

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://linkedin.com.br/company/itau)

Investcast

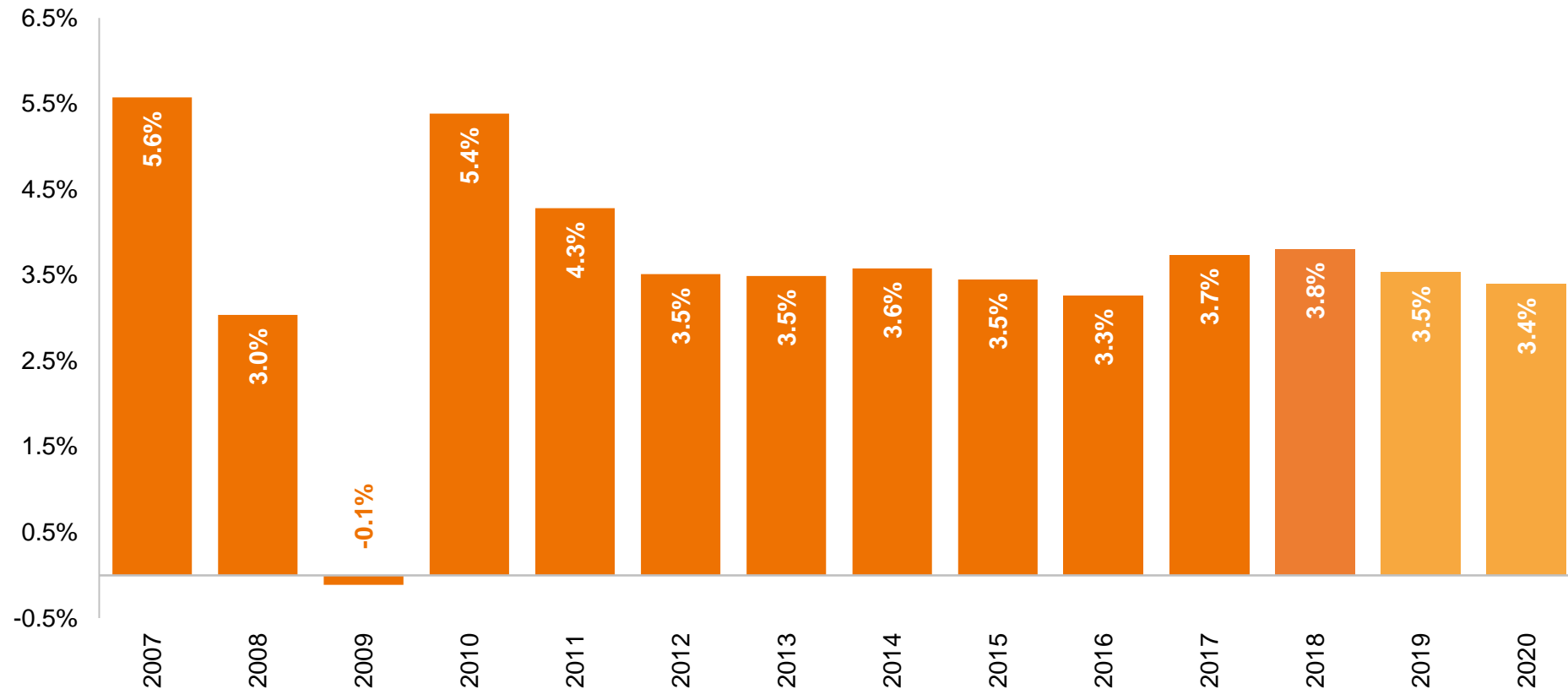
# Cenário Econômico

Pedro Renault



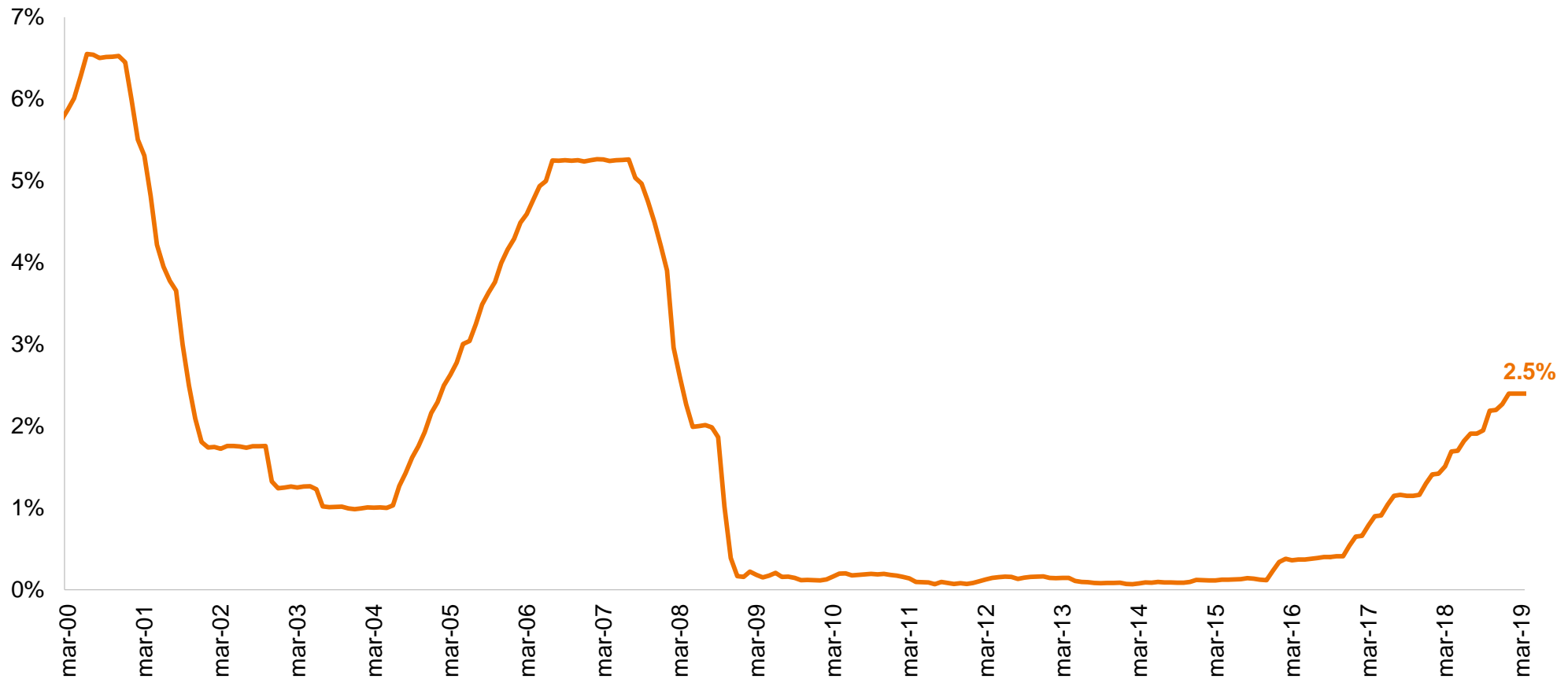
# Cenário global menos favorável: crescimento mais fraco

PIB global – crescimento no ano



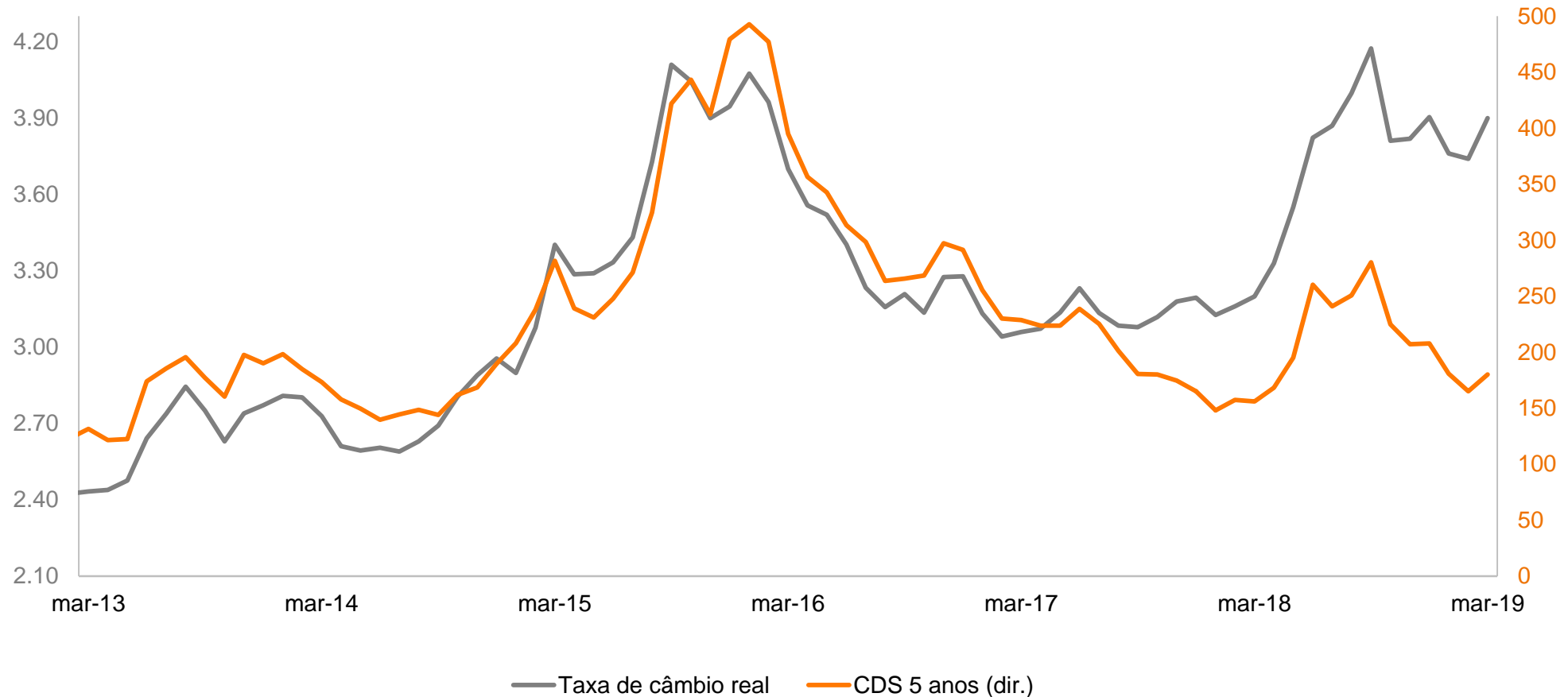
# Cenário global menos favorável: juros mais altos

Fed funds – taxa ao ano



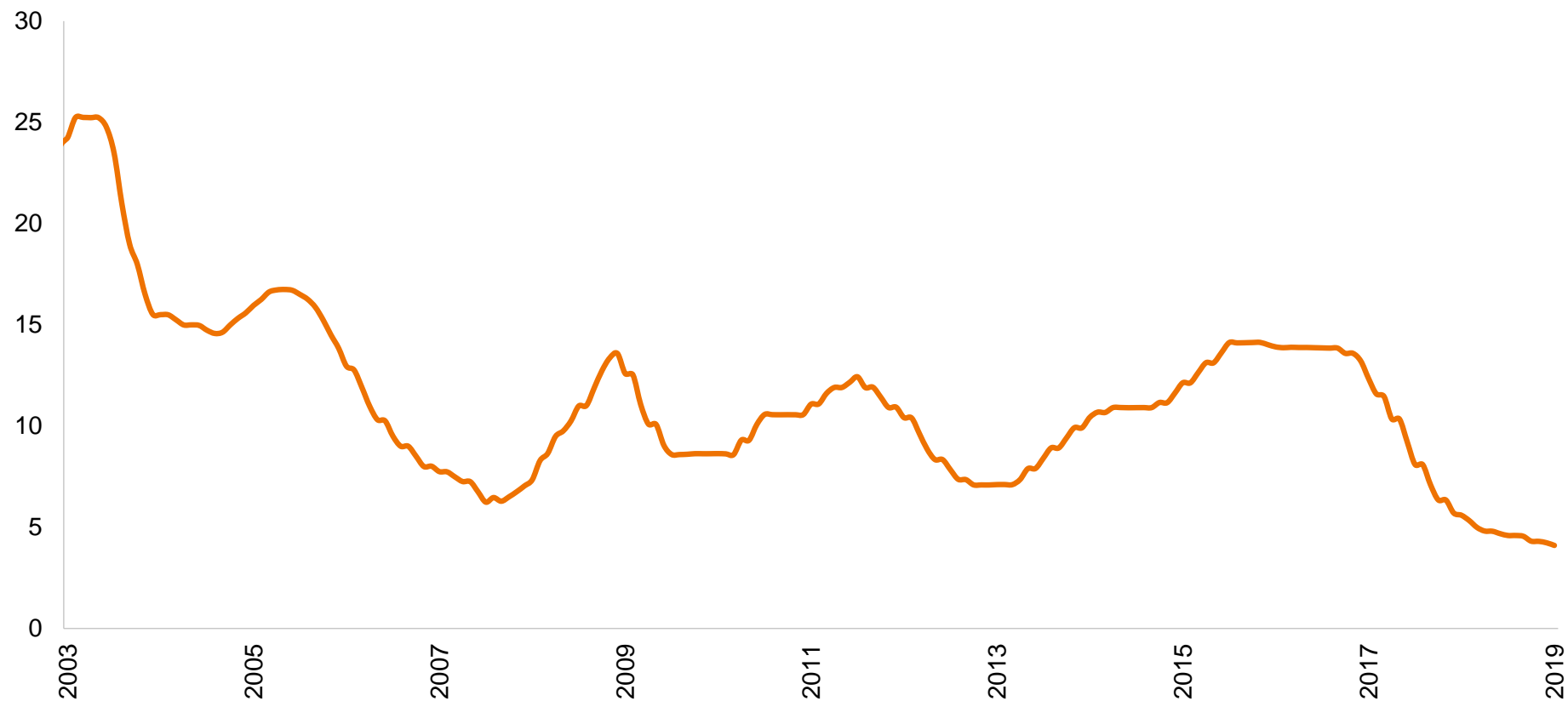
# Brasil: câmbio e prêmio de risco caminham juntos

