



Teleconferência Resultados do 3º Trimestre de 2012

Itaú Unibanco Holding S.A.

Alfredo Egydio Setubal

Vice-Presidente Executivo e Diretor de Relações com Investidores

24 | outubro | 2012



1. Resultados:

- O lucro líquido recorrente alcançou R\$ 3,4 bilhões no 3ºT/12 (ROE de 17,7%), com redução de 4,8% sobre o 2ºT/12.
- No acumulado do ano, o lucro recorrente atingiu R\$ 10,5 bilhões (ROE de 19,0%), com redução de 3,2% sobre o acumulado de 2011.

2. Crescimento da Carteira de Crédito:

- A carteira de crédito total (incluindo avais, fianças e títulos privados) ultrapassou R\$ 437,6 bilhões em 30/set/12, com crescimento de 1,1% em relação a 30/jun/12 e de 10,0% sobre o mesmo período de 2011.

Em R\$ milhões

	30/set/12	30/jun/12	30/set/11	Variação	
				set/12– jun/12	set/12– set/11
Pessoas Físicas - Brasil	145.662	147.331	141.475	-1,1%	3,0%
Pessoas Jurídicas - Brasil	244.486	241.145	221.660	1,4%	10,3%
Argentina/Chile/Uruguai/Paraguai	27.454	24.923	19.102	10,2%	43,7%
Total com Avais e Fianças	417.603	413.399	382.236	1,0%	9,3%
Títulos Privados (*)	20.030	19.339	15.538	3,6%	28,9%
Risco Total Ajustado	437.632	432.738	397.774	1,1%	10,0%

(*) Inclui Debêntures, CRI e Notas Promissórias

3. Margem Financeira com Clientes:

- No terceiro trimestre de 2012, a Margem Financeira com Clientes totalizou R\$ 12,0 bilhões, com redução de 3,0% em relação ao período anterior.
- A *Net Interest Margin* com Clientes caiu 0,3 ponto percentual no 3ºT/12 em relação ao 2ºT/12 atingindo 10,6%, principalmente em função da queda da SELIC, que reduziu nossas receitas em R\$ 113 milhões no trimestre e do maior crescimento do crédito em segmentos de menor risco e *spread*.
- O *spread* sobre operações de crédito reduziu-se em 0,6 ponto percentual no trimestre, atingindo 12,8%. O *spread* sobre operações de crédito ajustado pelas provisões de crédito, líquidas das recuperações, apresentou redução de 0,5 ponto percentual no trimestre atingindo 7,0%.

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\$ 5,7 bilhões no 3ºT/12. No acumulado do ano, essas receitas cresceram 8,7% em relação a igual período de 2011 e totalizaram R\$ 17,2 bilhões.

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 3ºT/12, com redução de 1,7% em relação ao 2ºT/12. As despesas de provisões para créditos de liquidação duvidosa apresentaram redução de 0,8% na comparação com o 2ºT/12, atingindo R\$ 5,9 bilhões;
- O índice de inadimplência superior a 90 dias reduziu-se em 0,1 ponto percentual e atingiu 5,1% no 3ºT/12. O índice de inadimplência de curto prazo (15 a 90 dias) reduziu-se 0,3 ponto percentual, sinalizando a inflexão do ciclo;
- Nos dois próximos trimestres, as despesas com provisão para créditos de liquidação duvidosa deverão ficar entre R\$ 5,5 bilhões – R\$ 6,0 bilhões.

6. Despesas Não Decorrentes de Juros:

- No 3ºT/12, as despesas não decorrentes de juros reduziram-se em 3,1% em relação ao trimestre anterior e alcançaram R\$ 8,1 bilhões, mesmo com o impacto do acordo salarial que elevou as despesas de pessoal em R\$ 145 milhões. Nossas despesas no acumulado de 2012 teve um pequeno aumento de 2,7% em relação ao mesmo período de 2011.

7. Índice de Eficiência:

- O índice de eficiência do 3ºT/12 atingiu 45,5%, com aumento de 0,5 ponto percentual em relação ao trimestre anterior. No acumulado do ano, o índice atingiu 45,0%, uma redução de 2,4 pontos percentuais em relação ao mesmo período de 2011;
- No acumulado de 12 meses, o índice de eficiência alcançou 45,5%, redução de 2,9 pontos percentuais em relação a mesmo período findo em 30/set/2011.

8. Lucro não Realizado:

- O lucro não realizado apresentou crescimento de 19,9% no trimestre, e somou R\$ 6,9 bilhões no 3ºT/12, principalmente pela valorização de nossa carteira de títulos e valores mobiliários. O saldo do lucro não realizado de nossa carteira de títulos disponível para venda atingiu R\$ 2,4 bilhões em setembro de 2012.

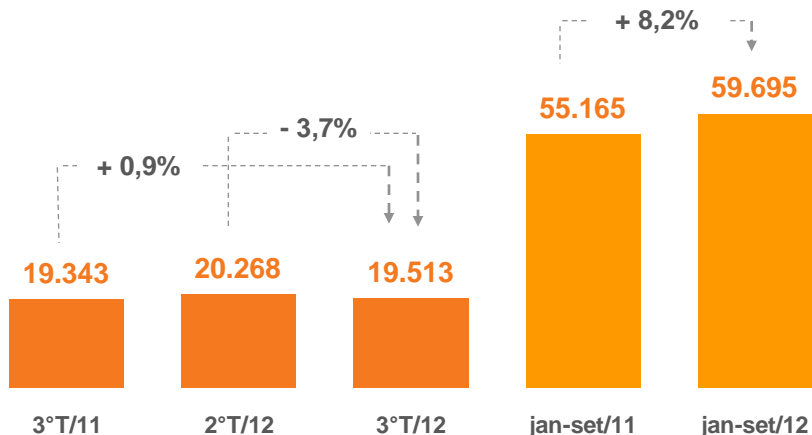
Em R\$ milhões

	3ºT/12	2ºT/12	jan-set/12	jan-set/11	3ºT/12 - 2ºT/12	jan-set/12 - jan-set/11
Produto Bancário	19.513	20.268	59.695	55.165	-3,7%	8,2%
Margem Financeira com Clientes	11.970	12.340	36.662	33.812	-3,0%	8,4%
Margem Financeira com o Mercado	850	1.129	2.933	2.760	-24,8%	6,3%
Receitas de Prest. de Serv. e de Tarifas Bancárias	5.034	5.078	15.115	13.960	-0,9%	8,3%
Resultado de Operações de Seg., Prev. e Cap. antes das Despesas com Sinistros e de Comercialização	1.497	1.466	4.424	3.823	2,1%	15,7%
Outras Receitas Operacionais	52	84	194	304	-37,8%	-36,2%
Resultado de Participações em Coligadas	110	151	342	317	-27,6%	8,0%
Resultado não Operacional	1	19	25	189	-	-
Perdas com Créditos e Sinistros	(5.344)	(5.374)	(16.022)	(11.734)	-0,6%	36,5%
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(5.939)	(5.988)	(17.959)	(14.459)	-0,8%	24,2%
Recuperação de Créd. Baixados como Prejuízo	1.159	1.126	3.477	3.915	2,9%	-11,2%
Despesas com Sinistros	(563)	(511)	(1.539)	(1.190)	10,2%	29,4%
Outras Despesas Operacionais	(9.631)	(9.964)	(29.254)	(28.364)	-3,3%	3,1%
Despesas não Decorrentes de Juros	(8.148)	(8.411)	(24.713)	(24.059)	-3,1%	2,7%
Despesas Tributárias de ISS, PIS, COFINS e Outras	(1.023)	(1.050)	(3.114)	(2.864)	-2,5%	8,7%
Outras (*)	(460)	(503)	(1.428)	(1.442)	-8,6%	-1,0%
Resultado antes de Tributação sobre o Lucro	4.537	4.930	14.419	15.066	-8,0%	-4,3%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.125)	(1.345)	(3.878)	(4.172)	-16,4%	-7,0%
Lucro Líquido Recorrente	3.412	3.585	10.541	10.895	-4,8%	-3,2%
Efeitos Não Recorrentes	(40)	(281)	(439)	45	-	-
Lucro Líquido	3.372	3.304	10.102	10.940	2,1%	-7,7%

(*) Inclui despesa de comercialização de seguros e participações no lucro (administradores) e minoritárias. No 3ºT/12 estas despesas representaram R\$272 milhões, R\$43 milhões e R\$145 milhões, respectivamente.

