

Teleconferência sobre os Resultados do 3º Trimestre de 2010

Alfredo Egydio Setubal
Diretor de Relações com Investidores

04 | nov | 2010

Itaú Unibanco Holding S.A.



Destaques

1. Finalização do Processo de Migração de Agências

- **Em menos de 2 anos de fusão concluímos a integração das nossas áreas e da nossa rede de agências:**
 - Dez/08: Foi definido o desenho estrutural e funcional do banco;
 - Jan/09: Compartilhamos a rede de ATMs a todos os nossos clientes;
 - Mar/09: Já tínhamos integrado a maior parte das estruturas do banco, incluindo Tesouraria, IBBA, *Wealth Management* e outros.
- **Em 24 de outubro de 2010, concluímos o processo de migração das agências do Unibanco para o Itaú:**
 - Mais de 1.200 pontos de atendimento Unibanco foram migrados com sucesso;
 - Chegamos a ter cerca de 500 obras simultâneas/mês e mobilizamos mais de 650 fornecedores, dentre os quais 65 de mobiliário e 150 construtoras;
 - Os trabalhos de TI consumiram mais de 3 milhões de horas de desenvolvimento de sistemas. Os centros de processamentos de dados foram integrados e modernizados. Hoje, têm capacidade de processamento 65% maior.
- **O momento atual é de foco no desenvolvimento de uma cultura organizacional forte (Nosso Jeito de Fazer), com ênfase na excelência do atendimento ao cliente e na liderança em performance sustentável.**
- **Próximos passos incluem o tombamento das carteiras do Unibanco e a desativação destes sistemas. Este processo acontecerá em ondas mensais e tem previsão de término para dezembro de 2011.**

Destaques

2. Resultados:

- No terceiro trimestre de 2010, o lucro líquido recorrente alcançou R\$ 3,2 bilhões, um aumento de 17,5% sobre o mesmo período do ano anterior, e um ROE recorrente anualizado de 22,5%. Se excluíssemos os efeitos da migração, o lucro líquido recorrente teria alcançado R\$ 3,4 bilhões com um ROE de 24,4%;
- Nos nove primeiros meses de 2010, o lucro líquido recorrente foi de R\$ 9,6 bilhões, equivalente a um crescimento de 25,4% sobre o mesmo período de 2009.

3. Crescimento da Carteira de Crédito:

- Em 30 de setembro, a carteira de crédito atingiu R\$ 313,2 bilhões, com crescimento de 5,7% sobre o trimestre anterior e 16,6% sobre igual período de 2009. Para efeitos de comparação, o sistema financeiro nacional cresceu 5,4% neste trimestre.
- Os empréstimos às pessoas jurídicas cresceram 6,7% no terceiro trimestre e 16,2% sobre set/09. As grandes empresas cresceram 5,8% neste trimestre e as micro, pequenas e médias empresas evoluíram 7,9%;
- O segmento pessoa física apresentou crescimento de 4,1% no trimestre e 15,9% sobre set/09, e já alcança R\$ 118,8 bilhões. No segmento, as principais carteiras são Veículos (R\$ 57,3 bilhões) e Cartão de Crédito (R\$ 30,5 bilhões);
- O Crédito Imobiliário foi a carteira que mais cresceu no banco, atingindo R\$ 12,0 bilhões com crescimento de 13,9% no trimestre e de 52,7% em comparação com o mesmo trimestre de 2009.

4. Margem Financeira com Clientes e Receitas de Prestação de Serviços:

- Nossa margem financeira com clientes cresceu 3,0% sobre o trimestre anterior, alcançando R\$ 10,3 bilhões, impulsionada pela expansão do crédito;
- As receitas de prestação de serviços avançaram 3,5% sobre o segundo trimestre, totalizando R\$ 4,5 bilhões em virtude da ampliação da base de clientes e do volume de nossas operações, principalmente. No acumulado, o crescimento alcança 17,0% em comparação ao mesmo período do ano anterior.

Destaques

5. Índice de Inadimplência e Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa:

- O índice de inadimplência de 90 dias continua evoluindo positivamente e atingiu 4,3% ao final do terceiro trimestre, com uma melhora de 0,3 p.p. em relação ao final do segundo trimestre e 1,3 p.p em relação a dezembro de 2009.

6. Despesas Não Decorrentes de Juros

- Fortemente impactadas pela antecipação do processo de migração de agências, as despesas não decorrentes de juros de janeiro a setembro de 2010 apresentaram crescimento de 8,2% sobre igual período do ano anterior;
- Excluindo-se as despesas da migração de pontos do Unibanco, que alcançaram R\$ 406 milhões neste terceiro trimestre de 2010, da Redecard, da Porto Seguro e da expansão dos pontos de atendimento, verifica-se um crescimento de 1,1% no total gasto em comparação ao mesmo período de 2009.

Efeitos não Recorrentes – Líquidos dos Efeitos Fiscais

Em R\$ milhões

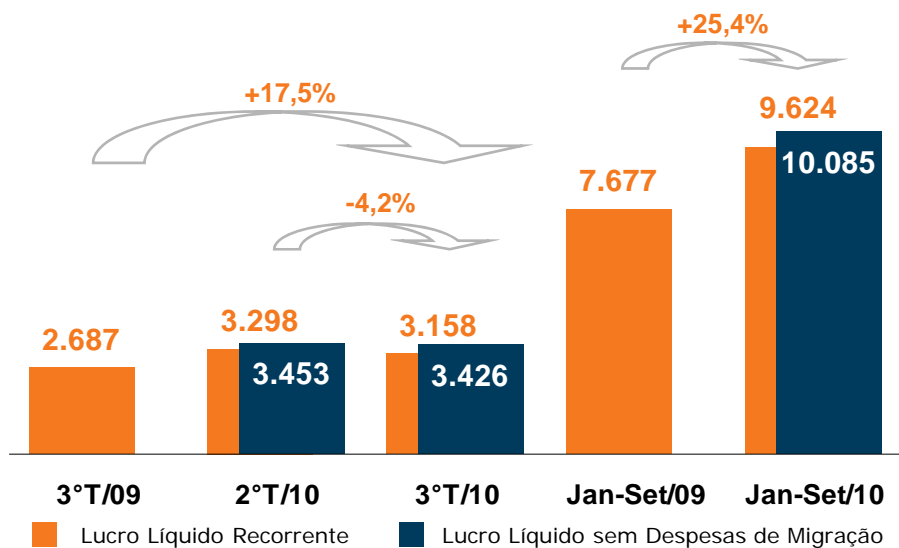
	3ºT/10	2ºT/10	Jan-Set/10	Jan-Set/09
Lucro Líquido Recorrente (A)	3.158	3.298	9.624	7.677
Alienação de Investimentos	-	-	-	212
Programa de Pagamento ou Parcelamento de Tributos Federais – Lei no 11.941/09	-	-	145	-
Provisão para Contingências - Planos Econômicos	(124)	(133)	(335)	(166)
Amortização de Ágios (*)	-	-	-	(506)
Associação Itaú Unibanco com CBD	-	-	-	(363)
Total de Efeitos não Recorrentes (B)	(124)	(133)	(190)	(823)
Lucro Líquido (A+B)	3.034	3.165	9.433	6.854

(*) O período de janeiro a setembro de 2009 refere-se basicamente à operação da Redecard.

