

Itaú Unibanco Holding S.A.



# ciclo **apimec** 2019



[itau.com.br/relacoes-com-investidores](http://itau.com.br/relacoes-com-investidores) ↗

[linkedin.com.br/company/itau](https://www.linkedin.com/company/itau) 

Investcast    iTunes

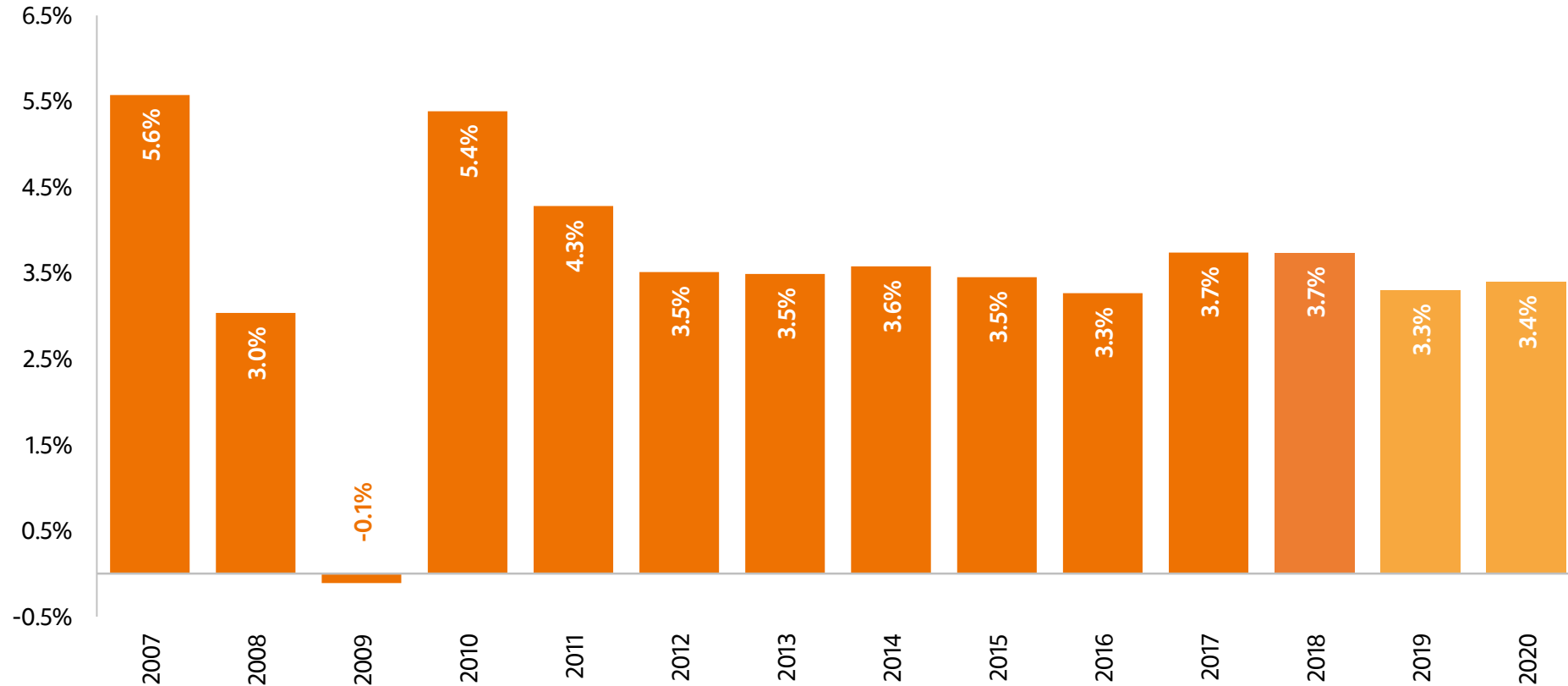
# Cenário Econômico

Pedro Renault



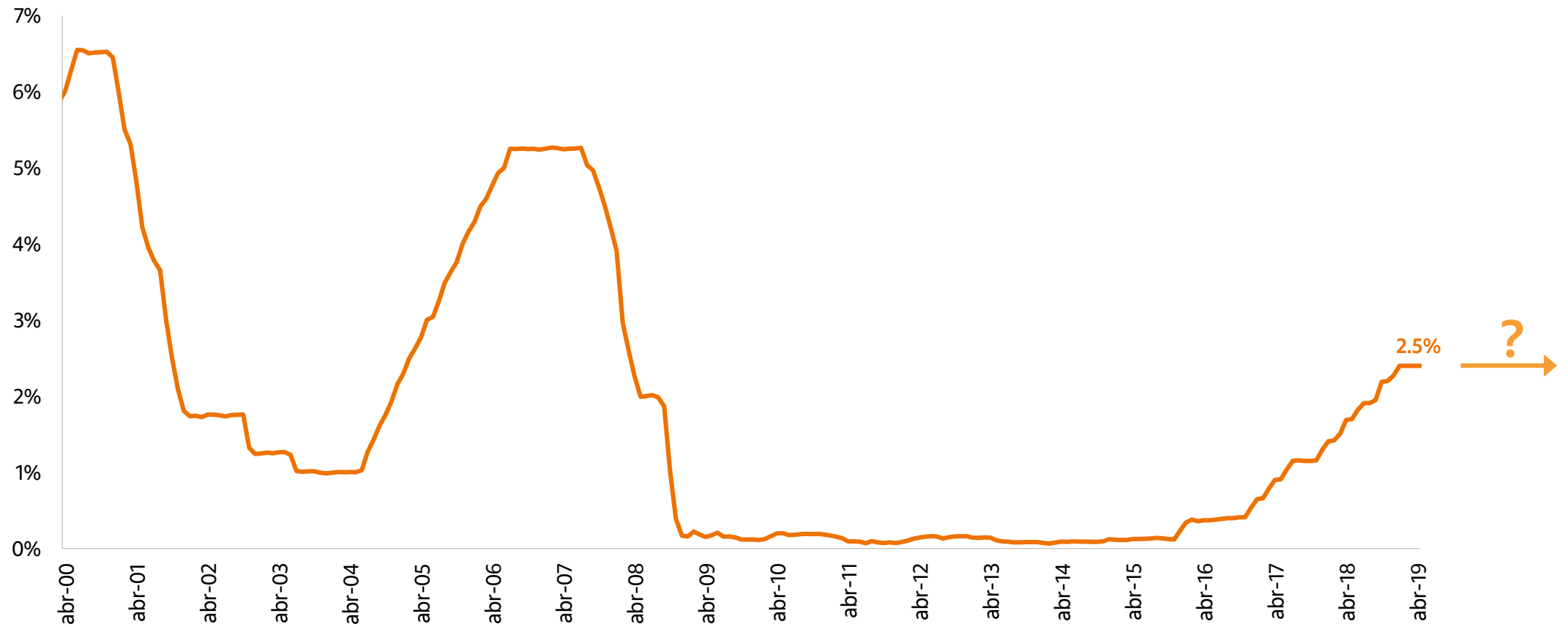
# Cenário global menos favorável: crescimento em risco

PIB global – crescimento no ano



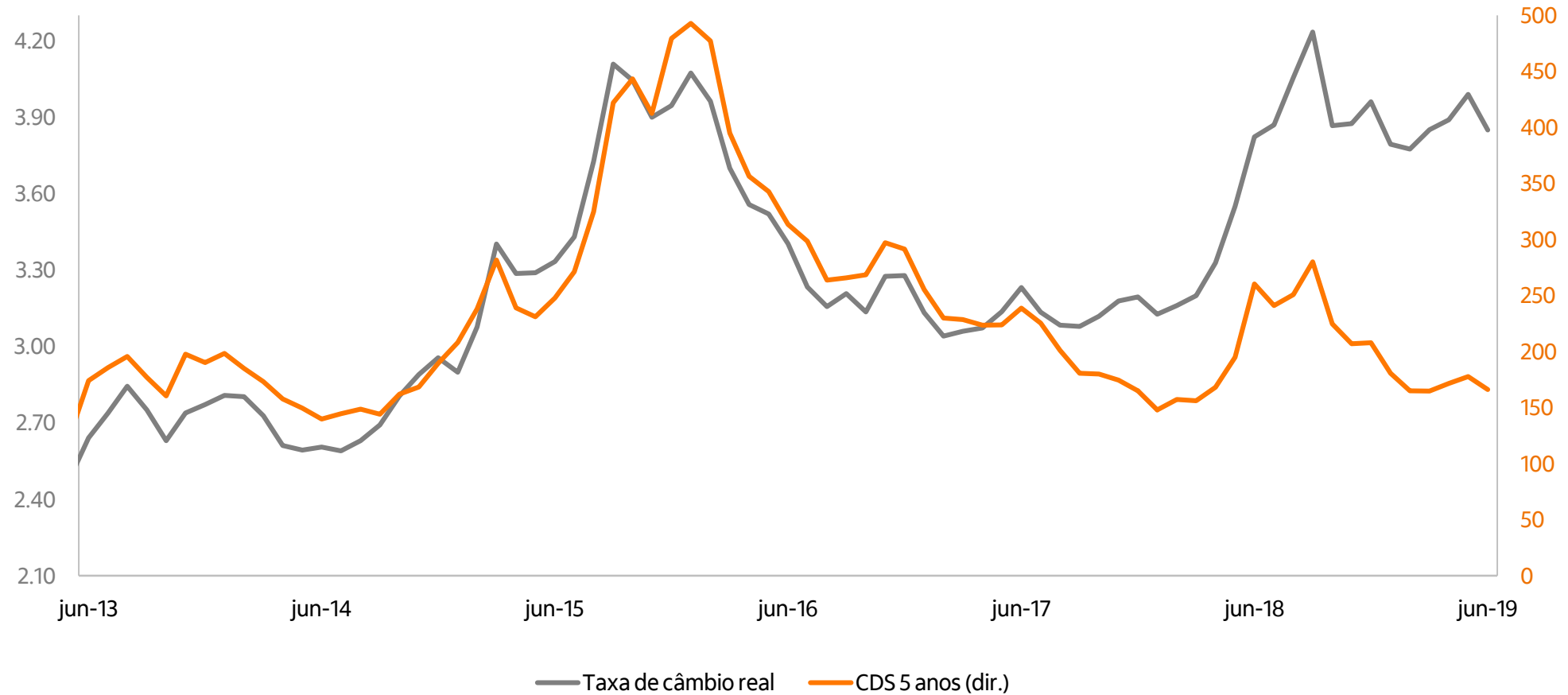
# Cenário global menos favorável: juros mais altos

