

Itaú Unibanco Holding S.A.



ciclo **apimec** 2019



itau.com.br/relacoes-com-investidores ↗

linkedin.com.br/company/itau

Investcast

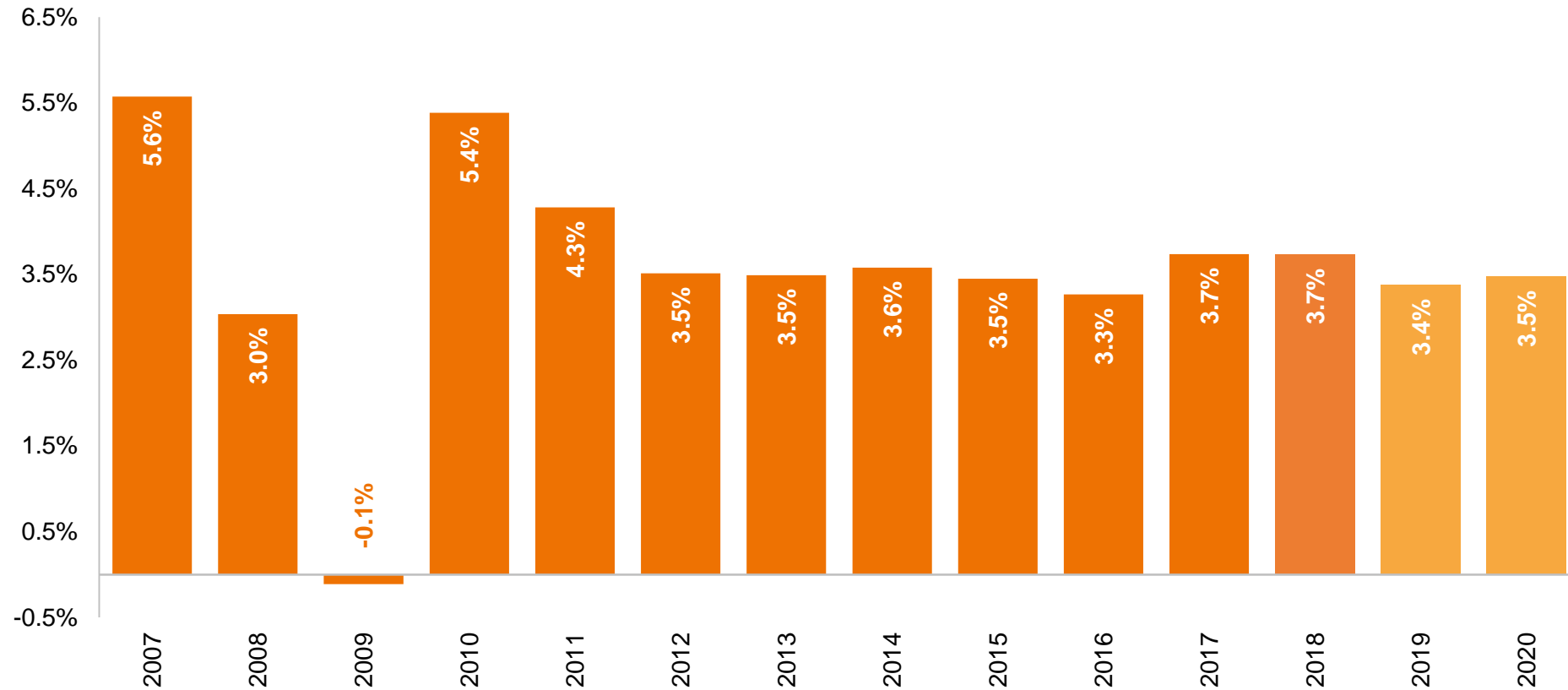
Cenário Econômico

Pedro Renault



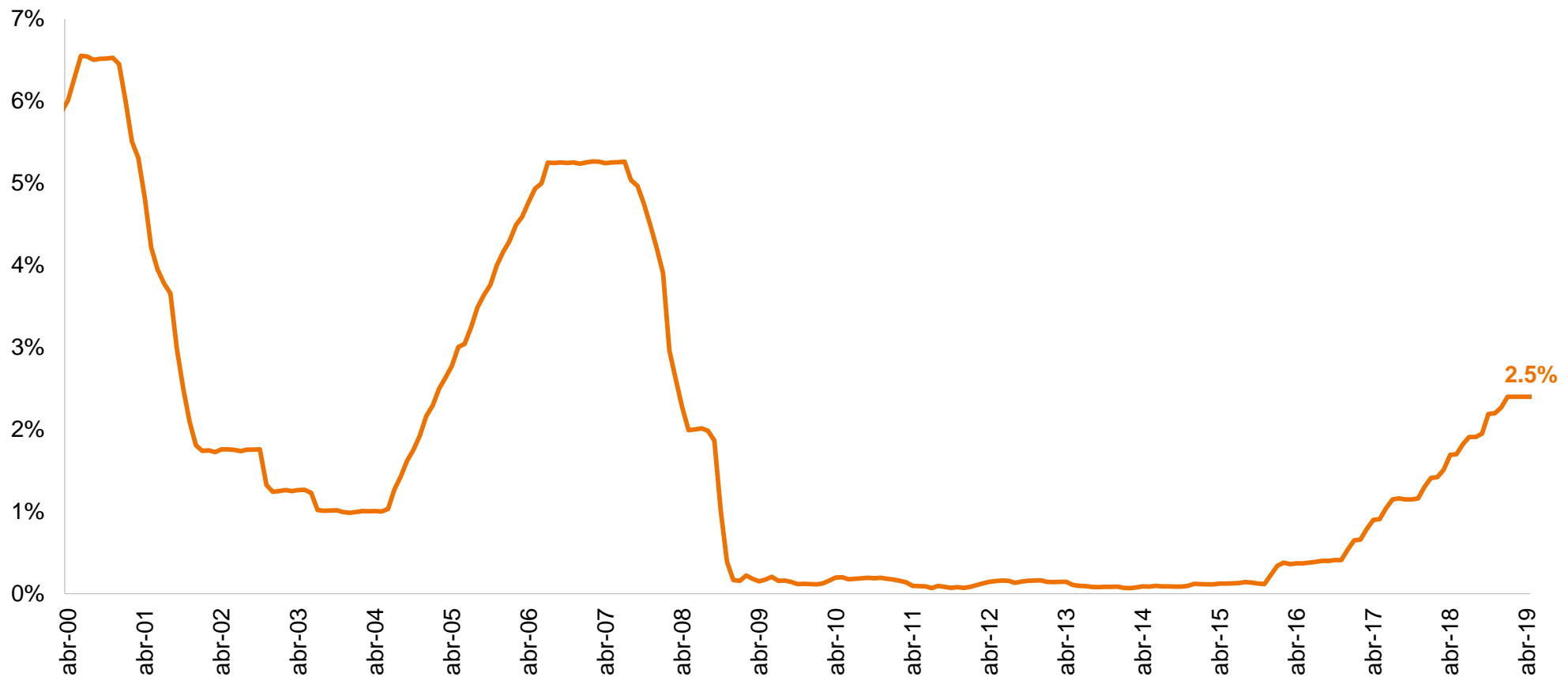
Cenário global menos favorável: crescimento mais fraco

PIB global – crescimento no ano



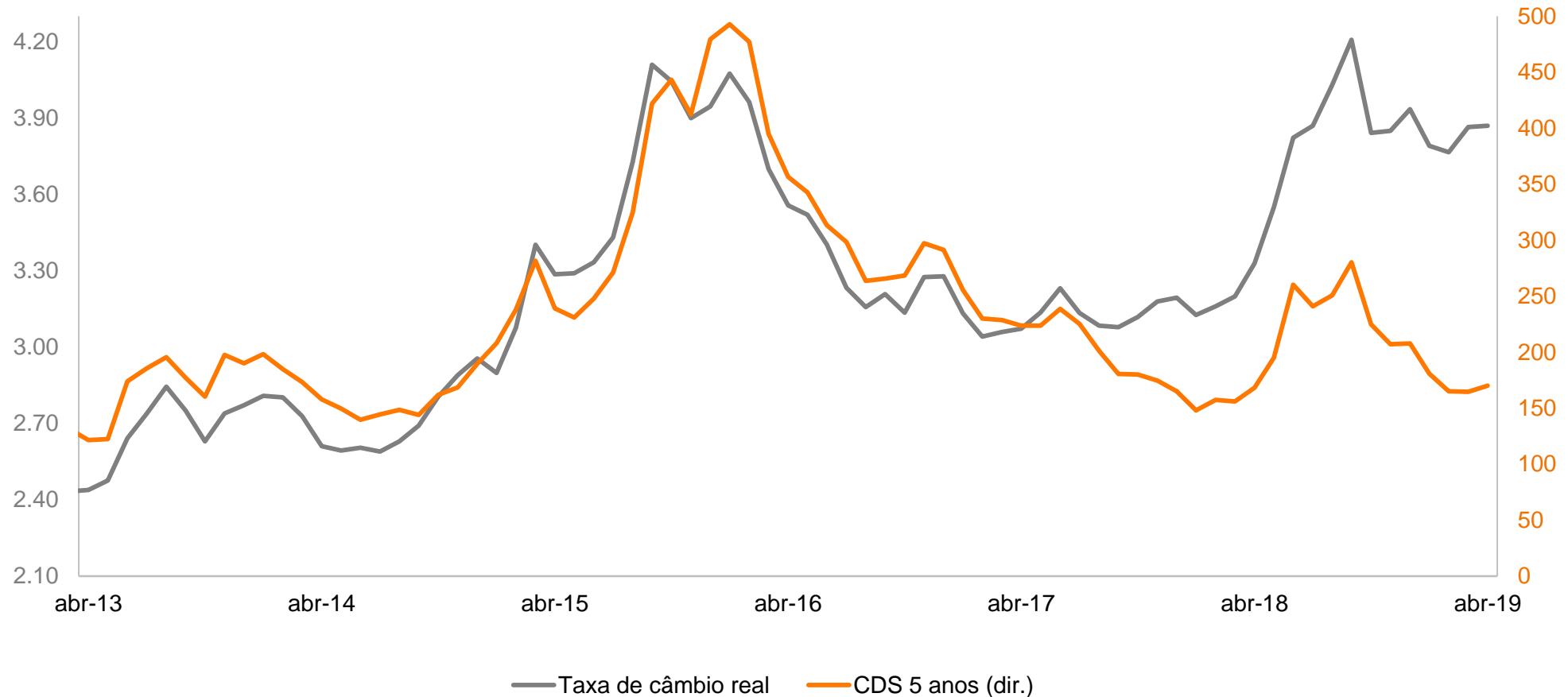
Cenário global menos favorável: juros mais altos

