



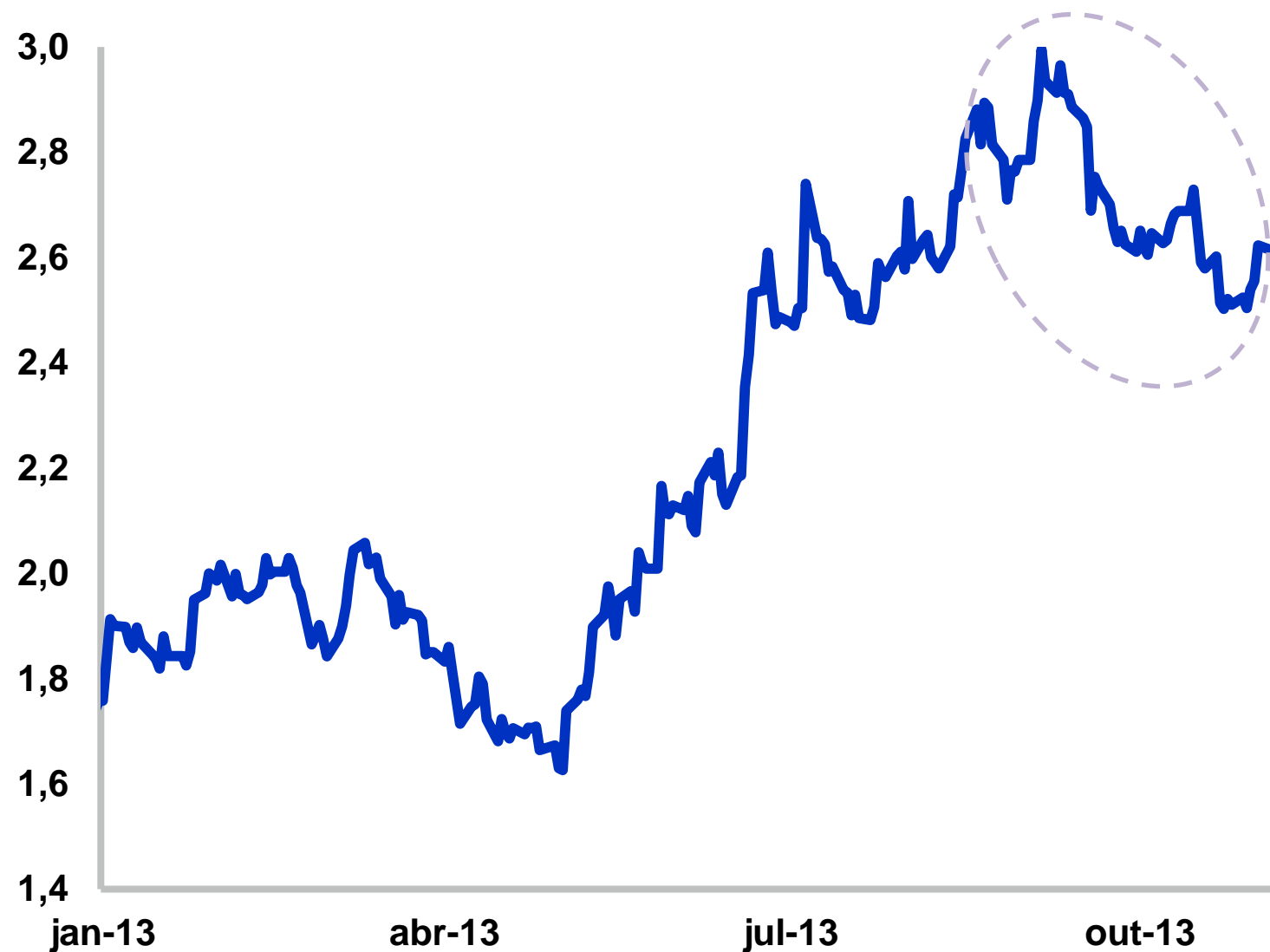
APIMEC 2013

Cenário Econômico Brasil
Caio Megale - Economista - Itaú Unibanco Holding

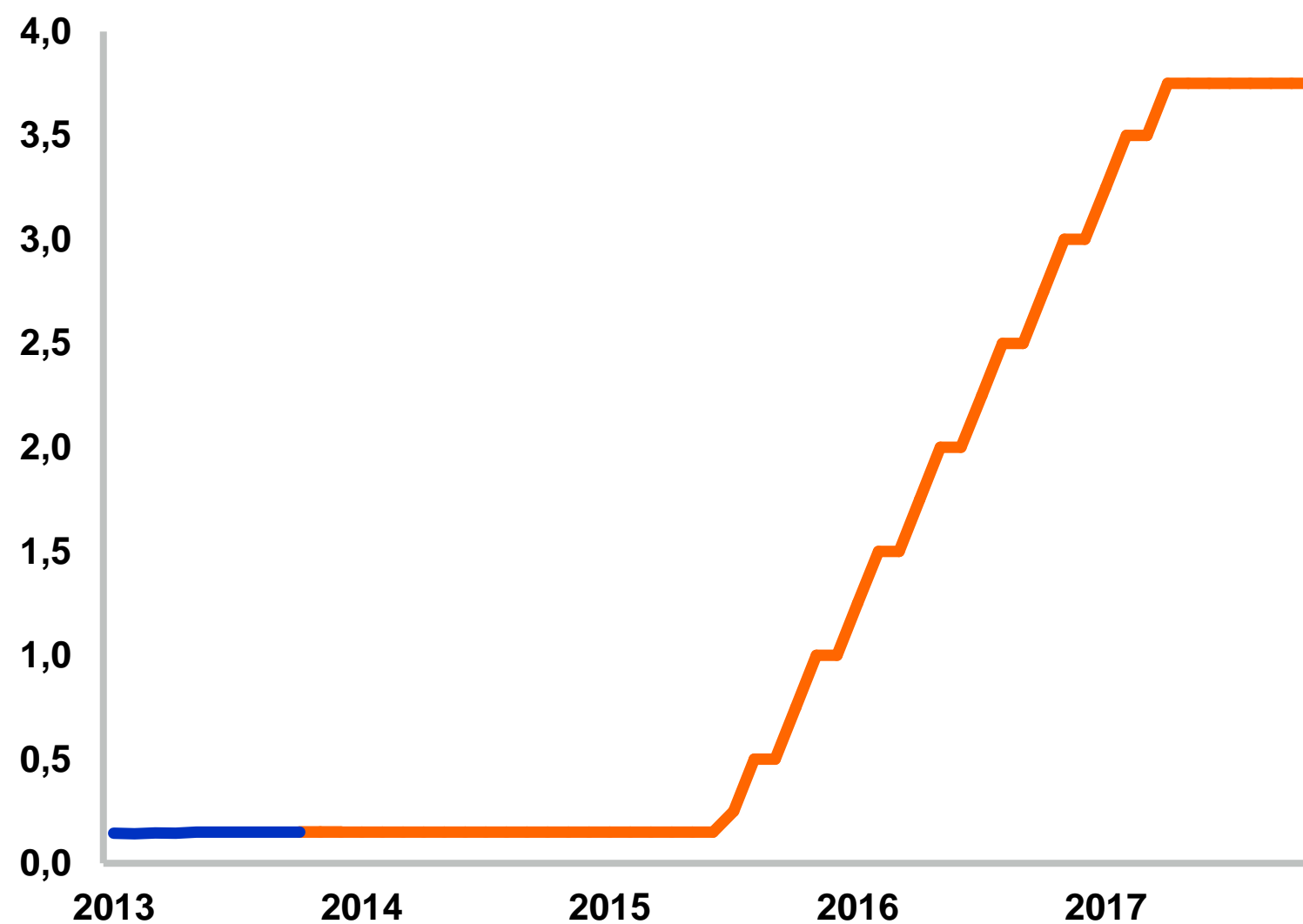
ITAÚSA

Adiamento do tapering leva a recuo das taxas nos EUA...

Taxa dos títulos de 10 anos, %



Fed Funds

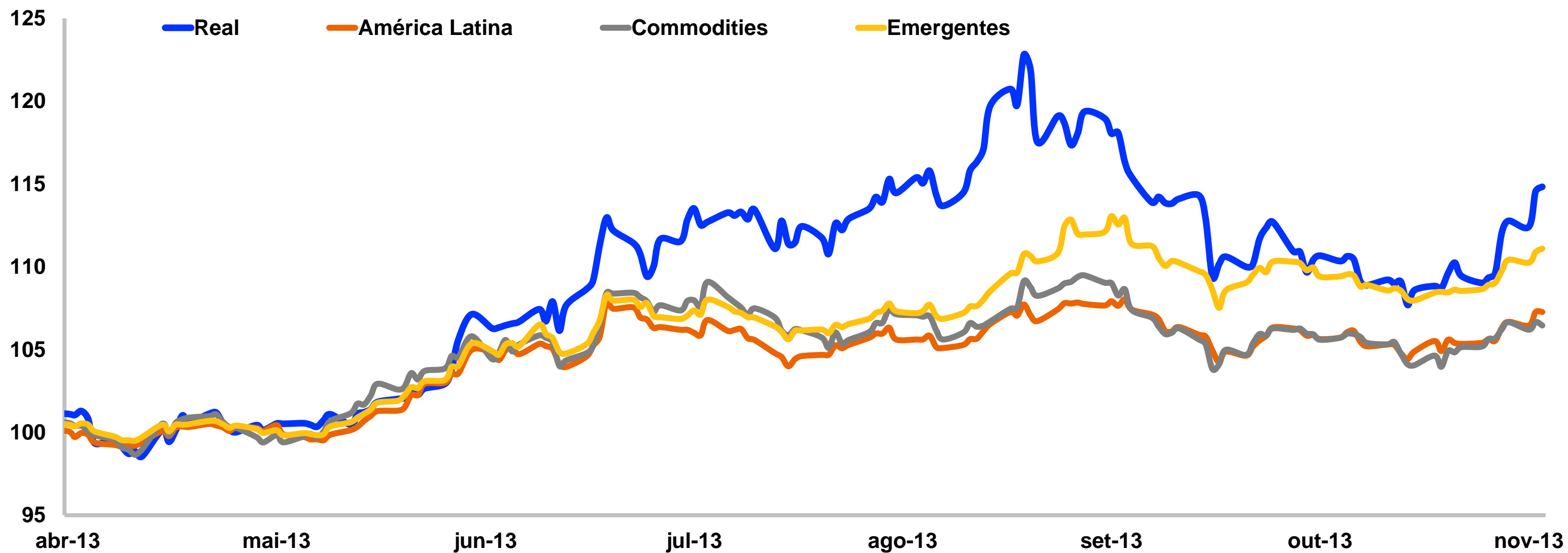


Fonte: Itaú Unibanco, BLS, Bloomberg

Mudança nos juros americanos afeta câmbio nos EM

Taxas de câmbio

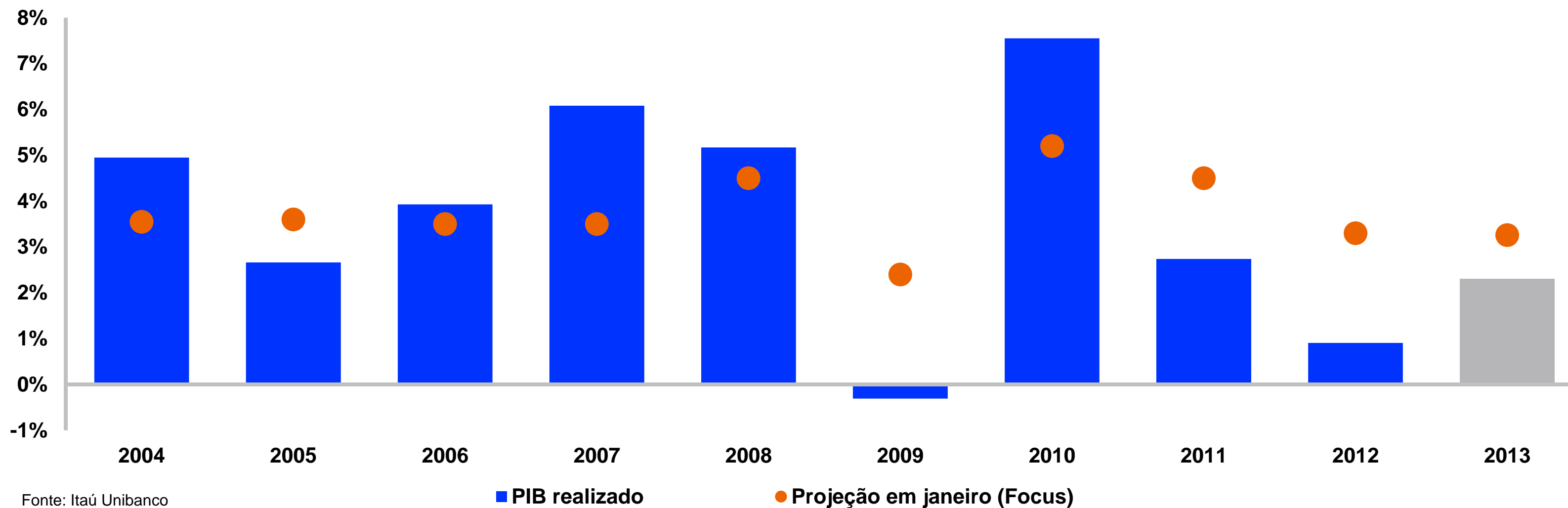
índice



Fonte: Itaú Unibanco, Bloomberg

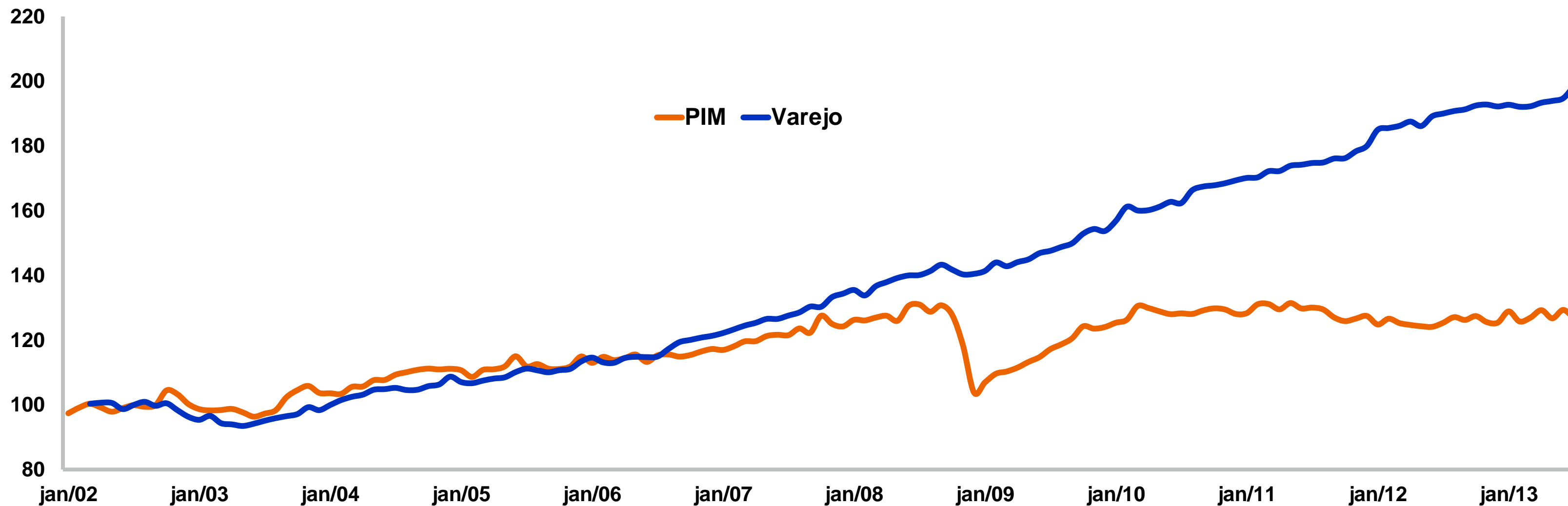
Brasil: crescimento recente abaixo do esperado

Crescimento anual do PIB (%)



Brasil: Indústria vs. Varejo

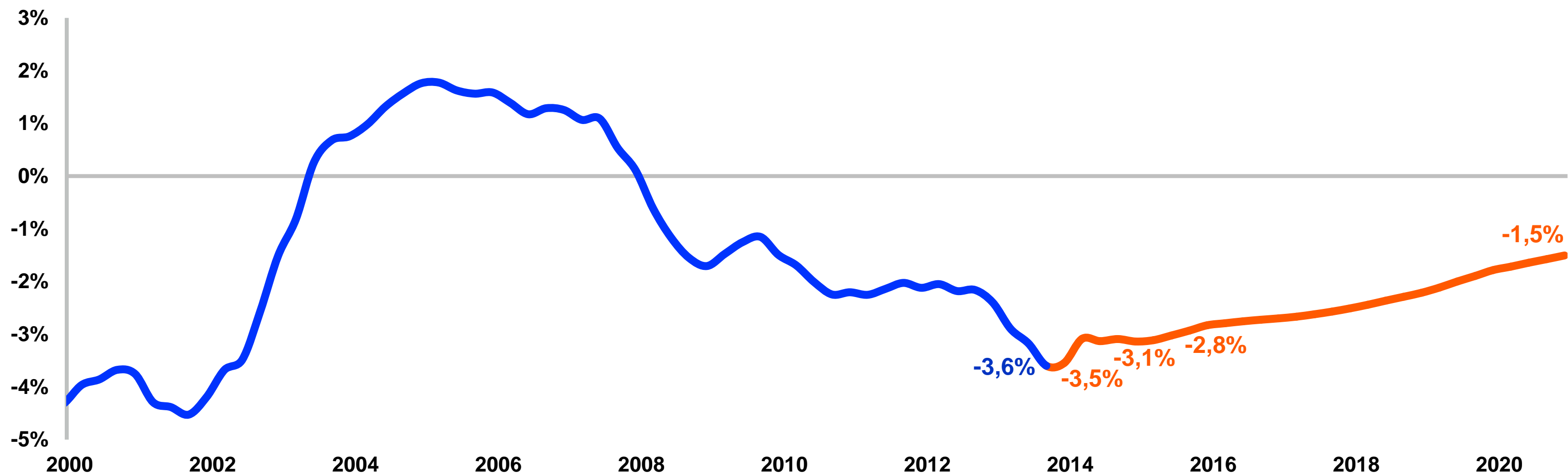
Descompasso nos últimos anos



Fonte: Itaú Unibanco, IBGE

Depreciação leva a redução do déficit em conta corrente

Resultado em transações correntes - % PIB



Fonte: Itaú Unibanco, BCB

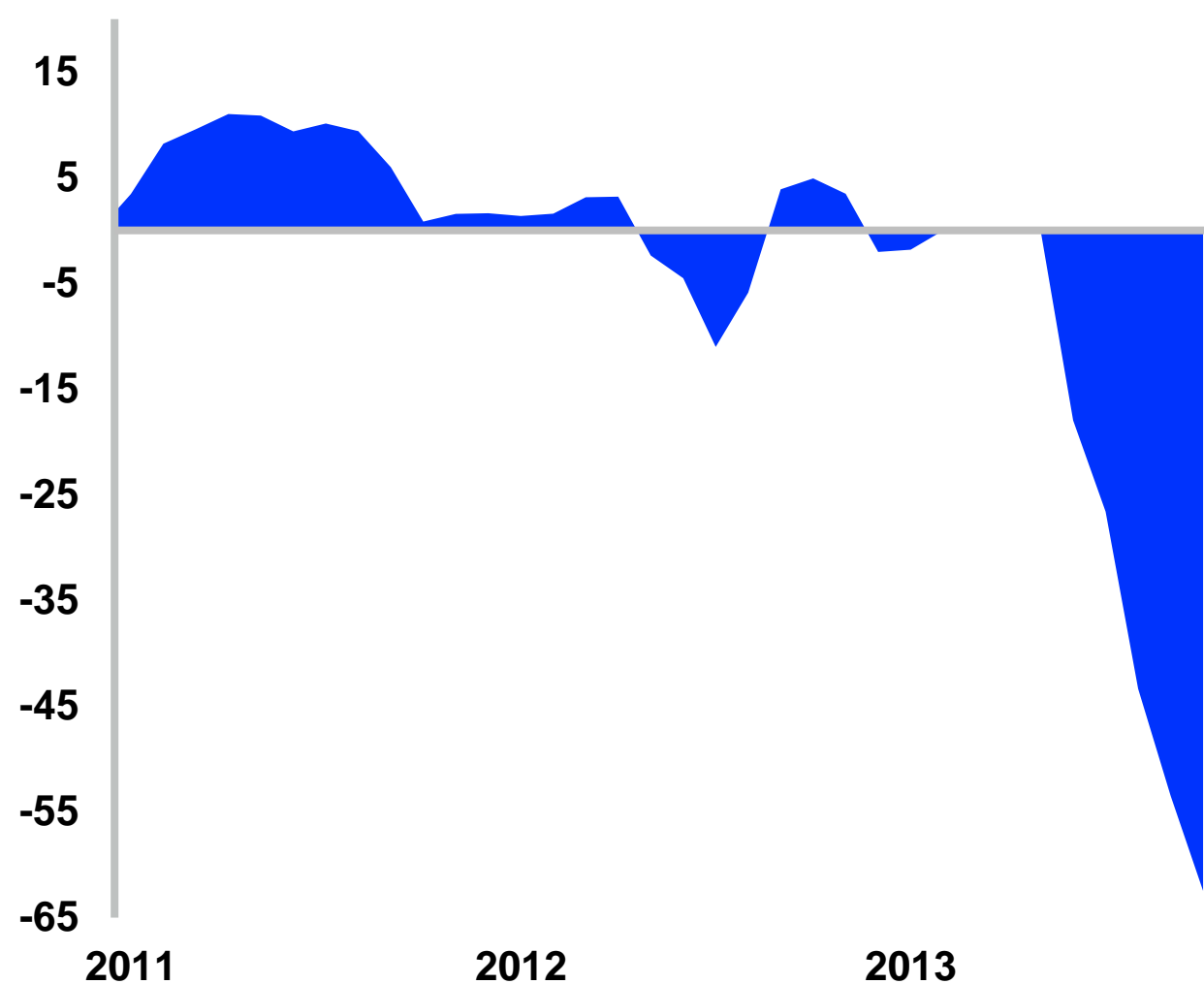
Eventos recentes apreciaram temporariamente o real

Taxa de câmbio



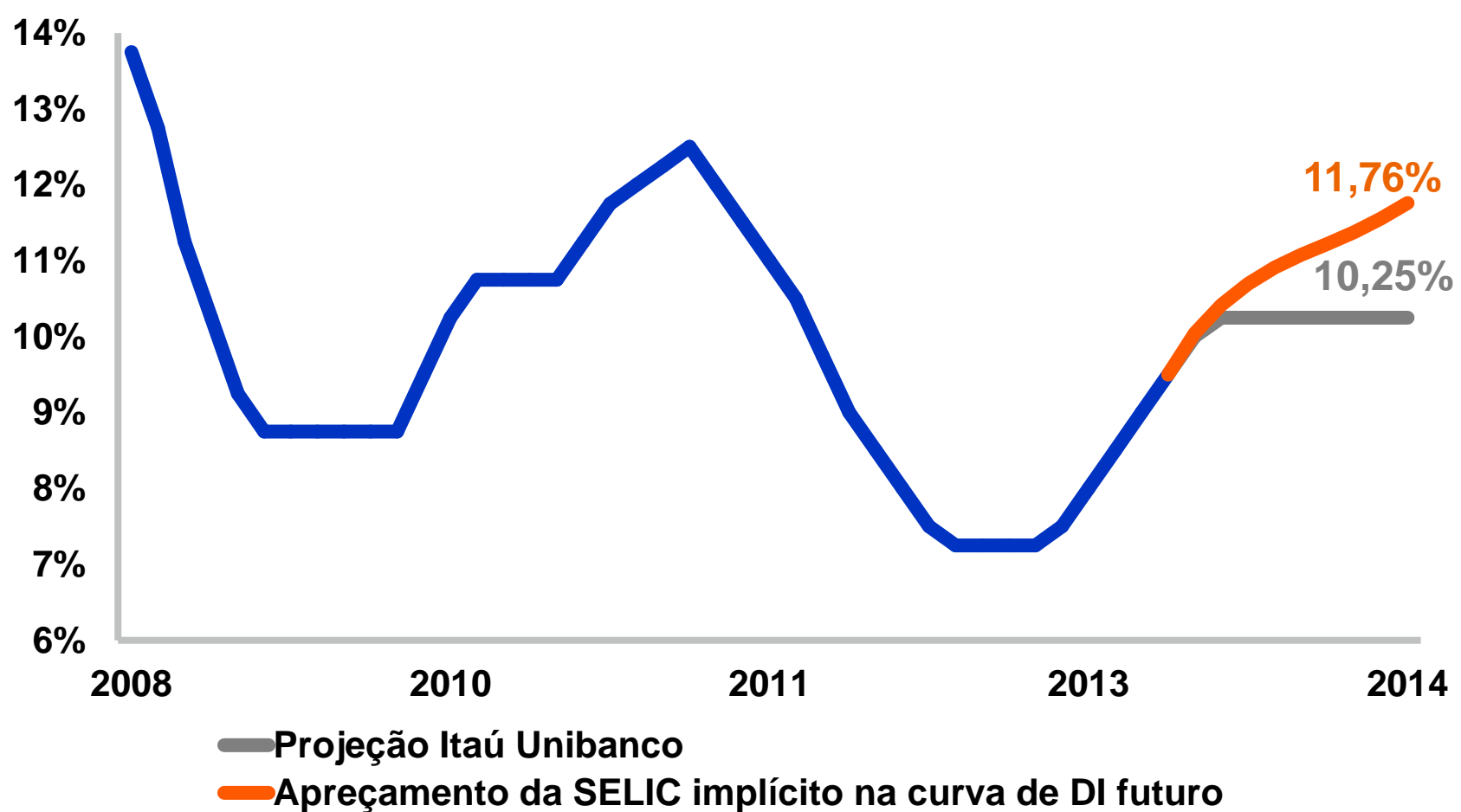
Fonte: Itaú Unibanco, BCB

Posição do BCB em swaps (bilhões de dólares)

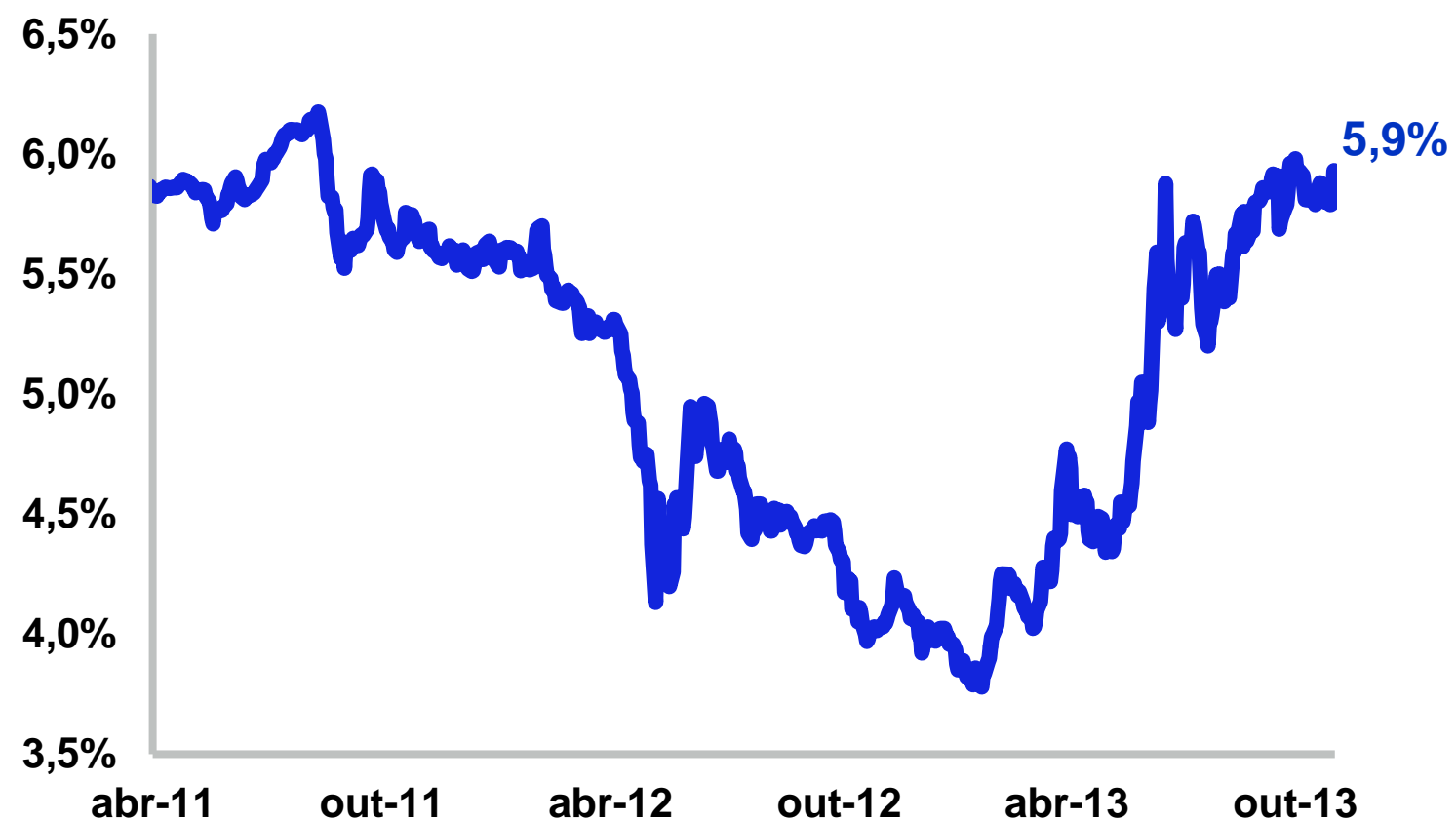


Esperamos Selic a 10,25%

Precificação da SELIC implícita na curva de juros



Taxa de juros real- títulos longos (NTN-B 50)

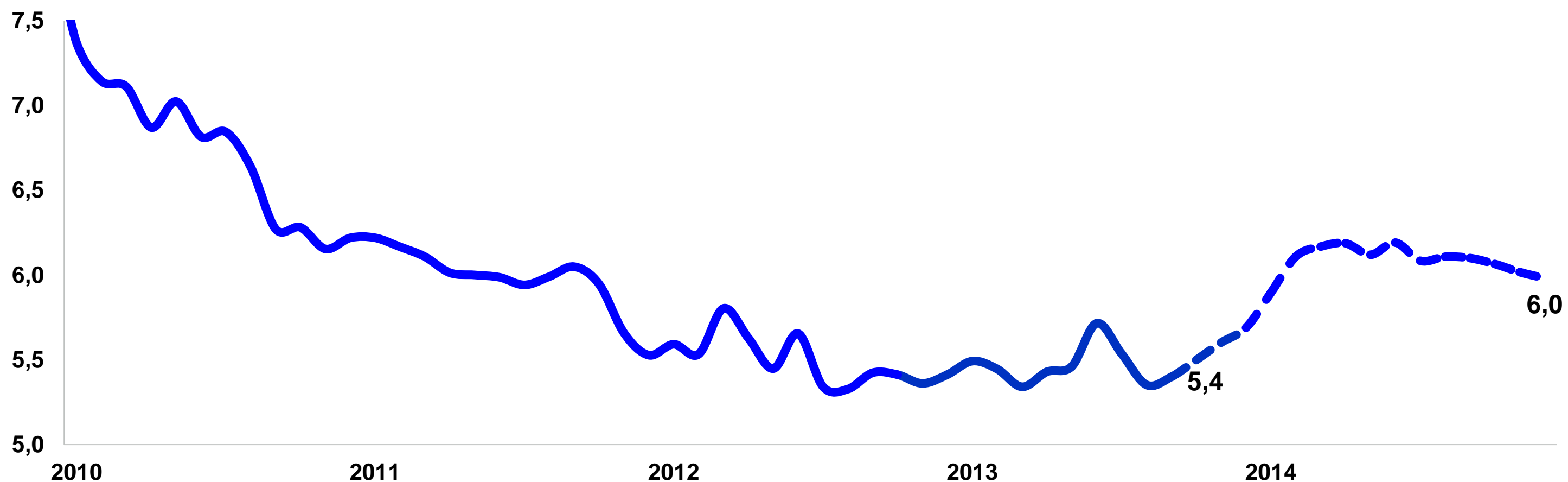


Fonte: Itaú Unibanco, Bloomberg

Desemprego deve subir nos próximos meses

✓ Ritmo moderado de crescimento da economia, confiança em patamar baixo e perspectivas baixas de contratação da indústria apontam para aumento da taxa de desemprego nos próximos meses.

