

Teleconferência sobre os Resultados do 1º Trimestre de 2011

Alfredo Egydio Setubal
Diretor de Relações com Investidores

04 | Maio | 2011

Itaú Unibanco Holding S.A.



Destaques

1. Resultados:

- Lucro líquido recorrente alcançou R\$ 3,6 bilhões no primeiro trimestre de 2011 (ROE de 23,4%), uma evolução de 7,0% em relação ao quarto trimestre de 2010 (lucro líquido recorrente de R\$ 3,4 bilhões e ROE de 23,0%);
- Lucro líquido foi de R\$ 3,5 bilhões no primeiro trimestre (ROE de 22,7%).

2. Crescimento da Carteira de Crédito:

- A carteira de crédito atingiu R\$ 344,9 bilhões, com crescimento de 3,4% no trimestre e de 21,9% sobre março de 2010.

Em R\$ milhões

	31/mar/11	mar/11 - dez/10	mar/11 - mar/10
Pessoa Física	128.696	2,9%	18,6%
Pessoa Jurídica	201.453	3,9%	24,2%
Argentina/Chile/Uruguai/Paraguai	14.706	2,2%	20,8%
Total com Avais e Fianças	344.855	3,4%	21,9%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados (*)	360.084	3,2%	22,5%

(*) Inclui debêntures, CRI e *commercial paper*.

3. Margem Financeira com Clientes e Receitas de Prestação de Serviços:

- Margem financeira com clientes alcançou R\$ 10,8 bilhões. Nos últimos doze meses o crescimento foi de 17,2%;
- Receitas de prestação de serviços totalizaram R\$ 4,5 bilhões, com crescimento de 11,0% contra o primeiro trimestre de 2010.

Destaques

4. Índice de Inadimplência e Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa:

- Índice de inadimplência de 90 dias manteve-se em 4,2% em março de 2011, constante em relação a dezembro de 2010, e reduziu-se 0,6 ponto percentual em relação a março de 2010;
- No primeiro trimestre de 2011, o resultado de créditos de liquidação duvidosa somou R\$ 3,2 bilhões (crescimento de 21,7% no trimestre e 6,6% em relação ao mesmo período do ano anterior). No trimestre, em decorrência do aumento da inadimplência observada até 90 dias, antecipamos e complementamos a provisão para créditos de liquidação duvidosa em R\$ 270 milhões acima dos percentuais mínimos requeridos pela resolução 2.682 do CMN, segundo a metodologia de perda esperada adotada na gestão de risco da instituição que considera inclusive as perdas potenciais para créditos rotativos;
- A provisão complementar para créditos de liquidação duvidosa elevou-se para R\$ 5,1 bilhões.

5. Despesas Não Decorrentes de Juros:

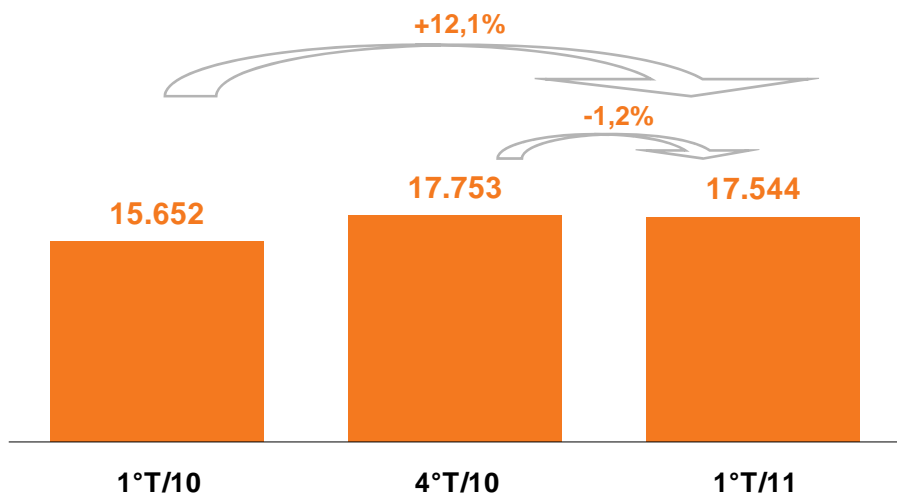
- As despesas não decorrentes de juros reduziram-se 8,1% em relação ao trimestre anterior, alcançando R\$ 7,7 bilhões, 19,0% maiores do que no primeiro trimestre de 2010.

Destaques do Resultado

Em R\$ milhões

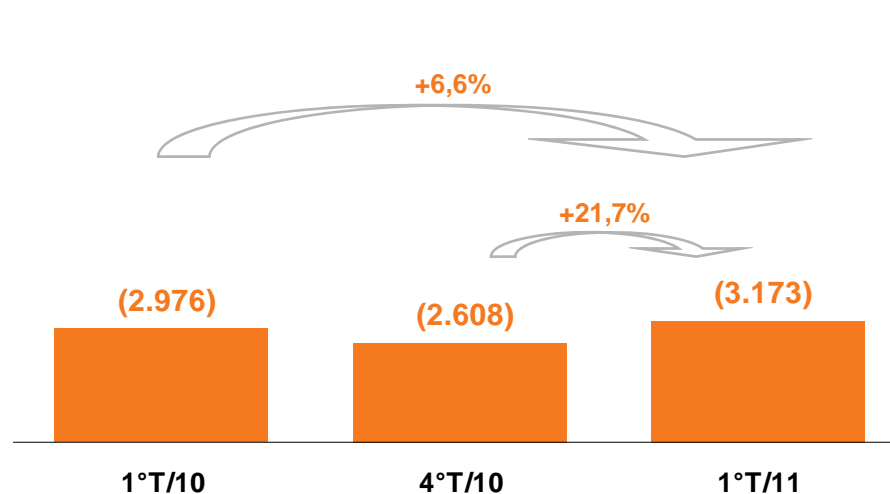
Produto Bancário

(Margem Financeira, Receita de Serviços, Resultado de Seguros, Previdência e Capitalização antes de Sinistros e Comercialização e Outras Receitas)



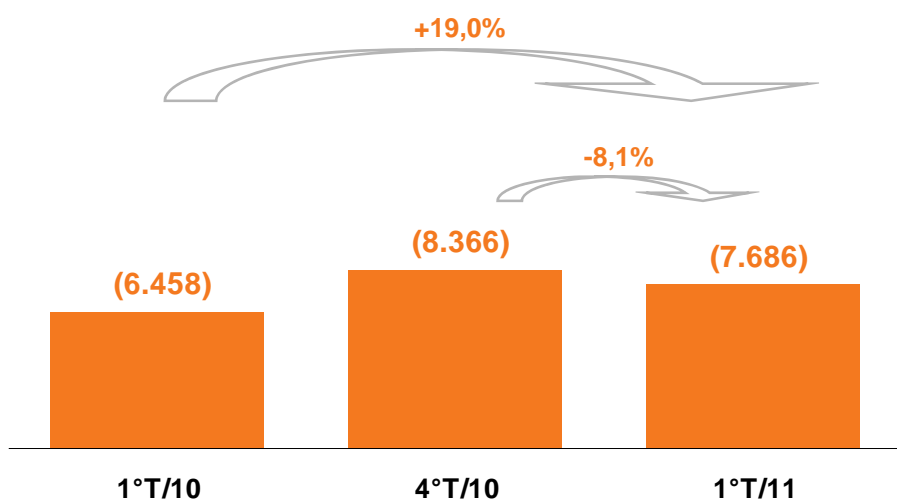
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa

(Despesas com Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa Líquidas da Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo)

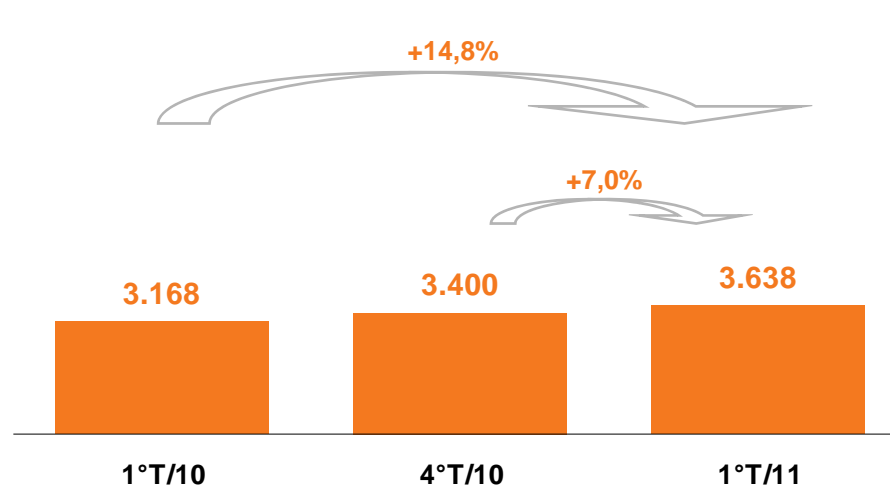


Despesas Não Decorrentes de Juros

(Despesas de Pessoal, Administrativas, Operacionais e Outras Tributárias)

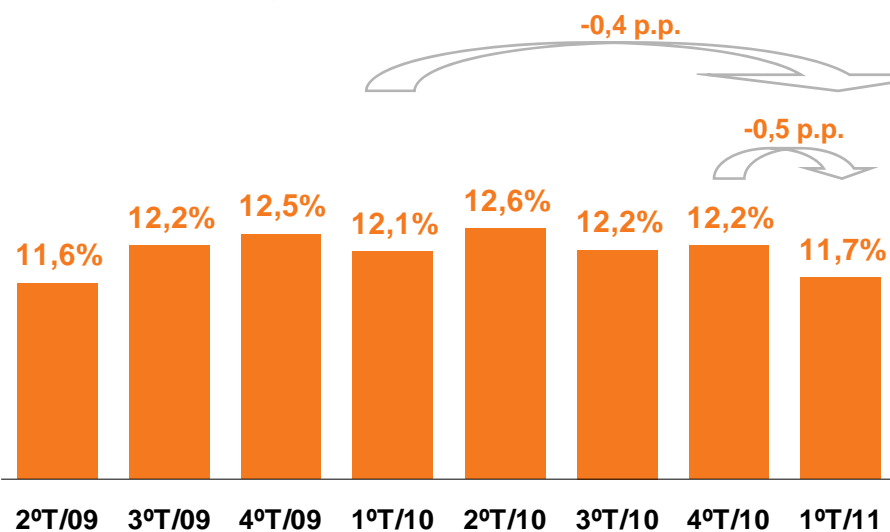


Lucro Líquido Recorrente

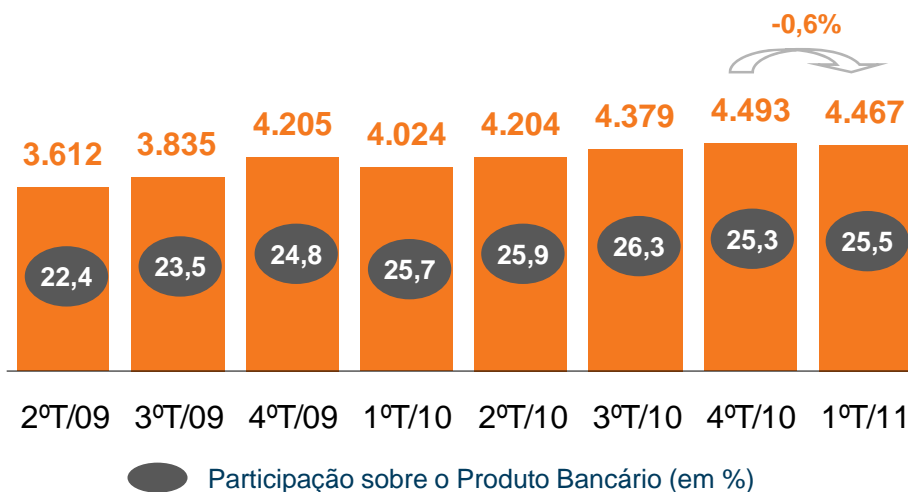


Indicadores de Resultado

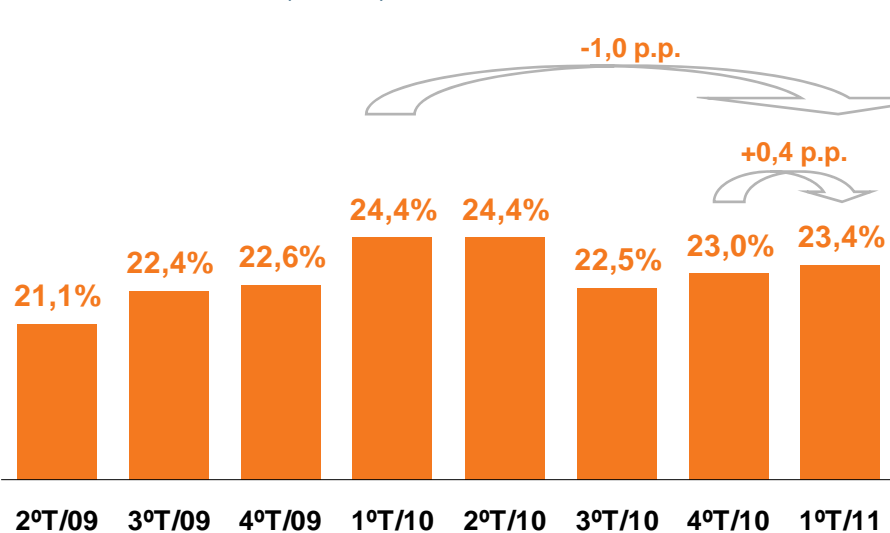
Net Interest Margin (com Clientes)



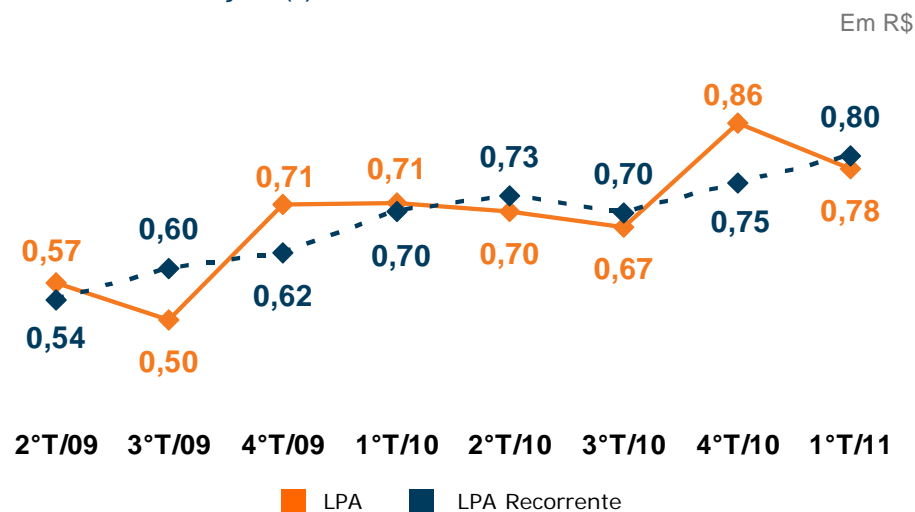
Receitas de Prestação de Serviços e Rendas de Tarifas Bancárias



