

Itaú Unibanco Holding S.A.

Teleconferência sobre os Resultados do 1º Trimestre de 2010

Alfredo Egydio Setubal
Diretor de Relações com Investidores

05 de maio de 2010



1. Resultados:

- 1ºT/10: Lucro Líquido Recorrente de R\$ 3.168 milhões, um aumento de 12,6% em relação ao trimestre anterior; ROE recorrente anualizado de 24,4%.
- 1ºT/10: Lucro Líquido de R\$ 3.234 milhões; ROE anualizado de 25,0%.

2. Itens Extraordinários:

- Efeito positivo no resultado após impostos de R\$ 66 milhões, principalmente pelo programa de pagamento ou parcelamento de tributos federais (Lei nº 11.941/09).

3. Provisão Adicional (PDD):

- No 1ºT/10, não foram consumidas e nem constituídas provisões adicionais de crédito. O saldo da provisão adicional manteve-se em R\$ 6.104 milhões ao final do trimestre.

4. Índice de Inadimplência e Non Performing Loans:

- O índice de inadimplência de 90 dias e o índice NPL (60 dias) atingiram 4,9% e 5,9% ao final do período, e tiveram variação de -0,7 p.p. em relação ao final do período anterior.

5. Índice de Basileia:

- O Índice de Basileia aumentou 0,6 p.p., atingindo 17,3% no primeiro trimestre do ano.

	1ºT/10	4ºT/09	1ºT/09	1ºT/10 x 4ºT/09	1ºT/10 x 1ºT/09
Lucro Líquido Total	3.234	3.213	2.015	0,7%	60,5%
Lucro Líquido Recorrente	3.168	2.813	2.562	12,6%	23,7%
Lucro Líquido por Ação (R\$)	0,71	0,71	0,45	0,4%	59,7%
Lucro Líquido Recorrente por Ação (R\$)	0,70	0,62	0,57	12,3%	23,1%
Capitalização de Mercado (*)	176.175	175.118	105.950	0,6%	66,3%
Retorno sobre o Patrimônio Líquido Médio	25,0%	25,8%	18,2%	-0,8 p.p.	6,8 p.p.
Retorno Recorrente sobre o Patrimônio Líquido Médio	24,4%	22,6%	23,1%	1,8 p.p.	1,3 p.p.
Índice de Basileia	17,3%	16,7%	16,5%	0,6 p.p.	0,8 p.p.
Índice de Eficiência	44,0%	47,7%	46,3%	-3,7 p.p.	-2,3 p.p.
Índice de Eficiência Ajustado ao Risco	68,9%	73,4%	75,6%	-4,5 p.p.	-6,7 p.p.

	31/03/10	31/12/09	31/03/09	31/03/10 x 31/12/09	31/03/10 x 31/03/09
Ativos Totais	634.663	608.273	624.541	4,3%	1,6%
Operações de Crédito do Varejo (**)	183.179	176.557	156.137	3,8%	17,3%
Depósitos + Debêntures + Obrigações por TVM e Empréstimos e Repasses (***)	262.250	270.938	281.301	-3,2%	-6,8%
Patrimônio Líquido da Controladora	52.975	50.683	44.999	4,5%	17,7%

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

(**) Inclui Cartão de Crédito, Crédito Pessoal, Veículos, Micro, Pequenas e Médias Empresas, Crédito Rural e Crédito Imobiliário. O total de Operações de Crédito atingiu saldo de R\$ 284.710 milhões em 31/mar/10, com variação de 2,3% em relação a 31/dez/09 e 4,4% em relação a 31/mar/09. Inclui Avais e Fianças.

(***) Líquido de depósitos compulsórios e disponibilidades.

	1ºT/10	4ºT/09	1ºT/09
Lucro Líquido Recorrente (A)	3.168	2.813	2.562
Provisão para Planos Econômicos	(79)	(26)	(56)
Alienação de Investimentos	-	16	-
Amortização de Ágios	-	117	(491)
Programa de Pagamento ou Parcelamento de Tributos Federais - Lei 11.941/09	145	292	-
Total de Efeitos não Recorrentes (B)	66	399	(547)
Lucro Líquido (A+B)	3.234	3.213	2.015

	1ºT/10	4ºT/09	1ºT/09	1ºT/10 x 4ºT/09	1ºT/10 x 1ºT/09
Produto Bancário	16.159	16.587	15.729	-2,6%	2,7%
Margem Financeira com Clientes	9.370	9.324	9.179	0,5%	2,1%
Margem Financeira com o Mercado	1.019	1.488	1.329	-31,5%	-23,3%
Receitas de Prest. de Serv. e de Tarifas Bancárias	4.120	4.231	3.526	-2,6%	16,8%
Resultado de Operações com Seguros, Prev. e Capitalização antes das Despesas com Sinistros	1.448	1.467	1.427	-1,3%	1,5%
Outras Receitas Operacionais	203	76	269	166,3%	-24,4%
Perdas com Créditos e Sinistros	(3.821)	(3.980)	(4.362)	-4,0%	-12,4%
Despesa de Créditos de Liquidação Duvidosa (Constituição) / Reversão de PDD Adicional	(3.866)	(4.016)	(4.373)	-3,7%	-11,6%
Recuperação de Créd. Baixados como Prejuízo	846	793	398	6,6%	112,7%
Despesas com Sinistros	(800)	(757)	(925)	5,7%	-13,6%
Outras Receitas/(Despesas) Operacionais	(9.170)	(9.794)	(8.805)	-6,4%	4,1%
Despesas não Decorrentes de Juros	(6.722)	(7.397)	(6.914)	-9,1%	-2,8%
Despesas Tributárias - PIS/COFINS/ISS	(865)	(1.089)	(804)	-20,5%	7,7%
Outros (*)	(1.583)	(1.308)	(1.087)	21,0%	45,6%
Lucro Líquido Recorrente	3.168	2.813	2.562	12,6%	23,7%
Efeitos Não Recorrentes	66	399	(547)	-83,4%	-
Lucro Líquido	3.234	3.213	2.015	0,7%	60,5%

(*) Inclui resultado de participações em investimentos permanentes, resultado não operacional, imposto de renda e contribuição social, e participações no lucro (Administradores) e minoritárias.