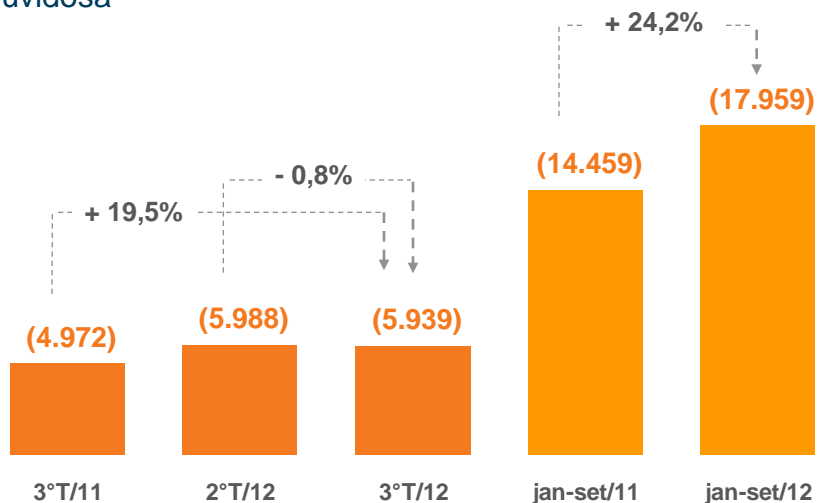
Produto Bancário

(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)



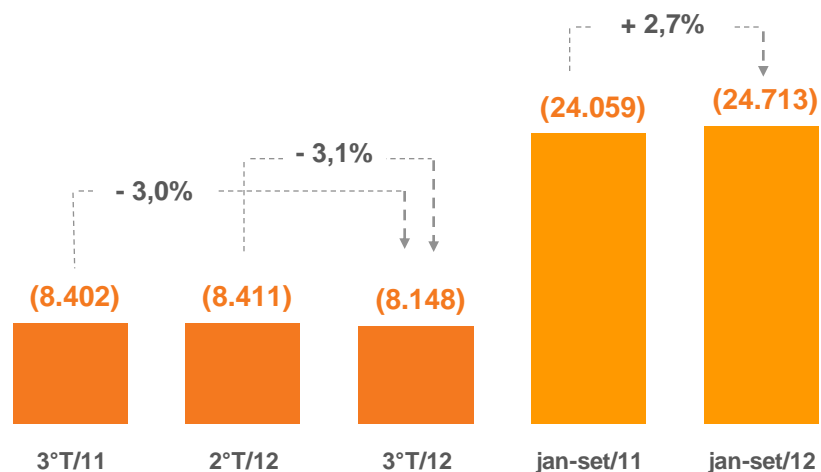
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Em R\$ milhões

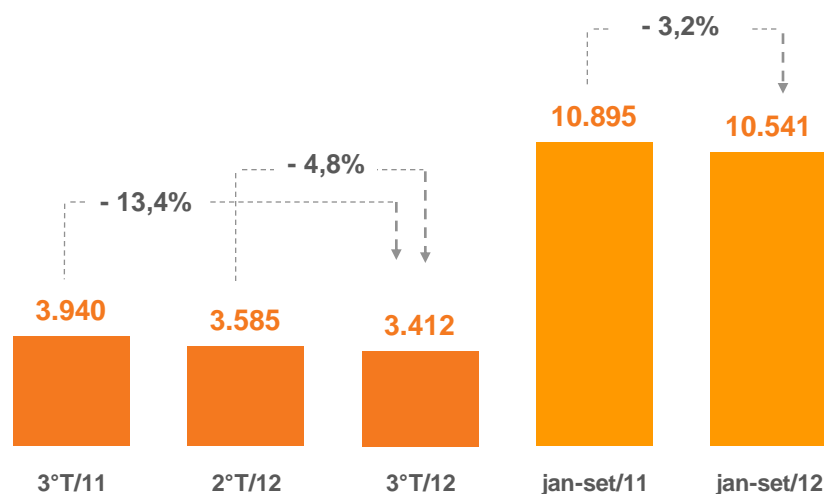


Despesas Não Decorrentes de Juros

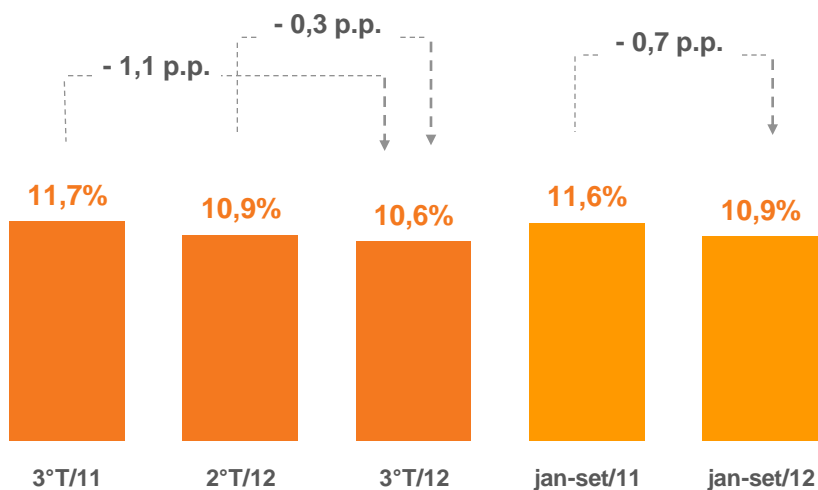
(Despesas de Pessoal, Administrativas, Operacionais e Outras Tributárias)



Lucro Líquido Recorrente



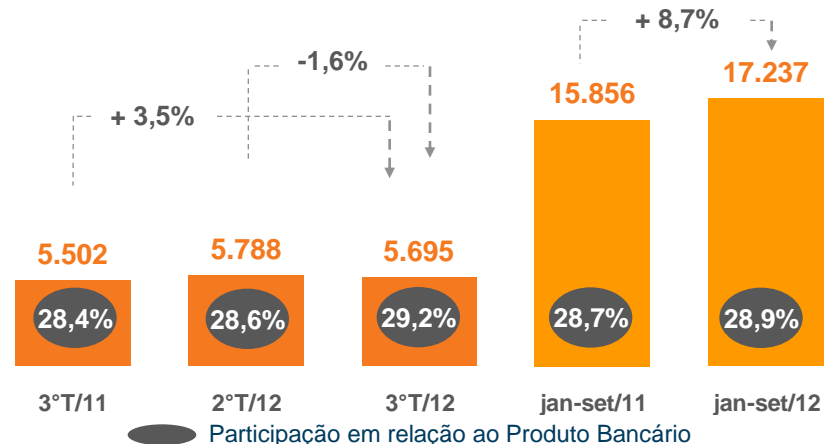
Net Interest Margin (com Clientes)



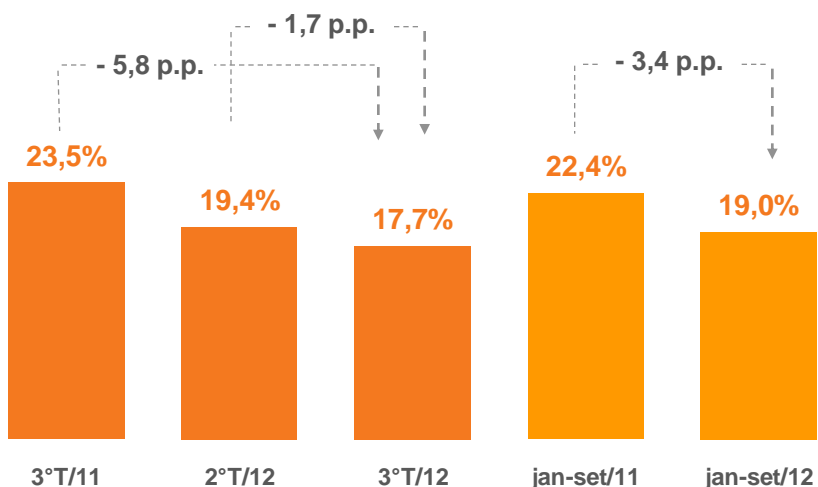
Resultado de Prestação de Serviços e Seguros

