

Itaú Unibanco Holding S.A.

CNPJ 60.872.504/0001-23

Companhia Aberta

Comunicado ao Mercado

Reunião Pública Apimec NE/Recife 2017.

O **Itaú Unibanco Holding** informa que realizará no dia 01 de junho de 2017, Reunião Pública Apimec NE/Recife no Empresarial JCPM Trade Center sobre os resultados e estratégias do Banco.

As informações e expectativas apresentadas são baseadas nas informações disponíveis até a realização do evento e envolvem riscos, incertezas e premissas que podem estar além de nosso controle.

Informamos que, em relação a essa reunião, o Itaú Unibanco Holding disponibiliza:

- As telas que serão apresentadas (que também são enviadas à Comissão de Valores Mobiliários e à B3 – antiga BM&FBovespa).

A prestação pública dessas informações proporciona acesso democrático e equânime ao mercado, reforçando nosso compromisso com a transparência em nossas divulgações.

São Paulo, 01 de junho de 2017.

Marcelo Kopel
Diretor de Relações com Investidores



Fernando Foz
Relações com Investidores



NIVEL 1
ENAFROVESPA

ITUB
LISTED
NYSE



Dow Jones
Sustainability Indices
In collaboration with FTSE4Good



apimec serviços e produtos para
a produção e a melhoria
de sistemas de gestão

A apresentação faz referências e declarações sobre expectativas, sinergias planejadas, planos de crescimento, projeções e estratégias futuras sobre o Itaú Unibanco Holding, suas controladas e coligadas. Embora essas referências e declarações reflitam o que os administradores acreditam, elas envolvem imprecisões e riscos difíceis de se prever, podendo, desta forma, haver resultados ou consequências diferentes daqueles aqui discutidos. Estas informações não são garantias de performance futura. Esses riscos e incertezas incluem, mas não são limitados a, nossa habilidade de perceber a dimensão das sinergias projetadas e seus cronogramas, bem como aspectos econômicos, competitivos, governamentais e tecnológicos que possam afetar tanto as operações do Itaú Unibanco Holding quanto o mercado, produtos, preços e outros fatores detalhados nos documentos do Itaú Unibanco Holding arquivados na CVM – Comissão de Valores Mobiliários e na U.S. *Securities and Exchange Commission* – SEC, cabendo aos interessados ler e avaliar cuidadosamente as expectativas e estimativas aqui contidas. O Itaú Unibanco Holding não se responsabiliza em atualizar qualquer estimativa/expectativa contida nesta apresentação. Esta apresentação contém números gerenciais que podem ser diferentes dos divulgados em nossas demonstrações financeiras. A metodologia de cálculo destes números gerenciais é demonstrada no relatório trimestral do Itaú Unibanco Holding. Para obter informações adicionais sobre fatores que possam originar resultados diferentes daqueles estimados pelo Itaú Unibanco Holding, favor consultar os relatórios arquivados na CVM e na SEC, inclusive o mais recente Relatório Anual Consolidado – Form 20F do Itaú Unibanco Holding.

A união entre Itaú Chile e o CorpBanca foi concretizada no dia 1º de abril. A partir do segundo trimestre de 2016, a companhia resultante dessa união, Itaú CorpBanca, passou a ser consolidada em nossas demonstrações contábeis, uma vez que somos o acionista controlador do novo banco.

Com o intuito de proporcionar comparabilidade dos resultados em relação aos períodos anteriores, disponibilizamos dados históricos *pro forma*, isto é, os resultados combinados do Itaú Unibanco e do CorpBanca anteriores ao segundo trimestre de 2016, em nosso Relatório de Análise Gerencial da Operação e nesta apresentação.

O *pro forma* mencionado anteriormente foi feito em todas as rubricas da demonstração de resultado, ou seja, com a inclusão de 100% do resultado proveniente do Itaú CorpBanca, sendo destacado o resultado relativo aos acionistas minoritários na rubrica “participações minoritárias nas subsidiárias”, tanto do CorpBanca quanto do Itaú Chile.

Uma vez que os dados foram elaborados para mostrar retroativamente o efeito de uma transação que ocorreu em data posterior, há limitações inerentes à natureza das informações *pro forma*. Os dados foram fornecidos com propósito meramente ilustrativo e não devem ser interpretados como uma representação dos resultados que teriam sido obtidos caso a união das empresas tivesse ocorrido anteriormente, nem são um indicativo dos resultados futuros da companhia combinada.



Agenda

- 01_ Modelo de Negócio
 - Seguridade e Serviços
 - Crédito e Inadimplência
- 02_ Governança Corporativa
- 03_ Jornada Digital
- 04_ Mercado de Capitais
- 05_ Aquisição de Participação Minoritária na XP Investimentos



Agenda

01_ Modelo de Negócio

- Seguridade e Serviços
- Crédito e Inadimplência

02_ Governança Corporativa

03_ Jornada Digital

04_ Mercado de Capitais

05_ Aquisição de Participação Minoritária na XP Investimentos



Lucro Líquido Recorrente

R\$ 6,2
bilhões

Consolidado

▲ + 6,2% (1T17/4T16)

▲ + 19,6% (1T17/1T16)

R\$ 6,0
bilhões

Brasil

▲ + 6,2% (1T17/4T16)

▲ + 19,6% (1T17/1T16)

ROE Recorrente (a.a.)

22,0%

Consolidado

▲ + 1,3 p.p. (1T17/4T16)

▲ + 2,4 p.p. (1T17/1T16)

23,5%

Brasil

▲ + 1,7 p.p. (1T17/4T16)

▲ + 2,7 p.p. (1T17/1T16)

Qualidade de Crédito (mar/17)

NPL 90
3,4%

Consolidado

■ estável (1T17/4T16)

▼ - 0,1 p.p. (1T17/1T16)

NPL 90
4,2%

Brasil

■ estável (1T17/4T16)

▼ - 0,2 p.p. (1T17/1T16)

1T17/4T16

1T17/1T16

• Margem Financeira com Clientes:

▼ - 8,0%

▼ - 2,7%

• Margem Financeira com o Mercado:

▼ - 6,3%

▲ + 7,5%

• Despesas de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa:

▼ - 7,4%

▼ - 31,1 %

• Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros¹:

▼ - 1,4%

▲ + 6,3 %

• Despesas não Decorrentes de Juros:

▼ - 7,8 %

▲ + 0,8 %

• Índice de Eficiência:

▼ - 1,2 p.p.

▲ + 0,1 p.p.

• Carteira de Crédito (Avais e Fianças):

▼ - 1,9%

▼ - 7,9%

¹Resultado de Seguros (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros.

Obs.: Resultados do Brasil incluem unidades externas ex-América Latina.

Em R\$ bilhões	1T17	4T16	Variação	1T16	Variação
Produto Bancário	27,0	28,6	-5,8%	26,9	0,3%
Margem Financeira com Clientes	15,3	16,6	-8,0%	15,7	-2,7%
Margem Financeira com Clientes (ex-Descontos Concedidos)	15,5	16,9	-7,8%	15,9	-2,3%
Descontos Concedidos	-0,3	-0,3	5,4%	-0,2	23,6%
Margem Financeira com o Mercado	1,9	2,0	-6,3%	1,7	7,5%
Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros ¹	9,8	10,1	-3,0%	9,4	4,3%
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa e Impairment	-5,0	-6,1	-17,9%	-7,0	-28,5%
Despesas com Sinistros	-0,3	-0,4	-11,8%	-0,4	-18,6%
Despesas não Decorrentes de Juros, Tributárias e Outras²	-12,7	-13,8	-8,2%	-12,6	0,6%
Lucro Líquido Recorrente	6,2	5,8	6,2%	5,2	19,6%
Lucro Líquido	6,1	5,5	9,2%	5,1	18,4%

¹Resultado de Seguros inclui os Resultados de Seguros, Previdência e Capitalização, antes das Despesas com Sinistros e de Comercialização.

²Inclui Despesas Tributárias (ISS, PIS, COFINS e outras) e Despesa de Comercialização de Seguros.

Obs: Foram retiradas da tabela as linhas de Imposto de Renda, Contribuição Social e Participações Minoritárias nas Subsidiárias de 1T17 (R\$ -2,8 bilhões), 4T16 (R\$ -2,5 bilhões) e 1T16 (R\$ -1,7 bilhões), bem como a de Eventos Não Recorrentes de 1T17 (R\$ -0,1 bilhões), 4T16 (R\$ -0,3 bilhões) e de 1T16 (R\$ -0,1 bilhões).

