

Roberto Egydio Setubal

Presidente & CEO



Itaú Unibanco Holding S.A.

Resultados do 4º Trimestre de 2013

Teleconferência

05.02.2014



Destaques

Lucro Líquido Recorrente

**R\$ 4,7
bilhões**

▲ 16,4% (4T13/3T13)

No ano, o lucro foi de R\$ 15,8 bilhões

ROE Recorrente (a.a.)

23,9%

▲ 3,0 p.p. (4T13/3T13)

▲ 4,6 p.p. (4T13/4T12)

ROE acumulado de 2013 foi de 20,9%

Melhor Qualidade de Crédito

3,7%

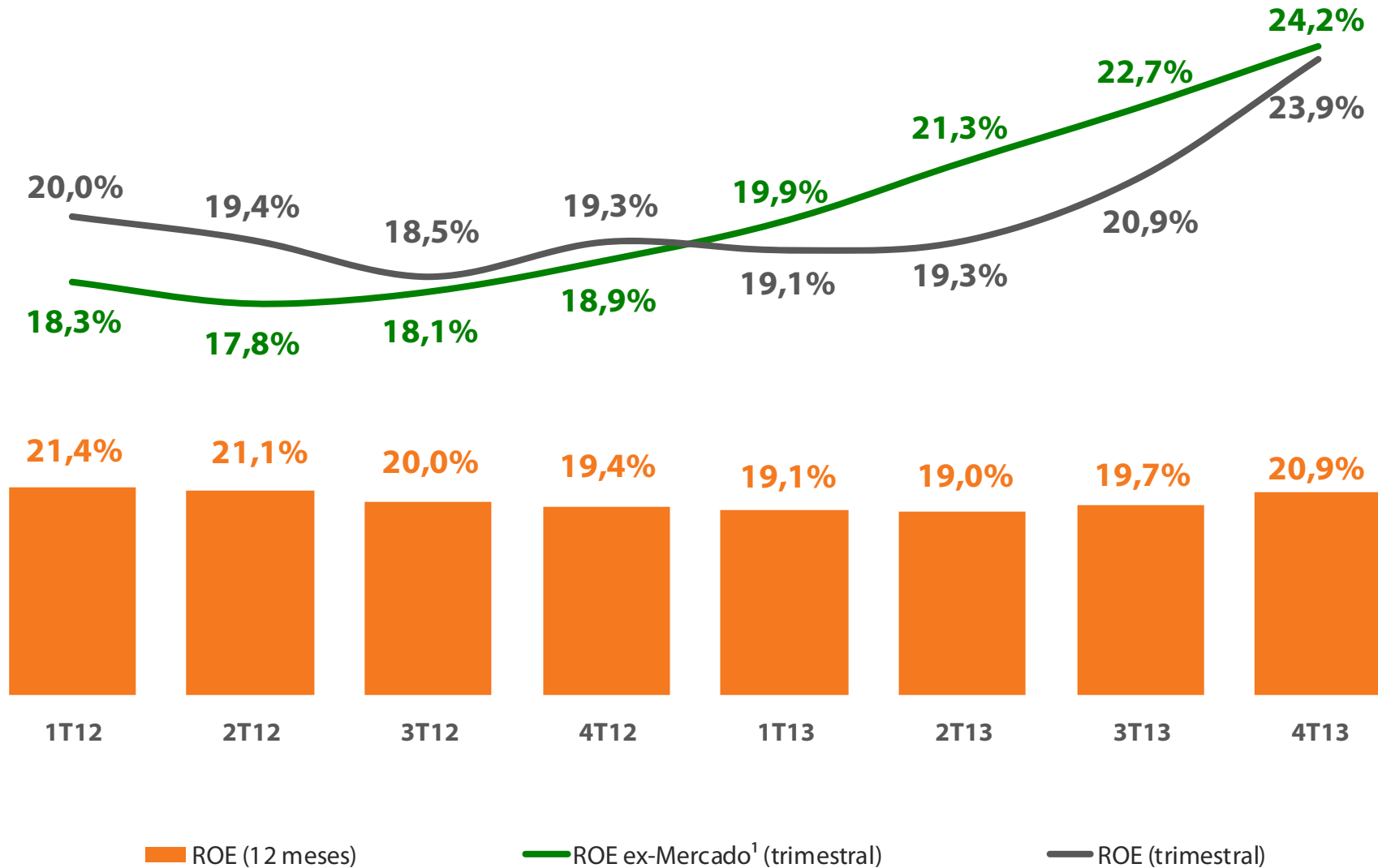
NPL 90

▼ 0,2 p.p. (4T13/3T13)

▼ 1,1 p.p. (4T13/4T12)

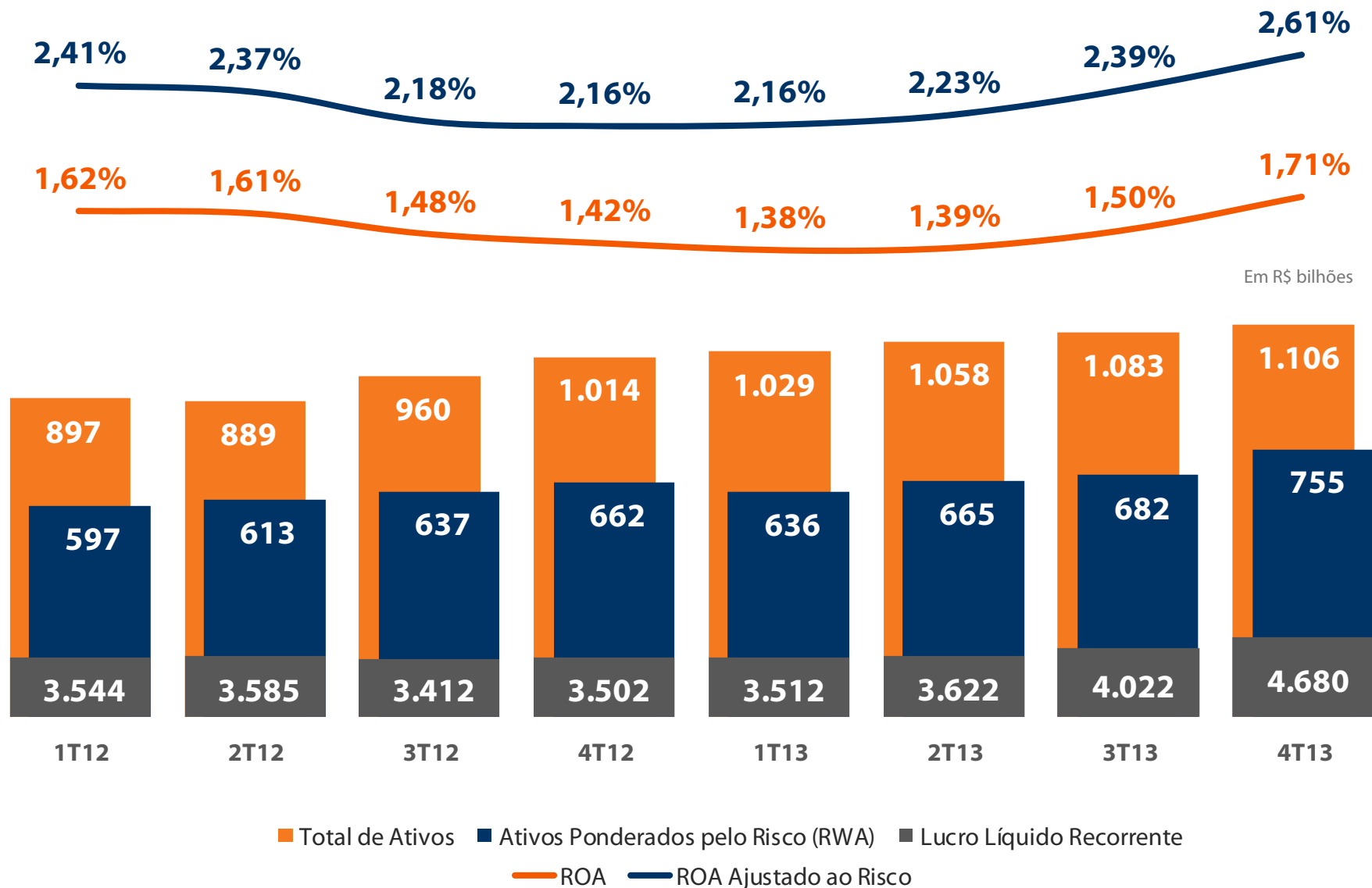
NPL 15-90: 3,0% ▼ 0,6 p.p. (4T13/4T12)

- **Margem Financeira com Clientes: ▲4,1% (4T13/3T13)**
totalizou R\$ 12,0 bilhões no trimestre e R\$ 45,7 bilhões em 2013
- **Margem Financeira com o Mercado: ▲117,5% (4T13/3T13)**
totalizou R\$ 739 milhões no trimestre e R\$ 1,9 bilhões em 2013
- **Margem Financeira de Crédito, líquida de PDD: ▲10,5% (4T13/3T13)**
apresentou crescimento pelo quinto trimestre consecutivo e atingiu R\$ 7,3 bilhões no 4T13
- **Despesas com PDD: ▼7,6% (4T13/3T13) e ▼23,3% (2013/2012)**
totalizaram R\$ 4,2 bilhões no 4T13 e R\$ 18,6 bilhões em 2013
- **Receitas de Serviços: ▲8,0% (4T13/3T13) ▲22,1% (2013/2012), e atingiram R\$ 6,0 bilhões**
- **Despesas não Decorrentes de Juros: ▲7,5% (4T13/3T13) ▲7,4% (2013/2012)**
Com ajuste da consolidação da REDE em 2012 para 100%: ▲5,9% (2013/2012)
- **Melhora no Índice de Eficiência ajustado ao Risco: ▼3,1 p.p. (4T13/3T13) e ▼4,7 p.p. (2013/2012)**
O melhor índice desde a fusão entre o Itaú e Unibanco
- **Carteira de crédito: ▲6,0% (4T13/3T13) ▲13,5% (12M)**
Se desconsiderada a carteira de veículos (queda de 21,3%), o crescimento seria de 18,0% em 2013



