



# 3º trimestre de 2010

## Sumário Executivo



**Itaú Unibanco Holding S.A.**

## Terceiro Trimestre de 2010

Apresentamos, abaixo, informações e indicadores financeiros do Itaú Unibanco Holding S.A. (Itaú Unibanco) do terceiro trimestre de 2010.

R\$ milhões (exceto onde indicado)

| <b>Highlights</b>  |                    |                    |                    |                   |                   |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Demonstração do Resultado do Período</b>  | <b>3º Trim./10</b> | <b>2º Trim./10</b> | <b>3º Trim./09</b> | <b>Jan-Set/10</b> | <b>Jan-Set/09</b> |
| Lucro Líquido da Controladora  | 3.034              | 3.165              | 2.268              | 9.433             | 6.854             |
| Lucro Líquido Recorrente   | 3.158              | 3.298              | 2.687              | 9.624             | 7.677             |
| Margem Financeira Gerencial <sup>(1)</sup>   | 11.204             | 10.892             | 10.814             | 32.485            | 31.933            |
| <b>Ações (R\$)</b>   |                    |                    |                    |                   |                   |
| Lucro Líquido Consolidado por Ação <sup>(2) (3)</sup>                                    | 0,67               | 0,70               | 0,50               | 2,08              | 1,52              |
| Lucro Líquido Recorrente Consolidado por Ação <sup>(2) (3)</sup>                         | 0,70               | 0,73               | 0,60               | 2,12              | 1,70              |
| Número de Ações em Circulação – em milhares <sup>(2)</sup>                               | 4.540.463          | 4.533.922          | 4.523.759          | 4.540.463         | 4.523.759         |
| Valor Patrimonial por Ação   | 12,60              | 12,15              | 10,80              | 12,60             | 10,80             |
| Dividendos/JCP Líquido <sup>(4)</sup> (R\$ milhões)                                      | 964                | 973                | 806                | 2.887             | 2.303             |
| Dividendos/JCP Líquido <sup>(4)</sup> por Ação   | 0,21               | 0,21               | 0,20               | 0,64              | 0,53              |
| Market Capitalization <sup>(5)</sup> (R\$ milhões)                                       | 182.209            | 149.619            | 161.046            | 182.209           | 161.046           |
| Market Capitalization <sup>(5)</sup> (US\$ milhões)                                      | 107.549            | 83.053             | 90.572             | 107.549           | 90.572            |
| <b>Índices de Desempenho (%)</b>   |                    |                    |                    |                   |                   |
| Retorno sobre o Patrimônio Líquido Médio – anualizado <sup>(6)</sup>                     | 21,6%              | 23,4%              | 18,9%              | 23,3%             | 19,8%             |
| Retorno Recorrente sobre o Patrimônio Líquido Médio – anualizado <sup>(6)</sup>          | 22,5%              | 24,4%              | 22,4%              | 23,8%             | 22,2%             |
| Retorno sobre o Ativo Médio – anualizado <sup>(7)</sup>                                  | 1,8%               | 2,0%               | 1,5%               | 1,9%              | 1,5%              |
| Retorno Recorrente sobre o Ativo Médio – anualizado <sup>(7)</sup>                       | 1,9%               | 2,1%               | 1,8%               | 2,0%              | 1,7%              |
| Índice de Basileia   | 15,3%              | 15,7%              | 16,3%              | 15,3%             | 16,3%             |
| Taxa Anualizada da Margem Financeira com clientes <sup>(8)</sup>                         | 12,2%              | 12,6%              | 12,6%              | 12,3%             | 11,8%             |
| Índice de Inadimplência (90 dias)  | 4,3%               | 4,6%               | 5,9%               | 4,3%              | 5,9%              |
| Índice de Cobertura (PDD/Operações vencidas há mais de 90 dias)                          | 196%               | 187%               | 172%               | 196%              | 172%              |
| Índice de Eficiência (IE) <sup>(9)</sup>   | 49,2%              | 47,3%              | 45,0%              | 46,9%             | 45,5%             |
| Índice de Eficiência Ajustado ao Risco (IEAR) <sup>(10)</sup>                            | 71,6%              | 70,8%              | 74,5%              | 70,4%             | 75,1%             |
| <b>Balanco Patrimonial</b>   |                    |                    |                    |                   |                   |
|  | <b>30/set/10</b>   | <b>30/jun/10</b>   | <b>30/set/09</b>   |                   |                   |
| Ativos Totais  | 686.248            | 651.583            | 612.399            |                   |                   |
| Total de Operações de Crédito com Avais e Fianças  | 313.189            | 296.192            | 268.694            |                   |                   |
| Operações de Crédito (A)   | 279.035            | 263.498            | 237.099            |                   |                   |
| Fianças, Avais e Garantias   | 34.155             | 32.694             | 31.594             |                   |                   |
| Depósitos + Debêntures + Obrigações por TVM + Empréstimos e Repasses (B) <sup>(11)</sup> | 366.833            | 340.559            | 308.019            |                   |                   |
| Índice Operações de Crédito/Captações (A/B)  | 76,1%              | 77,4%              | 77,0%              |                   |                   |
| Patrimônio Líquido da Controladora   | 57.225             | 55.074             | 48.862             |                   |                   |
| <b>Dados Relevantes</b>  |                    |                    |                    |                   |                   |
| Ativos sob Administração (AUM)   | 357.495            | 344.689            | 310.346            |                   |                   |
| Colaboradores do Conglomerado (indivíduos)   | 106.879            | 105.847            | 102.754            |                   |                   |
| Quantidade de Pontos de Atendimento  | 34.991             | 35.267             | 35.435             |                   |                   |
| Número de Agências (unidades)  | 3.929              | 3.931              | 3.951              |                   |                   |
| Número de PABs (unidades)  | 942                | 938                | 960                |                   |                   |
| Número de Caixas Eletrônicos (unidades) <sup>(12)</sup>                                  | 30.120             | 30.398             | 30.524             |                   |                   |

(1) Detalhada na página 11.