Fed funds – taxa ao ano



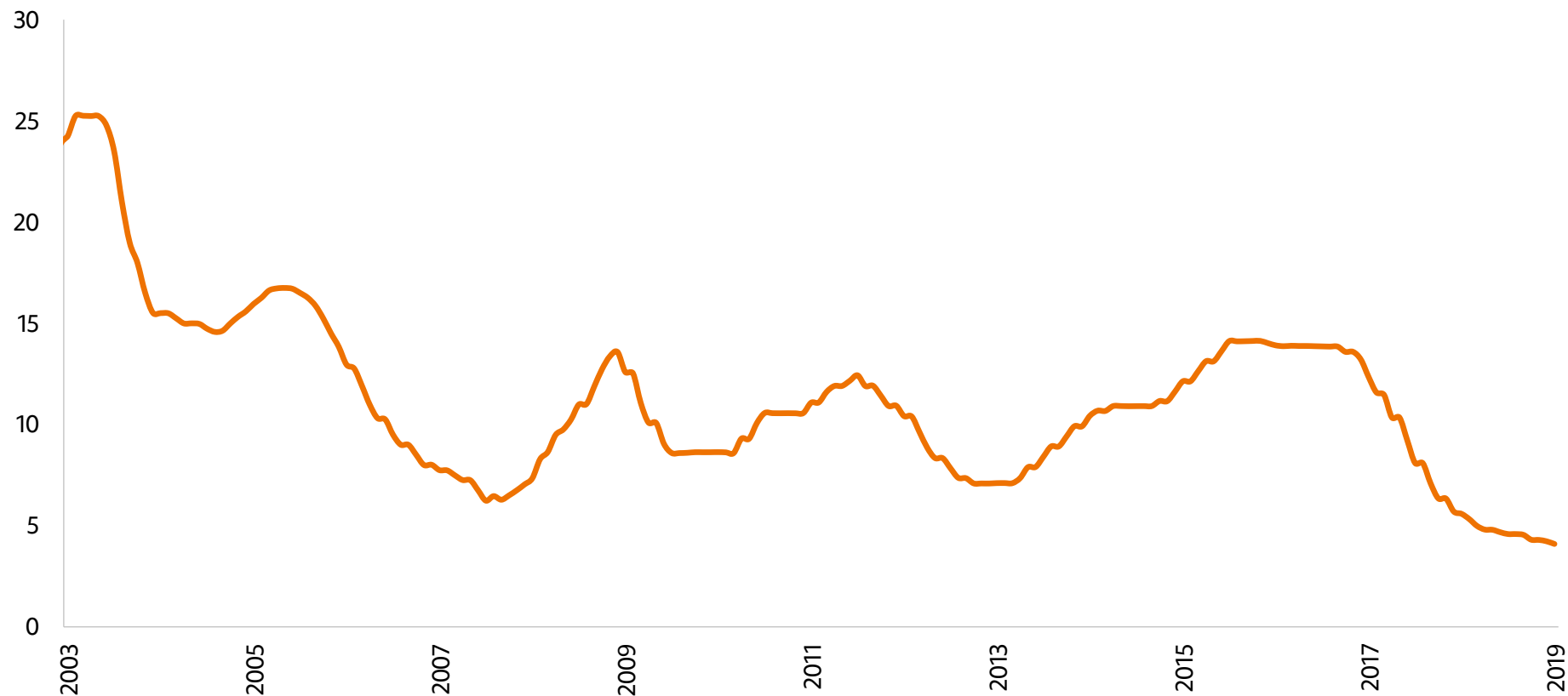
# Brasil: câmbio e prêmio de risco caminham juntos

Taxa de câmbio x risco país



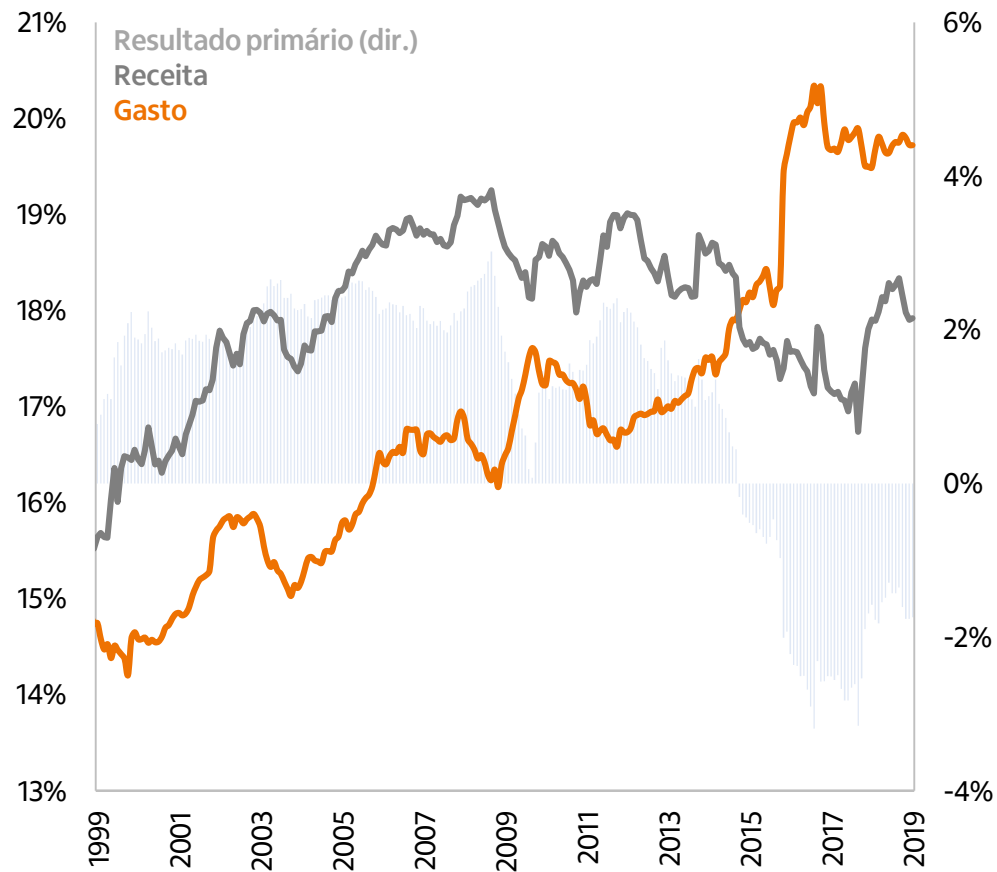
# “Carrego” baixo pressiona o real

Diferencial de juros – Selic menos *Fed funds* (%)