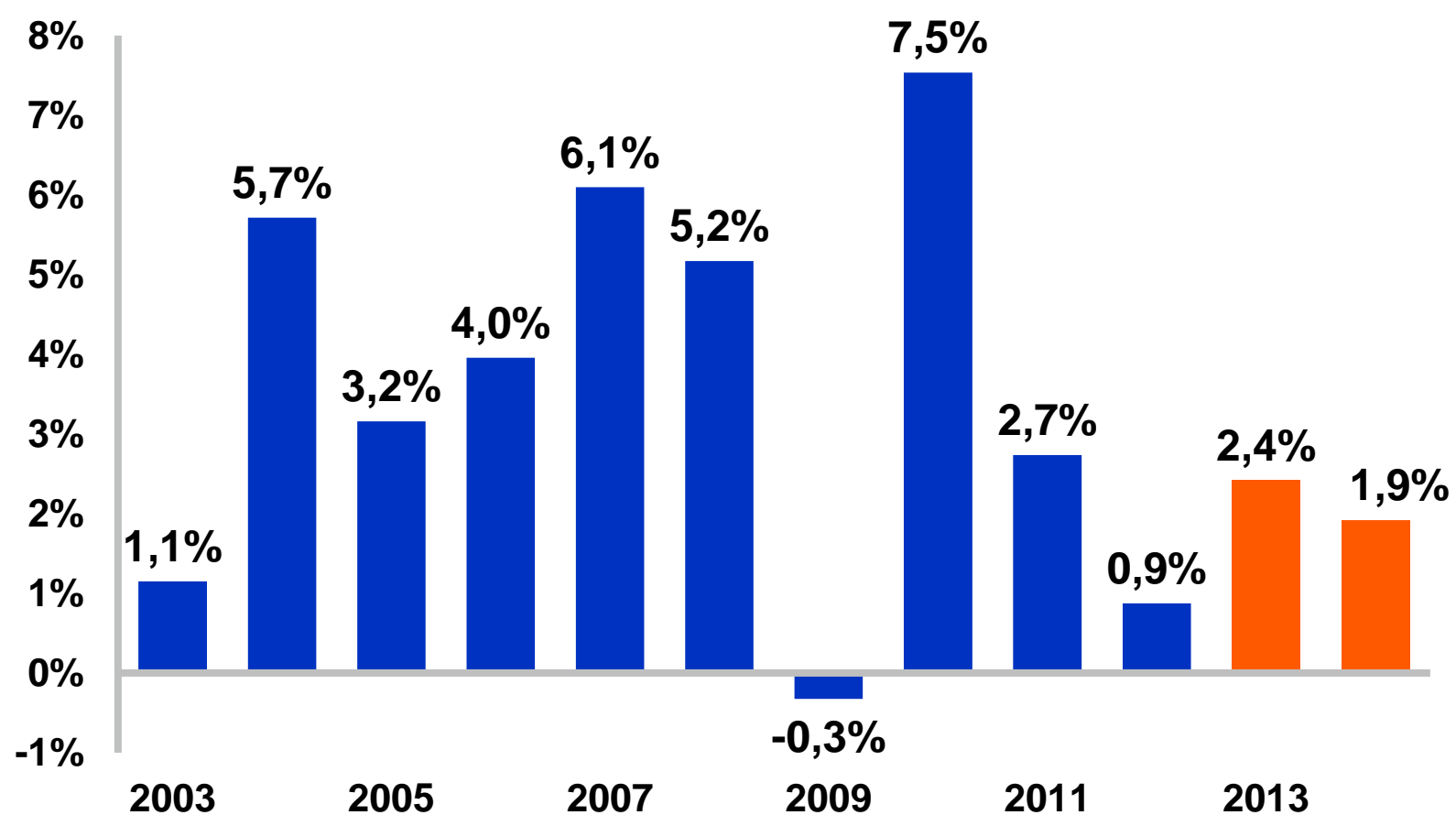
Taxa de desemprego %, com ajuste sazonal



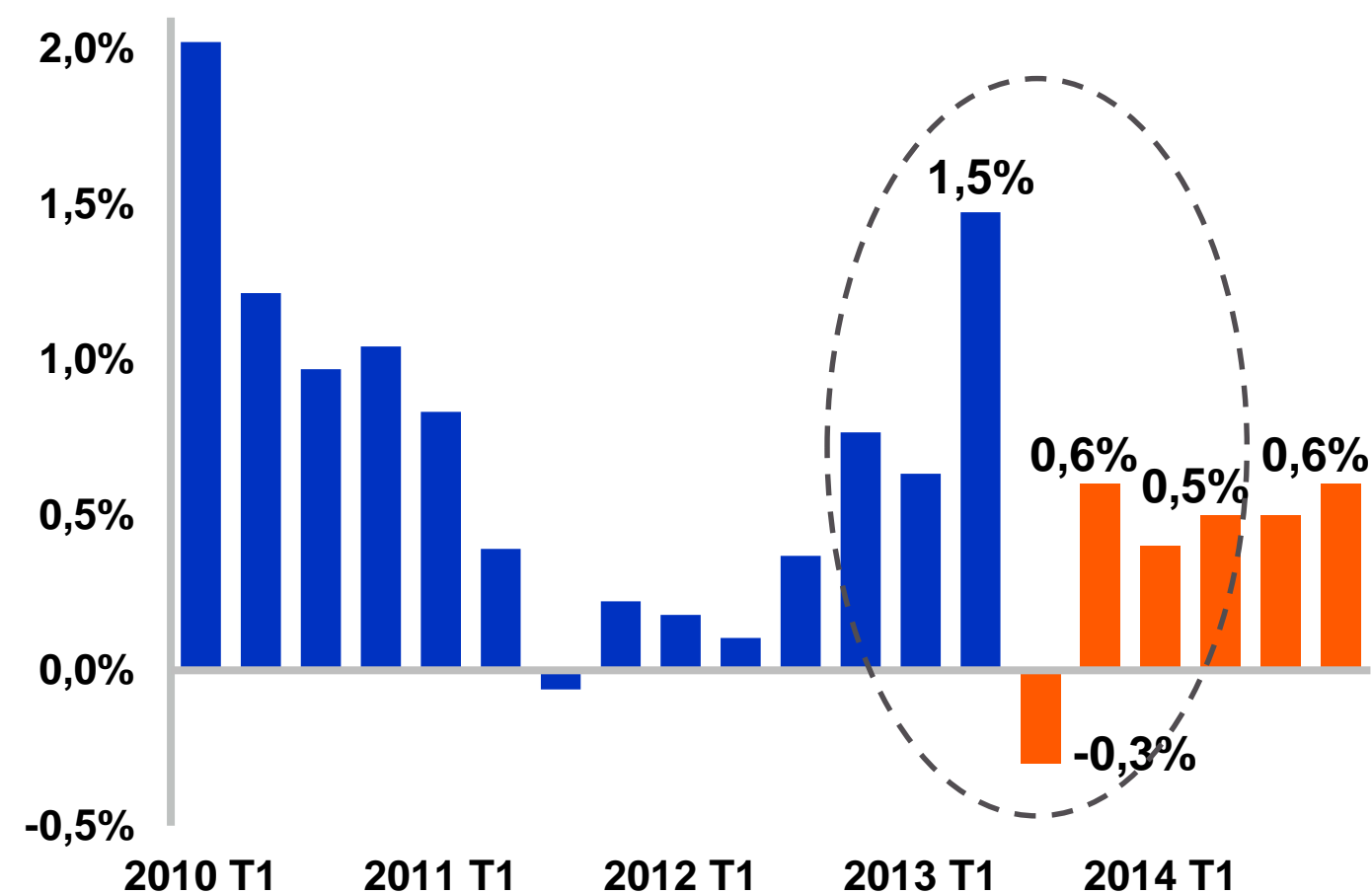
Fonte: Itaú Unibanco, Ministério do Trabalho e Emprego, Fipe/Catho

Brasil: revisamos crescimento para 2,4% em 2013 e 1,9% em 2014

Crescimento anual do PIB



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



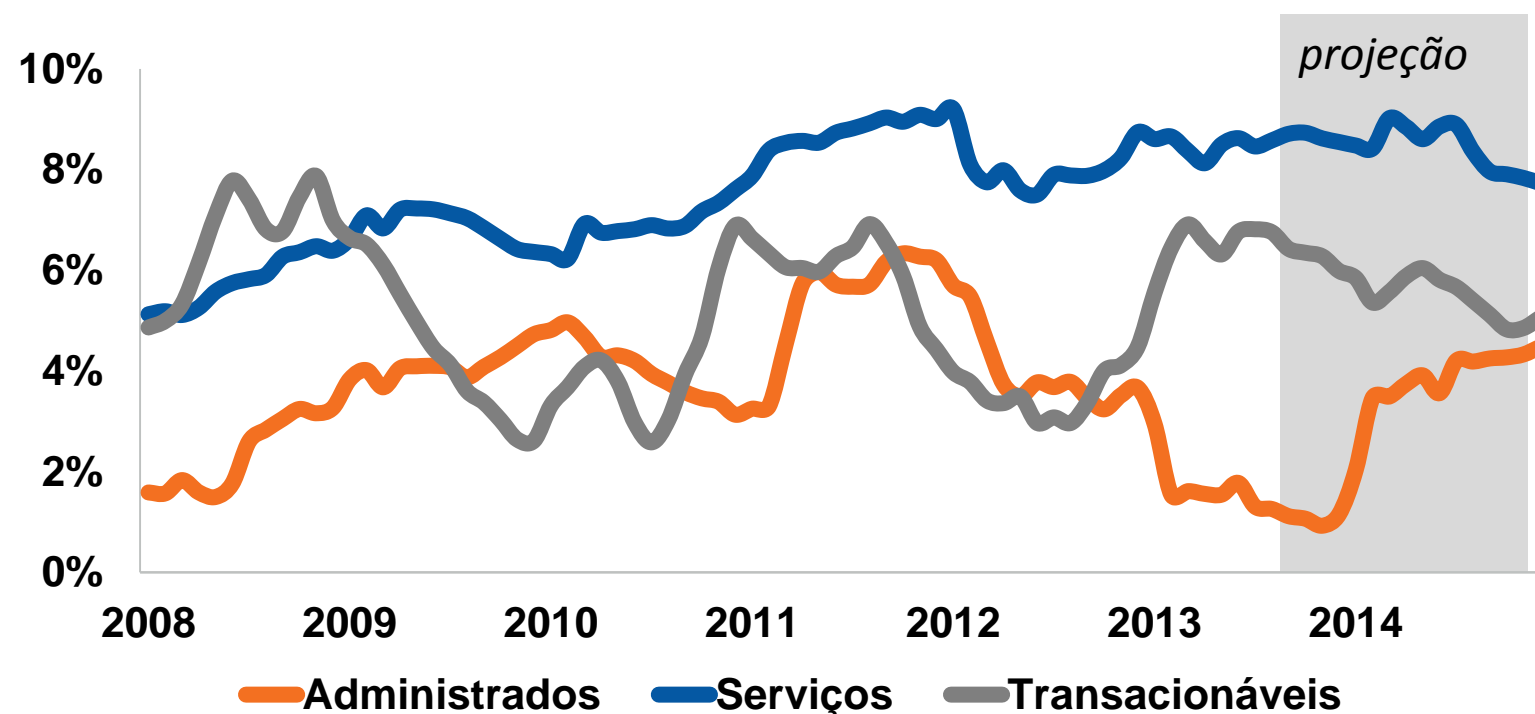
Fonte: Itaú Unibanco, BCB

Assimetria entre inflação de serviços e demais preços

- ✓ A inflação de serviços foi 9,0% em 2011, 8,7% em 2012 e 8,5% em 2013 (projeção).
- Peso dos serviços no IPCA deve crescer de 33,7% em 2012 para 35,5% em 2014.

Decomposição do IPCA

Acumulado em 12 meses, com ajuste sazonal



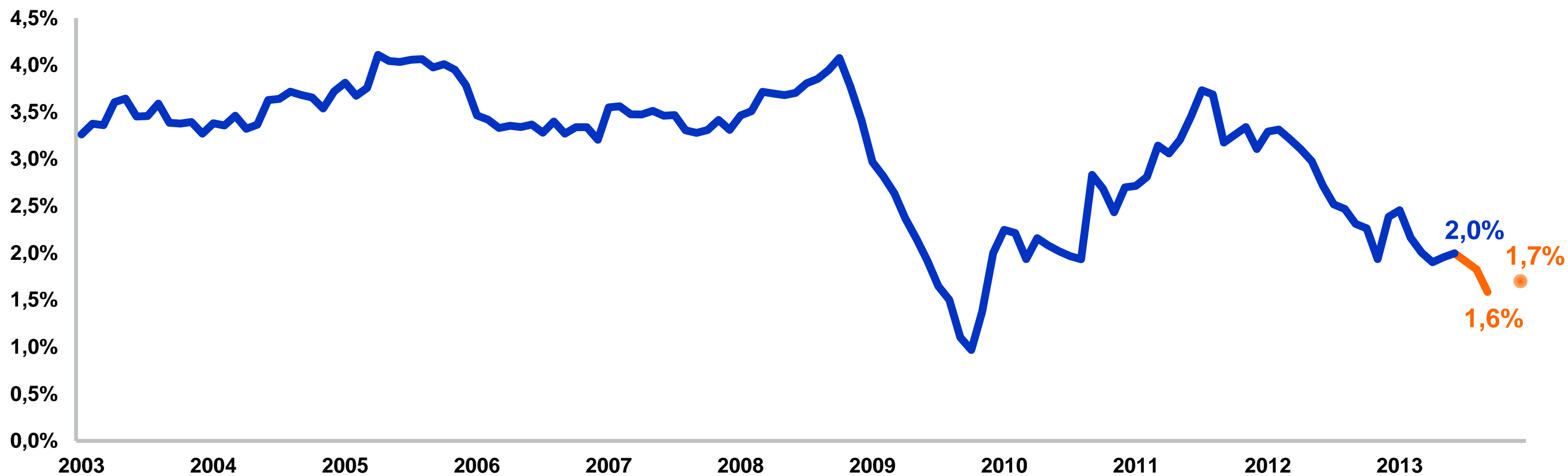
Fonte: Itaú Unibanco, IBGE

Exercício: supondo inflação de serviços a 8%

IPCA	Demais preços
4,5%	2,6%
5,0%	3,3%
5,5%	4,1%
6,0%	4,9%

Desempenho orçamentário aponta para superávit menor

Superávit primário acumulado em 12 meses – % do PIB



Fonte: Itaú Unibanco, BCB

Projeções

	2012	2013	2014
Atividade econômica			
PIB (%)	0,9	2,4	1,9
Desemprego (%) - média anual	5,5	5,5	6,1
Inflação			
IPCA (%)	5,8	5,8	5,9
Política monetária			
Taxa SELIC (%)	7,25	10,00	10,25
Fiscal			
Superávit primário (% PIB)	2,4	1,7	1,3
Balança de pagamentos			
Câmbio (dez)	2,08	2,35	2,45
Conta corrente (% PIB)	-2,4	-3,6	-3,1

Fonte: Itaú Unibanco, BCB, IBGE



APIMEC 2013

Cenário Econômico Brasil
Caio Megale - Economista - Itaú Unibanco Holding

ITAÚSA



APIMEC 2013



ITAÚSA



APIMEC 2013

Henri Penchas
Diretor de Relações com Investidores

ITAÚSA

Agenda

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

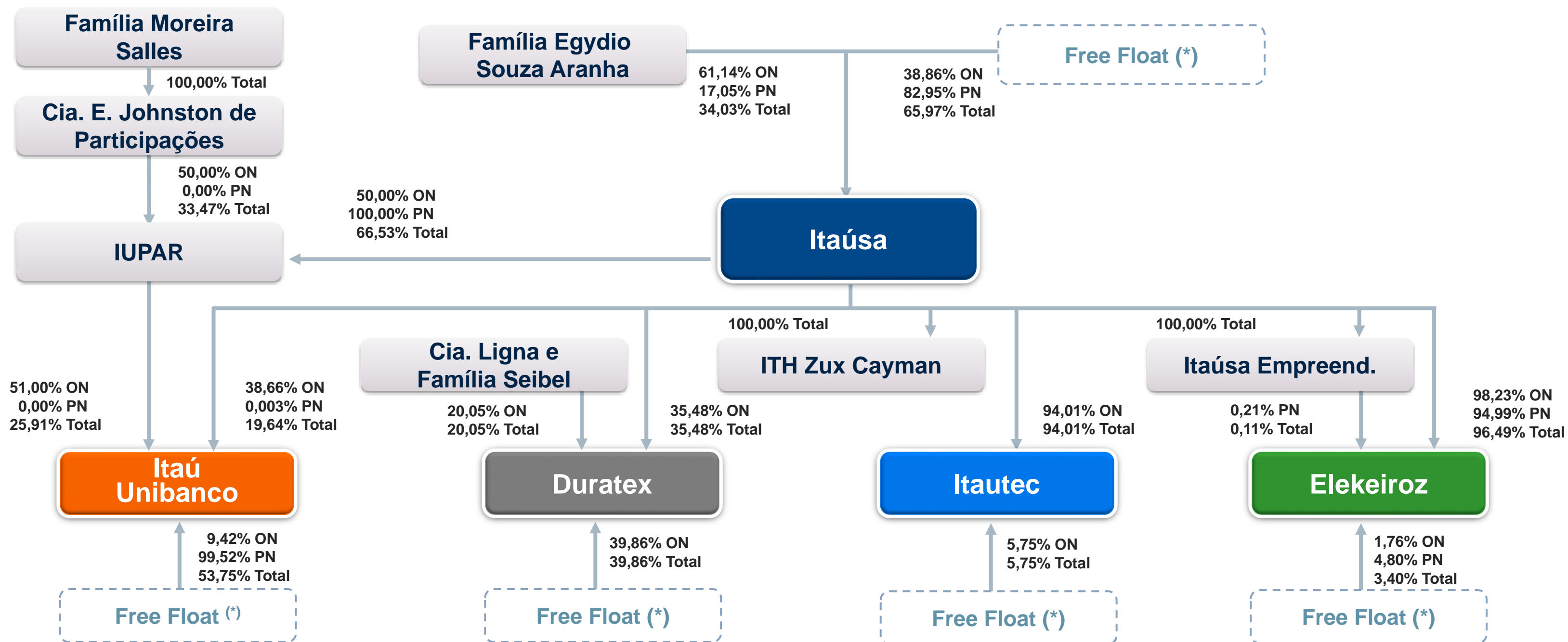


Agenda

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



Estrutura Acionária – 30/09/2013



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

Destques

ITAÚSA

- Pela **10ª** vez a Itaúsa foi selecionada para compor a carteira do **Dow Jones Sustainability World Index**. A Itaúsa obteve a nota máxima do setor bancário em 4 quesitos: **“Política Anticrime/Medidas”**, **“Gerenciamento da Marca”**, **“Estabilidade Financeira e Risco Sistêmico”** e **“Desenvolvimento do Capital Humano”**;
- A Itaúsa foi selecionada para compor a carteira do Dow Jones Sustainability **Emerging Markets Index**;
- A Itaúsa foi reconhecida pelo CDP (Carbon Disclosure Project) Latin America como **Líder em Transparência**, aplicada ao questionário **“Mudanças Climáticas Edição 2013”**;
- Manteve a **6ª** colocação no Ranking da Revista Exame **Melhores & Maiores 2013**;
- **500 Maiores Empresas do Mundo – Fortune Global 500**, na **366ª** posição;
- Aumento do Capital Social no montante de **R\$ 900 milhões** com a emissão de **138.461.540** novas ações escriturais;
- Realizada a **bonificação** de **10%** em ações mediante capitalização de reservas de lucros, no valor de **R\$ 4,6 bilhões**.

Destques



- Acordo de compra da **Credicard** e da **Citifinancial** pelo valor de R\$ 2,8 bilhões;
- **Aliança estratégica** por 15 anos com a rede de varejo chilena Cencosud S/A;
- Reposicionamento e mudança da marca Redecard para **Rede**;
- Lançamento da bandeira **Hiper**, uma evolução da Hipercard, a maior bandeira brasileira de cartões;
- **Renovação** de acordo de cooperação comercial com a montadora FIAT.



- Investimentos de **R\$ 475 milhões**, no período de janeiro a setembro, em projetos de ampliação de capacidade;
- Aquisição da Thermosystem;
- Divisão de Painéis: **nova unidade** de MDF, em Itapetininga (SP) e desgargalamento da capacidade efetiva de produção de MDP, em Taquari (RS);
- Divisão Deca: **nova unidade** de cerâmica sanitária, em Queimados (RJ).



- Conclusão dos processos relacionados a **reorganização operacional e societária** da Itautec, incluindo a criação da empresa BR Automação, na qual foram aportados ativos e passivos, licenças, patentes, contratos e aproximadamente 4.000 funcionários;
- **Desativação** paulatina das atividades da Unidade de Computação em andamento, conforme planejado.



- Investimentos em P&D&I através de acordos e **convênios tecnológicos via EMBRAPPII**;
- Ampliação da Unidade de **Resinas Poliester Insaturado**;
- Atualização do **Sistema Integrado de Gestão**.

Agenda

- Estrutura Acionária e Destaques
- **Demonstrações Contábeis**
- 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	
	30/09/13	30/09/12	30/09/13	30/09/12	30/09/13	30/09/12
Lucro Líquido	3.922	3.502	271	198	4.193	3.700
Lucro Líquido Recorrente	4.357	3.650	284	198	4.641	3.848
Patrimônio Líquido	32.199	29.479	2.856	2.593	35.055	32.072
Rentabilidade Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%)	16,9%	15,7%	13,2%	10,3%	16,6%	15,2%
Rentabilidade Recorrente Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%)	18,8%	16,3%	13,8%	10,3%	18,4%	15,8%

Indicadores por ação - em R\$

	30/09/13	30/09/12	Var. Abs.	Var. %
Lucro Líquido da Controladora	0,73	0,68	0,05	7,4
Lucro Líquido Recorrente da Controladora	0,81	0,71	0,10	14,4
Valor Patrimonial da Controladora	5,89	5,53	0,36	6,5
Dividendos/JCP Líquido	0,17	0,16	0,01	9,2
Preço da Ação PN ⁽¹⁾	9,03	8,17	0,86	10,5
Capitalização de Mercado ⁽²⁾ - em R\$ milhões	49.400	43.579	5.821	13,4





(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 30 de abril de 2013.

Principais Indicadores das Empresas do Conglomerado

R\$ Milhões

	janeiro a setembro	Área de Serviços Financeiros	Área Industrial			ITAÚSA (1)
						
Ativos Totais	2013	990.206	8.100	707	702	40.369
	2012	878.838	7.485	685	1.082	38.051
Receitas Operacionais ⁽²⁾	2013	86.002	2.865	738	364	8.004
	2012	93.942	2.442	658	527	7.127
Lucro Líquido	2013	11.516	450	33	(325)	4.193
	2012	9.715	310	(5)	(18)	3.700
Patrimônio Líquido	2013	80.340	4.377	510	219	35.055
	2012	74.610	3.946	471	524	32.072
Rentabilidade Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%)	2013	19,9%	14,3%	9,1%	-109,7%	16,6%
	2012	17,3%	10,9%	-1,3%	-4,6%	15,2%
Geração Interna de Recursos ⁽³⁾	2013	31.766	873	64	(116)	580
	2012	36.234	701	30	0	324

(1) O Consolidado Itaúsa inclui a consolidação de 100% das empresas controladas. Os valores do Itaú Unibanco estão sendo avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

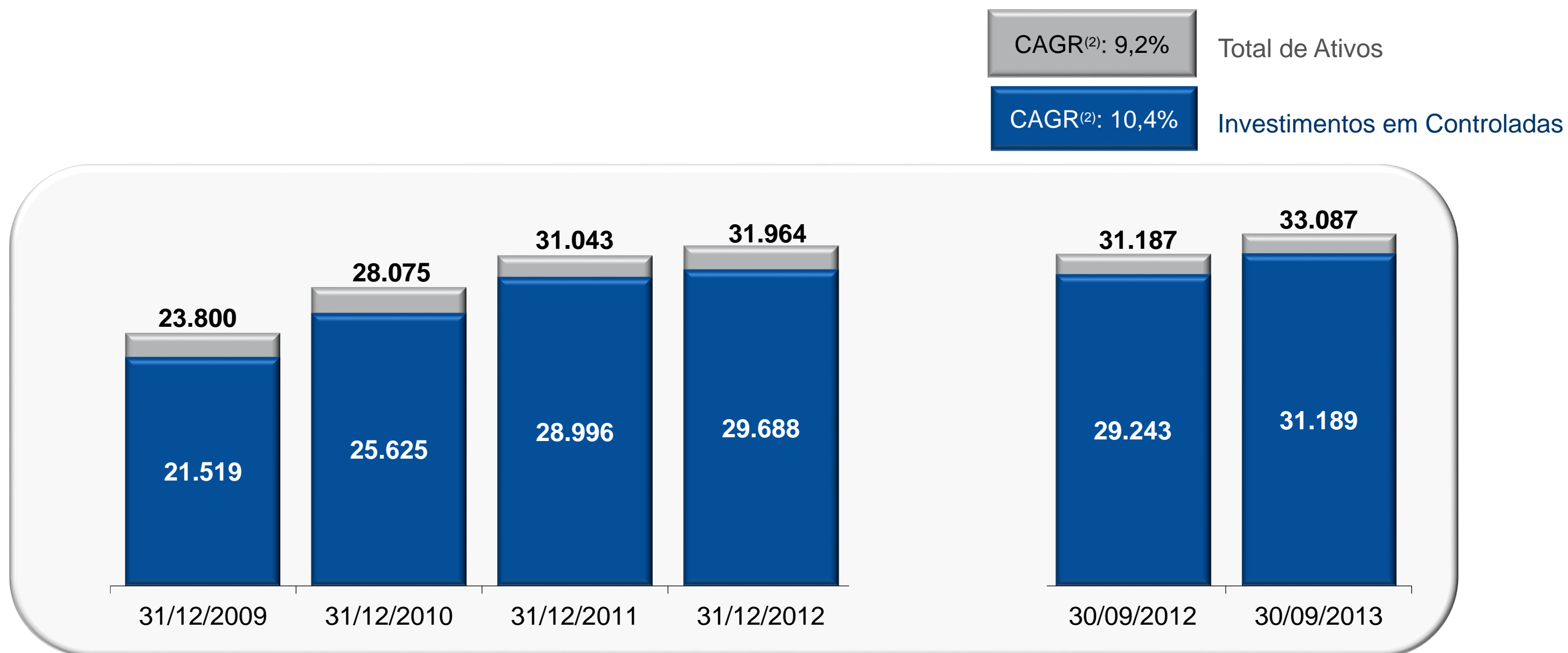
(2) Duratex e Itaotec: desconsideram as Receitas Operacionais classificadas no Resultado de Operações Descontinuadas.

Consolidado Itaúsa: Vendas de Produtos e Serviços; Receita de Prestação de Serviços e Resultado de Participação de Empresas Não Consolidadas.

(3) Refere-se aos recursos provenientes das operações obtidos pelas Demonstrações do Fluxo de Caixa.

Total de Ativos (1)

R\$ Milhões

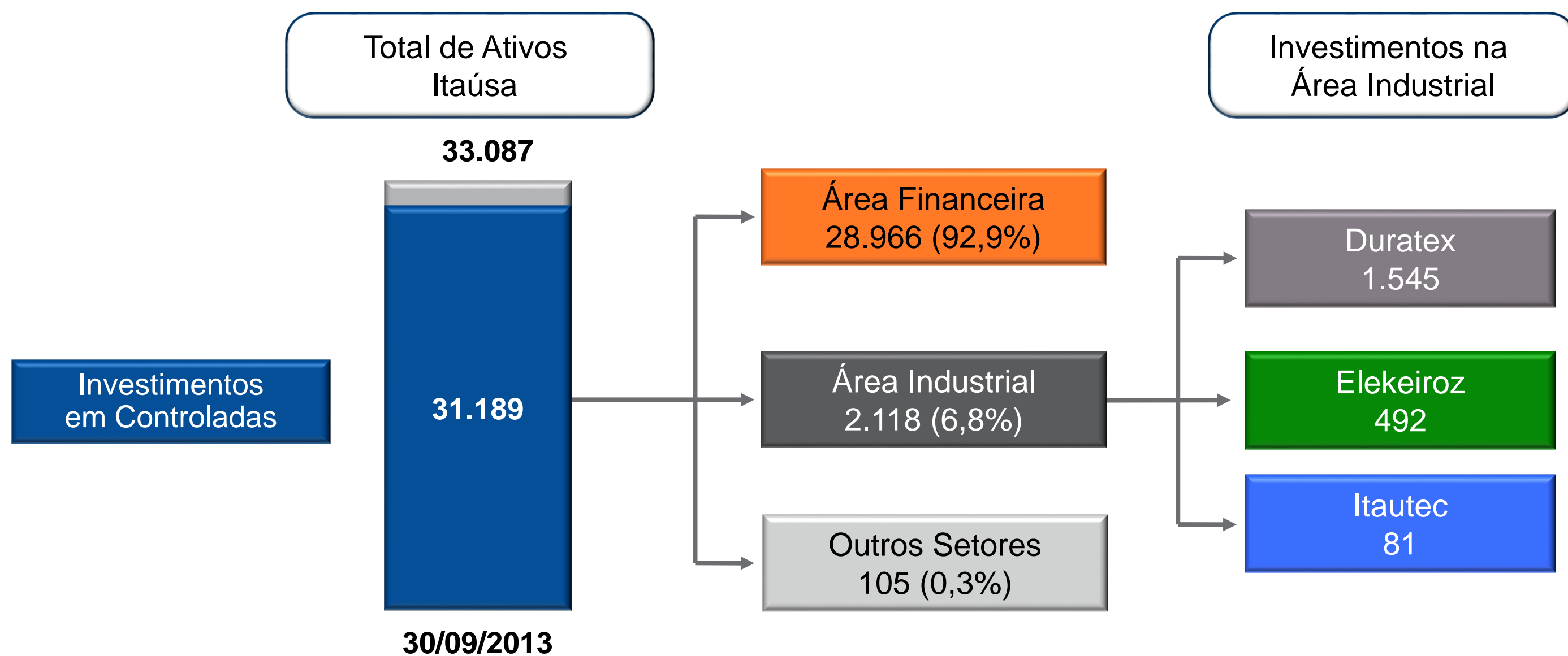


(1) Balanço Individual.

(2) Período: 31/12/2009 – 30/09/2013

Composição dos Investimentos por Área (1)

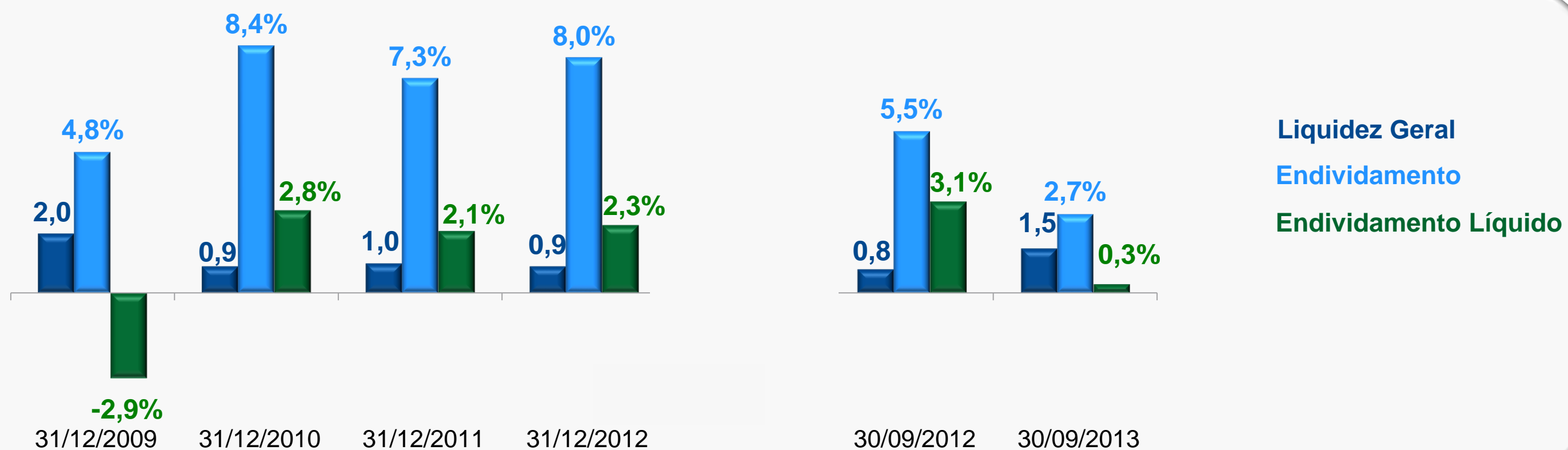
R\$ Milhões



(1) Balanço Individual.

Sustentabilidade – Liquidez / Endividamento (1)

Participação de Recursos Próprios x Recursos de Terceiros (%)



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

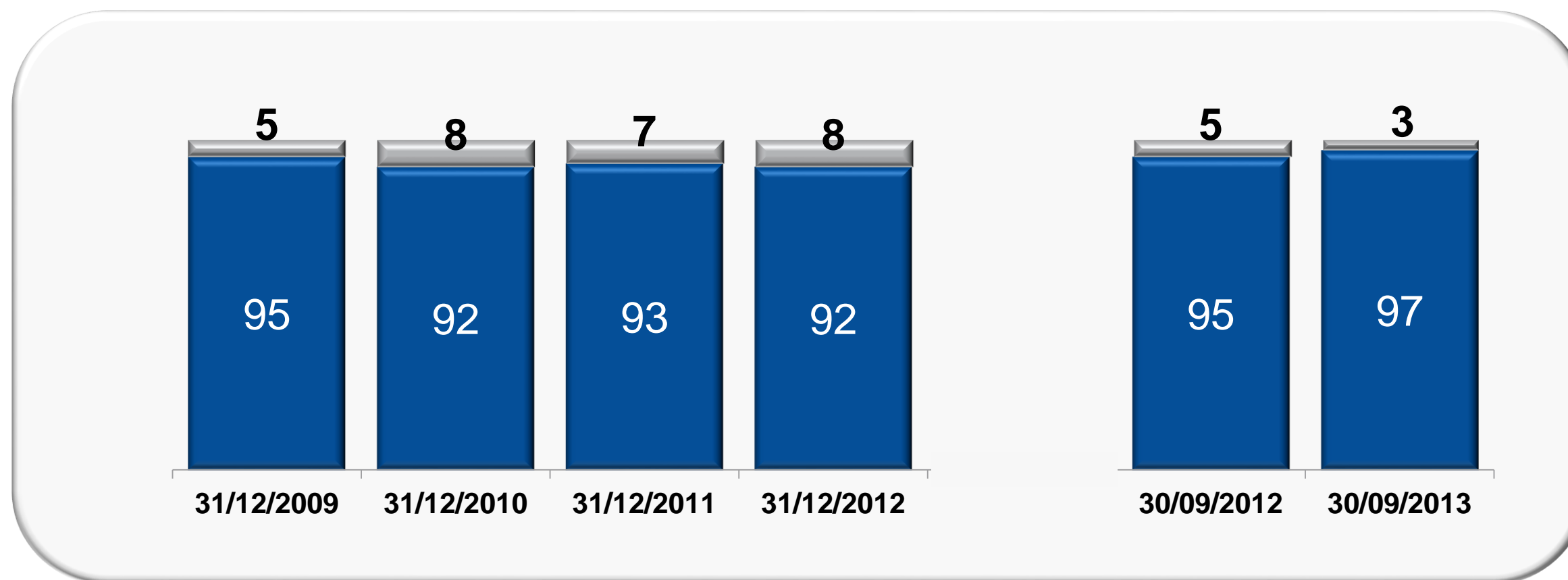
Endividamento (%): $\frac{\text{Passivo Circulante e não Circulante}}{\text{Total do Ativo}} \times 100$

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

(1) Balanço Individual.