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

(3) Calculado com base na média ponderada da quantidade de ações em circulação.

(4) JCP – Juros sobre Capital Próprio. Valores pagos/provisionados (Nota 16 – B II das Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis).

(5) Quantidade total de ações em circulação (ON e PN) multiplicado pela cotação média da ação preferencial no último dia de negociação do período.

(6) O cálculo do retorno foi efetuado dividindo-se o Lucro Líquido da Controladora pelo Patrimônio Líquido Médio da Controladora. O quociente dessa divisão foi multiplicado pelo número de períodos no ano para se obter o índice anual.

(7) O cálculo do retorno foi efetuado dividindo-se o Lucro Líquido da Controladora pelo Ativo Médio. O quociente dessa divisão foi multiplicado pelo número de períodos no ano para se obter o índice anual.

(8) Não inclui Margem Financeira com o Mercado. Veja detalhes sobre alterações de critérios na página 12.

(9) IE= Despesas não Decorrentes de Juros / (Margem Financeira Gerencial + Receitas de Prestação de Serviços + Resultado de Operações com Seg, Cap. e Prev. antes das Despesas com Sinistros + Outras Receitas Operacionais – Despesas Tributárias de ISS/PIS/Cofins e Outras).

(10) IEAR= (Despesas não Decorrentes de Juros + Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa + Despesas com Sinistros) / (Margem Financeira Gerencial + Receitas de Prestação de Serviços + Resultado de Operações com Seg, Cap. e Prev. antes das Despesas com Sinistros + Outras Receitas Operacionais - Despesas Tributárias de ISS/PIS/Cofins e Outras).

(11) Conforme detalhado na página 22.

(12) Inclui PAEs (posto de atendimento eletrônico) e pontos em estabelecimentos de terceiros.

## Terceiro Trimestre de 2010

### Lucro Líquido e Lucro Líquido Recorrente

O Itaú Unibanco obteve um lucro líquido consolidado de R\$ 3.034 milhões no terceiro trimestre de 2010. Esse montante engloba o impacto da provisão para contingências de planos econômicos, o qual é apresentado na tabela abaixo, levando ao resultado recorrente do período.

R\$ milhões

|   | 3º Trim./10  | 2º Trim./10  | Jan-Set/10   | Jan-Set/09   |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Lucro Líquido Recorrente</b>   | <b>3.158</b> | <b>3.298</b> | <b>9.624</b> | <b>7.677</b> |
| Alienação de Investimentos  | -            | -            | -            | 212          |
| Programa de Pagamento ou Parcelamento de Tributos Federais – Lei nº 11.941/09 | -            | -            | 145          | -            |
| Provisão para Contingências – Planos Econômicos                               | (124)        | (133)        | (335)        | (166)        |
| Amortização de Ágios <sup>(*)</sup>   | -            | -            | -            | (506)        |
| Associação Itaú Unibanco com CBD  | -            | -            | -            | (363)        |
| <b>Total de Efeitos não Recorrentes</b>                                       | <b>(124)</b> | <b>(133)</b> | <b>(190)</b> | <b>(823)</b> |
| <b>Lucro Líquido</b>  | <b>3.034</b> | <b>3.165</b> | <b>9.433</b> | <b>6.854</b> |

Observações:

Os impactos dos eventos não recorrentes, descritos acima, estão líquidos dos efeitos fiscais. (Ver Nota Explicativa das Demonstrações Contábeis nº22 – K).

(\*) O período de janeiro a setembro de 2009 refere-se basicamente à operação da Redecard.

### Demonstração do Resultado Gerencial

O Relatório de Análise Gerencial da Operação, que se segue, está baseado na Demonstração do Resultado Gerencial que, por sua vez, decorre de reclassificações realizadas na demonstração do resultado contábil. Basicamente, os efeitos fiscais do *hedge* dos investimentos no exterior – originalmente contabilizados nas linhas de despesas tributárias (PIS e Cofins) e de Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – são reclassificados para a margem financeira.

Nossa estratégia de gestão do risco cambial do capital investido no exterior tem por objetivo não permitir efeitos

decorrentes de variação cambial no resultado. Para alcançarmos esta finalidade, o risco cambial é neutralizado e os investimentos são remunerados em reais, por meio da utilização de instrumentos financeiros derivativos. Nossa estratégia de *hedge* dos investimentos no exterior também considera o impacto de todos os efeitos fiscais incidentes. Ressalta-se que no período tivemos a apreciação de 6,0% do Real em relação ao Dólar norte-americano e depreciação do Real de 4,8% em relação ao Euro no terceiro trimestre de 2010.

| Índices Macroeconômicos      |           |           |           |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                              | 30/set/10 | 30/jun/10 | 30/set/09 |
| Risco País (EMBI)            | 203       | 248       | 234       |
| CDI – Taxa do Trimestre      | 2,6%      | 2,2%      | 2,2%      |
| Dólar (Cotação em R\$)       | 1,6942    | 1,8015    | 1,7781    |
| Dólar (Var. Trimestral)      | -6,0%     | 1,2%      | -8,9%     |
| Euro (Cotação em R\$)        | 2,3104    | 2,2043    | 2,6011    |
| Euro (Var. Trimestral)       | 4,8%      | -8,4%     | -5,1%     |
| IGP-M – Taxa do Trimestre    | 2,1%      | 2,8%      | -0,4%     |
| Poupança – Taxa do Trimestre | 1,8%      | 1,6%      | 1,6%      |

