

Ações Itaú em foco



INFORMATIVO PARA ACIONISTAS ANO 10 Nº 40 3º TRIMESTRE 2013

Apresentaremos nesta edição os principais destaques do resultado do 3ºT/13 comparados ao 2ºT/11, baseados em nossas estratégias estabelecidas há mais de 2 anos, período de desaceleração da economia brasileira e finalização do processo de integração da associação entre Itaú e Unibanco. A seguir, mostraremos quais eram nossas expectativas e o que entregamos até o 3ºT/13.

“Vamos reduzir o perfil de risco da carteira de crédito.”

Mudança no mix da Carteira de Crédito, com carteiras de maiores volumes e menores riscos que geram *spreads* menores e índices de inadimplência atingindo os menores níveis desde a associação ente Itaú e Unibanco, em novembro de 2008.

Destaques do resultado 3ºT/13

O **lucro líquido** no período de janeiro a setembro de 2013 atingiu R\$ 11,0 bilhões, com rentabilidade anualizada de 19,6% sobre o patrimônio líquido médio. O **lucro líquido recorrente** foi de R\$ 11,2 bilhões, com rentabilidade anualizada de 19,8%.

Os **ativos consolidados** ultrapassaram R\$ 1,08 trilhão e o **patrimônio líquido consolidado** totalizou R\$ 78,3 bilhões em 30 de setembro de 2013.

O saldo da **carteira de crédito**, incluindo avais e fianças, atingiu R\$ 456,6 bilhões.

O **índice de inadimplência** de 90 dias alcançou 3,9%, sendo 6,0% para a carteira de pessoa física e 2,3% para a carteira de pessoa jurídica, atingindo os menores níveis desde a associação entre Itaú e Unibanco.

O **índice de Basileia** atingiu 17,5% no terceiro trimestre de 2013.

A partir da próxima edição, este informativo será digital!

Em linha com a iniciativa Itaú Sem Papel de reduzir as impressões nas operações do banco, o informativo Ações Itaú em foco passará a ser disponibilizado a você, acionista e interessado no Itaú Unibanco, apenas no formato digital.

Lançado em 2004, e com 39 edições, este informativo resume trimestralmente os principais resultados, eventos mais relevantes, as atividades da área de Relações com Investidores e outros destaques do período.

Para receber o informativo, basta realizar o cadastro no site de RI. É simples. Acesse seguindo a rota: www.itaubank.com.br/relacoes-com-investidores > O Itaú Unibanco > Alertas por e-mail > Cadastre-se e preencha o cadastro com seu nome, e-mail, CPF/CNPJ. Confira os dados antes de enviar!

Carteira de Crédito	R\$ milhões				
	set/13	jun/11	nominal	%	% a.a.
Pessoas Físicas	156.198	137.534	18.664	13,6	5,8
Cartão de Crédito	43.078	34.555	8.523	24,7	10,3
Crédito Pessoal	27.293	22.730	4.563	20,1	8,5
Crédito Consignado	20.579	9.124	11.455	125,5	43,6
Veículos	42.733	60.141	(17.408)	-28,9	-14,1
Crédito Imobiliário	22.515	10.984	11.531	105,0	37,6
Pessoas Jurídicas	288.465	222.300	66.165	29,8	12,3
Grandes Empresas (1)	202.683	136.085	66.598	48,9	19,4
Micro, Pequenas e Médias Empresas	85.782	86.215	(433)	-0,5	-0,2
América Latina	36.354	15.497	20.857	134,6(2)	46,1
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados	481.017	375.331	105.686	28,2	11,7

(1) Contempla títulos privados. (2) Desconsiderando-se o efeito da variação cambial, o crescimento dessa carteira seria de 64,2%.

“Margens cairão, mas compensaremos com menos despesas de provisão para créditos de liquidação duvidosa (PDD).”

Nossa margem financeira com clientes em operações bancárias alcançou R\$ 11,2 bilhões (não considera o excesso de capital), evolução de 2,4% em relação a junho/11. Reafirmamos a mudança no nosso perfil de risco no mix da carteira de crédito, focando em produtos com menores riscos (menores *spreads*).

“Nossa despesa de PDD cairá com a melhoria da qualidade de crédito.”

Reafirmamos nossa estratégia para melhorar a qualidade da nossa carteira, principalmente em Veículos e Micro, Pequenas e Médias Empresas, cujas perdas devem continuar caindo. No 3ºT/13, nossa despesa de PDD alcançou R\$ 4,5 bilhões, uma redução de 13,4% quando comparado aos R\$ 5,2 bilhões do 2ºT/11.

“Enfataremos receitas de serviços, de seguros e de previdência.”