¹ Exclui a margem com mercado líquida de IR/CS e o respectivo capital alocado

ROA Recorrente



Em R\$ milhões

			Variação			Variação
	4T13	3T13	4T13 - 3T13	2013	2012	2013 - 2012
Produto Bancário	20.880	19.612	6,5%	78.475	78.474	0,0%
Margem Financeira com Clientes	11.964	11.495	4,1%	45.694	48.347	-5,5%
Margem Financeira com o Mercado	739	340	117,5%	1.944	3.810	-49,0%
Receitas de Serviços	6.036	5.591	8,0%	22.148	18.139	22,1%
Resultado de Seguros ¹	2.141	2.187	-2,1%	8.691	8.179	6,3%
Perdas com Créditos e Sinistros	(3.271)	(3.755)	-12,9%	(15.610)	(21.506)	-27,4%
Despesa de PDD	(4.191)	(4.537)	-7,6%	(18.579)	(24.210)	-23,3%
Recuperação de Crédito	1.399	1.297	7,9%	5.045	4.739	6,4%
Despesas com Sinistros	(479)	(515)	-7,0%	(2.075)	(2.035)	2,0%
Outras Despesas Operacionais	(10.748)	(9.989)	7,6%	(40.271)	(37.807)	6,5%
Despesas não Decorrentes de Juros	(9.358)	(8.703)	7,5%	(34.966)	(32.549)	7,4%
Despesas Tributárias e Outras ²	(1.390)	(1.287)	8,0%	(5.304)	(5.258)	0,9%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	6.861	5.868	16,9%	22.595	19.161	17,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(2.139)	(1.796)	19,1%	(6.623)	(5.056)	31,0%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(42)	(50)	-	(136)	(63)	-
Lucro Líquido Recorrente	4.680	4.022	16,4%	15.836	14.043	12,8%
Efeitos Não Recorrentes	(34)	(27)	-	(140)	(449)	-
Lucro Líquido	4.646	3.995	16,3%	15.696	13.594	15,5%

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.

	Em R\$ milhões	
	4T13	2013
Programa de Pagamento ou Parcelamento de Tributos Federais -Lei nº 12.865/13	508	508
IRB (Instituto de Resseguros do Brasil) ¹	131	131
Porto Seguro - Efeito de decisão favorável no STF sobre incidência de COFINS na empresa	272	272
Provisão para Contingências:	(649)	(754)
Fiscais e Previdenciárias	(276)	(276)
Ações Cíveis	(330)	(330)
Planos Econômicos	(42)	(148)
Realização de Ativos e Redução ao Valor Recuperável	(239)	(239)
Outros	(58)	(58)
Eventos Não Recorrentes Líquidos de Efeitos Fiscais	(34)	(140)

¹ Mudança no critério de reconhecimento contábil para o método de equivalência patrimonial, por termos atingido grau de influência nas decisões da entidade legal.

Empréstimos por Tipo de Cliente/Produto

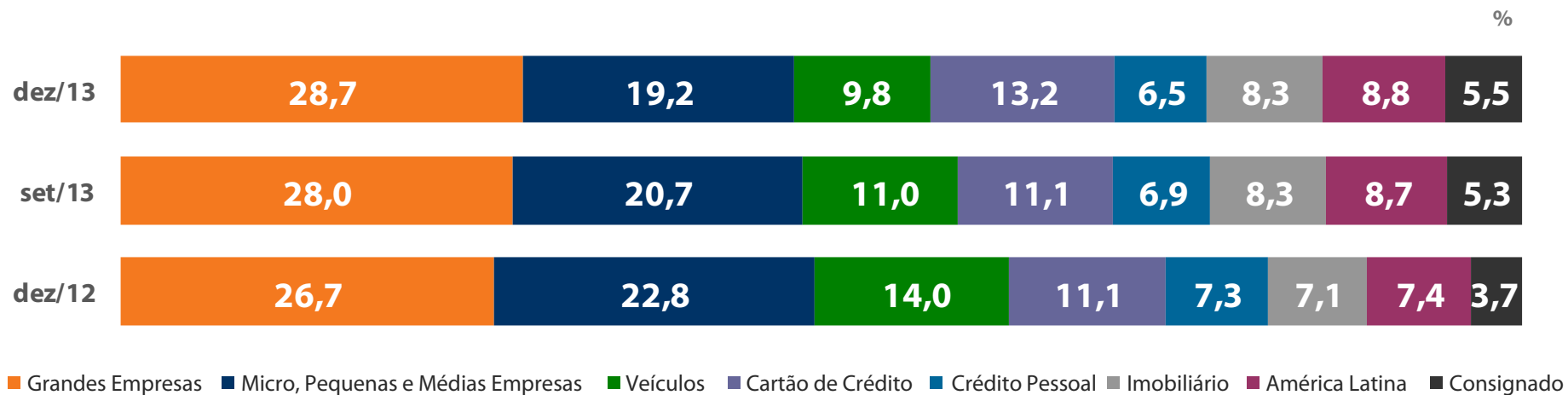
	Em R\$ milhões				
	Variação				
	dez/13	set/13	dez/12	dez/13 - set/13	dez/13 - dez/12
Pessoas Físicas	168.714	156.198	150.430	8,0%	12,2%
Cartão de Crédito	54.234	43.078	40.614	25,9%	33,5%
Crédito Pessoal	27.373	27.293	26.999	0,3%	1,4%
Crédito Consignado ¹	22.578	20.579	13.551	9,7%	66,6%
Veículos	40.319	42.733	51.220	-5,6%	-21,3%
Crédito Imobiliário	24.209	22.515	18.047	7,5%	34,1%
Pessoas Jurídicas	275.594	264.010	246.872	4,4%	11,6%
Grandes Empresas	190.140	178.228	157.912	6,7%	20,4%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	85.454	85.782	88.959	-0,4%	-3,9%
América Latina	39.088	36.354	29.293	7,5%	33,4%
Total com Avais e Fianças	483.397	456.561	426.595	5,9%	13,3%
Grandes Empresas — Títulos Privados	26.482	24.455	22.652	8,3%	16,9%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados ²	509.879	481.017	449.248	6,0%	13,5%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados (ex-Veículos)	469.560	438.284	398.028	7,1%	18,0%
				Sem Credicard	4,3% 11,7%

¹ Carteira do Itaú BMG Consignado atingiu R\$ 7,1 bilhões em 31/dez/13, com crescimento de 27% em relação a 30/set/13.

² Desconsiderando-se a variação cambial, o crescimento da carteira total com avais, fianças e títulos privados seria de 5,0% em relação a 30/set/13 e de 10,5% em relação a 31/dez/12.