### Conciliação entre o Resultado Contábil e o Resultado Gerencial

R\$ milhões

| 3º Trim./10  | Itaú Unibanco  |                         |                        |                |
|--|----------------|-------------------------|------------------------|----------------|
|  | Contábil       | Efeitos não Recorrentes | Efeito Fiscal do Hedge | Gerencial      |
| <b>Margem Financeira Gerencial</b>                       | <b>11.972</b>  | -                       | <b>(768)</b>           | <b>11.204</b>  |
| Margem Financeira com Clientes                           | 10.298         | -                       | -                      | 10.298         |
| Margem Financeira com o Mercado                          | 1.674          | -                       | (768)                  | 906            |
| <b>Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa</b>      | <b>(2.935)</b> | -                       | -                      | <b>(2.935)</b> |
| Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa | (4.069)        | -                       | -                      | (4.069)        |
| Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo           | 1.134          | -                       | -                      | 1.134          |
| <b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>       | <b>9.037</b>   | -                       | <b>(768)</b>           | <b>8.269</b>   |
| <b>Outras Receitas/(Despesas) Operacionais</b>           | <b>(3.870)</b> | <b>188</b>              | <b>89</b>              | <b>(3.593)</b> |
| Receitas de Prestação de Serviços e de Tarifas Bancárias | 4.451          | -                       | -                      | 4.451          |
| Resultado de Operações com Seg., Prev. e Cap.            | 685            | -                       | -                      | 685            |
| Despesas não Decorrentes de Juros                        | (8.162)        | 188                     | -                      | (7.975)        |
| Despesas Tributárias de ISS, PIS, Cofins e Outras        | (1.002)        | -                       | 89                     | (913)          |
| Resultado de Participações em Investimentos Permanentes  | 64             | -                       | -                      | 64             |
| Outras Receitas Operacionais                             | 94             | -                       | -                      | 94             |
| <b>Resultado Operacional</b>                             | <b>5.167</b>   | <b>188</b>              | <b>(679)</b>           | <b>4.676</b>   |
| Resultado não Operacional                                | 3              | -                       | -                      | 3              |
| <b>Resultado antes da Tributação e Participações</b>     | <b>5.171</b>   | <b>188</b>              | <b>(679)</b>           | <b>4.679</b>   |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>            | <b>(1.868)</b> | <b>(64)</b>             | <b>679</b>             | <b>(1.253)</b> |
| <b>Participações no Lucro</b>                            | <b>(52)</b>    | -                       | -                      | <b>(52)</b>    |
| <b>Participações Minoritárias nas Subsidiárias</b>       | <b>(216)</b>   | -                       | -                      | <b>(216)</b>   |
| <b>Lucro Líquido</b>                                     | <b>3.034</b>   | <b>124</b>              | -                      | <b>3.158</b>   |

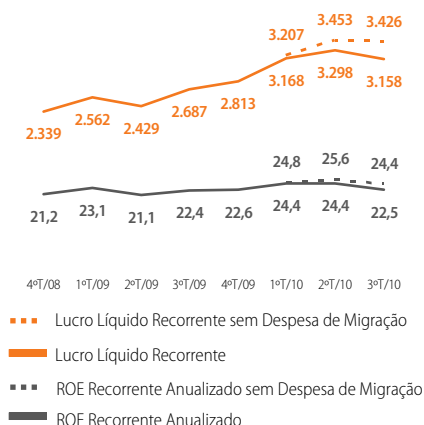
R\$ milhões

| 2º Trim./10  | Itaú Unibanco  |                         |                        |                |
|--|----------------|-------------------------|------------------------|----------------|
|  | Contábil       | Efeitos não Recorrentes | Efeito Fiscal do Hedge | Gerencial      |
| <b>Margem Financeira Gerencial</b>                       | <b>10.874</b>  | -                       | <b>18</b>              | <b>10.892</b>  |
| Margem Financeira com Clientes                           | 10.001         | -                       | -                      | 10.001         |
| Margem Financeira com o Mercado                          | 873            | -                       | 18                     | 891            |
| <b>Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa</b>      | <b>(3.053)</b> | -                       | -                      | <b>(3.053)</b> |
| Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa | (4.019)        | -                       | -                      | (4.019)        |
| Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo           | 967            | -                       | -                      | 967            |
| <b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>       | <b>7.822</b>   | -                       | <b>18</b>              | <b>7.839</b>   |
| <b>Outras Receitas/(Despesas) Operacionais</b>           | <b>(3.325)</b> | <b>201</b>              | <b>4</b>               | <b>(3.121)</b> |
| Receitas de Prestação de Serviços e de Tarifas Bancárias | 4.300          | -                       | -                      | 4.300          |
| Resultado de Operações com Seg., Prev. e Cap.            | 719            | -                       | -                      | 719            |
| Despesas não Decorrentes de Juros                        | (7.771)        | 201                     | -                      | (7.570)        |
| Despesas Tributárias de ISS, PIS, Cofins e Outras        | (974)          | -                       | 4                      | (970)          |
| Resultado de Participações em Investimentos Permanentes  | 45             | -                       | -                      | 45             |
| Outras Receitas Operacionais                             | 357            | -                       | -                      | 357            |
| <b>Resultado Operacional</b>                             | <b>4.497</b>   | <b>201</b>              | <b>21</b>              | <b>4.719</b>   |
| Resultado não Operacional                                | (1)            | -                       | -                      | (1)            |
| <b>Resultado antes da Tributação e Participações</b>     | <b>4.495</b>   | <b>201</b>              | <b>21</b>              | <b>4.717</b>   |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>            | <b>(1.029)</b> | <b>(68)</b>             | <b>(21)</b>            | <b>(1.119)</b> |
| <b>Participações no Lucro</b>                            | <b>(54)</b>    | -                       | -                      | <b>(54)</b>    |
| <b>Participações Minoritárias nas Subsidiárias</b>       | <b>(247)</b>   | -                       | -                      | <b>(247)</b>   |
| <b>Lucro Líquido</b>                                     | <b>3.165</b>   | <b>133</b>              | -                      | <b>3.298</b>   |

## Sumário Executivo

### Terceiro Trimestre de 2010

#### Lucro Líquido Recorrente (R\$ milhões) e Retorno Recorrente Anualizado (%)



--- Lucro Líquido Recorrente sem Despesa de Migração  
— Lucro Líquido Recorrente  
--- ROE Recorrente Anualizado sem Despesa de Migração  
— ROE Recorrente Anualizado

No terceiro trimestre de 2010, o lucro líquido recorrente somou R\$ 3.158 milhões e no resultado acumulado, o lucro líquido recorrente atingiu R\$ 9.624 milhões, um crescimento de 25,4% em relação ao período anterior.