ROE Recorrente (Médio)



Lucro Por Ação (*)

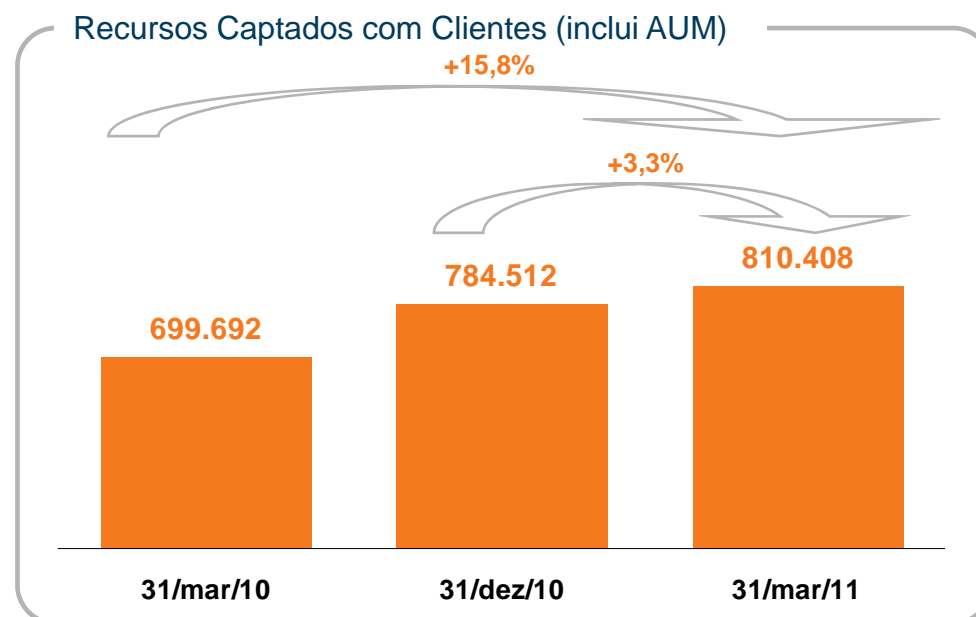
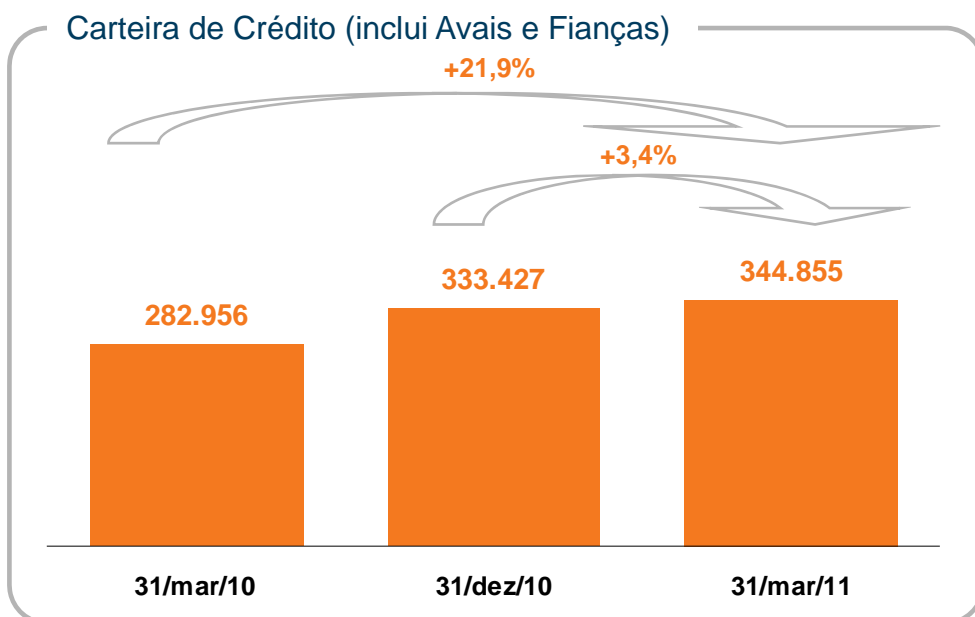
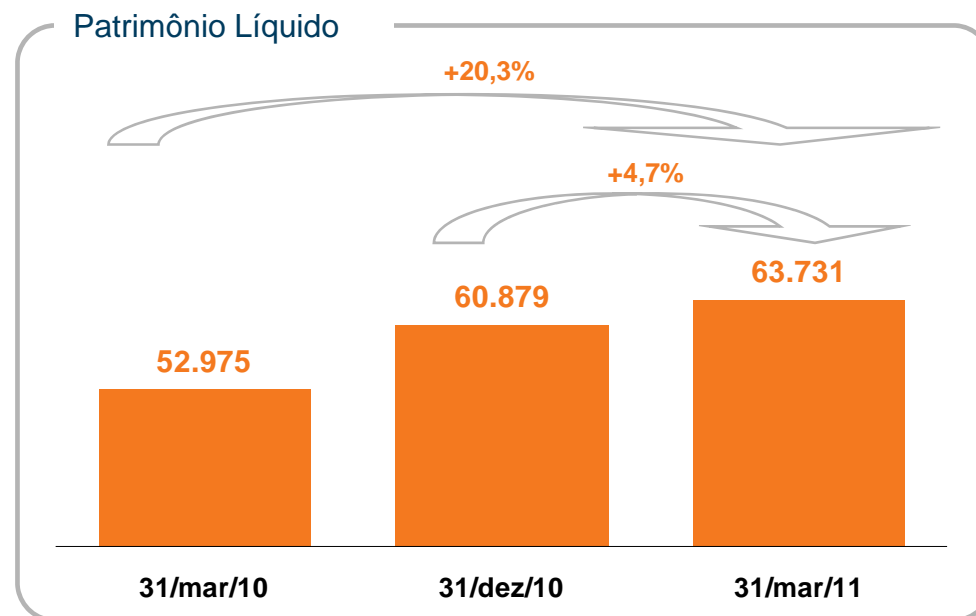
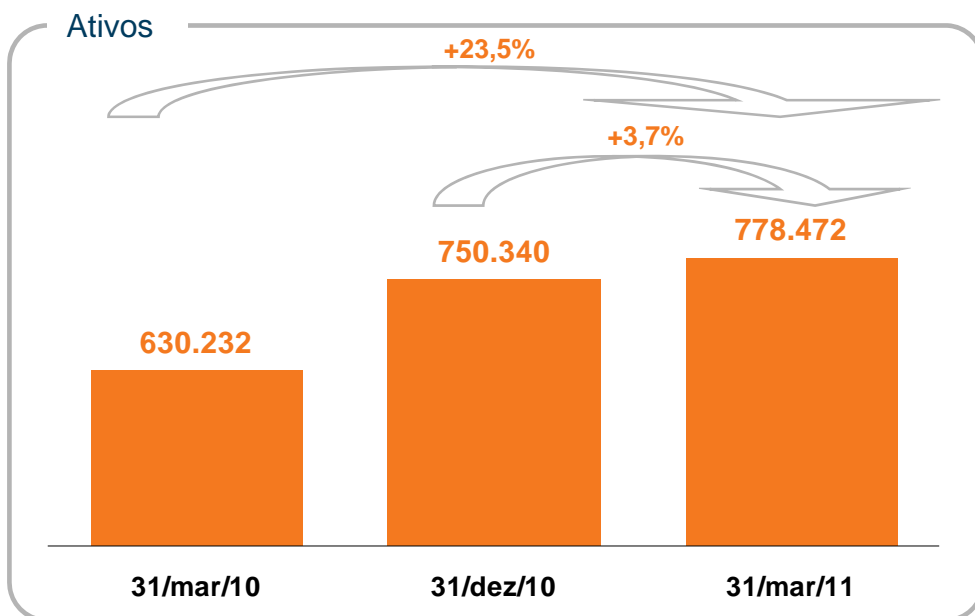


