



Teleconferência Resultados do 1º Trimestre de 2012

Itaú Unibanco Holding S.A.

Alfredo Egydio Setubal
Diretor de Relações com Investidores

25 | Abril | 2012



1. Resultados:

- O lucro líquido recorrente alcançou R\$ 3,5 bilhões no 1ºT/12 (ROE de 20,0%).

2. Crescimento da Carteira de Crédito:

- A carteira de crédito ultrapassou R\$ 400 bilhões em 31/mar/12, com crescimento de 0,9% em relação a 31/dez/11 e de 16,1% sobre o mesmo período de 2011.

	31/mar/12	31/dez/11	31/mar/11	Variação	
				mar/12– dez/11	mar/12– mar11
Pessoas Físicas	147.570	147.573	128.696	0,0%	14,7%
Pessoas Jurídicas	231.232	228.761	201.453	1,1%	14,8%
Argentina/Chile/Uruguai/Paraguai	21.717	20.678	14.706	5,0%	47,7%
Total com Avais e Fianças	400.519	397.012	344.855	0,9%	16,1%
Títulos Privados (*)	17.067	15.220	15.598	12,1%	9,4%
Risco Total Ajustado	417.586	412.233	360.453	1,3%	15,9%
Crescimentos ajustados pelos efeitos da variação cambial				1,4%	14,3%

(*) Inclui Debêntures, CRI e *Commercial Paper*

3. Margem Financeira com Clientes:

- No primeiro trimestre de 2012, a Margem Financeira com Clientes totalizou R\$ 12,4 bilhões, um aumento de 3,2% em relação ao período anterior, e de 14,6% com relação ao primeiro trimestre de 2011;
- A *Net Interest Margin* com Clientes cresceu 0,2 ponto percentual no 1ºT/12 em relação ao 4ºT/11 atingindo 11,2%. O *spread* sobre operações de crédito cresceu 0,5 ponto percentual para 13,5%. No entanto, o *spread* sobre operações de crédito ajustado pelas provisões de crédito, líquidas das recuperações, apresentou redução de 0,6 ponto percentual no trimestre.

4. Receita de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros, Previdência e Capitalização:

- As Receitas de prestação de serviços somadas ao Resultado de Seguros, Previdência e Capitalização totalizaram R\$ 5,8 bilhões, um aumento de 14,1% na comparação com o mesmo período do ano anterior, e um recuo de 2,6% na comparação com o trimestre anterior, por questões sazonais.

5. Créditos de Liquidação Duvidosa e Índice de Inadimplência:

- As despesas com provisão para créditos de liquidação duvidosa, líquidas das recuperações de créditos, atingiram R\$ 4,8 bilhões no 1ºT/12. As despesas de provisões para créditos de liquidação duvidosa apresentaram crescimento de 10,6% na comparação com o 4ºT/11, atingindo R\$ 6,0 bilhões;
- O índice de inadimplência superior a 90 dias atingiu 5,1% no 1ºT/12, um aumento de 0,2 ponto percentual em relação ao trimestre anterior e de 0,9 ponto percentual em relação a março de 2011 e continua revelando tendência de alta.

6. Despesas Não Decorrentes de Juros:

- No 1ºT/12, as despesas não decorrentes de juros diminuíram 4,6% frente ao trimestre anterior, caindo para R\$ 8,2 bilhões. O crescimento anualizado de 6,1% está dentro de nossas expectativas.

7. Índice de Eficiência:

- O índice de eficiência do 1ºT/12 atingiu 44,5%, com melhora de 2,5 pontos percentuais em relação ao trimestre anterior e de 2,9 pontos percentuais em relação ao mesmo período de 2011;
- No acumulado 12 meses, o índice de eficiência alcançou 46,6%, redução de 2,6 pontos percentuais em relação ao mesmo período de 2011.

8. Eventos Subsequentes:

- Foi aprovada pelo Banco Central, em 23 de abril, a compra de 49% do capital do banco Carrefour pelo Itaú Unibanco;
- Foi alienada a totalidade das ações do Banco Português de Investimento (BPI), pertencentes ao Itaú Unibanco, para o grupo La Caixa.

	1 ^o T/12	4 ^o T/11	1 ^o T/11	1 ^o T/12 - 4 ^o T/11	1 ^o T/12 - 1 ^o T/11
Produto Bancário	19.914	19.676	17.674	1,2%	12,7%
Margem Financeira com Clientes	12.352	11.969	10.779	3,2%	14,6%
Margem Financeira com o Mercado	954	1.025	935	-6,9%	2,1%
Receitas de Prest. de Serv. e de Tarifas Bancárias	5.003	5.088	4.467	-1,7%	12,0%
Resultado de Operações de Seg., Prev. e Cap. antes das Despesas com Sinistros e de Comercialização	1.461	1.392	1.224	4,9%	19,3%
Outras Receitas Operacionais	57	108	128	-46,6%	-55,2%
Resultado de Participações em Coligadas	81	93	97	-12,9%	-16,5%
Resultado não Operacional	4	2	43	-	-
Perdas com Créditos e Sinistros	(5.304)	(4.202)	(3.575)	26,2%	48,4%
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(6.031)	(5.453)	(4.380)	10,6%	37,7%
Recuperação de Créd. Baixados como Prejuízo	1.192	1.574	1.207	-24,2%	-1,2%
Despesas com Sinistros	(465)	(322)	(402)	44,2%	15,7%
Outras Despesas Operacionais	(9.659)	(10.039)	(9.069)	-3,8%	6,5%
Despesas não Decorrentes de Juros	(8.153)	(8.547)	(7.686)	-4,6%	6,1%
Despesas Tributárias de ISS, PIS, COFINS e Outras	(1.041)	(976)	(935)	6,7%	11,4%
Outras (*)	(464)	(516)	(448)	-10,1%	3,6%
Resultado antes de Tributação sobre o Lucro	4.952	5.435	5.030	-8,9%	-1,6%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.408)	(1.689)	(1.392)	-16,6%	1,1%
Lucro Líquido Recorrente	3.544	3.746	3.638	-5,4%	-2,6%
Efeitos Não Recorrentes	(118)	(65)	(108)	-	-
Lucro Líquido	3.426	3.681	3.530	-6,9%	-2,9%

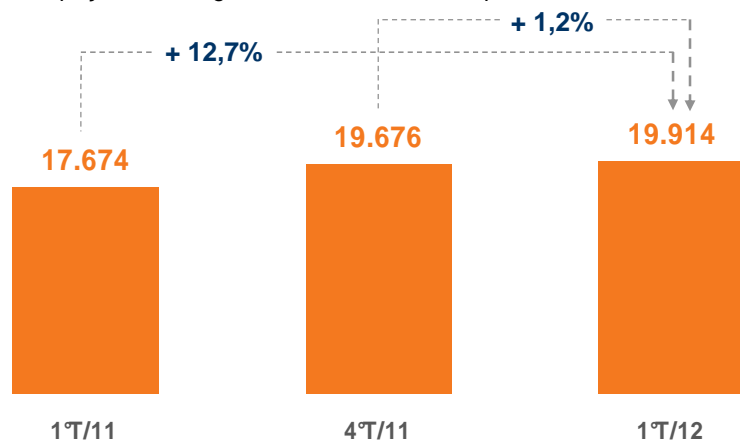
(*) Inclui despesa de comercialização de seguros e participações no lucro (administradores) e minoritárias. No 1^oT/12 estas despesas representaram R\$246 milhões, R\$28 milhões e R\$191 milhões, respectivamente.