Destaques do Resultado

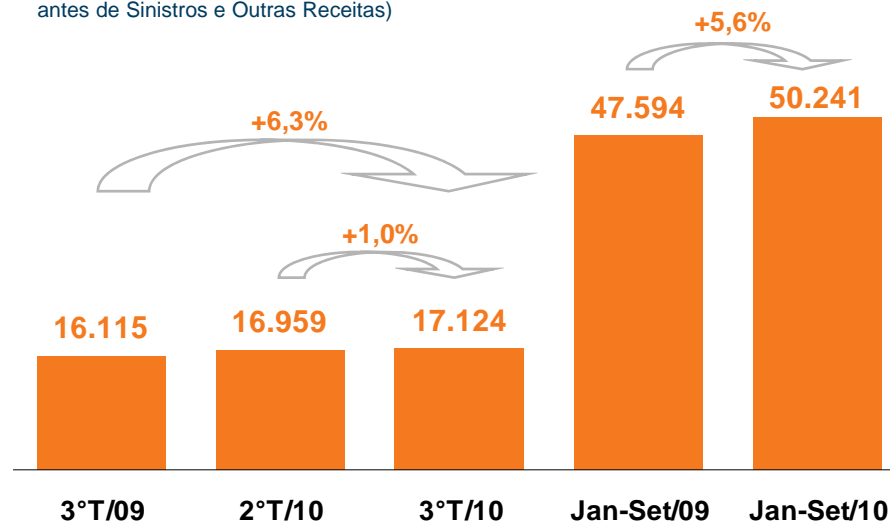
Em R\$ milhões

Lucro Líquido Recorrente



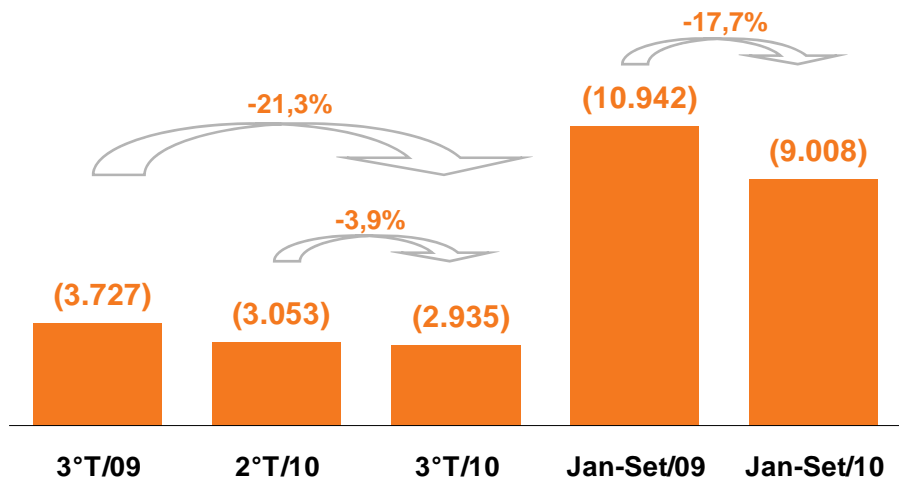
Produto Bancário

(Margem Financeira, Receita de Serviços, Resultado de Seguros, Previdência e Capitalização antes de Sinistros e Outras Receitas)



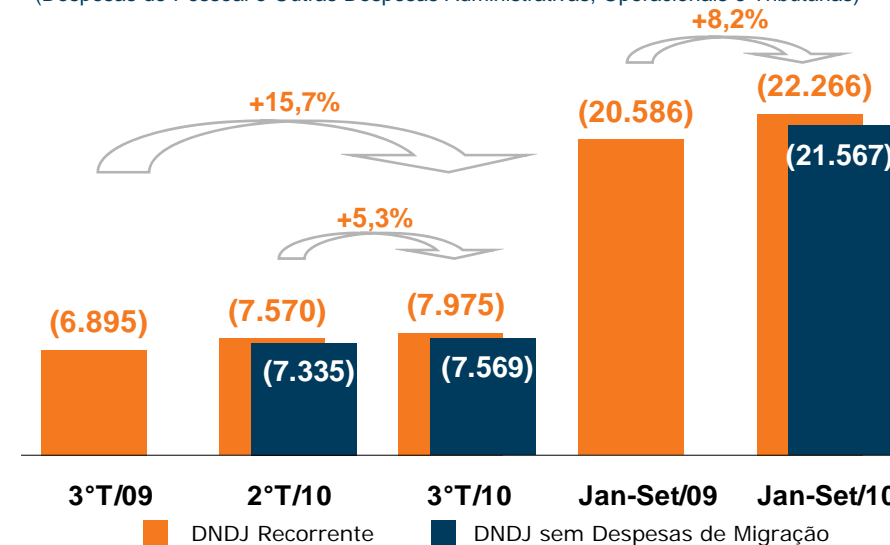
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa

(Despesas com Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa Líquidas da Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo)



Despesas Não Decorrentes de Juros

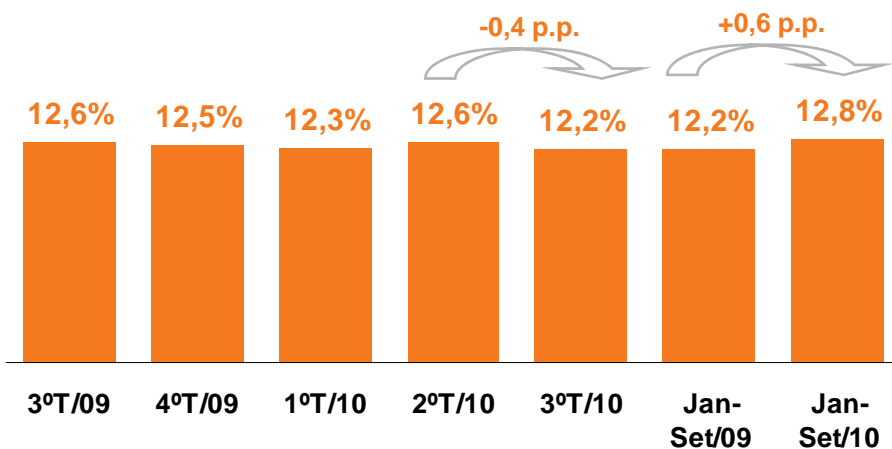
(Despesas de Pessoal e Outras Despesas Administrativas, Operacionais e Tributárias)



Itaú Unibanco Holding S.A.

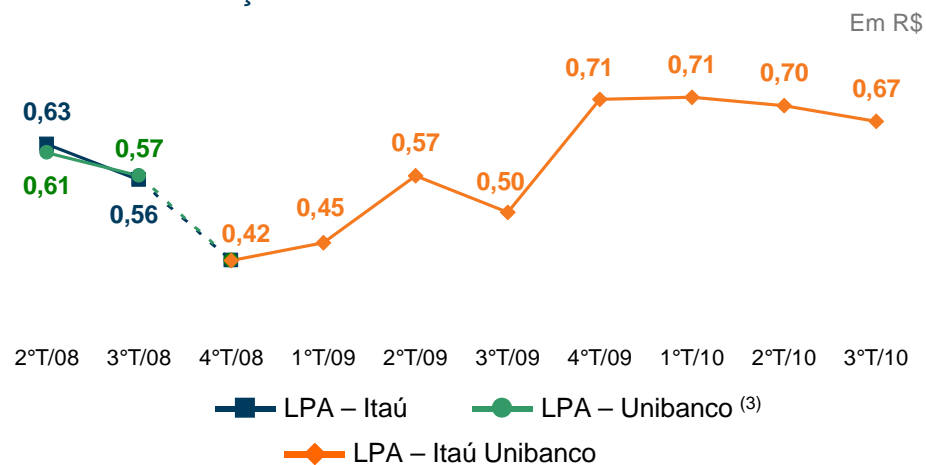
Indicadores de Resultado

Net Interest Margin (com Clientes) ⁽¹⁾



(1) Critério revisado.