Nossa receita de serviços e rendas de tarifas bancárias alcançou R\$ 5,6 bilhões no 3ºT/13 e cresceu 35,6% desde o 2ºT/11. Buscamos fontes de receita face a redução dos *spreads* das carteiras de crédito, com isso aumentamos

em 64,6% as receitas de serviços de conta corrente, e 63,2% em cartões de crédito, em relação ao 2ºT/11. O resultado em cartões de crédito deve-se principalmente pela aquisição em 2012 da REDE (antiga Redecard).

O lucro líquido recorrente de seguros atingiu R\$ 618 milhões, 40,4% maior em relação a junho/11. Este resultado representa 15,4% do total do lucro líquido recorrente de todas as nossas operações, frente aos 13,3% em junho/11, um aumento de 2,1 p.p. no período. O resultado técnico de seguros, previdência e capitalização atingiu R\$ 1,2 bilhões, aumento de 42,4% quando comparado a junho/11.

“Despesas não decorrentes de juros crescerão abaixo da inflação.”

As despesas não decorrentes de juros das operações bancárias cresceram 9,6% no período, variação abaixo da inflação no mesmo período, atingindo R\$ 8,3 bilhões no 3ºT/13. O Índice de Eficiência e o Índice de Eficiência Ajustado ao Risco atingiram 52,4% e 72,9%, respectivamente, decrescendo 1,1 p.p. e 7,5 p.p., em relação ao 2ºT/11, resultado da melhoria na qualidade operacional do banco.

MERCADO DE CAPITAIS

Recompra de ações

No terceiro trimestre de 2013 adquirimos 14,5 milhões de ações preferenciais de emissão própria no montante total de R\$ 406,3 milhões ao preço médio de R\$ 28,02 por ação. No acumulado do ano de 2013, adquirimos 23,5 milhões de ações preferenciais ao preço médio de R\$ 28,18 por ação, totalizando R\$ 662,2 milhões. De forma voluntária, e visando a transparência com os agentes do mercado de capitais, divulgamos mensalmente os volumes negociados e os preços praticados nessas negociações. Para consultar o histórico de recompra acesse: www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores > Governança Corporativa > Recompra de ações.

Volume negociado e Valor de mercado

Nos primeiros nove meses de 2013, movimentamos diariamente R\$ 676,8 milhões nas bolsas de valores onde são negociadas nossas ações, com um volume médio diário de R\$ 333,5 milhões (ITUB3 e ITUB4) na BM&FBOVESPA e R\$ 343,3 milhões (ITUB) na NYSE (New York Stock Exchange). No encerramento do terceiro trimestre, figuramos como o 22º maior banco do mundo pelo critério de valor de mercado (R\$ 156,4 bilhões), segundo *ranking* Bloomberg.

O novo site de RI já está no ar!

Com identidade visual alinhada ao site institucional, lançado no ano passado, esta nova versão do site de Relações com Investidores simplifica o acesso ao conteúdo da principal fonte de informações financeiras do banco.

O novo site de RI foi construído com o objetivo de tornar mais simples e fácil o acesso ao conteúdo de interesse do usuário, permitindo que as informações sejam encontradas de maneira intuitiva. Utilizando uma tecnologia mais avançada, com páginas mais leves, possibilita a visualização de conteúdo com maior rapidez, independentemente do tipo de dispositivo utilizado (*desktop, mobile e tablet*).

Além do novo *Layout* e das facilidades na navegação, a nova versão do site conta com outras inovações, como as ferramentas de busca, criação de alertas, recebimento de notícias através do RSS, *download* em lote de conteúdos e muito mais!

Acesse e confira: www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores



Expectativas 2013

Mantivemos na teleconferência com o mercado, realizada em 30 de outubro de 2013, nossas expectativas para o ano de 2013, conforme publicado no primeiro semestre deste ano.

	Expectativas 2013	Realizado	
Carteira de Crédito Total	Crescimento de 8% a 11%	9,9% (12M)	✓
Despesas de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa	Entre R\$ 19 bilhões e R\$ 22 bilhões	R\$ 14,4 bilhões (9M13)	✓
Receitas de Prestação de Serviços e Resultado com Seguros, Previdência e Capitalização*	Crescimento de 15% a 18%	21,7% (9M13/9M12)	✓
Despesas Não Decorrentes de Juros	Crescimento de 4% a 6%	6,4% (9M13/9M12) 4,4% (100% REDE 2012) (9M13/9M12)	✗
Índice de Eficiência Ajustado ao Risco	Melhoria de 2,0 p.p. a 4,0 p.p.	-3,4 p.p. (9M13/9M12)	✓