(*) O número de ações em circulação foi ajustado para refletir a bonificação de 10% ocorrida em 28 de agosto de 2009.

Obs.: As demonstrações financeiras do primeiro trimestre de 2011 e os períodos anteriores apresentados, para fins de comparabilidade, foram ajustadas pela não consolidação da Porto Seguro (anteriormente consolidada em 30%) e pela consolidação proporcional a 50% da FIC (anteriormente consolidada a 100%), sem efeito sobre o lucro líquido.

Destaques Patrimoniais

Em R\$ milhões



Itaú Unibanco - Resultado

Em R\$ milhões

	1ºT/11	4ºT/10	1ºT/10	1ºT/11 x 4ºT/10	1ºT/11 x 1ºT/10
Produto Bancário	17.544	17.753	15.652	-1,2%	12,1%
Margem Financeira com Clientes	10.789	10.817	9.204	-0,3%	17,2%
Margem Financeira com o Mercado	935	1.214	1.019	-23,0%	-8,3%
Receitas de Prest. de Serv. e de Tarifas Bancárias	4.467	4.493	4.024	-0,6%	11,0%
Resultado de Operações de Seg., Prev. e Cap. antes das Despesas com Sinistros e de Comercialização	1.224	1.107	1.265	10,6%	-3,3%
Outras Receitas Operacionais	128	122	140	4,9%	-8,8%
Perdas com Créditos e Sinistros	(3.575)	(2.986)	(3.444)	19,7%	3,8%
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(4.380)	(3.918)	(3.809)	11,8%	15,0%
Recuperação de Créd. Baixados como Prejuízo	1.207	1.310	833	-7,9%	44,9%
Despesas com Sinistros	(402)	(378)	(467)	6,4%	-14,1%
Outras Receitas/(Despesas) Operacionais	(10.331)	(11.368)	(9.040)	-9,1%	14,3%
Despesas não Decorrentes de Juros	(7.686)	(8.366)	(6.458)	-8,1%	19,0%
Despesas Tributárias de ISS, PIS, COFINS e Outras	(935)	(1.101)	(839)	-15,1%	11,5%
Outras (*)	(1.711)	(1.900)	(1.743)	-10,0%	-1,9%
Lucro Líquido Recorrente	3.638	3.400	3.168	7,0%	14,8%
Efeitos Não Recorrentes	(108)	490	66	-122,1%	-264,3%
Lucro Líquido	3.530	3.890	3.234	-9,3%	9,1%

(*) Inclui resultado de participações em investimentos permanentes, resultado não operacional, despesa de comercialização de seguros, imposto de renda e contribuição social, e participações no lucro (administradores) e minoritárias.

Empréstimos por Tipo de Cliente

Em R\$ milhões

	31/mar/11	31/dez/10	31/mar/10	Variação	
				mar/11 - dez/10	mar/11 - mar/10
Pessoa Física	128.696	125.079	108.534	2,9%	18,6%
Cartão de Crédito	32.736	33.030	27.048	-0,9%	21,0%
Crédito Pessoal	26.825	23.864	21.619	12,4%	24,1%
Veículos	59.858	60.118	54.135	-0,4%	10,6%
Crédito Imobiliário	9.276	8.067	5.732	15,0%	61,8%
Pessoa Jurídica	201.453	193.951	162.245	3,9%	24,2%
Grandes	115.407	110.793	95.463	4,2%	20,9%
Micro, Pequenas e Médias Empresas (*)	86.046	83.158	66.782	3,5%	28,8%
Argentina/Chile/Uruguai/Paraguai	14.706	14.397	12.176	2,2%	20,8%
Total com Avais e Fianças	344.855	333.427	282.956	3,4%	21,9%
Total Varejo (**)	214.741	208.237	175.317	3,1%	22,5%
Grandes Empresas - Risco Total (***)	130.636	126.391	106.475	3,4%	22,7%
Saldo de Avais e Fianças	41.199	38.374	32.593	7,4%	26,4%
Pessoas Físicas	225	252	182	-10,6%	23,9%
Grandes	36.737	34.111	28.990	7,7%	26,7%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	3.318	3.123	2.557	6,2%	29,8%
Argentina/Chile/Uruguai/Paraguai	918	888	864	3,4%	6,2%

(*) Inclui crédito rural pessoa física.

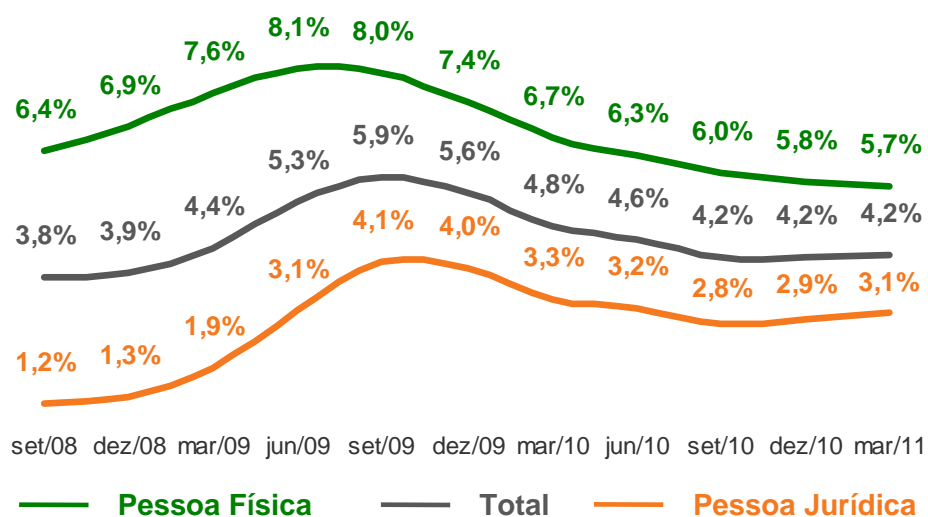
(**) Inclui todos os produtos de pessoa física e micro, pequenas e médias empresas.

(***) Inclui títulos privados (debêntures, CRI e *commercial paper*). Sem considerar o efeito cambial, o crescimento seria de 3,8% em relação a 31/dez/10 e de 24,8% em relação a 31/mar/10.