Empréstimos por Tipo de Cliente (*)

	31/03/10	31/12/09	31/03/09	Variação	
				31/03/10 x 31/12/09	31/03/10 x 31/03/09
Pessoas Físicas	104.257	101.912	92.710	2,3%	12,5%
Cartão de Crédito	28.419	29.096	23.122	-2,3%	22,9%
Crédito Pessoal	21.703	20.612	20.824	5,3%	4,2%
Veículos	54.135	52.204	48.765	3,7%	11,0%
Empréstimos Empresas	153.378	150.805	154.650	1,7%	-0,8%
Grandes	89.057	89.813	103.083	-0,8%	-13,6%
Micro, Pequenas e Médias	64.321	60.992	51.567	5,5%	24,7%
Créditos Direcionados	14.601	13.653	11.859	6,9%	23,1%
Crédito Rural	5.233	5.143	5.250	1,7%	-0,3%
Crédito Imobiliário	9.368	8.510	6.609	10,1%	41,7%
Argentina/Chile/Uruguai/Paraguai	12.176	11.708	13.511	4,0%	-9,9%
Carteira Porto Seguro	299	303	-	-1,3%	-
Total	284.710	278.382	272.729	2,3%	4,4%
Total Varejo (**)	183.179	176.557	156.137	3,8%	17,3%

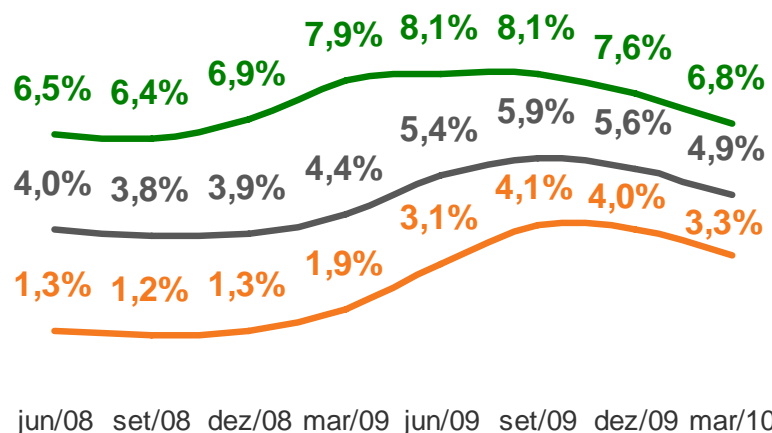
(*) Inclui avais e fianças.

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

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.

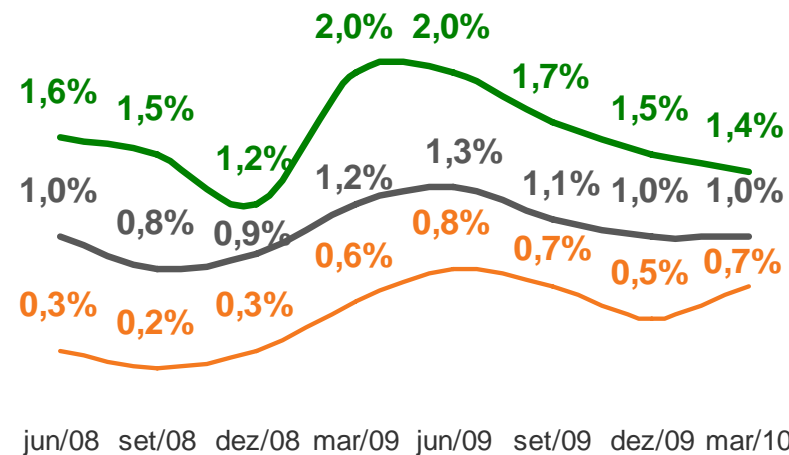
Índices de Inadimplência e Cobertura

Índice de Inadimplência (90 dias)

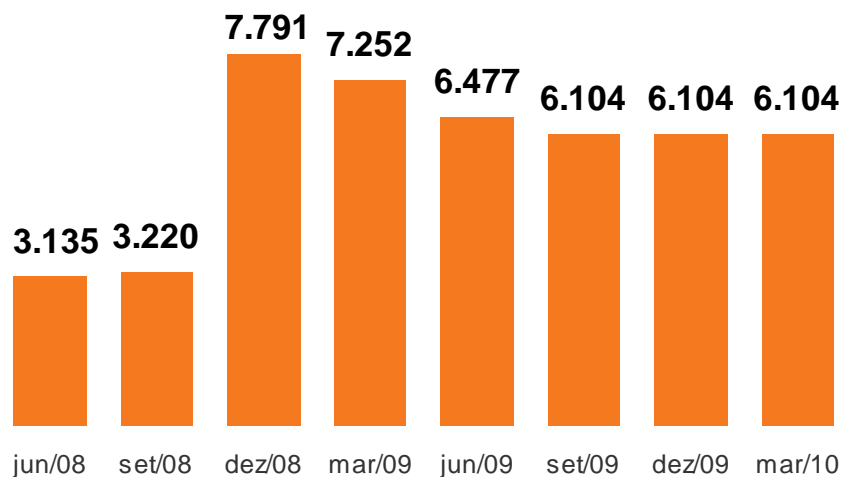


— Pessoa Física — Total — Pessoa Jurídica

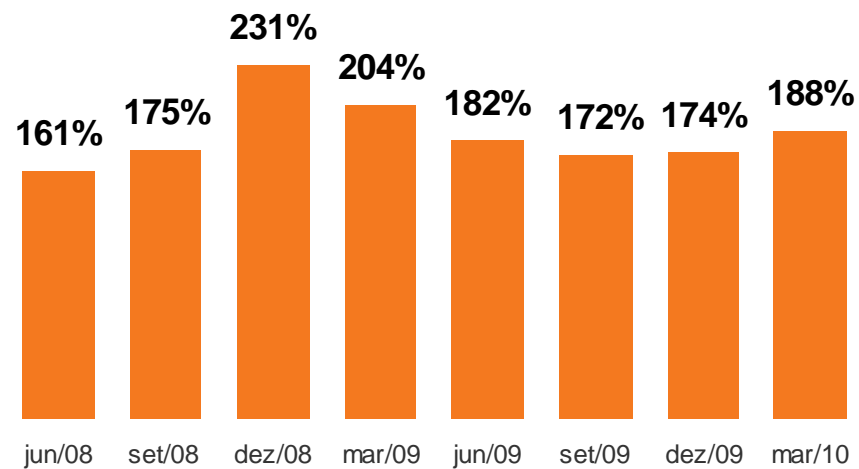
Índice de Inadimplência (61-90 dias)