Indicadores de Resultado



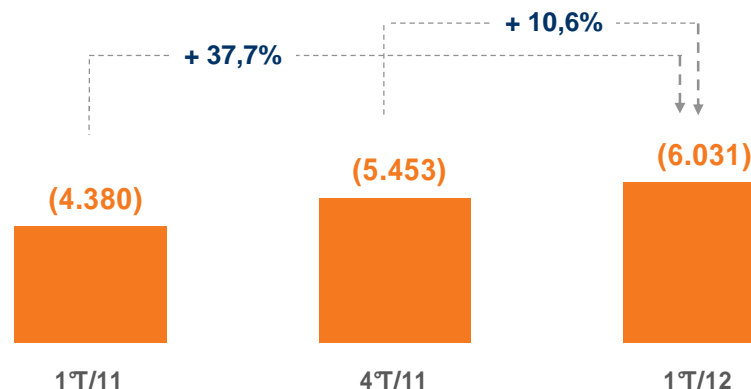
Produto Bancário

(Margem Financeira, Receita de Serviços, Resultado de Seguros, Previdência e Capitalização antes de Sinistros e Comercialização, Outras Receitas, Resultado de Participação em Coligadas e Resultado não Operacional)



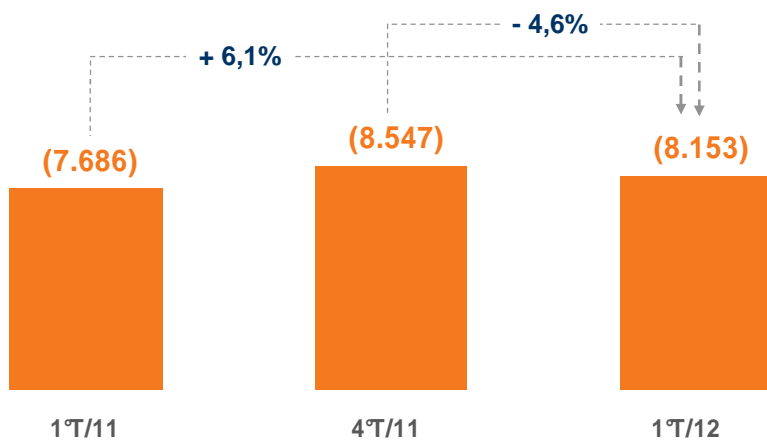
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Em R\$ milhões

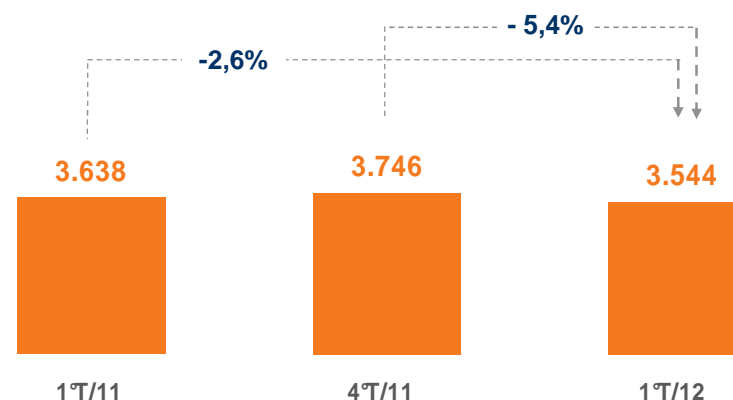


Despesas Não Decorrentes de Juros

(Despesas de Pessoal, Administrativas, Operacionais e Outras Tributárias)



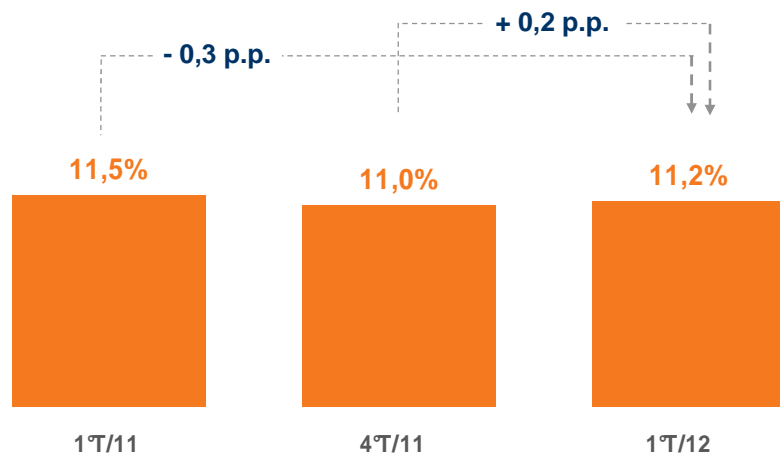
Lucro Líquido Recorrente



Indicadores de Resultado



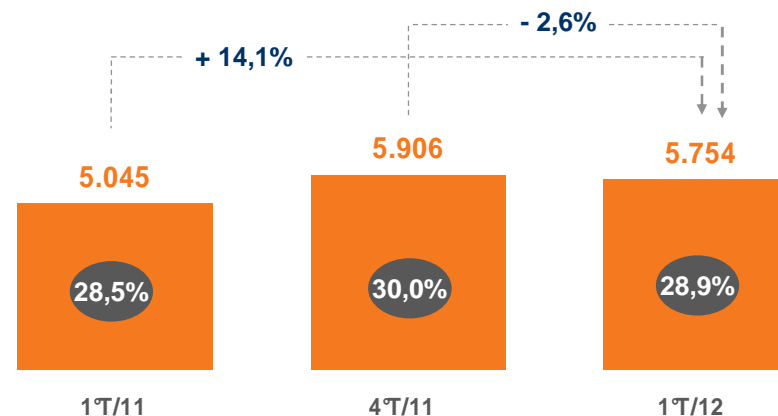
Net Interest Margin (com Clientes)



Resultado de Prestação de Serviços e Seguros

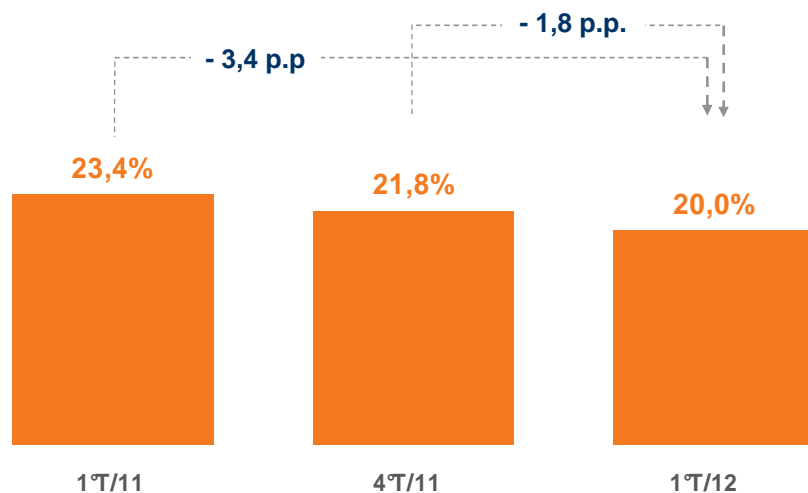
(Receita de prestação de serviços e Resultado de Seguros, Previdência e Capitalização líquido de sinistros e despesas de comercialização)

Em R\$ milhões



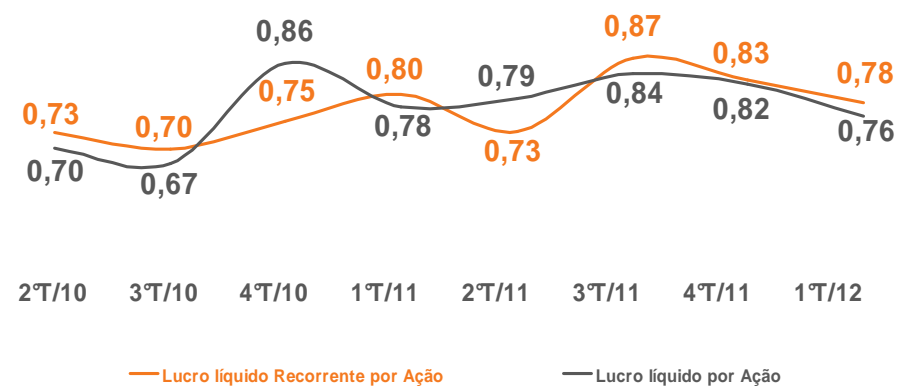
● Participação em relação ao Produto Bancário