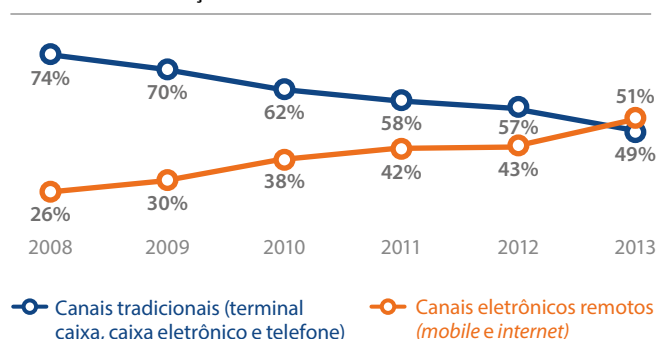
*Receitas de Prestação de Serviços (+) Receitas de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros, Previdência e Capitalização.

CANAIS ELETRÔNICOS

Observamos nos últimos anos uma evolução na utilização de canais eletrônicos remotos para a realização de transações. Com destaque para:

- **97,9%** de aumento na quantidade de clientes que utilizam *internet* e/ou celular em relação a 2009;
- **2.632%** de aumento na quantidade de clientes que utilizam celular em relação a 2009;
- **4.620%** de aumento na quantidade de *downloads* e atualizações em relação a 2010;
- **3.962%** de aumento na quantidade de transações em sites e aplicativos em relação a 2010.

Volume de transações de clientes



Diante desta mudança na utilização de nossos canais, disponibilizamos aos nossos clientes novas funcionalidades. Entre elas, a conveniência proporcionada pela Biometria, que possibilita a realização de transações como saques, saldo, extratos, e desbloqueio do cartão sem necessidade do uso do cartão, utilizando apenas a identificação pela impressão digital.

Além disso, foram desenvolvidas novas ferramentas:

- Tokpag – este aplicativo possibilita realizar transferências utilizando apenas os contatos da agenda do celular, sem necessidade de saber agência e conta do contato;
- Comunicação virtual gerente/cliente – atendimento direto com o gerente da conta pela *internet* ou *mobile*, através de mensagens.

Dando continuidade aos investimentos em tecnologia, anunciados na reunião APIMEC realizada em setembro do ano passado em São Paulo, a Fase 1 do nosso novo data center, em construção no interior de São Paulo, está com 83% das obras concluídas e deverá ser finalizada no primeiro trimestre de 2014. No total, o projeto terá 3 fases, com previsão de conclusão para 2035.

NEGÓCIOS

Banco Comercial Varejo

Destaques do Itaú Agências

- 22 milhões de clientes com renda até R\$ 4 mil;
- 4 milhões de pessoas frequentam diariamente nossas agências (40% não correntistas);
- 4.800 pontos de atendimento e 900 postos de atendimento bancário;
- 28.000 caixas eletrônicos;
- Horários alternativos – 750 agências abrindo às 8h ou às 9h e fechando às 18h ou às 19h. Somos o único banco que possui agências abrindo mais cedo (interior) e fechando mais tarde (grandes centros urbanos);
- Agências em Shopping com horário diferenciado – das 12h às 20h. Possuímos 100 agências em shopping centers.

Destaques do Itaú Uniclass

- Um dos grandes patrimônios da fusão Itaú Unibanco;
- 3 milhões de clientes com renda entre R\$4 mil e R\$10 mil;
- Presença em 100% das agências;
- 1.500 agências com caixas e filas exclusivas;
- 4.500 gerentes de relacionamento.

Destaques do Itaú Personalité

- Franchise de alta renda;
- 750 mil clientes com renda mínima R\$ 10 mil ou investimentos acima de R\$ 100 mil;
- R\$170 bilhões em recursos captados;
- 300 agências exclusivas (100 agências foram reformadas);
- 1.700 gerentes de relacionamento;
- *Home Page Exclusiva* para Clientes Digitais.

Cartão de Crédito e Meios de Pagamento Eletrônicos

O Brasil possui um dos maiores mercados do mundo em emissões de cartões, pagamentos, comércio eletrônico e aquisição sendo que ocupamos posição de destaque em todos esses segmentos no negócio de cartões. Nos últimos 5 anos, temos conduzido diversas iniciativas para tornar nossos negócios mais eficientes e adequados aos nossos clientes e para ampliar nossas receitas com serviços, com destaque para:

- Itaucard 2.0** • Introduziu a prática internacional de cálculo de juros, com taxa de 5,99% a.m.;
- 1,5 milhão de cartões vendidos desde o lançamento (agosto/2012);
- Plena aceitação dos clientes.