Evolução do Saldo de PDD Adicional (R\$ milhões)



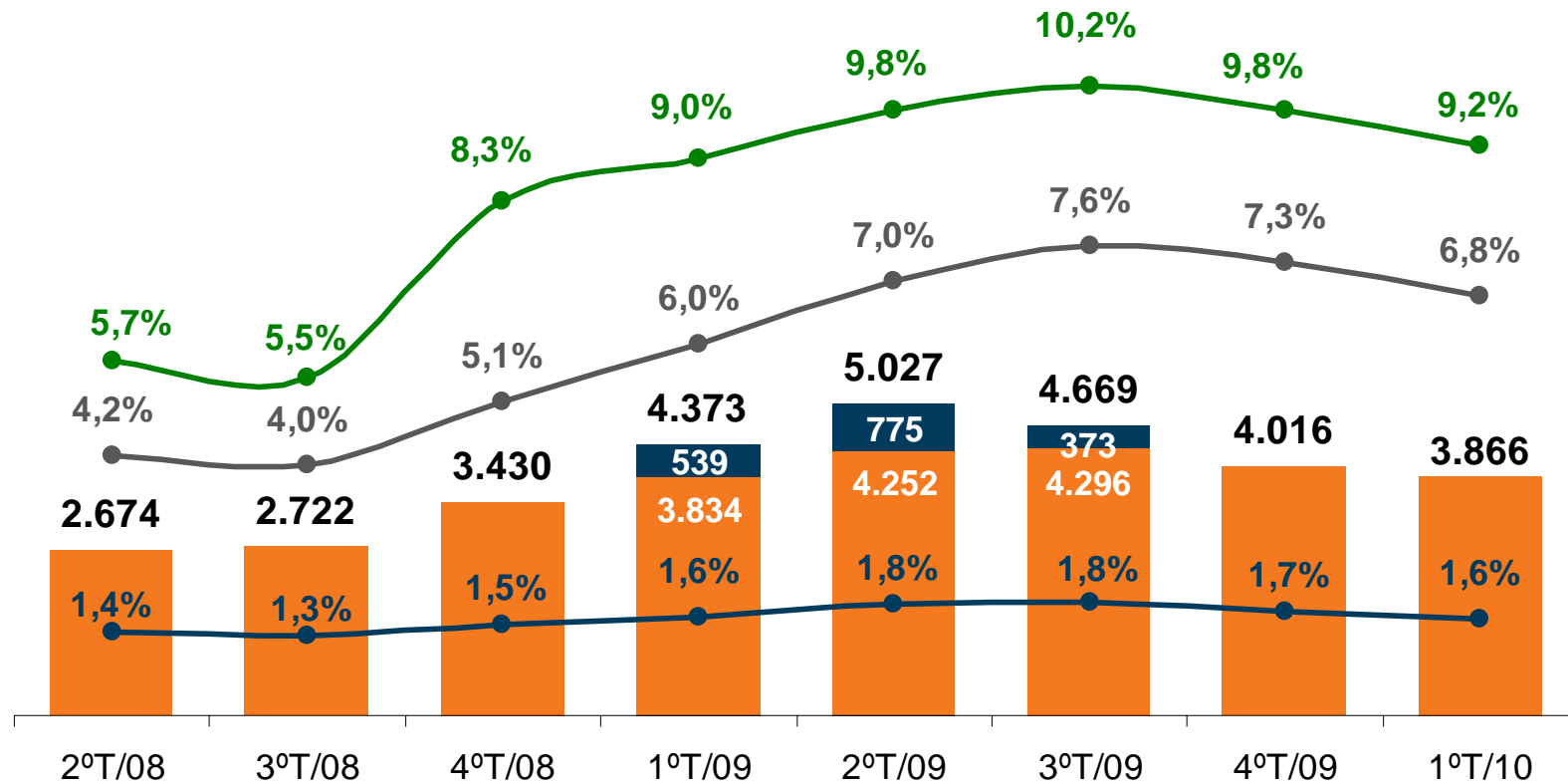
Índice de Cobertura (*) – 90 dias



(*) Saldo de PDD / Saldo de Operações vencidas há mais de 90 dias.

Os dados até 30 de setembro de 2008 correspondem à soma dos saldos patrimoniais obtidos pelo Itaú e pelo Unibanco nesses períodos.

Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa



Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa Recorrente (R\$ milhões)

Consumo de Provisão Adicional (R\$ milhões)

Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa Recorrente / Carteira de Crédito ⁽¹⁾

Saldo de PDD Específica + Genérica / Carteira de Crédito

Saldo de PDD Específica + Genérica + Adicional / Carteira de Crédito

(1) Saldo médio da carteira de crédito, considerando os dois últimos trimestres.