ROE Recorrente (Médio)

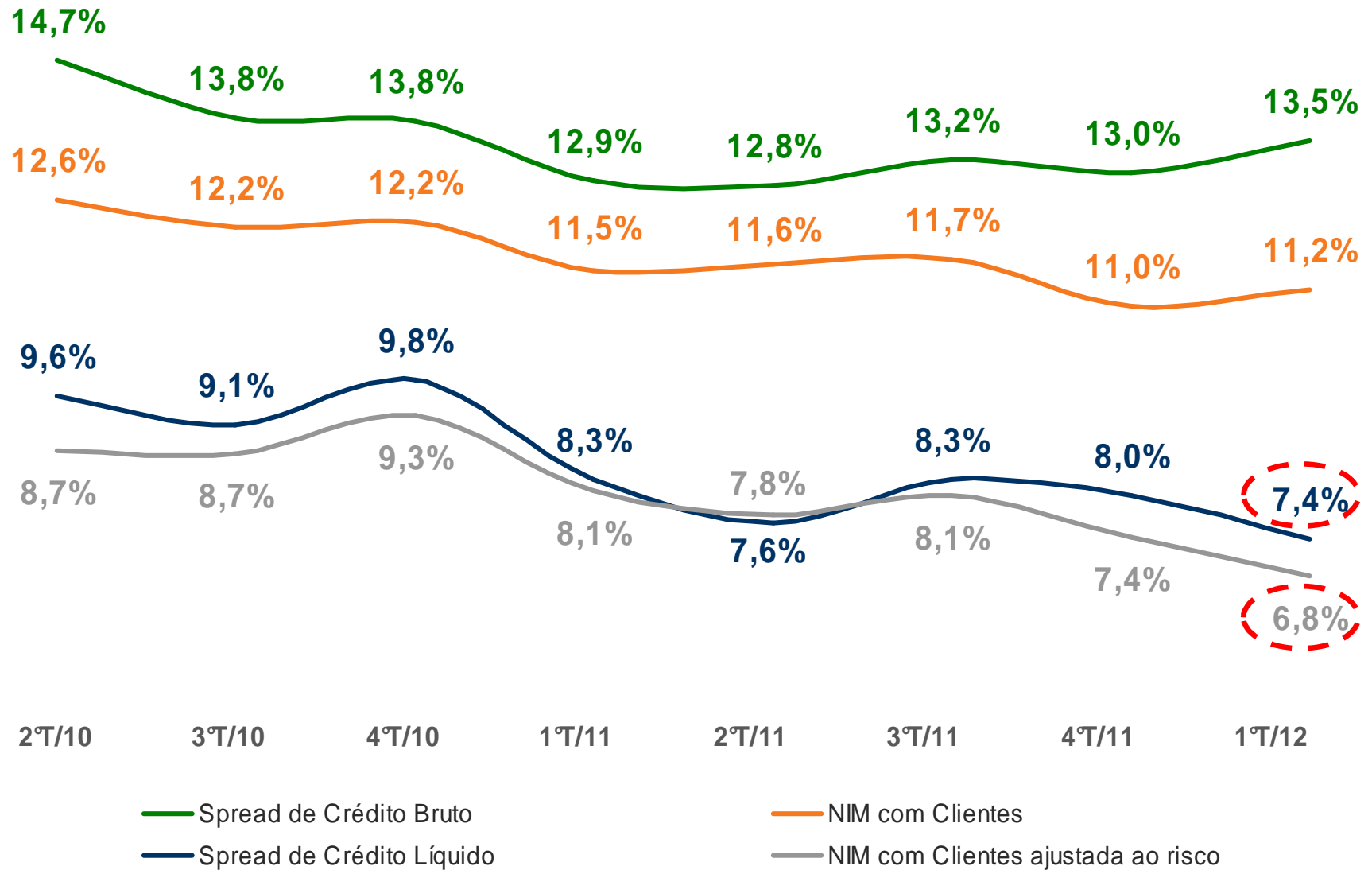


Lucro por Ação

Em R\$



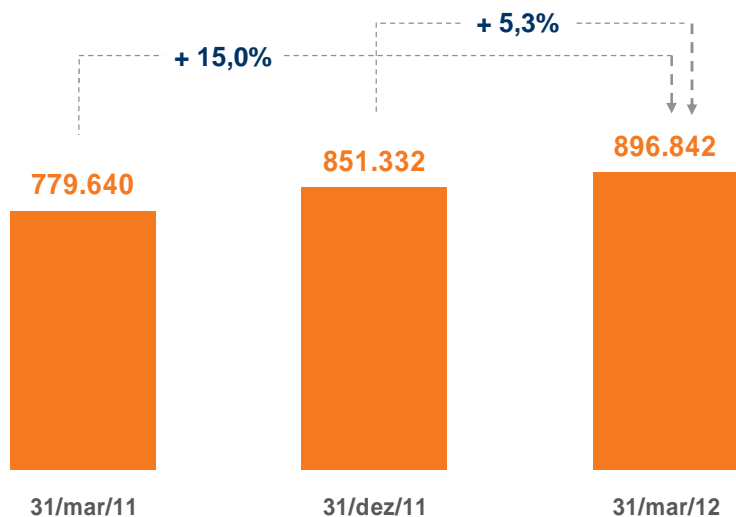
Margem Financeira



Destques Patrimoniais

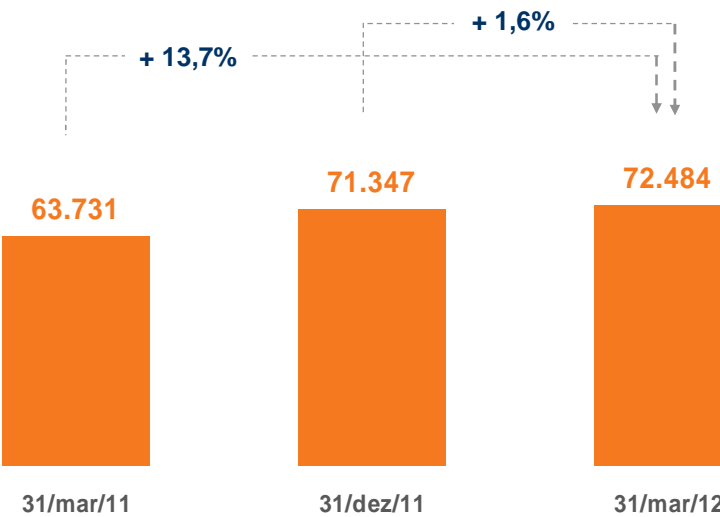


Ativos

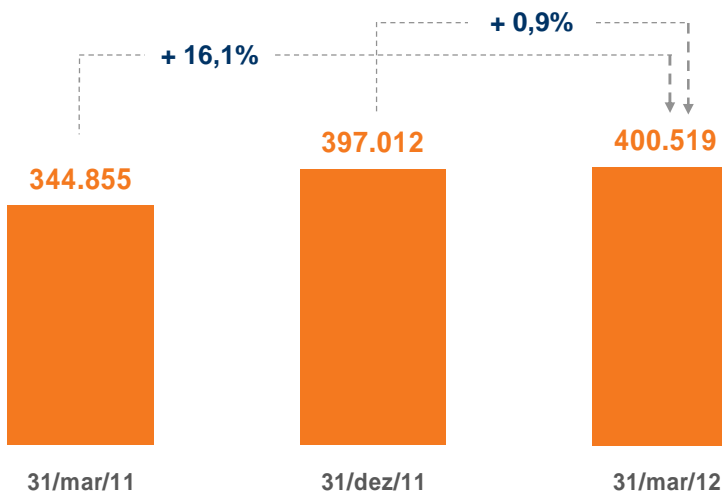


Patrimônio Líquido

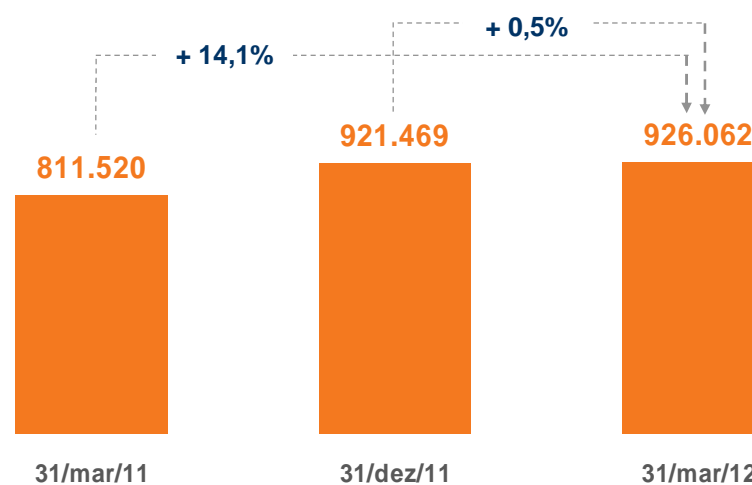
Em R\$ milhões



Carteira de Crédito (Inclui Avais e Fianças)



Recursos Captados com Clientes (Inclui AuA)



Empréstimos por Tipo de Cliente/ Produto



Em R\$ milhões

	31/mar/12	31/dez/11	31/mar/11	Variação	
				mar/12 - dez/11	mar/12 - mar/11
Pessoas Físicas	147.570	147.573	128.696	0,0%	14,7%
Cartão de Crédito	36.574	38.961	32.736	-6,1%	11,7%
Crédito Pessoal	37.351	35.069	26.825	6,5%	39,2%
Veículos	59.054	60.093	59.858	-1,7%	-1,3%
Crédito Imobiliário	14.591	13.450	9.276	8,5%	57,3%
Pessoas Jurídicas	231.232	228.761	201.453	1,1%	14,8%
Grandes Empresas	142.456	139.907	119.972	1,8%	18,7%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	88.776	88.854	81.481	-0,1%	9,0%
