



APIMEC 2012

Ilan Goldfajn

Economista chefe do Itaú Unibanco Holding

ITAÚSA

Roteiro

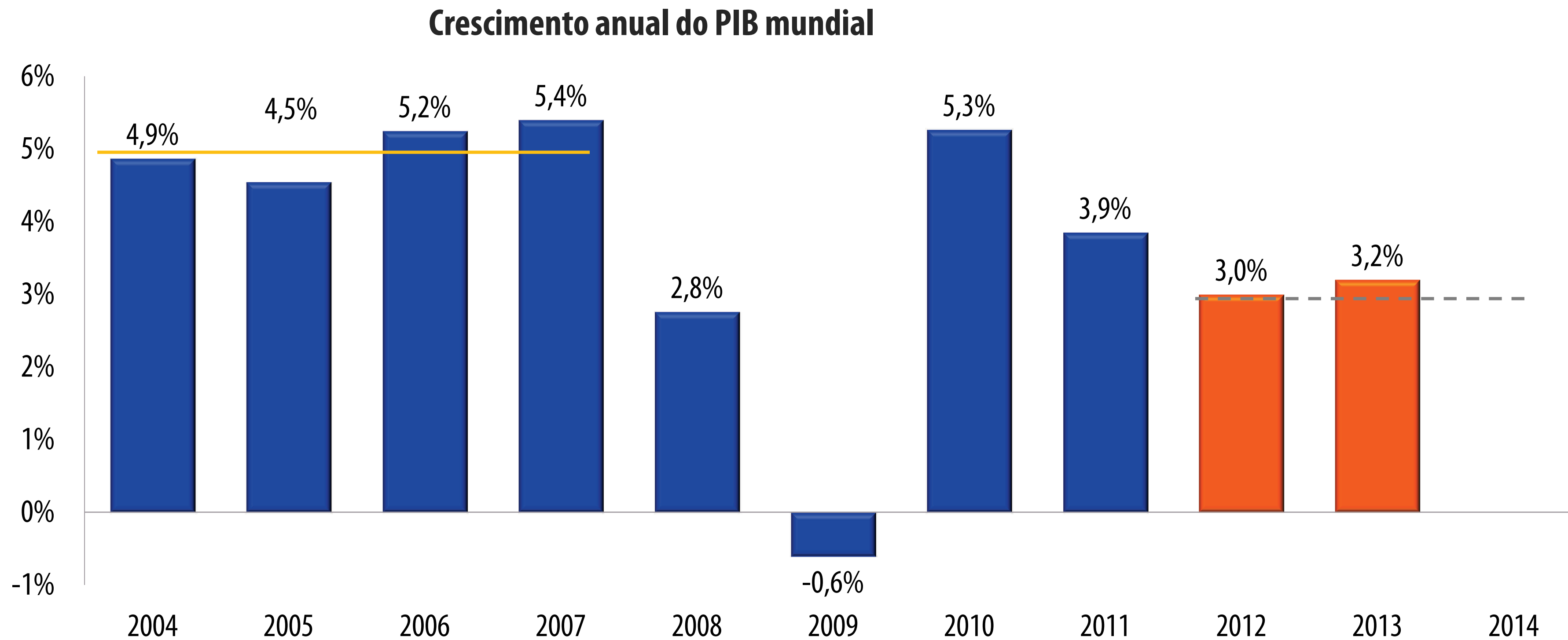
Economia Global

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

Brasil

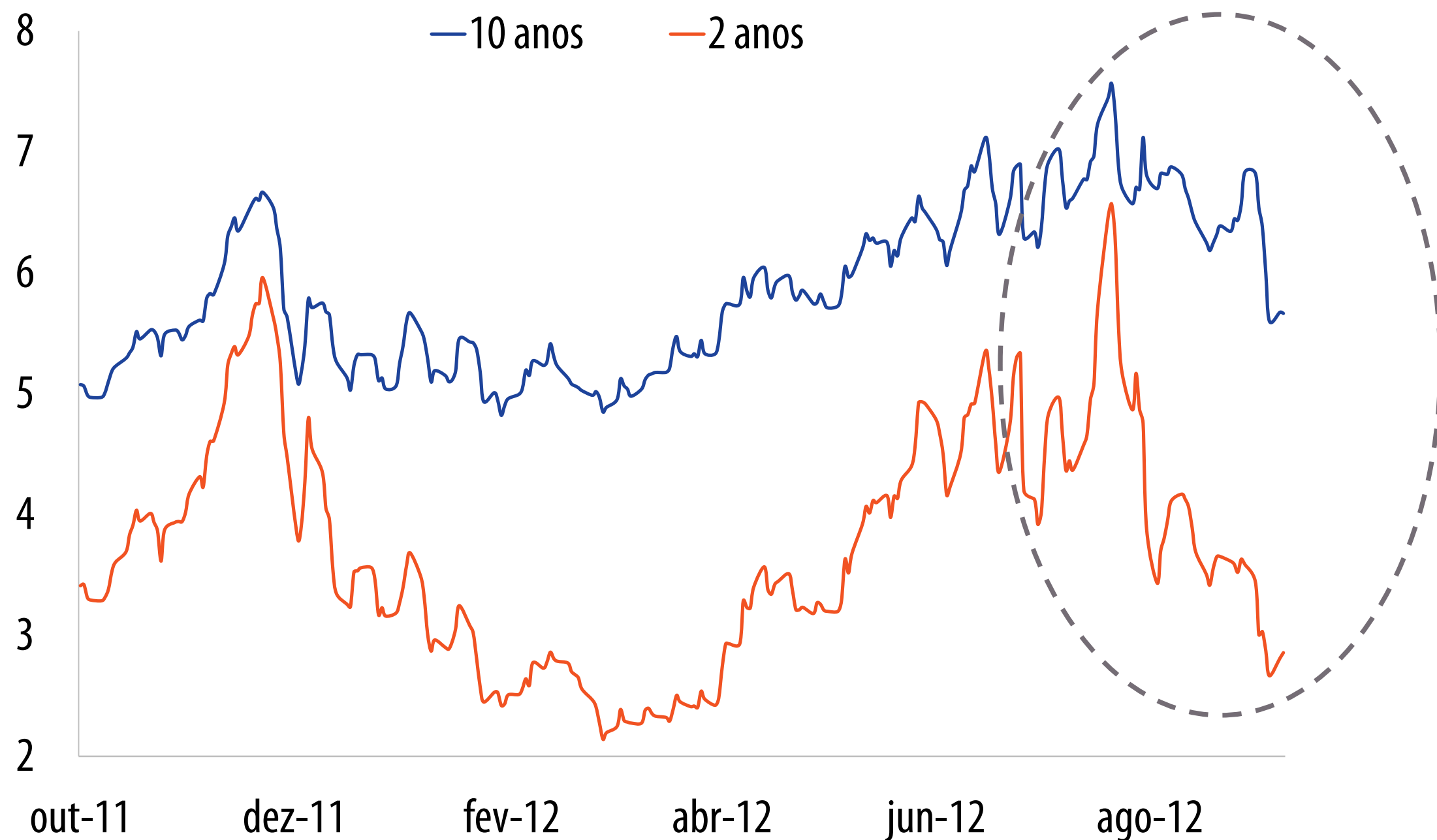
- Economia global, políticas do governo e custos altos explicam desempenho da indústria.
- Esperamos retomada da atividade no 2º semestre (estímulos), mas sinais são incipientes.
- Existe um cenário com juros mais baixos, tributação menor e investimento maior.

Mundo: consolidação de crescimento fraco

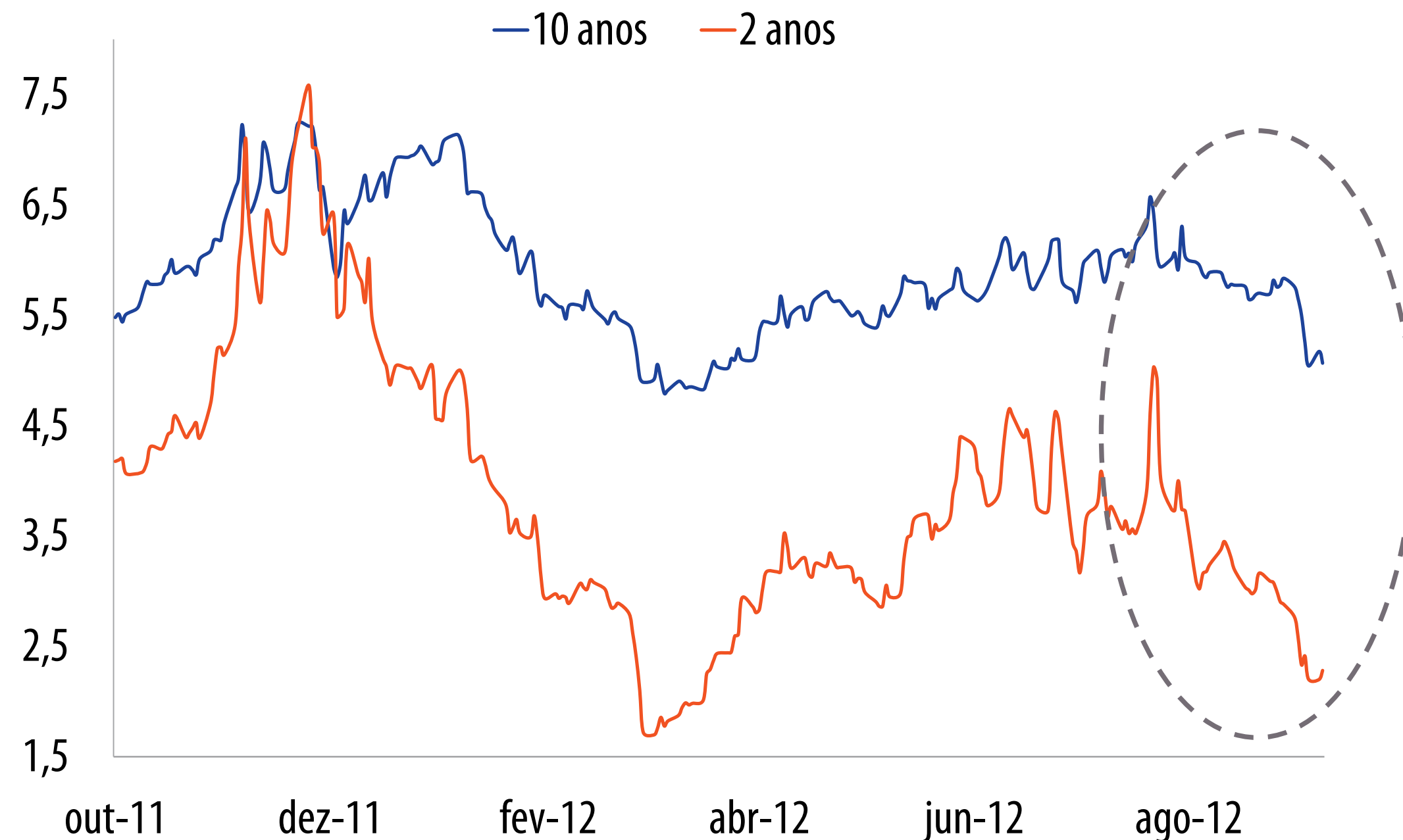


Risco na Europa está diminuindo devido ao BCE...

Taxas dos títulos espanhóis, %



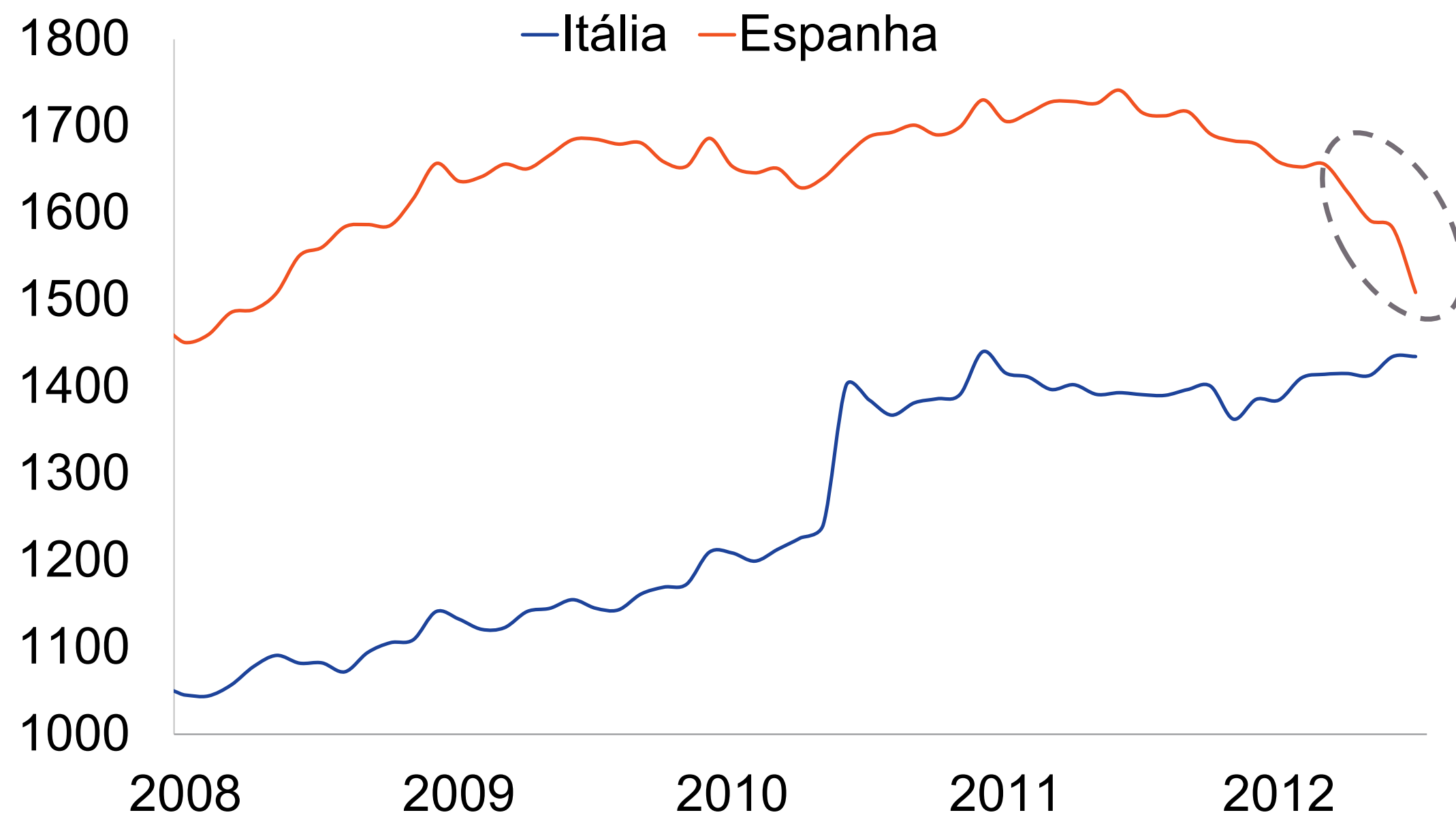
Taxas dos títulos italianos, %



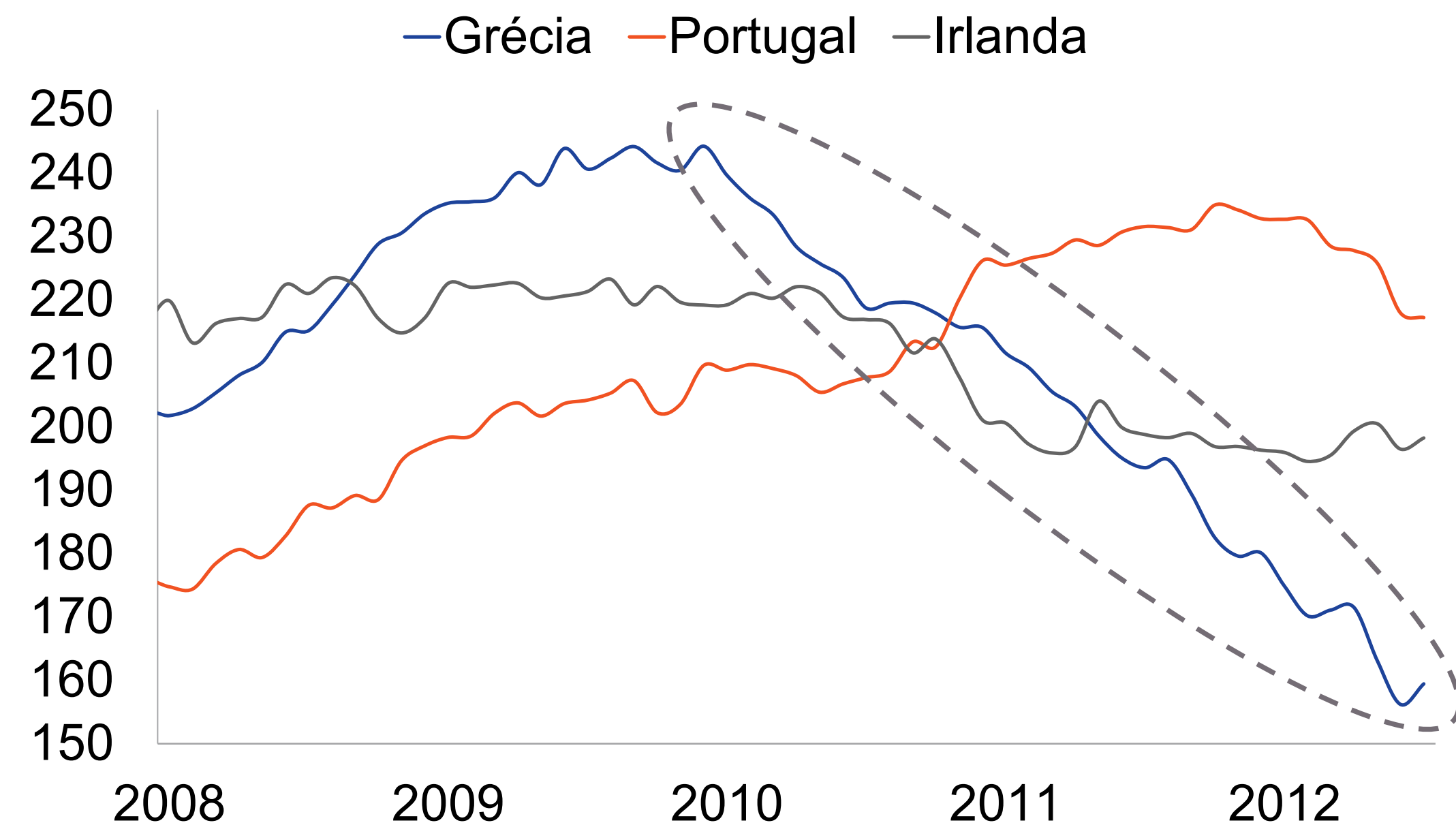
... mas ainda há riscos

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

Espanha e Itália (bilhões de euros)

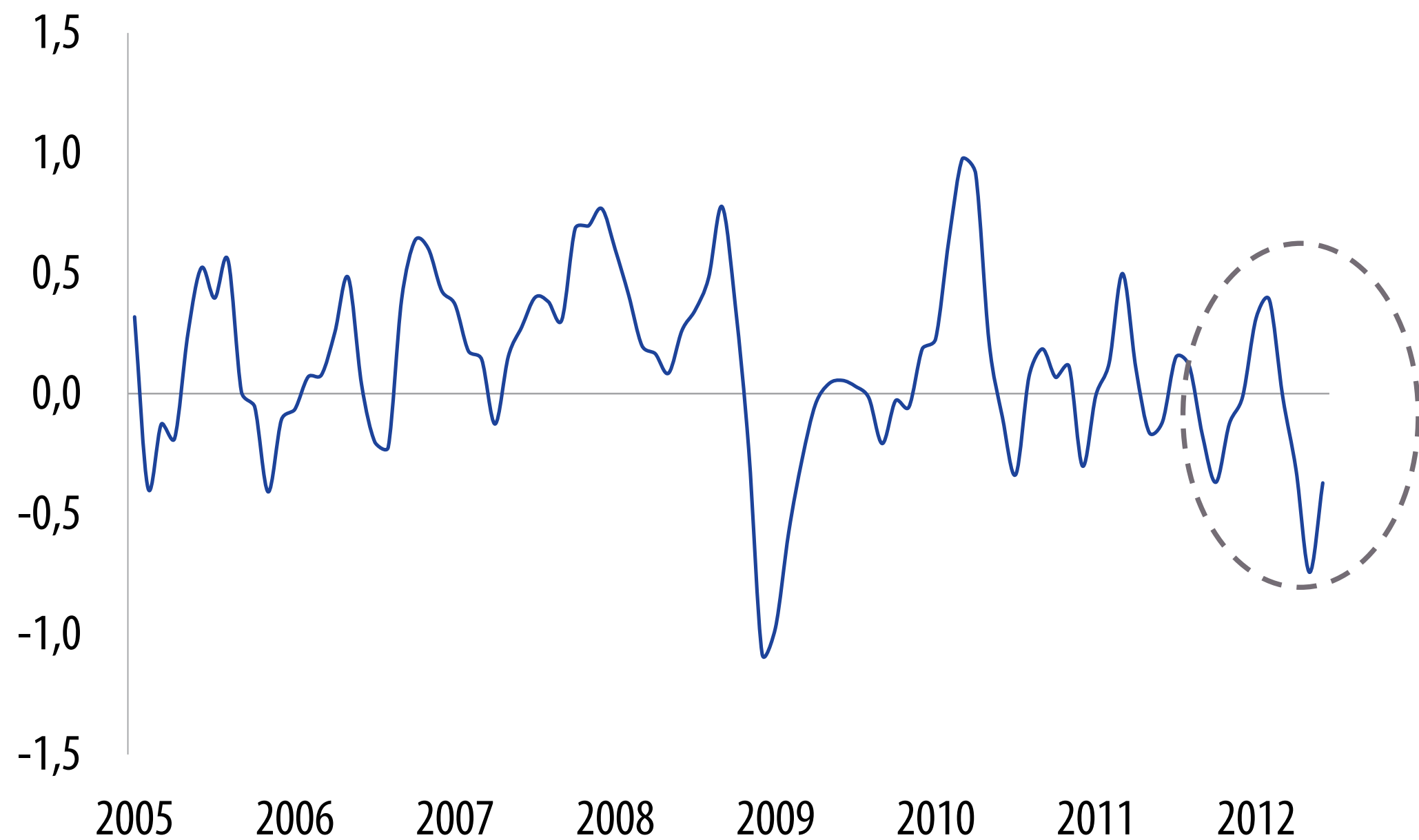


Grécia, Portugal, Irlanda (bilhões de euros)

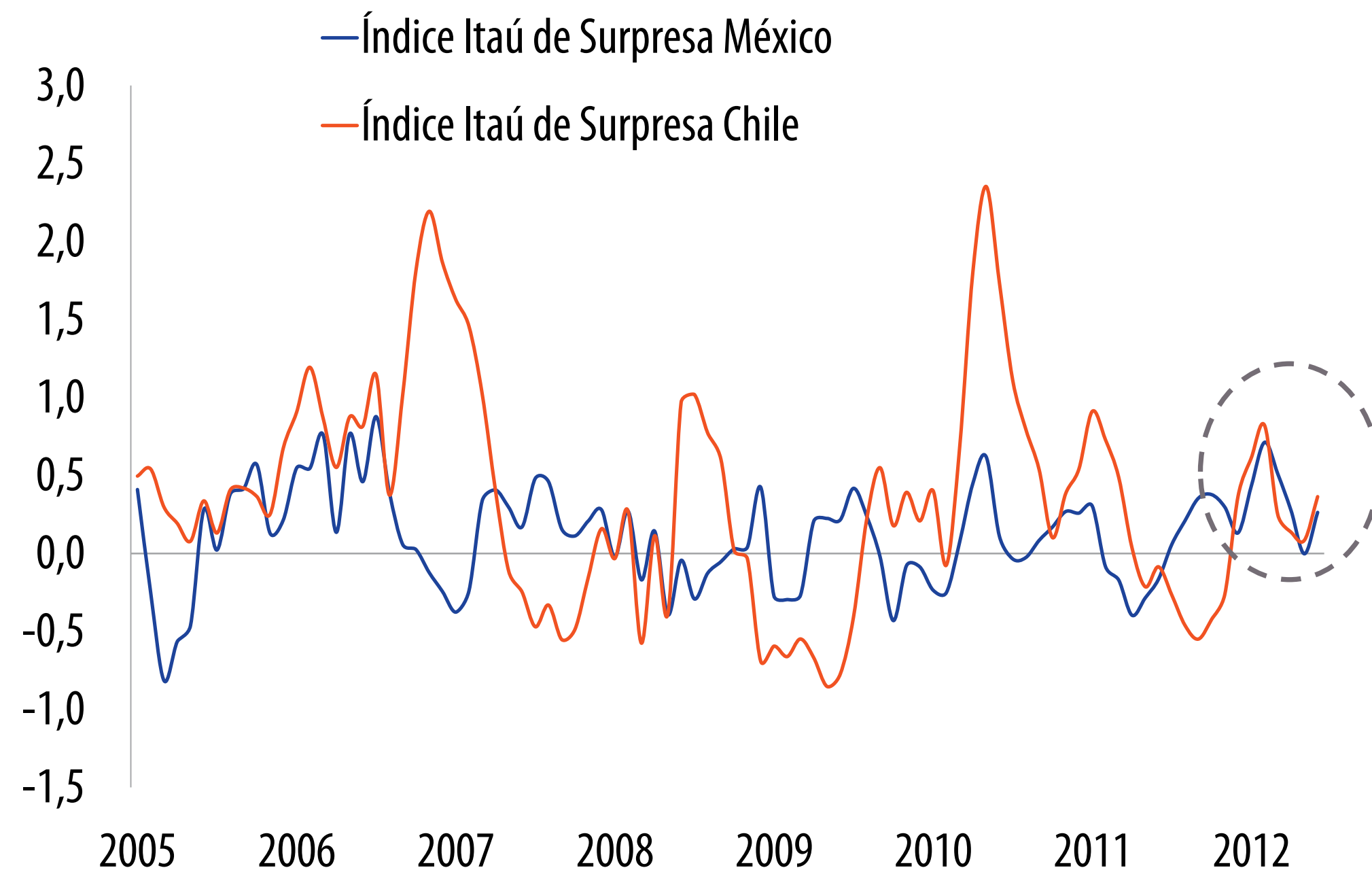


Decepção no Brasil, surpresa positiva no México e Chile

Índice Itaú de Surpresa - Brasil



Índice Itaú de Surpresa – Chile e México



América Latina: crescimento robusto em vários países, Argentina pior

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

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

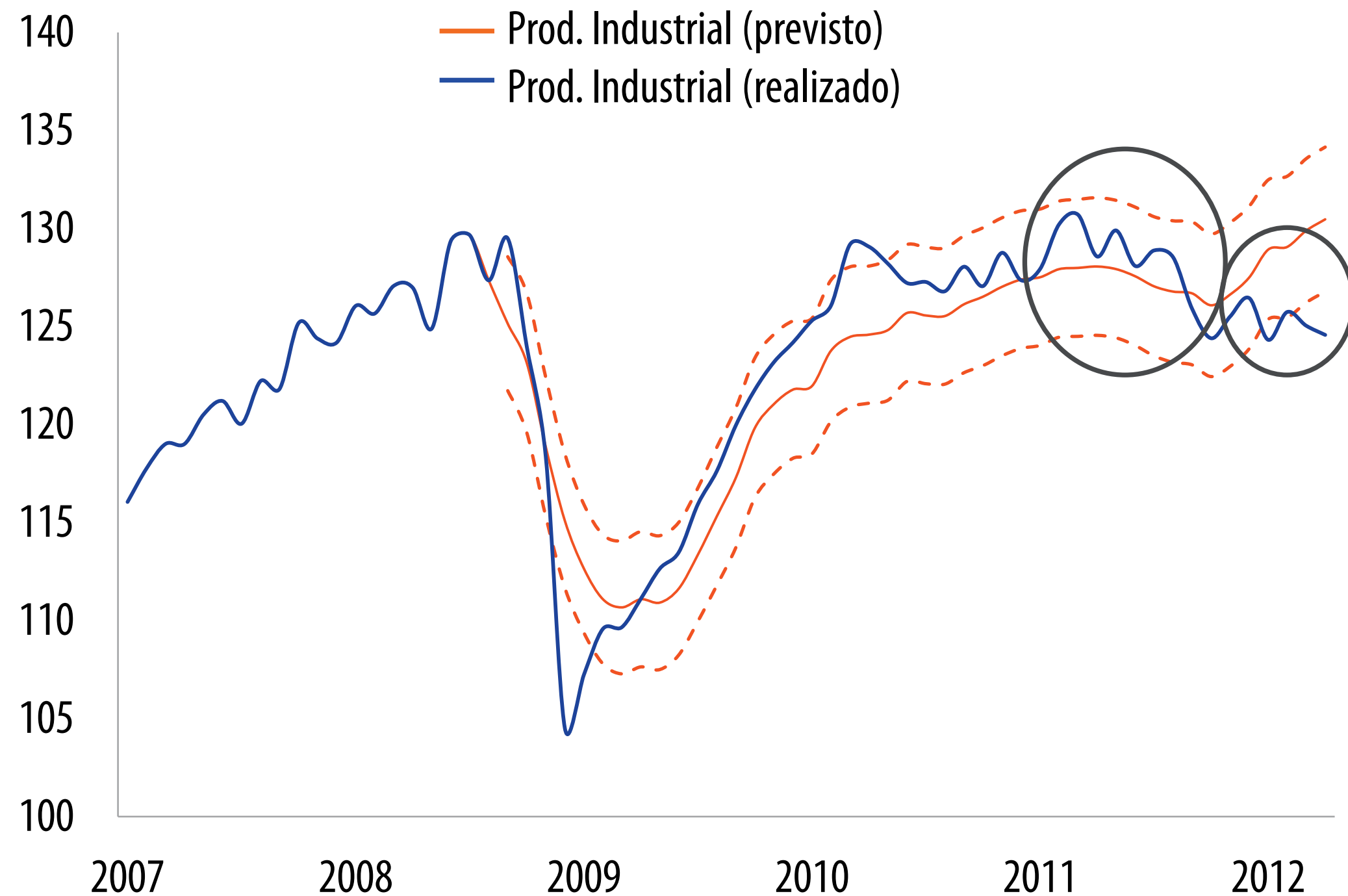
| Argentina | | |
|--------------------------------|------|------|
| | 2012 | 2013 |
| PIB - % | 0.0 | 2.5 |
| ARS / USD (dez) | 4.95 | 5.80 |
| BADLAR - (dez) - % | 18.0 | 24.0 |
| IPC - % (Estimativas Privadas) | 26.0 | 28.0 |

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

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

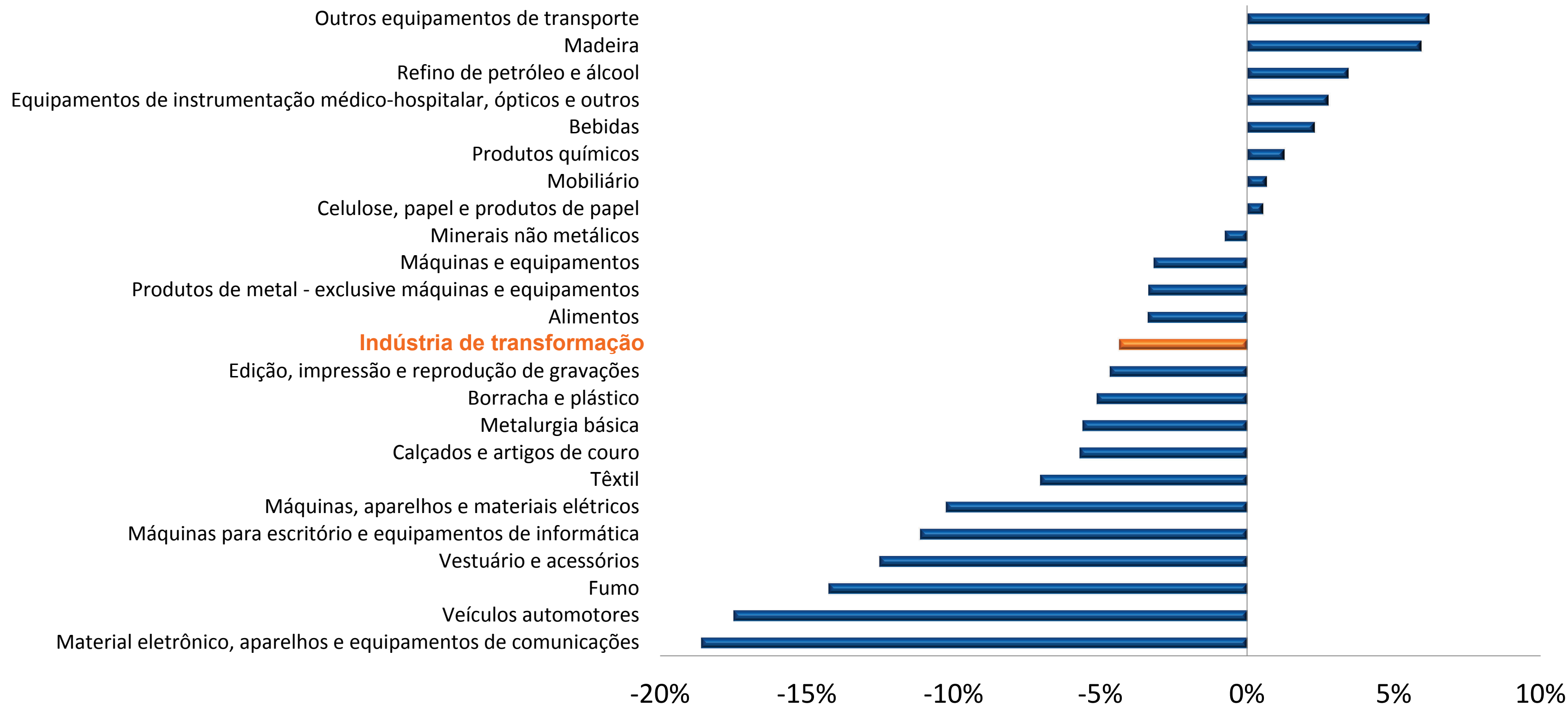
Demanda explica a produção industrial?