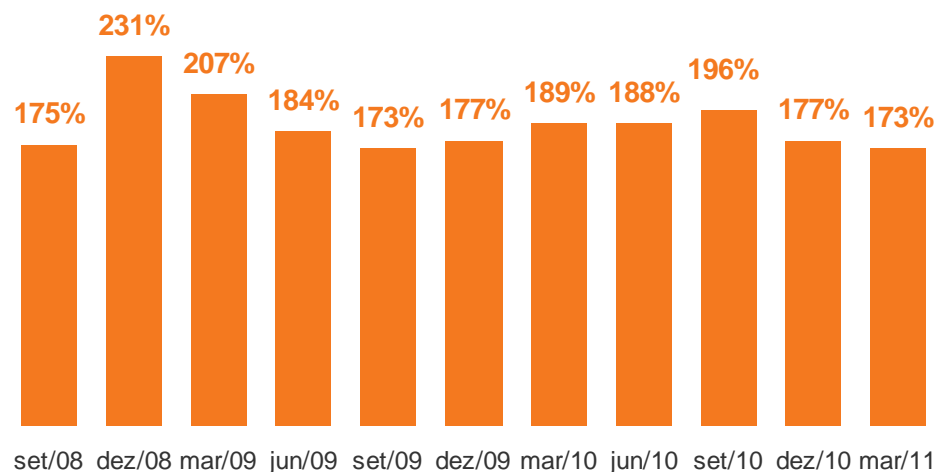
Obs.: A carteira de crédito consignado adquirida é considerada como risco de grandes empresas. As carteiras de crédito imobiliário e crédito rural do segmento pessoa jurídica encontram-se alocadas de acordo com o porte do cliente.

Indicadores de Crédito

Índice de Inadimplência (90 dias)



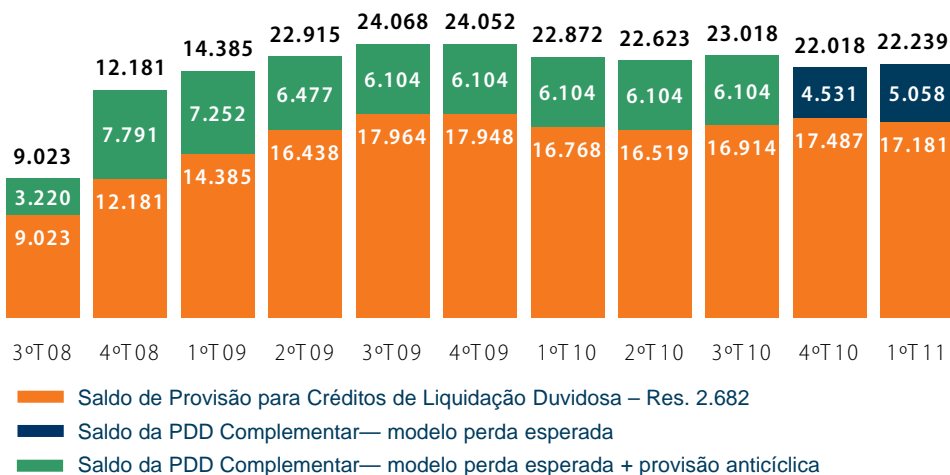
Índice de Cobertura (*) – 90 dias



(*) Saldo de PDD / Saldo de Operações vencidas há mais de 90 dias.

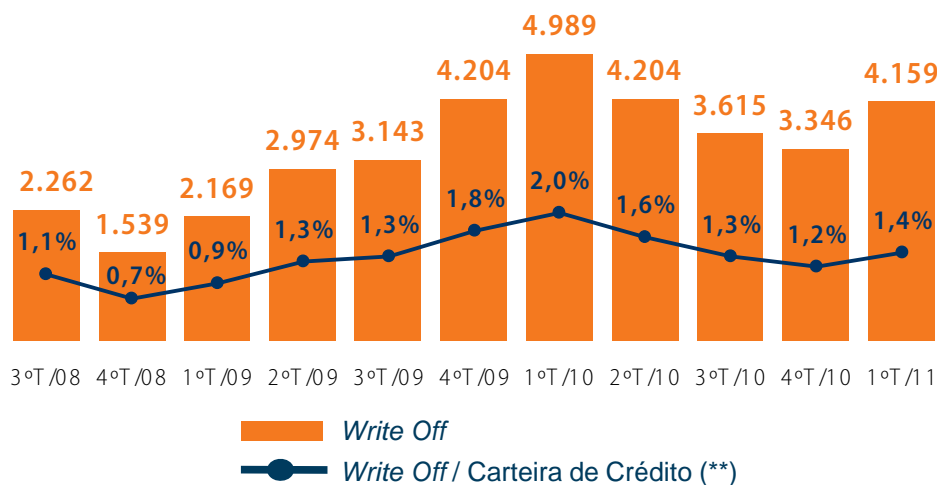
Saldo da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Em R\$ milhões



Write Off das Operações de Crédito

Em R\$ milhões



(**) Saldo médio da carteira de crédito considerando os dois últimos trimestres.

