



Resultados do 3º Trimestre de 2014

Teleconferência

Alfredo Egydio Setubal

Vice-Presidente Executivo e Diretor de Relações com Investidores



Lucro Líquido Recorrente

R\$ 5,5
bilhões

▲ 9,7% (3T14/2T14)

▲ 34,1% (9M14/9M13)

ROE Recorrente (a.a.)

24,7%

▲ 1,0 p.p. (3T14/2T14)

▲ 3,8 p.p. (3T14/3T13)

ROE 12 meses foi de 23,6%

Melhor Qualidade de Crédito

3,2%
NPL 90

▼ 0,2 p.p. (3T14/2T14)

▼ 0,7 p.p. (3T14/3T13)

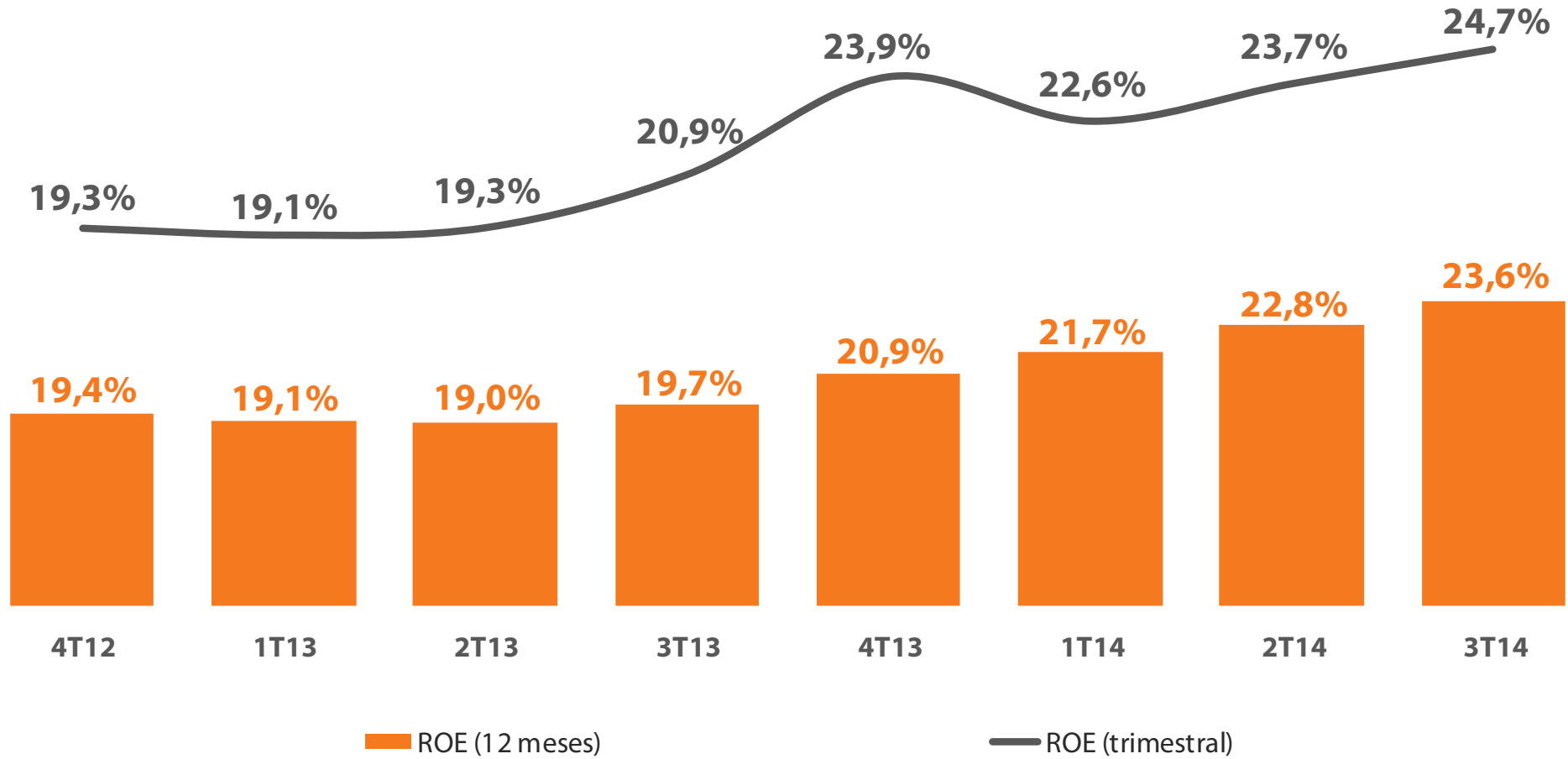
NPL 15-90: 2,6% ▼ 0,4 p.p. (3T14/3T13)

- **Margem Financeira com Clientes:** ▲ 4,5% (3T14/2T14) e ▲ 12,3% (9M14/9M13)
totalizou R\$ 13,3 bilhões no trimestre e R\$ 37,9 bilhões nos primeiros nove meses
- **Margem Financeira com o Mercado:** ▲ 22,9% (3T14/2T14) e ▲ 113,9% (9M14/9M13)
totalizou R\$ 1,1 bilhão no trimestre e R\$ 2,6 bilhões nos primeiros nove meses
- **Despesas com PDD:** ▲ 6,2% (3T14/2T14) e ▼ 6,5% (9M14/9M13)
atingiram R\$ 4,7 bilhões no trimestre e R\$ 13,5 bilhões nos primeiros nove meses
- **Receitas de Serviços e Seguros:** ▲ 4,1% (3T14/2T14) e ▲ 14,7% (9M14/9M13)
atingiram R\$ 8,1 bilhões no trimestre e R\$ 23,3 bilhões nos primeiros nove meses
Desconsiderando-se a Credicard: ▲ 11,5% (9M14/9M13)
- **Despesas não Decorrentes de Juros:** ▲ 1,8% (3T14/2T14) e ▲ 10,8% (9M14/9M13)
atingiram R\$ 9,8 bilhões no trimestre e R\$ 28,4 bilhões nos primeiros nove meses
Desconsiderando-se a Credicard: ▲ 7,6% (9M14/9M13)
- **Melhora no Índice de Eficiência:** ▼ 1,6 p.p. (3T14/2T14) e ▼ 1,7 p.p. (9M14/9M13)
atingindo 45,5% no trimestre, e o Índice de Eficiência ajustado ao Risco 63,2%
- **Carteira de Crédito com Avais e Fianças:** ▲ 3,2% (3T14/2T14) e ▲ 10,2% (3T14/3T13)
incluindo os títulos privados ▲ 3,4% (3T14/2T14) e ▲ 11,5% (3T14/3T13)

