

Itaú Unibanco Holding S.A.

CNPJ 60.872.504/0001-23

Companhia Aberta

Comunicado ao Mercado

Reunião Pública Apimec NE/Fortaleza 2017.

O **Itaú Unibanco Holding** informa que realizará no dia 27 de junho de 2017, Reunião Pública Apimec NE/Fortaleza no Hotel Gran Marquise sobre cenário macroeconômico e 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, 27 de junho de 2017.

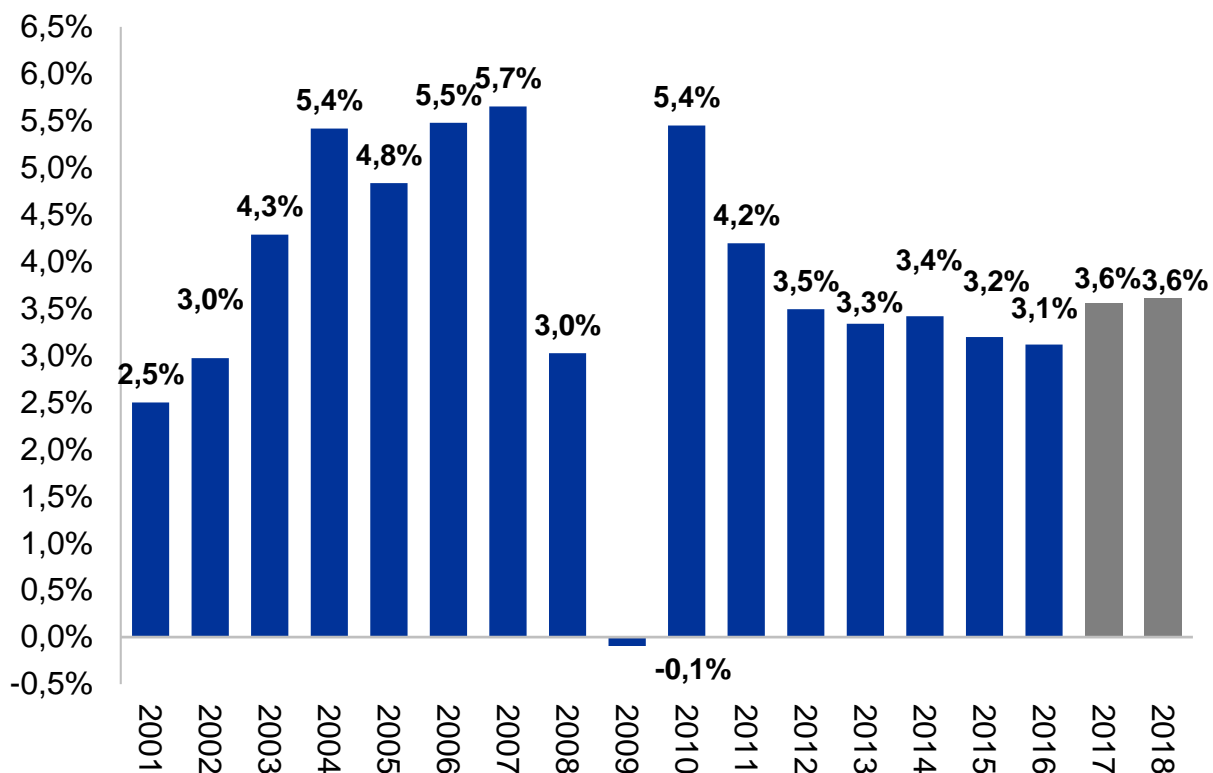
Marcelo Kopel
Diretor de Relações com Investidores



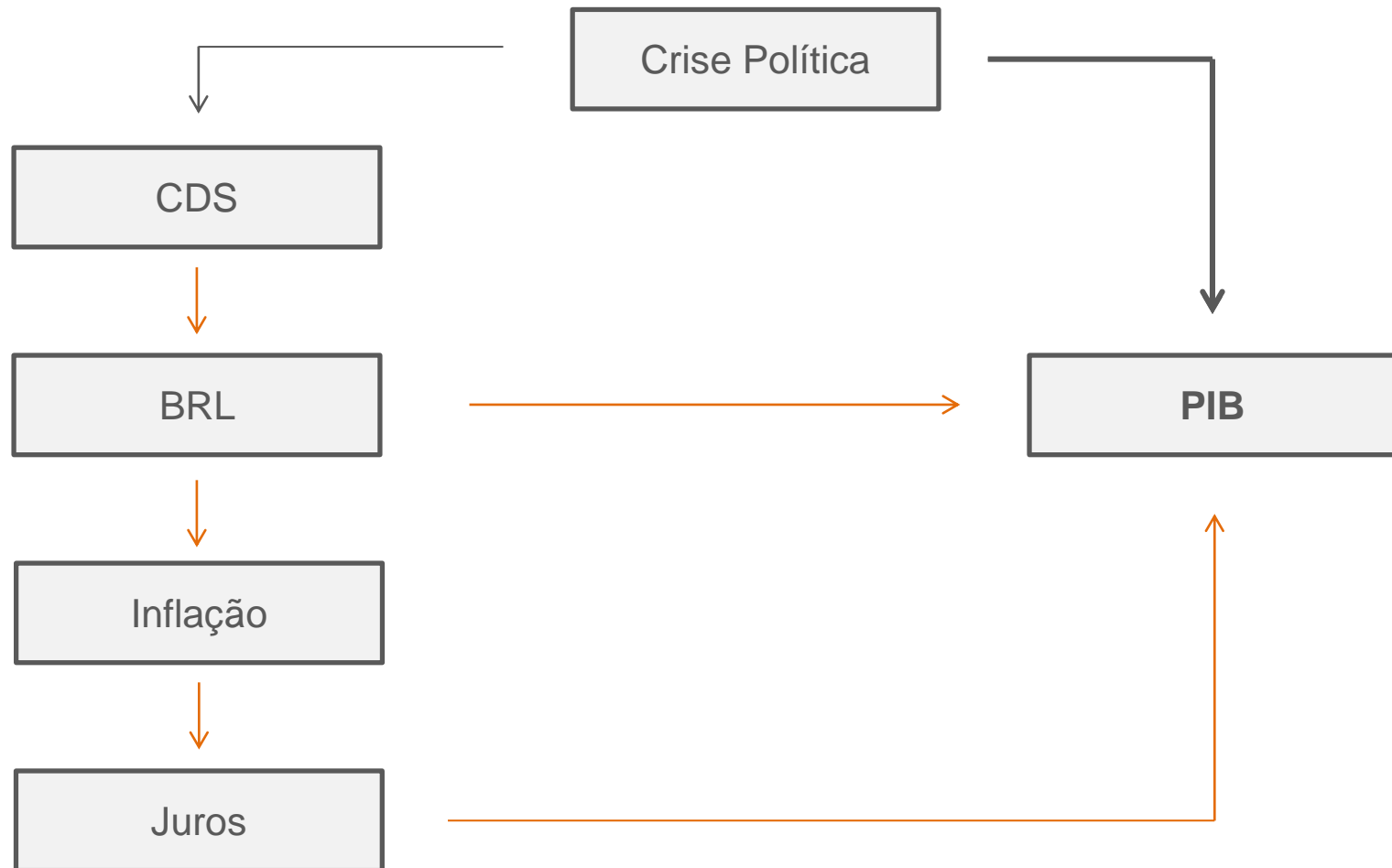
ciclo**apimec**2017_ :)
Itaú Unibanco Holding S.A.

Luka Barbosa
Pesquisa Econômica

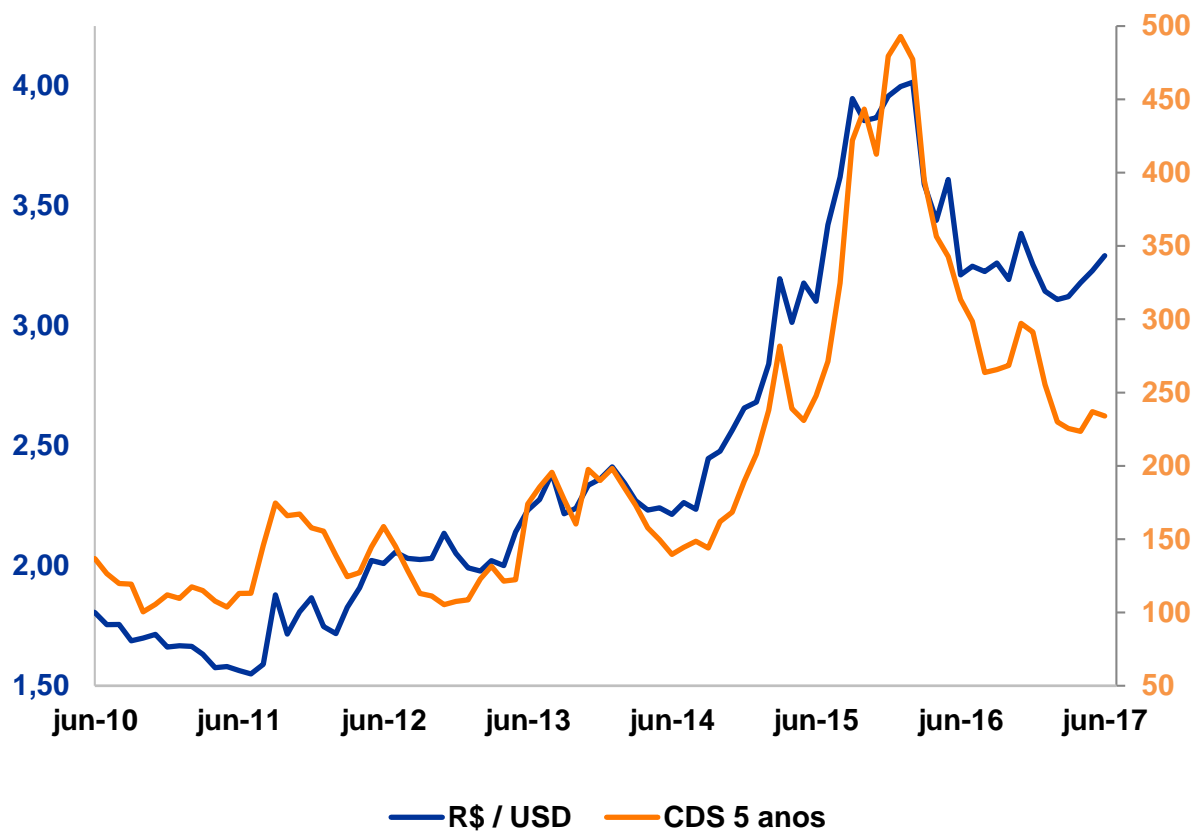
Crescimento PIB Global



Fonte: Haver Analytics, Itaú

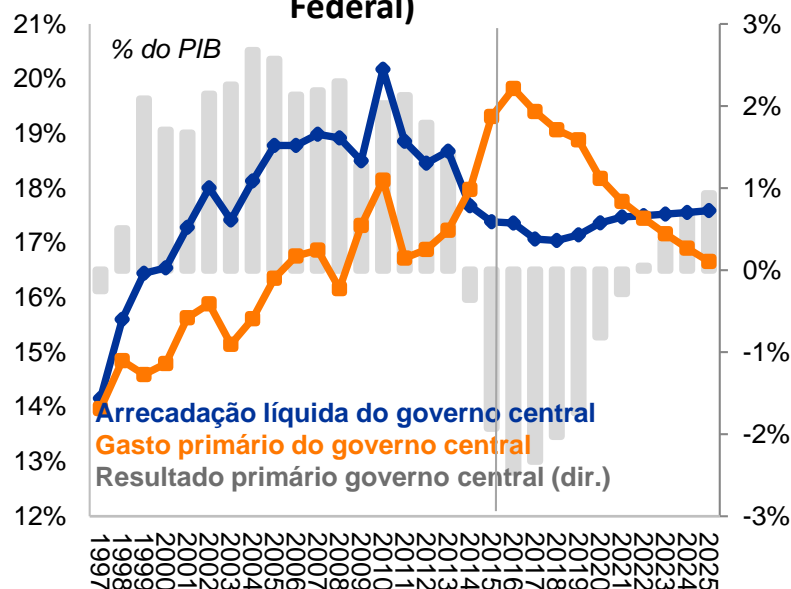


Taxa de câmbio e CDS (5 anos)

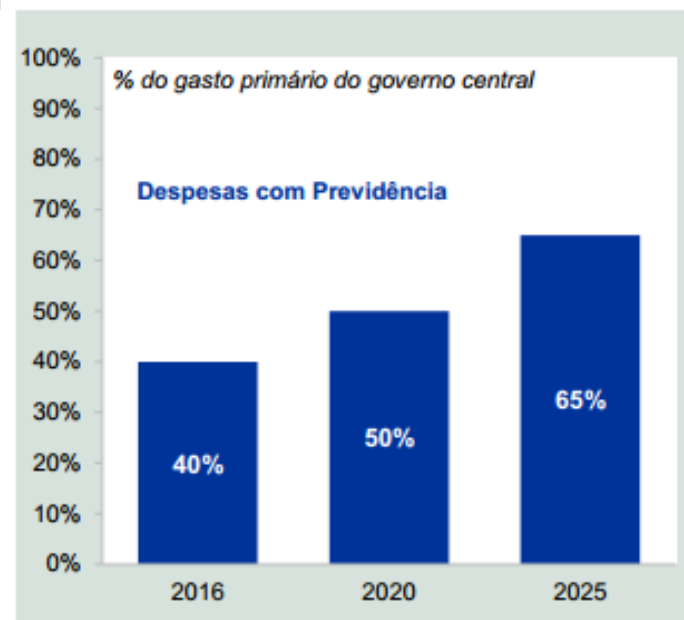


Fonte: Bloomberg, Itaú

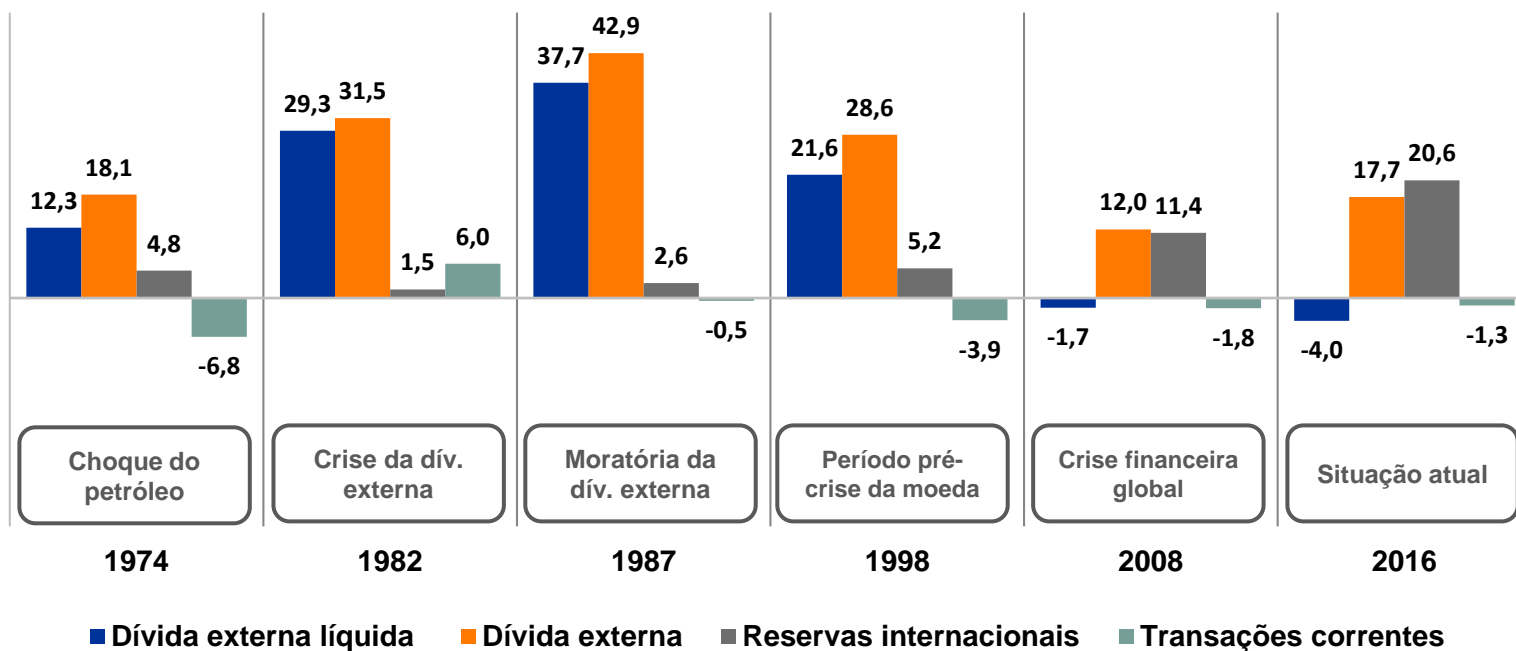
Primário x arrecadação x gasto (Gov. Federal)