Taxa de câmbio x risco país



# “Carrego” baixo pressiona o real

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



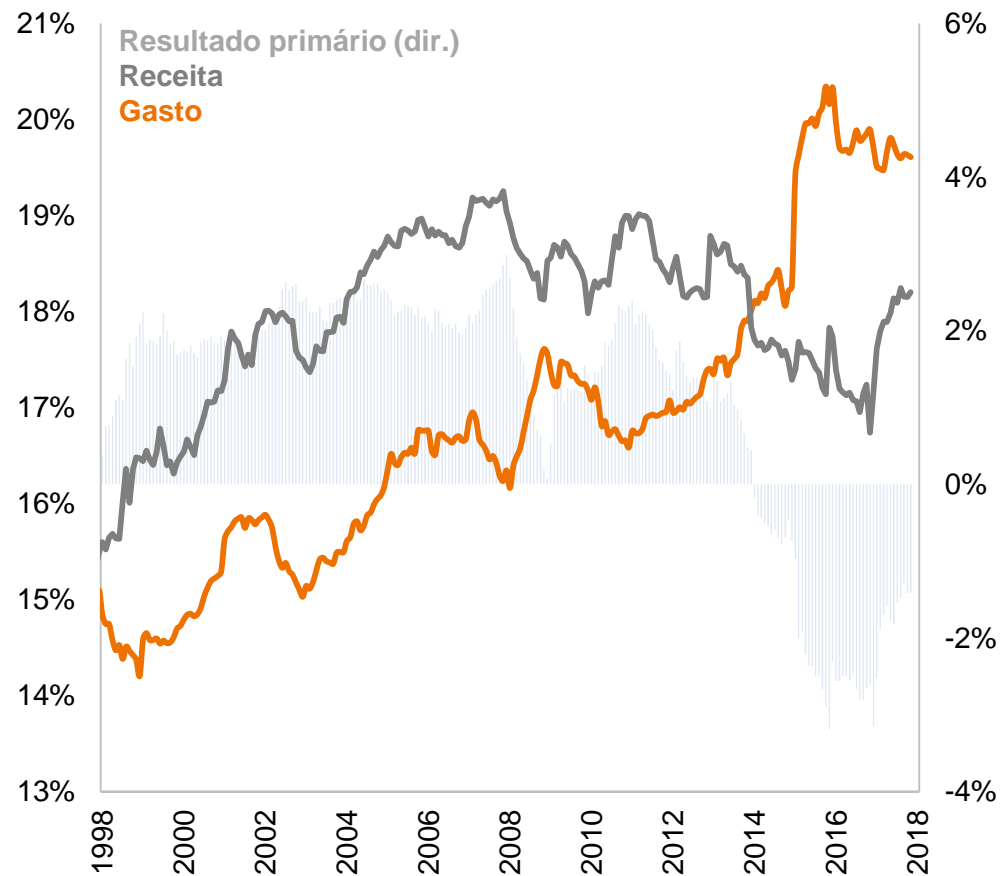
# Mercado espera aprovação de reformas

Classificação pela S&P vs. risco país e taxa de câmbio

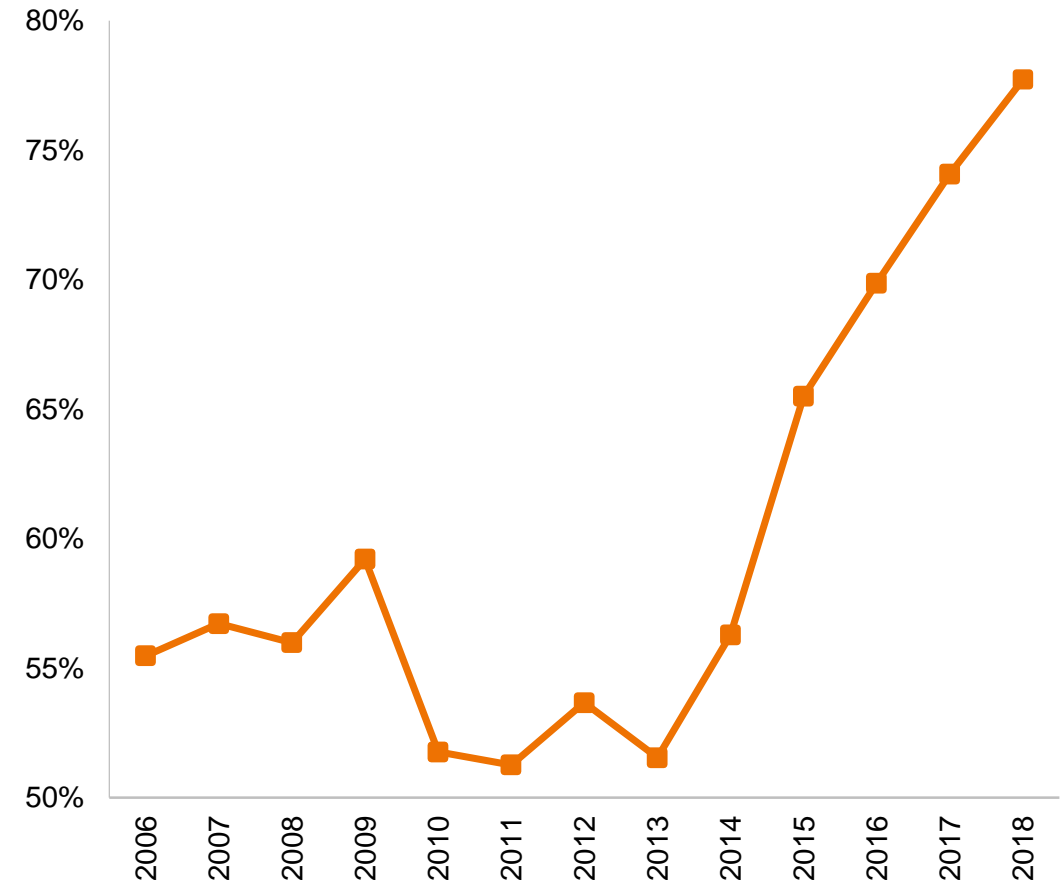
Rating	CDS	BRL
BBB-	130	3.35
BB+	150	3.55
BB	180	3.75
BB-	215	3.95
B+	260	4.15
B	310	4.35
B-	370	4.50

# Aprovação de reformas é crucial para estabilizar dívida

## Resultado primário do gov. central



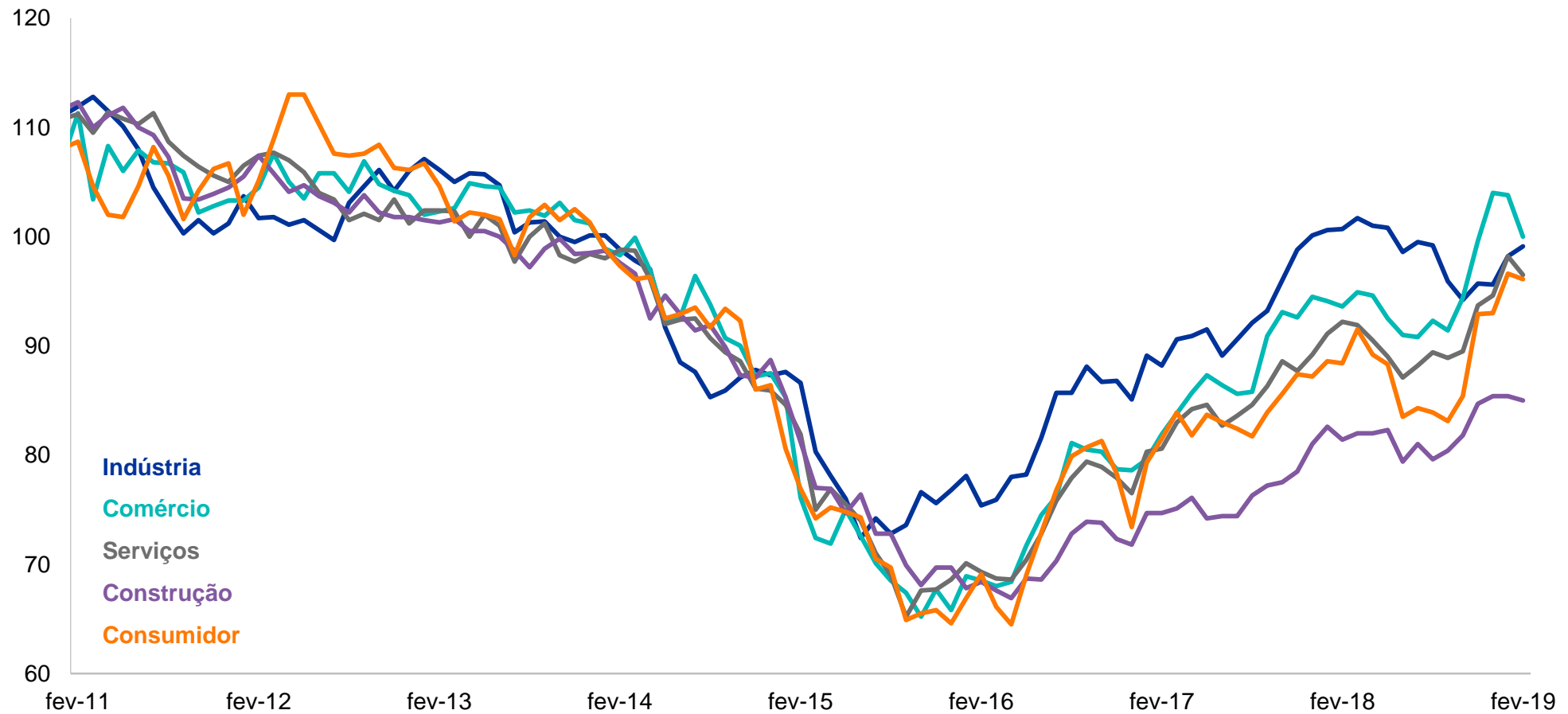
## Dívida bruta - % do PIB





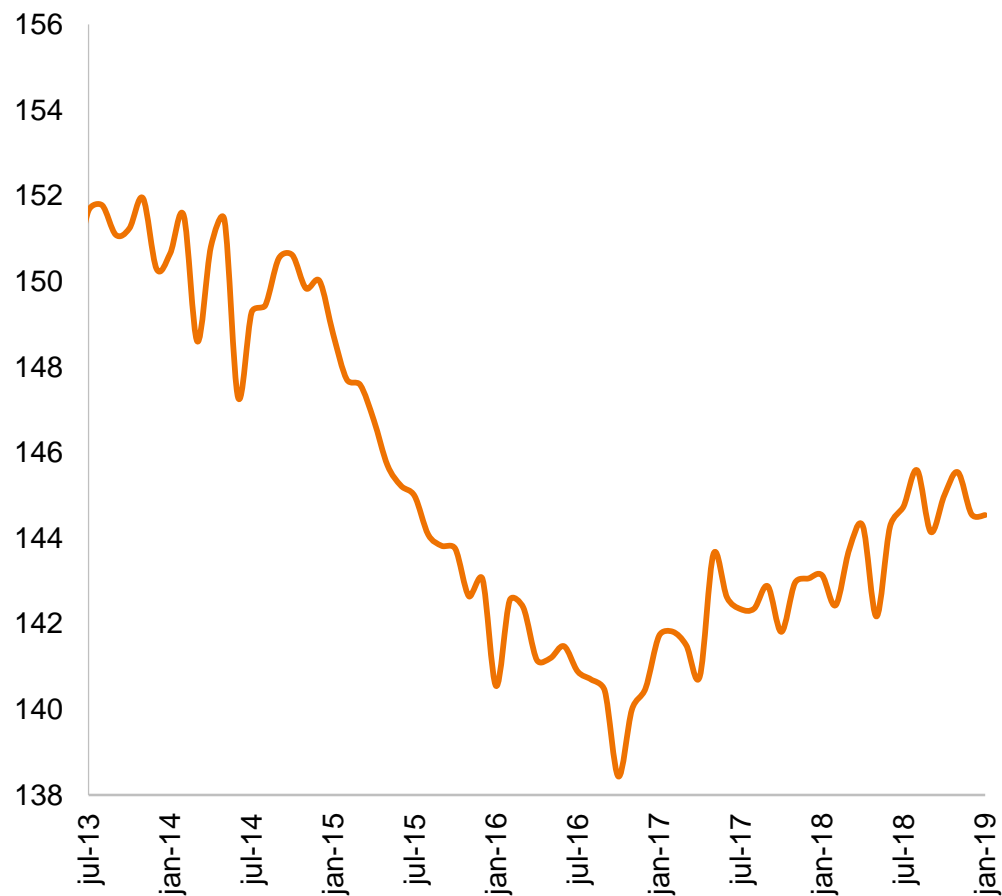
# Confiança em alta...