				Variação		Em R\$ milhões		
	3T14	2T14	3T13	3T14 - 2T14	3T14 - 3T13	9M14	9M13	9M14 - 9M13
Produto Bancário	23.305	22.118	19.612	5,4%	18,8%	66.086	57.596	14,7%
Margem Financeira com Clientes	13.287	12.712	11.495	4,5%	15,6%	37.873	33.730	12,3%
Margem Financeira com o Mercado	1.083	881	340	22,9%	218,6%	2.577	1.205	113,9%
Receitas de Serviços	6.558	6.338	5.591	3,5%	17,3%	18.952	16.111	17,6%
Resultado de Seguros ¹	2.379	2.187	2.187	8,8%	8,8%	6.683	6.550	2,0%
Perdas com Créditos e Sinistros	(3.902)	(3.711)	(3.755)	5,1%	3,9%	(11.264)	(12.339)	-8,7%
Despesa de PDD	(4.741)	(4.465)	(4.537)	6,2%	4,5%	(13.457)	(14.388)	-6,5%
Recuperação de Crédito	1.397	1.234	1.297	13,3%	7,7%	3.719	3.645	2,0%
Despesas com Sinistros	(559)	(480)	(515)	16,4%	8,4%	(1.526)	(1.596)	-4,4%
Outras Despesas Operacionais	(11.292)	(11.050)	(9.989)	2,2%	13,0%	(32.805)	(29.522)	11,1%
Despesas não Decorrentes de Juros	(9.753)	(9.577)	(8.703)	1,8%	12,1%	(28.369)	(25.608)	10,8%
Despesas Tributárias e Outras ²	(1.538)	(1.473)	(1.287)	4,4%	19,6%	(4.436)	(3.914)	13,3%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	8.112	7.357	5.868	10,3%	38,2%	22.016	15.734	39,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(2.571)	(2.306)	(1.796)	11,5%	43,1%	(6.832)	(4.484)	52,4%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(84)	(78)	(50)	-	-	(226)	(95)	-
Lucro Líquido Recorrente	5.457	4.973	4.022	9,7%	35,7%	14.959	11.156	34,1%
Efeitos Não Recorrentes	(53)	(74)	(27)	-	-	(237)	(106)	-
Lucro Líquido	5.404	4.899	3.995	10,3%	35,3%	14.722	11.050	33,2%

¹ Resultado de Seguros inclui os Resultados de Seguros, Previdência e Capitalização, antes das Despesas com Sinistros e de Comercialização.

² Inclui Despesas Tributárias (ISS, PIS, COFINS e outras) e Despesa de Comercialização de Seguros.



Empréstimos por Tipo de Cliente/Produto

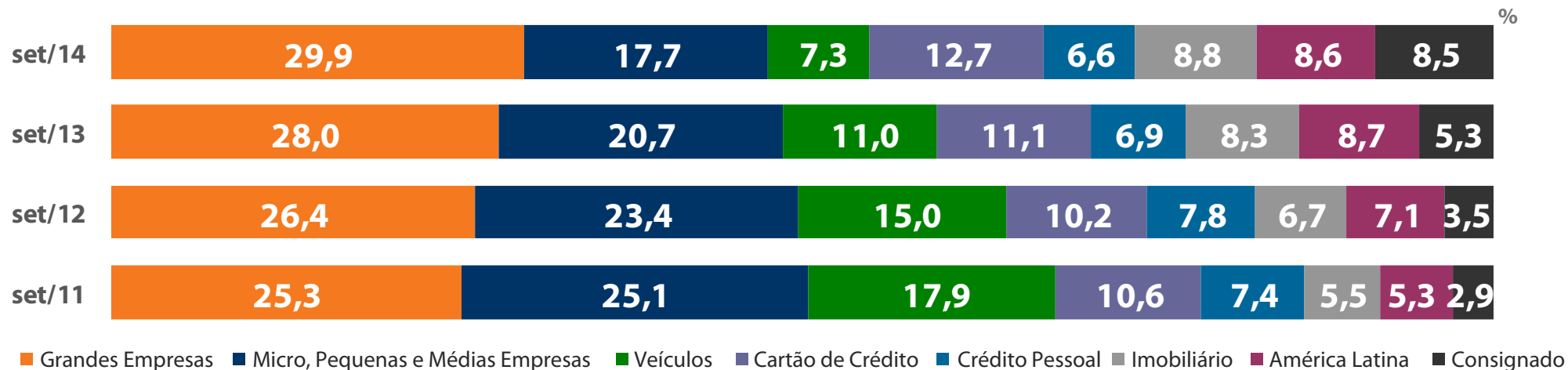


Em R\$ milhões

	set/14	jun/14	dez/13	set/13	Variação		
					set/14 - jun/14	set/14 - dez/13	set/14 - set/13
Pessoas Físicas	178.280	172.441	168.714	156.198	3,4%	5,7%	14,1%
Cartão de Crédito	54.265	53.524	54.234	43.078	1,4%	0,1%	26,0%
Crédito Pessoal	28.690	28.678	27.373	27.293	0,0%	4,8%	5,1%
Crédito Consignado	36.436	29.892	22.578	20.579	21,9%	61,4%	77,1%
Veículos	31.323	34.068	40.319	42.733	-8,1%	-22,3%	-26,7%
Crédito Imobiliário	27.566	26.280	24.209	22.515	4,9%	13,9%	22,4%
Pessoas Jurídicas	285.813	278.573	275.594	264.010	2,6%	3,7%	8,3%
Grandes Empresas	203.042	195.714	190.140	178.228	3,7%	6,8%	13,9%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	82.771	82.859	85.454	85.782	-0,1%	-3,1%	-3,5%
América Latina	39.252	36.609	39.088	36.354	7,2%	0,4%	8,0%
Total com Avais e Fianças	503.345	487.623	483.397	456.561	3,2%	4,1%	10,2%
Grandes Empresas — Títulos Privados	32.942	30.801	26.482	24.455	7,0%	24,4%	34,7%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados	536.287	518.423	509.879	481.017	3,4%	5,2%	11,5%

