



Ações Itaú em foco

Informativo para Acionistas Ano 9 Nº 36

3º trimestre 2012



Mogi Mirim – o maior Data Center em construção no Brasil

Investimento de R\$ 10,4 bilhões em tecnologia

Em setembro, anunciamos o investimento de **R\$ 10,4 bilhões** em tecnologia. A iniciativa, considerada um dos maiores investimentos privados em prol do crescimento da economia brasileira, tem como objetivo principal o aumento da eficiência nas operações, com melhoria contínua da qualidade dos serviços prestados e do tempo de resposta aos clientes.

Em entrevista à Revista Ciab FEBRABAN, de agosto de 2012, Roberto Setubal, presidente do banco, comentou: "Teremos necessidade de mais eficiência, não só em nível de custo operacional, mas também na geração de receita. E é nisso que a tecnologia terá um papel muito importante, na criação de soluções para tornar as instituições mais eficientes". Atentos a este desafio, nosso investimento visa atender um novo perfil de cliente, mais sofisticado, que utiliza muito mais canais *internet* e *mobile* para realizar suas transações.

O plano prevê:

- R\$ 4,6 bilhões em desenvolvimento de sistemas, composto por projetos de atendimento, cobrança, gestão e processos, demandas regulatórias e controle integrado de riscos de mercado;
- R\$ 2,7 bilhões para a renovação da infraestrutura e telecomunicações;

- R\$ 800 milhões para aquisição de softwares; e
- R\$ 2,3 bilhões para construção e ativação do novo *Data Center*, localizado em Mogi Mirim, interior de São Paulo.

O empreendimento, um dos maiores centros tecnológicos do mundo, além de contribuir significativamente para o desenvolvimento da economia, comércio e capacitação de mão-de-obra na região, será o maior *Data Center* verde em construção da América Latina com certificação LEED (*Leadership in Energy and Environmental Design*), onde também será utilizado o que existe de mais moderno em termos de eficiência energética, reduzindo 43% do consumo de energia no final da primeira fase, um dos maiores itens de custo na operação.

Sua construção será o suporte para toda esta transformação tecnológica. A previsão de início da operação desta primeira fase é 2015, e a área já será preparada para uma expansão modular para as próximas décadas. Serão dois centros tecnológicos em Mogi Mirim, que funcionarão com o conceito de altíssima disponibilidade, ou seja, quando um ficar indisponível, outro assumirá, sem que haja qualquer tipo de oscilação. O centro tecnológico atual, localizado em São Paulo, será mantido como contingência em caso de emergência.

Destaques do resultado 3º trimestre/12

O **lucro líquido** no período de janeiro a setembro de 2012 atingiu R\$ 10,1 bilhões, com rentabilidade anualizada de 18,2% sobre o patrimônio líquido médio (22,5% no mesmo período do ano anterior). O **lucro líquido recorrente** foi de R\$ 10,5 bilhões, com rentabilidade anualizada de 19,0%.

Os **ativos consolidados** alcançaram R\$ 960,2 bilhões e o **patrimônio líquido consolidado** totalizou R\$ 79,0 bilhões em 30 de setembro de 2012, com crescimento de 14,7% e 15,8% nos últimos 12 meses, respectivamente, e de 12,8% e 10,7% de janeiro a setembro.

O **saldo da carteira de crédito**, incluindo avais e fianças, atingiu R\$ 417,6 bilhões, com crescimento de 5,2% e 9,3% em relação a 31 de dezembro de 2011 e 30 de setembro de 2011, respectivamente.

O **índice de inadimplência** de 90 dias alcançou 5,1% em 30 de setembro de 2012, apresentando um aumento de 0,2 p.p. em relação a 31 de dezembro de 2011, e melhora de 0,1 p.p. em relação a junho de 2012.

O **índice de eficiência** atingiu 45,0% acumulado até setembro de 2012, frente aos 47,4% obtidos no mesmo período de 2011. A redução é resultado dos esforços no Projeto Eficiência.