Desaceleração da indústria explicada por mundo e políticas



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

Variação dos setores industriais em 2012



“Orange Book”: visão das empresas

Crescimento

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

Mercado de trabalho:

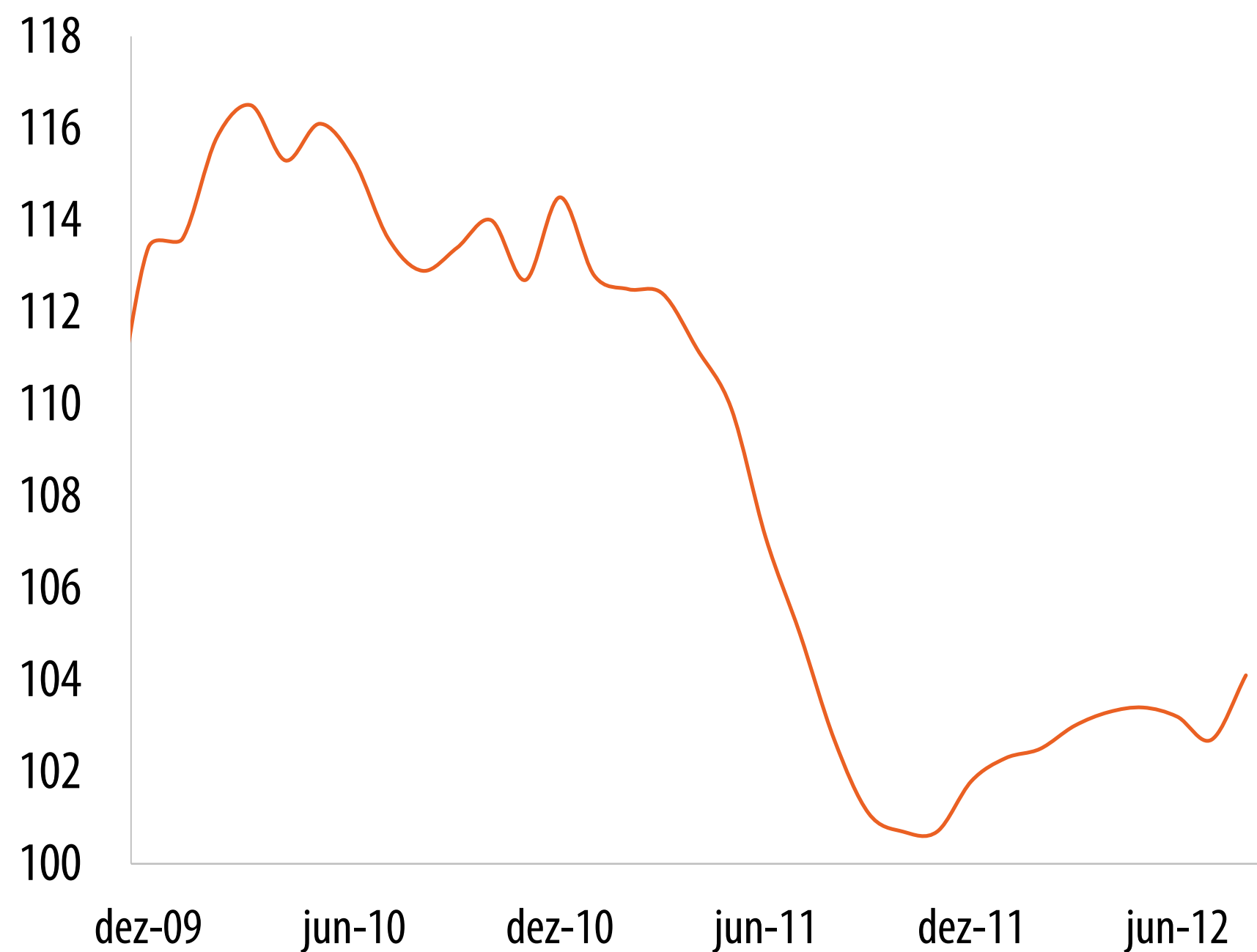
- Menos aquecido, mas ainda não há intuito em demitir.

Preços e Custos:

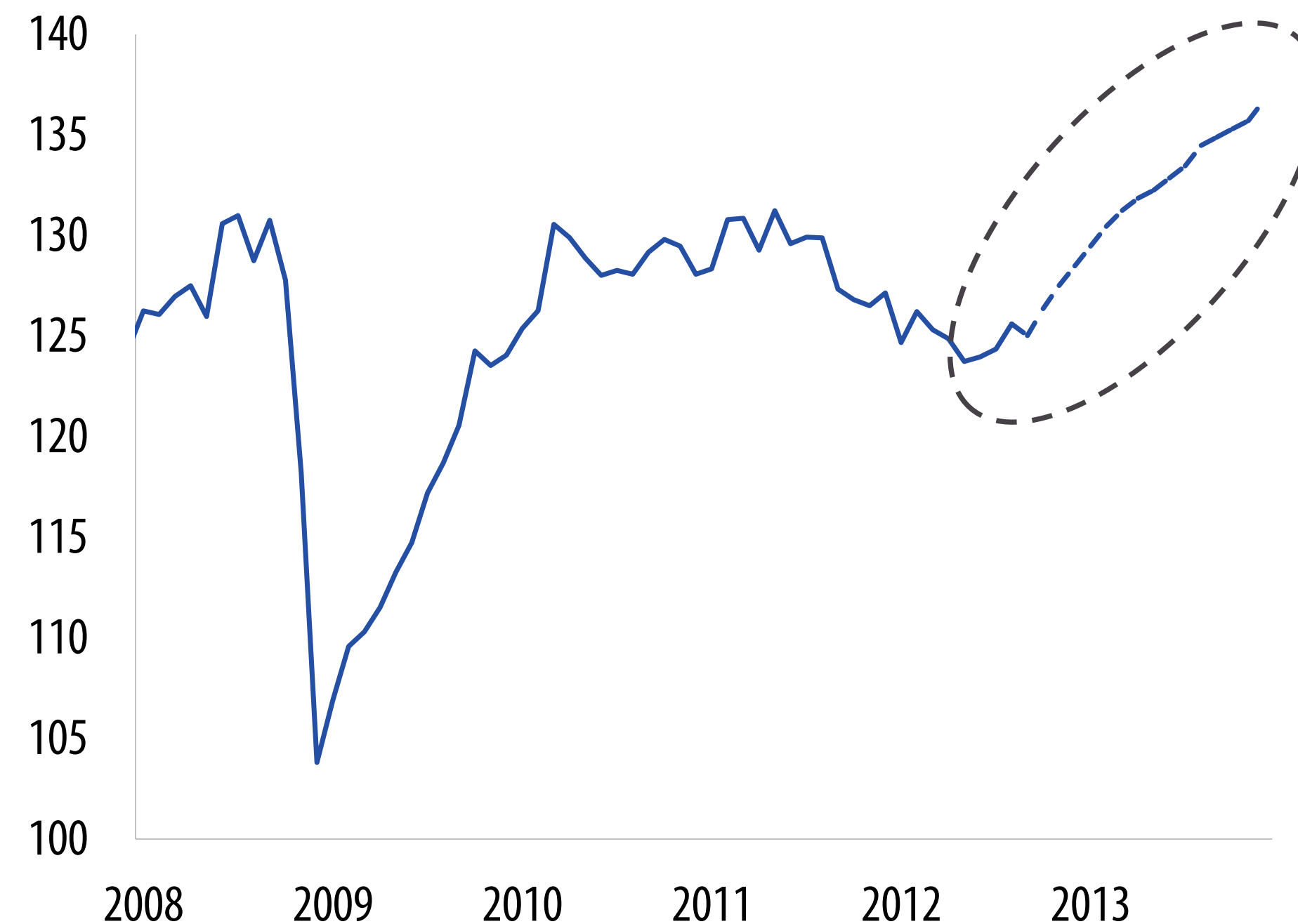
- Ainda há preocupação com fatores de produção, custos elevados.
- Muita dificuldade em repassar preços nos setores de bens transacionáveis.

Recuperação econômica e estímulos direcionados levam à recuperação

Índice FGV de confiança da indústria

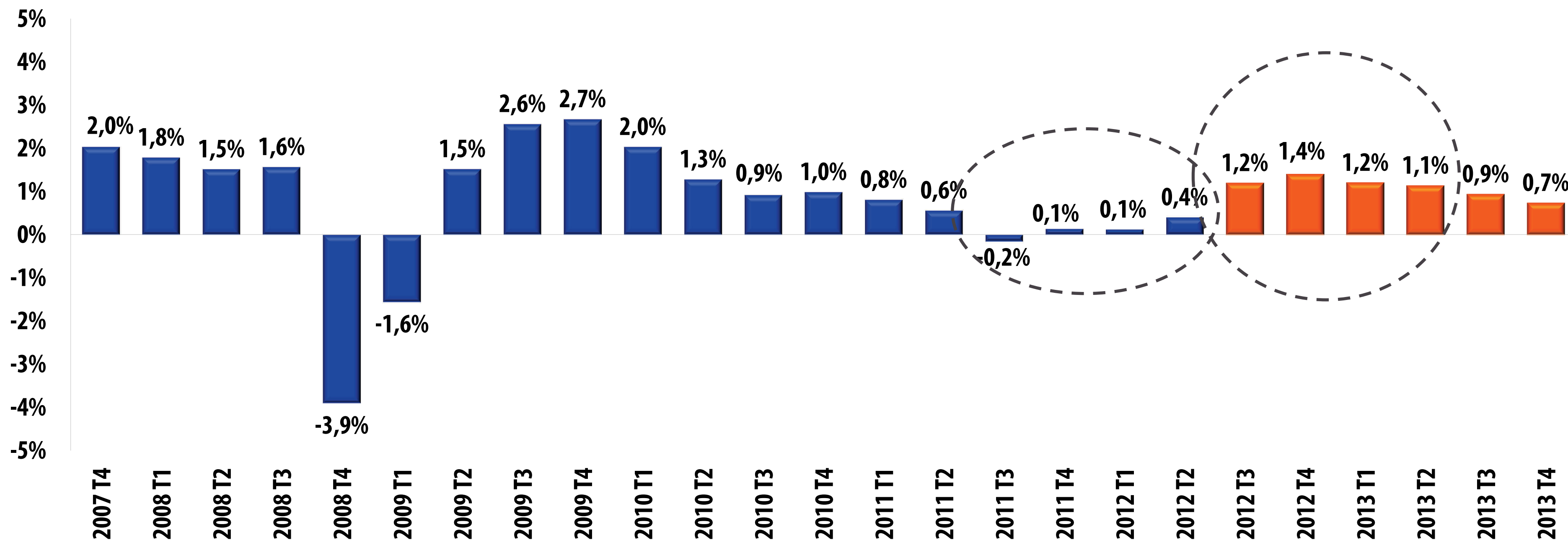


Índice de produção industrial: projeções



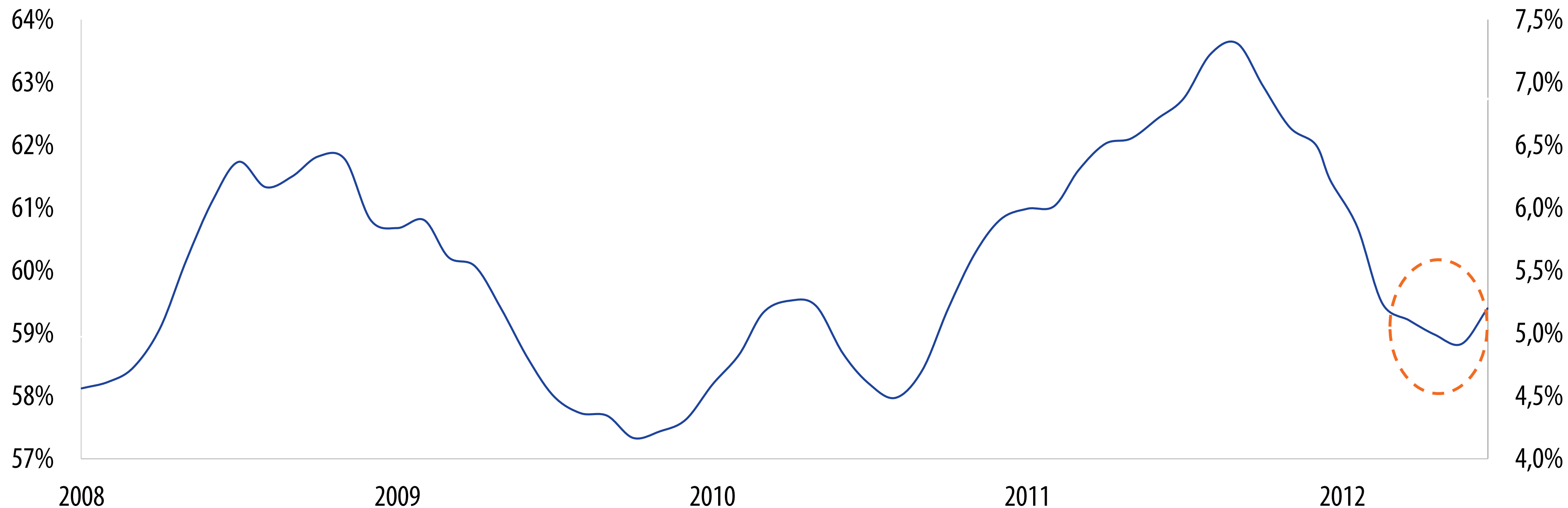
Expectativa de retomada no segundo semestre

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

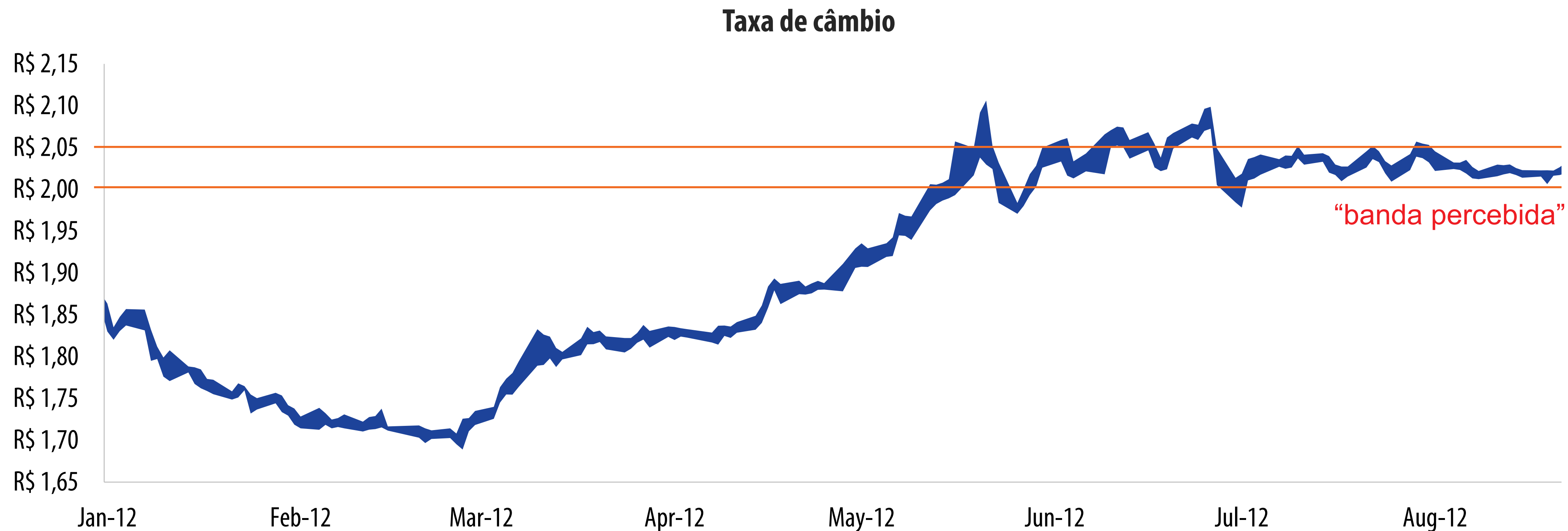


Queda no IPCA até junho refletiu itens pontuais

IPCA - 12 meses



Medidas e intervenções estão reduzindo a volatilidade cambial



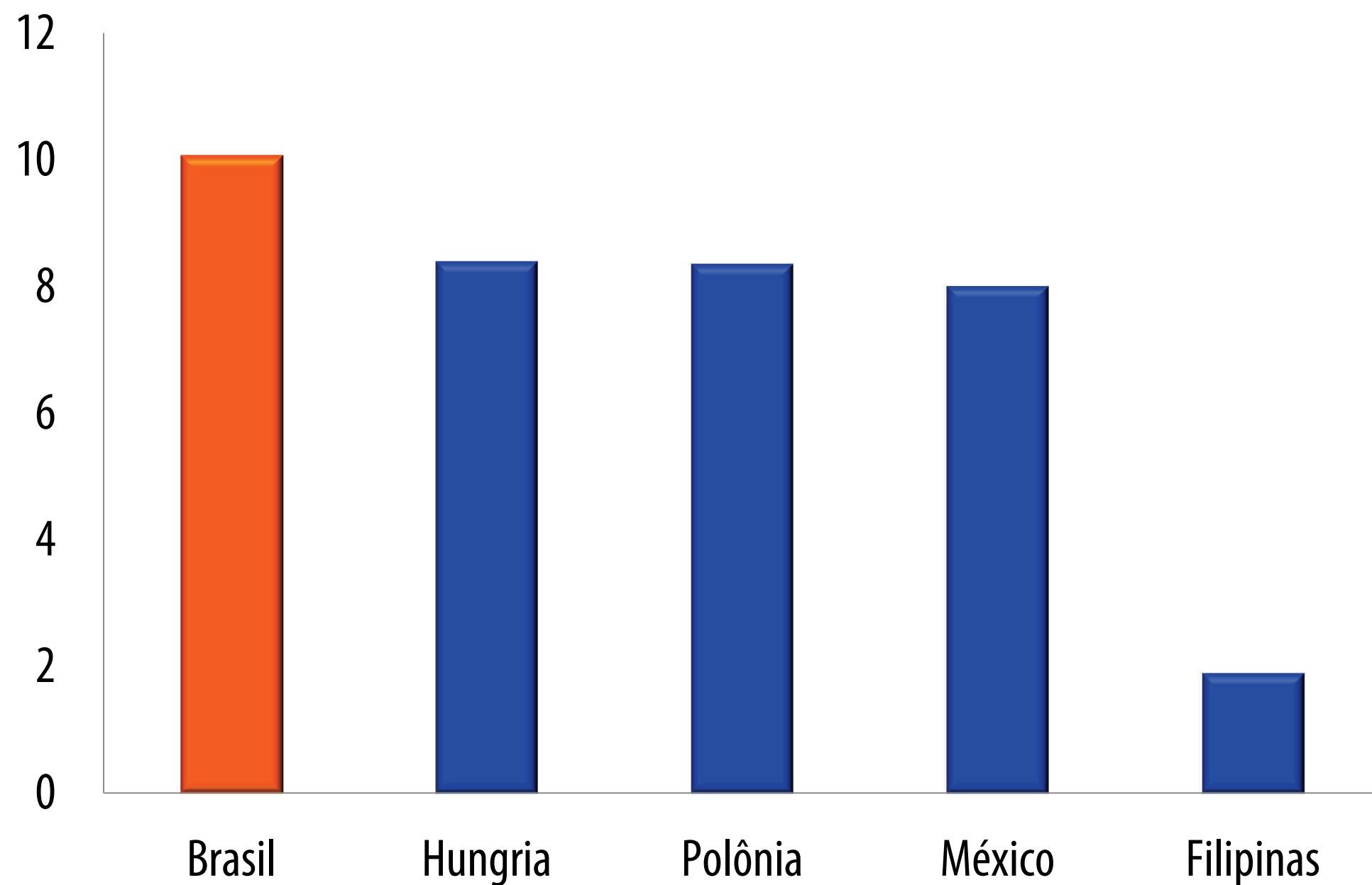
Brasil: o que esperamos no curto prazo

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

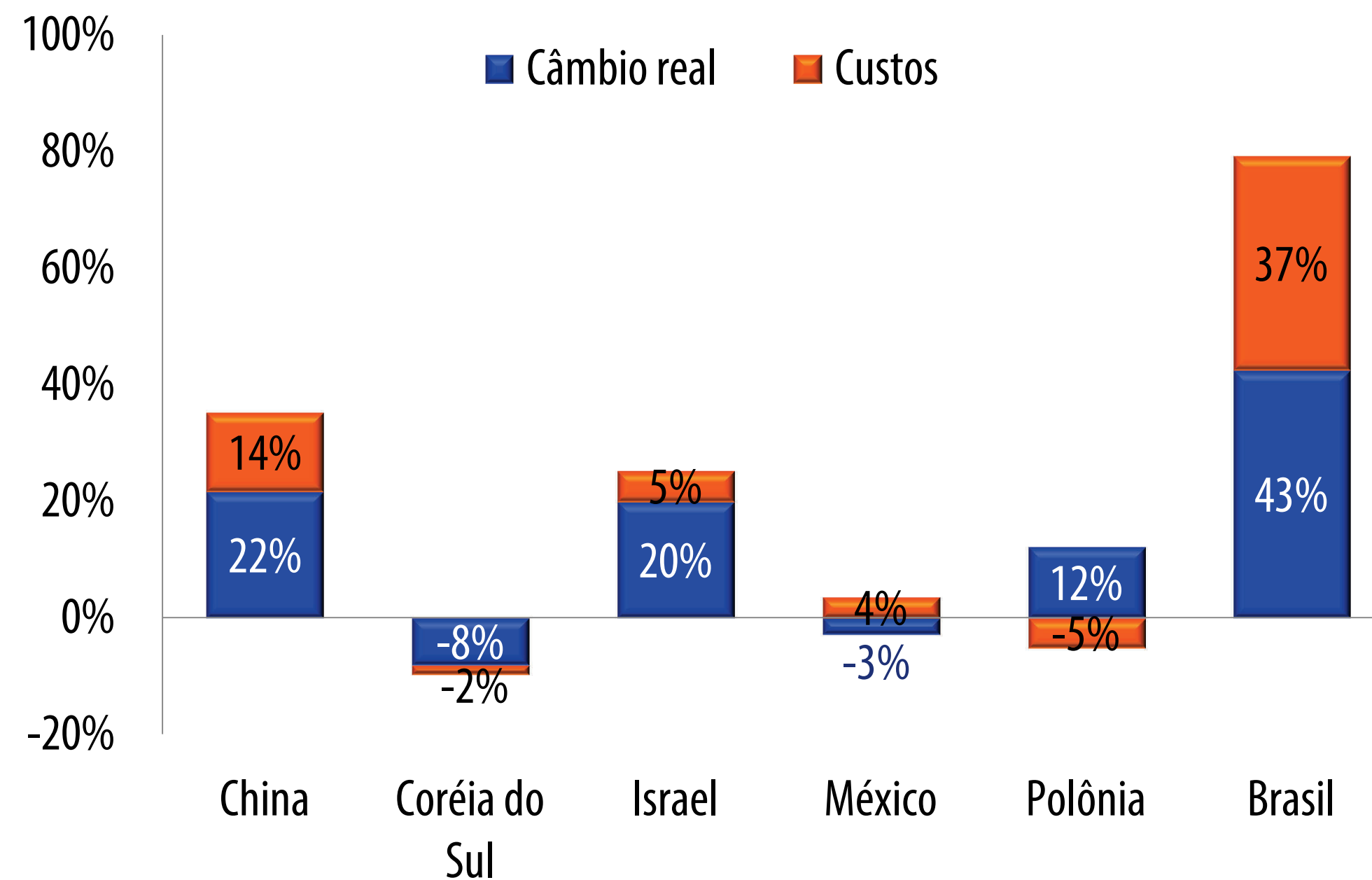
* índice Itaú de Commodities Index, em dólares

Custos com mão de obra são relativamente elevados

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

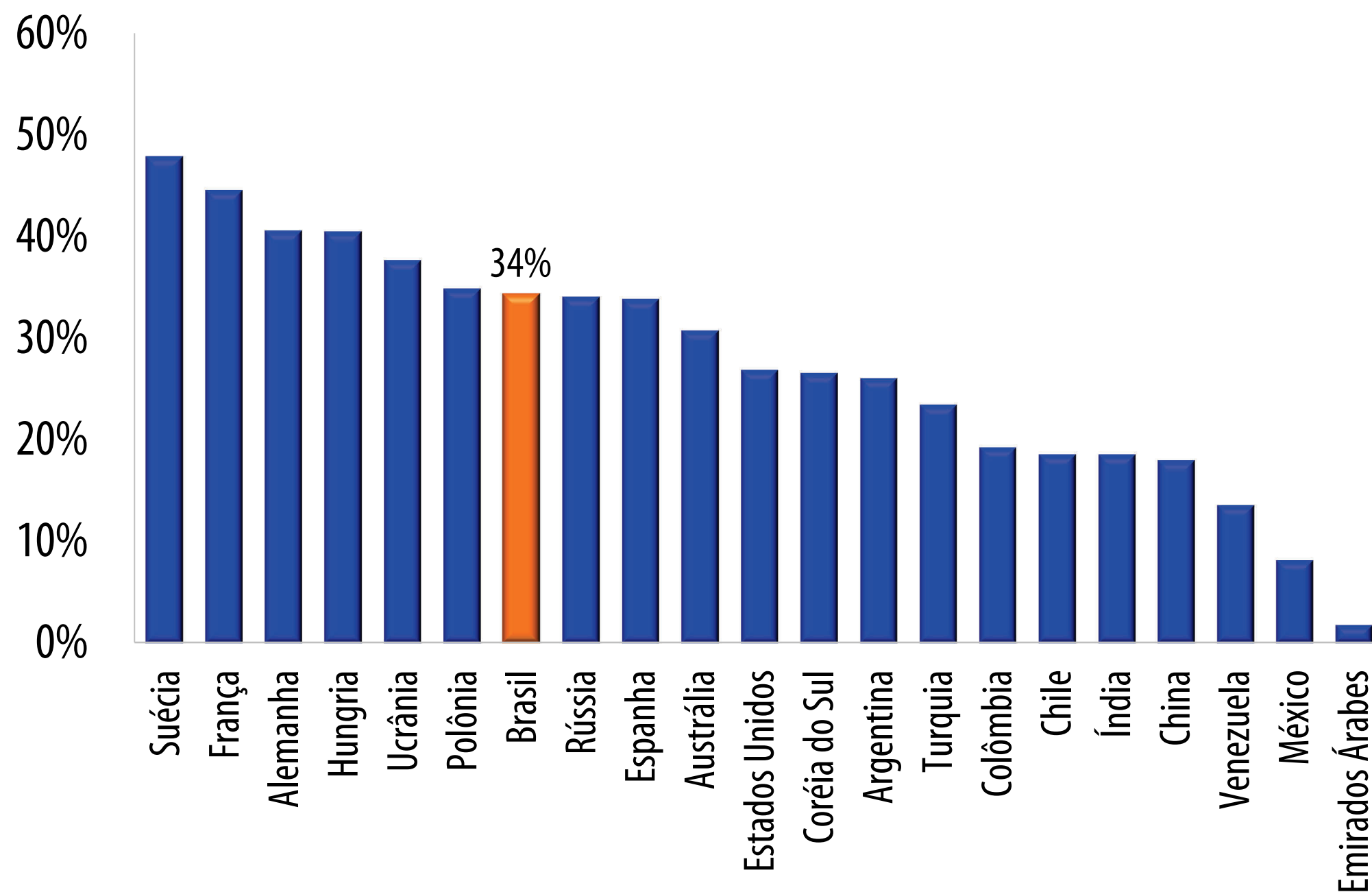


Elevação do custo unitário do trabalho em dólares (2005 – 2010)

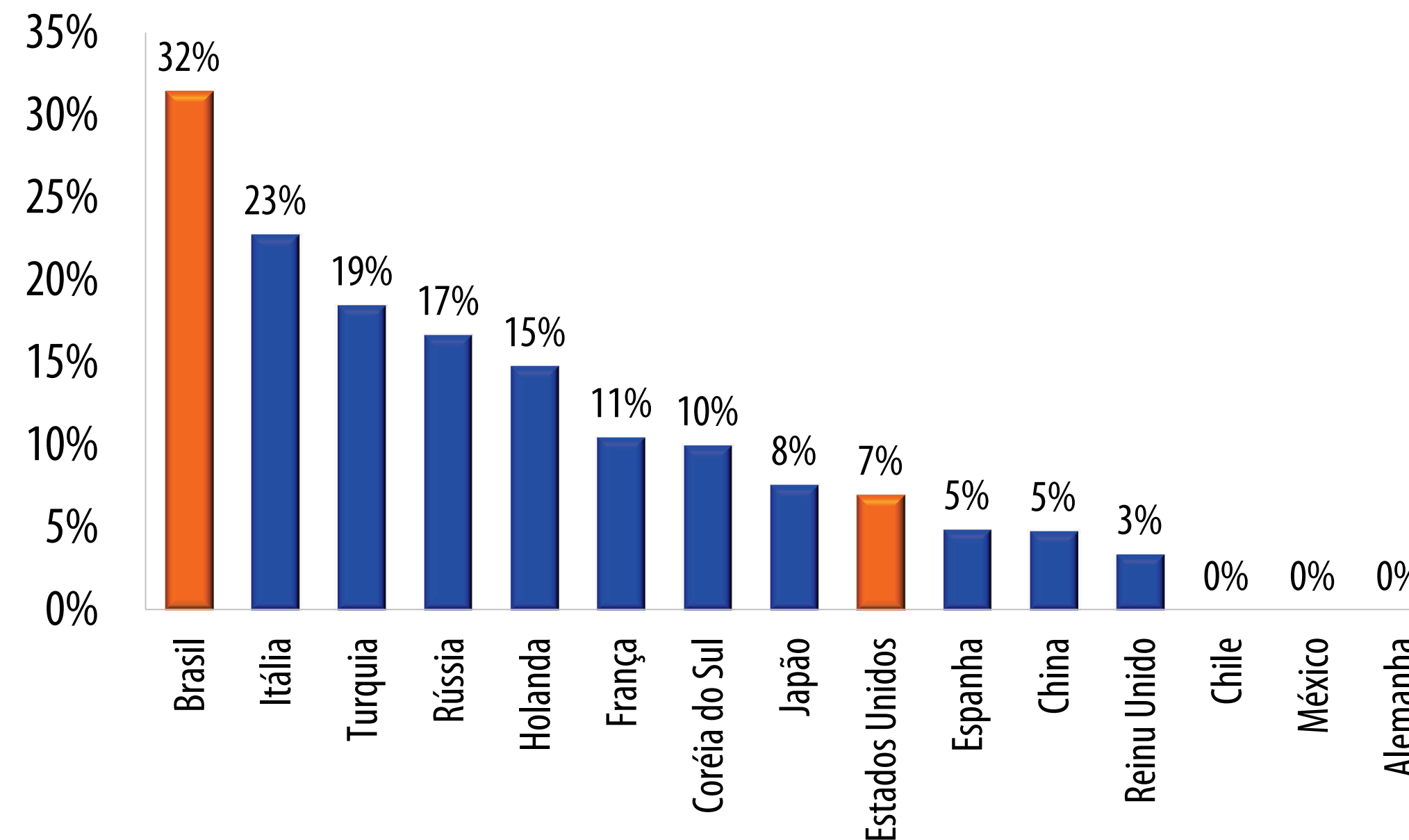


Carga tributária é alta quando comparada com outros países

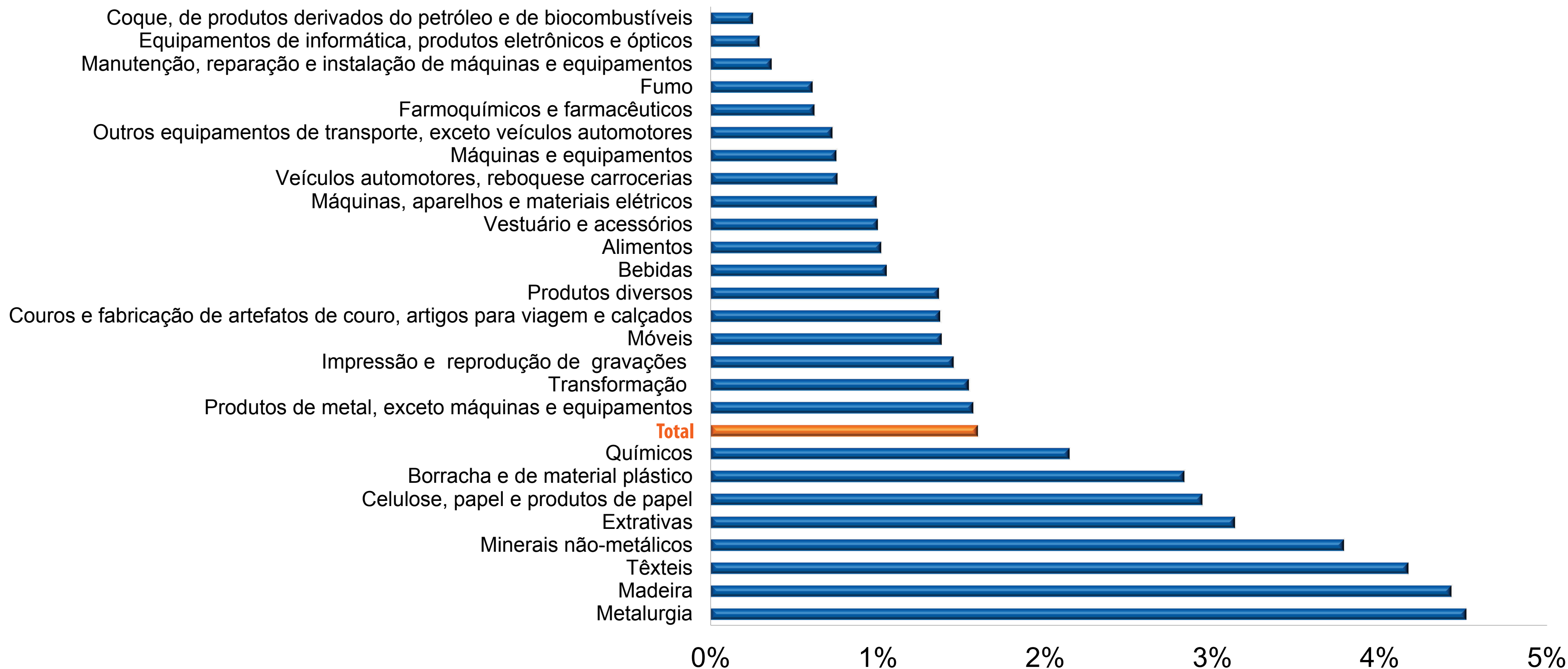
Carga tributária - % do PIB



Parcela de tributos na tarifa industrial de energia

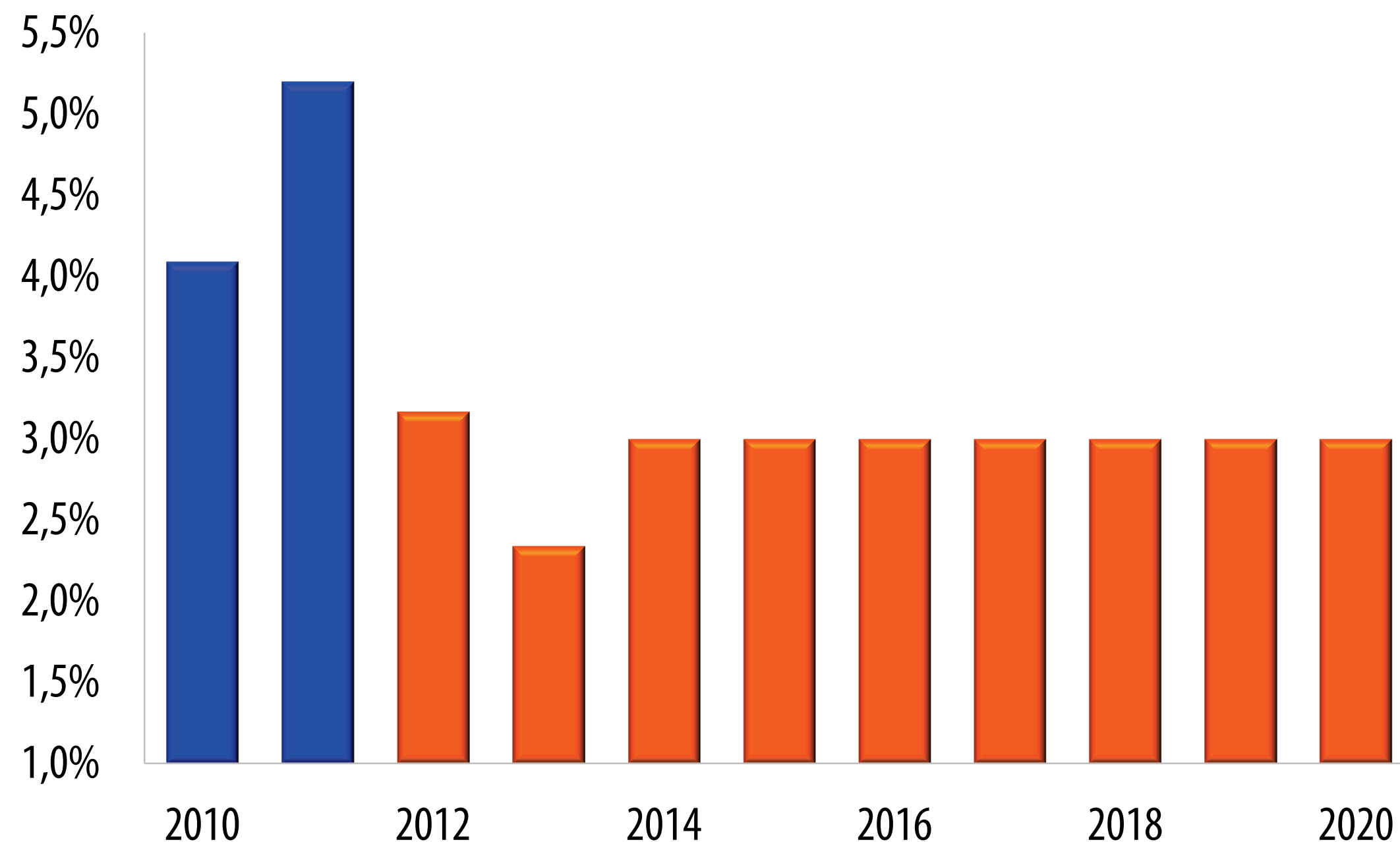


Peso da energia elétrica nos custos dos setores industriais (2010)