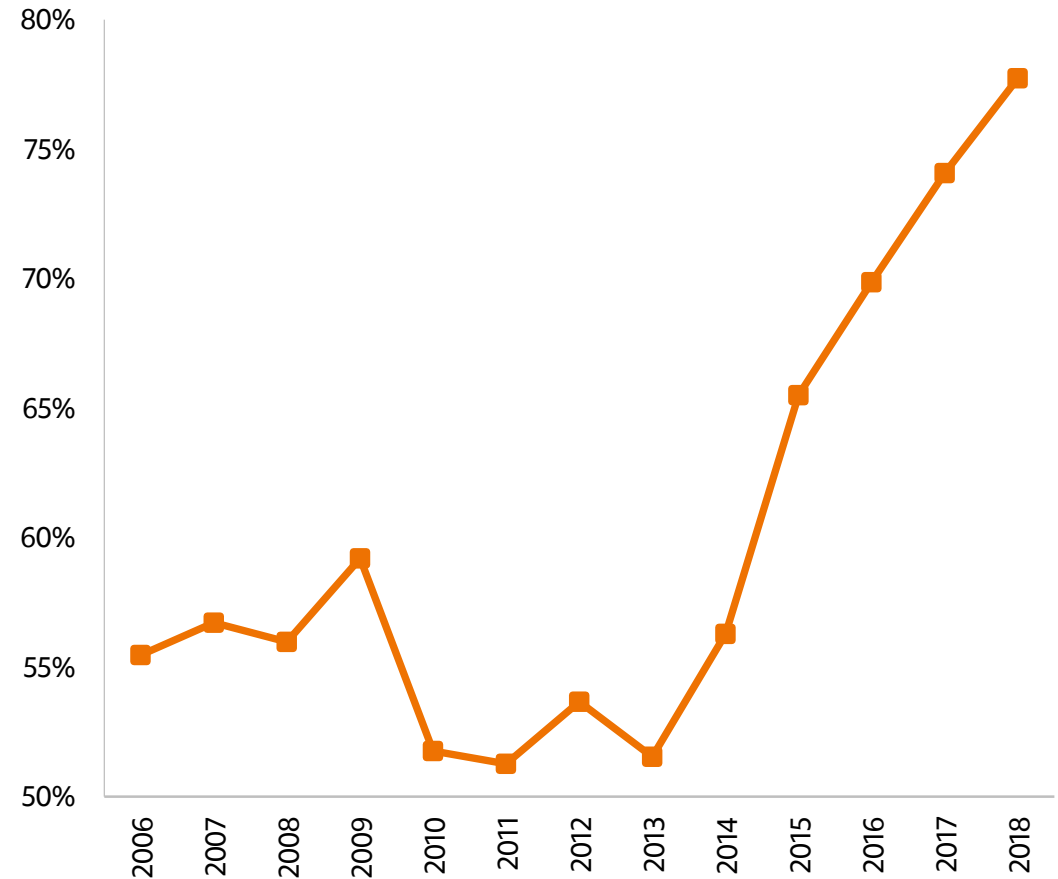


# Aprovação de reformas é crucial para estabilizar dívida

## Resultado primário do gov. central

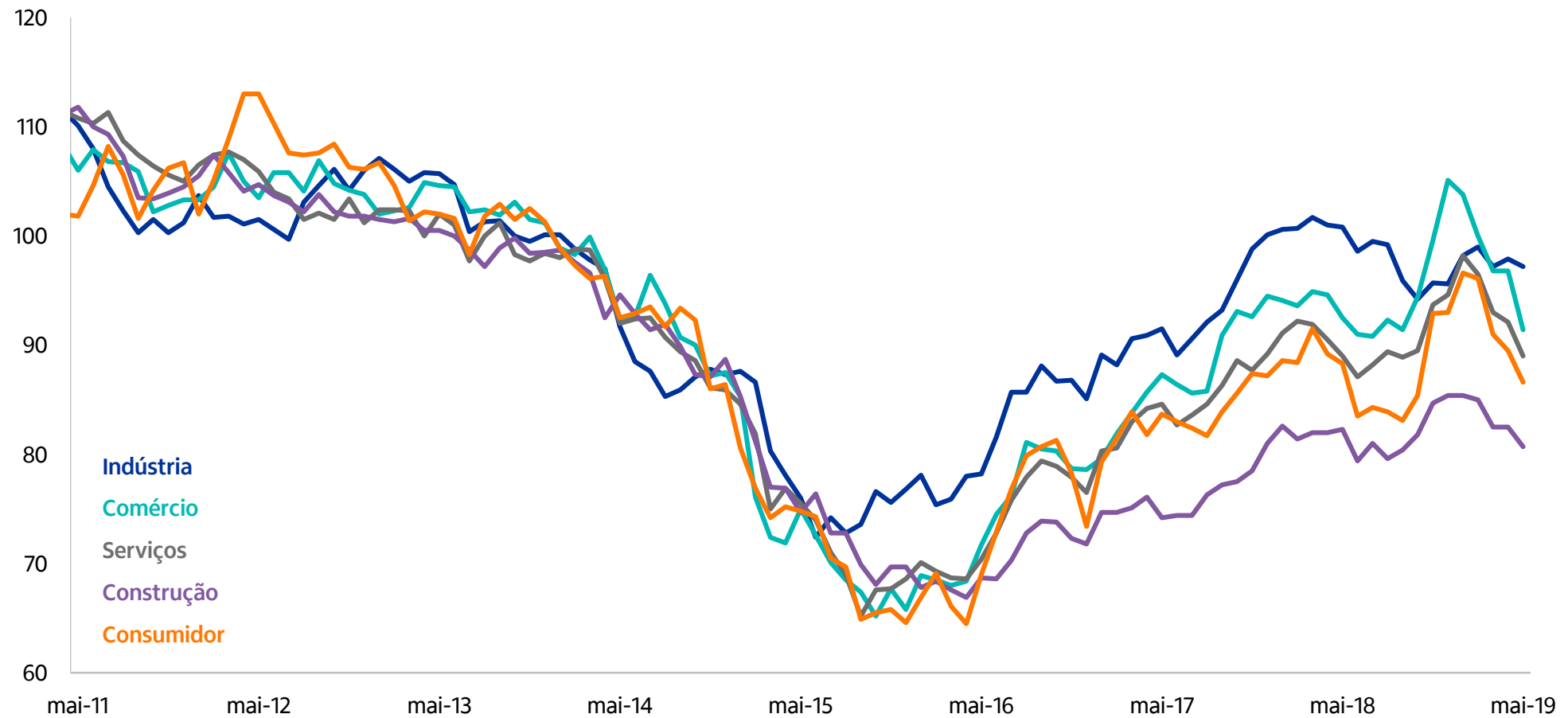


## Dívida bruta - % do PIB



# Confiança perdendo tração

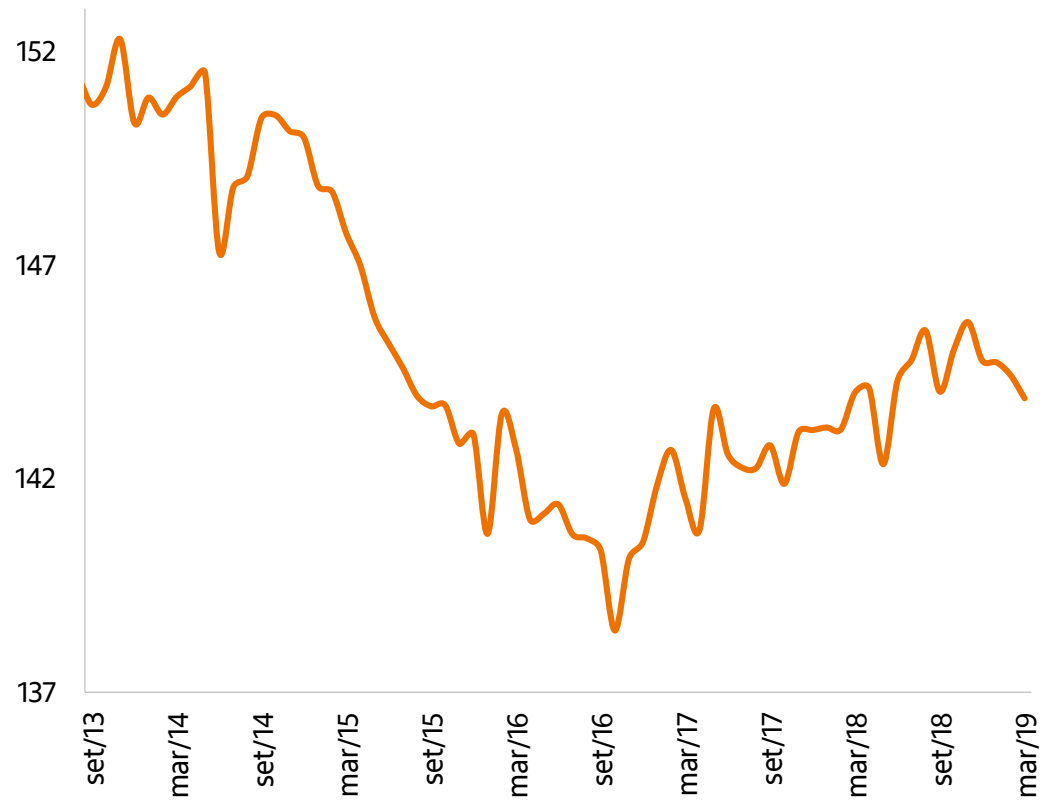
Índices de confiança - com ajuste sazonal



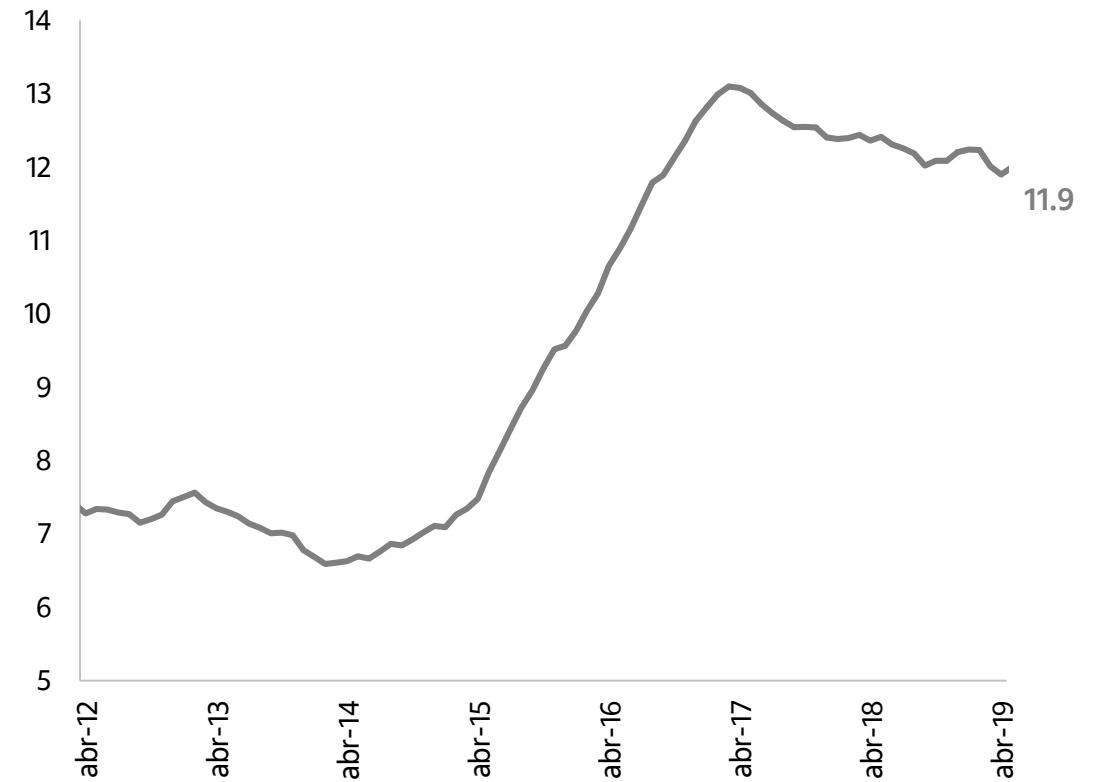


# Atividade econômica segue fraca

PIB mensal Itaú-Unibanco

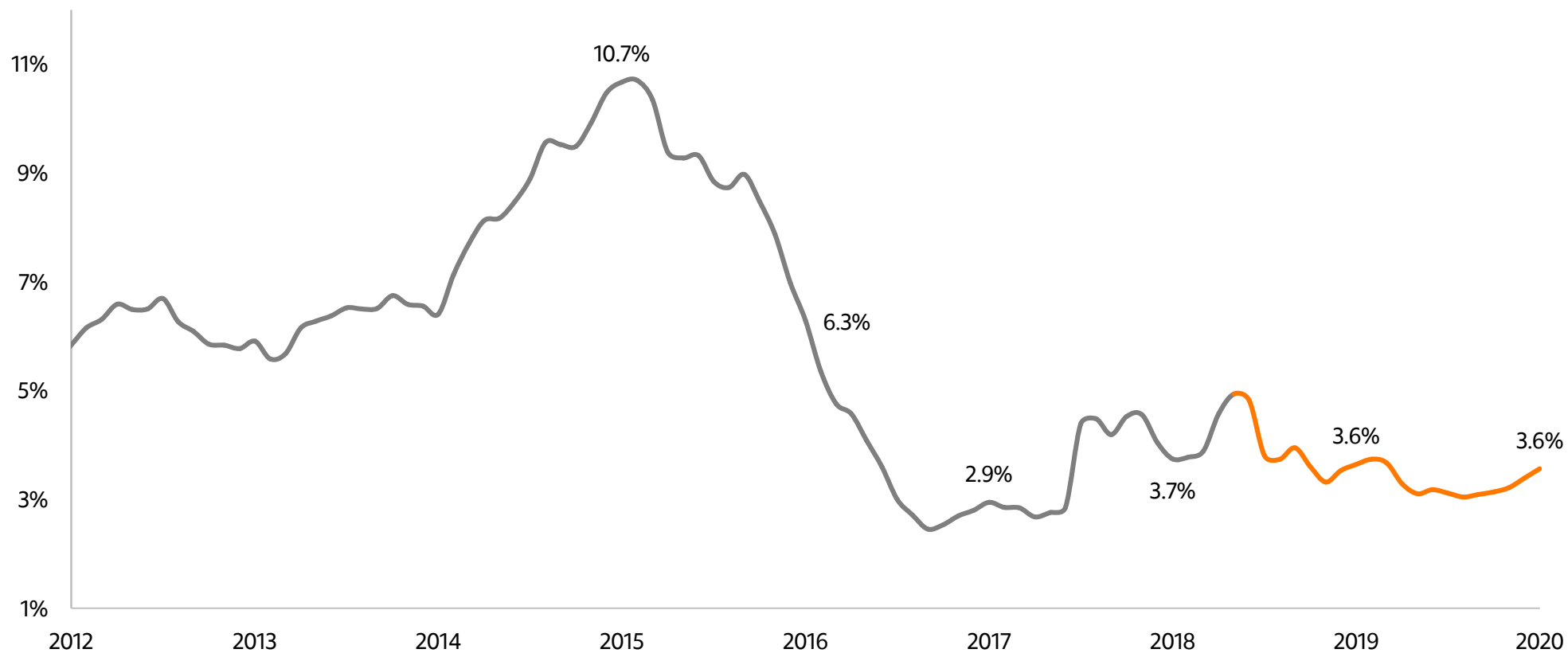


Taxa de desemprego – com ajuste saz.