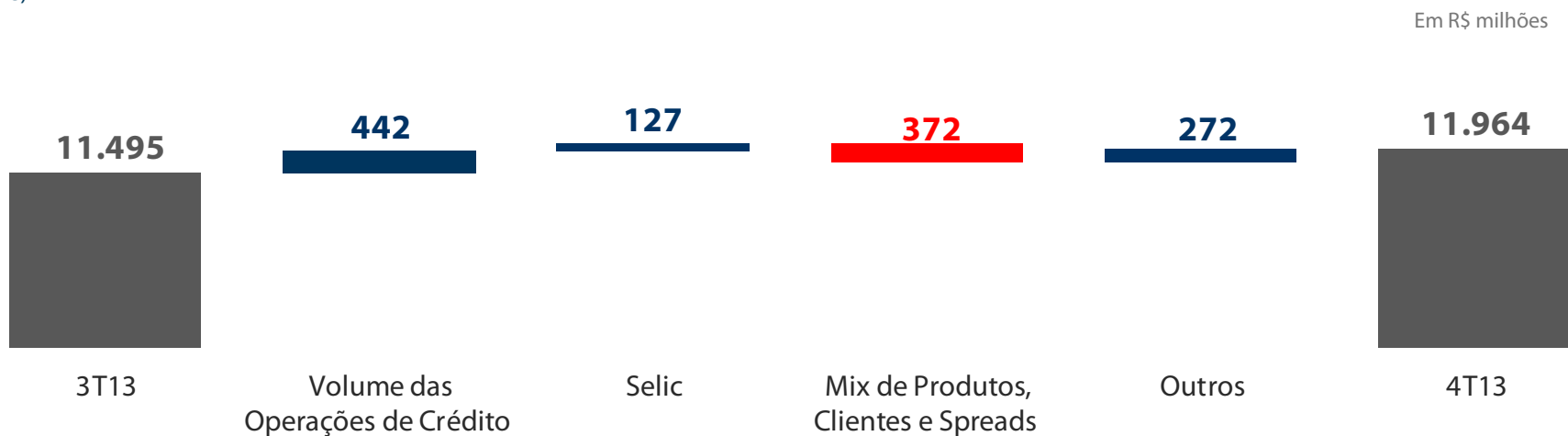
Composição da Margem Financeira

Evolução do Mix do Saldo da Carteira¹

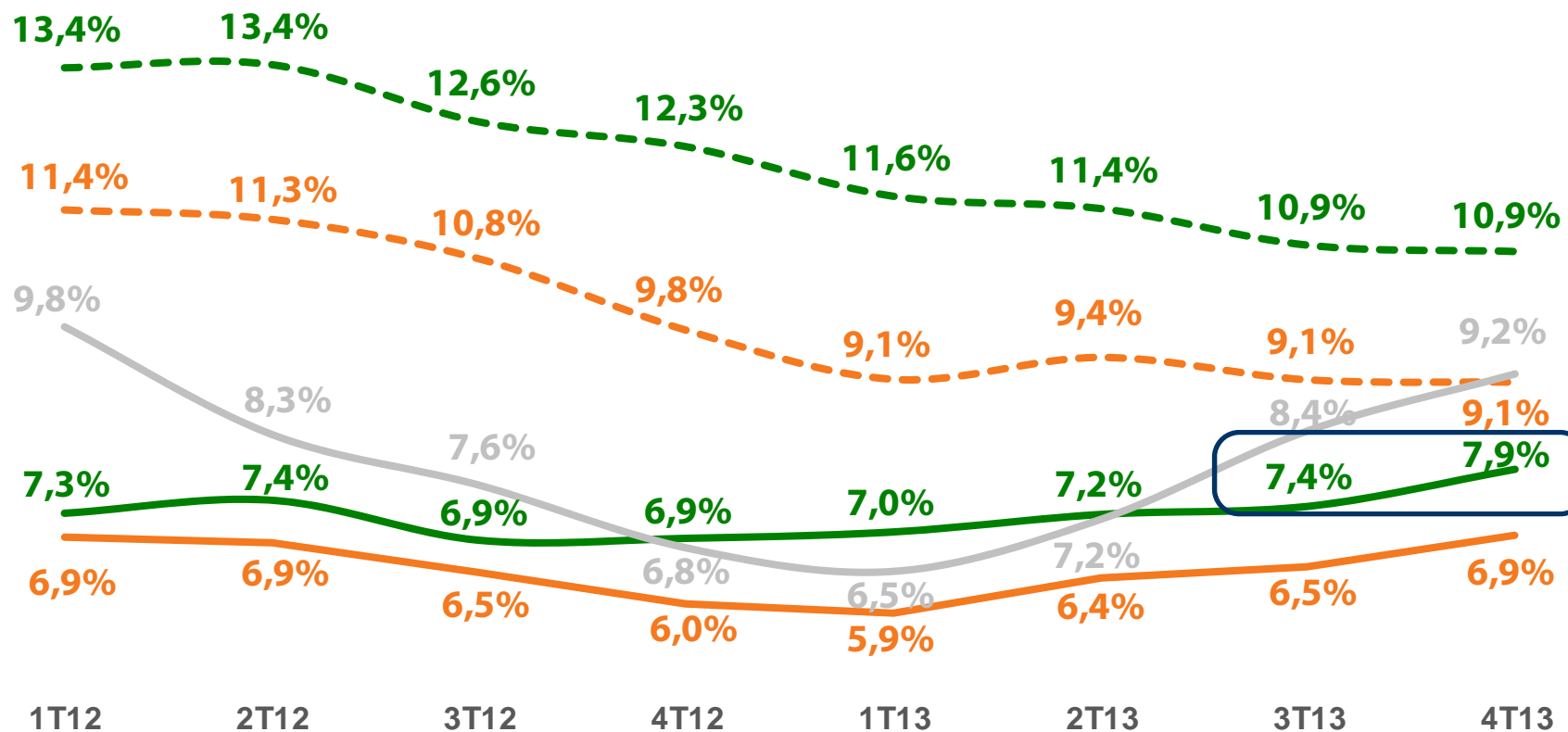


¹ Não inclui avais e fianças

Evolução da Margem Financeira com Clientes (Trimestre)



Margem Financeira



--- Spread de Crédito Bruto

— Spread de Crédito Líquido¹

— CDI

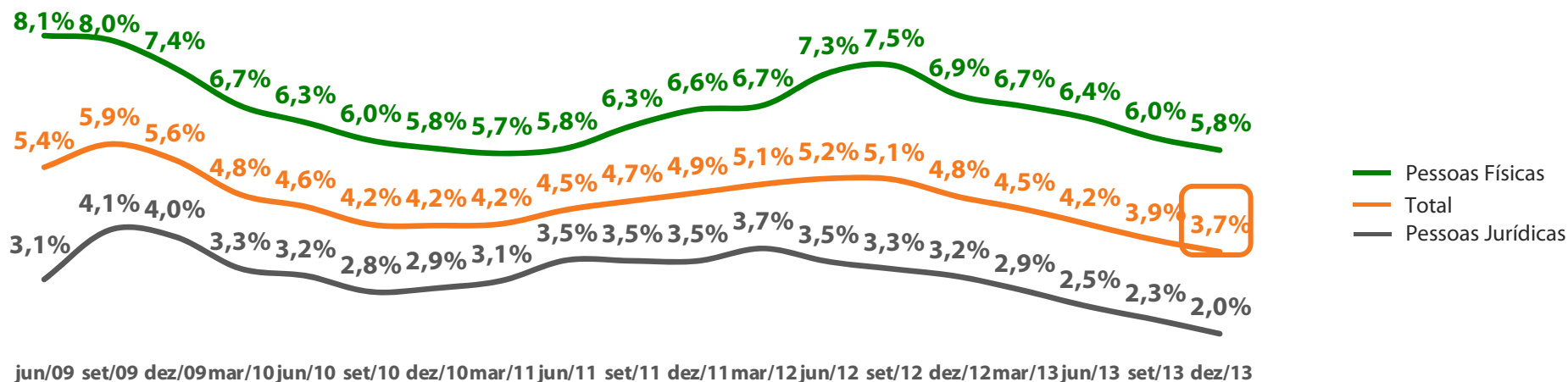
--- NIM com Clientes

— NIM com Clientes ajustada ao risco¹

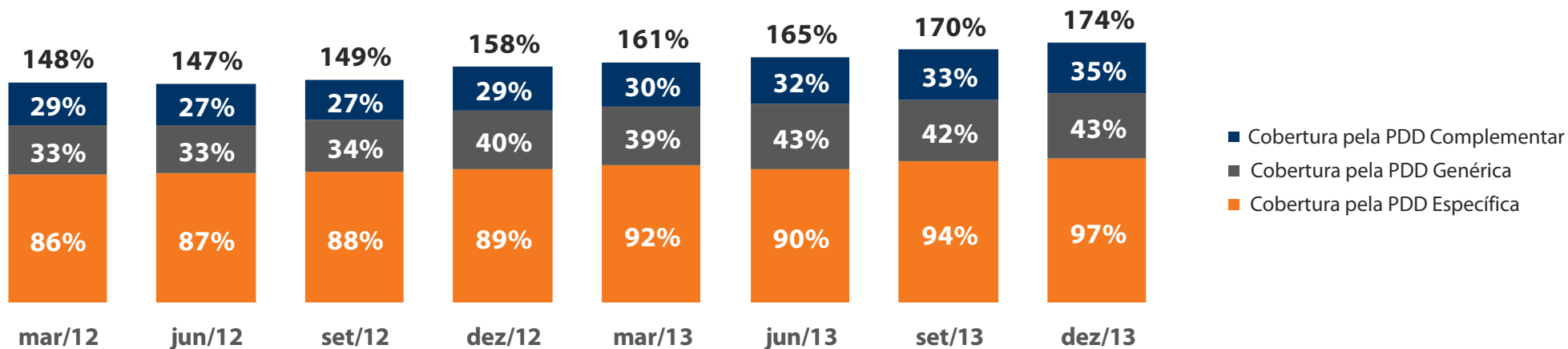
¹ Após PDD líquida de recuperação

Índice de Inadimplência (90 dias)

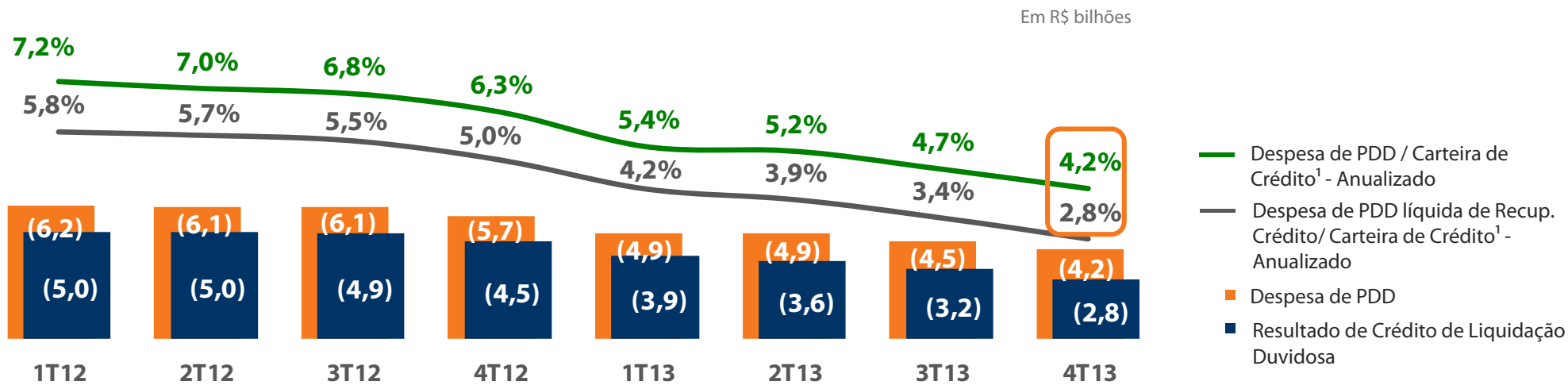
NPL 90 reduziu-se ao menor nível observado desde a fusão entre Itaú e Unibanco. O nível é 1,4 p.p inferior ao medido em set/12. Desconsiderando-se a Credicard, o NPL 90 total seria de **3,6%** e pessoas físicas de **5,6%** em dez/13.