Mercado de capitais

Captações no exterior

A reavaliação das notas de risco dos bancos brasileiros em junho pela *Moody's*, e em julho pela *Standard & Poor's* (que melhorou a classificação do Banco quanto à capacidade de pagamento de obrigações no curto prazo) impôs novos desafios para o sistema financeiro captar recursos no Brasil e no exterior.

No período de janeiro a setembro de 2012, realizamos emissões de dívidas subordinadas nível II, incrementando nossa base de capital e reforçando a solidez da instituição:

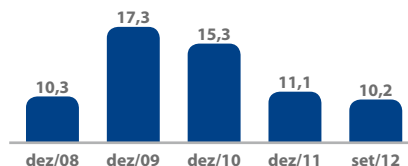
- no **mercado local** foram emitidos **US\$ 10,1 bilhões** em letras financeiras subordinadas; e

- no **exterior**, foram realizadas três captações, no montante de US\$ 550 milhões em janeiro, de US\$ 1.250 milhões em março e de US\$ 1.375 milhões em julho, totalizando **US\$ 3,2 bilhões**. Este valor representa aproximadamente 29% do total das emissões externas em dólar por instituições financeiras brasileiras no mercado de capitais, o que demonstrou, ao longo do período em questão, o apetite dos investidores pelas emissões do Itaú Unibanco Holding. Este é um importante instrumento financeiro comumente utilizado pelas companhias do mercado de capitais para captação de recursos.



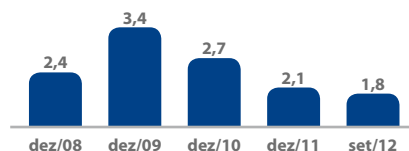
Indicadores de mercado

Cotação da ação / Lucro líquido*



*Preço da ação no final do período / Lucro líquido por ação

Cotação da ação / Valor patrimonial por ação*



*Preço da ação no final do período / Valor patrimonial por ação

Alienação da participação na Serasa

Em 23 de outubro o banco anunciou a alienação, à Experian, da participação remanescente na Serasa, pois já havia vendido em 2007 parte de sua posição.

Lembrando o histórico dessas operações: o Itaú Unibanco detinha aproximadamente 51% da Serasa, que vendeu para Experian em 2007, e agora em 2012. O resultado antes dos impostos, em junho de 2007, para o Itaú foi de R\$ 1,2 bilhão por quase 35% da Serasa e, em outubro de 2012, foi de R\$ 1,5 bilhão por 16% da Serasa.

A Serasa é líder em serviços e produtos de análise e informações para crédito e apoio a negócios para todos os segmentos de mercado, tendo o maior banco de dados da América Latina sobre consumidores, empresas e grupos econômicos.

A Experian, sediada em Dublin, é líder global na prestação de serviços analíticos e de informação a organizações, provendo dados e ferramentas de análise para clientes em 44 países. O grupo auxilia no gerenciamento do risco, prevenção de fraudes e retorno de decisões comerciais e financeiras. A Experian também disponibiliza consulta para pessoas físicas verificarem seu score de crédito.

O importante posicionamento da Serasa no mercado nacional somado à expertise mundial da Experian contribui para evolução relevante no mercado de informações de crédito no Brasil.

Essa alienação é consistente com a destinação do capital do Itaú para negócios tipicamente bancários e que agregam valor aos acionistas.

Relações com o mercado

No dia 25 de setembro, realizamos a 17ª reunião APIMEC anual consecutiva em São Paulo, reafirmando nosso compromisso de realizar reuniões públicas com analistas, acionistas, profissionais de investimentos e investidores.

Com apresentação de Roberto Setubal, Presidente Executivo & CEO, Pedro Moreira Salles, Presidente do Conselho de Administração, Candido Bracher, Presidente do Itaú BBA, e Alexandre de Barros, Vice-Presidente de Tecnologia, o evento contou com 572 participantes presentes e 504 conectados pela internet.