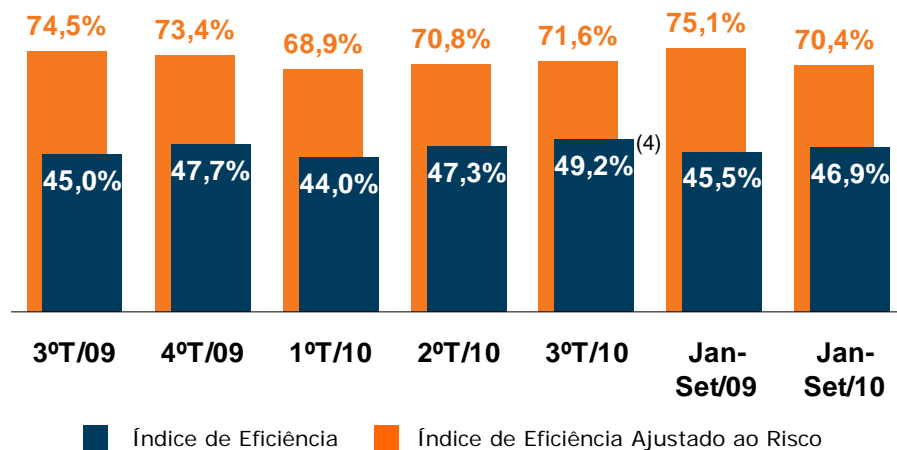
Lucro Por Ação ⁽²⁾



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

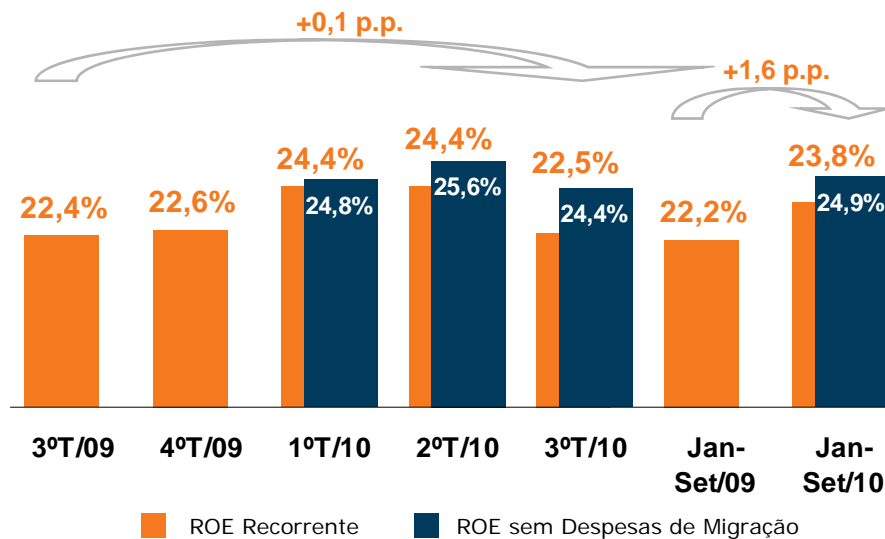
(3) Ajustado pela relação de troca de ações anunciada na fusão entre o Itaú e o Unibanco.

Índice de Eficiência



(4) O índice de eficiência desconsiderando as despesas de migração é de 46,7%.

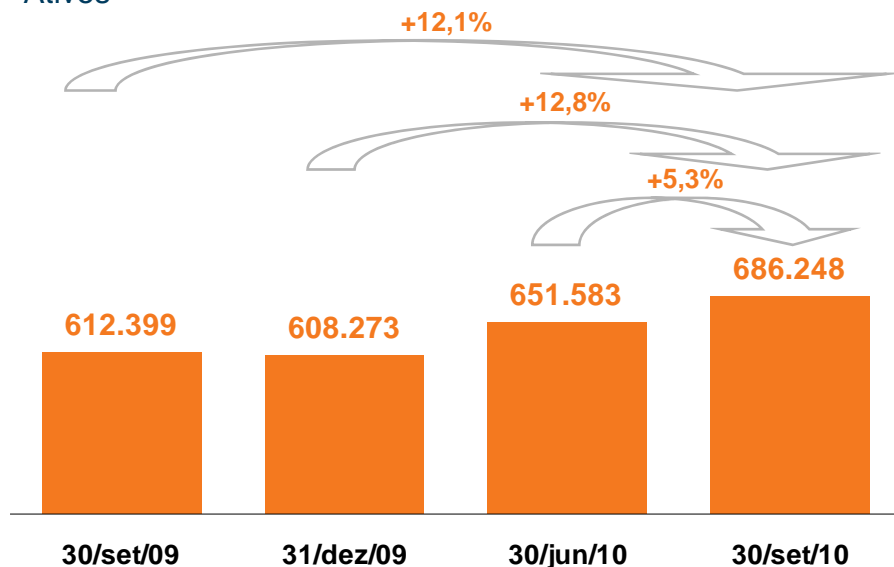
ROE Recorrente (Médio)