Fed funds – taxa ao ano



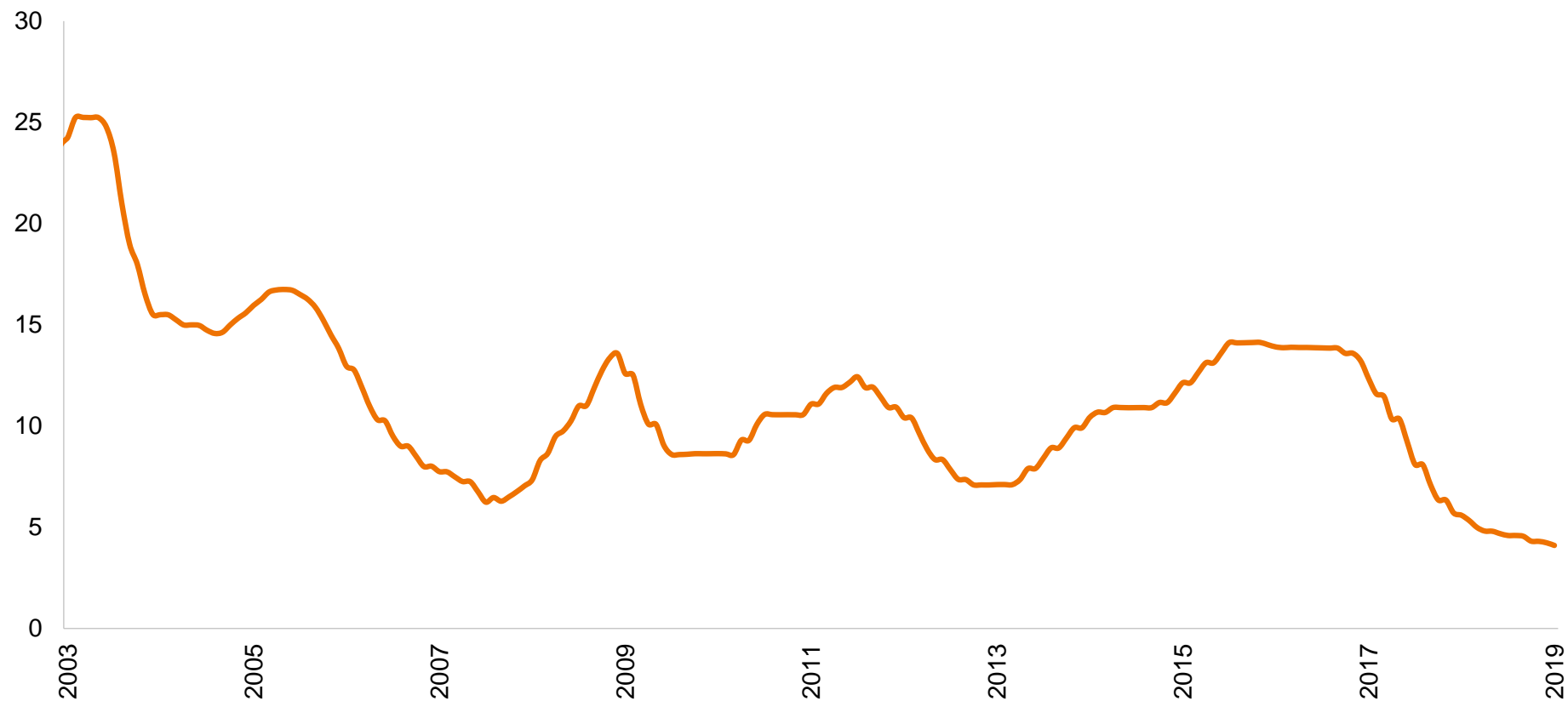
Brasil: câmbio e prêmio de risco caminham juntos

Taxa de câmbio x risco país



“Carrego” baixo pressiona o real

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



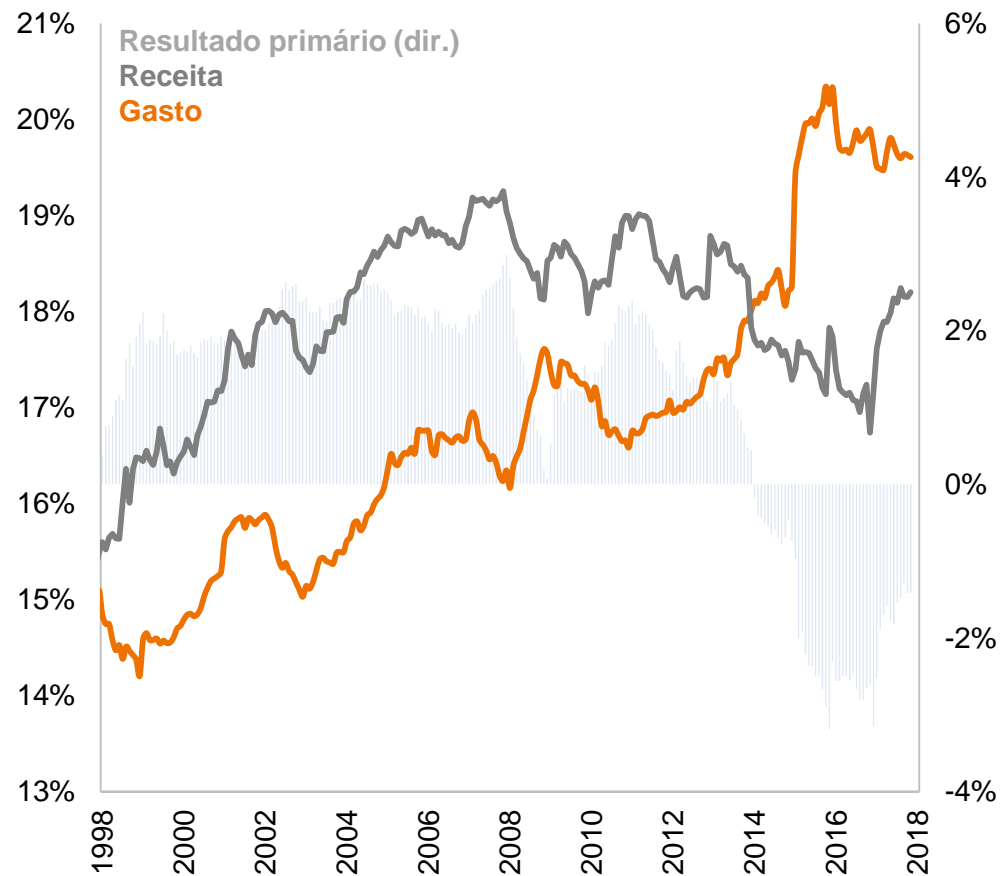
Mercado espera aprovação de reformas

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

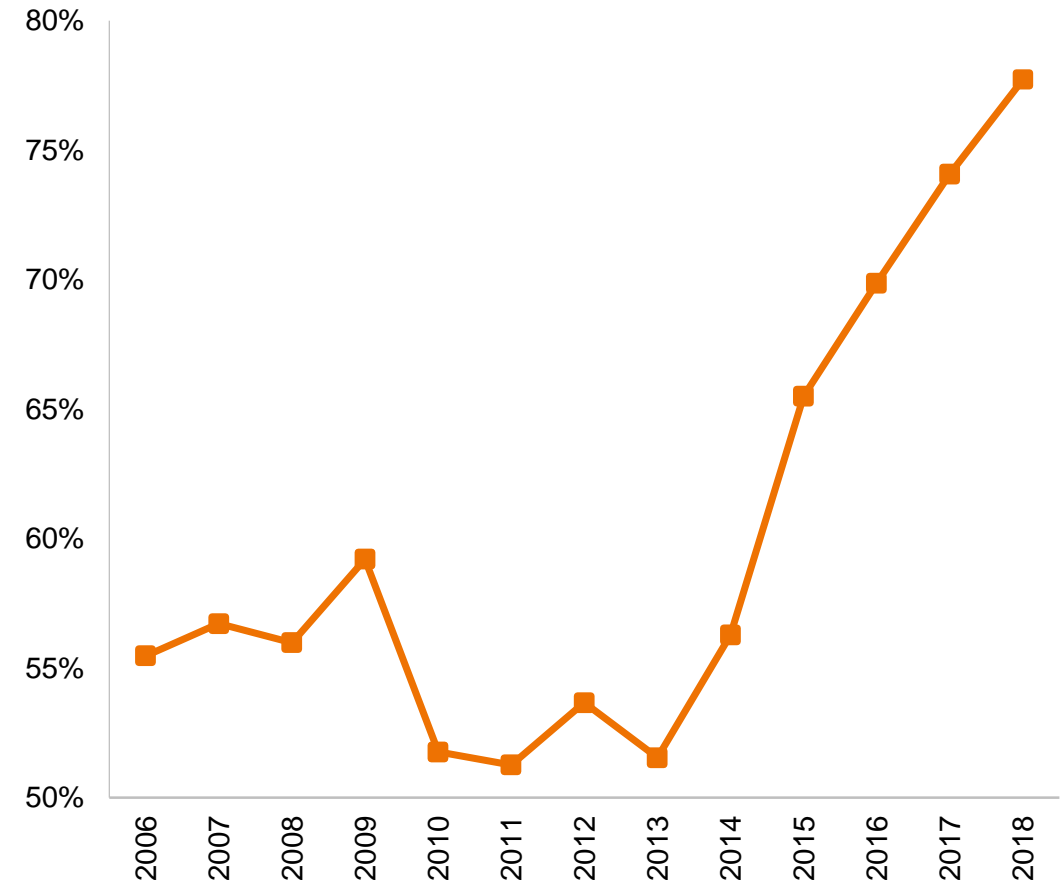
Rating	CDS	BRL
BBB-	130	3.35
BB+	150	3.55
BB	180	3.75
BB-	215	3.95
B+	260	4.15
B	310	4.35
B-	370	4.50