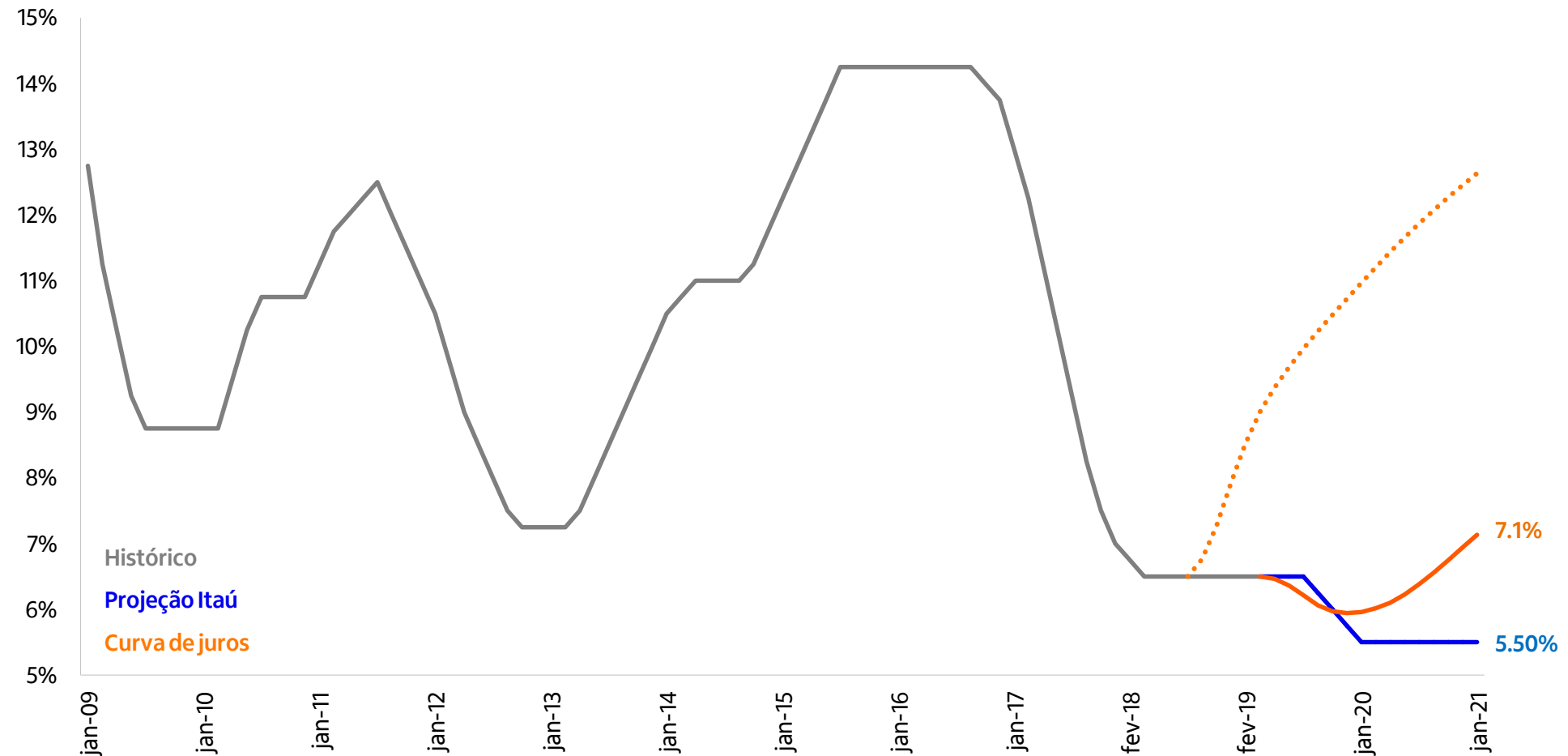
# Sem pressões inflacionárias

Inflação (IPCA)



# Cortes de juros após aprovação da reforma

Taxa Selic – % ao ano



# Brasil: nossas projeções

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Atividade econômica</b>					
PIB (%)	-3,3	1,1	1,1	1,0	2,0
Desemprego (%) – Dezembro	12,7	12,4	12,2	11,9	11,6
<b>Inflação</b>					
IPCA (%)	6,3	2,9	3,7	3,6	3,6
<b>Política monetária</b>					
Taxa SELIC (%)	13,75	7,00	6,50	5,75	5,50
<b>Fiscal</b>					
Superávit primário (% PIB)	-2,5	-1,7	-1,6	-0,8	-1,0
<b>Setor externo</b>					
Câmbio - Dezembro	3,26	3,31	3,87	3,80	3,90
Balança comercial (USD bi)	48	67	58	61	53
Conta corrente (% PIB)	-1,3	-0,3	-0,8	-0,8	-1,8

# Apêndice



# Reforma da previdência: detalhes

## Nova Previdência (PEC 06/19): nossa expectativa de reforma aprovada

Medidas	Expectativa Itaú			Proposta enviada		
	R\$ bi acumulados (2019-28)	R\$ bi acumulados (2020-29)	% do PIB em 2027	R\$ bi acumulados (2019-28)	R\$ bi acumulados (2020-29)	% do PIB em 2027
<b>Total</b>	<b>537-811</b>	<b>670-990</b>	<b>1.4%-1.9%</b>	<b>1025</b>	<b>1253</b>	<b>2,50%</b>
<b>Total regime geral do setor Privado (RGPS/INSS)</b>	<b>431-485</b>	<b>542-602</b>	<b>1,21%</b>	<b>700</b>	<b>866</b>	<b>1,89%</b>
Regras de transição para aposentadoria	339	427	0,95%	419	527	1,18%
Aumento do tempo de contribuição de 15 para 20 anos	0	0	0,00%	70	88	0,18%
Mudança da regra e base de cálculo do valor das aposentadorias	35	44	0,10%	35	44	0,10%
Previdência Rural	0-54	0-60	0-0.10%	128	149	0,30%
Aumento da idade mínima das mulheres de 55 para 60 anos	0	0	0,00%	50	66	0,15%
Reoneração da contribuição previdenciária dos exportadores rurais	0-54	0-60	0-0.10%	54	60	0,10%
Contribuição anual de R\$ 600 por grupo familiar	0	0	0,00%	23	23	0,05%
Pensões por morte	82	101	0,23%	82	101	0,23%
BPC fásico: R\$ 400 aos 60 anos , 1 salário mínimo aos 70 anos	0	0	0,00%	-10	-13	-0,03%
Alíquotas de contribuição progressivas	-25	-30	-0,07%	-25	-30	-0,07%
<b>Abono Salarial - Focalização para os que recebem até 1 salário mínimo</b>	<b>0-140</b>	<b>0-157</b>	<b>0-0.20%</b>	<b>140</b>	<b>157</b>	<b>0,20%</b>
<b>Total setor público civil (RPPS)</b>	<b>97-177</b>	<b>118-220</b>	<b>0.21%-0.38%</b>	<b>177</b>	<b>220</b>	<b>0,38%</b>
Restrição a integralidade e paridade	0-80	0-102	0-0.17%	80	102	0,17%
Regras de transição para aposentadoria	70	89	0,13%	70	89	0,13%
Alíquotas de contribuição progressivas	27	29	0,08%	27	29	0,08%
<b>Total setor público militar</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>0,03%</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>0,03%</b>

Fonte: Itaú, Ministério da Defesa e Ministério da Economia

# Reforma da previdência: detalhes

## Impacto das propostas de reforma da Previdência para o governo federal

Medidas	PEC 287/16 original			PEC 287/16 Modificada			Nova Previdência (PEC 06/19)		
	R\$ bi acumulados entre 2019-28	R\$ bi acumulados entre 2020-29	% do PIB em 2027	R\$ bi acumulados entre 2019-28	R\$ bi acumulados entre 2020-29	% do PIB em 2027	R\$ bi acumulados entre 2019-28	R\$ bi acumulados entre 2020-29	% do PIB em 2027
Total	850	1050	2,1%	573	708	1,4%	1025	1253	2,5%
Regime geral de Previdência do setor privado (RGPS/INSS)	780	965	2,0%	453	562	1,2%	700	866	1,9%
Regime dos servidores públicos civis (RPPS)	70	85	0,1%	120	146	0,2%	177	220	0,4%
Setor Privado - Abono Salarial	-	-	-	-	-	-	140	157	0,2%
Regime dos militares federais	-	-	-	-	-	-	8	10	0,0%

Fonte: Itaú

Itaú Unibanco Holding S.A.



# ciclo **apimec** 2019

Brasília 13/06/2019

**Geraldo Soares**

Superintendente de Relações com Investidores



[itau.com.br/relacoes-com-investidores](http://itau.com.br/relacoes-com-investidores) ↗

[linkedin.com.br/company/itau](https://linkedin.com.br/company/itau)