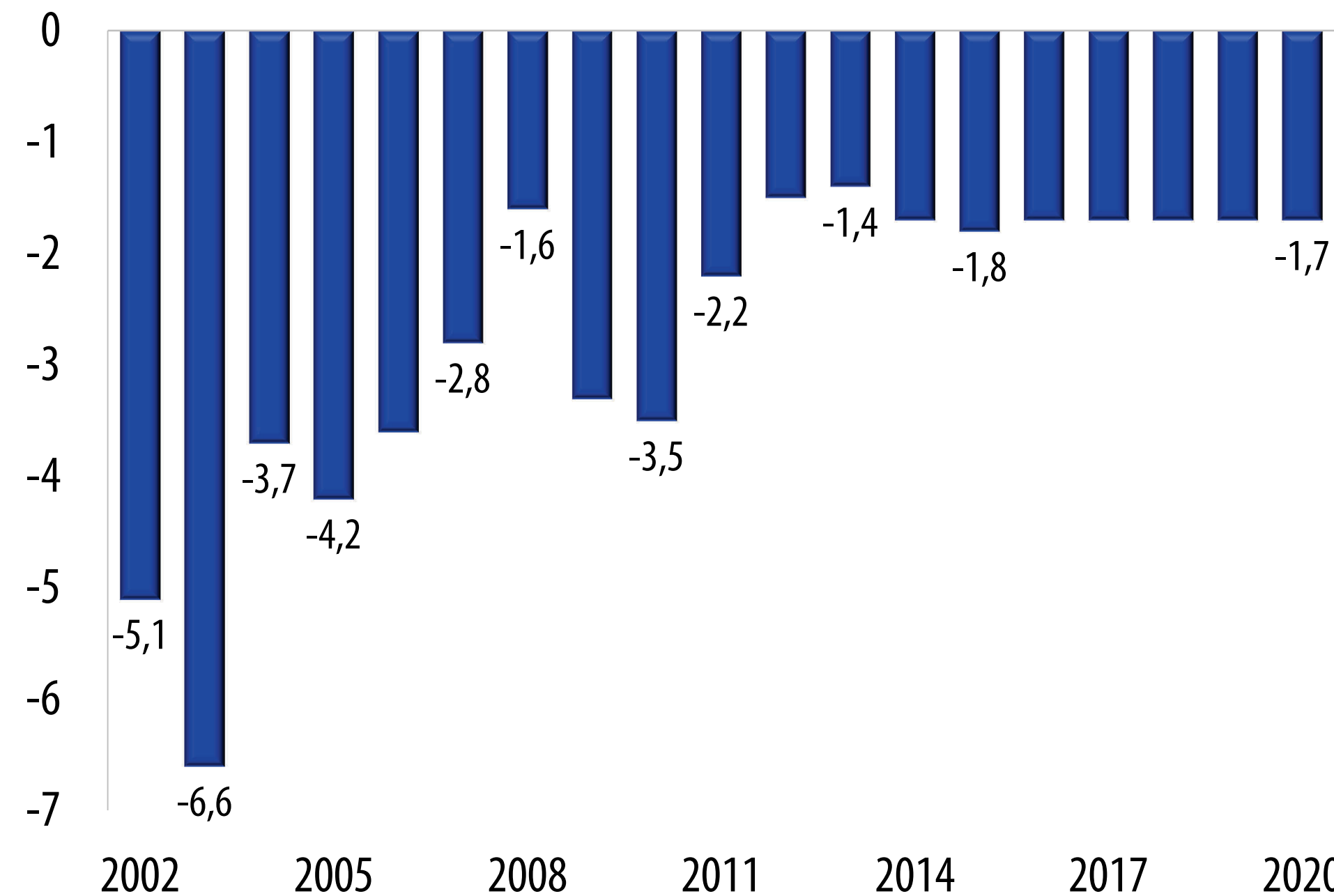


Queda dos juros permite novo modelo: menos impostos e mais investimento

Taxa de juros real (% a.a.)

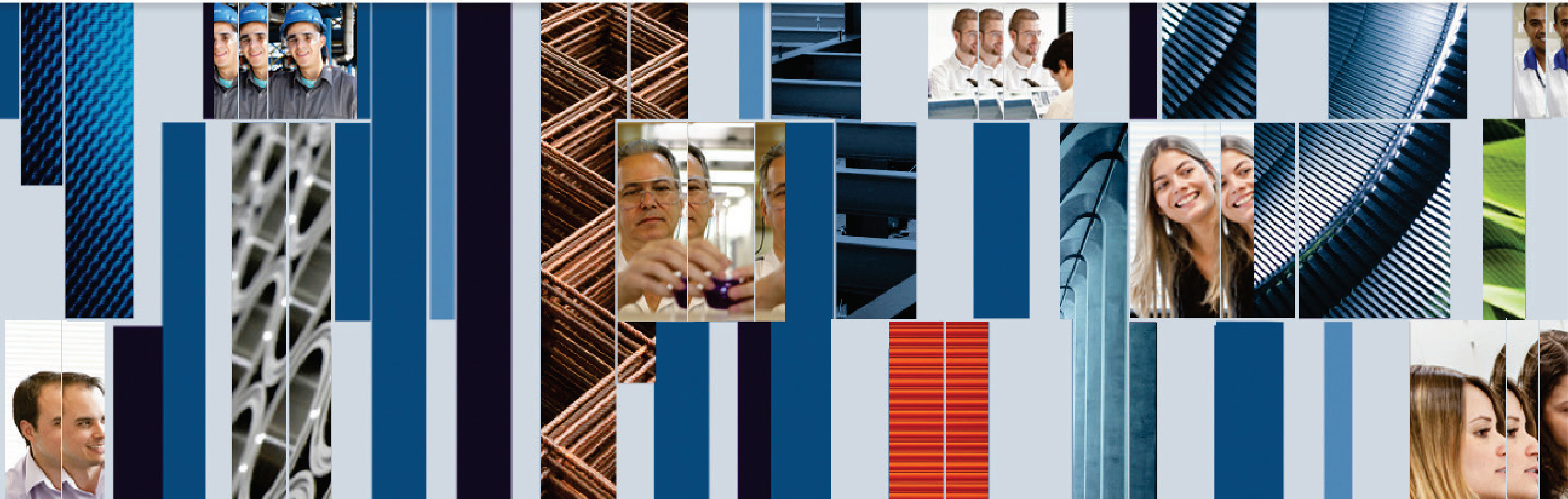


Resultado do setor público (% do PIB)



Conclusão

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

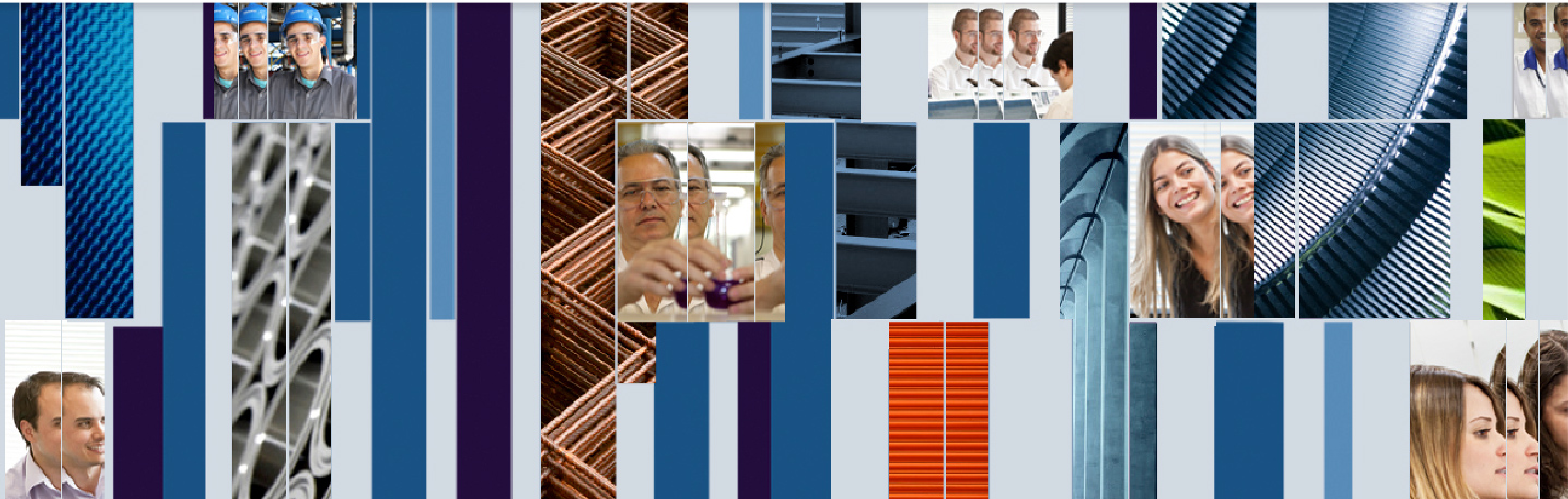


APIMEC 2012

Ilan Goldfajn

Economista chefe do Itaú Unibanco Holding

ITAÚSA



APIMEC 2012

Henri Penchas

Diretor de Relações com Investidores

ITAÚSA

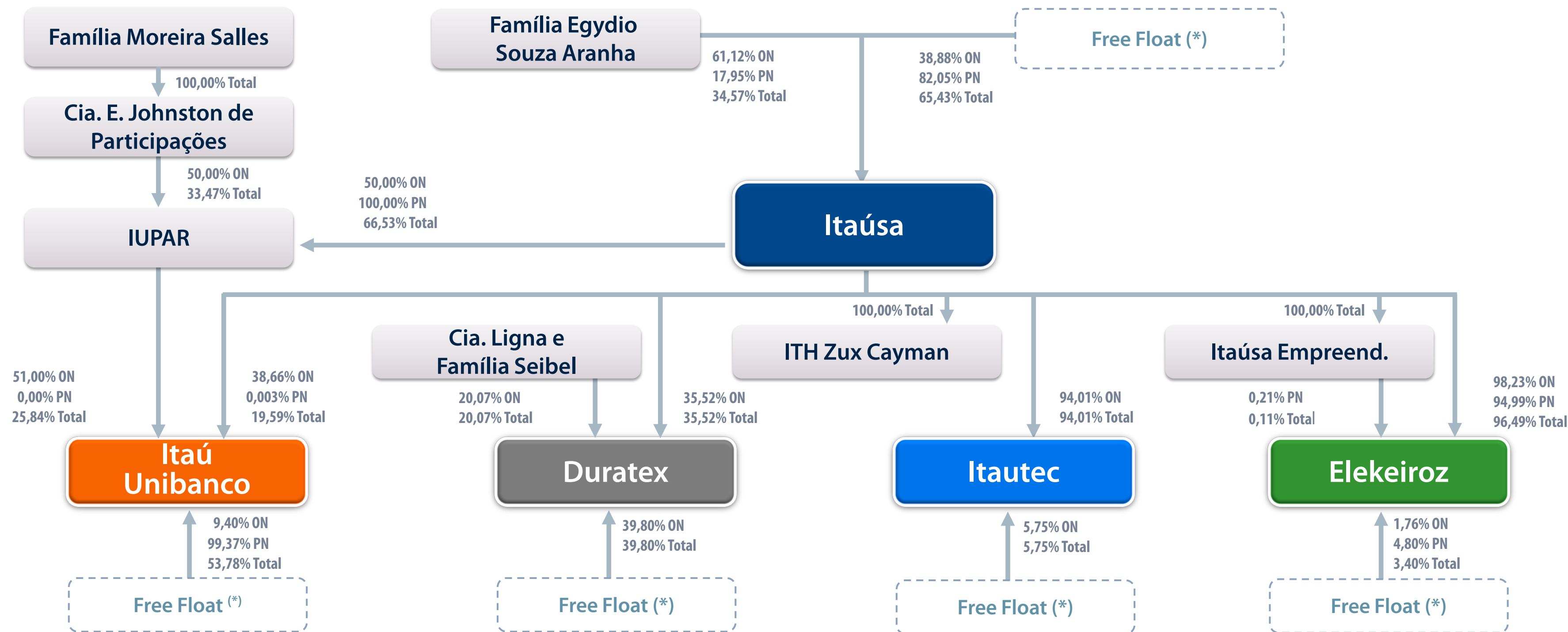
Agenda

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

Agenda

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

Estrutura Acionária – 31/08/2012



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

Destques

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

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

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

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

Destques



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

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

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

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



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

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

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



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

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

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

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



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

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

Agenda

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

Principais Indicadores de Resultado da Itaúsa

R\$ Milhões

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

Indicadores por ação - em R\$

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





(1) Com base na cotação média das ações preferenciais no último dia do período.

(2) Calculado com base na cotação média das ações preferenciais no último dia do período (cotação da ação PN média multiplicada pela quantidade de ações em circulação no final do período).

Obs.: O número de ações em circulação e a cotação da ação foram ajustados para refletir a bonificação de 10% ocorrida em 26 de abril de 2012.

Principais Indicadores das Empresas do Conglomerado

R\$ Milhões

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

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

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

Total de Ativos ⁽¹⁾

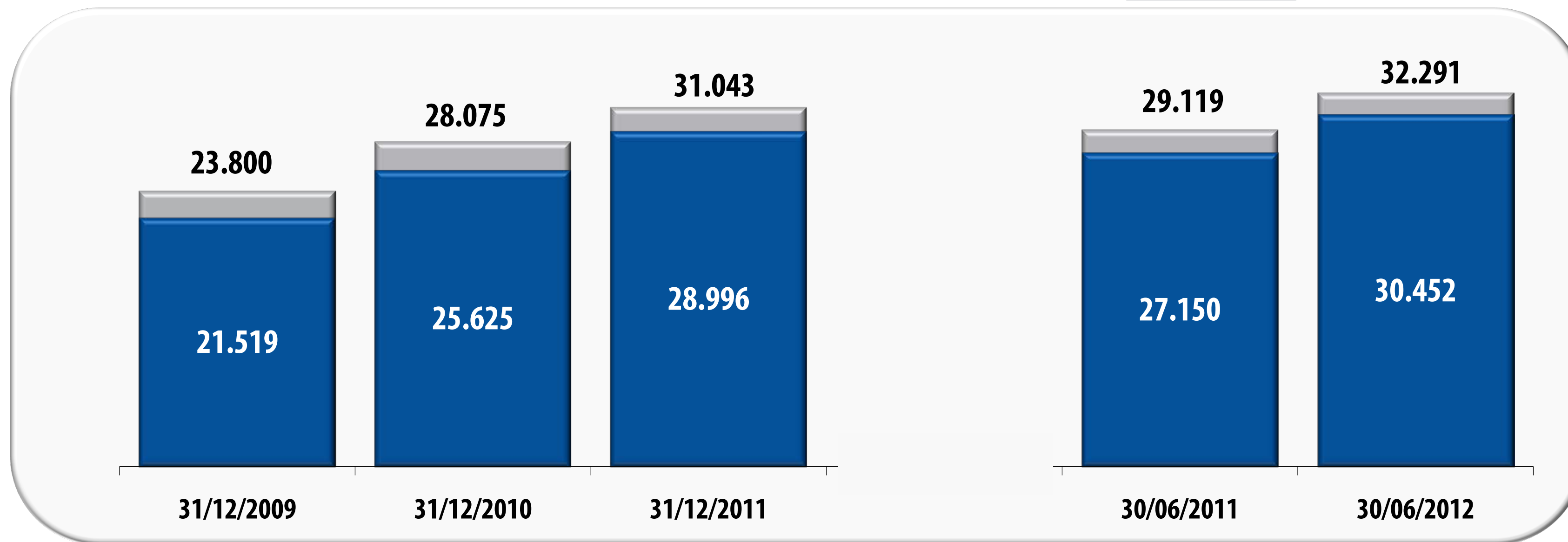
R\$ Milhões

CAGR⁽²⁾: 13,0%

Total de Ativos

CAGR⁽²⁾: 14,9%

Investimentos em Controladas

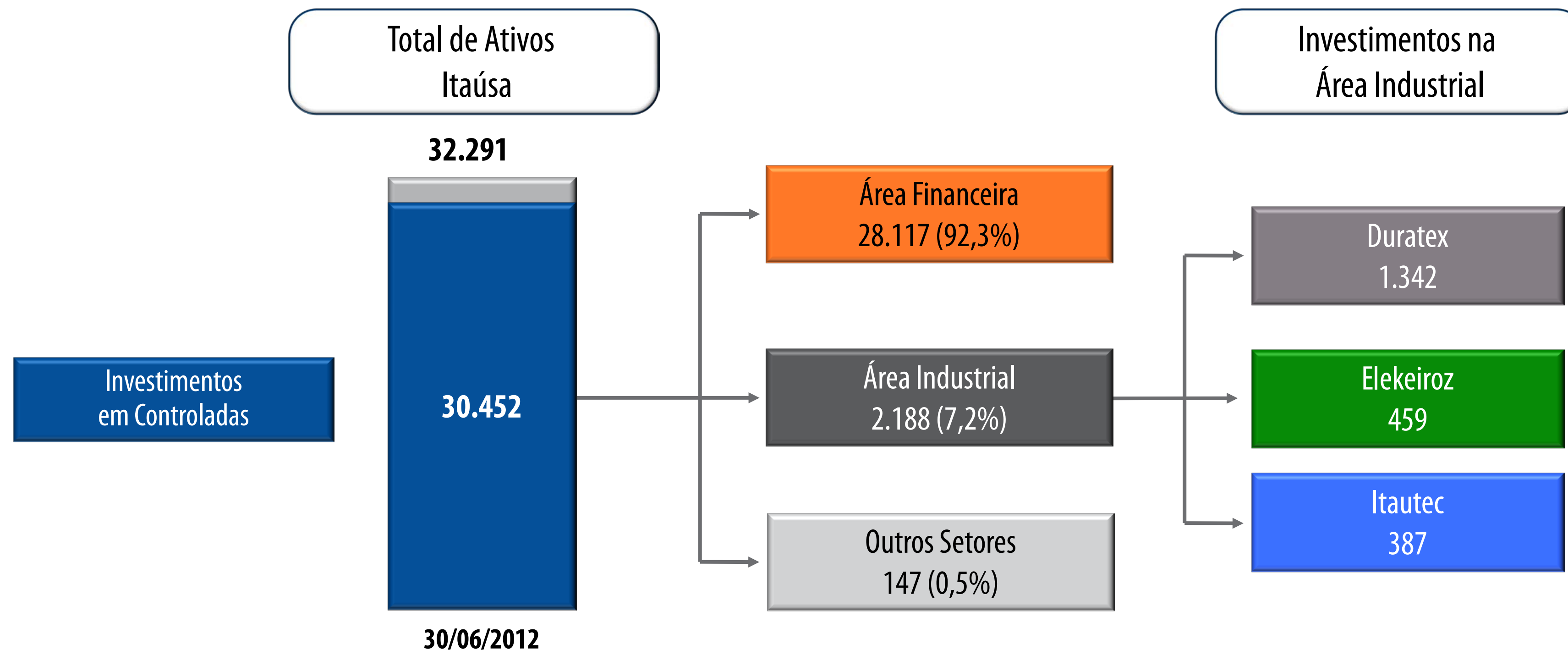


⁽¹⁾ Balanço Individual.

⁽²⁾ Período: 31/12/2009 – 30/06/2012

Composição dos Investimentos por Área ⁽¹⁾

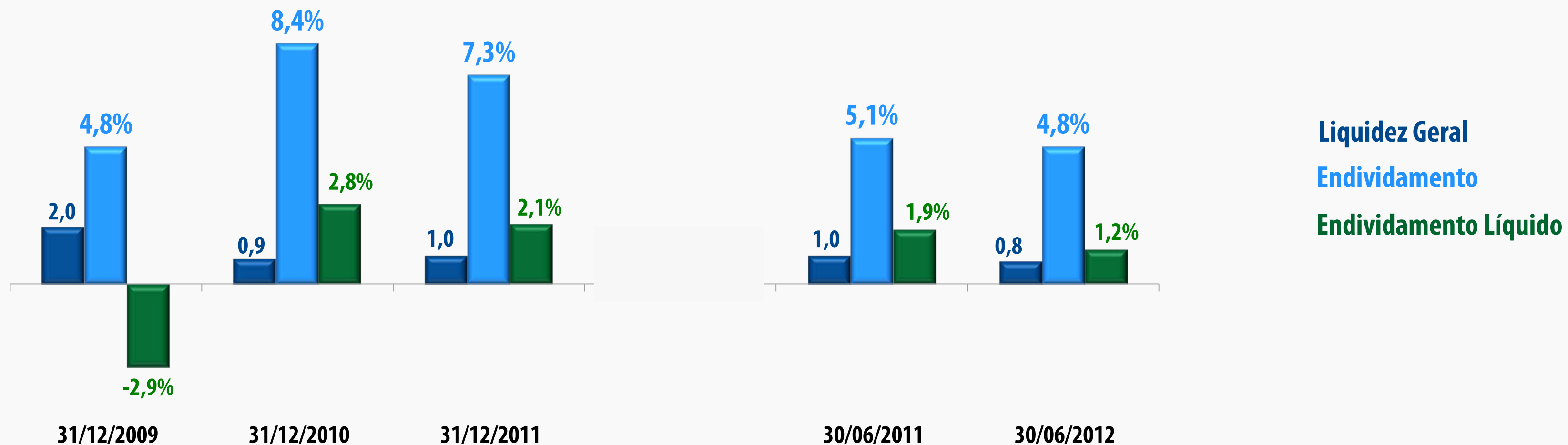
R\$ Milhões



⁽¹⁾ Balanço Individual.

Sustentabilidade – Dívida Líquida ⁽¹⁾

Participação de Recursos Próprios x Recursos de Terceiros (%)



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

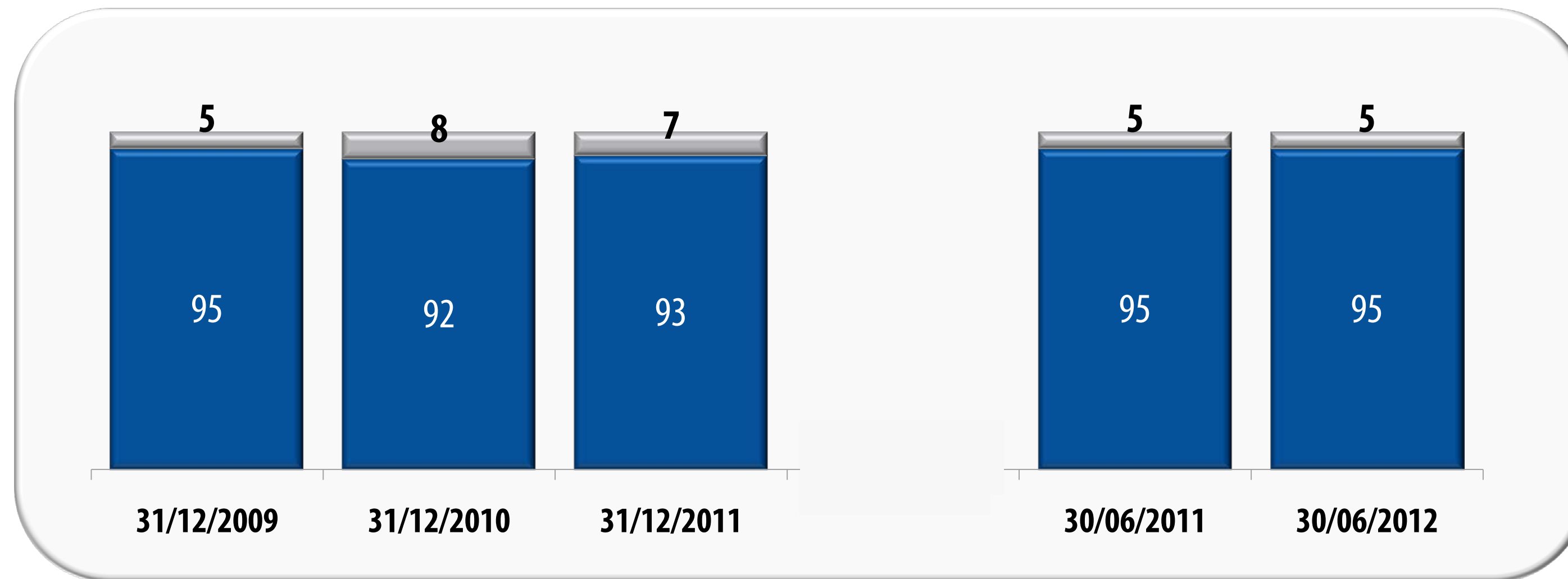
Endividamento (%): $\frac{\text{Passivo Circulante e não Circulante}}{\text{Total do Ativo}} \times 100$

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

⁽¹⁾ Balanço Individual.

Sustentabilidade – Dívida Líquida ⁽¹⁾

Participação de Recursos Próprios x Recursos de Terceiros (%)



% Recursos de Terceiros
 % Recursos Próprios

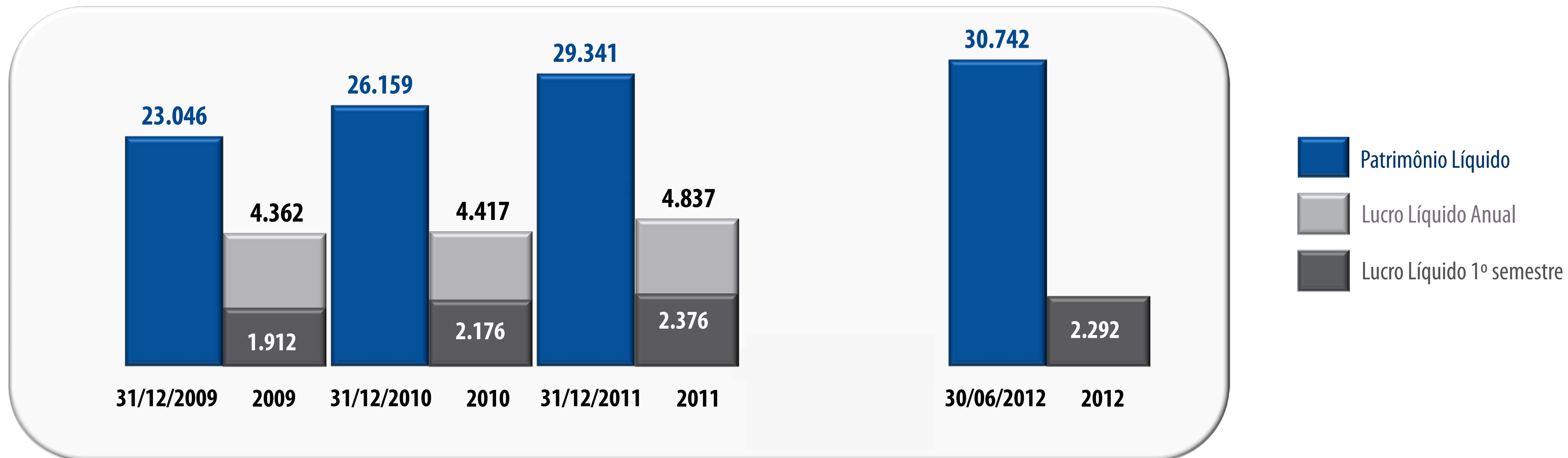
| 30/06/2012 | | R\$ milhões |
|---|--|--------------|
| Dívida Total | | 1.549 |
| • Dividendos a Pagar | | 619 |
| • Obrigação com subscritores ⁽²⁾ | | 417 |
| • Debêntures | | 352 |
| • Outras Obrigações | | 161 |

⁽¹⁾ Balanço Individual.

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

Patrimônio Líquido e Lucro Líquido da Controladora

R\$ Milhões



Distribuição do Lucro por Setor

R\$ Milhões

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

Agenda

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

Governança Corporativa



Área Industrial

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

Área Financeira

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

Governança Corporativa e Sustentabilidade

2010

Itaúsa:

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

Itaú Unibanco:

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

Duratex:

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

Itautec:

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

Elekeiroz:

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

2009

Itaúsa:

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

Itaú Unibanco:

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

Duratex:

- Adesão ao Novo Mercado.

Itautec:

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

Elekeiroz:

- Menção Honrosa ao Prêmio Fiesp Mérito Ambiental 2009.

2008

Itaúsa / Itaú:

- Membros do DJSI.

Itaú:

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

Duratex:

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

Itautec:

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

- Código de Ética e Conduta.

Elekeiroz:

- Código de Ética e Conduta.

2007

Itaúsa / Itaú:

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

Itaú:

- 4 IR Magazine Brazil Awards

Duratex:

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

Itautec:

- Menção Honrosa: Prêmio Fiesp Mérito Ambiental 2007.

Elekeiroz:

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

Governança Corporativa e Sustentabilidade

2012

2011

Itaúsa / Itaú Unibanco:

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

Itaúsa:

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

Itaú Unibanco:

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

Duratex:

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

Itautec:

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

Elekeiroz:

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

Itaúsa:

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

Itaú Unibanco:

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

Duratex:

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

Itautec:

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

Elekeiroz:

- Nível A de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2011;
- Redução da emissão de 2.829 toneladas de CO₂ - site de Camaçari.

Governança Corporativa e Sustentabilidade

2012

Itaúsa:

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

Itaú Unibanco:

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

Duratex:

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

Itautec:

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

Elekeiroz:

- Nível A de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2011;
- Redução da emissão de 2.829 toneladas de CO₂ - site de Camaçari.

2011

Itaúsa / Itaú Unibanco:

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

Itaúsa:

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

Itaú Unibanco:

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

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

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

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

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

Aprimoramento Constante

Governança Corporativa e Sustentabilidade

2012

2011

Assiduidade em Reuniões com Analistas:



26 anos consecutivos



17 anos consecutivos



12 anos consecutivos

Itaúsa:

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

Itaú Unibanco:

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

Duratex:

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

Itautec:

- 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:

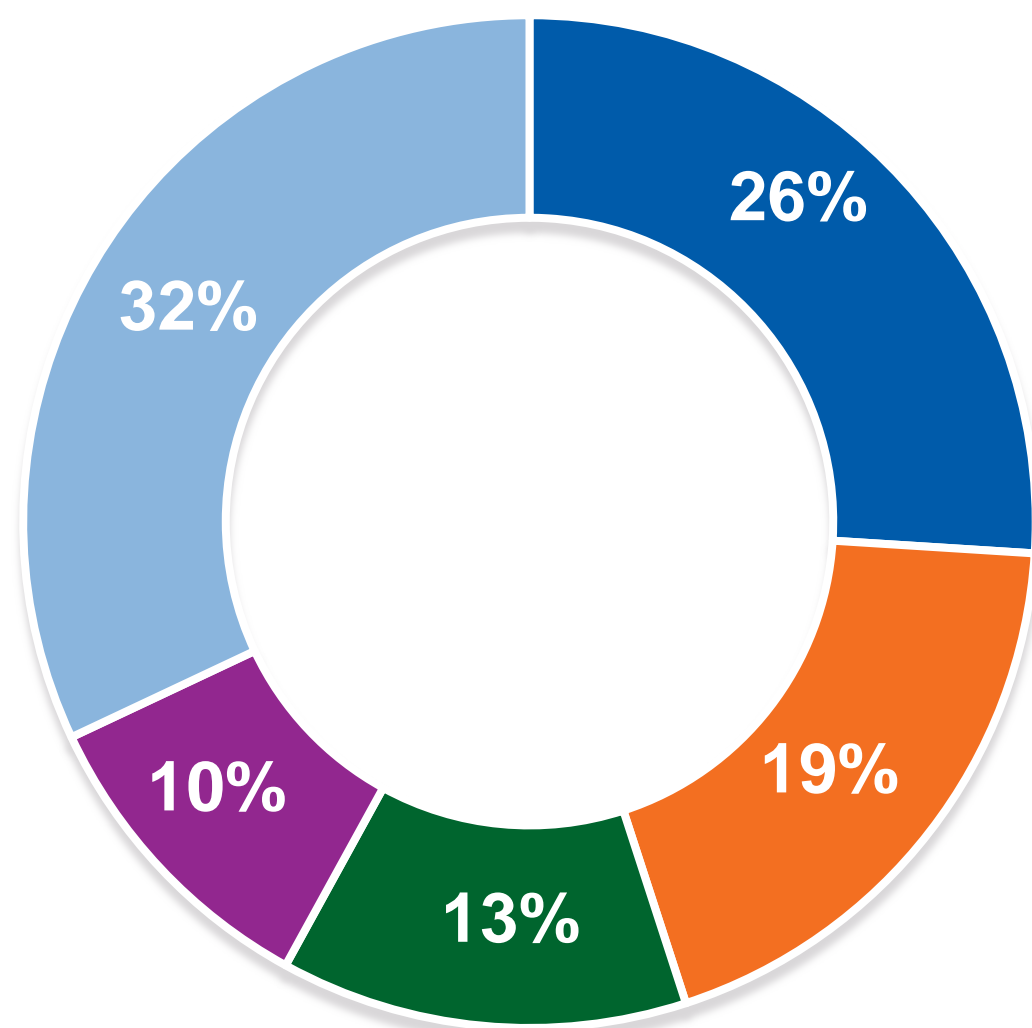
- Nível A de aplicação GRI no Relatório de Sustentabilidade 2011;
- Redução da emissão de 2.829 toneladas de CO₂ - site de Camaçari.