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

Em R\$ milhões

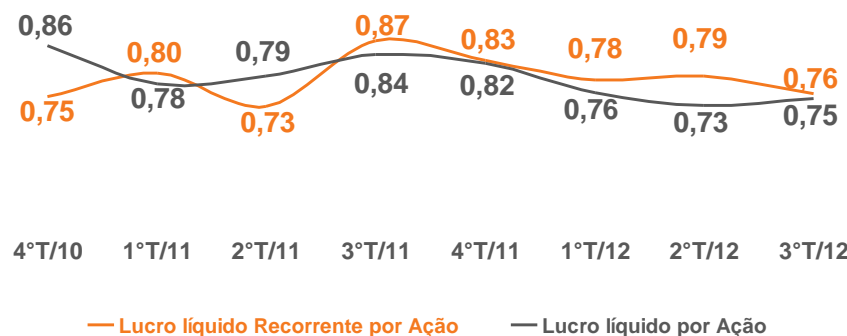


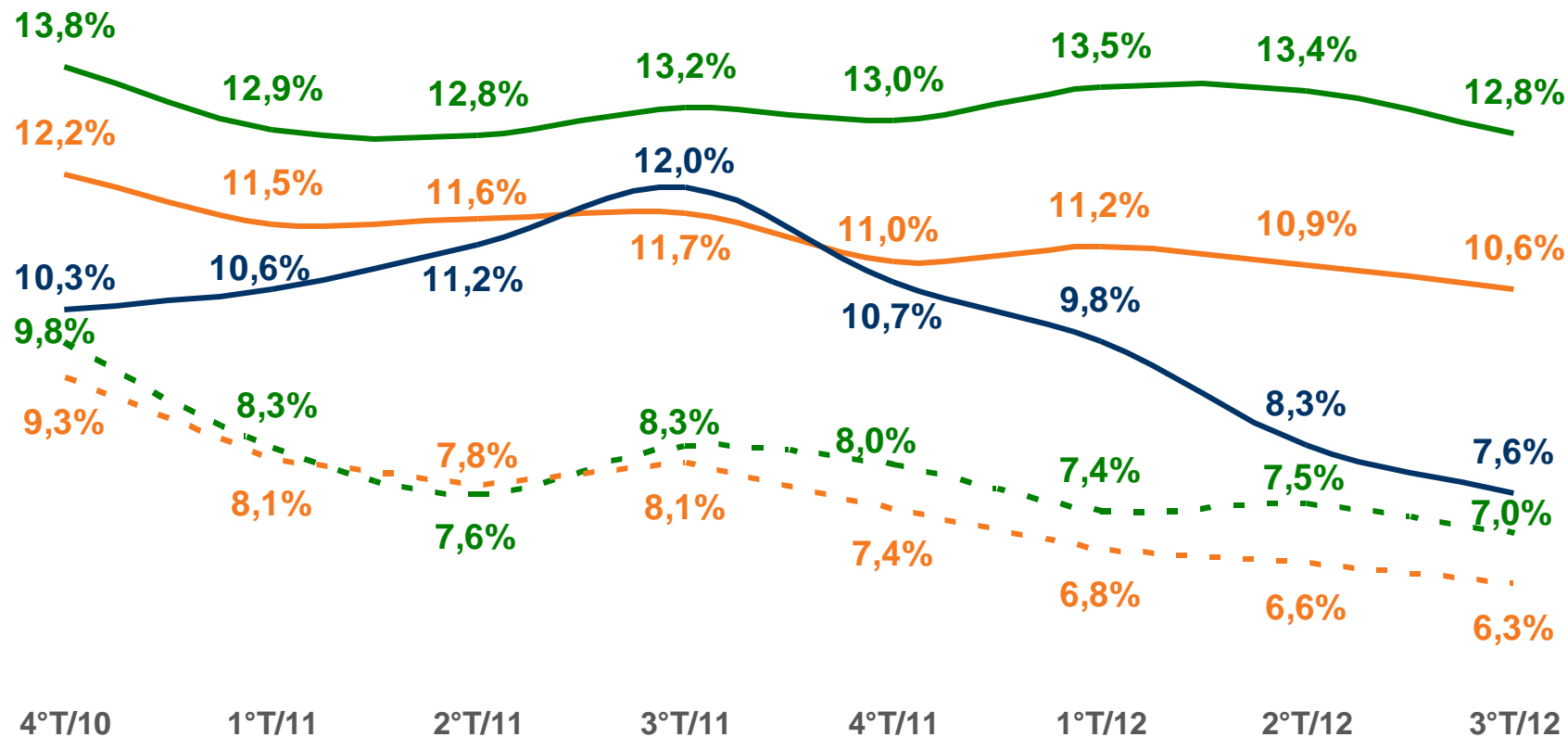
ROE Recorrente (Médio)



Lucro por Ação

Em R\$



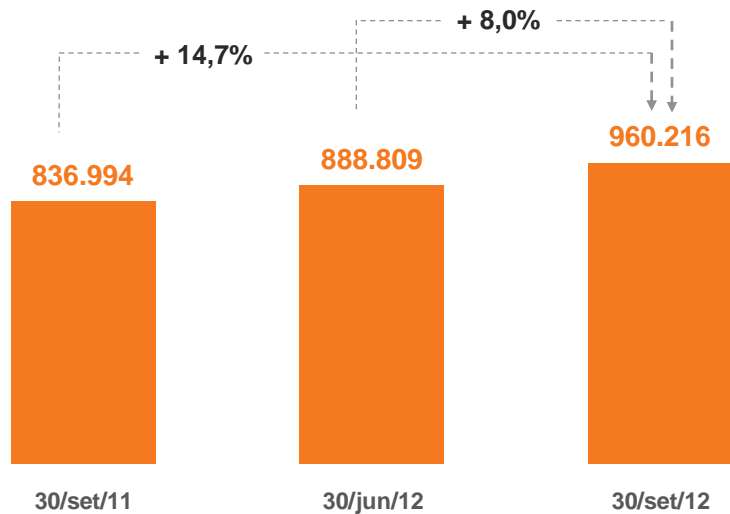


— Spread de Crédito Bruto
 - - - Spread de Crédito Líquido
 — CDI

— NIM com Clientes
 - - - NIM com Clientes ajustada ao risco (após PDD líquida de recuperação)

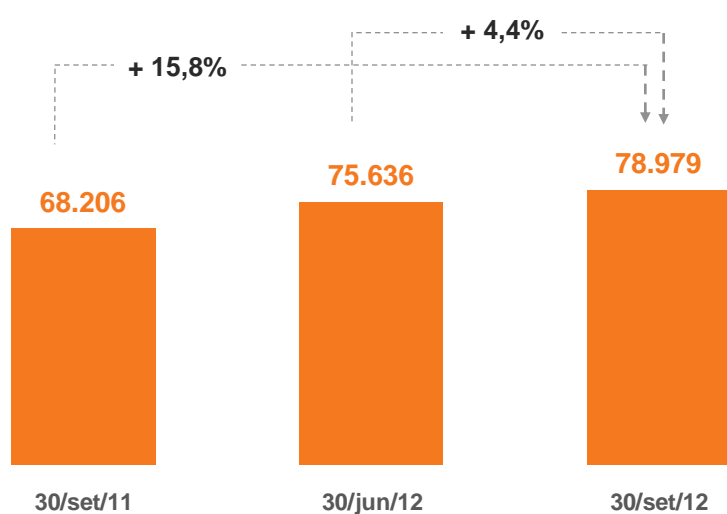
Destaques Patrimoniais

Ativos

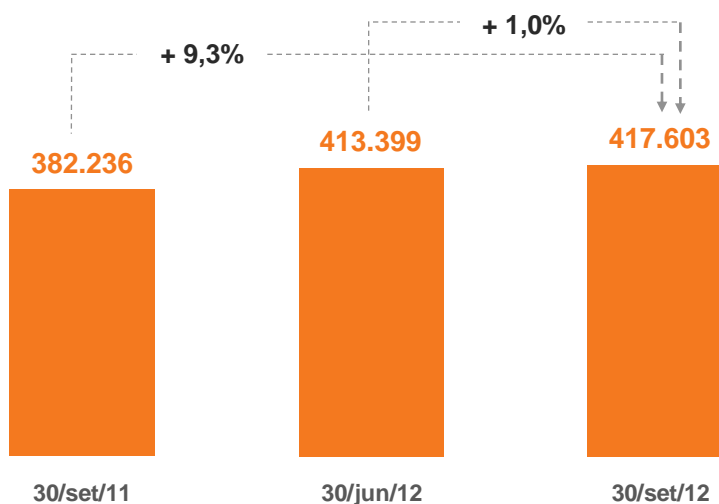


Patrimônio Líquido

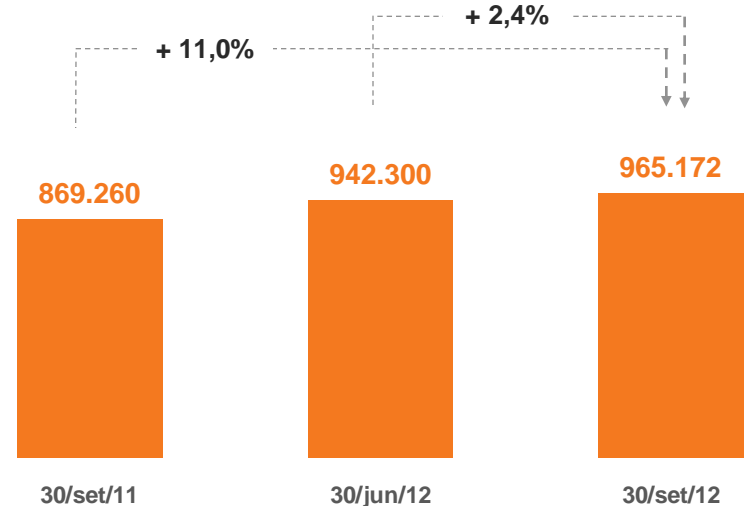
Em R\$ milhões



Carteira de Crédito (Inclui Avais e Fianças)



Recursos Captados com Clientes (Inclui AuA)