Índices de confiança - com ajuste sazonal

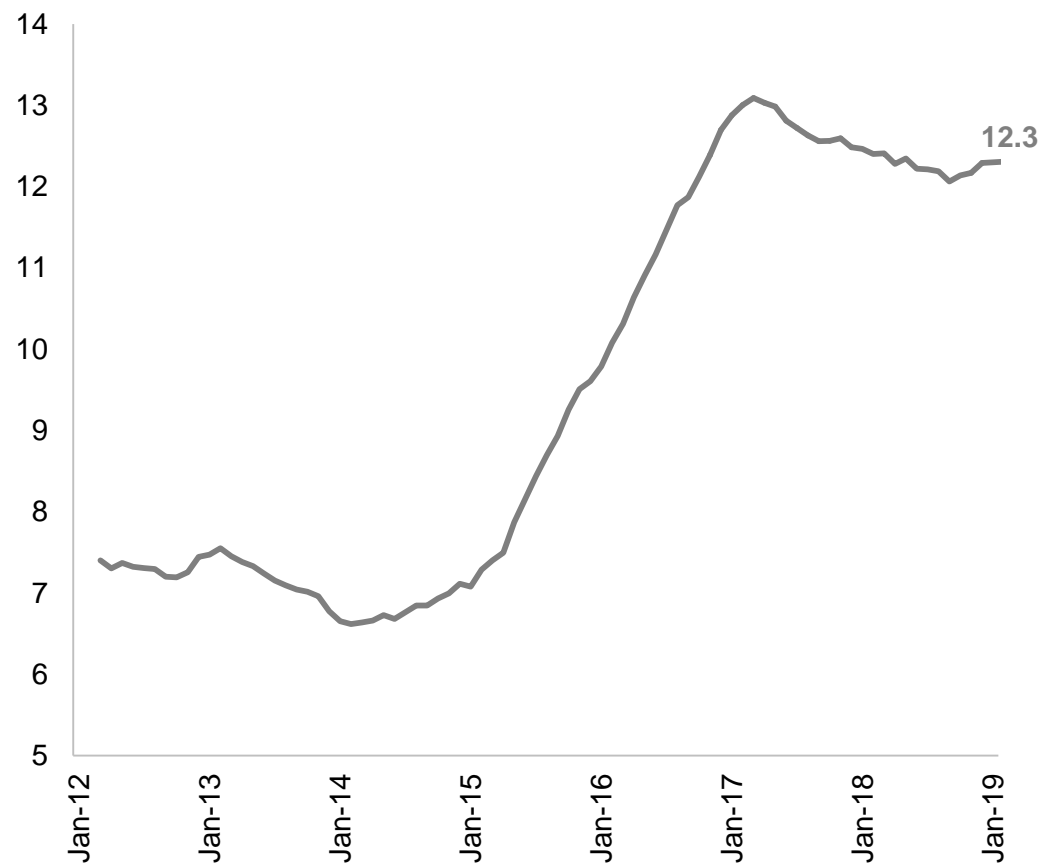


## ...mas atividade econômica segue fraca

PIB mensal Itaú-Unibanco

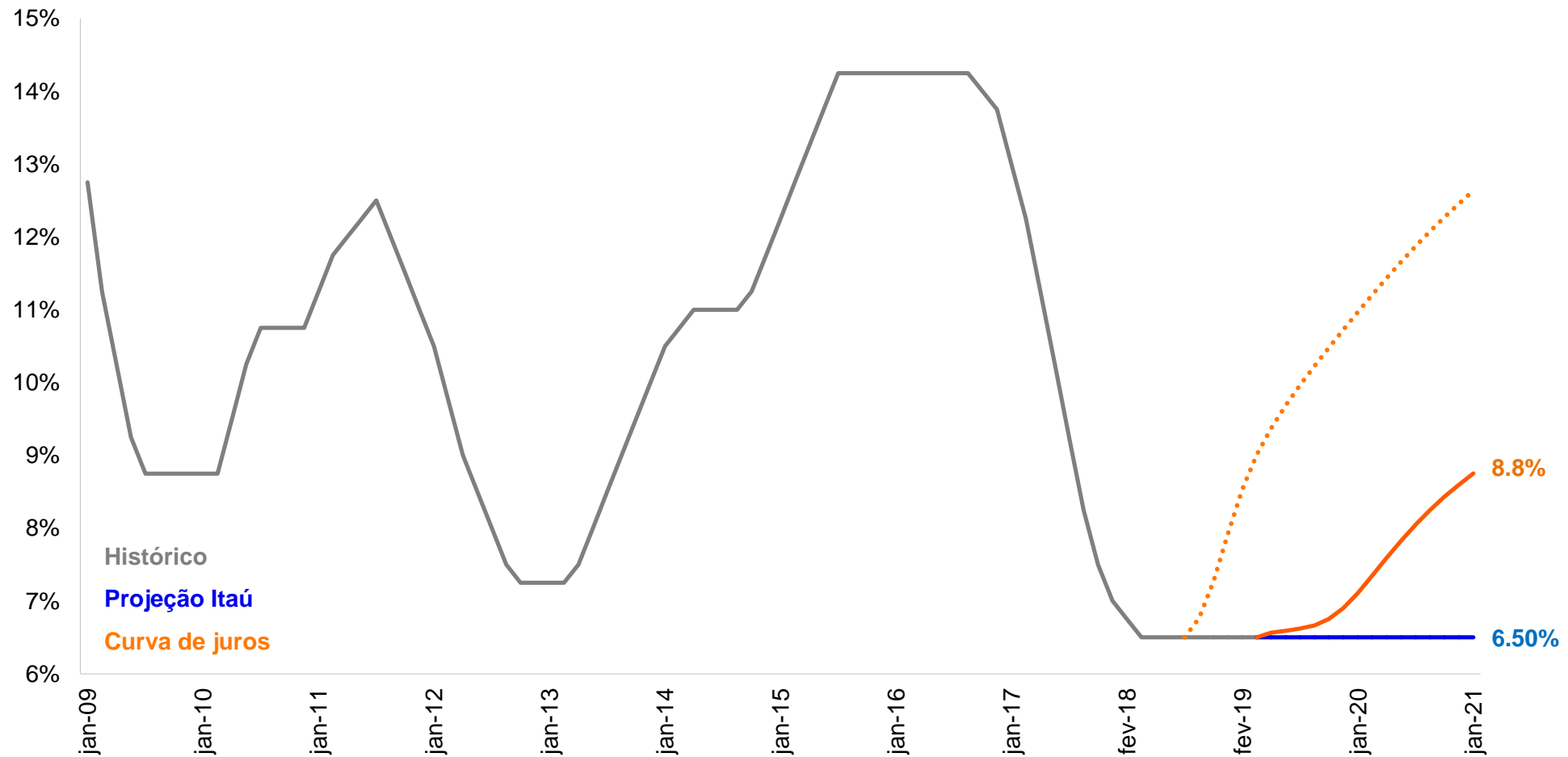


Taxa de desemprego – com ajuste saz.



# Selic deve permanecer baixa por período prolongado

Taxa Selic – % ao ano



# Brasil: nossas projeções

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Atividade econômica</b>					
PIB (%)	-3,3	1,1	1,1	2,0	2,7
Desemprego (%) – Dezembro	12,7	12,4	12,3	11,8	11,5
<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	6,50	6,50
<b>Fiscal</b>					
Superávit primário (% PIB)	-2,5	-1,7	-1,6	-1,3	-0,8
<b>Setor externo</b>					
Câmbio - Dezembro	3,26	3,31	3,87	3,80	3,90
Balança comercial (USD bi)	48	67	58	60	53
Conta corrente (% PIB)	-1,3	-0,3	-0,8	-1,1	-1,9