Sem reforma, Previdência inviabiliza teto de gastos



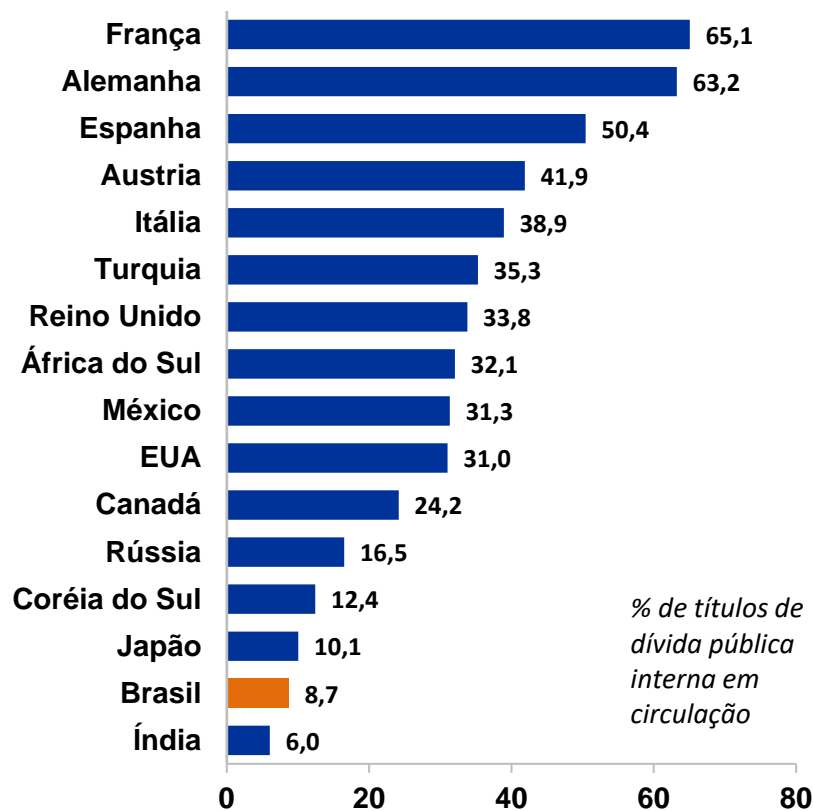
Indicadores de vulnerabilidade externa (% do PIB)



Fonte: BCB, Itaú

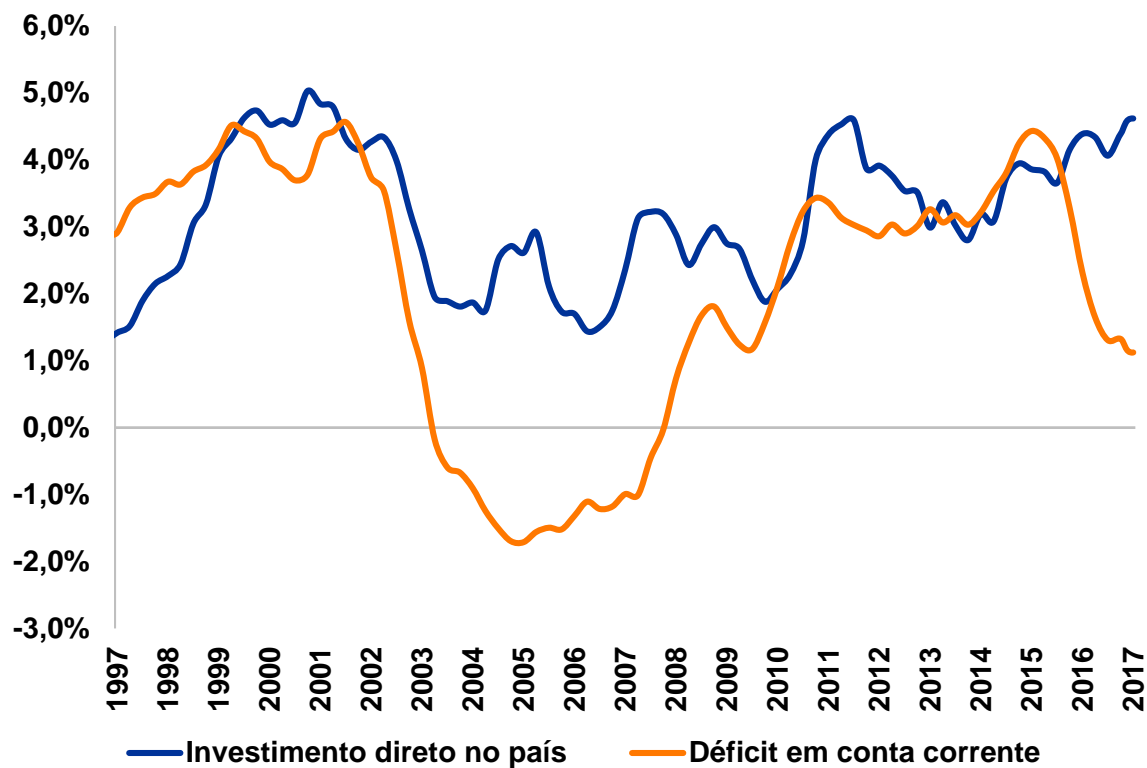
Não-residentes detentores da dívida do governo geral

4T2016

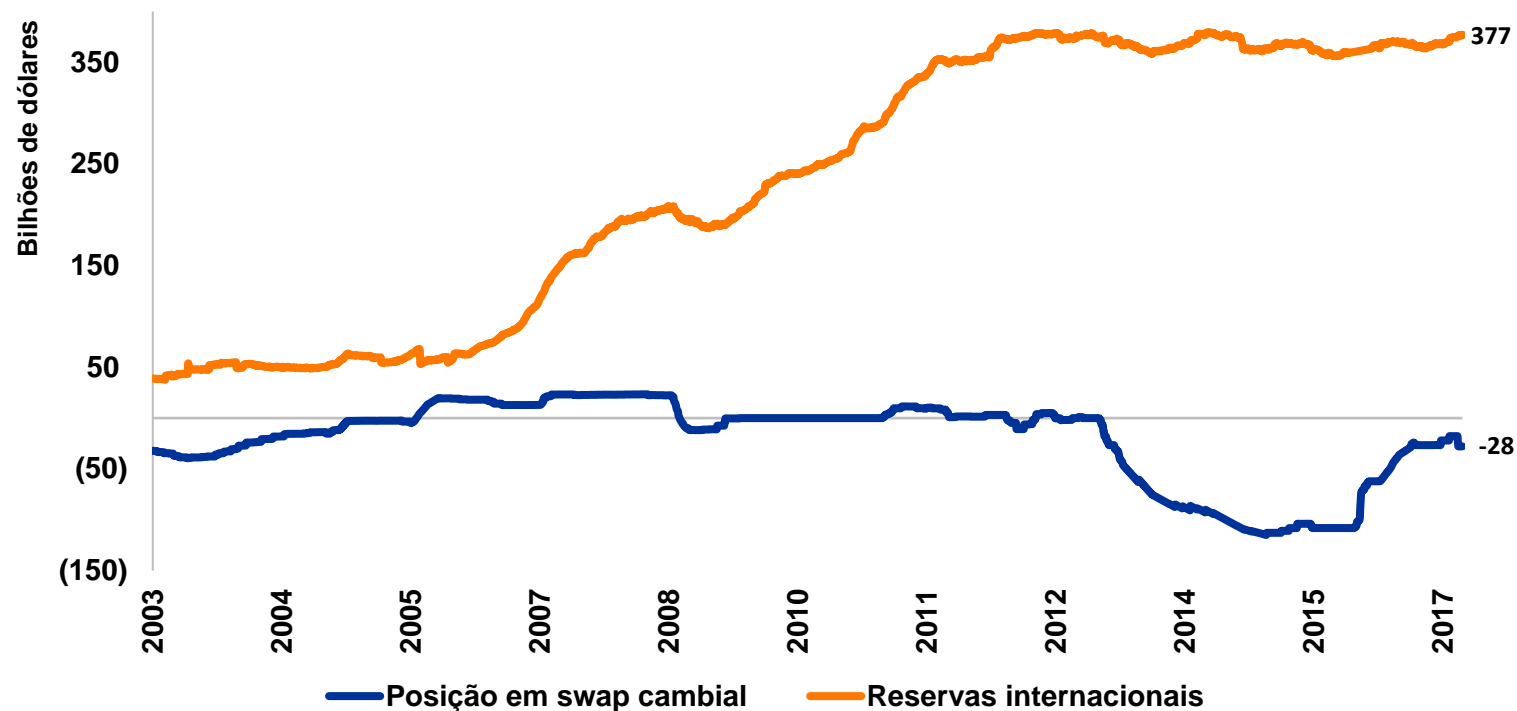


Fonte: FMI (Monitor fiscal – abril 2017), Itaú

Investimento direto no país vs Déficit em conta corrente – Acumulado em 4T, % PIB

