grande potencial de crescimento e vantagens competitivas;
- ❖ Verticalização de processos com foco na redução de custos:
 - aquisição de terras,
 - linhas de revestimento e
 - fábrica de resina, dentre outros.
- ❖ Baixo endividamento líquido (R\$ 486,3 milhões, equivalente a 0,87 vez o EBITDA).



Deca

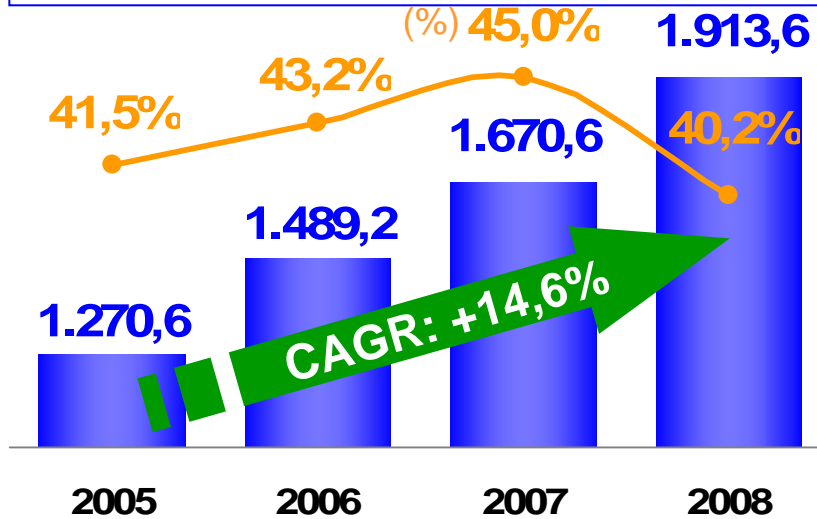
Utilização da cap.
(capac. em '000 peças)

Louças Met.

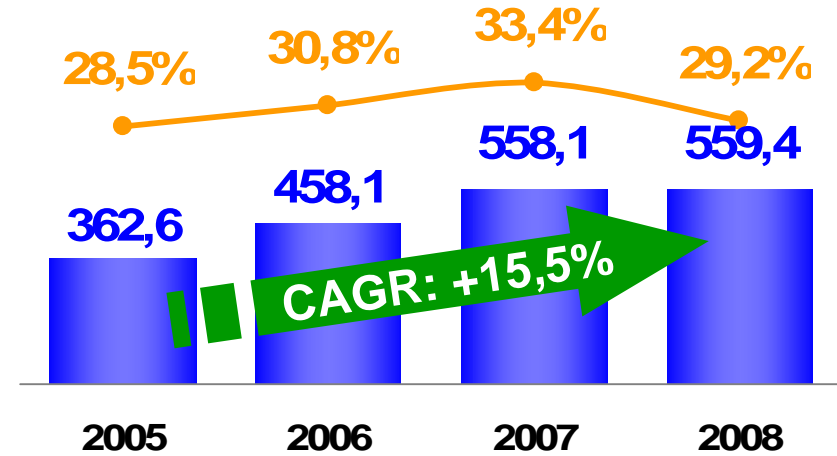




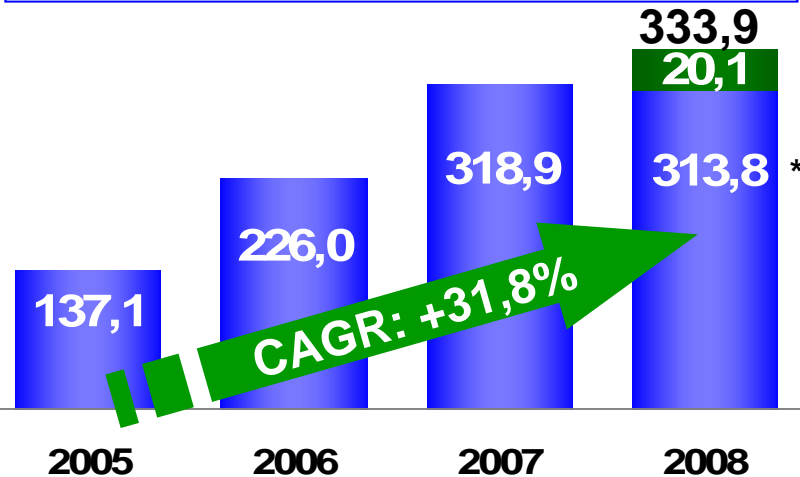
Rec.Líqu.(R\$ milhão) e Marg. Bruta



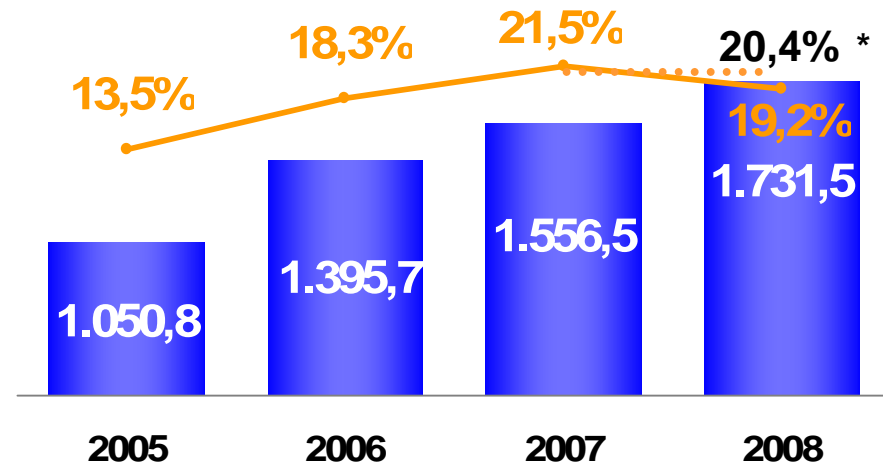
Ebitda (R\$ milhão) e Margem (%)



Lucro Líquido (R\$ milhão)



PL (R\$ milhão) e ROE (%)