Em R\$ bilhões	1T17				4T16				1T16			
	Consolidado	Crédito & Trading	Seguridade e Serviços	Excesso de Capital	Consolidado	Crédito & Trading	Seguridade e Serviços	Excesso de Capital	Consolidado	Crédito & Trading	Seguridade e Serviços	Excesso de Capital
Produto Bancário	27,0	14,2	12,0	0,7	28,6	14,3	13,3	1,0	26,9	15,7	11,0	0,2
Margem Financeira Gerencial	17,1	11,8	4,6	0,7	18,6	11,9	5,7	1,0	17,4	13,4	3,9	0,2
Receitas de Prestação de Serviços	7,8	2,4	5,4	-	8,0	2,5	5,5	-	7,3	2,4	5,0	-
Resultado de Seguros ¹	2,0	-	2,0	-	2,1	-	2,1	-	2,1	-	2,1	-
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa	(5,0)	(5,0)	-	-	(6,1)	(6,1)	-	-	(7,0)	(7,0)	(0,0)	-
Despesas com Sinistros	(0,3)	-	(0,3)	-	(0,4)	-	(0,4)	-	(0,4)	-	(0,4)	-
DNDJ e Outras Despesas²	(12,7)	(6,1)	(6,6)	(0,0)	(13,7)	(6,9)	(6,7)	(0,0)	(12,6)	(6,2)	(6,4)	(0,0)
Lucro Líquido Recorrente	6,2	2,2	3,4	0,6	5,8	1,3	3,7	0,8	5,2	2,0	3,0	0,2
Capital Regulatório	114,9	60,6	28,9	25,4	115,6	57,5	25,0	33,1	106,6	64,8	35,4	6,4
Criação de Valor	2,3	0,1	2,4	(0,1)	1,8	(0,9)	2,8	(0,1)	1,0	(0,8)	1,7	(0,0)
ROE Recorrente	22,0%	14,4%	46,9%	9,4%	20,7%	8,9%	59,3%	10,1%	19,6%	12,3%	34,1%	9,5%

¹ Resultado de Seguros inclui os Resultados de Seguros, Previdência e Capitalização, antes das Despesas com Sinistros e Comercialização.

² Inclui Despesas Tributárias (ISS, PIS, COFINS e outras), Despesa de Comercialização de Seguros e Participações Minoritárias nas Subsidiárias.

01_ Modelo de Negócio

- Crédito e Inadimplência

03_ Jornada Digital

05_Aquisição de Participação Minoritária na XP Investimentos



Receitas de Serviços e Resultado de Seguros



Em R\$ bilhões	1T17	4T16	Variação	1T16	Variação
Administração de Recursos ¹	0,9	0,8	5,7%	0,7	24,8%
Serviços de Conta Corrente	1,7	1,7	-0,9%	1,5	6,8%
Operações de Crédito e Garantias Prestadas	0,8	0,9	-3,5%	0,8	10,6%
Serviços de Recebimentos	0,4	0,4	-0,7%	0,4	14,6%
Cartões de Crédito	2,9	3,1	-5,7%	2,9	1,4%
Outros	0,5	0,6	-6,7%	0,5	8,7%
América Latina (ex-Brasil)	0,6	0,5	15,3%	0,6	4,0%
Receitas de Prestação de Serviços	7,8	8,0	-1,7%	7,3	7,0%
Resultado de Seguros ²	1,6	1,6	0,1%	1,6	3,0%
Total	9,4	9,6	-1,4%	8,9	6,3%
(-) Resultado de Seguros – Demais Atividades ³	0,1	0,1	10,4%	0,1	-7,8%
Total excluindo Resultados de Seguros – Demais Atividades³	9,3	9,5	-1,5%	8,8	6,5%

¹Considera receitas de administração de fundos e receitas de administração de consórcios.

²Resultado de Seguros inclui os Resultados de Seguros, Previdência e Capitalização, após as Despesas com Sinistros e de Comercialização.

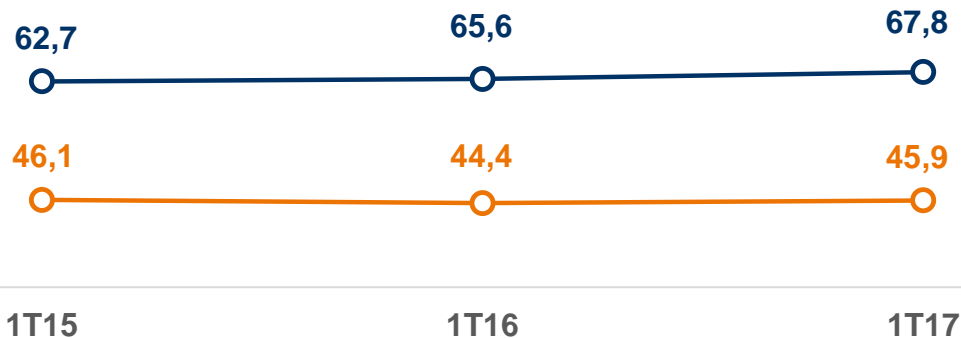
³Demais atividades incluem produtos de garantia estendida, saúde, nossa participação no IRB e outros.

Em R\$ bilhões	1T17	4T16	Variação	1T16	Variação
Despesas de Pessoal	(4,8)	(4,9)	-2,2%	(4,4)	9,7%
Despesas Administrativas	(3,8)	(4,3)	-11,6%	(3,7)	2,5%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(8,6)	(9,2)	-6,6%	(8,1)	6,4%
Despesas Operacionais	(1,1)	(1,2)	-7,9%	(1,2)	-14%
Outras Despesas Tributárias ¹	(0,1)	(0,1)	-13,1%	(0,1)	-11,8%
América Latina (ex-Brasil) ²	(1,3)	(1,5)	-14,4%	(1,5)	-15,7%
Total	(11,0)	(11,9)	-7,8%	(10,9)	0,8%

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



—●— Índice de Eficiência Ajustado ao Risco – Acumulado 12 meses (%)

—●— Índice de Eficiência – Acumulado 12 meses (%)



Agenda

01_ Modelo de Negócio

- Seguridade e Serviços
- **Crédito e Inadimplência**

02_ Governança Corporativa

03_ Jornada Digital

04_ Mercado de Capitais

05_ Aquisição de Participação Minoritária na XP Investimentos



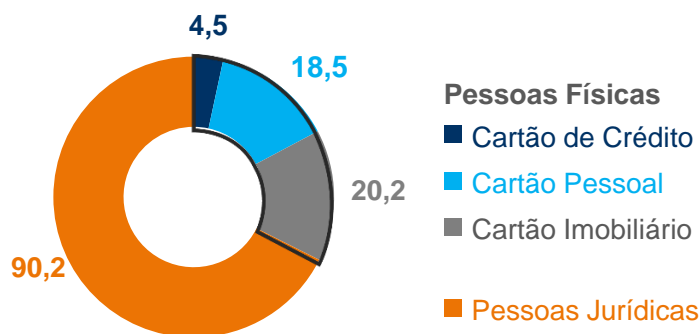
Crédito por Tipo de Cliente/Produto



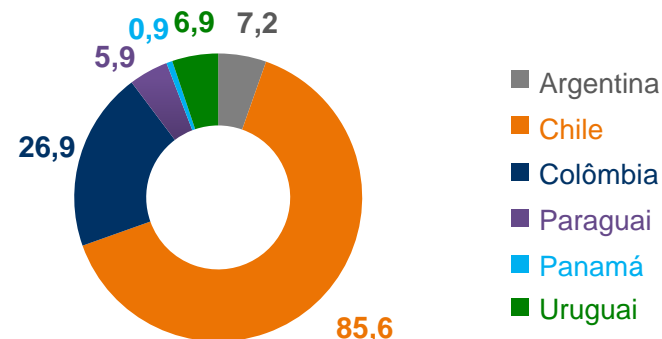
Em R\$ bilhões, ao final do período	1T17	4T16	Variação	1T16	Variação
Pessoas Físicas	180,5	183,4	-1,6%	184,2	-2,0%
Cartão de Crédito	56,2	59,0	-4,8%	54,9	2,5%
Crédito Pessoal	26,3	26,3	0,0%	29,2	-9,9%
Crédito Consignado	44,9	44,6	0,5%	46,7	-4,0%
Veículos	14,8	15,4	-3,9%	18,1	-18,4%
Crédito Imobiliário	38,3	38,1	0,6%	35,4	8,4%
Pessoas Jurídicas	236,6	243,1	-2,7%	264,9	-10,7%
Grandes Empresas	176,6	181,5	-2,7%	199,3	-11,4%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	60,0	61,5	-2,6%	65,6	-8,6%
América Latina	133,3	135,5	-1,6%	151,6	-12,1%
Total com Avais e Fianças	550,3	562,0	-2,1%	600,7	-8,4%
Grandes Empresas – Títulos Privados	36,7	36,4	0,7%	36,8	-0,2%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados	587,0	598,4	-1,9%	637,5	-7,9%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados (ex-variação cambial)	587,0	595,7	-1,5%	615,9	-4,7%

Composição América Latina

PF e PJ (em R\$ bilhões)



Por País (em R\$ bilhões)



Obs.: Desconsiderando-se o efeito da variação cambial, a carteira de crédito de Grandes Empresas teria apresentado redução de 2,1% no trimestre e de 8,7% em 12 meses e a carteira de América Latina teria apresentado redução de 0,6% no trimestre e de 2,8% em 12 meses.