Empréstimos por Tipo de Cliente / Produto

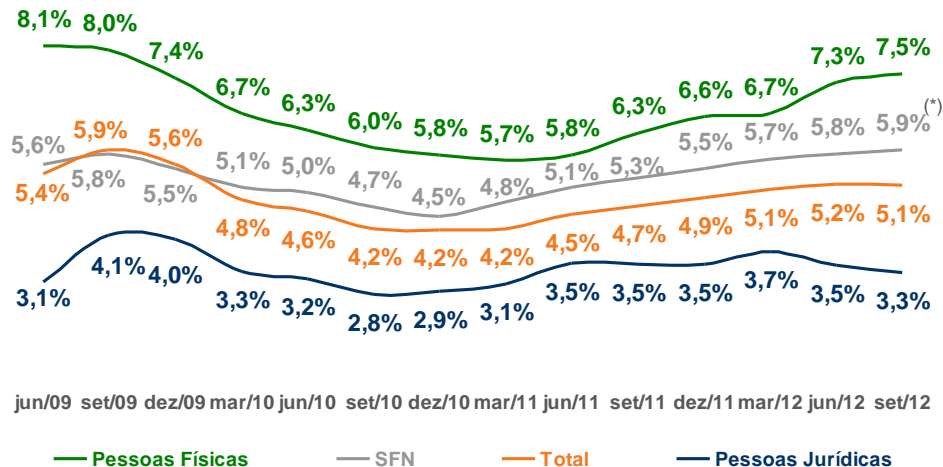
Em R\$ milhões

	30/set/12	30/jun/12	31/dez/11	30/set/11	Variação		
					set/12 - jun/12	set/12 - dez/11	set/12 - set/11
Pessoas Físicas - Brasil	145.662	147.331	147.573	141.475	-1,1%	-1,3%	3,0%
Cartão de Crédito	36.699	36.777	38.961	35.586	-0,2%	-5,8%	3,1%
Crédito Pessoal	38.231	38.243	35.069	33.282	0,0%	9,0%	14,9%
Veículos	54.046	56.575	60.093	60.008	-4,5%	-10,1%	-9,9%
Crédito Imobiliário	16.687	15.736	13.450	12.599	6,0%	24,1%	32,4%
Pessoas Jurídicas - Brasil	244.486	241.145	228.761	221.660	1,4%	6,9%	10,3%
Grandes Empresas	155.038	149.487	138.384	133.181	3,7%	12,0%	16,4%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	89.448	91.658	90.378	88.479	-2,4%	-1,0%	1,1%
Argentina/Chile/Uruguai/Paraguai	27.454	24.923	20.678	19.102	10,2%	32,8%	43,7%
Total com Avais e Fianças	417.603	413.399	397.012	382.236	1,0%	5,2%	9,3%
Total com Avais e Fianças (ex-Veículos)	363.557	356.824	336.919	322.228	1,9%	7,9%	12,8%
Grandes Empresas - Risco Total (*)	175.068	168.826	153.604	148.718	3,7%	14,0%	17,7%
Saldo de Avais e Fianças	57.792	56.611	51.530	46.957	2,1%	12,2%	23,1%

(*) Inclui títulos privados (debêntures, CRIs e Notas Promissórias).

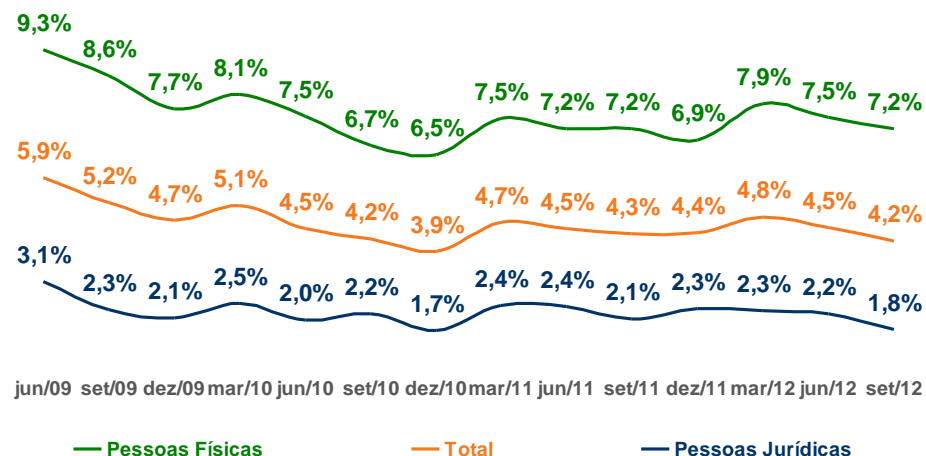
Obs.: A carteira de crédito consignado adquirida é considerada como risco de grandes empresas (saldo de R\$ 2.511 milhões em 30/set/12 com crescimento de 33,3% em relação a 30/jun/12 e aumento de 77,8% em relação a 30/set/11).

Índice de Inadimplência (90 dias)

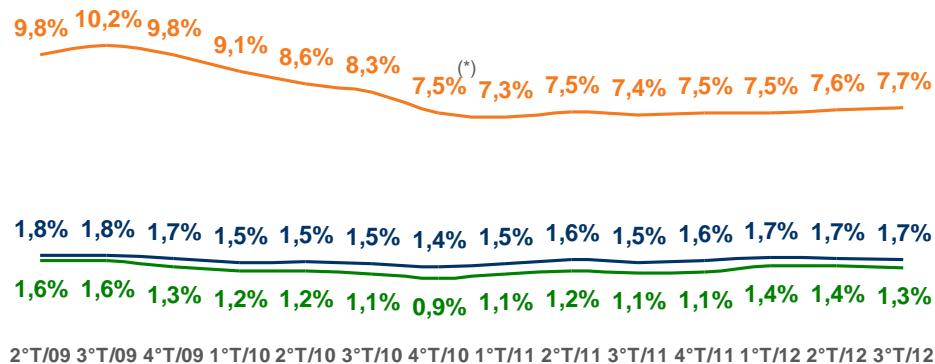


(*) Fonte: Bacen (para set/12, contempla o dado de ago/12 uma vez que o dado de set/12 não havia sido divulgado até a publicação desse material).

Índice de Inadimplência (15 a 90 dias)



Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

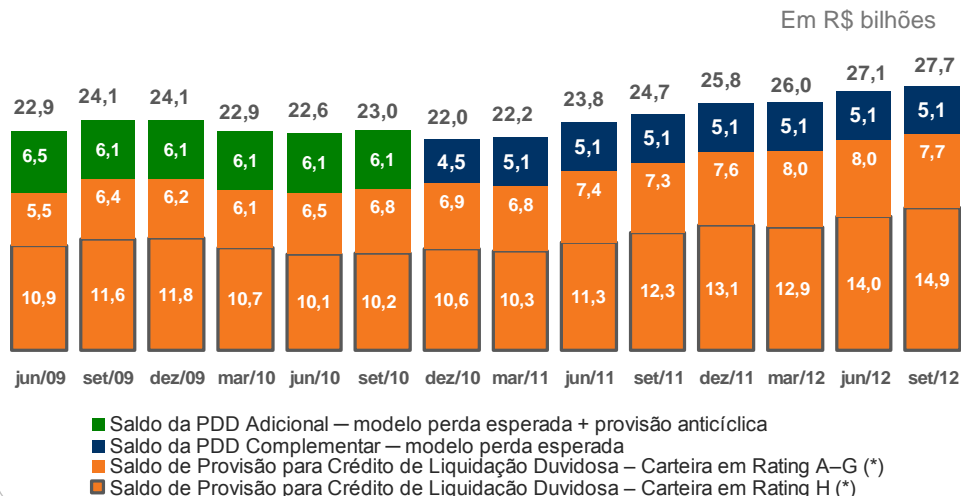


— Saldo de PDD Específica + Genérica + Complementar / Carteira de Crédito
 — Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa / Carteira de Crédito (**)
 — Despesa de PDD Liq. da Recup. de Cré. Baixados como Prej. / Carteira de Crédito (**)

(*) Houve reversão de provisão adicional de R\$ 1,6 bilhão no 4º trimestre de 2010.

(**) Saldo médio da carteira de crédito considerando dois trimestres.