O Itaú Unibanco concluiu em 24 de outubro de 2010, antes de completar dois anos da fusão, a integração de toda a base de pontos de atendimento pelo Brasil. As agências e PABs (postos de atendimento bancário) do Unibanco foram totalmente reformadas e integradas aos pontos do Itaú. Caso não considerássemos as despesas com migração incorridas em 2010, o lucro líquido recorrente no terceiro trimestre teria alcançado R\$ 3.426 milhões.

Em 30 de setembro de 2010, o saldo do patrimônio líquido da controladora totalizou R\$ 57.225 milhões, fazendo com que o retorno recorrente anualizado sobre o patrimônio líquido médio atingisse 22,5% (sem considerar as despesas com migração o retorno recorrente seria de 24,4 %).

#### Carteira de Crédito com Avais e Fianças

R\$ milhões

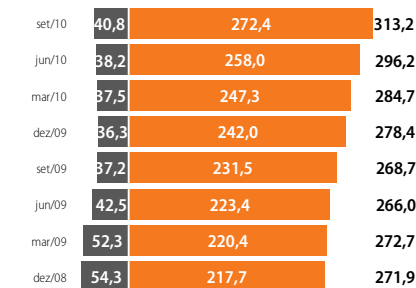
|   | 30/set/10      | 30/jun/10      | 31/dez/09      | 30/set/09      | Variação (%)  |               |               |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|   |                |                |                |                | set/10-jun/10 | set/10-dez/09 | set/10-set/09 |
| <b>Pessoa Física</b>                    | <b>118.827</b> | <b>114.200</b> | <b>107.812</b> | <b>102.558</b> | <b>4,1%</b>   | <b>10,2%</b>  | <b>15,9%</b>  |
| Cartão de Crédito                       | 30.481         | 29.835         | 29.313         | 25.215         | 2,2%          | 4,0%          | 20,9%         |
| Crédito Pessoal                         | 23.686         | 22.538         | 20.627         | 21.297         | 5,1%          | 14,8%         | 11,2%         |
| Veículos                                | 57.334         | 55.165         | 52.276         | 50.670         | 3,9%          | 9,7%          | 13,2%         |
| Crédito Imobiliário                     | 7.025          | 6.342          | 5.249          | 4.970          | 10,8%         | 33,8%         | 41,4%         |
| Crédito Rural                           | 302            | 320            | 348            | 407            | -5,8%         | -13,3%        | -25,9%        |
| <b>Pessoa Jurídica</b>                  | <b>180.814</b> | <b>169.437</b> | <b>158.862</b> | <b>155.594</b> | <b>6,7%</b>   | <b>13,8%</b>  | <b>16,2%</b>  |
| Grandes                                 | 104.411        | 98.643         | 95.832         | 96.833         | 5,8%          | 9,0%          | 7,8%          |
| Micro, Peq. e Médias                    | 76.402         | 70.794         | 63.030         | 58.761         | 7,9%          | 21,2%         | 30,0%         |
| <b>Argentina/Chile/Uruguai/Paraguai</b> | <b>13.548</b>  | <b>12.555</b>  | <b>11.708</b>  | <b>10.541</b>  | <b>7,9%</b>   | <b>15,7%</b>  | <b>28,5%</b>  |
| <b>Total com Avais e Fianças</b>        | <b>313.189</b> | <b>296.192</b> | <b>278.382</b> | <b>268.693</b> | <b>5,7%</b>   | <b>12,5%</b>  | <b>16,6%</b>  |
| <b>Total Varejo (*)</b>                 | <b>195.230</b> | <b>184.994</b> | <b>170.842</b> | <b>161.319</b> | <b>5,5%</b>   | <b>14,3%</b>  | <b>21,0%</b>  |
| <b>Saldo de Avais e Fianças</b>         | <b>34.155</b>  | <b>32.694</b>  | <b>32.431</b>  | <b>31.594</b>  | <b>4,5%</b>   | <b>5,3%</b>   | <b>8,1%</b>   |
| Pessoas Físicas                         | 186            | 189            | 187            | 181            | -1,9%         | -0,8%         | 2,5%          |
| Grandes                                 | 30.238         | 29.135         | 29.150         | 28.316         | 3,8%          | 3,7%          | 6,8%          |
| Micro, Peq. e Médias                    | 2.962          | 2.577          | 2.414          | 2.485          | 14,9%         | 22,7%         | 19,2%         |
| Argentina/Chile/Uruguai/Paraguai        | 769            | 792            | 680            | 611            | -2,9%         | 13,2%         | 25,8%         |

(\*) Inclui Cartão de Crédito, Crédito Pessoal, Veículos, Crédito Imobiliário PF, Crédito Rural PF e Micro, Peq. e Médias Empresas.

Obs: A carteira de crédito consignado adquirida passou a ser considerada como risco de grandes empresas e, para fins de comparabilidade, os períodos anteriores foram ajustados. As carteiras de crédito imobiliário e crédito rural do segmento pessoa jurídica encontram-se alocadas de acordo com o porte do cliente. Para maiores detalhes, ver página 21.

#### Carteira de Crédito (\*)

R\$ bilhões

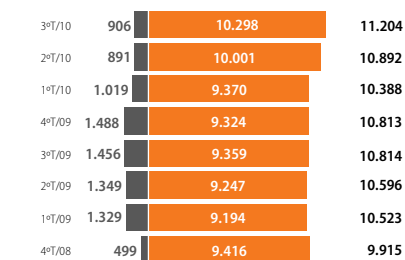


■ Moeda Local  
■ Moeda Estrangeira

(\*) Inclui avais e fianças.