Evolução do Mix do Saldo da Carteira¹ (%)



Consolidado

Participação do Itaú Unibanco nos negócios de América Latina

Mar/17

22,5

12,1

3,2

12,0

5,5

8,2

9,6

26,8

13,1

Brasil²

Varição (p.p)

-1,3

-5,5

-10,1

3,7

-0,7

5,9

7,9

Mar/17

29,8

16,1

4,2

15,9

7,3

13,9

12,7

Mar/13

31,1

21,6

14,3

12,2

8,0

8,0

4,8

Grandes Empresas

Micro, Pequenas e Médias Empresas

Veículos

Cartão de Crédito

Crédito Pessoal

América Latina³

Imobiliário

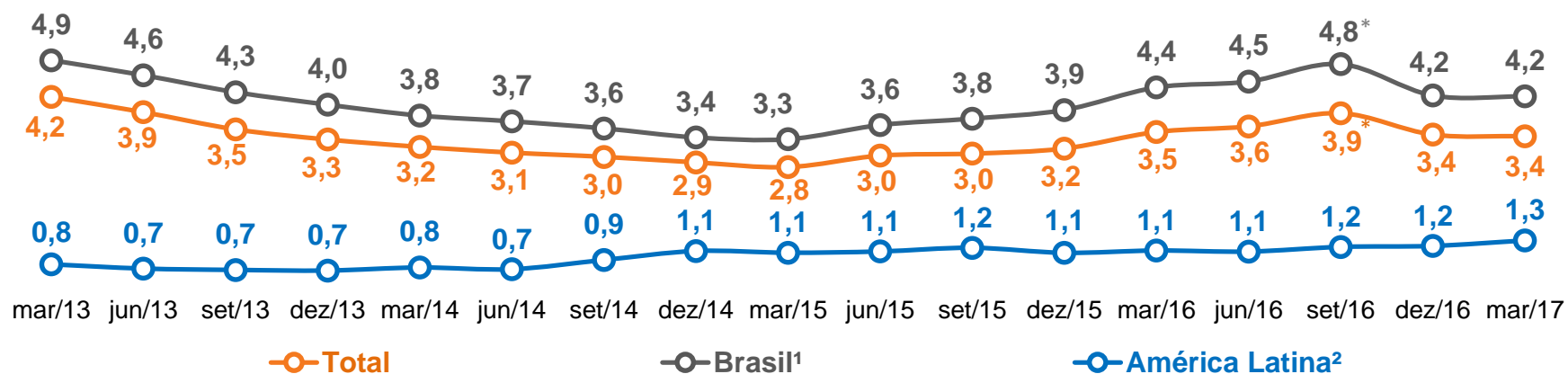
Consignado

¹Não inclui avais e fianças.

²Inclui unidades externas ex-América Latina.

³Exclui Brasil.

Índice de Inadimplência (90 dias) Consolidado – %

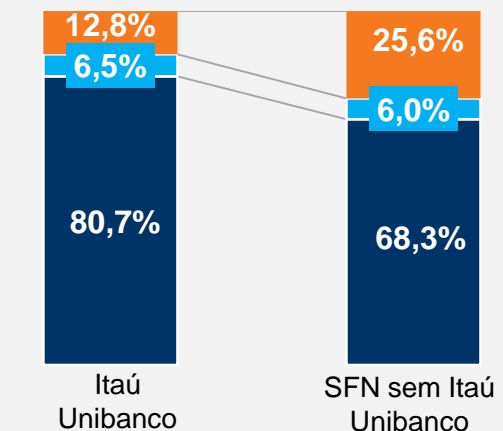


*Desconsiderando efeito de grupo econômico específico, o índice de inadimplência (90 dias) total e Brasil¹ seriam 3,6% e 4,4% em set/16, respectivamente.

¹Inclui unidades externas ex-América Latina

²Exclui Brasil

Cartão de crédito em mar/17



■ Rotativo + Créditos Vencidos¹

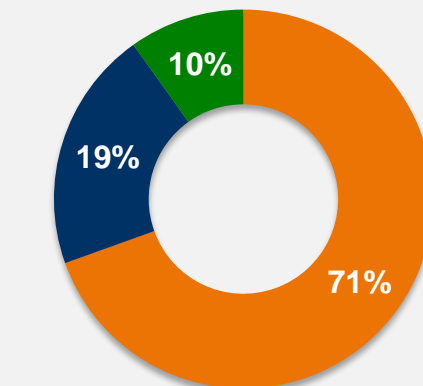
■ Parcelado com Juros

■ À Vista²

¹Inclui carteira em atraso acima de 1 dia.

²Inclui parcelado sem juros.

Crédito Consignado em mar/17



■ INSS

■ Setor Público

■ Setor Privado

Financiamento Imobiliário 1T/17

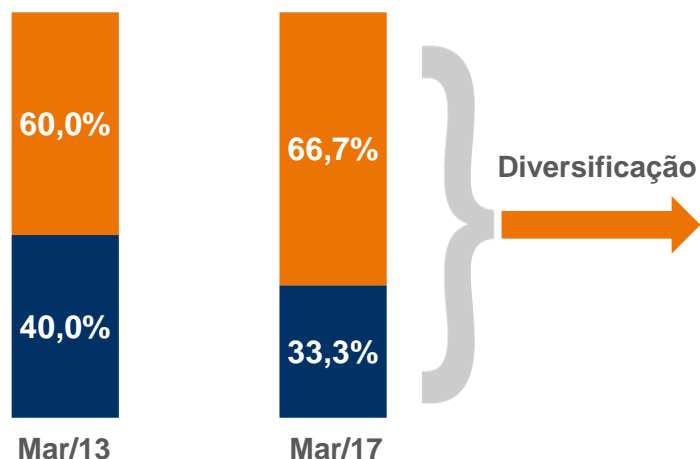
Prazo Médio¹
307 meses

Valor Médio do Imóvel²
R\$ 576 mil

Ticket Médio de Financiamento
R\$ 316 mil

Garantias/Empréstimos
(Safrá – Média): 55%

¹ Prazo médio de contratação de novos contratos de incorporadoras. ² Valor estipulado conforme ticket médio de financiamento da produção mensal e LTV médio do trimestre. Fonte da produção ABECIP.



Médias Empresas: 29 mil grupos econômicos.

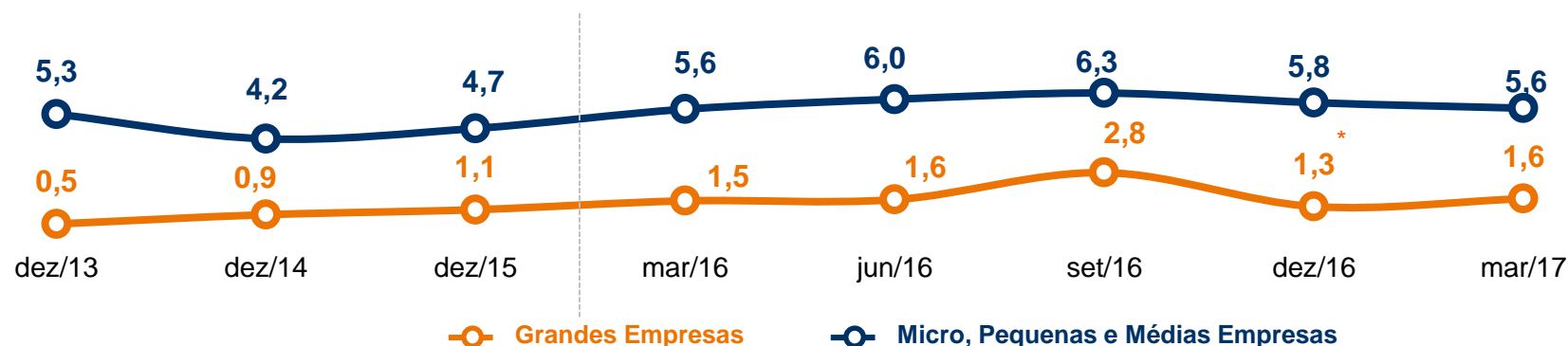
Grandes Empresas: 5,8 mil grupos econômicos e mais de 190 instituições financeiras.