Aprovação de reformas é crucial para estabilizar dívida

Resultado primário do gov. central

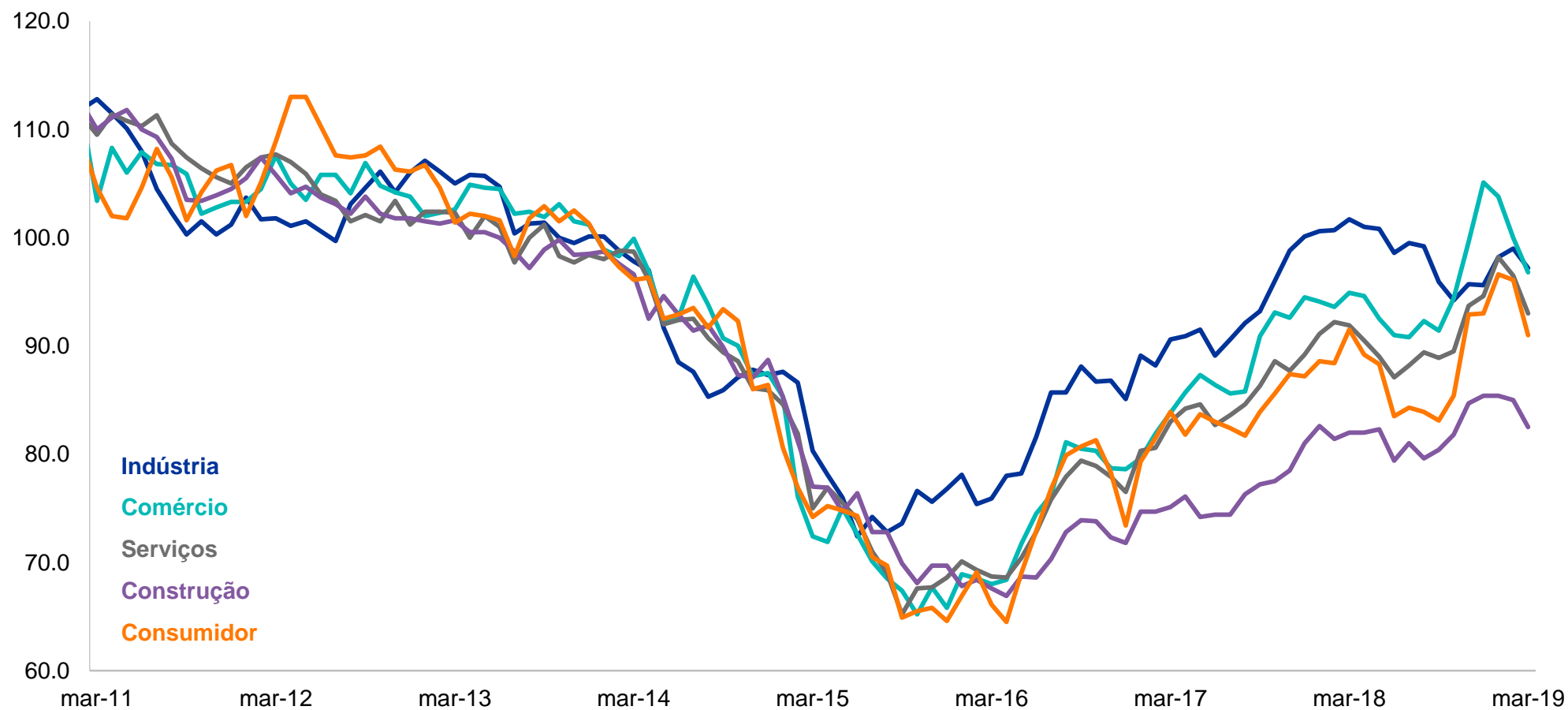


Dívida bruta - % do PIB



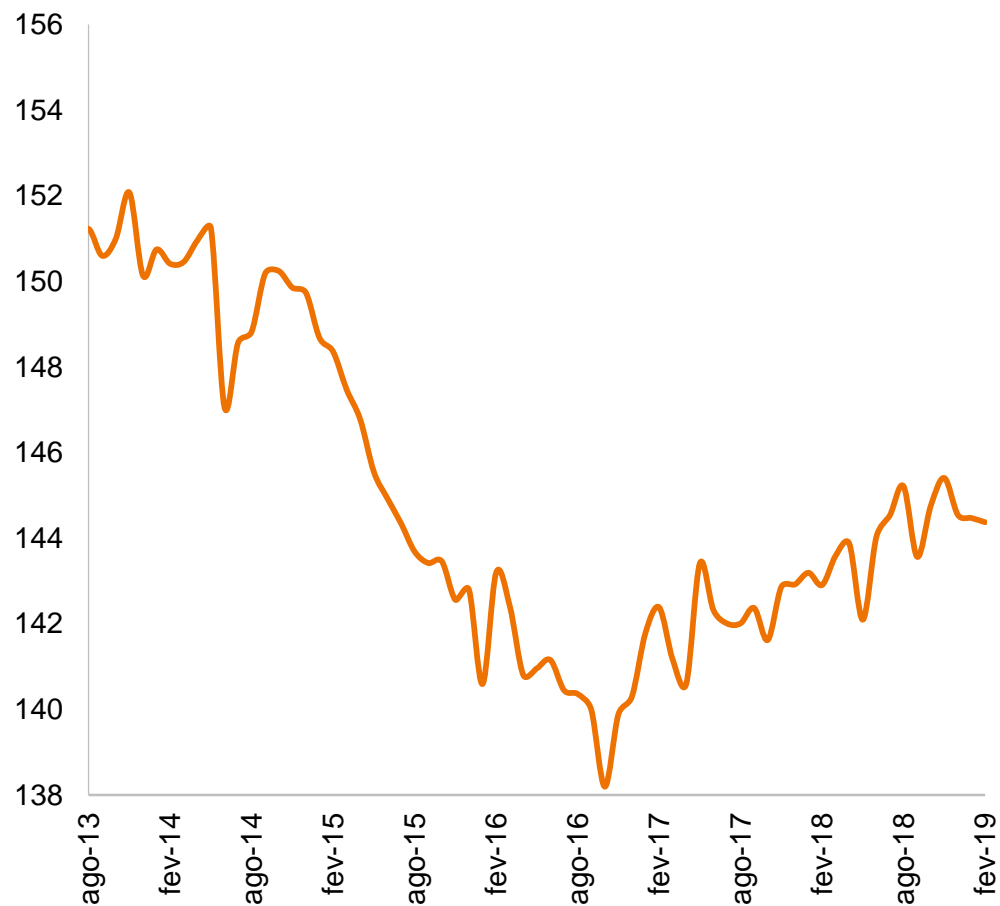
Confiança perdendo tração

Índices de confiança - com ajuste sazonal

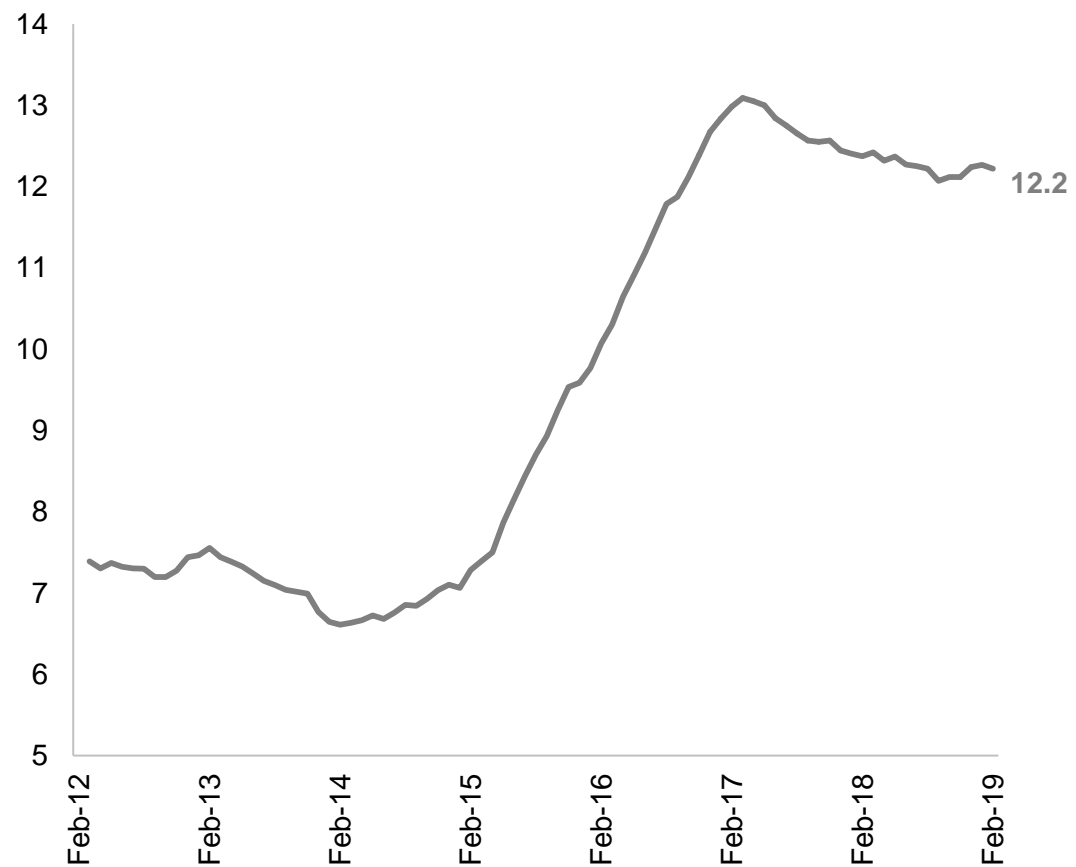


Atividade econômica segue fraca

PIB mensal Itaú-Unibanco

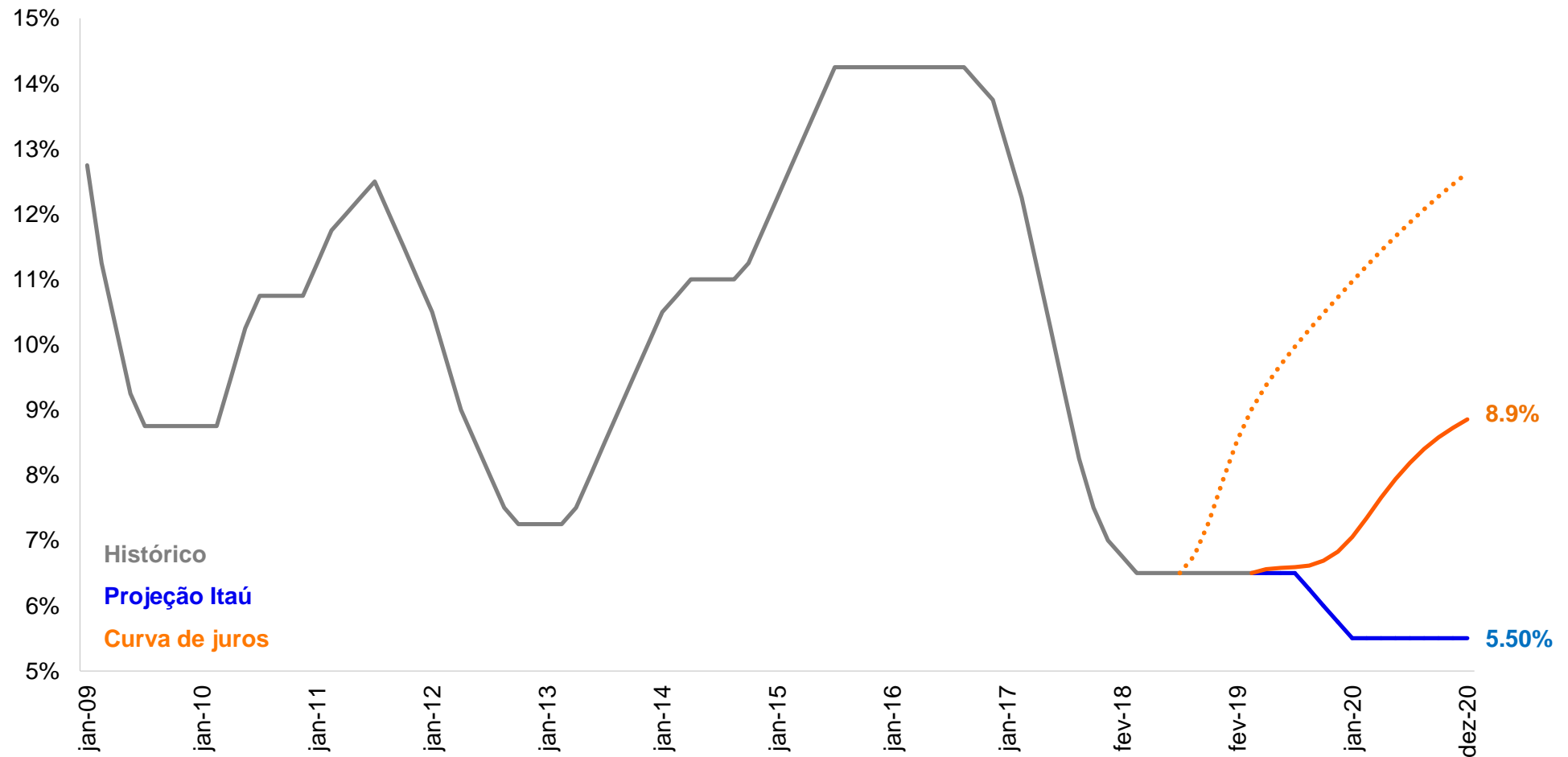


Taxa de desemprego – com ajuste saz.