Saldo da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

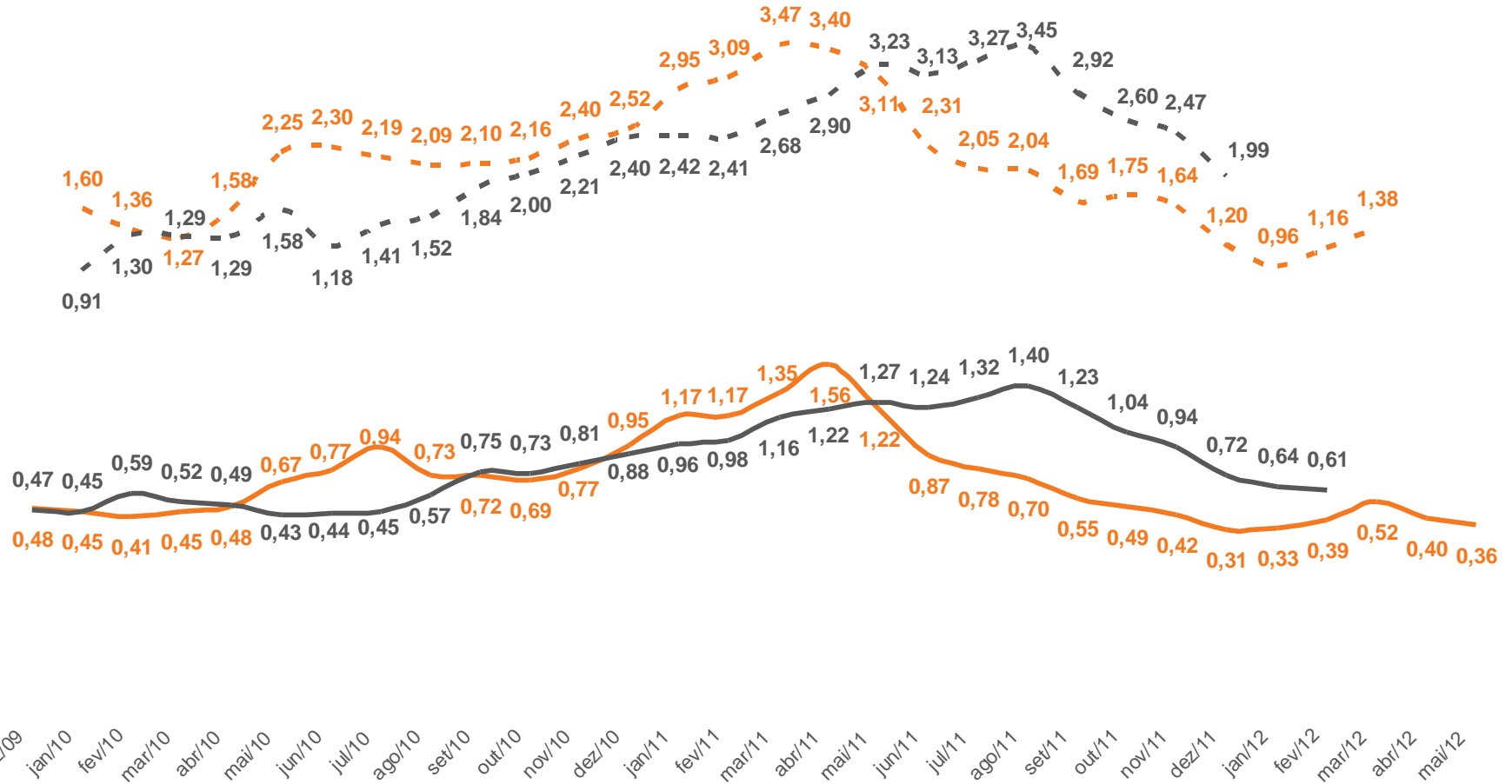


(*) Resolução 2.682/99 CMN

Crédito Veículos PF (Inadimplência)

NPL 90 dias das safras após 4 meses e 6 meses da concessão - CDC Veículos

%



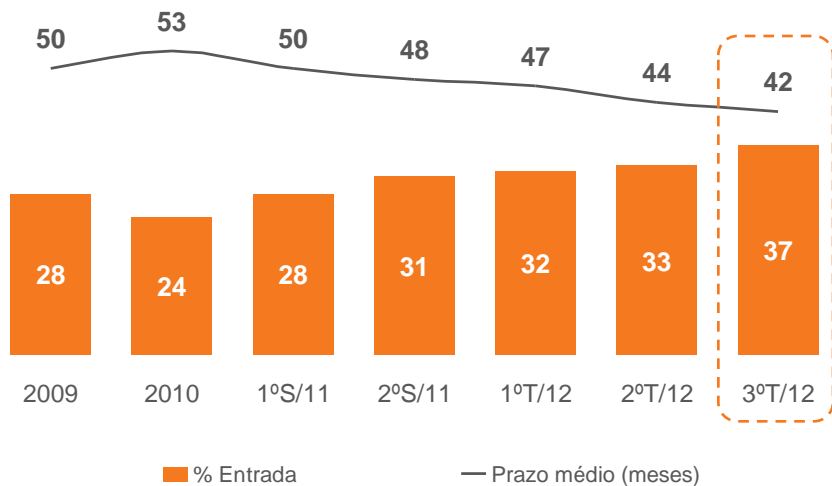
— Itaú Unibanco - 4 meses após concessão
 - - Itaú Unibanco - 6 meses após concessão

— Mercado sem Itaú Unibanco - 4 meses após concessão (*)
 - - Mercado sem Itaú Unibanco - 6 meses após concessão (*)

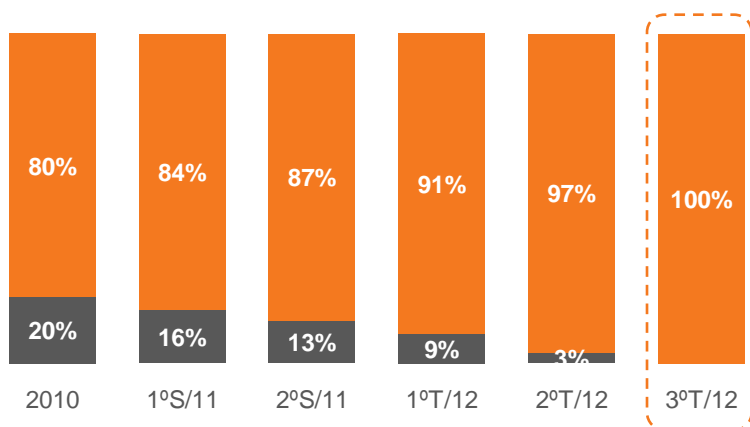
(*) Fonte: Banco Central do Brasil

Prazo e % Entrada

Redução do prazo médio e aumento do % médio de entrada



Produção Itaú Unibanco

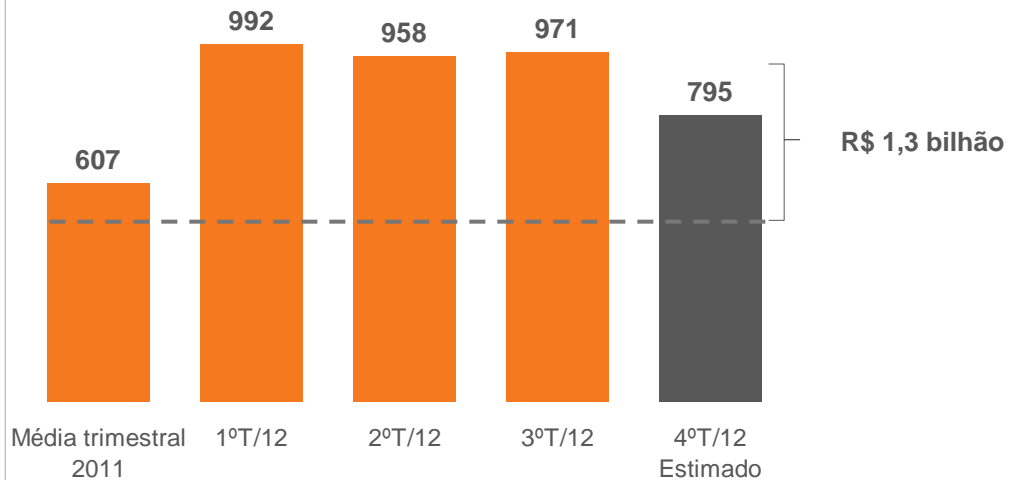


OBS.: Não foram produzidos contratos de 60 meses sem entrada no 3º trimestre de 2012.