Investcast



# AGENDA

**1** Resultado do 1º trimestre de 2019

**2** Iniciativas Digitais

**3** Mercado de Ações e *Payout*

# 1 | **Resultado do 1º trimestre de 2019**



# Destaques do resultado

1º trimestre de 2019

## LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE


Consolidado  
**R\$ 6,9 bi**  **7,1%**  
1T19 vs. 1T18

Brasil  
**R\$ 6,5 bi**  **4,6%**  
1T19 vs. 1T18

6,4	6,4	6,5	6,5	<b>6,9</b>
1T18	2T18	3T18	4T18	1T19

## ROE RECORRENTE

Consolidado  
**23,6%**  **1,4 p.p.**  
1T19 vs. 1T18

Brasil  
**24,8%**  **1,1 p.p.**  
1T19 vs. 1T18

22,2	21,6	21,3	21,8	<b>23,6</b>
1T18	2T18	3T18	4T18	1T19

## CARTEIRA DE CRÉDITO <sup>1</sup>

Consolidado  
**R\$ 647,1 bi**  **7,7%**  
1T19 vs. 1T18

Brasil  
**R\$ 480,4 bi**  **6,5%**  
1T19 vs. 1T18

601,1	623,3	636,4	636,9	<b>647,1</b>
1T18	2T18	3T18	4T18	1T19

## ÍNDICE DE INADIMPLÊNCIA 90 DIAS

Consolidado  
**3,0%**  **0,1 p.p.**  
1T19 vs. 1T18

Brasil  
**3,7%** **0,0 p.p.**  
1T19 vs. 1T18

3,1	2,8	2,9	2,9	<b>3,0</b>
1T18	2T18	3T18	4T18	1T19

## MARGEM COM CLIENTES

Consolidado  
**R\$ 16,4 bi**  **7,6%**  
1T19 vs. 1T18

Brasil  
**R\$ 14,7 bi**  **6,3%**  
1T19 vs. 1T18

15,3	16,0	16,2	16,2	<b>16,4</b>
1T18	2T18	3T18	4T18	1T19

## RECEITA DE SERVIÇOS E SEGUROS <sup>2</sup>

Consolidado  
**R\$ 10,2 bi**  **1,0%**  
1T19 vs. 1T18

Brasil  
**R\$ 9,5 bi**  **0,3%**  
1T19 vs. 1T18

10,1	10,4	10,2	10,8	<b>10,2</b>
1T18	2T18	3T18	4T18	1T19

## CUSTO DO CRÉDITO

Consolidado  
**R\$ 3,8 bi**  **0,4%**  
1T19 vs. 1T18

Brasil  
**R\$ 3,4 bi**  **2,1%**  
1T19 vs. 1T18

3,8	3,6	3,3	3,4	<b>3,8</b>
1T18	2T18	3T18	4T18	1T19

## DESPESAS NÃO DECORRENTES DE JUROS

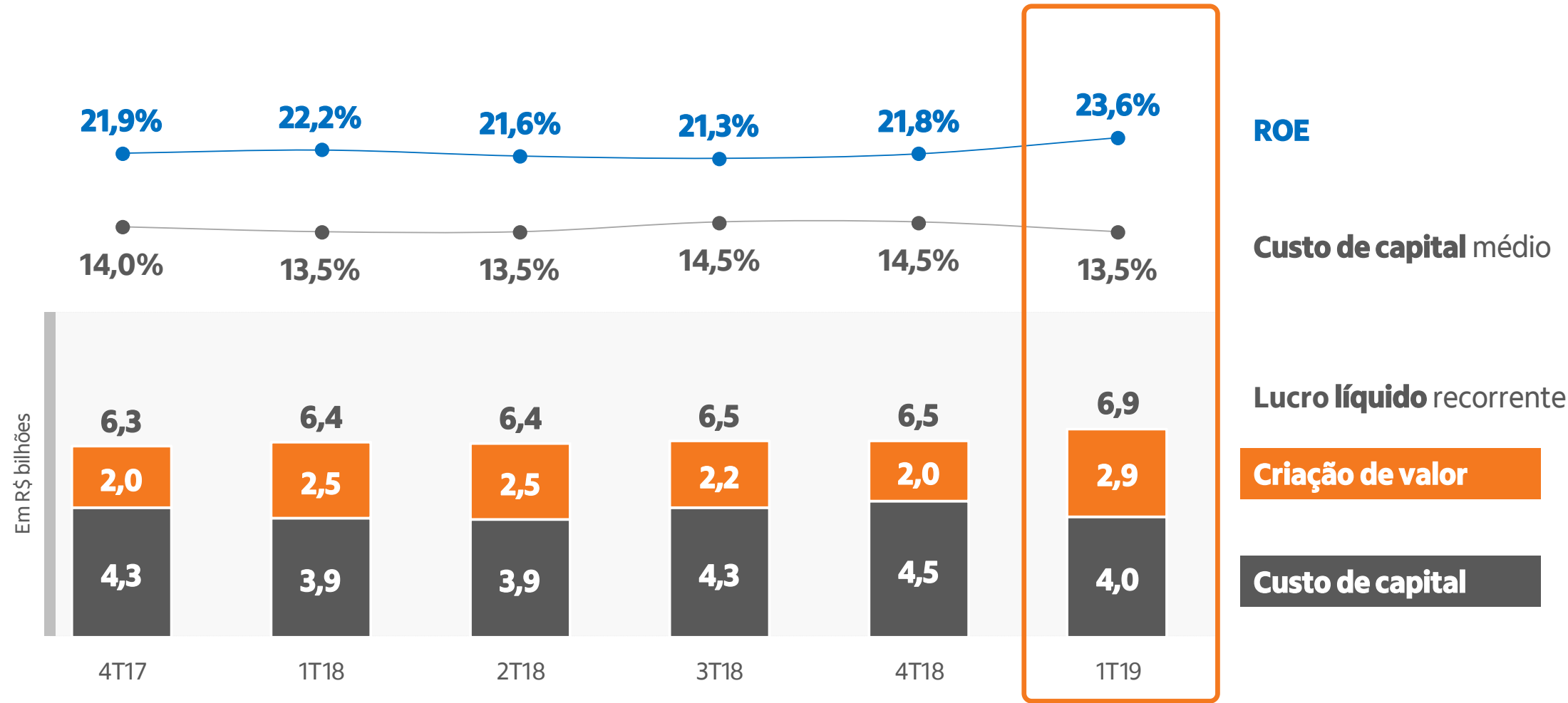
Consolidado  
**R\$ 12,1 bi**  **4,1%**  
1T19 vs. 1T18

Brasil  
**R\$ 10,5 bi**  **4,1%**  
1T19 vs. 1T18

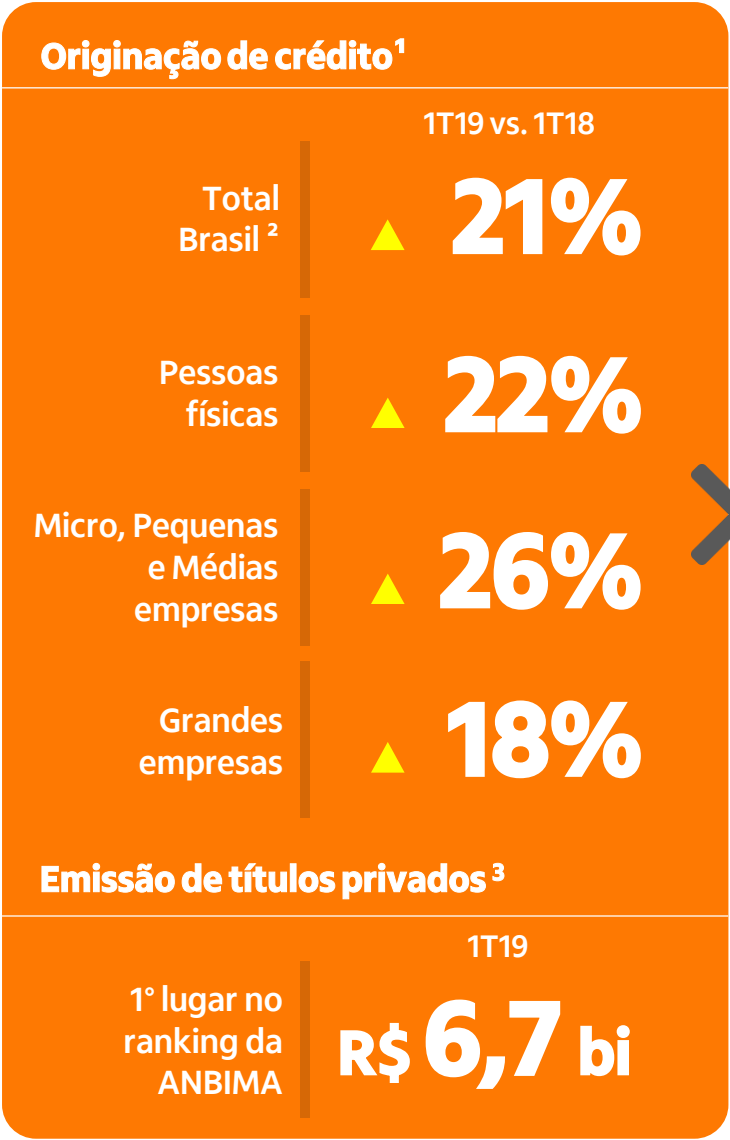
11,7	12,3	12,6	12,8	<b>12,1</b>
1T18	2T18	3T18	4T18	1T19

(1) Total com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados; (2) Receitas de Seguros (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros.

# Lucro Líquido Recorrente e Criação de Valor



# Crédito por perfil de Cliente ou por tipo de produto



Em R\$ bilhões, ao final do período

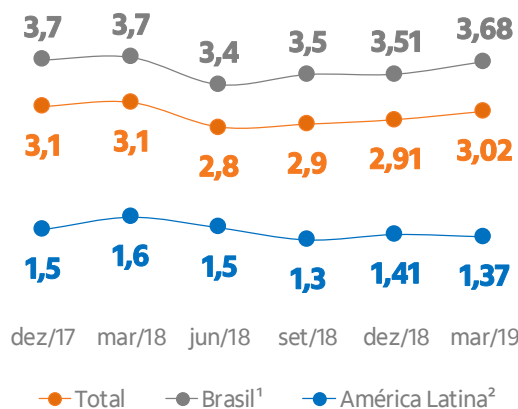
	1T19	4T18	Δ	1T18	Δ
<b>Pessoas Físicas</b>	<b>215,6</b>	<b>211,3</b>	<b>2,0%</b>	<b>191,4</b>	<b>12,7%</b>
Cartão de Crédito	76,4	77,5	-1,3%	65,0	17,6%
Crédito Pessoal	31,1	29,2	6,5%	27,4	13,7%
Crédito Consignado	48,6	46,7	4,2%	44,7	8,8%
Veículos	16,6	15,9	4,1%	14,3	15,7%
Crédito Imobiliário	42,9	42,0	1,9%	40,0	7,2%
<b>Micro, Pequenas e Médias Empresas</b>	<b>74,1</b>	<b>70,8</b>	<b>4,7%</b>	<b>63,0</b>	<b>17,6%</b>
<b>Total Pessoas Físicas + Micro, Pequenas e Médias Empresas</b>	<b>289,7</b>	<b>282,1</b>	<b>2,7%</b>	<b>254,4</b>	<b>13,9%</b>
<b>Grandes Empresas</b>	<b>190,7</b>	<b>191,6</b>	<b>-0,5%</b>	<b>196,7</b>	<b>-3,1%</b>
Operações de Crédito	152,6	153,3	-0,4%	162,0	-5,8%
Títulos Privados	38,0	38,3	-0,8%	34,7	9,6%
<b>América Latina</b>	<b>166,7</b>	<b>163,2</b>	<b>2,1%</b>	<b>150,0</b>	<b>11,1%</b>
<b>Total com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados</b>	<b>647,1</b>	<b>636,9</b>	<b>1,6%</b>	<b>601,1</b>	<b>7,7%</b>

Nota: Não considera originação de Cartão de Crédito, Cheque Especial, Renegociação de Dívida e outros créditos rotativos. (1) Média por dia útil no período, exceto para emissão de títulos privados; (2) Não inclui emissão de títulos privados; (3) Fonte: ANBIMA. Considera o volume total das emissões de títulos privados de renda fixa e híbridos, coordenadas pelo Itaú Unibanco no mercado local (inclui volume distribuído).