- Hiper** • Bandeira de aceitação nacional, lançada em outubro;
- Alia a distribuição do Itaú à da REDE;

- Credicard** • Anuidade convertida 120% em bônus de celular;
- Base de 4,8 milhões de clientes;
- R\$ 20,3 bilhões em volume de transações em 2012 (> do que 4% do mercado brasileiro);
- Ativos totais de R\$ 8 bilhões.

- Rede** • Reposicionamento da marca: conexão forte, agilidade relacionamento e proximidade;
- Principais números até setembro de 2013 (1,45 milhão de terminais; 2,7 bilhões de transações; R\$ 230,9 bilhões de faturamento; e 4.948 municípios atendidos (89% dos municípios brasileiros).

Adicionalmente, melhoramos a qualidade do atendimento, refletida na redução significativa nas reclamações dos nossos clientes. Temos nos esforçado para aumentar a eficiência dos negócios, reduzindo custos e simplificando nossos processos.

Principais indicadores

	3T13	2T11	Varição
Demonstração do resultado do período			
Lucro Líquido (R\$ milhões)	3.995	3.603	10,9%
Lucro Líquido Recorrente (R\$ milhões)	4.022	3.317	21,3%
Ações			
Preço da ação preferencial (ITUB4) (R\$)*	31,46	33,14	-5,1%
Preço da ação ordinária (ITUB3) (R\$)*	30,15	28,00	7,7%
Número de ações em circulação (milhares)	4.956.804	4.534.669**	9,3%
Valor Patrimonial por ação (R\$)	15,79	14,57	8,4%
Lucro Líquido por ação (R\$)	0,80	0,79	1,3%
Lucro Líquido Recorrente por ação (R\$)	0,81	0,73	11,0%
Valor de Mercado (R\$ bilhões)	156,4	164,9	-5,1%
Índice de Desempenho			
Índice de Solvência - Basileia (%)	17,5	16,1	1,4 p.p.

Balanco Patrimonial			
Ativos Totais (R\$ milhões)	1.082.787	793.679	36,4%
Patrimônio Líquido (R\$ milhões)	78.260	66.083	18,4%
Dados Relevantes			
Colaboradores do Conglomerado (indivíduos)	94.280	107.546	-12,3%
Quantidade de Agências (unidades)	4.105	3.992	2,8%
Quantidade de Postos de Atendimento Bancário (unidades)	870	943	-7,7%
Quantidade de Caixas Eletrônicos (unidades)	27.981	29.543	-5,3%

*cotação de fechamento no final do período.

** não contemplam a bonificação de 10% em ações realizada em 24/05/2013

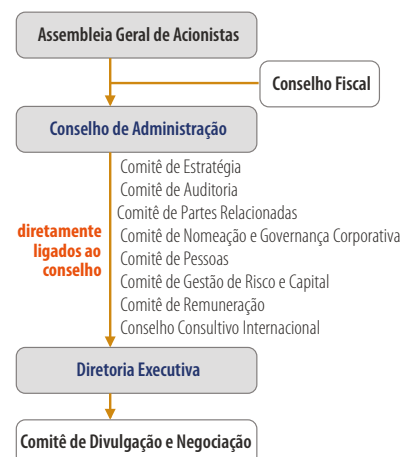
Banco de Atacado e Investimento

Atendemos mais de 3 mil dos maiores grupos empresariais do Brasil, Argentina, Chile, Colômbia e Peru. Também atendemos mais de 200 instituições financeiras e 800 clientes institucionais globais. Oferecemos um amplo portfólio de produtos e serviços bancários, que vão desde o *cash management* até as operações estruturadas e as transações no Mercado de Capitais.

A partir de 2013, o subsegmento de médias empresas passou a fazer parte do segmento de atacado do Itaú Unibanco. Dessa forma, pretendemos ter uma estrutura mais especializada de atendimento, com maior agilidade e melhor oferta de produtos, visando nos aproximar ainda mais de nossos clientes e aumentar nossa penetração no segmento. Cerca de 20 mil empresas foram incorporadas ao Banco de Atacado, no segmento Middle.

Nossa estrutura de Governança Corporativa direciona os negócios, cria valor e conduz ao sucesso de longo prazo, beneficiando todos os públicos de interesse: Clientes, Reguladores, Comunidade, Colaboradores, Fornecedores e Acionistas. Asseguramos a visão estratégica de longo prazo, por meio do controle familiar, e a gestão profissional com foco no negócio.