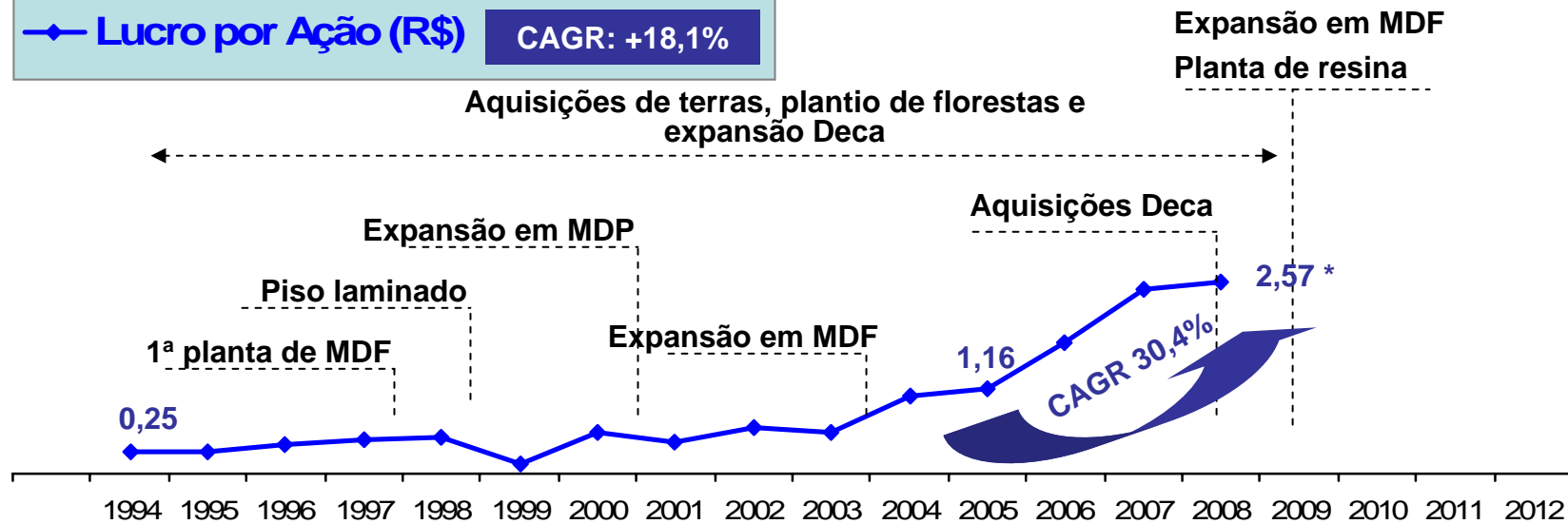


* Lucro Líquido ajustado conforme previsto pela Lei 11.638 de dez/2007;
O lucro pela metodologia anterior (Lei 6.404) seria de R\$333,9M com ROE de 20,4%.



◆ Lucro por Ação (R\$)

CAGR: +18,1%



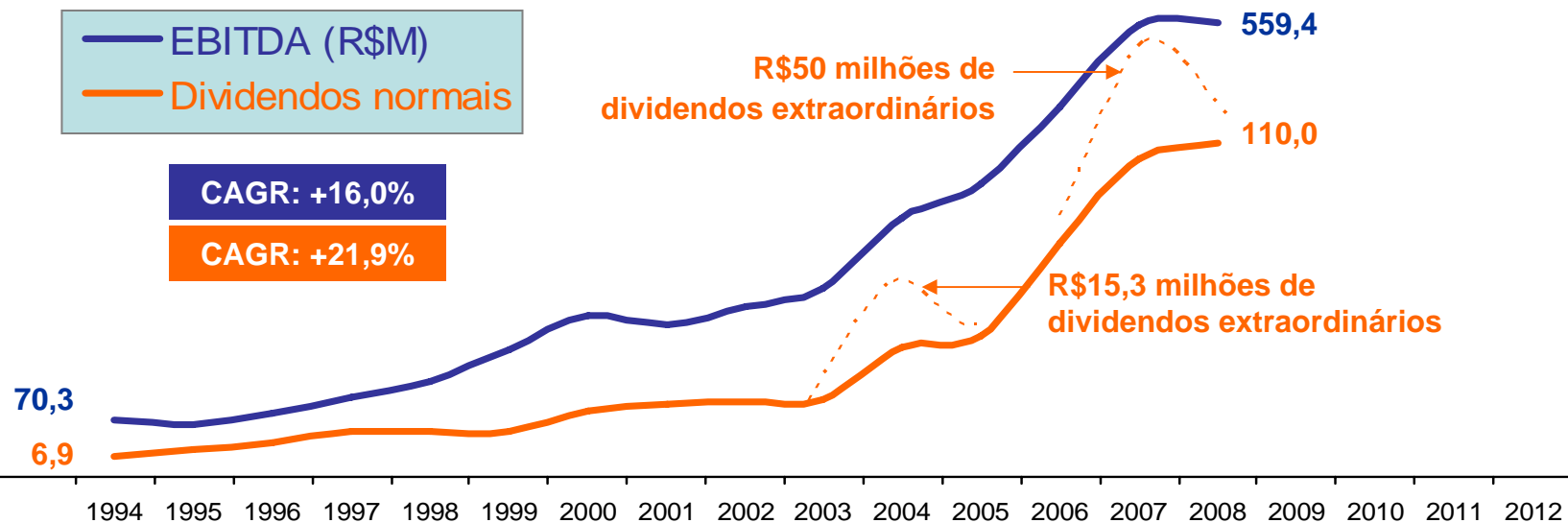
* EPS pelo lucro de R\$333,9M. Pela Lei 11.638, com um Lucro de R\$313,8M, o EPS seria de R\$2,42

— EBITDA (R\$M)

— Dividendos normais

CAGR: +16,0%

CAGR: +21,9%



- Volume expedido:
 - Desktops e Notebooks: 460,7 mil unidades (+40,9%);
 - ATMs: 4,9 mil unidades (-28,1%);
- Receita líquida: R\$ 1.786,6 milhões (+17,2%);
- Margem Bruta: 17,5% em 2008 contra 20,3% em 2007;
- EBITDA: R\$ 73,6 milhões (-38,1%);
- Margem EBITDA: 4,1% em 2008 contra 7,8% em 2007;
- Resultado Recorrente: R\$ 36,8 milhões (-40,5%);
- Lucro Líquido: R\$ 40,5 milhões.