Selic deve permanecer baixa por período prolongado

Taxa Selic – % ao ano



Brasil: nossas projeções

	2016	2017	2018	2019	2020
Atividade econômica					
PIB (%)	-3,3	1,1	1,1	1,3	2,5
Desemprego (%) – Dezembro	12,7	12,4	12,2	11,9	11,5
Inflação					
IPCA (%)	6,3	2,9	3,7	3,6	3,6
Política monetária					
Taxa SELIC (%)	13,75	7,00	6,50	5,75	5,50
Fiscal					
Superávit primário (% PIB)	-2,5	-1,7	-1,6	-1,5	-1,0
Setor externo					
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

Itaú Unibanco Holding S.A.



ciclo **apimec** 2019



itau.com.br/relacoes-com-investidores ↗

linkedin.com.br/company/itau

Investcast

agenda

10 anos de Itaú
Unibanco

Seis desafios
estratégicos

Governança e
Sustentabilidade

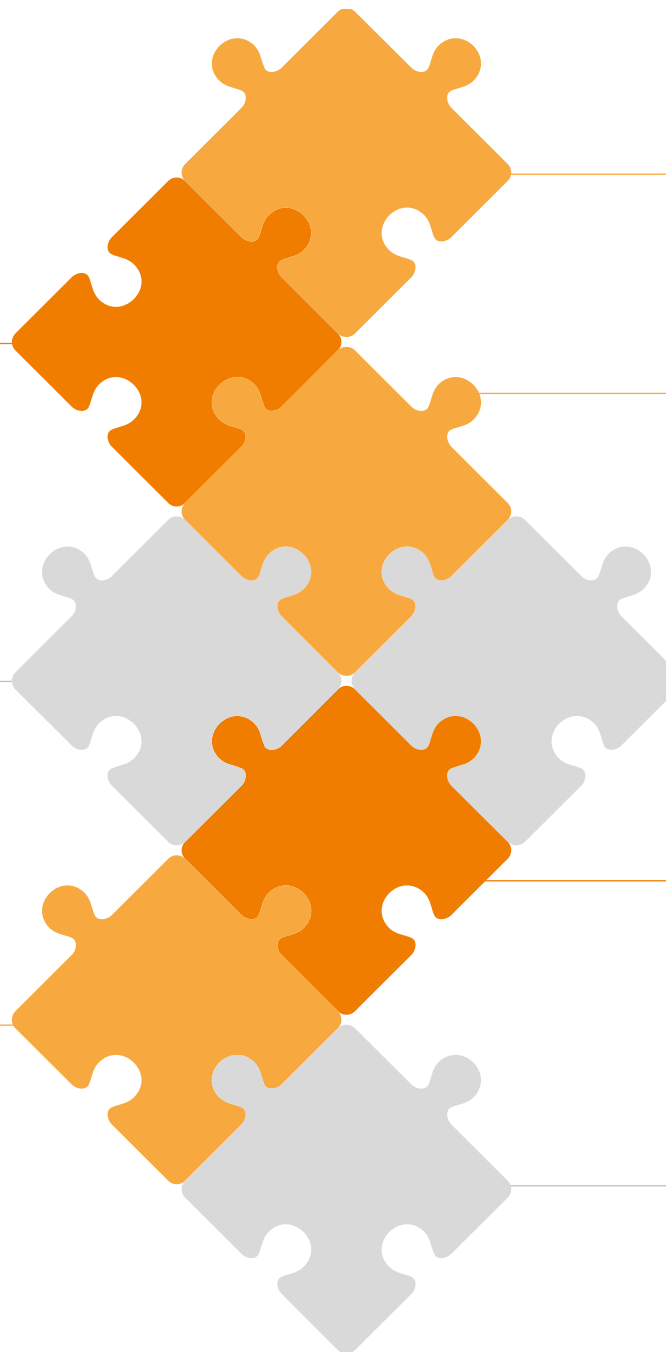
Revisão do Modelo
de Negócio

Ambiente em
transformação

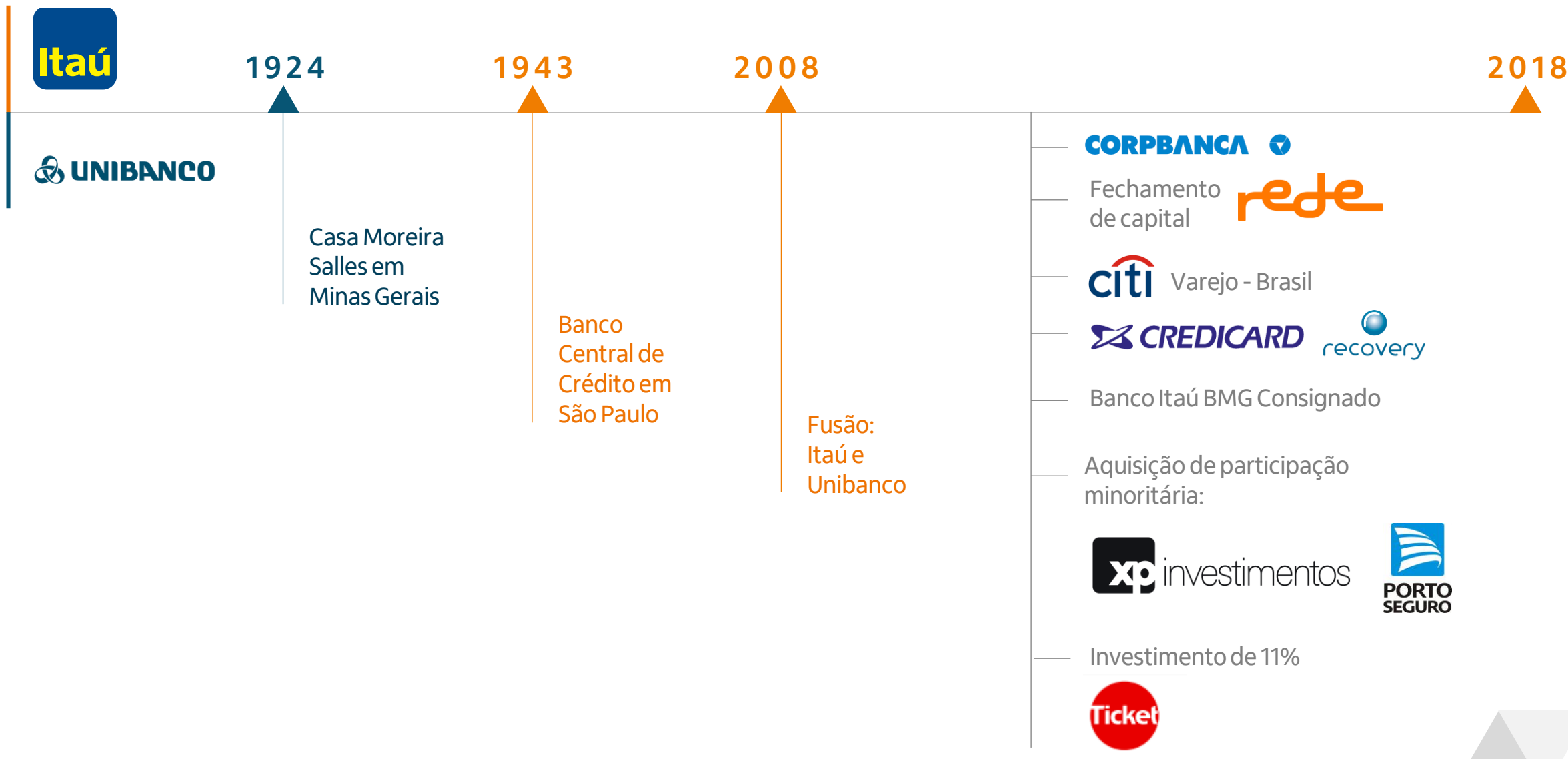
Remuneração aos
acionistas

Projeções 2019

Iniciativas
Estratégicas



10 anos da Fusão Itaú Unibanco



94 Anos com Múltiplas Transformações

▶ Ambiente **econômico**

▶ Ambiente **competitivo**

▶ Ambiente **regulatório**

▶ **Tecnologias** disponíveis

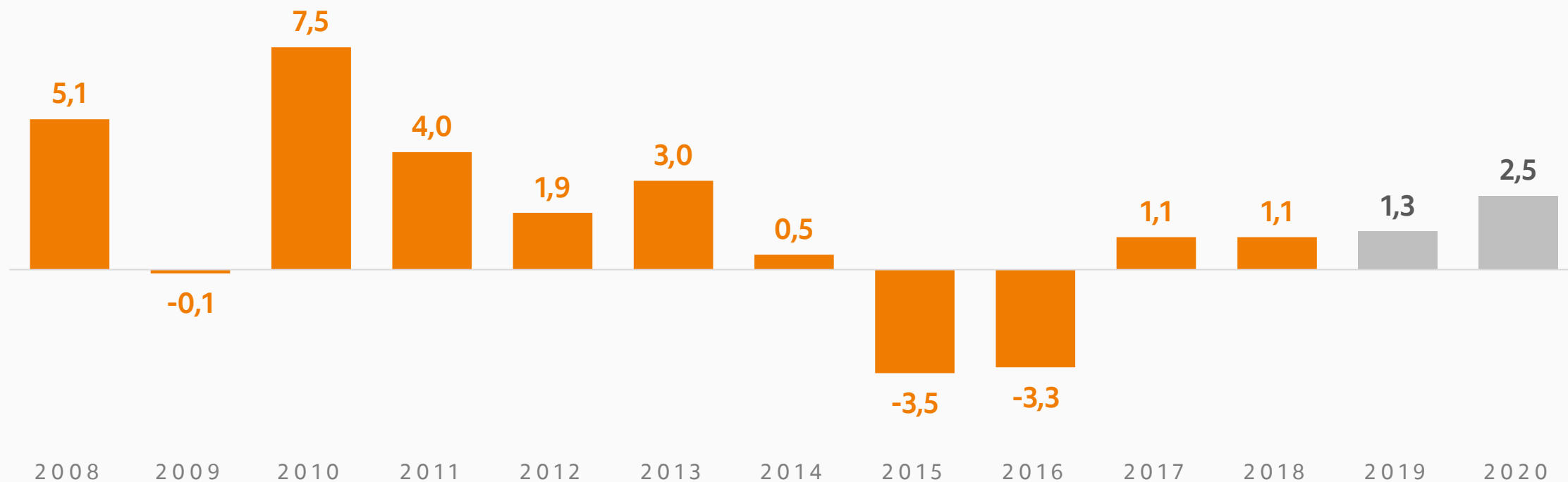
▶ Expectativa dos **colaboradores**

▶ Hábitos dos **consumidores**

10 anos de Itaú Unibanco

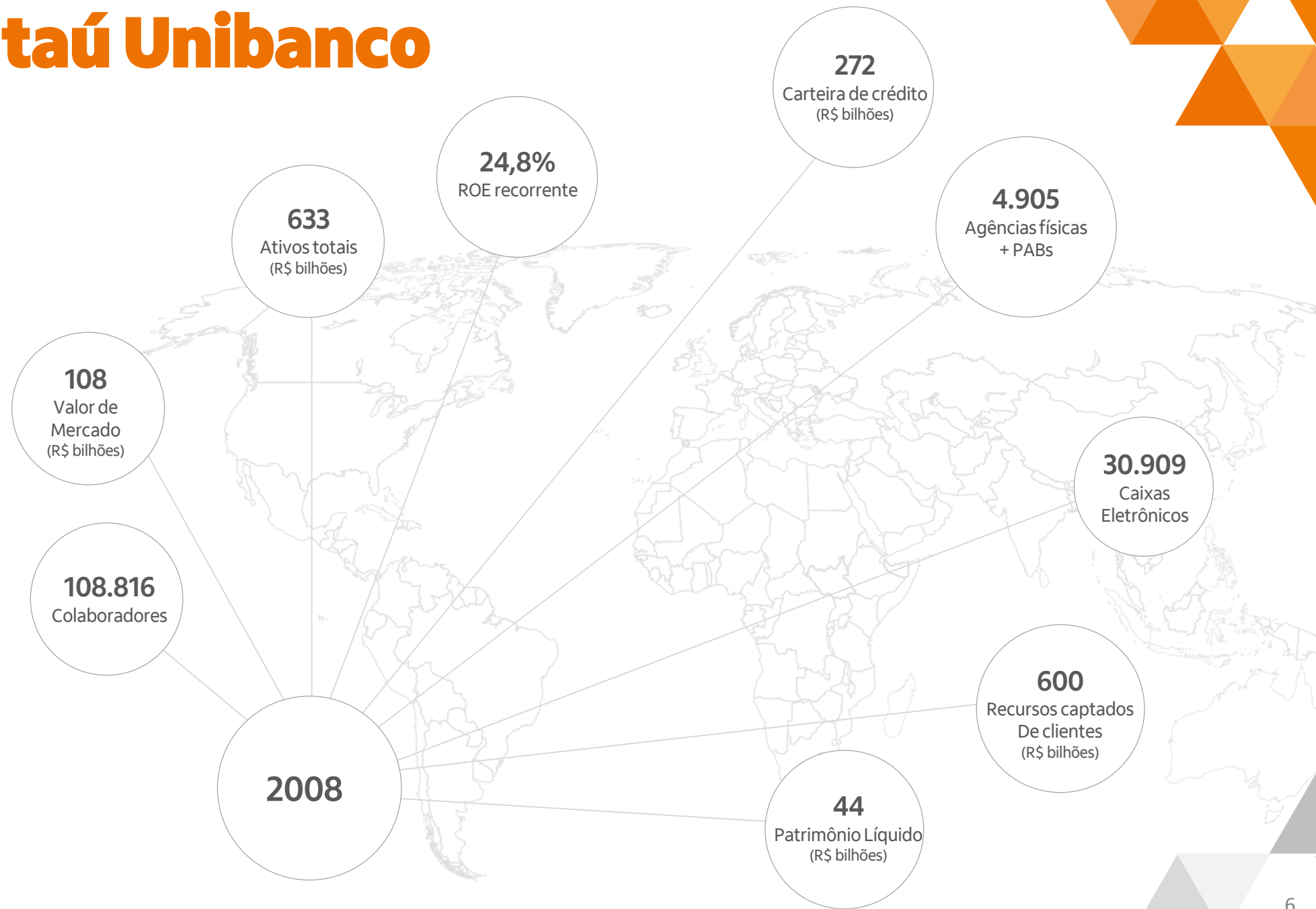
Em um contexto de volatilidade

PIB Brasil Var.real (%)