Índice de Cobertura (90 dias)



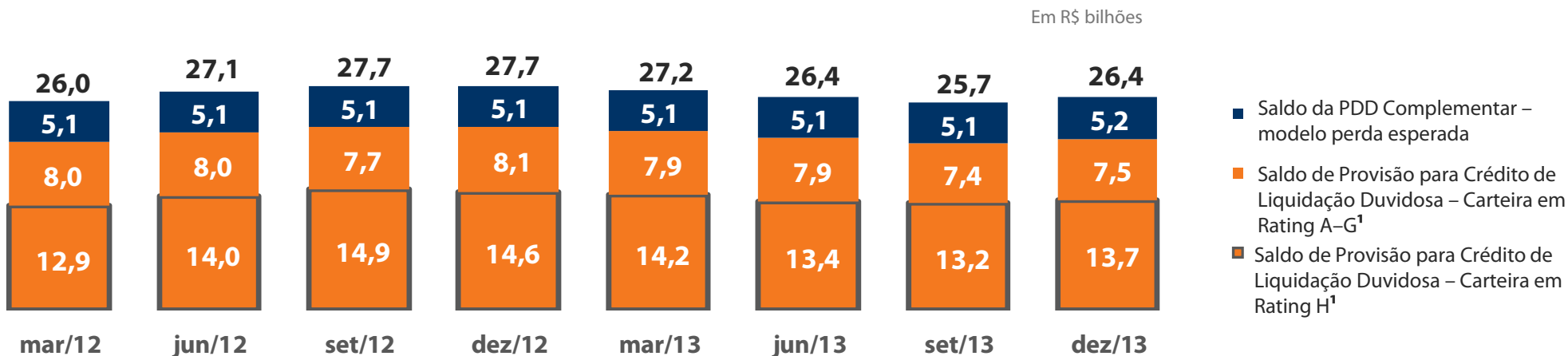
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa



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

Saldo da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

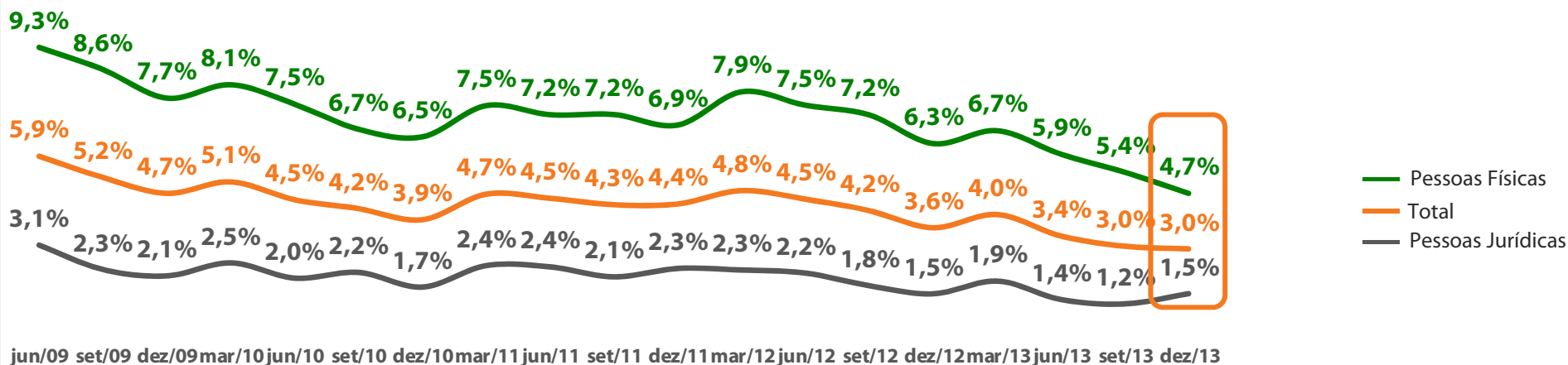
Desconsiderando-se a Credicard, o saldo de dez/13 seria de **R\$ 25,1 bilhões**



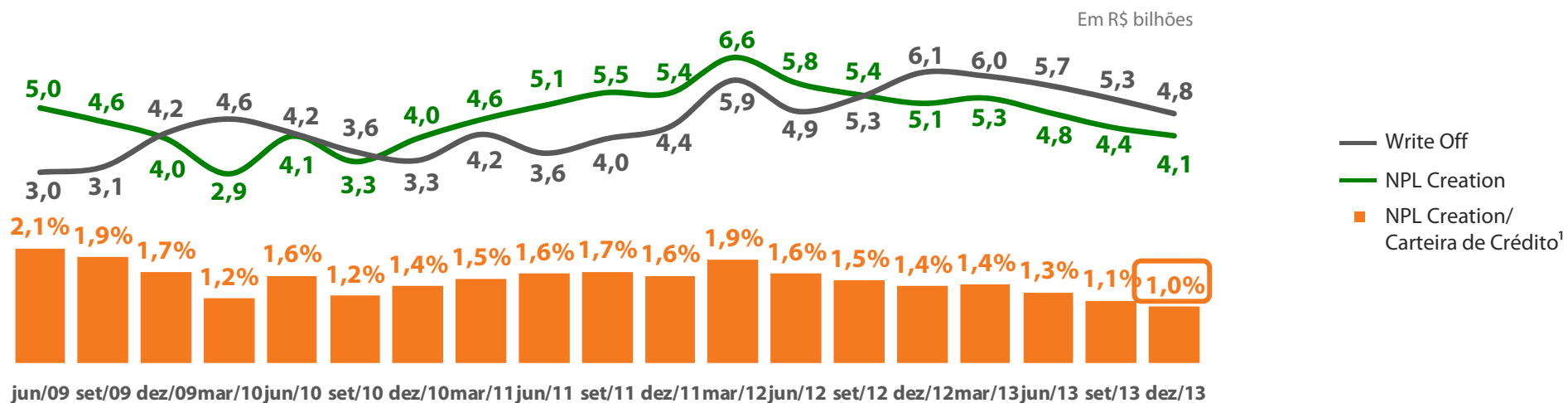
¹ Resolução 2.682/99 CMN

Índice de Inadimplência (15 a 90 dias)

NPL 15-90 manteve o mesmo nível do trimestre anterior, o menor desde a fusão entre Itaú e Unibanco. Não há efeito da Credicard no índice total.



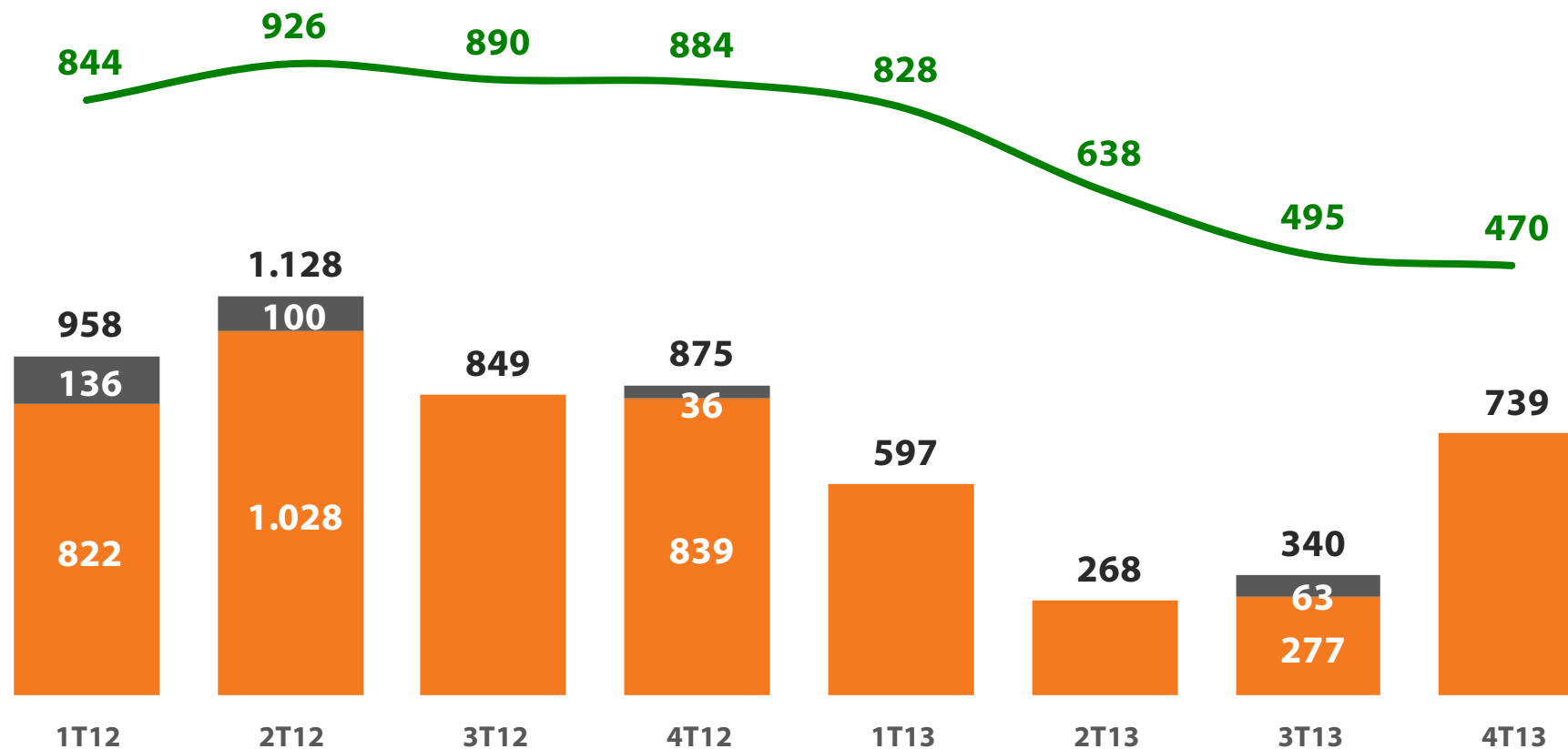
NPL Creation e Write Off



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

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 1T12 a 4T13, é de R\$ 677 milhões.