- Prêmio ABRASCA – Relatório Anual (Edição 2008)

Vencedora na categoria companhias abertas com receita líquida igual ou superior a R\$ 1 bilhão;

- Lançamento da linha Adattis compacta, que apresenta como característica o elevado nível de segurança física, garantindo elevada disponibilidade para o cliente final;

- IF Design Awards - Hannover/Alemanha – Edição 2008

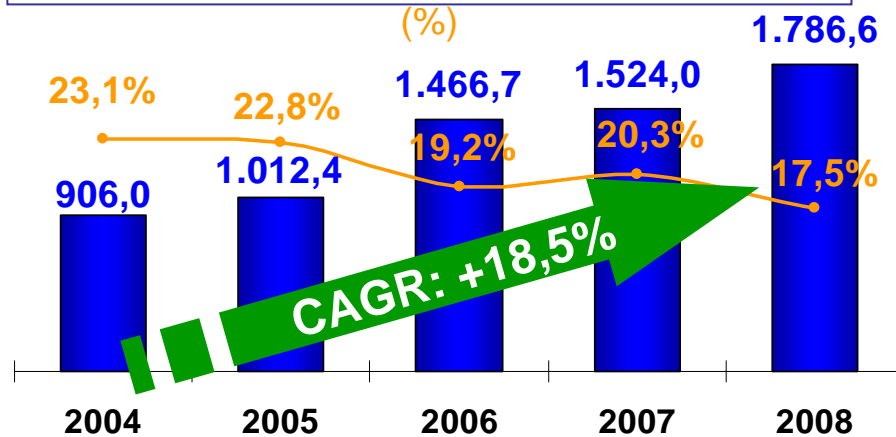
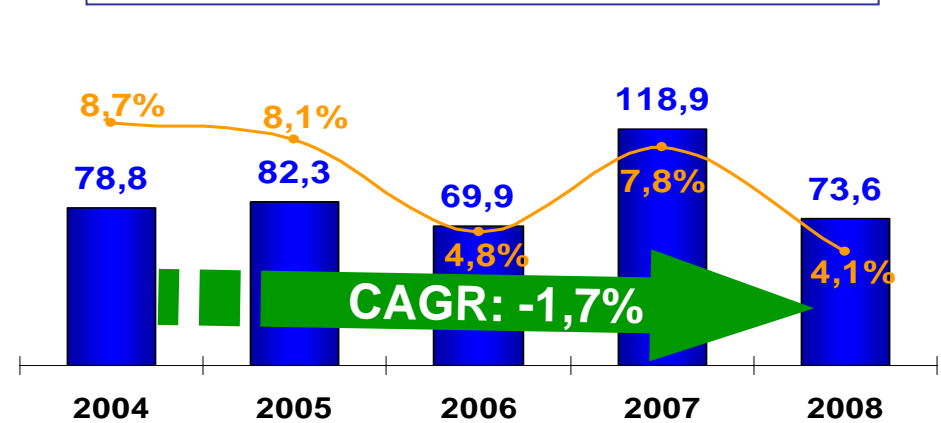
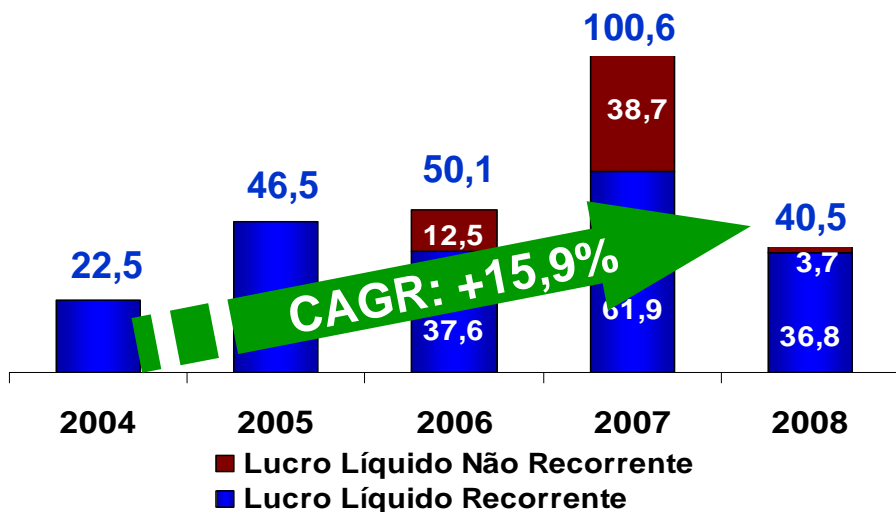
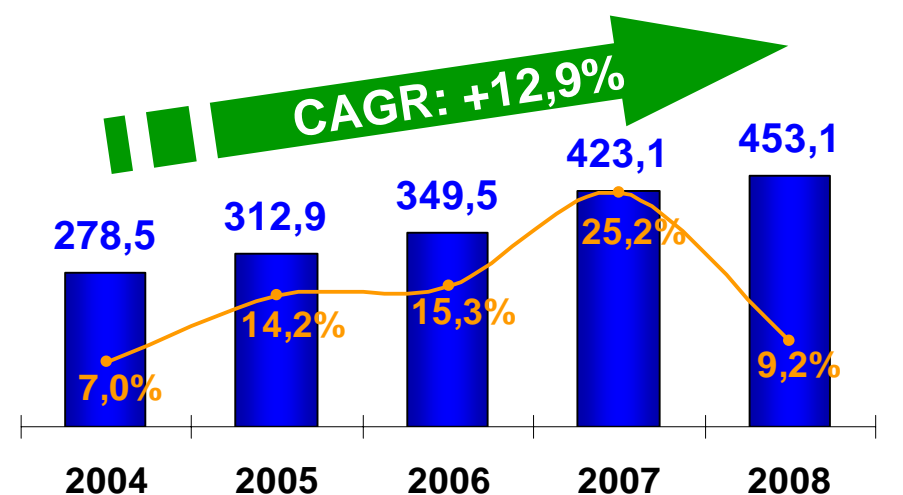
Prêmio “IF Product Design Award” – Prizis Kiosk, novo produto da linha de Automação Comercial.



