

Ciclo Apimec 2015

Marcelo Kopel

Diretor de Relações com
Investidores

Fortaleza 15/12/2015



Itaú Unibanco Holding S.A.

A apresentação faz referências e declarações sobre expectativas, sinergias planejadas, planos de crescimento, projeções de resultados e estratégias futuras sobre o Itaú Unibanco Holding S.A., 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 conseqüências diferentes daqueles aqui antecipados e 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 S.A. quanto o mercado, produtos, preços e outros fatores detalhados nos documentos do Itaú Unibanco Holding S.A. arquivados na CVM – Comissão de Valores Mobiliários, cabendo aos interessados ler e avaliar cuidadosamente as expectativas e estimativas aqui contidas. O Itaú Unibanco Holding S.A. 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 S.A.. Para obter informações adicionais sobre fatores que possam originar resultados diferentes daqueles estimados pelo Itaú Unibanco Holding S.A., favor consultar os relatórios arquivados na Comissão de Valores Mobiliários - CVM e na U.S. Securities and Exchange Commission - SEC, inclusive o mais recente Relatório Anual Consolidado - Form 20F do Itaú Unibanco Holding S.A..

Ciclo Apimec 2015 - Agenda



1) Nosso Perfil

**3) Nova
Estrutura**

**2) Nossos
Resultados**

**4) Demonstração do
Valor Adicionado**

1) Nosso Perfil

Grandes Números

Onde Estamos

Visão sobre os
Negócios

Em 30 Setembro de 2015

R\$ 156,0
bilhões
em valor de
mercado

R\$ 18,1
bilhões
Lucro Líquido
Recorrente

**Primeiros 9 meses
de 2015**

91.437
total de
colaboradores

6.947
no exterior

5.012
total de
agências
e PA's¹

250
no exterior

26.454
caixas
eletrônicos
no Brasil e exterior

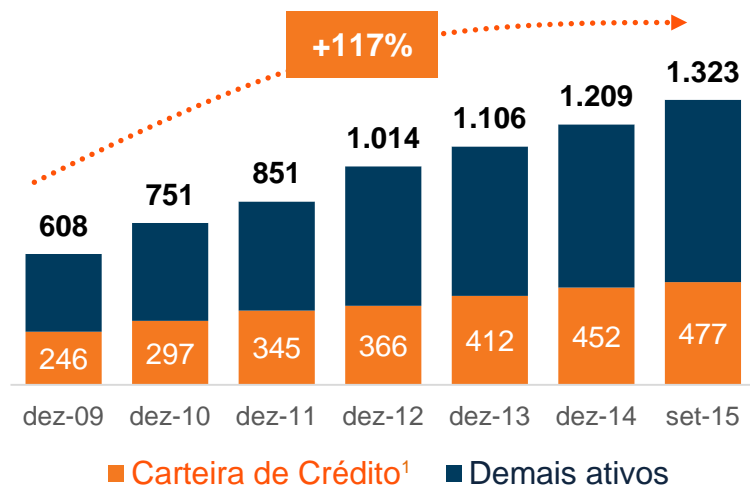
617
no exterior

Estamos presentes em
18 países, além do Brasil.

¹ PA's: Postos de Atendimento.

Ativos Totais

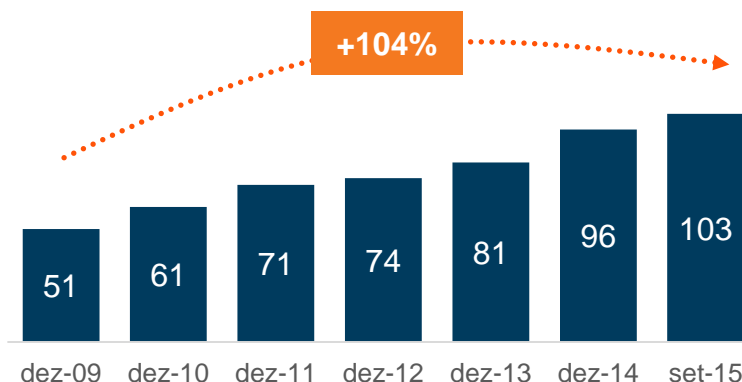
R\$ bilhões



¹ Não inclui avais e fianças.