Sustentabilidade – Liquidez / Endividamento (1)

Participação de Recursos Próprios x Recursos de Terceiros (%)



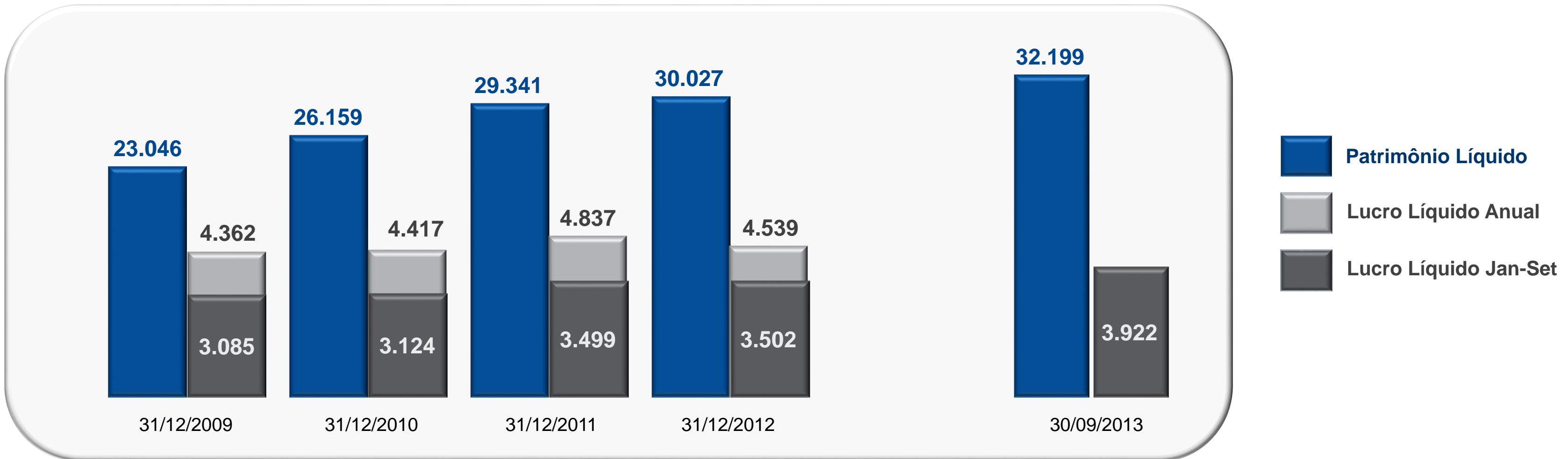
% Recursos de Terceiros
 % Recursos Próprios

30/09/2013		R\$ milhões
Dívida Total		888
• Dividendos a Pagar		590
• Outras Obrigações		298

(1) Balanço Individual.

Patrimônio Líquido e Lucro Líquido da Controladora

R\$ Milhões



Distribuição do Lucro por Setor

R\$ Milhões

Resultado da Equivalência Patrimonial (REP)					
Setores	jan-set/2013	%	jan-set/2012	%	2013 Δ 2012 ⁽¹⁾
Área de Serviços Financeiros	4.225	96,6%	3.686	98,2%	14,6%
Área Industrial	148	3,4%	66	1,8%	124,2%
Duratex	158	3,6%	110	2,9%	43,6%
Elekeiroz	16	0,4%	(5)	-0,1%	420,0%
Itautec	(26)	-0,6%	(39)	-1,0%	33,3%
Outros	(1)	0,0%	2	0,1%	-
Total do REP Recorrente	4.372	100,0%	3.754	100,0%	16,5%
Resultado Próprio da Itaúsa Líquido de Impostos	(15)		(104)		
Resultado não Recorrente ⁽²⁾	(435)		(148)		
Lucro Líquido	3.922		3.502		12,0%

(1) Variação no período acumulado de janeiro a setembro.

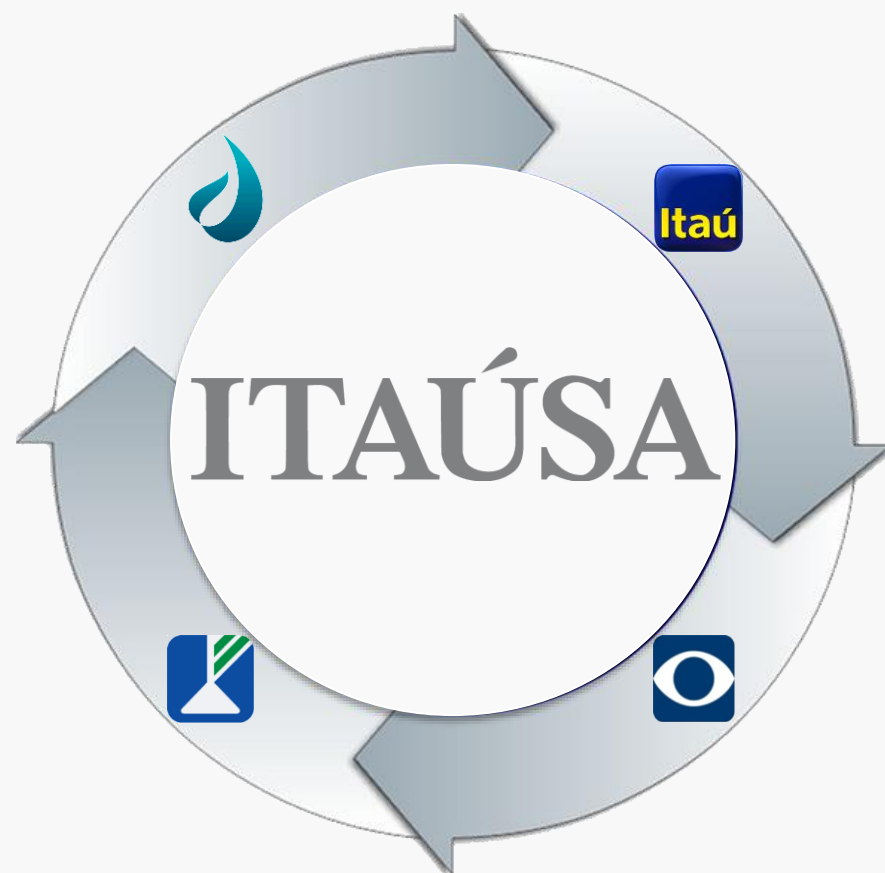
(2) Maiores informações no Informações Trimestrais Seleccionadas 3º Tri 2013, disponível no site: www.itausa.com.br.

Agenda

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



Governança Corporativa



Conselhos

- ✓ Administração
- ✓ Consultivo Internacional
- ✓ Fiscal

Comitês

- ✓ Auditoria
- ✓ Divulgação e Negociação
- ✓ Estratégia
- ✓ Gestão de Risco e Capital
- ✓ Nomeação
- ✓ Partes Relacionadas
- ✓ Pessoas
- ✓ Remuneração
- ✓ Sustentabilidade

Governança Corporativa e Sustentabilidade

2010

2009

Itaúsa:

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

Itaú Unibanco:

- Prêmio 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.

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;
- Prêmio 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.

Governança Corporativa e Sustentabilidade

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.

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 consecutiva.

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 CO₂ - site de Camaçari.

Governança Corporativa e Sustentabilidade

2013

Itaúsa:

- Pelo segundo ano consecutivo Nível A+ de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2012;
- Entre as 500 maiores empresas do mundo, segundo a publicação Fortune Global 500, na posição 366ª;
- Manteve a 6ª colocação no Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2013 - 200 maiores grupos;
- Selecionada para compor, pelo 10º ano, a carteira do Dow Jones Sustainability Global Index.

Itaú Unibanco:

- Reestruturação do Comitê Executivo visando dar maior agilidade na tomada de decisão;
- 6ª colocada no Ranking Melhores & Maiores da Revista Exame 2013 – 15 maiores Empresas de Capital Aberto;
- Membro do DJSI, pela 14ª vez consecutiva;
- Entre os 20 maiores bancos mais verdes do mundo, segundo a Bloomberg Markets, na 13ª posição.

Duratex:

- Membro do DJSI, pela 2ª vez consecutiva;
- Nível A+ de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2012;
- Pela sétima vez, 1ª colocação na edição Melhores da Dinheiro no segmento de Construção e Decoração;
- Realizado o 2º Encontro de Especialistas;
- Definição de um plano de crescimento estratégico até 2017.

Itautec:

- Nível A de aplicação GRI no Relatório Anual e de Sustentabilidade de 2012;
- Finalista no prêmio Ética nos Negócios na categoria Comunicação e Transparência.

Elekeiroz:

- Nível A de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2012;
- Plano Brasil Maior: participação em fóruns governamentais para definição e elaboração de propostas objetivando a elevação da competitividade da indústria química brasileira.

Governança Corporativa e Sustentabilidade

Assiduidade em Reuniões com Analistas:



27 anos consecutivos



18 anos consecutivos

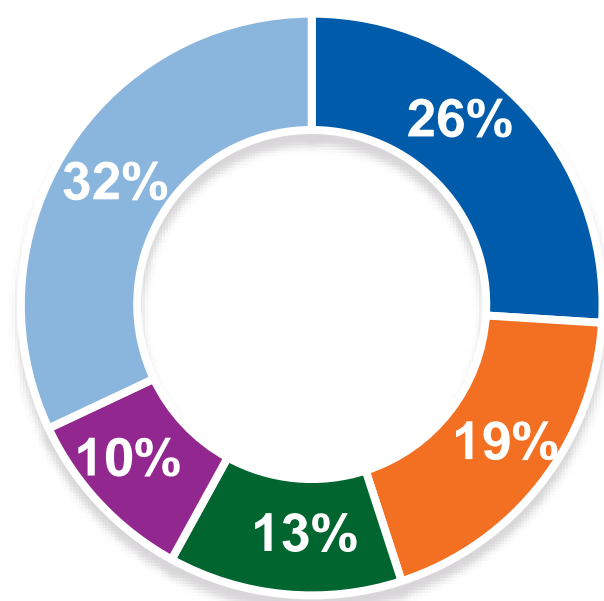
ITAÚSA

13 anos consecutivos

Diálogo com Especialistas

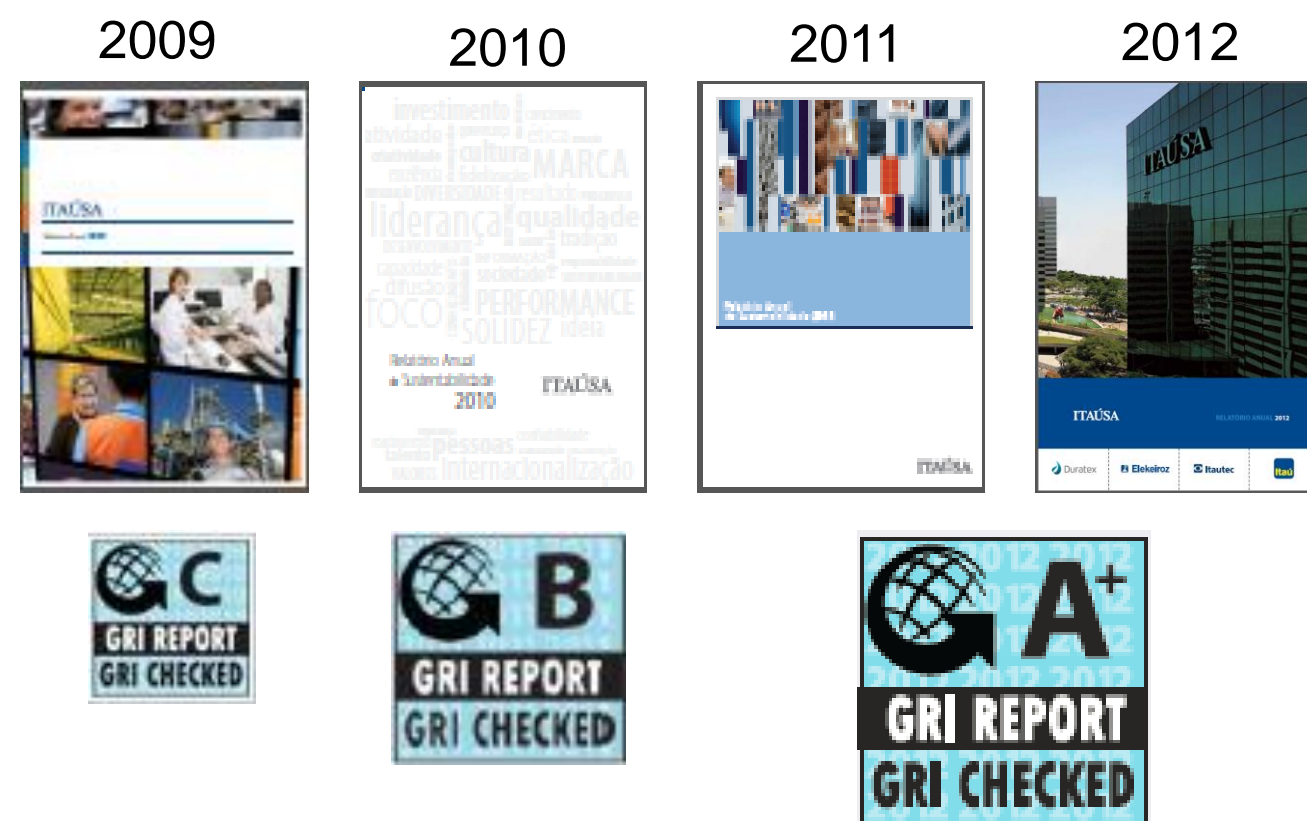
- O evento, realizado em 31 de janeiro de 2012 pela Itaúsa, teve por objetivo reunir profissionais que há anos ajudam a estabelecer no Brasil a sustentabilidade empresarial;
- O Diálogo contou com a presença de 12 especialistas, entre consultores, profissionais do setor financeiro e de veículos de comunicação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

Materialidade



- 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)*:



Materialidade realizada no Conglomerado:

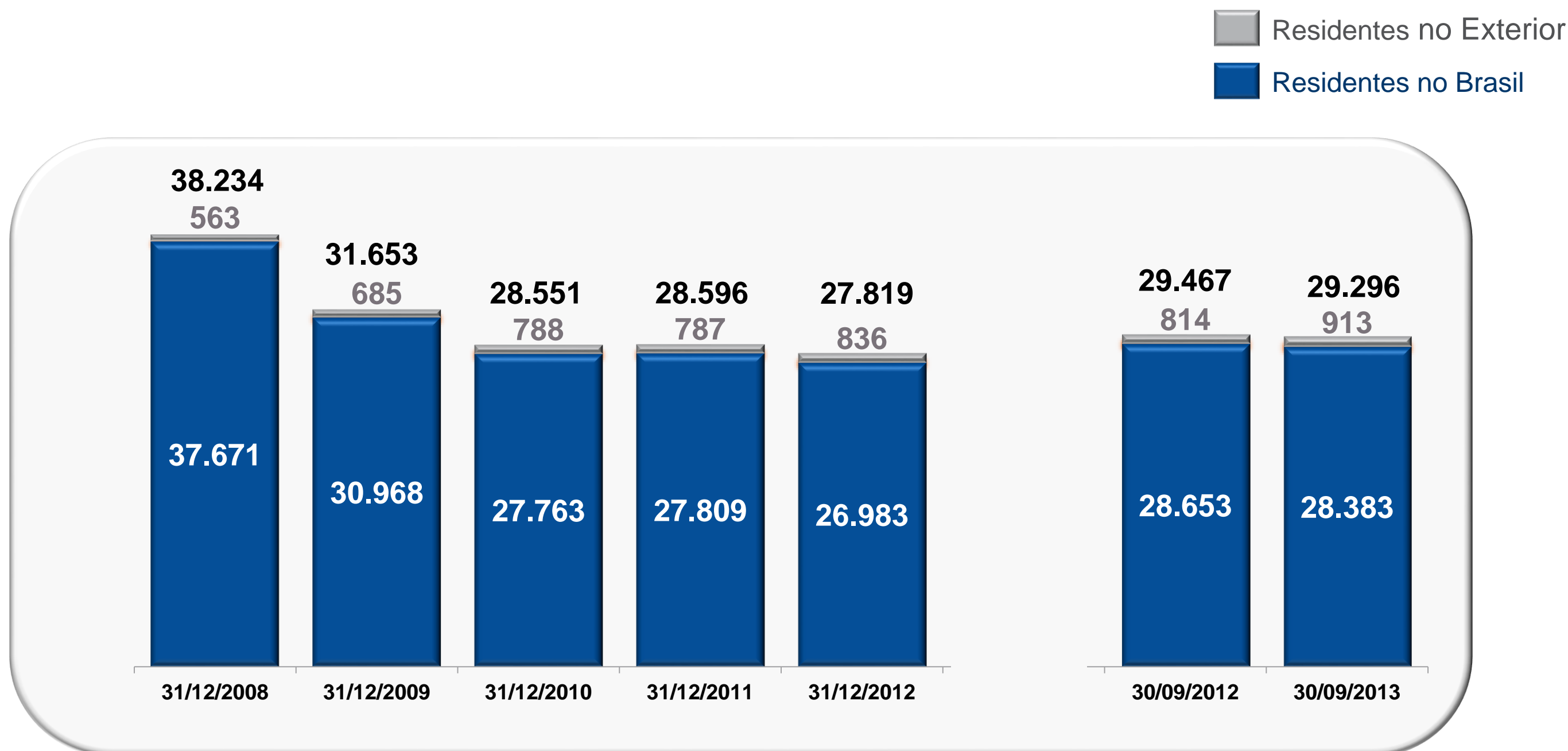
- Itaú Unibanco – 2012
- Elekeiroz – 2011
- Duratex – 2013
- Itautec – 2011

Agenda

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

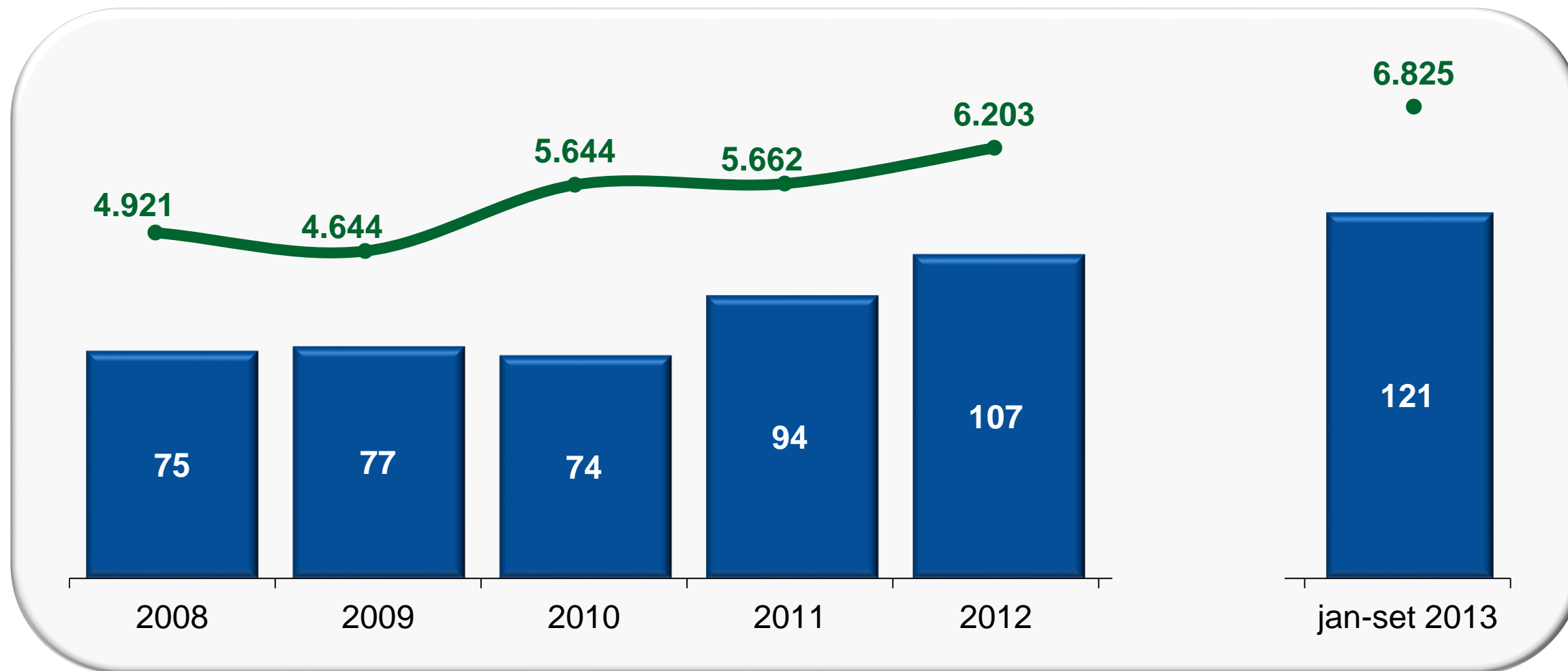


Evolução da Quantidade de Acionistas da Itaúsa



Volume Financeiro Médio Diário

R\$ Milhões

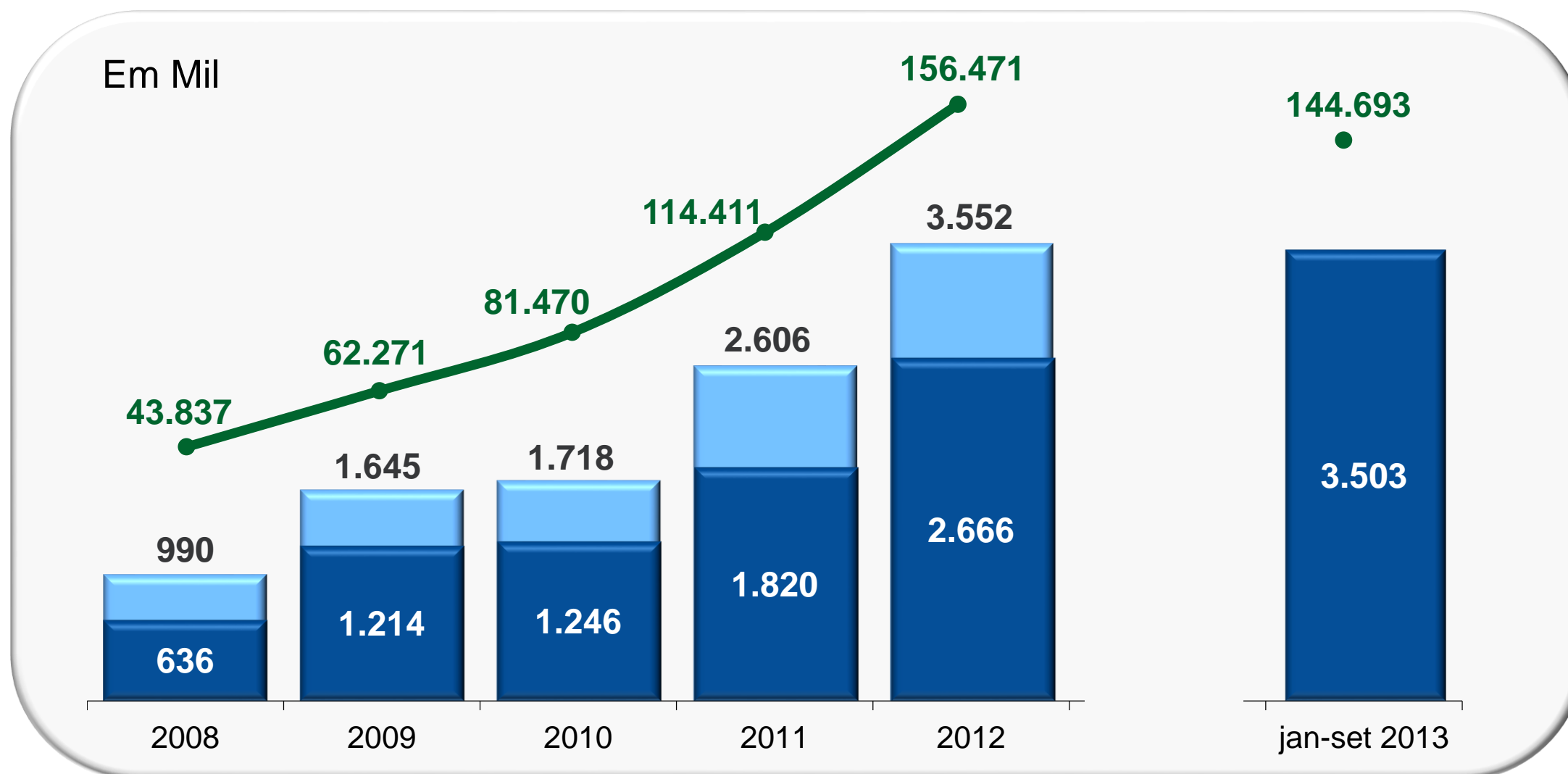


CAGR₍₀₈₋₁₂₎: 6,0% **BM&FBOVESPA**
 CAGR₍₀₈₋₁₂₎: 9,3% **ITSA4⁽¹⁾**

⁽¹⁾ Ação Preferencial Itaúsa.

Performance do Papel Itaúsa PN

Quantidade de Negócios na BM&FBOVESPA⁽¹⁾



Participação no Ibovespa ⁽²⁾
(Itaúsa + Itaú Unibanco + Duratex)
7,9%

CAGR ₍₀₈₋₁₂₎: 37,7% **BM&FBOVESPA**

CAGR ₍₀₈₋₁₂₎: 37,6% **Anual**

CAGR ₍₀₈₋₁₃₎: 40,6% **Jan-Set 2013**

⁽¹⁾ Bolsa de Valores de São Paulo. ⁽²⁾ Carteira de setembro a dezembro de 2013.

Fluxo de Dividendos e JCP⁽¹⁾

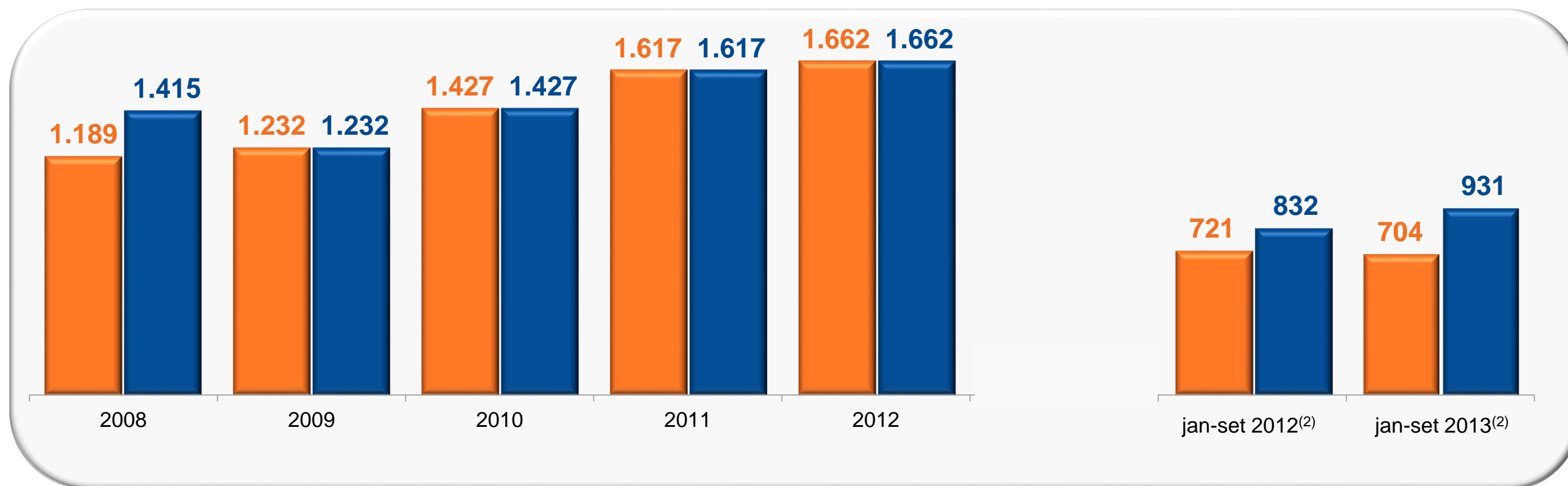
R\$ Milhões

CAGR ₍₀₈₋₁₂₎: 8,7%

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

CAGR ₍₀₈₋₁₂₎: 4,1%

Dividendos/JCP Pagos / A pagar pela Itaúsa

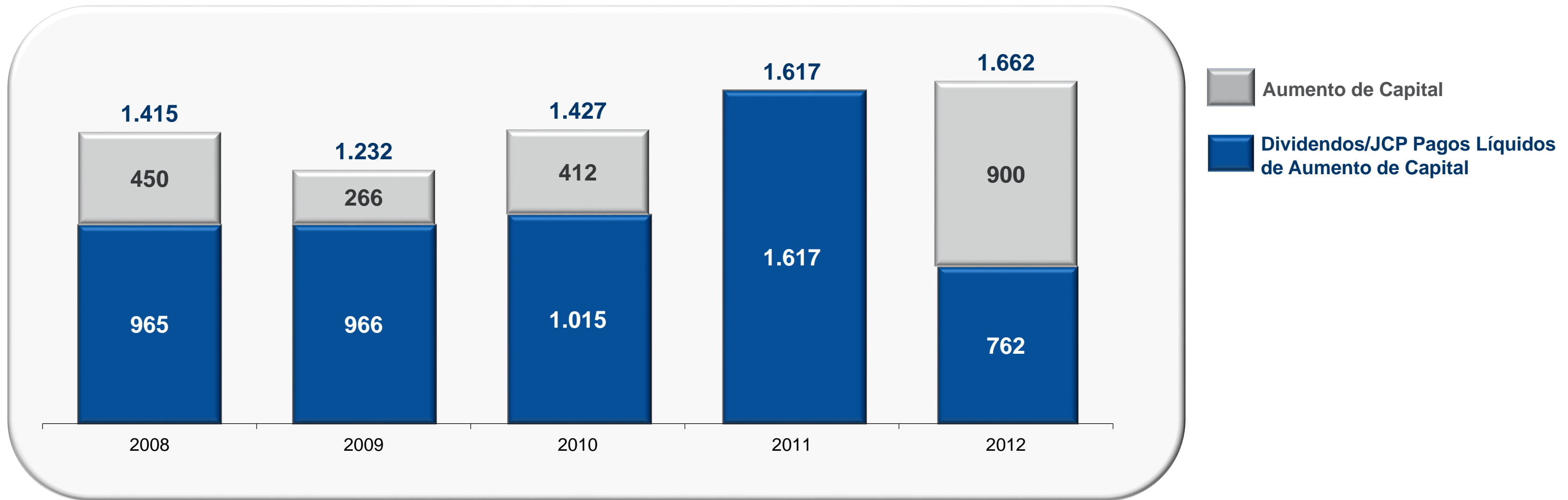


⁽¹⁾ Juros sobre o Capital Próprio Líquidos de IRRF.

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

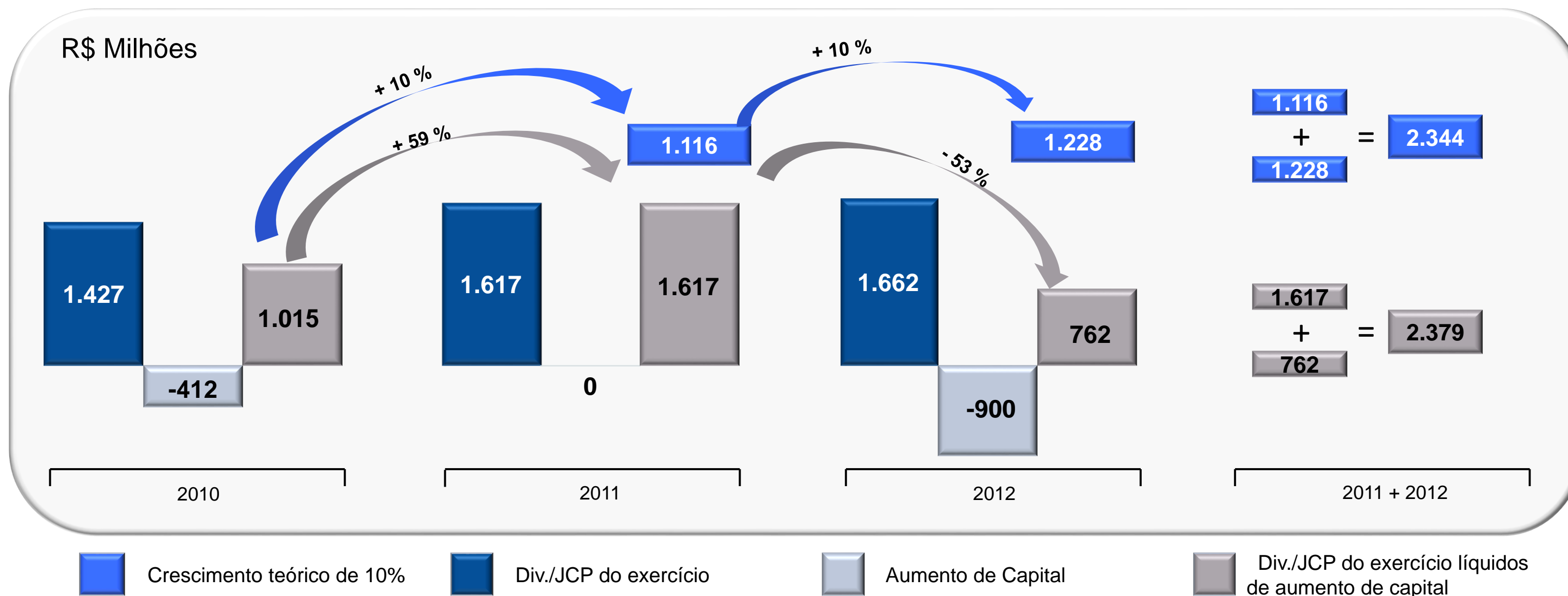
Dividendo e JCP(1) Pagos / a Pagar

R\$ Milhões



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

Comparativo de Div./JCP⁽¹⁾ do Exercício Líquidos de Aumento de Capital



Nota-se que o total de dividendos/JCP relativos ao exercício de 2012 somados ao de 2011, líquidos da chamada de capital, representam montante equivalente a soma dos valores teóricos calculados a partir de crescimento de 10% sobre o valor líquido do exercício de 2010.

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

Desconto no Preço da Itaúsa

30/09/2013

R\$ Milhões	VMxVP (***)	Valor de Mercado ⁽¹⁾ (a)	Participação % (b)	Valor de Mercado ⁽²⁾ (a x b)
Itaú Unibanco Holding	2,0 x	156.437	36,88%	57.698
Duratex	1,8 x	7.932	35,48%	2.815
Itautec	2,0 x	428	94,01%	402
Elekeiroz	0,5 x	277	96,60%	268
Demais Ativos e Passivos Líquidos			Não considera o prêmio pelo controle	655
Total – Itaúsa ⁽³⁾				61.837
Itaúsa Valor de Mercado ⁽⁴⁾		1,5 x		49.400
Desconto % ⁽⁵⁾				- 20,11%

- (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 30/09/2013 (**)	818.407 mil ações ON	38,86 %
	2.790.811 mil ações PN	82,95 %

Agenda

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



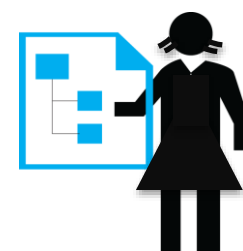
Criação de Valor aos Acionistas



Filosofia Operacional



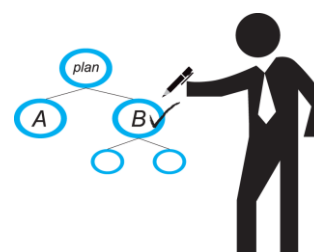
Gestão **rigorosa** e profissional dos investimentos;



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.