Composição da Margem Financeira

Evolução do Mix do Saldo da Carteira¹

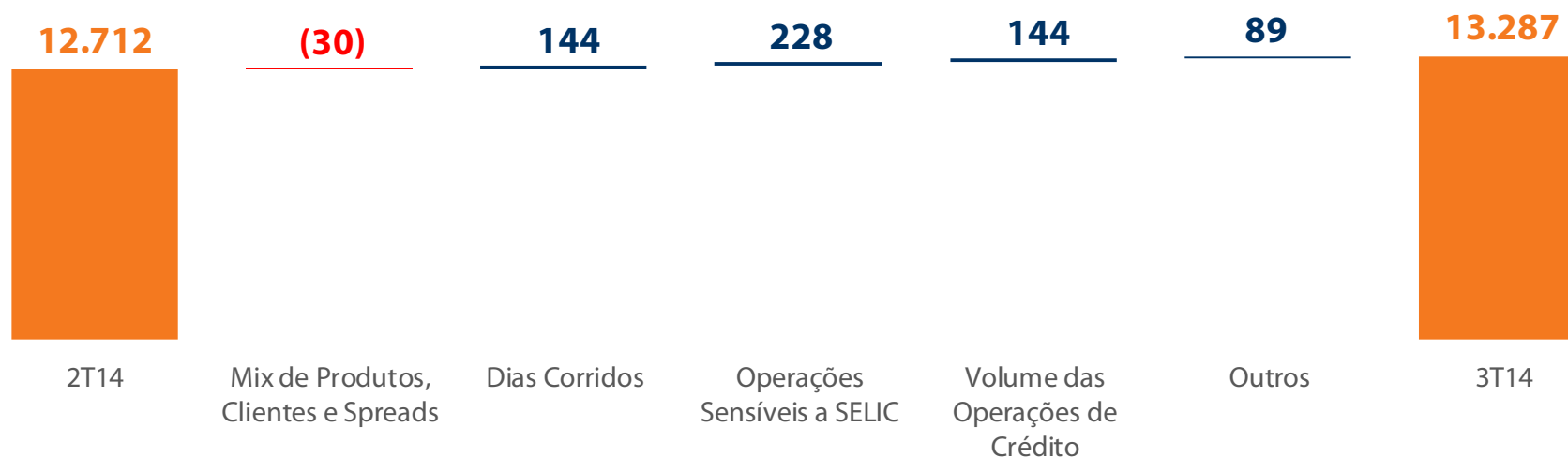


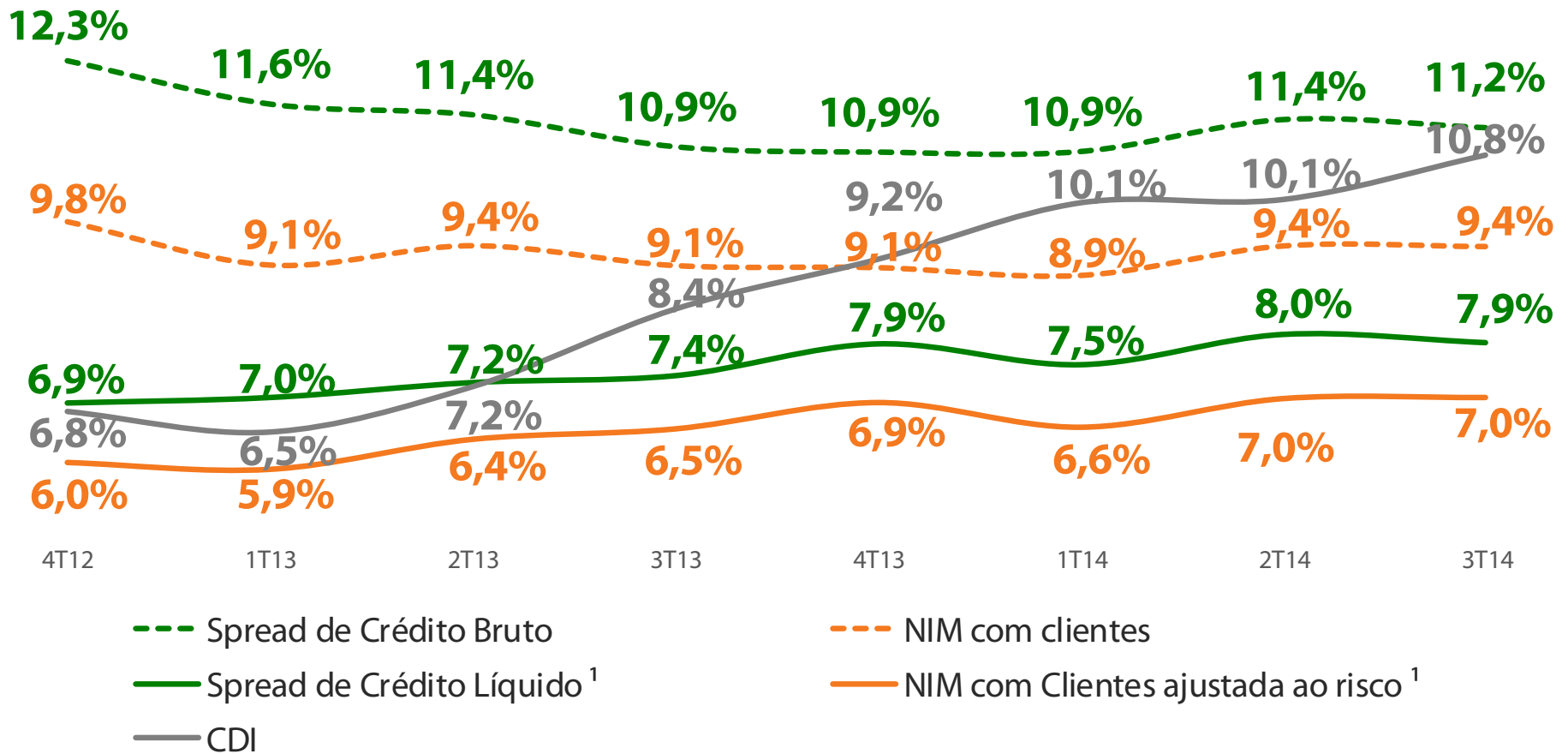
¹ Não inclui avais e fianças

Evolução da Margem Financeira com Clientes

(Trimestre)