Principais Setores	R\$ bilhões	% da carteira
Imobiliário	23,5	7,3%
Veículos e Auto-peças	18,9	5,9%
Alimentos e Bebidas	17,6	5,5%
Comércio - Diversos	17,0	5,3%
Agro e Fertilizantes	16,1	5,0%

■ Grandes Empresas

■ Micro, Pequenas e Médias Empresas

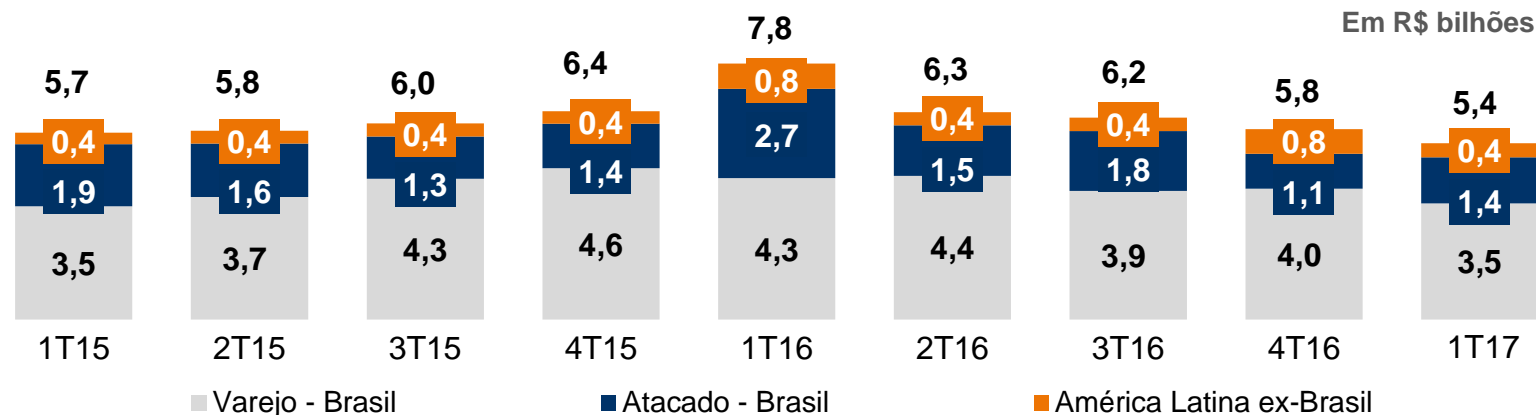
Índice de Inadimplência (90 dias) Brasil¹ – %



¹Inclui unidades externas ex-América Latina.

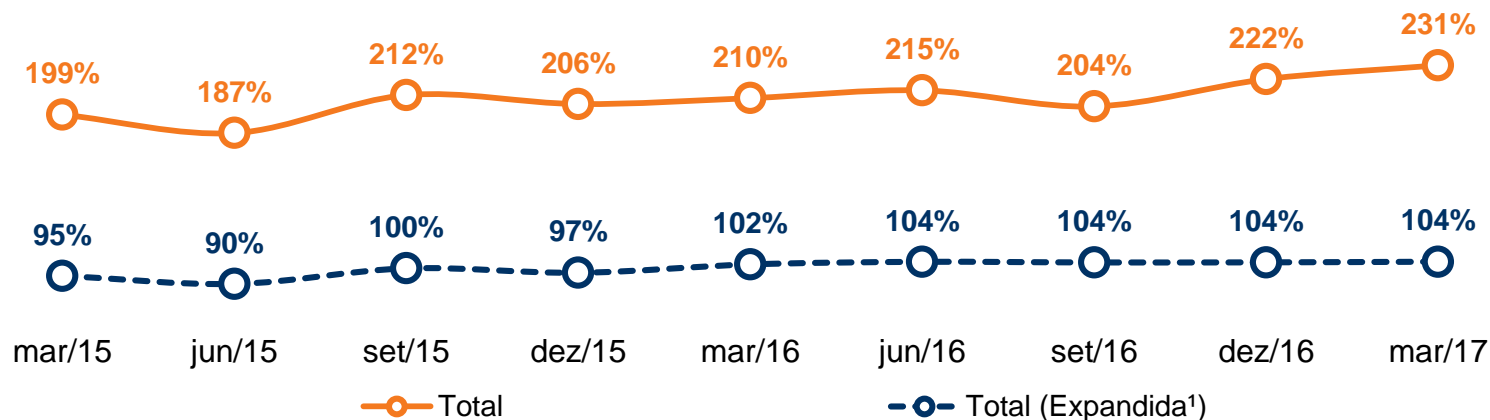
*Desconsidera efeito de grupo econômico específico, o índice de inadimplência (90 dias) do segmento de grandes empresas seria 1,4% em set/16.

Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa por Segmento



Obs.: Informações do CorpBanca do 4T14 ao 1T16 referem-se ao dado contábil divulgado.

Índice de Cobertura e Índice de Cobertura Expandida (NPL 90 dias)



¹Índice de Cobertura Expandida é obtido por meio da divisão do saldo da provisão total* pela soma dos saldos das operações vencidas há mais de 90 dias e operações renegociadas excluindo a dupla contagem das operações renegociadas vencidas há mais de 90 dias. Dados do Índice de Cobertura Expandida anteriores a jun/16 não incluem CorpBanca.

* O saldo da provisão total para cálculo do índice de cobertura e índice de cobertura expandida considera a provisão para créditos de liquidação duvidosa e a provisão para garantias financeiras prestadas que em março de 2017 totalizou R\$1.870 milhões e está registrada em conta do passivo conforme Resolução nº4.512/16 do CMN.



Agenda

01_ Modelo de Negócio

- Seguridade e Serviços
- Crédito e Inadimplência

02_ Governança Corporativa

03_ Jornada Digital

04_ Mercado de Capitais

05_ Aquisição de Participação Minoritária na XP
Investimentos

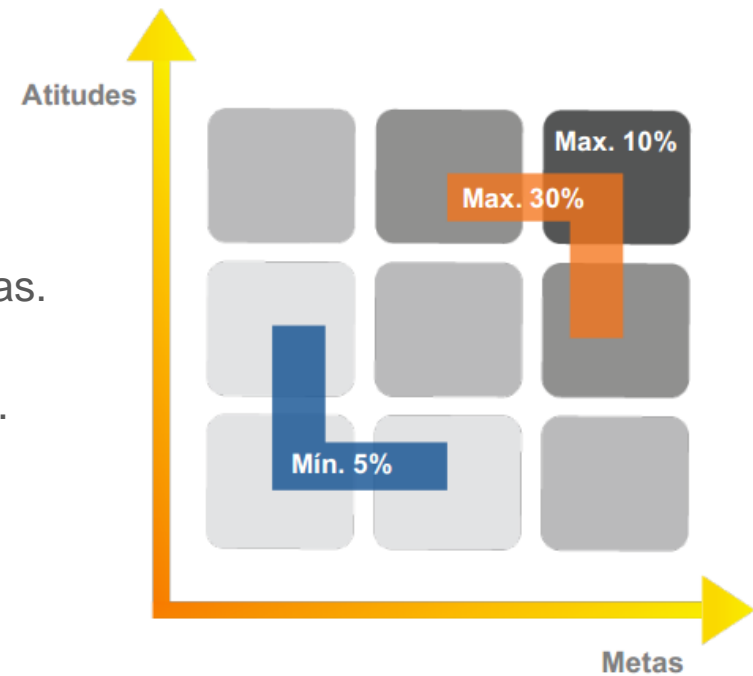


Estrutura de Comitês subordinados ao Conselho de Administração

- | | | | |
|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|
| ■ Auditoria | ■ Partes Relacionadas | ■ Estratégia | ■ Remuneração |
| ■ Pessoas | ■ Nomeação e Governança Corporativa | ■ Gestão de Risco e Capital | ■ Conselho Consultivo Internacional |

Meritocracia

- Todos tem metas claras e desafiadoras.
- Avaliações periódicas (no mínimo anualmente): todos os colaboradores.
- Promoção de cargo decidida no colegiado.