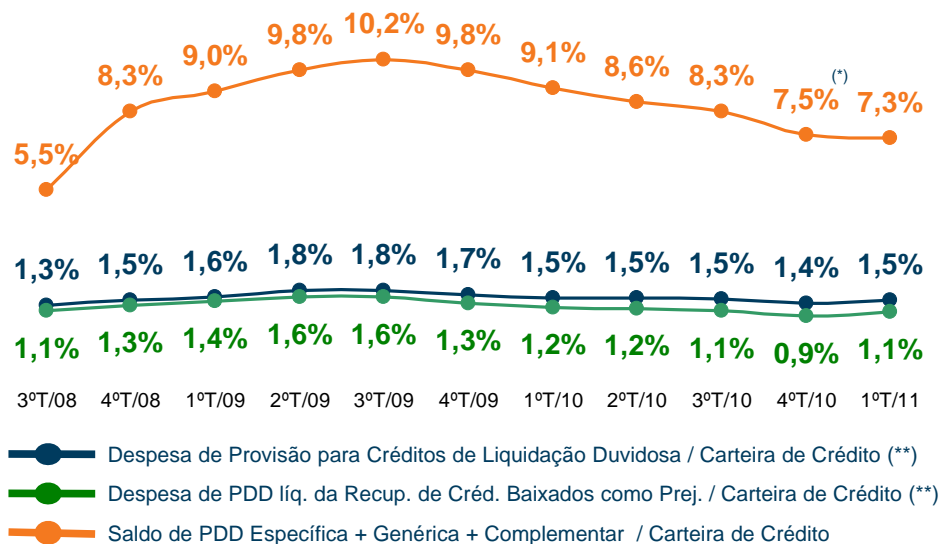
Indicadores de Crédito

Evolução da Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

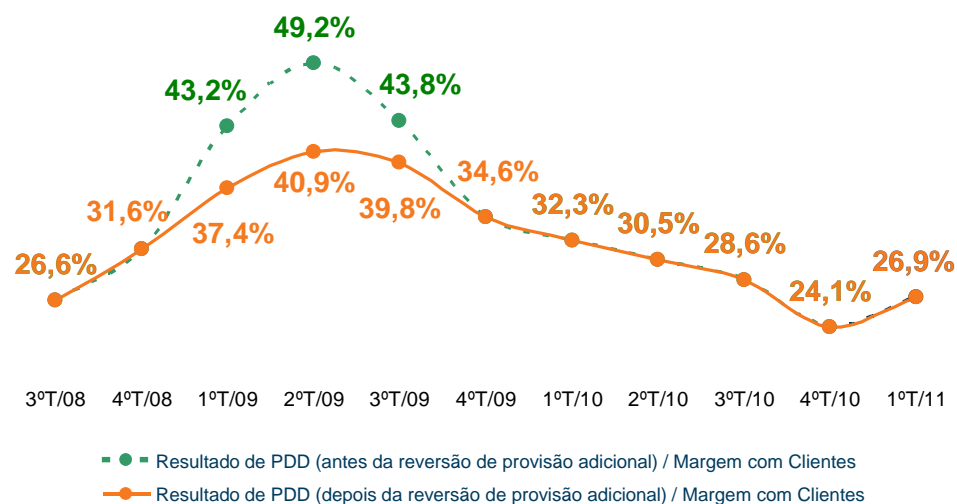
Em R\$ milhões



Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa



Resultado de PDD (***) / Margem com Clientes



(*) Houve reversão de provisão adicional de R\$ 1,6 bilhão.

(**) Saldo médio da carteira de crédito considerando os dois últimos trimestres.

(***) Despesa de PDD líquidas da Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo.

Recursos Próprios, Captados e Administrados

Em R\$ milhões

	31/mar/11	31/dez/10	31/mar/10	Variação	
				mar/11 - dez/10	mar/11 - mar/10
Depósitos à Vista	24.724	25.667	24.334	-3,7%	1,6%
Depósitos de Poupança	58.971	57.883	50.069	1,9%	17,8%
Depósitos a Prazo	110.473	113.468	95.590	-2,6%	15,6%
Debêntures (Op. Compromissadas) / Letras (*)	108.495	103.698	78.248	4,6%	38,7%
(1) Total – Clientes Correntistas	302.663	300.716	248.242	0,6%	21,9%
Clientes Institucionais	17.440	16.982	19.338	2,7%	-9,8%
Obrigações por Repasses	32.868	31.689	23.247	3,7%	41,4%
(2) Total – Clientes <i>Funding</i> + Correntistas	352.971	349.388	290.827	1,0%	21,4%
Fundo de Investimentos e Carteiras Administradas	381.778	363.818	348.591	4,9%	9,5%
Provisões Técnicas de Seg., Prev. e Cap.	62.432	59.447	52.165	5,0%	19,7%
Depósitos Interfinanceiros	2.913	1.929	1.700	51,0%	71,3%
Obrigações por TVM no Exterior	10.314	9.930	6.408	3,9%	60,9%
Total - Recursos Captados com Clientes	810.408	784.512	699.692	3,3%	15,8%
Operações Compromissadas (**)	105.042	98.363	74.728	6,8%	40,6%
Obrigações por Empréstimos	18.196	15.649	13.920	16,3%	30,7%
Carteira de Câmbio	27.508	22.036	27.283	24,8%	0,8%
Dívidas Subordinadas	35.294	33.830	25.756	4,3%	37,0%
Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados	4.918	694	4.241	608,4%	16,0%
Recursos Próprios Livres (***)	56.095	53.412	45.663	5,0%	22,8%
Recursos Livres e Outras Obrigações	247.052	223.984	191.591	10,3%	28,9%
Total - Recursos Próprios Livres, Captados e Administrados	1.057.460	1.008.496	891.282	4,9%	18,6%

(*) Inclui recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, Financeiras, de Crédito e Similares.

(**) Exceto debêntures de emissão própria.

(***) Patrimônio Líquido + Minoritários - Ativo Permanente.

Receitas de Prestação de Serviços e Rendas de Tarifas Bancárias

Em R\$ milhões

	1ºT/11	4ºT/10	1ºT/10	1ºT/11 - 4ºT/10	1ºT/11 - 1ºT/10
Administração de Recursos	636	647	590	-1,6%	7,9%
Serviços de Conta Corrente	576	640	574	-10,1%	0,3%
Op. de Crédito e Garantias Prestadas	778	747	657	4,3%	18,5%
Serviços de Recebimentos	330	349	322	-5,4%	2,5%
Cartões de Crédito	1.691	1.645	1.486	2,8%	13,8%
Outros	455	465	395	-2,2%	15,2%
Total	4.467	4.493	4.024	-0,6%	11,0%