Além da transmissão em tempo real das apresentações, inclusive com tradução simultânea para o inglês, o evento pôde ser acompanhado de forma inédita pelo iPhone e iPad, demonstrando mais uma inovação da área de RI para disseminar a cultura do mercado de capitais e aproximar o investidor pessoa física ao Itaú Unibanco.

Neste evento, Setubal apresentou as expectativas do banco para 2013, com destaque para: aumento no volume de operações de crédito, contínua redução das margens (spreads), redução no risco da carteira, Provisão de Devedores Duvidosos líquida de recuperação menor em relação a 2012 com crescimento de receita, e despesas crescendo abaixo da inflação.



Agenda corporativa

Novembro

07	Apimec Rio de Janeiro*
28	Apimec Porto Alegre*

(*) Reunião será realizada dentro da Expo Money

Negócios

Redecard S.A. – conclusão da OPA (oferta pública de ações)

Em relação a OPA da Redecard, destacamos os principais fatos ocorridos:

- No Leilão de 24/09/2012 adquirimos 298.989.137 ações ordinárias de emissão da Redecard, representativas de 44,4% do seu respectivo capital social;
- Após o leilão, tanto em ambiente de negociação privada como em pregões na BM&FBovespa, adquirimos mais 23.987.443 ações ordinárias pelo valor da oferta acrescentada da variação da SELIC do período;
- Com as aquisições mencionadas, passamos a deter 659.461.936 ações ordinárias, equivalente a 98,0% de participação;
- Todas as aquisições de ações ocorridas a partir de 24 de setembro até 19 de outubro de 2012, equivalente ao investimento de R\$ 11,3 bilhões;
- No dia 18 de outubro de 2012, a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) cancelou o registro da Redecard como companhia aberta;
- O banco tem expectativa de concluir a compra de 100% dos minoritários até o final de 2012.

Os acionistas remanescentes da Redecard que desejam vender suas ações têm até o dia 24 de dezembro de 2012 (inclusive) para exercer a venda, dirigindo-se a uma de nossas agências especializadas com os documentos exigidos*. O preço a ser pago ao acionista será o Preço da OPA (R\$ 35,00) ajustado pela variação da Taxa SELIC desde 27 de outubro de 2012 (data de liquidação da OPA) até a data do efetivo pagamento. Ressaltamos que a Redecard efetuará, a qualquer momento, o resgate das ações que restarem não vendidas mediante convocação de Assembleia Geral da Redecard.

A Redecard continuará como uma empresa independente, mantendo seus clientes e parceiros. A sinergia entre as duas empresas possibilitará uma capacidade maior de ofertar uma combinação de produtos Redecard com outros produtos do banco, já que a negociação interna entre as empresas será mais simples e menos burocrática. Haverá integração entre algumas áreas, mas principalmente a integração de infra-estruturas para criar mais produtos de pagamento, com mais flexibilidade e agilidade nas operações.

*Para mais informações entre em contato com o Itaú
Investfone: Capitais e regiões metropolitanas: 3003 9285
Outras localidades: 0800 720 9285

Lançamento do Itaucard 2.0

Lançamos em agosto o mais novo produto de cartões do Itaú Unibanco. O **Itaucard 2.0** é um produto pioneiro e inovador no mercado brasileiro, seguindo modelo internacional, com cobrança de taxa a partir da data da compra. Com este novo produto, o banco foi o primeiro a anunciar a redução das taxas no mercado de cartões de crédito, que estão entre 3,99% e 5,99%, de acordo com o segmento do cliente.

A metodologia utilizada atualmente cobra juros em casos de atraso ou não pagamento integral da fatura a partir da data do vencimento. Com essa inovação, os juros – atualmente na média de mercado em 12% ao mês – caem pela metade, com taxa máxima de 5,99% ao mês, e serão cobrados a partir da data de cada compra e não mais a partir da data de vencimento da fatura.