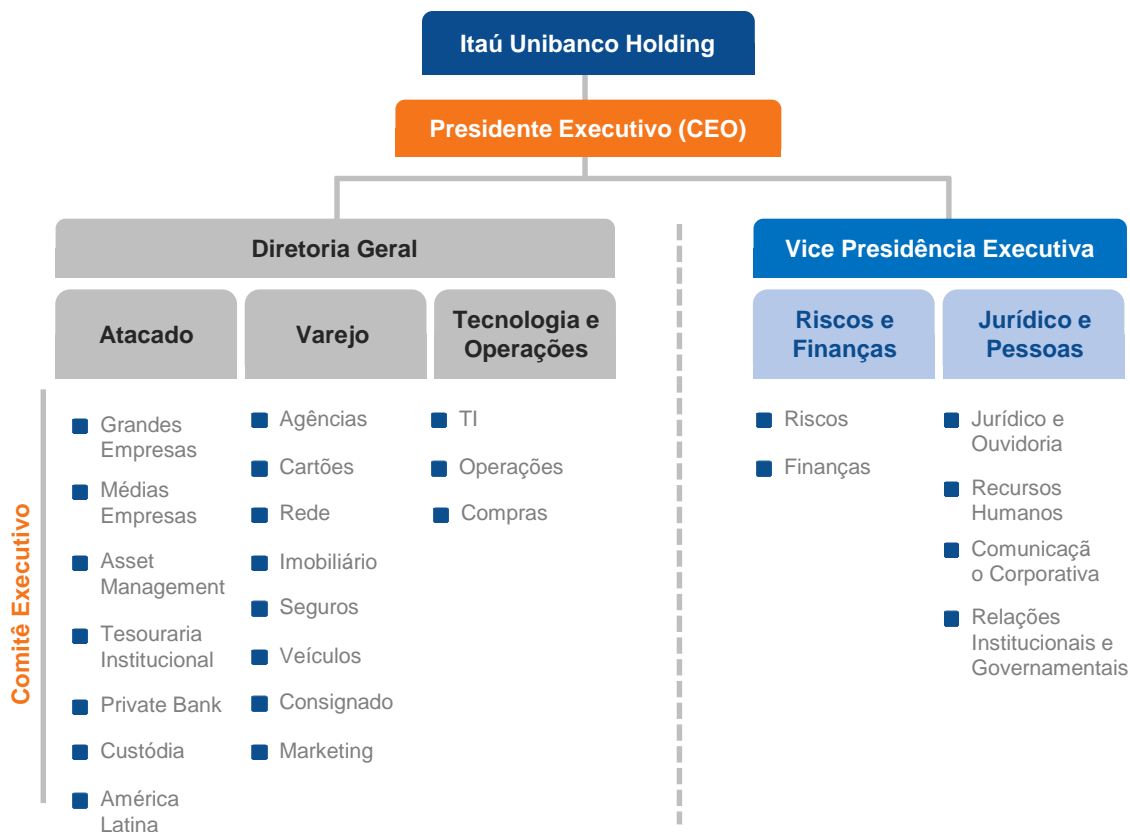


2013



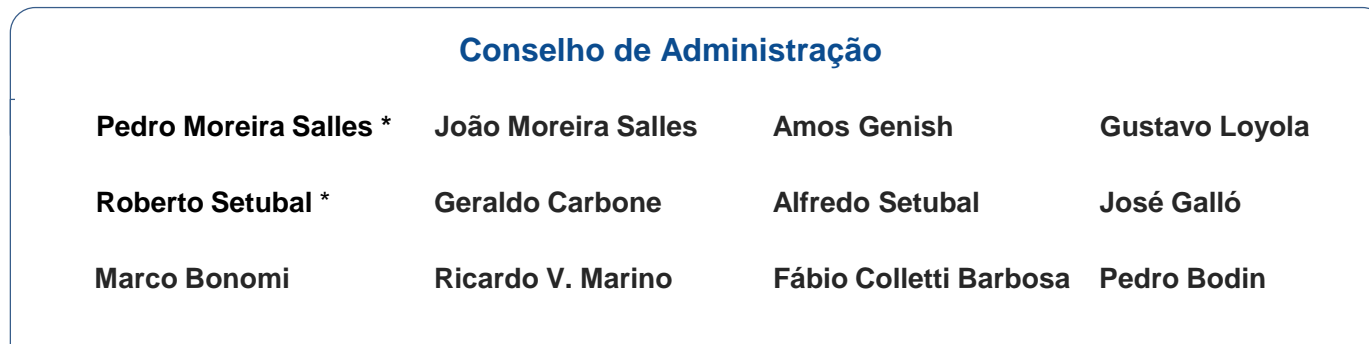
Idade limite:
Todos - 60 anos

A partir de 2015



Comitê Executivo

Idade limite: Itaú Unibanco Holding -
62 anos para presidente |
Demais - 60 anos



* Co-presidentes

Presidente Executivo (CEO)