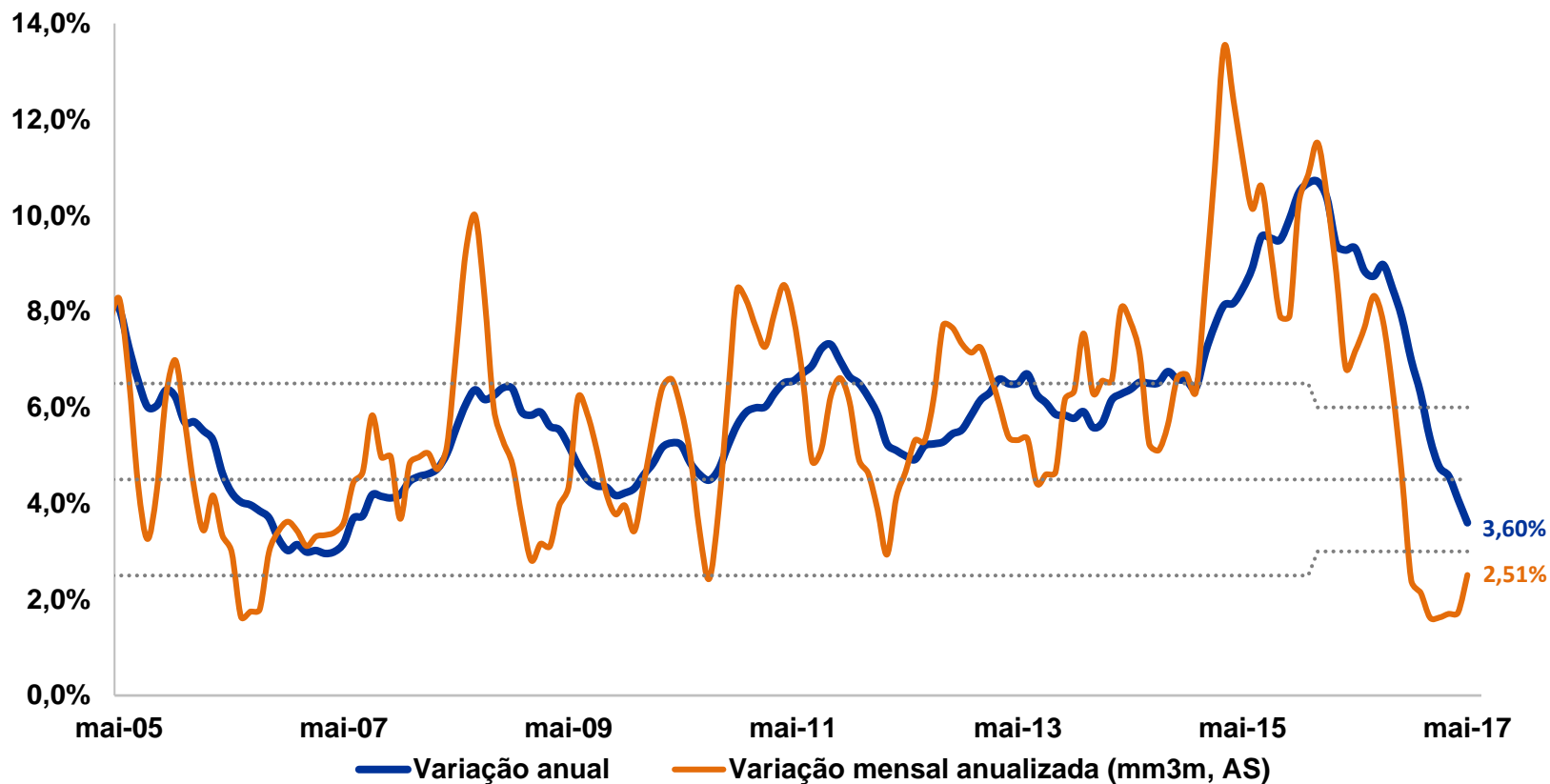


Fonte: BCB, Itaú



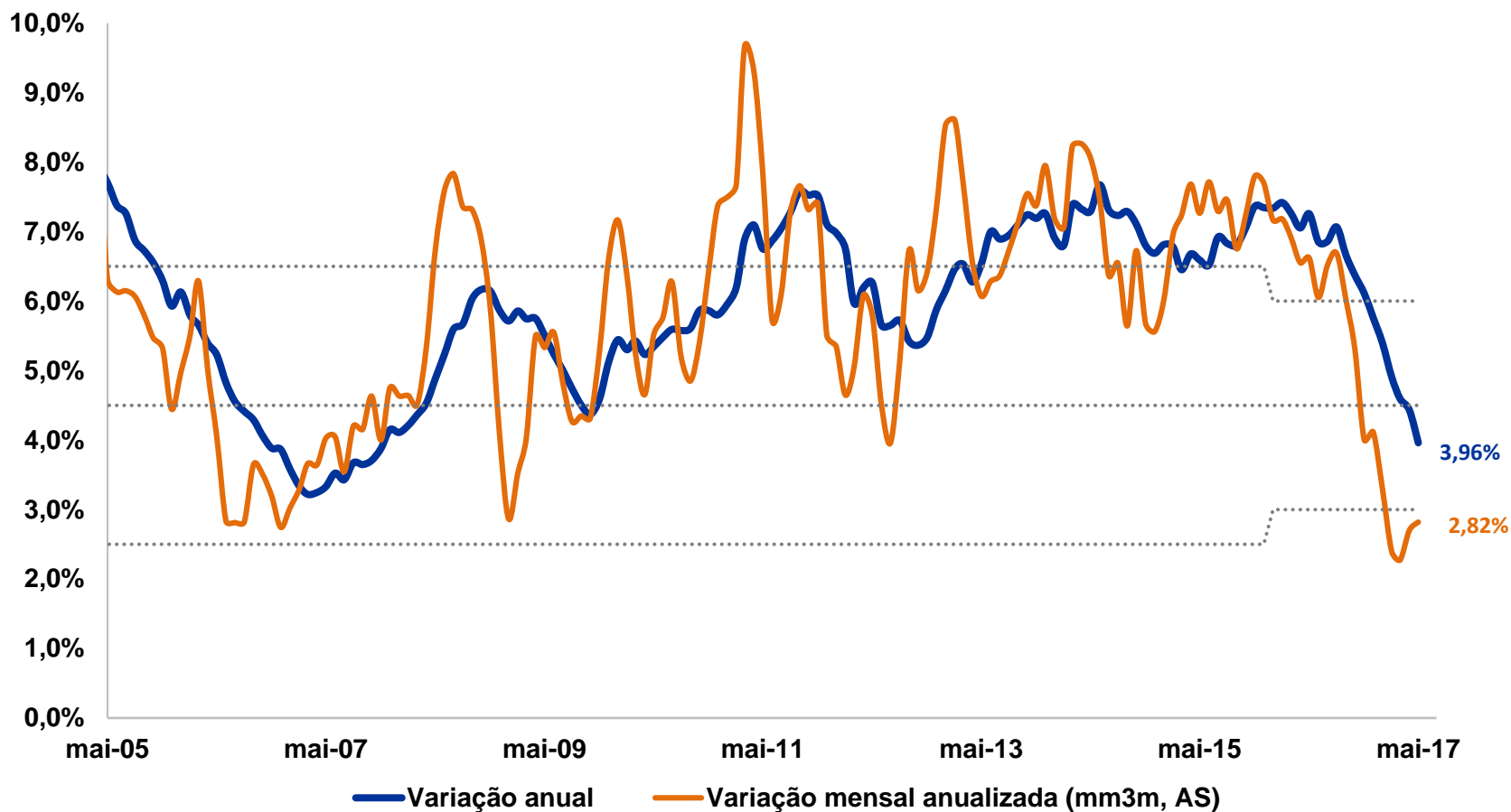
Fonte: BCB, Itaú

IPCA



Fonte: IBGE, Itaú

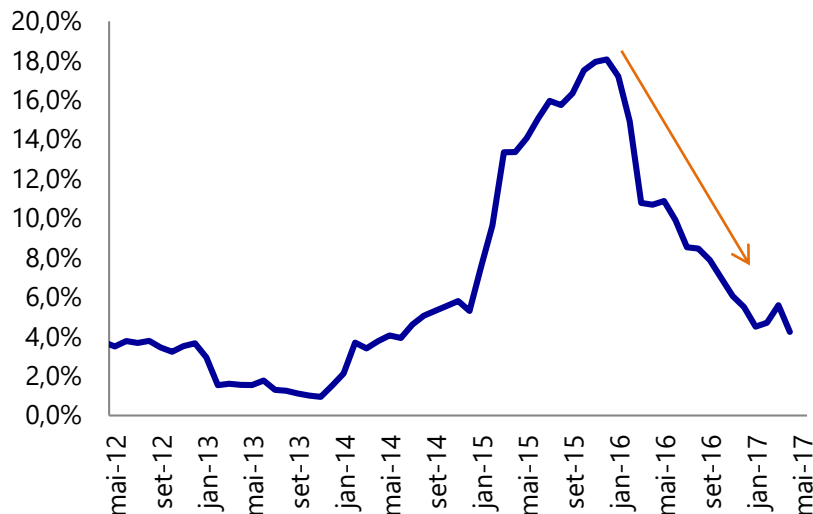
IPCA livres ex-alimentos



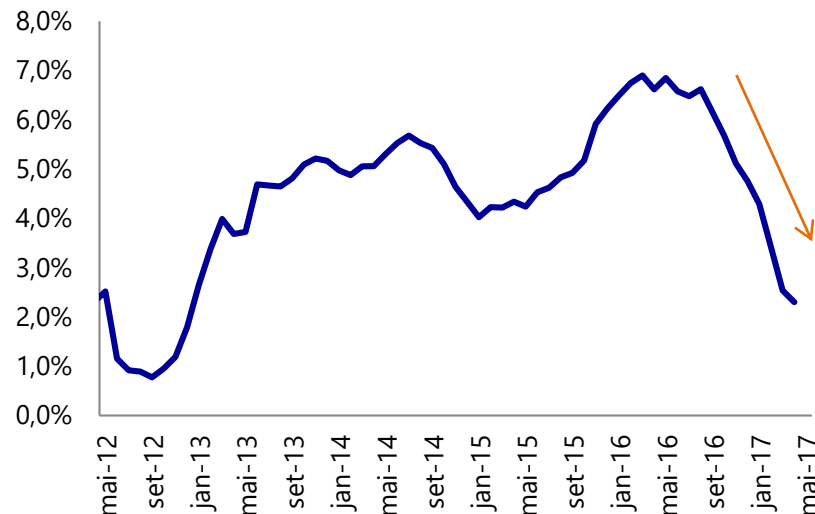
Fonte: IBGE, Itaú

Inflação: queda disseminada entre os componentes

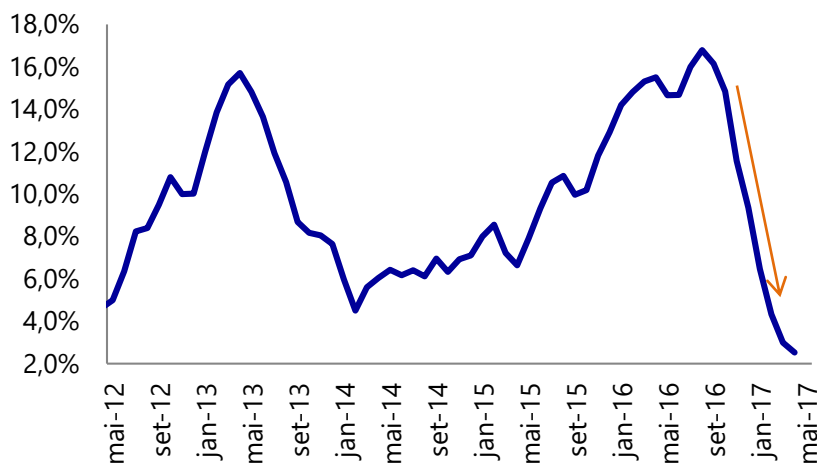
IPCA Administrados(12m)



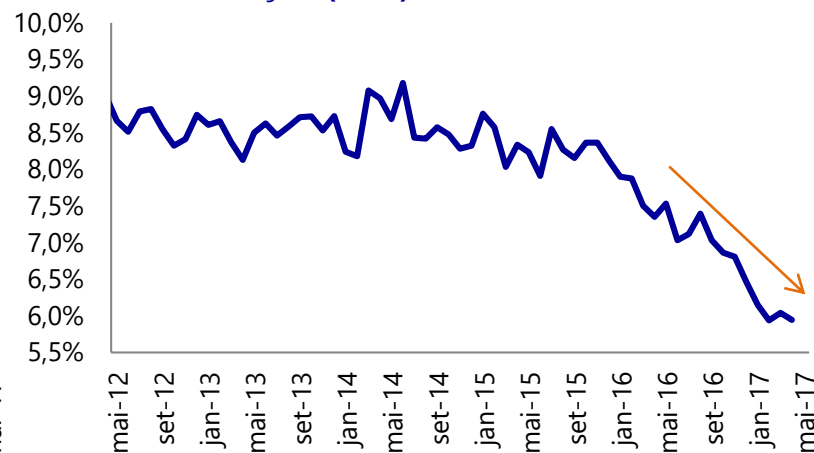
IPCA Industriais (12m)



IPCA Alimentos (12m)

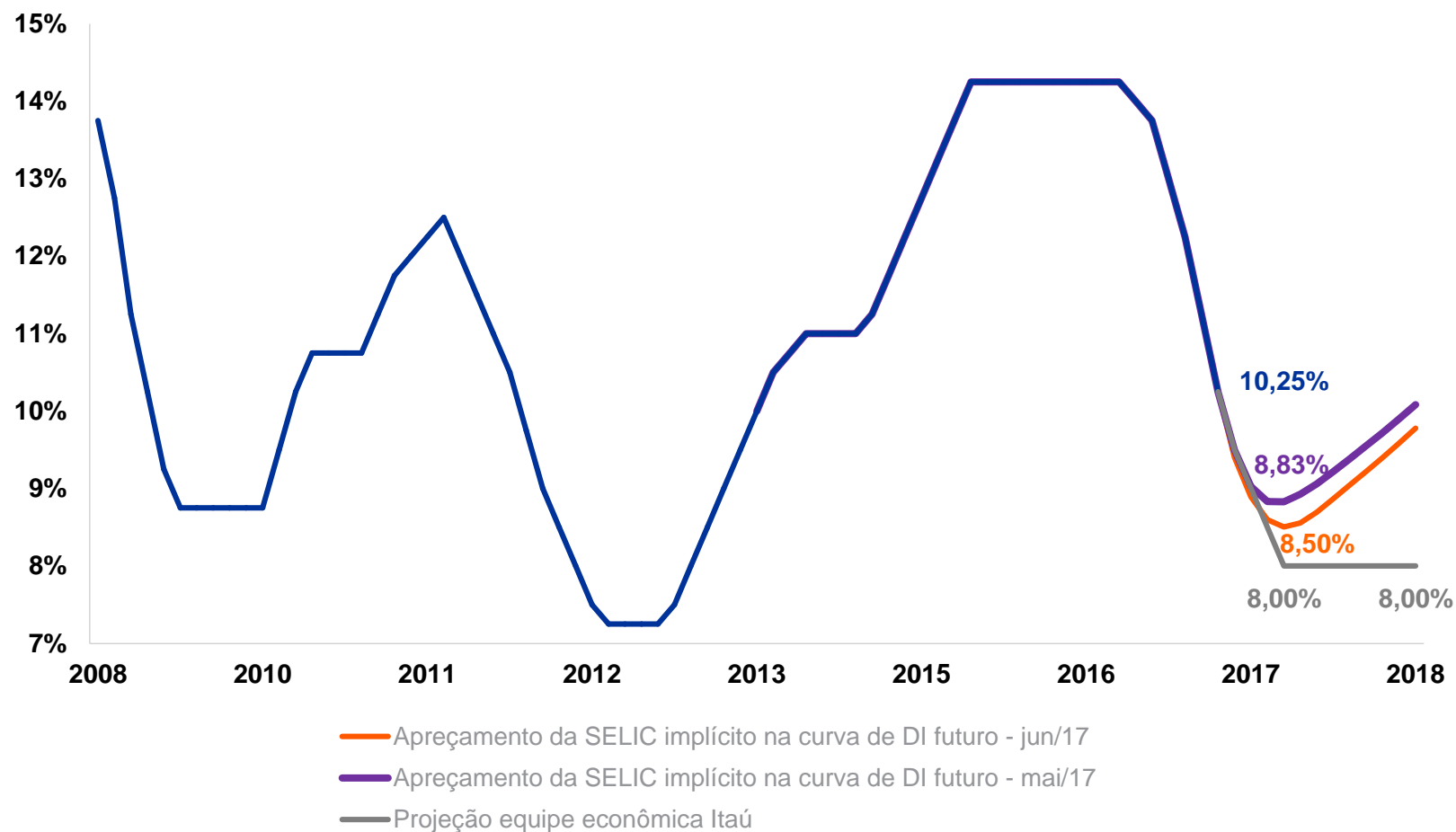


IPCA Serviços (12m)



Fonte: IBGE, Itaú

Selic



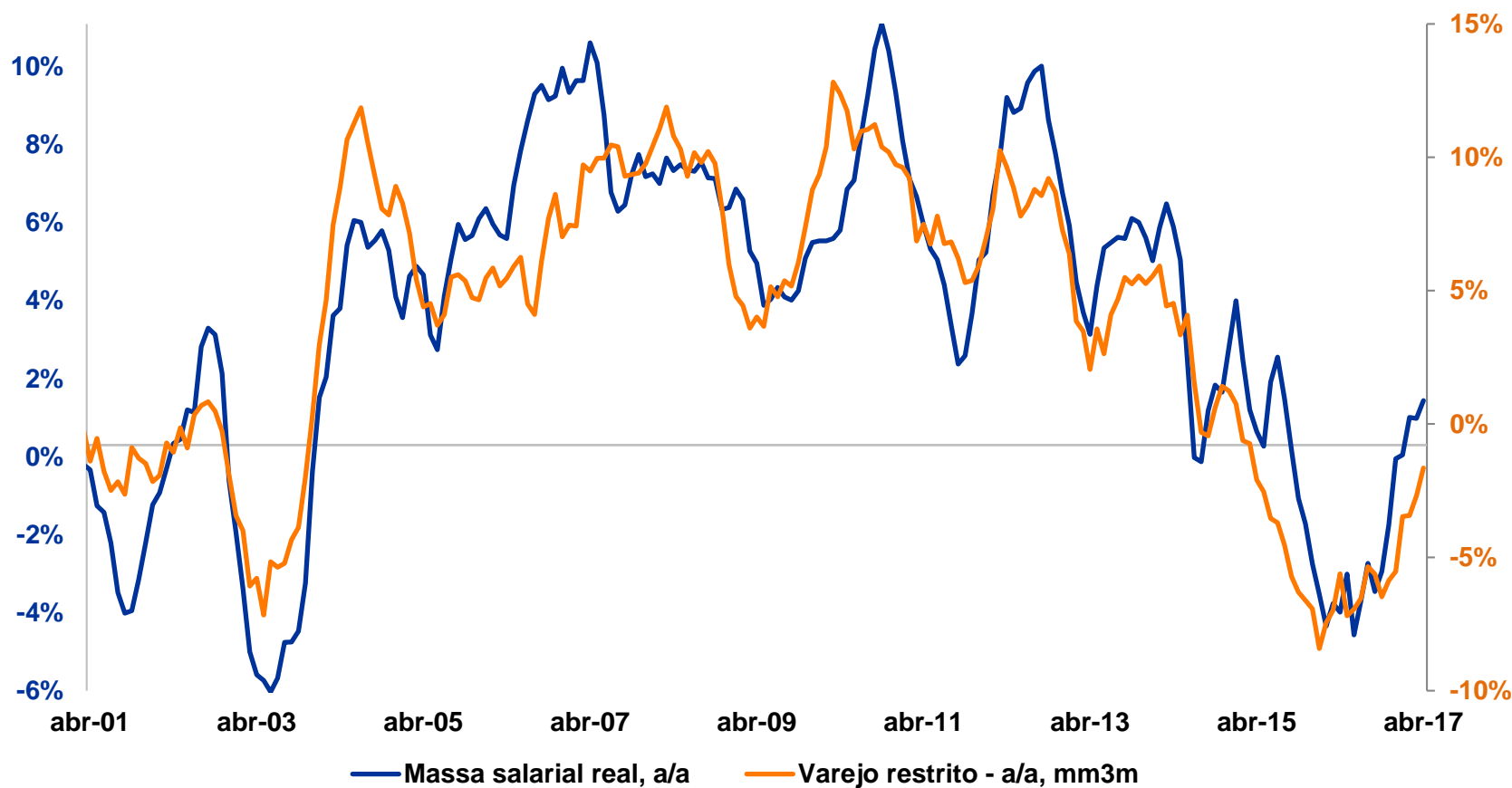
Fonte: BCB, Bloomberg, Itaú

Concessões do BNDES (%PIB)



