



Resultados do 2º Trimestre de 2014

Teleconferência

Alfredo Egydio Setubal

Vice-Presidente Executivo e Diretor de Relações com Investidores



Destaques

Lucro Líquido Recorrente

**R\$ 5,0
bilhões**

▲ 9,8% (2T14/1T14)

▲ 33,2% (1S14/1S13)

ROE Recorrente (a.a.)

23,7%

▲ 1,1 p.p. (2T14/1T14)

▲ 3,8 p.p. (1S14/1S13)

ROE 12 meses foi de 22,8%

Melhor Qualidade de Crédito

**3,4%
NPL 90**

▼ 0,1 p.p. (2T14/1T14)

▼ 0,8 p.p. (2T14/2T13)

NPL 15-90: 2,7% ▼ 0,7 p.p. (2T14/2T13)

- **Margem Financeira com Clientes:** ▲ 7,1% (2T14/1T14) e ▲ 10,6% (1S14/1S13) totalizou R\$ 12,7 bilhões no trimestre e R\$ 24,6 bilhões no semestre
- **Margem Financeira com o Mercado:** ▲ 43,6% (2T14/1T14) e ▲ 72,8% (1S14/1S13) totalizou R\$ 881 milhões no trimestre e R\$ 1,5 bilhão no semestre
- **Despesas com PDD:** ▲ 5,0% (2T14/1T14) e ▼ 11,5% (1S14/1S13) atingiram R\$ 4,5 bilhões no trimestre e R\$ 8,7 bilhões no semestre
- **Receitas de Serviços:** ▲ 4,6% (2T14/1T14) e ▲ 17,8% (1S14/1S13) atingiram R\$ 6,3 bilhões no trimestre e R\$ 12,4 bilhões no semestre
- **Despesas não Decorrentes de Juros:** ▲ 5,9% (2T14/1T14) e ▲ 10,1% (1S14/1S13) atingiram R\$ 9,6 bilhões no trimestre e R\$ 18,6 bilhões no semestre Desconsiderando-se a Credicard: ▲ 7,1% (1S14/1S13)
- **Melhora no Índice de Eficiência:** ▼ 0,6 p.p. (2T14/1T14) e ▼ 1,1 p.p. (1S14/1S13) atingindo 47,1% no trimestre, e o Índice de Eficiência ajustado ao Risco 64,8%
- **Carteira de Crédito¹:** ▲ 2,0% (2T14/1T14) e ▲ 10,9% (2T14/2T13)

¹ Considera avais, fianças e títulos privados

Em R\$ milhões

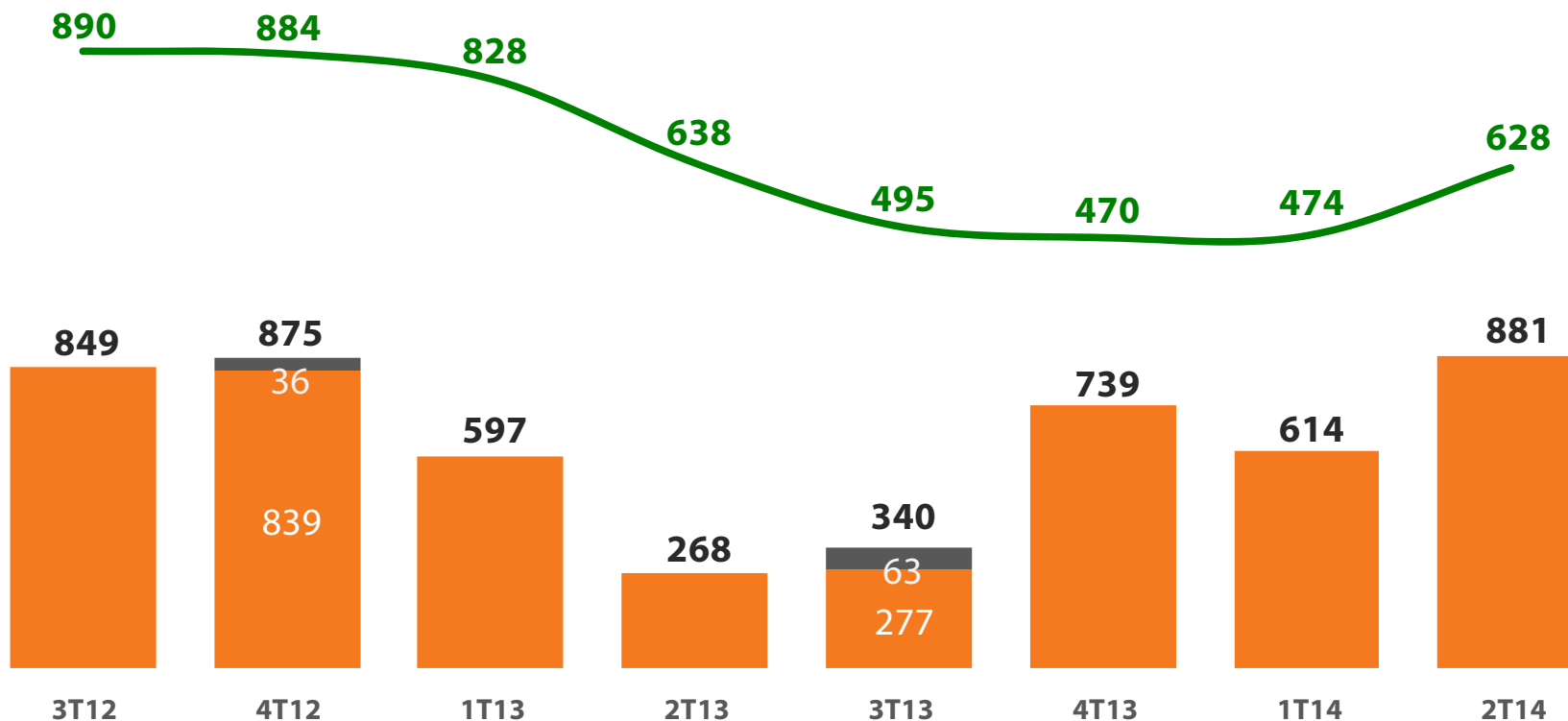
				Variação				Variação
	2T14	1T14	2T13	2T14 - 1T14	2T14 - 2T13	1S14	1S13	1S14 - 1S13
Produto Bancário	22.118	20.662	19.166	7,0%	15,4%	42.780	37.983	12,6%
Margem Financeira com Clientes	12.712	11.874	11.305	7,1%	12,4%	24.586	22.234	10,6%
Margem Financeira com o Mercado	881	614	268	43,6%	228,7%	1.495	865	72,8%
Receitas de Serviços	6.338	6.057	5.399	4,6%	17,4%	12.395	10.521	17,8%
Resultado de Seguros ¹	2.187	2.118	2.194	3,3%	-0,3%	4.305	4.363	-1,3%
Perdas com Créditos e Sinistros	(3.711)	(3.651)	(4.164)	1,7%	-10,9%	(7.362)	(8.584)	-14,2%
Despesa de PDD	(4.465)	(4.252)	(4.912)	5,0%	-9,1%	(8.717)	(9.851)	-11,5%
Recuperação de Crédito	1.234	1.088	1.262	13,4%	-2,3%	2.321	2.348	-1,1%
Despesas com Sinistros	(480)	(487)	(514)	-1,5%	-6,7%	(967)	(1.081)	-10,6%
Outras Despesas Operacionais	(11.050)	(10.464)	(9.965)	5,6%	10,9%	(21.514)	(19.533)	10,1%
Despesas não Decorrentes de Juros	(9.577)	(9.039)	(8.626)	5,9%	11,0%	(18.616)	(16.905)	10,1%
Despesas Tributárias e Outras ²	(1.473)	(1.425)	(1.339)	3,4%	10,0%	(2.898)	(2.627)	10,3%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	7.357	6.547	5.038	12,4%	46,0%	13.905	9.866	40,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(2.306)	(1.955)	(1.393)	18,0%	65,6%	(4.261)	(2.688)	58,5%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(78)	(64)	(24)	-	-	(142)	(44)	-
Lucro Líquido Recorrente	4.973	4.529	3.622	9,8%	37,3%	9.502	7.134	33,2%
Efeitos Não Recorrentes	(74)	(110)	(39)	-	-	(184)	(78)	-
Lucro Líquido	4.899	4.419	3.583	10,9%	36,7%	9.318	7.055	32,1%