Candido Bracher

Diretoria Geral

Atacado

Eduardo Vassimon

Varejo

Marcio Schettini

Vice Presidência Executiva

Tecnologia e
Operações

André Sapoznik

Riscos e Finanças

Caio David

Jurídico e Pessoas

Claudia Politanski

Idade limite: Itaú Unibanco Holding - 62 anos para presidente | Demais - 60 anos



Agenda

01_ Modelo de Negócio

- Seguridade e Serviços
- Crédito e Inadimplência

02_ Governança Corporativa

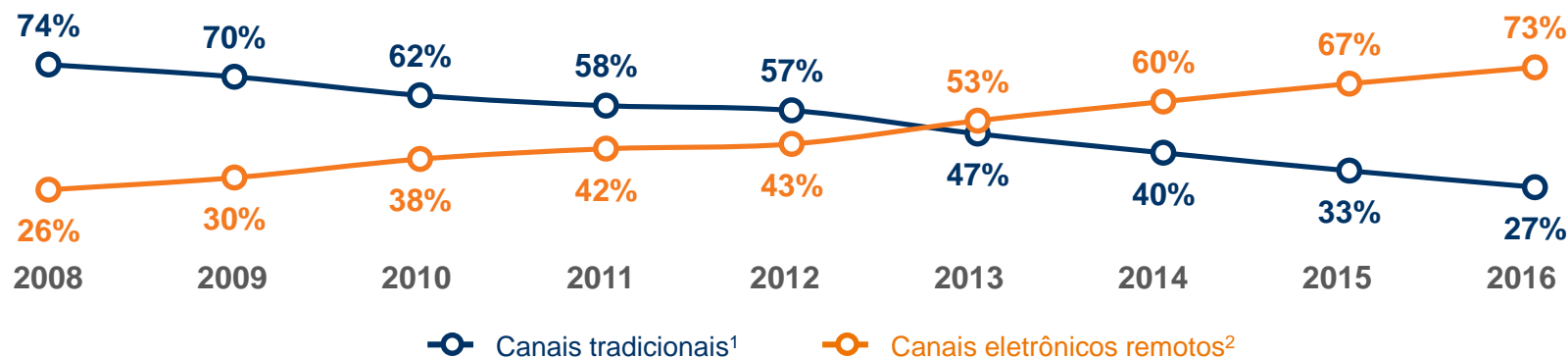
03_ Jornada Digital

04_ Mercado de Capitais

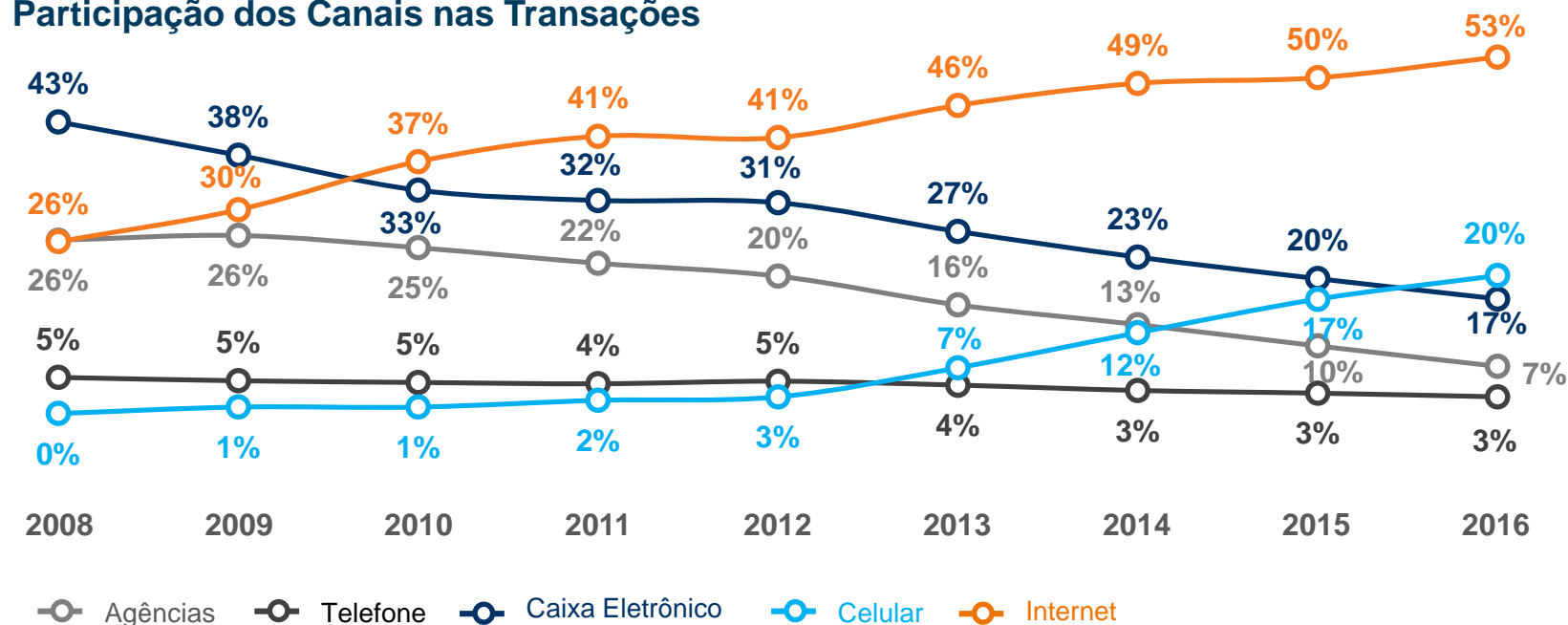
05_ Aquisição de Participação Minoritária na XP
Investimentos



Número Total de Transações



Participação dos Canais nas Transações



¹Canais Tradicionais: agências, caixa automático, telefone.

²Canais Eletrônicos: celular e internet.

Evolução do Perfil dos Clientes nos Canais Remotos

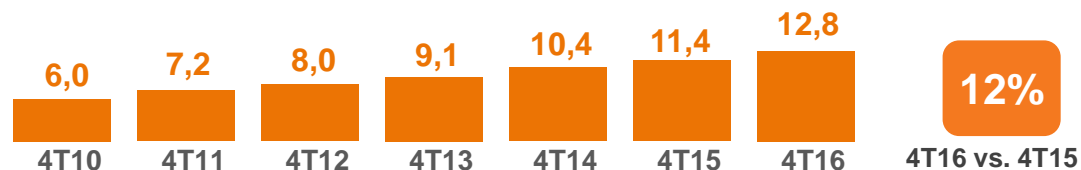


o cliente muda

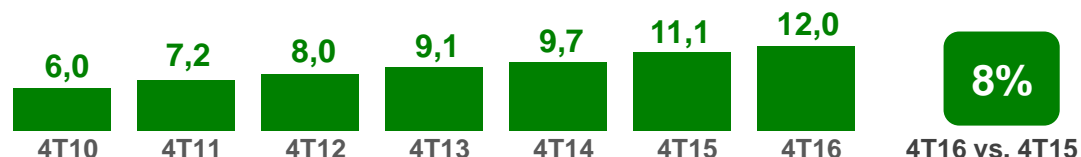
Clientes (milhões)



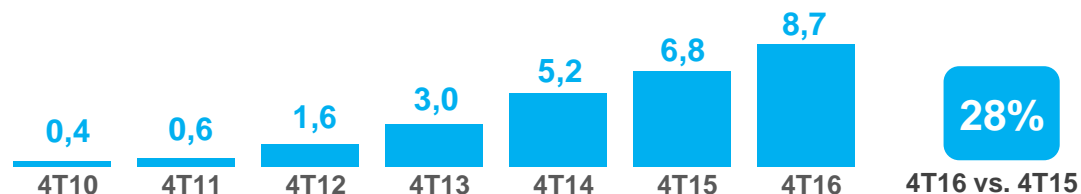
Digital Clients



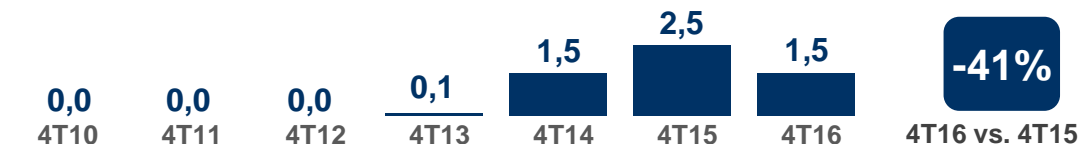
Internet + Mobile



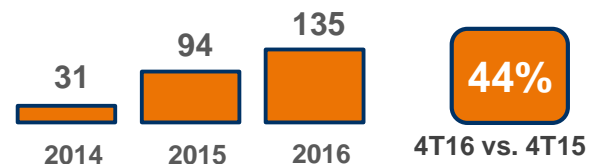
Apps



Bidirectional SMS



Agências Digitais (em unidades)