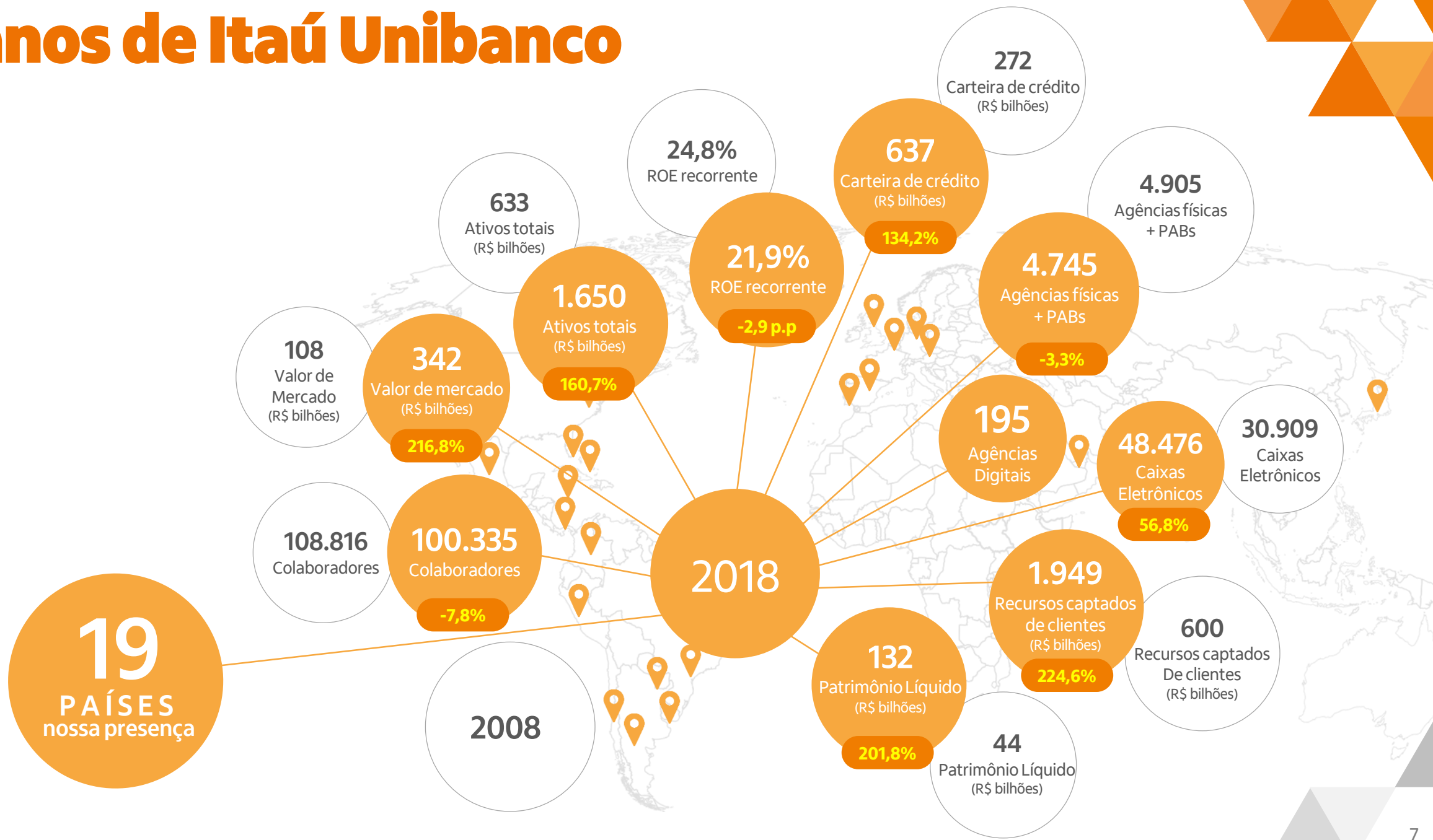


■ Projeções Itaú Unibanco de Fevereiro de 2019

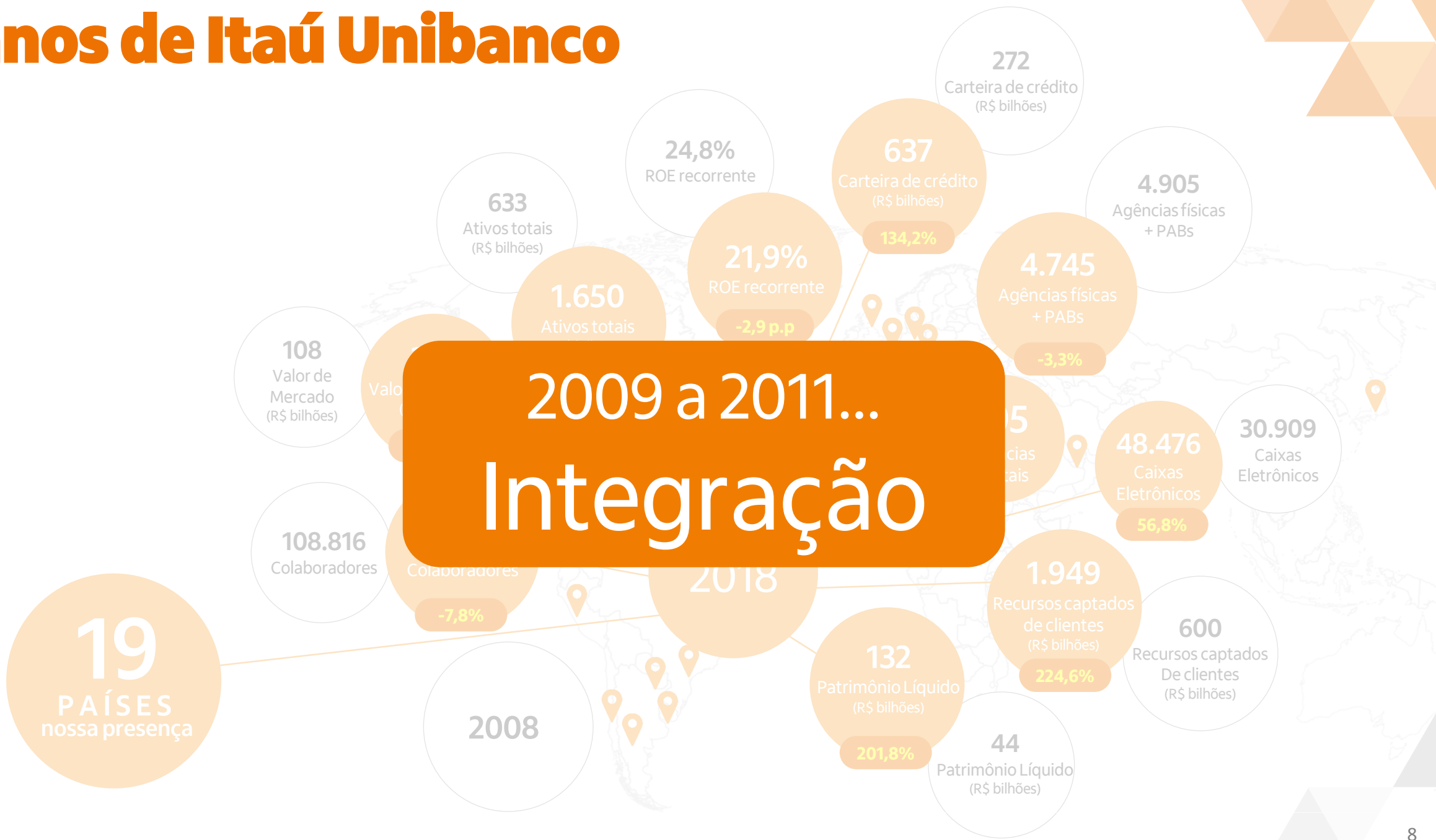
10 anos de Itaú Unibanco



10 anos de Itaú Unibanco



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

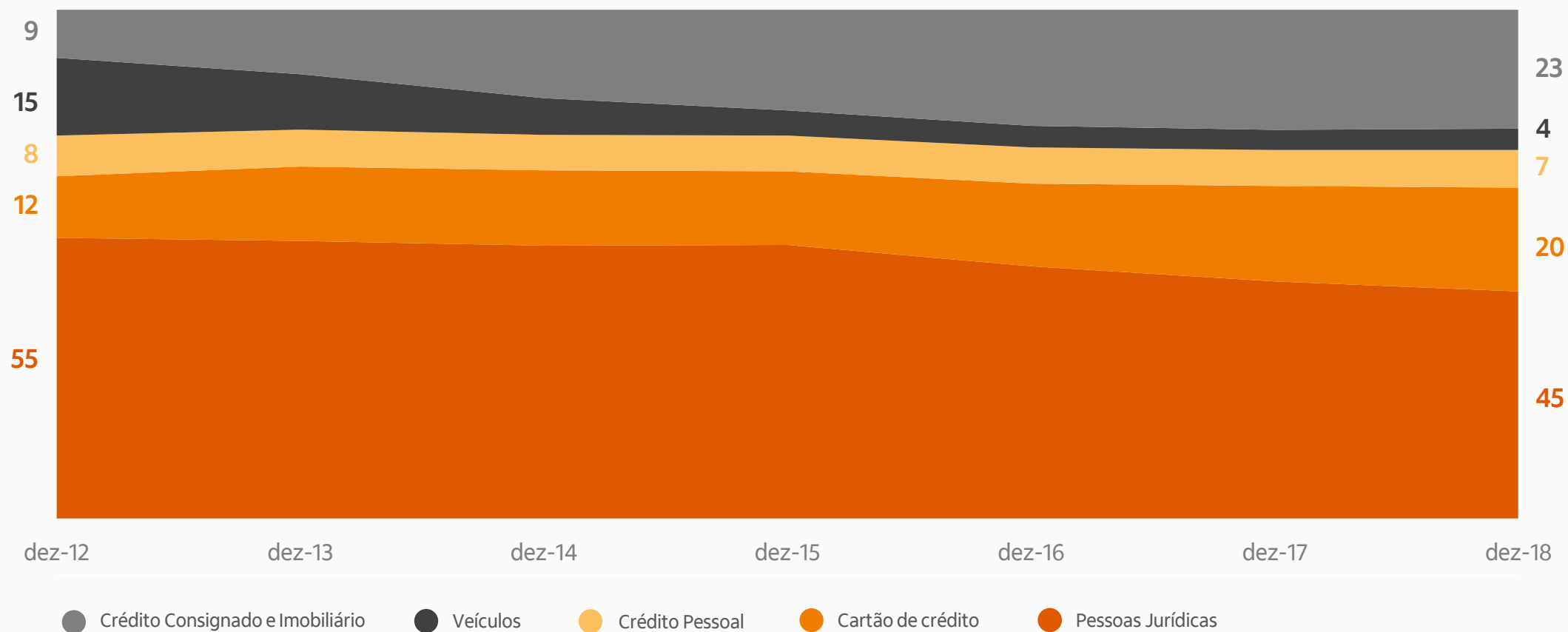
Busca constante por oportunidades de melhoria de eficiência e produtividade