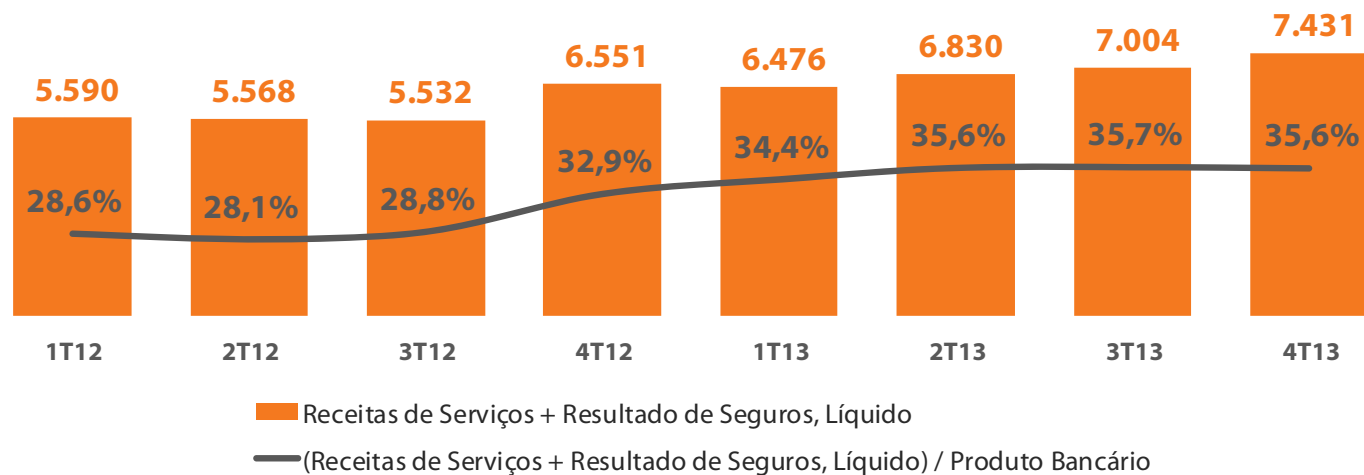
Receitas de Serviços e Resultado de Seguros*

Em R\$ milhões

			Variação			Variação
	4T13	3T13	4T13 - 3T13	2013	2012	2013 - 2012
Administração de Recursos	659	663	-0,5%	2.474	2.135	15,9%
Serviços de Conta Corrente	1.120	1.040	7,7%	4.188	3.311	26,5%
Op. de Crédito e Garantias Prestadas	822	765	7,5%	2.883	2.607	10,6%
Serviços de Recebimentos	369	359	2,9%	1.430	1.440	-0,7%
Cartões de Crédito	2.440	2.281	6,9%	8.983	6.641	35,3%
Outros	627	483	29,7%	2.190	2.005	9,2%
Receitas de Serviços	6.036	5.591	8,0%	22.148	18.139	22,1%
Resultado de Seguros, Líquido ¹	1.395	1.414	-1,3%	5.594	5.103	9,6%
Total ²	7.431	7.004	6,1%	27.742	23.242	19,4%

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

² Desconsiderando-se o efeito da consolidação proporcional dos resultados da REDE em 2012, o crescimento seria de 13,9% no ano



* 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

	4T13			
	Consolidado	Operações Bancárias (sem excesso de Capital)	Operações de Seguros ³	Excesso de Capital
Produto Bancário	21.703	18.380	3.110	213
Margem Financeira	12.557	12.344	-	213
Receitas de Serviços	6.036	6.036	-	-
Resultado de Seguros ¹	3.136	-	3.136	-
Demais componentes do Produto Bancário	(26)	-	(26)	-
Perdas com Créditos e Sinistros	(3.712)	(2.792)	(920)	-
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa	(2.792)	(2.792)	-	-
Despesas com Sinistros	(920)	-	(920)	-
Outras Despesas Operacionais	(11.107)	(9.940)	(1.158)	(10)
Despesas não Decorrentes de Juros	(9.528)	(8.907)	(620)	-
Despesas Tributárias e Outras ²	(1.579)	(1.032)	(537)	(10)
Resultado antes da Tributação e Participações	6.885	5.649	1.033	203
Imposto de Renda, Contribuição Social e Participações	(2.204)	(1.687)	(436)	(81)
Lucro Líquido Recorrente	4.680	3.962	596	122
ROE	23,9%	25,0%	34,5%	6,2%
Índice de Eficiência	48,4%	51,3%	34,9%	-
Índice de Eficiência ajustado ao Risco	66,5%	67,4%	65,6%	-

¹ Resultado de Seguros inclui os resultados de Seguros, Previdência e Capitalização, antes das despesas com sinistros e de comercialização.

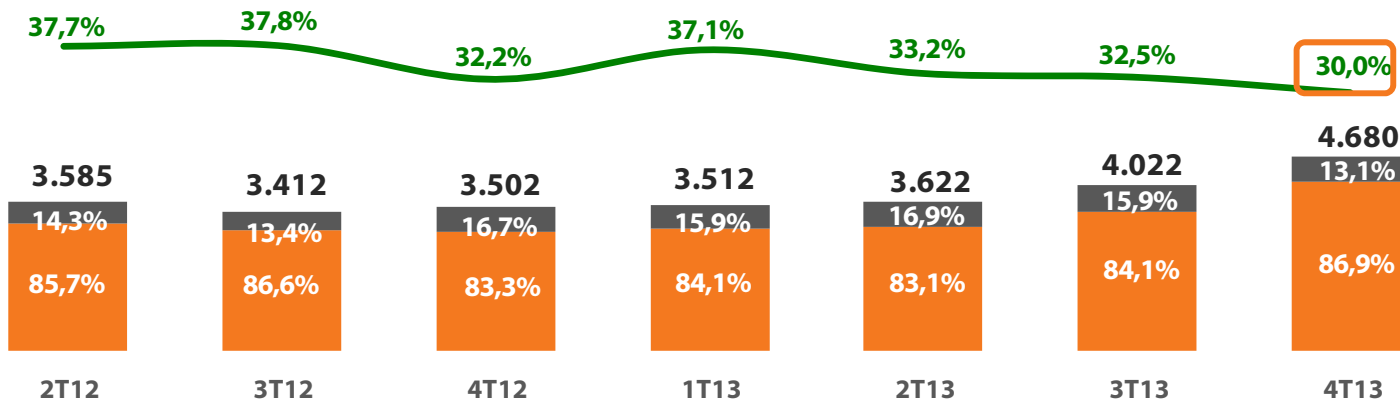
² Inclui Despesas Tributárias (ISS, PIS, Cofins e outras) e Despesa de Comercialização de Seguros.

³ Considera o resultado proporcional da nossa participação na Porto Seguro. Desconsiderando essa distribuição proporcional, nosso Índice de Eficiência Ajustado ao Risco fica em 65,3%.

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.

Evolução do Lucro Líquido

Em R\$ milhões



Nosso índice de sinistralidade, baixo e estável, reflete o perfil de risco da nossa carteira.

■ Lucro Líquido das Operações de Seguros*

■ Lucro Líquido de Operações Bancárias

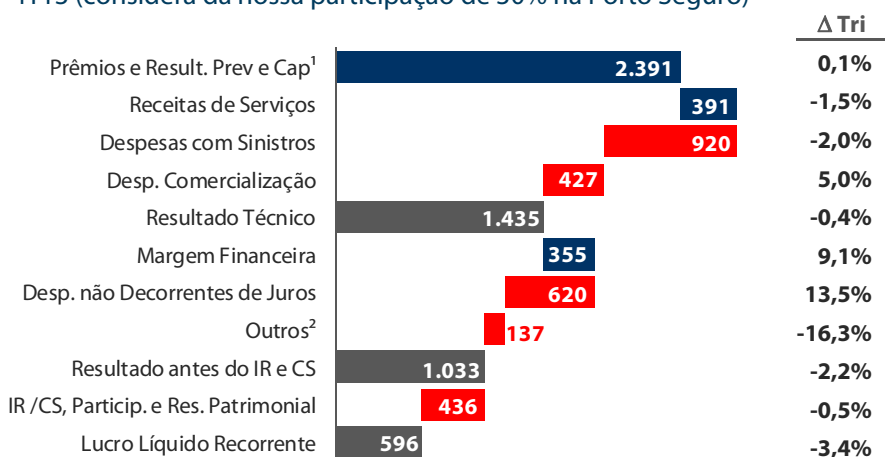
— Índice de Sinistralidade (não considera nossa participação de 30% na Porto Seguro e nossas operações do segmento de saúde)

Obs.: A proporção entre o lucro líquido de Operações Bancárias e Operações de Seguros não considera o resultado obtido pelo excesso de capital.