Plano de Aplicação de Recursos - 2008

- **PAR (Plano de Aplicação de Recursos): foram investidos R\$ 87,5 milhões**
 - Desenvolvimento de tecnologia: R\$ 63,4 milhões;
 - Imobilizado operacional: R\$ 24,1 milhões (SAP – R\$ 2,5 milhões);Implantação dos primeiros módulos do sistema SAP (Financeiro e Contábil);
- **Financiamento do BNDES: financiamento já liberado de R\$ 142,6 milhões (liberados R\$ 35,4 milhões em 2008).**



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

Ebitda (R\$ milhão) & Margem (%) (*)

Lucro Líquido (R\$ milhão)

PL (R\$ milhão) e ROE (%) (*)


* Excluídas as Operações Descontinuadas (Philco e Componentes)

- Até o 3º trimestre: volumes demandados e preços praticados no mercado doméstico sinalizavam um ano favorável para o setor petroquímico.
- A partir de novembro: adequação da produção e estoques à queda da demanda, provocada pela súbita e profunda crise financeira e econômica internacional.
- Produção de químicos de uso industrial: até o 3º trimestre acumulava queda de 4,5%, devido às paradas programadas das Centrais Petroquímicas para manutenção; terminou o ano com queda acumulada de 8,3%, na comparação com 2007.
- Uso da capacidade em 2008: até o 3º trimestre acima de 90%; em dezembro 65%.
- Exportações: vantagem da forte desvalorização cambial no 4º trimestre foi anulada pela concomitante queda de preços, volumes e margens dos produtos químicos no mercado internacional.
- Nafta petroquímica: de US\$ 1.000/t no 3º trimestre para US\$ 300/t no final de 2008; mantendo volatilidade que destruiu as referências de preços locais e internacionais elevando os riscos e paralisando os negócios.



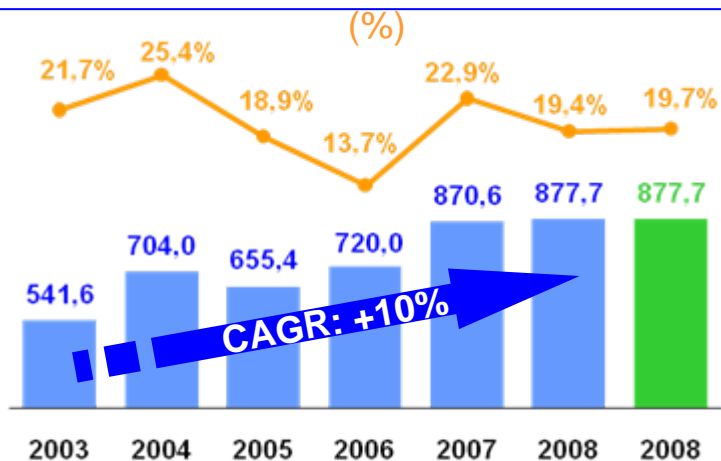
- **Expedição: 451,3 mil toneladas (-13,3%)**
 - **Orgânicos: 232,3 mil toneladas (+8,7%)**
 - **Inorgânicos: 219,0 mil toneladas (-17,7%)**
- **Receita Bruta : R\$ 1,1 bilhão (+2%)**
- **Receita Líquida: R\$ 877,7 milhões (+0,8%)**
 - **Orgânicos: R\$ 740,7 milhões (-4,9%)**
 - **Inorgânicos: R\$ 137,0 milhões (+48,8%)**
- **Exportação: R\$ 109,3 milhões (-32,9%)**

R\$ milhões	Lei 6.404	Lei 11.638
Lucro Líquido	80,2 (+12,3%)	81,2 (+13,7%)
EBITDA	138,3 (+7,3%)	126,2 (-2,2%)
Margem EBITDA	15,8%	14,4%
ROE	18,7%	19,1%

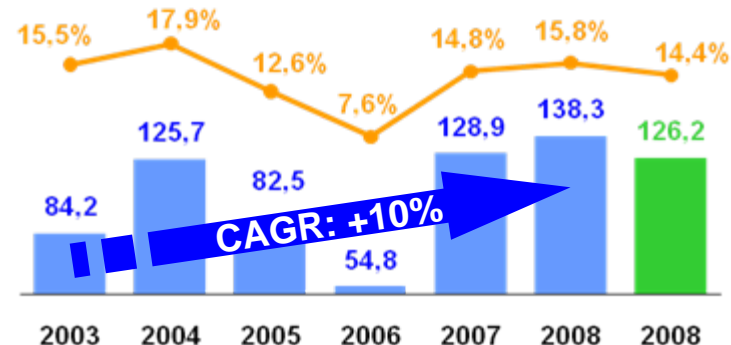
- A solução contratada ao final de 2008 com o Governo do Estado da Bahia do problema do saldo credor do ICMS permitirá, assim que os mercados internacionais voltarem à normalidade, a retomada das exportações e dos investimentos naquele Estado.
- Em 2008 foram investidos R\$ 44,5 milhões nos programas contínuos de modernização, racionalização, automação e expansões das diversas unidades, resultando ampliadas as capacidades de produção das plantas de Oxo-Álcoois (+10%), Plastificantes (+13%) e Anidrido Ftálico (+5%).
- Sustentabilidade: Investidos R\$ 13 milhões na preservação do meio ambiente e em ações sociais junto às comunidades de Várzea Paulista – SP e Camaçari – BA.