Patrimônio Líquido

R\$ bilhões

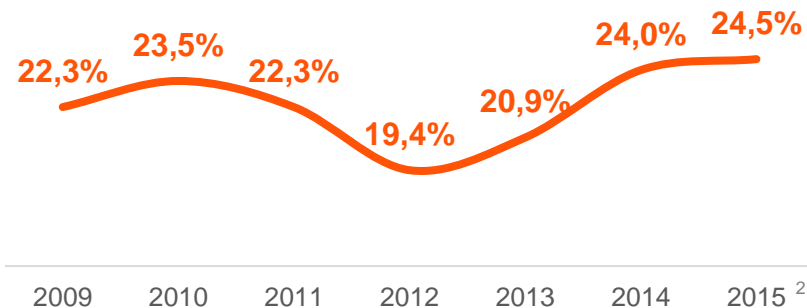


Lucro Líquido Recorrente

R\$ bilhões

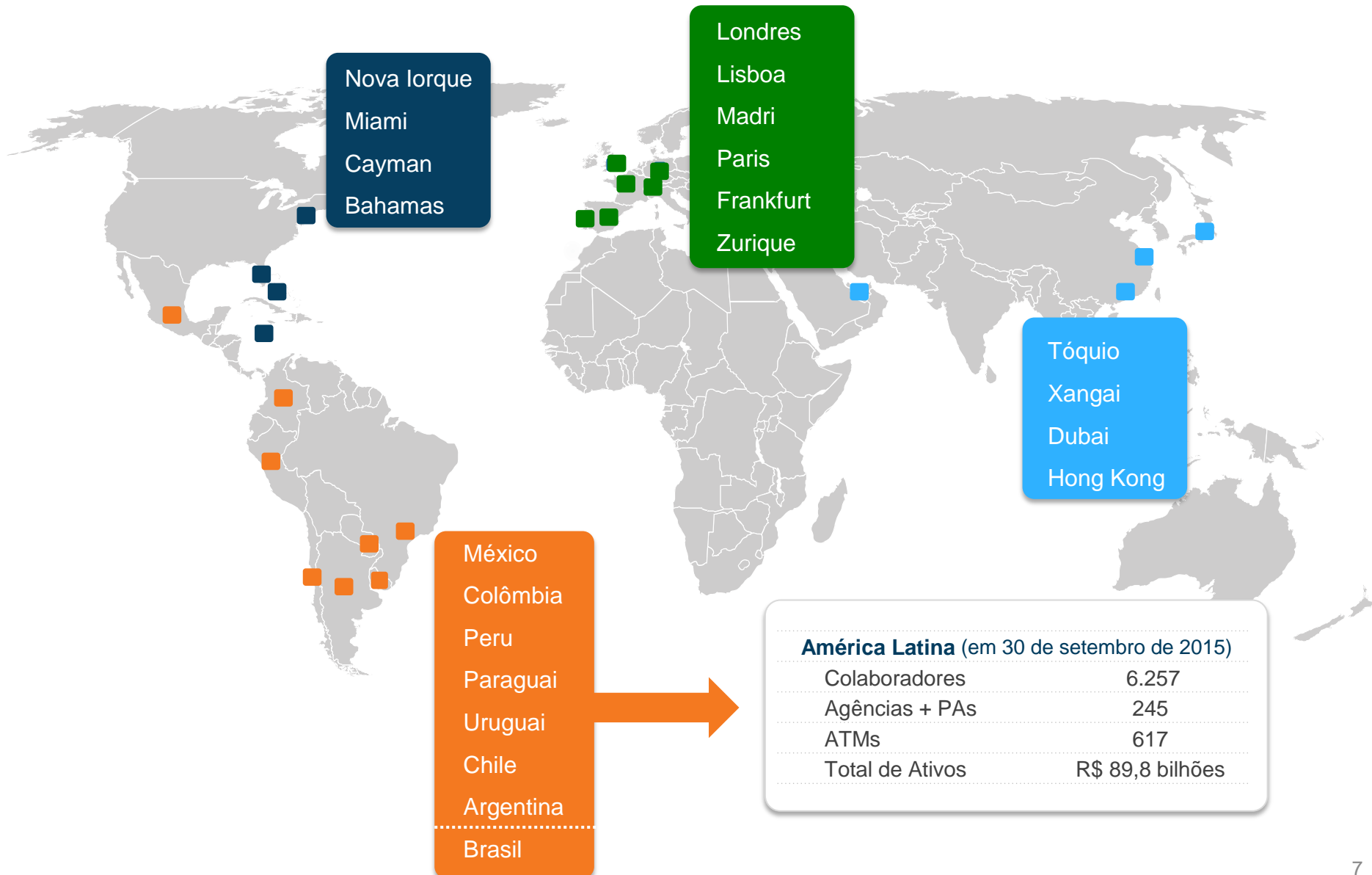


Retorno Recorrente Sobre o Patrimônio Líquido Médio Anualizado (ROE)



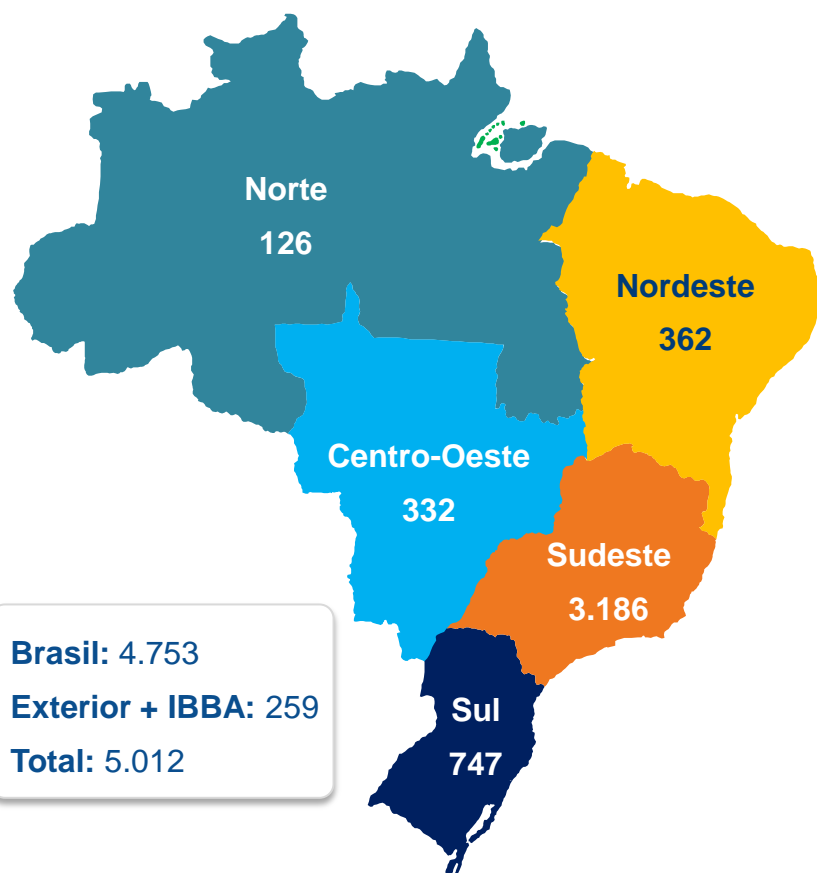
² ROE referente aos primeiros 9 meses de 2015.