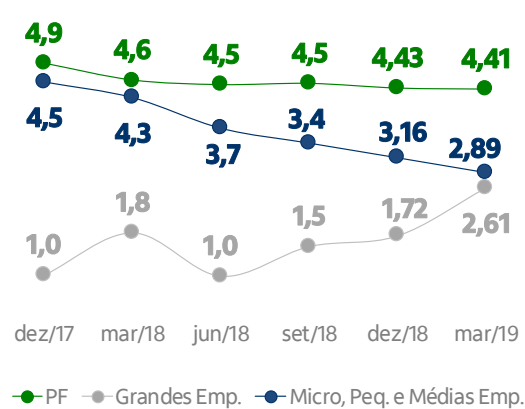
# Custo e Qualidade do Crédito

## Índices de Inadimplência

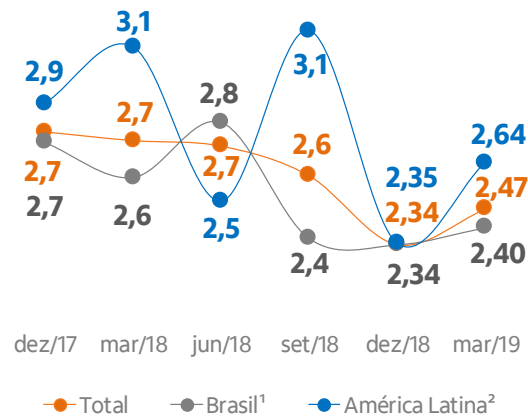
Consolidado (90 dias) - %



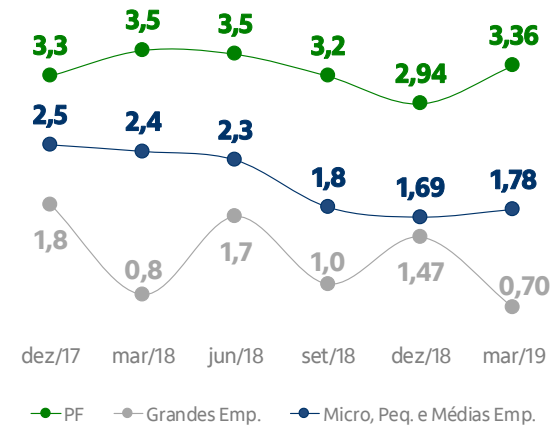
Brasil (90 dias) - %



Consolidado (15-90 dias) - %



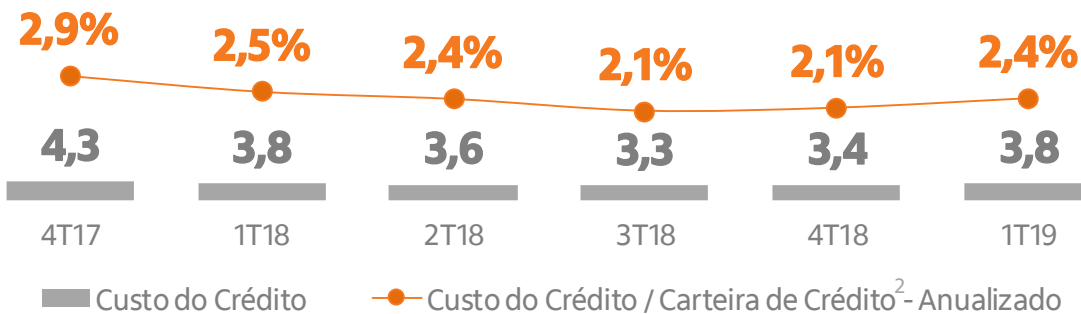
Brasil (15-90 dias) - %



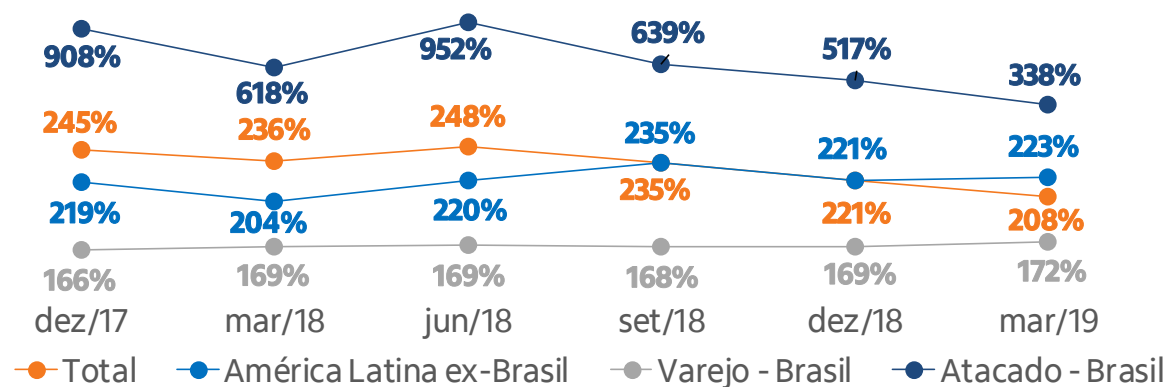
(1) Inclui unidades externas ex-América Latina; (2) Exclui Brasil.

## Custo do Crédito¹

Em R\$ bilhões



## Cobertura



(1) Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa + Recuperação de Créditos + Impairment + Descontos Concedidos; (2) Saldo médio da carteira de crédito com avais, fianças e títulos privados considerando-se os dois últimos trimestres.

# Receita de Serviços e Resultado de Seguros

Em R\$ bilhões	1T19	4T18	Δ	1T18	Δ
Cartões de Crédito e Débito	3,3	3,5	-5,9%	3,3	-1,7%
Serviços de Conta Corrente	1,8	1,9	-0,4%	1,8	1,5%
Administração de Recursos <sup>1</sup>	1,1	1,2	-10,5%	1,0	5,2%
Operações de Crédito e Garantias Prestadas	0,6	0,6	-2,7%	0,6	-7,6%
Serviços de Recebimento	0,5	0,5	-2,8%	0,5	2,1%
Assessoria Econômica-Financeira e Corretagem	0,4	0,6	-33,1%	0,3	16,2%
Outros	0,3	0,2	8,6%	0,3	-2,3%
América Latina (ex-Brasil)	0,7	0,8	-4,7%	0,7	9,2%
Receitas de Prestação de Serviços	8,6	9,2	-6,2%	8,5	1,1%
Resultado de Seguros <sup>2</sup>	1,6	1,6	1,1%	1,6	0,3%
Total	10,2	10,8	-5,1%	10,1	1,0%

(1) Considera receitas de administração de fundos e receitas de administração de consórcios; (2) Resultado de Seguros inclui as Receitas de Seguros, Previdência e Capitalização, após as Despesas com Sinistros e de Comercialização; (3) Não inclui a América Latina (ex-Brasil).

## Correntistas PF

▲ 10,4%

Aumento no número de correntistas Pessoa Física em relação ao 1T18

## Carteiras Administradas e Fundos de Investimento <sup>3</sup>

R\$ Bilhões

1.002

1.135

▲ 13,2%

Mar/18

Mar/19

## Valor transacionado com cartões

R\$ Bilhões

Emissor

▲ 13,5%

105

1T18

120

1T19

Adquirência

▲ 14,2%

99

1T18

113

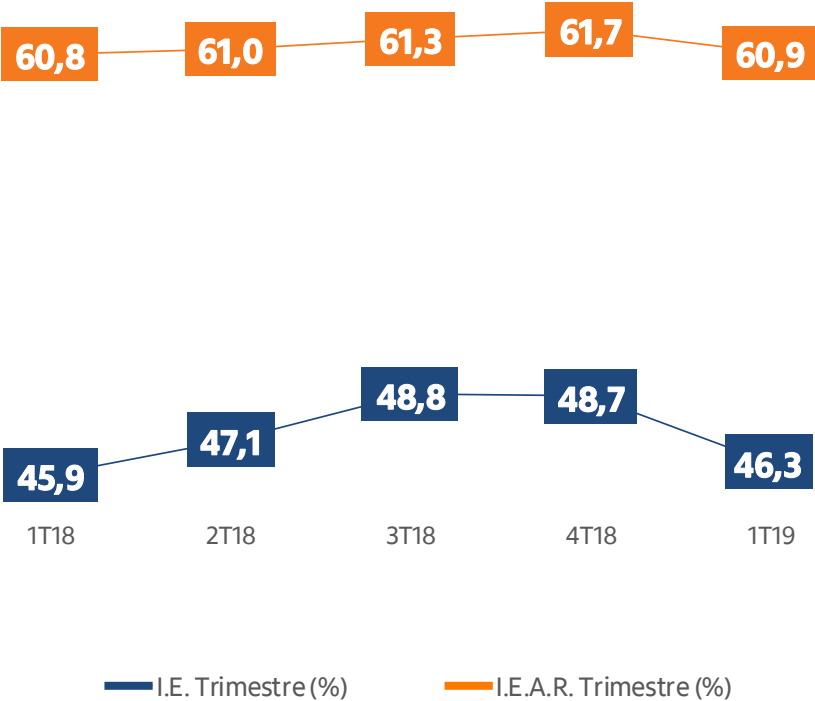
1T19

# Despesas não Decorrentes de Juros (DNDJ)

Em R\$ bilhões	1T19	4T18	Δ	1T18	Δ
Despesas de Pessoal	(5,3)	(5,6)	-5,7%	(5,1)	4,3%
Despesas Administrativas	(4,1)	(4,5)	-7,6%	(3,9)	6,0%
Despesas Operacionais	(1,1)	(0,9)	14,1%	(1,2)	-7,3%
Outras Despesas Tributárias <sup>1</sup>	(0,1)	(0,1)	-5,7%	(0,1)	9,3%
América Latina (ex-Brasil) <sup>2</sup>	(1,6)	(1,7)	-6,7%	(1,5)	6,8%
<b>Total</b>	<b>(12,1)</b>	<b>(12,8)</b>	<b>-5,0%</b>	<b>(11,7)</b>	<b>4,1%</b>

(1) Inclui IPTU, IPVA, IOF e outros. Não inclui PIS, Cofins e ISS; (2) Não considera a alocação gerencial de custos indiretos.

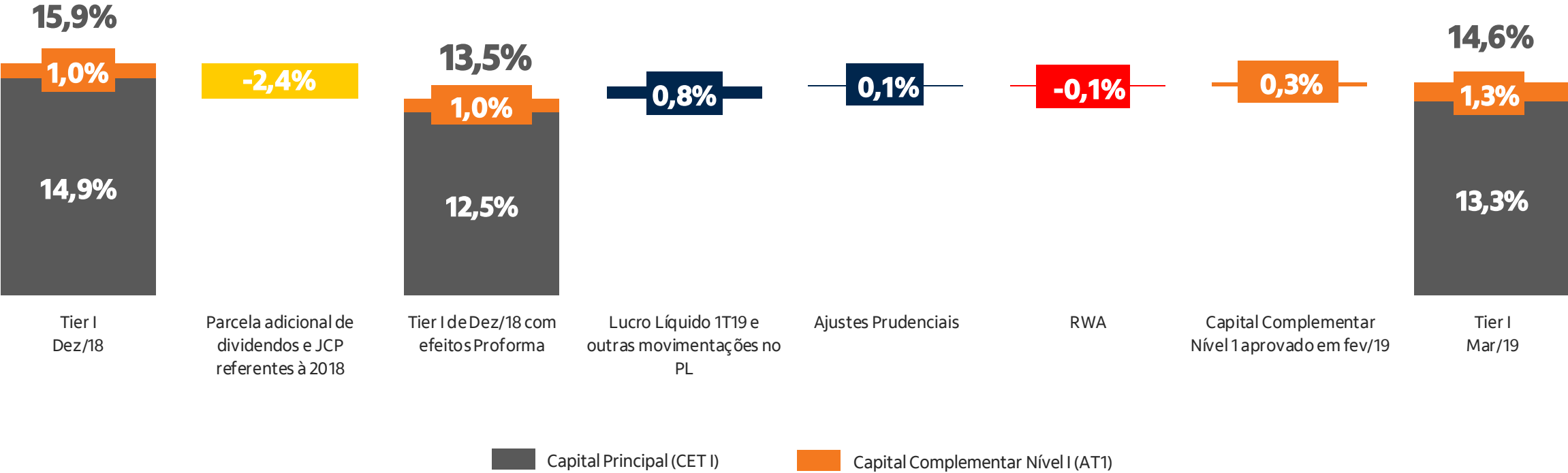
Índice de Eficiência





# Capital

Aplicação integral das regras de Basileia III | 31 de Março de 2019



# Movimento inédito para o setor de adquirência

A Rede eliminou a taxa de antecipação no cartão de crédito à vista

Usando qualquer  
maquininha da

**rede**

Com domicílio  
bancário no Itaú  
Unibanco

Faturamento  
anual inferior a  
R\$ 30 milhões

Os valores serão recebidos em **2 dias com custo zero de antecipação**

Queremos

**Estimular o desenvolvimento** de empreendedores, micro e pequenas empresas

Perseguir níveis ainda mais altos de **satisfação de clientes**

**Influenciar** outros movimentos no setor

Vem pra Rede.