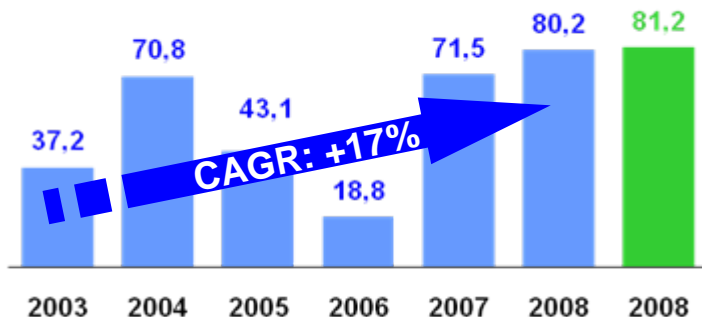
Rec.Líq. (R\$ milhões) e Marg. Bruta (%)



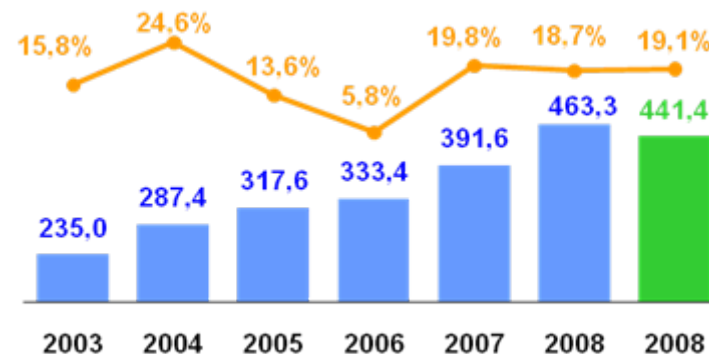
Ebitda (R\$ milhões) e Margem (%)



Lucro Líquido (R\$ milhões)



PL (R\$ milhões) e ROE (%)



Lei 6.404

Lei 11.638

ITAÚSA

Controladora / Individual - Sustentabilidade

Performance das Principais Controladas

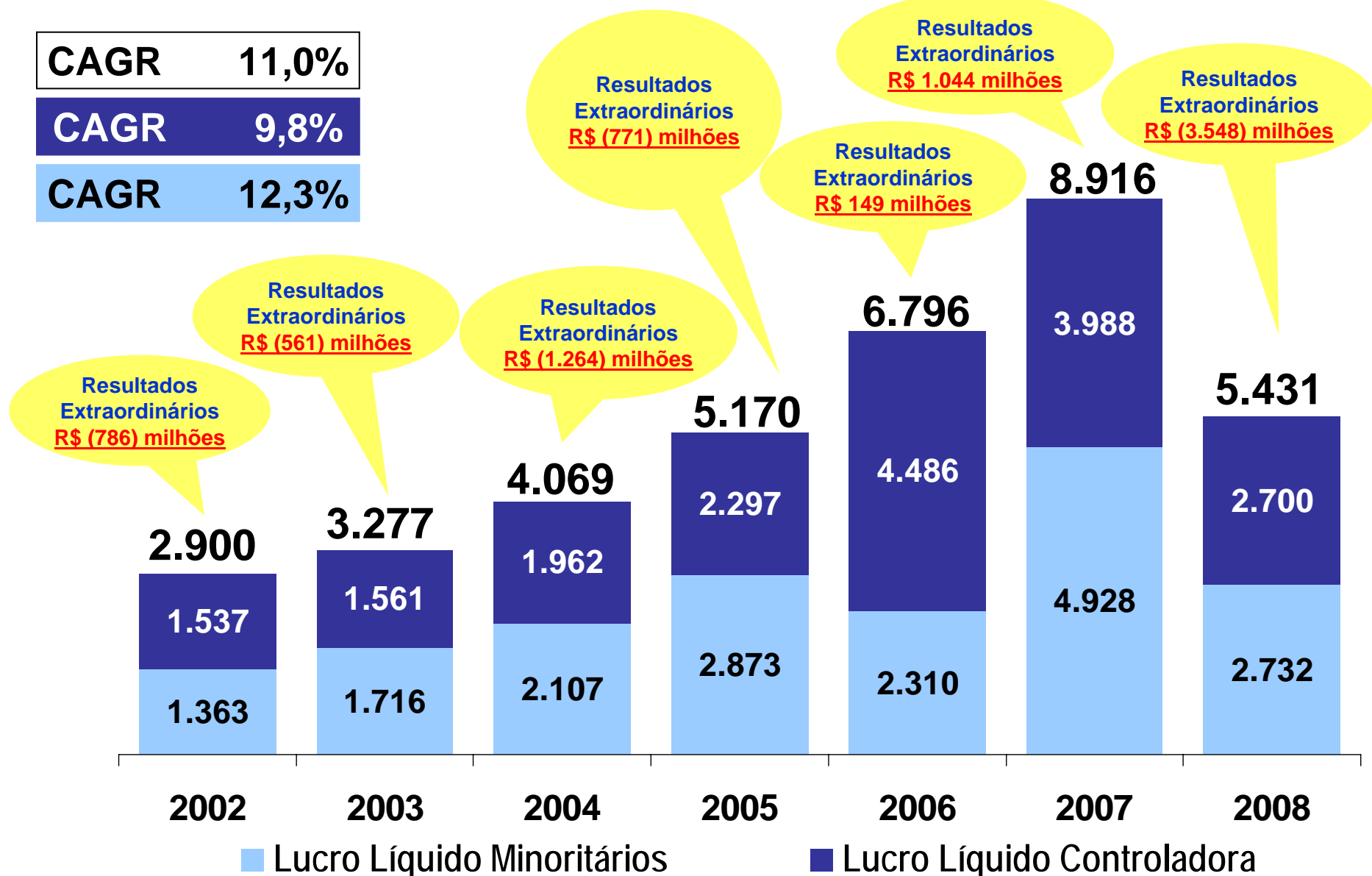
Itaúsa Consolidado

A Itaúsa no Mercado de Ações

Liderança em Performance

Lucro Líquido – Controladora e Conglomerado – R\$ Milhões

CAGR	11,0%
CAGR	9,8%
CAGR	12,3%



Distribuição do Lucro por Setor – Controladora(*)