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

Diálogo com Especialistas

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

Materialidade 2011



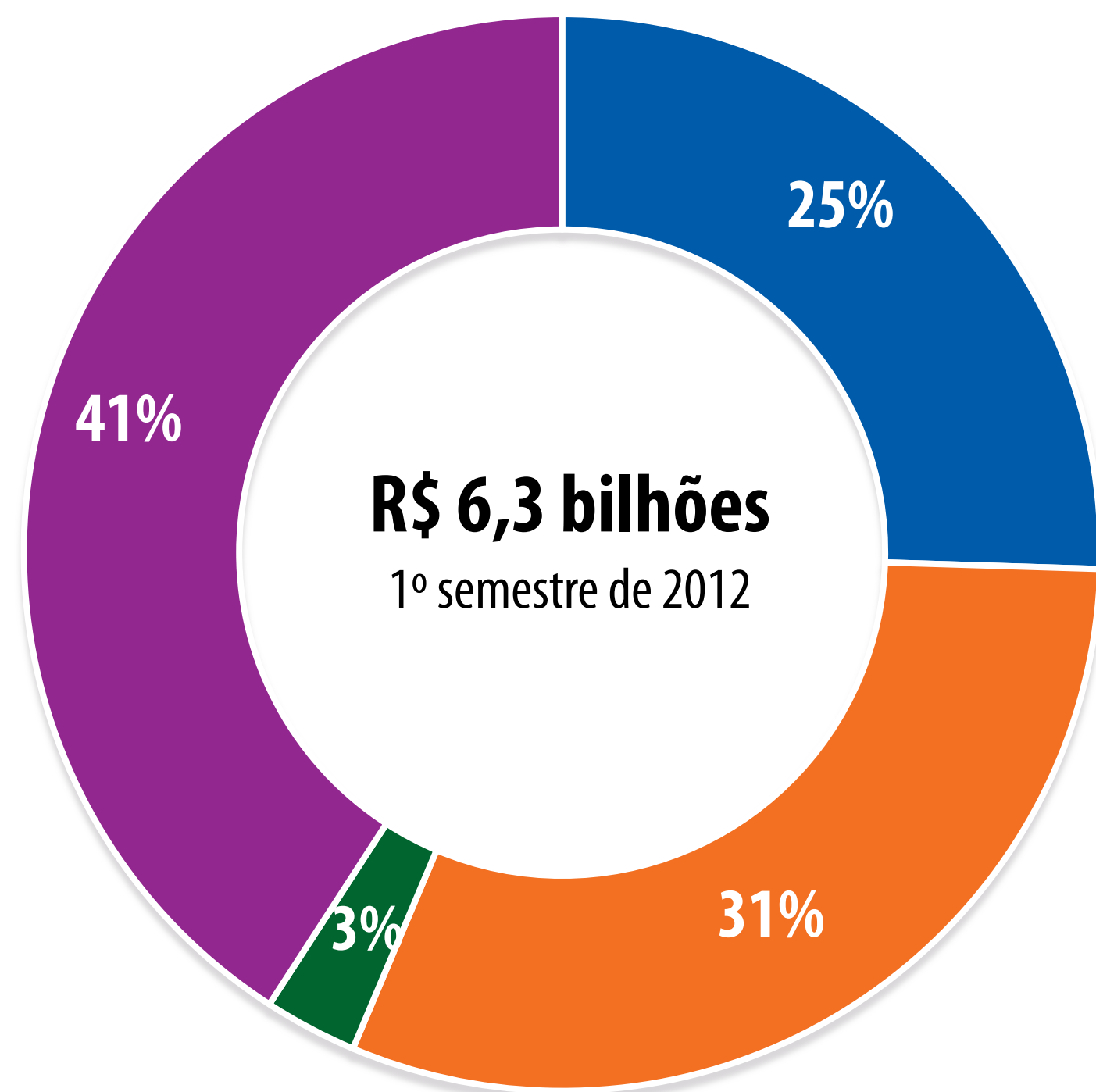
- Governança Corporativa
- Planejamento estratégico
- Gestão para a sustentabilidade
- Desempenho nos negócios
- Demais temas

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



Distribuição do Valor Adicionado Consolidado

Desempenho que agrega valor aos acionistas e à sociedade



■ Pessoal

■ Impostos, Taxas e Contribuições

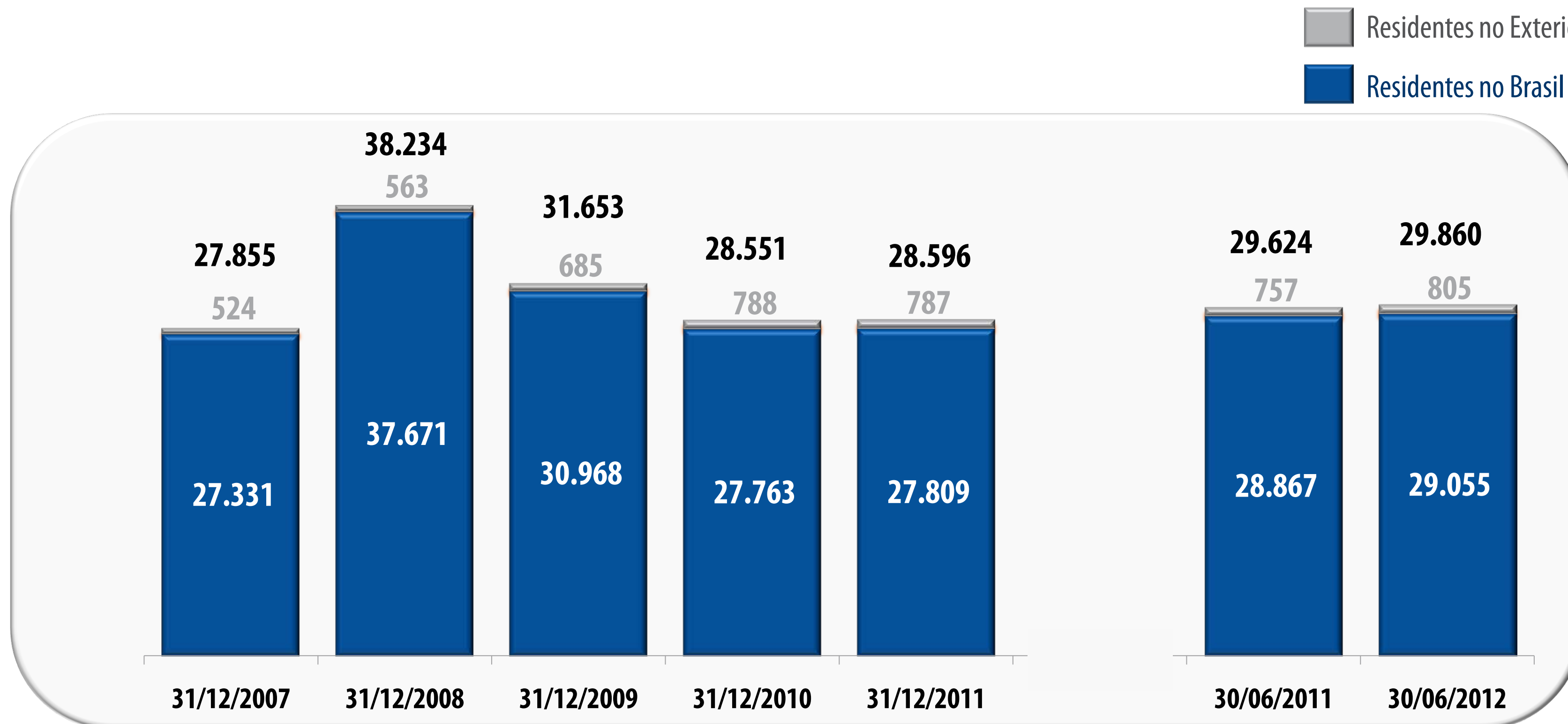
■ Remuneração de Capitais de Terceiros

■ Remuneração de Capitais Próprios

Agenda

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

Evolução da Quantidade de Acionistas da Itaúsa



Fluxo de Dividendos e JCP⁽¹⁾

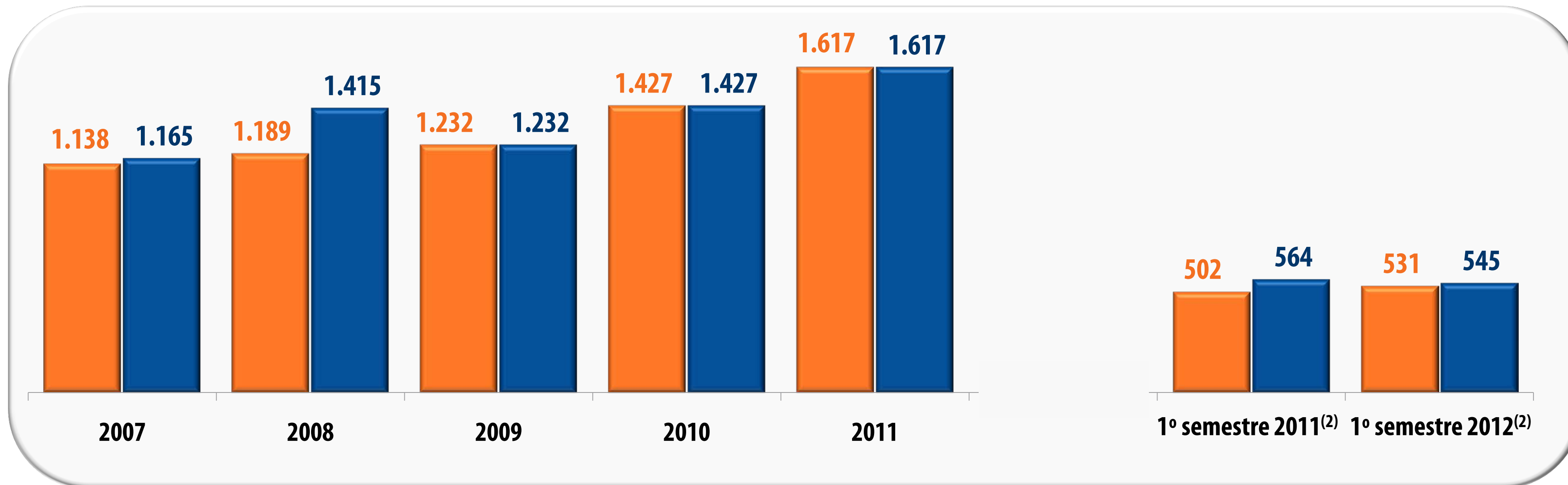
R\$ Milhões

CAGR₍₀₇₋₁₁₎: 9,2%

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

CAGR₍₀₇₋₁₁₎: 8,5%

Dividendos/JCP Pagos / A pagar pela Itaúsa

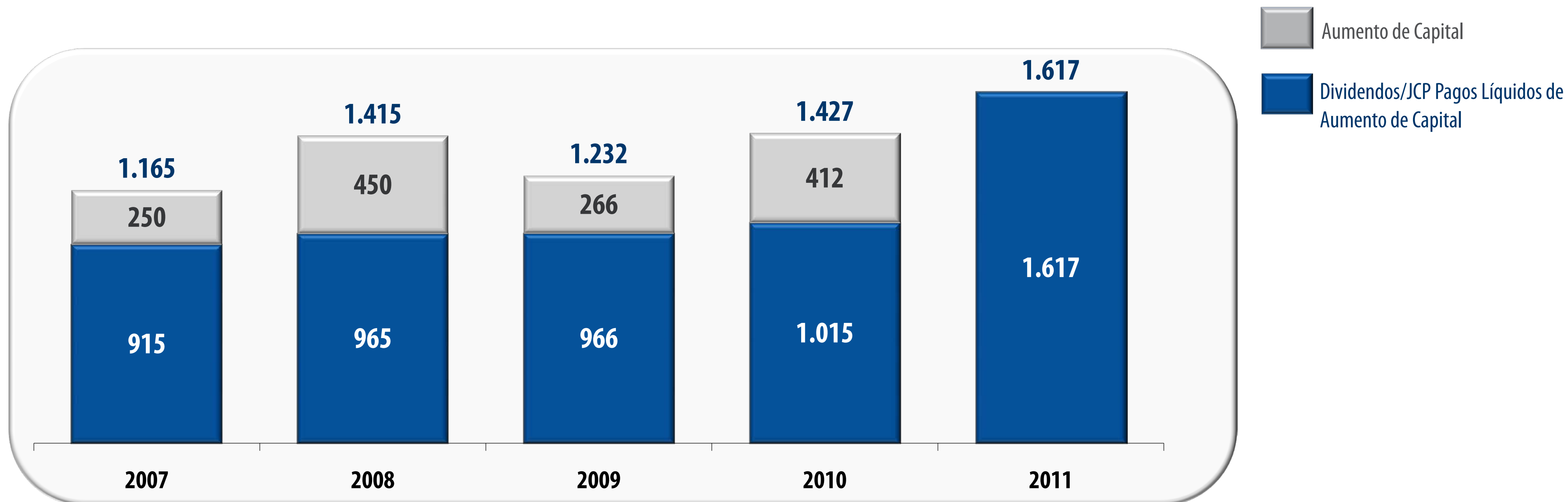


⁽¹⁾ Juros sobre o Capital Próprio Líquidos de IRRF.

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

Dividendo e JCP⁽¹⁾ Pagos / a Pagar

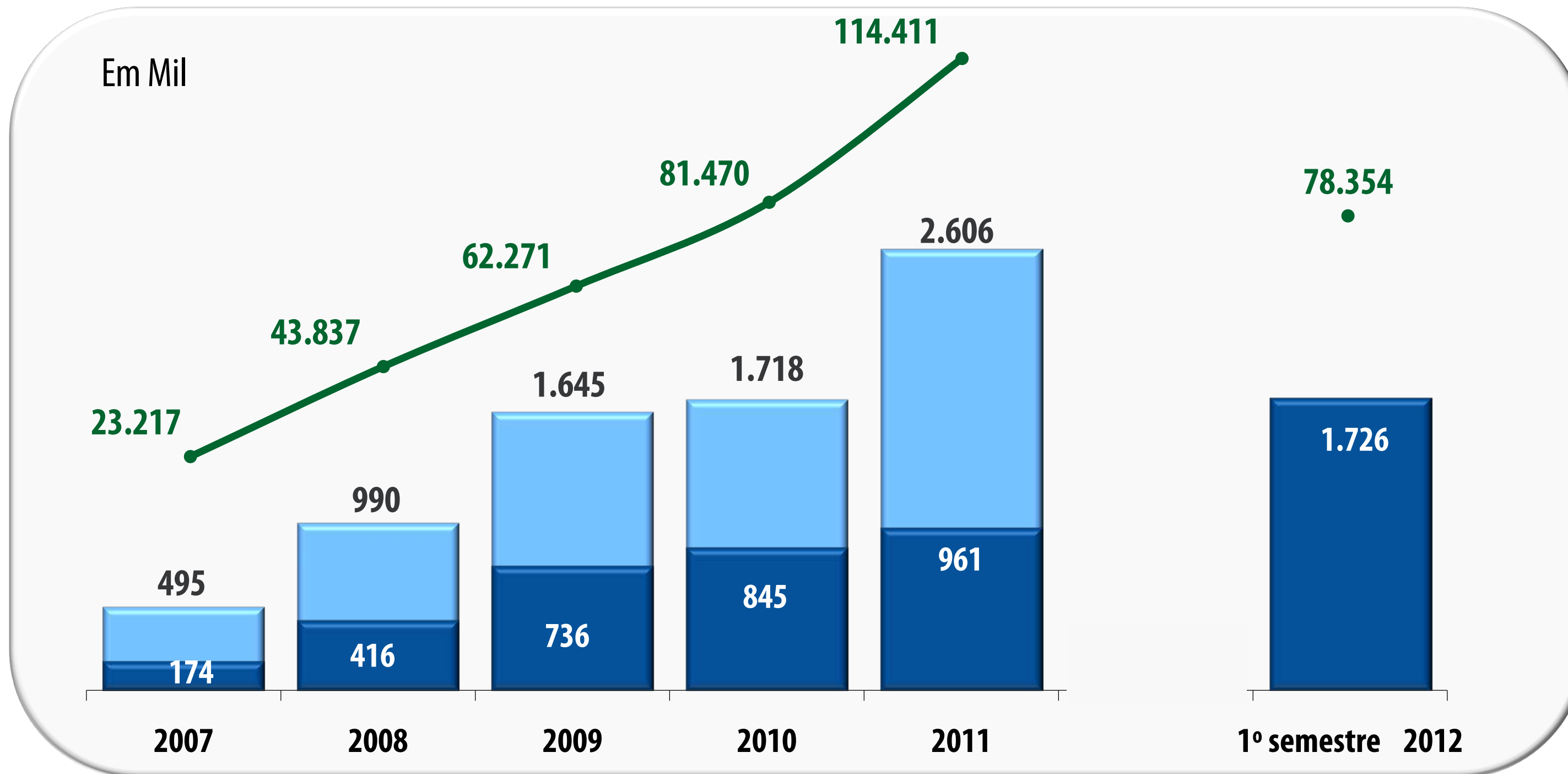
R\$ Milhões



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

Performance do Papel Itaúsa PN

Quantidade de Negócios na BM&FBOVESPA⁽¹⁾



Participação no Ibovespa ⁽²⁾
 (Itaúsa + Itaú Unibanco + Duratex+Redecard)
8,7%

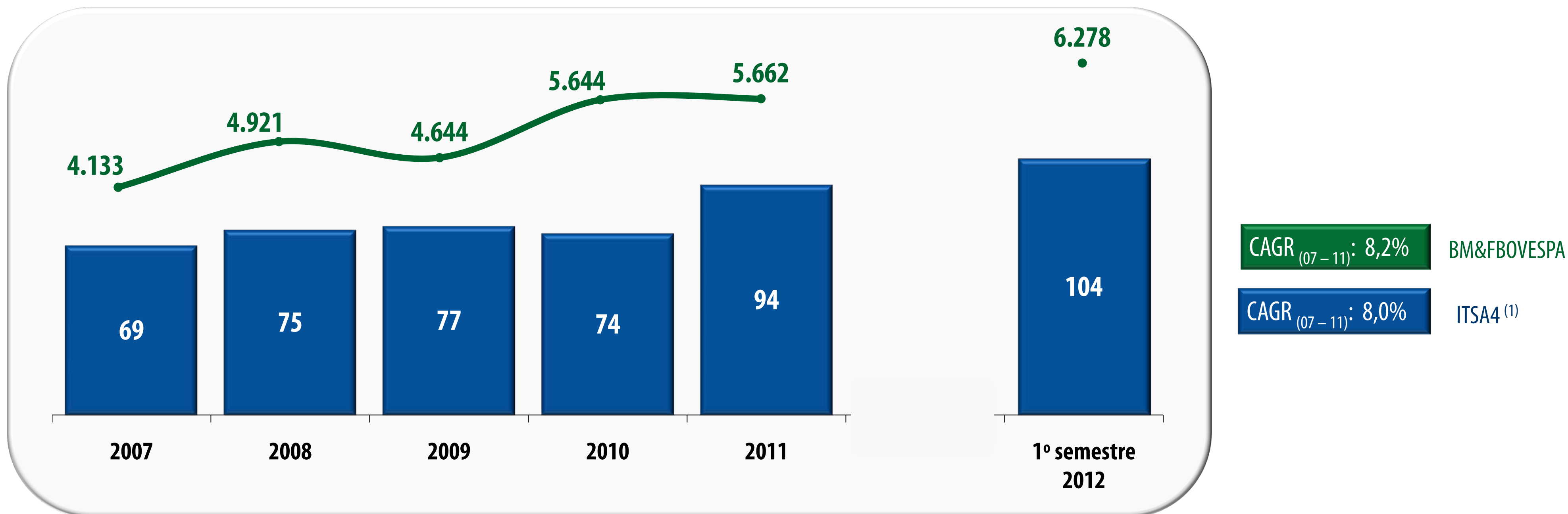
- CAGR ₍₀₇₋₁₁₎: 49,0% BM&FBOVESPA
- CAGR ₍₀₇₋₁₁₎: 51,5% Anual
- CAGR ₍₀₇₋₁₂₎: 58,2% 1º semestre

⁽¹⁾ Bolsa de Valores de São Paulo.

⁽²⁾ Carteira de setembro a dezembro de 2012.

Volume Financeiro Médio Diário

R\$ Milhões



⁽¹⁾ Ação Preferencial Itaúsa.

Desconto no Preço da Itaúsa

30/06/2012

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

- (1) Corresponde ao valor em bolsa das companhias abertas controladas pela Itaúsa (*).
- (2) Valor de Mercado (VM) da soma das partes, ou seja, a parcela detida pela Itaúsa em cada companhia aberta controlada.
- (3) Valor de Mercado teórico da Itaúsa, calculado com base na soma do valor de mercado das participações detidas pela Itaúsa nas companhias abertas controladas.
- (4) Valor de mercado "real", ou seja, o valor apurado através da cotação das ações da Itaúsa em bolsa (*).
- (5) O desconto é válido para a data-base em que foi calculado, pois varia diariamente com as cotações das ações das empresas abertas no mercado.

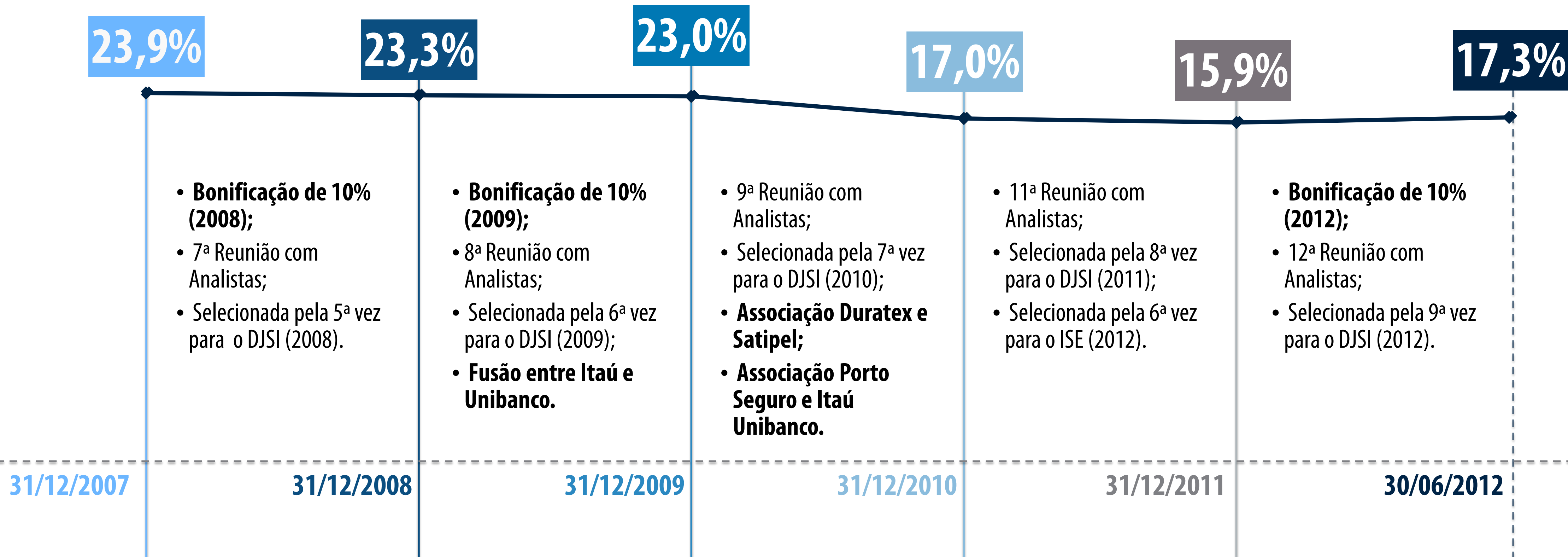
(*) Utiliza-se para efeito de cálculo a cotação média da ação mais líquida no último dia do período.

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

(***) VP = Valor Patrimonial

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

Histórico do Desconto - Itaúsa



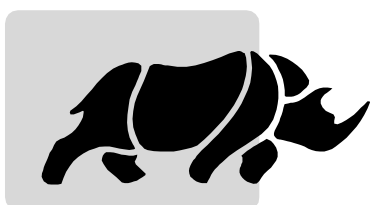
Agenda

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

Vantagens Competitivas



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



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



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



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

Criação de Valor aos Acionistas



ITAÚSA

ITAÚSA

Filosofia Operacional



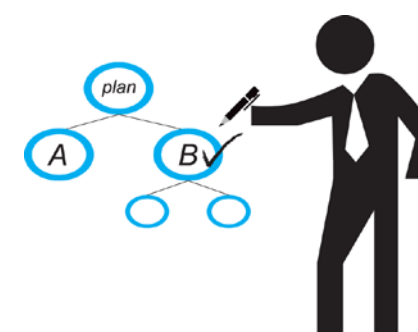
Gestão **rigorosa** e profissional dos investimentos;



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



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



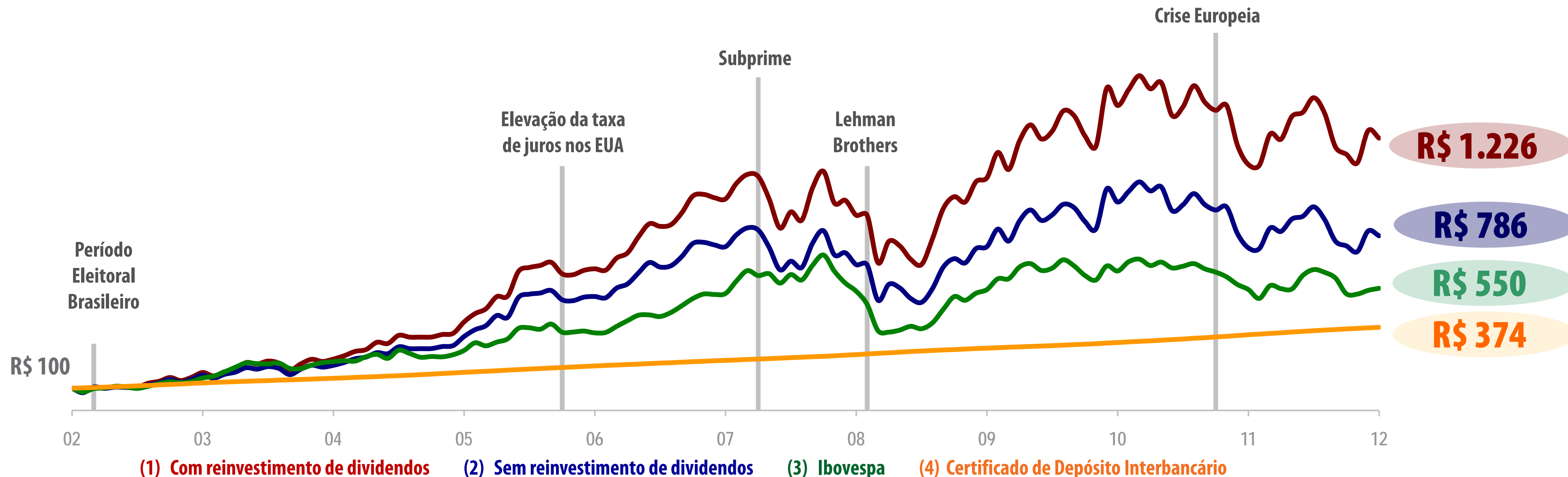
Diversidade de operação, com **foco** definido de negócio.

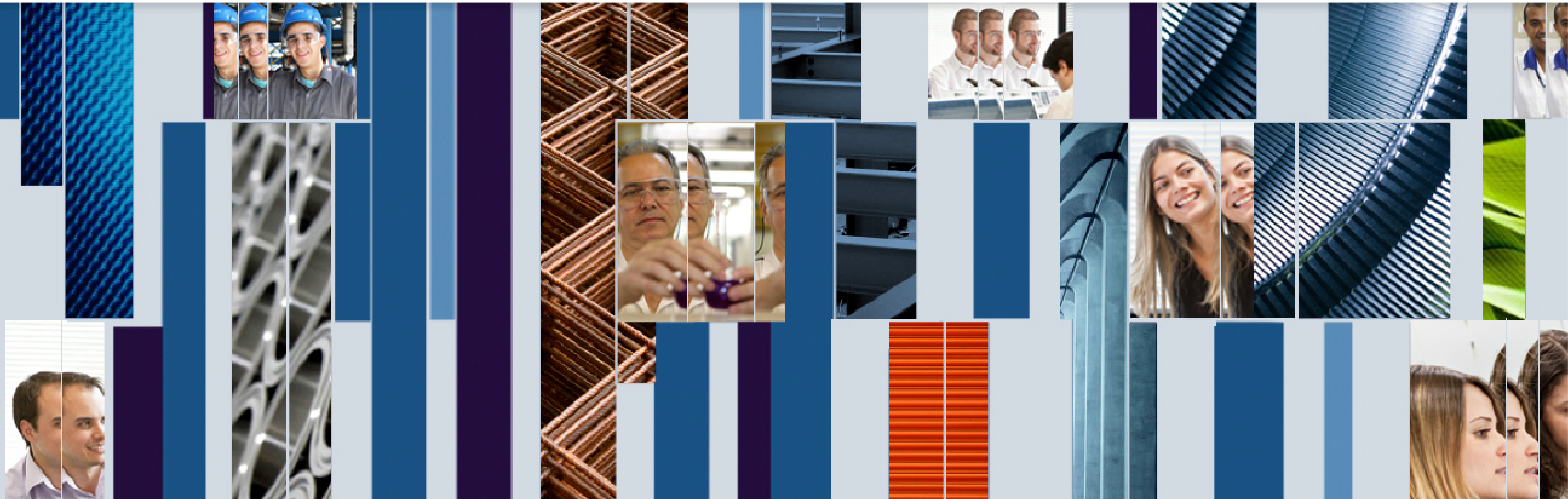
Todas as empresas possuem a visão **Itaúsa** da maneira de desenvolver e gerir cada um de seus negócios.