#### Margem Financeira Gerencial

R\$ milhões



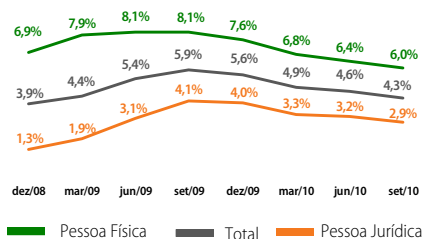
■ Margem Financeira com Clientes  
■ Margem Financeira com o Mercado

A carteira de crédito, incluindo operações de avais e fianças, alcançou o saldo de R\$ 313.189 milhões em 30 de setembro de 2010, com acréscimo de 5,7% em relação ao saldo do segundo trimestre do ano. Em relação ao ano anterior, verifica-se um acréscimo de 16,6% no saldo das operações.

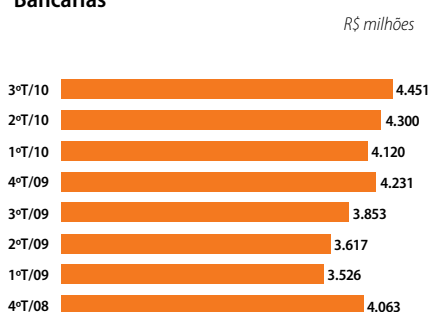
No segmento de pessoa física, tivemos como destaque no terceiro trimestre de 2010 o aumento de 3,9% do saldo da carteira de veículos, totalizando R\$ 57.334 milhões, mesmo com o término do benefício tributário do IPI em abril de 2010. Observando o período de doze meses, tivemos como destaque as carteiras de cartão de crédito, veículos e crédito imobiliário com crescimentos de 20,9%, 13,2% e 41,4%, respectivamente. No segmento de pessoa jurídica, tivemos como destaque em 30 de setembro de 2010 a recuperação do segmento de grandes empresas, no qual as operações de crédito incrementaram em 5,8%, atingindo R\$ 104.411 milhões, e a manutenção do bom desempenho da carteira de micro, pequenas e médias empresas, que cresceu 7,9%, alcançando R\$ 76.402 milhões. No período de 12 meses, o destaque ficou com as micro, pequenas e médias empresas, com acréscimo de 30,0%.

A margem financeira gerencial obtida no terceiro trimestre de 2010 totalizou R\$ 11.204 milhões, o que corresponde a acréscimo de 2,9% em comparação com o trimestre anterior. A margem financeira gerencial com clientes evoluiu 3,0%, atingindo R\$ 10.298 milhões, impulsionada pelo crescimento das operações de crédito. Em relação à margem financeira das operações realizadas com o mercado, observamos um aumento de 1,7% em relação ao período anterior, totalizando R\$ 906 milhões.

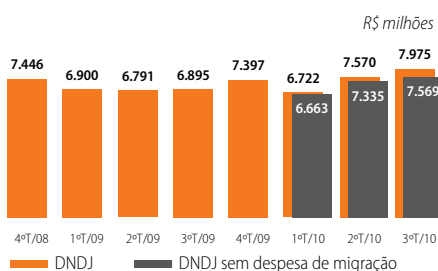
### Índice de Inadimplência (90 dias) (%)



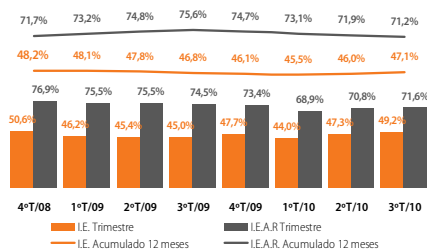
### Receitas de Serviços e Rendas de Tarifas Bancárias



### Despesas não Decorrentes de Juros

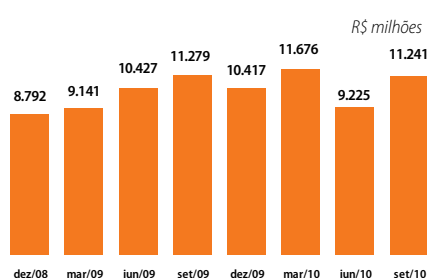


### Índice de Eficiência (I.E.) e Índice de Eficiência ajustado pelo risco (I.E.A.R) (\*)



(\*) Os critérios de cálculo estão detalhados na página 17.

### Lucro não Realizado no Resultado



A despesa de provisão para créditos de liquidação duvidosa do terceiro trimestre de 2010 alcançou R\$ 4.069 milhões, aumento de R\$ 49 milhões em relação ao trimestre anterior. O crescimento de 5,9% do saldo da carteira de crédito foi o fator determinante para esse acréscimo. Novamente pode-se observar a evolução favorável dos indicadores de *performance* do risco de crédito. O índice de inadimplência total, considerando o saldo das operações em atraso há mais de 90 dias, alcançou 4,3% em setembro de 2010, apresentando melhora de 1,3 ponto percentual em relação a dezembro de 2009. A inadimplência da carteira de clientes pessoa física atingiu 6,0% no trimestre, contra o índice de 6,4% do período anterior. Da mesma forma, a inadimplência da carteira de clientes pessoa jurídica atingiu 2,9% ao final de setembro de 2010, enquanto no segundo trimestre esse índice era de 3,2%. A receita de recuperação de créditos anteriormente baixados como prejuízo totalizou R\$ 1.134 milhões, o que corresponde a aumento de R\$ 167 milhões em relação à receita do período anterior.

As receitas de prestação de serviços e de rendas de tarifas bancárias atingiram R\$ 4.451 milhões no terceiro trimestre de 2010, evolução de R\$ 152 milhões em relação ao trimestre anterior. Tivemos no trimestre o crescimento da base de clientes e aumento das atividades operacionais, com reflexo nas receitas de serviços de conta corrente; elevação das receitas de operações de crédito e garantias prestadas, impulsionadas pelo maior volume de financiamento e leasing de veículos; e acréscimo das receitas de cartão de crédito, devido ao crescimento do serviço de desconto de faturas a estabelecimentos comerciais e pela ampliação da base de clientes.