Vantagens Competitivas



- 20º maior banco do mundo pelo critério de valor de mercado (29/10/2013 – fonte Bloomberg);
- Aproximadamente 5 mil agências e postos de atendimento bancário e 28 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 17,5%.



- 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;
- Elevado grau de autossuficiência florestal, com baixa distância de abastecimento às plantas.



- Força da marca – 33 anos de presença no mercado nacional;
- 10ª maior base instalada de ATMs no mundo;
- Maior rede de assistência técnica em TI do Brasil – 3,7 mil localidades atendidas;
- Pioneira em TI Sustentável no Brasil.



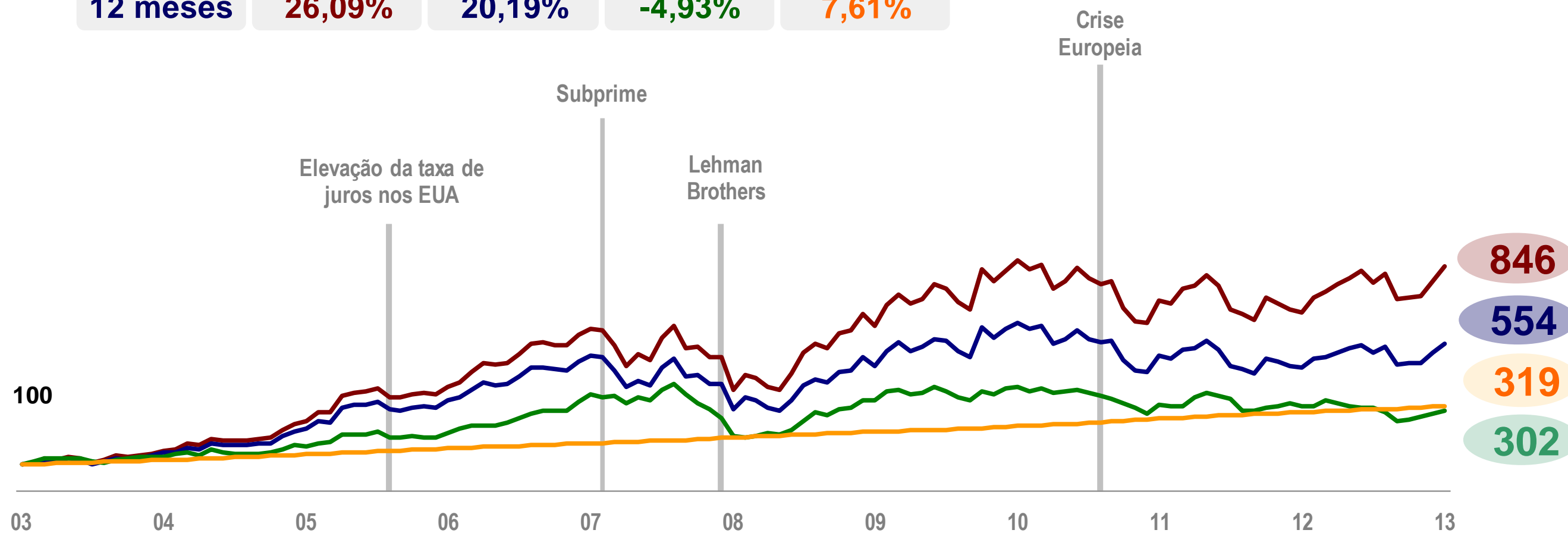
- Única produtora integrada da América Latina de oxo-álcoois, anidridos ftálico e maleico e plastificantes;
- Sites estrategicamente localizados: um no maior complexo industrial integrado do Hemisfério Sul e o outro junto ao maior mercado consumidor do país.

Valorização das Ações Preferenciais – ITSA4

Evolução de R\$ 100 investidos em 31 de outubro de 2003 até 31 de outubro de 2013

Valorização Média Anual em Reais

	Itaúsa(1)	Itaúsa(2)	Ibov. (3)	CDI (4)
10 anos	23,80%	18,67%	11,68%	12,30%
5 anos	17,26%	12,65%	7,81%	9,67%
12 meses	26,09%	20,19%	-4,93%	7,61%



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

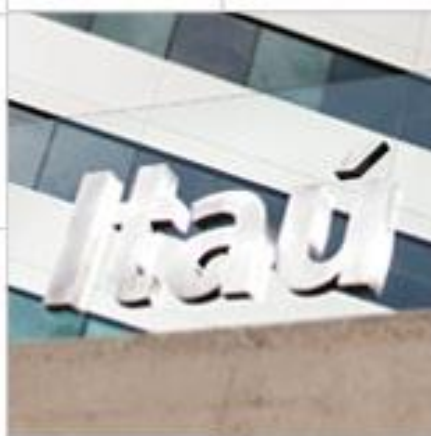
(3) Ibovespa
 (4) Certificado de Depósito Interbancário



APIMEC 2013

Henri Penchas
Diretor de Relações com Investidores

ITAÚSA



APIMEC 2013

Alfredo Setubal
Vice Presidente Executivo e
Diretor de Relações com Investidores



Destques Financeiros - IFRS

Lucro Líquido Recorrente de R\$ 11,6 bilhões no acumulado de 2013, com crescimento de 14,9%.

ROE Recorrente de 21,9% no 3º trimestre de 2013 e 20,1% no acumulado dos nove meses de 2013.

Ativos atingiram R\$ 990,2 bilhões com Patrimônio Líquido de R\$ 80,3 bilhões ao final de setembro de 2013.

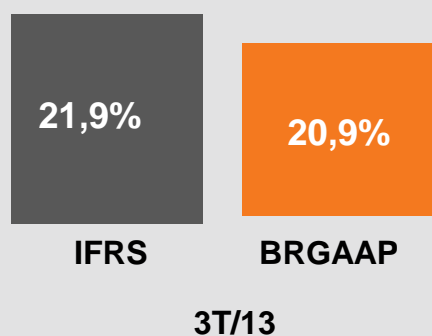
Recursos Próprios Livres, Captados e Administrados totalizaram R\$ 1,5 trilhão em 30/09/2013.

As Despesas de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa atingiram R\$14,0 bilhões nos nove primeiros meses de 2013, apresentando melhora de 21,8% em relação ao mesmo período de 2012.

O Índice de Eficiência Ajustado ao Risco alcançou 73,0% no acumulado do ano de 2013, apresentando melhora de 3,4 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior.

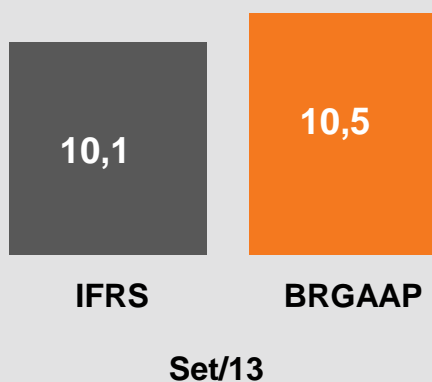
Principais Indicadores - IFRS x BRGAAP

ROE Recorrente Médio



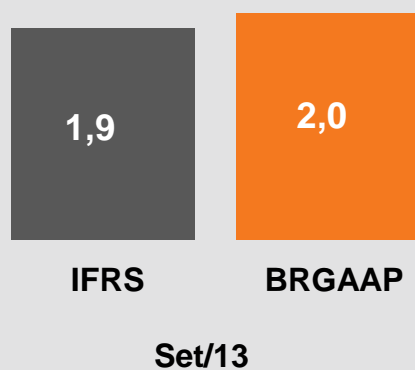
P/E

(Price/Earnings)



P/B

(Price/Book Value)



Em R\$ milhões

Conciliação BRGAAP x IFRS

	3T13	2T13	Variação 3T13 - 2T13	9M13	9M12	Variação 9M13 - 9M12
BRGAAP - Lucro Líquido Recorrente	4.022	3.622	11,0%	11.156	10.541	5,8%
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	248	109	-	490	21	-
Reconhecimento do crédito tributário	-	-	-	-	(452)	-
Variação Cambial de subsidiárias e empresas não consolidadas no exterior	91	7	-	24	1	-
Taxa efetiva de juros	34	52	-	148	159	-
Outros ajustes e efeitos fiscais	(81)	(2)	-	(196)	(157)	-
IFRS - Lucro Líquido Recorrente	4.313	3.787	13,9%	11.622	10.113	14,9%
IFRS - Lucro Líquido	4.286	3.748	14,4%	11.516	9.715	18,5%
Patrimônio Líquido Médio	78.812	76.770	2,7%	77.122	74.675	3,3%
ROE Recorrente Médio	21,9%	19,9%	2,0 p.p.	20,1%	18,1%	2,0 p.p.

Maiores detalhes no Comunicado ao Mercado de janeiro a setembro de 2013, disponível em nossa página na internet: www.itaú.com.br/ri.

Carteira de Crédito - IFRS

Em R\$ milhões

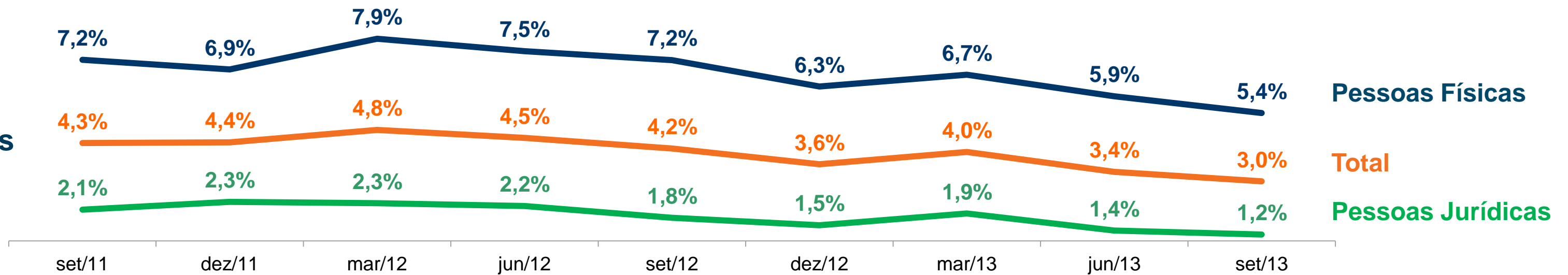
	Variação		
	set/13	set/12	set/13 – set/12
Pessoas Físicas	156.752	148.934	5,2%
Cartão de Crédito	43.078	36.699	17,4%
Crédito Pessoal	27.214	28.512	-4,6%
Crédito Consignado	20.579	12.547	64,0%
Veículos	43.060	54.489	-21,0%
Crédito Imobiliário	22.820	16.687	36,8%
Pessoas Jurídicas	264.031	242.031	9,1%
Grandes Empresas	178.249	152.583	16,8%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	85.782	89.448	-4,1%
América Latina⁽¹⁾	36.363	27.454	32,4%
Total com Avais e Fianças	457.145	418.419	9,3%
Grandes Empresas - Títulos Privados ⁽²⁾	24.455	20.030	22,1%
Total com Avais e Fianças e Títulos Privados	481.600	438.449	9,8%
Total com Avais e Fianças e Títulos Privados (Ex-Veículos)	438.540	383.960	14,2%

(1) Inclui Argentina, Chile, Colômbia, Paraguai e Uruguai

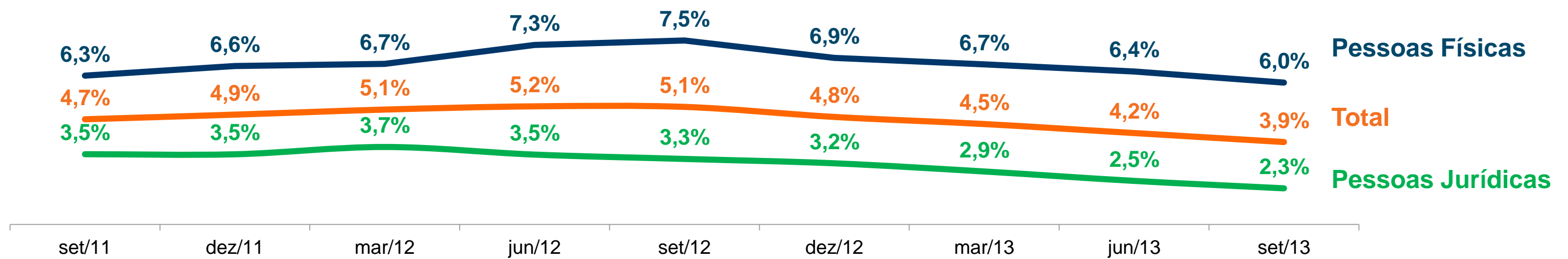
(2) Inclui Debêntures, CRI e Commercial Paper

Índices de Inadimplência - IFRS

15 a 90 dias

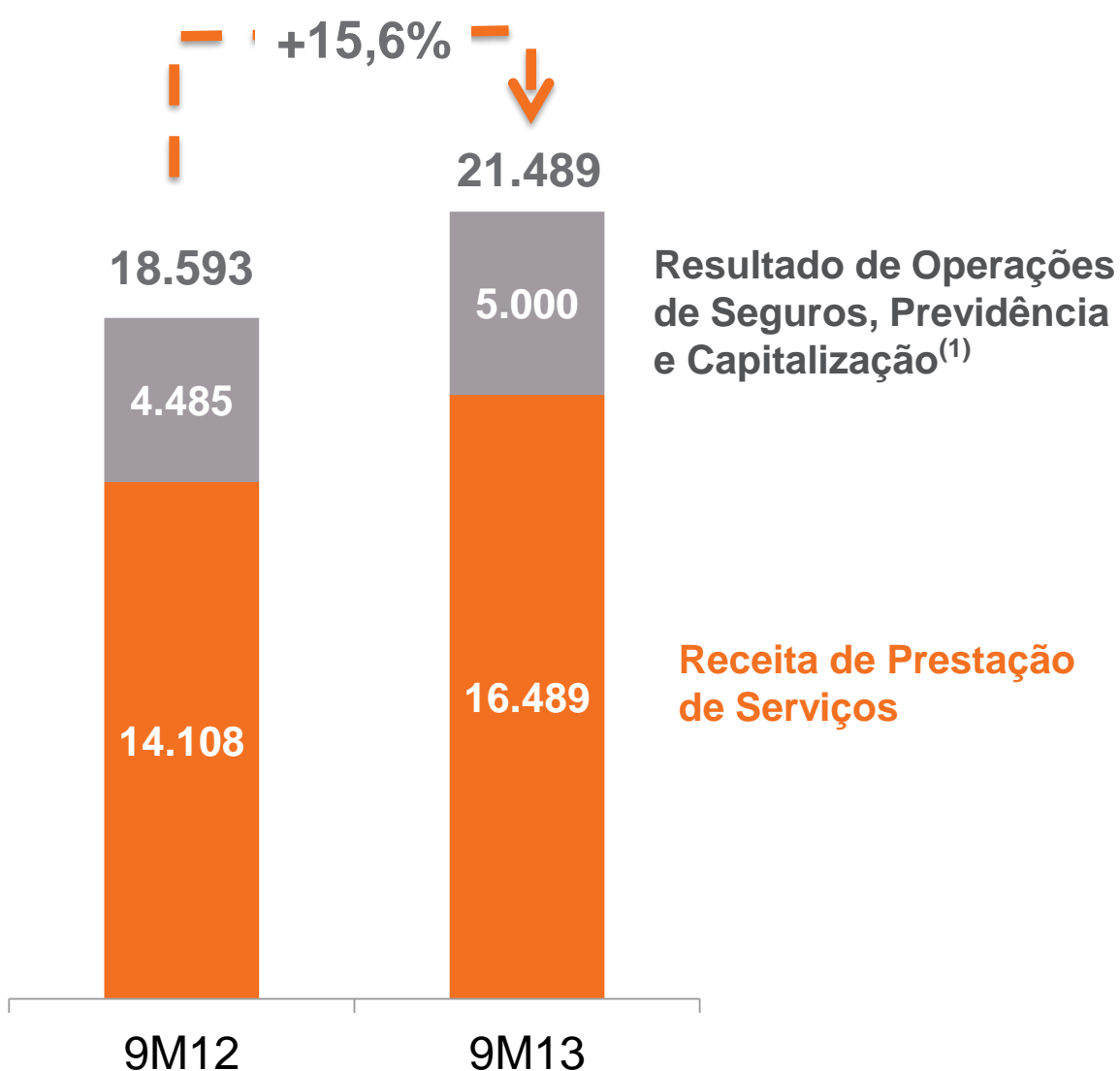


Acima de 90 dias



Receita de Serviços e Produtos Securitários - IFRS

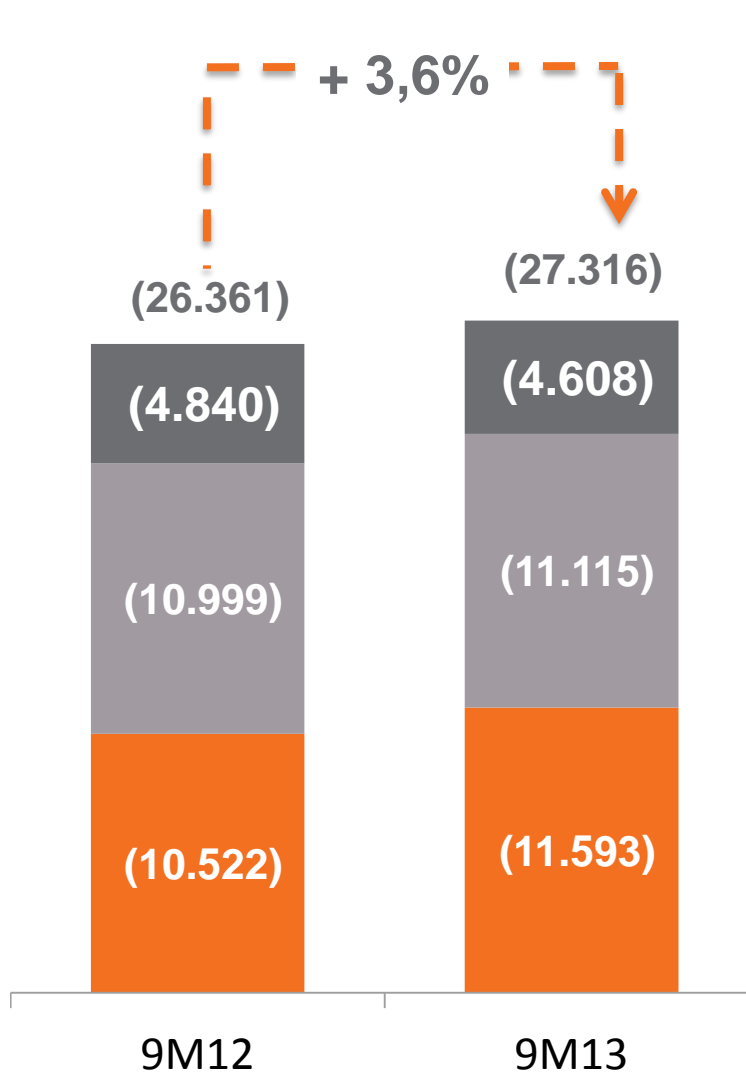
Em R\$ milhões



	Variação			Variação		
	3T13	3T12	3T13 - 3T12	9M13	9M12	9M13 - 9M12
Receita de Prestação de Serviços	5.718	4.707	21,5%	16.489	14.108	16,9%
Serviços de Contas Correntes	1.591	1.257	26,6%	4.600	3.808	20,8%
Taxas de Administração	674	543	24,1%	1.843	1.570	17,4%
Comissões de Cobrança	308	293	5,1%	896	860	4,2%
Comissões de Cartões de Crédito	2.449	2.030	20,6%	7.061	6.043	16,8%
Operações de Crédito e Garantias Prestadas	319	275	16,0%	901	837	7,6%
Comissão de Corretagem	70	35	100,0%	262	166	57,8%
Outros	307	274	12,0%	926	823	12,5%
Resultado de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização⁽¹⁾	1.663	1.537	8,2%	5.000	4.485	11,5%
Receitas de Seguros e Previdência Privada	1.547	1.419	9,0%	4.635	4.116	12,6%
Receita de Operações de Capitalização	116	118	-1,7%	365	369	-1,1%
Total Receita de Prestação de Serviços + Produtos Securitários	7.381	6.244	18,2%	21.489	18.593	15,6%

(1) Resultado antes das Despesas com Sinistros e de Comercialização

Despesas Gerais e Administrativas – IFRS



IGP-M^(*): + 4,4 %
IPCA^(*): + 5,9 %

Outras Despesas

Despesas Administrativas

Despesas de Pessoal

Em R\$ milhões

	Variação			Variação		
	3T13	3T12	3T13 - 3T12	9M13	9M12	9M13 - 9M12
Despesas de Pessoal	(3.961)	(3.542)	11,8%	(11.593)	(10.522)	10,2%
Despesas Administrativas⁽¹⁾	(3.771)	(3.609)	4,5%	(11.115)	(10.999)	1,1%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(7.732)	(7.151)	8,1%	(22.708)	(21.521)	5,5%
Outras Despesas	(1.484)	(1.402)	5,8%	(4.608)	(4.840)	-4,8%
Total	(9.216)	(8.553)	7,8%	(27.316)	(26.361)	3,6%

(1) Contemplam amortização e depreciação

(*) fonte: BACEN

Aquisições e Parcerias

Banco Itaú BMG Consignado S.A.

Associação entre Itaú Unibanco e Banco BMG para oferta, distribuição e comercialização de créditos consignados no Brasil.
- Volume esperado da carteira de aproximadamente R\$ 12 bilhões nos próximos 2 anos (3T/13 – R\$ 5,6 bilhões).

Credicard

Acordo de compra da Credicard por R\$ 2,8 bilhões.
- Base de 4,8 milhões de cartões de crédito e carteira de crédito de R\$ 7,3 bilhões (dez/2012).

Cencosud

Associação de 15 anos com a rede chilena Cencosud para negócios de financiamento ao consumo.
- Mais de 3 milhões de clientes, no Chile e Argentina.

Citibank Uruguai

Acordo de compra das operações de varejo do Citibank no Uruguai (operações de cartão de crédito sob as bandeiras Visa, Mastercard e Diners).
- Mais de 15 mil clientes com contas bancárias.

Aquisições e Parcerias

Acordo entre Itaú Unibanco e Fiat

Renovado por mais 10 anos o acordo de cooperação comercial com a Fiat montadora.

- Acordo prevê a exclusividade na oferta de financiamento em campanhas promocionais da Fiat para venda de automóveis zero quilômetro e o uso exclusivo da marca Fiat em atividades relacionadas ao financiamento de veículos.

BMG Seguradora

Contrato com os controladores do Banco BMG para adquirir 99,996% das ações da BMG Seguradora, através do Banco Itaú BMG Consignado.

IRB - Brasil Resseguros S.A.

Acordo de acionistas, com duração de 20 anos, e aumento da participação para 15% do capital social total e votante do IRB ao final do processo de desestatização.

Sustentabilidade nos Negócios

MEMBER OF

**Dow Jones
Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM 

O DJSI é composto por ações de empresas de reconhecida sustentabilidade corporativa.

A nova carteira é composta por 333 empresas de 25 países das Américas, Europa, Ásia, África e Oceania, das quais apenas 8 empresas brasileiras, dentre elas Itaú Unibanco e Itaúsa.

Somos o único banco latino americano que integra o índice desde sua criação (há 14 anos consecutivos).

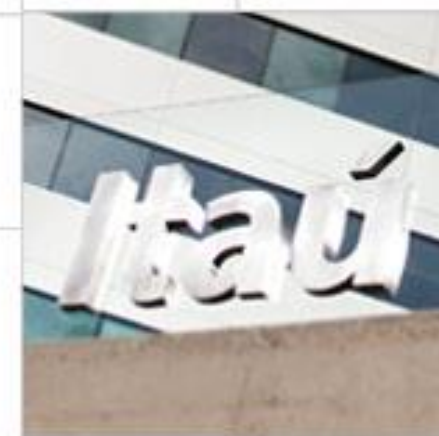
Na edição 2013/2014, obtivemos a nota máxima do setor bancário em 3 quesitos: “**Política Anti-Crime/Medidas**”; “**Gerenciamento da Marca**” e “**Estabilidade Financeira e Risco Sistêmico**”.

A participação no índice Dow Jones reflete nosso compromisso de longo prazo com a conduta ética dos negócios, transparência, cumprimento da legalidade, governança corporativa e responsabilidade social, cultural e ambiental.

Expectativas 2013 - BRGAAP

	Expectativas 2013	Realizado	
Carteira de Crédito Total	Crescimento de 8% a 11%	9,9% (12M)	✓
Despesas de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa	Entre R\$ 19 bilhões e R\$ 22 bilhões	R\$ 14,4 (9M13)	✓
Receitas de Serviços e Resultado de Seguros ¹	Crescimento de 15% a 18%	21,7% (9M13/9M12)	✓
Despesas não Decorrentes de Juros	Crescimento de 4% a 6%	6,4% (9M13/9M12) 4,4% (100% REDE 2012) (9M13/9M12)	✗
Índice de Eficiência Ajustado ao Risco	Melhoria de 2,0 p.p. a 4,0 p.p.	- 3,4 p.p. (9M13/9M12)	✓

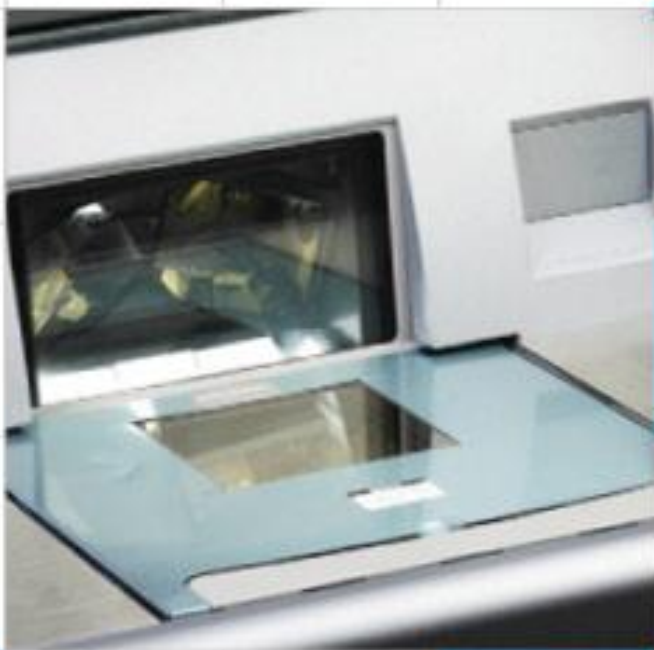
¹ Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas Bancárias (+) Resultado de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros, Previdência e Capitalização.



APIMEC 2013

Alfredo Setubal
Vice Presidente Executivo e
Diretor de Relações com Investidores





APIMEC 2013

Guilherme Pereira
CFO e Diretor de Relações com Investidores



Reposicionamento Estratégico

Comunicado ao mercado em 15.05.2013

I – Acordo de parceria estratégica com a OKI Electric Industry Co. Ltd.
Segmentos de Automação Bancária, Automação Comercial e Serviços Tecnológicos



II – Saída paulatina do segmento de Computação
(notebooks, netbooks, desktops e servidores)



Reposicionamento Estratégico

Parceria Estratégica com a OKI Electric

Acordo com a OKI Electric

Assinatura de “Contrato de Compra e Venda de Ações” por **70% dos negócios** de Automação Bancária, Automação Comercial e Serviços Tecnológicos.

Viabilização do Acordo:

- **Aprovação da operação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE;** ✓

- Em 17.06.2013 a Superintendência Geral do CADE aprovou a operação.

- **Constituição e operacionalização de empresa para o aporte dos ativos associados ao negócio.** ✓

Reposicionamento Estratégico

Parceria Estratégica com a OKI Electric

Em 01.09.2013 foi realizada a segregação das operações da **Itautec S.A.** e da **BR Automação**.

A **BR Automação** recebeu todo o suporte necessário para atuação no mercado, incluindo:

- *Ativos associados à Soluções de Automação e Serviços Tecnológicos;*
- *Contratos com parceiros comerciais (Clientes e Fornecedores);*
- *Marcas, patentes, desenhos industriais e atestados de capacitação técnica;*
- *4,0 mil funcionários, incluindo especialistas em desenvolvimento de produtos.*

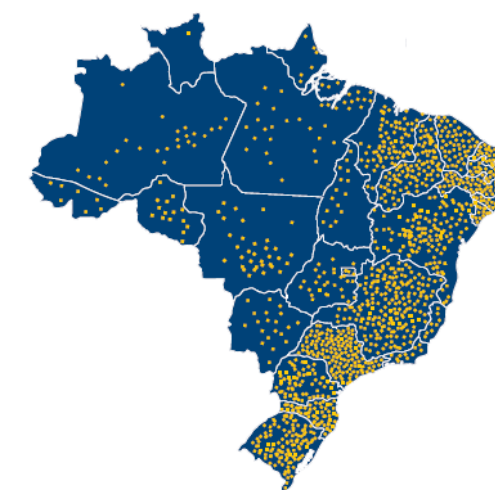
SOLUÇÕES DE AUTOMAÇÃO

- Automação Bancária
- Automação Comercial
- Software



SERVIÇOS TECNOLÓGICOS

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

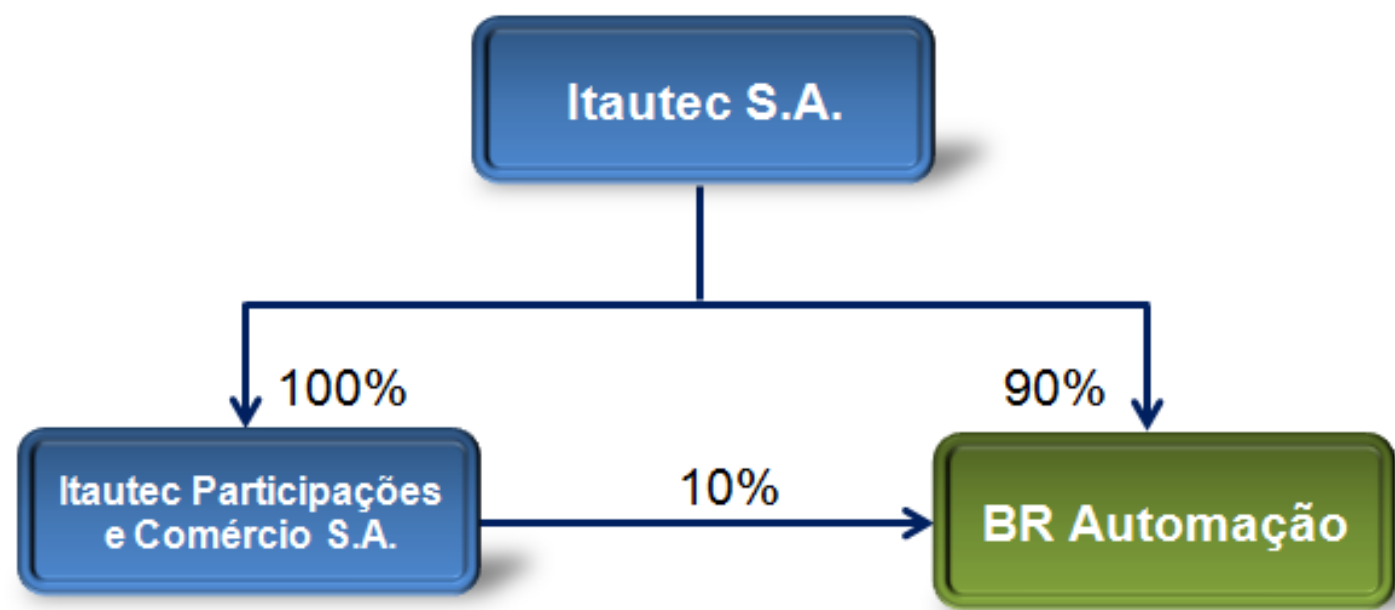


- **3,7 mil localidades atendidas**
- **2 mil técnicos de campo**
- **Filiais em todas as regiões do Brasil**
- **8 laboratórios de suporte**

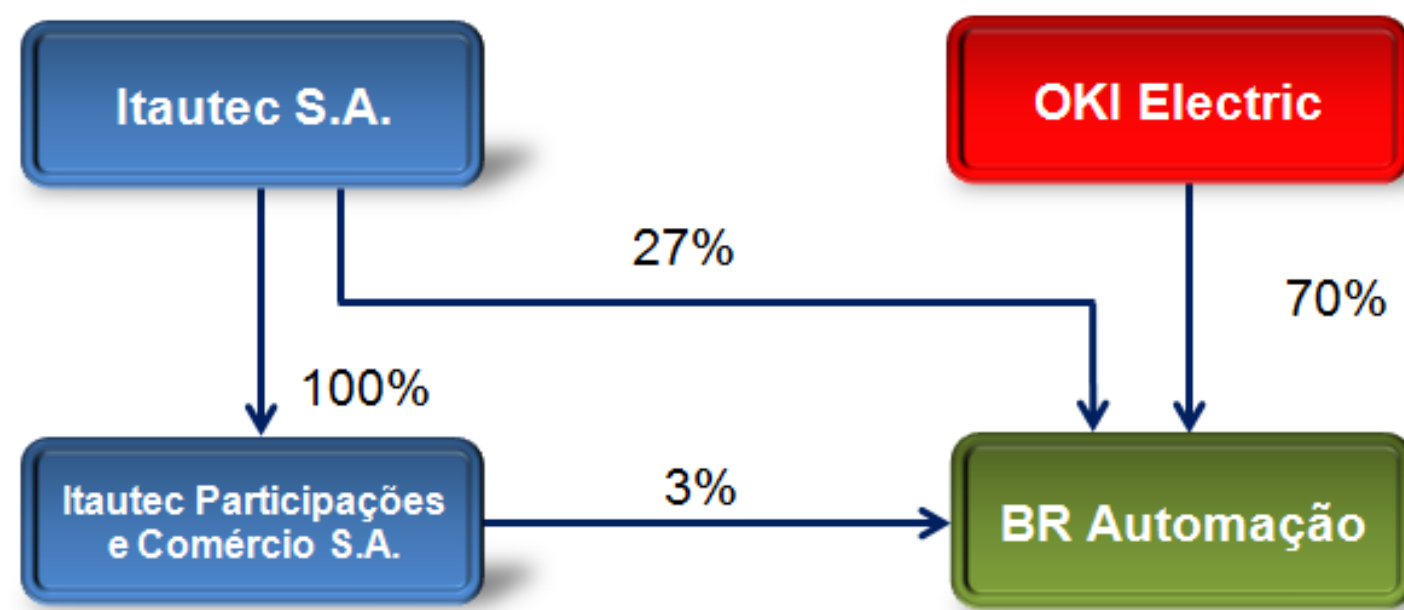
Reposicionamento Estratégico

Parceria Estratégica com a OKI Electric

Estrutura Acionária BR Automação **atual**



Estrutura Acionária BR Automação **após** a efetivação da parceria com a OKI Electric



Reposicionamento Estratégico

Desativação da Unidade de Computação

- Finalização da comercialização de produtos no segmento de Computação Pessoal em julho de 2013;
- Encerramento da produção na Unidade Industrial de Jundiaí com terceirização a partir de agosto de 2013;
- Manutenção das operações comerciais no segmento Corporativo.
 - Encerramento das operações previsto para junho de 2014



Serão cumpridos integralmente todos os contratos e obrigações de fornecimento, manutenção e garantia dos equipamentos da marca Itautec/InfoWay, bem como o atendimento ao consumidor e os serviços associados a essa manutenção.