Argentina/Chile/Uruguai/Paraguai	21.717	20.678	14.706	5,0%	47,7%
Total com Avais e Fianças	400.519	397.012	344.855	0,9%	16,1%
Total Varejo - Brasil	236.346	236.427	210.177	0,0%	12,5%
Grandes Empresas - Risco Total (*)	159.523	155.127	135.570	2,8%	17,7%
Saldo de Avais e Fianças	53.150	51.530	41.199	3,1%	29,0%
Crescimentos ajustados pelos efeitos da variação cambial				1,4%	14,3%

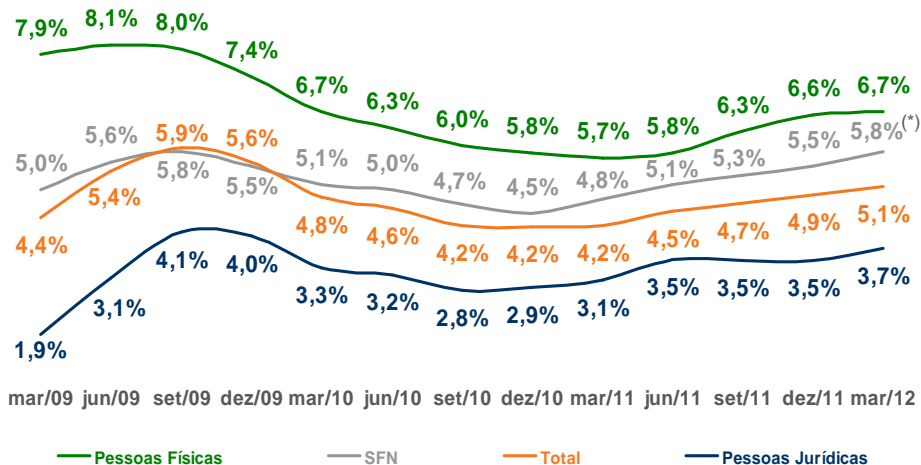
(*) Inclui títulos privados (debêntures, CRIs e *commercial papers*).

Obs.: A carteira de crédito consignado adquirida é considerada como risco de grandes empresas (saldo de R\$ 1.732 milhões em 31/03/12 com crescimento de 36,9% em relação ao 4ºT/11 e queda de 2,1% em relação ao 1ºT/11).

Indicadores de Crédito

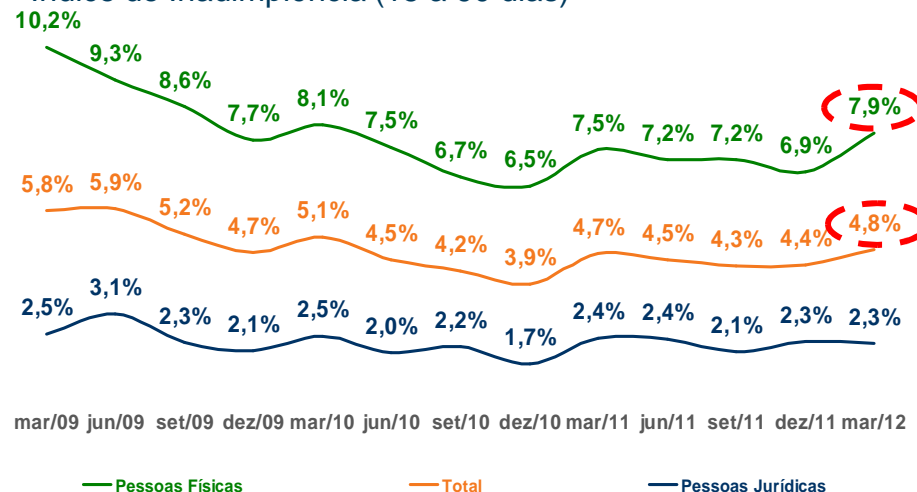


Índice de Inadimplência (90 dias)

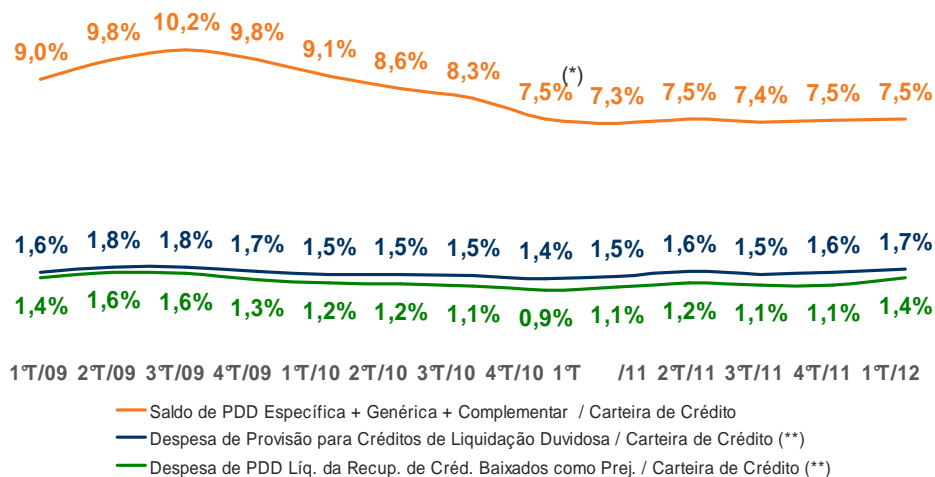


(*) Fonte: Bacen (para mar/12, contempla o dado de Fev/12 uma vez que o dado de mar/12 não havia sido divulgado até a publicação desse material).