Fonte: BCB, Itaú

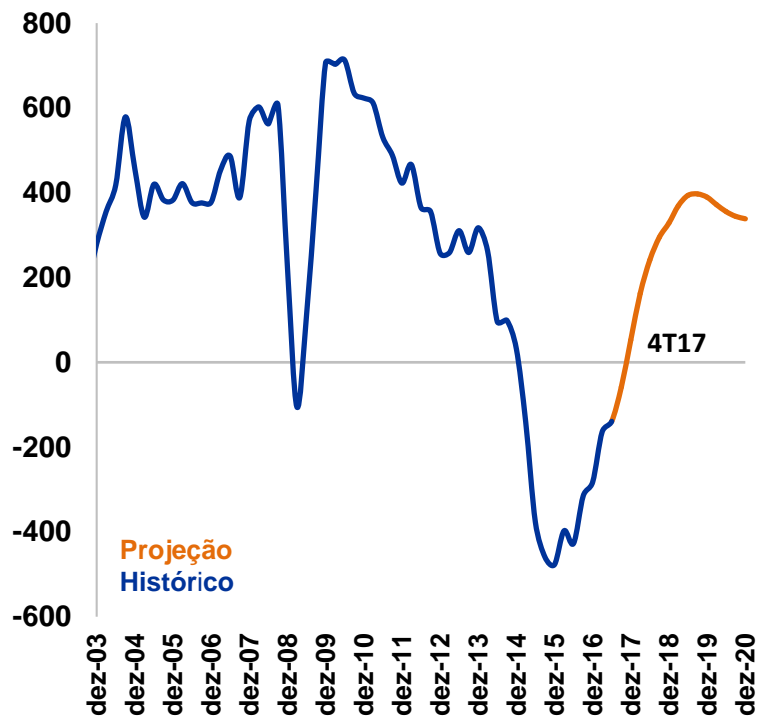
Massa salarial real vs Vendas no varejo



Fonte: IBGE, Itaú

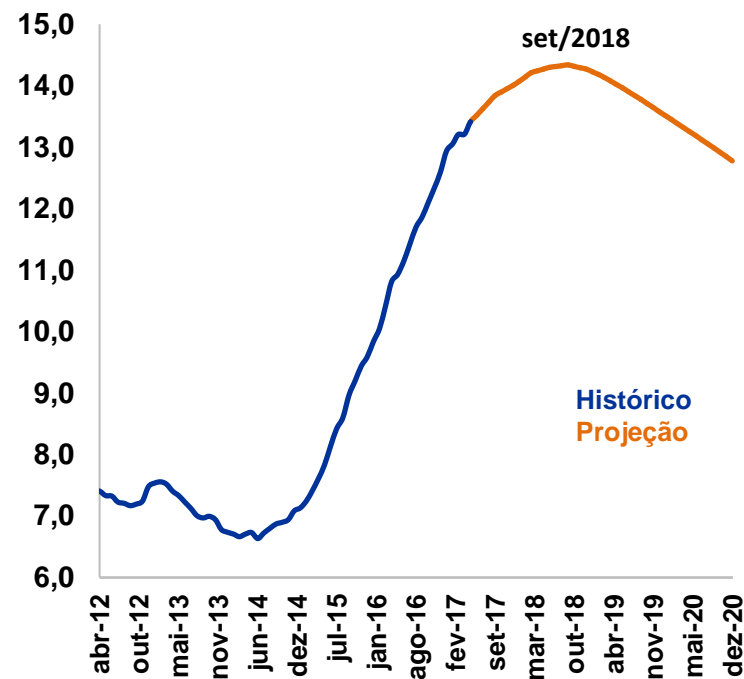
Criação de emprego formal (CAGED)

Trimestral, com ajuste sazonal

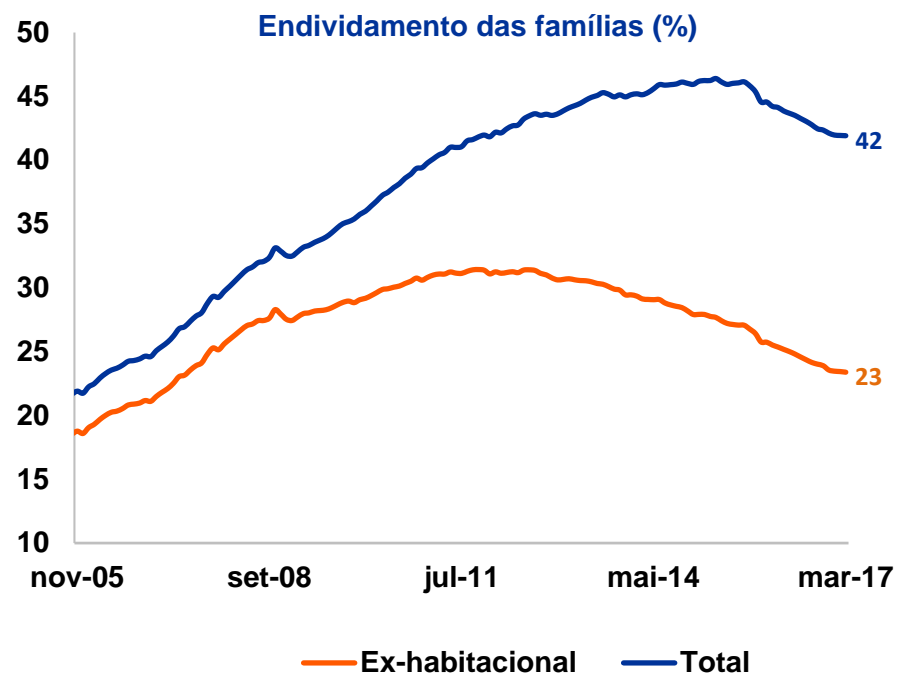
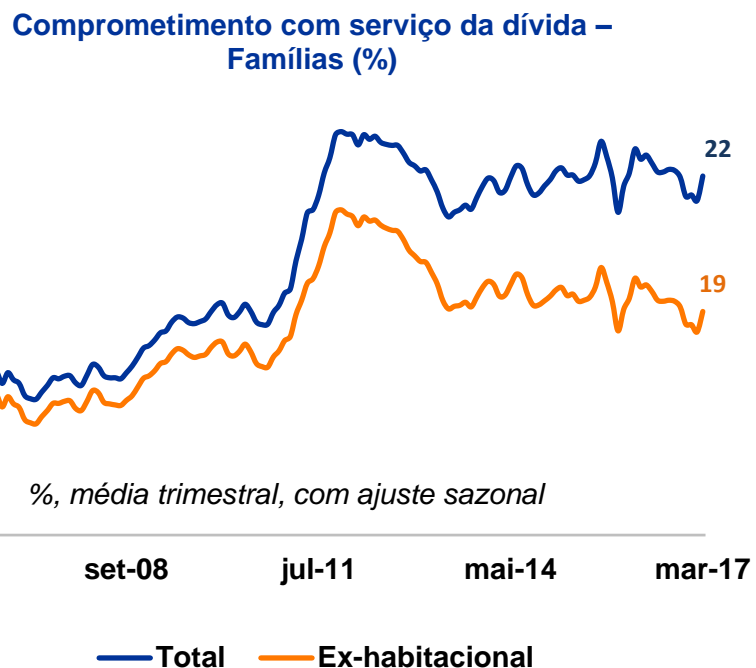


Taxa de desemprego

%, com ajuste sazonal

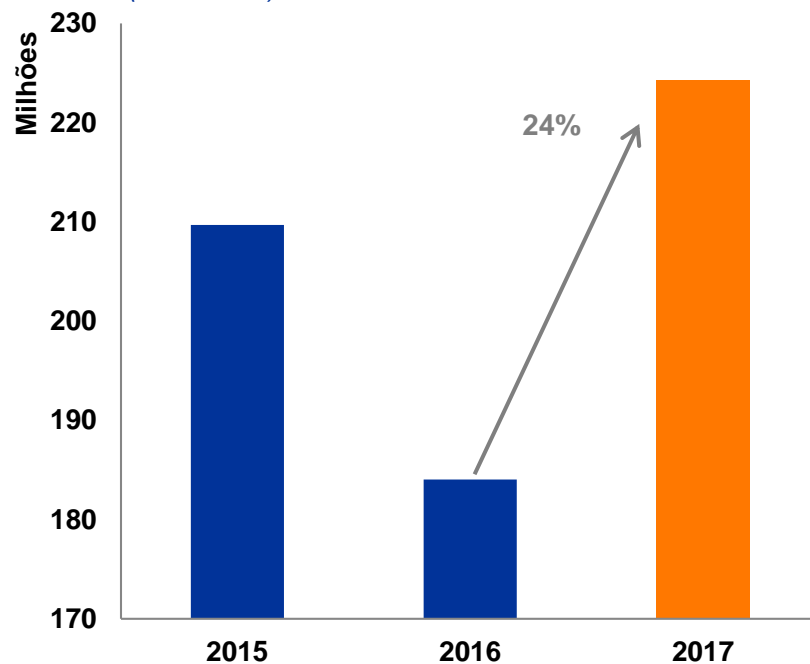


Fonte: MTE, IBGE, Itaú

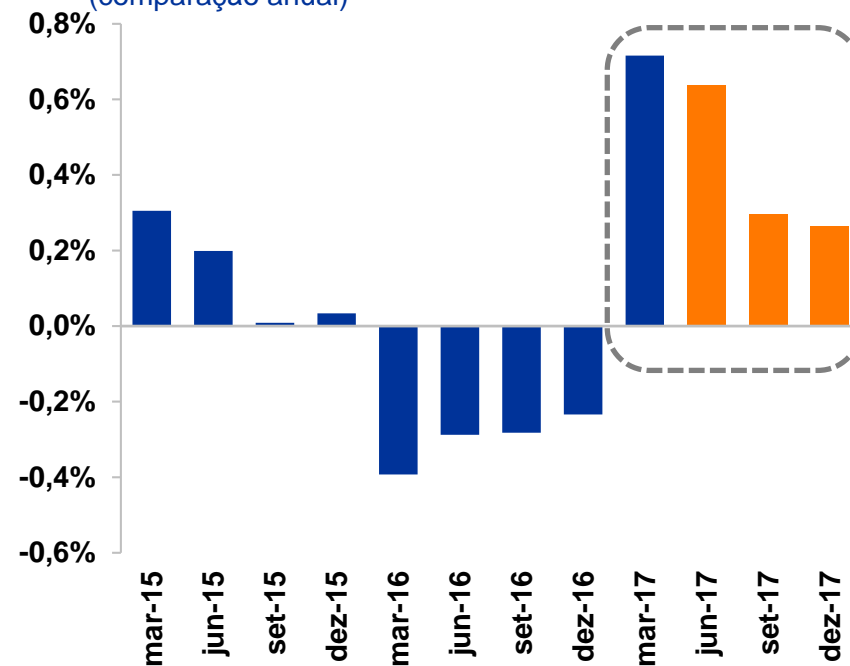


Fonte: BCB, Itaú

Safras de cereais, leguminosas e oleaginosas
(Toneladas)

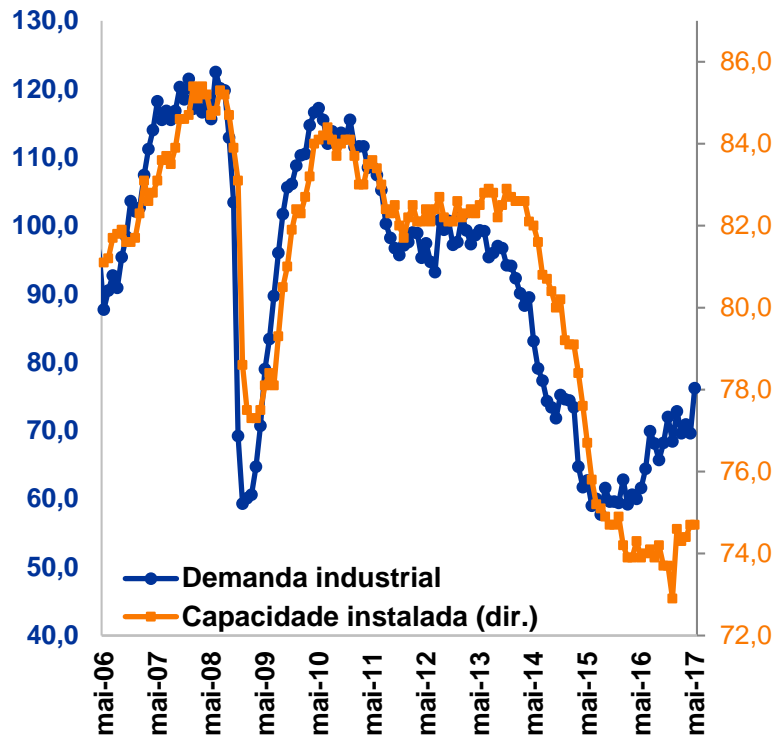


Contribuição do PIB agrícola
(comparação anual)