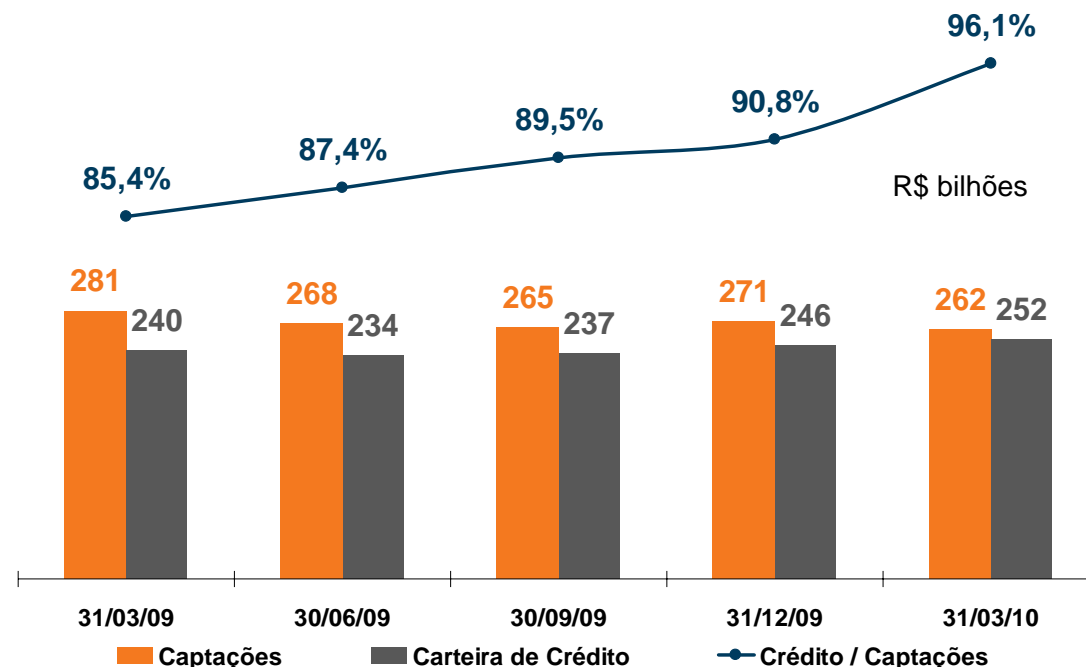
Os dados até setembro de 2008 correspondem à soma dos saldos patrimoniais e resultados obtidos pelo Itaú e pelo Unibanco.

	31/03/10	31/12/09	31/03/09	Variação	
				31/03/10 x 31/12/09	31/03/10 x 31/03/09
Depósitos à Vista	24.316	25.240	25.795	-3,7%	-5,7%
Depósitos de Poupança	50.069	48.207	39.335	3,9%	27,3%
Depósitos a Prazo	95.446	102.494	117.861	-6,9%	-19,0%
Debêntures (Op. Compromissadas) / LH	78.266	69.642	62.353	12,4%	25,5%
Subtotal 1 – Clientes Correntistas	248.096	245.582	245.345	1,0%	1,1%
Clientes Institucionais	19.338	20.217	26.201	-4,3%	-26,2%
Obrigações por Repasses	23.247	22.356	18.518	4,0%	25,5%
Subtotal 2 – Clientes <i>Funding</i> + Correntistas	290.681	288.155	290.063	0,9%	0,2%
Fundos de Investimento e Carteiras Administradas	348.591	333.869	269.087	4,4%	29,5%
Provisões Técnicas de Seg., Prev. e Cap.	54.274	52.404	45.697	3,6%	18,8%
Subtotal 3 – Clientes	693.546	674.428	604.847	2,8%	14,7%
Depósitos Interfinanceiros	1.747	2.046	3.611	-14,6%	-51,6%
Obrigações por TVM no Exterior	6.408	5.703	8.128	12,4%	-21,2%
Total – Recursos	701.701	682.178	616.586	2,9%	13,8%

Relação entre a Carteira de Crédito e as Captações

	31/03/10	31/12/09	31/03/09	Variação	
				31/03/10 x 31/12/09	31/03/10 x 31/03/09
Cientes <i>Funding</i> + Correntistas	290.681	288.155	290.063	0,9%	0,2%
(-) Depósitos Compulsórios	(37.572)	(24.662)	(23.912)	52,3%	57,1%
(-) Disponibilidades (Numerário)	(11.249)	(10.594)	(13.062)	6,2%	-13,9%
Obrigações por TVM no Exterior	6.408	5.703	8.128	12,4%	-21,2%
Obrigações por Empréstimos	13.981	12.336	20.083	13,3%	-30,4%
Total (A)	262.250	270.938	281.301	-3,2%	-6,8%
Carteira de Crédito (B) (*)	252.117	245.951	240.290	2,5%	4,9%
B/A	96,1%	90,8%	85,4%	5,4 p.p.	10,7 p.p.

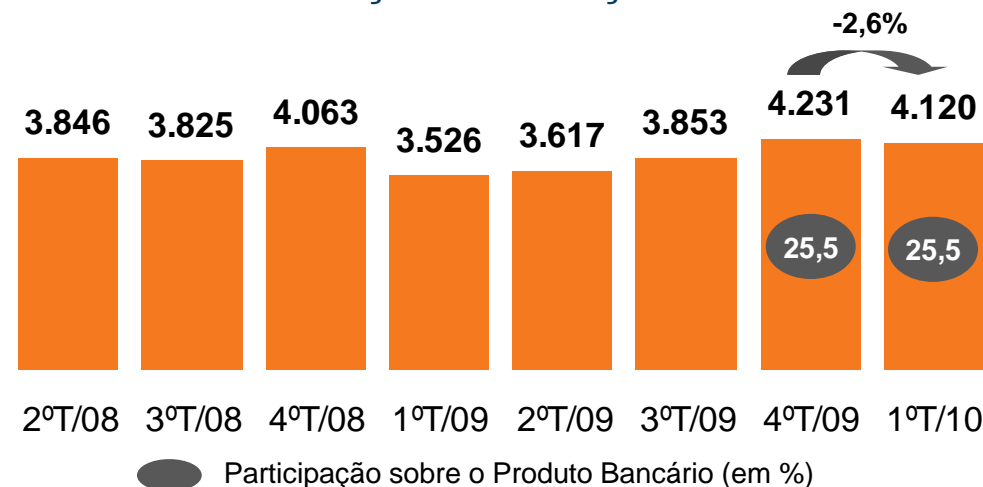
(*) Sem avais e fianças



Receitas de Prestação de Serviços e Rendas de Tarifas Bancárias

	1ºT/10	4ºT/09	1ºT/09	1ºT/10 x 4ºT/09	1ºT/10 x 1ºT/09
Administração de Recursos	599	620	495	-3,4%	21,1%
Serviços de Conta-corrente (*)	579	598	480	-3,2%	20,6%
Op. de Crédito e Garantias Prestadas	657	647	556	1,6%	18,2%
Serviços de Recebimentos	322	319	303	1,1%	6,2%
Cartões de Crédito	1.553	1.583	1.357	-1,9%	14,5%
Outros	408	463	334	-11,9%	22,2%
Total	4.120	4.231	3.526	-2,6%	16,8%