# Projeções 2019

	Consolidado		Brasil <sup>1</sup>	
	Anteriores	Revisadas	Anteriores	Revisadas
Carteira de Crédito Total <sup>2</sup>	8,0%   —   11,0%	Mantida	8,0%   —   11,0%	Mantida
Margem Financeira com Clientes	9,5%   —   12,5%	9,0%   —   12,0%	9,5%   —   12,5%	9,0%   —   12,0%
Margem Financeira com o Mercado	R\$ 4,6 bi   —   R\$ 5,6 bi	Mantida	R\$ 3,6 bi   —   R\$ 4,6 bi	Mantida
Custo do Crédito <sup>3</sup>	R\$ 14,5 bi   —   R\$ 17,5 bi	Mantida	R\$ 12,5 bi   —   R\$ 15,5 bi	Mantida
Receita de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros <sup>4</sup>	3,0%   —   6,0%	2,0%   —   5,0%	3,0%   —   6,0%	2,0%   —   5,0%
Despesas não Decorrentes de Juros	5,0%   —   8,0%	3,0%   —   6,0%	5,5%   —   8,5%	3,5%   —   6,5%
Alíquota Efetiva de IR/CS	31,0%   —   33,0%	Mantida	32,0%   —   34,0%	Mantida

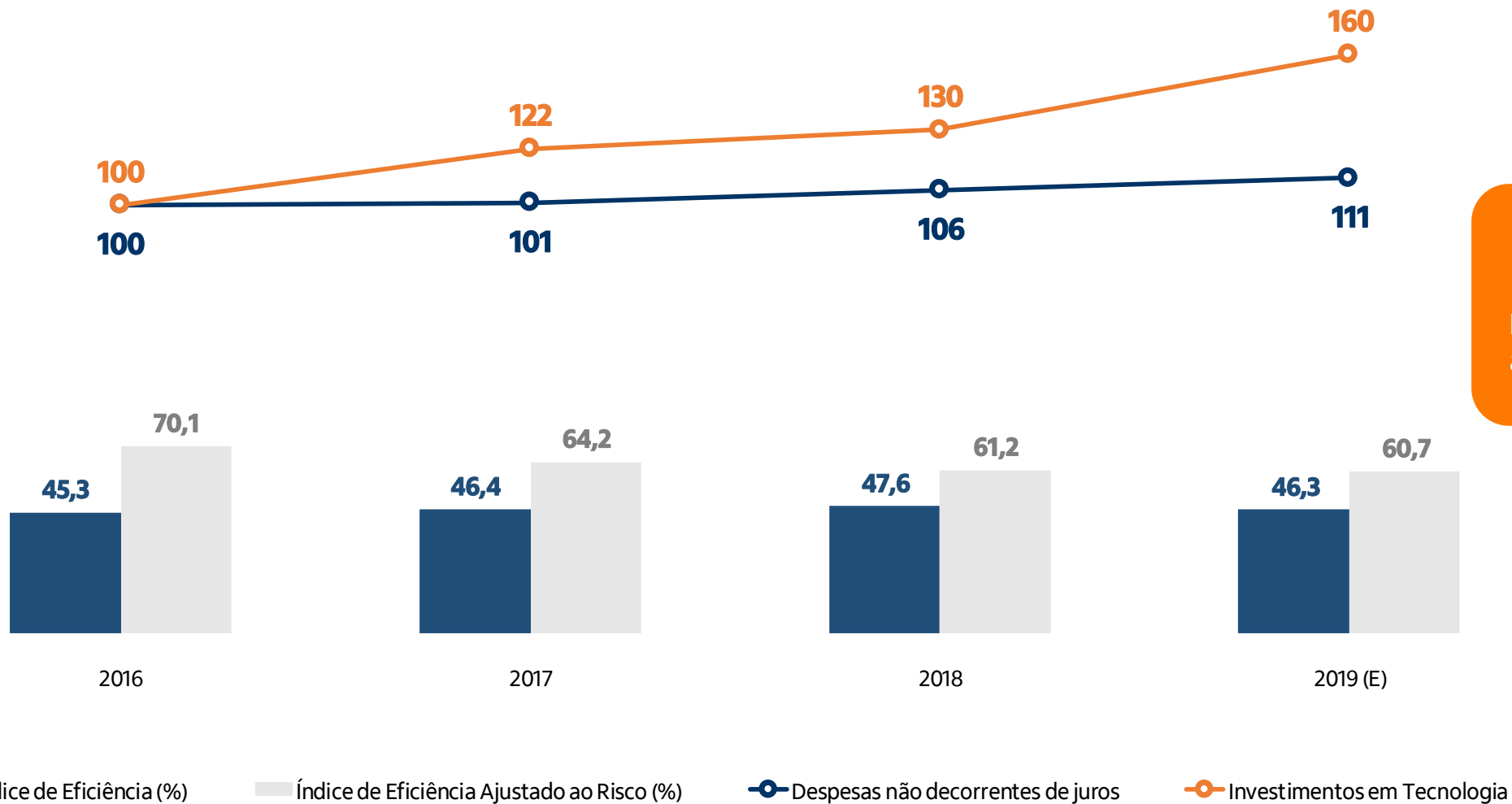
(1) Considera unidades externas ex-América Latina; (2) Inclui garantias financeiras prestadas e títulos privados; (3) Composto pelo Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa, Impairment e Descontos Concedidos;

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

## 2 | **Iniciativas Digitais**



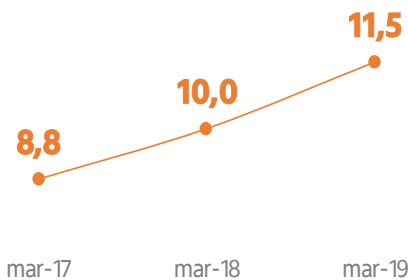
# Investimentos em Tecnologia



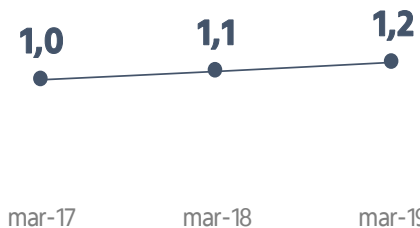
# Experiência Digital | Clientes do Itaú Unibanco cada vez mais digitais

## Uso de canais digitais<sup>1</sup>

### Pessoas Físicas (milhões)



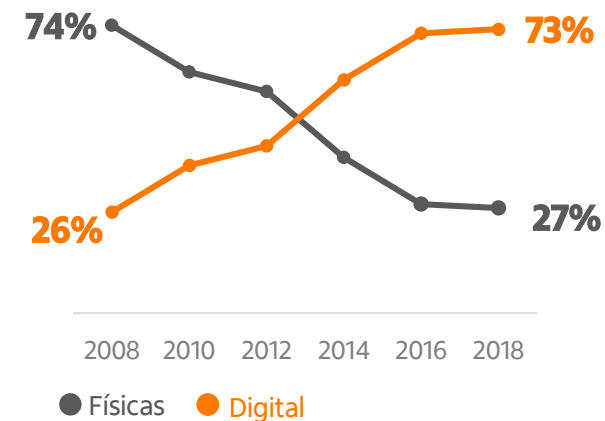
### Empresas (milhões)



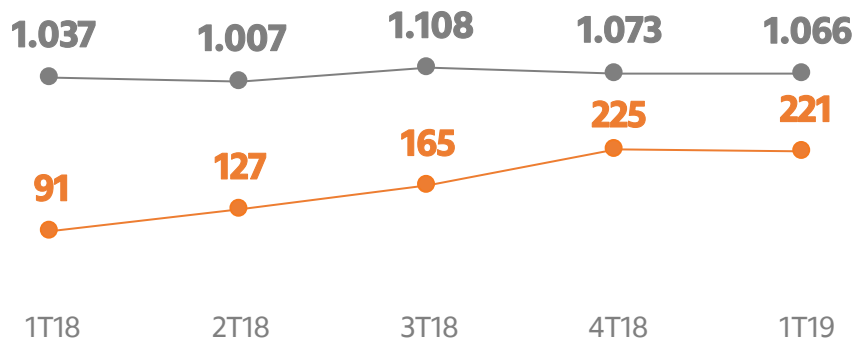
## % das transações realizadas nos canais digitais

	1T17	1T19
Crédito <sup>2</sup>	16%	18%
Investimentos <sup>2</sup>	37%	46%
Pagamentos <sup>2</sup>	64%	80%
Transferências <sup>3</sup>	88%	94%

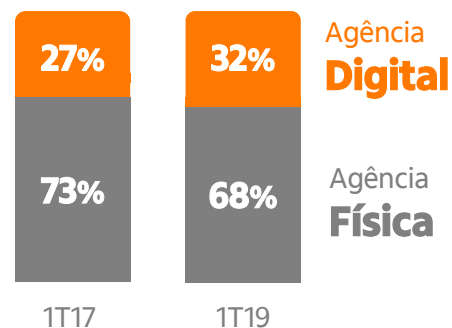
## Volume de transações (%)



## Novas contas de Pessoas Físicas (em mil)



## % operações digitais no Produto Bancário do Varejo



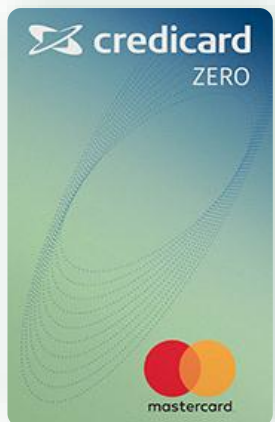
### Índice de Eficiência das agências no 1T19

**27%** Digital  
**70%** Física

(1) Internet, mobile e SMS no Banco de Varejo; (2) Participação dos canais digitais no volume de transações (em R\$) do Banco de Varejo; e (3) Participação dos canais digitais no volume de transferências entre bancos diferentes no Banco de Varejo.