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

# agenda

10 anos de Itaú  
Unibanco

Seis desafios  
estratégicos

Governança e  
Sustentabilidade

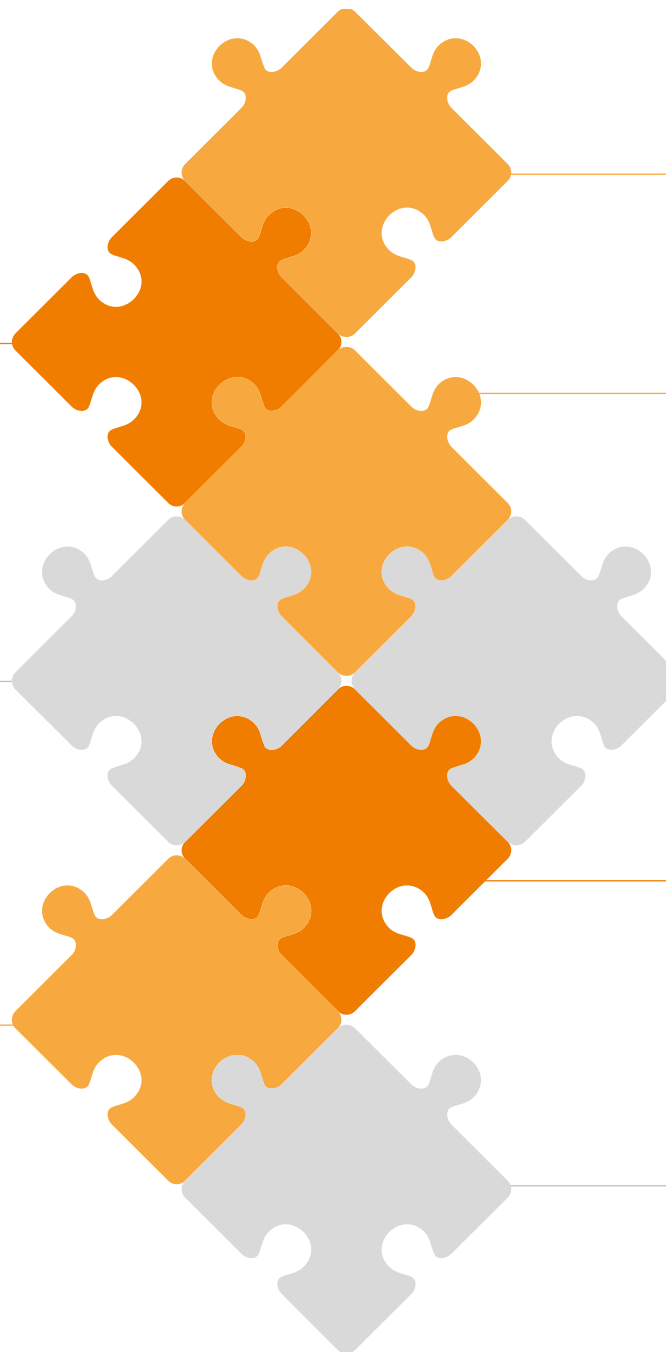
Revisão do Modelo  
de Negócio

Ambiente em  
transformação

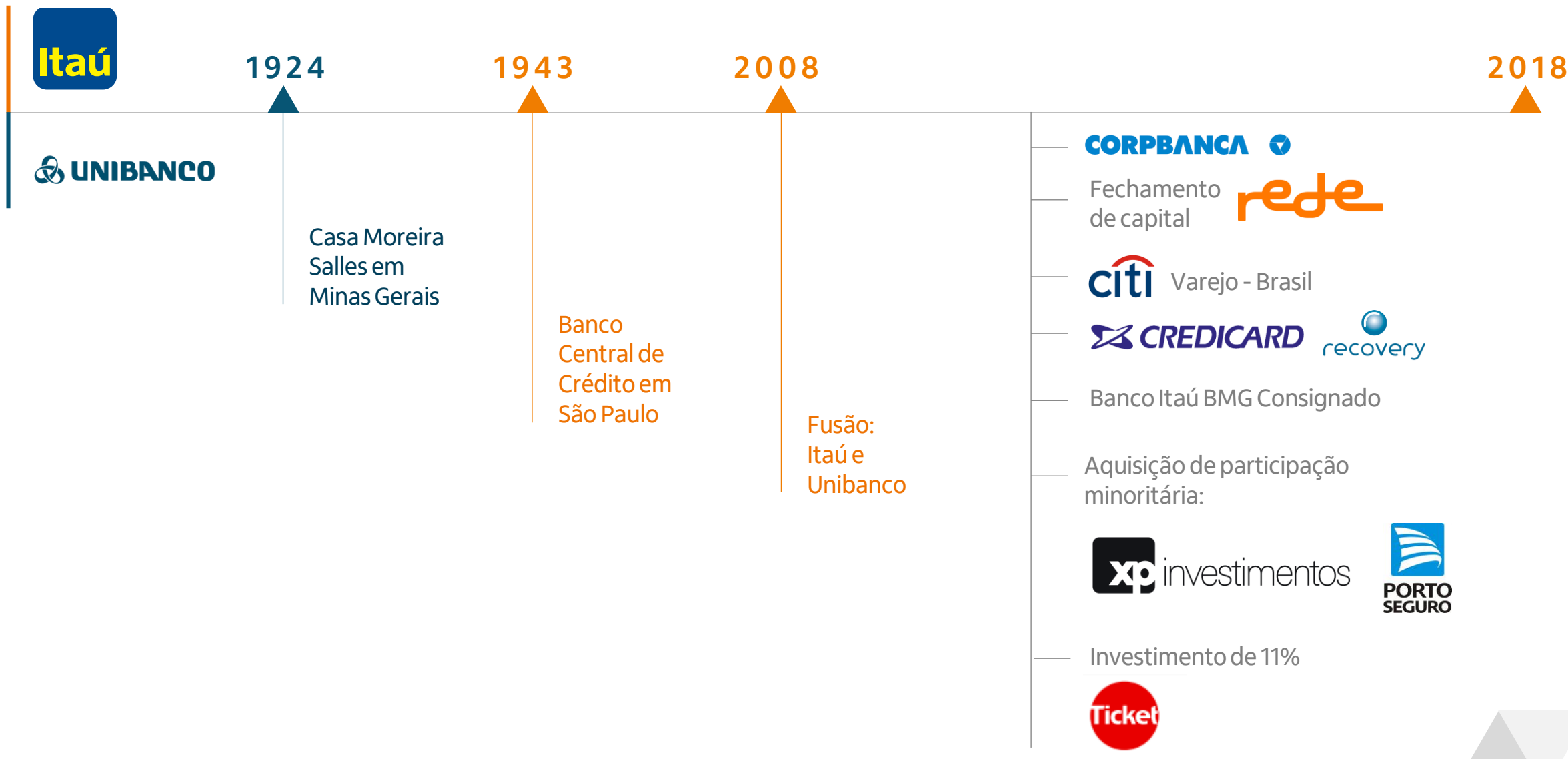
Remuneração aos  
acionistas

Projeções 2019

Iniciativas  
Estratégicas



# 10 anos da Fusão Itaú Unibanco



# 94 Anos com Múltiplas Transformações

▶ Ambiente **econômico**

▶ Ambiente **competitivo**

▶ Ambiente **regulatório**

▶ **Tecnologias** disponíveis

▶ Expectativa dos **colaboradores**

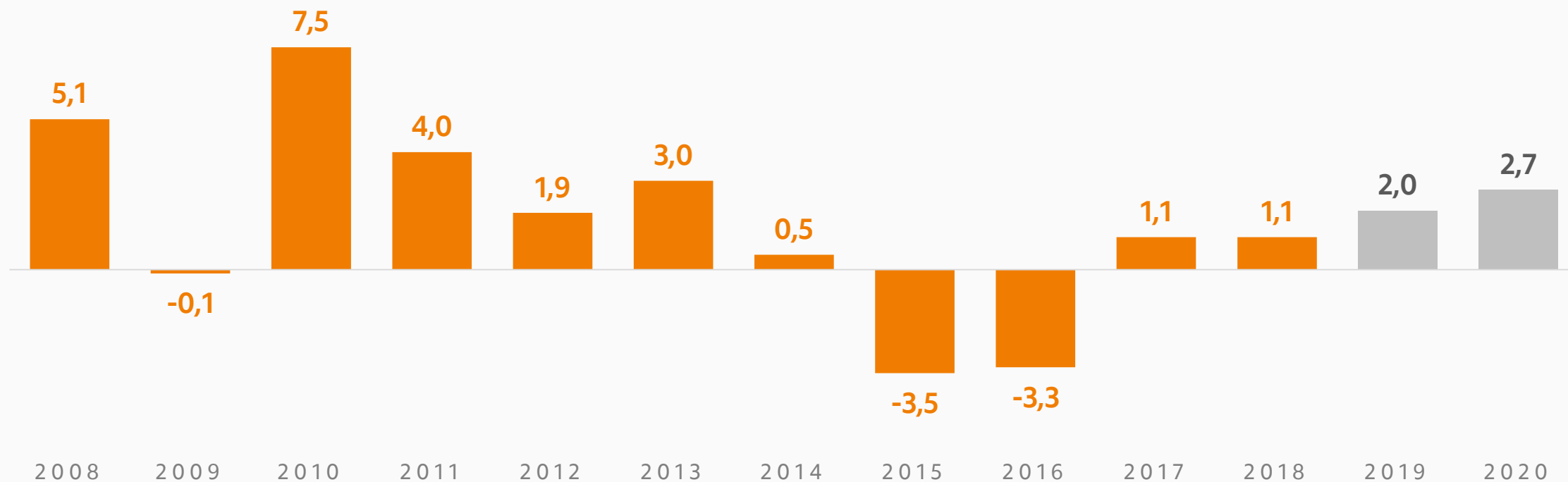
▶ Hábitos dos **consumidores**



# 10 anos de Itaú Unibanco

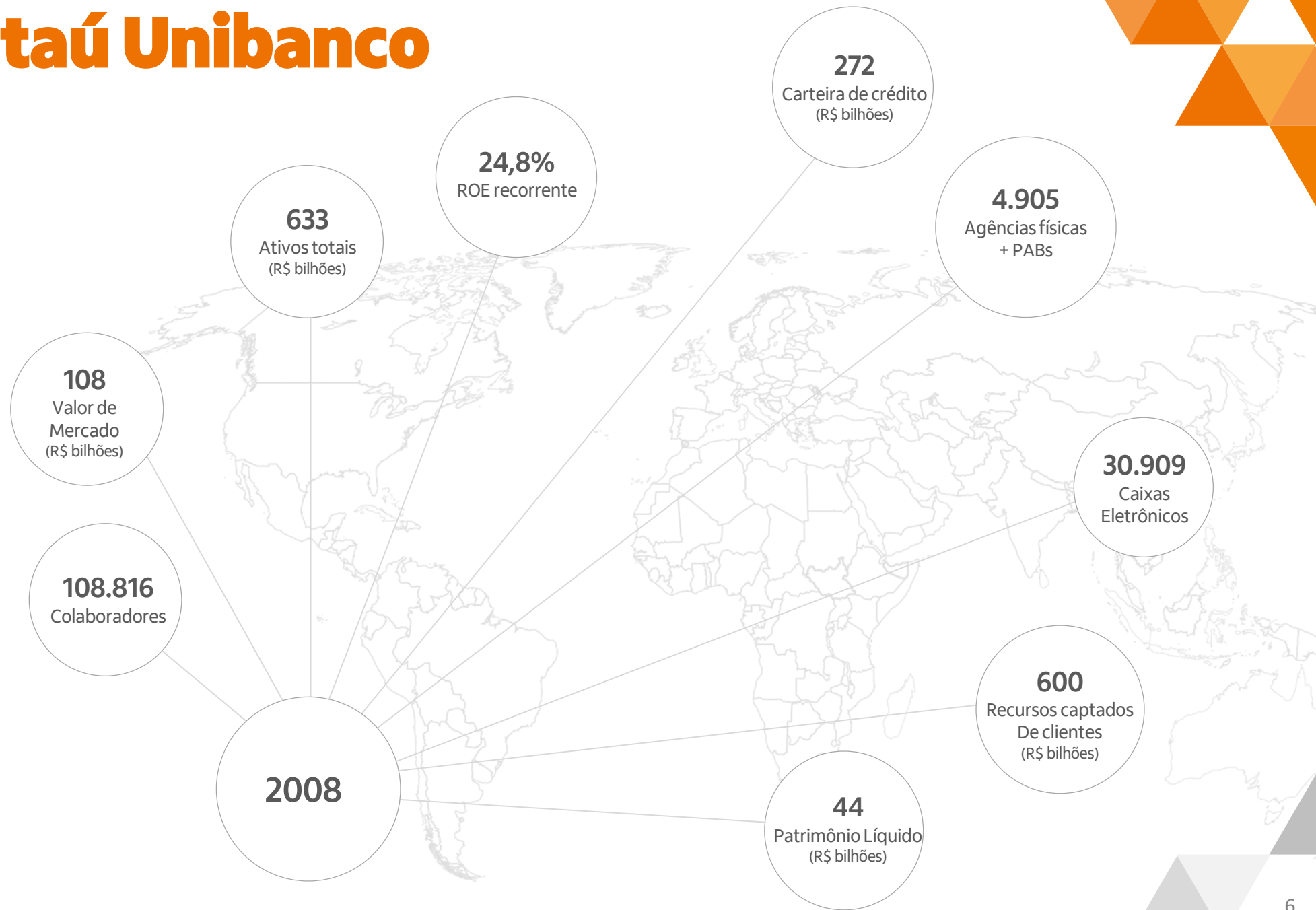
Em um contexto de volatilidade

## PIB Brasil Var.real (%)

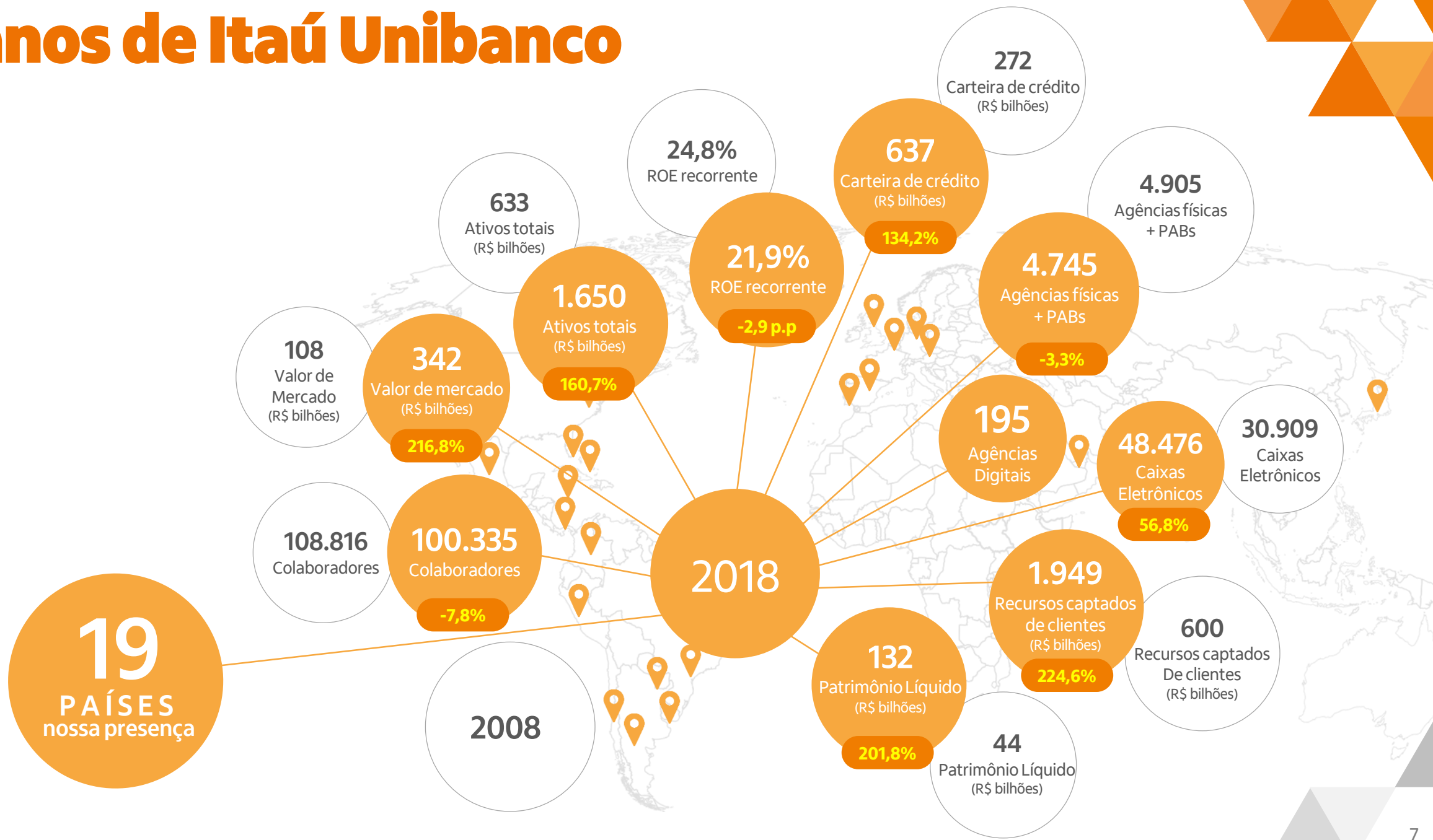


■ Projeções Itaú Unibanco de Fevereiro de 2019

# 10 anos de Itaú Unibanco



# 10 anos de Itaú Unibanco



# 2012: Revisão do Modelo de Negócios

Estratégia de 2012 | Nosso Modelo de Negócio