Internacionalmente, queremos ser reconhecidos como: **O banco especialista em América Latina.**



Sólida base de clientes, ampla rede de distribuição e grande variedade de produtos

Presença no Brasil ¹ (Em 30 de Setembro de 2015)



(1) Inclui agências e PAs

Destaques

Agências do Itaú



- ✓ 22 milhões de clientes com renda de até R\$ 4.000,00;
- ✓ 4 milhões de pessoas frequentam diariamente as agências (40% não são correntistas);
- ✓ 4.327 agências e postos de atendimento, 25.837 caixas eletrônicos;

Itaú Uniclass



- ✓ 3,3 milhões de clientes com renda entre R\$ 4.000 e R\$ 10.000;
- ✓ Presença em 100% das agências, 1.536 agências com caixas e filas exclusivas;
- ✓ 4.234 gerentes de relacionamento;

Itaú Personnalité



- ✓ 930 mil clientes com renda mínima de R\$ 10.000 ou investimentos acima de R\$ 100.000;
- ✓ 1.980 gerentes de relacionamento;
- ✓ 331 agências exclusivas com 44 agência digitais;

Em R\$ milhões, ao final do período	Set/15	Jun/15	variação		Set/14	variação	
Pessoas Físicas	186.128	187.318	(1.190)	(0,6%)	178.280	7.848	4,4%
Cartão de Crédito	55.051	56.247	(1.196)	(2,1%)	54.265	786	1,4%
Crédito Pessoal	30.256	30.016	240	0,8%	28.690	1.566	5,5%
Crédito Consignado	45.695	45.517	178	0,4%	36.436	9.259	25,4%
Veículos	21.632	23.786	(2.154)	(9,1%)	31.323	(9.691)	(30,9%)
Crédito Imobiliário	33.493	31.753	1.740	5,5%	27.566	5.927	21,5%
Pessoas Jurídicas	306.314	295.384	10.930	3,7%	285.813	20.501	7,2%
Grandes Empresas	221.574	211.905	9.669	4,6%	203.042	18.532	9,1%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	84.739	83.479	1.260	1,5%	82.771	1.968	2,4%
América Latina	59.900	49.004	10.896	22,2%	39.252	20.648	52,6%
Total com Avais e Fianças	552.342	531.706	20.636	3,9%	503.345	48.997	9,7%
Grandes Empresas - Títulos Privados	38.332	34.850	3.482	10,0%	32.942	5.390	16,4%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados	590.674	566.556	24.118	4,3%	536.287	54.387	10,1%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados (ex-variação cambial)	590.674	597.204	(6.530)	(1,1%)	593.261	(2.587)	(0,4%)

set/12 26,4% 23,4% 15,0% 10,2% 7,8% 7,1% 6,7% 3,5%

set/13 28,0% 20,7% 11,0% 11,1% 6,9% 8,7% 8,3% 5,3%

set/14 29,9% 17,7% 7,3% 12,7% 6,6% 8,6% 8,8% 8,5%

set/15 30,7% 16,2% 4,5% 11,5% 6,2% 11,9% 9,3% 9,6%

Variação set/15
x set/12

+4,3
p.p.

-7,2
p.p.

-10,5
p.p.

+1,3
p.p.

-1,6
p.p.

+4,8
p.p.

+2,6
p.p.

+6,1
p.p.

■ Grandes Empresas

■ Cartão de Crédito

■ Imobiliário

■ Micro, Pequenas e Média Empresas

■ Crédito Pessoal

■ Consignado PF + BMG

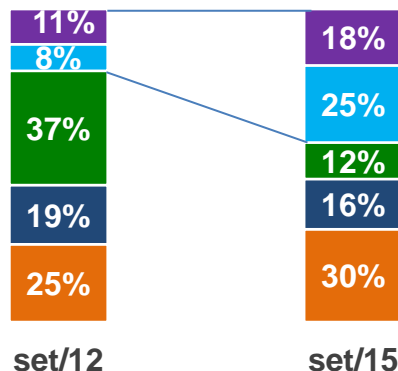
■ Veículos

■ América Latina

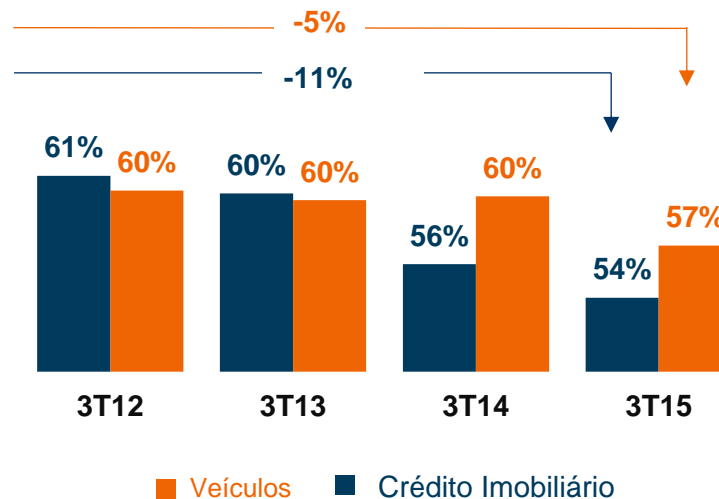
¹ Não inclui avais e fianças.

Mudança de *mix* da nossa carteira pessoa física no Brasil

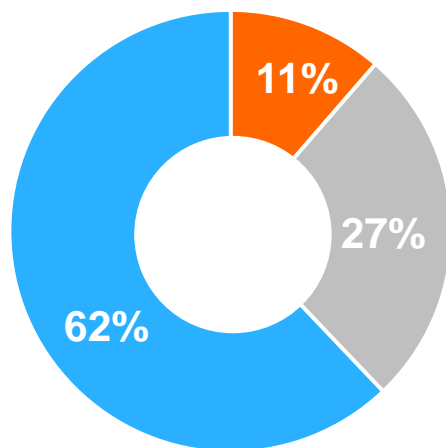
- Imobiliário
- Consignado
- Veículos
- Crédito Pessoal
- Cartão de Crédito



Loan-to-Value (LTV) Veículos e Imobiliário (Visão por Safra)