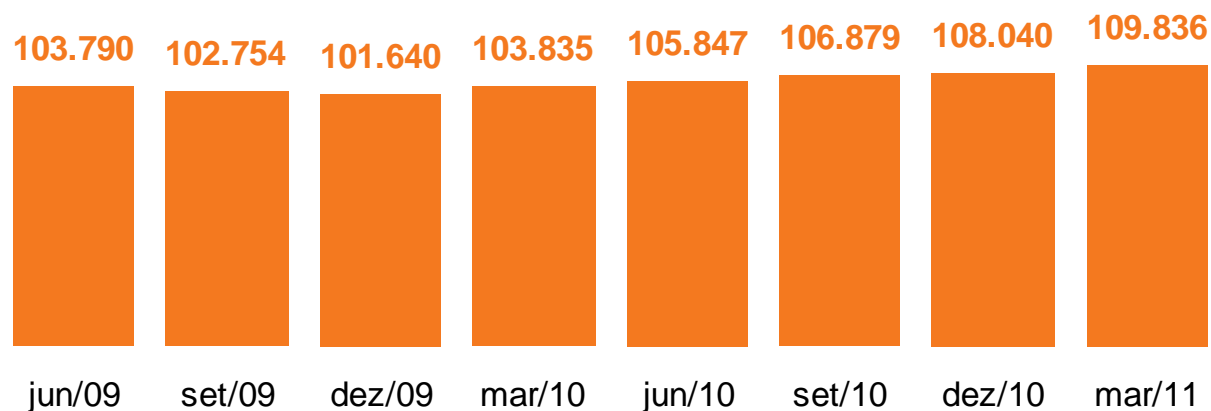
Despesas não Decorrentes de Juros

Em R\$ milhões

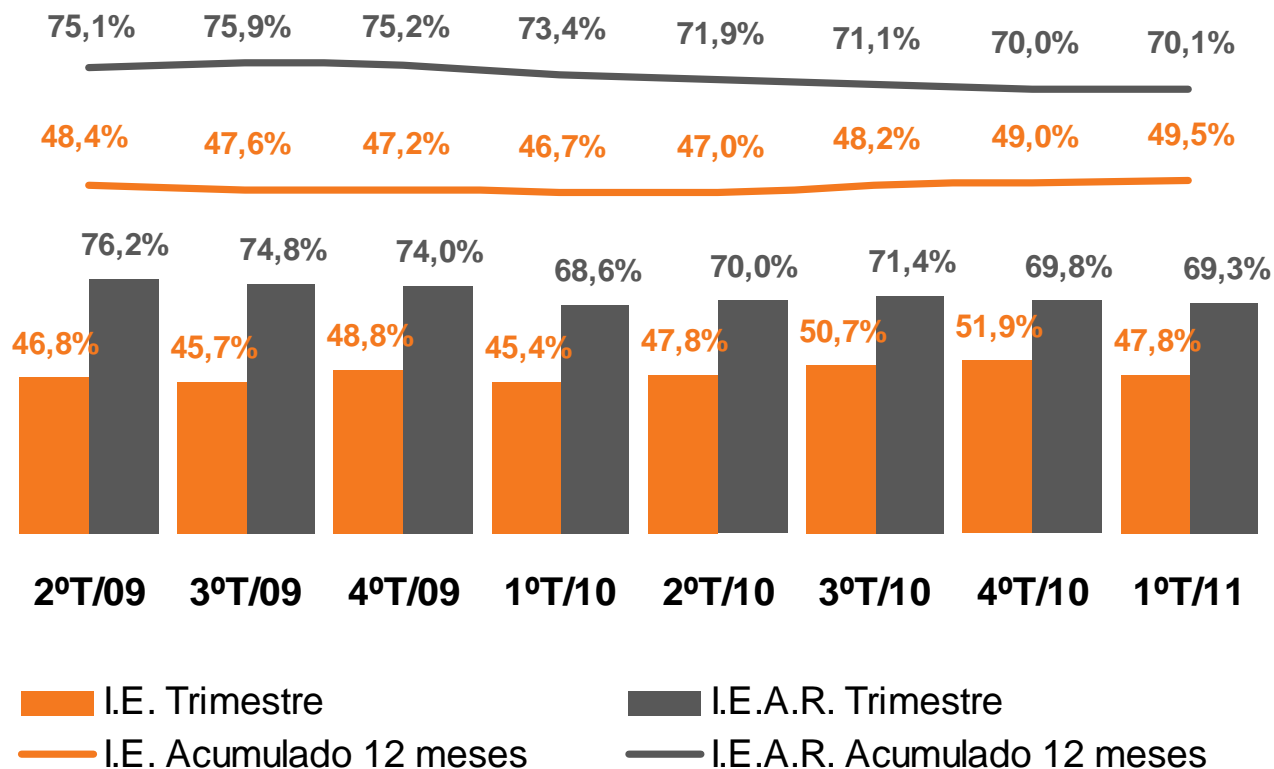
	1ºT/11	4ºT/10	1ºT/10	1ºT/11 - 4ºT/10	1ºT/11 - 1ºT/10
Despesas de Pessoal	(3.243)	(3.263)	(2.795)	-0,6%	16,0%
Despesas Administrativas	(3.260)	(3.852)	(2.882)	-15,4%	13,1%
Despesas Operacionais	(1.105)	(1.180)	(715)	-6,4%	54,6%
Outras Despesas Tributárias (*)	(78)	(71)	(66)	8,9%	17,0%
Despesas não Decorrentes de Juros	(7.686)	(8.366)	(6.458)	-8,1%	19,0%

(*) Não inclui PIS, Cofins e ISS.

Evolução do número de Colaboradores



Índice de Eficiência e Índice de Eficiência Ajustado ao Risco

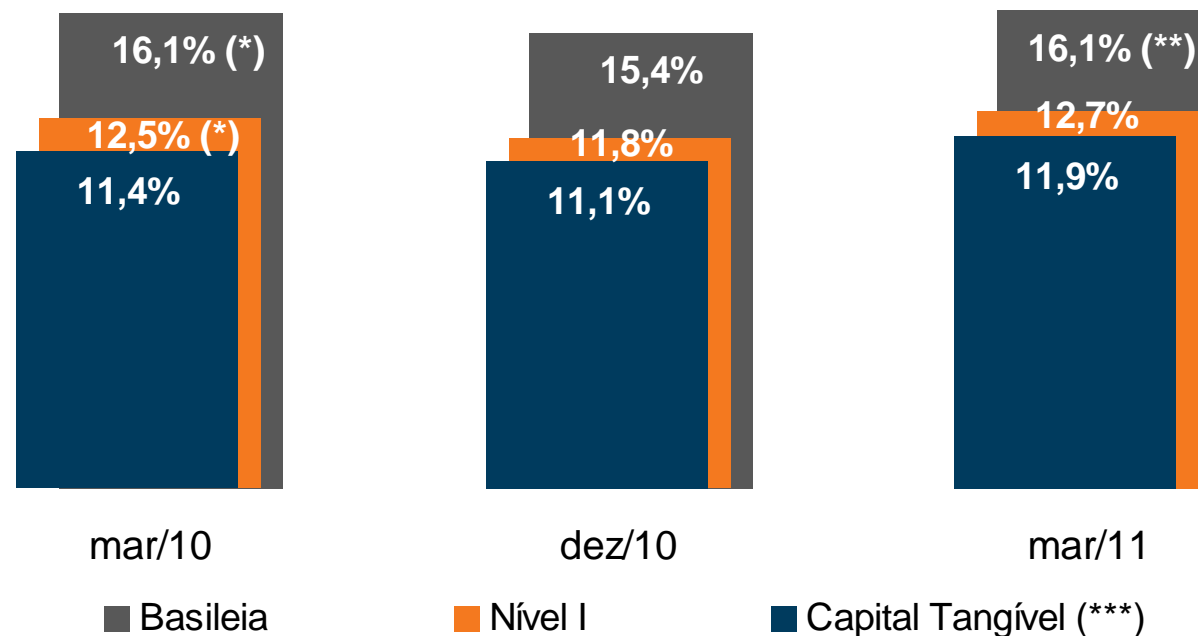


Índice de Eficiência Ajustado ao Risco =

$$\frac{\text{Despesas não Decorrentes de Juros (Despesas de Pessoal + Despesas Administrativas + Despesas Operacionais + Outras Despesas Tributárias) + Despesas com Comercialização de Seguros + Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa + Despesas com Sinistros de Seguros}}{\text{(Margem Financeira Gerencial + Receitas de Prestação de Serviços + Resultado de Operações com Seguros, Previdência e Capitalização antes das Despesas com Sinistros e Comercialização de Seguros + Outras Receitas Operacionais - Despesas Tributárias de ISS, PIS, Cofins e Outras)}}$$

Índice de Basileia

Evolução do Índice de Basileia, Nível I e Capital Tangível



(*) Para fins de comparação, desconsideramos o benefício da inclusão do saldo da PDD adicional vigente à época na base de cálculo dos índices. Em março de 2010, o índice de Basileia era de 17,3% e o Nível I de 13,8%.

(**) Encontra-se pendente de aprovação do Banco Central do Brasil, para compor o Nível II do Patrimônio de Referência, emissões de dívida subordinada, que representam, em 31/03/2011, o montante de R\$ 2.647 milhões. Caso esta emissão fosse considerada, o índice de Basileia seria de 16,6%.

(***) O índice do Capital Tangível (TCE - *Tangible Common Equity*) é definido internacionalmente como Patrimônio Líquido menos ativos intangíveis, ágios e ações preferenciais. As ações preferenciais, no Brasil, cumprem essencialmente a função de capital e, por esta razão, não foram excluídas.