Valorização das Ações Preferenciais – ITSA4

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

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





APIMEC 2012

Henri Penchas

Diretor de Relações com Investidores

ITAÚSA



APIMEC 2012

Mário Anseloni – CEO e Diretor de Relações com Investidores



Sobre a Itautec

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

SOLUÇÕES DE AUTOMAÇÃO

- Automação Bancária
- Automação Comercial
- Software



24,5% (a)

SOLUÇÕES DE COMPUTAÇÃO

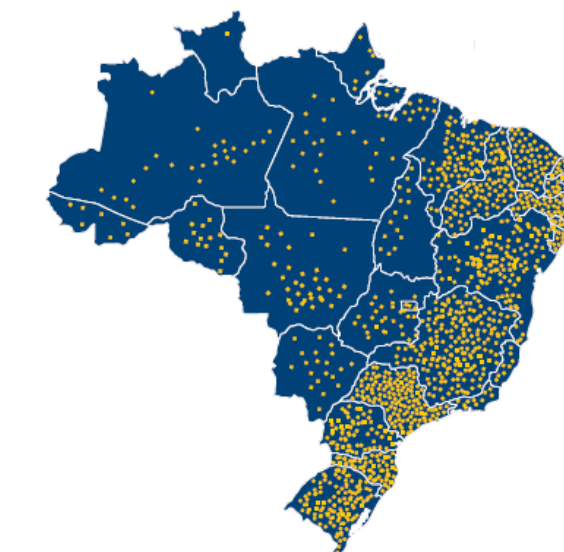
- Computação Pessoal
- Computação Corporativa



42,9% (a)

SERVIÇOS TECNOLÓGICOS

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



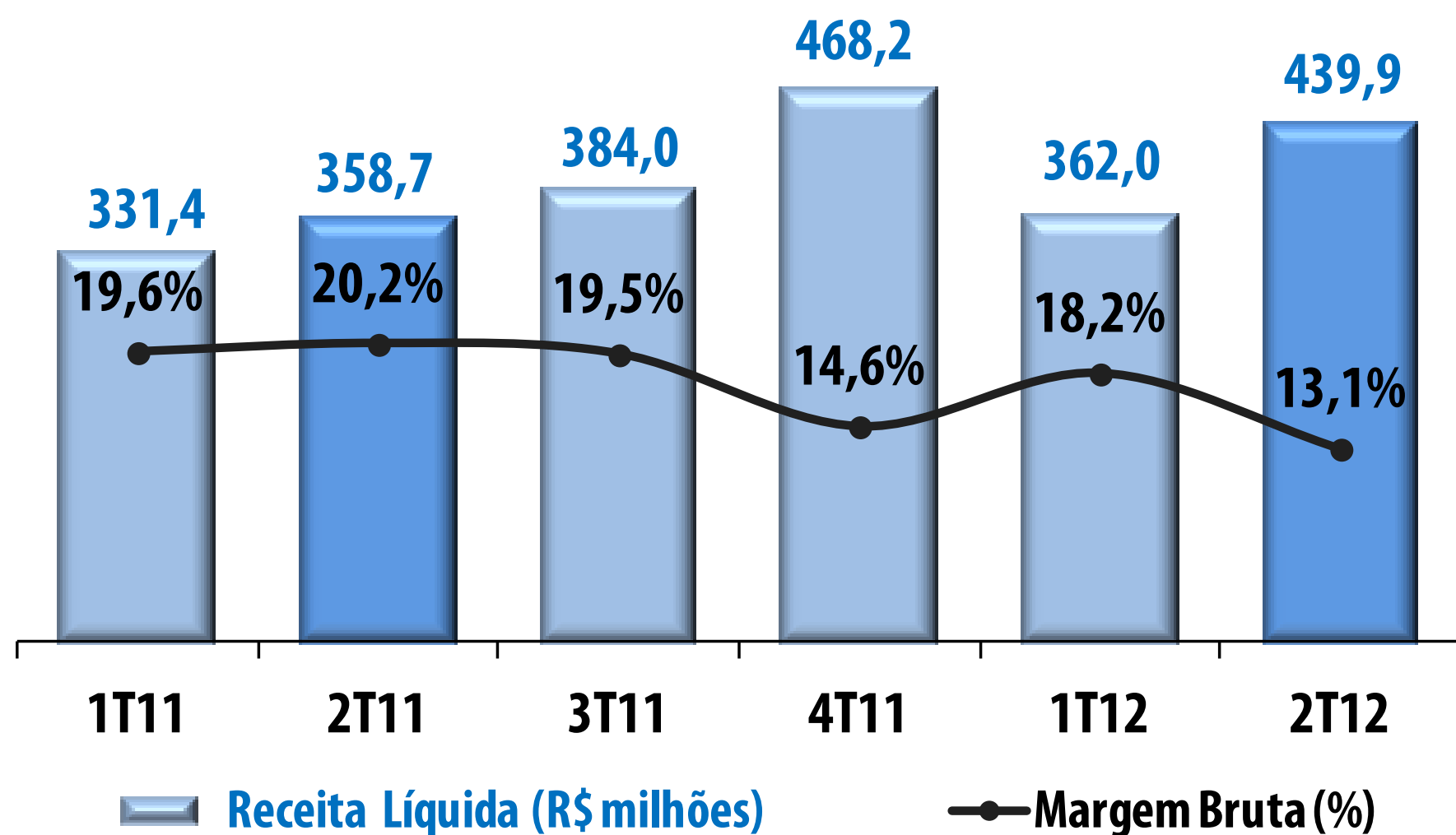
- 3,7 mil localidades atendidas
- 2 mil técnicos de campo
- Filiais em todas as regiões do Brasil
- 10 laboratórios de suporte

32,6% (a)

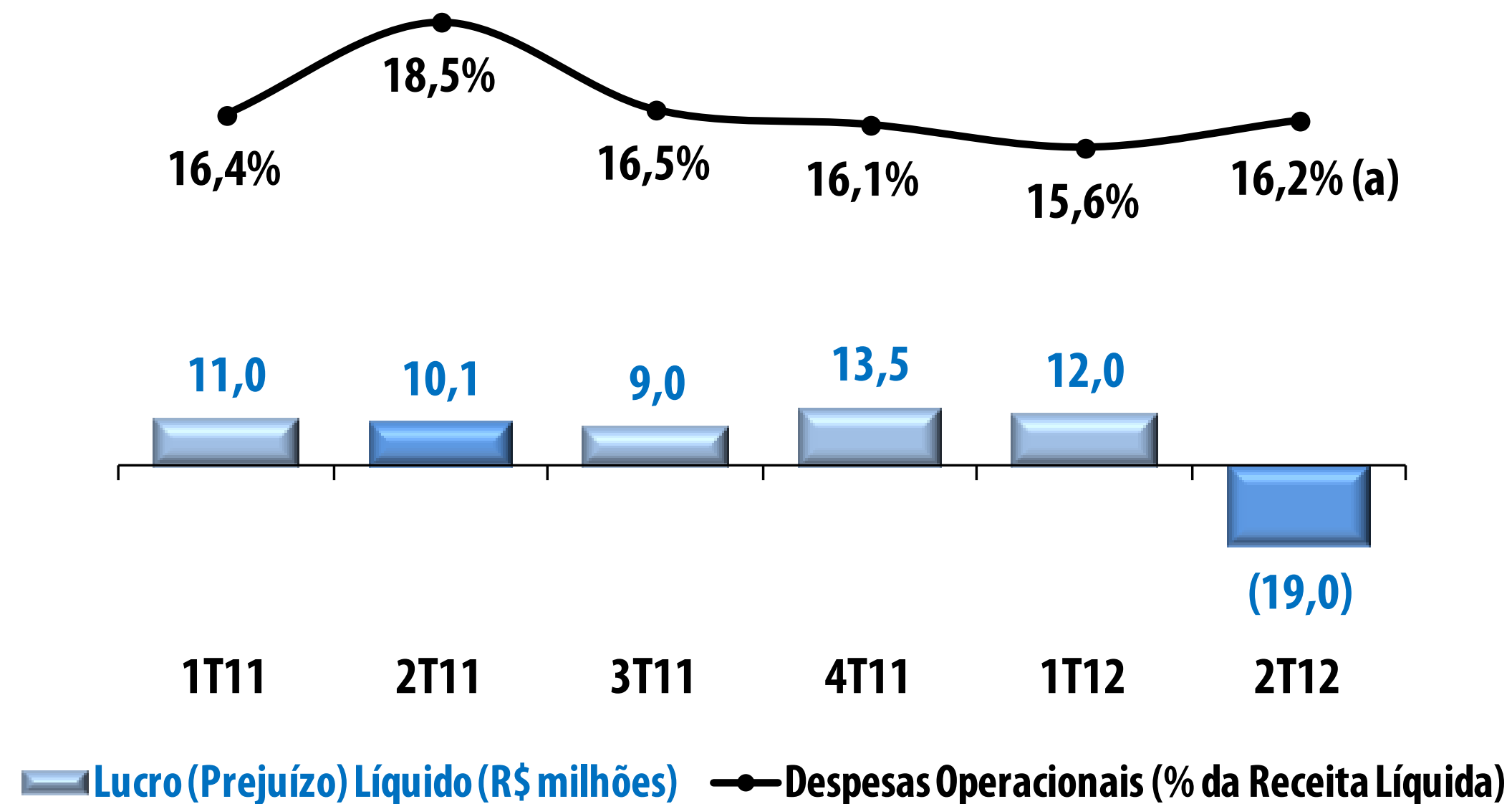
(a) baseado na receita líquida do 1º Semestre de 2012

Desempenho no período

Receita Líquida / Margem Bruta



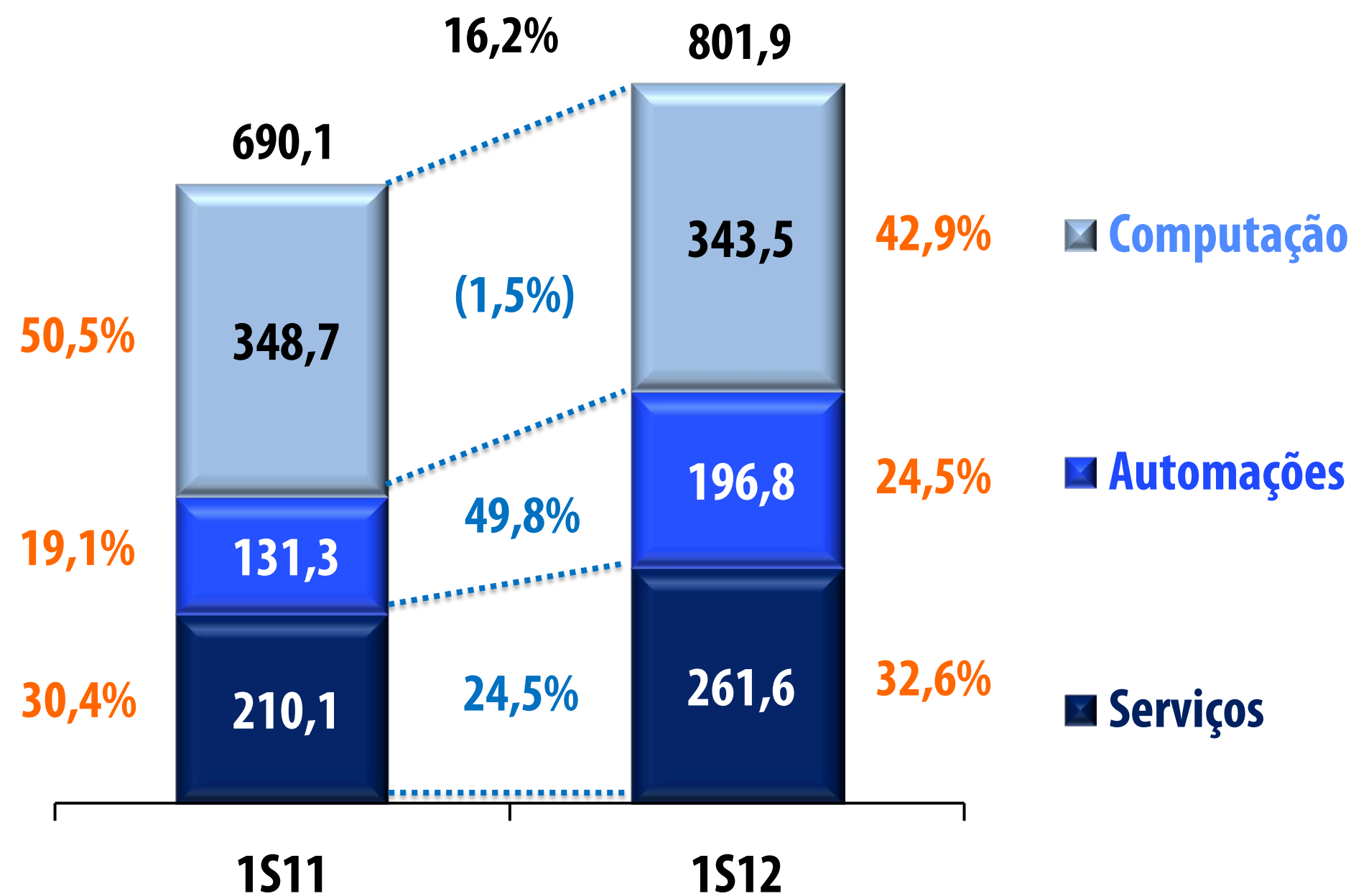
Resultado Líquido



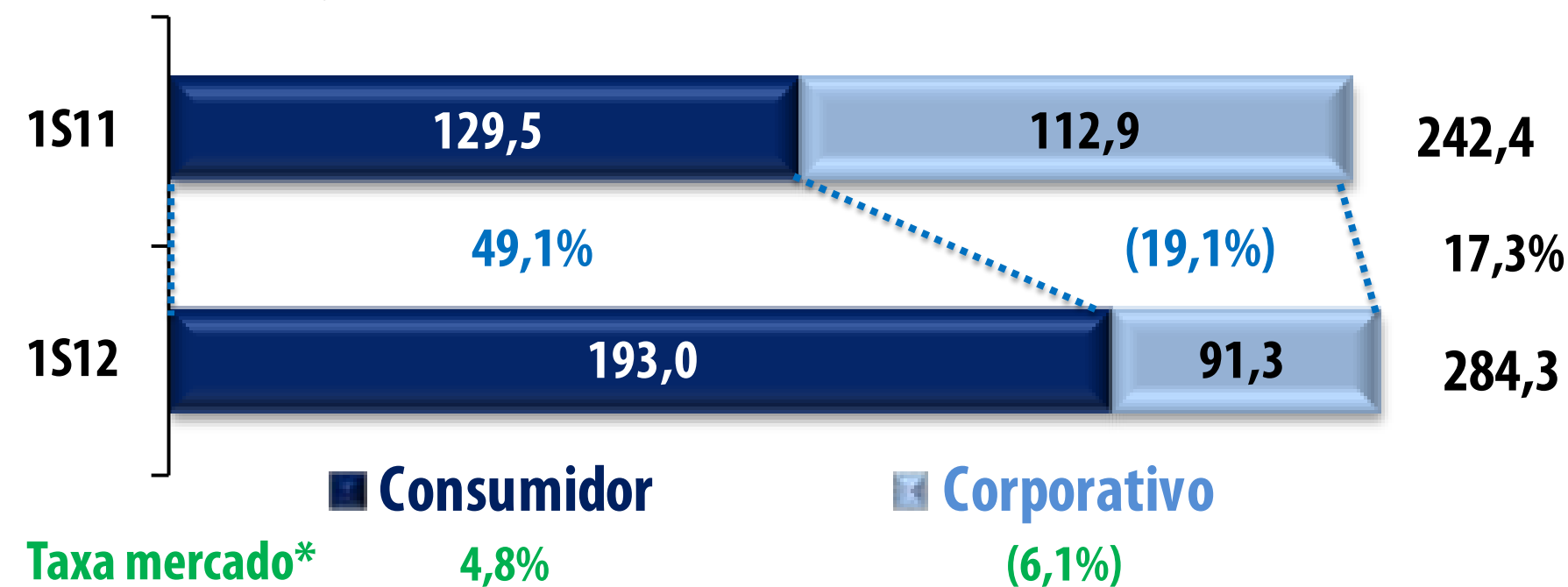
(a) Excluídas as despesas com indenizações no montante de R\$ 4,3 milhões no 2T12

Resultado dos negócios

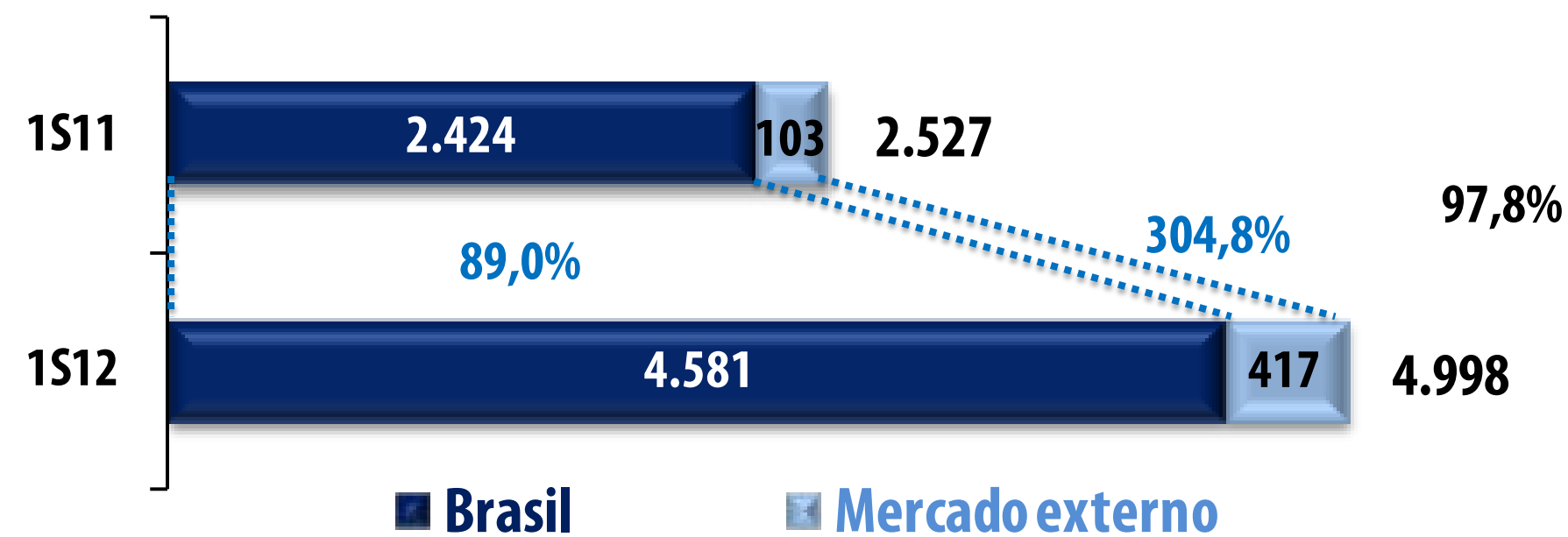
Receita Líquida
(R\$ milhões)



Volumetria Computação (Mil unidades)



Volumetria ATMs (Unidades)

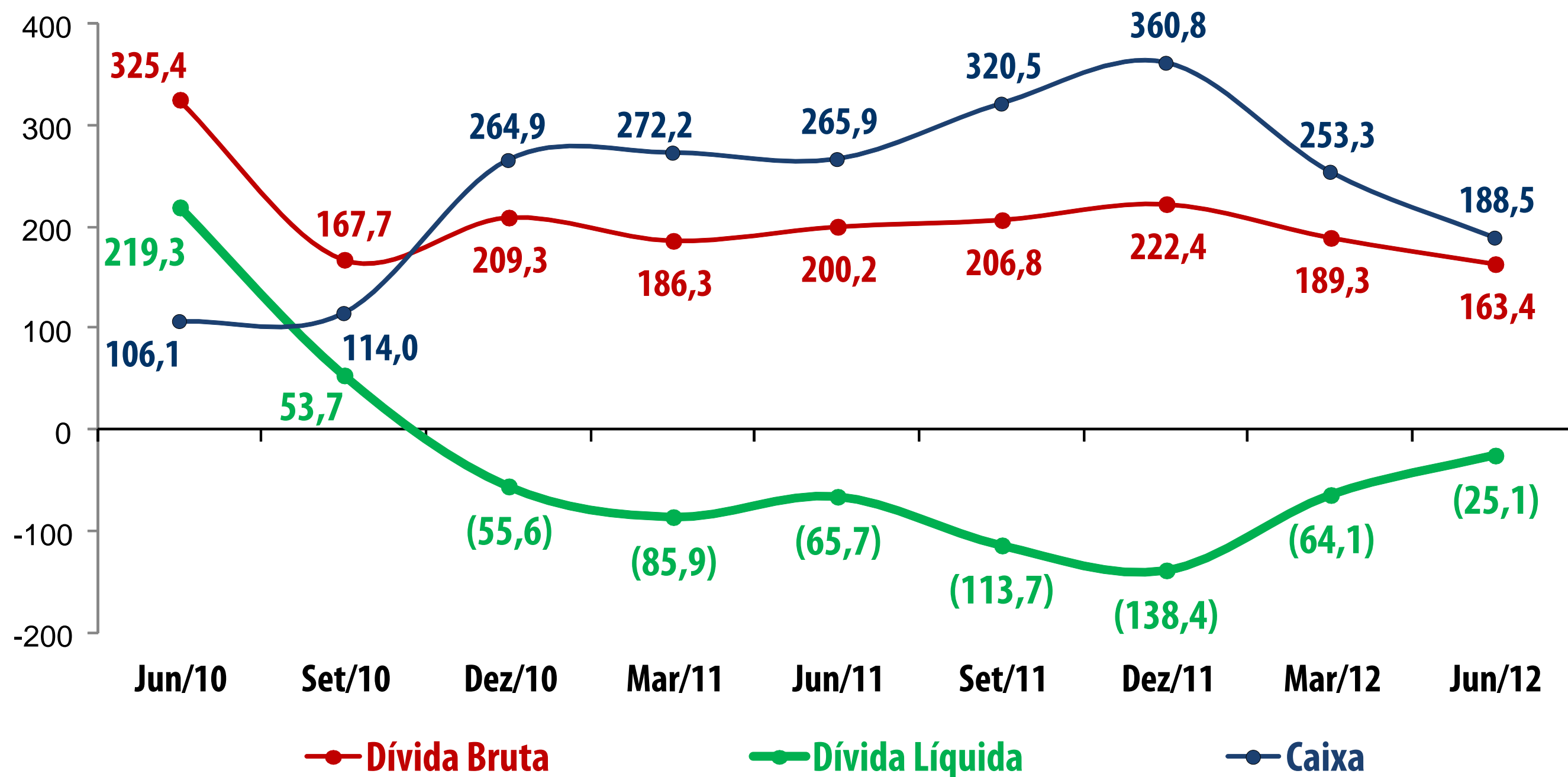


(*) Fonte: IT Data Consultoria

Endividamento Financeiro

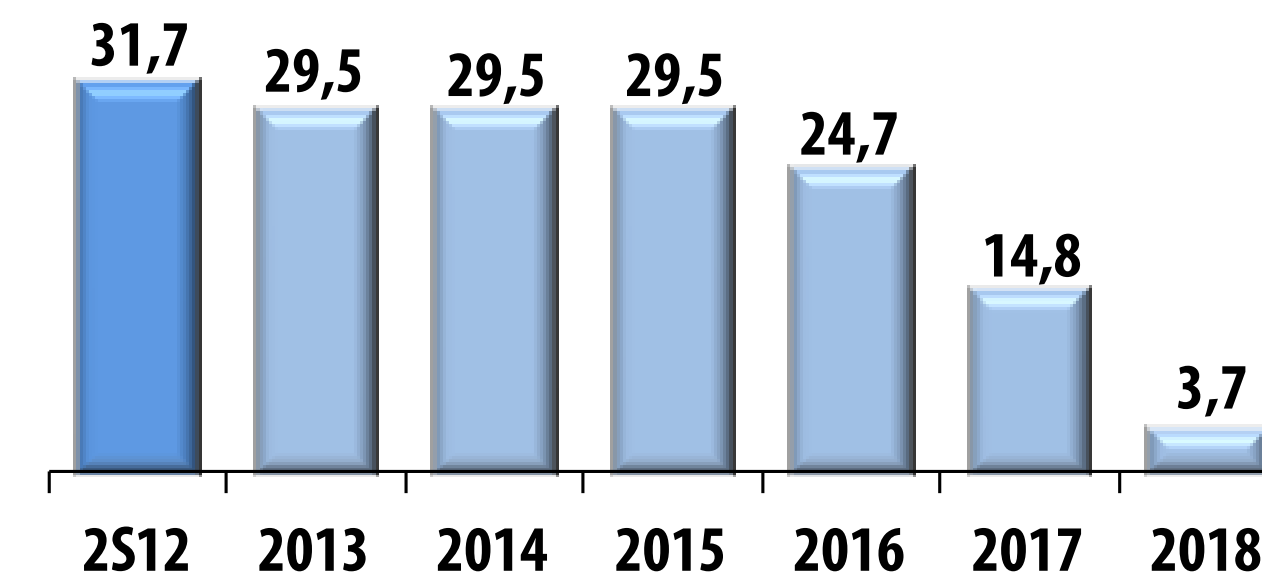
Dívida Líquida

R\$ milhões



Cronograma de Amortização

R\$ milhões



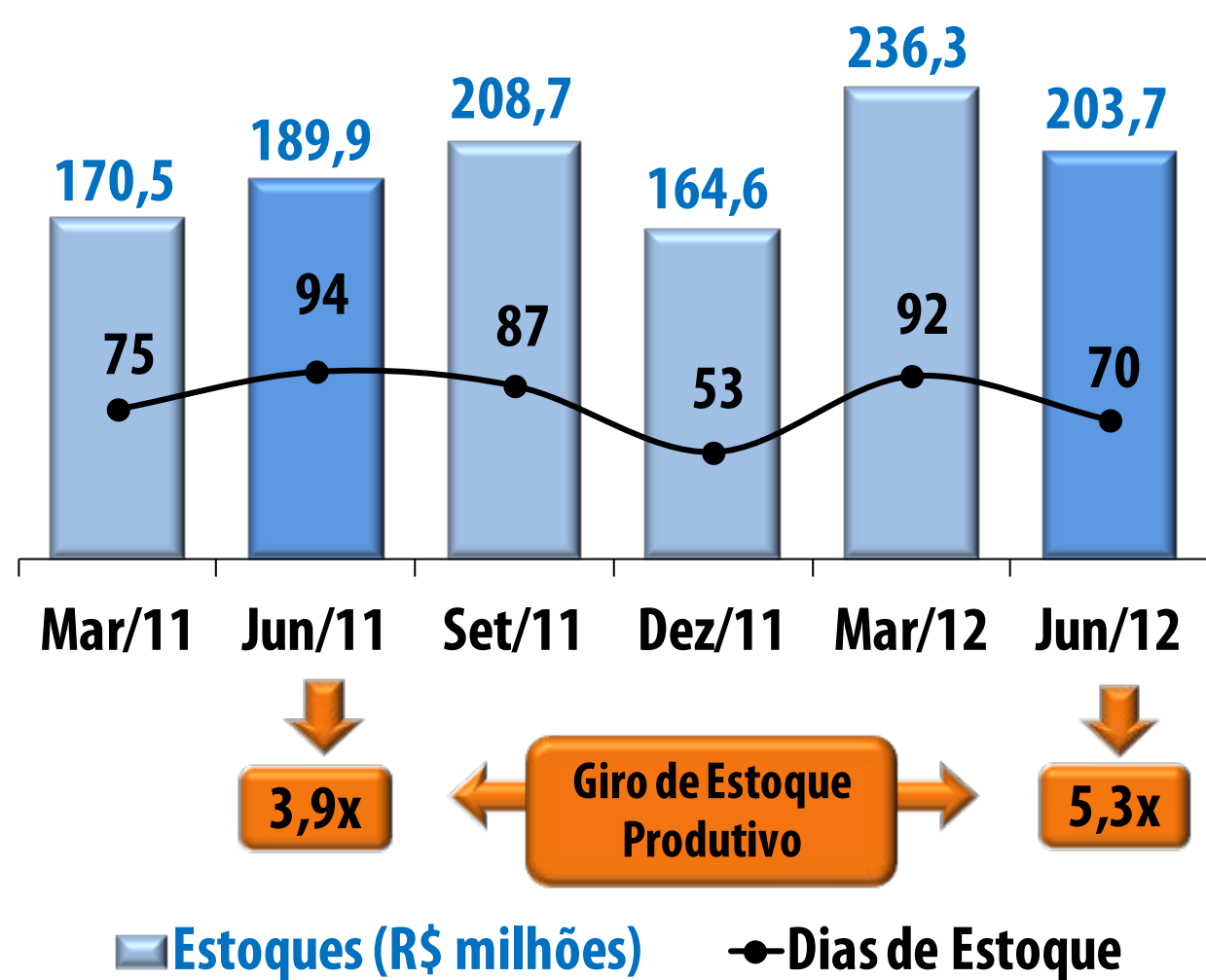
Composição da Dívida

Em %

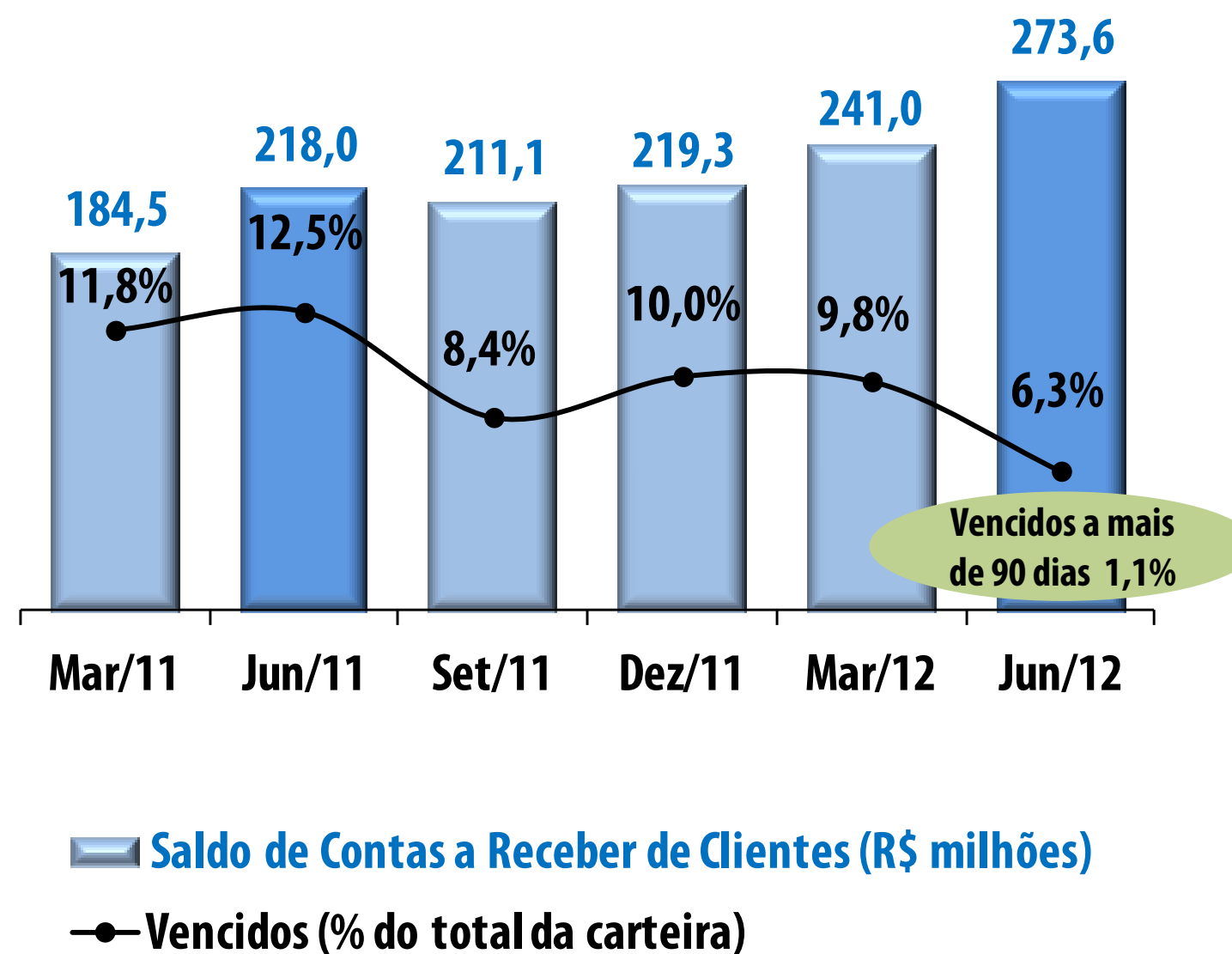


Gestão do Capital de Giro

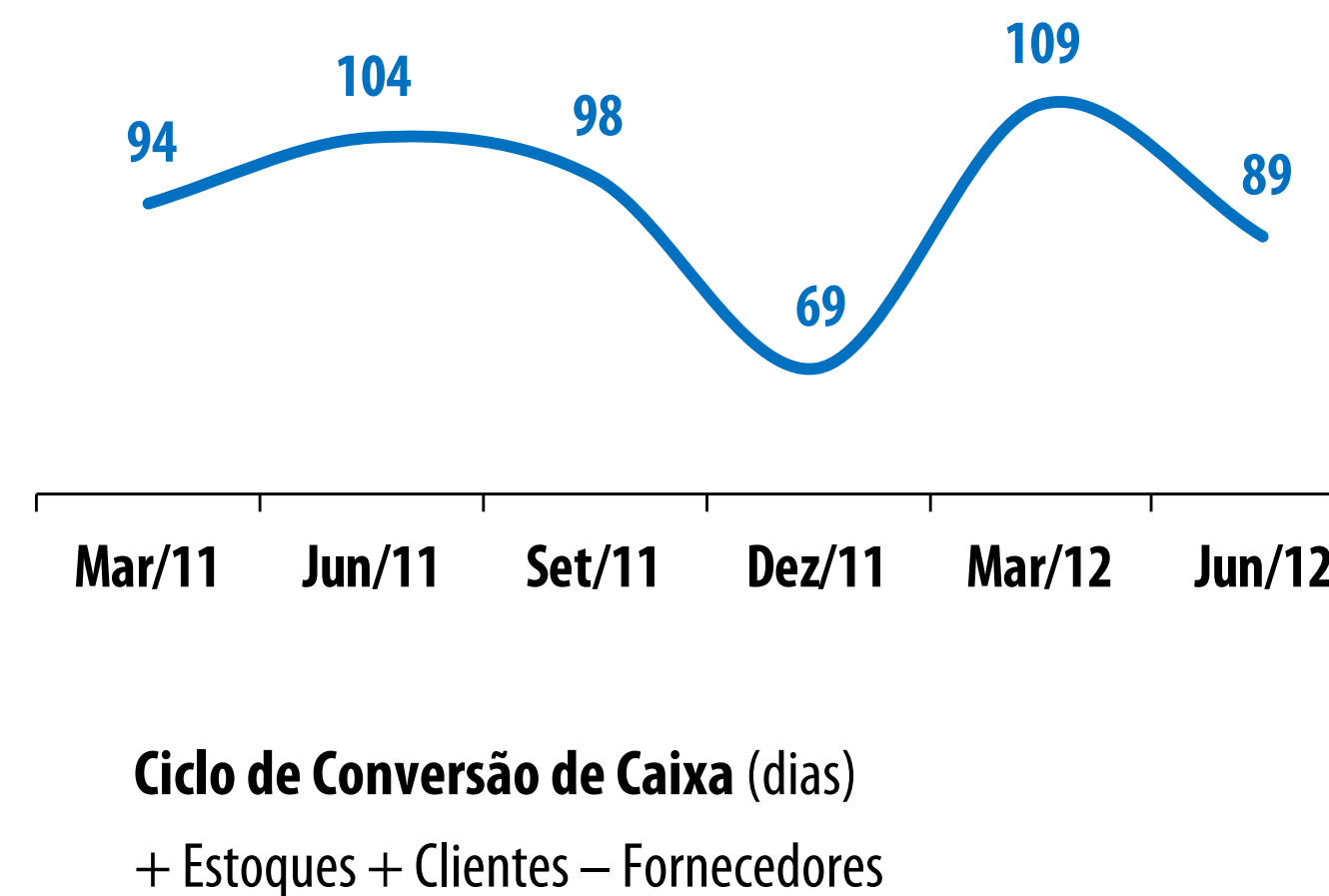
Estoque Produtivo



Contas a Receber de Clientes



Ciclo de Conversão de Caixa



Resultados Financeiros Consolidados em IFRS

| R\$ Milhões | | | | Variação | | Variação | | |
|--|--------|-------|-------|--------------|--------------|----------|-------|--------------|
| | 2T12 | 1T12 | 2T11 | 2T12 vs 2T11 | 2T12 vs 1T12 | 1S12 | 1S11 | 1S12 vs 1S11 |
| RECEITA LÍQUIDA | 439,9 | 362,0 | 358,7 | 22,7% | 21,5% | 801,9 | 690,1 | 16,2% |
| LUCRO BRUTO | 57,6 | 65,8 | 72,4 | (20,5%) | (12,5%) | 123,4 | 137,5 | (10,3%) |
| MARGEM BRUTA | 13,1% | 18,2% | 20,2% | (7,1 pp) | (5,1 pp) | 15,4% | 19,9% | (4,5 pp) |
| EBITDA¹ | (15,6) | 17,9 | 8,9 | - | - | 2,3 | 22,7 | (89,8%) |
| LUCRO / (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO IR E CS | (23,3) | 16,8 | 10,4 | - | - | (6,4) | 28,0 | - |
| LUCRO / (PREJUÍZO) LÍQUIDO | (19,0) | 12,0 | 10,1 | - | - | (7,0) | 21,0 | - |

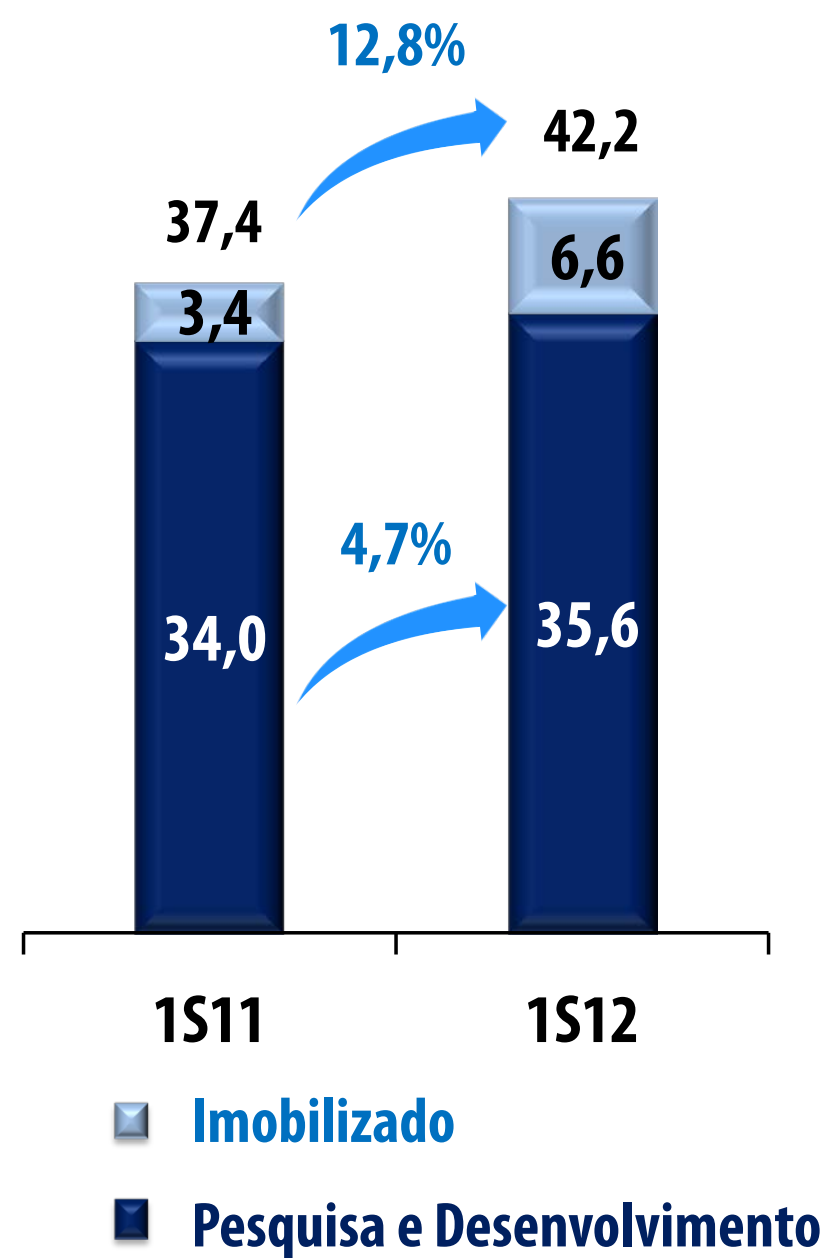
(1) EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (LAJIDA).