Em R\$ Milhões

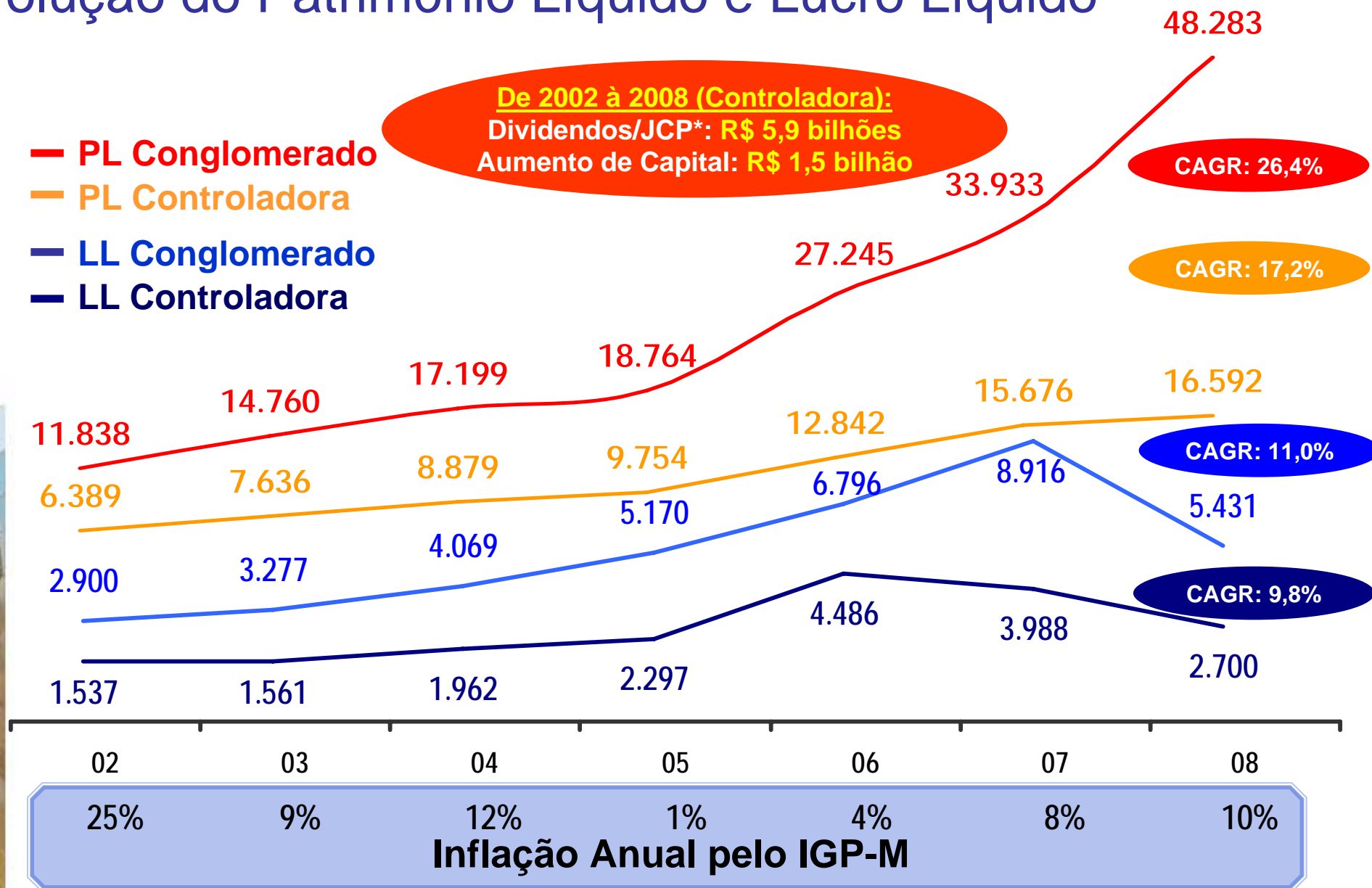
Setores		2008		2007	
REP (**)	Área Financeira	3.767	93,3%	3.273	91,1%
	Área Industrial	268	6,6%	268	7,5%
	<i>Duratex</i>	141	3,5%	130	3,6%
	<i>Elekeiroz</i>	82	2,0%	81	2,3%
	<i>Itautec</i>	44	1,1%	57	1,6%
	Outros	3	0,1%	52	1,4%
Total do REP		4.038	100,0%	3.593	100,0%
<i>Resultado/ Outros</i>					
<i>Ativos/Passivos Líquidos (-)</i>					
<i>Impostos</i>		39		69	
<i>Resultado Extraordinário</i>		(1.377)		326	
Lucro Líq. Controladora		2.700		3.988	

(*) Dados pro-forma.

(**) REP: Resultado de Equivalência Patrimonial.

Evolução do Patrimônio Líquido e Lucro Líquido

ITAÚSA



* Líquido de Imposto de Renda

ITAÚSA

Controladora / Individual - Sustentabilidade
Performance das Principais Controladas
Itaúsa Consolidado

A Itaúsa no Mercado de Ações



- Seleccionada a compor pela **5ª vez** o Índice Dow Jones de Sustentabilidade Mundial – DJSI. A nova composição do DJSI reúne 320 empresas de 26 países, sendo apenas 8 empresas brasileiras;
- O índice leva em conta não apenas a performance financeira, mas principalmente a qualidade da gestão da empresa, que deve integrar o valor econômico à transparência, governança corporativa e responsabilidade social e ambiental como forma de sustentabilidade no longo prazo.
- A Itaúsa conseguiu as **maiores notas do setor** na Dimensão Econômica e também nos itens: Gerenciamento da Marca, CRM e Normas para Fornecedores.

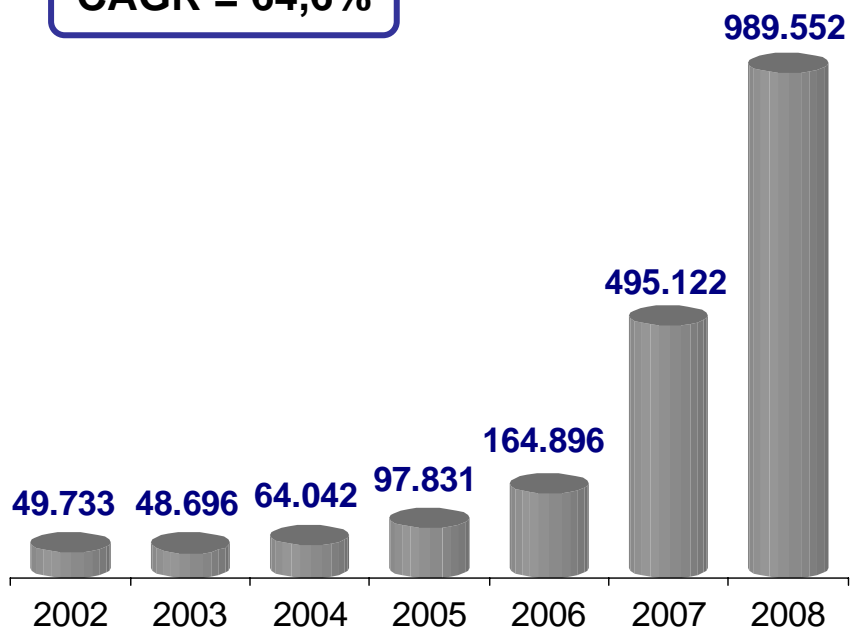


Performance do papel Itaúsa (PN)