¹ 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.

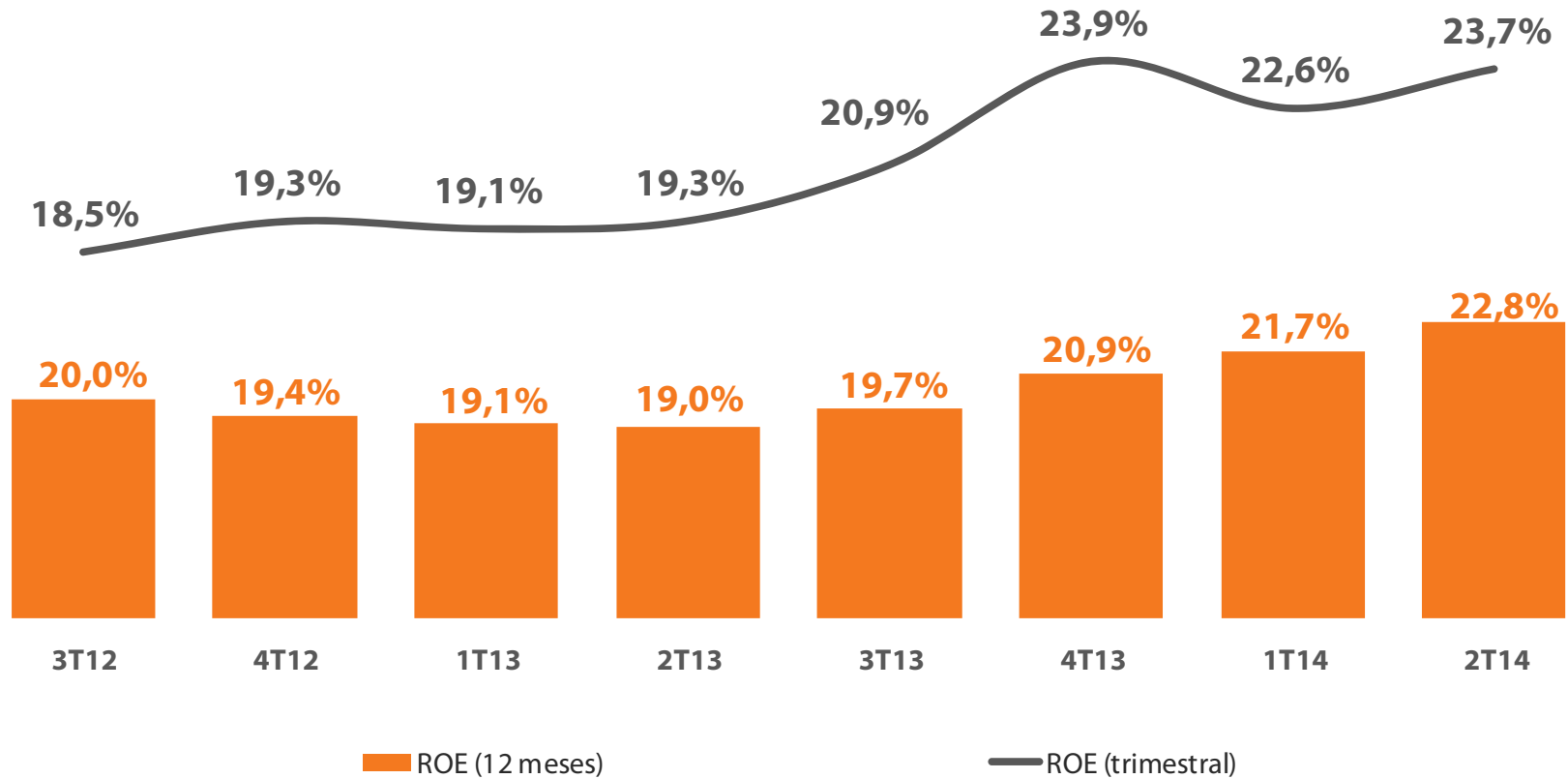
Margem Financeira com Mercado

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 3T12 a 2T14, é de R\$ 633 milhões