## definição do apetite de risco

Aumento de participação de produtos com menor risco



## foco em serviços

Menos alocação de capital, menor volatilidade dos resultados em relação aos ciclos econômicos



## eficiência e controle de custos

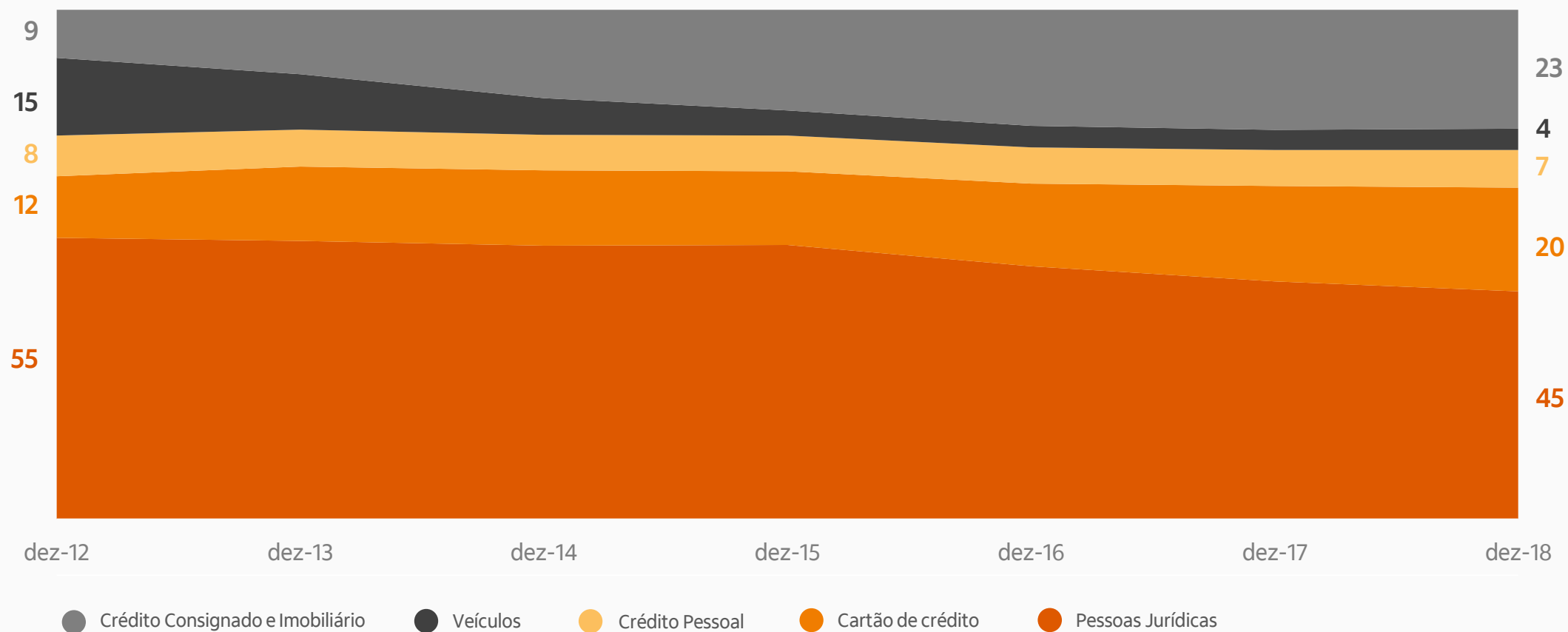
Busca constante por oportunidades de melhoria de eficiência e produtividade

Sempre  
buscando  
maximizar  
**Criação de valor**



# Definição do apetite de risco

## Mix de Produtos % (Carteira de Crédito Brasil)

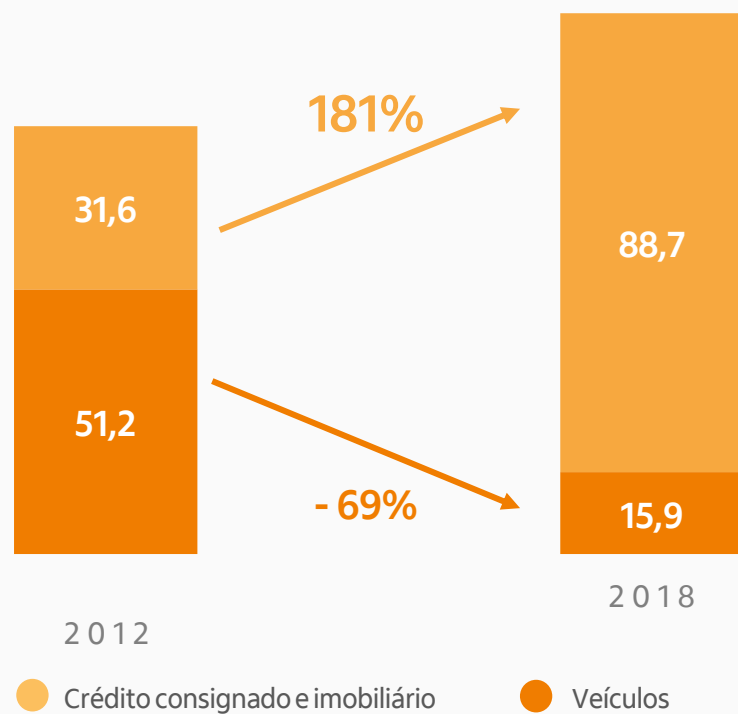




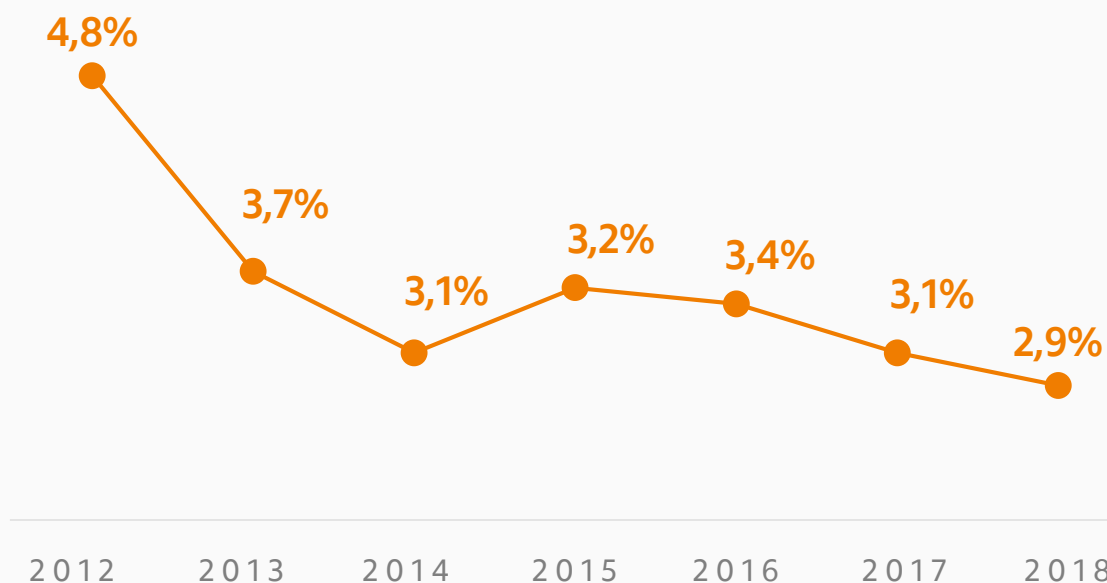
# Definição do apetite de risco

Aumento de participação de produtos com menor risco

Carteiras de Consignado e Imobiliário PF e Veículos  
(em R\$ bilhões)



## Índice de inadimplência (90 dias)

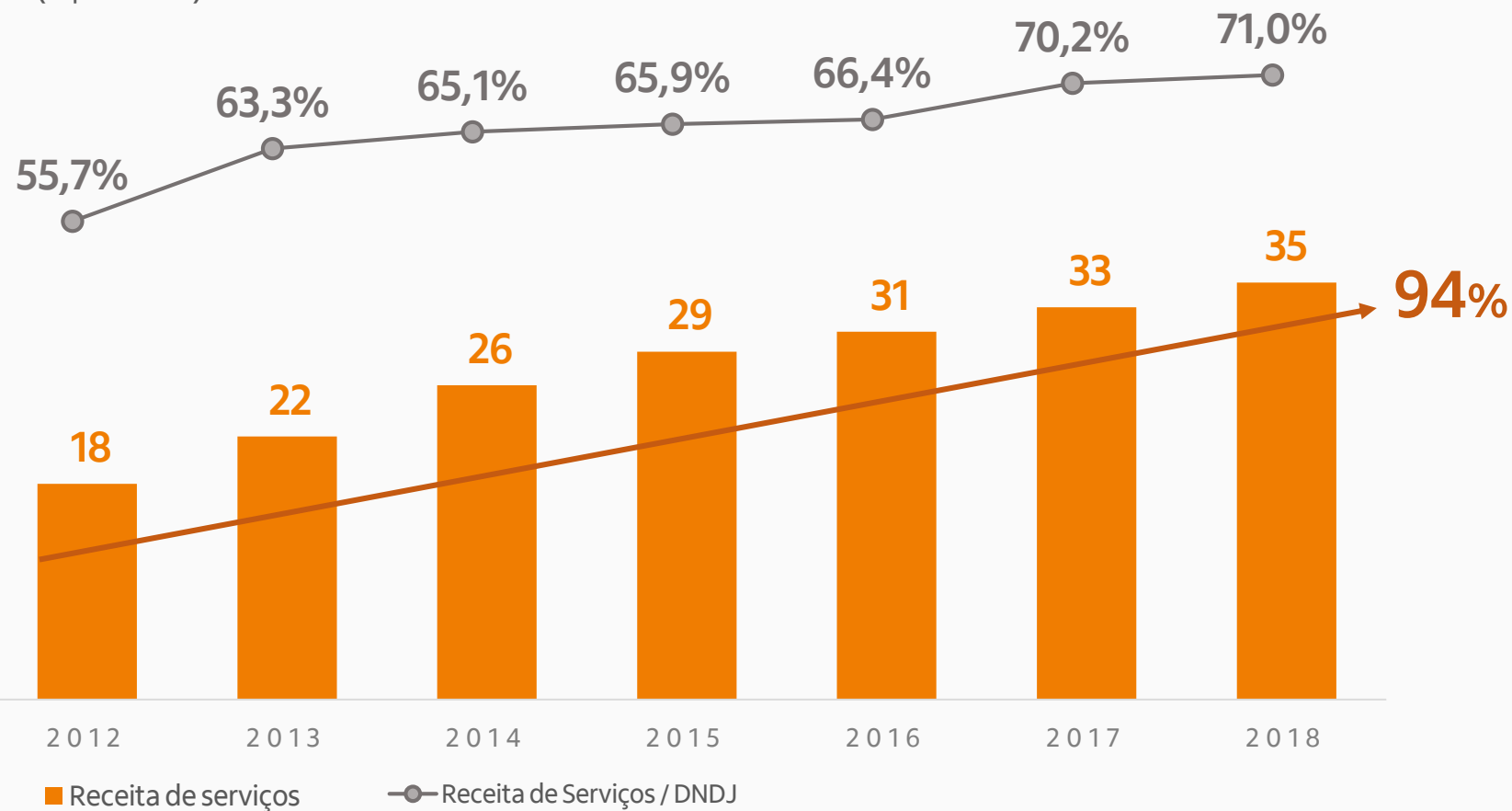




# Foco em serviços

Estratégia de 2012 | Foco em Serviços e Seguridade

(R\$ bilhões)