Estrutura de Governança no Itaú Unibanco



Auditorias externa e interna independentes do Executivo

Nosso Conselho de Administração, composto por 12 conselheiros, sendo 4 independentes, é orientado para:

- definição e acompanhamento da estratégia da empresa;
- fusões e aquisições;
- aprovação e supervisão da operação do negócio;
- desempenho da diretoria;
- nomeação da diretoria;
- definição e supervisão do apetite de risco;
- definição e acompanhamento dos modelos de remuneração.

Sete Comitês reportam-se diretamente ao nosso Conselho de Administração que garantem a discussão e execução dos temas tratados no Conselho, bem como submetem questões para decisão. Adicionalmente, o Conselho Consultivo Internacional, discute e orienta a estratégia de atuação do banco no exterior.

O Banco do Futuro

Ser o banco líder em performance sustentável e na satisfação dos clientes

- Implementar cultura orientada à satisfação de clientes
- Maximizar o retorno ao acionista
- Ser o banco de escolha dos melhores talentos, em todos os níveis
- Estimular a criatividade, o empreendedorismo e o debate de ideias
- Buscar a vanguarda tecnológica
- Ser exemplar na conduta ética com clientes, colaboradores, autoridades, sociedade e mercado

Ciclo APIMEC 2013

As informações contidas nesta edição do informativo foram apresentadas em nossa reunião APIMEC em São Paulo, realizada no último dia 12 de novembro, com a presença de mais de 500 participantes. O evento contou com a apresentação de nossos executivos:

Alfredo Setubal – Vice-Presidente Executivo & Diretor de Relações com Investidores
 Pedro Moreira Salles – Presidente do Conselho de Administração
 Roberto Setubal – Presidente Executivo & CEO
 Márcio Schettini – Vice-Presidente Executivo
 Marco Bonomi – Vice-Presidente Executivo
 Ricardo Guerra – Diretor de Canais de Atendimento
 Candido Bracher – Presidente Itaú BBA

O conteúdo das apresentações, assim como a transmissão do evento, podem ser acessados pelo site www.itaunibanco.com.br/relacoes-com-investidores > APIMEC.

Perfil da companhia

O Itaú Unibanco é a maior instituição financeira privada do Brasil e uma das maiores do mundo, com ativos que atingiu R\$ 1,08 trilhão em setembro de 2013. Com aproximadamente 94,3 mil colaboradores, possui mais de 32 mil pontos de atendimento bancários no Brasil, e expressiva atuação na América Latina e na Europa, além de estar presente nos Estados Unidos, Ásia e Oriente Médio.

Por meio de uma estratégia de negócios segmentada, o Itaú Unibanco atua com destaque no Brasil e no exterior, participando de todas as áreas da atividade econômica e exercendo liderança em diversos segmentos do setor, sendo reconhecido por sua história, solidez financeira e performance. Sua abertura de capital ocorreu em 1944, e hoje possui ações listadas nas bolsas de valores de São Paulo, Nova Iorque e Argentina, com valor de mercado acima de R\$ 156,4 bilhões no final do terceiro trimestre de 2013.

Atendimento aos acionistas Itaú Unibanco Holding S.A. (novo telefone)

Canal telefônico exclusivo para atendimento aos acionistas (dias úteis, das 9h às 18h).

Para maior segurança, todas as ligações são gravadas.

3003 9285 Capitais e Regiões Metropolitanas

0800 720 9285 Demais localidades

As principais informações para o controle dos investimentos em ações estão disponíveis na internet.

www.itaucorretora.com.br (correntistas)

www.itaunibanco.com.br/investshop (não correntistas)

Atendimento a clientes

Dúvidas, sugestões e reclamações de serviços e produtos devem ser direcionadas às agências. Caso prefira, acesse o Fale

Conosco do Itaú Unibanco (www.itaunibanco.com.br/atendimento) ou para reclamações e sugestões ligue para SAC 0800 728 0728. **Ouvidoria** 0800 570 0011. **Deficientes auditivos ou de fala** 0800 722 1722.

Fale com o RI

Dúvidas, sugestões e críticas, entre em contato com a área de Relações com Investidores:

Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 – Torre Conceição – 9º andar – 04344-902 – São Paulo

Telefone: 11 2794 3547

Site: www.itaunibanco.com.br/relacoes-com-investidores

E-mail: relacoes.investidores@itaunibanco.com.br

Facebook: www.facebook.com/itaunibancori

Twitter: @itaunibanco_ri

Expediente

O Ações Itaú em foco é uma publicação trimestral do Itaú Unibanco direcionada aos seus acionistas.

Conteúdo e coordenação: Relações com Investidores e Comunicação Corporativa do Itaú Unibanco

Diagramação: Multi Design. **Impressão:** Laborprint. **Tiragem:** 67.650 exemplares