Empréstimos por Tipo de Cliente/Produto

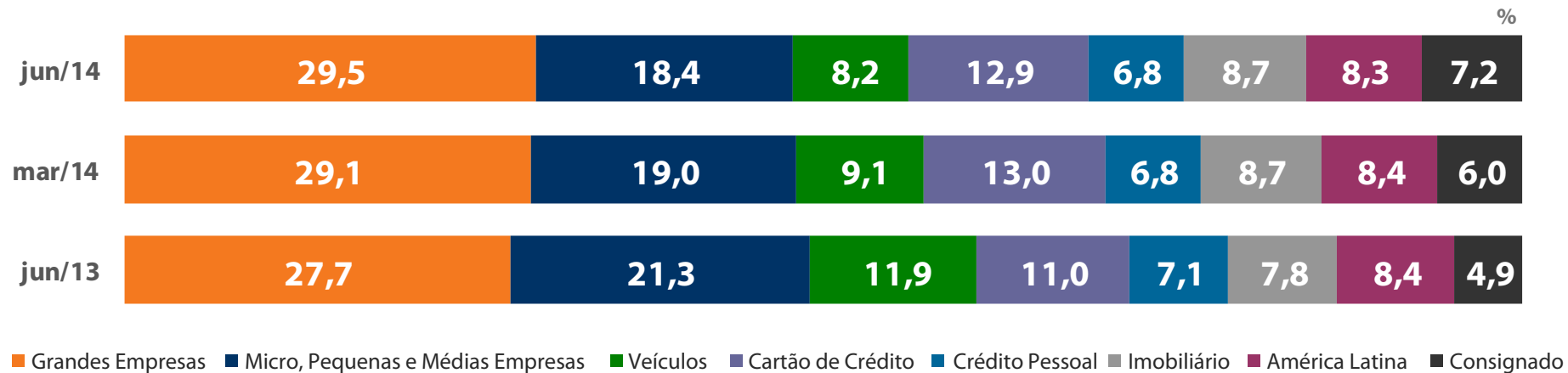


Em R\$ milhões

	jun/14	mar/14	dez/13	jun/13	Variação		
					jun/14 - mar/14	jun/14 - dez/13	jun/14 - jun/13
Pessoas Físicas	172.441	168.214	168.714	153.386	2,5%	2,2%	12,4%
Cartão de Crédito	53.524	52.966	54.234	41.621	1,1%	-1,3%	28,6%
Crédito Pessoal	28.678	28.274	27.373	27.185	1,4%	4,8%	5,5%
Crédito Consignado	29.892	24.652	22.578	18.442	21,3%	32,4%	62,1%
Veículos	34.068	37.086	40.319	45.302	-8,1%	-15,5%	-24,8%
Crédito Imobiliário	26.280	25.236	24.209	20.836	4,1%	8,6%	26,1%
Pessoas Jurídicas	278.573	275.083	275.594	257.372	1,3%	1,1%	8,2%
Grandes Empresas	195.714	191.260	190.140	170.967	2,3%	2,9%	14,5%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	82.859	83.822	85.454	86.405	-1,1%	-3,0%	-4,1%
América Latina	36.609	36.823	39.088	34.355	-0,6%	-6,3%	6,6%
Total com Avais e Fianças	487.623	480.120	483.397	445.114	1,6%	0,9%	9,6%
Grandes Empresas — Títulos Privados	30.801	28.126	26.482	22.400	9,5%	16,3%	37,5%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados	518.423	508.246	509.879	467.514	2,0%	1,7%	10,9%

Composição da Margem Financeira

Evolução do Mix do Saldo da Carteira¹



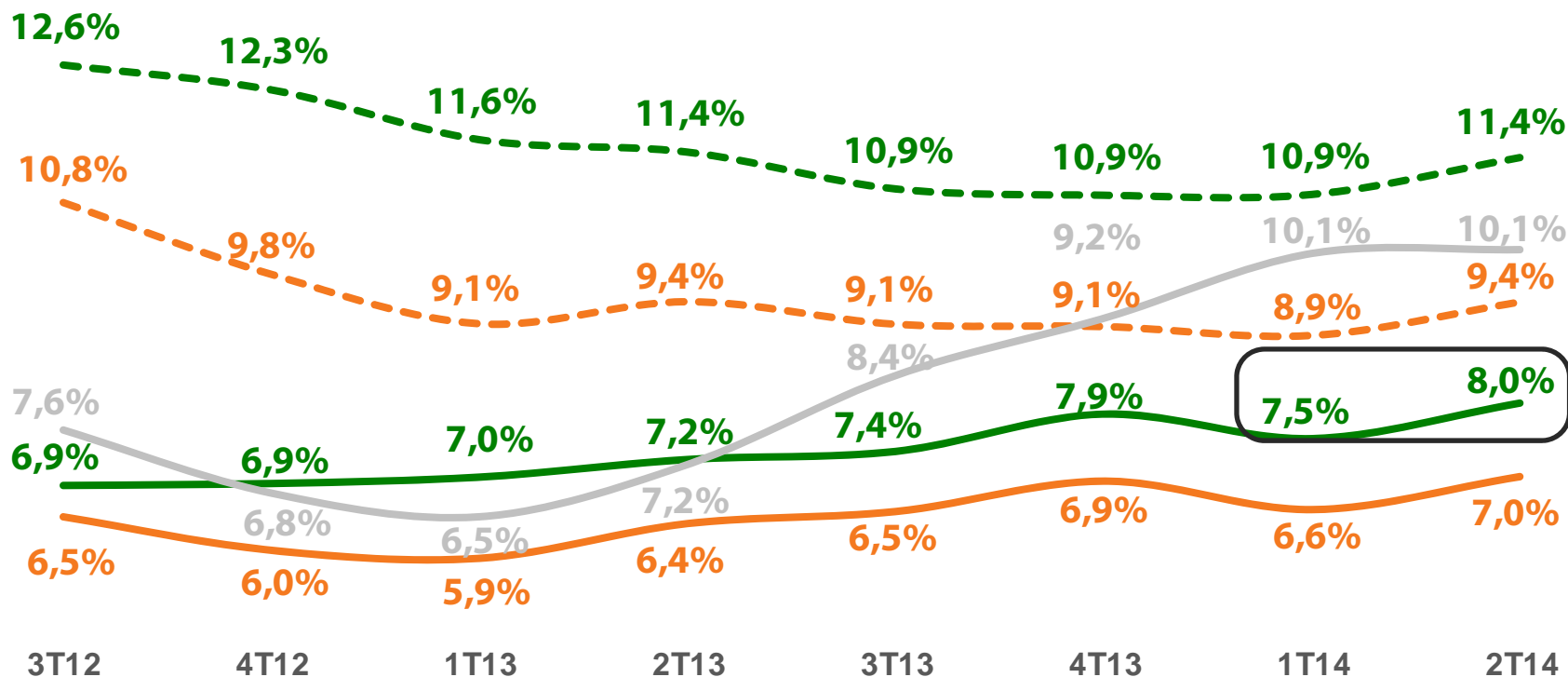
¹ Não inclui avais e fianças

Evolução da Margem Financeira com Clientes (Trimestre)