Histórico das Receitas de Prestação de Serviços e Rendas de Tarifas Bancárias



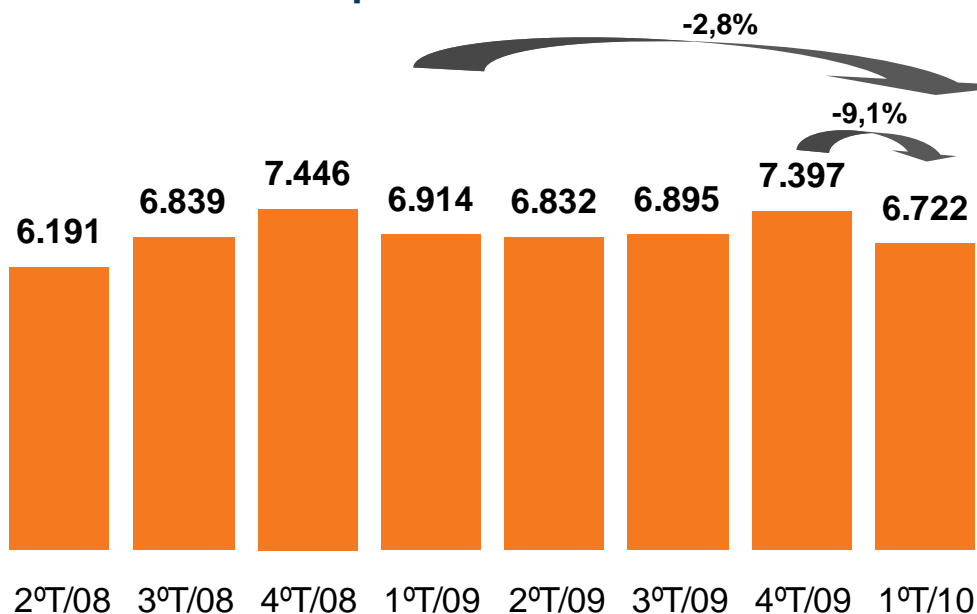
(*) Deve-se notar que no 1º trimestre de 2009 houve reversão de receitas no total de R\$ 95 milhões referente à provisão de Tarifas de Renovação de Cadastro constituídas no período de 2008.

Os dados até setembro de 2008 correspondem à soma dos resultados obtidos pelo Itaú e pelo Unibanco. Adicionalmente, para fins de comparabilidade, ajustamos as demonstrações contábeis de 2008 com a consolidação de 100% da Redecard.

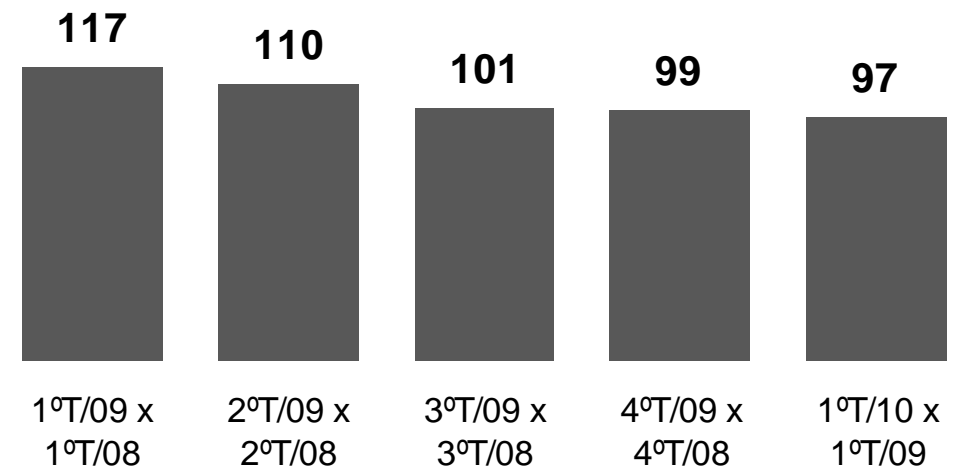
Despesas não Decorrentes de Juros

	1ºT/10	4ºT/09	1ºT/09	1ºT/10 x 4ºT/09	1ºT/10 x 1ºT/09
Despesas de Pessoal	(2.882)	(3.244)	(2.982)	-11,2%	-3,4%
Outras Despesas Administrativas	(2.978)	(3.162)	(2.772)	-5,8%	7,4%
Outras Despesas Operacionais	(793)	(907)	(1.087)	-12,6%	-27,1%
Despesas Tributárias (*)	(69)	(85)	(73)	-18,7%	-5,4%
Total	(6.722)	(7.397)	(6.914)	-9,1%	-2,8%