Índice de Inadimplência (15 a 90 dias)

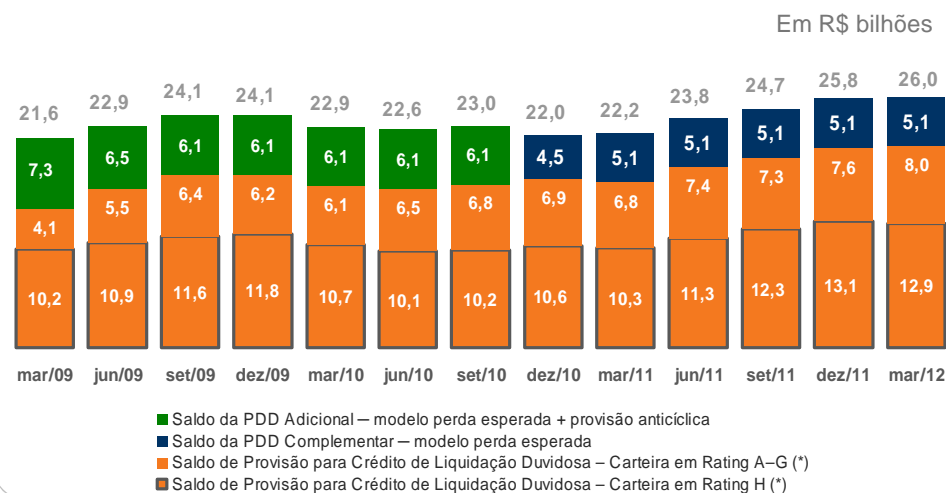


Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa



(*) Houve reversão de provisão adicional de R\$ 1,6 bilhão.
 (**) Saldo médio da carteira de crédito considerando dois trimestres.

Saldo da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

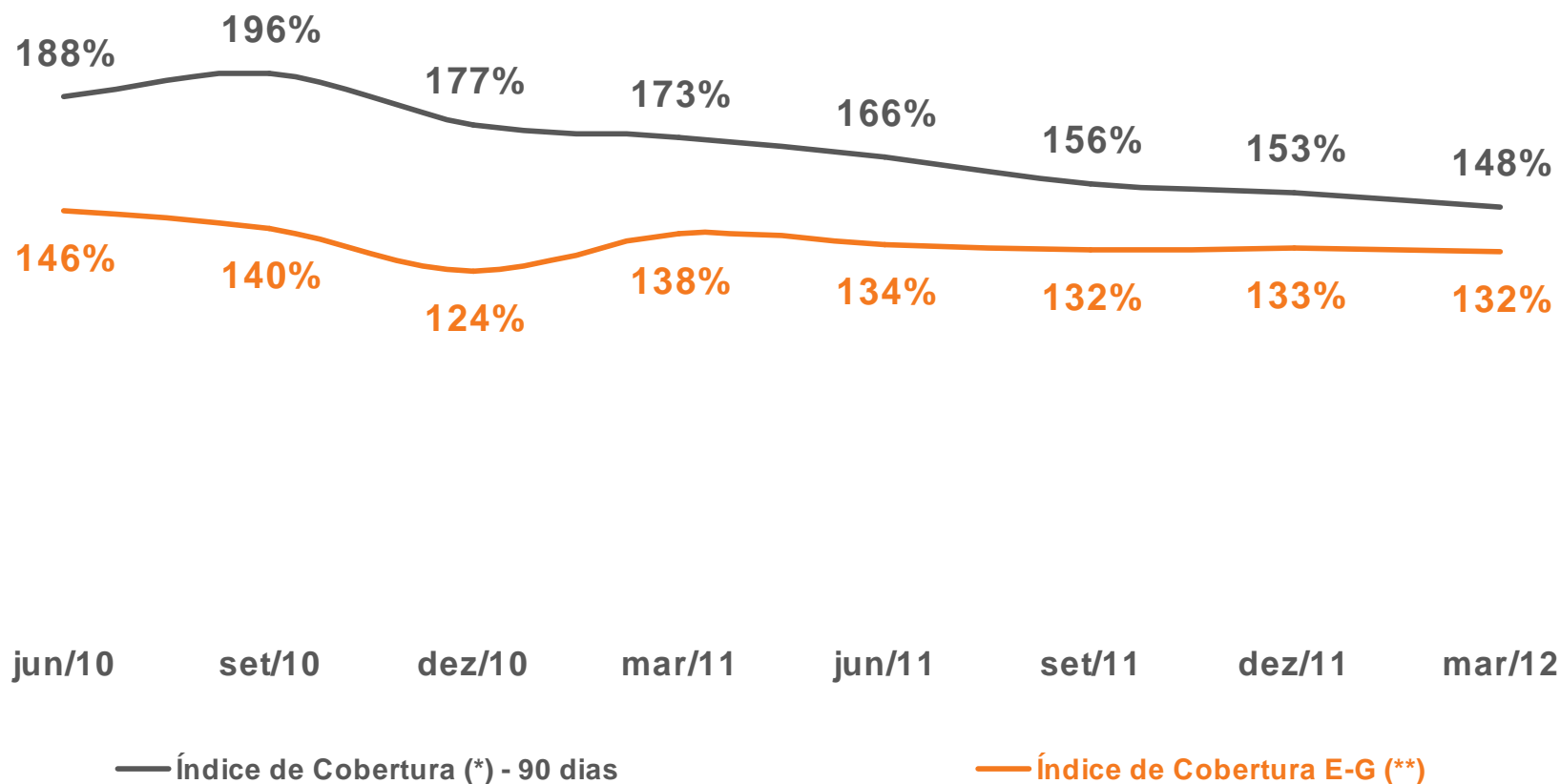


(*) Resolução 2.682/99 CMN

Indicadores de Crédito



Índice de Cobertura



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

(**) Saldo de PDD excluindo carteira com *rating* H / Carteira com *rating* E-G

1. Expectativas (Despesas de PDD):

- 1º Trimestre: R\$ 6,0 bilhões
- 2º Trimestre: R\$ 6,0 a 6,4 bilhões
- 3º Trimestre: R\$ 6,5 a 7,1 bilhões

2. Cenário:

- Inadimplência tende a continuar subindo
- Carteiras de PF (Veículos e Crédito Pessoal) são as mais impactadas

3. Perspectivas de Crédito:

- Estímulo ao “Uso Consciente do Dinheiro”
- Evolução do mix para produtos e segmentos de menor risco (menores spreads), compensados pelo volume;
- Seletividade:
 - Qualidade do cliente
 - Estrutura de garantias
 - Atenção ao endividamento
- Revisão dos procedimentos de cobrança e renegociação.

Recursos Próprios, Captados e Administrados



Em R\$ milhões

	Variação				
	31/mar/12	31/dez/11	31/mar/11	mar/12 - dez/11	mar/12 - mar/11
Depósitos à Vista	26.324	28.293	24.724	-7,0%	6,5%
Depósitos de Poupança	68.463	67.145	58.971	2,0%	16,1%
Depósitos a Prazo	111.874	130.473	110.473	-14,3%	1,3%
Debêntures (Op. Compromissadas)	100.221	107.781	92.123	-7,0%	8,8%
Recursos de Letras ⁽¹⁾	37.318	33.587	16.317	11,1%	128,7%
(1) Total – Clientes Correntistas	344.201	367.279	302.608	-6,3%	13,7%
Clientes Institucionais	26.373	22.073	17.440	19,5%	51,2%
Obrigações por Repasses	34.932	35.459	32.868	-1,5%	6,3%
(2) Total – Clientes Funding + Correntistas	405.505	424.812	352.916	-4,5%	14,9%
Fundos de Investimentos e Carteiras Administradas	423.205	403.906	381.778	4,8%	10,9%
Provisões Técnicas de Seg., Prev. e Cap.	77.830	73.754	63.599	5,5%	22,4%
(3) Total – Clientes	906.540	902.472	798.293	0,5%	13,6%
Depósitos Interfinanceiros	8.569	2.066	2.913	314,8%	194,1%
Obrigações por TVM no Exterior	10.953	16.931	10.314	-35,3%	6,2%
Total - Recursos Captados com Clientes + Interfinanceiros	926.062	921.469	811.520	0,5%	14,1%
Operações Compromissadas ⁽²⁾	103.253	74.663	105.042	38,3%	-1,7%
Obrigações por Empréstimos	17.142	21.143	18.196	-18,9%	-5,8%
Carteira de Câmbio	49.364	26.182	27.508	88,5%	79,5%
Dívidas Subordinadas	44.984	38.974	35.294	15,4%	27,5%
Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados	5.837	856	4.918	581,9%	18,7%
Recursos Próprios Livres ⁽³⁾	62.579	61.179	55.583	2,3%	12,6%
Recursos Livres e Outras Obrigações	283.159	222.997	246.540	27,0%	14,9%
Total - Recursos Próprios Livres, Captados e Administrados	1.209.221	1.144.466	1.058.061	5,7%	14,3%

⁽¹⁾ Inclui recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, Financeiras, de Crédito e Similares.