Composição do Lucro Líquido de Seguros*

4T13 (considera da nossa participação de 30% na Porto Seguro)

Em R\$ milhões



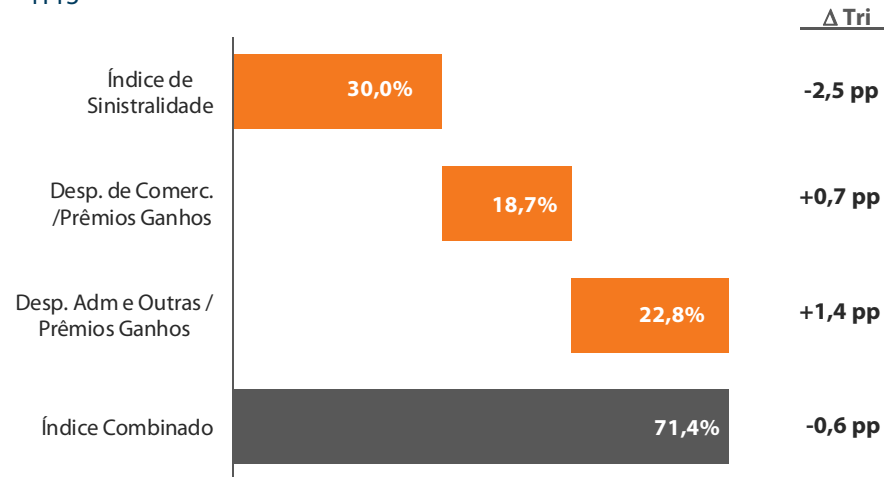
¹ Considera Prêmios Ganhos e Resultado de Previdência e Capitalização

² Outros: Outras Receitas/Despesas Operacionais, Desp. Tributárias e Resultado Não Operacional

*Considera as operações de Seguros, Previdência e Capitalização.

Composição *Combined Ratio*¹

4T13



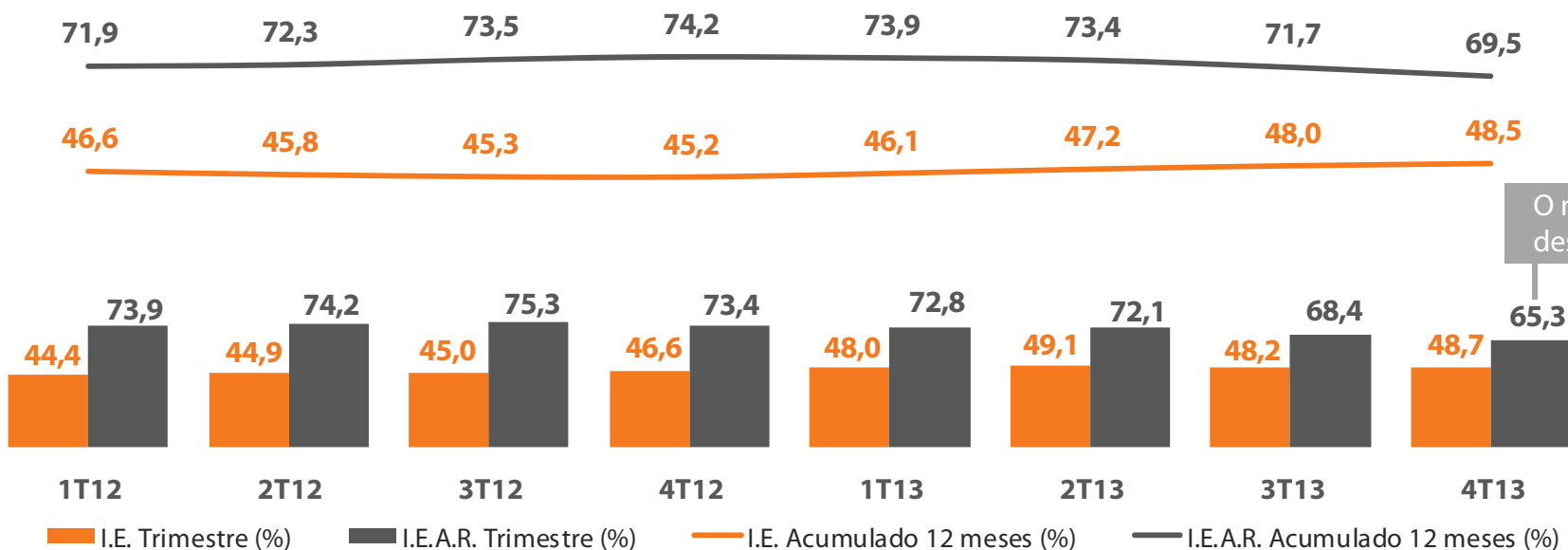
¹ Não considera nossa participação de 30% na Porto Seguro e nossas operações do segmento de saúde

Despesas não Decorrentes de Juros

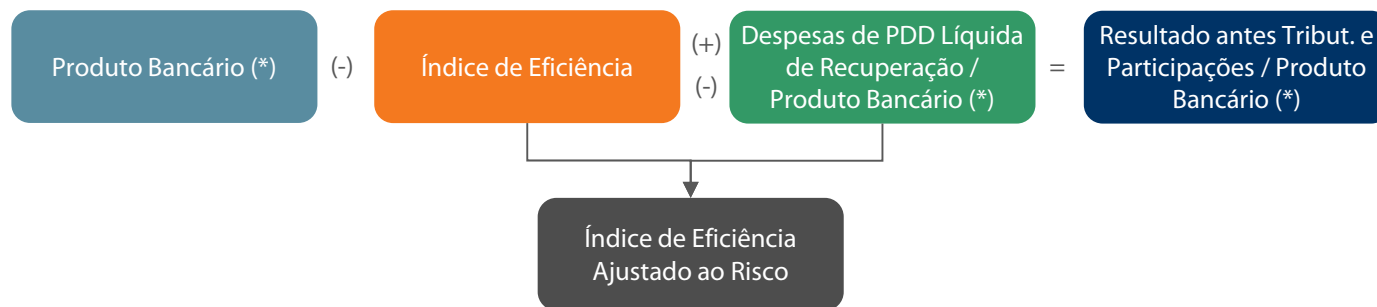
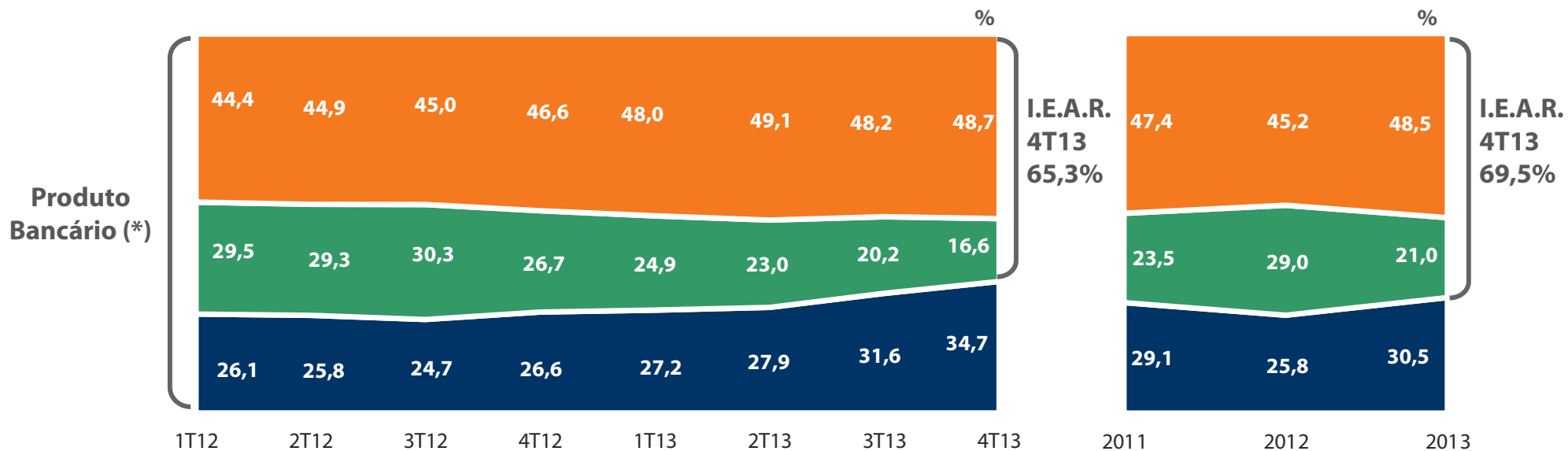
	Variação			Em R\$ milhões		
	4T13	3T13	4T13 - 3T13	2013	2012	2013 - 2012
Despesas de Pessoal	(4.075)	(3.914)	4,1%	(15.520)	(13.800)	12,5%
Despesas Administrativas	(3.931)	(3.653)	7,6%	(14.680)	(14.150)	3,7%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(8.006)	(7.567)	5,8%	(30.200)	(27.950)	8,0%
Despesas Operacionais ¹	(1.249)	(1.030)	21,2%	(4.339)	(4.197)	3,4%
Outras Despesas Tributárias ²	(104)	(105)	-1,6%	(427)	(402)	6,2%
Total	(9.358)	(8.703)	7,5%	(34.966)	(32.549)	7,4%
Ajuste para Consolidação Integral da REDE	-	-	-	-	(465)	-
Total com Consolidação Integral da REDE	(9.358)	(8.703)	7,5%	(34.966)	(33.014)	5,9%

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.