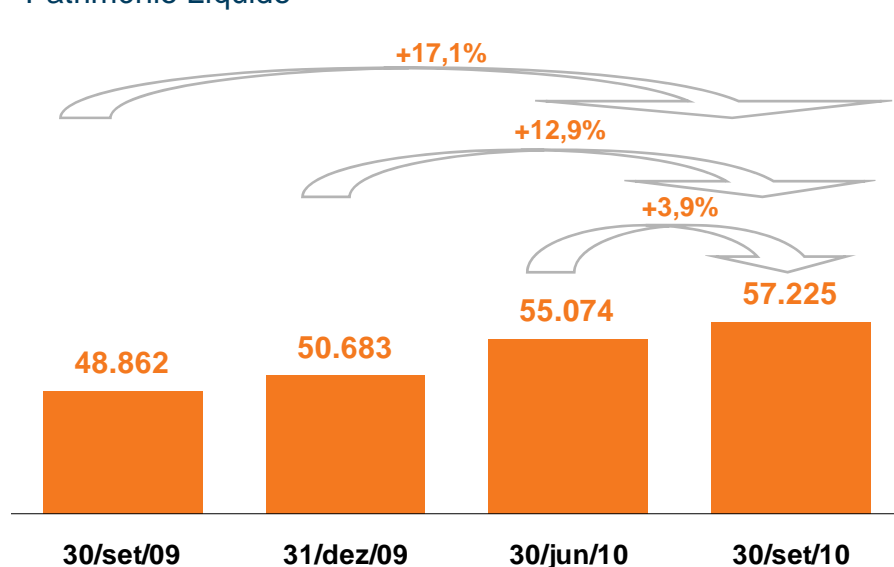
Destaques Patrimoniais

Em R\$ milhões

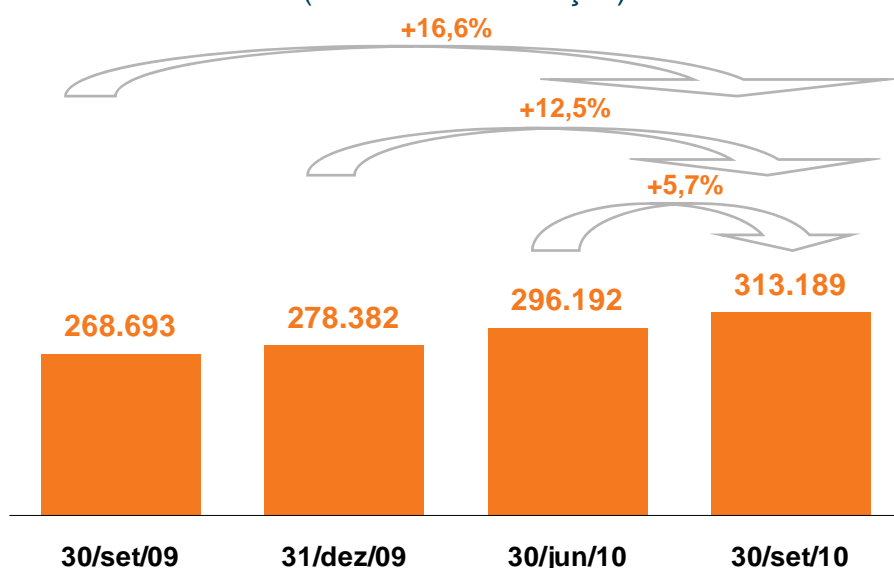
Ativos



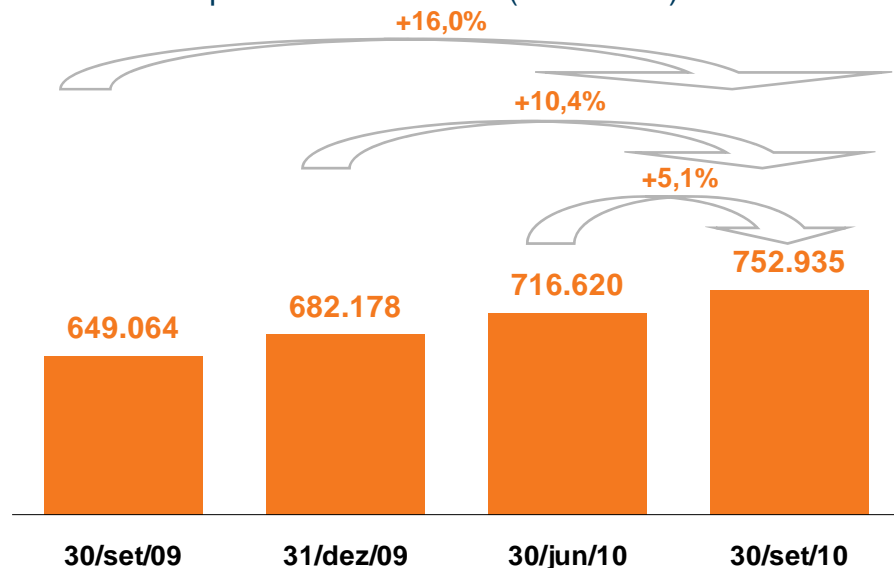
Patrimônio Líquido



Carteira de Crédito (inclui Avais e Fianças)



Recursos Captados com Clientes (inclui AUM)



Itaú Unibanco - Resultado

Em R\$ milhões

	3ºT/10	2ºT/10	3ºT/10 - 2ºT/10	Jan-Set/10	Jan-Set/09	Jan-Set/10 - Jan-Set/09
Produto Bancário	17.124	16.959	1,0%	50.241	47.594	5,6%
Margem Financeira com Clientes	10.298	10.001	3,0%	29.669	27.800	6,7%
Margem Financeira com o Mercado	906	891	1,7%	2.816	4.133	-31,9%
Receitas de Prest. de Serv. e de Tarifas Bancárias	4.451	4.300	3,5%	12.870	10.996	17,0%
Resultado de Operações de Seguros, Prev. e Capitalização antes das Despesas com Sinistros	1.374	1.411	-2,6%	4.233	4.170	1,5%
Outras Receitas Operacionais	94	357	-73,6%	654	496	31,9%
Perdas com Créditos e Sinistros	(3.624)	(3.745)	-3,2%	(11.190)	(13.391)	-16,4%
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa (Constituição) / Reversão de PDD Adicional	-	-	-	-	1.687	-
Recuperação de Créd. Baixados como Prejuízo	1.134	967	17,3%	2.946	1.440	104,6%
Despesas com Sinistros	(689)	(692)	-0,4%	(2.181)	(2.448)	-10,9%
Outras Receitas/(Despesas) Operacionais	(10.342)	(9.916)	4,3%	(29.428)	(26.526)	10,9%
Despesas não Decorrentes de Juros	(7.975)	(7.570)	5,3%	(22.266)	(20.586)	8,2%
Despesas Tributárias - PIS/COFINS/ISS	(913)	(970)	-5,9%	(2.749)	(2.378)	15,6%
Outros (*)	(1.454)	(1.376)	5,6%	(4.413)	(3.562)	23,9%
Lucro Líquido Recorrente	3.158	3.298	-4,2%	9.624	7.677	25,4%
Efeitos Não Recorrentes	(124)	(133)	-6,6%	(190)	(823)	-76,9%
Lucro Líquido	3.034	3.165	-4,1%	9.433	6.854	37,6%

(*) 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 (*)

Em R\$ milhões

	30/set/10	30/jun/10	31/dez/09	30/set/09	Variação		
					set/10 - jun/10	set/10 - dez/09	set/10 - set/09
Pessoa Física	118.827	114.200	107.812	102.558	4,1%	10,2%	15,9%
Cartão de Crédito	30.481	29.835	29.313	25.215	2,2%	4,0%	20,9%
Crédito Pessoal	23.686	22.538	20.627	21.297	5,1%	14,8%	11,2%
Veículos	57.334	55.165	52.276	50.670	3,9%	9,7%	13,2%
Crédito Imobiliário	7.025	6.342	5.249	4.970	10,8%	33,8%	41,4%
Crédito Rural	302	320	348	407	-5,8%	-13,3%	-25,9%
Pessoa Jurídica	180.814	169.437	158.862	155.594	6,7%	13,8%	16,2%
Grandes	104.411	98.643	95.832	96.833	5,8%	9,0%	7,8%
Micro, Peq. e Médias	76.402	70.794	63.030	58.761	7,9%	21,2%	30,0%
Argentina/Chile/Uruguai/Paraguai	13.548	12.555	11.708	10.541	7,9%	15,7%	28,5%
Total com Avais e Fianças	313.189	296.192	278.382	268.693	5,7%	12,5%	16,6%
Total Varejo (**)	195.230	184.994	170.842	161.319	5,5%	14,3%	21,0%
Grandes Empresas - Risco Total (***)	117.830	111.363	106.367	108.300	5,8%	10,8%	8,8%
Saldo de Avais e Fianças	34.155	32.694	32.431	31.594	4,5%	5,3%	8,1%
Pessoas Físicas	186	189	187	181	-1,9%	-0,8%	2,5%
Grandes	30.238	29.135	29.150	28.316	3,8%	3,7%	6,8%
Micro, Peq. e Médias	2.962	2.577	2.414	2.485	14,9%	22,7%	19,2%
Argentina/Chile/Uruguai/Paraguai	769	792	680	611	-2,9%	13,2%	25,8%

(*) Inclui avais e fianças.

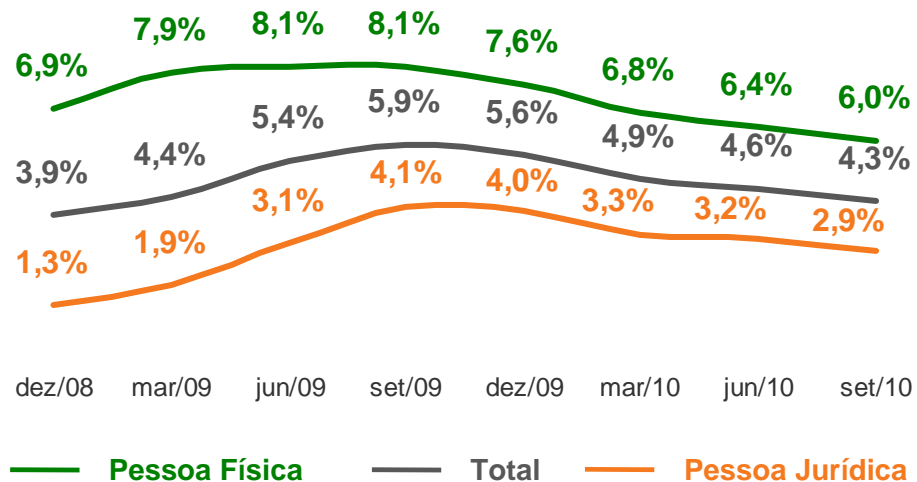
(**) Inclui Inclui Cartão de Crédito, Crédito Pessoal, Veículos, Crédito Imobiliário PF, Crédito Rural PF e Micro, Peq. e Médias Empresas.

(***) Inclui Títulos Privados (Debêntures, CRI e *Commercial Paper*). Sem considerar o efeito cambial, o crescimento seria de 7,1% em relação a 30/jun/10, de 11,3% em relação a 31/dez/09 e de 9,8% em relação a 30/set/09.

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. As carteiras de crédito imobiliário e crédito rural do segmento pessoa jurídica encontram-se alocadas de acordo com o porte do cliente.