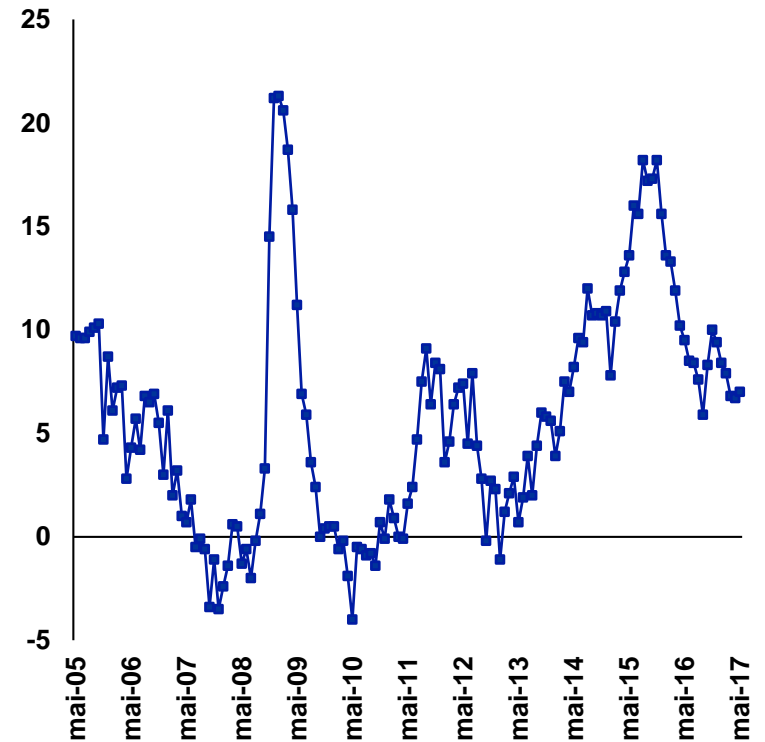


Fonte: IBGE, Itaú

Demanda x Utilização capacidade instalada

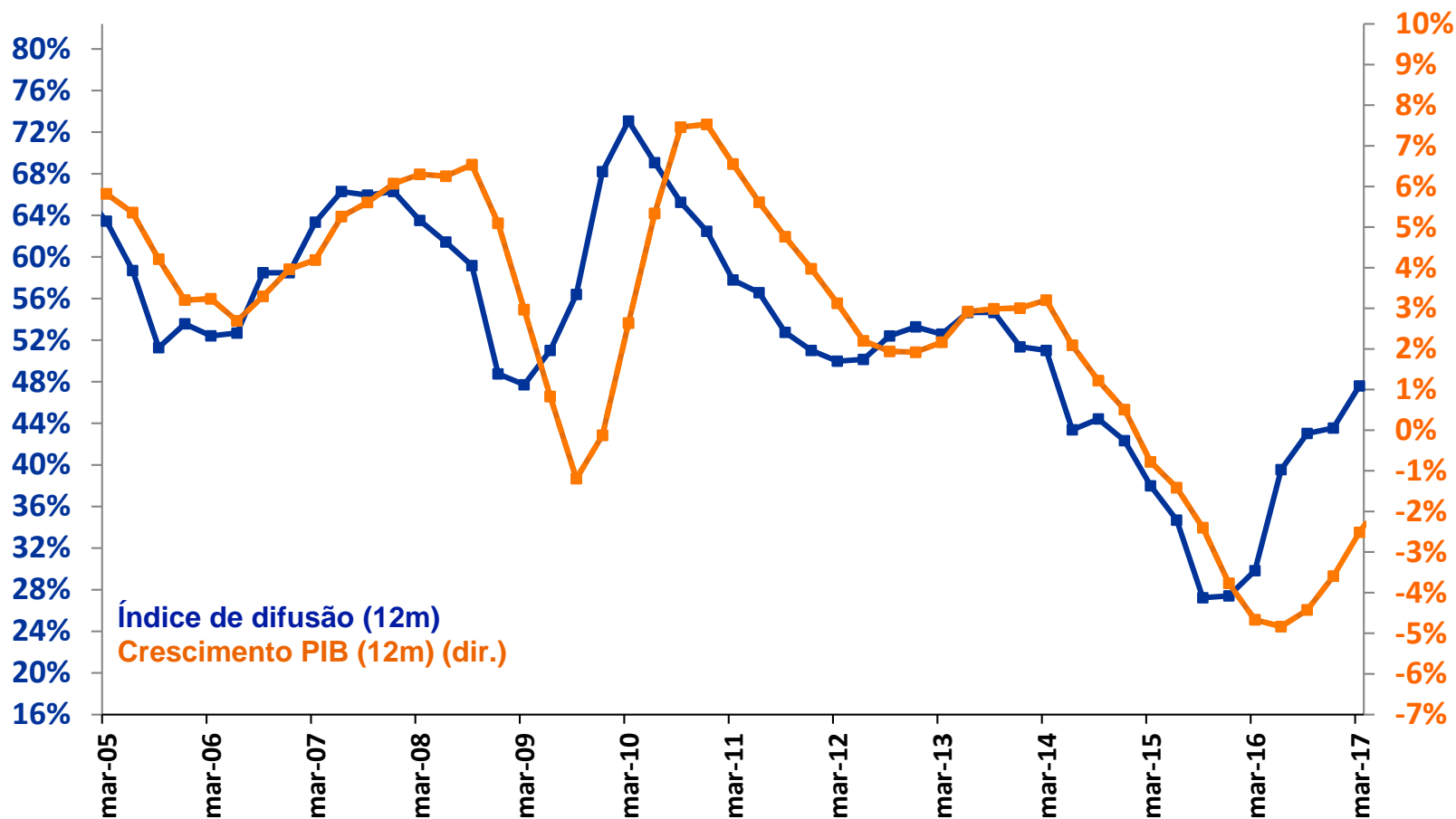


Estoques indústria (excessivos-insuficiente)



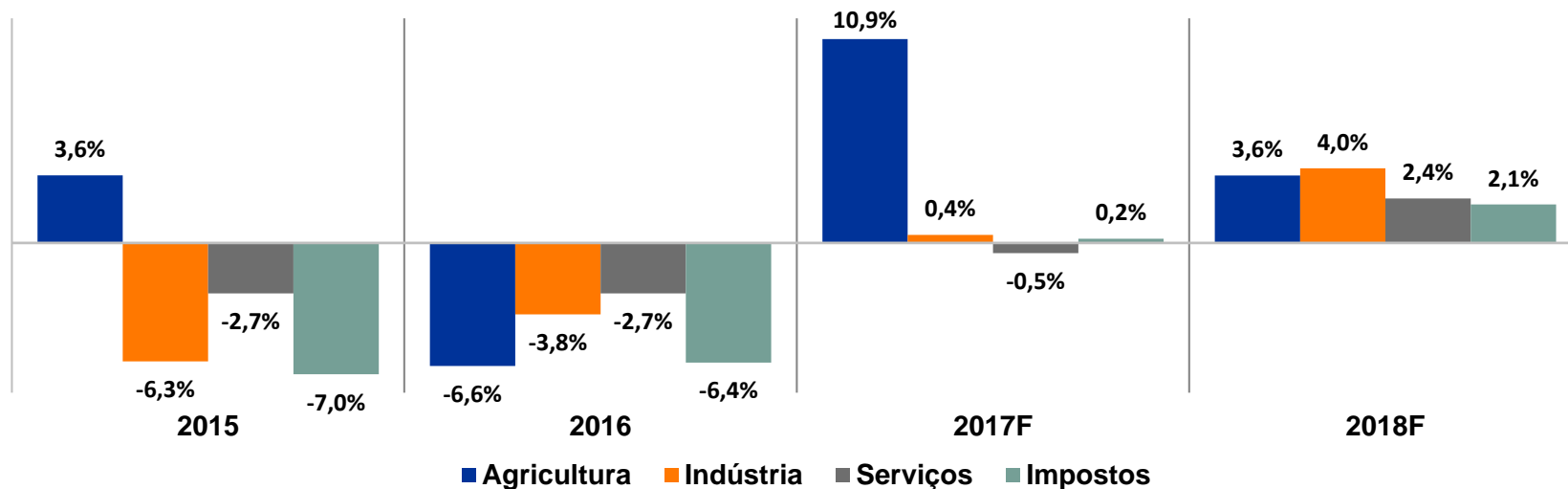
Fonte: FGV, Itaú

Difusão x Crescimento do PIB

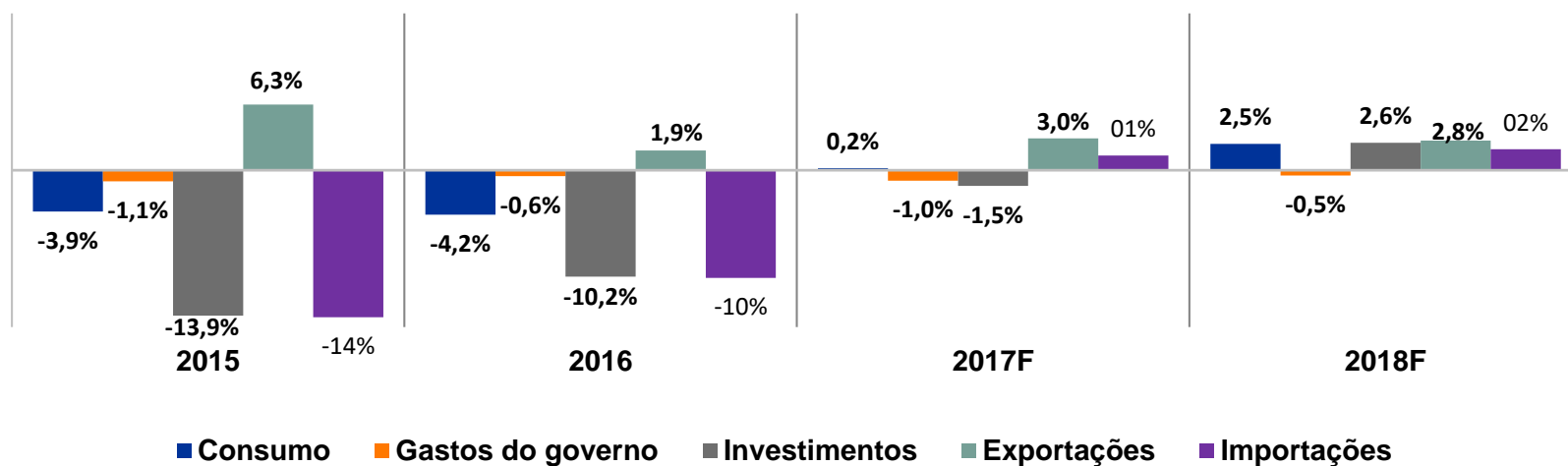


Fonte: IBGE, Itaú

Ótica da demanda



Ótica da oferta



	2015	2016	2017	2018
Atividade econômica				
PIB (%)	-3,8	-3,6	0,3	2,7
Desemprego (%) – Dezembro (PNAD cont.)	9,7	12,6	14,0	14,3
Inflação				
IPCA (%)	10,7	6,3	3,7	4,1
Política monetária				
Taxa SELIC (%)	14,25	13,75	8,00	8,00
Fiscal				
Superávit primário (% PIB)	-1,9	-2,5	-2,4	-2,1
Balança de pagamentos				
Câmbio (fim de período)	3,96	3,26	3,50	3,60
Conta corrente (% PIB)	-3,3	-1,3	-1,1	-1,8

Quer continuar essa conversa?

Com o **aplicativo**
Itaú Análises Econômicas,
você recebe nossos relatórios
de economia em tempo real.



Baixe agora na loja de aplicativos do seu celular.

Informações Relevantes

1. Este relatório foi preparado e publicado pelo Departamento de Pesquisa Macroeconômica do Banco Itaú Unibanco S.A. ("Itaú Unibanco"). Este relatório não é um produto do Departamento de Análise de Ações do Itaú Unibanco ou da Itaú Corretora de Valores S.A. e não deve ser considerado um relatório de análise para os fins do artigo 1º da Instrução CVM n.º 483, de 6 de Julho de 2010.

2. Este relatório tem como objetivo único fornecer informações macroeconômicas, e não constitui e nem deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra ou venda ou como uma solicitação de uma oferta de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. As informações contidas neste relatório foram consideradas razoáveis na data em que o relatório foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. O Grupo Itaú Unibanco não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem a opinião atual do analista responsável pelo conteúdo deste relatório na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio.] O Grupo Itaú Unibanco não tem obrigação de atualizar, modificar ou alterar este relatório e de informar o leitor.

3. O analista responsável pela elaboração deste relatório, destacado em negrito, certifica, por meio desta que as opiniões expressas neste relatório refletem, de forma precisa, única e exclusiva, suas visões e opiniões pessoais, e foram produzidas de forma independente e autônoma, inclusive em relação ao Itaú Unibanco, à Itaú Corretora de Valores S.A. e demais empresas do Grupo.

4. Este relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer outra pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito do Itaú Unibanco. Informações adicionais sobre os instrumentos financeiros discutidos neste relatório se encontram disponíveis mediante solicitação. O Itaú Unibanco e/ou qualquer outra empresa de seu grupo econômico não se responsabiliza, e tampouco se responsabilizará por quaisquer decisões, de investimento ou de outra forma, que forem tomadas com base nos dados aqui divulgados.

Observação Adicional nos relatórios distribuídos no (i) Reino Unido e Europa: O único propósito deste material é fornecer informação apenas, e não constitui ou deve ser interpretado como proposta ou solicitação para aderir a qualquer instrumento financeiro ou participar de qualquer estratégia de negócios específica. Os instrumentos financeiros discutidos neste material podem não ser adequados a todos os investidores e são voltados somente a Contrapartes Elegíveis e Profissionais, conforme definição da Autoridade de Conduta Financeira. Este material não leva em consideração os objetivos, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer cliente em particular. Os clientes precisam obter aconselhamento financeiro, legal, contábil, econômico, de crédito e de mercado individualmente, com base em seus objetivos e características pessoais antes de tomar qualquer decisão fundamentada na informação aqui contida. Ao acessar este material, você confirma estar ciente das leis em sua jurisdição referentes a provisão e venda de produtos de serviço financeiro. Você reconhece que este material contém informações proprietárias e concorda em manter esta informação em confidencialidade. O Itaú BBA International plc (IBBAInt) se isenta de qualquer obrigação por perdas, sejam diretas ou indiretas, que possam decorrer do uso deste material e de seu conteúdo e não tem obrigação de atualizar a informação contida neste documento. Você também confirma que compreende os riscos relativos aos instrumentos financeiros discutidos neste material. Devido a regulamentos internacionais, nem todos os instrumentos/serviços financeiros podem estar disponíveis para todos os clientes. Esteja ciente e observe tais restrições quando considerar uma potencial decisão de investimento. O desempenho e previsões passadas não são um indicadores fiáveis dos resultados futuros. A informação aqui contida foi obtida de fontes internas e externas e é considerada confiável até a data de divulgação do material, porém o IBBAInt não faz qualquer representação ou garantia quanto à completude, confiabilidade ou precisão da informação obtida por terceiros ou fontes públicas. Informações adicionais referentes aos produtos financeiros discutidos neste material são disponibilizadas mediante solicitação. O Itaú BBA International plc tem escritório registrado no endereço 20th floor, 20 Primrose Street, London, United Kingdom, EC2A 2EW e é autorizado pela Prudential Regulation Authority e regulamentado pela Financial Conduct Authority e pela Prudential Regulation Authority (FRN 575225) – O braço em Lisboa do Itaú BBA International plc é regulamentado pelo Banco de Portugal para conduzir negócios. O Itaú BBA International plc tem escritórios de representação na França, Alemanha e Espanha autorizados a conduzir atividades limitadas e as atividades de negócios conduzidas são regulamentadas por Banque de France, Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) e Banco de España, respectivamente. Contate seu gerente de relacionamento se tiver perguntas; (ii) U.S.A.: O Itaú BBA USA Securities, Inc., uma empresa membro da FINRA/SIPC, está distribuindo este relatório e aceita a responsabilidade pelo conteúdo deste relatório. Qualquer investidor norte-americano que receba este relatório e que deseje efetuar qualquer transação em qualquer segurança discutida neste documento deve fazê-lo com o Itaú BBA USA Securities, Inc., no 767 Fifth Avenue, 50th Floor, New York, NY 10153; (iii) Ásia: Este relatório é distribuído em Hong Kong e Japão pela Itaú Asia Securities Limited, licenciada em Hong Kong pela Securities and Futures Commission para a atividade regulamentada do Tipo 1 (negociação de ativos financeiros). A Itaú Asia Securities Limited aceita toda a responsabilidade regulatória pelo conteúdo deste relatório. Em Hong Kong, investidores que desejam comprar ou negociar os instrumentos financeiros avaliados neste relatório devem entrar em contato com a Itaú Asia Securities Limited no endereço 29th Floor, Two IFC, 8 Finance Street – Central, Hong Kong; (iv) Oriente Médio: Este relatório é distribuído pela Itaú Middle East Limited. A Itaú Middle East Limited é regulamentada pela Autoridade de Serviços Financeiros de Dubai, com endereço na Suite 305, Level 3, Al Fattan Currency House, Dubai International Financial Centre, PO Box 482034, Dubai, United Arab Emirates. Este material é voltado somente a Clientes Profissionais (conforme definição do módulo DFSA Conduta de Negócios) e outras pessoas não devem tomar decisões com base no mesmo; (v) Brasil: Itaú Corretora de Valores S.A., a subsidiária de Itaú Unibanco S.A. authorized by the Central Bank of Brazil and approved by the Securities and Exchange Commission of Brazil, is distributing this report. If necessary, contact the Client Service Center: 4004-3131* (capital and metropolitan areas) or 0800-722-3131 (other locations) during business hours, from 9 a.m. to 8 p.m., Brasília time. If you wish to re-evaluate the suggested solution, after utilizing such channels, please call Itaú's Corporate Complaints Office: 0800-570-0011 (on business days from 9 a.m. to 6 p.m., Brasília time) or write to Caixa Postal 67.600, São Paulo-SP, CEP 03162-971. *Custo de uma Chamada Local



Itaú Unibanco Holding S.A.

Relações com Investidores

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)

Margem Financeira com Clientes:

1117/411
6

▼ - 8,0%

1117/111
6

▼ - 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.



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



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.