Liquidez da Ação

Quantidade de Negócios

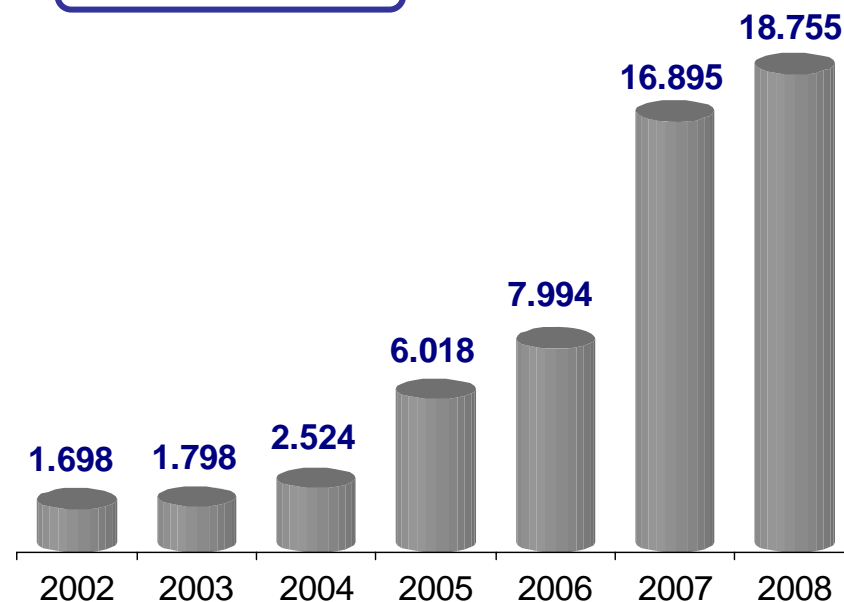
CAGR = 64,6%



Volume de Negócios

Em R\$ milhões

CAGR = 49,2%



Desconto no preço da Itaúsa

Em R\$ Milhões

ITAÚSA

	Valor de Mercado		
	31/12/08	31/12/07	28/12/06
Itaú Holding	38.005	48.801	41.367
Duratex	770	2.327	1.753
Itautec	329	639	558
Elekeiroz	456	714	960
BPI	-	797	910
Outros Investimentos	686	1.180	1.006
Total (soma das partes)	40.245	54.457	46.554
Itaúsa – Valor de Mercado	31.091	41.465	34.834
Desconto %	-22,8%	-23,9%	-25,2%

Histórico do Desconto Itaúsa

Em %

- Lançamento do site de RI;
- Adesão ao Nível 1 da Bovespa;
- 1ª Reunião com Analistas;
- 1ª Conference Call.

- 2ª e 3ª Reuniões com Analistas;
- Recompra de Ações;
- Governança Corporativa - Euromoney
- Selecionada para o DJSI (2003)

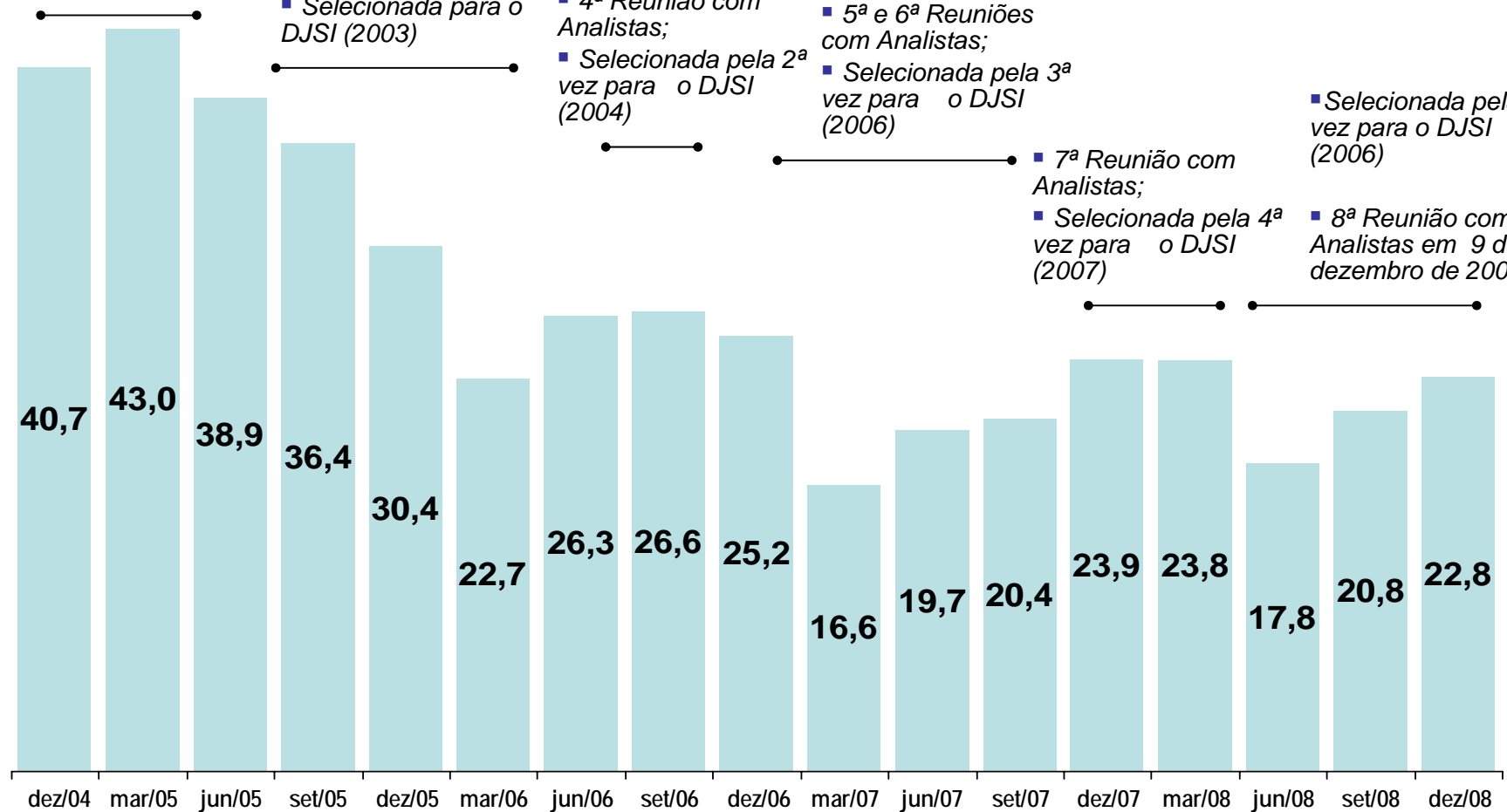
- 4ª Reunião com Analistas;
- Selecionada pela 2ª vez para o DJSI (2004)