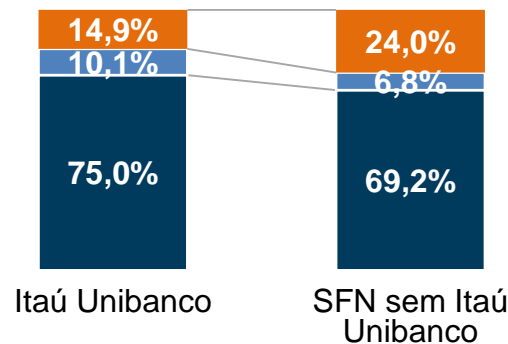


Composição da carteira de crédito consignado em set/15



Setor Privado Setor Público INSS

Carteira de cartão de crédito em set/15



■ NPL 90¹ e Rotativo ■ Parcelado com Juros ■ À Vista²

¹ Inclui carteira em atraso acima de 90 dias

² Inclui parcelado sem juros

Emissão

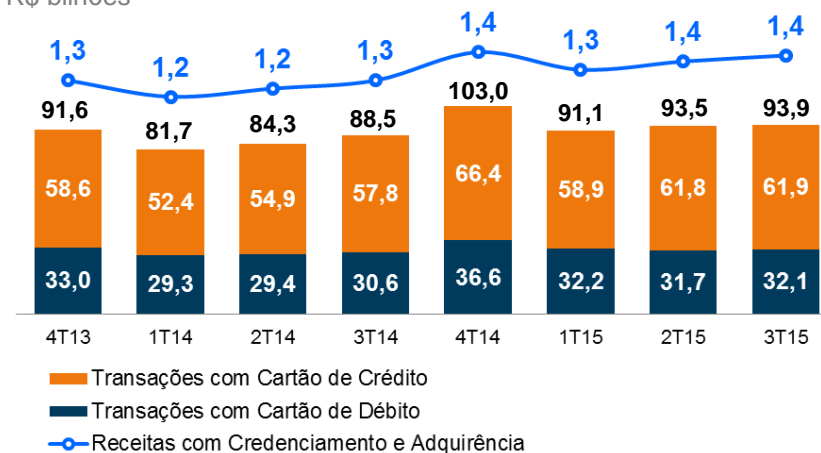
- **Líder de mercado** em faturamento de cartões de crédito.
- Aproximadamente **61,2 milhões** (3T15) de contas de cartões emitidos por operações próprias e parcerias.
 - **35,1 milhões** de contas de cartão de crédito
 - **26,1 milhões** de contas de cartão de débito
- **R\$ 82,0 bilhões** de faturamento (3T15)
 - **R\$ 61,9 bilhões** em cartões de crédito
 - **R\$ 20,1 bilhões** em cartões de débito
- **Alto potencial de crescimento** no uso do cartão de crédito



Adquirência

Transações com Cartões e Receitas com Credenciamento e Adquirência

R\$ bilhões



Números

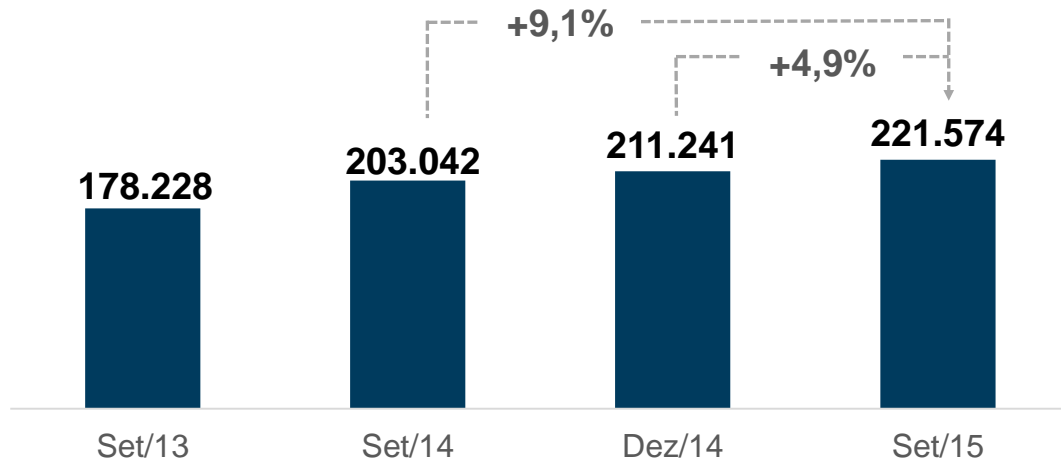
3T15

		% de crescimento 3T15 x 3T14
Número de POS	1,9 milhão	11,2%
Transações	1,0 bilhão	4,0%
Volume de compra	R\$ 93,9 bilhões	6,2%

Presença em quase todos os municípios brasileiros

Carteira de Crédito de Grandes Empresas¹

R\$ milhões

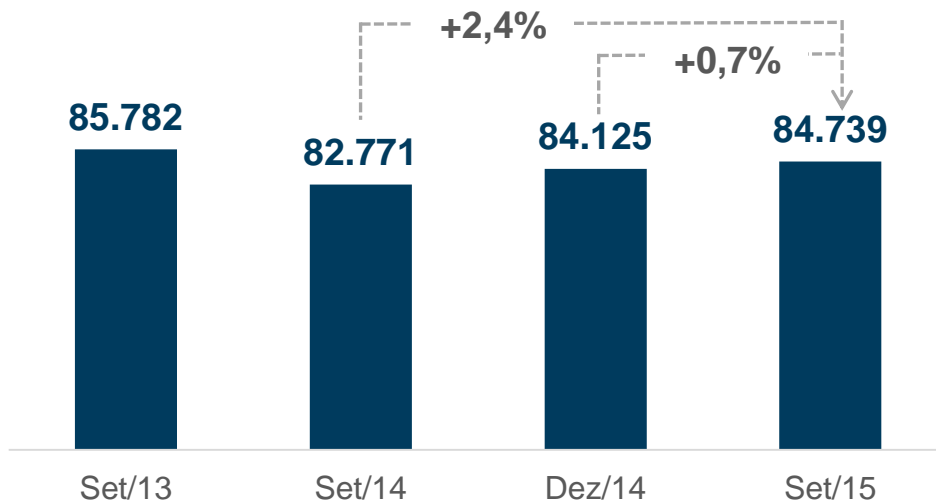


CAGR_(3T13-3T15): 11,5%

¹Desconsiderando-se o efeito da variação cambial, a carteira de grandes empresas teria reduzido 7,4% em 12 meses.

Carteira de Crédito de Micro, Pequenas e Médias Empresas

R\$ milhões



- Clientes corporativos com faturamento anual de até R\$ 300 milhões
- Oferta completa de produtos e serviços financeiros, incluindo contas de depósito, opções de investimento, seguros, cash management, crédito e cobrança, entre outros.