Despesa de PDD Veículos

Itaú Unibanco

R\$ milhões



Recursos Próprios, Captados e Administrados



Em R\$ milhões

	Variação				
	30/set/12	30/jun/12	30/set/11	set/12 - jun/12	set/12 - set/11
Depósitos à Vista	29.818	31.361	26.069	-4,9%	14,4%
Depósitos de Poupança	77.414	73.056	63.334	6,0%	22,2%
Depósitos a Prazo	115.172	120.872	129.115	-4,7%	-10,8%
Debêntures (Vinculadas a Op. Compromissadas e de Terceiros)	124.394	115.724	111.680	7,5%	11,4%
Recursos de Letras ⁽¹⁾	39.823	38.757	25.501	2,8%	56,2%
(1) Total – Clientes Correntistas e Institucionais ^(*)	386.620	379.770	355.698	1,8%	8,7%
Obrigações por Repasses	34.860	34.694	36.073	0,5%	-3,4%
(2) Total – Funding de clientes	421.480	414.464	391.772	1,7%	7,6%
Fundos de Investimentos e Carteiras Administradas	432.291	422.623	390.811	2,3%	10,6%
Provisões Técnicas de Seg., Prev. e Cap.	87.281	82.553	70.170	5,7%	24,4%
(3) Total – Clientes	941.052	919.641	852.752	2,3%	10,4%
Depósitos Interfinanceiros	9.516	9.686	2.157	-1,8%	341,1%
Obrigações por TVM no Exterior	14.604	12.973	14.350	12,6%	1,8%
Total - Recursos Captados com Clientes + Interfinanceiros	965.172	942.300	869.260	2,4%	11,0%
Operações Compromissadas ⁽²⁾	123.495	81.941	85.004	50,7%	45,3%
Obrigações por Empréstimos	21.994	20.885	21.799	5,3%	0,9%
Carteira de Câmbio	41.125	36.775	39.759	11,8%	3,4%
Dívidas Subordinadas	48.544	42.948	37.638	13,0%	29,0%
Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados	4.517	4.238	4.636	6,6%	-2,6%
Recursos Próprios Livres ⁽³⁾	56.952	64.608	58.547	-11,8%	-2,7%
Recursos Livres e Outras Obrigações	296.627	251.395	247.382	18,0%	19,9%
Total - Recursos Próprios Livres, Captados e Administrados	1.261.799	1.193.695	1.116.642	5,7%	13,0%

(*) Em setembro de 2012, os recursos captados com Clientes Institucionais totalizaram R\$ 25.149 milhões, que corresponde a 6,5% do total captado com Clientes.

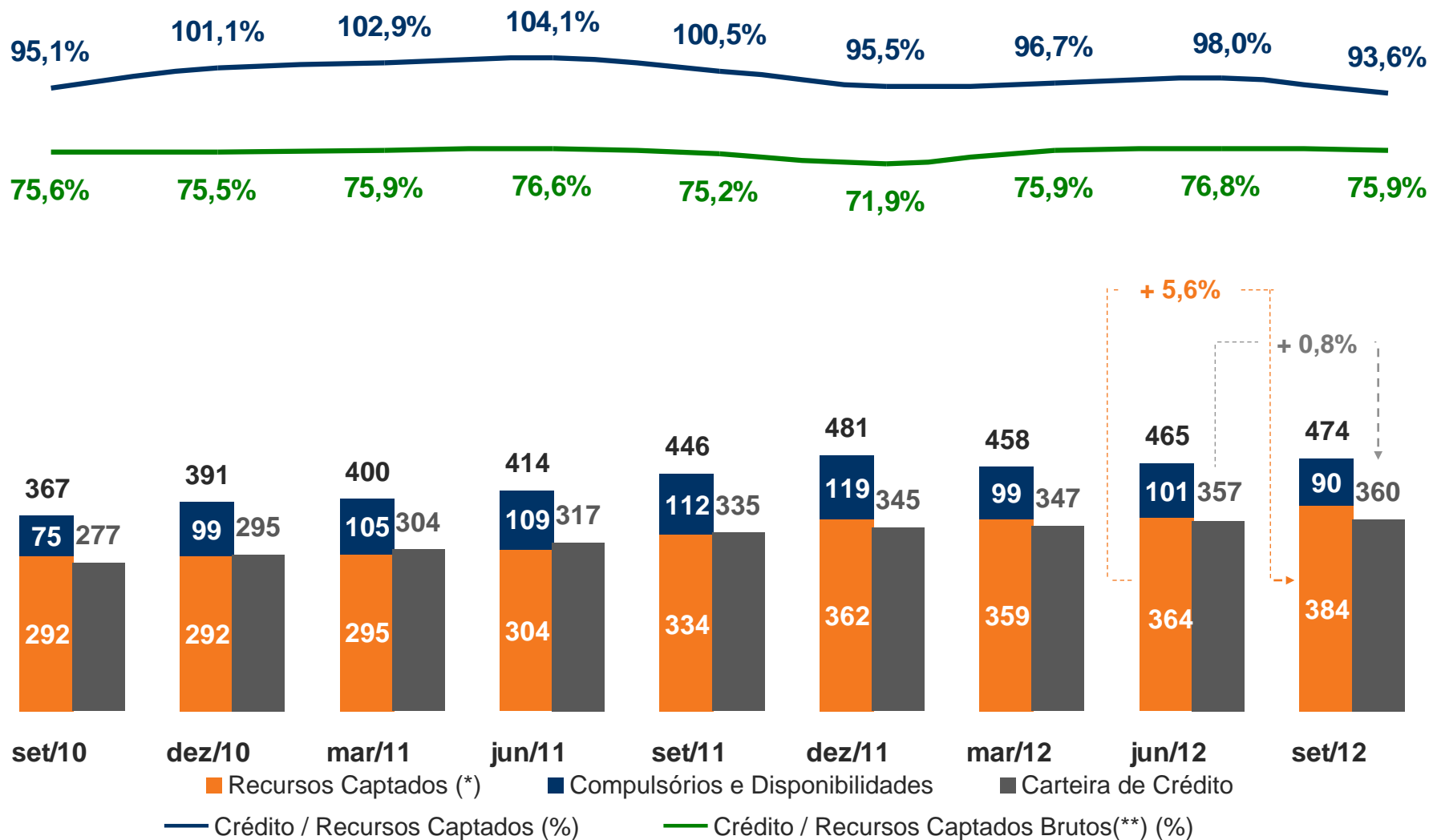
(1) Inclui recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, Financeiras, de Crédito e Similares.

(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)

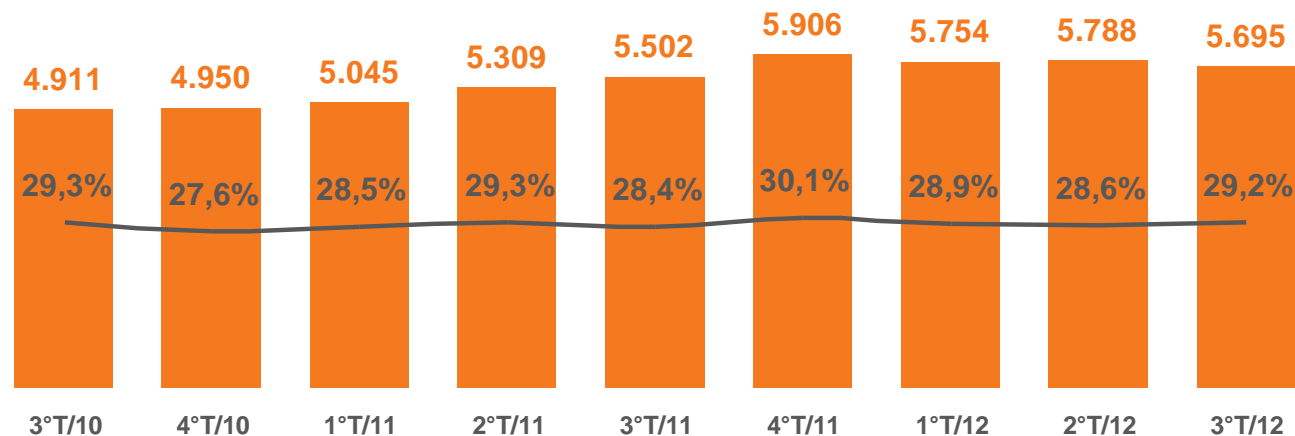
Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros, Previdência e Capitalização

Em R\$ milhões

	3ºT/12	2ºT/12	jan-set/12	jan-set/11	3ºT/12 - 2ºT/12	jan-set/12 - jan-set/11
Administração de Recursos	785	741	2.233	1.946	6,0%	14,8%
Serviços de Conta Corrente	846	807	2.403	1.795	4,8%	33,9%
Op. de Crédito e Garantias Prestadas	613	656	1.956	2.430	-6,5%	-19,5%
Serviços de Recebimentos	352	355	1.052	988	-1,0%	6,4%
Cartões de Crédito	2.042	2.029	6.102	5.387	0,7%	13,3%
Serviços de Processamento da Orbitall	25	34	174	302	-27,6%	-42,4%
Outros	395	491	1.370	1.414	-19,5%	-3,1%
Receitas de Prestação de Serviços ¹	5.034	5.078	15.115	13.960	-0,9%	8,3%
Resultado com Operações de Seg., Prev. e Cap. ²	661	710	2.122	1.896	-6,8%	11,9%
Total	5.695	5.788	17.237	15.856	-1,6%	8,7%

(1) Desconsiderando as receitas da Orbitall, as receitas de prestação de serviços teriam crescido 9,4% sobre o período de jan a set de 2011.