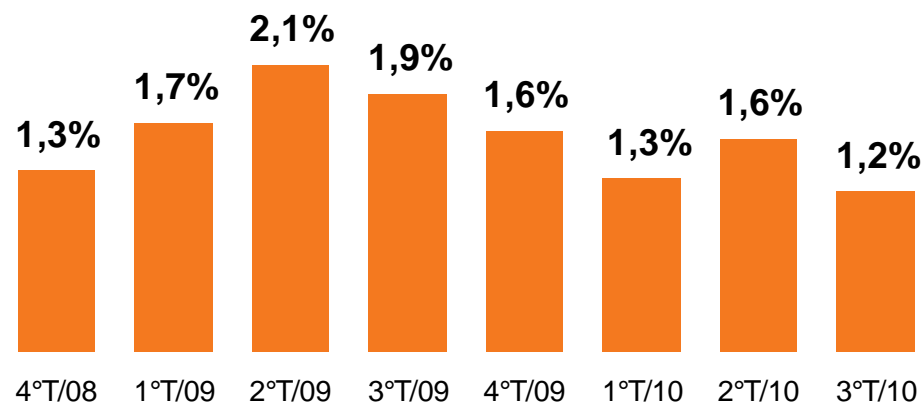
Índices de Inadimplência e Cobertura

Índice de Inadimplência (90 dias)



Novo NPL 90 dias / Carteira de Crédito (*)

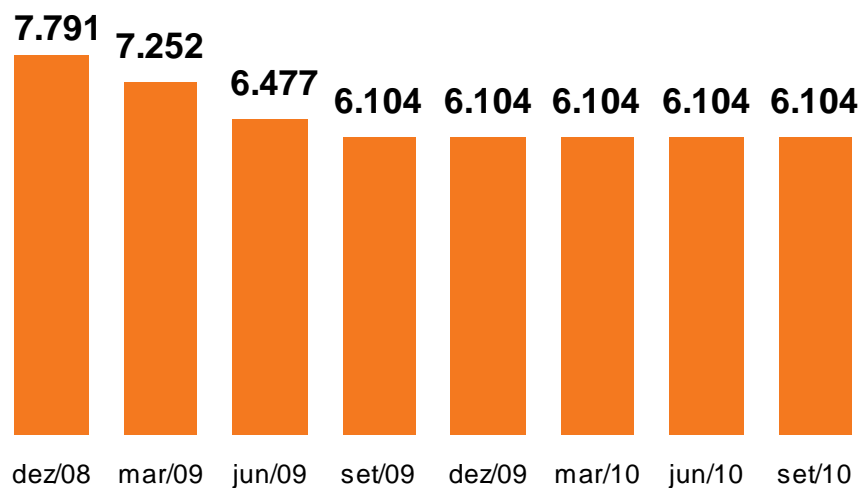
(Incremento da carteira de *Non Performing Loans* de 90 dias sobre a carteira de crédito)



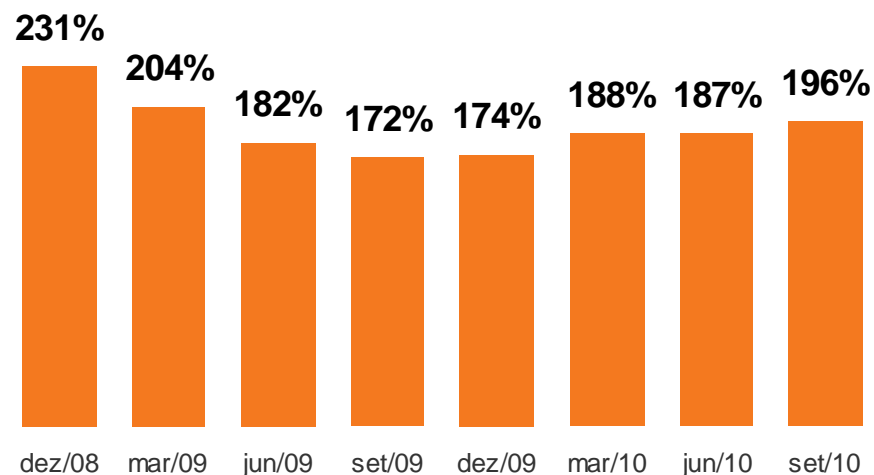
(*) Não inclui avais e fianças.

Evolução do Saldo de Provisão Adicional para Créditos de Liquidação Duvidosa

Em R\$ milhões

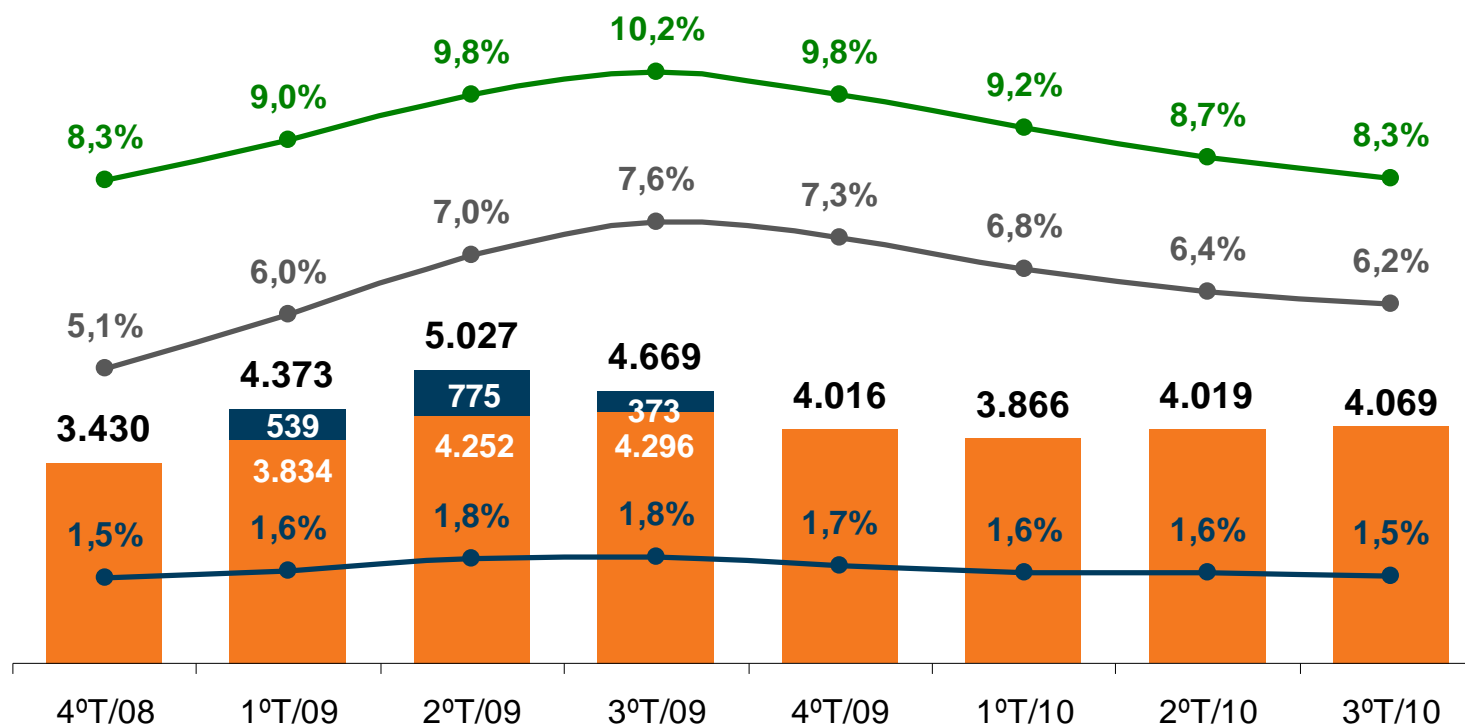


Índice de Cobertura (**) – 90 dias



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

Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa



- Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa (R\$ milhões)
- Reversão de Provisão Adicional (R\$ milhões)
- Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa / Carteira de Crédito ⁽¹⁾
- Saldo de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa Específica + Genérica / Carteira de Crédito
- Saldo de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa Específica + Genérica + Adicional / Carteira de Crédito