# Iniciativas

Credicard ZERO



## Digital, sem tarifas

Sem anuidade e com programa de fidelidade diferenciado, com conversão de milhas de qualquer empresa



Experiência  
**Digital**



**Sem papel**



**Custo-Benefício**



Benefícios  
**Digitais**

Oferta 100% digital:  
**691 mil novos clientes**

**45% menos** custos  
operacionais e **69% menos**  
custos de aquisição

**Reconhecimento  
dos clientes**



**NPS**  
Global **74**

 **credicard**

Por que escolher  
entre zero anuidade  
ou benefícios?

Com o **Credicard ZERO**  
você tem os dois!



Disponível em:



## Iniciativas

Oferta personalizada de investimento

Uma seleção personalizada de produtos de investimento pelo Itaú ou outras empresas.

+ conhecimento e  
compreensão do cliente.

Recomendações  
transparentes  
respeitando o perfil e o  
objetivo do investidor.

### Principais produtos e serviços



Fundos



Ações



Tesouro  
Direto



Poupança



Aposentadoria



CDB e Renda  
Fixa



Tenha o melhor de um banco e de  
uma corretora **NO MESMO LUGAR**



### Expansão de portfolio de seguros com produtos complementares oferecidos por seguradoras parceiras

	2017	2018
Categorias	07	11 •
Seguradoras	02	09
Canais	05	07
Produtos	29	39



### Benefícios:

Distribuição  
Multi Canal

Força de  
Venda  
Especializada

Excelência  
no pós venda

Fácil acesso e  
conveniência  
para os clientes



**iti** é uma plataforma que permite a clientes e não clientes **realizar pagamentos, compras, transferências e recebimentos instantâneos** por um QR code ou entre pessoas.

## Pessoas Físicas

Sem requisitos de renda ou conta bancária

Pague, compre, transfira e receba de forma fácil e imediata, **utilizando somente o smartphone**

**Carteira virtual:** cartões de crédito (de qualquer banco) para efetuar pagamentos

**Descontos e benefícios** em lojas parceiras

Sem mensalidades, anuidades ou tarifas



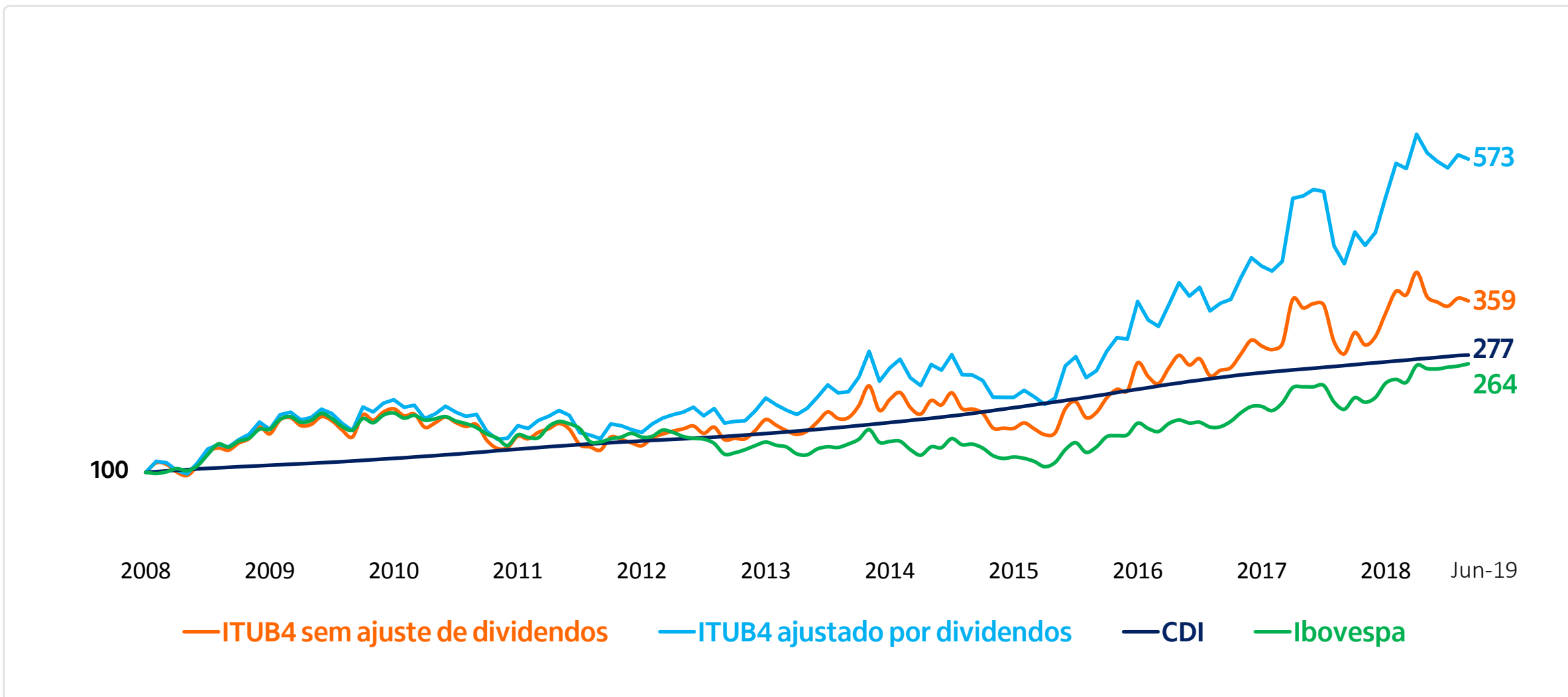
**800.000**  
credenciados

# 3 | Mercado de Ações & Payout



# Valorização da Ação ITUB4

Evolução de R\$100 investidos na data anterior ao anúncio da fusão (31/10/2008) até 12 de junho de 2019

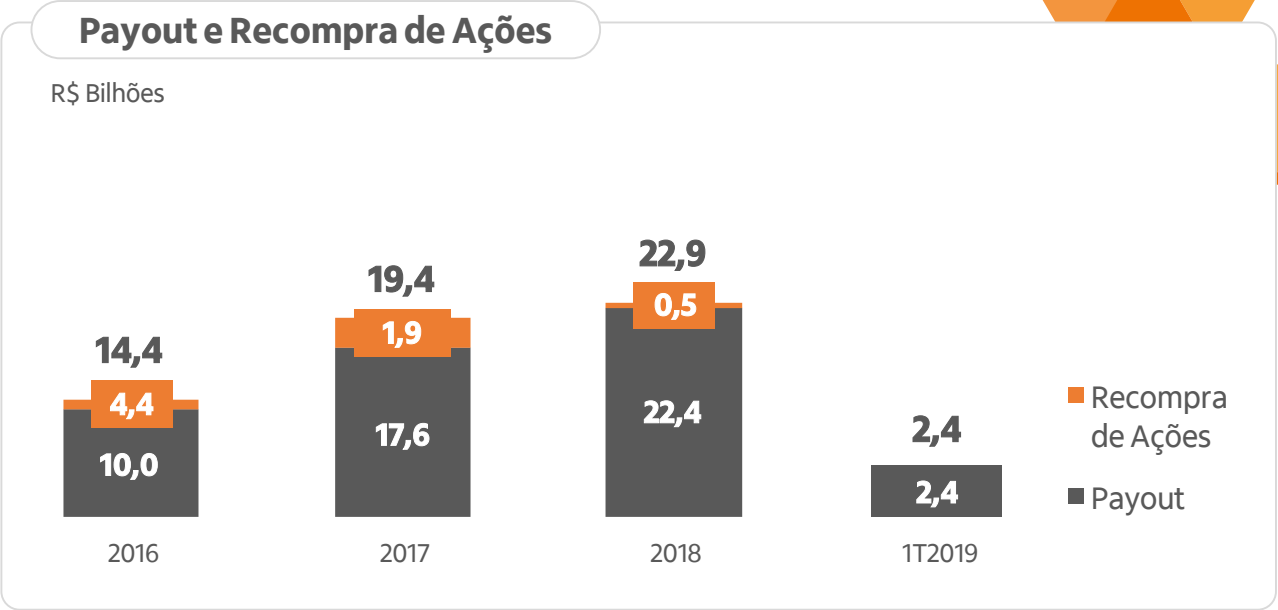


# Prática de Distribuição de Lucro

Com o objetivo de mantermos uma **gestão eficiente de capital**, visando a criação de valor para o acionista, anunciamos em Fato Relevante, divulgado no dia 26 de setembro de 2017, a seguinte prática de pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio:

**mínimo de 35%  
do lucro líquido**

**manter o nível mínimo de  
Capital Nível I em 13,5%**



### Simulação de *Payout*

para manter o Capital Nível 1 em 13,5% em diferentes cenários de retorno e crescimento, assumindo que não há aquisições ou mudanças nos requerimentos de capital.

		ROE				
		15,00%	17,50%	20,00%	22,50%	25,00%
Crescimento de RWA	5,00%	65 – 70%	70 – 75%	75 – 80%	80 – 85%	85 - 90%
	10,00%	40 – 45%	45 – 50%	50 – 55%	55 – 60%	60 – 65%
	15,00%	35%	35%	35 – 40%	40 – 45%	45 – 50%

O percentual a ser distribuído poderá flutuar ano a ano em função da lucratividade, expectativa de utilização de capital da companhia e mudanças fiscais, sempre considerando o mínimo previsto no Estatuto Social da Companhia.

### Dividend Yield <sup>1</sup>

**7,5%**  
em 2018

(1) Considera payout de 89,2% e a cotação diária média de fechamento em 2018; (2) Dividendos e JCP pagos, provisionados ou destacados em reservas de lucros no período de janeiro a março, líquidos de impostos.

## Investimentos em Educação e Cultura

- **Escrevendo o Futuro:** 97 professores participantes das formações online em Brasília.
- **Prêmio Itaú-Unicef:** 46 projetos do Distrito Federal inscritos, tendo quatro organizações semifinalistas, duas finalistas e uma vencedora, gerando um apoio de R\$ 660 mil.
- **Leia para uma Criança:** 66.824 livros distribuídos no DF e 60 livros em braile.
- **Espaço Itaú de Cinema,** no Shopping Casa Park, inaugurado em 2011, com nove salas com capacidade total de 1.204 lugares.

Itaú Unibanco Holding S.A.



# ciclo **apimec** 2019

Brasília 13/06/2019

**Geraldo Soares**

Superintendente de Relações com Investidores



[itau.com.br/relacoes-com-investidores](http://itau.com.br/relacoes-com-investidores) ↗

[linkedin.com.br/company/itau](https://linkedin.com.br/company/itau)

Investcast