Em R\$ milhões



Margem Financeira



--- Spread de Crédito Bruto

— Spread de Crédito Líquido ¹

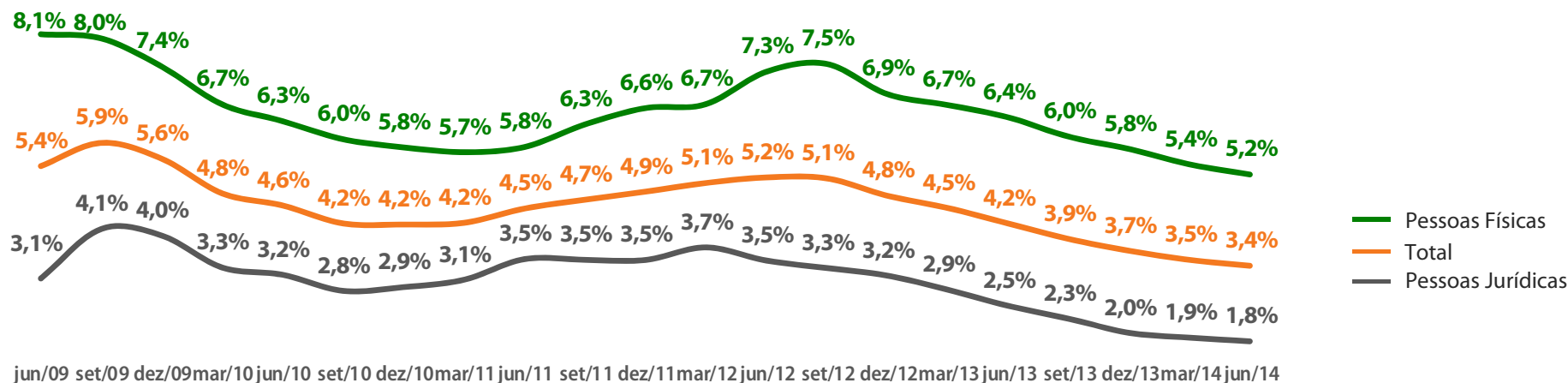
— CDI

--- NIM com Clientes

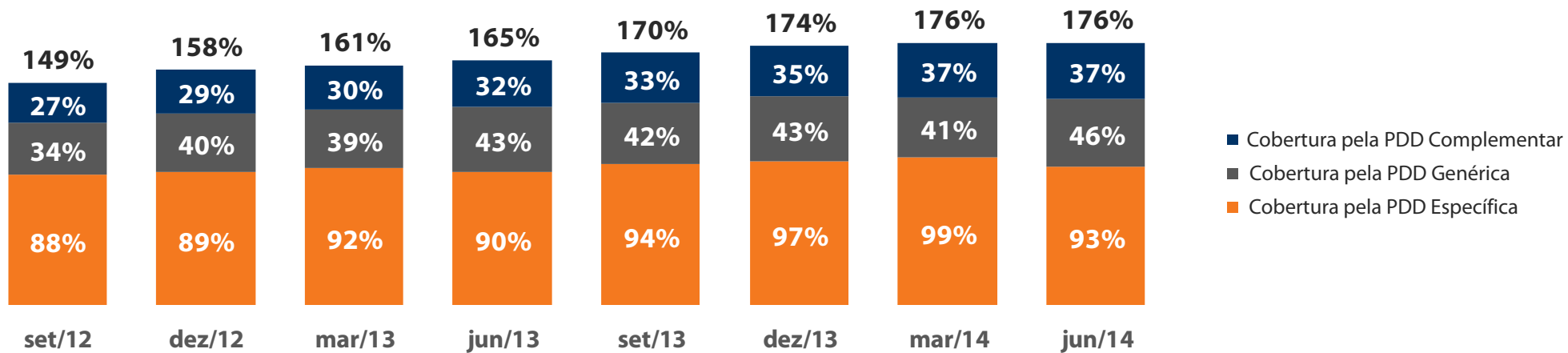
— NIM com Clientes ajustada ao risco ¹

¹ Após PDD líquida de recuperação

Índice de Inadimplência (90 dias)

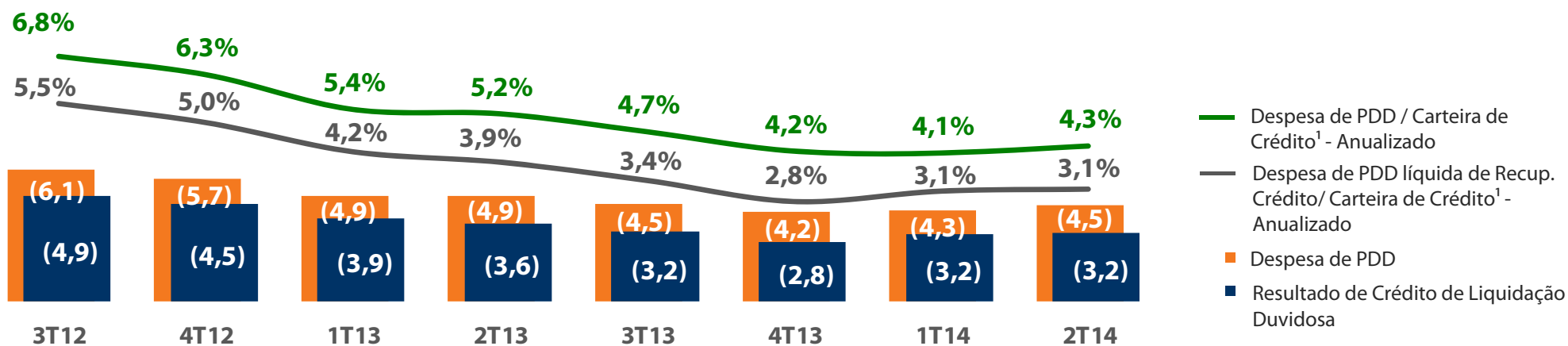


Índice de Cobertura (90 dias)



Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

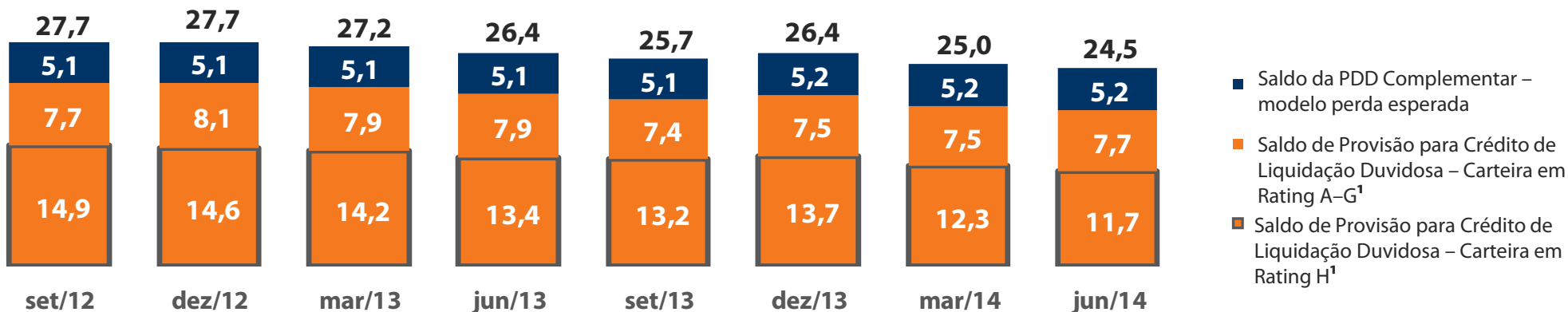
Em R\$ bilhões



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

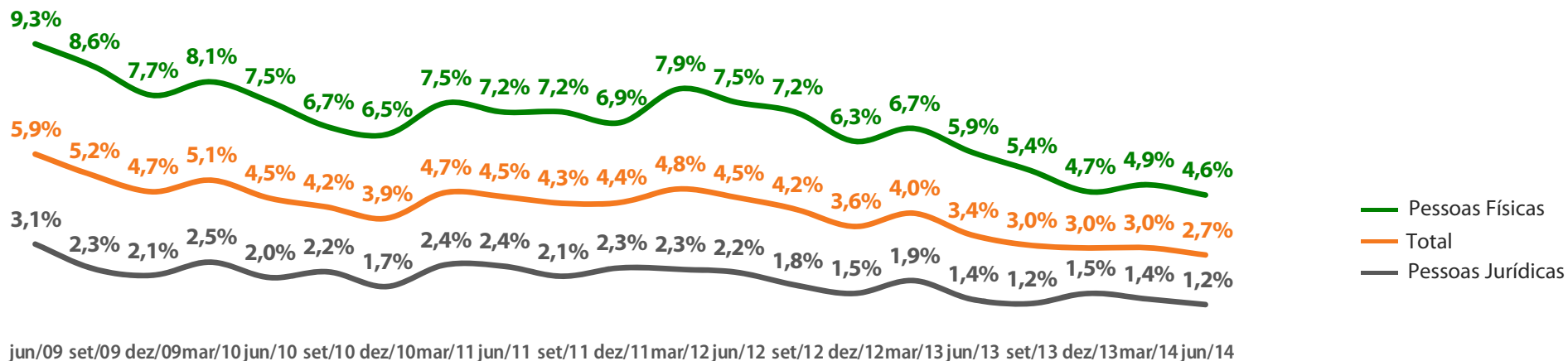
Saldo da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Em R\$ bilhões

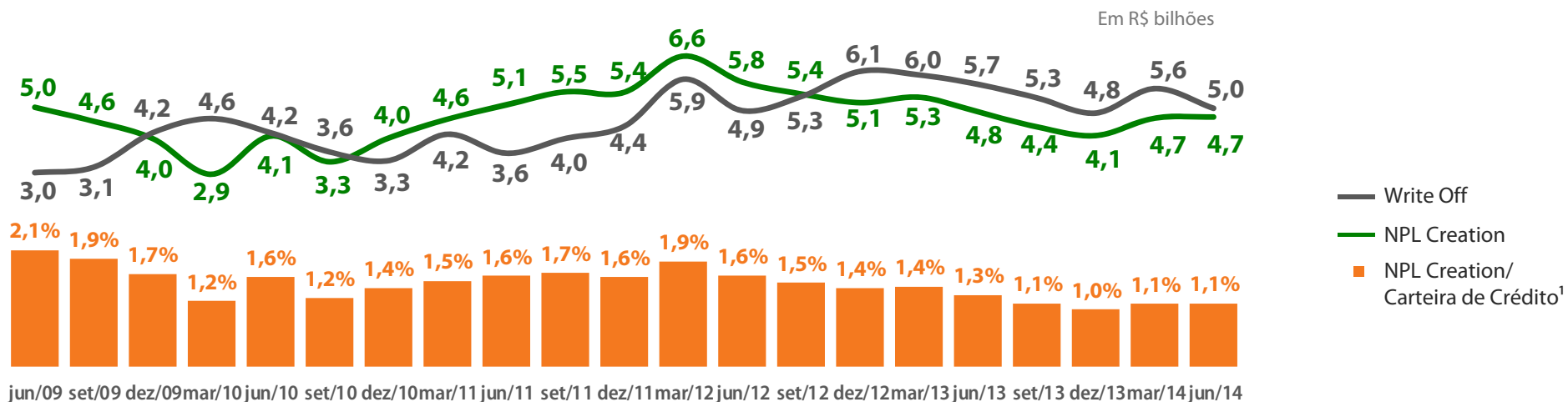


¹ Resolução 2.682/99 CMN

Índice de Inadimplência (15 a 90 dias)



NPL Creation e Write Off



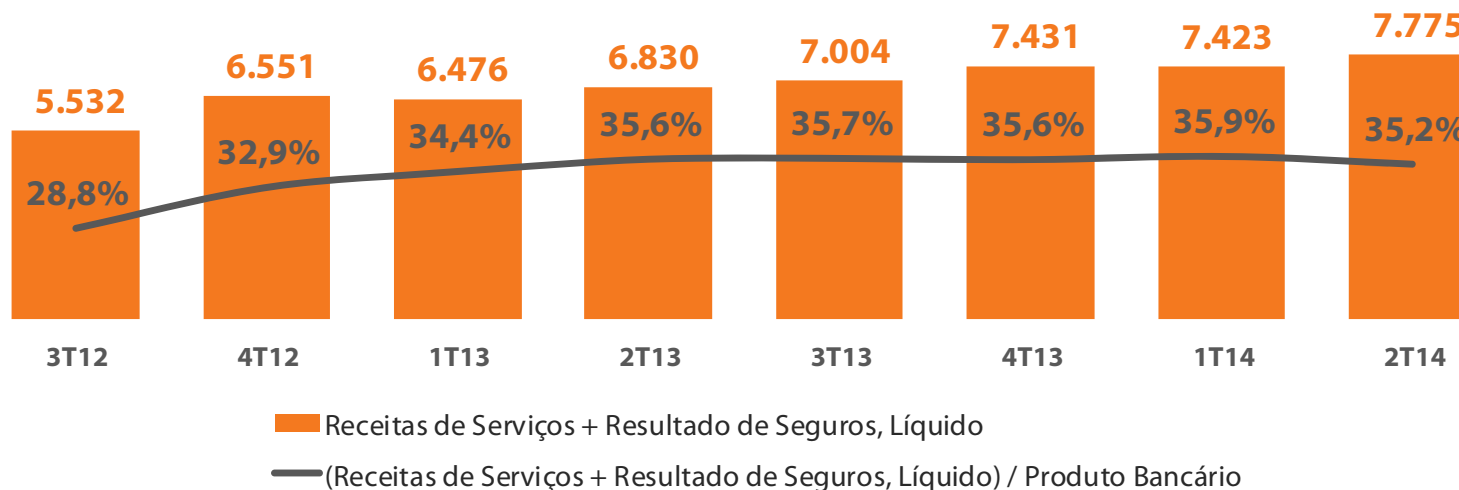
¹ Saldo médio da carteira de crédito considerando os dois últimos trimestres