Histórico das Despesas Não Decorrentes de Juros



Evolução Base 100

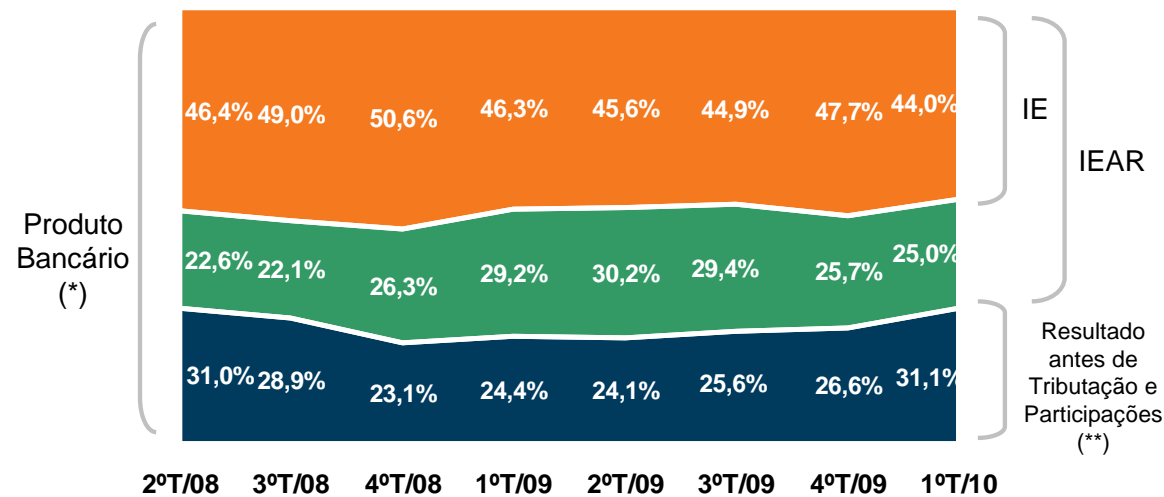
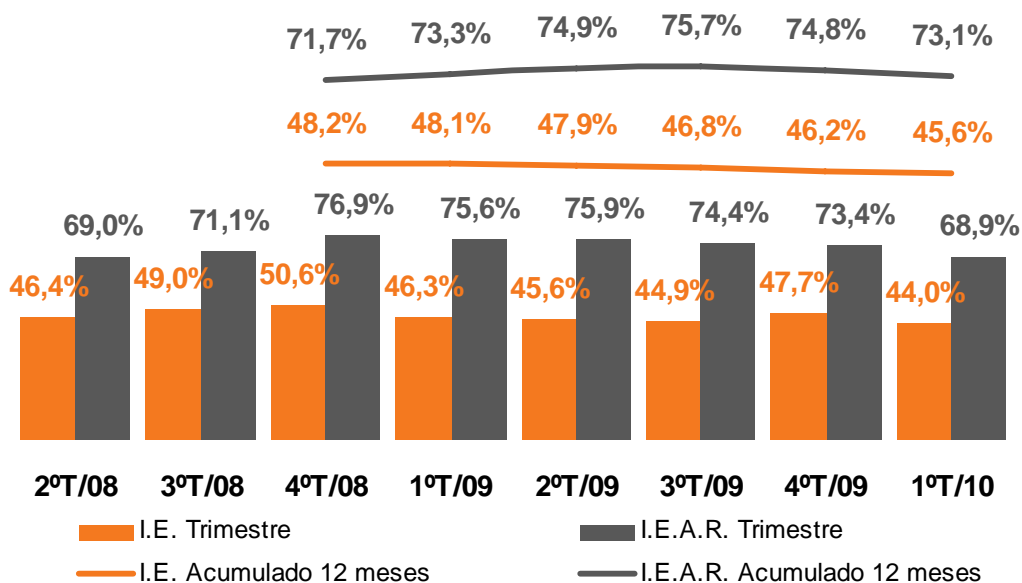
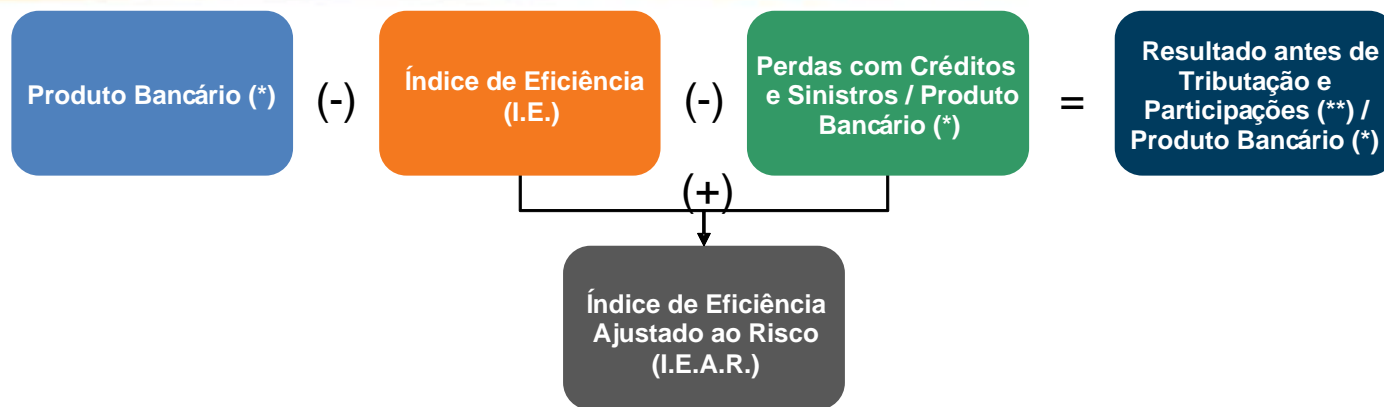


(*) Não inclui PIS, Cofins e ISS.

Os dados até setembro de 2008 correspondem à soma dos resultados obtidos pelo Itaú e pelo Unibanco. Adicionalmente, para fins de comparabilidade, ajustamos as demonstrações contábeis de 2008 com a consolidação de 100% da Redecard.

	1ºT/10	4ºT/09	1ºT/09	1ºT/10 x 4ºT/09	1ºT/10 x 1ºT/09
Despesas Não Decorrentes de Juros	(6.722)	(7.397)	(6.914)	-9,1%	-2,8%
(+) Despesas da Redecard	233	227	224	2,6%	3,7%
(+) Despesas da Porto Seguro	107	112	-	-4,5%	-
(+) Despesas com Expansão	347	162	6	114,2%	-
(+) Despesas com Migração de Agências	11	24	-	-53,6%	-
Despesas não Decorrentes de Juros, sem Redecard, Porto Seguro, Expansão e Migração de Agências	(6.024)	(6.873)	(6.684)	-12,3%	-9,9%

