

Resultado Itaú 2T24 – Pontual como o Big Bang

O Itaú divulgou terça-feira (06) pela noite seus resultados do 2T24.

Os números apresentados ficaram em linha com nossas expectativas e do mercado em quase todas as linhas, com a aceleração na dinâmica de concessão de crédito não impactando outras linhas do balanço. O banco aproveitou o resultado para reafirmar que irá entregar suas projeções de crescimento — o que achamos bastante tranquilo após os números reportados.

Na dinâmica de receita, vimos a margem financeira com os clientes atingindo R\$ 26,2 bilhões — um crescimento de 1,7% t/t e 5,4% a/a. A margem financeira com o mercado continua apresentando recuperação, atingindo 1,4 bi e crescendo 32,4% t/t e 31% a.a. O custo do crédito do banco ficou praticamente estável na comparação trimestral e teve uma ligeira retração na comparação anual, atingindo 8,8 bilhões.

As receitas com comissões tiveram, novamente, boa performance — com crescimento de 5% t/t e 9% a/a. O destaque foi o crescimento do braço de administração de recursos e Assessoria Econômica Financeira e Corretagem.

Sobre a qualidade de crédito, o trimestre não trouxe grandes alterações no quadro. A inadimplência ficou estável em 2,7% acima de 90 dias e teve uma pequena desaceleração no 15 a 90 dias para 2,3%.

O Controle de Despesas não Decorrentes de Juros continua sendo o destaque dos resultados do Banco, crescendo ligeiramente acima da inflação — com as despesas de pessoal crescendo constantemente abaixo do índice. Esses resultados trazem os índices de eficiência para patamares cada vez mais baixos, saindo de 47,5% em 2019 para 38,8% em 2024.

O resultado foi bom e mostra a diferença na capacidade de execução do Banco em relação aos seus pares privados, mais do que justificando o prêmio em que negocia hoje. O Itaú consegue gerar em cima de um patrimônio maior resultados consistentemente superiores, com inadimplência controlada e acelerando sua transformação digital. Esperamos que no segundo semestre o banco continue acelerando as receitas em serviços e volte a ganhar participação de mercado em Cartões de Crédito, que deve ajudar o banco a entregar suas provisões para o ano de maneira bastante confortável.

**Alexandre Mathias –
Estrategista Chefe**

**Bruno Benassi, CNPI
– Analista de Ações**

Itaú (ITUB4) - Compra

| | |
|-------------------|-------|
| Preço Alvo | 40,5 |
| Preço Atual | 33,68 |
| Upside | 20% |
| Mkt Cap (R\$ brl) | 321 |
| # ações (mln) | 9.756 |
| Free Float (%) | 50,0% |

Performance

| | |
|--------|--------|
| Semana | -1,98% |
| Mês | 2,38% |
| Ano | -0,86% |