Receitas de Serviços e Resultado de Seguros*

Em R\$ milhões

	2T14	1T14	2T13	Variação		1S14	1S13	Variação
				2T14 - 1T14	2T14 - 2T13			1S14 - 1S13
Administração de Recursos	652	653	585	-0,1%	11,5%	1.305	1.152	13,2%
Serviços de Conta Corrente	1.228	1.137	1.050	8,0%	17,0%	2.366	2.028	16,7%
Op. de Crédito e Garantias Prestadas	760	693	666	9,6%	14,1%	1.453	1.297	12,1%
Serviços de Recebimentos	410	363	361	13,2%	13,5%	773	701	10,2%
Cartões de Crédito	2.682	2.601	2.175	3,1%	23,3%	5.284	4.262	24,0%
Outros	605	610	562	-0,8%	7,6%	1.214	1.080	12,4%
Receitas de Serviços	6.338	6.057	5.399	4,6%	17,4%	12.395	10.521	17,8%
Resultado de Seguros, Líquido¹	1.437	1.366	1.431	5,2%	0,4%	2.803	2.786	0,6%
Total	7.775	7.423	6.830	4,7%	13,8%	15.198	13.306	14,2%
(-) Receitas de Serviços e Seguros da Credicard	206	227	-	-9,5%	-	433	-	-
Total (ex-Credicard)	7.569	7.195	6.830	5,2%	10,8%	14.765	13.306	11,0%

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

	2T14			
	Consolidado ¹	Operações Bancárias (sem excesso de Capital)	Operações de Seguros ²	Excesso de Capital
Produto Bancário	23.023	19.423	3.318	282
Margem Financeira	13.489	13.203	4	282
Receitas de Serviços	6.322	6.220	101	-
Resultado de Seguros ³	3.238	-	3.238	-
Demais componentes do Produto Bancário	(26)	-	(26)	-
Perdas com Créditos e Sinistros	(4.210)	(3.231)	(979)	-
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa	(3.231)	(3.231)	-	-
Despesas com Sinistros	(979)	-	(979)	-
Outras Despesas Operacionais	(11.420)	(10.241)	(1.165)	(13)
Despesas não Decorrentes de Juros	(9.778)	(9.133)	(645)	-
Despesas Tributárias e Outras ⁴	(1.642)	(1.109)	(520)	(13)
Resultado antes da Tributação e Participações	7.393	5.950	1.173	269
Imposto de Renda, Contribuição Social e Participações	(2.420)	(1.872)	(440)	(108)
Lucro Líquido Recorrente	4.973	4.078	733	162
ROE	23,7%	23,8%	69,1%	5,8%
Índice de Eficiência	46,8%	49,9%	33,2%	-
Índice de Eficiência ajustado ao Risco	66,1%	67,5%	63,6%	-

¹ Desconsiderando-se o resultado proporcional da nossa participação na Porto Seguro, nosso Índice de Eficiência Ajustado ao Risco fica em 64,8%.

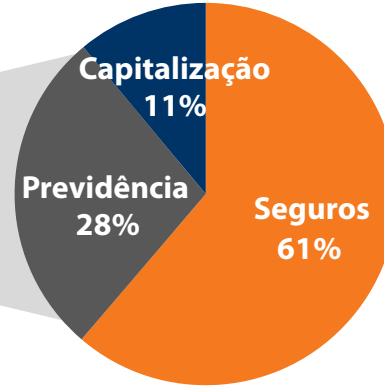
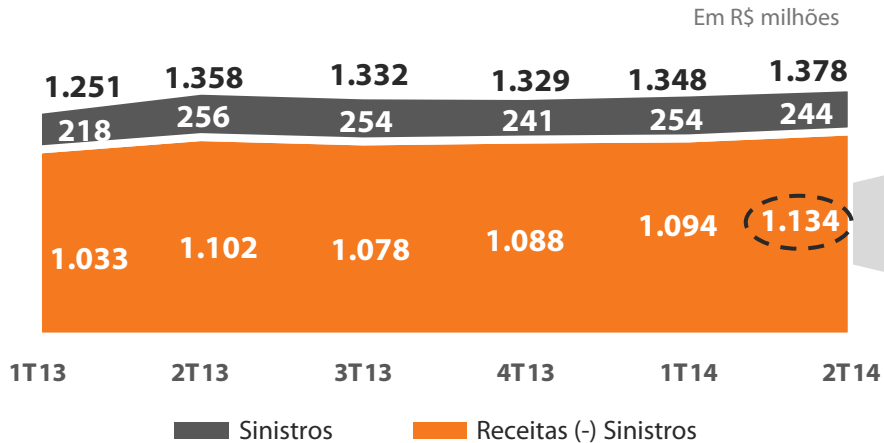
² Considera o resultado proporcional da nossa participação na Porto Seguro. Obs.: O capital de nossas operações bancárias é proveniente de nossa exposição ponderada ao risco (RWA), excluindo-se os investimentos provenientes das empresas seguradoras e considerando-se o índice de capital de 13,75% (11% 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.

Operações de Seguros(*)

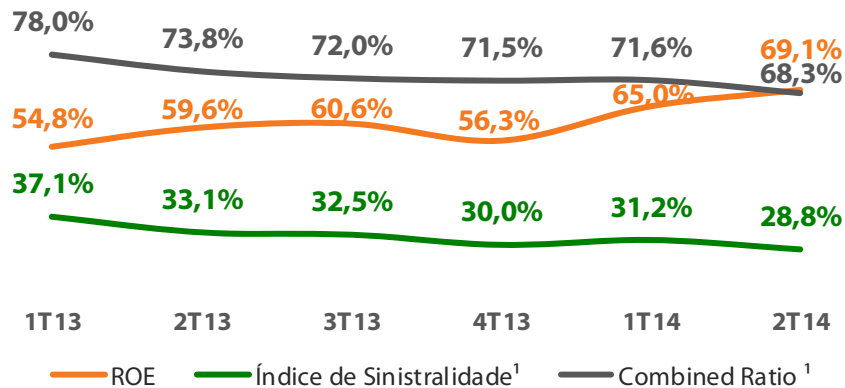
Operação de Bancassurance¹ Seguros, Previdência e Capitalização



Nosso resultado, estável e com baixa sinistralidade, reflete o perfil da nossa carteira

¹ Considera Prêmios Ganhos de Seguros, Receitas de Previdência e Capitalização

Indicadores (*)



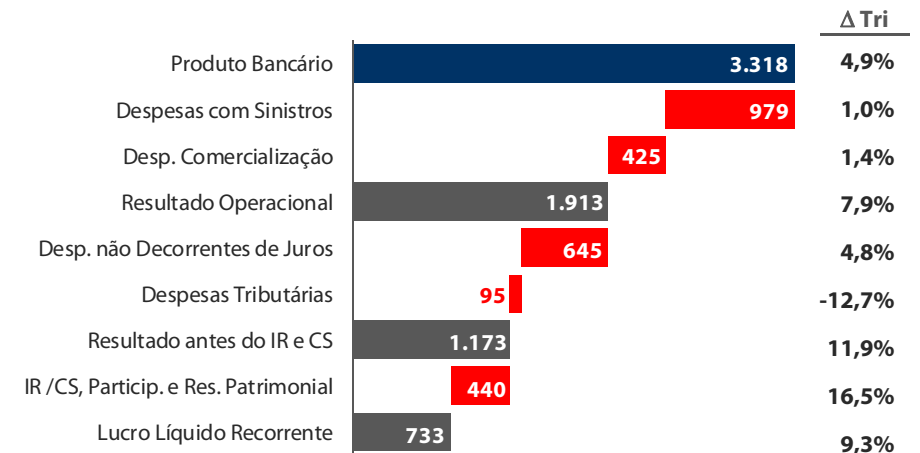
¹ Não considera nossa participação de 30% na Porto Seguro e nossas operações do segmento de saúde

(*) Considera as operações de Seguros, Previdência e Capitalização.