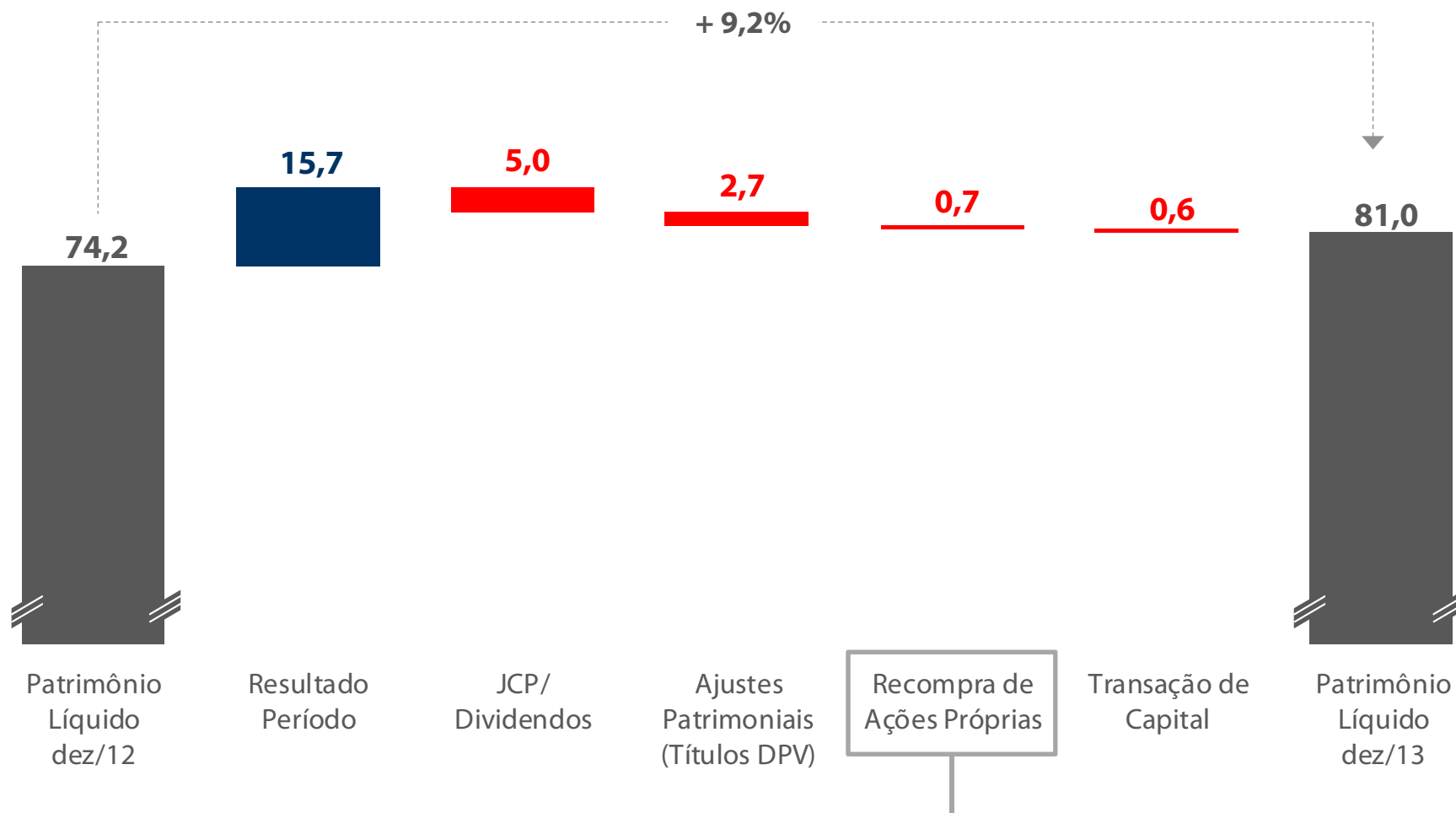
Índice de Eficiência Ajustado ao Risco



*Líquido de Despesas Tributárias de ISS, PIS, Cofins e Outras.

Mutação do Patrimônio Líquido

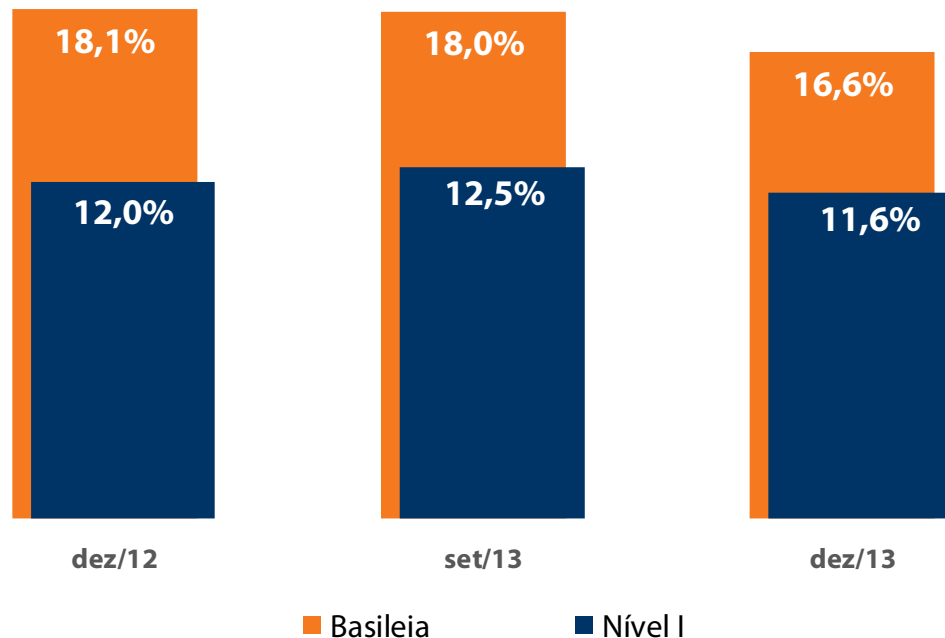
Em R\$ bilhões



No acumulado do ano, adquirimos 23,5 milhões de ações preferenciais ao preço médio de R\$ 28,18.

Evolução do Índice de Basileia e Nível I

Consolidado Operacional



Evolução no trimestre

Em R\$ bilhões

	PR	RWA	Índice de Basileia
Setembro de 2013	122,9	681,6	18,0%
Resultado do Período	4,2		0,6%
Ajustes Patrimoniais (Disponível para Venda)	(0,3)		0,0%
JCP/Dividendos	(1,1)		-0,1%
Demais efeitos no PR	(0,6)		-0,1%
Ativos Ponderados pelo Risco (RWA)		73,9	-1,8%
Novas Regras Basileia III (4T13)		47,6	-1,1%
Incorporação da Carteira Credicard		7,4	-0,2%
Crescimento de Ativos / Outros		18,9	-0,5%
Dezembro de 2013	125,1	755,4	16,6%

PR= Patrimônio de Referência

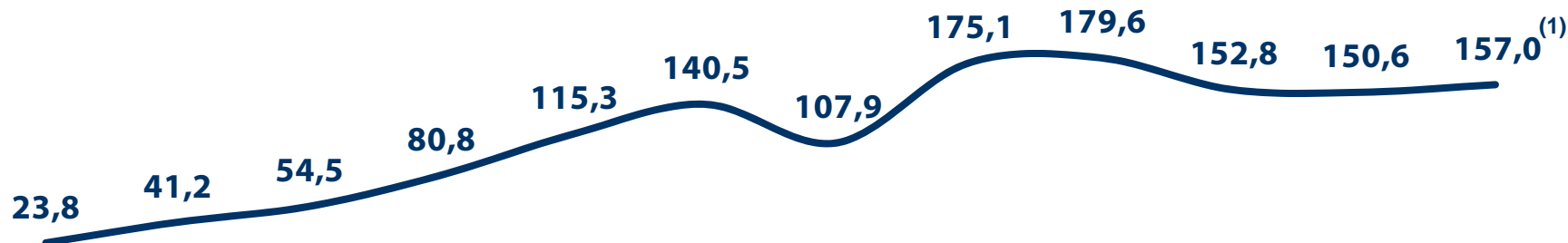
RWA = Ativos Ponderados pelo Risco

Considerando a aplicação integral dos ajustes para implementação da Basileia III, nosso Capital Principal estimado (*Common Equity Tier I*) seria de 9,3%.

Obs.: Considerando-se os demais valores de realização dos ativos e a provisão complementar para créditos de liquidação duvidosa, o índice de Basileia de dez/13 passaria a ser de 17,4%.

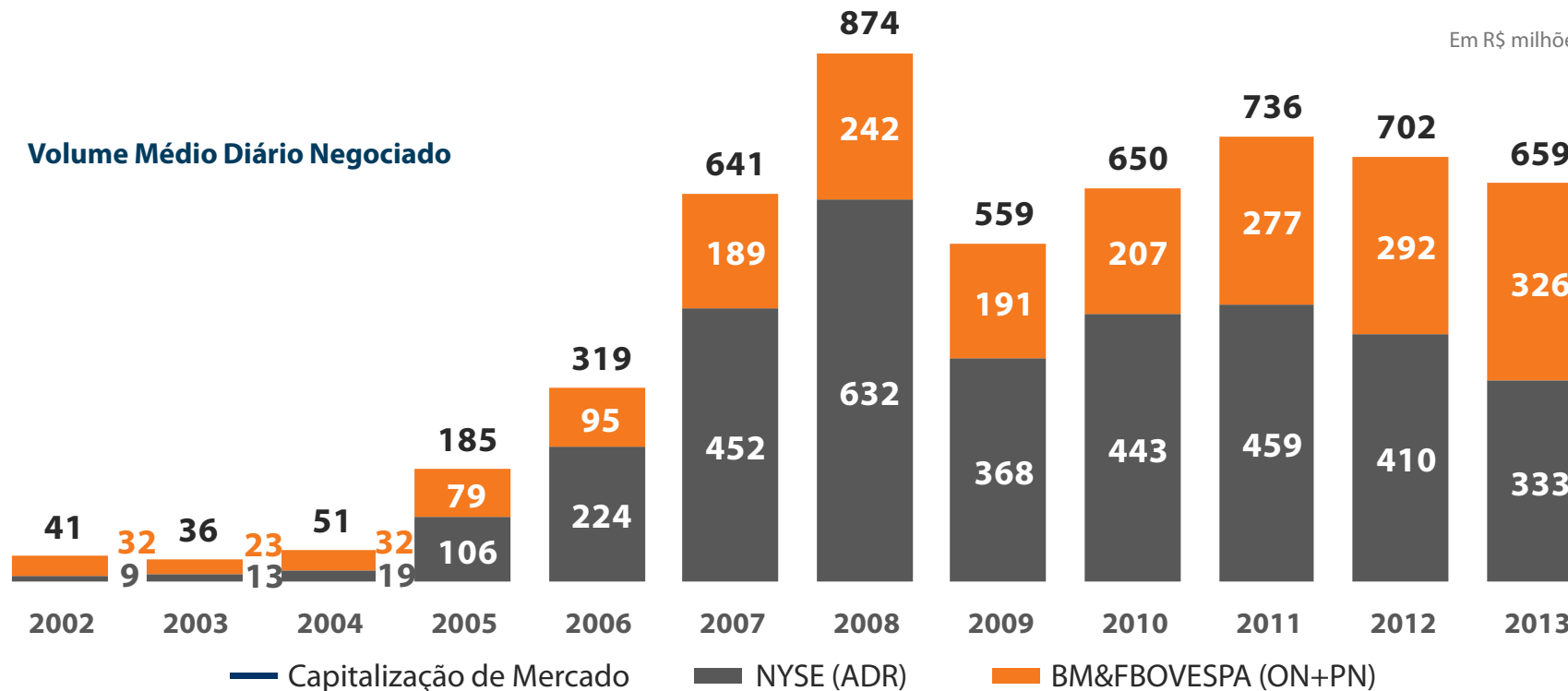
Capitalização de Mercado e Volume Médio Diário Negociado