Sempre
buscando
maximizar
Criação de valor



Definição do apetite de risco

Mix de Produtos % (Carteira de Crédito Brasil)

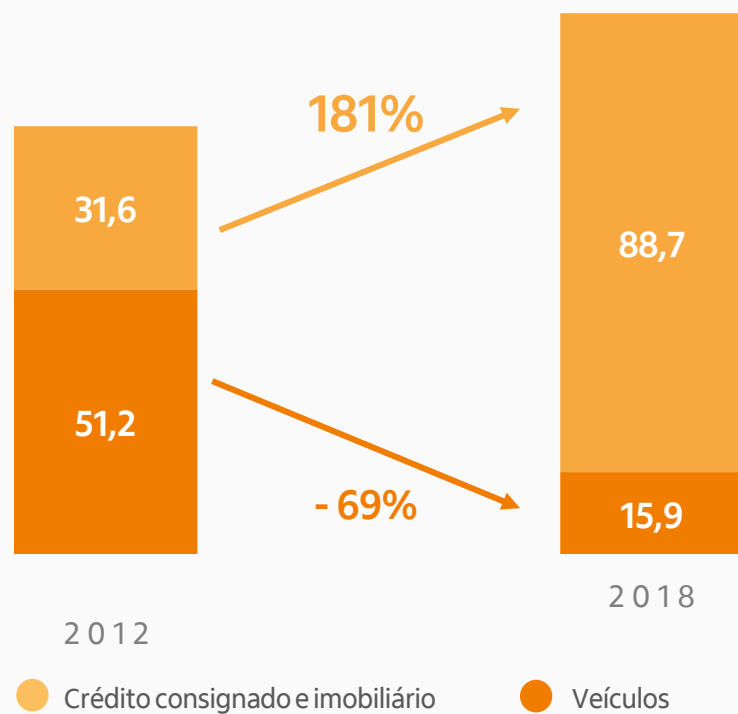




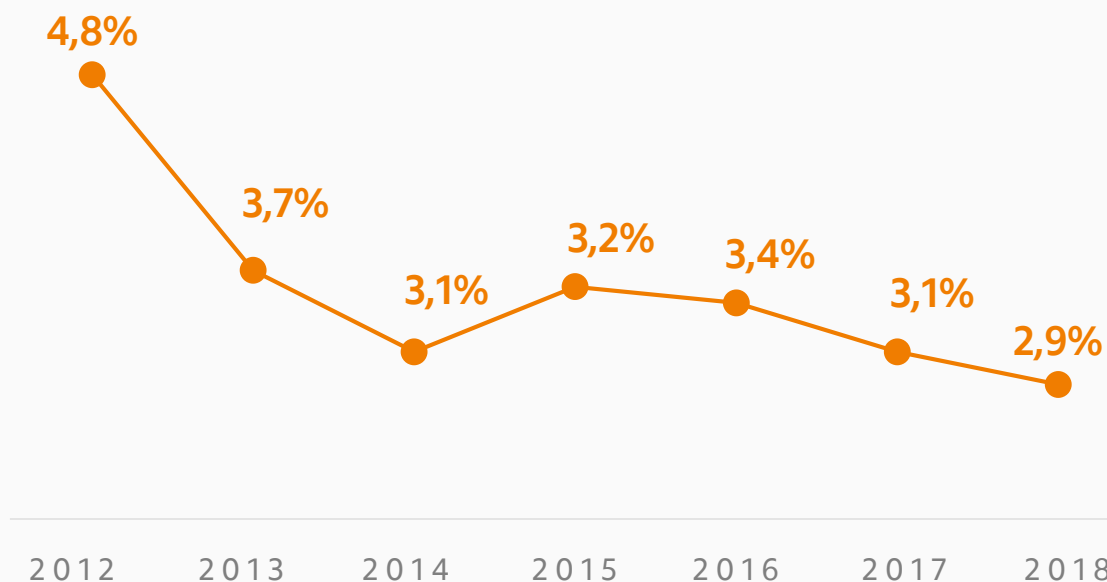
Definição do apetite de risco

Aumento de participação de produtos com menor risco

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



Índice de inadimplência (90 dias)

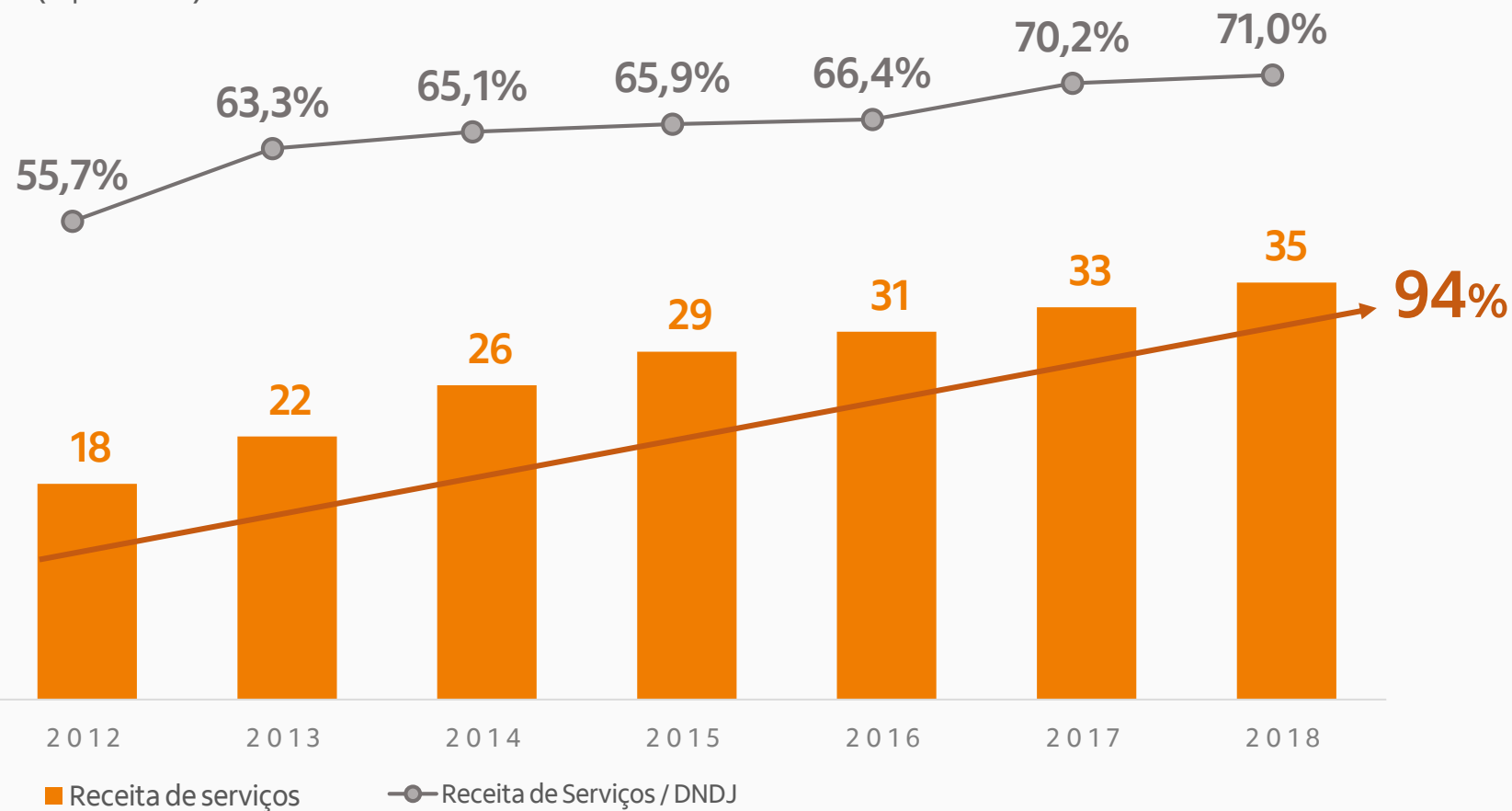




Foco em serviços

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

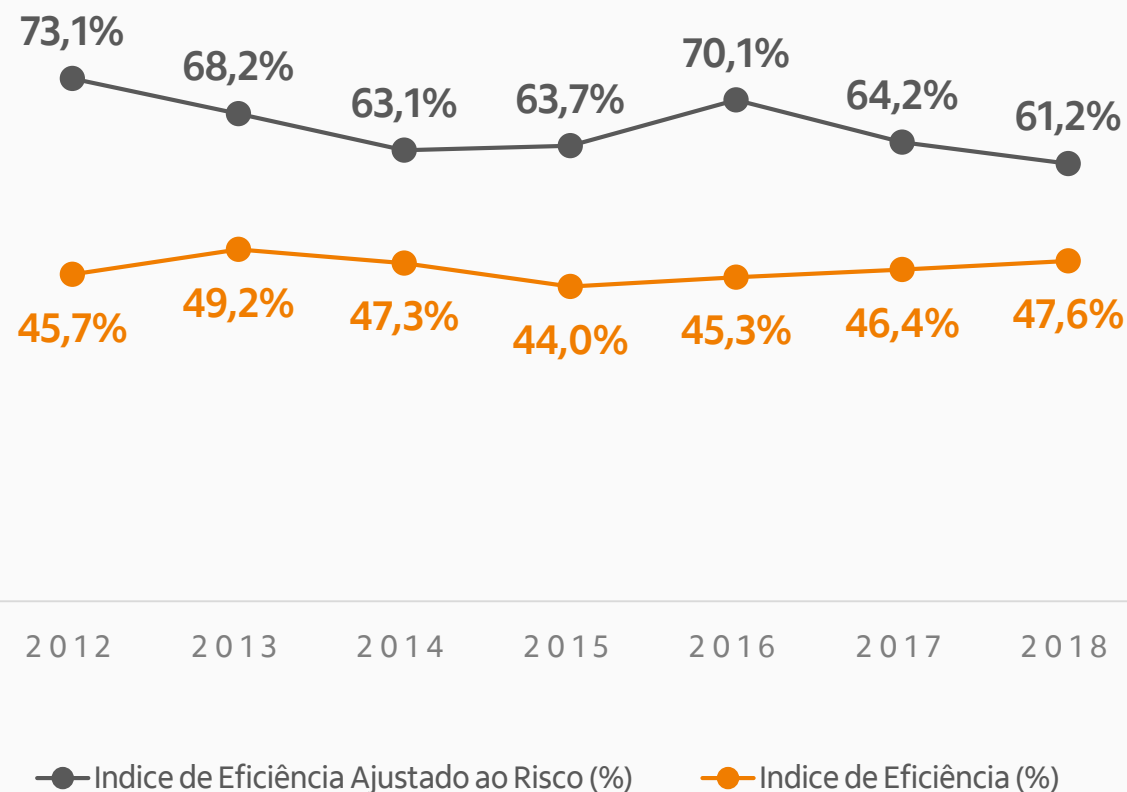
Desde a fusão entre Itaú e Unibanco



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%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(36,9)	2,3%
Despesas Operacionais	(4,4)	-11,0%
Outras Despesas Tributárias ¹	(0,3)	-4,8%
Total Brasil ex-Citibank	(41,6)	0,7%
América Latina (ex-Brasil) ²	(6,5)	19,1%
Citibank	(1,3)	-
Total	(49,4)	5,0%
<hr/>		
IPCA 2018	3,7%	
Acordo Coletivo Bancário 2018	5,0%	

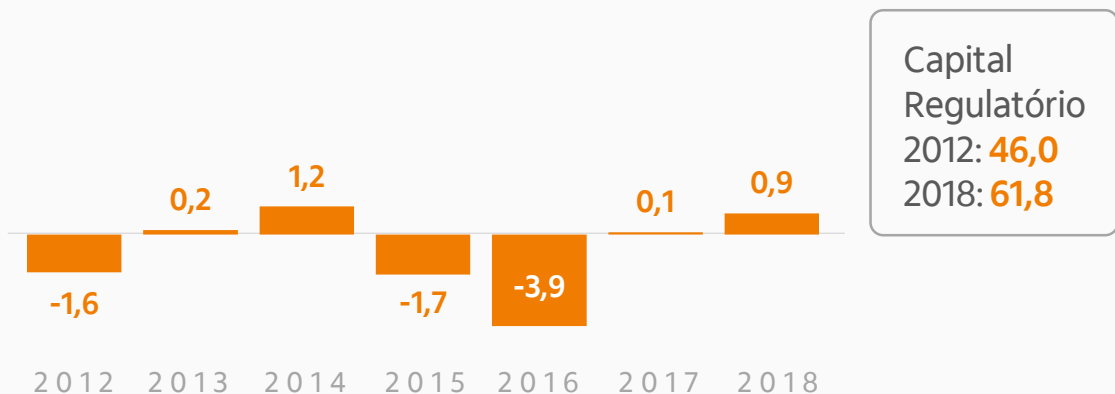


(1) Inclui IPTU, IPVA, IOF e outros. Não inclui PIS, Cofins e ISS; (2) Não considera a alocação gerencial de custos indiretos.