Composição do Lucro Líquido(*)

2T14 (considera nossa participação de 30% na Porto Seguro)

Em R\$ milhões



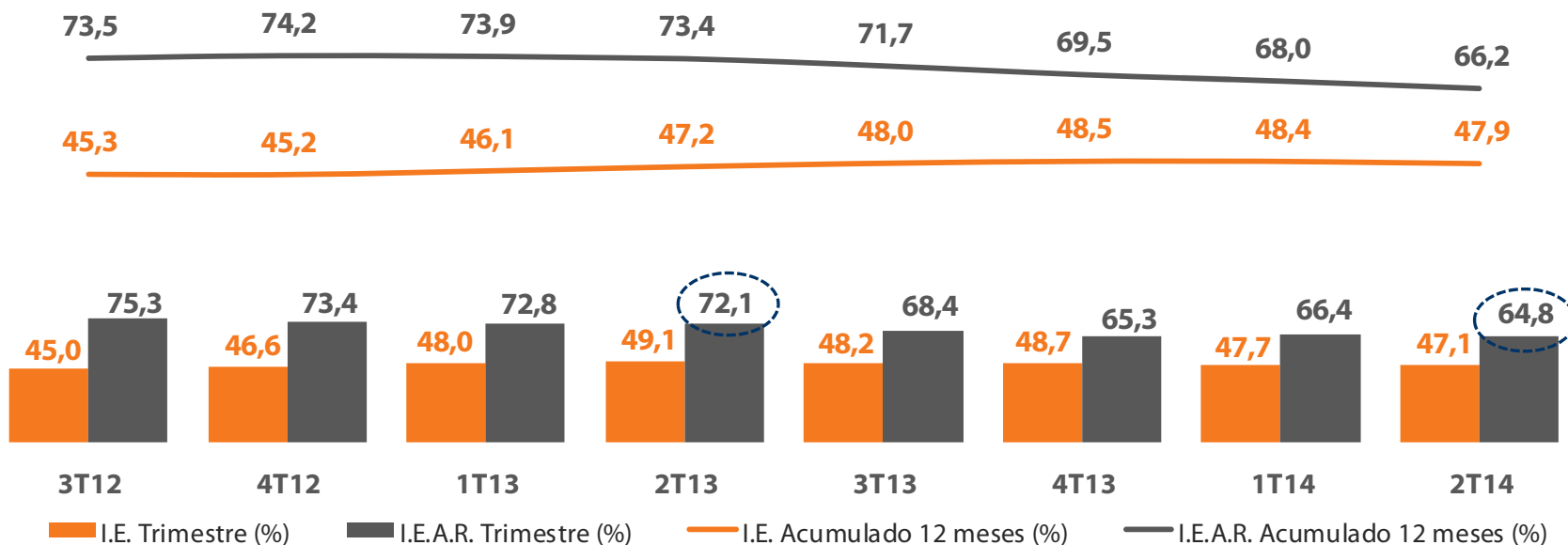
Despesas não Decorrentes de Juros

Em R\$ milhões

	2T14	1T14	2T13	Variação		1S14	1S13	Variação
				2T14 - 1T14	2T14 - 2T13			1S14 - 1S13
Despesas de Pessoal	(4.248)	(3.859)	(3.811)	10,1%	11,5%	(8.107)	(7.531)	7,6%
Despesas Administrativas	(4.105)	(3.726)	(3.667)	10,2%	12,0%	(7.831)	(7.096)	10,4%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(8.353)	(7.585)	(7.478)	10,1%	11,7%	(15.938)	(14.628)	9,0%
Despesas Operacionais ¹	(1.124)	(1.326)	(1.049)	-15,2%	7,2%	(2.450)	(2.060)	18,9%
Outras Despesas Tributárias ²	(99)	(129)	(98)	-23,0%	0,7%	(228)	(218)	4,8%
Total	(9.577)	(9.039)	(8.626)	5,9%	11,0%	(18.616)	(16.905)	10,1%
(-) Despesas da Credicard	(246)	(265)	-	-7,0%	-	(511)	-	-
Total (ex-Credicard)	(9.331)	(8.775)	(8.626)	6,3%	8,2%	(18.105)	(16.905)	7,1%

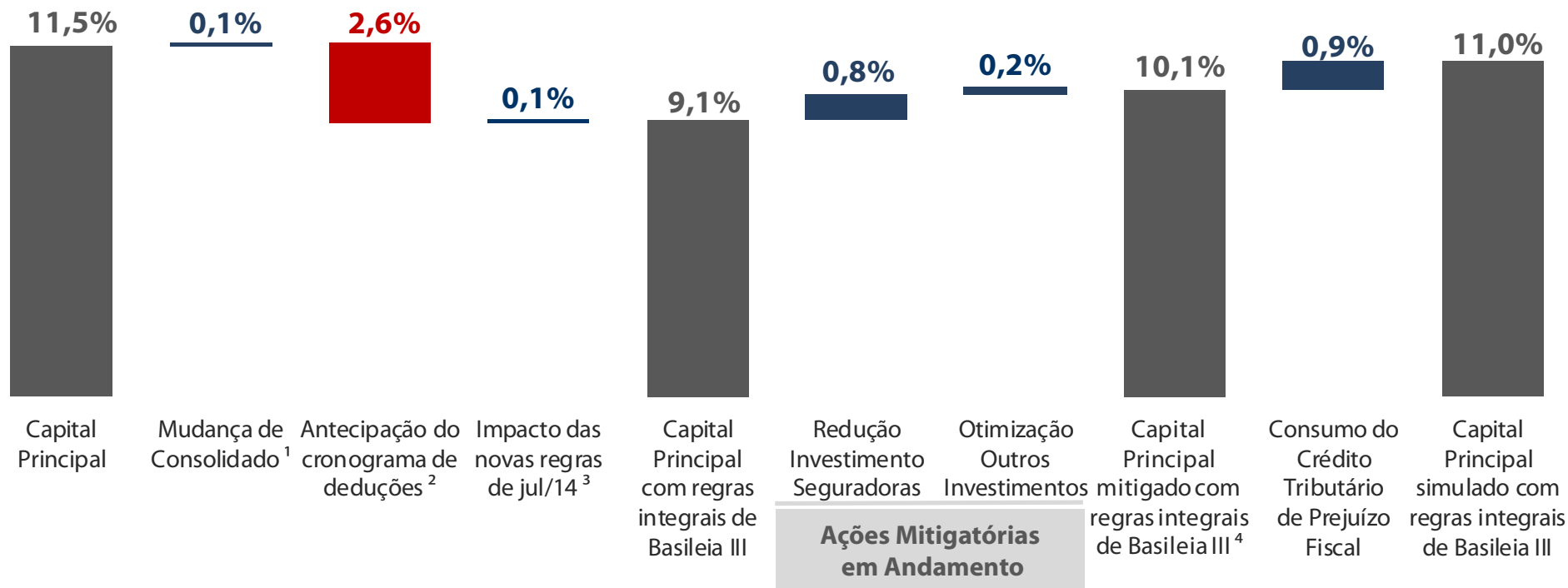
¹ Considera despesas com provisão para contingências, despesas com comercialização de cartões de crédito, sinistros e outras.