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

(a) dívida líquida (dívida bruta - caixa)

Investimentos em 2012

Capex
R\$ milhões



Fortalecimento do portfólio de produtos

Automações

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



Tabway POS



All-in-One AT 2022

Computação

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



Notebook W7730

Compromisso com a Sustentabilidade



Workshop Internacional de Fornecedores

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



Desenvolvimento de produtos e soluções “ecoeficientes”

Linha de Computação certificada na diretiva RoHS*.

*Restriction of Certain Hazardous Substances



Programa de logística reversa referência no setor

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

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

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



Reconhecimentos



Pelo 2º ano consecutivo

Melhor fornecedora de tecnologia bancária da América Latina

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



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

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

*Fonte: TOP500 Project

Resumo Executivo

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



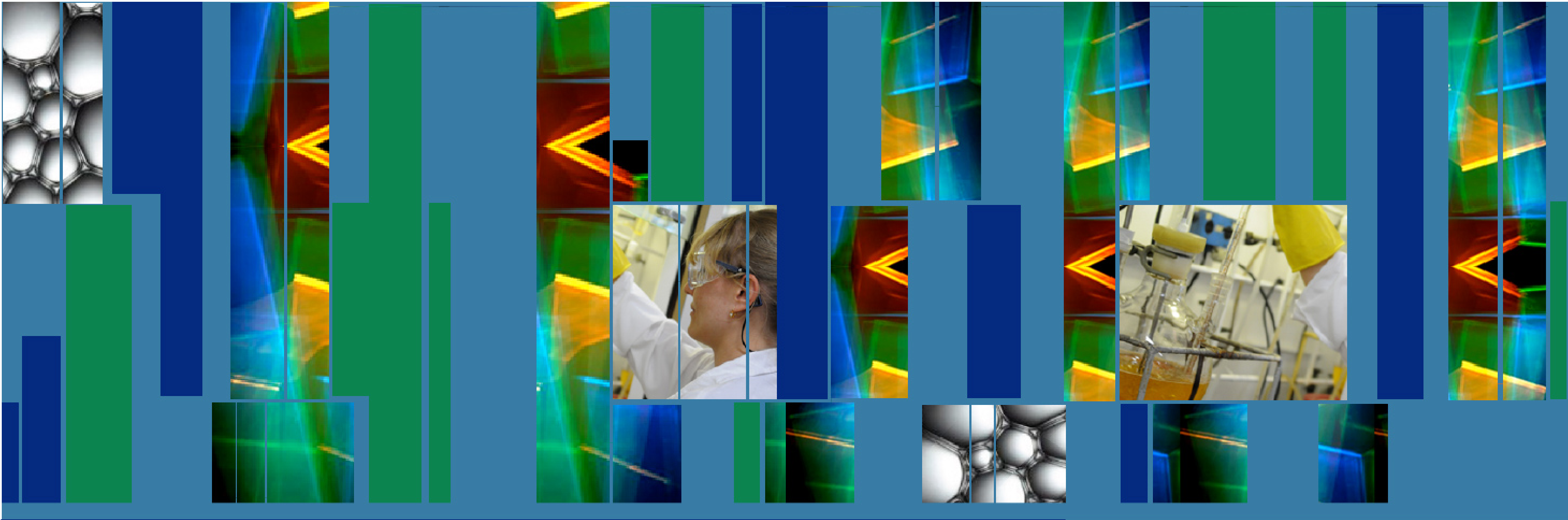


APIMEC 2012

Mário Anseloni – CEO e Diretor de Relações com Investidores



Itautec



APIMEC 2012

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



Produtos e Aplicações



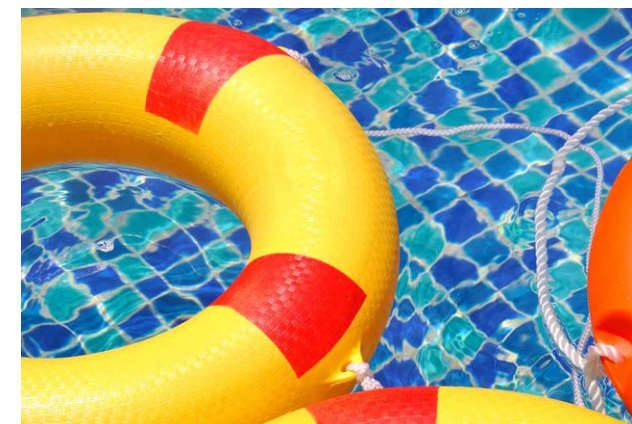
Oxo-Alcoóis

Plastificantes, tintas e vernizes,
solventes oxigenados, lubrificantes



Ácido 2-Etil Hexanoico

Secantes para tintas,
estabilizantes, lubrificantes



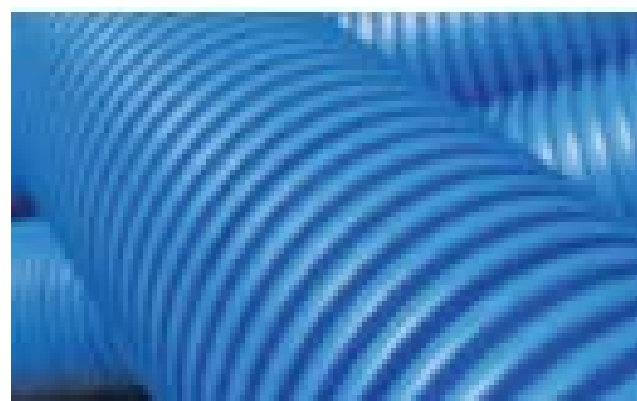
Anidrido Ftálico

Plastificantes, resinas alquílicas
para esmaltes sintéticos, resinas
poliéster insaturado



Anidrido Maleico

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



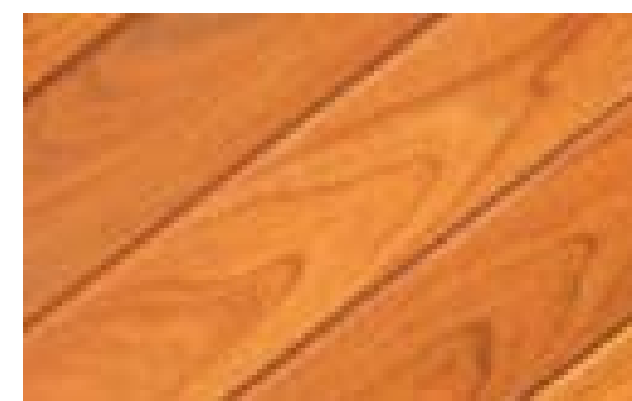
Plastificantes

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



Resinas Poliéster Insaturado

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



Formol e CUF

Painéis de madeira, adesivos,
pastilhas de freio, bactericidas

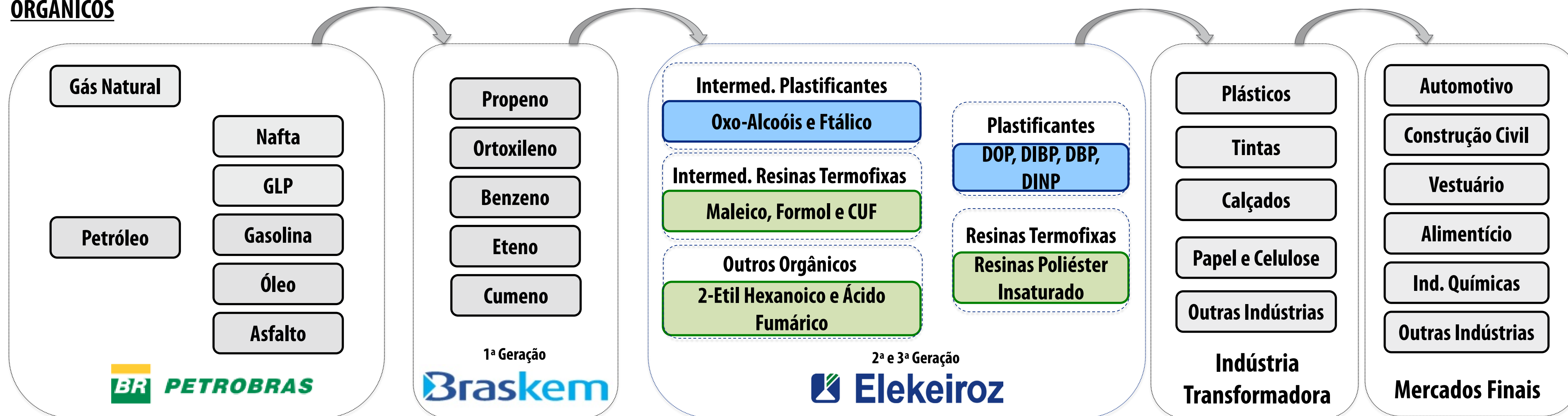


Ácido Sulfúrico

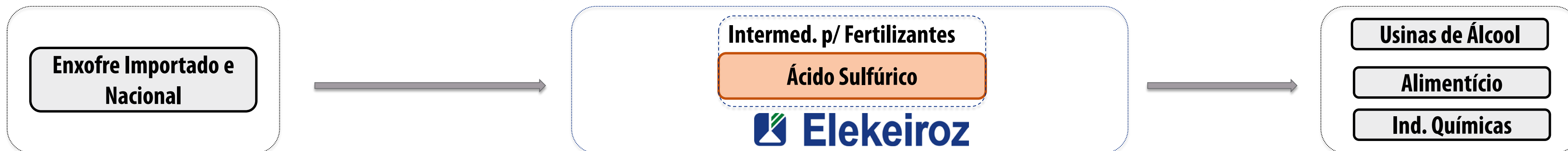
Alimentício, usinas de álcool,
papel e celulose, baterias,
detergentes

Elekeiroz na Cadeia Química Brasileira

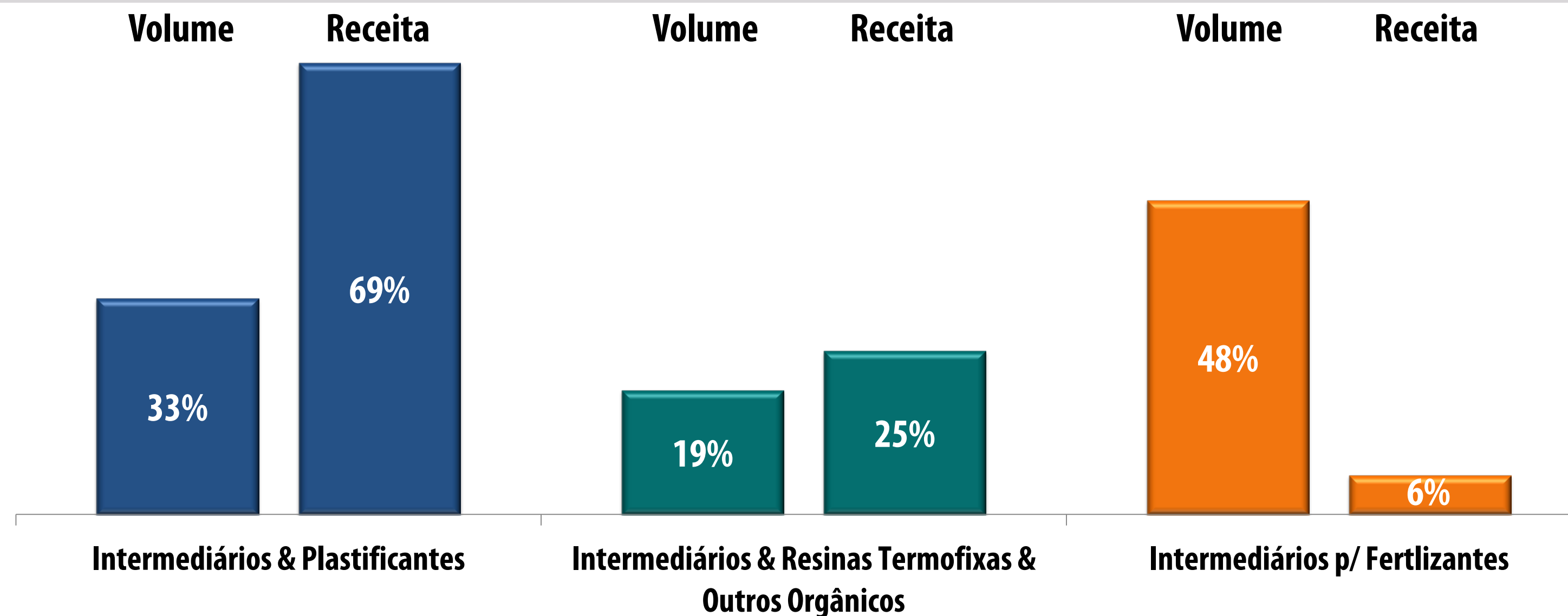
ORGÂNICOS



INORGÂNICOS



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

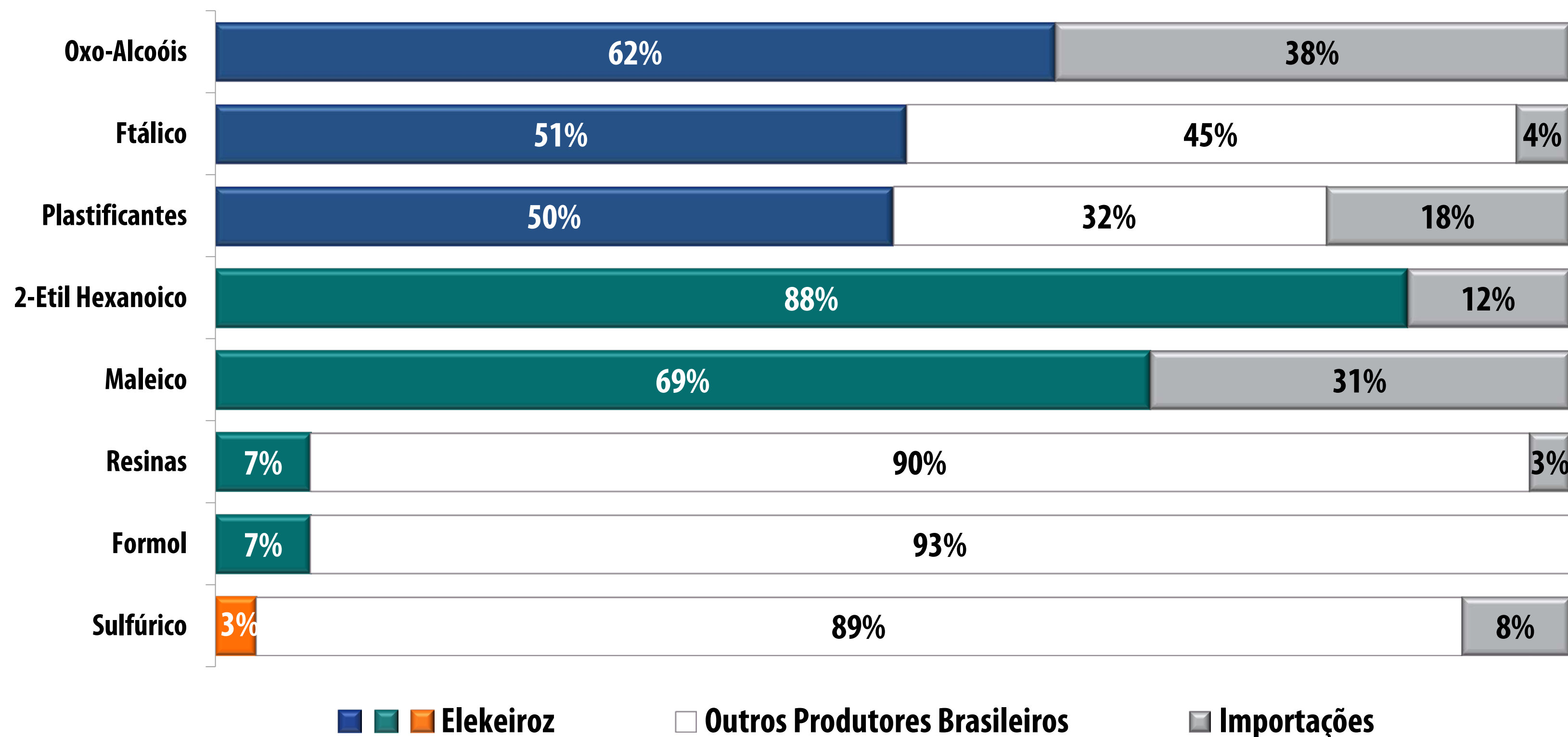


Variação da Produção (12 meses até junho 2012 x 12 meses anteriores)

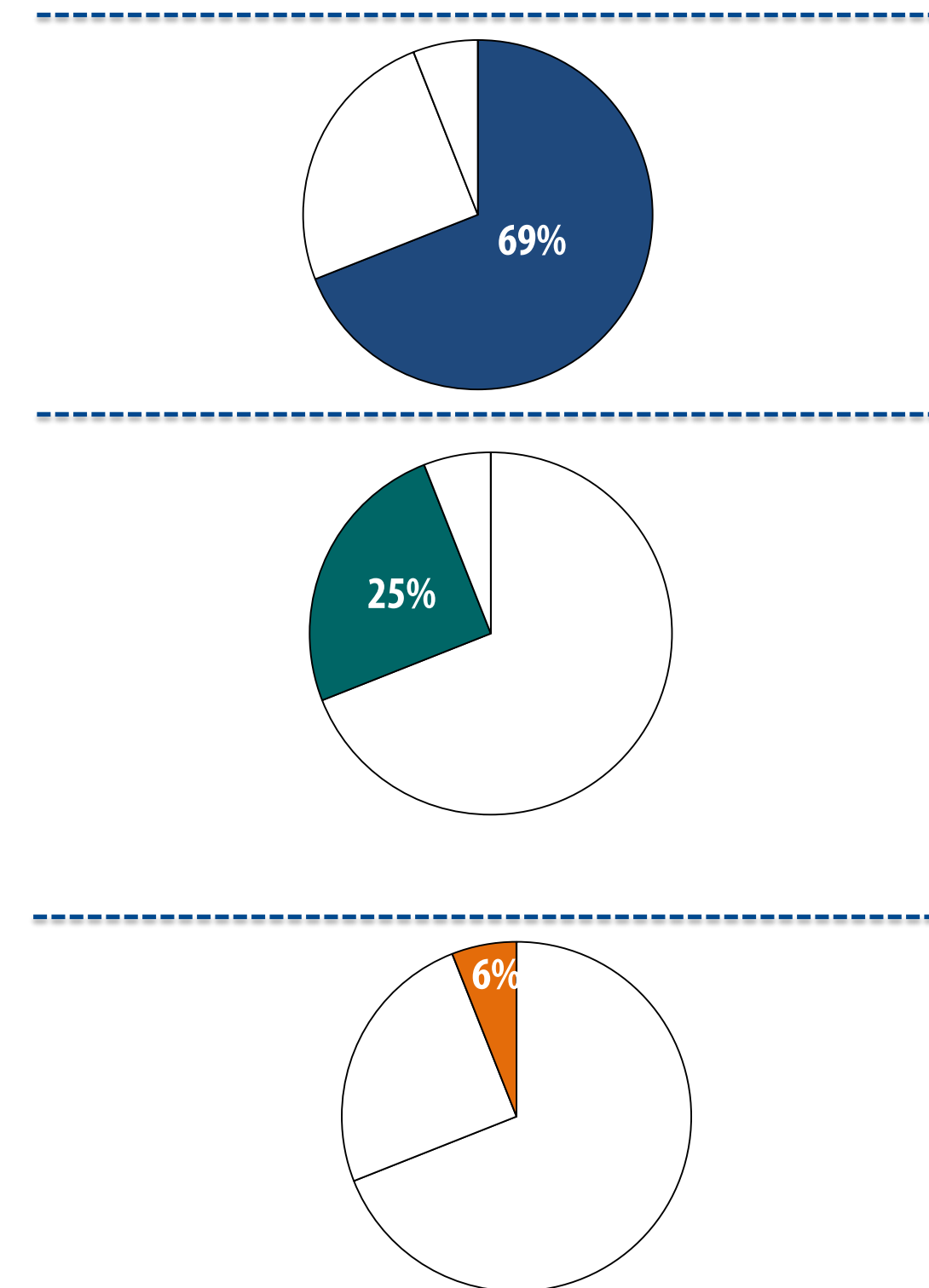
| | Intermediários para Plastificantes | Plastificantes | Outros Produtos Orgânicos | Intermediários para Resinas Termofixas | Intermediários para Fertilizantes |
|---------------------------|------------------------------------|----------------|---------------------------|--|-----------------------------------|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

* Inclui Elekeiroz

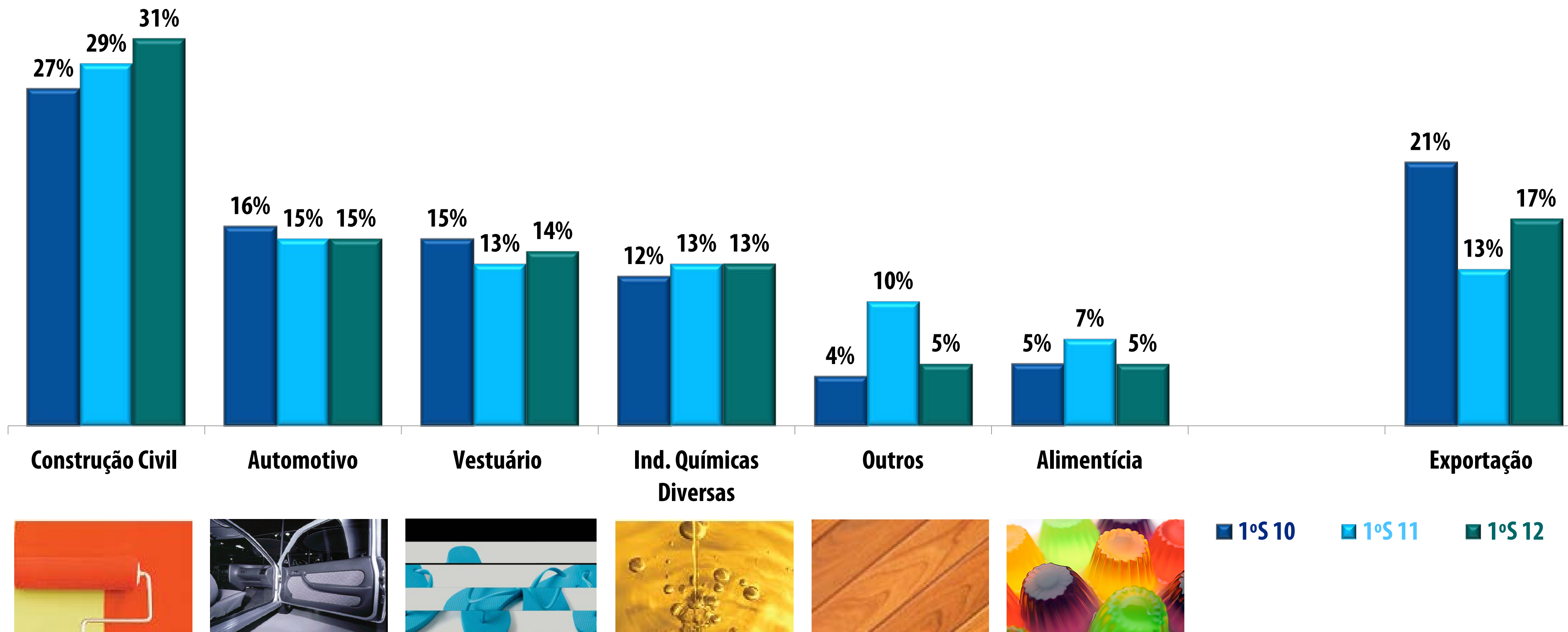
Market Share no Mercado Brasileiro (1º semestre 2012)



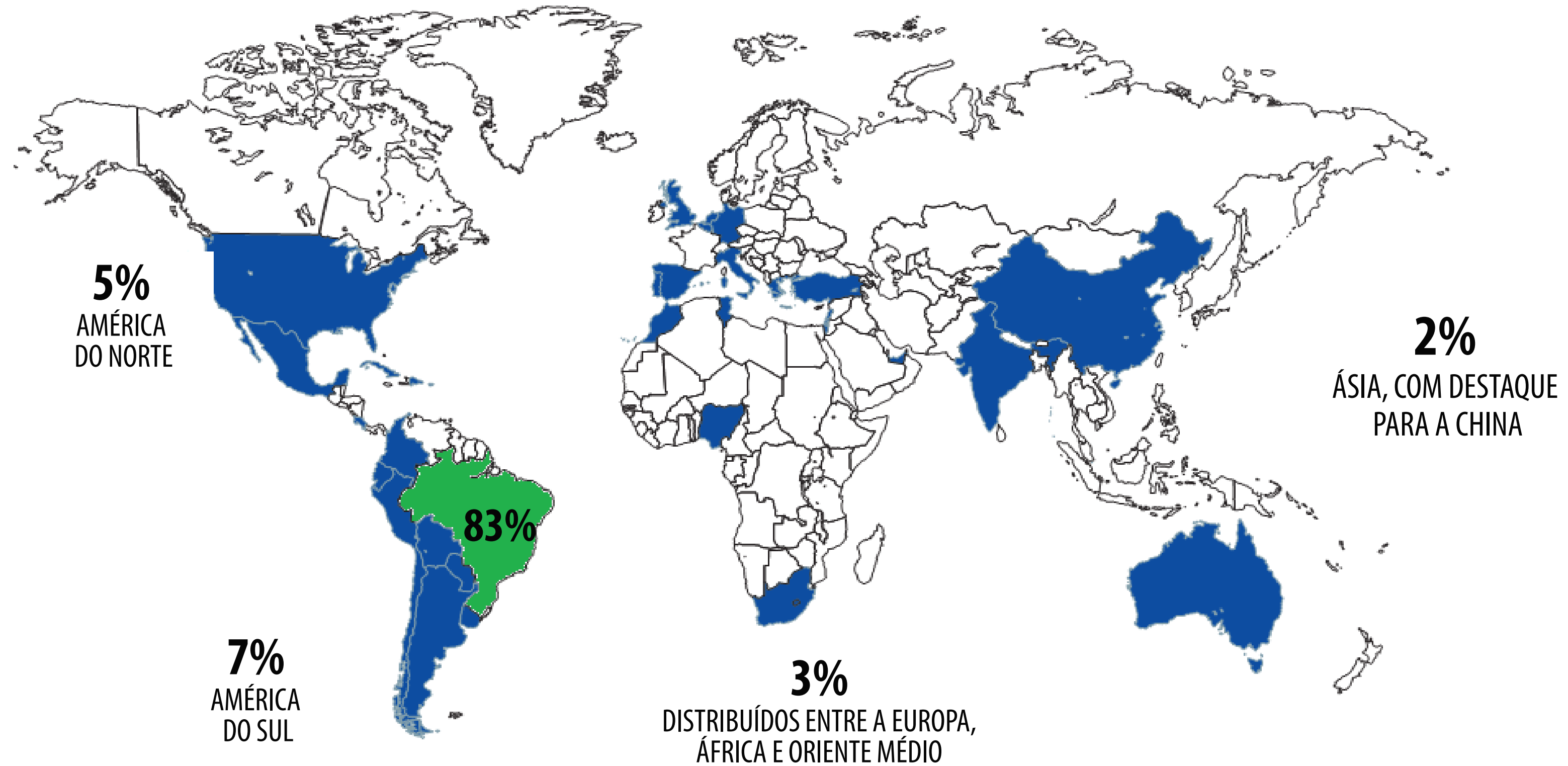
% Receita Líquida Elekeiroz



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



Distribuição Geográfica das Vendas (1º semestre 2012)



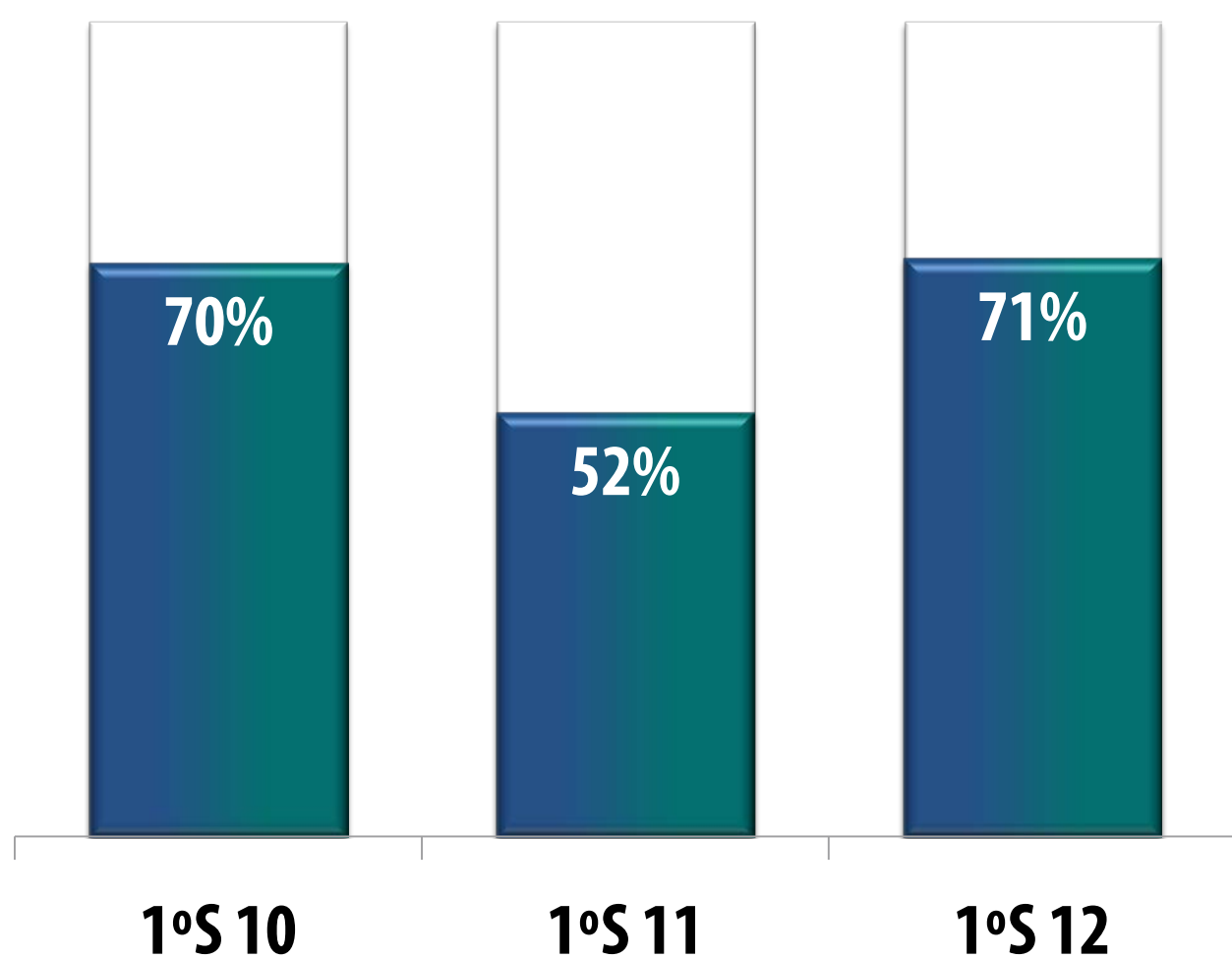
Resultados Financeiros (1º semestre)