Evolução do Índice de Eficiência e Índice de Eficiência Ajustado ao Risco

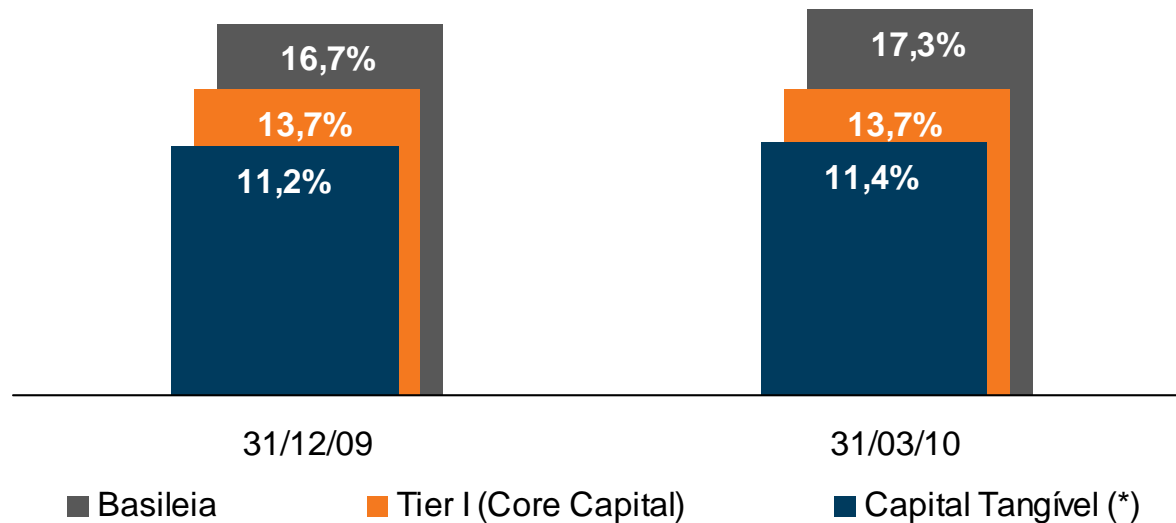


(*) Líquido de Despesas Tributárias de ISS, PIS, Cofins e Outras

(**) Não inclui Resultado de Participação em Investimentos Permanentes e Resultado Não Operacional

Os dados até setembro de 2008 correspondem à soma dos resultados obtidos pelo Itaú e pelo Unibanco. Adicionalmente, para fins de comparabilidade, ajustamos as demonstrações contábeis de 2008 com a consolidação de 100% da Redecard.

Índice de Basileia



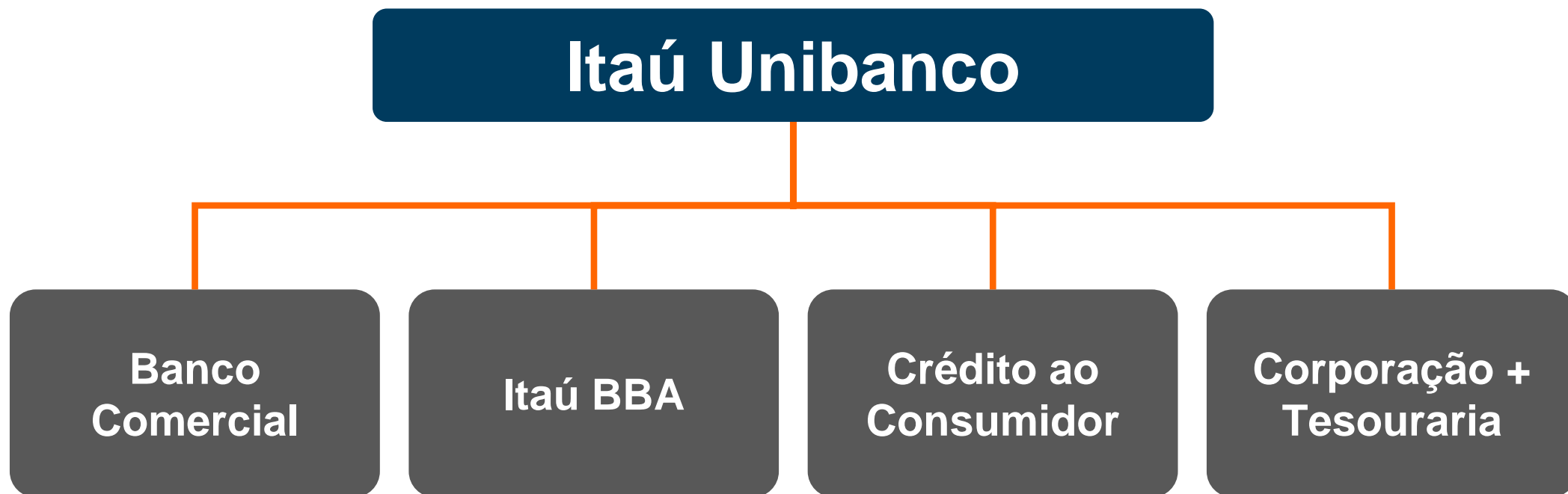
Índice de Basileia decorrente de eventos subsequentes

	Patrimônio de Referência Ajustado	Ativo Ponderado	Índice
Índice de 31/03/10 – sem considerar a emissão dos CDBs Subordinados	72.224	437.407	16,5%
Emissão de CDBs Subordinados	3.255	-	0,7%
Índice de 31/03/10 - após a emissão dos CDBs Subordinados	75.479	437.407	17,3%
Dedução da PDD adicional (**)	(6.104)	(6.104)	-1,2%
Índice de 31/03/10 – com dedução da PDD adicional	69.375	431.303	16,1%
Parcela adicional de Risco Operacional (***)	-	3.447	-0,1%
Índice de 31/03/10 – após a inclusão da parcela de Risco Operacional	69.375	434.750	16,0%
Emissão de US\$ 1 bilhão de Notas Subordinadas	1.781	-	0,4%
Índice de 31/03/10 – após os eventos subsequentes	71.156	434.750	16,4%

(*) O índice do Capital Tangível (TCE - *Tangible Common Equity*) é definido internacionalmente como Patrimônio Líquido menos ativos intangíveis, ágios e ações preferenciais. As ações preferenciais, no Brasil, cumprem essencialmente a função de capital e, por esta razão, não foram excluídas.