No terceiro trimestre de 2010, as despesas não decorrentes de juros atingiram R\$ 7.975 milhões, crescimento de 5,3% em relação ao trimestre anterior, impulsionado pela migração das agências e expansão da rede de atendimento, pelo crescimento das despesas de pessoal devido ao acordo da Convenção Coletiva do Trabalho, e pelo aumento das outras despesas administrativas, devido ao acréscimo das despesas relacionadas a cartões e crescimento das atividades operacionais. Desconsiderando-se as despesas com migração das agências, o total das despesas não decorrentes de juros seria de R\$ 7.569 milhões no trimestre.

O índice de eficiência do terceiro trimestre de 2010 atingiu 49,2%, em decorrência do crescimento das despesas não decorrentes de juros, conforme acima descrito. Desconsiderando-se as despesas vinculadas à migração de agências, o índice atingiria 46,7%. Nos últimos 12 meses, o índice de eficiência alcançou 47,1% ante 46,8% em período equivalente terminado em setembro de 2009. Já o índice de eficiência ajustado ao risco reduziu 4,4 pontos percentuais nos últimos 12 meses em virtude da melhor qualidade da carteira de crédito.

O lucro não realizado no resultado totalizou R\$ 11.241 milhões no terceiro trimestre de 2010, o que corresponde a um aumento de R\$ 2.016 milhões em relação ao saldo do período anterior. Esse aumento está fundamentalmente associado à valorização das ações da Redecard no mercado de capitais. Ainda no trimestre, o saldo da provisão adicional para créditos de liquidação duvidosa manteve-se estável em R\$ 6.104 milhões. Essa provisão não é considerada na determinação do lucro não realizado.

| Balanco Patrimonial                                  |                |                |                |                 |                 |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| ATIVO  | 30/set/10      | 30/jun/10      | 30/set/09      | Variação (%)    |                 |
|  |                |                |                | set/10 – jun/10 | set/10 – set/09 |
| <b>Circulante e Realizável a Longo Prazo</b>         | <b>675.973</b> | <b>641.590</b> | <b>602.440</b> | <b>5,4%</b>     | <b>12,2%</b>    |
| Disponibilidades                                     | 11.063         | 12.415         | 10.325         | -10,9%          | 7,1%            |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez              | 112.483        | 115.117        | 137.964        | -2,3%           | -18,5%          |
| Títulos Mobiliários e Inst. Financ. Derivativos      | 141.879        | 128.825        | 122.576        | 10,1%           | 15,7%           |
| Relações Interfinanceiras e Interdependências        | 66.243         | 62.204         | 17.481         | 6,5%            | 278,9%          |
| Operações de Crédito, Arrendamento e Outros Créditos | 279.035        | 263.498        | 237.099        | 5,9%            | 17,7%           |
| (Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa)      | (23.284)       | (22.900)       | (24.068)       | 1,7%            | -3,3%           |
| Outros Ativos  | 88.554         | 82.430         | 101.062        | 7,4%            | -12,4%          |
| Carteira de Câmbio                                   | 20.571         | 18.238         | 35.723         | 12,8%           | -42,4%          |
| Outros   | 67.983         | 64.192         | 65.339         | 5,9%            | 4,0%            |
| <b>Permanente</b>                                    | <b>10.275</b>  | <b>9.993</b>   | <b>9.959</b>   | <b>2,8%</b>     | <b>3,2%</b>     |
| Investimentos  | 2.226          | 2.132          | 2.284          | 4,4%            | -2,5%           |
| Imobilizado de Uso e de Arrend. Merc. Operacional    | 4.702          | 4.483          | 4.088          | 4,9%            | 15,0%           |
| Intangível e Ágio                                    | 3.347          | 3.378          | 3.588          | -0,9%           | -6,7%           |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                                | <b>686.248</b> | <b>651.583</b> | <b>612.399</b> | <b>5,3%</b>     | <b>12,1%</b>    |

| Balanco Patrimonial                                |                |                |                |                 |                 |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| PASSIVO  | 30/set/10      | 30/jun/10      | 30/set/09      | Variação (%)    |                 |
|  |                |                |                | set/10 – jun/10 | set/10 – set/09 |
| <b>Circulante e Exigível a Longo Prazo</b>         | <b>625.129</b> | <b>592.582</b> | <b>559.863</b> | <b>5,5%</b>     | <b>11,7%</b>    |
| Depósitos  | 194.917        | 189.657        | 189.089        | 2,8%            | 3,1%            |
| Depósitos à Vista                                  | 29.052         | 26.398         | 23.742         | 10,1%           | 22,4%           |
| Depósitos de Poupança                              | 54.874         | 51.852         | 44.146         | 5,8%            | 24,3%           |
| Depósitos Interfinanceiros                         | 1.293          | 2.307          | 2.232          | -44,0%          | -42,1%          |
| Depósitos a Prazo                                  | 109.697        | 109.099        | 118.969        | 0,5%            | -7,8%           |
| Captações no Mercado Aberto                        | 155.636        | 157.261        | 126.664        | -1,0%           | 22,9%           |
| Recursos de Aceites e Emissão de Títulos           | 23.379         | 18.904         | 18.538         | 23,7%           | 26,1%           |
| Relações Interfinanceiras e Interdependências      | 8.281          | 7.402          | 7.049          | 11,9%           | 17,5%           |
| Obrigações por Empréstimos e Repasses              | 43.259         | 38.071         | 32.808         | 13,6%           | 31,9%           |
| Instrumentos Financeiros e Derivativos             | 9.077          | 6.849          | 7.458          | 32,5%           | 21,7%           |
| Provisões Técnicas de Seg., Prev. e Capitalização  | 58.490         | 56.001         | 49.978         | 4,4%            | 17,0%           |
| Outras Obrigações                                  | 132.090        | 118.437        | 128.278        | 11,5%           | 3,0%            |
| Dívida Subordinada                                 | 33.017         | 28.255         | 22.773         | 16,9%           | 45,0%           |
| Carteira de Câmbio                                 | 21.399         | 18.793         | 36.722         | 13,9%           | -41,7%          |
| Diversos   | 77.674         | 71.388         | 68.784         | 8,8%            | 12,9%           |
| <b>Resultados de Exercícios Futuros</b>            | <b>237</b>     | <b>187</b>     | <b>232</b>     | <b>26,6%</b>    | <b>2,1%</b>     |
| <b>Participações Minoritárias nas Subsidiárias</b> | <b>3.658</b>   | <b>3.740</b>   | <b>3.443</b>   | <b>-2,2%</b>    | <b>6,3%</b>     |
| <b>Patrimônio Líquido da Controladora</b>          | <b>57.225</b>  | <b>55.074</b>  | <b>48.862</b>  | <b>3,9%</b>     | <b>17,1%</b>    |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>686.248</b> | <b>651.583</b> | <b>612.399</b> | <b>5,3%</b>     | <b>12,1%</b>    |