Reposicionamento Estratégico

Efeitos no Resultado Acumulado (jan a set/2013)

R\$ milhões	Automações + Serviços	Computação + Holding	Consolidado
Receita Líquida de Vendas e Serviços	441,6	364,1	364,1
Custo dos Produtos Vendidos e Serviços Prestados	(411,8)	(349,9)	(349,9)
Lucro Bruto	29,8	14,2	14,2
Despesas Operacionais	(101,4)	(89,4)	(89,4)
Outros Resultados Operacionais	(3,0)	(106,9)	(106,9)
Resultado Operacional	(74,6)	(182,2)	(182,2)
Resultado Financeiro	(1,9)	(0,7)	(0,7)
Resultado Operacional Antes do I.Renda e C. Social	(76,5)	(182,9)	(182,9)
I. Renda e C. Social	(0,7)	(64,7)	(64,7)
Resultado Líquido do Período Antes de Operações Descontinuadas	-	(247,6)	(247,6)
Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	(77,2)	-	(77,2)
Resultado Líquido do Período	-	-	(324,8)
Resultados não Recorrentes	-	-	232,8
Resultado Líquido do Período Excluindo Resultados não Recorrentes	-	-	(92,0)

Resultados não Recorrentes	R\$ milhões
- Baixa do superávit do Plano de Contribuição Definida - CD	(70,5)
- Não realização de créditos tributários	(113,7)
- Provisão para obsolescência de estoques	(21,8)
- Provisões para reestruturação / outros	(26,8)
Total	(232,8)

R\$ milhões	(Posição em 30.09.2013)	Automações + Serviços	Computação + Holding	Consolidado
Caixa e Equivalentes de Caixa		35,0	17,5	52,5
Dívida Bruta		3,0	133,3	136,3
Dívida Líquida (a)		(32,0)	115,8	83,8
Patrimônio Líquido		185,3	33,3	218,6
Total de Ativos		313,4	388,5	701,8

(a) dívida líquida (dívida bruta - caixa)

Resultado dos Negócios

Resultados Financeiros Consolidados em IFRS

R\$ Milhões				Variação		Variação		
	3T13	2T13	3T12	3T13 vs 3T12	3T13 vs 2T13	9M13	9M12	9M13 vs 9M12
RECEITA LÍQUIDA	208,1	310,4	364,9	(42,9%)	(32,9%)	805,7	1.166,8	(30,9%)
LUCRO BRUTO	16,3	4,9	49,9	(67,4%)	228,9%	44,0	173,4	(74,6%)
MARGEM BRUTA	7,8%	1,6%	13,7%	(5,9 pp)	6,2 pp	5,5%	14,9%	(9,4 pp)
EBITDA ¹	(43,3)	(204,7)	(7,4)	485,3%	(78,8%)	(242,7)	(7,9)	2957,0%
EBITDA Ajustado	(43,3)	(41,1)	(7,4)	485,3%	5,3%	(79,1)	(7,9)	896,5%
LUCRO / (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO IR E CS	(49,2)	(211,7)	(11,8)	317,8%	(76,7%)	(259,4)	(18,2)	1324,0%
LUCRO / (PREJUÍZO) LÍQUIDO	(51,0)	(274,5)	(11,5)	343,0%	(81,4%)	(324,8)	(18,5)	1657,6%

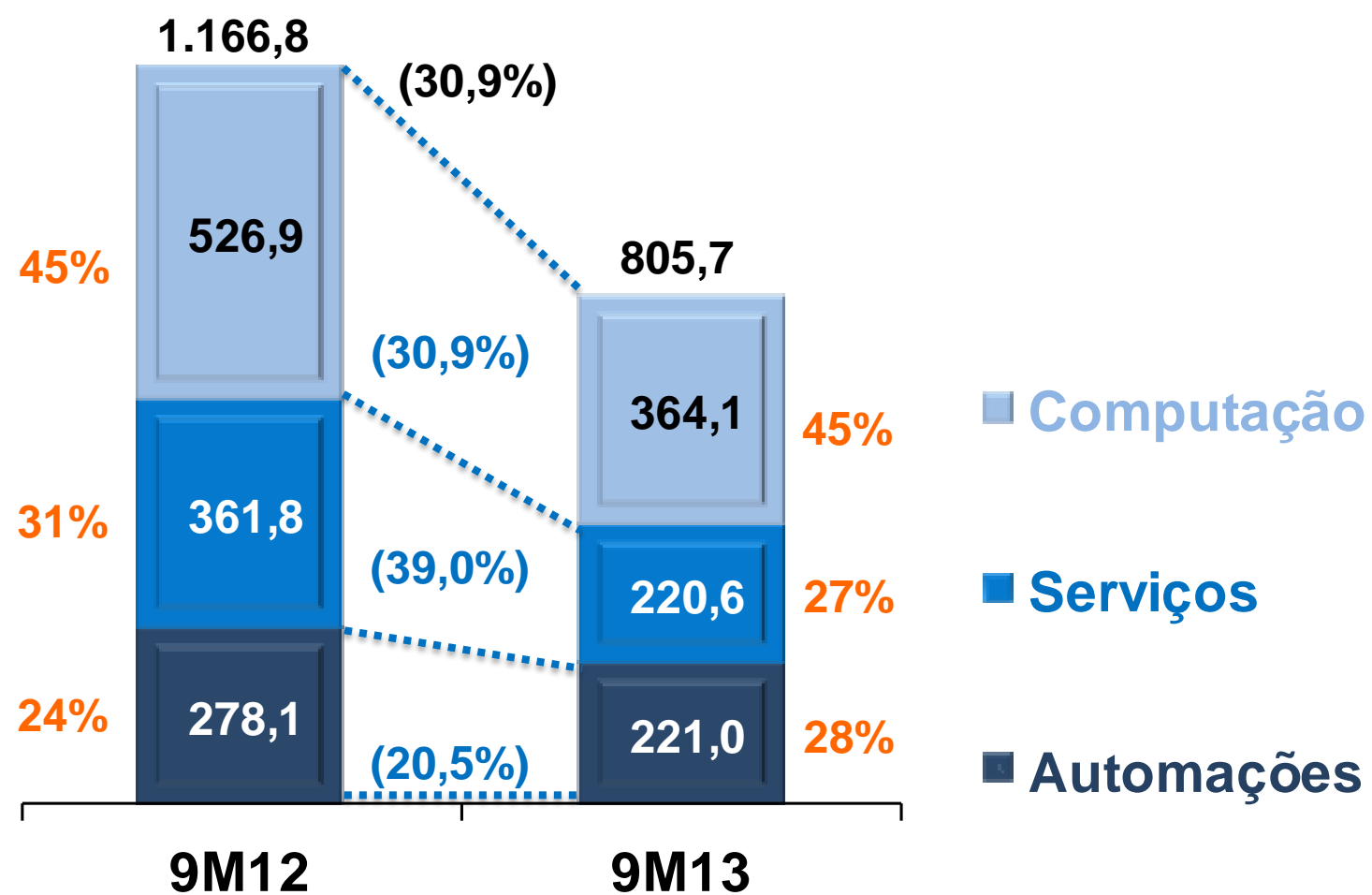
(1) EBITDA: Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization.

R\$ Milhões				Variação	
	30/09/2013	30/06/2013	30/09/2012	30/09/13 vs 30/06/13	30/09/13 vs 30/09/12
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	52,5	108,0	178,1	(51,4%)	(70,5%)
DÍVIDA BRUTA	136,3	140,1	155,3	(2,7%)	(12,2%)
DÍVIDA LÍQUIDA (a)	83,8	32,1	(22,7)	161,3%	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	218,6	269,4	523,9	(18,9%)	(58,3%)
TOTAL DE ATIVOS	701,8	798,1	1.082,1	(12,1%)	(35,1%)

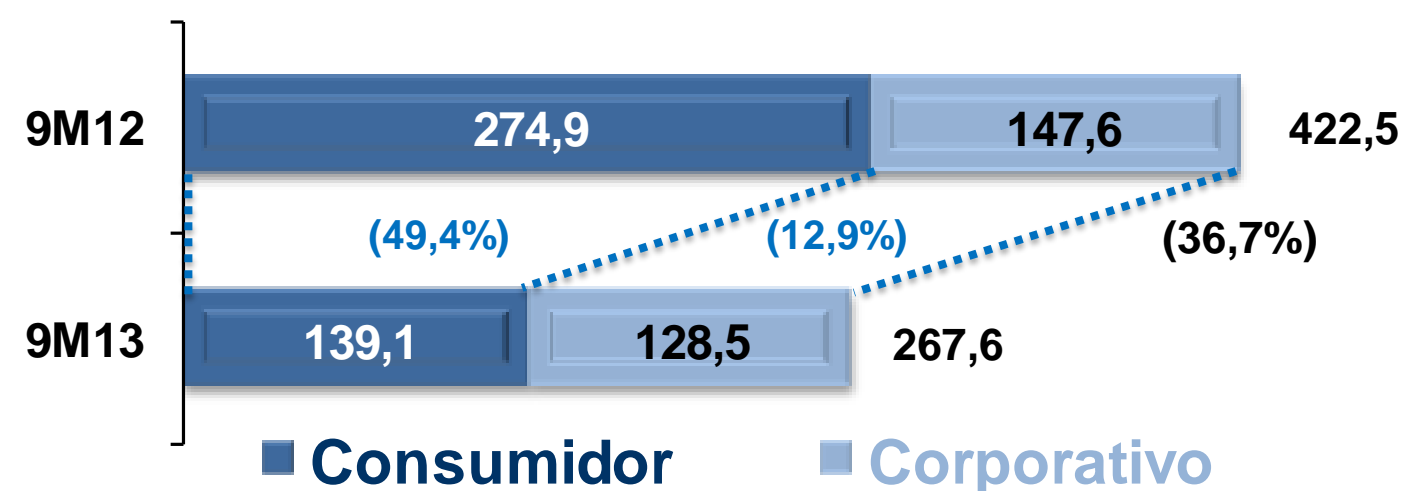
(a) dívida líquida (dívida bruta - caixa)

Resultado dos Negócios

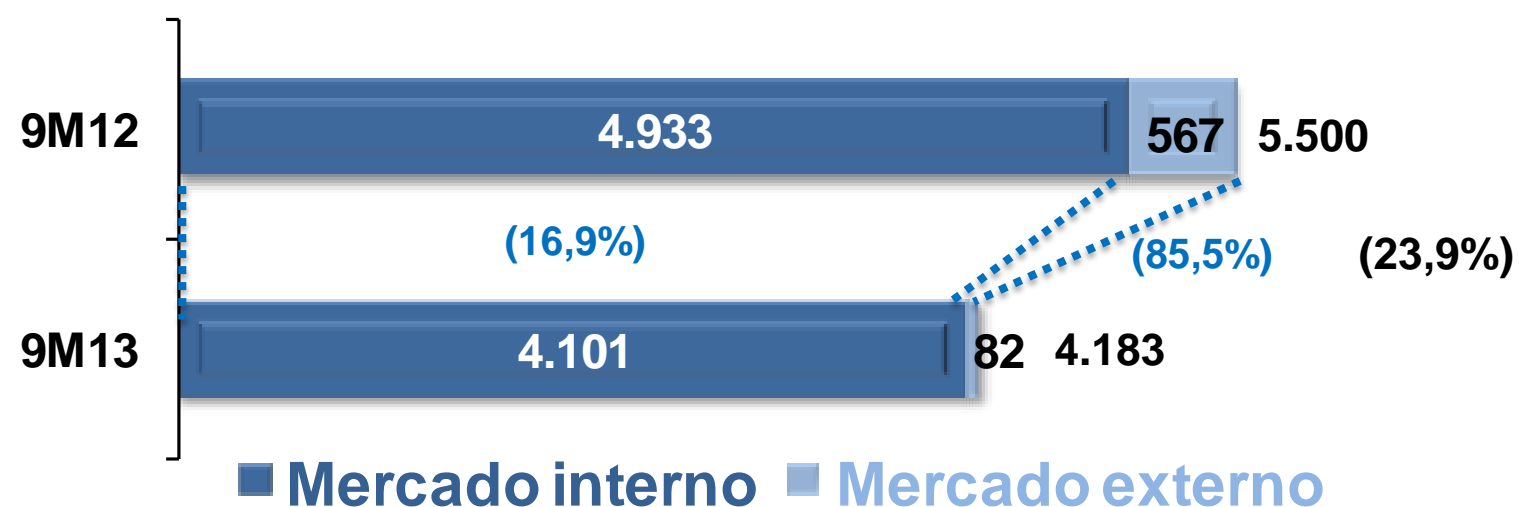
Receita Líquida
(R\$ milhões)



Volumetria Computação (Mil unidades)

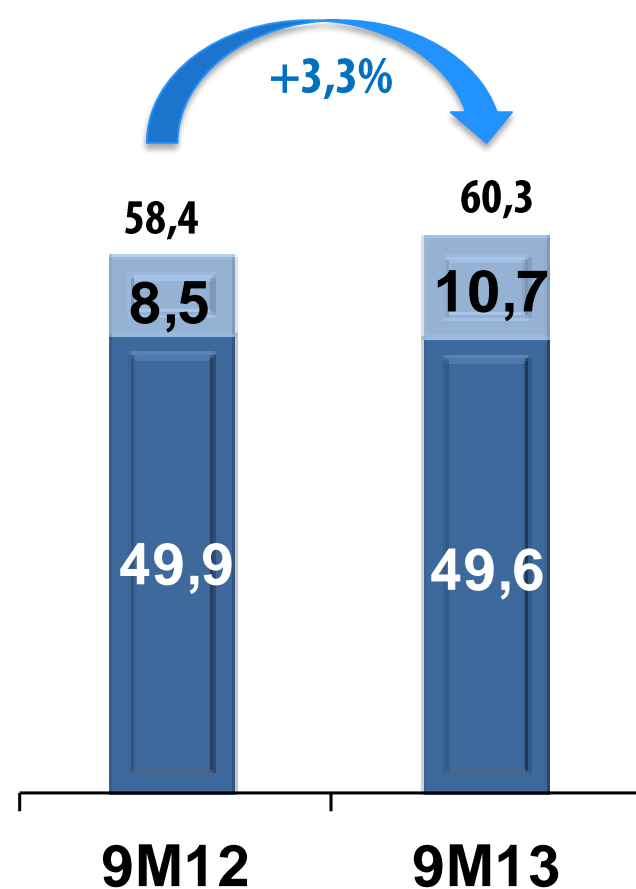


Volumetria ATMs (Unidades)



Investimentos em 2013

Capex
R\$ milhões



- Pesquisa e Desenvolvimento
- Imobilizado

Fortalecimento do portfólio

Automação Bancária

- ATM Adattis 2userS (foto)
- Terminal de Atendimento Móvel Itautec (TAMI)
- Terminal Interface Cliente (TIC)
- Gestão de Identidade Multibiométrica
- Security Pass

Automação Comercial

- Etiqueta Eletrônica
- PDV Móvel



ATM Adattis 2userS



Compromisso com a Sustentabilidade e Reconhecimentos



www.itautec.com.br/ri

Relatório Anual e de Sustentabilidade

Pelo 6º ano consecutivo, a Itautec elaborou o **Relatório Anual e de Sustentabilidade** de acordo com as diretrizes da **Global Reporting Initiative (GRI)**, alcançando o “Nível de Aplicação A”, apresentando a seus *stakeholders* de forma transparente, os resultados socioambientais e econômicos de 2012.



A Itautec foi premiada em três categorias do World Finance Technology Awards 2013

(Reconhecimento criado pela revista internacional World Finance para identificar as melhores práticas no ambiente financeiro e empresarial)

- **Melhor desenvolvedora de soluções de segurança da América Latina** (Edições: 2011/2012/2013)
- **Melhor empresa de soluções tecnológicas de automação bancária da América Latina** (Edições: 2011/2012/2013)
- **Melhor provedora de soluções de Middle & Back Office da América Latina** (Edição: 2013)



A Itautec foi indicada como finalista da categoria Comunicação e Transparência da edição 2013 do prêmio Ética nos Negócios*

A seleção da Itautec considerou a preocupação e cuidado em fornecer informações específicas aos públicos interno e externo, incluindo parceiros comerciais e demais partes interessadas, sobre o processo de reposicionamento estratégico e anúncio da parceria com a OKI Electric.

(*) Organizado pelo Instituto Brasileiro de Ética nos Negócios, atualmente em sua quarta edição, esta premiação reconhece as iniciativas das organizações no sentido de promover a ética no meio empresarial.

Próximos Eventos



Unidade Industrial de Jundiaí/SP

- **Conclusão da operação com a OKI (previsto para janeiro de 2014);**

- **Assembleia Geral Extraordinária para aprovação da alteração do objeto social da Itautec S.A.;**
 - Início do período de dissidência (Poderão exercer o direito de recesso os acionistas que mantiverem a posição acionária desde o dia 15.05.2013 (posição acionária final) até a data do pagamento do reembolso).

- **Finalização das operações da Unidade de Computação (prevista para junho de 2014).**



APIMEC 2013

Guilherme Pereira
CFO e Diretor de Relações com Investidores





APIMEC 2013

Marcos Antonio De Marchi
CEO e Diretor de Relações com Investidores

 **Elekeiroz**



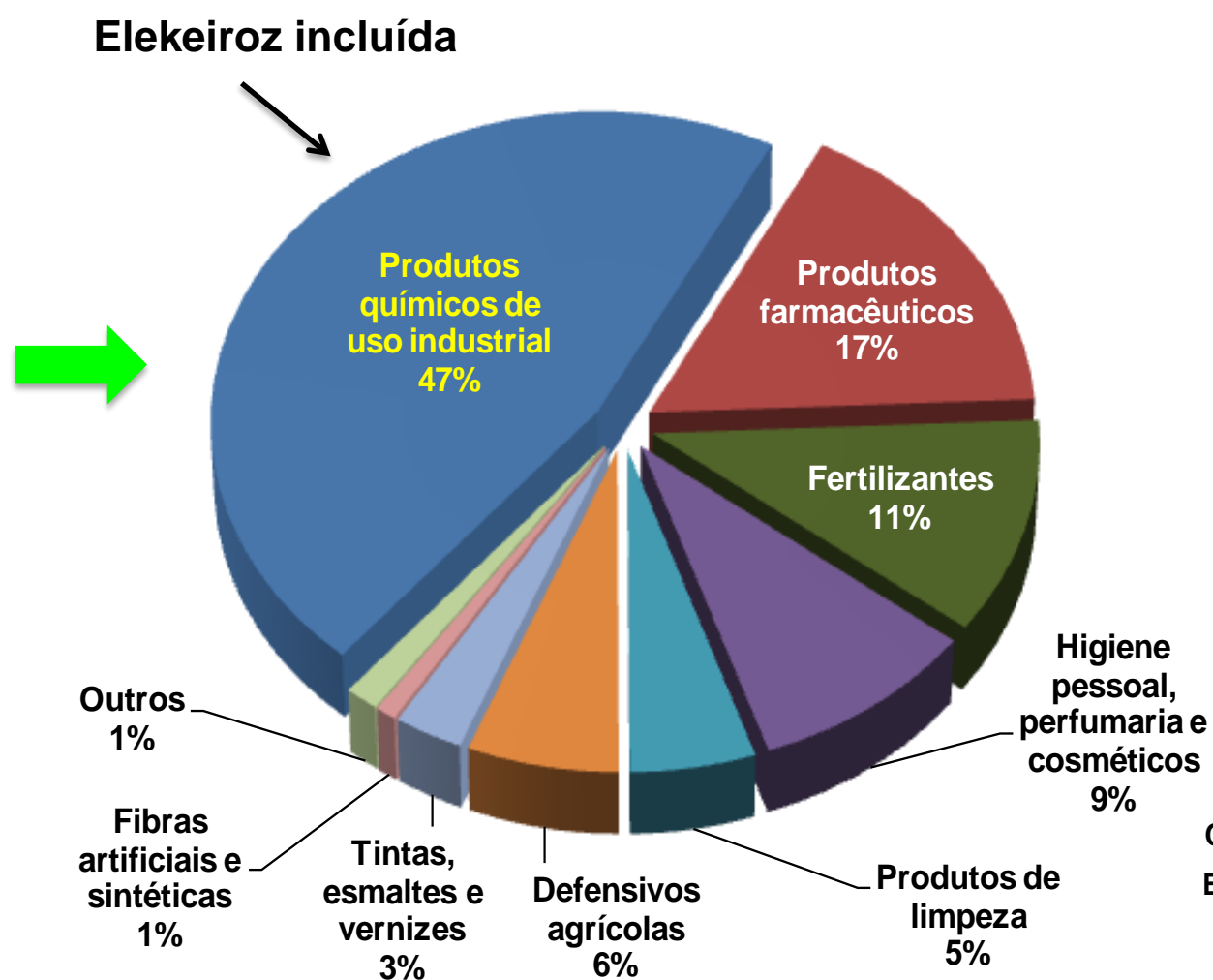
A Indústria Química



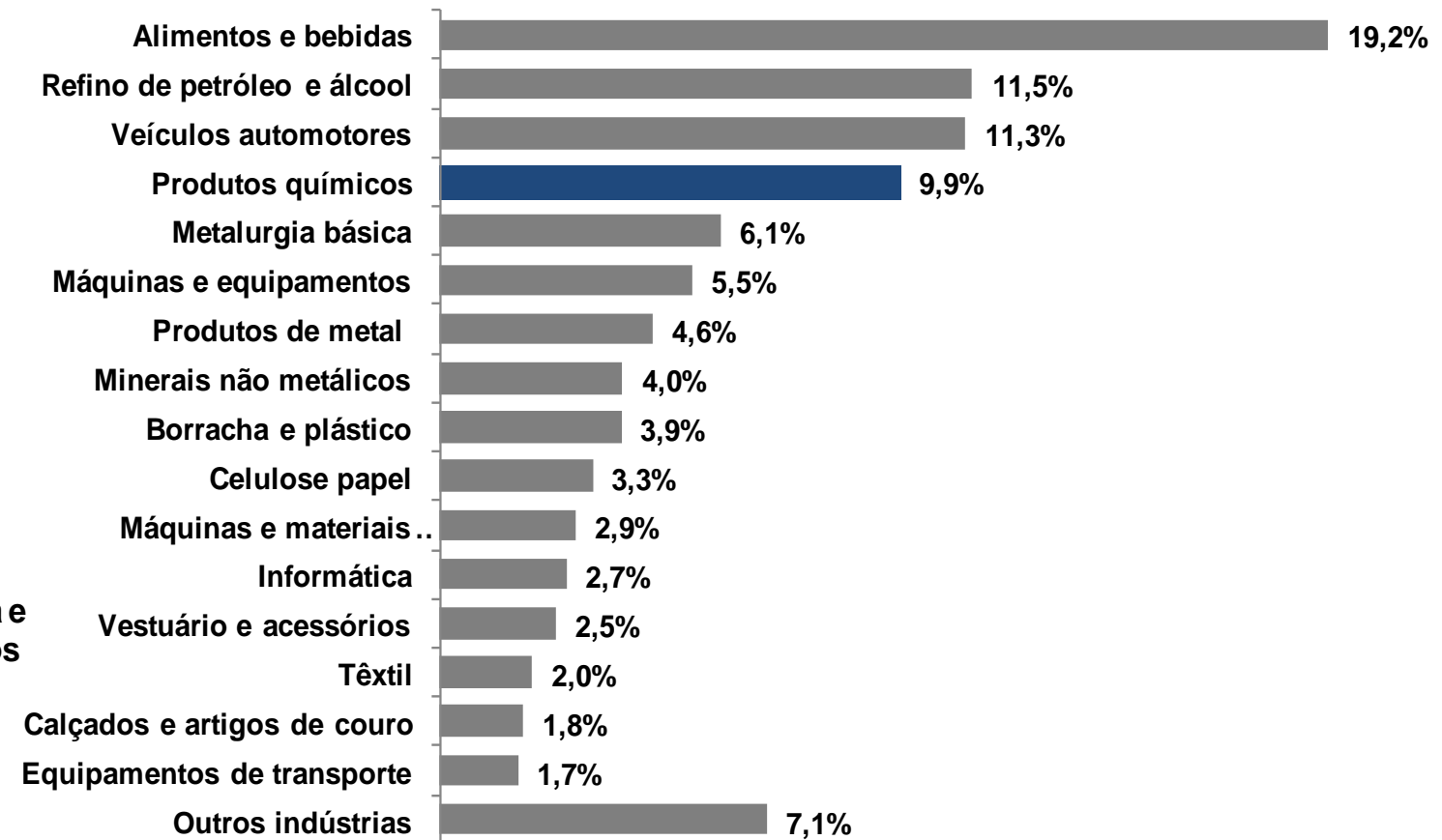
A Indústria Química Brasileira

PAÍS	FATURAMENTO (US\$ bi)
1 CHINA	1.286
2 EUA	759
3 JAPÃO	382
4 ALEMANHA	261
5 CORÉIA	172
6 BRASIL	157
7 ÍNDIA	152
8 FRANÇA	151
9 ITÁLIA	115
10 RÚSSIA	114
11 REINO UNIDO	103
12 TAIWAN	90
13 HOLANDA	83
14 ESPANHA	82
15 SUIÇA	73

(dados de 2011)



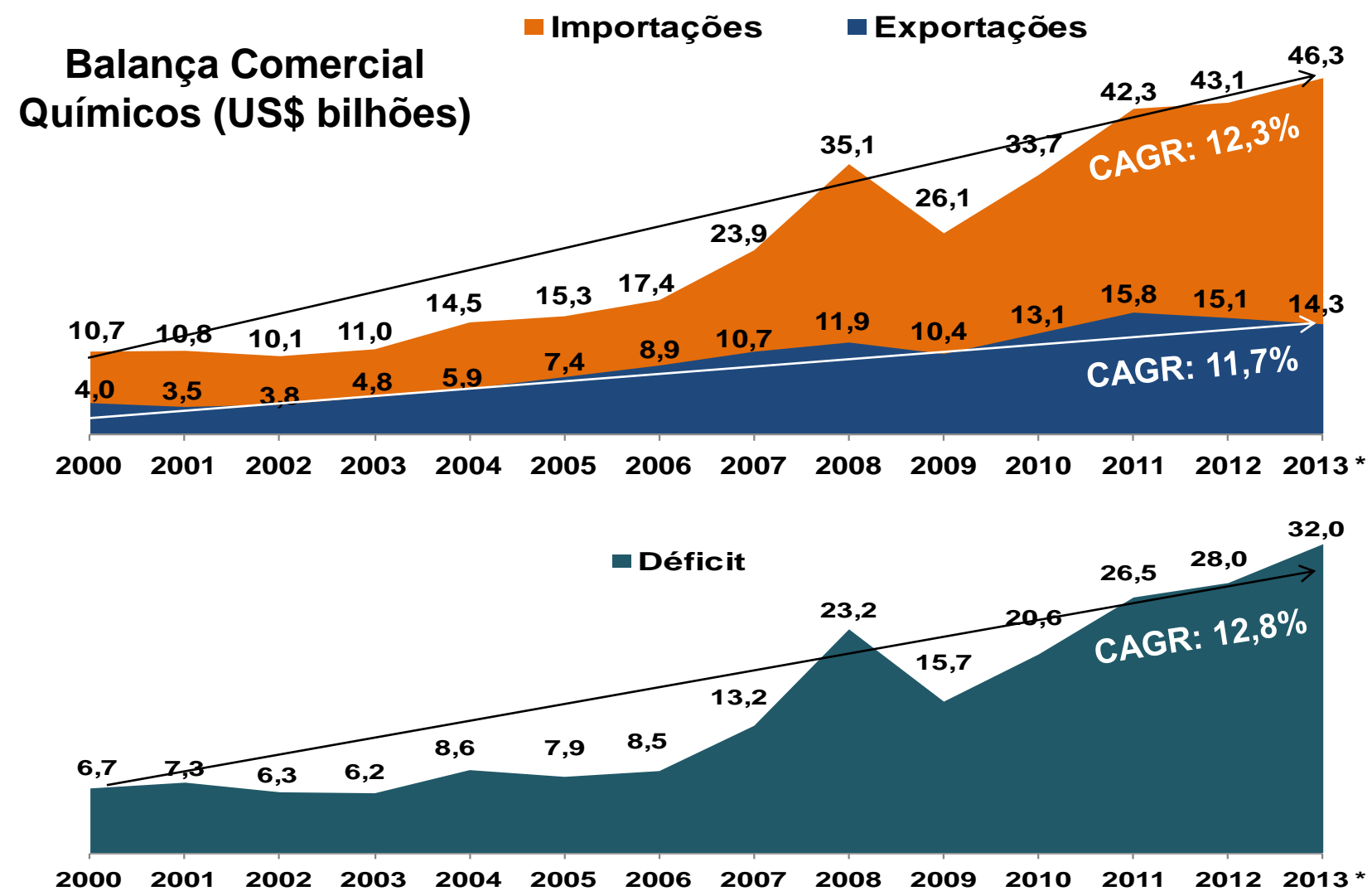
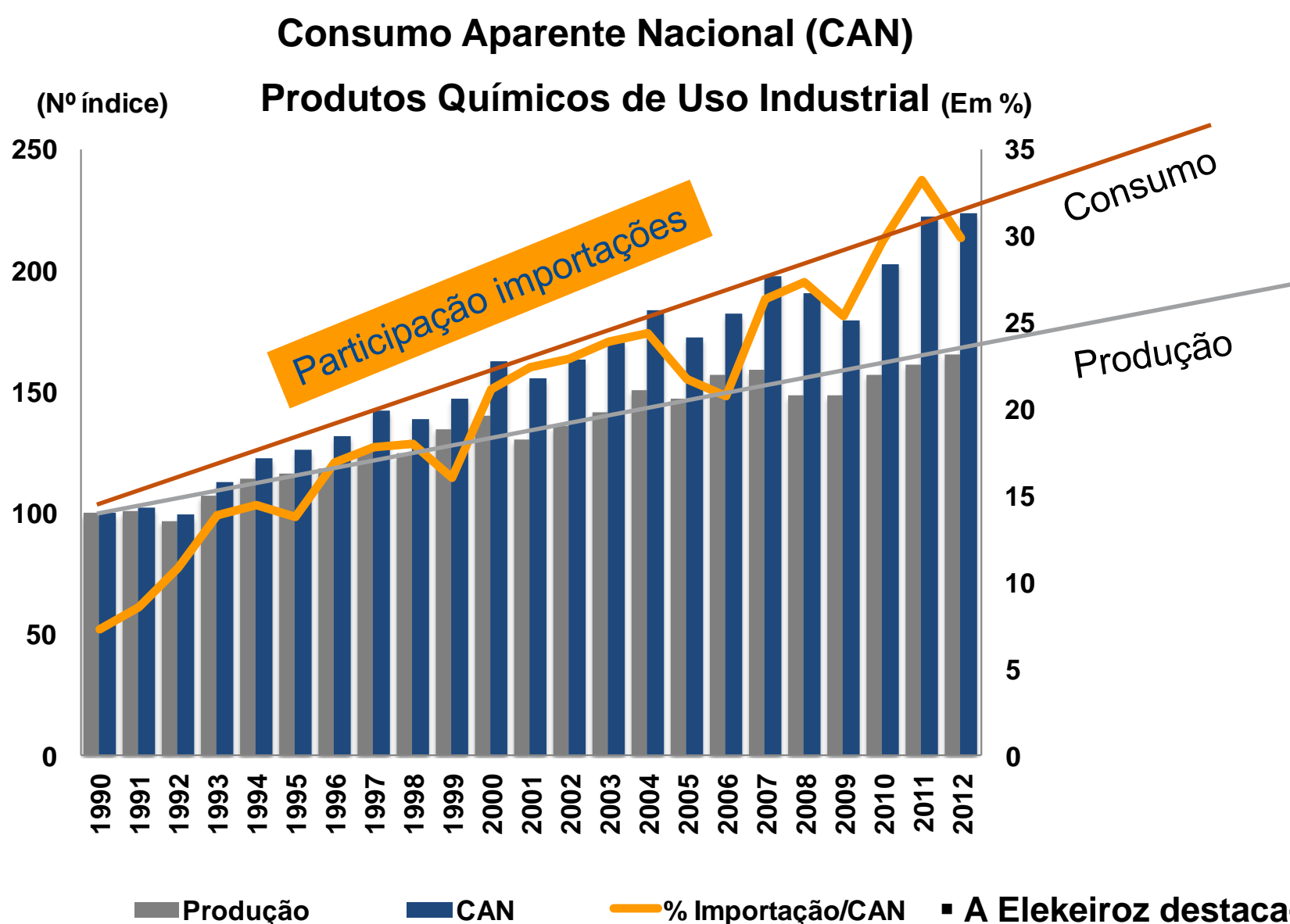
✓ A Indústria Química tem a 4ª maior participação no PIB industrial brasileiro



(dados de 2010)

Fonte: Abiquim e IBGE

No Brasil, o consumo de produtos químicos cresce muito mais que a produção doméstica