(2) 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. Seguros, Previdência e Capitalização

— (Rec. Prest.Serviços e Tarifas Bancárias + Result. Seguros, Previdência e Capitalização) / Produto Bancário

Despesas não Decorrentes de Juros e Eficiência

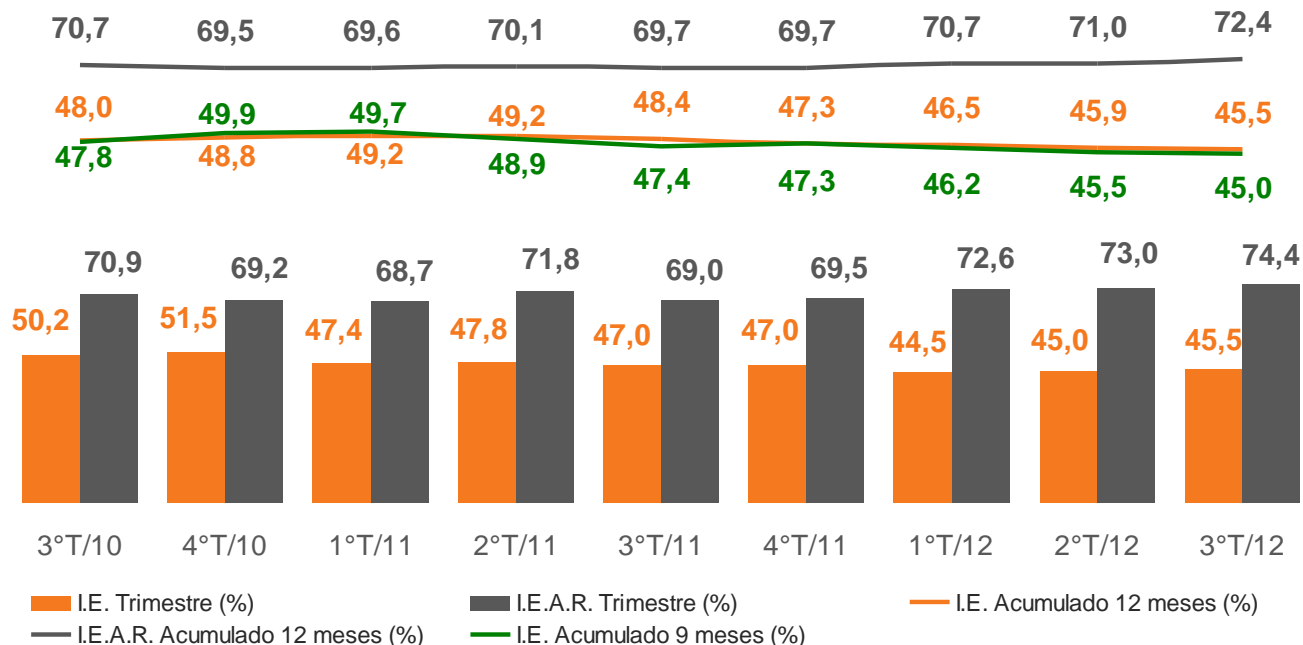
Em R\$ milhões

	3°T/12	2°T/12	jan-set/12	jan-set/11	3°T/12 - 2°T/12	jan-set/12 - jan-set/11
Despesas de Pessoal	(3.456)	(3.438)	(10.287)	(10.048)	0,5%	2,4%
Despesas Administrativas	(3.463)	(3.659)	(10.550)	(10.266)	-5,4%	2,8%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(6.919)	(7.098)	(20.836)	(20.315)	-2,5%	2,6%
Despesas Operacionais (*)	(1.128)	(1.181)	(3.543)	(3.495)	-4,5%	1,4%
Outras Despesas Tributárias (**)	(101)	(133)	(333)	(249)	-23,8%	34,0%
Despesas não Decorrentes de Juros	(8.148)	(8.411)	(24.713)	(24.059)	-3,1%	2,7%

(*) 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

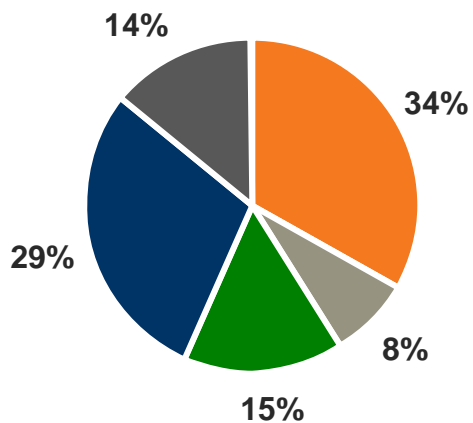
Índice de Eficiência e Índice de Eficiência Ajustado ao Risco



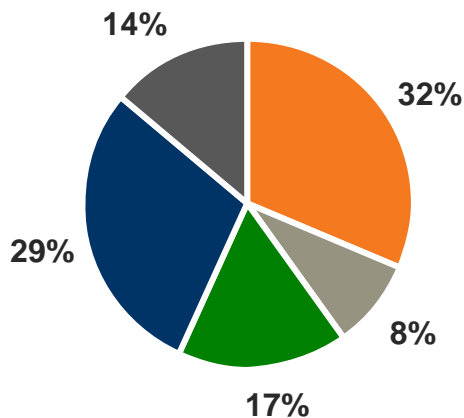
Composição do Lucro Líquido Recorrente do Itaú Unibanco



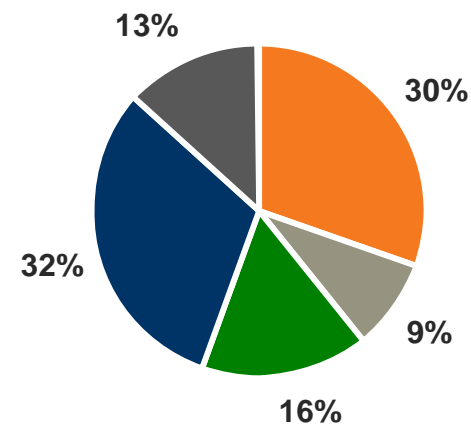
3ºT/2011



2ºT/2012



3ºT/2012



■ Banco Comercial (sem seguros)

■ Itaú BBA

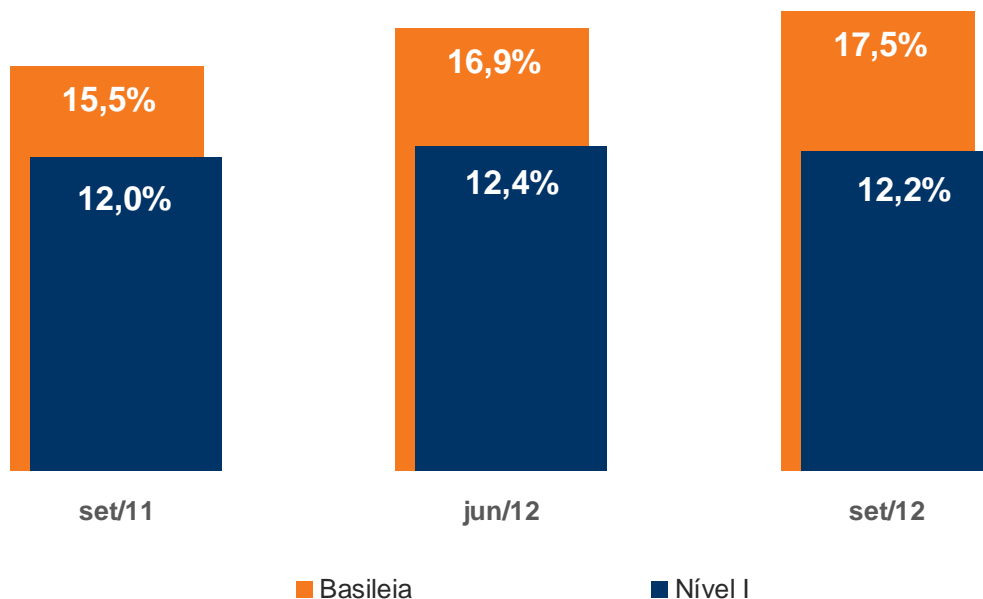
■ Seguros, Previdência e Capitalização (com Porto Seguro)

■ Crédito ao Consumidor

■ Atividades com Mercado + Corporação

Evolução do Índice de Basileia e Nível I

(Consolidado Econômico Financeiro)



Evolução no trimestre

	R\$ bilhões		
	PR	EPR	Índice de Basileia
Junho de 2012	102,5	606,1	16,9%
Dívida Subordinada Aprovada	5,6		0,9%
Resultado do Período (*)	3,5		0,6%
Ajustes Patrimoniais (DPV)	0,7		0,1%
JCP/Dividendos	-0,7		-0,1%
Demais efeitos no PR	-0,8		-0,1%
Ativos Ponderados pelo Risco		26,1	-0,7%
Setembro de 2012	110,8	632,2	17,5%

PR= Patrimônio de Referência

EPR = Exposição Ponderada ao Risco

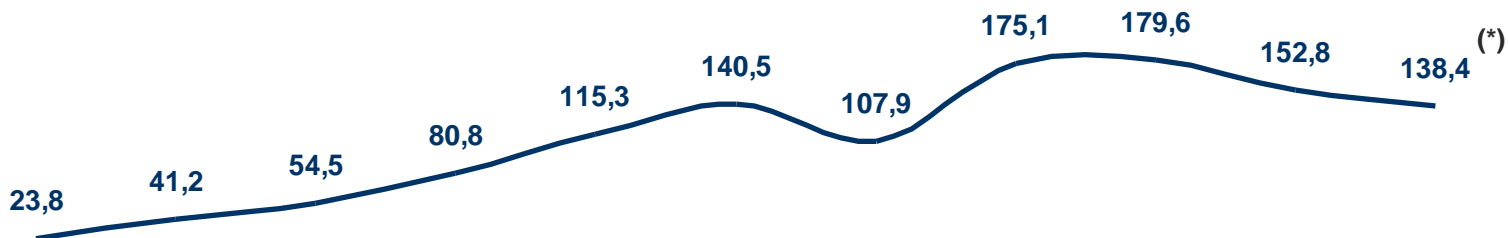
(*) Resultado considerado no Consolidado Econômico Financeiro

▪ Com a entrada em vigor das regras de Basileia III, os investimentos em seguradoras, líquido dos ajustes propostos pela nova regra, passarão a ser deduzidos do Patrimônio de Referência. Caso esta dedução fosse aplicada em set/12, nosso índice teria sido de 16,8% no critério consolidado operacional (atualmente 17,4%).