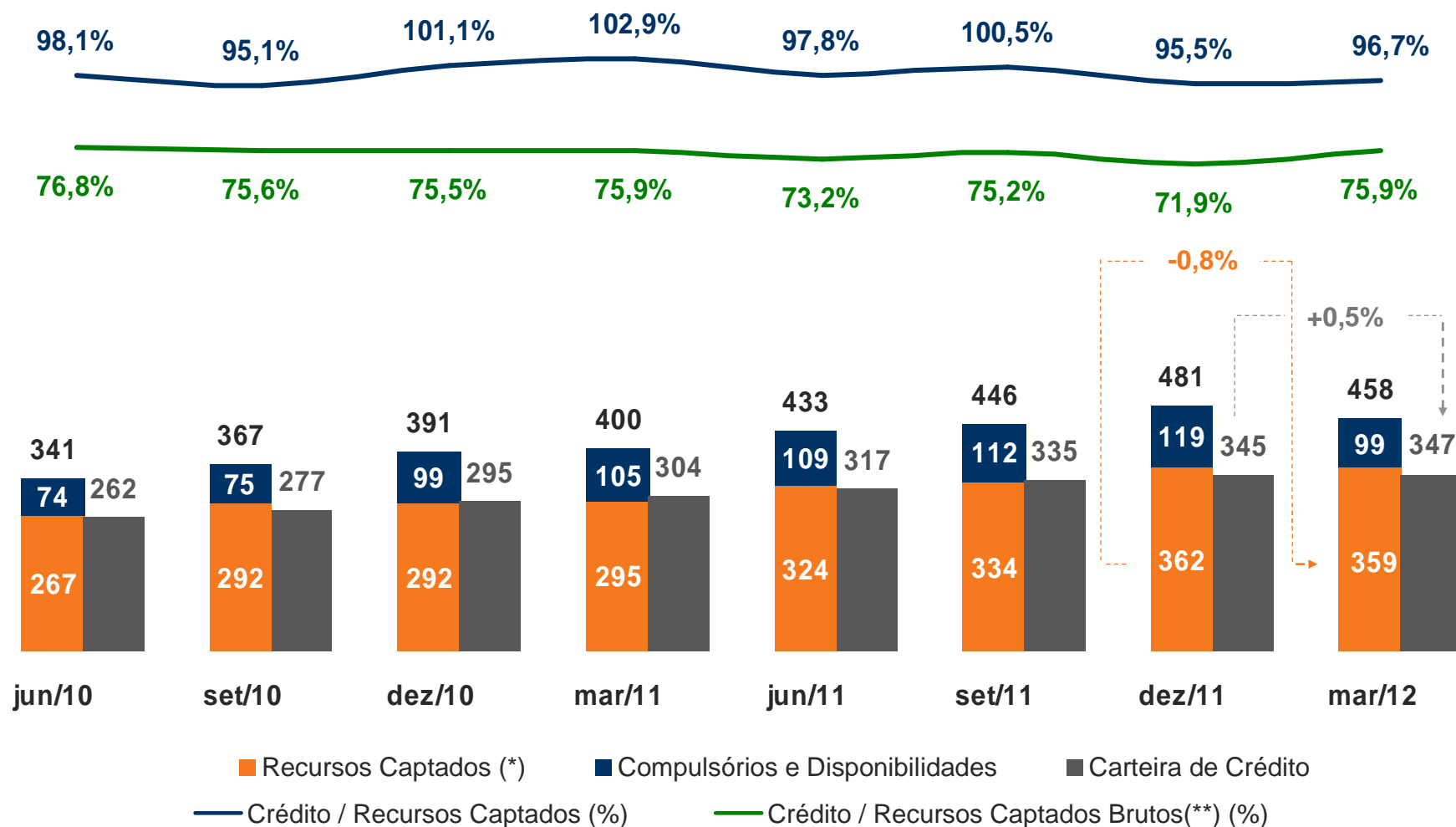
⁽²⁾ Exceto debêntures de emissão própria, classificados como “funding”.

⁽³⁾ Patrimônio Líquido + Minoritários - Ativo Permanente.

Relação entre a Carteira de Crédito e as Captações



Em R\$ bilhões



(*) Inclui captações com clientes correntistas e institucionais, obrigações por repasses, obrigações por TVM no Exterior, obrigações por Empréstimos e dívidas subordinadas que não compõem o Nível II do Patrimônio de Referência. Considera as deduções das exigibilidades compulsórias e disponibilidades;

(**) Considera depósitos brutos (sem dedução das exigibilidades compulsórias e disponibilidades)

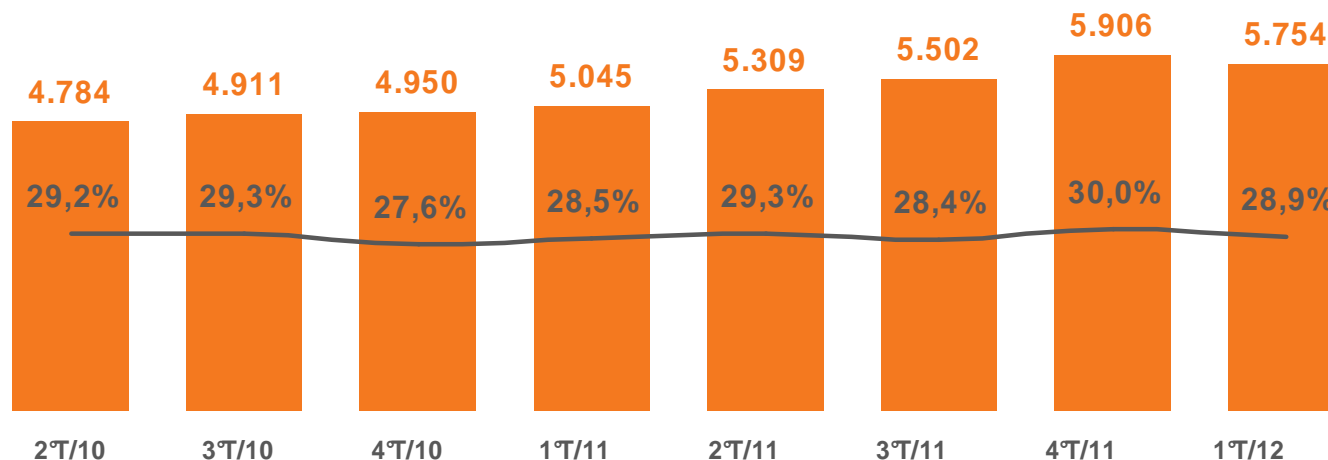
Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros, Previdência e Capitalização



Em R\$ milhões

	1 ^o T/12	4 ^o T/11	1 ^o T/11	1 ^o T/12 - 4 ^o T/11	1 ^o T/12 - 1 ^o T/11
Administração de Recursos	707	662	636	6,7%	11,0%
Serviços de Conta Corrente	750	680	576	10,3%	30,3%
Op. de Crédito e Garantias Prestadas	687	859	778	-20,1%	-11,8%
Serviços de Recebimentos	345	345	330	0,1%	4,5%
Cartões de Crédito	2.031	2.110	1.691	-3,7%	20,1%
Outros	484	432	455	12,1%	6,3%
Receitas de Prestação de Serviços	5.003	5.088	4.467	-1,7%	12,0%
Resultado com Operações de Seg., Prev. e Cap. (*)	750	819	577	-8,4%	30,0%
Total	5.754	5.906	5.045	-2,6%	14,1%

(*)Receitas de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros, Previdência e Capitalização.