2) Nossos resultados (9M15)

Crédito e Trading

Seguridade e
Serviços

Eficiência

Em R\$ milhões	9M15	9M14	variação	
Produto Bancário	77.230	66.086	11.144	16,9%
Margem Financeira Gerencial	49.793	40.450	9.343	23,1%
Margem Financeira com Clientes	44.085	37.873	6.212	16,4%
Margem Financeira com o Mercado	5.708	2.577	3.131	121,5%
Receitas de Serviços	20.855	18.952	1.903	10,0%
Resultado de Seguros ¹	6.582	6.683	(101)	-1,5%
Perdas com Créditos Líquidas de Recuperação	(13.495)	(9.739)	(3.756)	38,6%
Desp. de Provisão para Créditos de Liq. Duvidosa	(16.782)	(13.457)	(3.325)	24,7%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	3.288	3.719	(431)	-11,6%
Despesas com Sinistros	(1.191)	(1.526)	335	-22,0%
Outras Despesas Operacionais	(36.043)	(32.805)	(3.237)	9,9%
Despesas não Decorrentes de Juros	(30.767)	(28.369)	(2.397)	8,5%
Despesas Tributárias e Outras ²	(5.276)	(4.436)	(840)	18,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(8.179)	(6.832)	(1.348)	19,7%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(264)	(226)	(38)	16,7%
Lucro Líquido Recorrente	18.059	14.959	3.101	20,7%

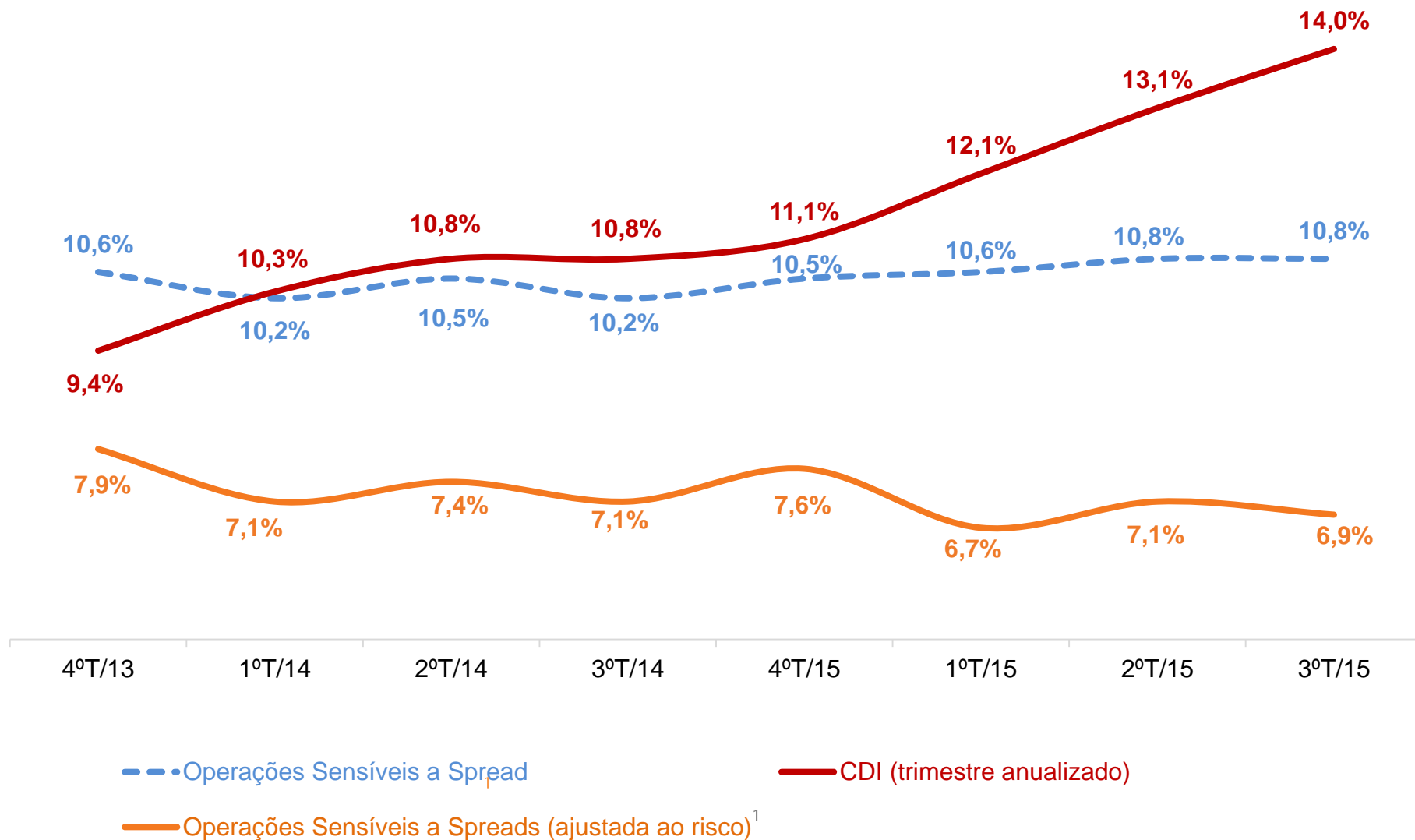
¹ Resultado de Seguros inclui as Receitas de Seguros, Previdência e Capitalização, antes das Despesas com Sinistros e de Comercialização.

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

Em R\$ bilhões	9M15				9M14			
	Consolidado	Crédito e Trading	Seguridade e Serviços	Excesso de Capital	Consolidado	Crédito e Trading	Seguridade e Serviços	Excesso de Capital
Produto Bancário	77,2	42,2	34,3	0,7	66,1	36,7	29,4	(0,1)
Margem Financeira	49,8	35,4	13,7	0,7	40,5	30,4	10,1	(0,1)
Receita de Serviços e Tarifas	20,9	6,8	14,1	-	19,0	6,3	12,6	-
Resultado de Seguros, Prev. e Cap.	6,6	-	6,6	-	6,7	-	6,7	-
Resultado Crédito LÍq. Duvidosa.	(13,5)	(13,5)	-	-	(9,7)	(9,7)	-	-
Despesas com Sinistros	(1,2)	-	(1,2)	-	(1,5)	-	(1,5)	-
DNDJ e Outras Despesas	(36,3)	(17,1)	(19,2)	(0,0)	(33,0)	(16,1)	(16,9)	-
Lucro Líquido Recorrente	18,1	8,0	9,5	0,6	15,0	7,4	7,6	(0,1)