Em R\$ milhões

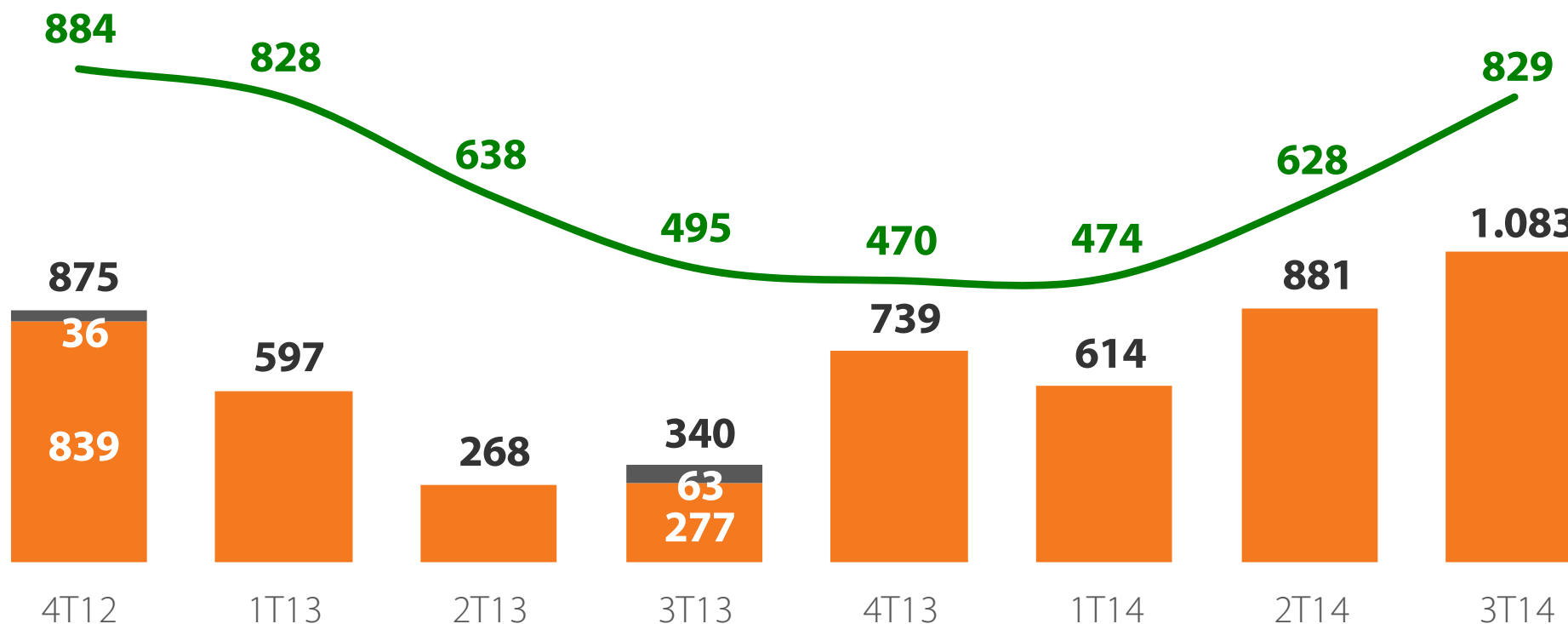




¹ Após PDD líquida de recuperação

Margem Financeira com Mercado

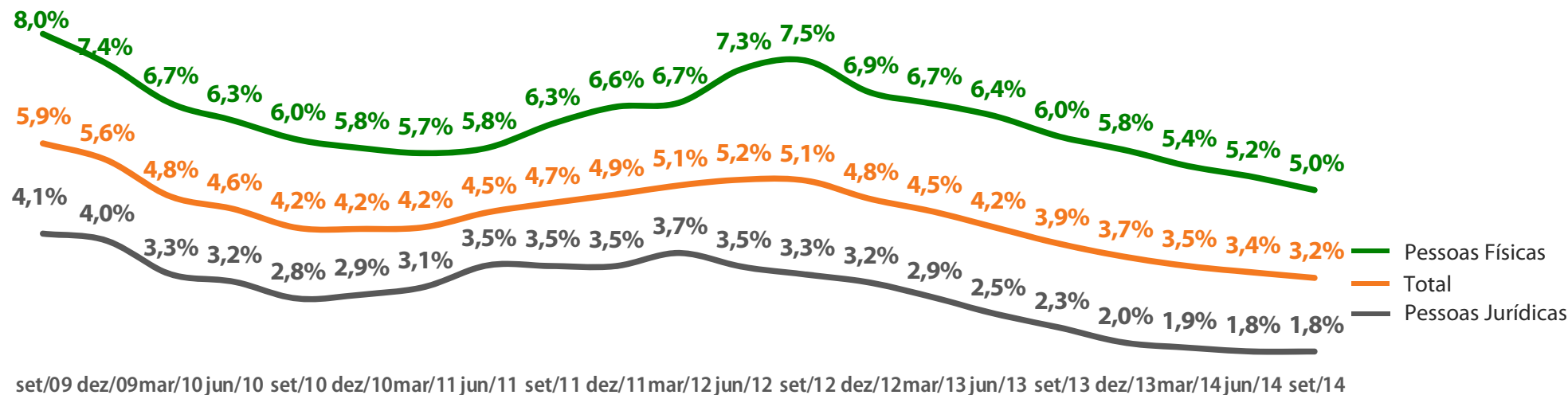
Em R\$ milhões



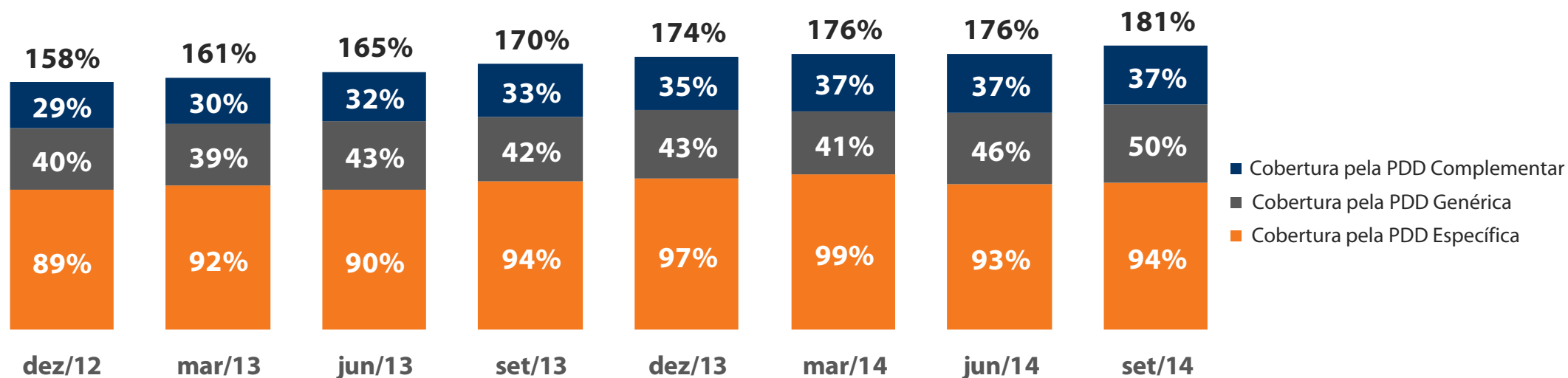
- Vendas das Ações Cetip/ BM&FBovespa
- Margem Financeira com Mercado (ex-Vendas Ações)
- Média Móvel de 1 ano da Margem Financeira com Mercado (ex-Vendas Ações)

A média trimestral da Margem Financeira com Mercado (ex-Vendas Ações), referente ao período de 4T12 a 3T14, é de R\$ 662 milhões

Índice de Inadimplência (90 dias)

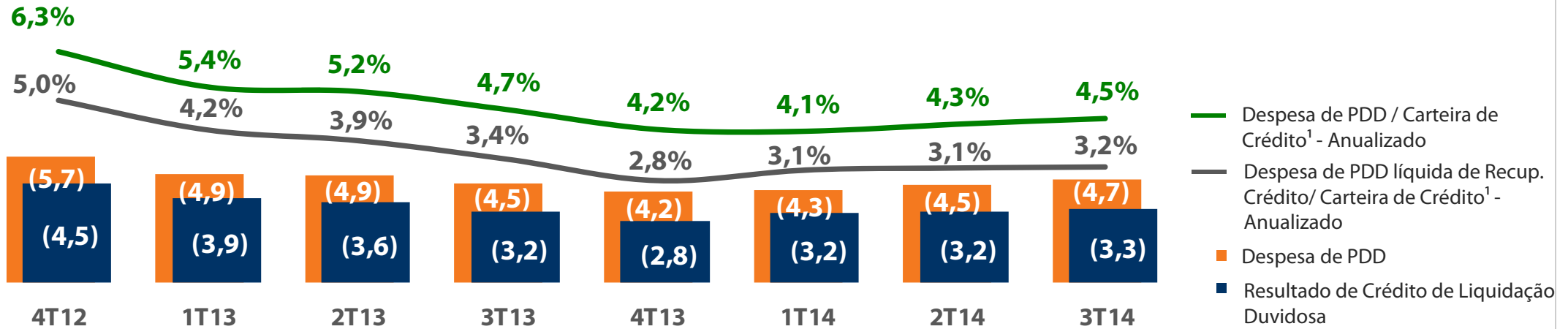


Índice de Cobertura (90 dias)



Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

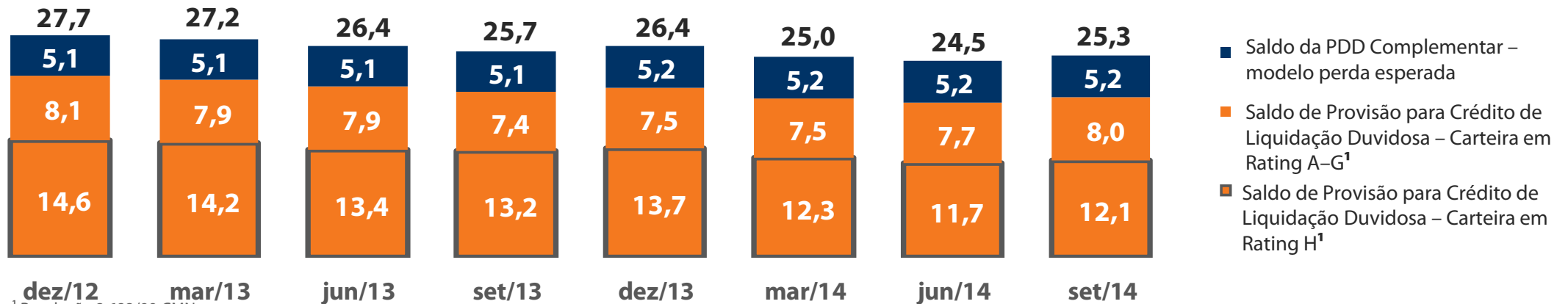
Em R\$ bilhões



¹ Saldo médio da carteira de crédito considerando os dois últimos trimestres

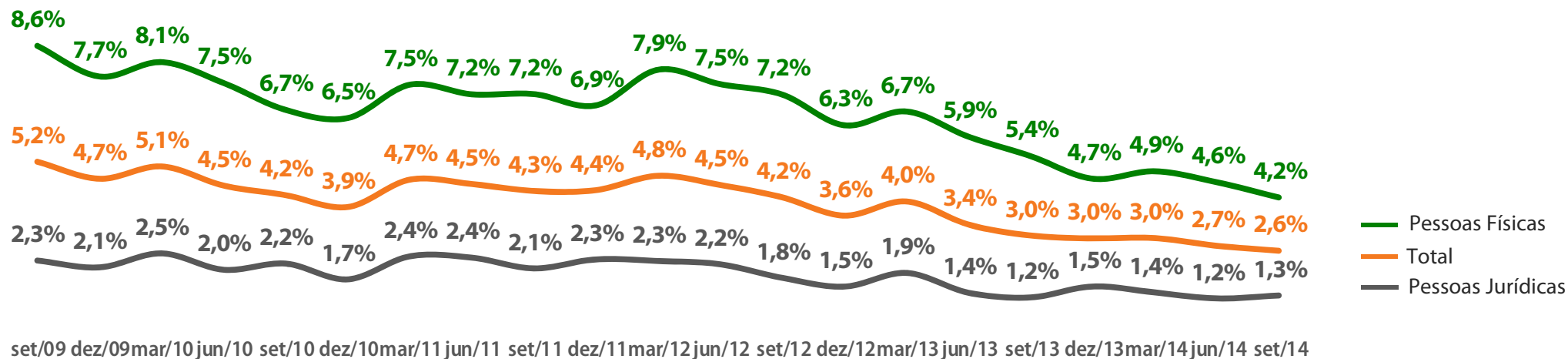
Saldo da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Em R\$ bilhões