Destaque dos Segmentos *Pro Forma*

Em R\$ milhões

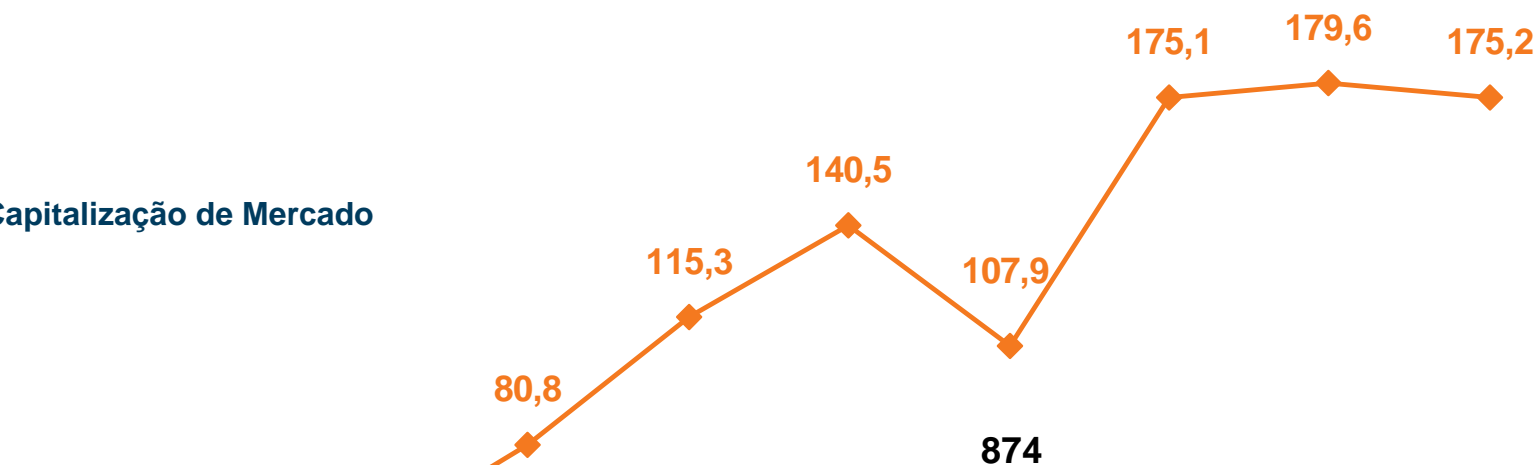
	Banco Comercial	Itaú BBA	Crédito ao Consumidor	Tesouraria + Corporação	Itaú Unibanco
1º Trimestre de 2011					
Lucro Líquido Recorrente	2.331	665	425	218	3.638
Capital Econômico Alocado	22.821	8.882	10.314	21.714	63.731
RAROC no Trimestre (% a.a.)	42,8%	24,6%	18,6%	4,2%	23,4%
Índice de Eficiência (IE)	48,5%	37,2%	54,6%	21,3%	47,8%
Total de Ativos (*)	558.703	198.621	94.108	57.942	778.472
4º Trimestre de 2010					
Lucro Líquido Recorrente	1.792	892	556	159	3.400
Capital Econômico Alocado	20.750	12.722	7.911	19.495	60.879
RAROC no Trimestre (% a.a.)	35,1%	28,6%	29,2%	3,4%	23,0%
Índice de Eficiência (IE)	53,1%	40,7%	55,7%	43,6%	51,9%
Total de Ativos (*)	532.140	209.988	92.125	66.413	750.340

(*) Não representa a soma das partes porque existem operações entre os segmentos que foram eliminadas apenas no consolidado.

Capitalização de Mercado e Volume Médio Diário Negociado

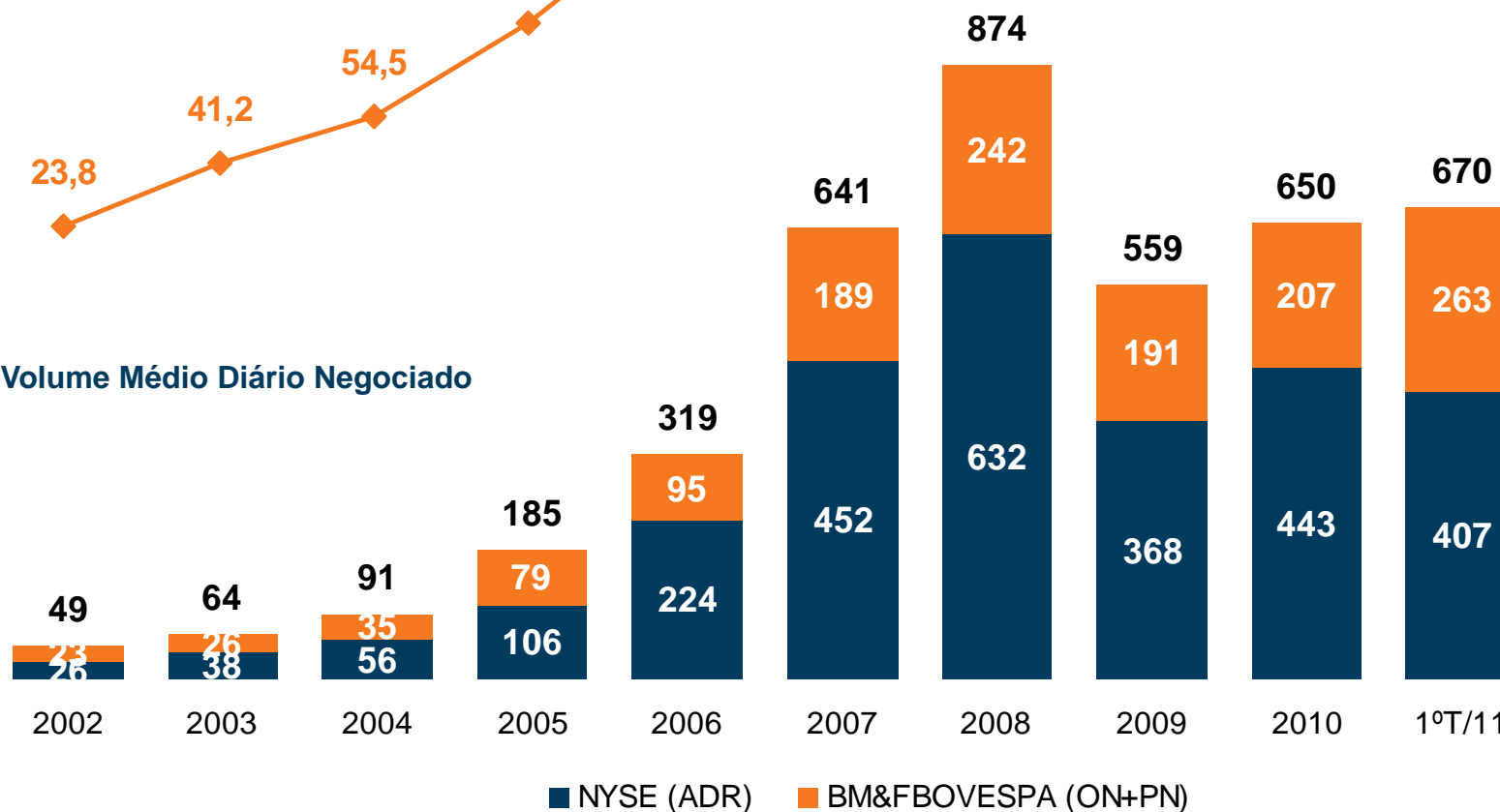
Em R\$ bilhões

Capitalização de Mercado



Em R\$ milhões

Volume Médio Diário Negociado



Teleconferência sobre os Resultados do 1º Trimestre de 2011

Alfredo Egydio Setubal
Diretor de Relações com Investidores

04 | Maio | 2011

Itaú Unibanco Holding S.A.



BVS&A
Bolsa de Valores
Sociais & Ambientais



Dow Jones
Sustainability Indexes
Member 2010/11

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



Índice de
Sustentabilidade
Empresarial **ISE**
2011

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

ITUB
LISTED
NYSE