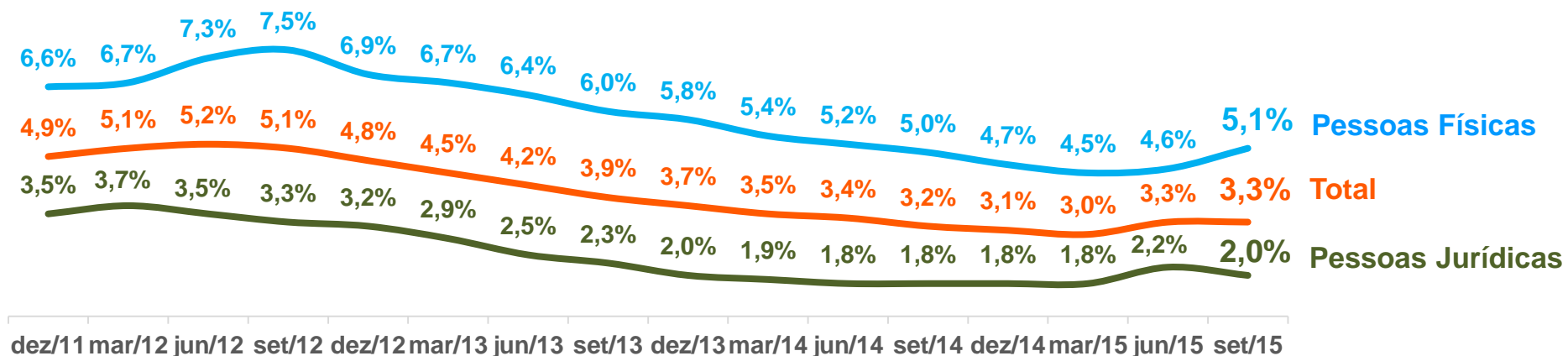
Capital Regulatório	103,4	62,4	30,5	10,5
ROE Recorrente	24,5%	16,0%	46,1%	7,3%

90,8	60,1	26,0	4,7
23,7%	14,4%	48,2%	16,0%

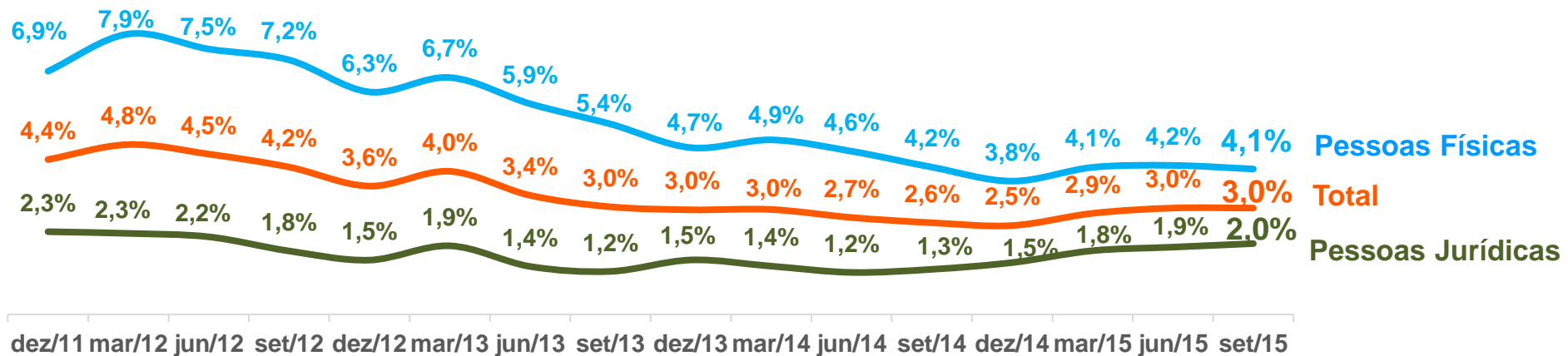


¹ Após PDD, líquida de recuperação.