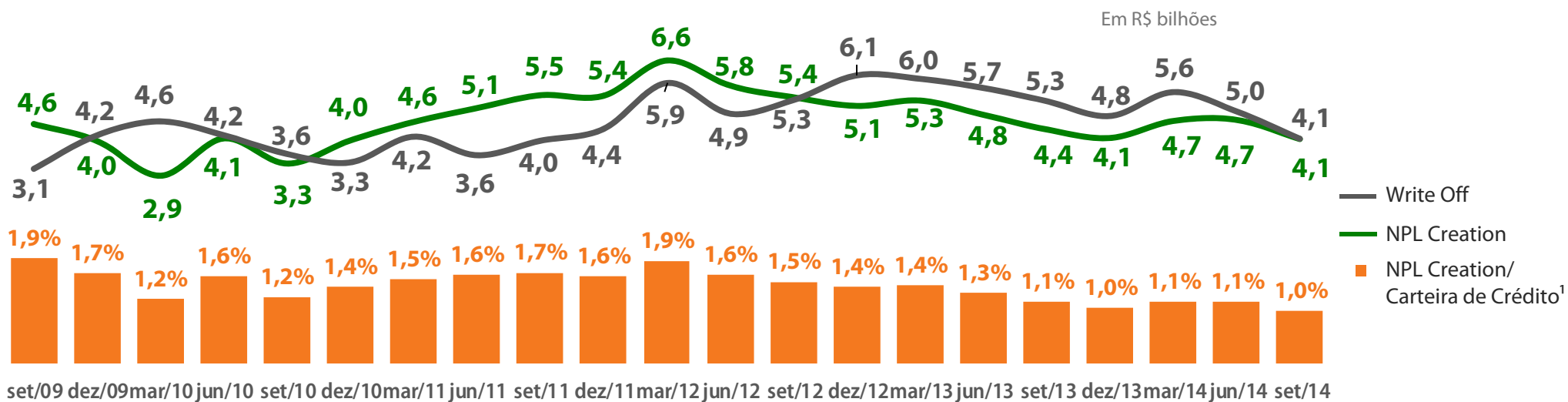


¹ Resolução 2.682/99 CMN

Índice de Inadimplência (15 a 90 dias)



NPL Creation e Write Off



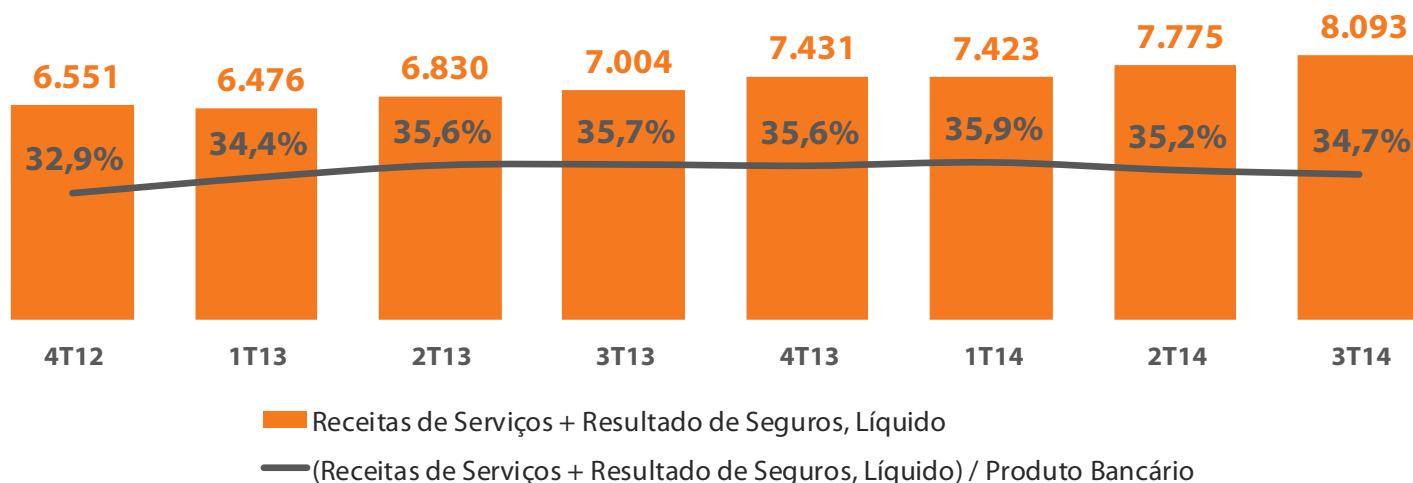
¹ Saldo médio da carteira de crédito considerando os dois últimos trimestres

Receitas de Serviços e Resultado de Seguros*

Em R\$ milhões

				Variação		Variação		
	3T14	2T14	3T13	3T14 - 2T14	3T14 - 3T13	9M14	9M13	9M14 - 9M13
Administração de Recursos	688	652	663	5,5%	3,8%	1.993	1.815	9,8%
Serviços de Conta Corrente	1.217	1.228	1.040	-1,0%	17,0%	3.582	3.068	16,8%
Op. de Crédito e Garantias Prestadas	781	760	765	2,8%	2,2%	2.234	2.061	8,4%
Serviços de Recebimentos	387	410	359	-5,7%	7,8%	1.160	1.061	9,4%
Cartões de Crédito	2.767	2.682	2.281	3,1%	21,3%	8.050	6.544	23,0%
Outros	719	605	483	18,8%	48,7%	1.933	1.563	23,6%
Receitas de Serviços	6.558	6.338	5.591	3,5%	17,3%	18.952	16.111	17,6%
Resultado de Seguros, Líquido ¹	1.536	1.437	1.414	6,9%	8,6%	4.339	4.199	3,3%
Total	8.093	7.775	7.004	4,1%	15,6%	23.291	20.310	14,7%
(-) Receitas de Serviços e Seguros da Credicard	218	206	-	6,0%	-	651	-	-
Total (ex-Credicard)	7.875	7.569	7.004	4,0%	12,4%	22.640	20.310	11,5%

¹ Resultado de Seguros (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros.



* Receitas de Serviços consideram Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas Bancárias e Resultado de Seguros inclui os Resultados de Seguros, Previdência e Capitalização após as Despesas com Sinistros e Comercialização.