■ Rec. Prest. Serviços e Tarifas Bancárias + Result. Seg., Prev. e Cap.

— (Rec. Prest. Serviços e Tarifas Bancárias + Result. Seg., Prev. e Cap.) / Produto Bancário

Despesas não Decorrentes de Juros e Eficiência



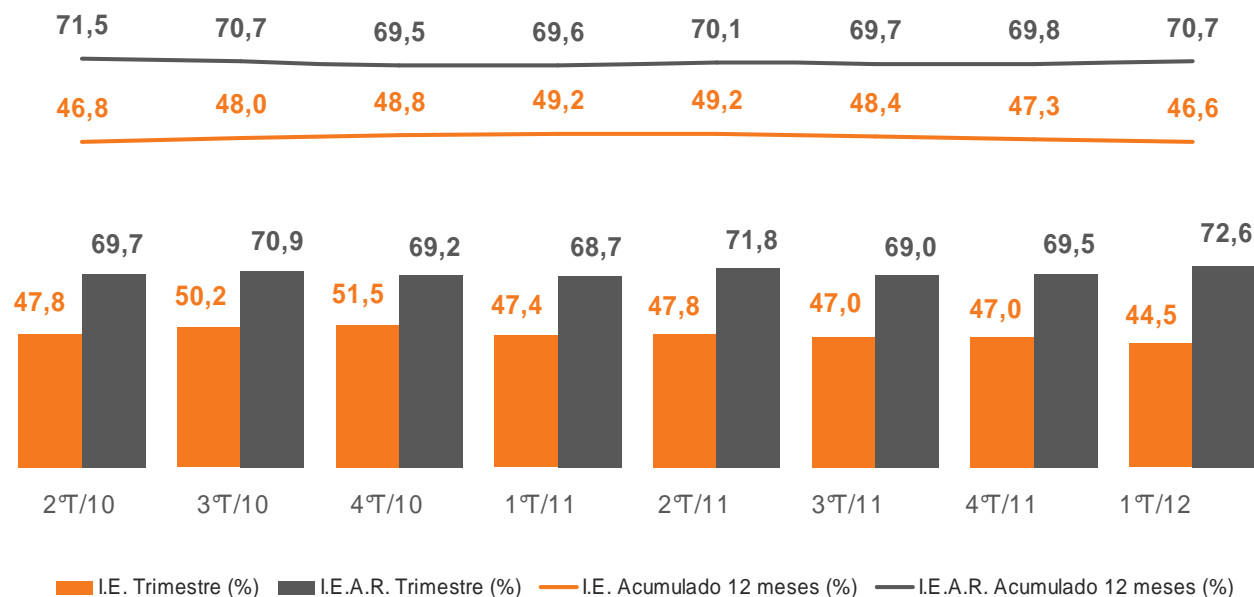
Em R\$ milhões

	1ºT/12	4ºT/11	1ºT/11	1ºT/12 - 4ºT/11	1ºT/12 - 1ºT/11
Despesas de Pessoal	(3.392)	(3.308)	(3.243)	2,5%	4,6%
Despesas Administrativas	(3.428)	(3.833)	(3.260)	-10,6%	5,1%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(6.820)	(7.141)	(6.503)	-4,5%	4,9%
Despesas Operacionais (*)	(1.234)	(1.284)	(1.105)	-3,9%	11,6%
Outras Despesas Tributárias (**)	(99)	(122)	(78)	-18,2%	28,1%
Despesas não Decorrentes de Juros	(8.153)	(8.547)	(7.686)	-4,6%	6,1%

(*) Considera despesas com provisão para contingências, despesas com comercialização de cartões de crédito, sinistros e outras.

(**) Inclui IPTU, IPVA, IOF e outros. Não inclui PIS, Cofins e ISS

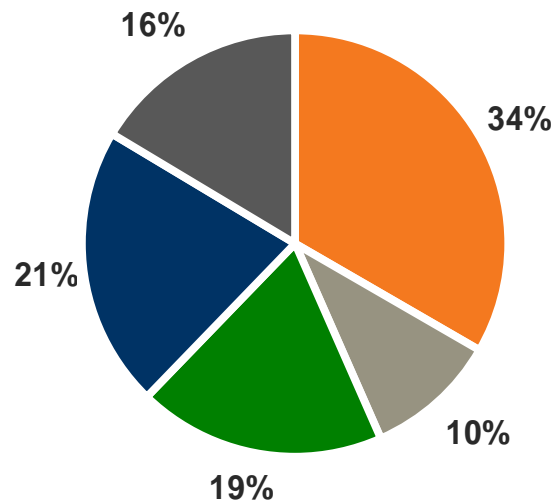
Índice de Eficiência e Índice de Eficiência Ajustado ao Risco



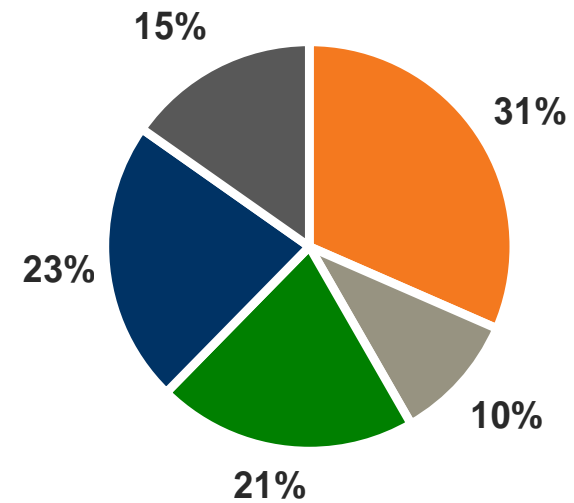
Composição do Lucro Líquido Recorrente do Itaú Unibanco



4ºT/2011



1ºT/2012



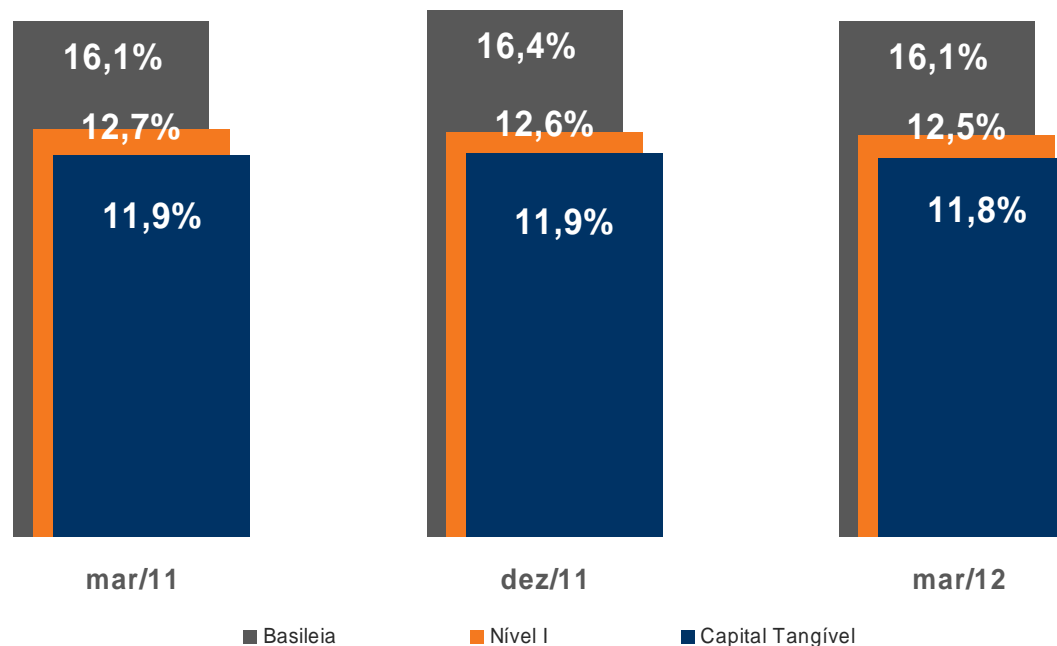
- Banco Comercial
- Itaú BBA
- Seguros, Previdência e Capitalização