(**) A Resolução 3.825 do CMN, estabeleceu que, a partir de 01 de abril de 2010, não será mais permitido adicionar ao Nível I o valor integral da PDD adicional.

(***) A Circular 3.476 estabelece que para o Consolidado Econômico-Financeiro, a partir de 30/06/2010, deve ser incluído um adicional na Parcela de Risco Operacional.



Obs: Organograma do segmento Crédito ao Consumidor reflete fundamentalmente as operações realizadas em canais destinados a clientes não-correntistas.

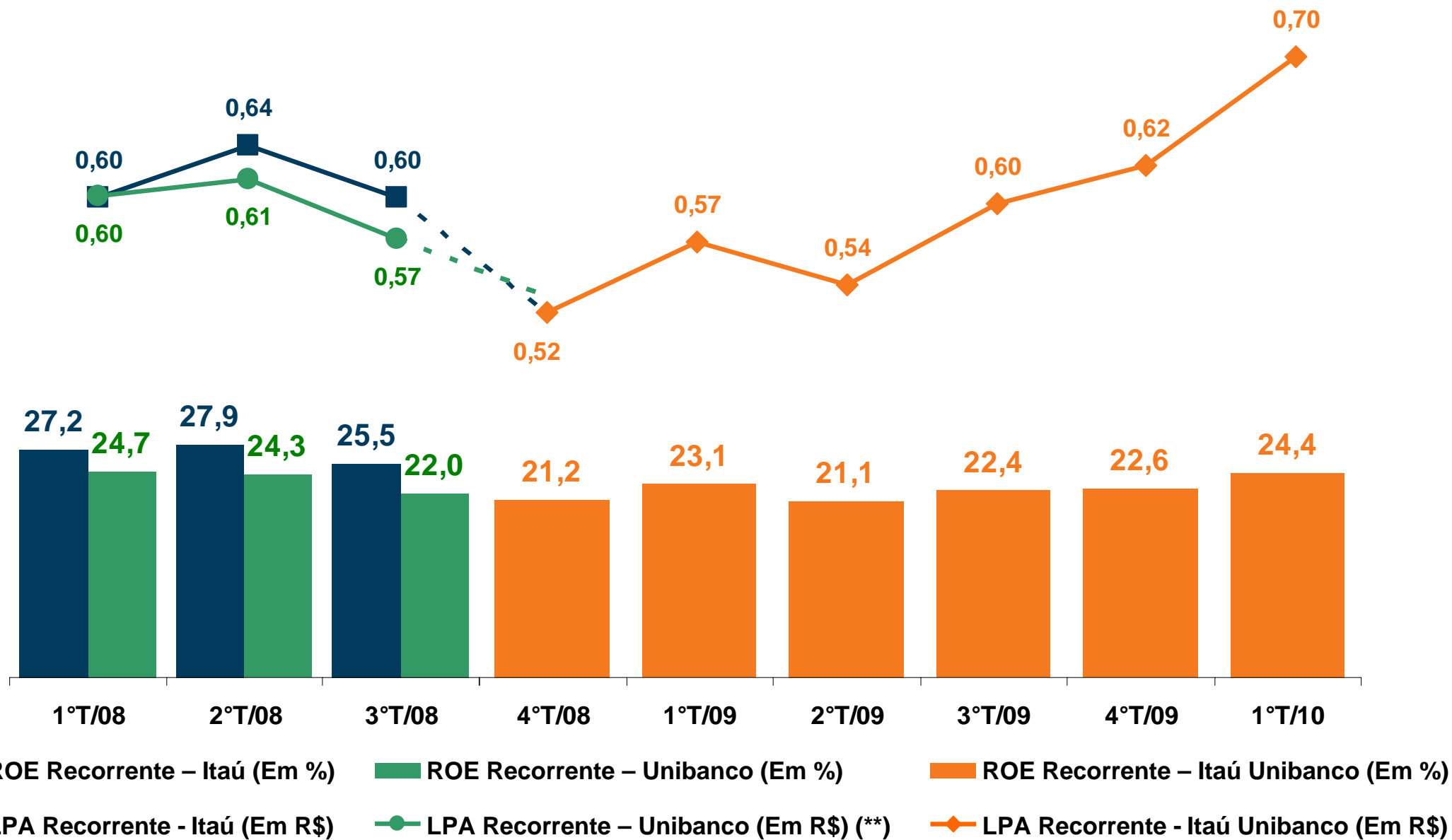
Destaque dos Segmentos Pro Forma

	Banco Comercial	Itaú BBA	Crédito ao Consumidor	Corporação + Tesouraria	Itaú Unibanco (*)
1º Trimestre de 2010					
Lucro Líquido Recorrente	1.512	569	703	384	3.168
Capital Alocado Nível I	15.472	11.935	7.733	17.836	52.975
RAROC no Trimestre (% a.a.)	42,1%	18,6%	37,9%	8,6%	24,4%
Índice de Eficiência (IE)	49,6%	35,1%	42,9%	18,5%	44,0%
Total de Ativos	445.525	174.098	78.781	59.068	634.663
4º Trimestre de 2009					
Lucro Líquido Recorrente	1.368	550	571	325	2.813
Capital Alocado Nível I	13.234	12.509	7.128	17.813	50.683
RAROC no Ano (% a.a.)	38,3%	17,9%	32,4%	8,0%	22,6%
Índice de Eficiência (IE)	55,6%	36,4%	44,1%	16,9%	47,7%
Total de Ativos	424.079	153.086	74.538	56.121	608.273

(*) Não representa a soma das partes porque existem operações entre os segmentos que foram eliminadas apenas no consolidado.

Obs.: A partir do quarto trimestre de 2009, inclui 30% da Porto Seguro na coluna da Corporação+Tesouraria.

Evolução do Lucro Por Ação (*)



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

(**) Ajustado pela relação de troca de ações anunciada na fusão entre o Itaú e o Unibanco.

Itaú Unibanco Holding S.A.

Teleconferência sobre os Resultados do 1º Trimestre de 2010

Alfredo Egydio Setubal
Diretor de Relações com Investidores

05 de maio de 2010