Operações com atraso acima de 90 dias

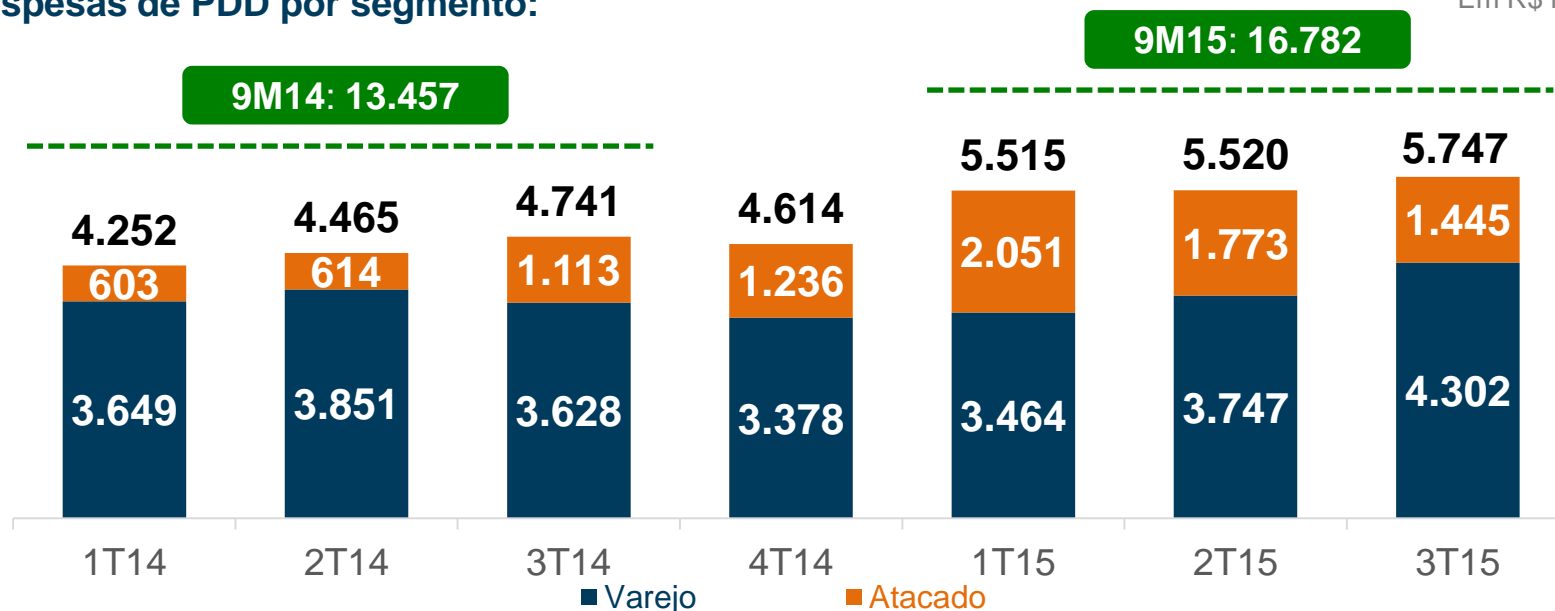


Operações com atraso entre 15 e 90 dias

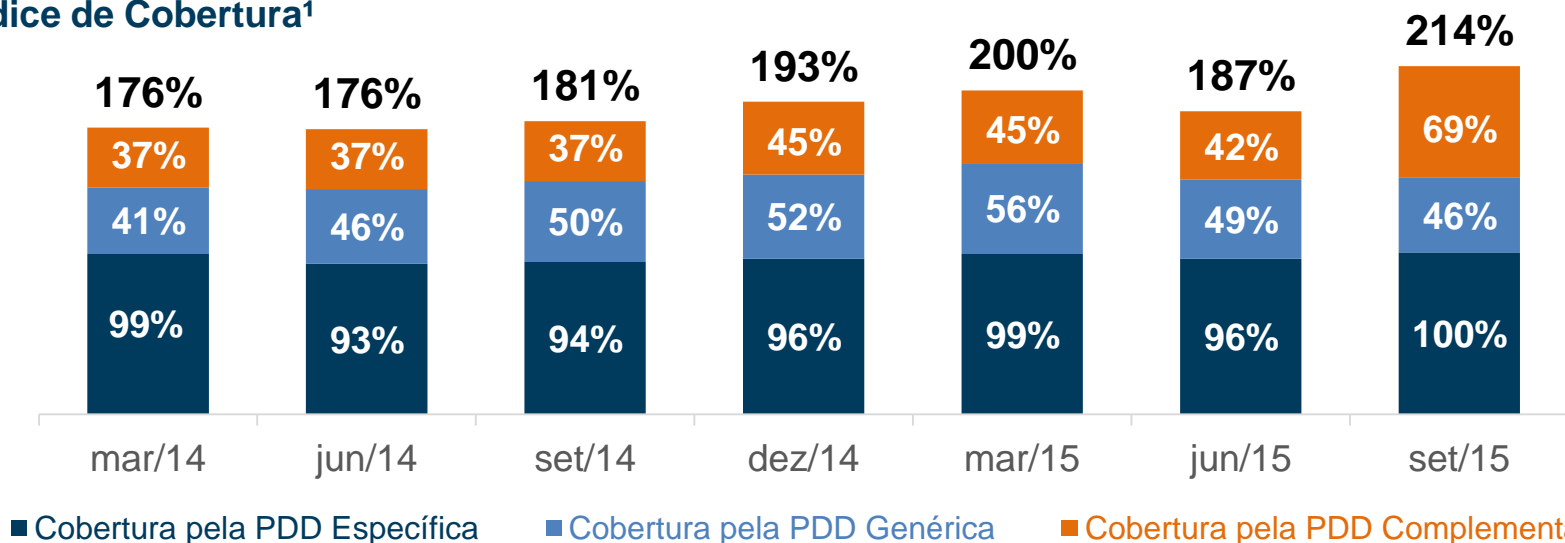


Despesas de PDD por segmento:

Em R\$ milhões



Índice de Cobertura¹



¹ O índice de cobertura é obtido por meio da divisão do saldo de provisão para créditos de liquidação duvidosa pelo saldo das operações vencidas há mais de 90 dias.

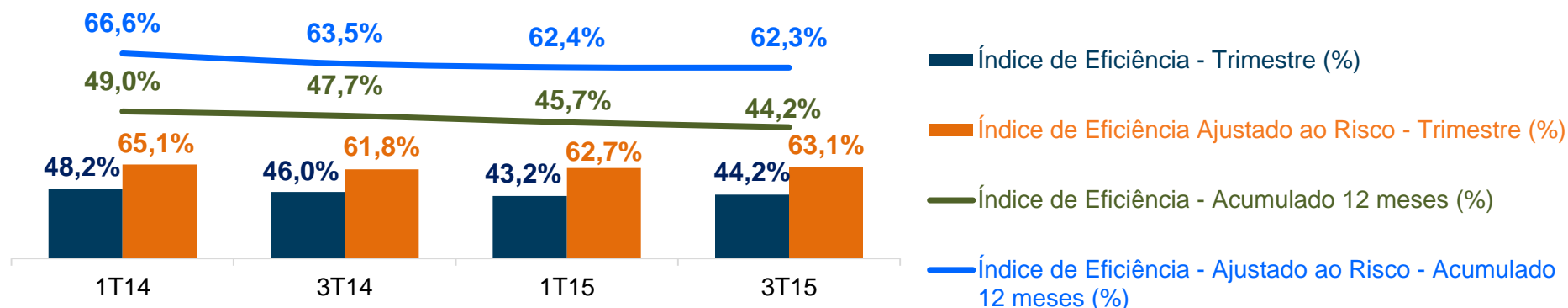
Em R\$ milhões	9M15	9M14	variação	
Administração de Recursos ¹	2.111	1.993	118	5,9%
Serviços de Conta Corrente	4.235	3.582	653	18,2%
Operações de Crédito e Garantias Prestadas	2.424	2.234	189	8,5%
Serviços de Recebimentos	1.134	1.160	(26)	-2,3%
Cartões de Crédito	8.742	8.050	692	8,6%
Outros	2.209	1.933	276	14,3%
Receitas de Prestação de Serviços	20.855	18.952	1.903	10,0%
Resultado com Operações de Seg., Prev. e Cap. ²	4.590	4.339	251	5,8%
Total	25.445	23.291	2.154	9,2%
(-) Resultado com Itaú Seguridade - Demais Atividades ³	278	456	(178)	-39,1%
Total excluindo Itaú Seguridade - Demais Atividades ³	25.167	22.835	2.332	10,2%