2012: Revisão do Modelo de Negócios

Criação de Valor¹

Crédito



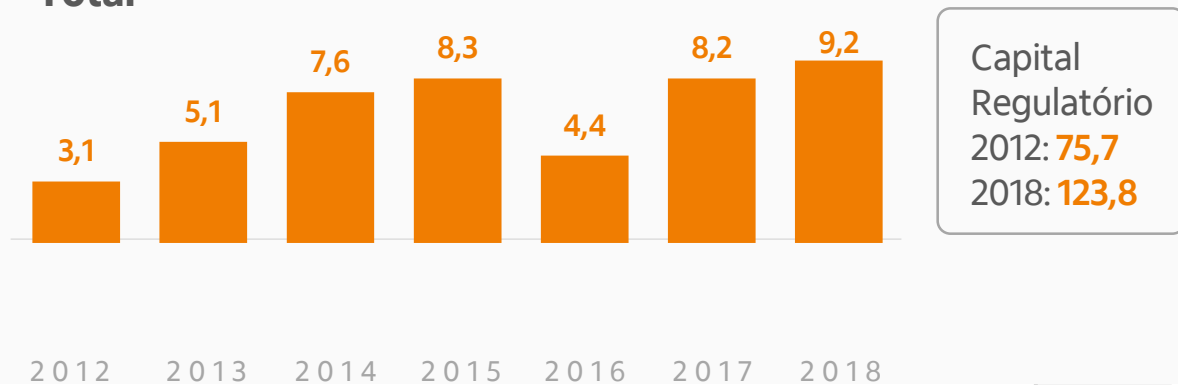
Serviços e Seguridade



Trading e Excesso de Capital



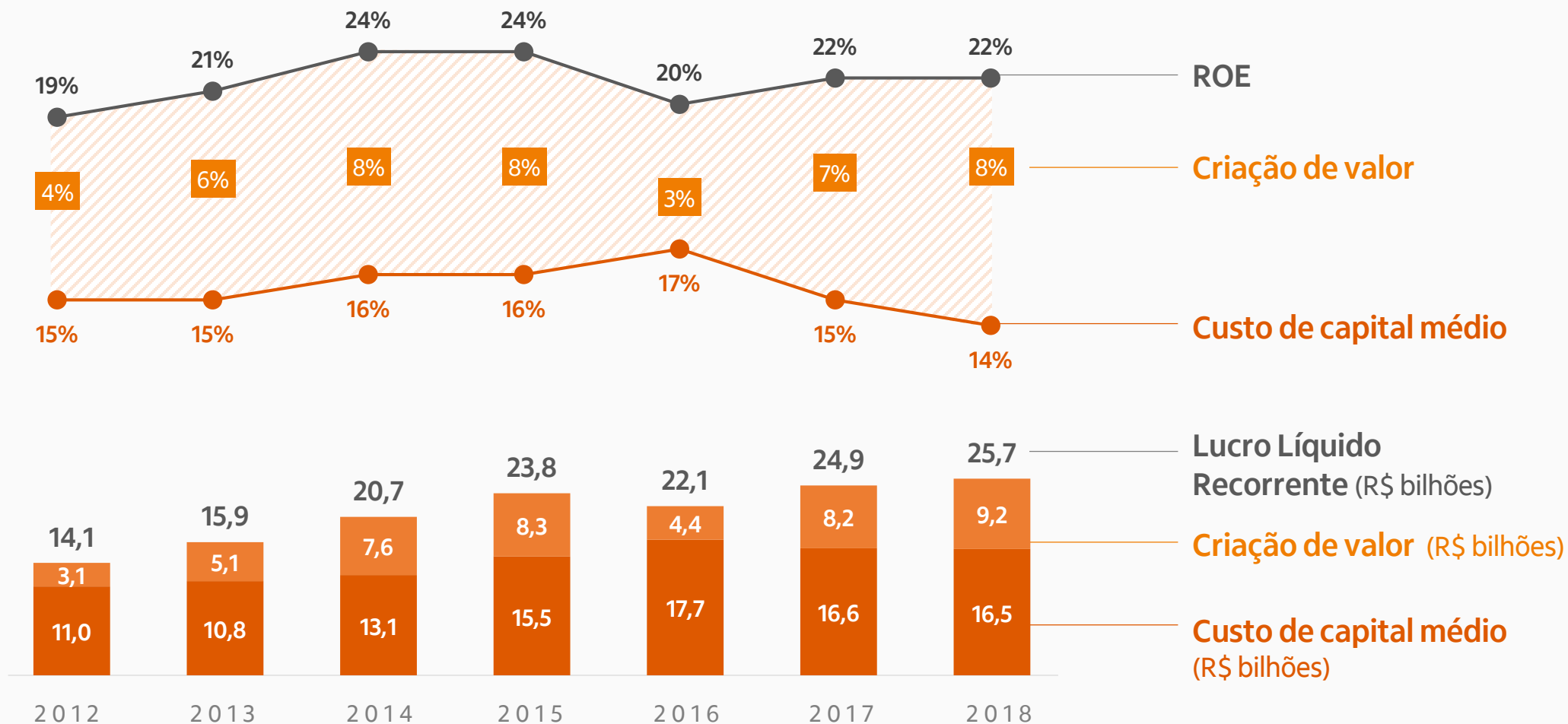
Total



(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 crédito¹ e Emissão de títulos privados

Total Brasil ²	▲ 17%
Pessoas físicas	▲ 29%
Micro, Pequenas e Médias empresas	▲ 20%
Grandes empresas	▲ 9%
Emissão de títulos privados ³	▲ 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%
Total com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados	636,9	6,1%

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 ⁴	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%
Receitas de Prestação de Serviços	35,1	6,3%
Resultado de Seguros ⁵	6,4	1,6%
Total	41,4	5,5%

Correntistas PF

▲ 10,0%
(2017 x 2018)

Carteiras Administrativas e Fundos de Investimento⁶ (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 ¹		
	Expectativa					
Carteira de Crédito Total ²	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 ³	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 ⁴	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

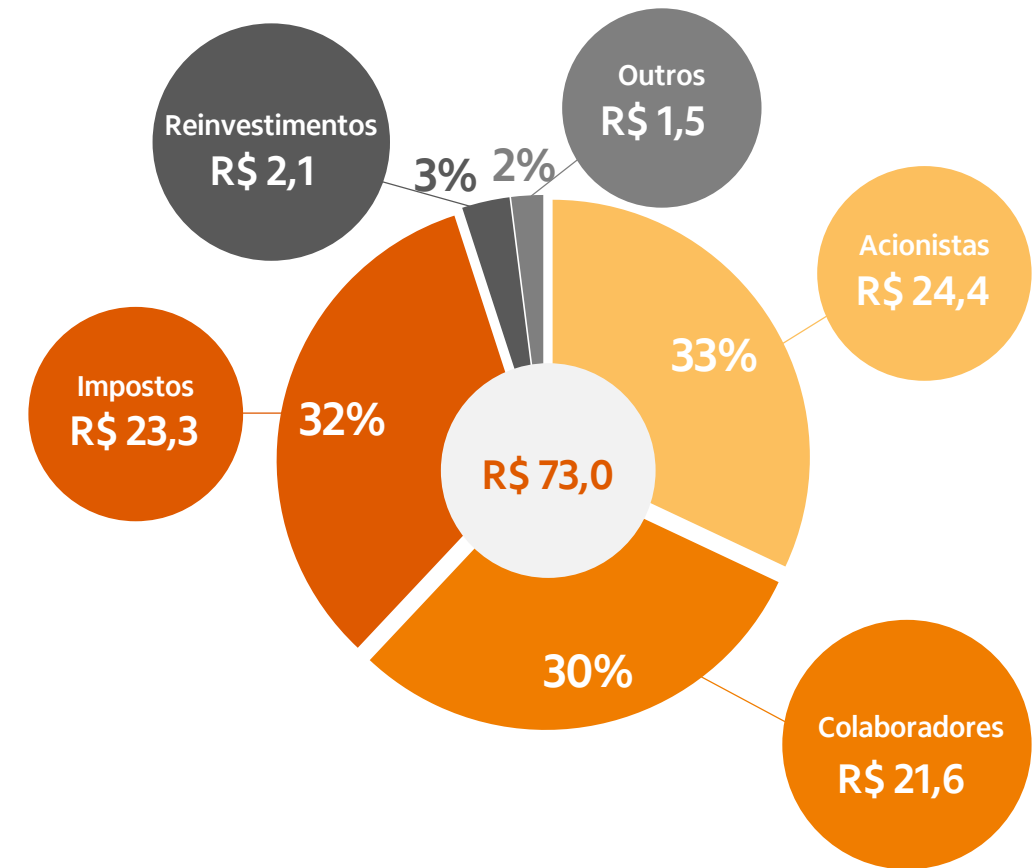
- Conselho Fiscal: instalado de modo permanente.
- Comitê de Responsabilidade Social: se reporta ao Conselho de Administração.
- Conselho Estratégico Latam: liderar o processo de internacionalização.

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 Adicionado¹

Em R\$ bilhões



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

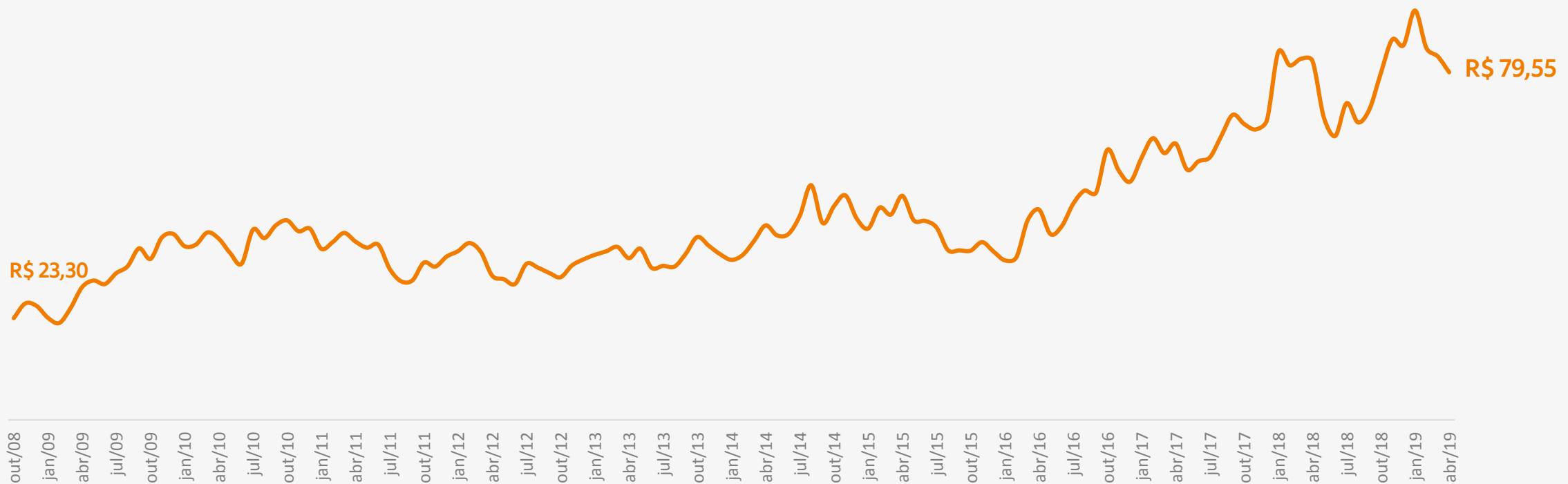
Investimentos em Cultura, Educação e Cidadania

- **Programa Escrevendo o Futuro:** turma presencial com 64 professores formados em Goiânia, além de quase 200 professores participantes da formação online, contemplando 79 municípios de GO.
- **Prêmio Itaú-Unicef:** 69 projetos inscritos no estado de GO, tendo quatro organizações semifinalistas, duas finalistas e uma vencedora, gerando um apoio de R\$ 300 mil.
- **Programa Leia para uma Criança:** mais de 79 mil livros distribuídos no estado de GO, além de 62 livros em braile.