- 5ª e 6ª Reuniões com Analistas;
- Selecionada pela 3ª vez para o DJSI (2006)

- 7ª Reunião com Analistas;
- Selecionada pela 4ª vez para o DJSI (2007)

- Selecionada pela 5ª vez para o DJSI (2006)

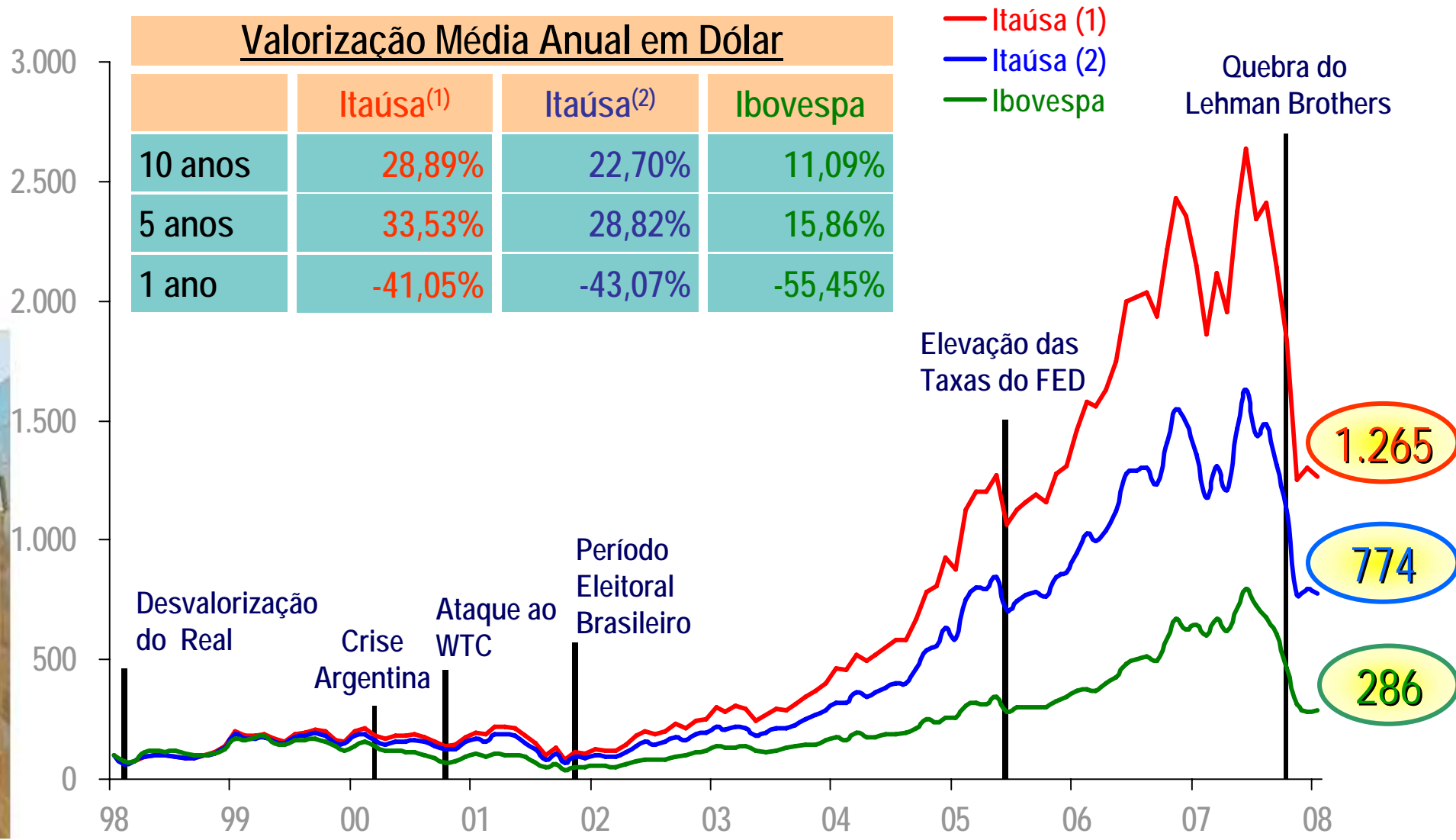
- 8ª Reunião com Analistas em 9 de dezembro de 2008



Valorização das Ações Preferenciais

ITAÚSA

Evolução de US\$ 100 Investidos em 31/Dez/98 até 31/Dez/08



(1) Com Reinvestimento de Dividendos

(2) Sem Reinvestimento de Dividendos



ITAÚSA

**Teleconferência sobre os
Resultados do ano de 2008**

São Paulo, 04 de março de 2009