Agenda

01_ Modelo de Negócio

- Seguridade e Serviços
- Crédito e Inadimplência

02_ Governança Corporativa

03_ Jornada Digital

04_ Mercado de Capitais

05_ Aquisição de Participação Minoritária na XP Investimentos

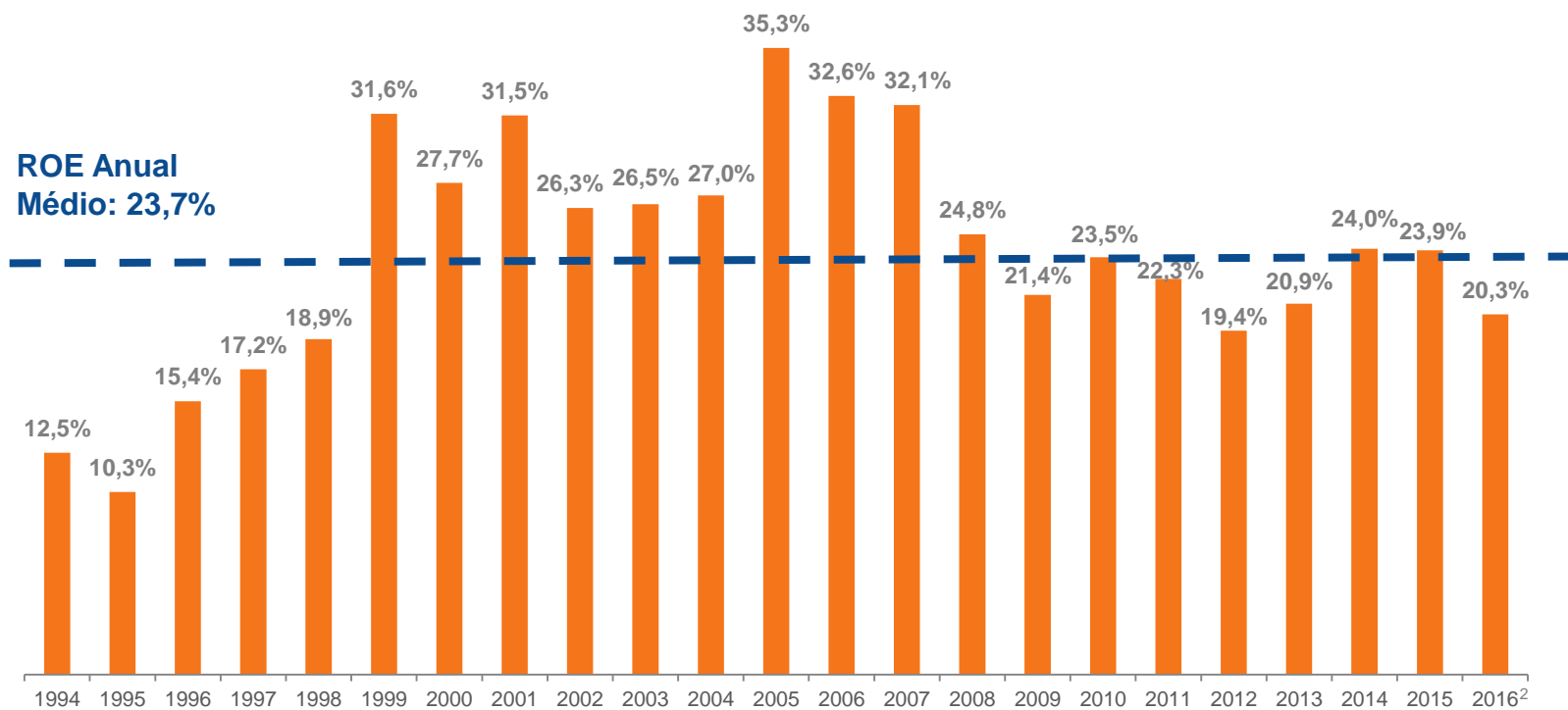


TIR¹ Acionista: 26,0%

- a partir de julho de 1994
- com reinvestimento de dividendos

Sem reinvestimento de dividendos: 21,5%

1T17
ROE Anualizado: 22%



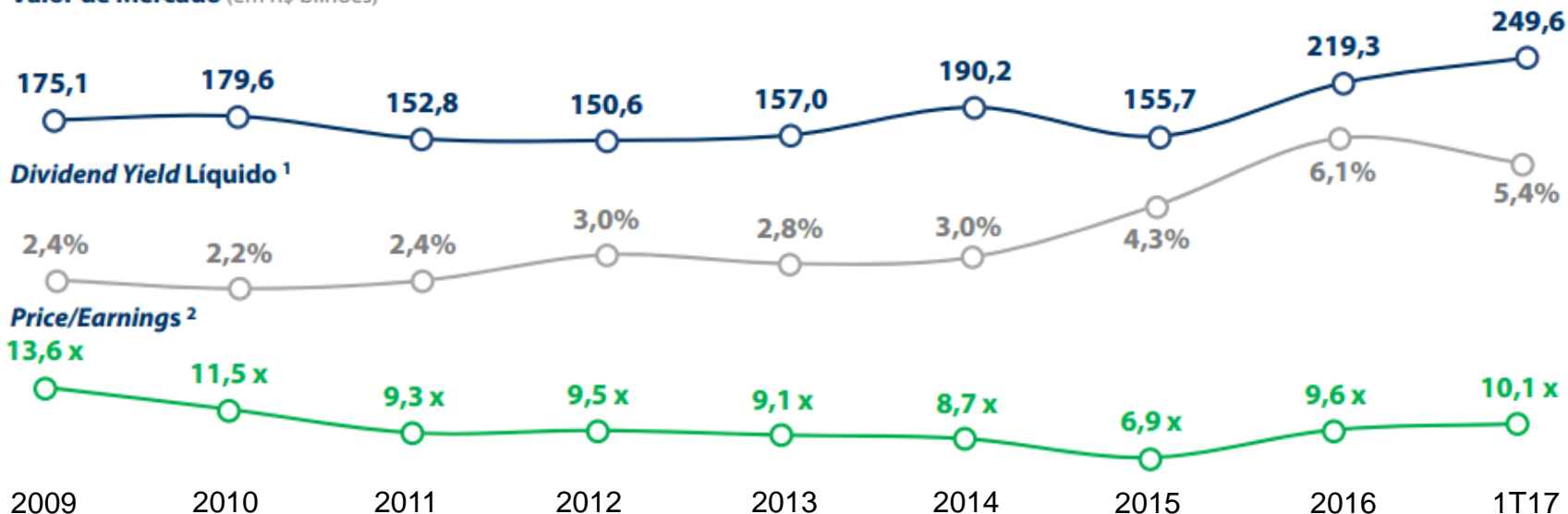
¹TIR: Taxa Interna de Retorno.

²Contém informações Pro Forma de Itaú CorpBanca.

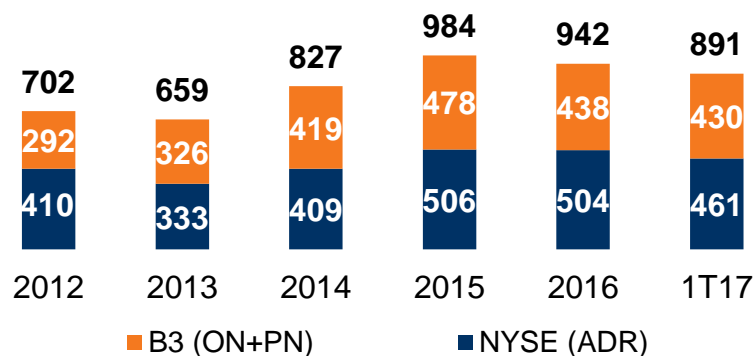
Desempenho no Mercado de Ações



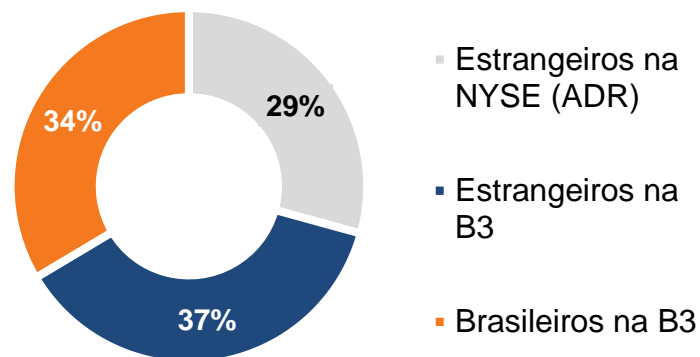
Valor de Mercado (em R\$ bilhões)



Volume Médio Diário Negociado
(em R\$ milhões)



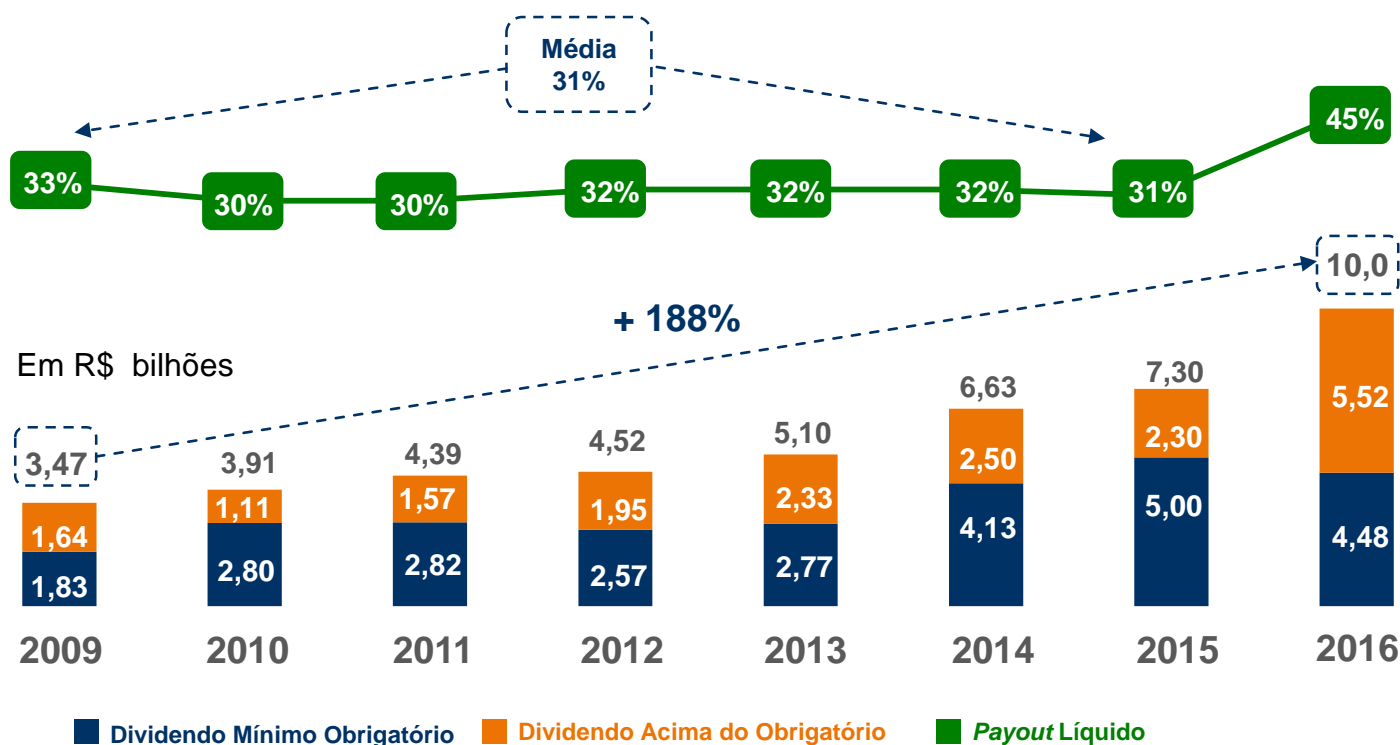
Ações Preferenciais em Circulação
(Free Float) | em 31/12/2016



¹Dividendos e JCP líquidos distribuídos no acumulado de 12 meses de cada período/cotação média da ação preferencial do primeiro dia de cada período. ²Fonte: Bloomberg (Considera expectativa dos analistas para os próximos 12 meses, a partir de cada data, e cotação de fechamento de ITUB4 de cada período).