Remuneração aos Acionistas

Evolução da ação preferencial desde o anúncio da fusão

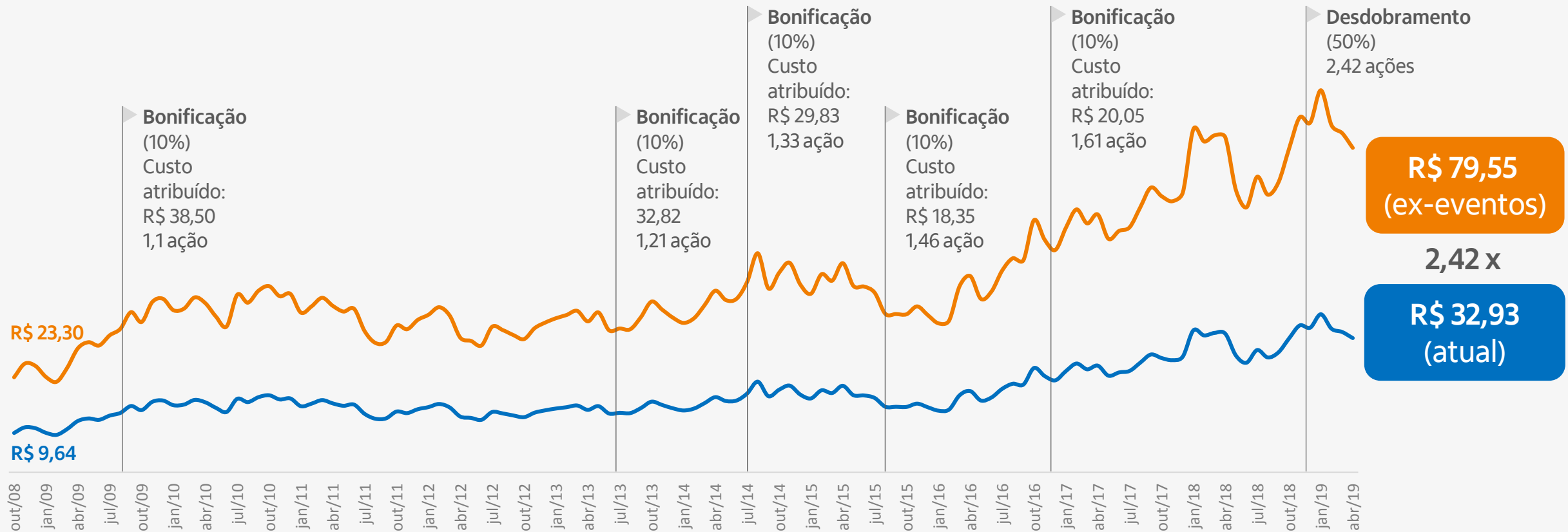
Ajustado por bonificações e desdobramento, sem reinvestimento de dividendos/JCP



Remuneração aos Acionistas

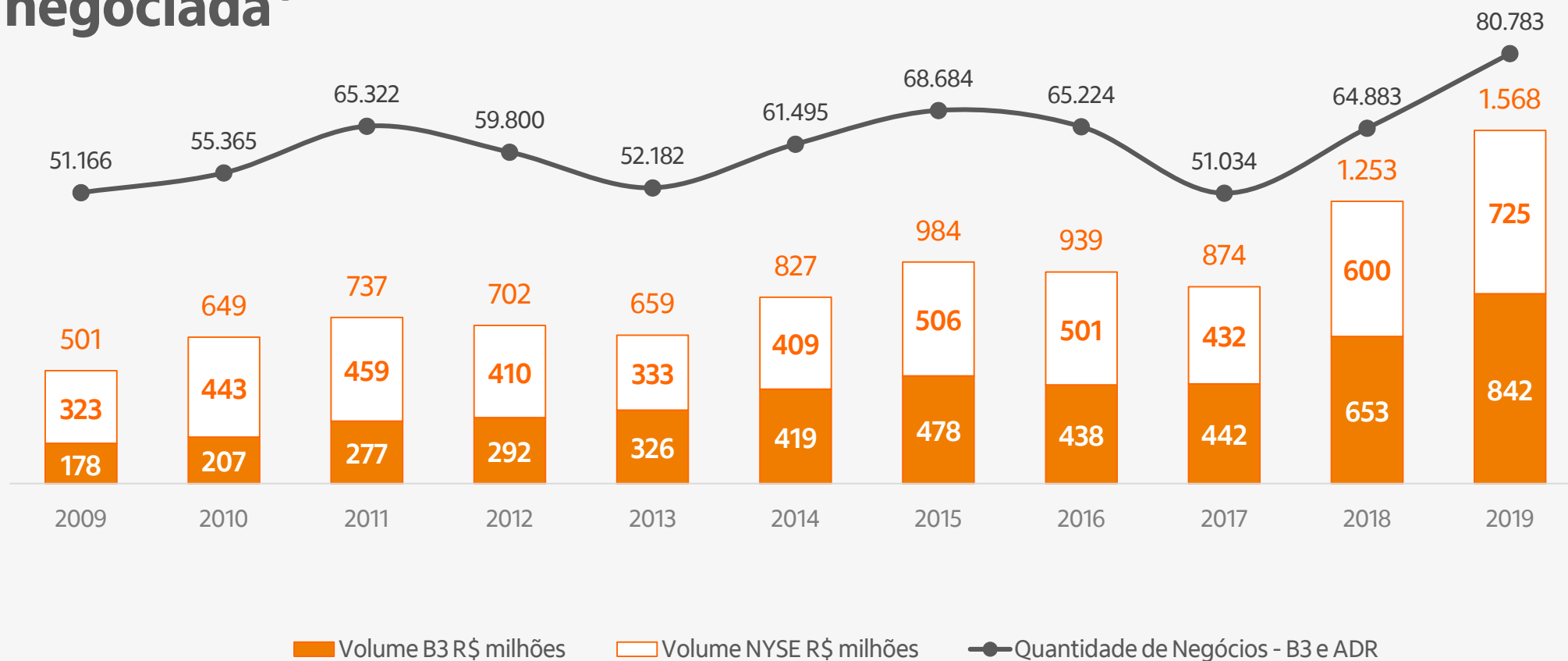
Evolução da ação preferencial desde o anúncio da fusão

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



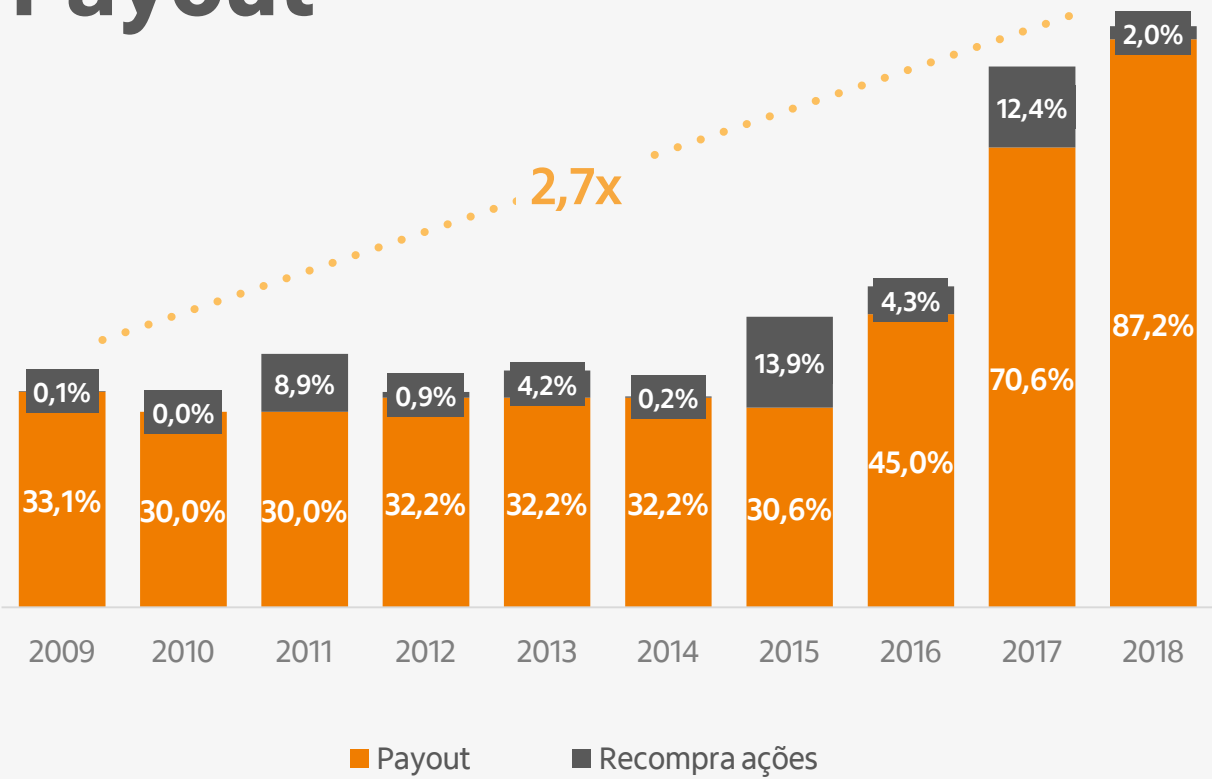
148,9 mil acionistas diretos em dezembro de 2018

Média diária negociada¹



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

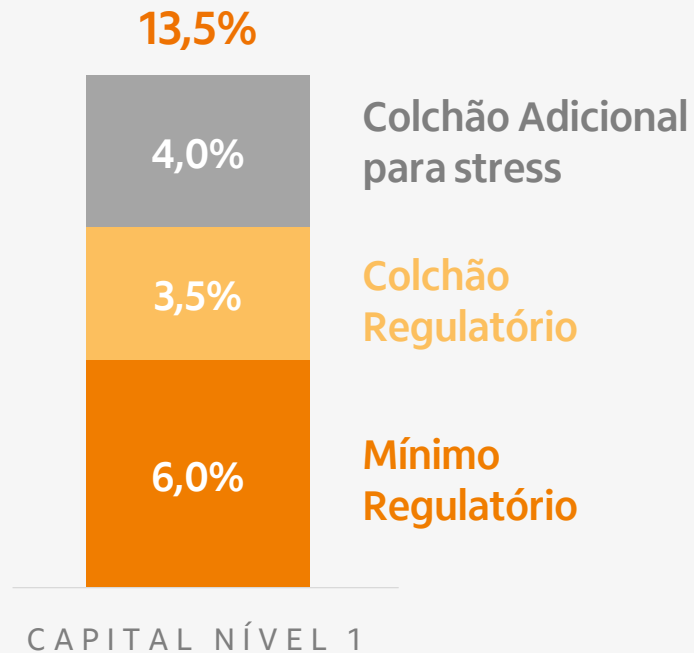
ANEXO



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