Menos capital alocado em relação a crédito

Resultados menos voláteis em relação aos ciclos econômicos

## Cobertura Operacional

(Receitas de Serviços / Despesas)

**O maior nível**

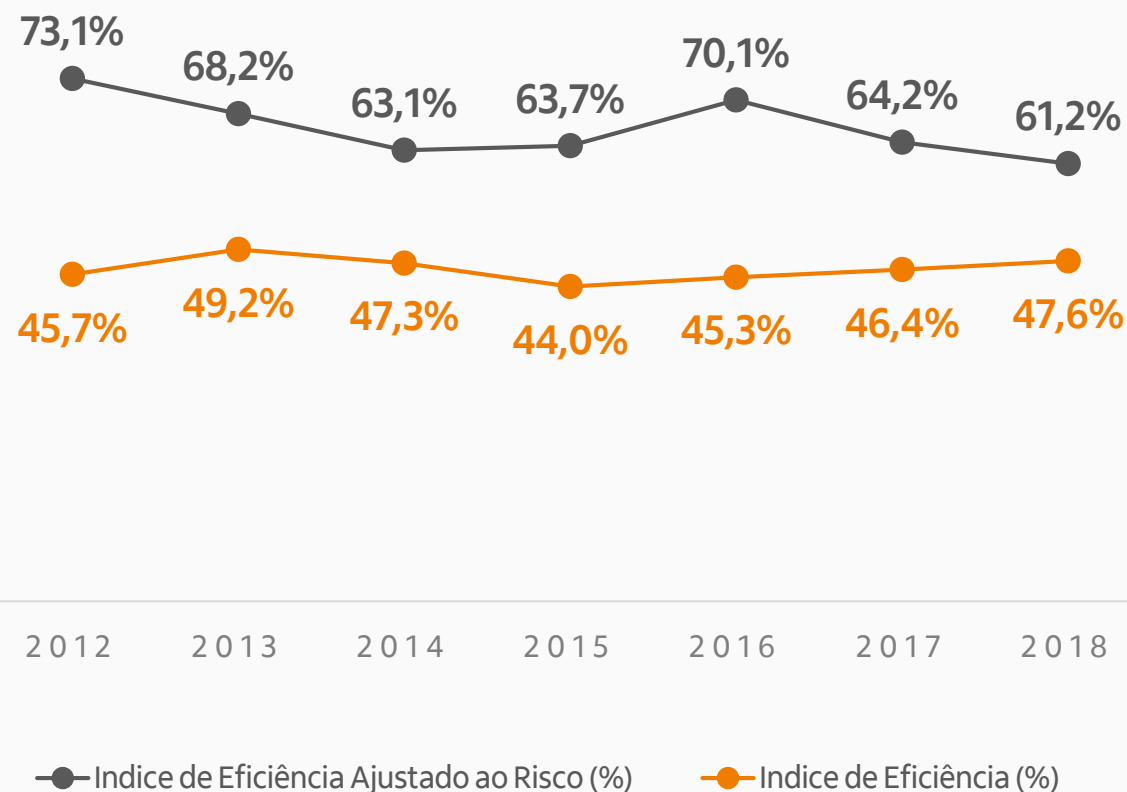
Desde a fusão entre Itaú e Unibanco



# Eficiência e controle de custos

(R\$ bilhões)

Despesas não Decorrentes de Juros (DNDJ)	2018	Variação 2018 x 2017
Despesas de Pessoal	(20,9)	3,7%
Despesas Administrativas	(15,9)	0,6%
<b>Despesas de Pessoal e Administrativas</b>	<b>(36,9)</b>	<b>2,3%</b>
Despesas Operacionais	(4,4)	-11,0%
Outras Despesas Tributárias <sup>1</sup>	(0,3)	-4,8%
<b>Total Brasil ex-Citibank</b>	<b>(41,6)</b>	<b>0,7%</b>
América Latina (ex-Brasil) <sup>2</sup>	(6,5)	19,1%
Citibank	(1,3)	-
<b>Total</b>	<b>(49,4)</b>	<b>5,0%</b>
<hr/>		
IPCA 2018	3,7%	
Acordo Coletivo Bancário 2018	5,0%	



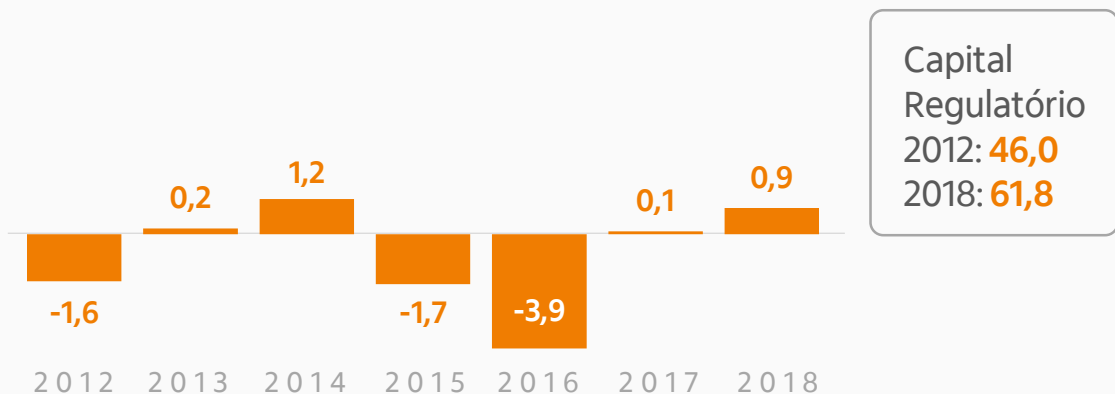
(1) Inclui IPTU, IPVA, IOF e outros. Não inclui PIS, Cofins e ISS; (2) Não considera a alocação gerencial de custos indiretos.



# 2012: Revisão do Modelo de Negócios

Criação de Valor<sup>1</sup>

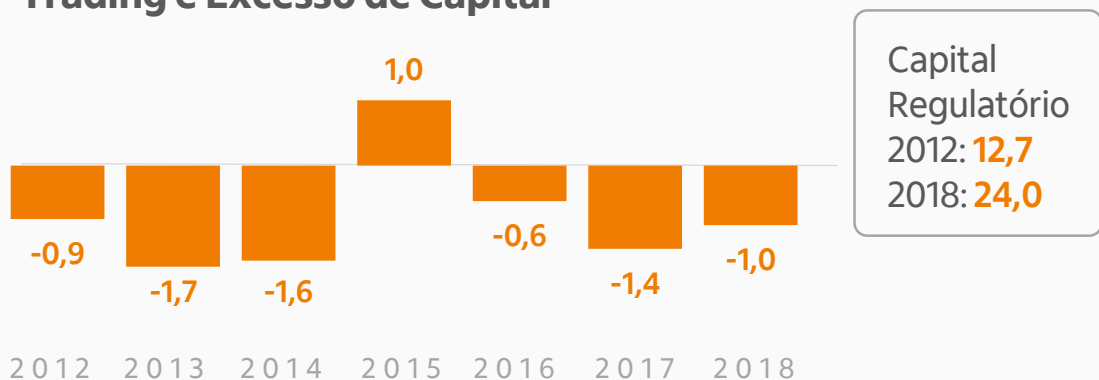
## Crédito



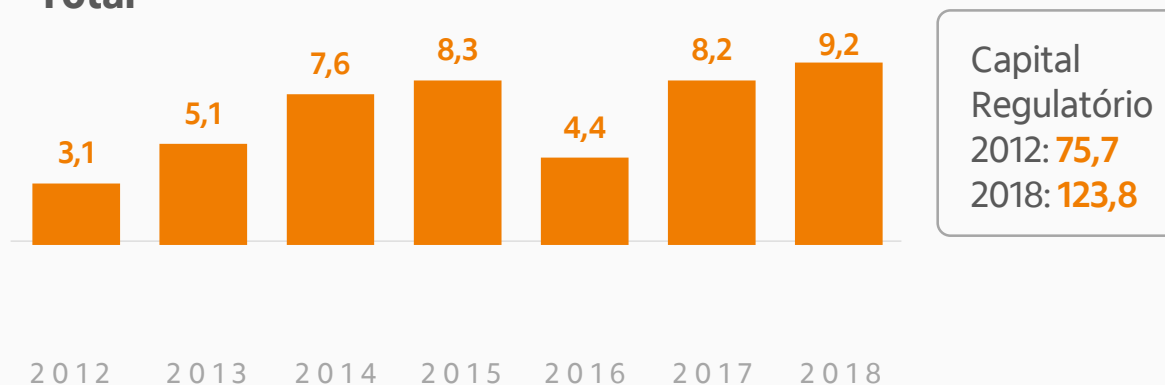
## Serviços e Seguridade



## Trading e Excesso de Capital



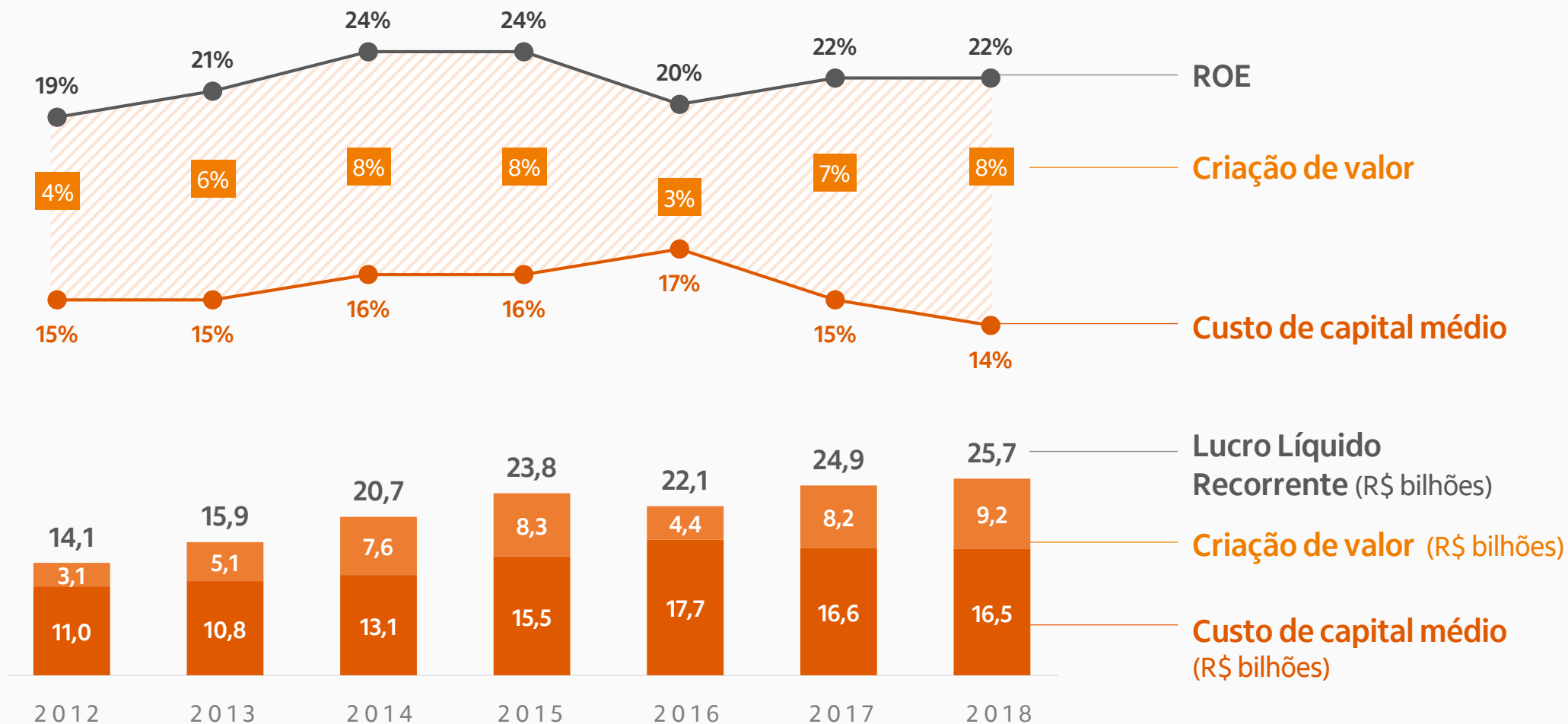
## Total



(1) Não considera resultado pro forma do Corpbanca em 2012 e 2013.