Operações Bancárias e Operações de Seguros



Em R\$ milhões

	3T14			
	Consolidado ¹	Operações Bancárias (sem excesso de Capital)	Operações de Seguros ²	Excesso de Capital
Produto Bancário	24.229	20.129	3.700	400
Margem Financeira	14.292	13.697	195	400
Receitas de Serviços	6.541	6.432	110	-
Resultado de Seguros ³	3.433	-	3.433	-
Demais componentes do Produto Bancário	(38)	-	(38)	-
Perdas com Créditos e Sinistros	(4.402)	(3.343)	(1.059)	-
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa	(3.343)	(3.343)	-	-
Despesas com Sinistros	(1.059)	-	(1.059)	-
Outras Despesas Operacionais	(11.679)	(10.442)	(1.219)	(19)
Despesas não Decorrentes de Juros	(9.961)	(9.302)	(659)	-
Despesas Tributárias e Outras ⁴	(1.718)	(1.140)	(560)	(19)
Resultado antes da Tributação e Participações	8.148	6.344	1.422	381
Imposto de Renda, Contribuição Social e Participações	(2.691)	(1.997)	(542)	(152)
Lucro Líquido Recorrente	5.457	4.347	880	229
ROE	24,7%	25,1%	78,7%	6,3%
Índice de Eficiência	45,3%	49,0%	30,8%	-
Índice de Eficiência ajustado ao Risco	64,5%	66,6%	60,3%	-

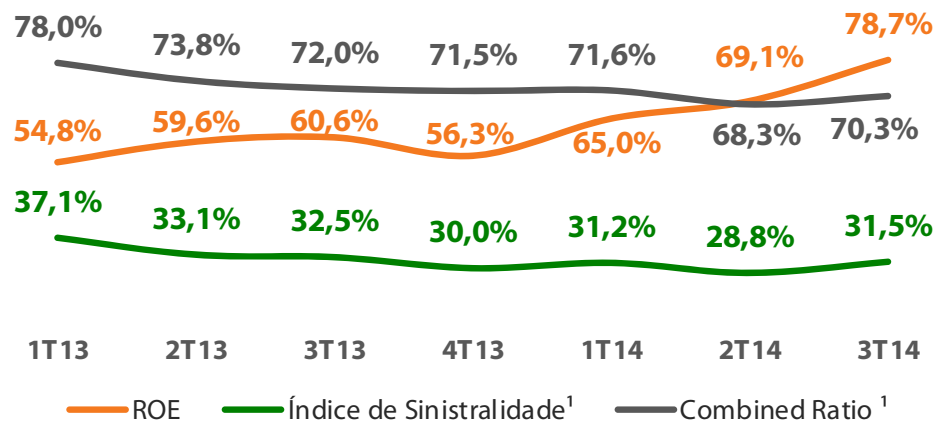
¹ Desconsiderando-se o resultado proporcional da nossa participação na Porto Seguro, nosso Índice de Eficiência Ajustado ao Risco fica em 63,2%.

² Considera o resultado proporcional da nossa participação na Porto Seguro. Obs.: O capital de nossas operações bancárias é proveniente de nossa exposição ponderada ao risco (RWA), excluindo-se os investimentos provenientes das empresas seguradoras e considerando-se o índice de capital de 13,75% (11% de Basileia com 25% de margem de segurança). O excesso de capital é a diferença entre o consolidado e as operações de seguros e bancárias.

³ Resultado de Seguros inclui os resultados de Seguros, Previdência e Capitalização, antes das despesas com sinistros e de comercialização.

⁴ Inclui Despesas Tributárias (ISS, PIS, Cofins e outras) e Despesa de Comercialização de Seguros.

Indicadores (*)

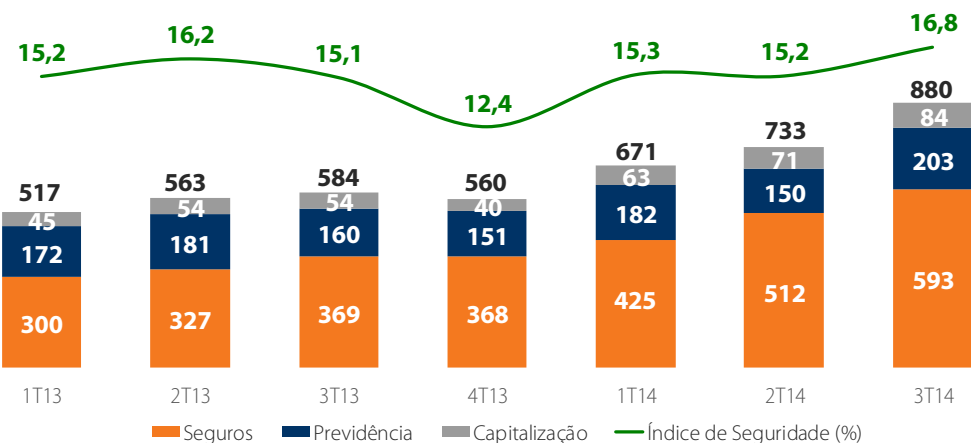


¹ Não considera nossa participação de 30% na Porto Seguro e nossas operações do segmento de saúde

Composição do Lucro Líquido e Índice de Seguridade²

(considera nossa participação de 30% na Porto Seguro)

Em R\$ milhões

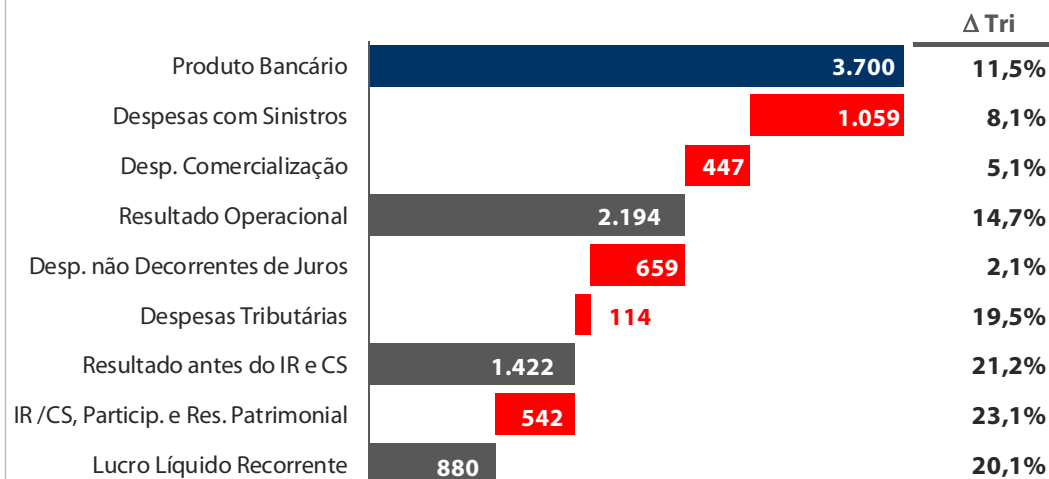


² Índice de Seguridade = Lucro Líquido Recorrente de Seg., Prev. e Cap./ Lucro Líquido do Itaú Unibanco, sem excesso de capital.