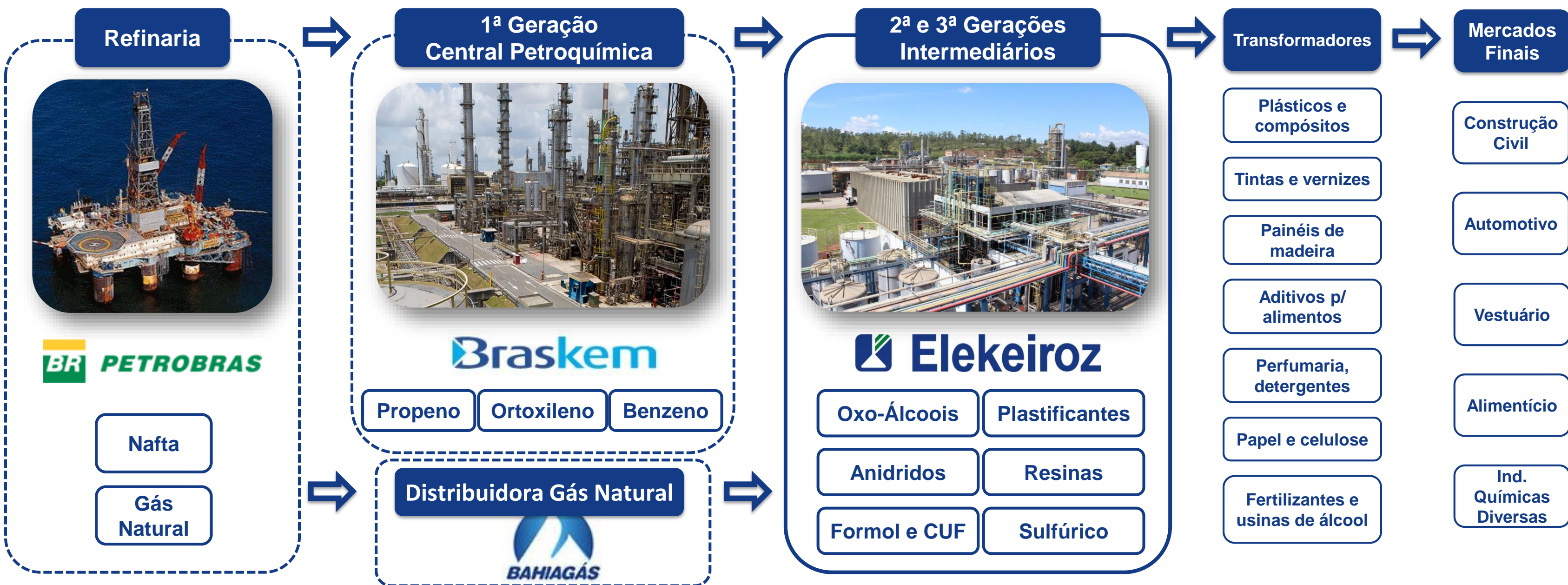
- A Elekeiroz destaca-se por ser uma exportadora líquida, com saldo comercial correntemente positivo
- No acumulado até set/13, o superávit nas transações com o exterior representou 3% da Receita



A Elekeiroz

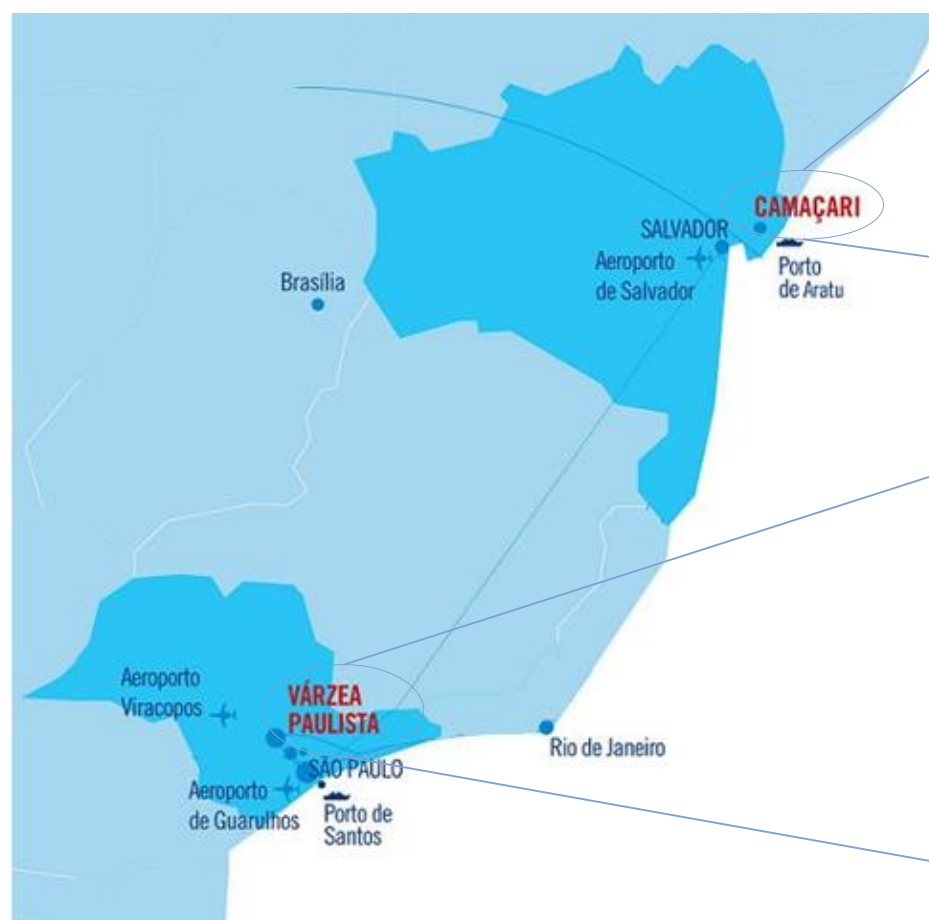


Produtora de Especialidades Químicas Intermediárias



Localização Estratégica

- Única produtora na América Latina de Octanol, Butanol, Isobutanol, e Ácido 2-Etil Hexanoico
- Maior fornecedora da América Latina de Plastificantes, Anidridos Maleico e Ftálico



Site de Camaçari/BA

- ✓ localizado no maior complexo industrial integrado do Hemisfério Sul
- ✓ junto às principais matérias-primas
- ✓ facilidade de acesso aos portos de Aratu e Salvador



Site de Várzea Paulista/SP

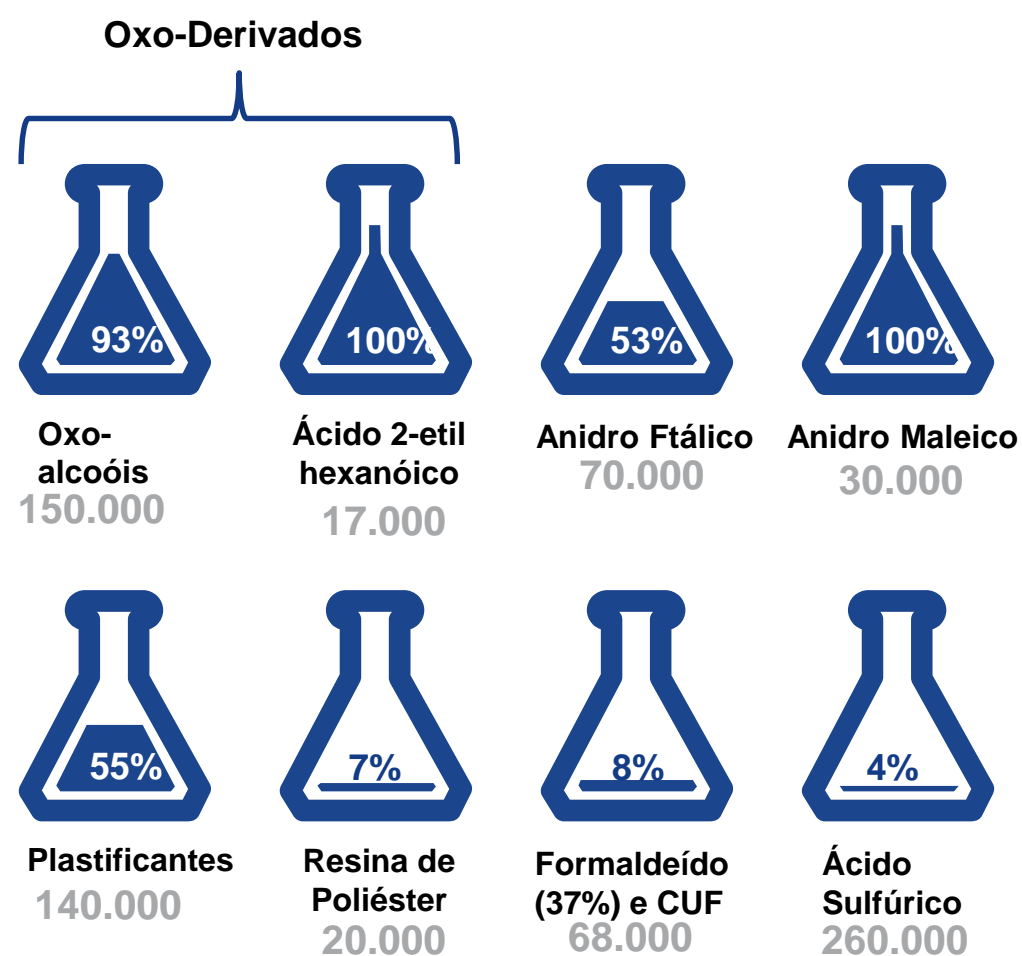
- ✓ junto ao maior mercado consumidor do país
- ✓ próximo às principais rodovias do Estado
- ✓ conectado ao porto de Santos por linha férrea

Produtos e Aplicações



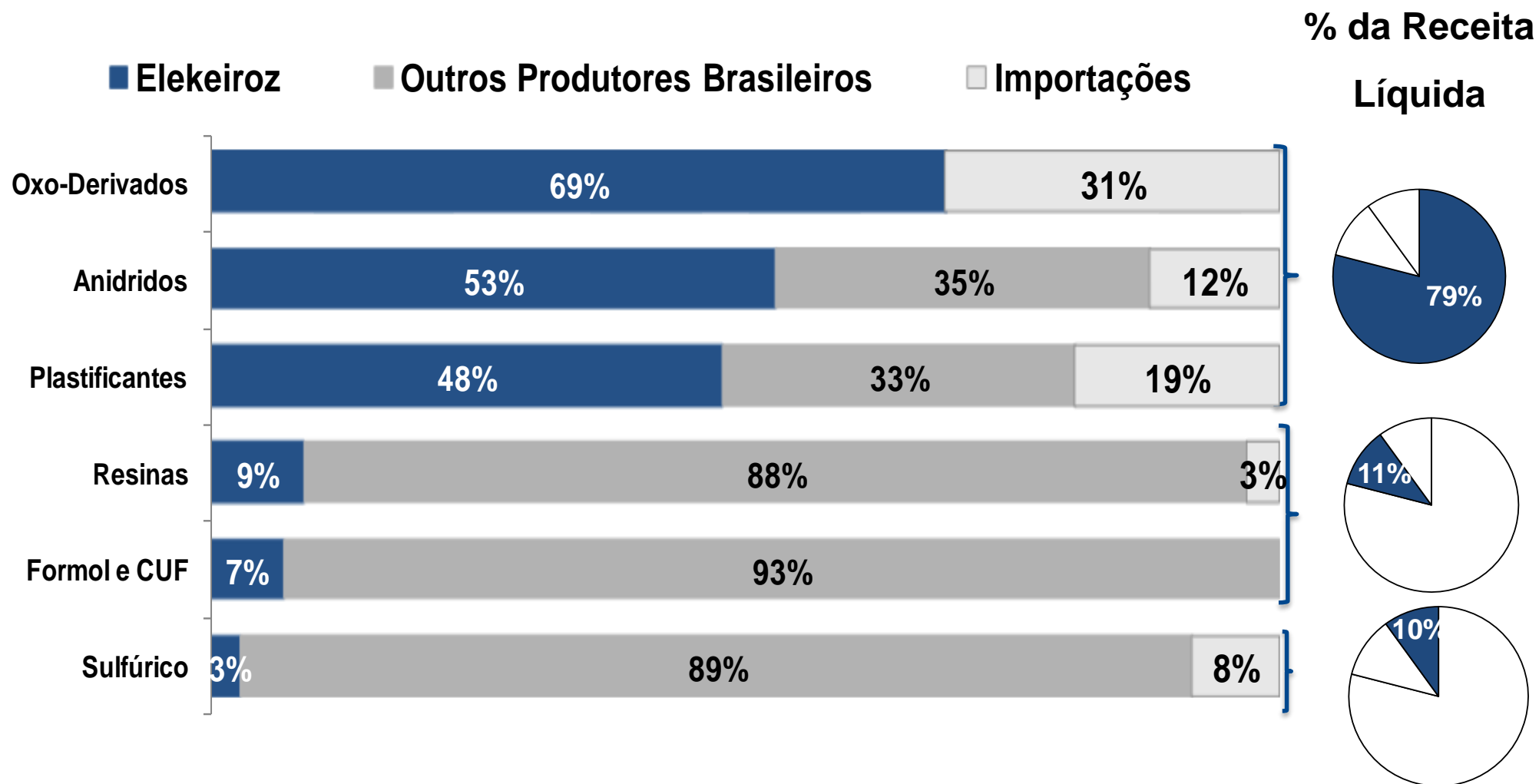
Mercado Brasileiro

Capac. de produção e participação no total do Brasil



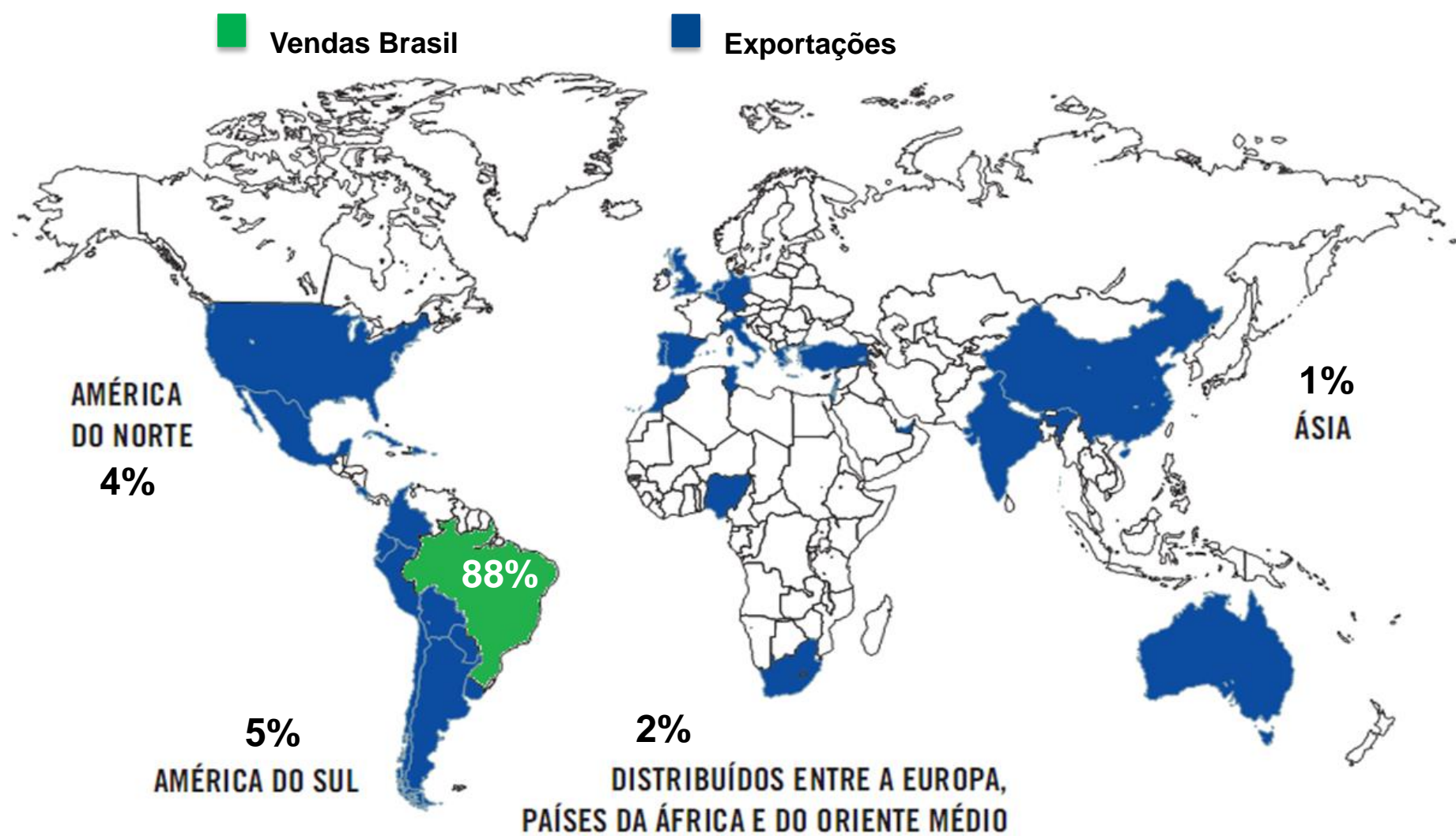
■ Participação na capacidade brasileira ■ Capacidade de produção (ton./ano)

Market Share no mercado brasileiro (até set/13)

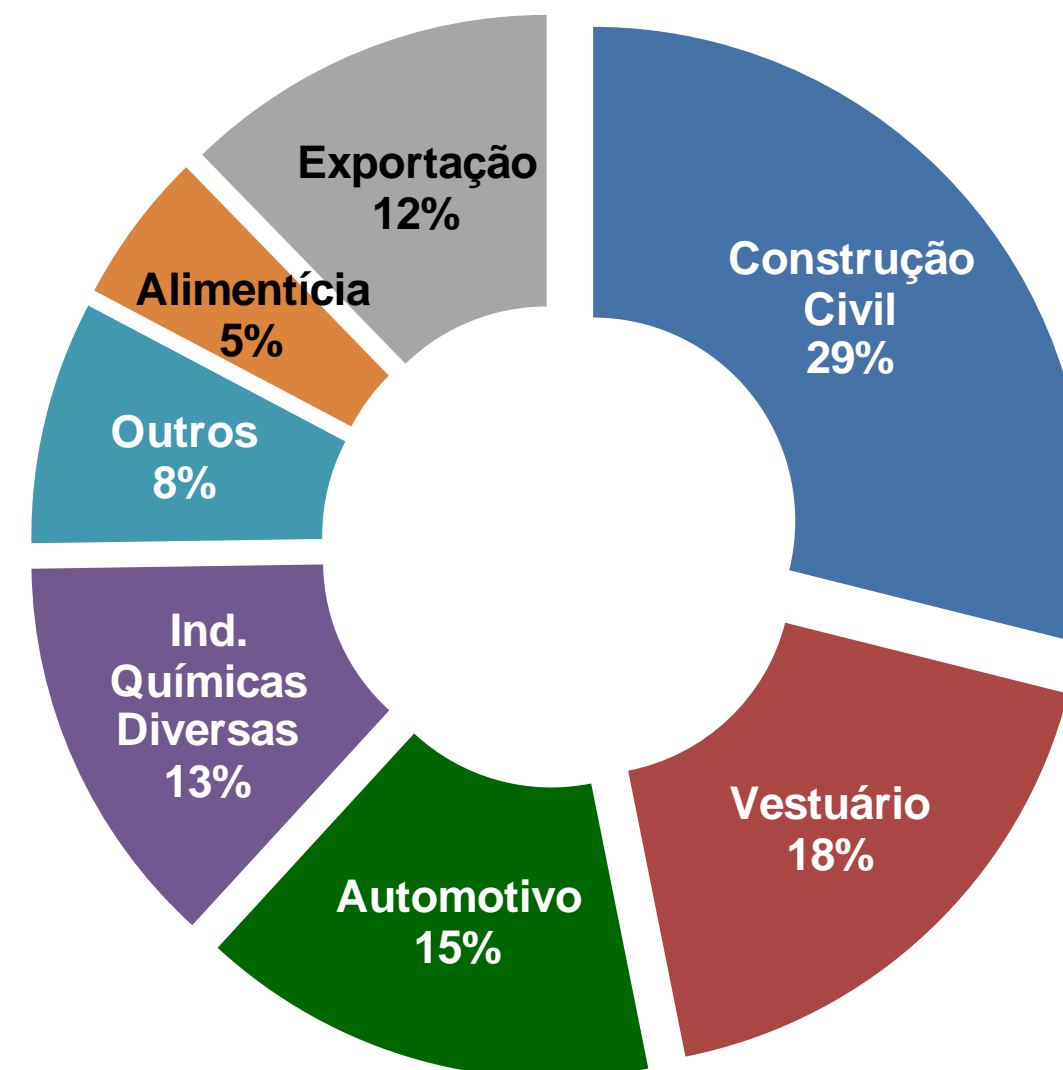


Distribuição das Vendas e Segmentação

Distribuição Geográfica das Vendas (até set/13)



Segmentação de Mercado (até set/13)

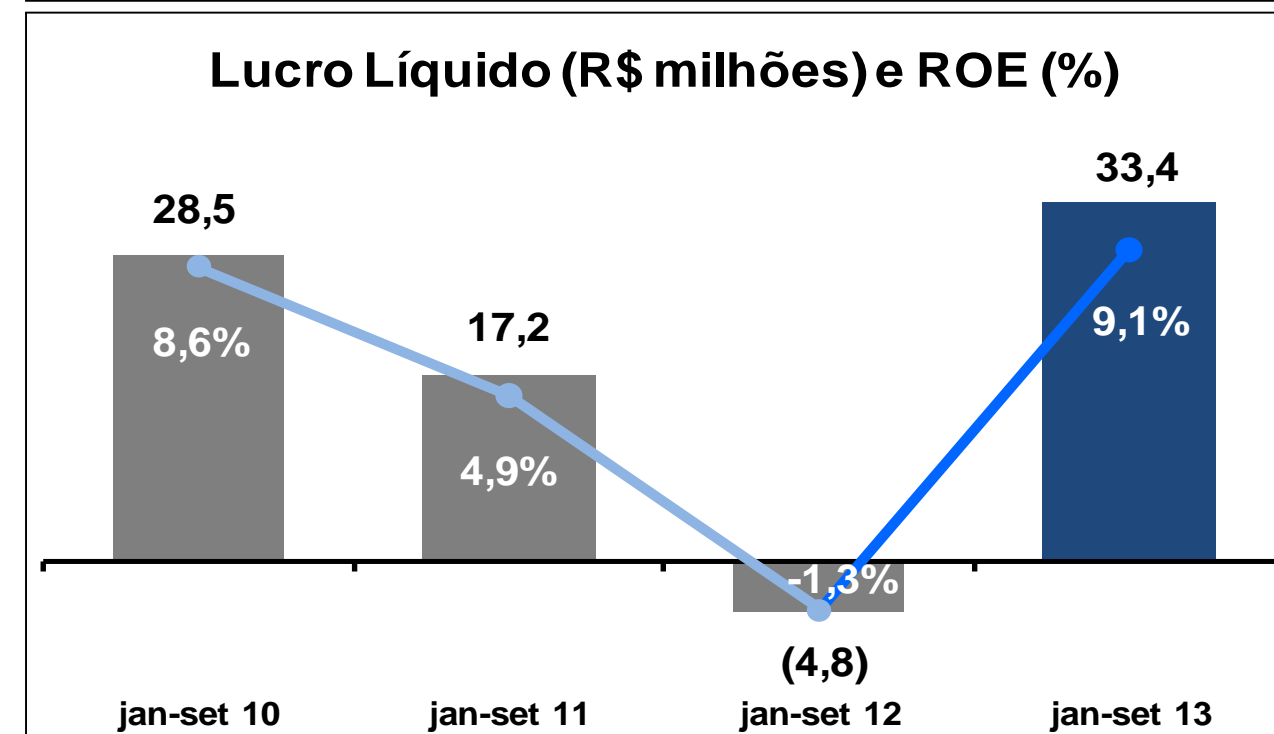
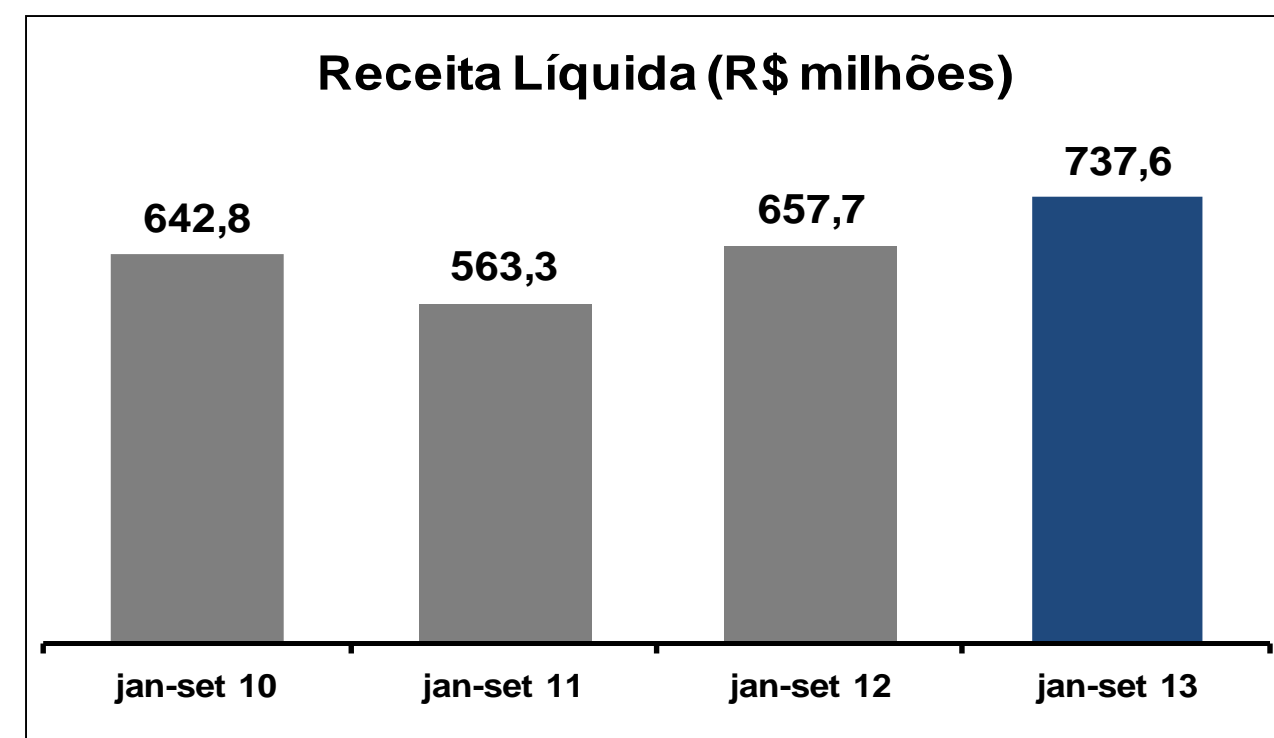
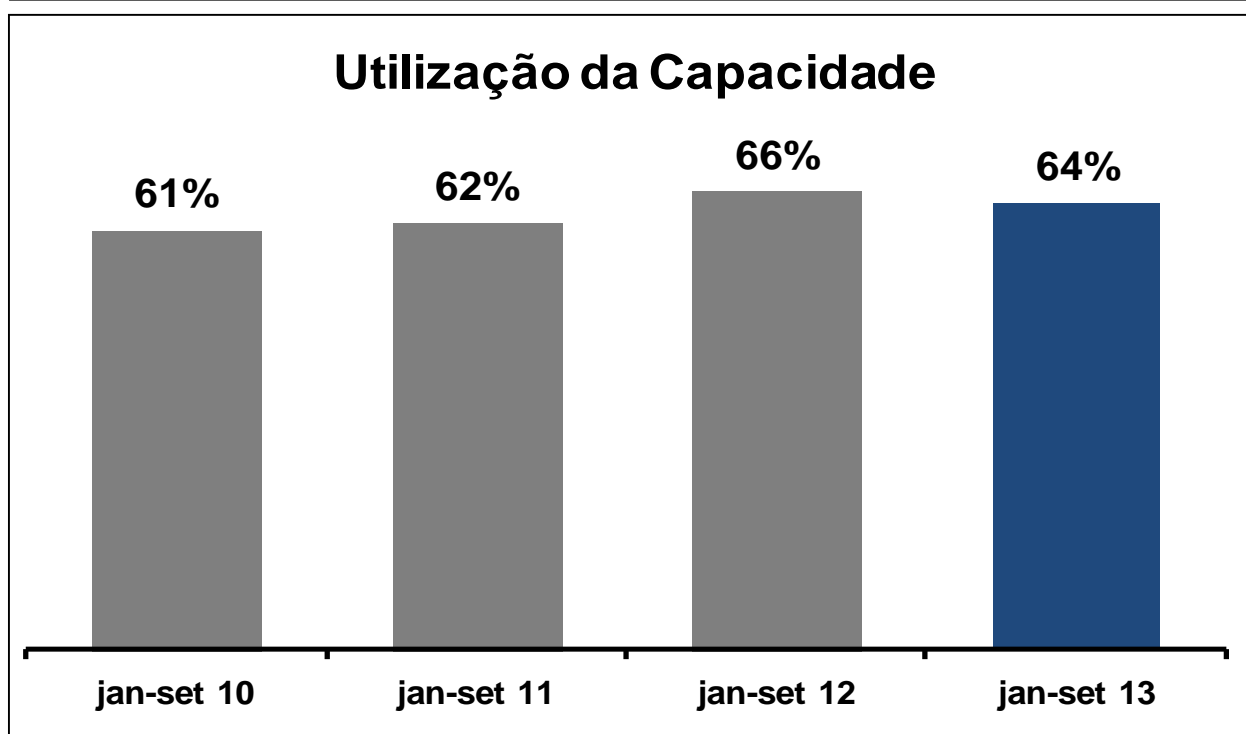
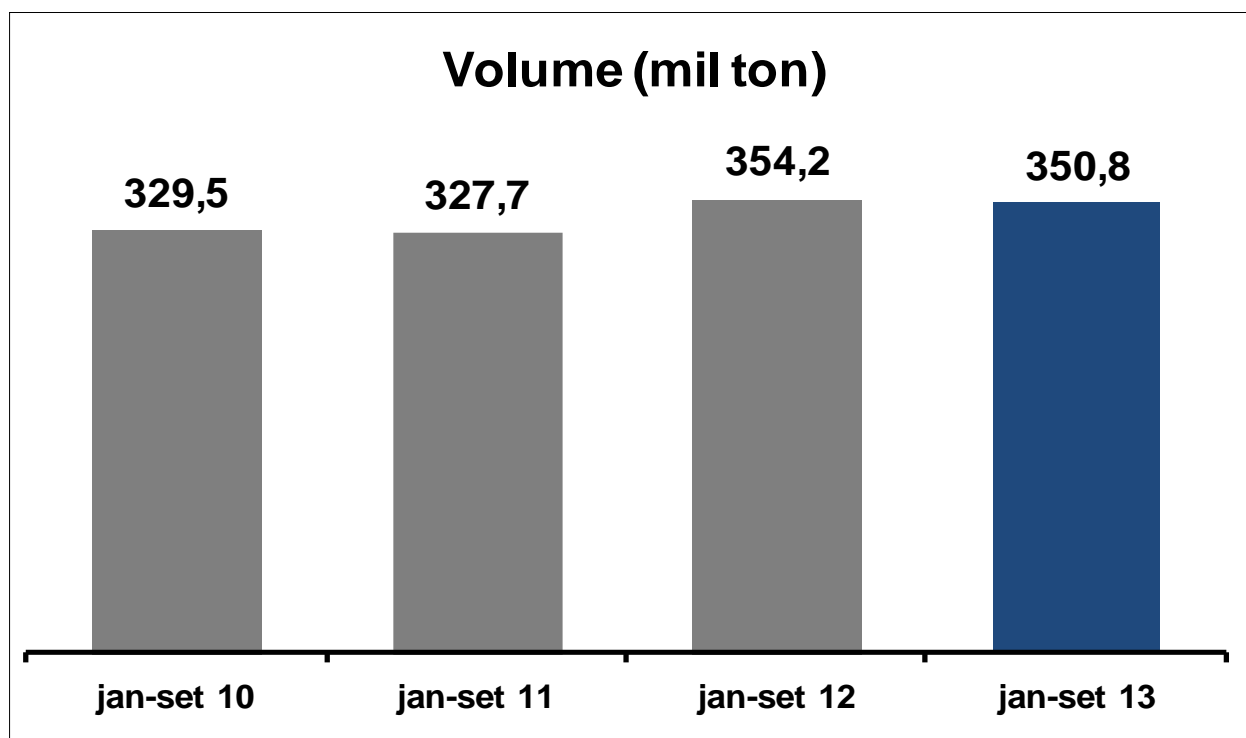


Resultados Financeiros

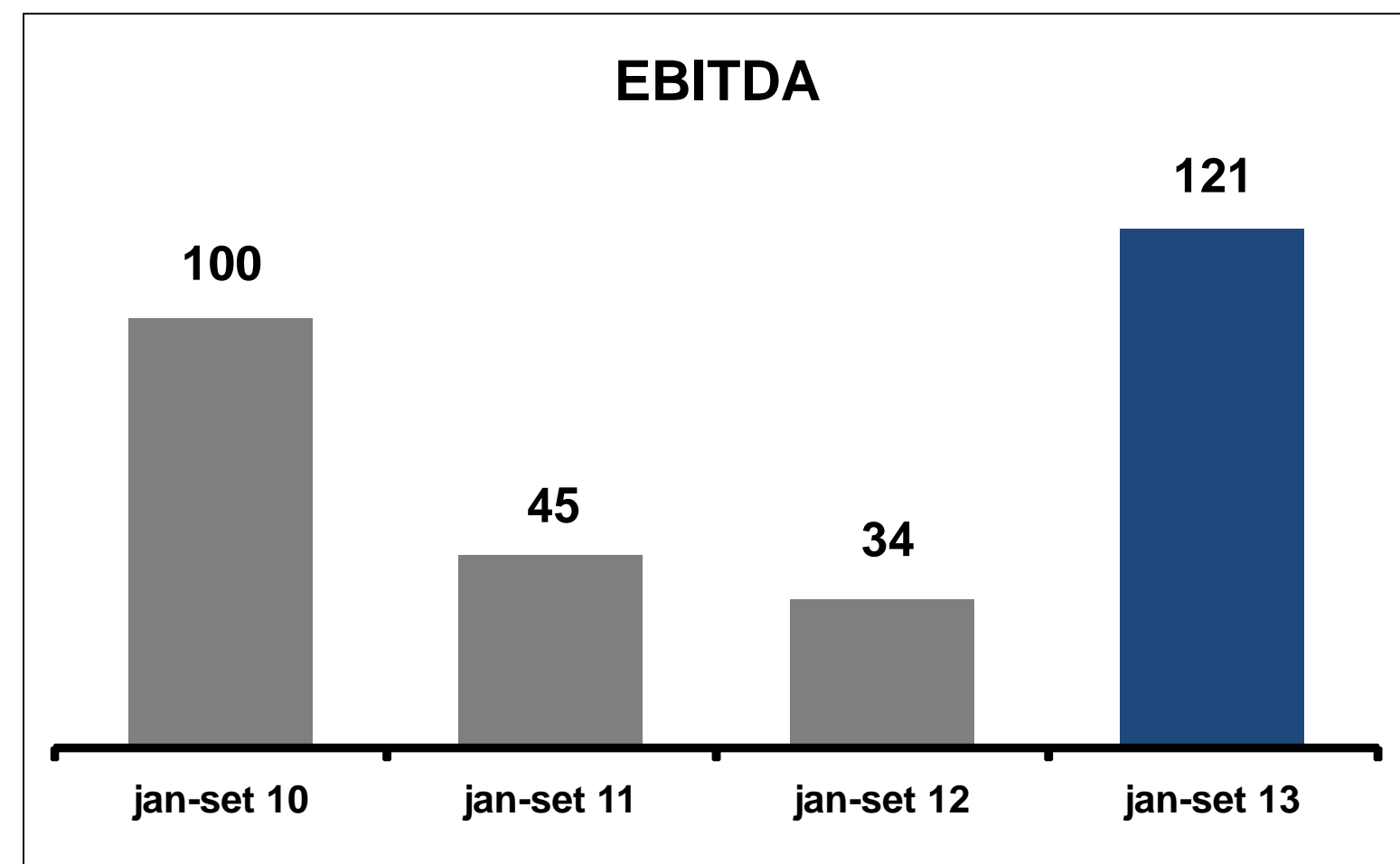
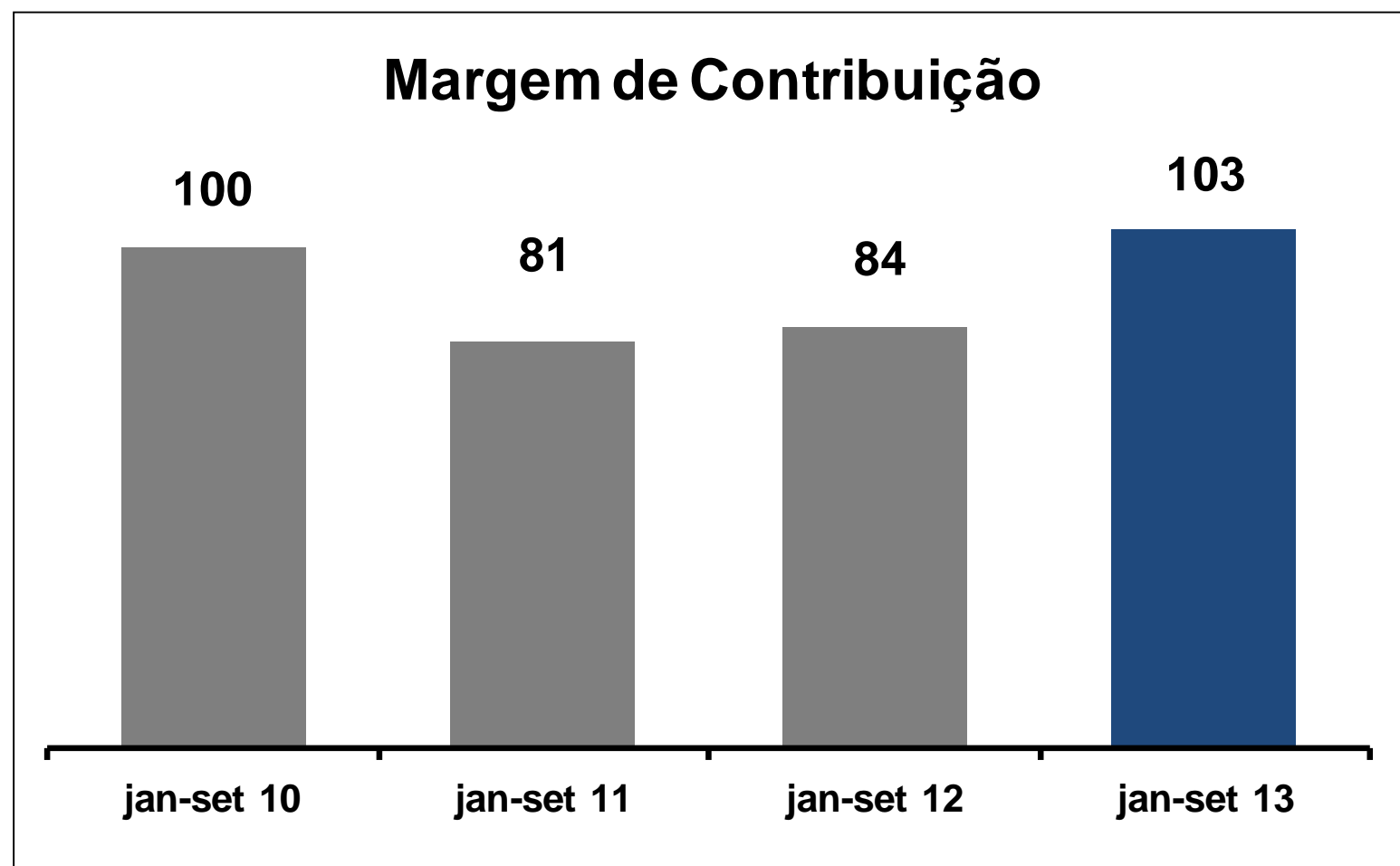
R\$ milhões	janeiro - setembro					
	2013	2012	variação	2013 recorrente	2012	variação
Volume (mil ton)	351	354	-1%			
Receita Líquida	737,6	657,7	12%			
Lucro Bruto	89,3	64,9	76%			
Lucro Líquido	33,4	(4,8)		15,5	(4,8)	
EBITDA	67,9	19,3	253%	43,9	19,3	128%
<i>EBITDA / Receita</i>	9,2%	2,9%		6,0%		
<i>Lucro / Patrimônio (ROE)</i>	9,1%	(1,3%)		4,3%		

2013 recorrente: exclui os ganhos obtidos nos processos tributários conhecidos como semestralidade do PIS 07/70

Evolução Principais Indicadores



Margem de Contribuição e EBITDA (nº índice: 2010 = 100)



Gestão Ambiental e Sustentabilidade



- **Segurança, Saúde e Meio Ambiente:** atualização e consolidação da política tornando-a mais abrangente com a inclusão dos temas relacionados à Segurança e Saúde, o que foi feito com forte engajamento de seus colaboradores e utilização de referências internacionais.