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

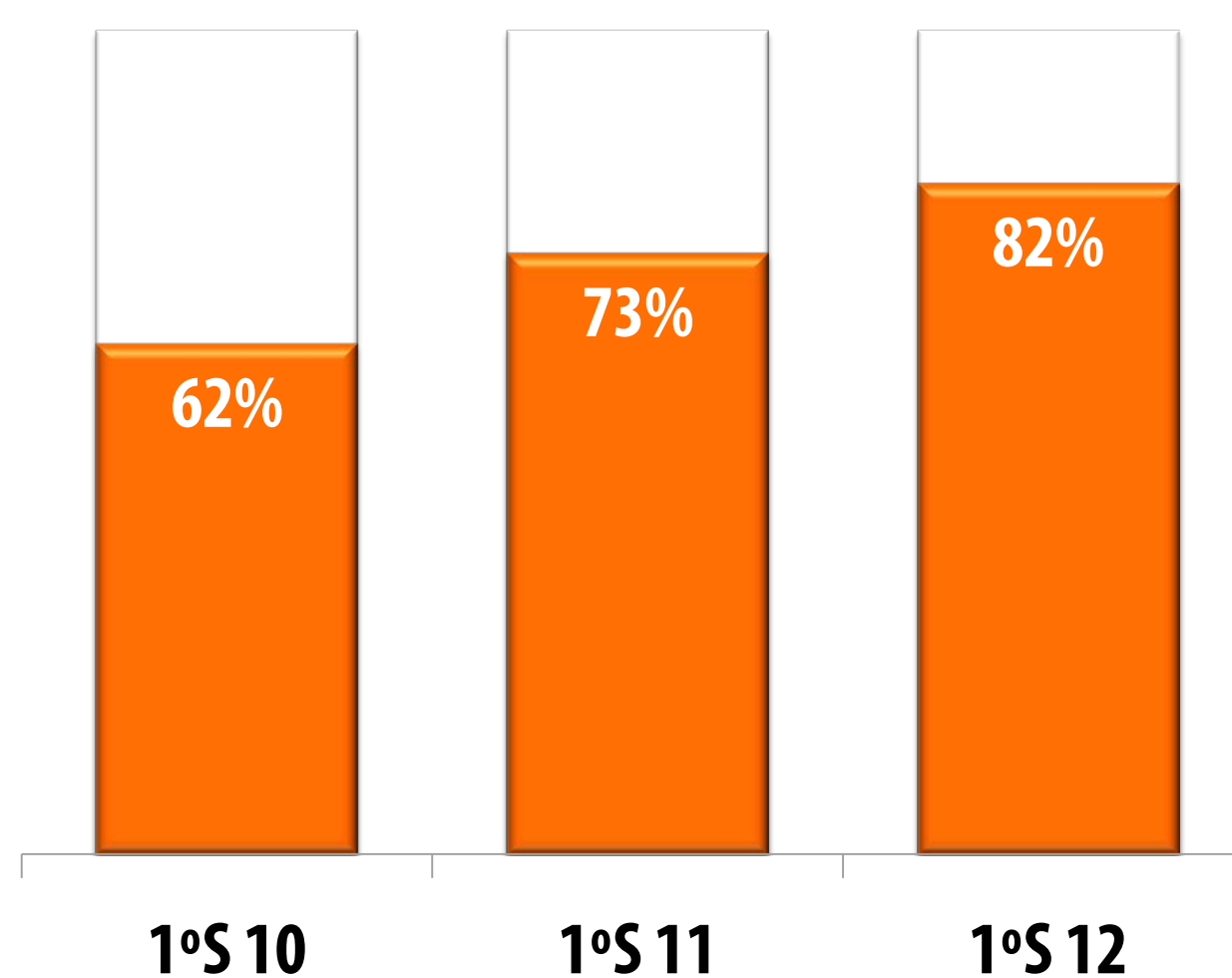
Utilização da Capacidade e Expedição (1º semestre)

Utilização da Capacidade

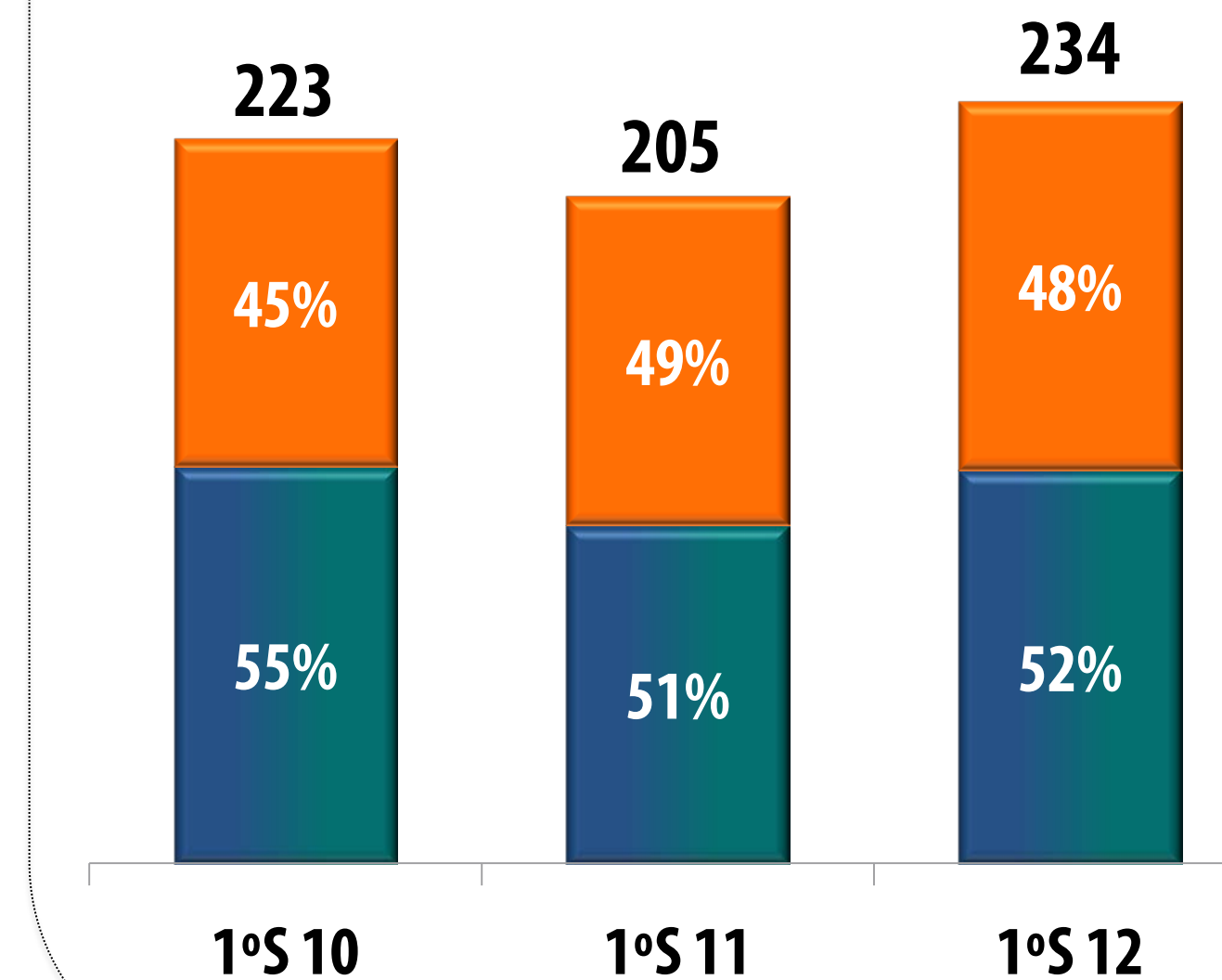
Orgânicos



Inorgânicos

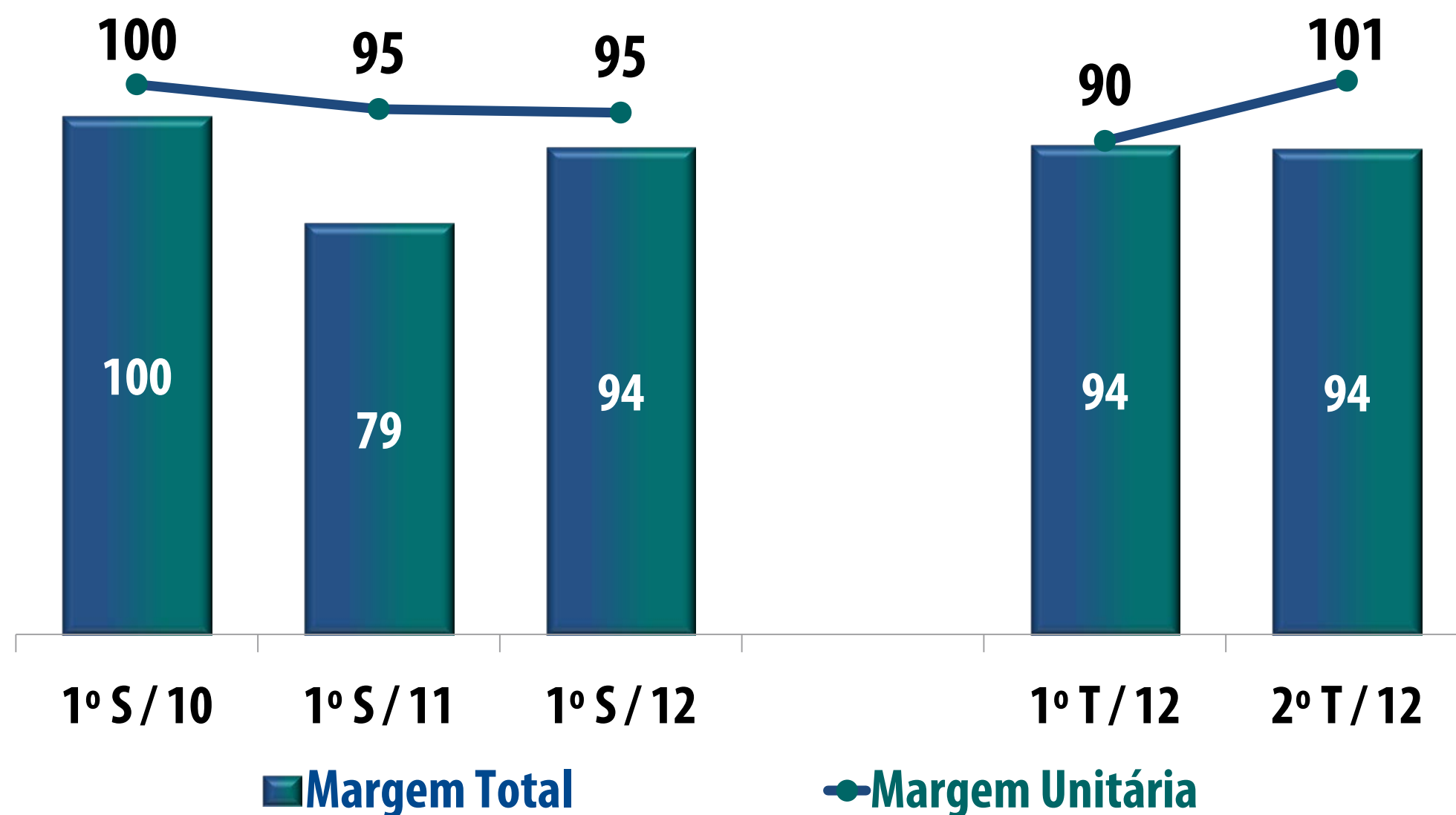


Expedição (mil toneladas)

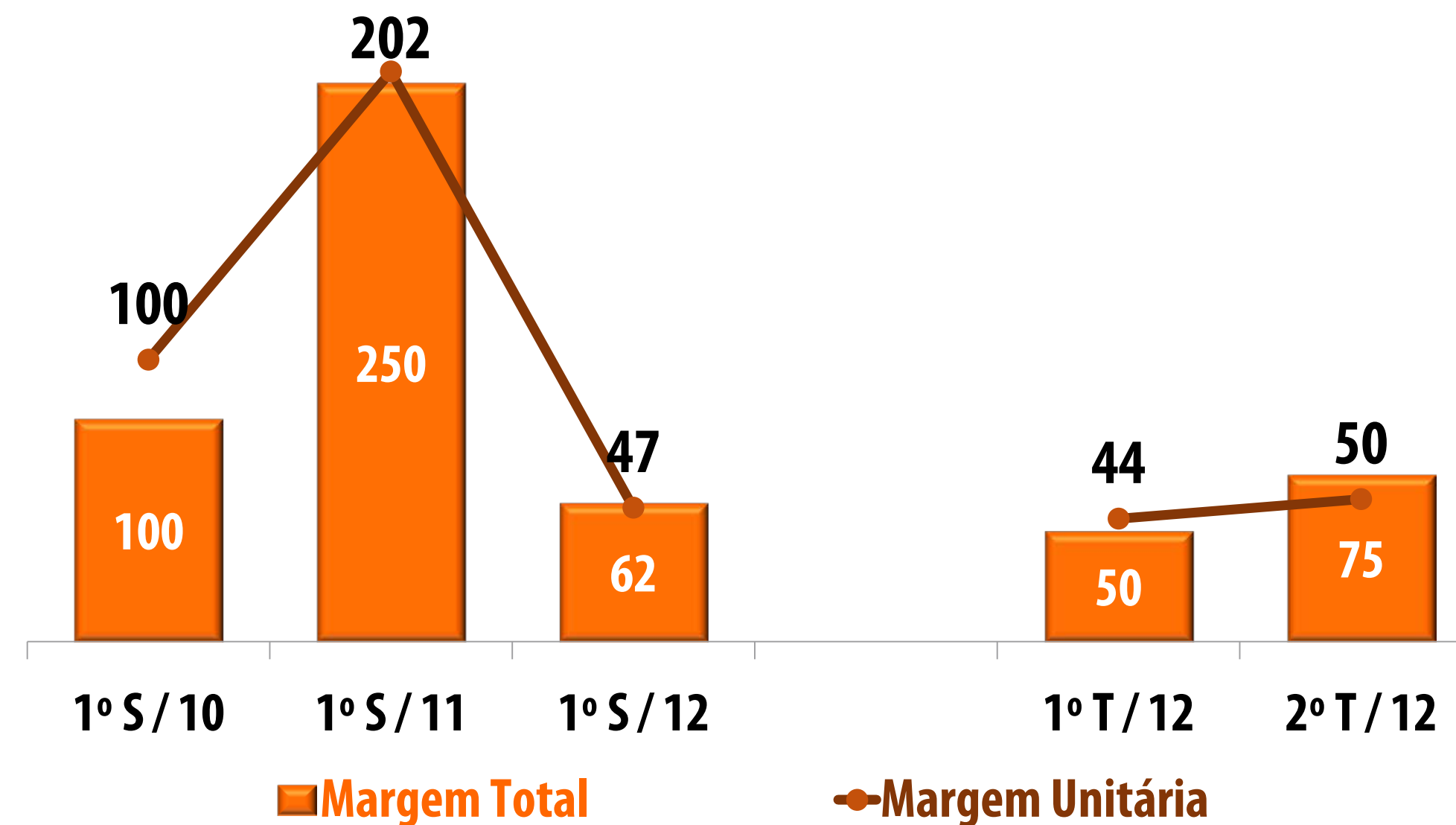


Margem de Contribuição (médias mensais no semestre e no trimestre em números índices)

Orgânicos (base 100: 1º S / 10)



Inorgânicos (base 100: 1º S / 10)

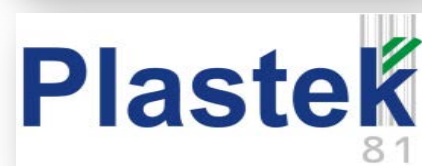


Gestão Ambiental e Sustentabilidade



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

- ✓ Participação no projeto de terminais bancários sustentáveis



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

- **Sistema de coleta e recuperação de gás carbônico:** redução da emissão de 2.829 toneladas de CO₂ para a atmosfera (1º semestre de 2012)



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



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



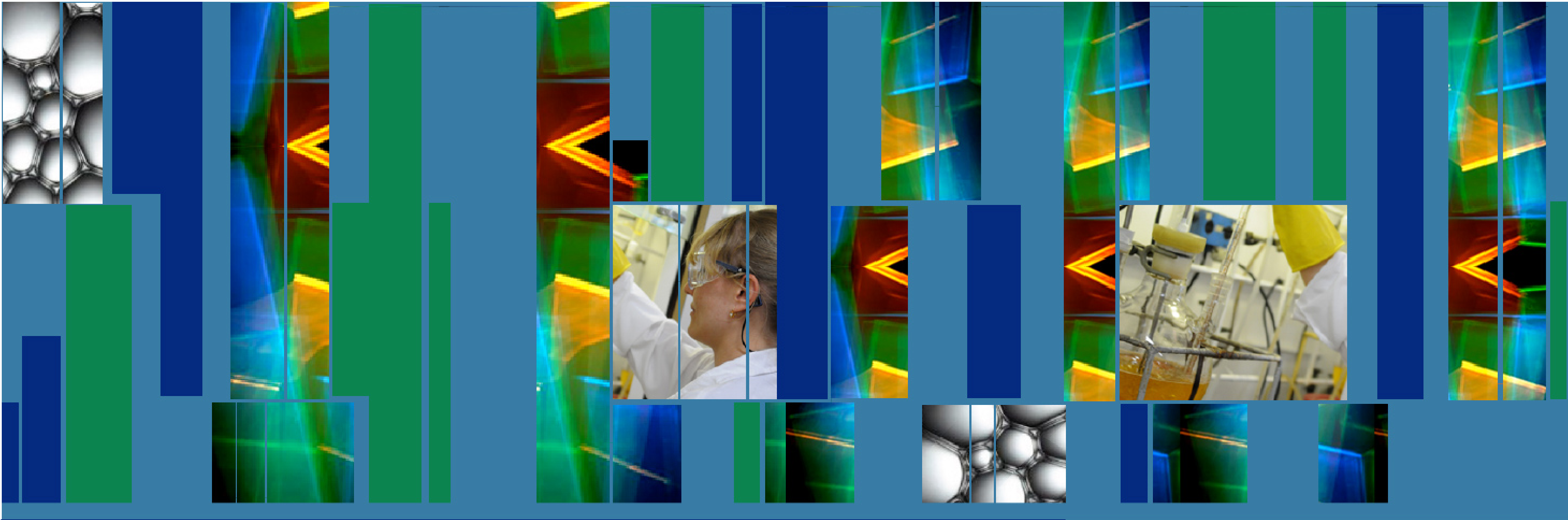
- **Publicação do Relatório Anual e de Sustentabilidade – GRI (*Global Reporting Initiative*)** – obtenção do nível “A” de aplicação. Realizado encontro com grupos de relacionamento (*stakeholders*)

Diferenciais Competitivos

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

Prioridades Estratégicas

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



APIMEC 2012

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





APIMEC 2012

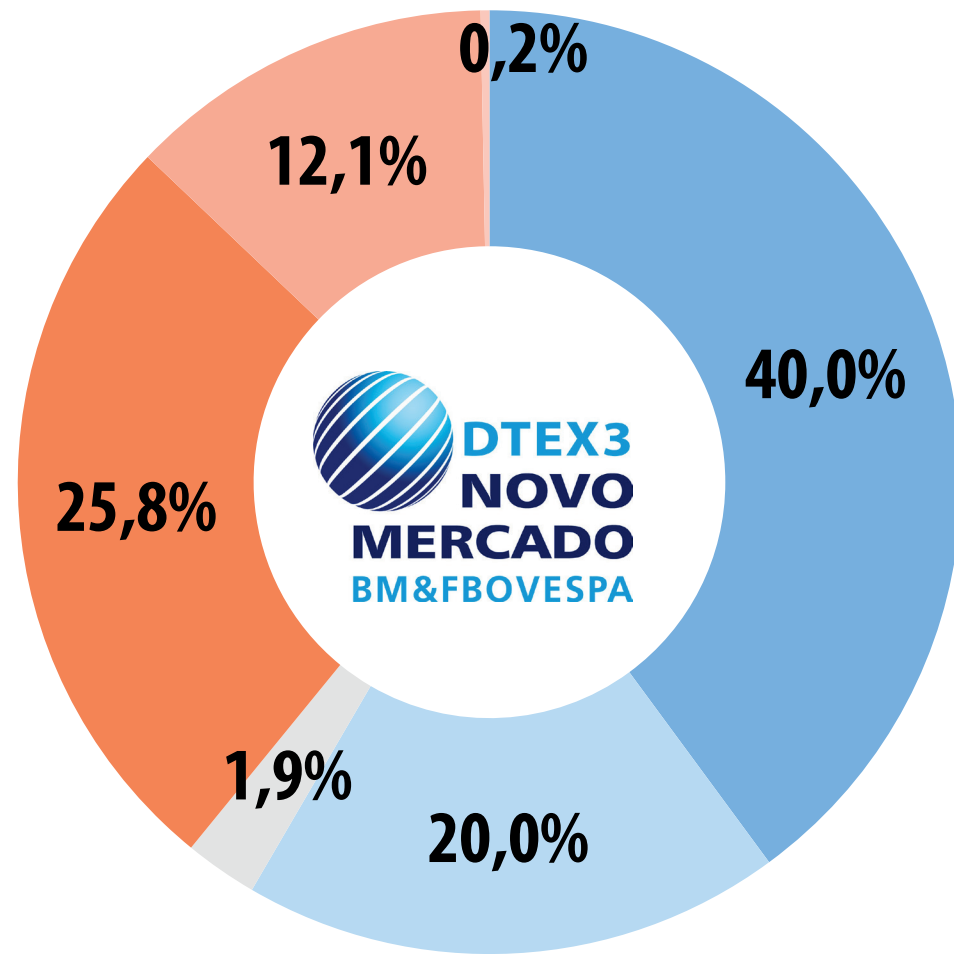
Flávio Donatelli – Diretor de Relações com Investidores



DURATEX

DURATEX S.A.

Principais Acionistas em 31.Ago.2012



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

Total de ações emitidas:
550.053.521⁽¹⁾

⁽¹⁾ Ações em tesouraria: 1.805.513

Governança Corporativa

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

* Presididos por Conselheiros Independentes

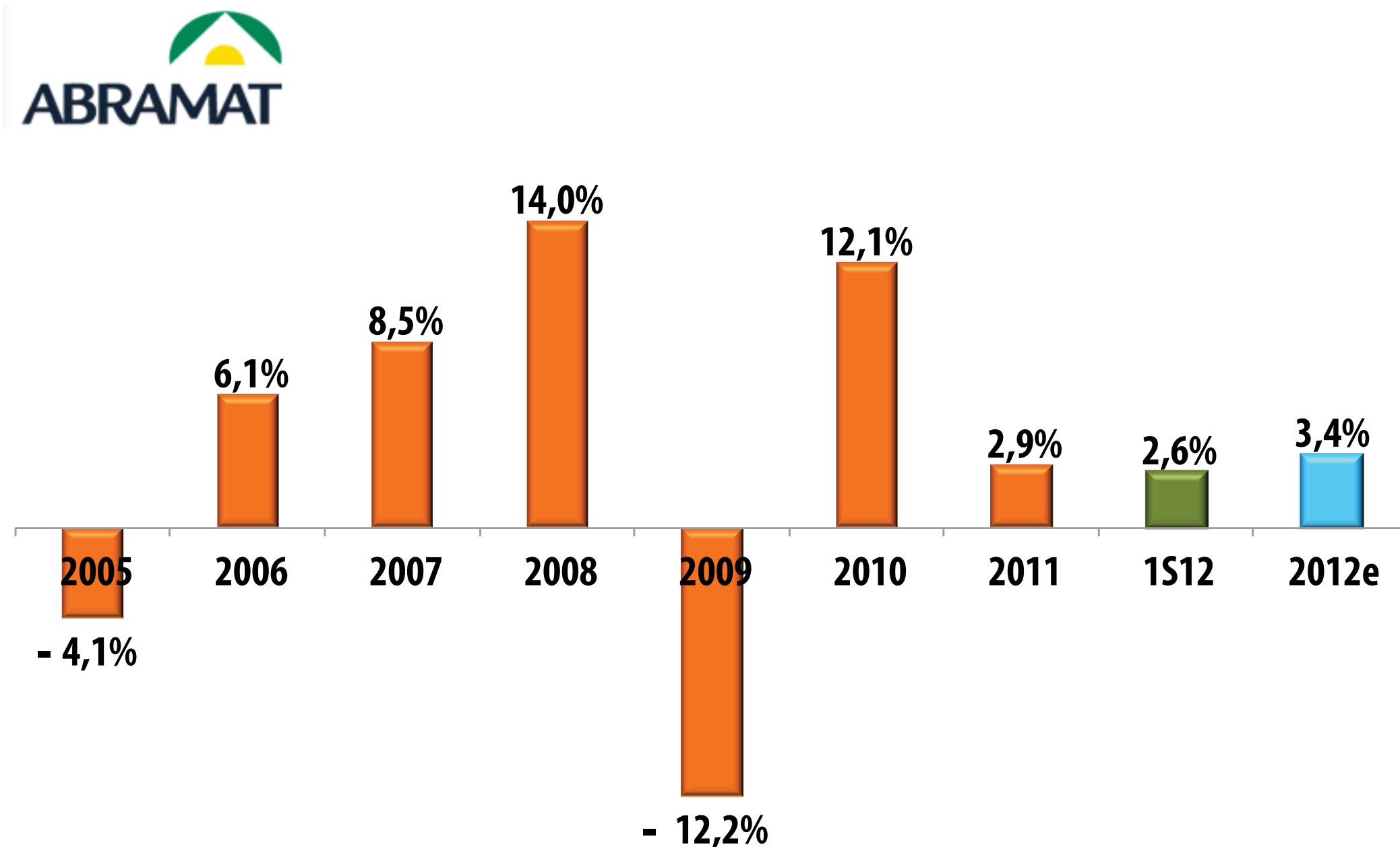
** Composto apenas por Conselheiros Independentes

*** Presidido pelo DRI

Destques em 2012

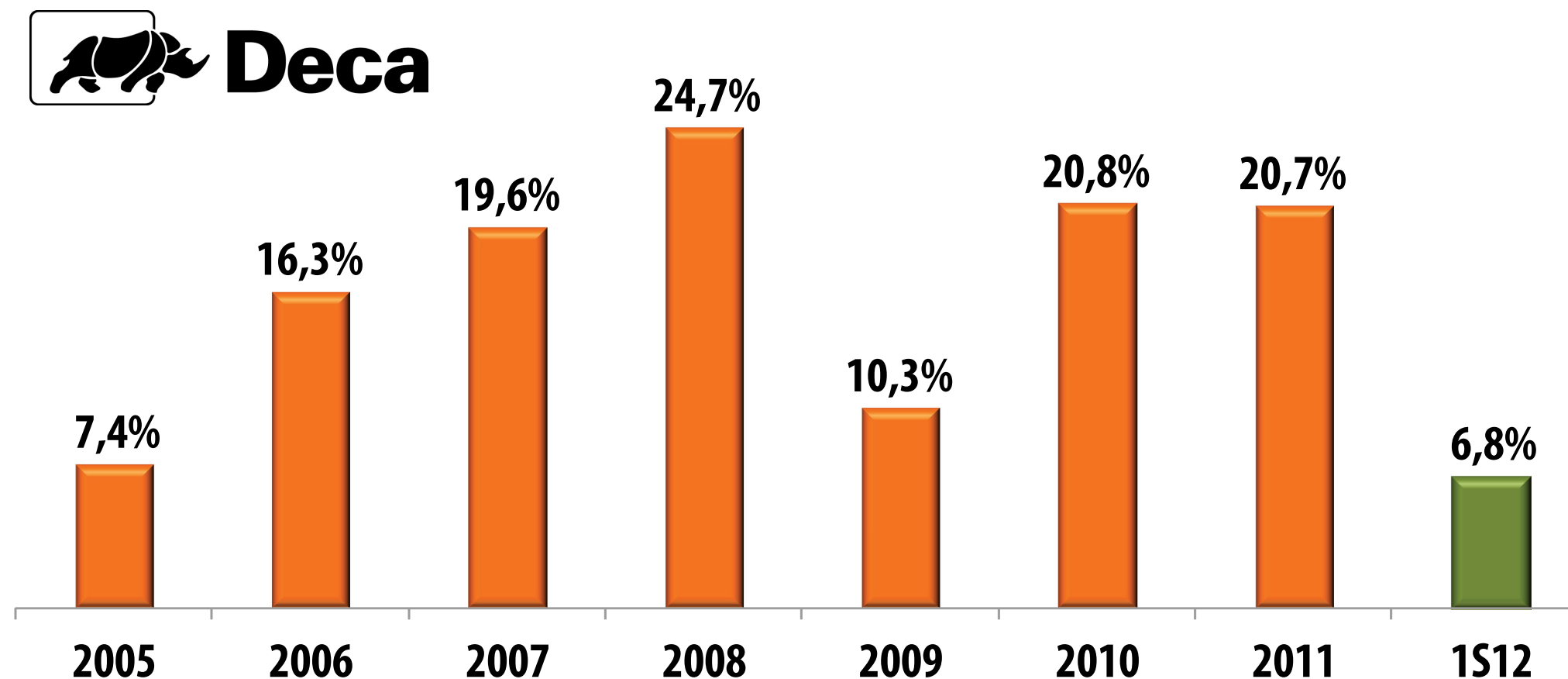
- **Aquisições:**
 - **Subscrição de participação relevante na Tablemac** (25% em 08.Ago.2012 e até 12% até meados de outubro/12)
 - **Contrato para aquisição da unidade de fabricação de válvulas industriais, Mipel, da Lupatech S.A.** (R\$45 milhões)
- **Volume expedido:**
 - **Divisão Madeira: +3,6% em relação ao 1T12 e +11,7% no ano em relação a 2011. Volume recorde!**
 - **Divisão Deca: +3,3% sobre o 1T12 e +2,1% no 1S12 em relação a 2011**
- **Receita Líquida recorde: R\$1.546,8 milhões no 1S12, +9,6% em comparação a 2011**
- **EBITDA recorrente: valor recorde no semestre de R\$446,1 milhões, +13,1% em relação a 2011**
- **Lucro Líquido recorrente: R\$184,6 milhões no ano (+9,9% sobre 2011) e R\$98,4 milhões no trimestre (+14,1% sobre o 1T12)**
- **Investimentos: R\$860 milhões estimados para 2012** (inclui aquisições acima mencionadas):
 - **MDP - Taquari**
 - **MDF - Itapetininga**
 - **Louças - Queimados**
 - **Metais - Jundiaí**

Destques operacionais: evolutivo da Receita Líquida, no mercado interno



Fonte: Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção

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

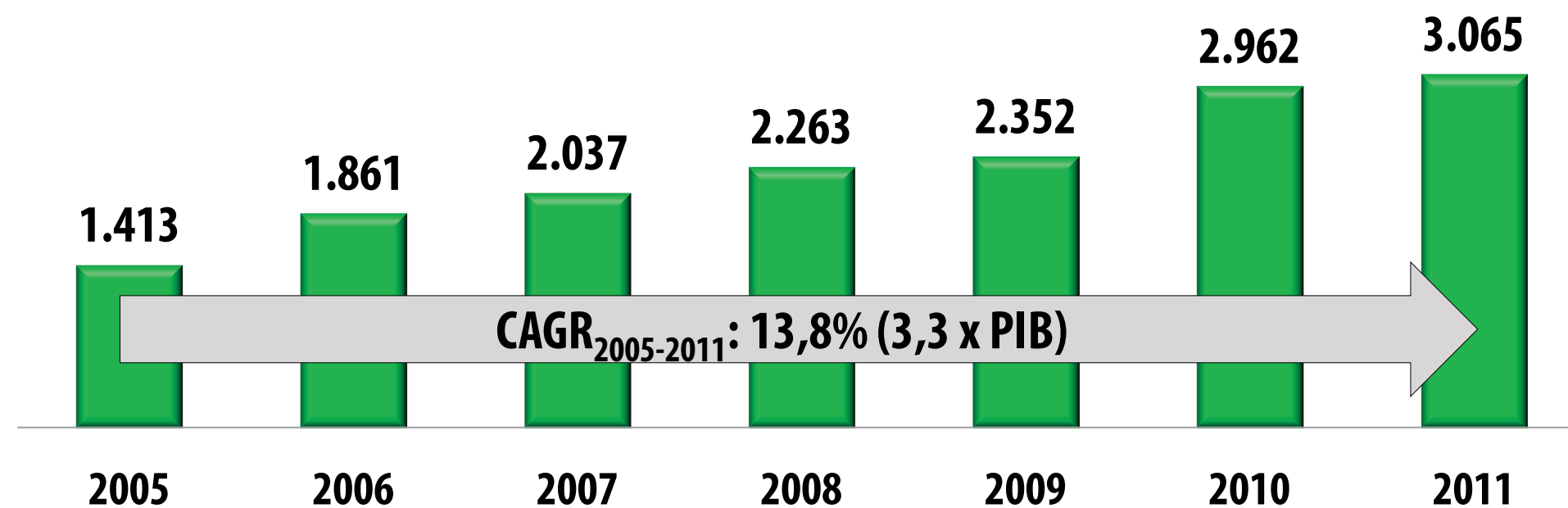


Destques de 2012

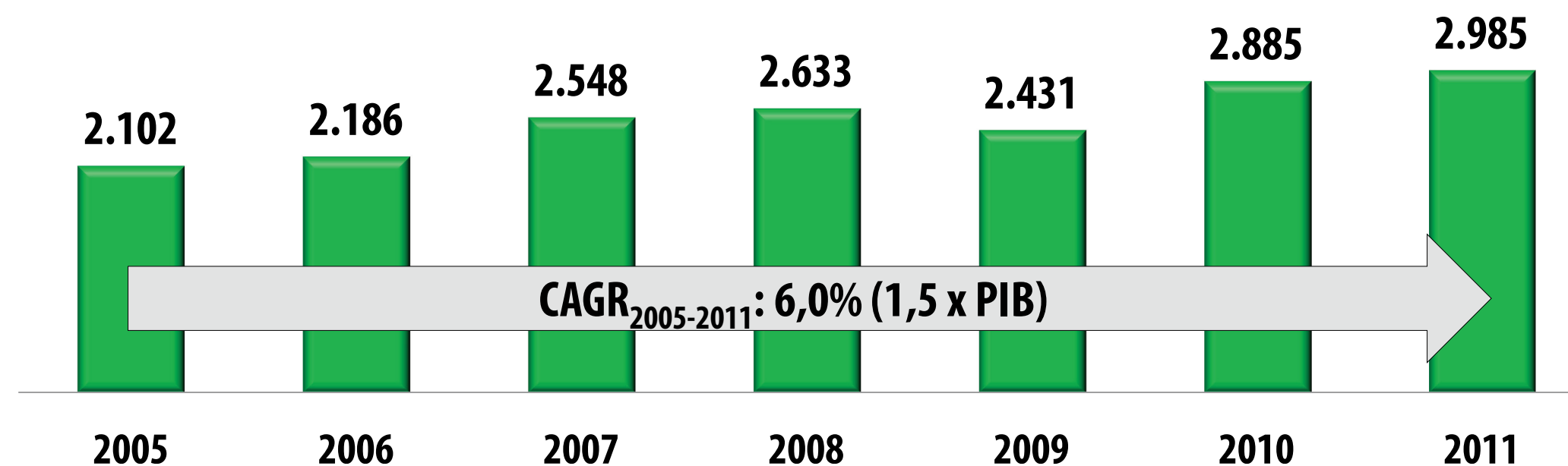
- 1S12: volume recorde para o período
- melhora da base de preço:
 - volume no semestre aumenta 2,1%, mas receita sobe 6,8%
 - condições do setor da construção favoráveis

Destques operacionais: demanda de painéis no Brasil

MERCADO MDF – MEDIUM DENSITY FIBERBOARD (em '000 m³)



MERCADO MDP – MEDIUM DENSITY PARTICLEBOARD (em '000 m³)