## Terceiro Trimestre de 2010

R\$ milhões

| Demonstração de Resultado                                | 3º Trim./10    | 2º Trim./10    | Jan-Set/10     | Jan-Set/09      | Variação        |               |                         |               |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|-------------------------|---------------|
|  |                |                |                |                 | 3ºT/10 – 2ºT/10 | %             | Jan-Set/10 – Jan-Set/09 | %             |
| <b>Margem Financeira Gerencial</b>                       | <b>11.204</b>  | <b>10.892</b>  | <b>32.485</b>  | <b>31.933</b>   | <b>312</b>      | <b>2,9%</b>   | <b>552</b>              | <b>1,7%</b>   |
| Margem Financeira com Clientes                           | 10.298         | 10.001         | 29.669         | 27.800          | 297             | 3,0%          | 1.869                   | 6,7%          |
| Margem Financeira com o Mercado                          | 906            | 891            | 2.816          | 4.133           | 16              | 1,7%          | (1.317)                 | -31,9%        |
| <b>Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa</b>      | <b>(2.935)</b> | <b>(3.053)</b> | <b>(9.008)</b> | <b>(10.942)</b> | <b>118</b>      | <b>-3,9%</b>  | <b>1.934</b>            | <b>-17,7%</b> |
| Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa | (4.069)        | (4.019)        | (11.954)       | (12.383)        | (49)            | 1,2%          | 428                     | -3,5%         |
| Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo           | 1.134          | 967            | 2.946          | 1.440           | 167             | 17,3%         | 1.506                   | 104,6%        |
| <b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>       | <b>8.269</b>   | <b>7.839</b>   | <b>23.476</b>  | <b>20.991</b>   | <b>430</b>      | <b>5,5%</b>   | <b>2.486</b>            | <b>11,8%</b>  |
| <b>Outras Receitas/(Despesas) Operacionais</b>           | <b>(3.593)</b> | <b>(3.121)</b> | <b>(9.259)</b> | <b>(9.571)</b>  | <b>(473)</b>    | <b>15,2%</b>  | <b>312</b>              | <b>-3,3%</b>  |
| Receitas de Prestação de Serviços e de Tarifas Bancárias | 4.451          | 4.300          | 12.870         | 10.996          | 152             | 3,5%          | 1.874                   | 17,0%         |
| Resultado com Operações de Seg., Prev. e Cap.            | 685            | 719            | 2.051          | 1.721           | (34)            | -4,7%         | 330                     | 19,2%         |
| Despesas não Decorrentes de Juros                        | (7.975)        | (7.570)        | (22.266)       | (20.586)        | (405)           | 5,3%          | (1.680)                 | 8,2%          |
| Despesas Tributárias de ISS, PIS, Cofins e Outras        | (913)          | (970)          | (2.749)        | (2.378)         | 57              | -5,9%         | (371)                   | 15,6%         |
| Resultado de Participações em Investimentos Permanentes  | 64             | 45             | 180            | 180             | 19              | 42,8%         | 0                       | 0,1%          |
| Outras Receitas Operacionais                             | 94             | 357            | 654            | 496             | (262)           | -73,6%        | 158                     | 31,9%         |
| <b>Resultado Operacional</b>                             | <b>4.676</b>   | <b>4.719</b>   | <b>14.217</b>  | <b>11.419</b>   | <b>(43)</b>     | <b>-0,9%</b>  | <b>2.798</b>            | <b>24,5%</b>  |
| Resultado não Operacional                                | 3              | (1)            | 21             | 53              | 5               | -326,9%       | (31)                    | -59,4%        |
| <b>Resultado antes da Tributação e Participações</b>     | <b>4.679</b>   | <b>4.717</b>   | <b>14.239</b>  | <b>11.472</b>   | <b>(38)</b>     | <b>-0,8%</b>  | <b>2.767</b>            | <b>24,1%</b>  |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>            | <b>(1.253)</b> | <b>(1.119)</b> | <b>(3.733)</b> | <b>(3.006)</b>  | <b>(134)</b>    | <b>12,0%</b>  | <b>(728)</b>            | <b>24,2%</b>  |
| <b>Participações no Lucro</b>                            | <b>(52)</b>    | <b>(54)</b>    | <b>(169)</b>   | <b>(166)</b>    | <b>2</b>        | <b>-3,2%</b>  | <b>(2)</b>              | <b>1,3%</b>   |
| <b>Participações Minoritárias nas Subsidiárias</b>       | <b>(216)</b>   | <b>(247)</b>   | <b>(713)</b>   | <b>(623)</b>    | <b>31</b>       | <b>-12,4%</b> | <b>(90)</b>             | <b>14,5%</b>  |
| <b>Lucro Líquido Recorrente</b>                          | <b>3.158</b>   | <b>3.298</b>   | <b>9.624</b>   | <b>7.677</b>    | <b>(140)</b>    | <b>-4,2%</b>  | <b>1.946</b>            | <b>25,4%</b>  |

Apresentamos abaixo a demonstração do resultado na perspectiva que destaca o Produto Bancário. O Produto Bancário é fundamentalmente obtido a partir do agrupamento das principais rubricas onde são registradas as rendas oriundas da operação bancária e da operação de seguros, previdência e capitalização.