- Crédito ao Consumidor
- Atividades com Mercado + Corporação

Índice de Basileia



Evolução do Índice de Basileia, Tier I e Capital Tangível (*)
(Consolidado Econômico Financeiro)



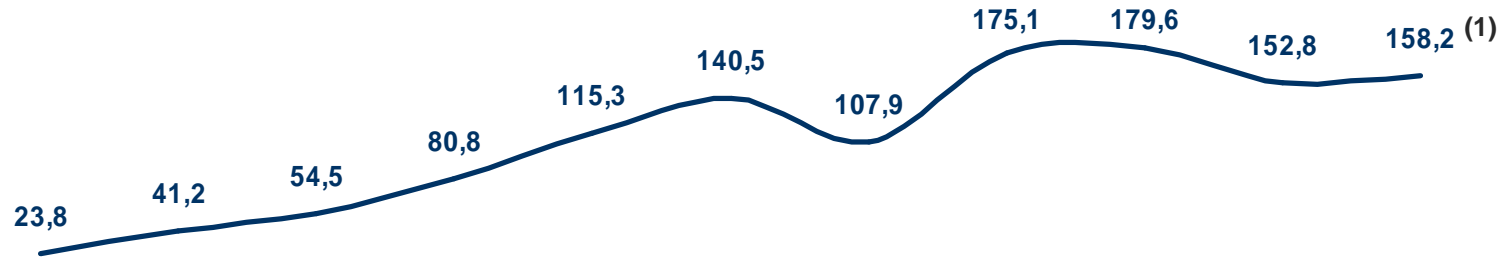
✓ Considera o efeito da redução do patrimônio líquido em aproximadamente R\$ 1.847 milhões, devido ao pagamento complementar de juros sobre o capital próprio ocorrido em 13 de março de 2012; e da implantação das novas sistemáticas de cálculo das parcelas referentes ao risco de mercado.

✓ Em 13 de abril de 2012, o Banco Central do Brasil aprovou para compor o Nível II do Patrimônio de Referência emissões de R\$ 711 milhões de letras financeiras subordinadas. Considerando-se outras emissões de R\$ 860 milhões, que se encontram em processo de aprovação, o montante de emissões subordinadas adicional totaliza R\$ 1.571 milhões, valor que levaria nosso Índice de Basileia para 16,4% (efeito positivo de 0,3 ponto percentual).

(*) 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. Ressalta-se que os créditos tributários não foram excluídos para fins desse cálculo e, portanto, não representam o conceito de "core capital" introduzido pelo Pilar III de Basileia.

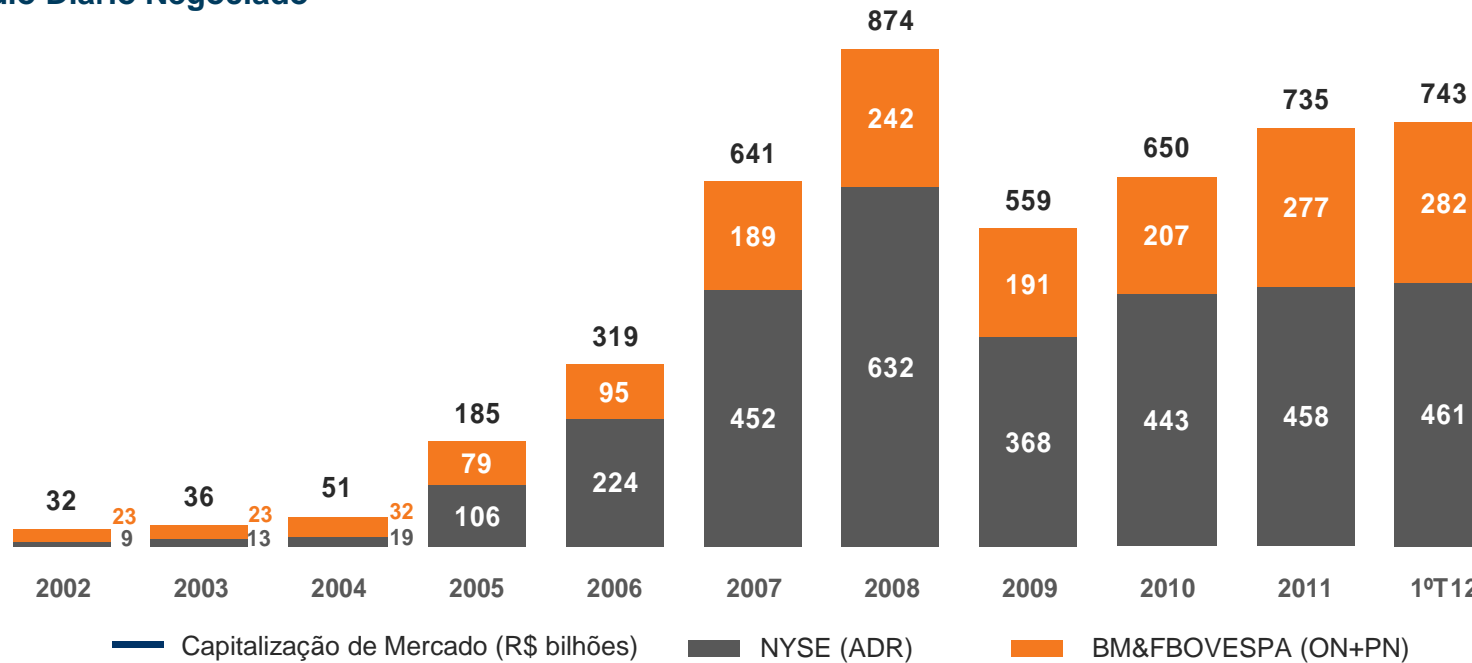
Obs: Com base no conceito consolidado operacional, o índice de Basileia atingiu 15,6% em 31/03/12.

Capitalização de Mercado e Volume Médio Diário Negociado



Volume Médio Diário Negociado

Em R\$ milhões



(1) Em 31/03/2012 o Itaú Unibanco figura como 10º maior banco do mundo por valor de capitalização de mercado (Fonte: Bloomberg)

- ❑ Venda da totalidade de nossas ações no Banco BPI, representando 18,87% no capital social ao Grupo La Caixa;
- ❑ O Grupo La Caixa possui forte presença na Península Ibérica e é atualmente o maior acionista do banco BPI;
- ❑ A operação está condicionada à prévia autorização do Banco de Portugal;
- ❑ Em consequência da operação, o Itaú Unibanco receberá cerca de € 93 milhões;
- ❑ Impacto positivo de cerca de R\$ 100 milhões no patrimônio líquido, e negativo não recorrente de aproximadamente R\$ 200 milhões no lucro líquido contábil;
- ❑ Esses efeitos serão registrados no 2º trimestre de 2012.



Teleconferência Resultados do 1º Trimestre de 2012

Itaú Unibanco Holding S.A.

Alfredo Egydio Setubal
Diretor de Relações com Investidores

25 | Abril | 2012