Cientes de que o mercado brasileiro de cartões de crédito está em franco crescimento e ganhando cada vez mais relevância como instrumento de bancarização, estamos constantemente estudando maneiras de melhorar nossos produtos e de encontrar caminhos para a redução dos juros. Diante do desafio, analisamos diversos modelos de cartões de crédito existentes no mercado internacional e realizamos, desde 2010, uma série de pesquisas e testes para chegar a este novo modelo de cartão de crédito.

Desde o seu lançamento, 300 mil clientes solicitaram o produto, que também é oferecido na versão “cartão múltiplo”, com funções de débito e de crédito. Quem possui o cartão convencional pode pedir para trocar pelo Itaucard 2.0 sem custo algum, com benefício da taxa mais baixa do mercado. E o cliente que não se adaptar ao novo produto tem até 90 dias para voltar ao cartão convencional.

Mais informações sobre o Itaucard 2.0 em www.itaucard.com.br/itaucard2.0, com tutorial completo e simulações.



Principais indicadores

	3T12	3T11	Varição
Demonstração do resultado do período			
Lucro Líquido (R\$ milhões)	3.372	3.807	-11,4%
Lucro Líquido Recorrente (R\$ milhões)	3.412	3.940	-13,4%
Ações			
Preço da ação preferencial (ITUB4) (R\$)*	30,59	29,05	5,3%
Preço da ação ordinária (ITUB3) (R\$)*	27,25	25,50	6,9%
Número de ações em circulação (milhares)	4.518.244	4.512.243	0,1%
Valor Patrimonial por ação (R\$)	17,48	15,12	15,6%
Lucro Líquido por ação (R\$)	0,75	0,84	-10,7%
Lucro Líquido Recorrente por ação (R\$)	0,76	0,87	-12,6%
Dividendos/JCP Líquidos por ação (R\$)	0,11	0,16	-31,3%
Valor de Mercado (R\$ milhões)	138.394	131.261	5,4%
Índice de Desempenho			
Índice de Solvência (%)	17,5	15,5	2,0 p.p.
	30/set/12	30/set/11	Varição
Balanço Patrimonial			
Ativos Totais (R\$ milhões)	960.216	836.994	14,7%
Patrimônio Líquido (R\$ milhões)	78.979	68.206	15,8%
Dados Relevantes			
Colaboradores do Conglomerado (indivíduos)	97.030	105.969	-8,4%
Quantidade de Agências (unidades)	4.115	4.005	2,7%
Quantidade de Postos de Atendimento Bancário (unidades)	901	943	-4,5%
Quantidade de Caixas Eletrônicos (unidades)	27.817	29.230	-4,8%

*cotação de fechamento no final do período

Sustentabilidade

Dow Jones Sustainability World Index 2012/2013 (DJSI)

Fomos selecionados para compor pela 13ª vez consecutiva a carteira do Dow Jones Sustainability World Index (DJSI) em sua edição 2012/2013. A nova carteira inclui 340 empresas de 30 países das Américas.

Somos o único banco latino-americano a participar da composição do índice desde sua criação, em 1999.

Nesta edição, atingimos a nota máxima do setor bancário nos quesitos “Desenvolvimento do capital humano”, “Engajamento com públicos estratégicos” e “Políticas/Ações anti-crime e fraudes”, e obtivemos pontuação acima da média do setor em todos os itens de avaliação.

A participação no índice Dow Jones reflete o compromisso de longo prazo do Itaú Unibanco com a conduta ética dos negócios, transparência, cumprimento da legalidade, governança corporativa e responsabilidade social, cultural e ambiental, que é fator determinante para manter nos próximos anos o crescimento sustentável, direcionado para criação de valor para nossos acionistas e para a sociedade.

Nova ferramenta de educação financeira

Lançamos em agosto o novo portal de uso consciente do dinheiro: www.itaub.com.br/usoconsciente. Uma das mais inovadoras ferramentas de educação financeira, o site tem o objetivo de ajudar as pessoas a usarem melhor o dinheiro nos diferentes momentos de vida.