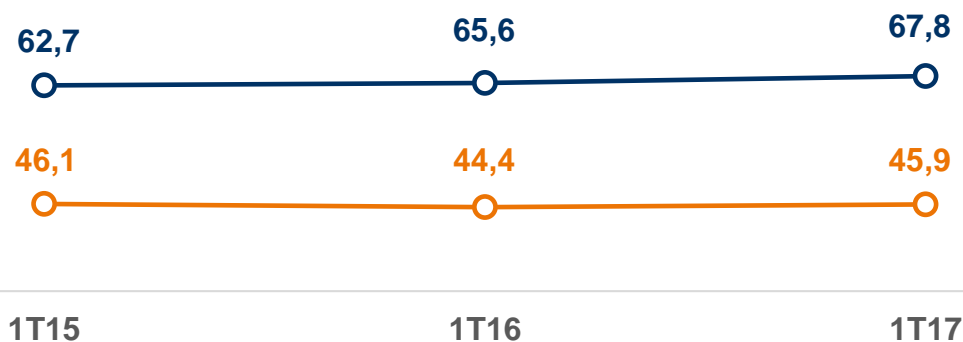
³Demais atividades incluem produtos de garantia estendida, saúde, nossa participação no IRB e outros.

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

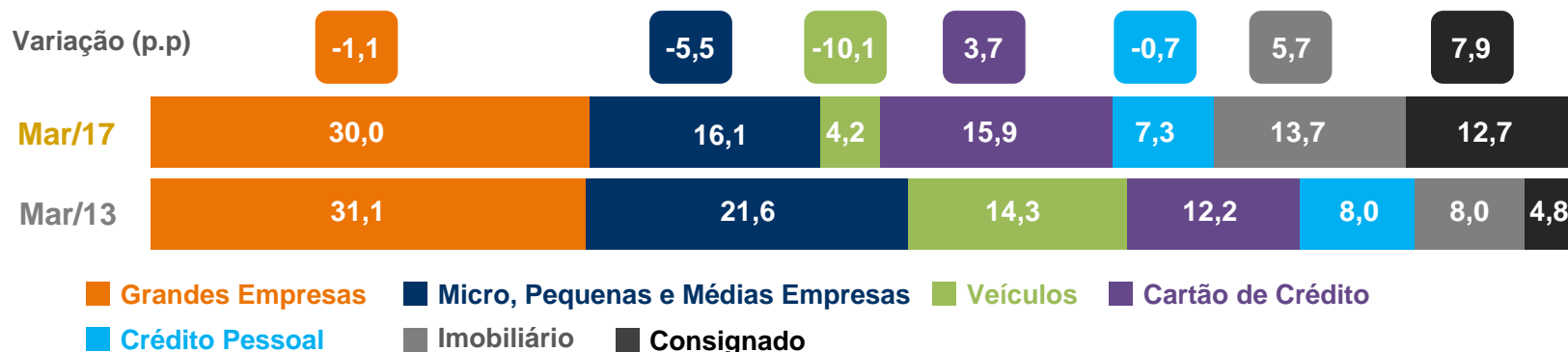


Crédito por Tipo de Cliente/Produto



Consolidado	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 ¹	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 Latina¹	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%

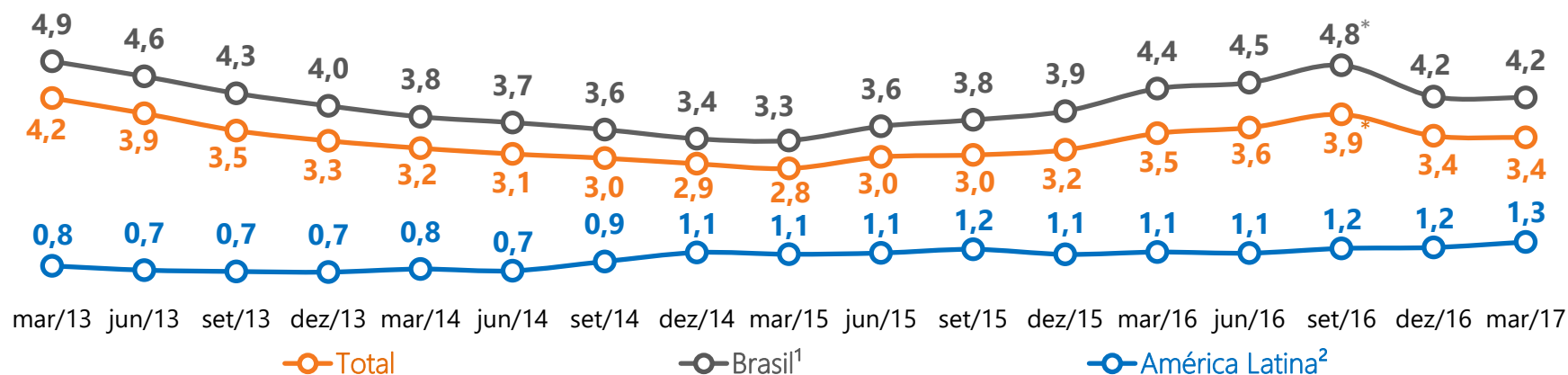
Evolução do Mix do Saldo da Carteira no Brasil² (%)



¹ 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.

² Não inclui avais e fianças e considera unidades externas ex-América Latina.

Índice de Inadimplência (90 dias) Consolidado – %

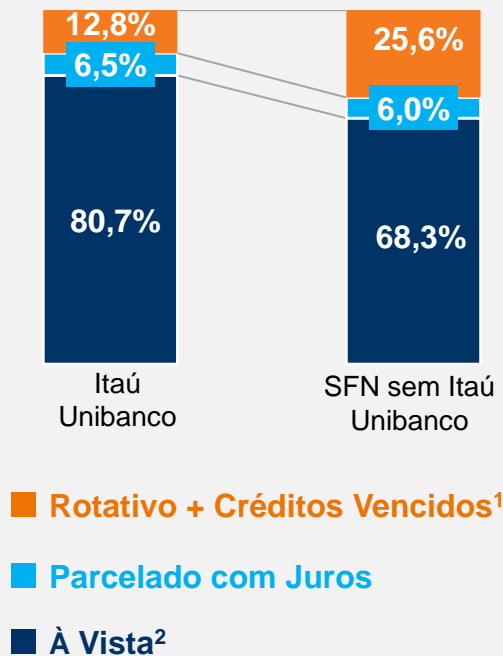


*Desconsiderando efeito de grupo econômico específico, o índice de inadimplência (90 dias) total e Brasil¹ seriam 3,6% e 4,4% em set/16, respectivamente.

¹Inclui unidades externas ex-América Latina

²Exclui Brasil

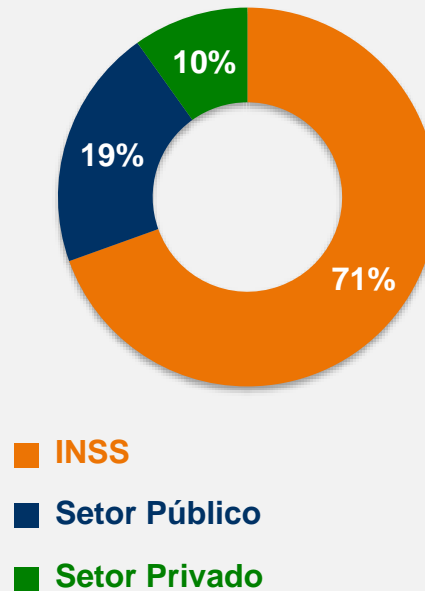
Cartão de crédito em mar/17



¹Inclui carteira em atraso acima de 1 dia.

²Inclui parcelado sem juros.

Crédito Consignado em mar/17



Financiamento Imobiliário 1T/17

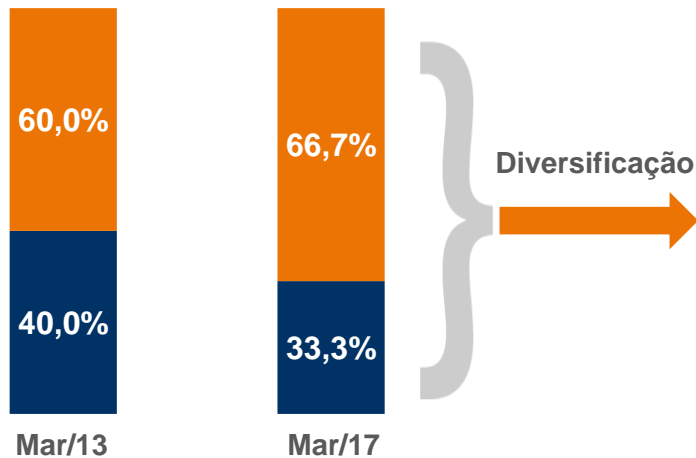
Prazo Médio¹
307 meses

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.



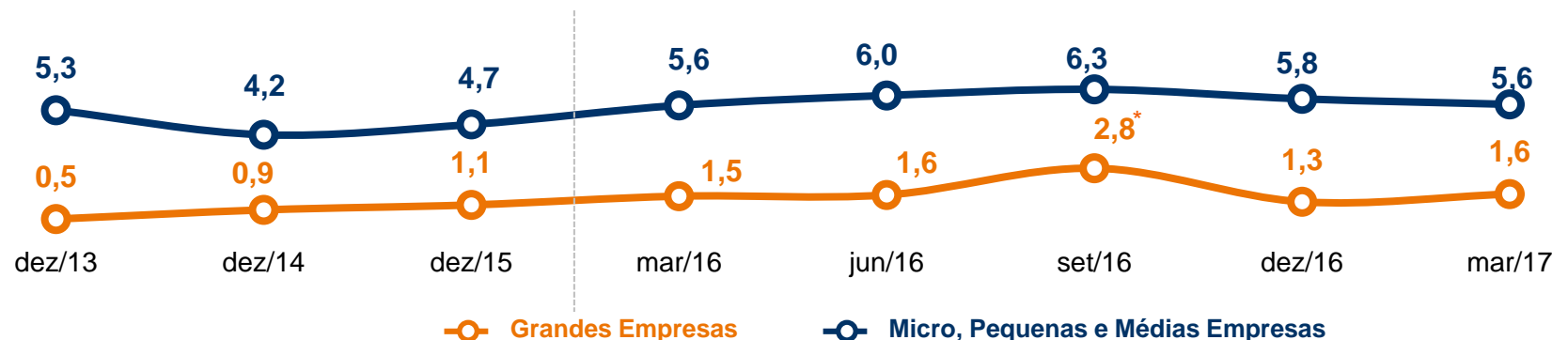
Médias Empresas: 29 mil grupos econômicos.

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

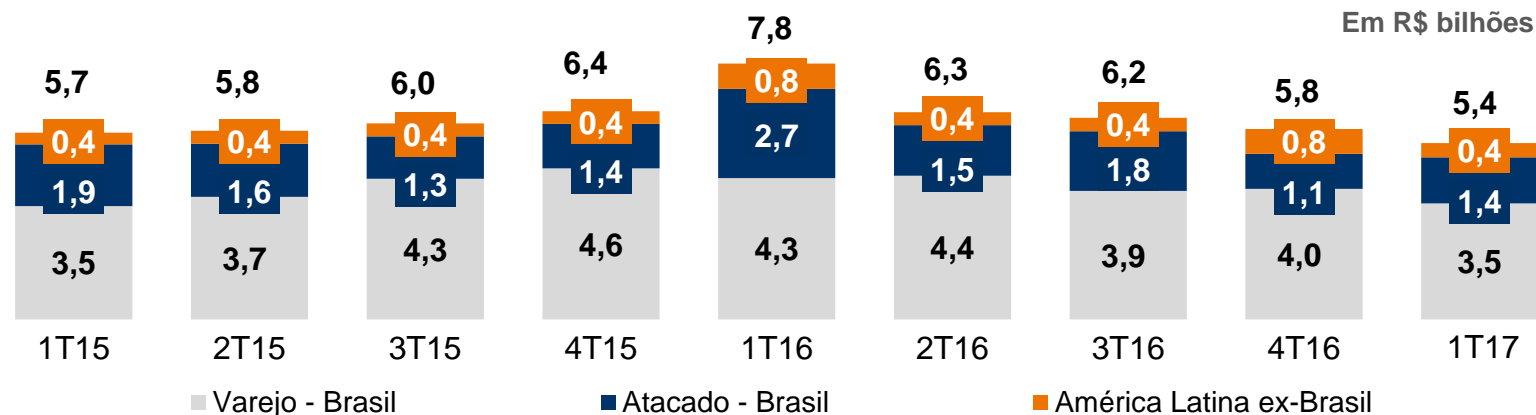
Índice de Inadimplência (90 dias) Brasil¹ – %



¹Inclui unidades externas ex-América Latina.

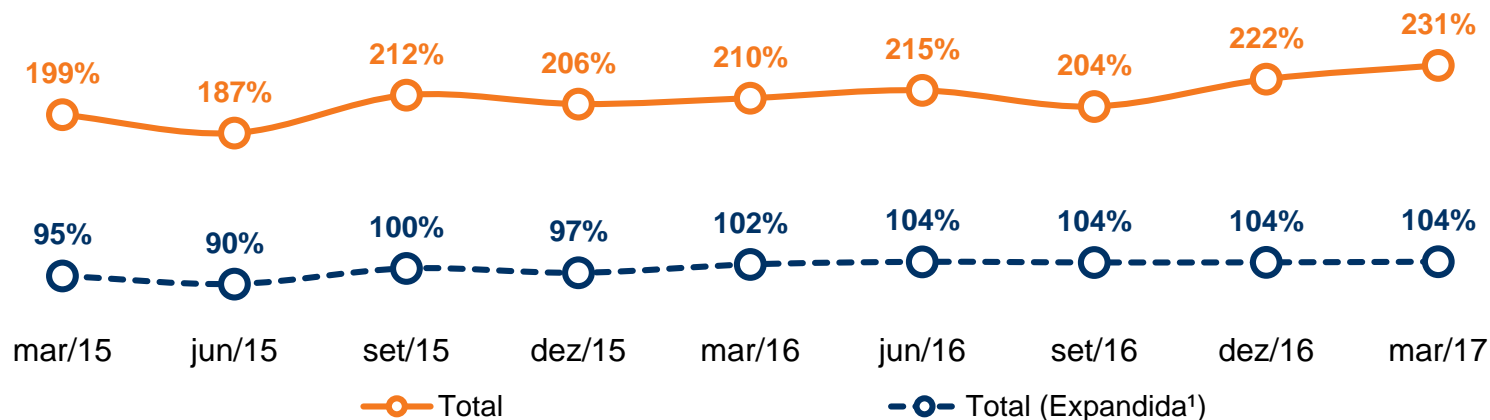
*Desconsidera efeito de grupo econômico específico, o índice de inadimplência (90 dias) do segmento de grandes empresas seria 1,4% em set/16.