- **Ativa Participação em todas as 18 Comissões Temáticas e GTs da ABIQUIM:** formulação de propostas voltadas à defesa ambiental, segurança das pessoas e ao desenvolvimento do setor químico brasileiro.



- **Publicação do Relatório Anual e de Sustentabilidade – GRI (*Global Reporting Initiative*)** – obtenção do nível “A” de aplicação.



Prioridades Estratégicas e Perspectivas

- **Fortalecimento da área de Pesquisa, Desenvolvimento e Inovação:** convênios com institutos tecnológicos via EMBRAPA
 - ✓ **Novas rotas de oxo-álcoois;**
 - ✓ **Produtos anti-chama;**
 - ✓ **Novos equipamentos para processamento químico;**

- **Grande potencial interno de criação e captura de valor nos próximos anos:**
 - ✓ **Projetos de crescimento orgânico e por aquisição;**
 - ✓ **Posicionamento estratégico nas principais linhas de produtos;**
 - ✓ **Cultura: custo competitivo, pessoas comprometidas, alinhamento estratégico, injeção de talentos;**

- **Fatores externos:**
 - ✓ **Aumento de competitividade através de medidas do Plano Brasil Maior;**
 - ✓ **Regulamentação do gás matéria-prima.**

 **Excelentes oportunidades para melhoria da rentabilidade e tornar-se um “player” de destaque na Química Brasileira.**



APIMEC 2013

Marcos Antonio De Marchi
CEO e Diretor de Relações com Investidores

 **Elekeiroz**



APIMEC 2013

Flavio Marassi Donatelli
Diretor de Relações com Investidores





Destques

INVESTIMENTOS no período: R\$475 milhões

- Conclusão das expansões em MDF (nova unidade) e MDP (desgargalamento)
- Nova unidade de louças sanitárias em Queimados/RJ

VOLUME

- Deca: +12,2% para 21.497 mil peças
- Painéis: + 0,8% para 1.949,7 mil m³

RECEITA LÍQUIDA DE R\$ 2.864,6 milhões, com expansão anual de 17,3%

- Deca: +22,1%
- Painéis: +14,8%

EBITDA ajustado recorrente atinge R\$ 895,6 milhões com margem de 31,3%

- Deca: R\$ 248,4 milhões, + 17,3% y-o-y, e margem de 24,0%
- Painéis: R\$ 647,1 milhões, + 26,6% y-o-y, e margem de 35,4%

LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE: R\$443,5 milhões, +42,9% y-o-y

- ROE contábil de 14,3% e ROE recorrente de 14,1% (10,9% em 2012)
- Desconsiderado o custo financeiro dos investimentos realizados, o ROE vai a 15,1%

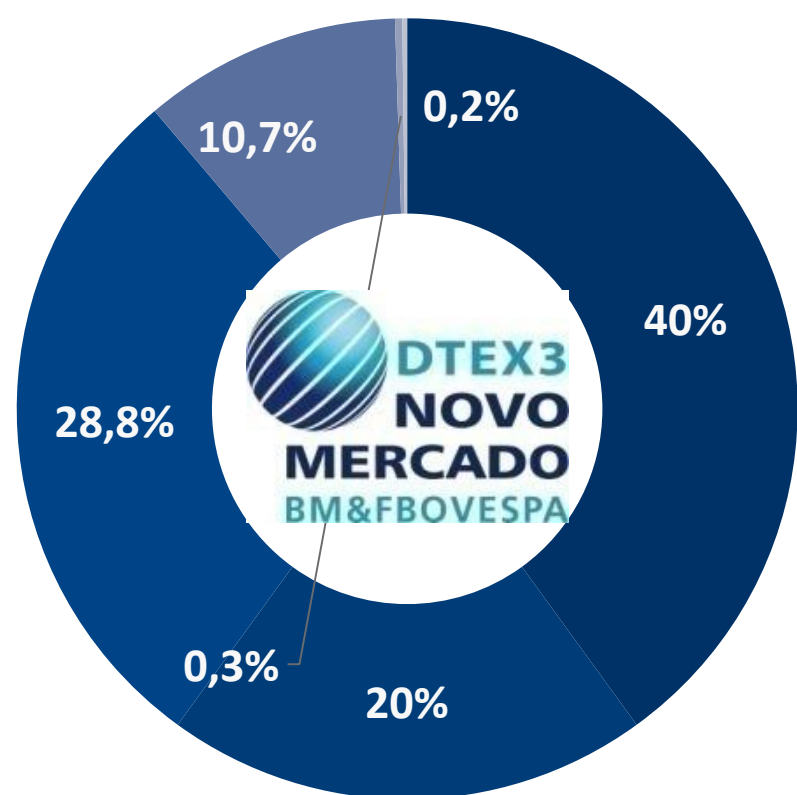


Governança corporativa



Governança corporativa

Principais acionistas em 30/09/2013



- Itaúsa
- Ligna
- Investidores Estrangeiros
- Outros Investidores Locais
- Fundos de Pensão
- Tesouraria

Destaques:

- ↗ 100% de ações ordinárias. 1 ação, 1 voto
- ↗ Tag along de 100%
- ↗ Política de dividendos: 30% do lucro líquido ajustado
- ↗ Aderiu a Câmara de Arbitragem da BM&FBOVESPA
- ↗ Existência de Comitês do Conselho de Administração
 - Comitê de Auditoria e Gerenciamento de Risco
 - Comitê de Pessoas, Governança e Nomeação
 - Comitê de Sustentabilidade
 - Comitê para Avaliação de Transações com Partes Relacionadas
 - Comitê de Divulgação e Negociação

MEMBER OF
Dow Jones Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM

TOTAL DE AÇÕES EMITIDAS:
605.059.489

Ações em tesouraria: 1.415.054



Índice Brasil **IBRX**

Índice Valor Bovespa **IVBX 2**

Índice de Ações com Tag Along Diferenciada **ITAG**

Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada **IGC**

Índice do Setor Industrial **INDX**

Índice de Sustentabilidade Empresarial **ISE** 2013



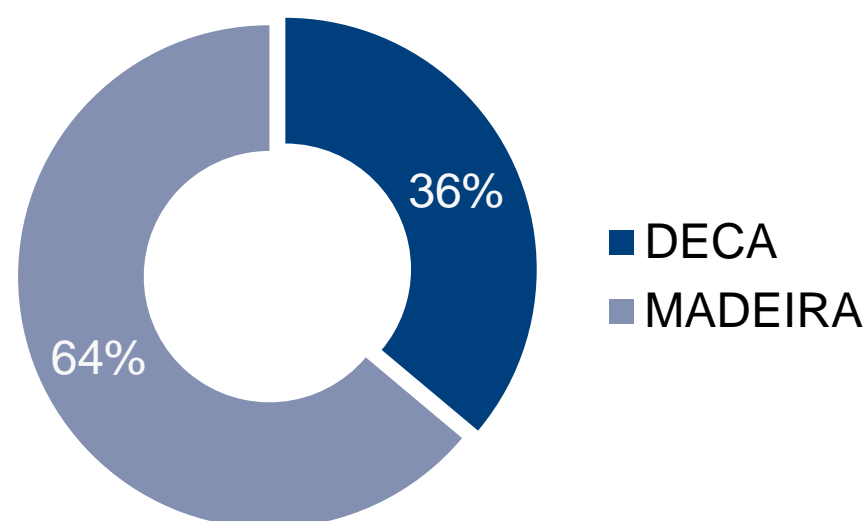
Destques financeiros



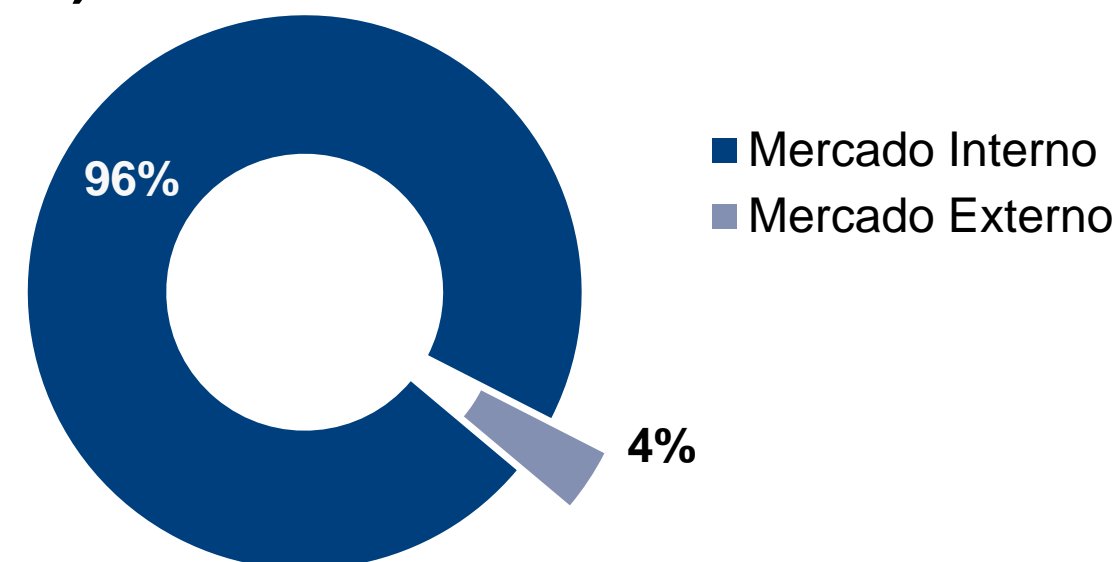
Receita Líquida Consolidada

R\$ milhões	3T13	2T13	Var.%	3T12	Var.%	9M13	9M12	Var.%
RECEITA LÍQUIDA	1.027,7	972,0	5,7%	904,4	13,6%	2.864,6	2.441,9	17,3%
MADEIRA	655,9	620,5	5,7%	601,9	9,0%	1.830,6	1.594,9	14,8%
DECA	371,8	351,5	5,8%	302,5	22,9%	1.033,9	846,9	22,1%
MARGEM BRUTA	38,4%	36,8%		35,4%		38,2%	34,9%	

Receita líquida por divisão (em % 3T 2013)



Receita líquida mercado interno/mercado externo (em % 3T 2013)



Destques financeiros – Conciliação do LAJIDA (EBITDA)

Reconciliação LAJIDA (EBITDA) R\$ milhões	3T13	2T13	%	3T12	%	9M13	9M12	%
Lucro Líquido do Período	170,2	130,7	30,2%	125,7	35,4%	449,9	310,3	45,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social	50,8	35,4	43,5%	32,6	55,8%	134,9	75,0	79,9%
Resultado Financeiro Líquido	30,4	24,4	25,1%	31,7	-4,1%	79,4	89,8	-11,6%
EBIT	251,4	190,5	32,0%	189,9	32,4%	664,2	475,2	39,8%
Depreciação, amortização e exaustão	90,4	87,4	3,4%	90,8	-0,4%	255,6	245,8	4,0%
Parcela da Exaustão do Ativo Biológico	57,0	58,6	-2,7%	40,0	42,5%	161,0	115,7	39,2%
EBITDA de acordo com CVM527/12	398,8	336,5	18,5%	320,7	24,4%	1.080,8	836,7	29,2%
Margem EBITDA CVM 527/12	38,8%	34,6%	-	35,5%	-	37,7%	34,3%	-
Variação do Valor Justo do Ativo Biológico	(73,7)	(33,7)	119,0%	(35,3)	109,1%	(150,7)	(104,7)	43,9%
Benefícios a Empregados	(10,4)	(1,4)	642,9%	(5,6)	85,7%	(14,5)	(6,6)	119,7%
Outros	(0,2)	(0,9)	-88,9%	(0,2)	-50,0%	(0,2)	(0,2)	-
Operação descontinuada	(4,1)	3,8	-	1,4	-	20,1	4,3	-
Eventos Extraordinários ⁽¹⁾	-	-	-	(6,4)	-	(40,1)	(6,4)	-
EBITDA Ajustado e Recorrente	310,4	304,2	2,0%	274,6	13,0%	895,6	723,1	23,9%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	30,2%	31,3%	-	30,4%	-	31,3%	29,6%	-

(1) Eventos de natureza extraordinária, a saber: 1T13 (+) R\$42.318 mil referentes a reversão de superávit oriundo do plano de benefício definido, fechado, da Fundação Itaúsa e (-) R\$2.257 mil referentes a outros ajustes. 3T12: (+) R\$ 6.367 mil referente a recuperação PIS semestralidade.

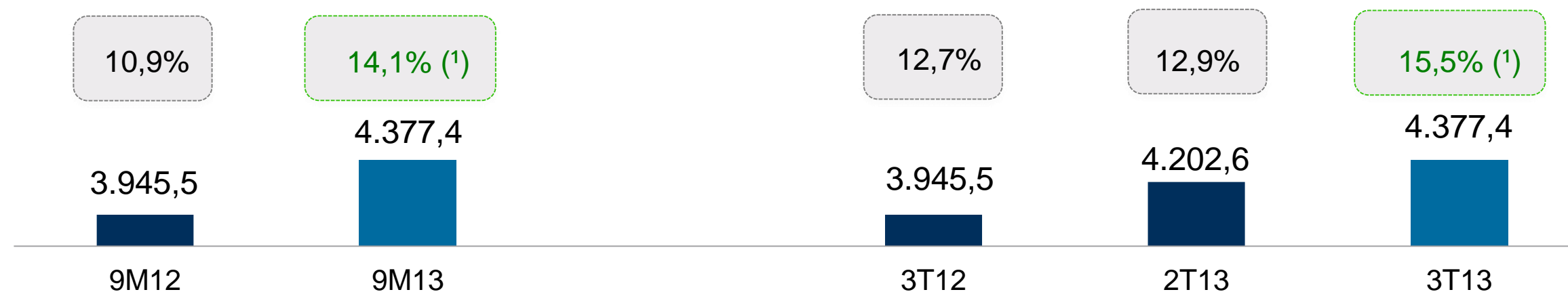
Destques financeiros

R\$ milhões	3T13	2T13	Var.%	3T12	Var.%	9M13	9M12	Var.%
Lucro Líquido	170,2	130,7	30,2%	125,7	35,4%	449,9	310,3	45,0%
Operação Descontinuada ⁽¹⁾	(4,1)	3,8	-	1,4	-	20,1	4,3	-
Eventos Extraordinarios ⁽²⁾	-	-	-	(4,2)	-	(26,4)	(4,2)	-
Lucro Líquido Recorrente	166,1	134,5	23,5%	122,9	35,2%	443,5	310,4	42,9%
ROE	15,9%	12,5%	-	13,0%	-	14,3%	10,9%	-
ROE Recorrente	15,5%	12,9%	-	12,7%	-	14,1%	10,9%	-

(1)Efeito da operação descontinuada, Argentina, nos resultados

(2)Efeito no lucro da recuperação do PIS Semestralidade (3T12) e reversão do superávit oriundo do Plano de Benefício Definido (1T13)

Patrimônio Líquido (R\$ milhões) e ROE Recorrente (%)



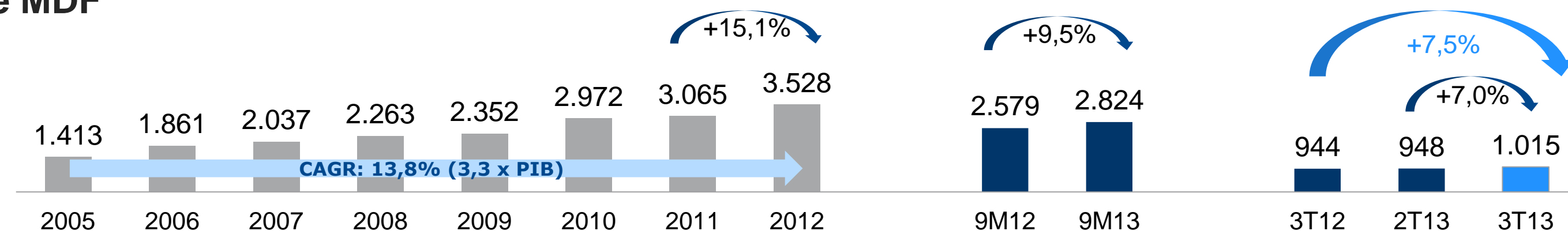
(1) ROE 2013 desconsiderado o custo financeiro dos investimentos realizados e ainda em fase de ramp-up:

9m13 = 15,1% e 3T13 = 16,5%

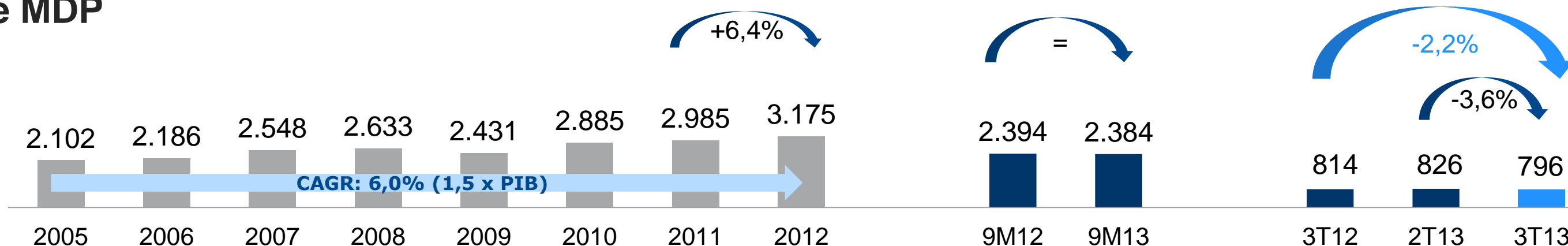
Destques operacionais: Demanda de painéis no Brasil

(em '000 m³)

Mercado de MDF



Mercado de MDP



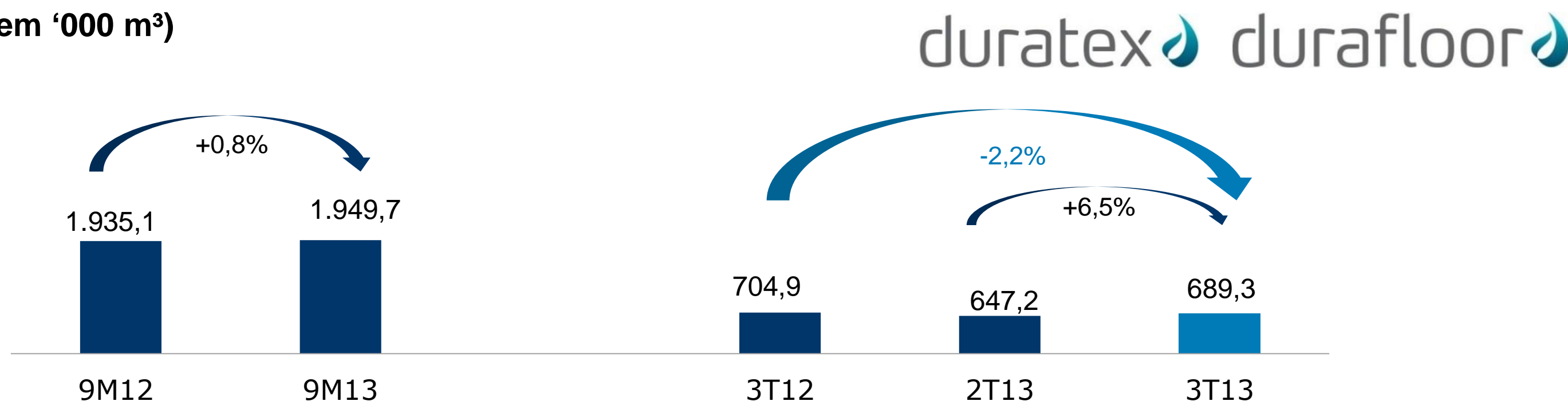
FONTE : Associação Brasileira da Indústria de Painéis , ABIPA

CAPACIDADE ANUAL (em '000 m ³)	NOMINAL	EFETIVA *	DISPONÍVEL*
MDF	6.141	4.710	4.420
MDP	4.741	4.030	3.740
Total	10.882	8.740	8.160

*Estimativa Duratex :
 Capacidade disponível: com base nas linhas já instaladas, após os períodos de ramp-up, e levando em consideração os gargalos e investimentos necessários
 Efetiva: Com investimentos periféricos mencionados acima

Destques operacionais: Divisão MADEIRA

Volume Expedido (em '000 m³)



Capacidade instalada e grau de ocupação 3T13 (sobre disponível)

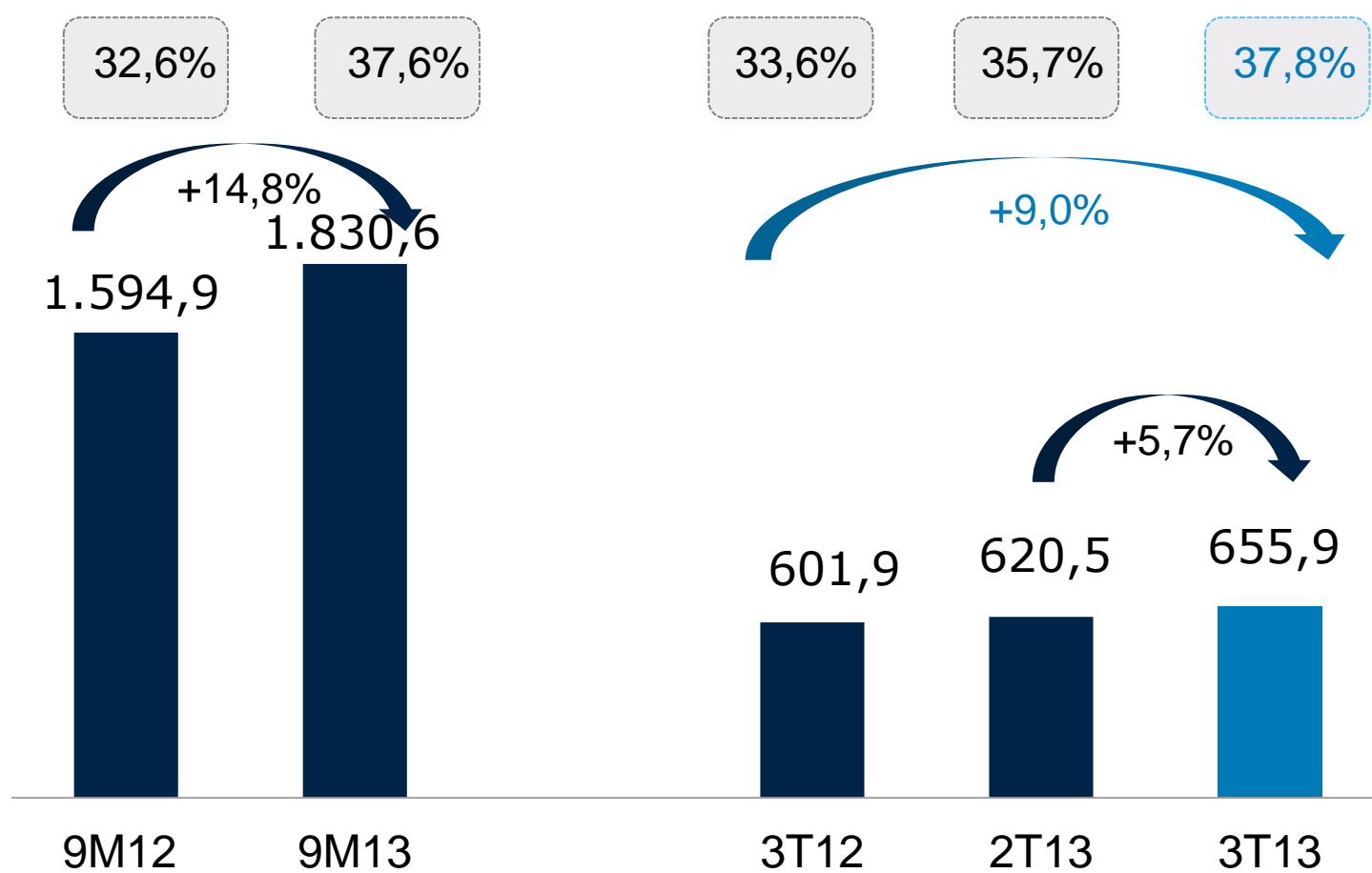
CAPACIDADE ANUAL (em '000 m ³)	NOMINAL	EFETIVA*	DISPONÍVEL**	GRAU DE OCUPAÇÃO (sobre disponível - %)
MDF	2.500	1.470	1.470	93%
MDP	1.900	1.670	1.400	85%
Chapa	210	195	195	93%
Total	4.610	3.465	3.065	90%

*Capacidade efetiva anual da Duratex com base nas linhas já instaladas, após os períodos de ramp-up e investimentos periféricos

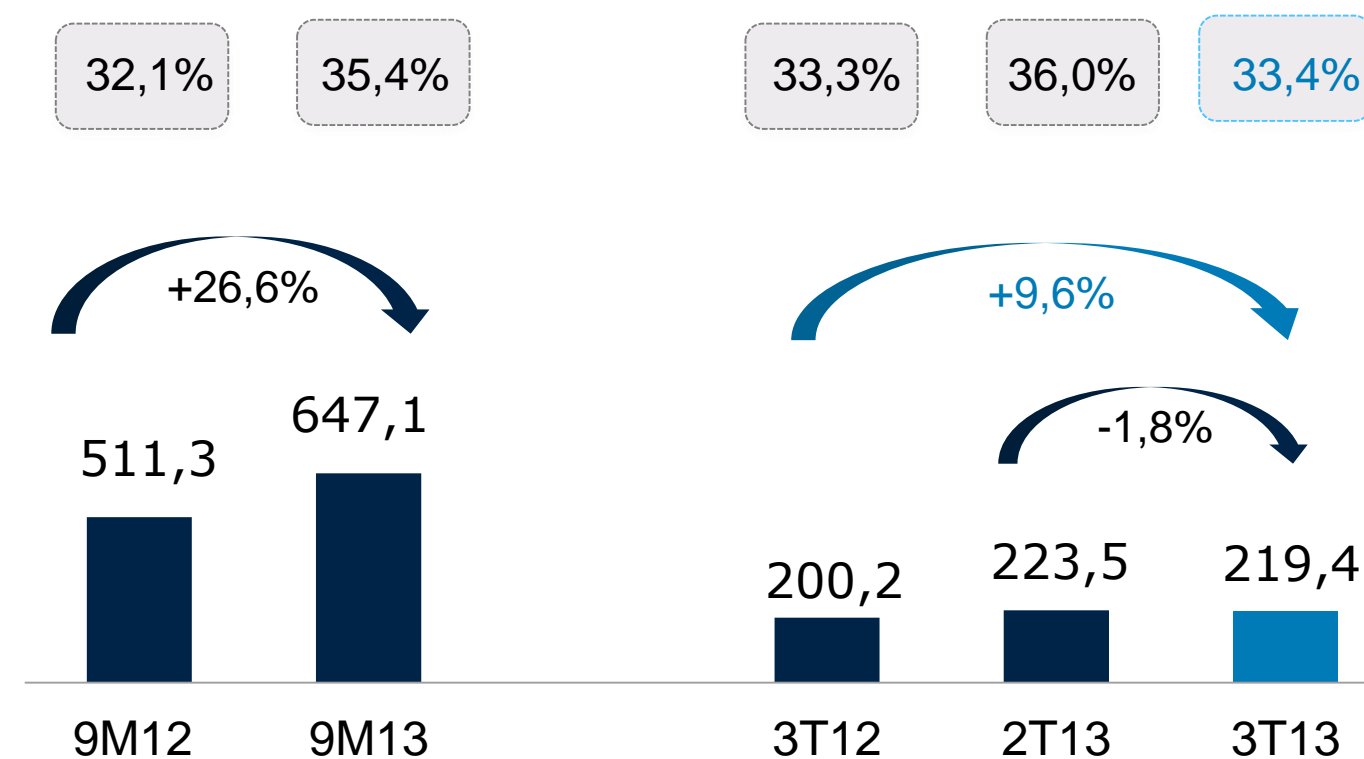
**Sem investimentos periféricos mencionados

Destques operacionais: Divis3o MADEIRA

Receita l3quida (R\$ milh3es) e Margem Bruta (%)



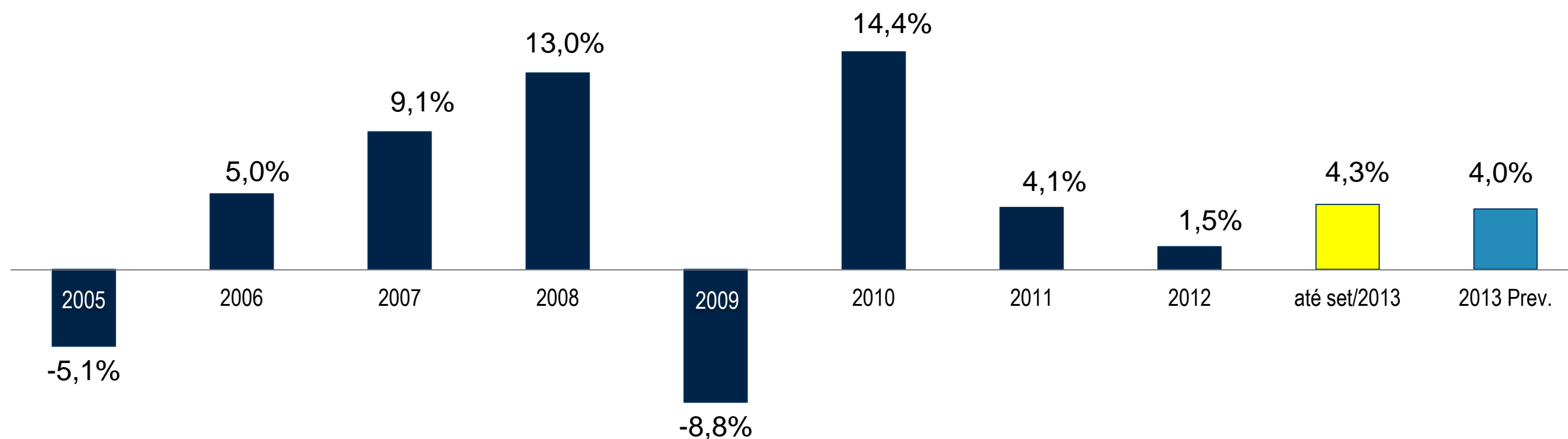
Ebitda recorrente (R\$ milh3es) e Margem Ebitda (%)