No novo portal, o internauta – que pode ser ou não cliente do banco – tem acesso a mais de 200 itens entre simuladores, testes, artigos, tutoriais, vídeos e *podcasts*, que abordam situações cotidianas, como: dicas para sair do vermelho; economizar sem abrir mão do consumo; falar sobre dinheiro em família; escolher o melhor crédito; e o que fazer quando sobrar dinheiro no fim do mês. Os visitantes podem também enviar dúvidas que serão respondidas por nossos especialistas.

Você sabia?

O índice Dow Jones é revisado anualmente e, de cada setor, apenas 10% das melhores empresas classificadas no ranking de sustentabilidade são selecionadas para fazer parte do índice, com base na análise de mais de 20 itens relativos à performance econômica, social e ambiental destas empresas. Das nove empresas brasileiras que inte-

gram o índice, quatro são companhias relacionadas (Itaú Unibanco, Itaúsa, Duratex e Redecard), que equivalem a 44% do total nacional. Isto demonstra a relevância do tema sustentabilidade corporativa na cultura organizacional. Somente duas empresas brasileiras, Itaú Unibanco e Cemig, figuram no índice desde sua criação, em 1999.

Perfil da companhia

O Itaú Unibanco é a maior instituição financeira privada do Brasil e uma das maiores do mundo, com ativos que totalizavam R\$ 960 bilhões em setembro de 2012. Com aproximadamente 97 mil colaboradores, possui cerca de 33 mil pontos de atendimento bancários no Brasil, e expressiva atuação na América Latina e na Europa, além de estar presente nos Estados Unidos, Ásia e Oriente Médio.

Por meio de uma estratégia de negócios segmentada, o Itaú Unibanco atua com destaque no Brasil e no exterior, participando de todas as áreas da atividade econômica e exercendo liderança em diversos segmentos do setor, sendo reconhecido por sua história, solidez financeira e performance. Sua abertura de capital ocorreu em 1944, e hoje possui ações listadas nas bolsas de valores de São Paulo, Nova Iorque e Argentina, com valor de mercado de R\$ 138 bilhões no final do terceiro trimestre.

Atendimento aos acionistas Itaú Unibanco Holding S.A. (novo telefone)

O Itaú Unibanco coloca à sua disposição um canal telefônico, que visa oferecer a melhor orientação operacional relacionada ao investimento em ações. Para maior segurança, todas as ligações são gravadas.

Telefone 3003 9285 Capitais e Regiões Metropolitanas
0800 720 9285 Demais localidades

Também disponibilizamos informações sobre suas ações nos sites:
www.investshop.com.br/acionistas (não correntistas)
www.itaub.com.br (correntistas)

Fale com o RI (novo telefone)

Caso você seja acionista do banco, investidor, analista do mercado de capitais, ou analista de investimentos e queira falar com a área de

Relações com Investidores, entre em contato conosco:

Praça Alfredo Egidio de Souza Aranha, 100 – Torre Conceição – 9º andar – 04344-902 – São Paulo
Telefone (11) 2794 3547
Fax (11) 2794 3933
e-mail relacoes.investidores@itaub-unibanco.com.br

Atendimento a clientes

Dúvidas, sugestões e reclamações devem ser direcionadas às agências. Caso prefira, ligue para **SAC Itaú**: 0800 728 0728 ou acesse o **Fale Conosco do Itaú Unibanco** (www.itaub.com.br). Se não estiver satisfeito com a posição recebida do SAC, recorra à **Ouvidoria Corporativa Itaú Unibanco**: 0800 570 0011. **Deficientes auditivos ou de fala**: 0800 722 1722.

Expediente

O **Ações Itaú em Foco** é uma publicação trimestral do Itaú Unibanco direcionada aos seus acionistas.

Conteúdo e coordenação: Relações com Investidores e Comunicação Corporativa do Itaú Unibanco

Diagramação: Multi Propaganda

Impressão: Atrativa Gráfica

Tiragem: 80.000 exemplares