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



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

Aplicação integral das regras de Basileia III



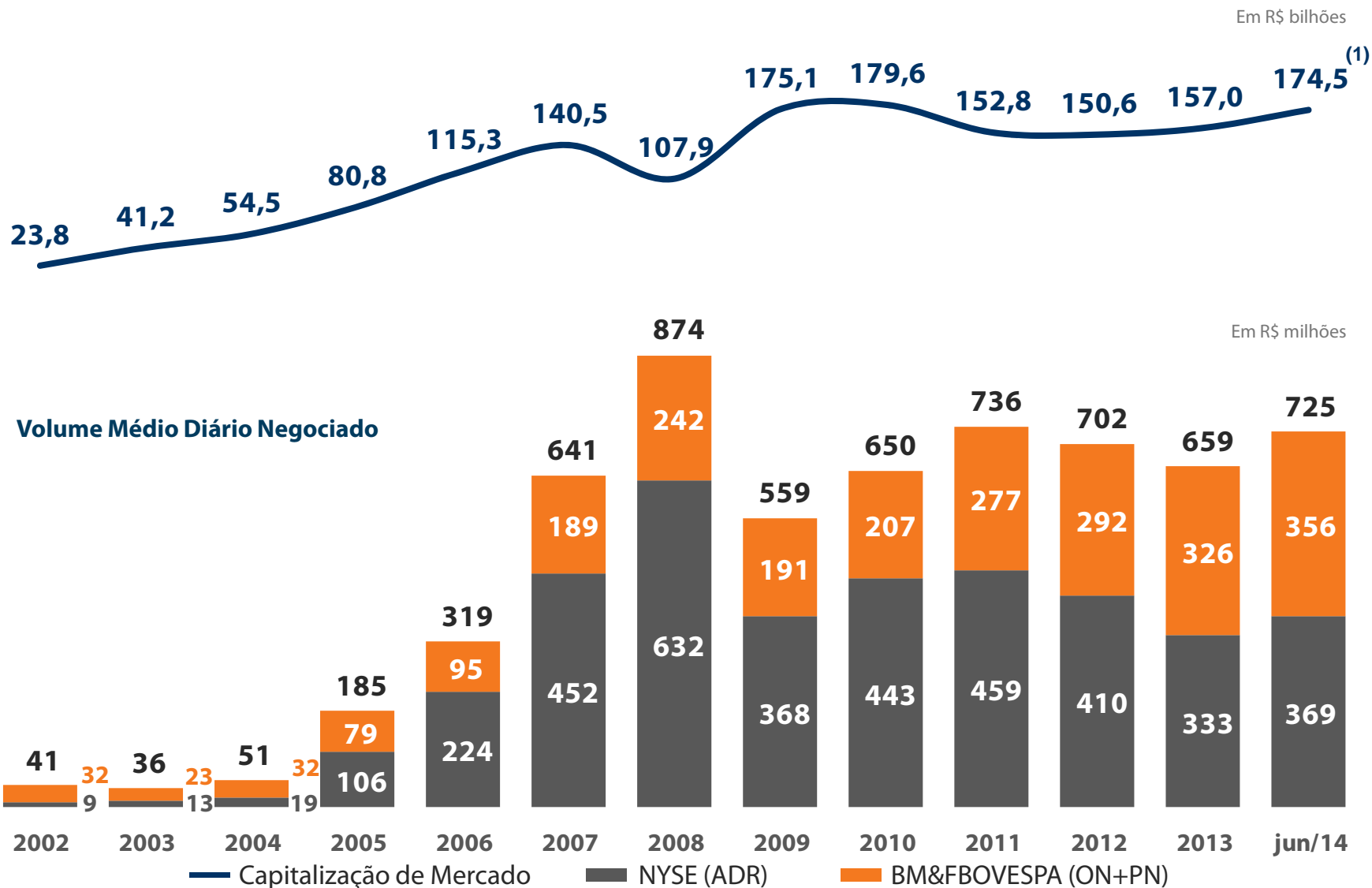
¹ Alteração do balanço consolidado operacional para o prudencial.

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 e Mudança no Fator F.

³ Impacto das alterações da Circular 3.711, sobre critérios relativos ao requerimento mínimo de capital para risco de crédito das operações de varejo.

⁴ Não considera qualquer reversão de PDD Complementar.

Capitalização de Mercado e Volume Médio Diário Negociado



⁽¹⁾ Em 30/jun/2014, o Itaú Unibanco figurava como 21º maior banco do mundo por valor de capitalização de mercado. (Fonte: Bloomberg)

Mantivemos inalteradas as nossas expectativas em relação a 2014

	Expectativa
Carteira de Crédito Total	Crescimento de 10,0% a 13,0%
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 ¹	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 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.

Em linha com nossa **estratégia de comercialização de seguros massificados**, tipicamente relacionados ao varejo bancário, assinamos em 04/jul/14 com a **ACE** um contrato de compra e **venda da nossa operação de Grandes Riscos**.

- A operação de grandes riscos, transferida para Itaú Seguros Soluções Corporativas (ISSC), será alienada a ACE Ina International Holdings. Em 31/dez/13 essa operação compreendia:
 - Patrimônio Líquido de R\$ 364 milhões;
 - Ativos de R\$ 5,8 bilhões;
 - Provisões Técnicas de R\$ 4,6 bilhões e;
 - 323 funcionários
- **A ACE pagará R\$ 1,515 bilhão pela operação ao Itaú Unibanco e suas subsidiárias**, de acordo com o cumprimento de determinadas condições previstas no contrato e autorizações regulatórias necessárias;
- Estima-se que o **efeito contábil no lucro, antes de impostos, seja de R\$ 1,1 bilhão**.



Resultados do 2º Trimestre de 2014

Teleconferência

Alfredo Egydio Setubal

Vice-Presidente Executivo e Diretor de Relações com Investidores