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

Recursos Próprios, Captados e Administrados

Em R\$ milhões

	30/set/10	30/jun/10	30/set/09	Variação	
				set/10 - jun/10	set/10 - set/09
Depósitos à Vista	28.461	25.838	23.306	10,2%	22,1%
Depósitos de Poupança	54.858	51.836	44.132	5,8%	24,3%
Depósitos a Prazo	106.011	104.750	105.896	1,2%	0,1%
Debêntures (Op. Compromissadas) / Letras (*)	94.066	86.566	66.032	8,7%	42,5%
(1) Total – Clientes Correntistas	283.397	268.990	239.366	5,4%	18,4%
Clientes Institucionais	14.104	13.583	20.007	3,8%	-29,5%
Obrigações por Repasses	28.862	24.749	20.661	16,6%	39,7%
(2) Total – Clientes Funding + Correntistas	326.363	307.322	280.035	6,2%	16,5%
Fundo de Investimentos e Carteiras Administradas	357.495	344.689	310.346	3,7%	15,2%
Provisões Técnicas de Seg., Prev. e Cap.	58.490	56.001	49.978	4,4%	17,0%
Depósitos Interfinanceiros	1.293	2.307	2.232	-44,0%	-42,1%
Obrigações por TVM no Exterior	9.295	6.301	6.474	47,5%	43,6%
Total - Recursos Captados com Clientes	752.935	716.620	649.064	5,1%	16,0%
Operações Compromissadas (**)	65.844	74.641	66.712	-11,8%	-1,3%
Obrigações por Empréstimos	14.397	13.321	12.147	8,1%	18,5%
Carteira de Câmbio	21.399	18.793	36.722	13,9%	-41,7%
Dívidas Subordinadas	33.017	28.255	22.773	16,9%	45,0%
Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados	3.707	3.738	3.377	-0,8%	9,8%
Recursos Próprios Livres (***)	50.608	48.821	42.346	3,7%	19,5%
Recursos Livres e Outras Obrigações	188.972	187.570	184.076	0,7%	2,7%
Total - Recursos Próprios Livres, Captados e Administrados	941.907	904.190	833.140	4,2%	13,1%

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

(**) Exceto debêntures de emissão própria

(***) Patrimônio Líquido + Minoritários - Ativo Permanente

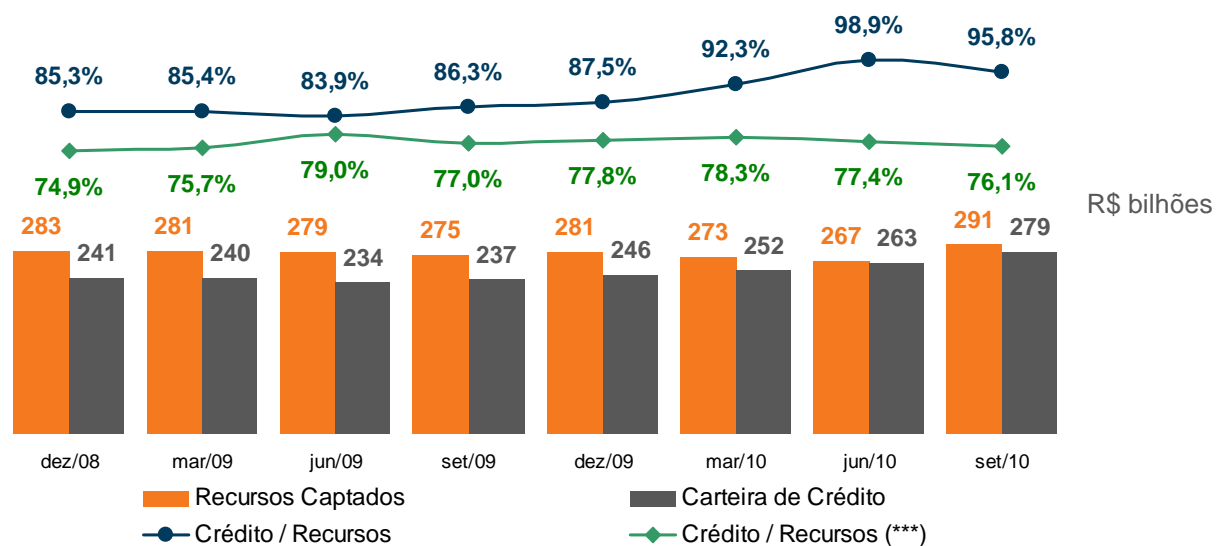
Relação entre a Carteira de Crédito e as Captações

Em R\$ milhões

	30/set/10	30/jun/10	30/set/09	Variação	
				set/10 - jun/10	set/10 - set/09
Cientes Funding + Correntistas	326.363	307.322	280.035	6,2%	16,5%
Obrigações por TVM no Exterior	9.295	6.301	6.474	47,5%	43,6%
Obrigações por Empréstimos	14.397	13.321	12.147	8,1%	18,5%
Demais Obrigações (*)	16.779	13.614	9.364	23,2%	79,2%
Total (A)	366.833	340.559	308.019	7,7%	19,1%
(-) Depósitos Compulsórios	(64.432)	(61.585)	(22.854)	4,6%	181,9%
(-) Disponibilidades (Numerário)	(11.063)	(12.415)	(10.325)	-10,9%	7,1%
Total (B)	291.338	266.558	274.840	9,3%	6,0%
Carteira de Crédito (C) (**)	279.035	263.498	237.099	5,9%	17,7%
C/A	76,1%	77,4%	77,0%	-1,3 p.p.	-0,9 p.p.
C/B	95,8%	98,9%	86,3%	-3,1 p.p.	9,5 p.p.

(*) Representadas por parcelas das dívidas subordinadas que não compõem o nível II do Patrimônio de Referência.

(**) O saldo da carteira de crédito não inclui avais e fianças.



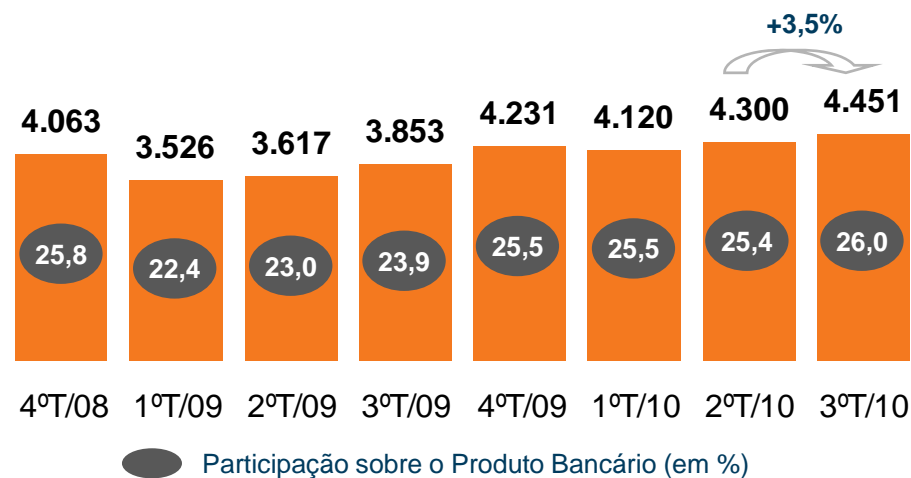
(***) Considera depósitos brutos (sem dedução das exibilidades).

Receitas de Prestação de Serviços e Rendas de Tarifas Bancárias

Em R\$ milhões

	3ºT/10	2ºT/10	3ºT/10 - 2ºT/10	Jan-Set/10	Jan-Set/09	Jan-Set/10 - Jan-Set/09
Administração de Recursos	654	615	6,4%	1.869	1.629	14,7%
Serviços de Conta Corrente (*)	641	608	5,5%	1.829	1.722	6,2%
Op. de Crédito e Garantias Prestadas	727	672	8,1%	2.057	1.594	29,0%
Serviços de Recebimentos	336	317	5,7%	976	886	10,1%
Cartões de Crédito	1.706	1.639	4,1%	4.898	4.233	15,7%
Outros	386	447	-13,6%	1.242	932	33,3%
Total	4.451	4.300	3,5%	12.870	10.996	17,0%

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



(*) No 1º trimestre de 2009 houve reversão de receitas no total de R\$ 95 milhões referente à provisão de Tarifas de Renovação de Cadastro cobradas no período de 2008.