Em R\$ bilhões



Em R\$ milhões

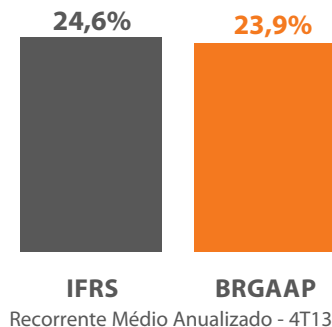
Volume Médio Diário Negociado



⁽¹⁾ Em 31/dez/2013, o Itaú Unibanco figurava como 28º maior banco do mundo por valor de capitalização de mercado. (Fonte: Bloomberg)

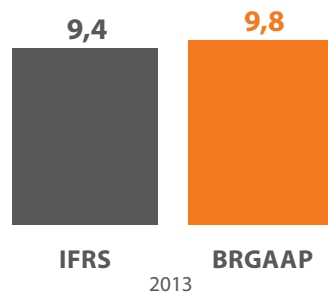
IFRS x BRGAAP – Indicadores

ROE



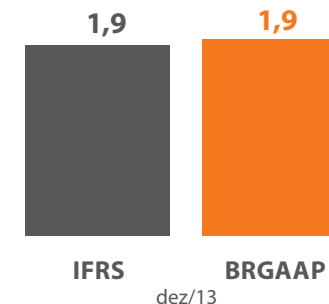
P/E

(Price/Earnings)



P/B

(Price/Book Value)



Conciliação BRGAAP x IFRS

Em R\$ milhões

	4T13	3T13	Variação 4T13 - 3T13	2013	2012	Variação 2013 - 2012
BRGAAP - Lucro Líquido Recorrente	4.680	4.022	16,4%	15.836	14.043	12,8%
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	456	248	-	946	43	-
Reconhecimento do crédito tributário	-	-	-	-	(977)	-
Variação Cambial de subsidiárias e empresas não consolidadas no exterior	(30)	91	-	(6)	(72)	-
Taxa efetiva de juros	19	34	-	167	228	-
Outros ajustes e efeitos fiscais	(181)	(81)	-	(379)	129	-
IFRS - Lucro Líquido Recorrente	4.944	4.313	14,6%	16.564	13.394	23,7%
IFRS - Lucro Líquido	4.910	4.286	14,6%	16.424	12.634	30,0%
Patrimônio Líquido Médio	80.483	78.812	2,1%	77.736	74.710	4,1%
ROE Recorrente Médio	24,6%	21,9%	2,7 p.p.	21,3%	17,9%	3,4 p.p.

Maiores detalhes no Comunicado ao Mercado de 2013, disponível em nossa página na internet: www.itaú-unibanco.com.br/ri.

	Expectativa	Realizado
Carteira de Crédito Total	Crescimento de 8% a 11%	13,5% 11,7% (sem Credicard) ✓
Despesas de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa	Entre R\$ 19 bilhões e R\$ 22 bilhões	R\$ 18,6 bilhões ✓
Receitas de Serviços e Resultado de Seguros ¹	Crescimento de 15% a 18%	19,4% ✓
Despesas não Decorrentes de Juros	Crescimento de 4% a 6%	7,4% 5,9% (100% REDE 2012) ✗
Índice de Eficiência Ajustado ao Risco	Melhoria de 2,0 p.p. a 4,0 p.p.	Melhoria de 4,7 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.

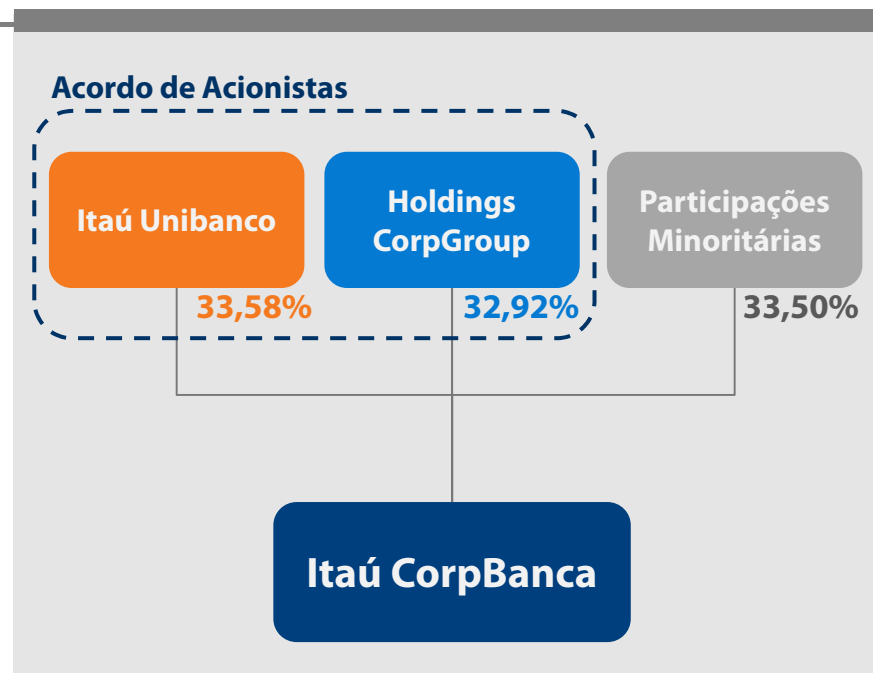
	Expectativa
Carteira de Crédito Total	Crescimento de 10,0% a 13,0%
Despesas de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa Líquidas de Recuperação de Créditos	Entre R\$ 13,0 bilhões e R\$ 15,0 bilhões
Receitas de Serviços e Resultado de Seguros ¹	Crescimento de 12% a 14%
Despesas não Decorrentes de 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.

As expectativas não contemplam os efeitos das operações do CorpBanca

- Será **controlado pelo Itaú Unibanco**
- **Controlará as entidades colombianas** do Itaú Unibanco e CorpBanca
- Cria uma plataforma bancária **líder na Região Andina**
- Nasce robusto, com **\$43,4 bilhões em ativos, \$33,2 bilhões em créditos concedidos** e **índices de capital elevados**, adequados ao potencial crescimento nas Américas Latina e Central
- **Gerará valor aos acionistas** com relevantes economias de escalas
- **Operará sob a marca “Itaú”**, a mais valiosa da América Latina¹
- Ocupará a **4ª posição no ranking dos maiores bancos do Chile²** (atualmente Banco Itaú Chile está na 7ª posição e CorpBanca na 5ª) e a **5ª posição no ranking colombiano**

Estrutura Acionária



¹ Segundo a consultoria Interbrand; ² Operações de Crédito

Operações na América Latina

Itaú Unibanco

	Crédito (R\$ bilhões)	Ativos (R\$ bilhões)	Agências e PABs	Colaboradores
Chile	24,1	31,1	98	2.542
Colômbia	0,1	0,5	0	45
Uruguai	4,4	9,8	26	1.180
Paraguai	4,1	7,0	31	731
Argentina	3,5	5,0	91	1.696
México	0,0	0,1	1	37
América Latina	36,3	53,5	247	6.231
Itaú Unibanco Holding	412,2	1.105,7	4.991	95.696
Representatividade	8,8%	4,8%	4,9%	6,5%

Itaú Unibanco + CorpBanca (Pro-Forma²)

	Crédito (R\$ bilhões)	Ativos (R\$ bilhões)	Agências e PABs	Colaboradores
Chile	59,3	79,1	221	6.266
Colômbia	23,1	32,6	172	3.631
Uruguai	4,4	9,8	26	1.180
Paraguai	4,1	7,0	31	731
Argentina	3,5	5,0	91	1.696
México	0,0	0,1	1	37
América Latina	94,5	133,6	542,0	13.541
Itaú Unibanco Holding	470,5	1.185,8	5.286	103.006
Representatividade	20,1%	11,3%	10,3%	13,1%

Market Share¹



¹ **Market Share:** Operações de Crédito dos bancos privados – set/13. Fonte: Bancos Centrais (Brasil – BACEN; Chile – SBIF; Paraguai – BCP; Argentina – BCRA; Uruguai – BCU); ² Efeito da consolidação integral do Itaú CorpBanca no Itaú Unibanco.
Obs.: Demais informações – dez/13 | Dólar – cotação em 31/12/13, R\$ 2,343

Roberto Egydio Setubal

Presidente & CEO



Itaú Unibanco Holding S.A.

Resultados do 4º Trimestre de 2013

Teleconferência

05.02.2014