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

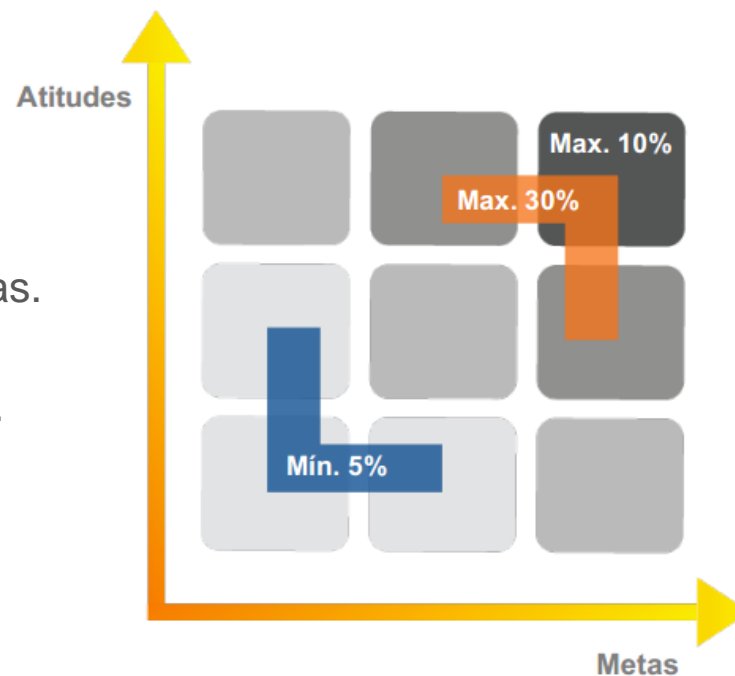


Estrutura de Comitês subordinados ao Conselho de Administração

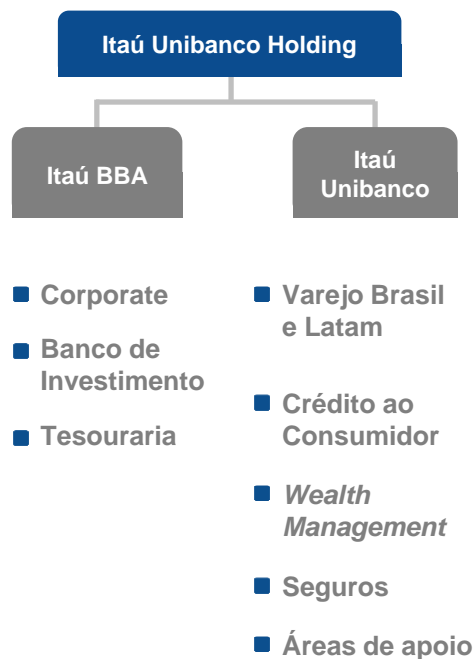
- | | | | |
|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|
| ■ Auditoria | ■ Partes Relacionadas | ■ Estratégia | ■ Remuneração |
| ■ Pessoas | ■ Nomeação e Governança Corporativa | ■ Gestão de Risco e Capital | ■ Conselho Consultivo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

Meritocracia

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

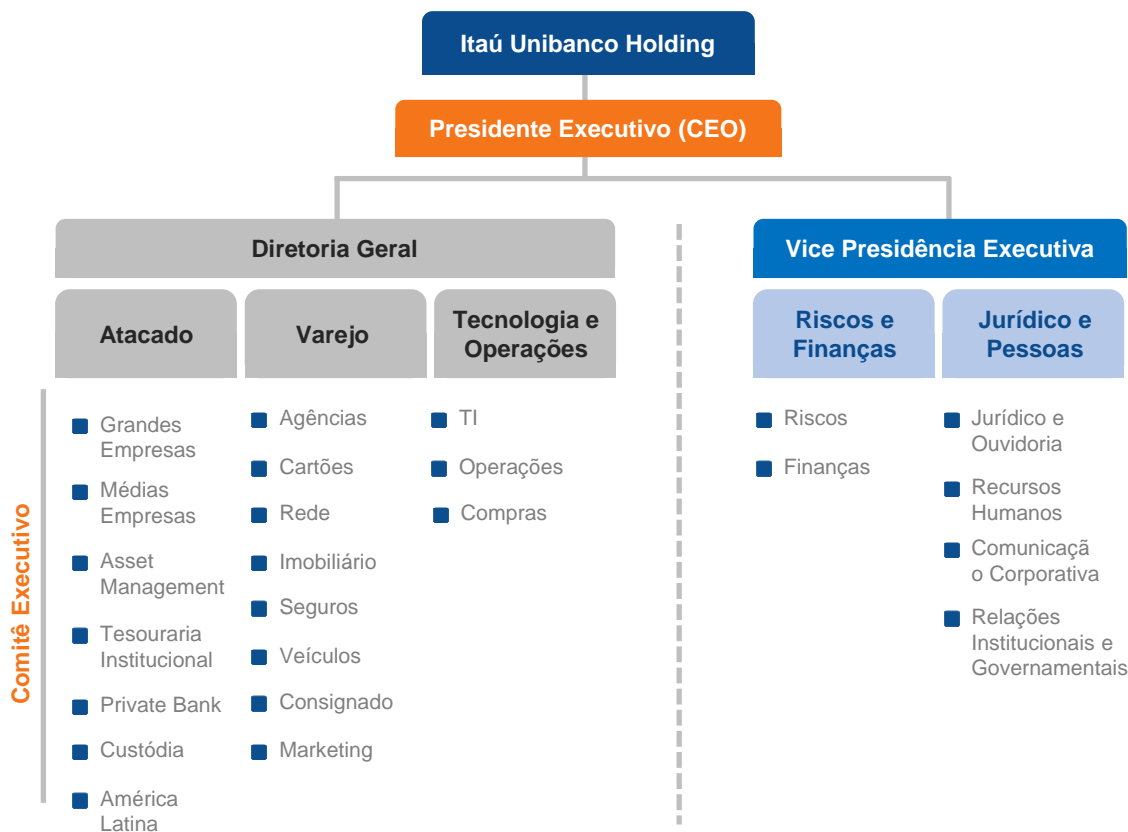


2013

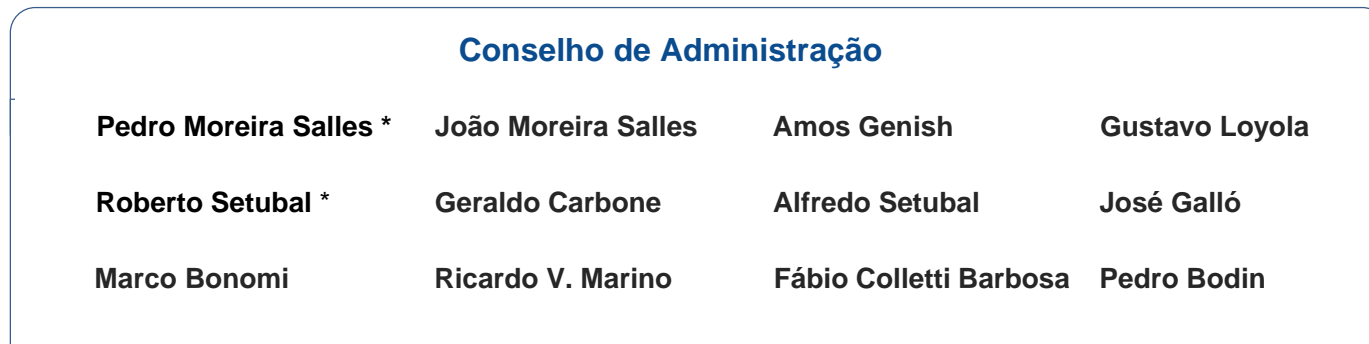


Idade limite:
Todos - 60 anos

A partir de 2015



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

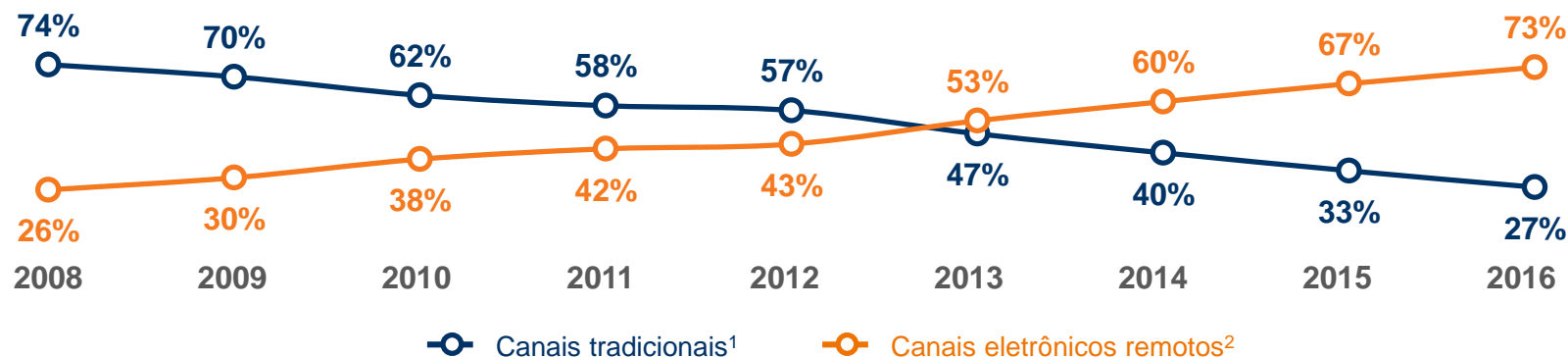
03_ Jornada Digital

04_ Mercado de Capitais

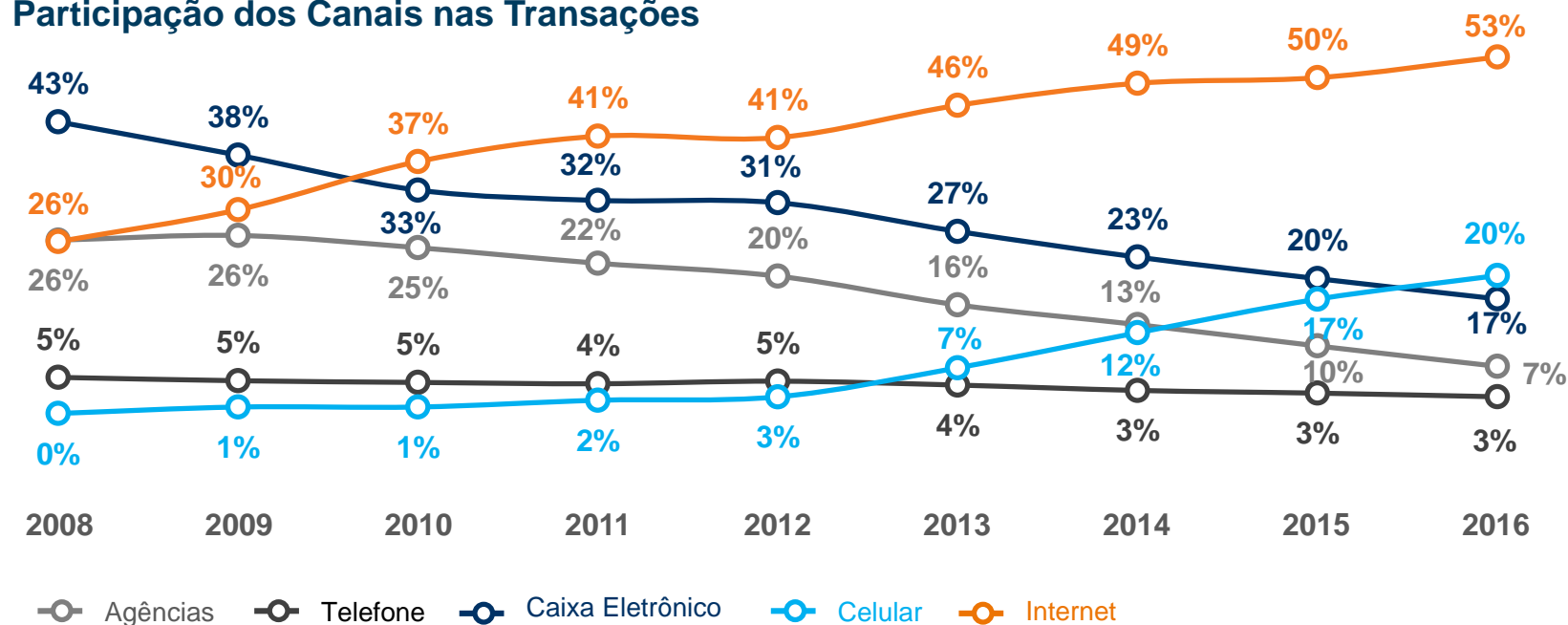
05_ Aquisição de Participação Minoritária na XP
Investimentos



Número Total de Transações



Participação dos Canais nas Transações



¹Canais Tradicionais: agências, caixa automático, telefone.

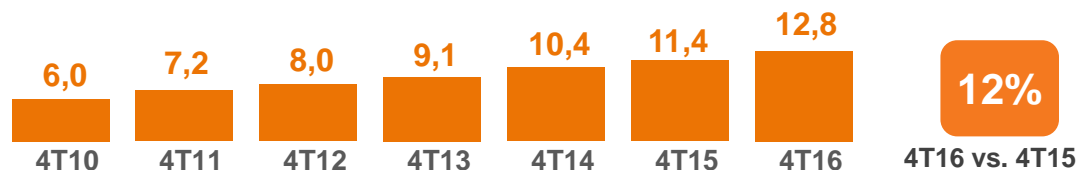
²Canais Eletrônicos: celular e internet.

o cliente muda

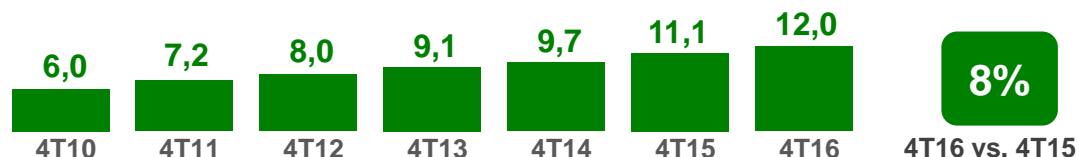
Clientes (milhões)



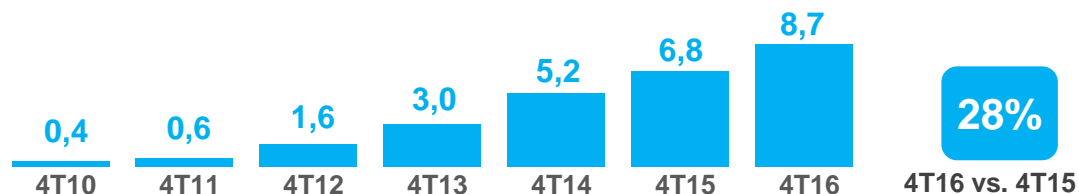
Digital Clients



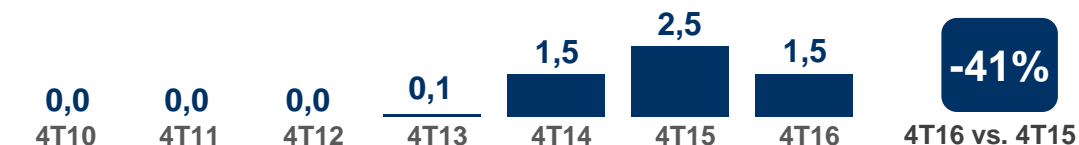
Internet + Mobile



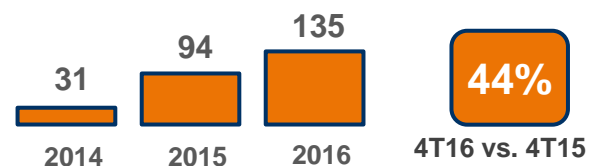
Apps



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



Evolução do Retorno sobre o Patrimônio Líquido Médio (ROE)