Despesas não Decorrentes de Juros

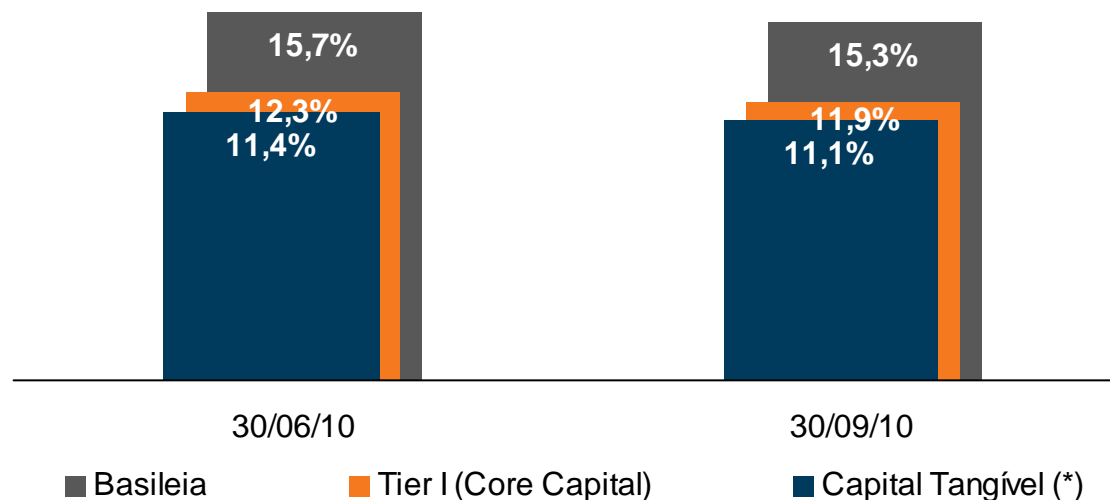
Em R\$ milhões

	3ºT/10	2ºT/10	3ºT/10 - 2ºT/10	Jan-Set/10	Jan-Set/09	Jan-Set/10 - Jan-Set/09
Despesas de Pessoal	(3.346)	(3.186)	5,0%	(9.414)	(8.849)	6,4%
Outras Despesas Administrativas	(3.738)	(3.335)	12,1%	(10.051)	(8.431)	19,2%
Outras Despesas Operacionais	(804)	(956)	-16,0%	(2.553)	(3.047)	-16,2%
Despesas Tributárias (*)	(86)	(93)	-7,3%	(248)	(260)	-4,4%
Despesas não Decorrentes de Juros	(7.975)	(7.570)	5,3%	(22.266)	(20.586)	8,2%
(+) Despesas da Redecard	309	263	17,7%	805	693	16,1%
(+) Despesas da Porto Seguro	125	117	7,3%	349	-	-
(+) Despesas com Novos Pontos de Atendimento	183	68	170,8%	304	-	-
(+) Despesas com Migração de Pontos de Atendimento	406	235	72,9%	700	-	-
Despesas não Decorrentes de Juros, sem Redecard, Porto Seguro, Novos Pontos de Atendimento e Migração	(6.951)	(6.888)	0,9%	(20.108)	(19.893)	1,1%

(*) Não inclui PIS, Cofins e ISS.

Índice de Basileia

Em R\$ milhões



Evolução do Índice de Basileia

Evolução do Índice de Basileia	Patrimônio de Referência			Ativos Ponderados pelo Risco	Índice de Basileia	Relação Nível I / Patrimônio de Referência
	Nível I	Nível II	Total			
Índice em 30/6/2010	56.190	15.358	71.548	454.925	15,7%	78,5%
Resultado do Trimestre (**)	3.241	-	3.241	-	0,7%	
Juros s/ Capital Próprio e Dividendos	(1.105)	-	(1.105)	-	-0,2%	
Dívida Subordinada	-	1.526	1.526	-	0,3%	
Outros	(135)	9	(126)	-	0,0%	
Ativos Ponderados pelo Risco	-	-	-	34.432	-1,2%	
Índice em 30/9/2010	58.191	16.893	75.084	489.357	15,3%	77,5%
Emissão de US\$ 1 bilhão de Notas Subordinadas (***)	-	1.694	1.694	-	0,3%	
Índice em 30/9/2010 - considerando Notas Subordinadas (***)	58.191	18.587	76.778	489.357	15,6%	75,8%

(*) 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.

(**) Consolidado Econômico-Financeiro.

(***) As Notas Subordinadas estão em processo de aprovação pelo Banco Central.

Destaque dos Segmentos *Pro Forma*

Em R\$ milhões

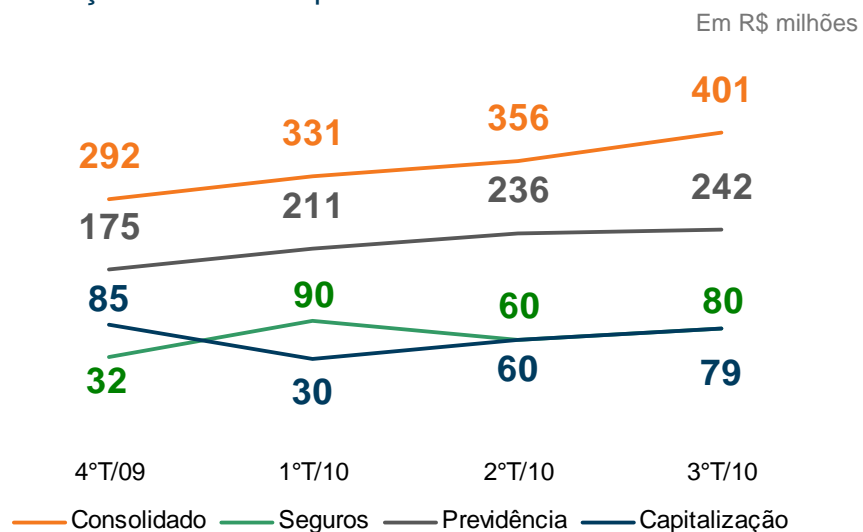
	Banco Comercial	Itaú BBA	Crédito ao Consumidor	Corporação + Tesouraria	Itaú Unibanco
3º Trimestre de 2010					
Lucro Líquido Recorrente	1.483	789	631	255	3.158
Capital Alocado	20.120	12.253	7.344	17.508	57.225
RAROC no Trimestre (% a.a.)	31,7%	26,1%	33,7%	5,7%	22,5%
Índice de Eficiência (IE)	53,3%	35,7%	49,3%	33,0%	49,2%
Total de Ativos (*)	487.814	197.127	85.772	59.452	686.248
2º Trimestre de 2010					
Lucro Líquido Recorrente	1.494	592	679	532	3.298
Capital Alocado	17.301	11.887	7.649	18.238	55.074
RAROC no Trimestre (% a.a.)	36,5%	19,9%	35,3%	11,8%	24,4%
Índice de Eficiência (IE)	53,0%	36,9%	45,8%	25,6%	47,3%
Total de Ativos (*)	469.628	180.947	80.704	56.020	651.583

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

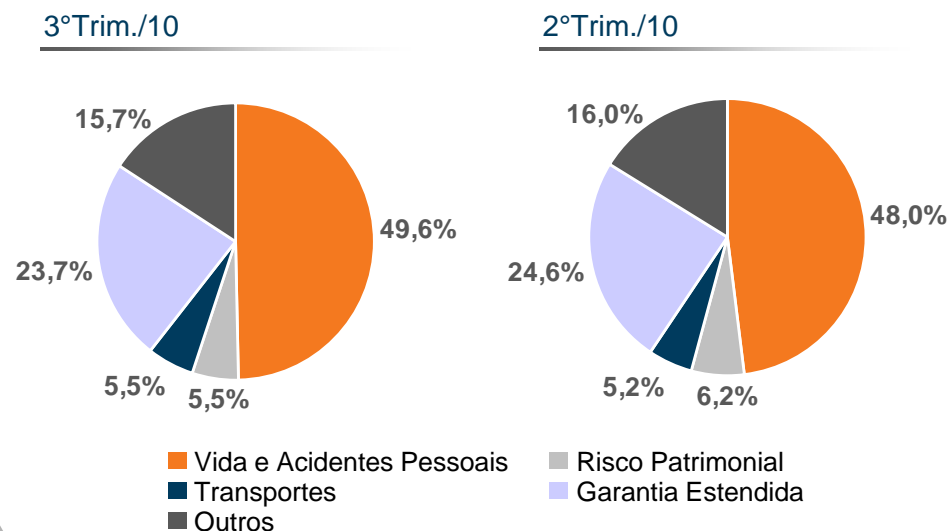
Obs.: A partir do quarto trimestre de 2009, inclui 30% da Porto Seguro na coluna da Corporação+Tesouraria.