R\$ milhões

| Demonstração de Resultado   | 3º Trim./10    | 2º Trim./10    | Jan-Set/10      | Jan-Set/09      | Variação        |               |                         |               |
|---|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-------------------------|---------------|
|   |                |                |                 |                 | 3ºT/10 – 2ºT/10 | %             | Jan-Set/10 – Jan-Set/09 | %             |
| <b>Produto Bancário</b>   | <b>17.124</b>  | <b>16.959</b>  | <b>50.241</b>   | <b>47.594</b>   | <b>166</b>      | <b>1,0%</b>   | <b>2.647</b>            | <b>5,6%</b>   |
| Margem Financeira com Clientes  | 10.298         | 10.001         | 29.669          | 27.800          | 297             | 3,0%          | 1.869                   | 6,7%          |
| Margem Financeira com o Mercado   | 906            | 891            | 2.816           | 4.133           | 16              | 1,7%          | (1.317)                 | -31,9%        |
| Receitas de Prestação de Serviços e de Tarifas Bancárias  | 4.451          | 4.300          | 12.870          | 10.996          | 152             | 3,5%          | 1.874                   | 17,0%         |
| Resultado de Operações de Seg., Prev. e Cap. antes das Despesas com Sinistros                     | 1.374          | 1.411          | 4.233           | 4.170           | (36)            | -2,6%         | 63                      | 1,5%          |
| Outras Receitas Operacionais  | 94             | 357            | 654             | 496             | (262)           | -73,6%        | 158                     | 31,9%         |
| <b>Perdas com Créditos e Sinistros</b>  | <b>(3.624)</b> | <b>(3.745)</b> | <b>(11.190)</b> | <b>(13.391)</b> | <b>120</b>      | <b>-3,2%</b>  | <b>2.201</b>            | <b>-16,4%</b> |
| Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa (Constituição)/Reversão de PDD Adicional | (4.069)        | (4.019)        | (11.954)        | (14.070)        | (49)            | 1,2%          | 2.115                   | -15,0%        |
| Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo  | -              | -              | -               | 1.687           | -               | -             | (1.687)                 | -100,0%       |
| Despesas com Sinistros  | 1.134          | 967            | 2.946           | 1.440           | 167             | 17,3%         | 1.506                   | 104,6%        |
| Despesas com Sinistros  | (689)          | (692)          | (2.181)         | (2.448)         | 3               | -0,4%         | 267                     | -10,9%        |
| <b>Margem Operacional</b>   | <b>13.500</b>  | <b>13.214</b>  | <b>39.052</b>   | <b>34.204</b>   | <b>286</b>      | <b>2,2%</b>   | <b>4.848</b>            | <b>14,2%</b>  |
| <b>Outras Receitas/(Despesas) Operacionais</b>  | <b>(8.820)</b> | <b>(8.497)</b> | <b>(24.813)</b> | <b>(22.732)</b> | <b>(324)</b>    | <b>3,8%</b>   | <b>(2.082)</b>          | <b>9,2%</b>   |
| Despesas não Decorrentes de Juros   | (7.975)        | (7.570)        | (22.266)        | (20.586)        | (405)           | 5,3%          | (1.680)                 | 8,2%          |
| Despesas Tributárias de ISS, PIS, Cofins e Outras   | (913)          | (970)          | (2.749)         | (2.378)         | 57              | -5,9%         | (371)                   | 15,6%         |
| Outros Resultados   | 67             | 43             | 202             | 233             | 24              | 55,4%         | (31)                    | -13,4%        |
| <b>Resultado antes da Tributação e Participações</b>  | <b>4.679</b>   | <b>4.717</b>   | <b>14.239</b>   | <b>11.472</b>   | <b>(38)</b>     | <b>-0,8%</b>  | <b>2.767</b>            | <b>24,1%</b>  |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>   | <b>(1.253)</b> | <b>(1.119)</b> | <b>(3.733)</b>  | <b>(3.006)</b>  | <b>(134)</b>    | <b>12,0%</b>  | <b>(728)</b>            | <b>24,2%</b>  |
| <b>Participações no Lucro</b>   | <b>(52)</b>    | <b>(54)</b>    | <b>(169)</b>    | <b>(166)</b>    | <b>2</b>        | <b>-3,2%</b>  | <b>(2)</b>              | <b>1,3%</b>   |
| <b>Participações Minoritárias nas Subsidiárias</b>  | <b>(216)</b>   | <b>(247)</b>   | <b>(713)</b>    | <b>(623)</b>    | <b>31</b>       | <b>-12,4%</b> | <b>(90)</b>             | <b>14,5%</b>  |
| <b>Lucro Líquido Recorrente</b>   | <b>3.158</b>   | <b>3.298</b>   | <b>9.624</b>    | <b>7.677</b>    | <b>(140)</b>    | <b>-4,2%</b>  | <b>1.946</b>            | <b>25,4%</b>  |

Obs: o Item Outros Resultados é composto por Resultado de Participações em Investimentos Permanentes e Resultado Não Operacional.

O lucro líquido recorrente acumulado dos primeiros nove meses de 2010 alcançou o montante de R\$ 9.624 milhões, 25,4% maior do que no mesmo período de 2009. Esse resultado deve-se principalmente ao aumento de 6,7% da margem financeira com clientes, a evolução de 17,0% das receitas de prestações de serviços e de tarifas bancárias e a

melhora de 17,7% do resultado de créditos de liquidação duvidosa. Nesse período observamos também o crescimento de 8,2% das despesas não decorrentes de juros, devido principalmente ao processo de migração das agências do Unibanco para a plataforma do Itaú finalizado em outubro de 2010.