Composição do Lucro Líquido(*)

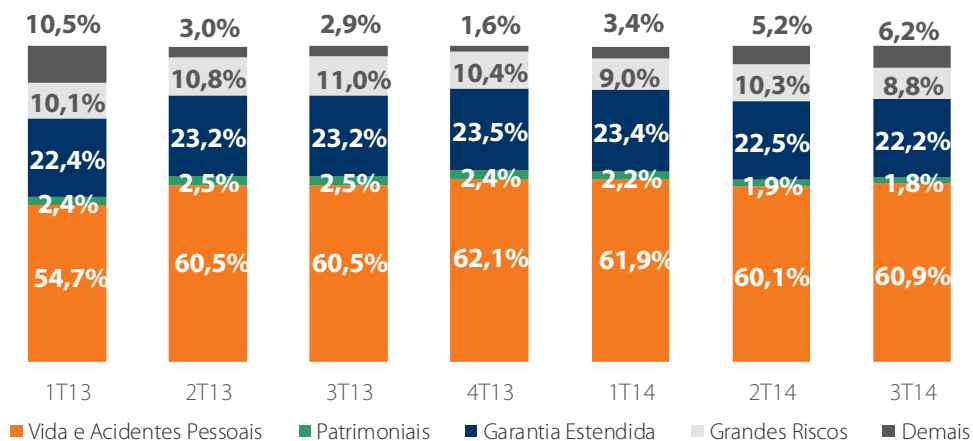
3T14 (considera nossa participação de 30% na Porto Seguro)

Em R\$ milhões



Prêmios Ganhos³ | Produto

(não considera nossa participação de 30% na Porto Seguro)



³ Não considera nossa participação de 30% na Porto Seguro e nossas operações do segmento de saúde

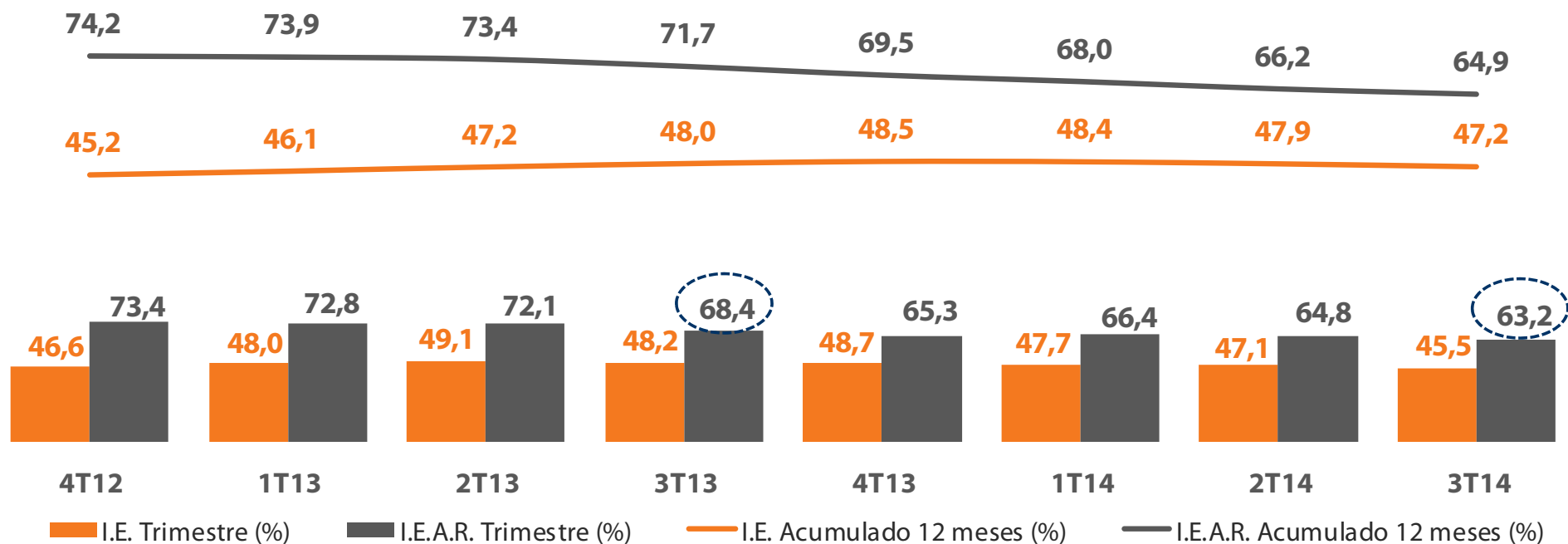
Despesas não Decorrentes de Juros

Em R\$ milhões

				Variação		Variação		
	3T14	2T14	3T13	3T14 - 2T14	3T14 - 3T13	9M14	9M13	9M14 - 9M13
Despesas de Pessoal	(4.352)	(4.248)	(3.914)	2,5%	11,2%	(12.459)	(11.445)	8,9%
Despesas Administrativas	(4.127)	(4.105)	(3.653)	0,5%	13,0%	(11.958)	(10.749)	11,2%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(8.479)	(8.353)	(7.567)	1,5%	12,1%	(24.417)	(22.194)	10,0%
Despesas Operacionais ¹	(1.162)	(1.124)	(1.030)	3,4%	12,8%	(3.613)	(3.091)	16,9%
Outras Despesas Tributárias ²	(112)	(99)	(105)	13,3%	6,6%	(340)	(323)	5,4%
Total	(9.753)	(9.577)	(8.703)	1,8%	12,1%	(28.369)	(25.608)	10,8%
(-) Despesas da Credicard	(294)	(246)	-	-	-	(805)	-	-
Total (ex-Credicard)	(9.459)	(9.331)	(8.703)	1,4%	8,7%	(27.564)	(25.608)	7,6%

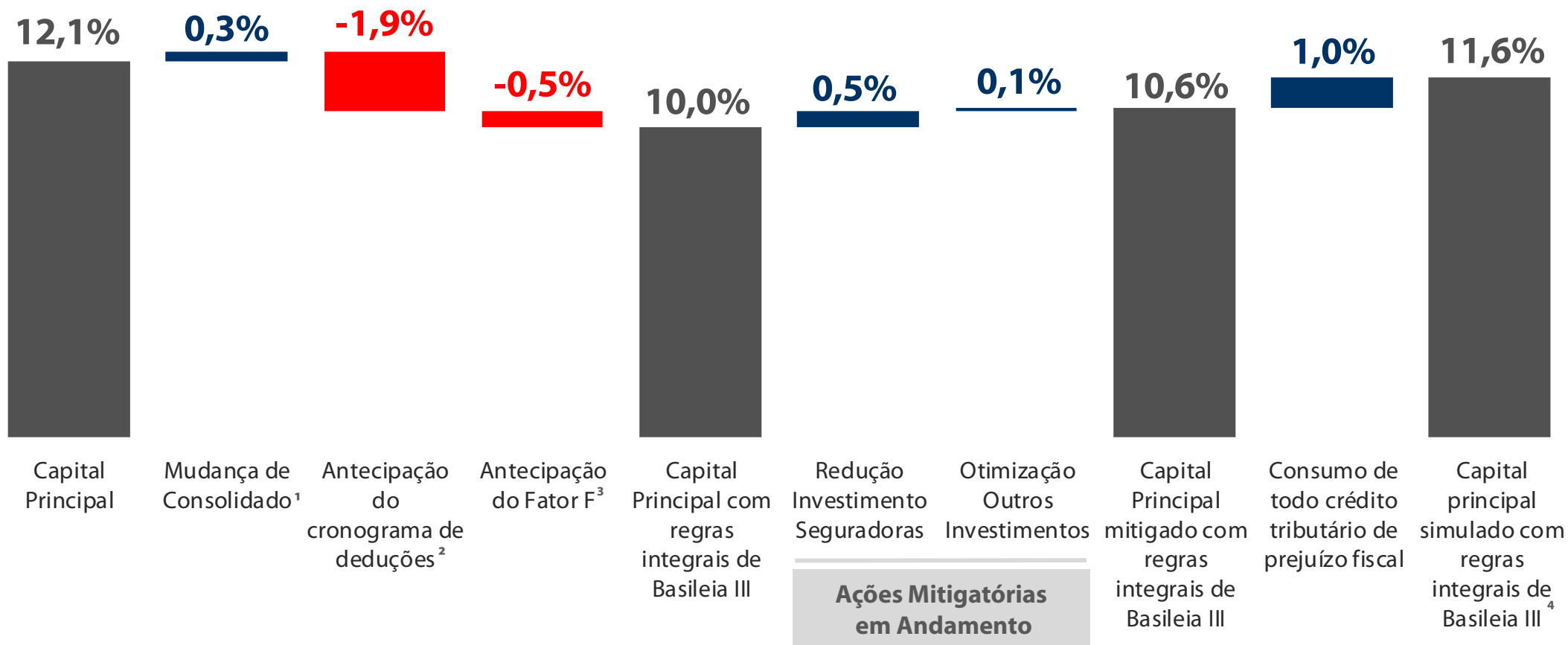
¹ Considera despesas com provisão para contingências, despesas com comercialização de cartões de crédito, sinistros e outras.