Novo *Payout* líquido para os próximos anos: 35% e 45%

O intervalo de *payout* está sujeito a alterações decorrentes de eventuais fusões e aquisições, mudanças fiscais, regulatórias e variações significativas nos ativos ponderados pelo risco (*RWA*)⁴.



¹Considera lucro líquido recorrente. ²Payout líquido considera juros sobre capital próprio líquido do imposto de renda retido na fonte (IRRF).

³Período entre os anos de 2009 e 2015. ⁴Os eventos listados que podem trazer variações no *payout* líquido não são exaustivos, ou seja, são exemplos de eventuais situações que podem afetar o *payout*. O intervalo de *payout* pode estar sujeito a alterações, mas sempre considerando o mínimo de distribuição previsto em nosso estatuto.



Agenda

01_ Modelo de Negócio

- Seguridade e Serviços
- Crédito e Inadimplência

02_ Governança Corporativa

03_ Jornada Digital

04_ Mercado de Capitais

05_ Aquisição de Participação Minoritária na XP Investimentos



Overview¹

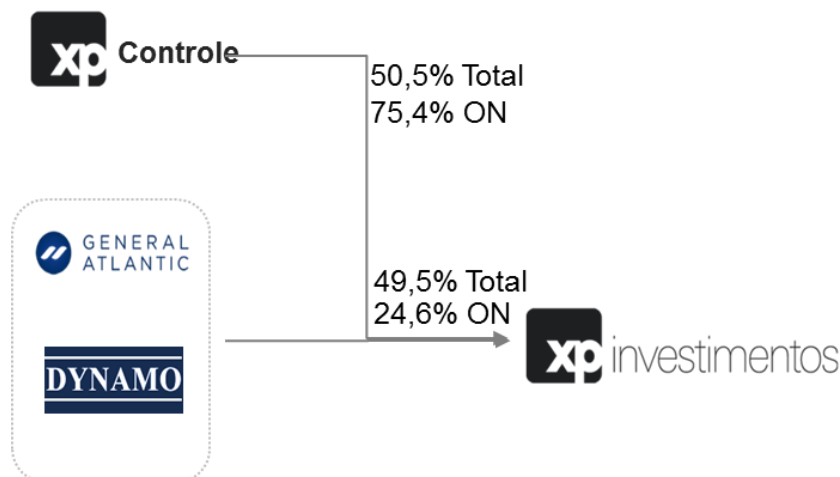
- Fundada em **2001**, iniciou suas operações de corretora em **2007** após incorporação da Americainvest CCTVM Ltda.
- Presença em **130** cidades brasileiras (24 estados), além de escritórios em Nova Iorque, Miami, Londres e Genebra.
- 850** colaboradores e **2 mil** agentes autônomos.
- 410 mil** clientes ativos (Abr/17).
- R\$ 85 bi** de AuC (Abr/17).
- R\$ 12 bi** de AuM na **XP Gestão** e em fundos de terceiros (Abr/17).

Governança

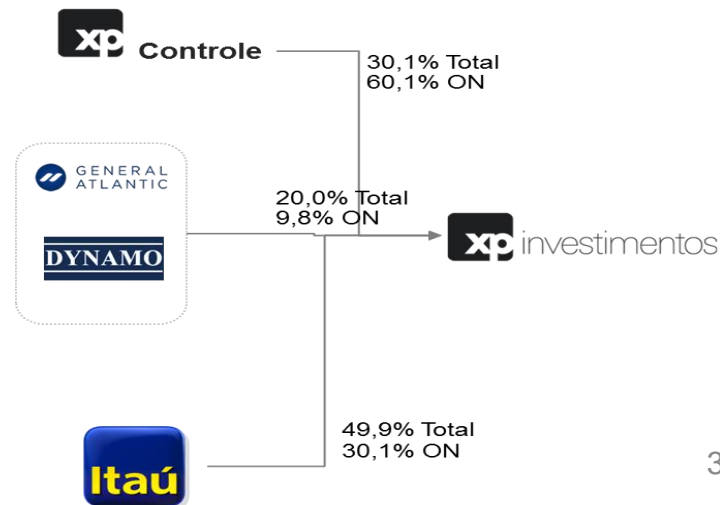
- As decisões administrativas e de negócios permanecerão **completamente independentes**, segregadas e autônomas.
- A atual administração e executivos continuarão a conduzir os negócios da XP Holding, XP Investimentos e suas controladas.
- O Itaú Unibanco atuará como sócio minoritário **sem nenhuma influência sobre as políticas comerciais e operacionais**.
- A XP Investimentos continuará operando como uma plataforma aberta e independente, **competindo livremente** com outros corretores e distribuidores no mercado de capitais, inclusive aqueles controlados pelo Conglomerado Itaú Unibanco.

¹ Valores *pro forma*, que incluem a aquisição de 100% da Rico, pendente de aprovação regulatória.

Estrutura Acionária – Antes da transação



Estrutura Acionária – Depois da Primeira Aquisição



Etapas da Operação	Participação do Itaú Unibanco		Condições da Operação
	Capital Total	ON e PN	
Primeira Aquisição	49,9%	30,1% e 69,8%	<ul style="list-style-type: none"> Aporte de capital de R\$ 600 milhões Aquisição de ações existentes no valor de R\$ 5,7 bilhões em caixa. Valor atribuído a 100% do capital social da XP Holding: ~ R\$ 12 bilhões (múltiplo P/E 2018E: 20x)
2020	62,4%	40,0% e 84,9%	<ul style="list-style-type: none"> Aquisição de 12,5% do capital total com base em múltiplo de resultado (19x).
2022	74,9%	49,9% e 100,0%	<ul style="list-style-type: none"> Aquisição de 12,5% do capital total com base no valor justo de mercado à época.
A partir de 2024	<ul style="list-style-type: none"> A partir de 2024: opção de venda pela XP Controle da participação remanescente ao Itaú Unibanco. A partir de 2033: opção de compra da participação remanescente pelo Itaú Unibanco. 		

Acionista Minoritário

História e Atuação

- **110** agências e pontos de atendimento no Estado de Pernambuco, sendo **14** agências que funcionam em horário estendido.
- **52** agências e pontos de atendimento no Recife; **7** funcionam em horário estendido.

Investimentos em Mobilidade Urbana

- Apoio ao Bike PE, que tem **80 estações de compartilhamento de bicicletas** no Recife, Olinda e Jaboatão dos Guararapes, com cerca de 800 bicicletas disponíveis.
- Mais de **1,2 milhão de viagens realizadas** desde 2013, quando o Bike PE começou. Cerca de 208 mil usuários cadastrados.

Investimentos em Educação, Cultura e Cidadania

- Cerca de 1.800 escolas públicas de PE participantes da **Olimpíada da Língua Portuguesa – Escrevendo o Futuro**, em 2016, com aproximadamente 4 mil professores inscritos e mais de 118 mil alunos beneficiados.
- 80 organizações de PE inscritas na edição mais recente do **Prêmio Itaú-Unicef**, sendo 29 do Recife.
- Mais de 71 mil livros distribuídos em PE, em 2016, pelo programa **Itaú Criança**, além de 14 bibliotecas distribuídas em instituições do Recife.
- Apoio à Autarquia Territorial do Distrito de Fernando de Noronha – Hospital São Lucas e Fundação Manoel da Silva Almeida através do programa **Comunidade, Presente!**.
- Apoio ao **TREMA! Festival de Teatro de Grupo do Recife**, **Circulação de Espetáculo de Dança – Oficinas Culturais do Aria Social**, **Caravana das Artes** e projeto **Dançar, Formar e Multiplicar**.



cicloapimec2017_:)
Itaú Unibanco Holding S.A.

Fernando Foz
Relações com Investidores

Recife/PE, 01 de junho de 2017