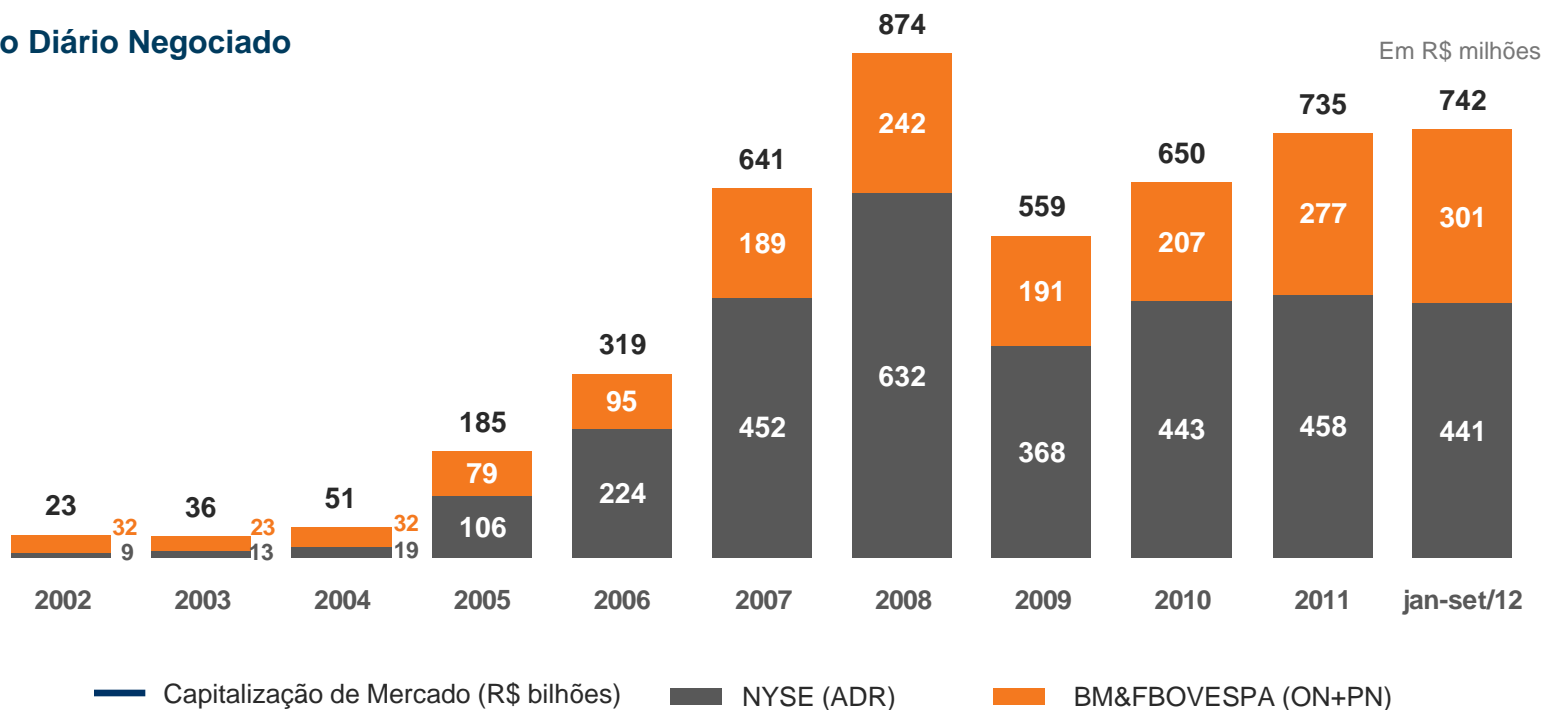
▪ Encontram-se em processo de aprovação pelo Banco Central do Brasil emissões de dívidas subordinadas para compor o nível II do Patrimônio de Referência, no montante de R\$ 2.421 milhões. Caso fossem consideradas, nosso Índice de Basileia seria de 17,9% (efeito de 0,4 ponto percentual).

Obs: Com base no conceito consolidado operacional, o índice de Basileia atingiu 17,4% em 30/09/12.

Capitalização de Mercado e Volume Médio Diário Negociado



Volume Médio Diário Negociado



(*)Em 30/09/2012 o Itaú Unibanco figurava como 16º maior banco do mundo por valor de capitalização de mercado (Fonte: Bloomberg)

Resultado do Leilão da Oferta Pública de Ações (RD3)

- Em 24/set/2012, adquirimos 44,4% da Redecard através de OPA para fechamento de capital, com preço de aquisição de R\$35,00, totalizando uma participação de 94,4% do capital social e R\$ 10,5 bilhões;
- Desde o leilão, foram adquiridas outras ações da Redecard, elevando nossa participação no capital social para 98,0%, totalizando um investimento de R\$ 11,3 bilhões. Nossa expectativa é concluir a compra de 100% das ações em 2012;
- No dia 18 de outubro de 2012, a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) cancelou o registro da Redecard como companhia aberta.

Investimentos em TI de R\$ 10,4 bilhões entre 2012 e 2015

► Abertura dos Investimentos

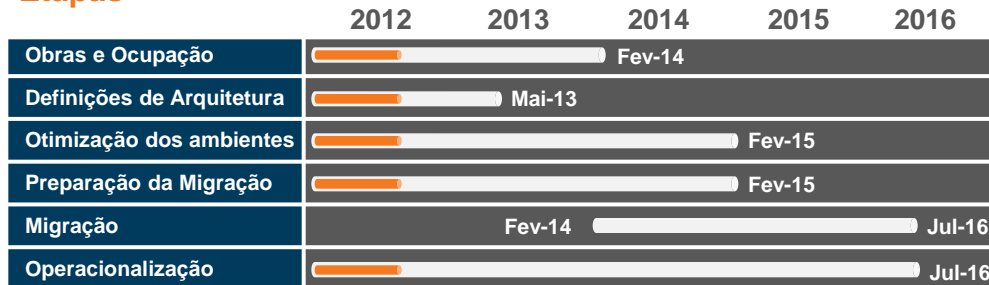


Estratégia (Modelo Ativo-Ativo)

- **Modelo de 3 Data Centers:** 2 com operação balanceada em Mogi Mirim e 1 em São Paulo para recuperação dos serviços em situação de desastre (*Disaster Recovery*);
- **Operação para alta disponibilidade:** preparação da arquitetura de infraestrutura e aplicações;
- **Requisitos mínimos Tier III:** alto índice de eficiência energética e disponibilidade da infraestrutura (energia, refrigeração e segurança);
- **Investimento estimado:** R\$815,5 milhões (construção civil), R\$ 1.364 milhões (*hardware/software*) e R\$ 909 milhões em infraestrutura.

Objetivos Principais: Agilidade (*time to market*), qualidade, Foco no cliente x produto, e Basileia II e III.

Etapas



Investimentos Totais entre 2012 e 2015 - **R\$10,4 bilhões**



Antes de Junho/2007 (Itaú + Unibanco)

- 1.930.067 de ações da Serasa;
- Participação de 51,17% na Serasa.

Junho/2007 (Itaú + Unibanco)

- Primeira alienação de ações da Serasa para Experian;
- Resultado antes dos impostos do 2T07: R\$ 1,2 bilhão; e
- Participação remanescente de 16,34% na Serasa.

Outubro/2012

- Alienação da totalidade da participação: 601.403 de ações da Serasa para Experian;
- Resultado estimado antes dos impostos do 4T12: R\$ 1,5 bilhão



Teleconferência Resultados do 3º Trimestre de 2012

Itaú Unibanco Holding S.A.

Alfredo Egydio Setubal

Vice-Presidente Executivo e Diretor de Relações com Investidores

24 | outubro | 2012