² Inclui IPTU, IPVA, IOF e outros. Não inclui PIS, Cofins e ISS.



Capital Principal Estimado (Common Equity Tier I) – set/14

Aplicação integral das regras de Basileia III



¹ Alteração do balanço consolidado operacional para o prudencial.

² Deduções de Ágio, Intangível, Crédito Tributário de Prejuízo Fiscal, Crédito Tributário de Diferenças Temporais, Ativos de Fundo de Pensão, Investimento em Seguradoras e Assemelhadas.

³ Aumento do multiplicador das parcelas de risco de mercado, operacional e determinadas contas de risco de crédito. Este multiplicador é 9,09 hoje e será 12,5 em 2019.

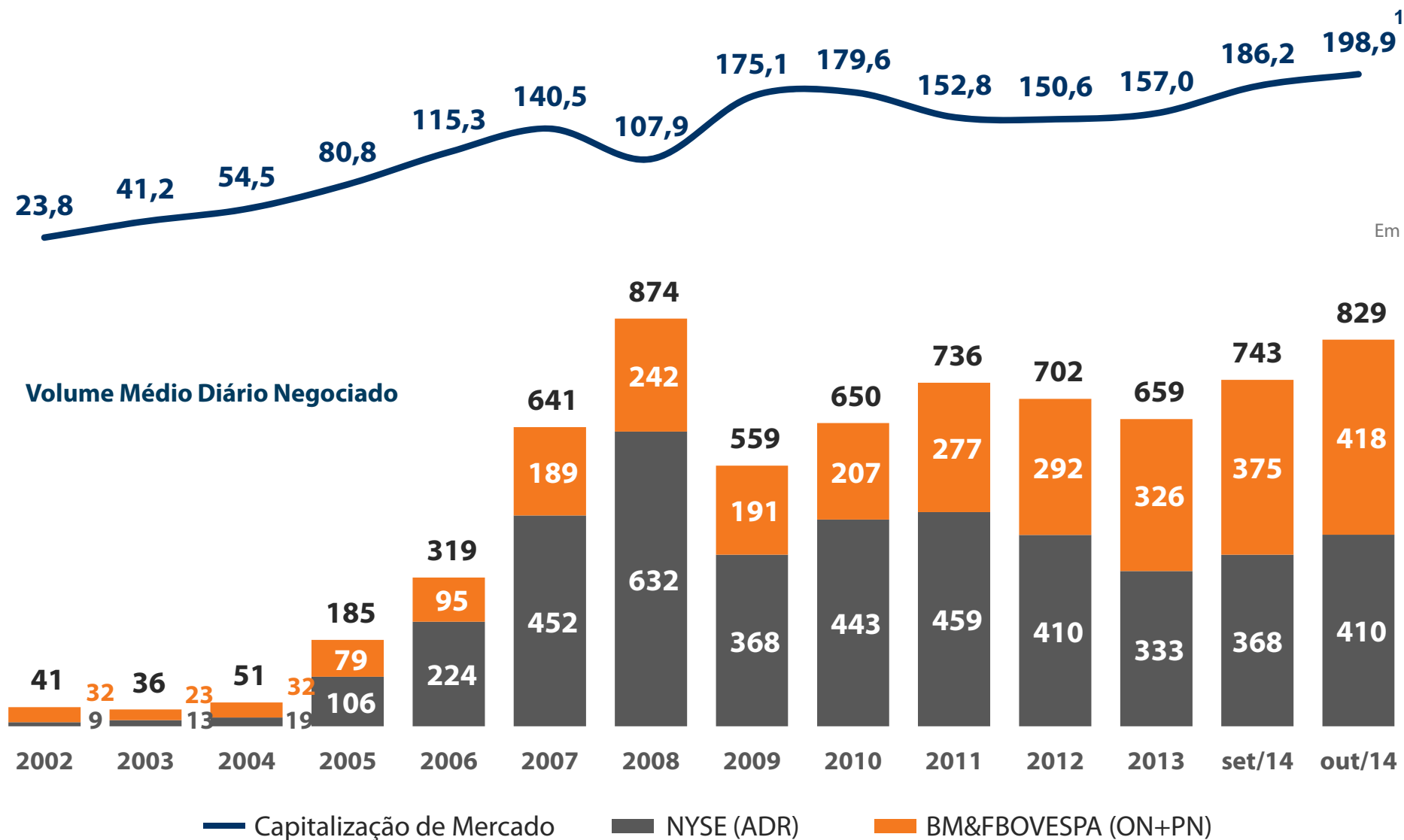
⁴ Não considera qualquer reversão de PDD complementar.

Capitalização de Mercado e Volume Médio Diário Negociado



Em R\$ bilhões

Em R\$ milhões



Obs. Em set/14 e out/14, o volume diário negociado foi obtido pela média do período acumulado.

¹ Em 31/out/2014, o Itaú Unibanco figurava como 18º maior banco do mundo por valor de capitalização de mercado. (Fonte: Bloomberg).

	Expectativa
Carteira de Crédito Total	Crescimento de 10,0% a 13,0% ¹
Despesas de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa Líquidas de Recuperação de Créditos	Entre R\$ 13,0 bilhões e R\$ 15,0 bilhões
Receitas de Serviços e Resultado de Seguros ²	Crescimento de 12% a 14%
Despesas não Decorrentes de Juros	Crescimento de 10,5% a 12,5% (entre 5,5% e 7,5%, se medida ex-Credicard)
Índice de Eficiência	Melhoria de 0,5 a 1,75 p.p.

¹ Conforme divulgado em 13/10/2014, o crescimento da carteira de crédito deve ficar abaixo do piso de 10%, em aproximadamente 8%;

² Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas Bancárias (+) Resultado de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros, Previdência e Capitalização

Nota: as expectativas não contemplam os efeitos das operações do CorpBanca.

Bancassurance

- A alienação da operação de seguros de grandes riscos para o grupo ACE foi aprovada pelos órgãos regulatórios em outubro, sendo que a conclusão ocorreu em 31/10/2014
 - Houve rescisão, pela Via Varejo S.A., dos acordos operacionais relativos à oferta do seguro de garantia estendida nas lojas “Ponto Frio” e “Casas Bahia”
-

Aprovação Regulatória

- **Corpbanca**

Em outubro de 2014, o BACEN aprovou* a participação que o Itaú Unibanco deterá na união das operações do Banco Itaú Chile e do CorpBanca no Chile e nas demais jurisdições em que o CorpBanca atua

* Essa união está ainda sujeita às aprovações regulatórias no Chile, Colômbia e Panamá, e dos acionistas de ambas instituições

Liderança

- O Itaú Unibanco consolidou a liderança em créditos consignado e imobiliário entre os bancos privados

Em 2014, já realizamos 20 reuniões pelo Brasil com a participação de mais de 2.200 pessoas.

Participe das próximas apresentações do nosso Ciclo Apimec 2014:

12 de novembro

APIMEC - Brasília / DF

Local: Naoum Plaza Hotel

Horário: 16h

16 de dezembro

APIMEC - São Paulo / SP

Local: Buffet Rosa Rosarum

Horário: 14h

Para mais informações, acesse: www.itaú.com.br/relacoes-com-investidores/apimec