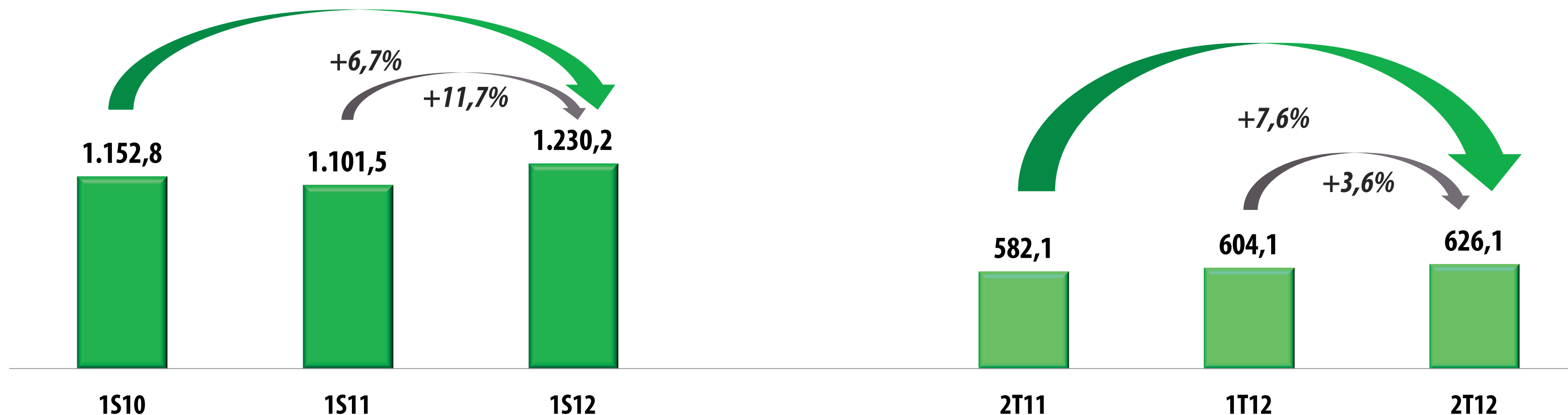
FONTE : ABIPA EM '000 m³

| CAPACIDADE ANUAL (em '000 m ³)* | CAPACIDADE ANUAL (em '000 m ³) | | |
|---|--|--------------|--------------|
| | NOMINAL | EFETIVA | DISPONÍVEL |
| MDF | 4.800 | 4.080 | 3.660 |
| MDP | 4.470 | 3.800 | 3.420 |
| Total | 9.270 | 7.880 | 7.080 |

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

Destques operacionais: volume expedido (em '000 m³)

Madeira



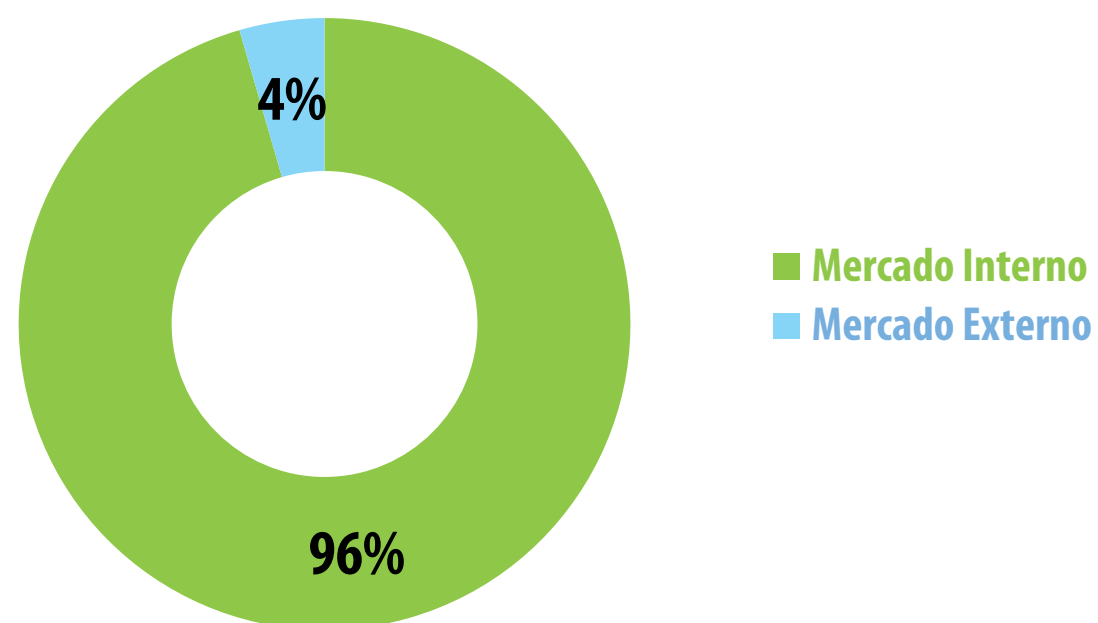
Destques de 2012:

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

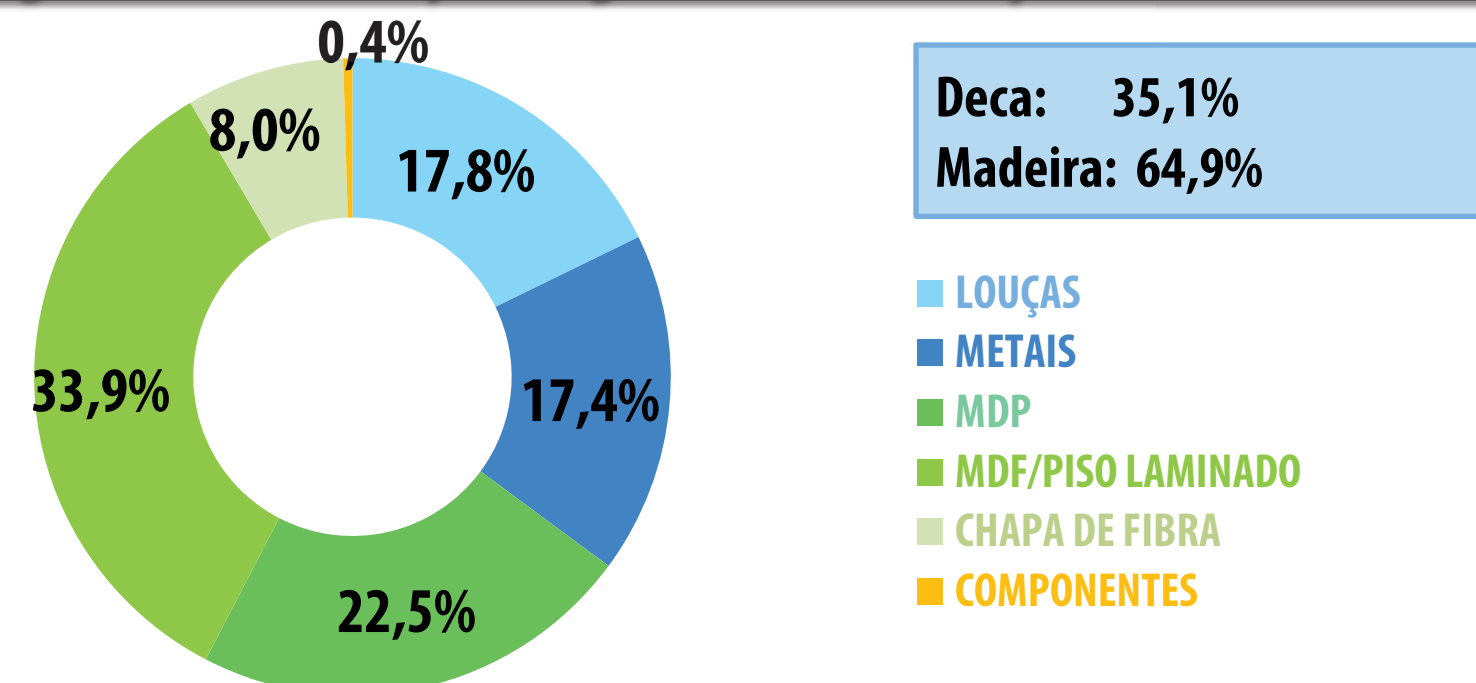
Desempenho consolidado

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

Origem da Receita (2T12)



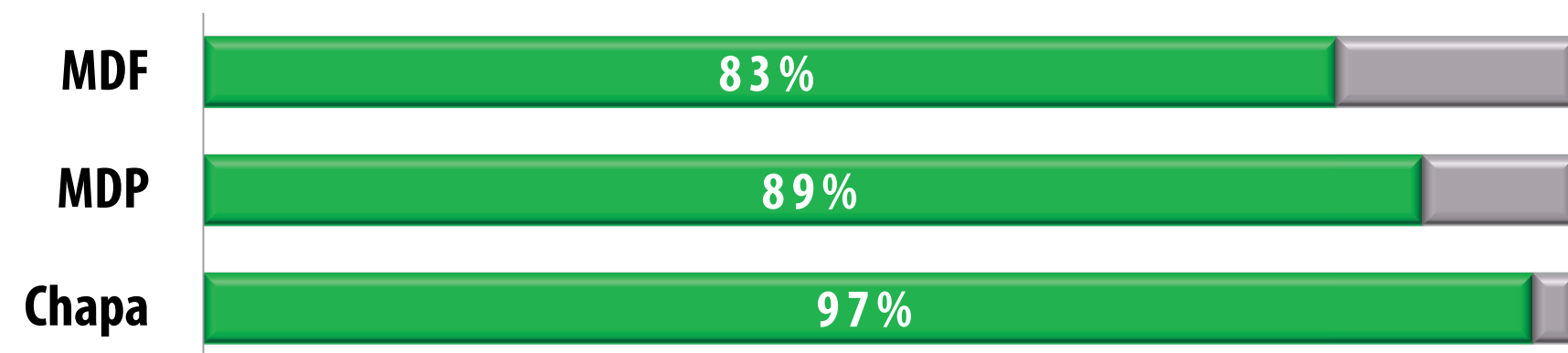
Origem da Receita por Segmento de Atuação



Destques por divisão **Madeira**

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

Ocupação de Capacidade (1S12 – sobre disponível)



Capacidade Instalada

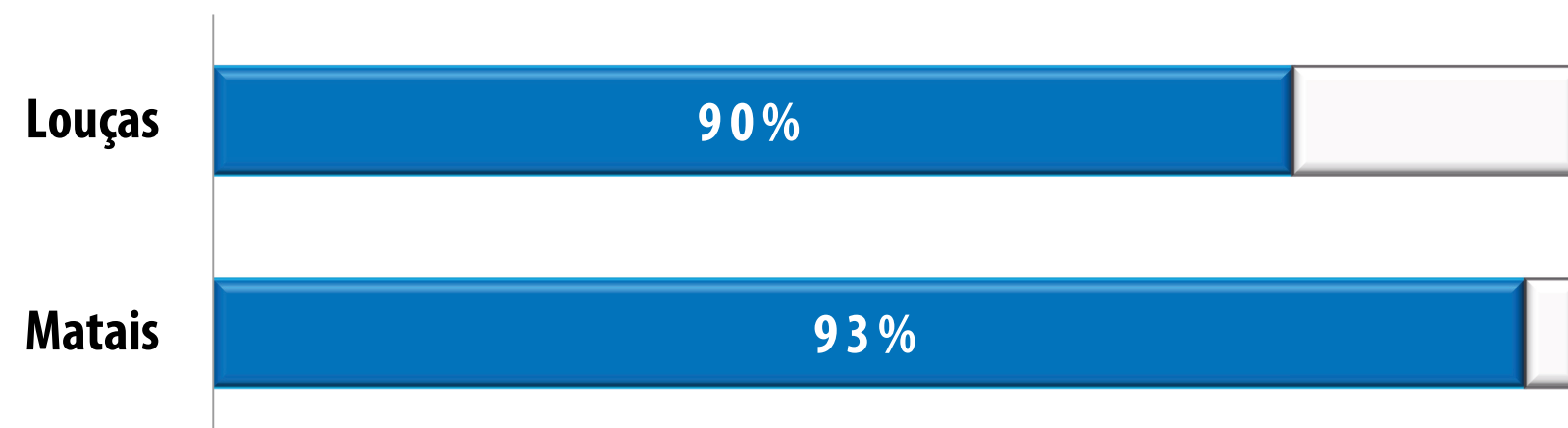
| CAPACIDADE ANUAL (em '000 m ³) | NOMINAL | EFETIVA | DISPONÍVEL |
|--|--------------|--------------|--------------|
| MDF | 1.800 | 1.530 | 1.400 |
| MDP | 1.900 | 1.620 | 1.350 |
| Chapa de Fibra | 210 | 195 | 195 |
| Total | 3.910 | 3.345 | 2.945 |

Destques por divisão



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

Ocupação de Capacidade (1S12)



Capacidade Instalada

| CAPACIDADE ANUAL (em '000 peças) | NOMINAL |
|----------------------------------|---------------|
| LOUÇAS SANITÁRIAS | 9.800 |
| METAIS SANITÁRIOS | 17.000 |
| Total | 26.800 |

Sustentabilidade

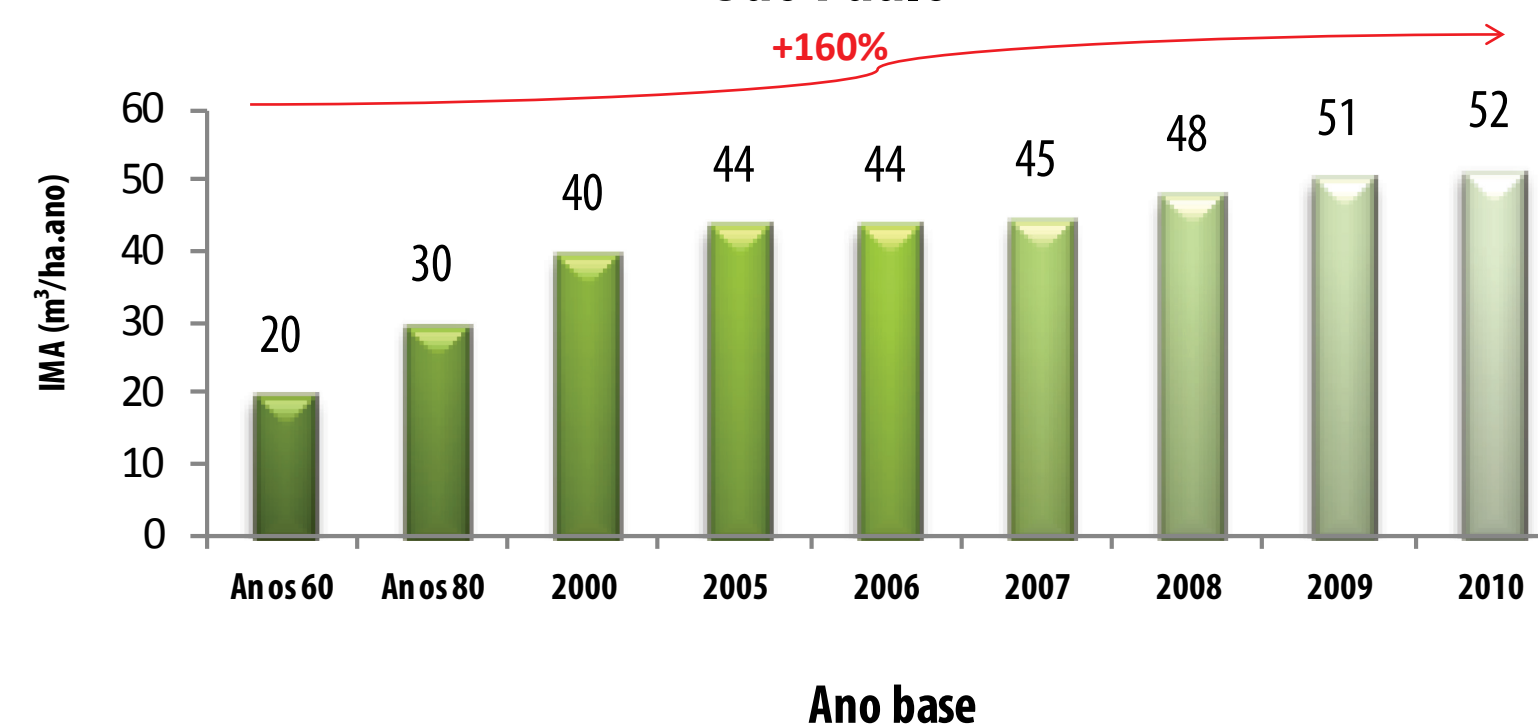
- **230 mil** hectares de terra
- **140 mil** hectares de florestas plantadas
- **267 milhões** de árvores plantadas
- **56 árvores** plantadas por minuto
- Ciclo de colheita entre 6 e 7 anos
- Baixa distância de abastecimento de madeira
- Produtividade crescente (m³/hectare/ano)
- Conservação das florestas nativas
- Certificações (FSC e ISO14.001)



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

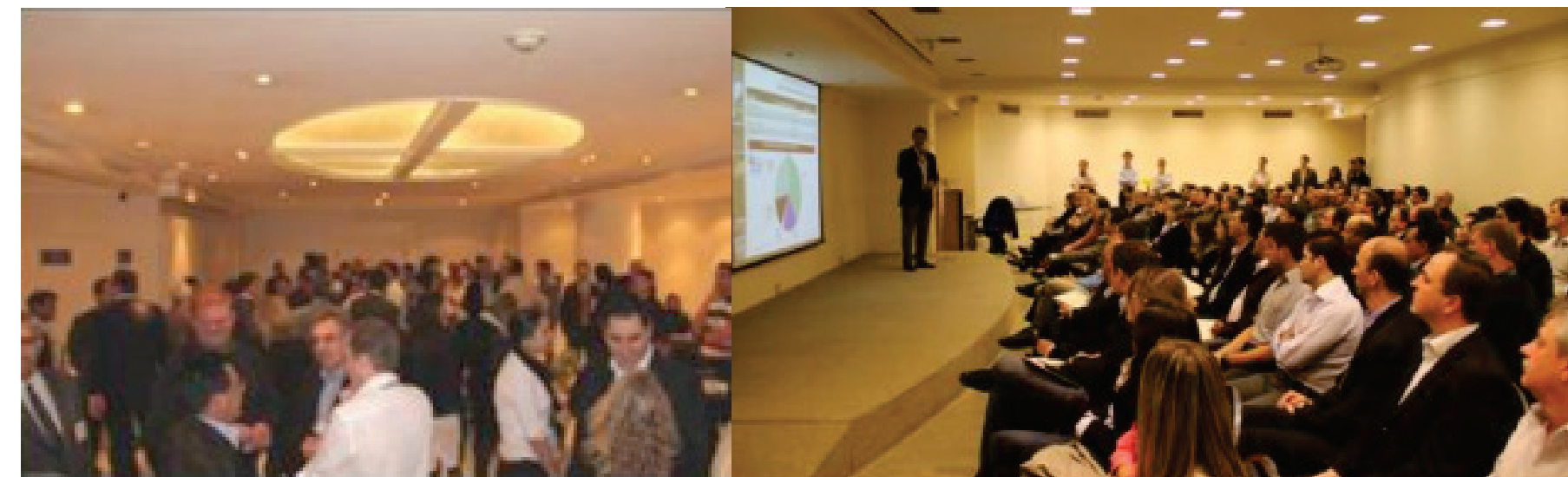
- Produtos economizadores de água
- Área de Recuperação de materiais
- Coleta de resíduos
- Florestas certificadas

Evolução da produtividade florestal da Duratex São Paulo



Sustentabilidade

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



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

Relatório Anual e de Sustentabilidade 2011:



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



❖ Unidade Deca Metais Jundiá conquista recomendação ISO 14001

Conquistas



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



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



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



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

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



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



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

Sustentabilidade: 2º Encontro de Stakeholders 2012

Painel de especialistas

Objetivos:

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

Público:

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

Painel de colaboradores

Objetivo:

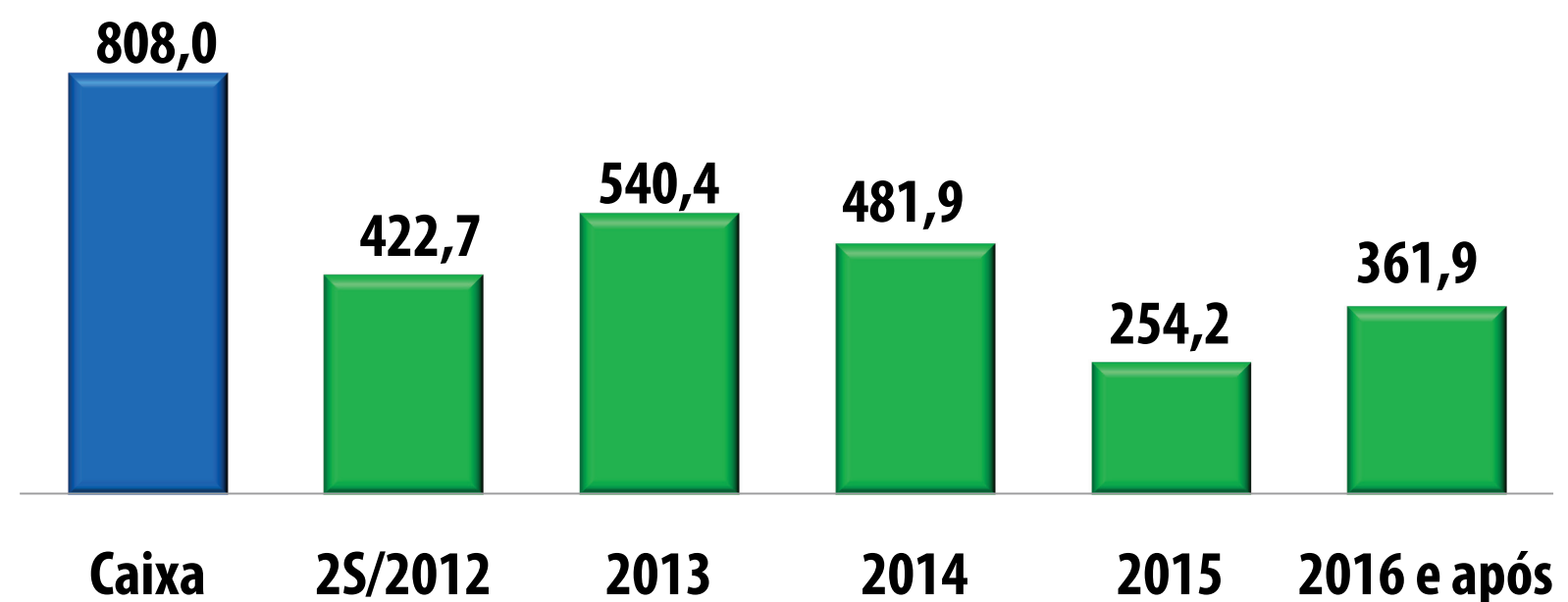
- ❖ Ampliar a análise sobre as atividades da Duratex e a avaliação dos direcionadores e práticas adotadas pela Companhia referente à sua Gestão de Pessoas



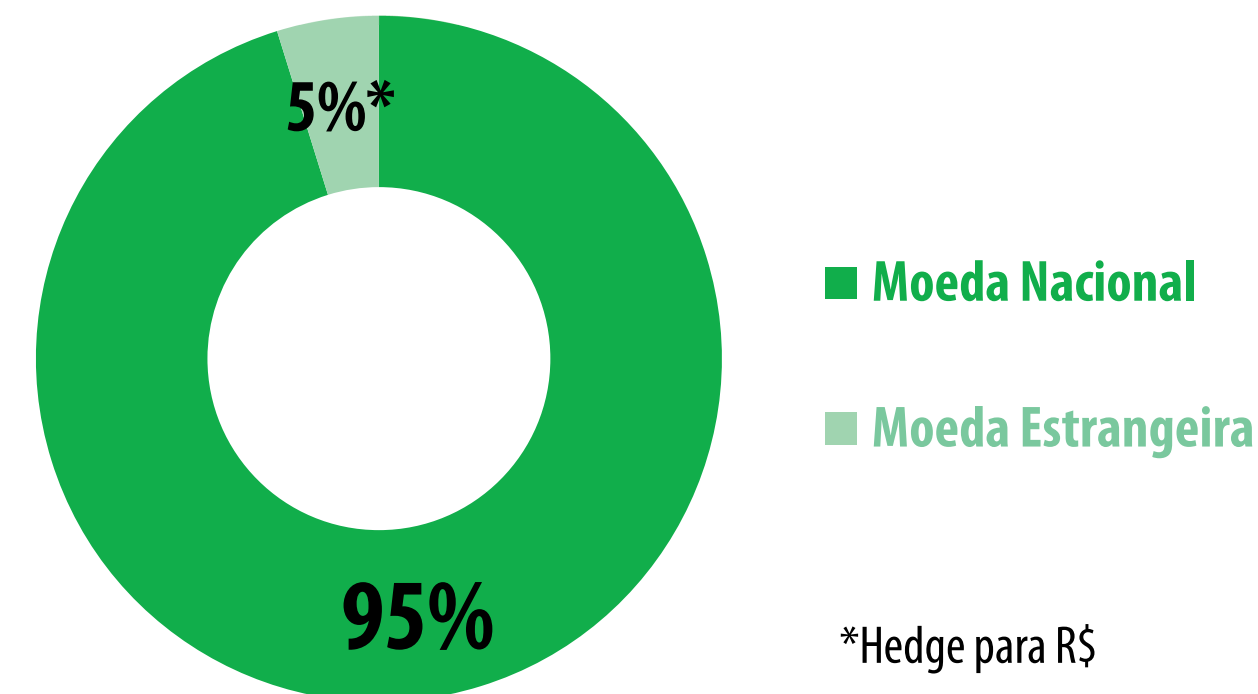
Endividamento

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

Caixa e Cronograma de Amortização (1S12)



Origem do Endividamento (1S12)



CAPEX: Investimentos e capacidades

Capacidades



Capacidade efetiva
(em '000 m³)

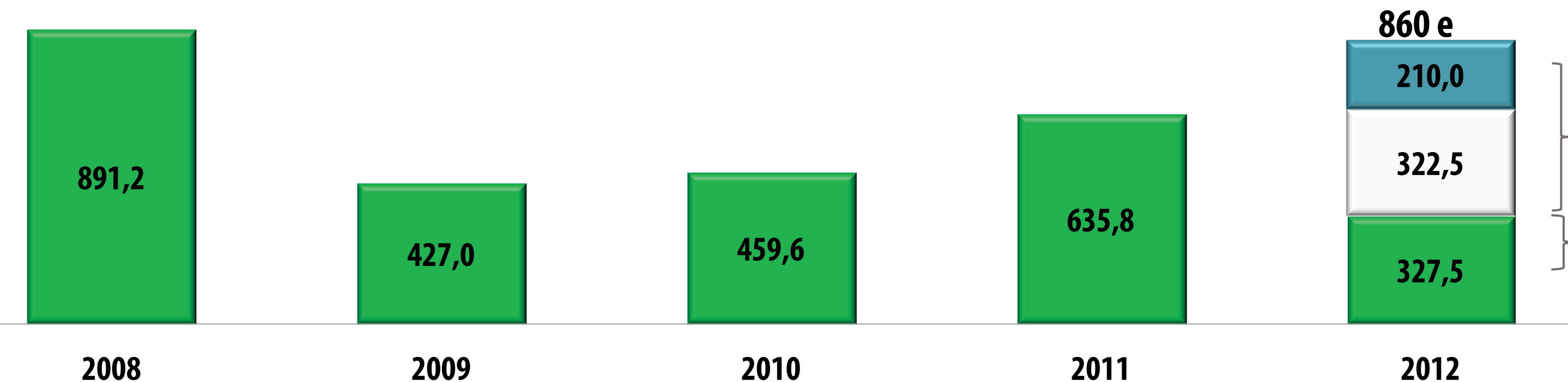
| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2015 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| MDF | 553 | 850 | 1.530 | 1.530 | 1.530 | 1.530 | 2.162 | 2.842 |
| MDP | 1.275 | 1.620 | 1.620 | 1.620 | 1.620 | 1.620 | 1.714 | 1.714 |
| Chapa de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



Capacidade nominal
(em' 000 peças)

CAPEX (em R\$ milhões)

R\$3.273,6 milhões entre 2008 e 2012

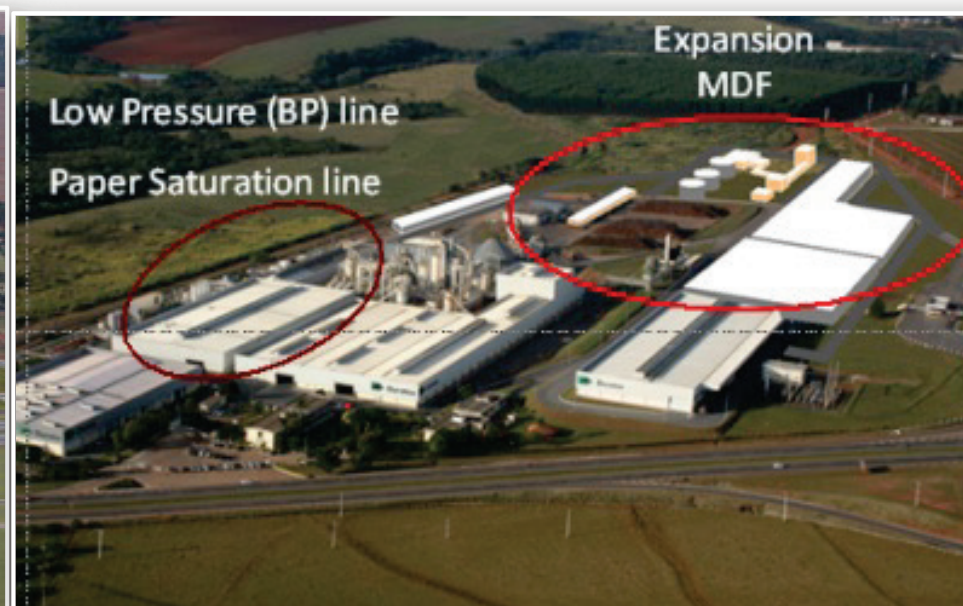
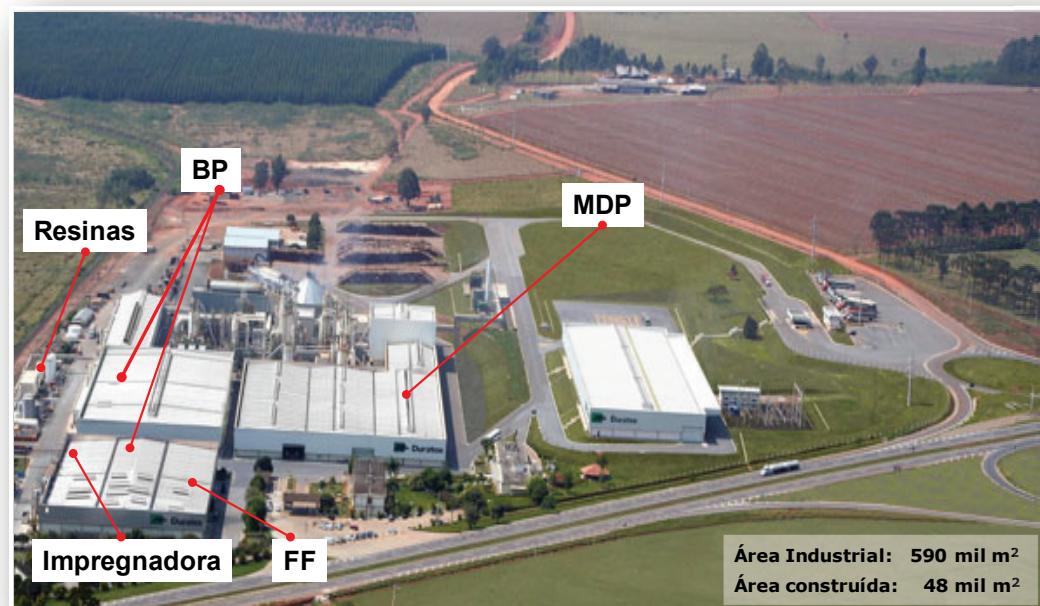


Tablemac e Mipel

2ºSem/12

1ºSem/12

Principais investimentos

MDF – ITAPETININGA

Capacidade efetiva: 520.000 m³/ano

Capacidade nominal: 600.000 m³/ano

Start-up: final do 1S2013

Nova linha de revestimento em BP (+ mix)

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

MDP – TAQUARI

Elevação para 670 mil m³ capacidade efetiva

Principais investimentos

Madeira

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

SOBRE A EMPRESA:

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



Nova planta de MDF

em US\$ milhões

TABLEMAC DURATEX

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



Principais investimentos em curso



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

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



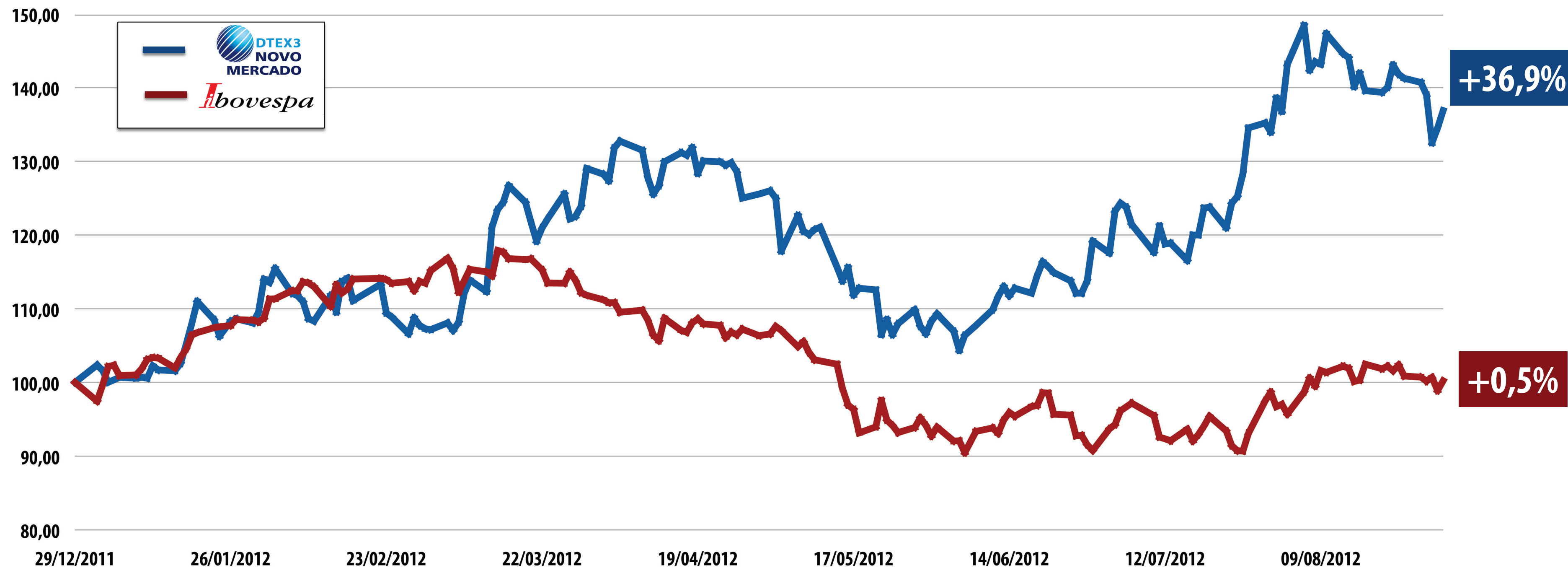
. AQUISIÇÃO DA MIPEL
em JACAREÍ / SP

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



Sustentabilidade: Criação de Valor

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





APIMEC 2012

Flávio Donatelli – Diretor de Relações com Investidores



DURATEX