# 2012: Revisão do Modelo de Negócios

Um banco que cria valor ao acionista...



Como continuar criando  
valor nos próximos anos

## **Neste ambiente de transformação...**

Gestão de Capital e  
6 desafios estratégicos



# 2017: Seis Desafios Estratégicos

## Transformacional

## Melhoria Contínua

Satisfação de clientes

Gestão de Risco

Transformação Digital

Rentabilidade Sustentável


Gestão de Pessoas


Internacionalização



# Iniciativas Estratégicas de Longo Prazo em 2018


## Centralidade no Cliente


 Implementação de programa de medição da satisfação de clientes (**NPS**)


 Criação de uma plataforma **aberta** de seguros

 Lançamento da família de maquininhas **Pop Credicard**

 Agência Digital **para micro empresas**

 Pagamento da primeira parcela do empréstimo pessoal **em até 90 dias**

 Taxa **zero** de carregamento em **Previdência** e de custódia no **Tesouro Direto**

 Lançamento do **Teclado Itaú**, transferência sem sair do aplicativo que estiver usando

 **Apple Pay e Samsung Pay**

## Gestão de Pessoas

**Flexibilização do Dress Code para colaboradores**



**Novos métodos de trabalho**

Mobilidade, Home Office e Comunidades



**30 comunidades** atuando no banco  
**+ 6 mil pessoas** trabalhando nesse novo modelo

**Trabalhamos para aumentar a diversidade...**

**O banco de todas as cores**

Valorização e respeito pelo que as pessoas são, independente da raça, gênero, orientação sexual, religião, idade, etc.

Campanha sobre Empoderamento  
**feminino**

Semana da Diversidade  
**LGBT+**

Semana da Diversidade  
**racial**

## Transformação Digital

**Números de canais digitais**

**+ de 600 mil** contas PF abertas pelo app Abreconta em 2018

Aproximadamente **100 mil** contas abertas em nov/18

**+ de 11 milhões** de clientes PF usando canais digitais

**Intensificação da adoção de Cloud**

**22 mil horas** de treinamento\* para **+ de 800** colaboradores

\*em Cloud e outras capacidades modernas de tecnologia

**+ de 40 novas funcionalidades no canal mobile**

**318 atualizações** em todos os nossos aplicativos em 2018

**Média de 2** atualizações ao mês por app

**Inauguração do Novo Cubo**

**4 x mais** espaço | startups | parceiros | residentes

728 negócios com grandes empresas,  
**+ de 60** projetos com o Itaú Unibanco

# 2018: Carteira de Crédito e Receita de Serviços e Resultado de Seguros

## Carteira de Crédito

### Originação de crédito<sup>1</sup> e Emissão de títulos privados

Total Brasil <sup>2</sup>	▲ 17%
Pessoas físicas	▲ 29%
Micro, Pequenas e Médias empresas	▲ 20%
Grandes empresas	▲ 9%
Emissão de títulos privados <sup>3</sup>	▲ 33%

Em R\$ bilhões, ao final do período	2018	Variação 2018 x 2017
Pessoas Físicas	211,3	10,3%
Cartão de Crédito	77,5	15,7%
Crédito Pessoal	29,2	10,9%
Crédito Consignado	46,7	5,0%
Veículos	15,9	12,9%
Crédito Imobiliário	42,0	5,8%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	70,8	14,4%
Grandes Empresas	191,6	-4,7%
Operações de Crédito	153,3	-7,1%
Títulos Privados	38,3	6,5%
América Latina	163,2	12,0%
<b>Total com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados</b>	<b>636,9</b>	<b>6,1%</b>

## Receita de serviços e resultado de seguros

Em R\$ bilhões	2018	Variação 2018 x 2017
Cartões de Crédito e Débito	13,4	2,0%
Serviços de Conta Corrente	7,3	7,8%
Administração de Recursos <sup>4</sup>	4,4	22,7%
Operações de Crédito e Garantias Prestadas	2,5	-3,5%
Serviços de Recebimento	1,9	9,6%
Assessoria Econômica-Financeira e Corretagem	1,6	12,7%
Outros	1,0	-12,0%
América Latina (ex-Brasil)	2,9	13,5%
<b>Receitas de Prestação de Serviços</b>	<b>35,1</b>	<b>6,3%</b>
Resultado de Seguros <sup>5</sup>	6,4	1,6%
<b>Total</b>	<b>41,4</b>	<b>5,5%</b>

### Correntistas PF

▲ 10,0%  
(2017 x 2018)

### Carteiras Administrativas e Fundos de Investimento<sup>6</sup> (R\$ Bilhões)

▲ 17,1%  
(Dez/17 X Dez/18)

### Valor transacionado com cartões (R\$ Bilhões)

Emissor	Adquirência
▲ 16,9% (2017 X 2018)	▲ 11,6% (2017 X 2018)

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). (4) Considera receitas de administração de fundos e receitas de administração de consórcios. (5) Resultado de Seguros inclui os Resultados de Seguros, Previdência e Capitalização, após as Despesas com Sinistros e de Comercialização. (6) Não inclui a América Latina (ex-Brasil).

# Projeções 2019

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

(1) Considera unidades externas ex-América Latina; (2) Inclui garantias financeiras prestadas e títulos privados; (3) Composto de Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa, Impairment e Descontos Concedidos; (4) Receitas de Prestação de Serviços (+) Resultado de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros, Previdência e Capitalização.

# Governança e Sustentabilidade - 2018

## Governança

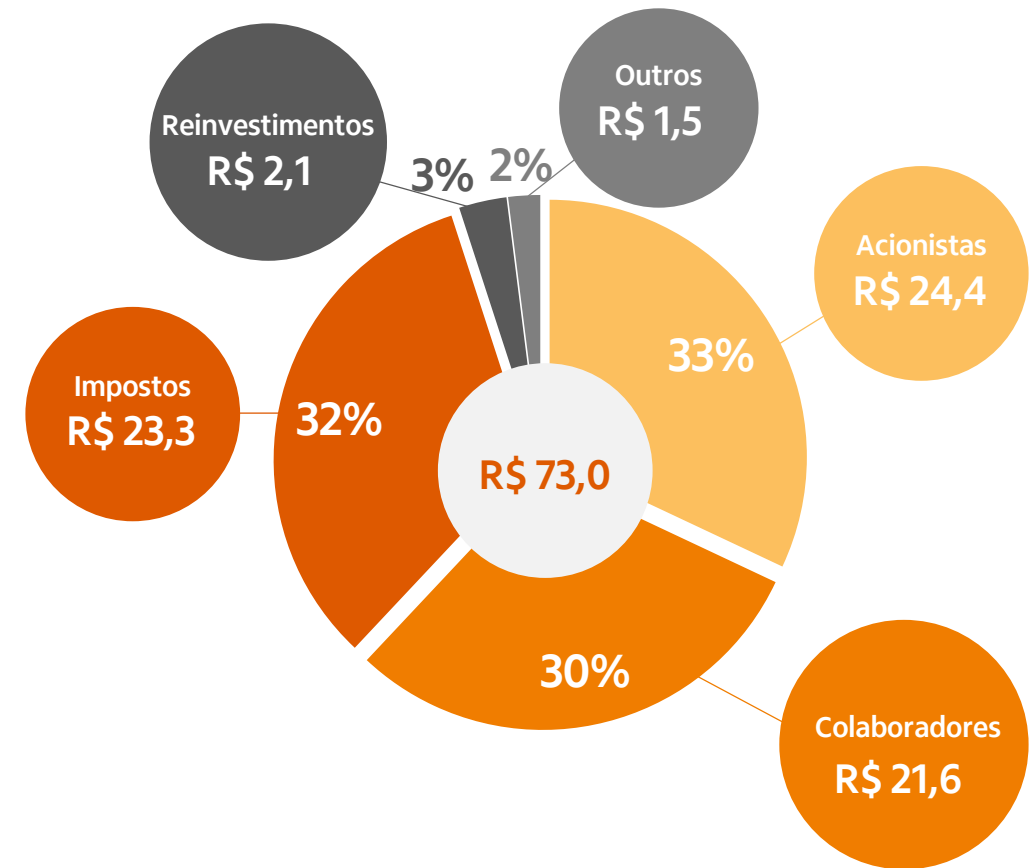
- Conselho Fiscal: instalado de modo permanente.
- Comitê de Responsabilidade Social: se reporta ao Conselho de Administração.
- Conselho Estratégico Latam: liderar o processo de internacionalização.

## Investimento Social Privado

- R\$ 631 milhões em 2018
  - **82,1%:** doações e patrocínios realizados pelo próprio Itaú Unibanco.
  - **17,9%:** verbas incentivadas por leis (Rouanet, Lei de Incentivo ao Esporte).

## DVA – Demonstração do Valor Adicionado<sup>1</sup>

Em R\$ bilhões



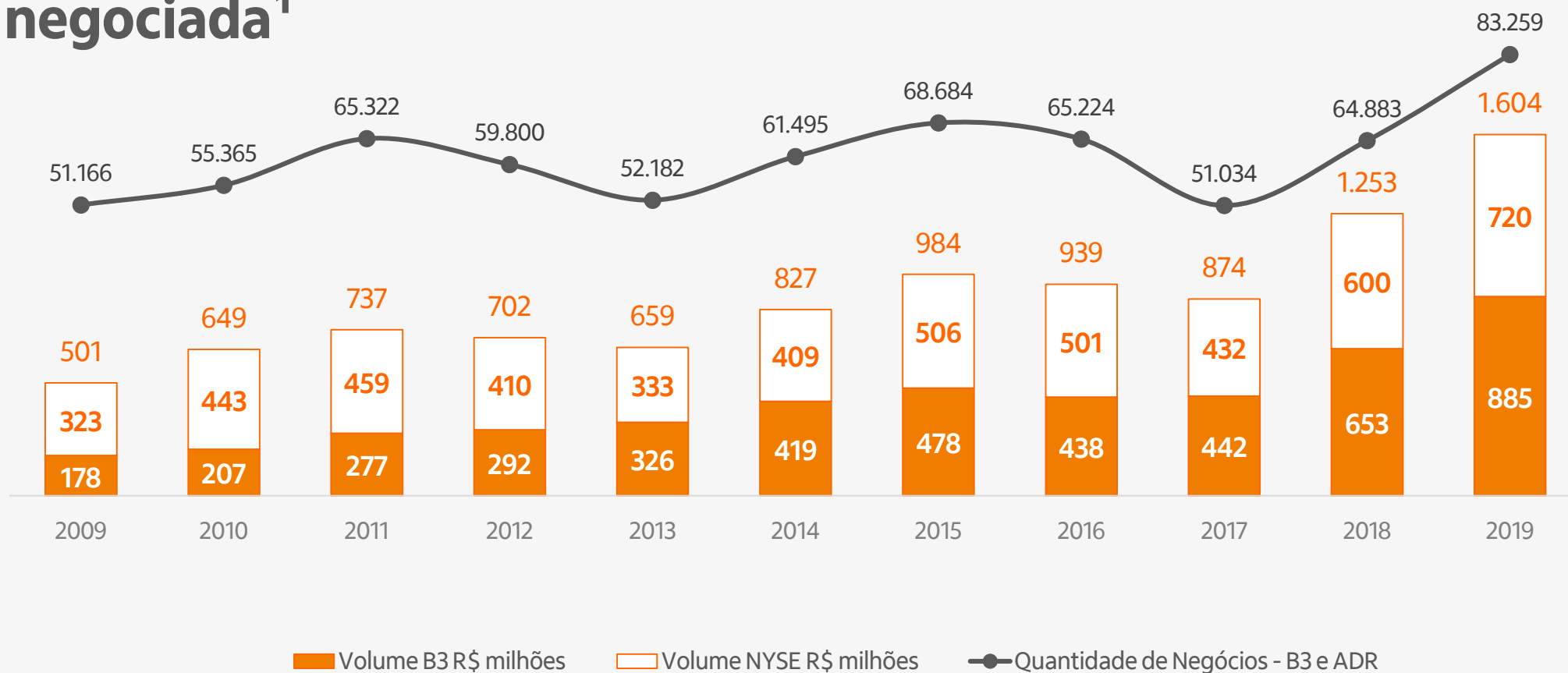
(1) Inclui lucro líquido recorrente e a reclassificação dos efeitos fiscais do hedge dos investimentos no exterior para a margem financeira.