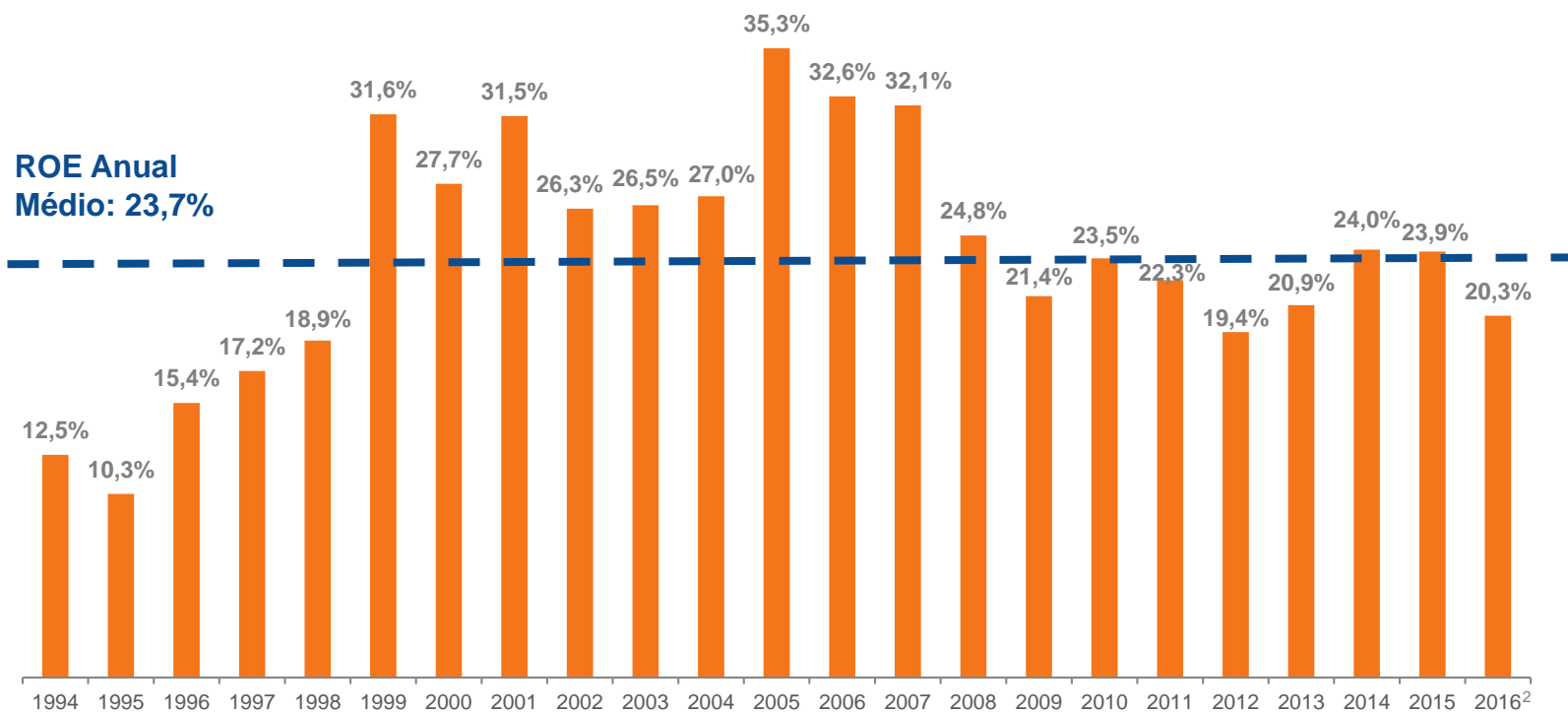


TIR¹ Acionista: 26,0%

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

Sem reinvestimento de dividendos: 21,5%

1T17
ROE Anualizado: 22%



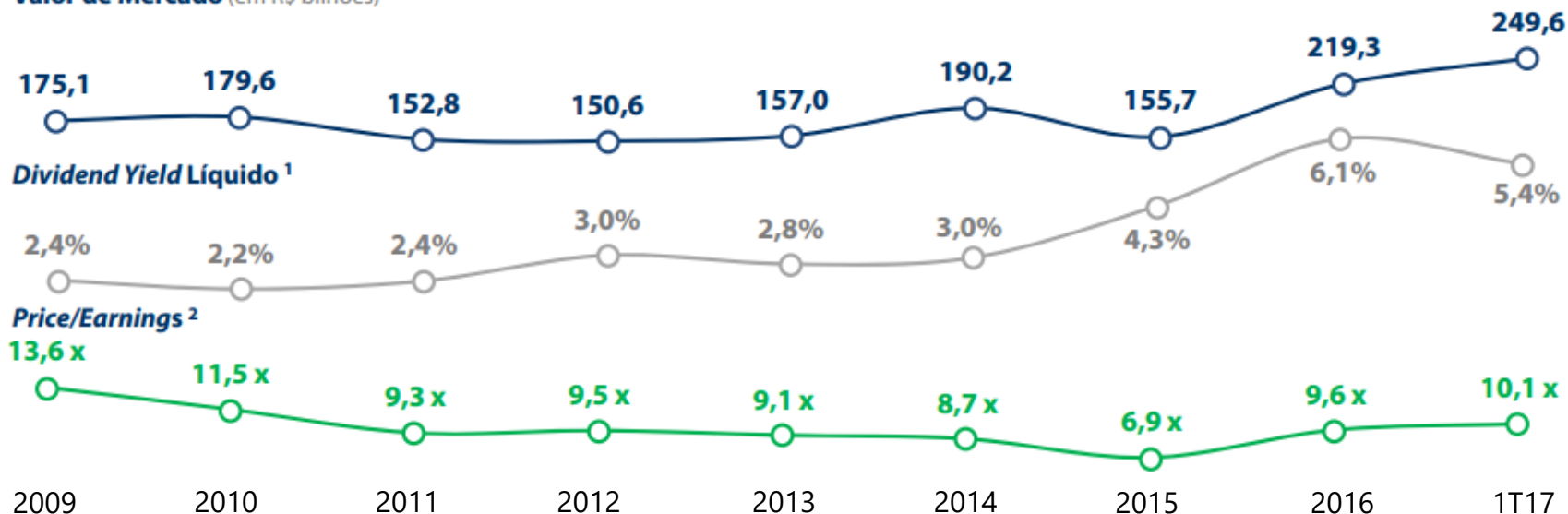
¹TIR: Taxa Interna de Retorno.

²Contém informações Pro Forma de Itaú CorpBanca.

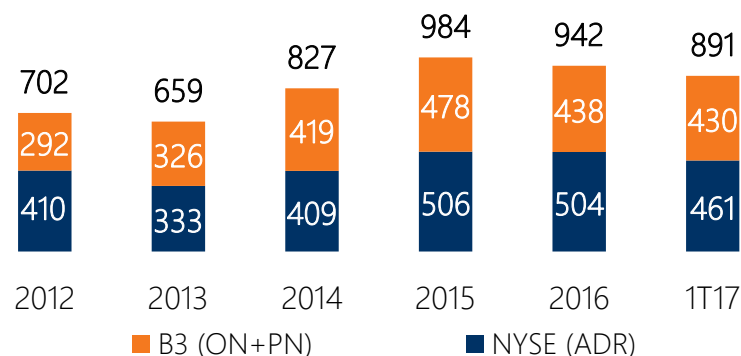
Desempenho no Mercado de Ações



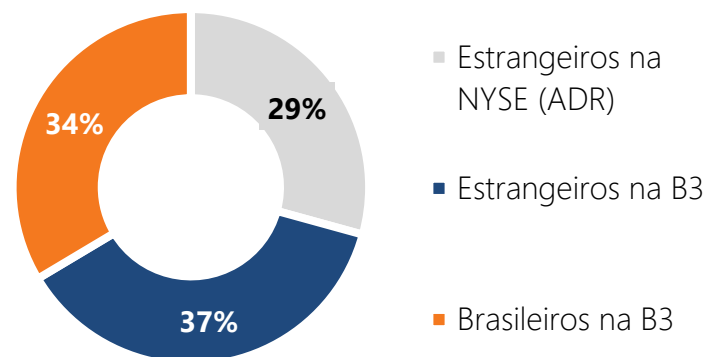
Valor de Mercado (em R\$ bilhões)



Volume Médio Diário Negociado
(em R\$ milhões)



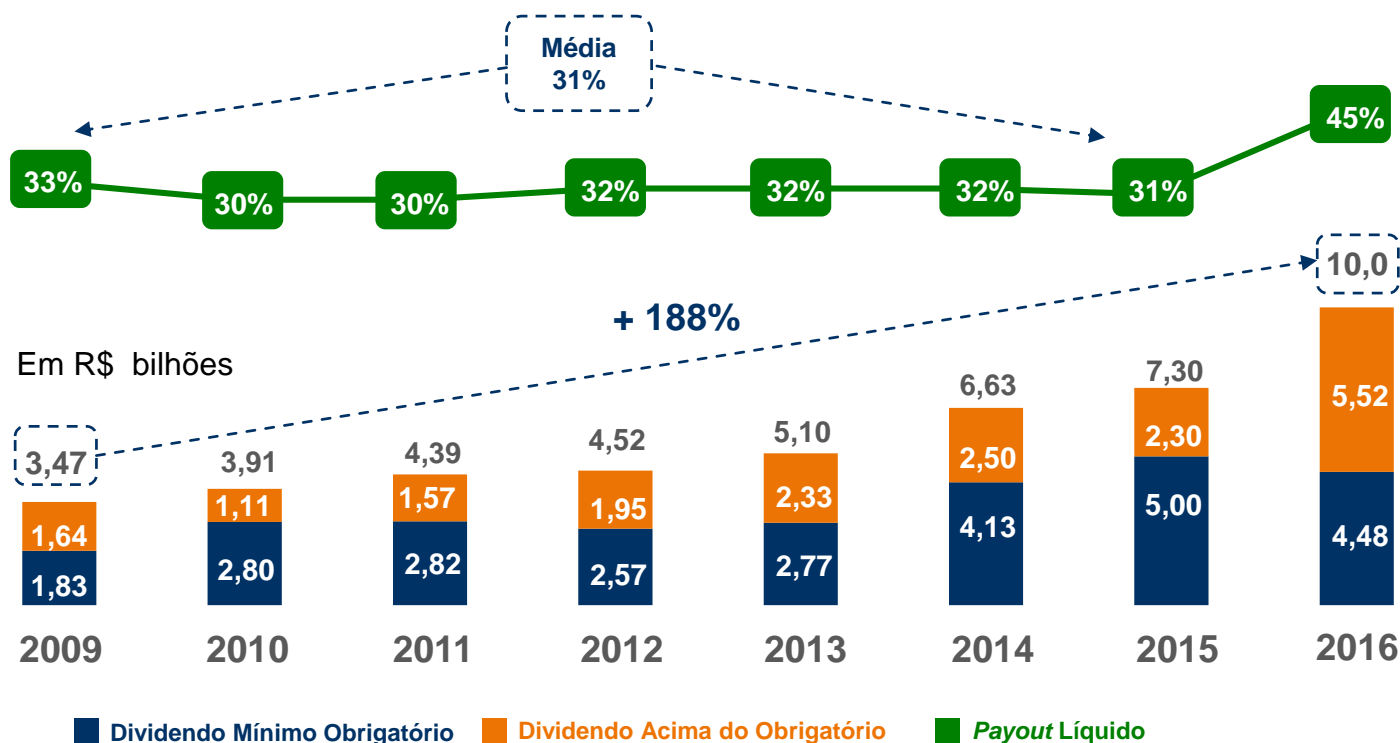
Ações Preferenciais em Circulação
(Free Float) | em 31/12/2016



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

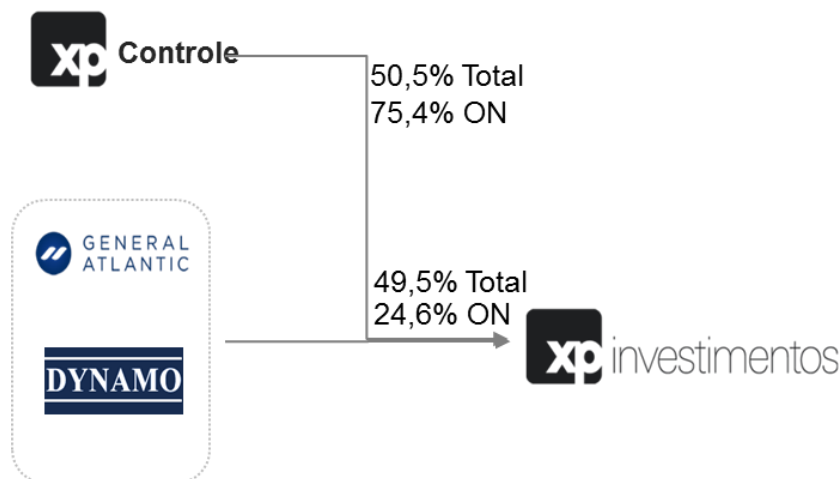
- Fundada em **2001**, iniciou suas operações de corretora em **2007** após incorporação da Americainvest CCTVM Ltda.
- Presença em **130** cidades brasileiras (24 estados), além de escritórios em Nova Iorque, Miami, Londres e Genebra.
- 850** colaboradores e **2 mil** agentes autônomos.
- 410 mil** 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

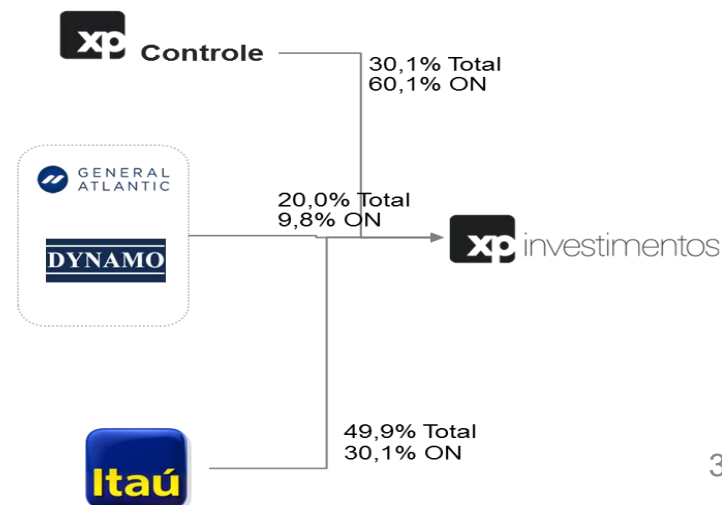
- As decisões administrativas e de negócios permanecerão **completamente independentes**, segregadas e autônomas.
- A atual **administração e executivos** continuarão a conduzir os negócios da XP Holding, XP Investimentos e suas controladas.
- O Itaú Unibanco atuará como sócio minoritário **sem nenhuma 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

- 50 agências e pontos de atendimento no estado do Ceará, sendo 32 em Fortaleza.
- 10 agências que operam em horário estendido na capital (uma em shopping).

Investimentos em Educação, Cultura e Cidadania

- Mais de 3,5 mil escolas públicas do CE participantes e 9,1 mil professores inscritos na edição 2016 da **Olimpíada da Língua Portuguesa – Escrevendo o Futuro**, com mais de 273 mil alunos beneficiados.
- 77 mil livros distribuídos no CE pelo programa **Itaú Criança** em 2016, sendo 36,1 mil somente em Fortaleza.
- Distribuição de 28 **bibliotecas** distribuídas em instituições de Fortaleza.
- Apoio ao Instituto Nacional de Desenvolvimento Social e Qualificação Profissional (IDESQ) através do **Fundo Itaú Excelência Social – FIES**.
- 4 instituições de Fortaleza apoiada pelo projeto **Comunidade, Presente!** nos últimos dois anos, entre eles Frente de Assistência à Criança Carente – FACC e Grupo Bailarinos de Cristo Amor e Doações.
- **Apoio aos projetos** Ponto de vista – Ampliando direitos (Bela Cruz); Beberibe Multicor - Um movimento por uma infância sem racismo (Beberibe); Ciranda Cultural: arte, cultura e linguagem local (Crato); A Caminho da Cidadania (Jaguaruana); Geração Educa Mais! (Sobral); Férias no Dragão (Fortaleza); e Elos de Saberes (Acaráú).
- Realização das exposições **“Filmes e Vídeos de Artistas na Coleção Itaú Cultural”** e **“A Arte da Lembrança – a Saudade na Fotografia Brasileira”**, no Centro Dragão do Mar de Arte e Cultura, em 2016.
- Realização da exposição **“Imagens Impressas: um Percorso Histórico pelas Gravuras da Coleção Itaú Cultural”**, Espaço Cultural Unifor, de agosto a outubro deste ano.
- Disseminação da metodologia de **Avaliação Econômica de Projetos Sociais** por meio de cursos, oficinas e seminários – formação de turma com 28 participantes, em Fortaleza.



Itaú Unibanco Holding S.A.

Relações com Investidores