Destques operacionais: Mercado de materiais de construção

deca  hydra 

ÍNDICE ABRAMAT MERCADO INTERNO Realizado e Projetado para 2013



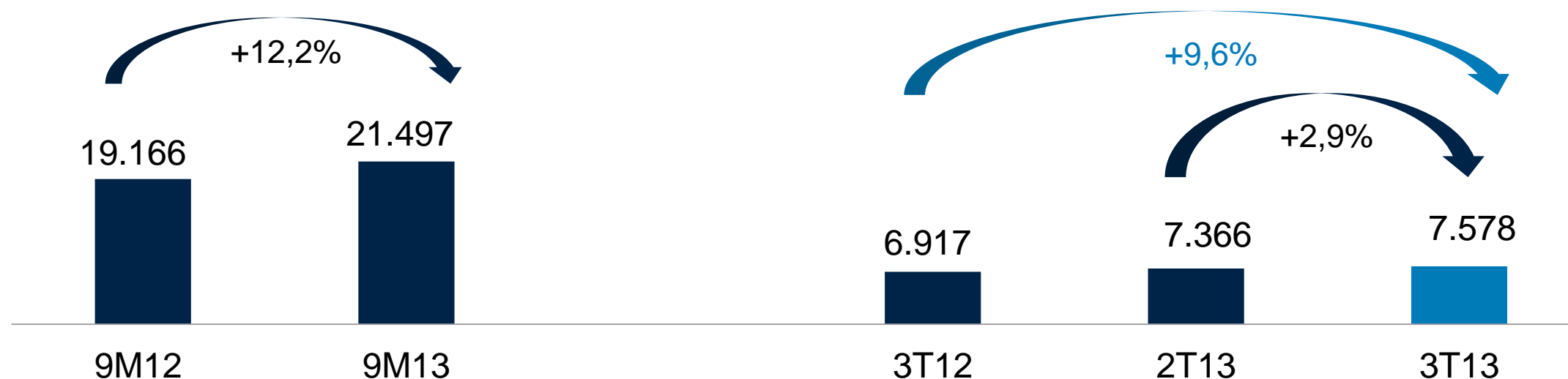
Fonte: Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção

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 operacionais: Divisão DECA

Volume Expedido (em '000 peças)

deca hydra

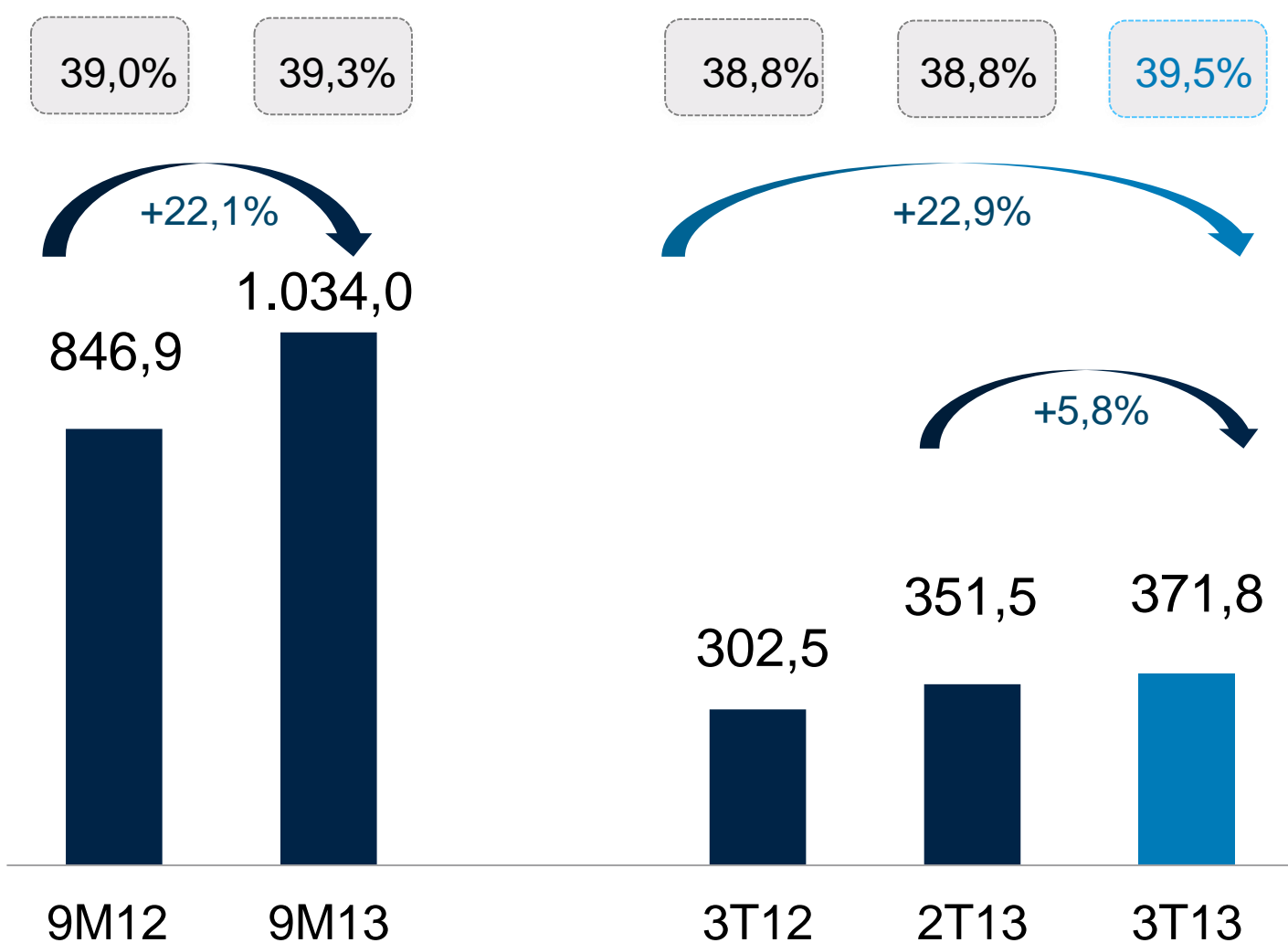


Capacidade instalada e grau de ocupação 3T13

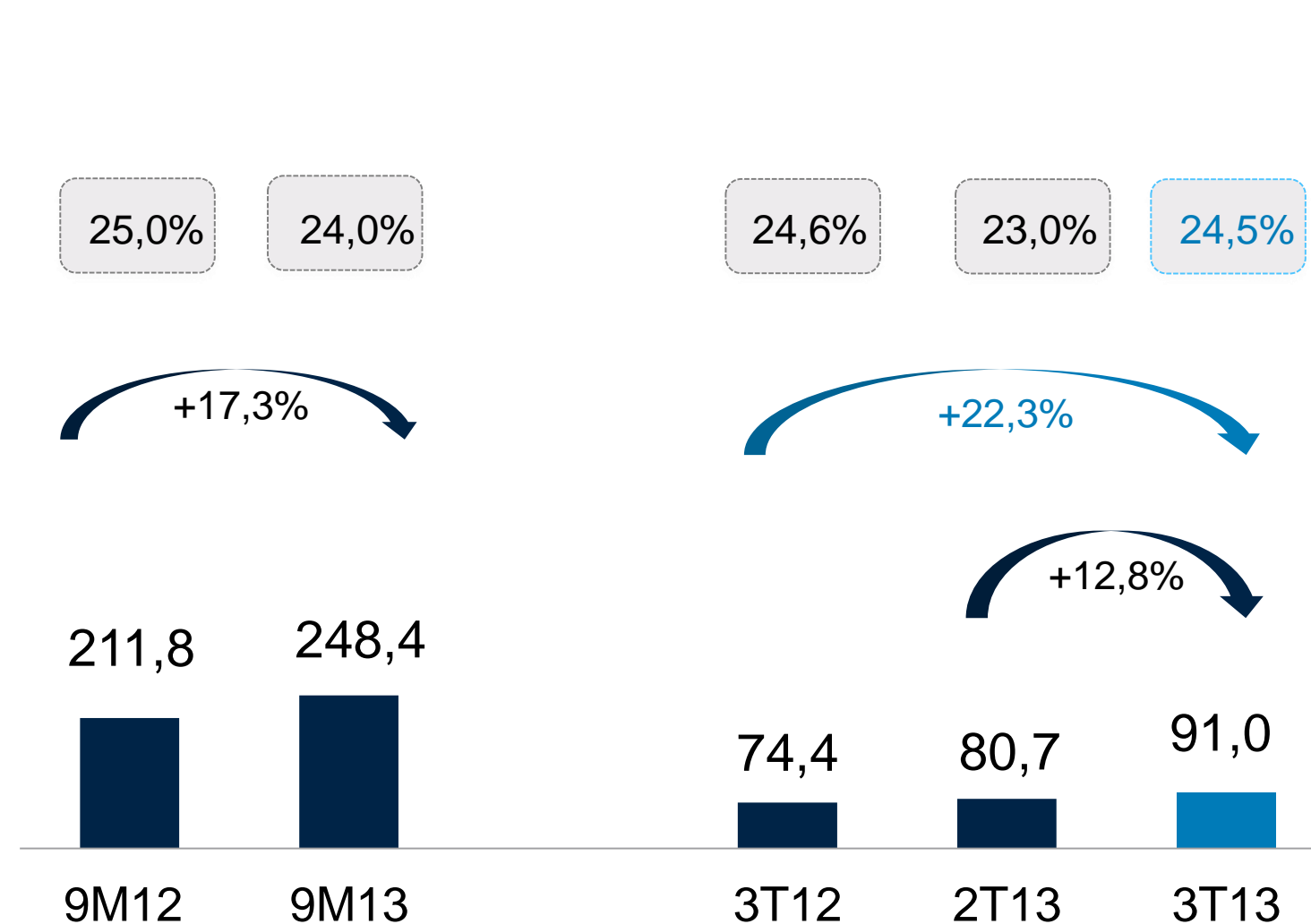
(em '000 peças)	CAPACIDADE NOMINAL ANUAL	GRAU DE OCUPAÇÃO (%)
LOUÇAS SANITÁRIAS	12.250	72%
METAIS SANITÁRIOS	24.600	90%
Total	36.850	82%

Destques operacionais: Divis3o DECA

Receita L3quida (R\$ milh3es) e Margem bruta(%)

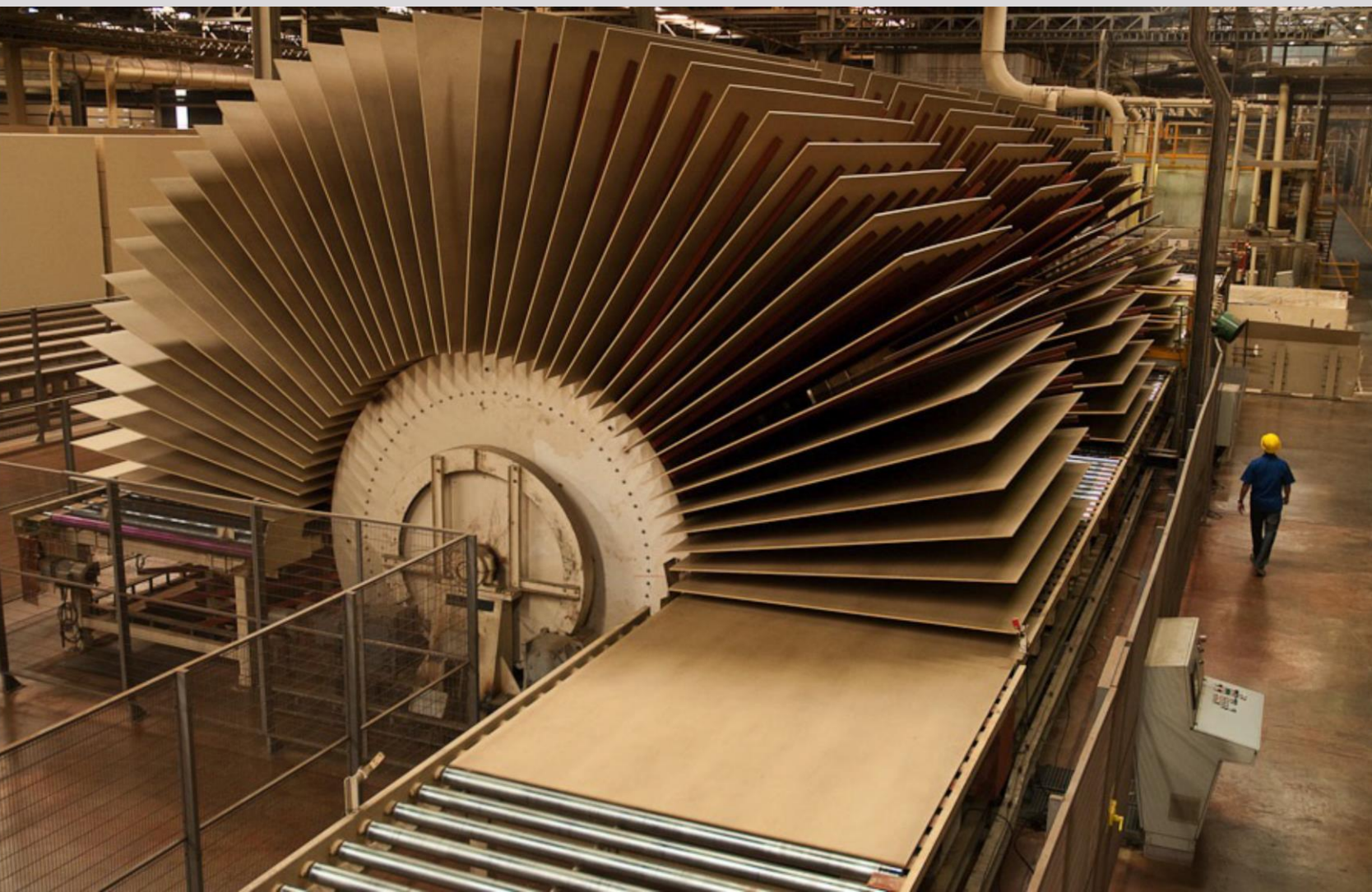


Ebitda Recorrente (R\$ milh3es) e Margem Ebitda (%)





Investimentos



Principais investimentos e CAPEX consolidado (R\$ milhões)

Principais investimentos



QUEIMADOS (RJ), Louças sanitárias: +2,4 milhões peças/ano

ITAPETININGA (SP), Nova planta de MDF:

Capacidade efetiva: 520.000 m³/ano

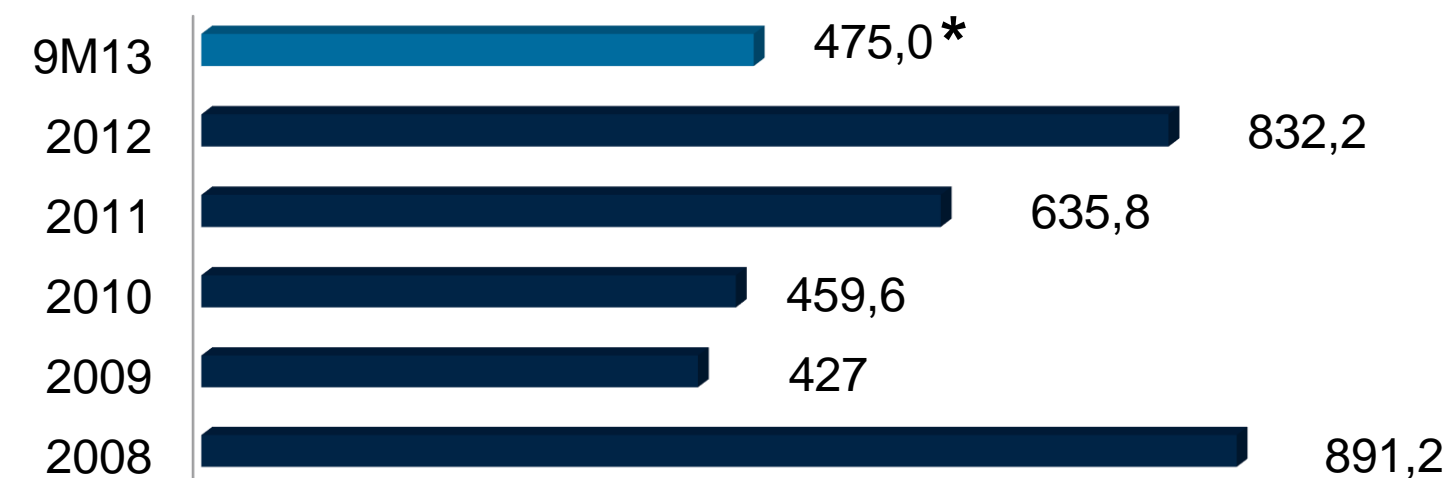


TAQUARI (RS)

Desgargalamento da capacidade efetiva de produção de **MDP**, com a adição de 230 mil m³ anuais de capacidade disponível (de 440.000 para 670.000 m³/ano)



CAPEX



* Expectativa 2013: R\$ 600 milhões

Capacidades

MADEIRA	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2016
Capacidade efetiva (em '000 m ³)							+40,8%	
MDF	553	850	1.530	1.530	1.530	1.600	2.252	2.252
MDP	1.275	1.620	1.620	1.620	1.620	1.670	1.780	1.780
Chapa de Fib.	334	195	195	195	195	195	195	195
Nova planta MDF ou MDP								680

DECA	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Capacidade nominal (em '000 peças)						+7,1%	+35,2%
Metais	14.400	15.600	15.800	15.800	17.000	18.200	24.600*
Louças	3.800	6.200	7.200	7.200	9.800	9.800	12.250
(*) Inclui 2.800 mil peças da Thermosystem (Chuveiros eletrônicos e aquecedores solar) e 2.600 mil peças de válvulas da Mipel.							



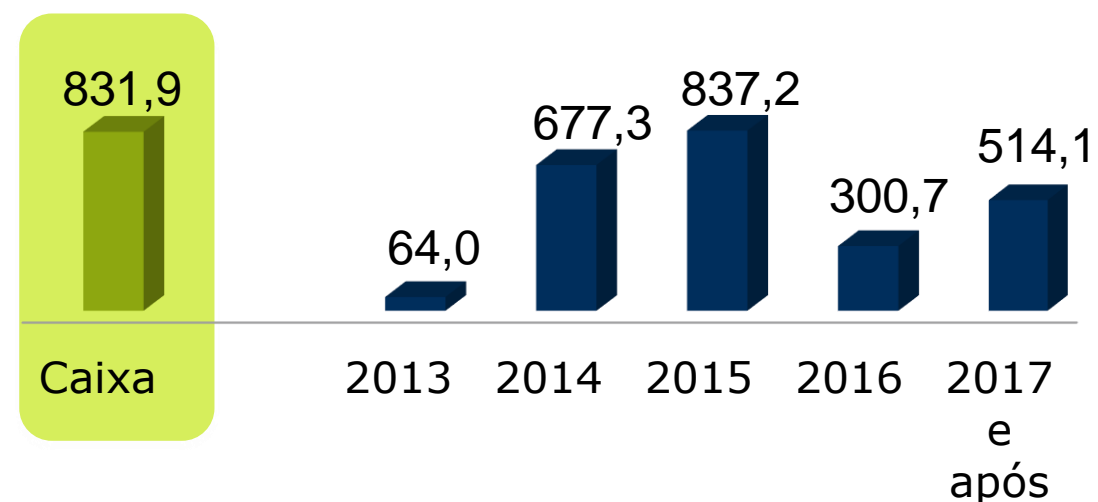
Endividamento



Endividamento

R\$ ' 000	Set/2013	Jun/2013	Var R\$	Set/2012	Var R\$
Endividamento Curto Prazo	615.269	641.184	(25.915)	855.717	(240.448)
Endividamento Longo Prazo	1.778.034	1.674.777	103.257	1.394.688	383.346
Endividamento Total	2.393.303	2.315.961	77.342	2.250.405	142.898
Disponibilidades	831.875	835.432	(3.557)	857.737	(25.862)
Endividamento Líquido	1.561.428	1.480.529	80.899	1.392.668	168.760
Endividamento Líquido/ PL (em %)	35,7%	35,2%	-	35,3%	-
Endividamento Líquido/EBITDA (UDM)	1,27	1,26		1,63	

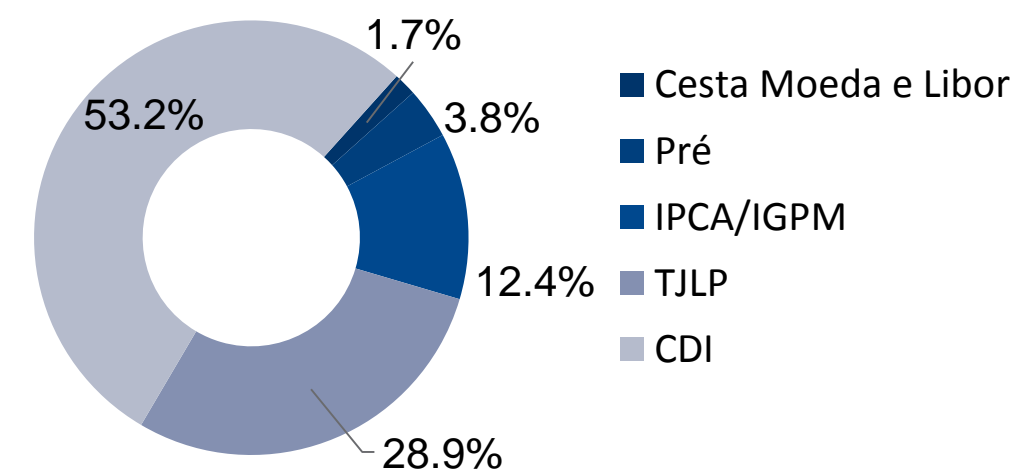
Cronograma de amortização (R\$ milhões)



Origem da dívida (%)

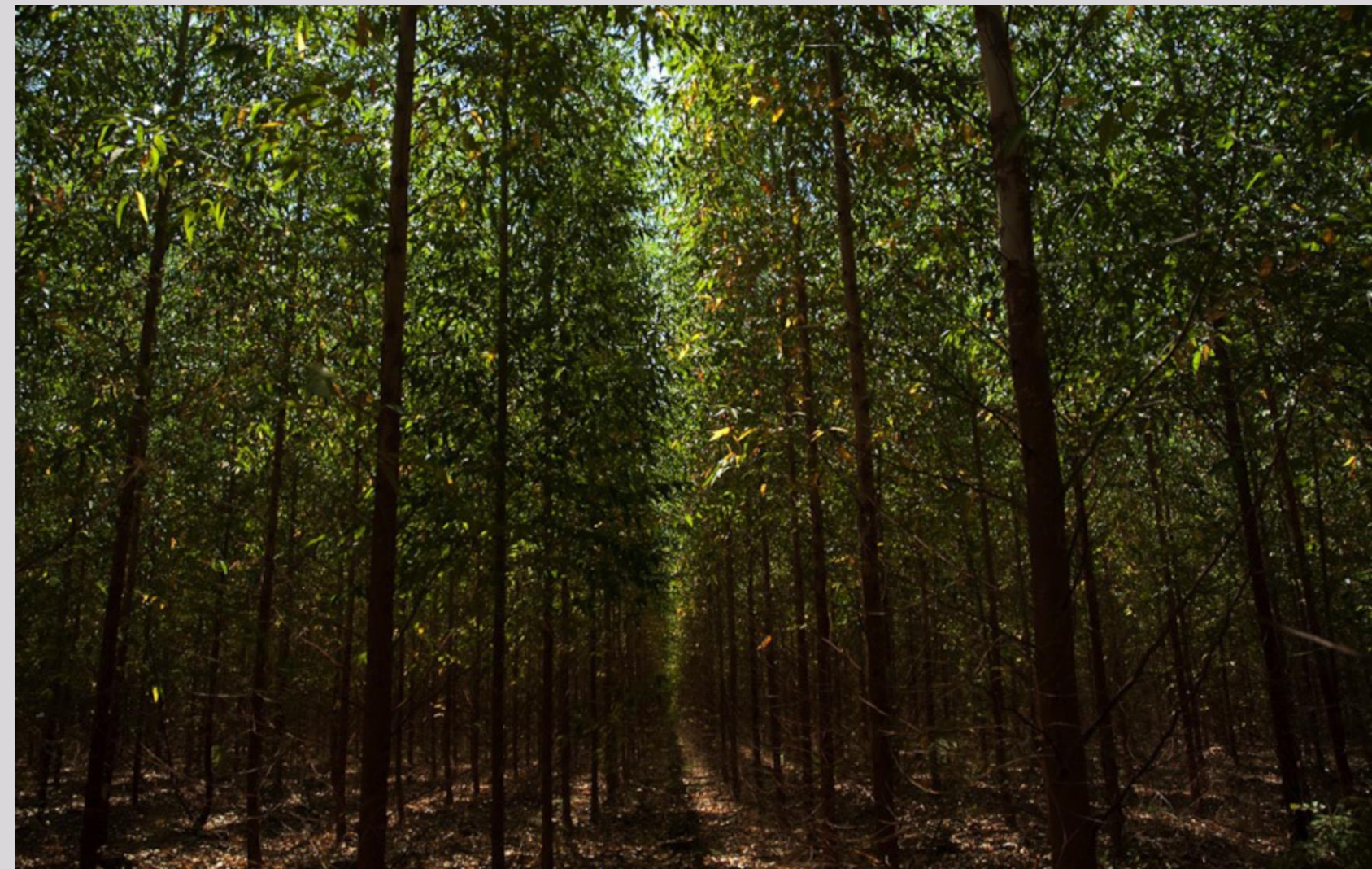
Moeda Nacional: 79,9%
 Moeda Estrangeira: 20,1% (100% hedge)

Indexador da dívida (%)





Sustentabilidade e Reconhecimentos



Sustentabilidade e Reconhecimentos

A Duratex integra pelo segundo ano Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index

MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM

- ↗ Este ano, a Companhia foi classificada no grupo industrial de Materiais, no setor de **Papel & Produtos Florestais** (em 2012 estávamos classificados em Materiais de Construção)
- ↗ Os índices do Dow Jones (DJSI) acompanham o desempenho econômico e socioambiental das empresas, **com foco na criação de valor de longo prazo**. As carteiras finais incluem aquelas que mais se destacaram nos seus respectivos setores de atuação
- ↗ Mais de 3.000 companhias de capital aberto foram convidadas a participar do DJSI, versão 2013/2014, incluindo 800 dos mercados emergentes. Ao todo, 81 empresas foram selecionadas para integrar a carteira do Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index 2013/2014, sendo que apenas **17 delas são brasileiras**

Prêmios Corporativos:



REVISTA ISTO É DINHEIRO

Melhor Empresa do Segmento de Materiais de Construção e Decoração. É a sétima vez consecutiva que a empresa vence na categoria.



PRÊMIO ÉPOCA EMPRESA VERDE

A revista Época e a consultoria a PriceWaterhouseCoopers (PWC) anunciaram a Duratex como a campeã do Prêmio **Época Empresa Verde** na categoria **Mudanças Climáticas Indústria**



REVISTA ÉPOCA NEGÓCIOS

A Duratex foi a grande vencedora da dimensão **Governança Corporativa**. Pela **segunda vez consecutiva**, a Duratex também foi eleita a campeã do setor Materiais de Construção e Decoração.



PRÊMIO ABRASCA

Pelo segundo ano consecutivo, a Duratex foi a vencedora do Prêmio Abrasca na categoria Destaque Setorial 2013 – Papel, Celulose e Madeira, como **melhor caso de criação de valor entre 2009 e 2012**.



CAPITAL ABERTO “As Melhores Companhias para os Acionistas 2013”

A empresa foi a primeira colocada na categoria de companhias com ativos entre R\$5 bi e R\$15 bi. O prêmio aponta as companhias que mais se destacaram em **rentabilidade do negócio, rentabilidade da ação, liquidez, governança corporativa e sustentabilidade**.



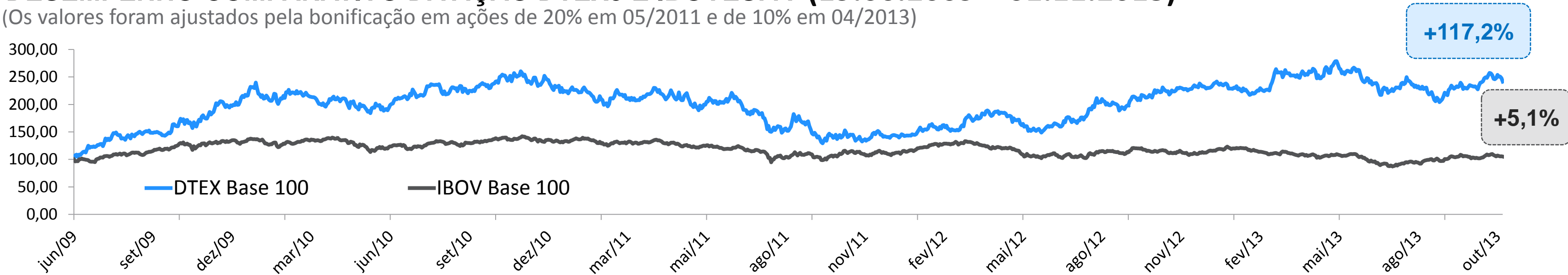
Desempenho da ação



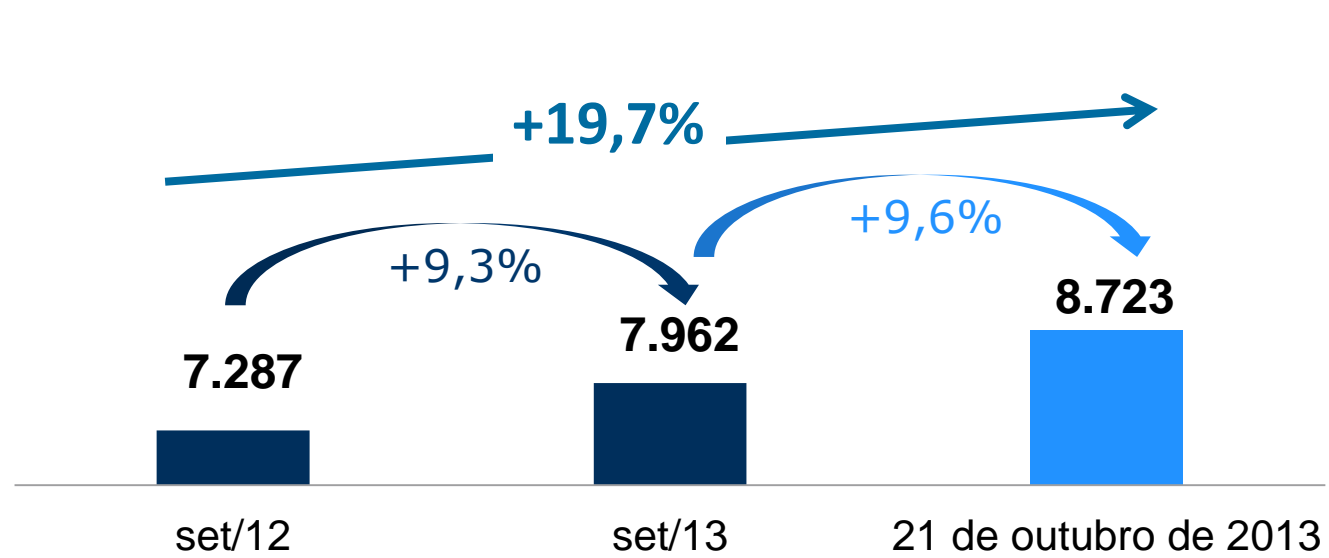
Sustentabilidade

DESEMPENHO COMPARATIVO DA AÇÃO DTEX3 E IBOVESPA (19.06.2009 – 01.11.2013)

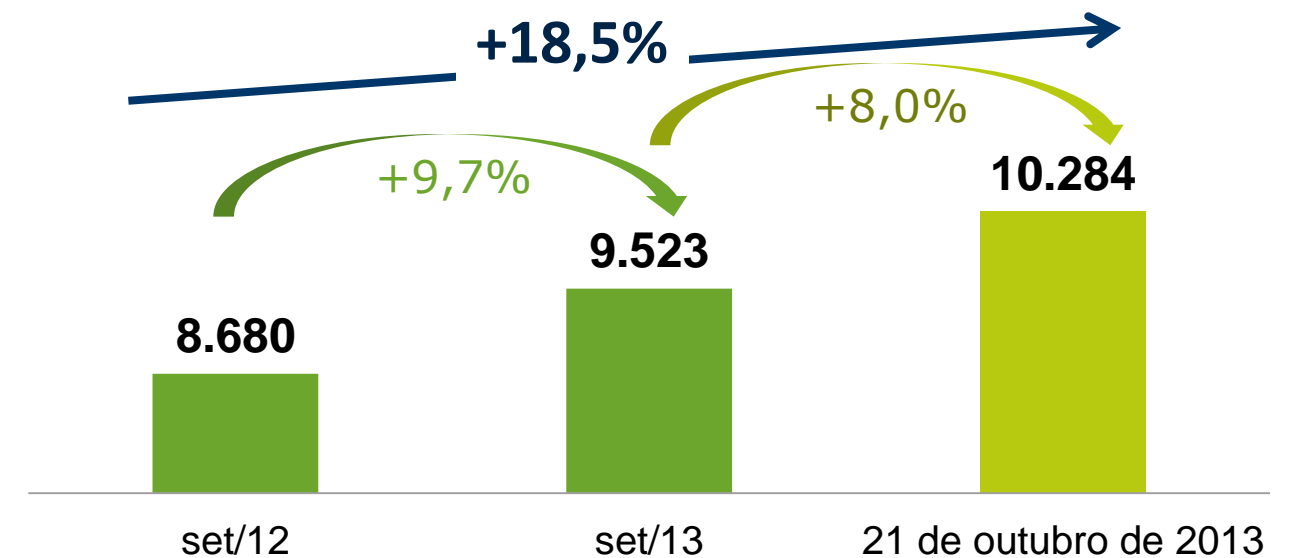
(Os valores foram ajustados pela bonificação em ações de 20% em 05/2011 e de 10% em 04/2013)



VALOR de MERCADO (R\$ milhões)



VALOR da EMPRESA (R\$ milhões)





APIMEC 2013

Flavio Marassi Donatelli
Diretor de Relações com Investidores