## Investimentos em Educação, Cultura e Cidadania

- **Programa Escrevendo o Futuro:** 261 professores participantes da formação online (sendo 15 de Londrina), contemplando 120 municípios do Paraná.
- **Prêmio Itaú-Unicef:** mais de 190 projetos inscritos no Paraná, tendo cinco organizações semifinalistas, duas finalistas e uma vencedora, gerando um apoio de R\$ 320 mil.
- Quase 190 mil livros distribuídos no Paraná pelo **Programa Leia para uma Criança**, além de 150 livros em braile.

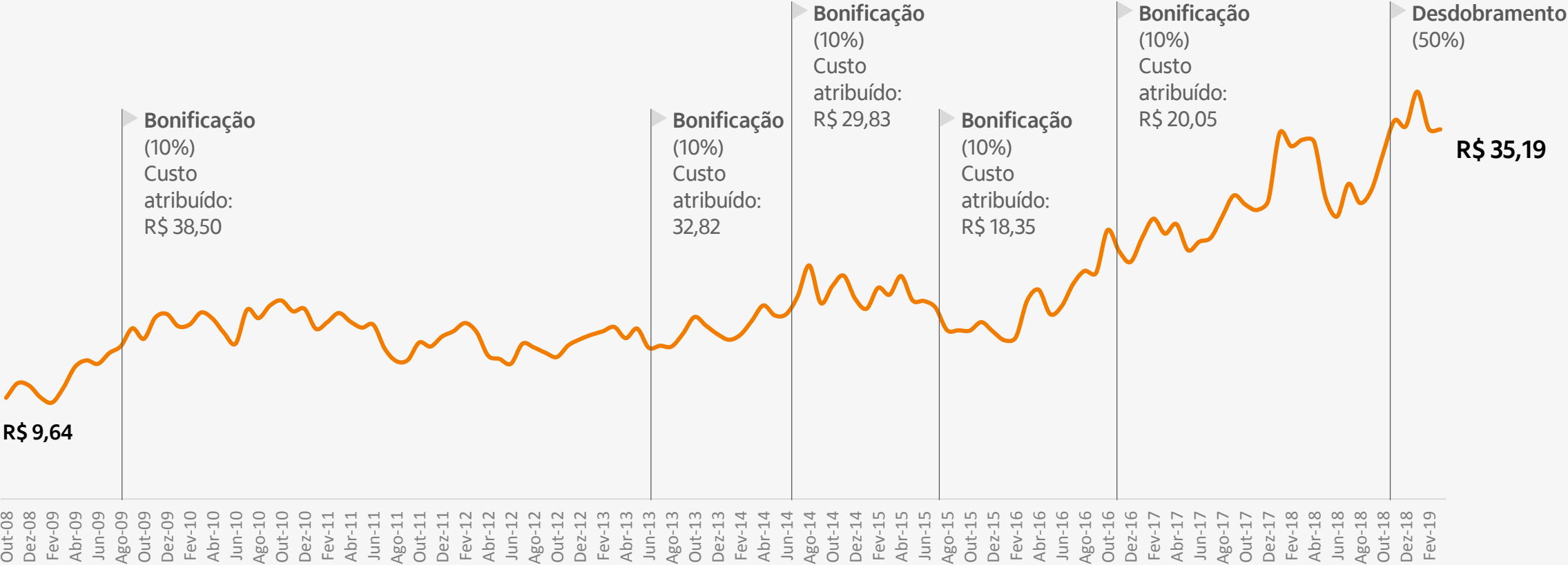
## Média diária negociada<sup>1</sup>



# Remuneração aos Acionistas

## Evolução da ação preferencial desde o anúncio da fusão

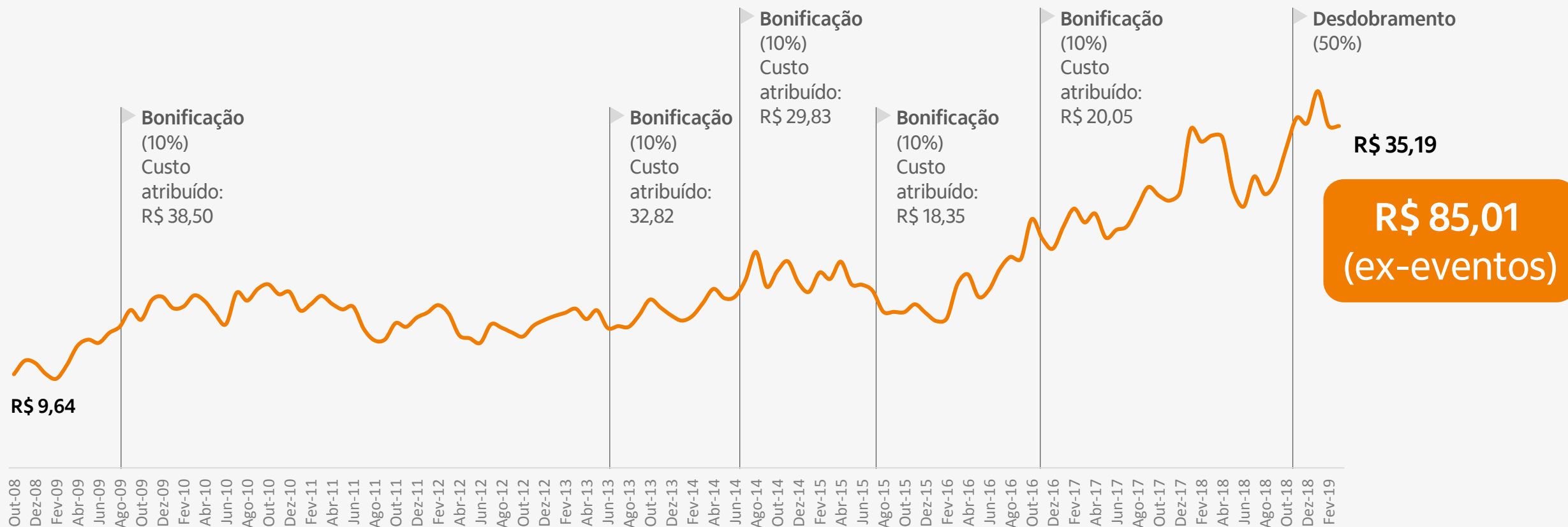
Ajustado por bonificações e desdobramento, sem reinvestimento de dividendos/JCP



# Remuneração aos Acionistas

## Evolução da ação preferencial desde o anúncio da fusão

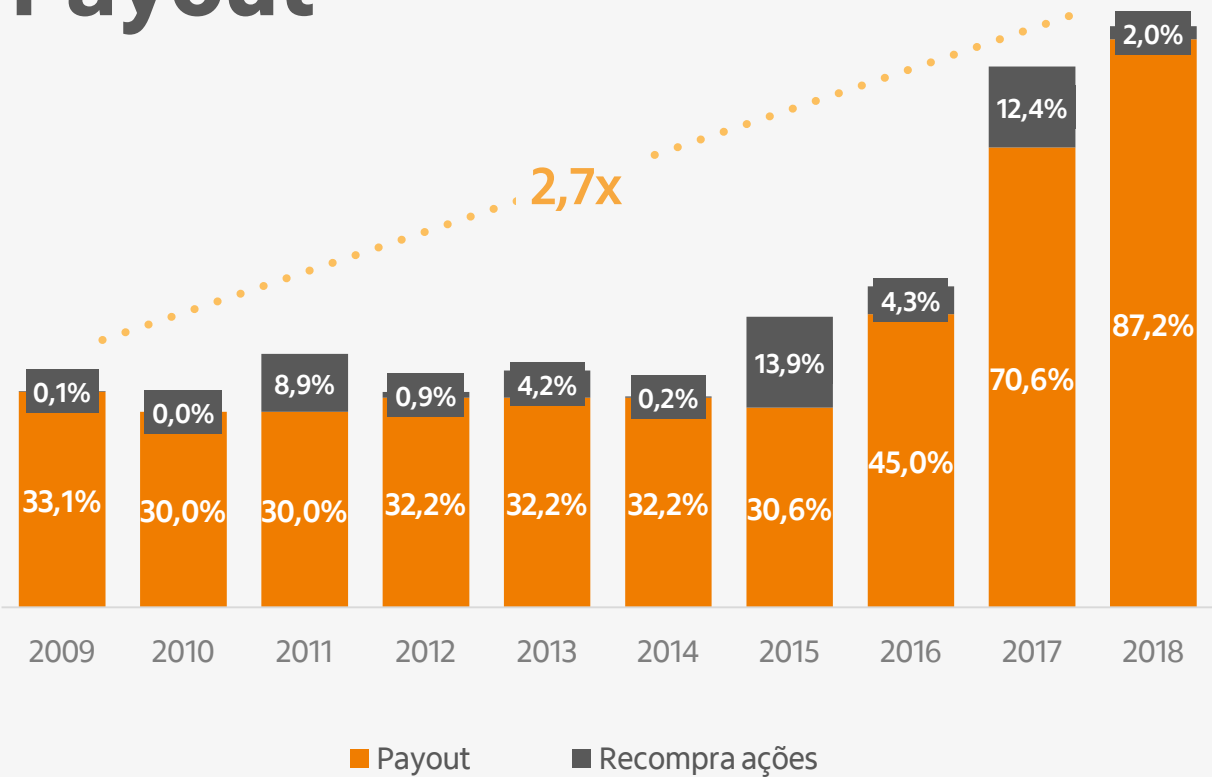
Ajustado por bonificações e desdobramento, sem reinvestimento de dividendos/JCP



148,9 mil acionistas diretos em dezembro de 2018

# Remuneração aos Acionistas

## Payout



## Dividendos e Juros sobre Capital Próprio (em R\$ bilhões)

2018: 22,4	2013: 5,1
2017: 17,6	2012: 4,5
2016: 10,0	2011: 4,4
2015: 7,3	2010: 3,9
2014: 6,6	2009: 3,5

Detentores de ações ordinárias e preferenciais recebem o mesmo valor em dividendos e JCP

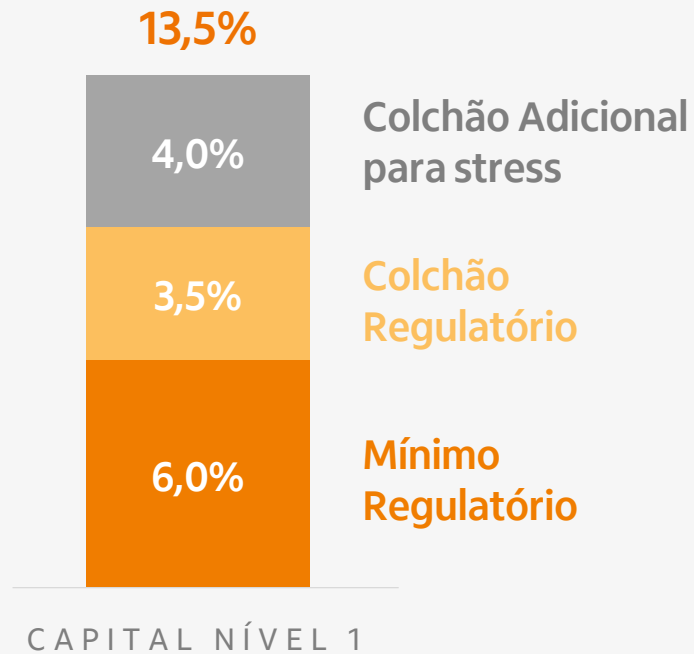
ANEXO



# 2017: Gestão de Capital

Garantir a solidez do banco em situações de stress

**manutenção**  
DE CAPITALIZAÇÃO  
ADEQUADA



Mantemos um “colchão” adicional de **capital** para garantir funcionamento normal das operações do banco mesmo em situações de stress

O dimensionamento deste “colchão” considera as **simulações de stress do conglomerado**, que praticamos desde 2011