Seguros, Previdência e Capitalização

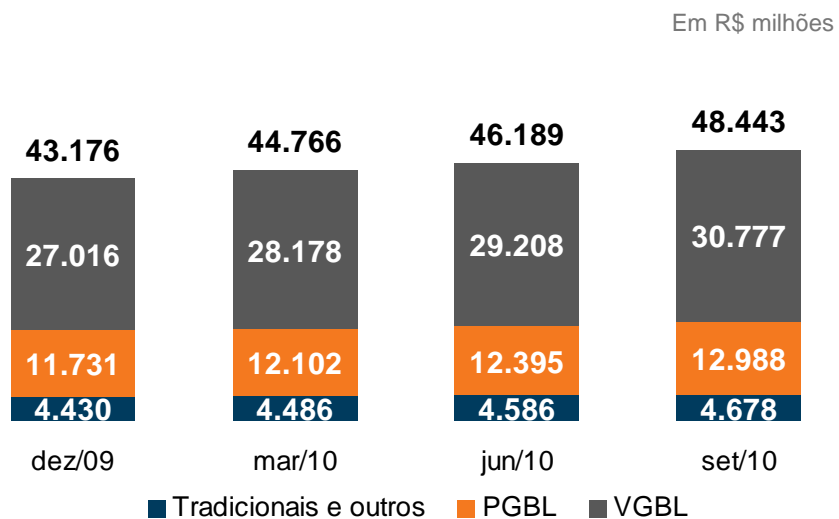
Evolução do Lucro Líquido Recorrente



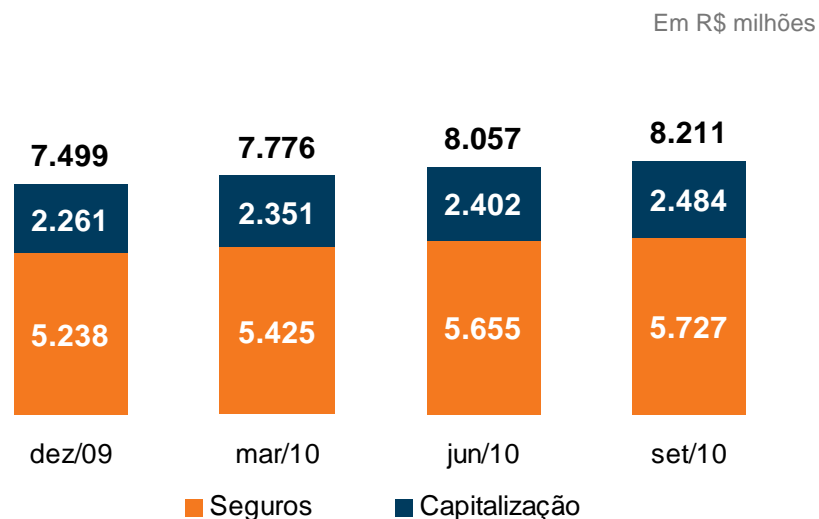
Composição dos prêmios ganhos



Provisões Técnicas de Previdência

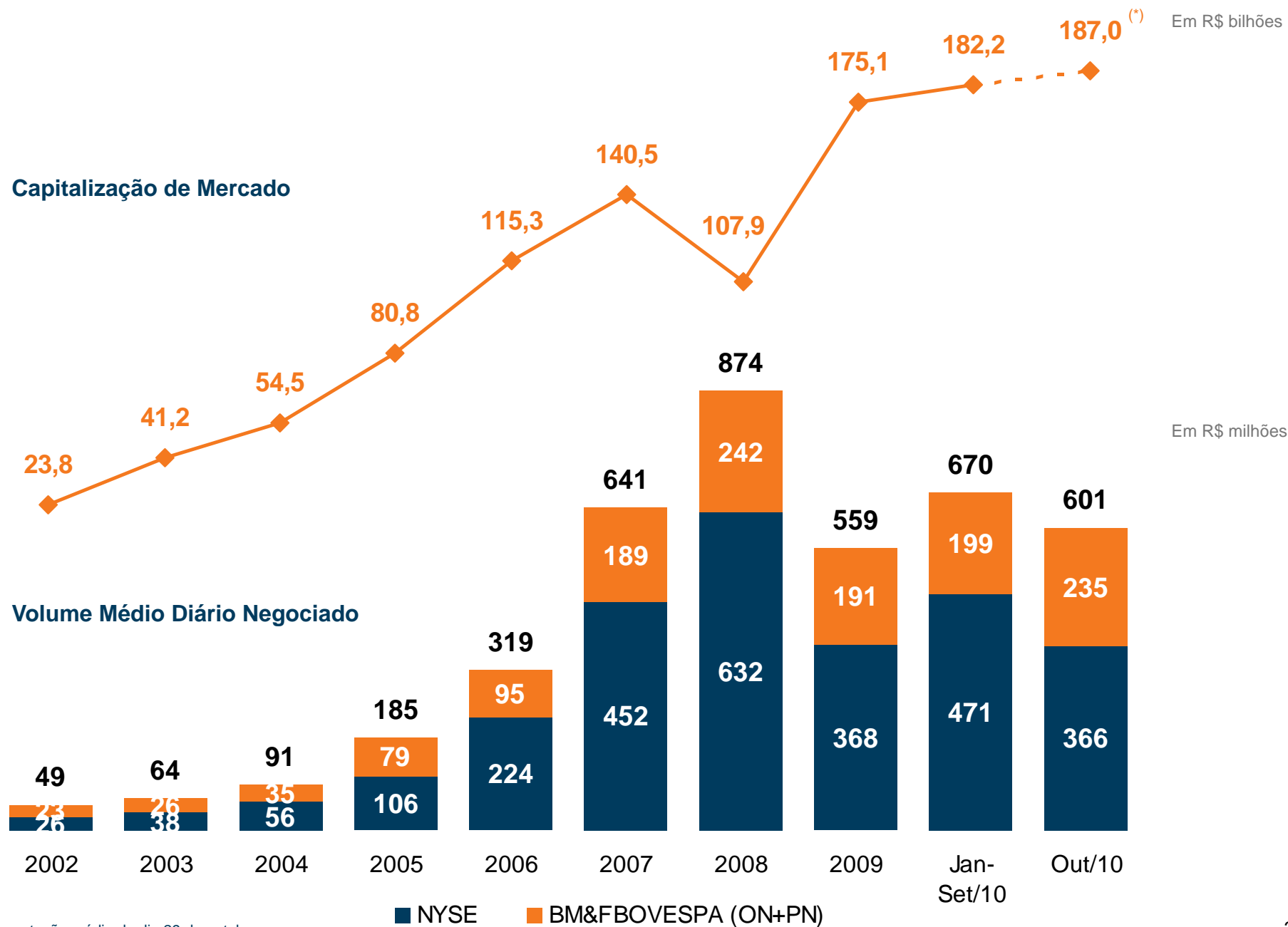


Provisões Técnicas de Seguros e Capitalização



Obs.: Os números apresentados não incluem os resultados da associação com a Porto Seguro.

Capitalização de Mercado e Volume Médio Diário Negociado



(*) Baseado na cotação média do dia 29 de outubro.

Teleconferência sobre os Resultados do 3º Trimestre de 2010

Alfredo Egydio Setubal
Diretor de Relações com Investidores

04 | nov | 2010

Itaú Unibanco Holding S.A.