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

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

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

Em R\$ milhões	9M15	9M14	variação	
Despesas de Pessoal ⁽¹⁾	(13.874)	(12.459)	(1.415)	11,4%
Despesas Administrativas	(12.543)	(11.958)	(585)	4,9%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(26.417)	(24.417)	(2.000)	8,2%
Despesas Operacionais ⁽²⁾	(3.972)	(3.613)	(359)	9,9%
Outras Despesas Tributárias ⁽³⁾	(378)	(340)	(38)	11,2%
Total	(30.767)	(28.369)	(2.397)	8,5%
(-) Operações no Exterior	(3.130)	(2.286)	(844)	36,9%
Total (ex-operações no exterior)	(27.637)	(26.083)	(1.553)	6,0%

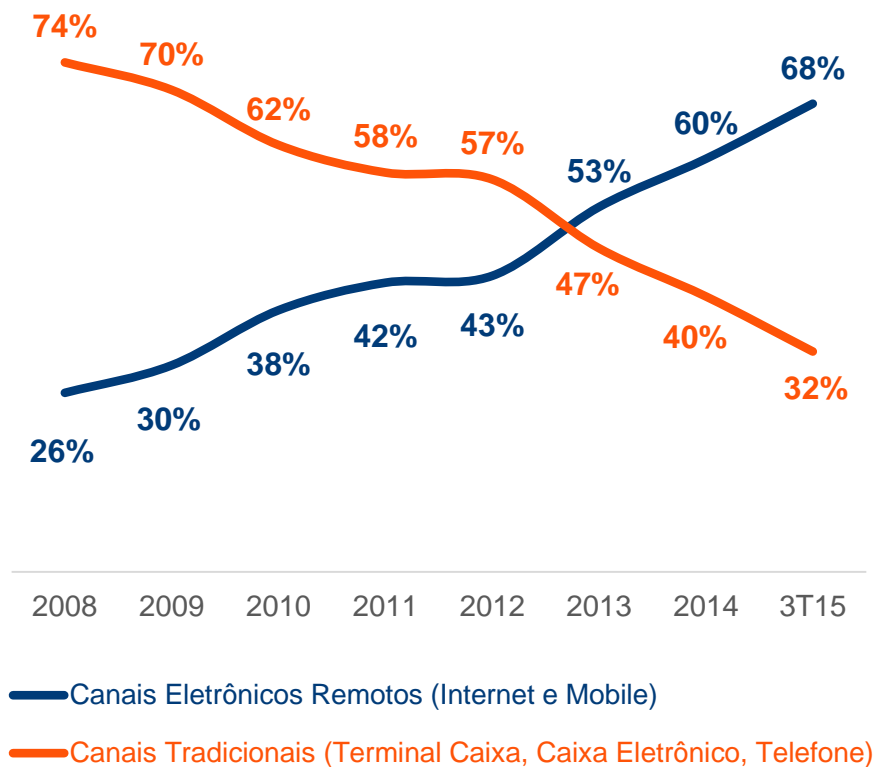


¹ No 3T15 contém despesas com reajuste das verbas de remuneração devido à negociação do acordo coletivo de trabalho no montante de R\$ 315 milhões;

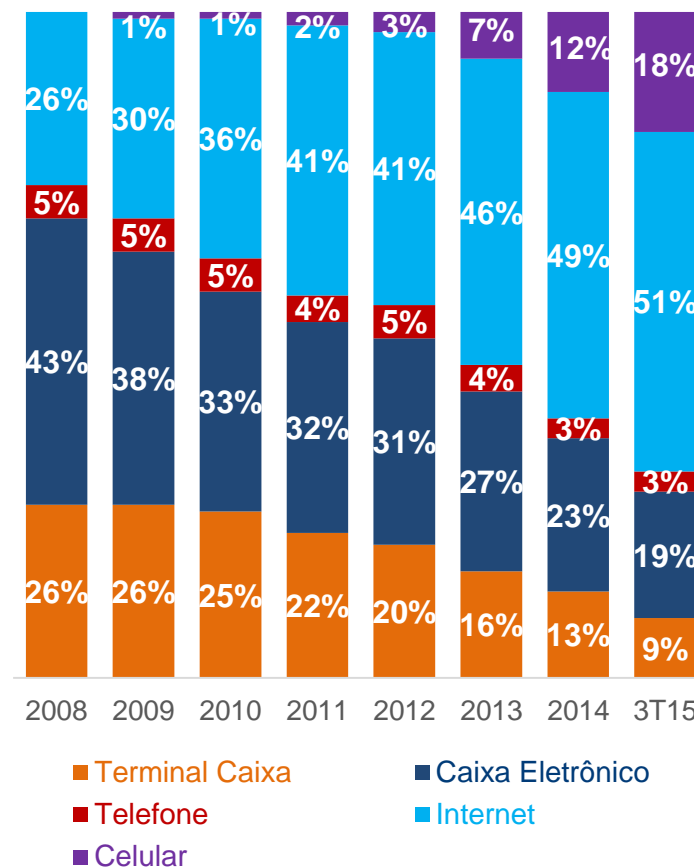
² Despesas com provisão para contingências, despesas com comercialização de cartões de crédito, sinistros e outras;

³ Inclui IPTU, IPVA, IOF e outros. Não inclui PIS, Cofins e ISS.

Volume de Transações de Clientes¹



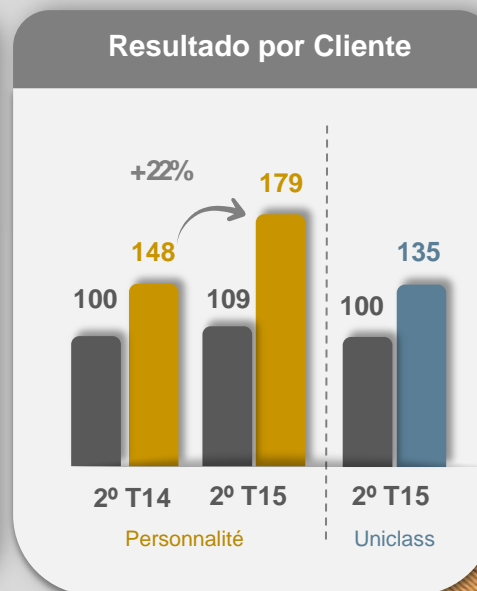
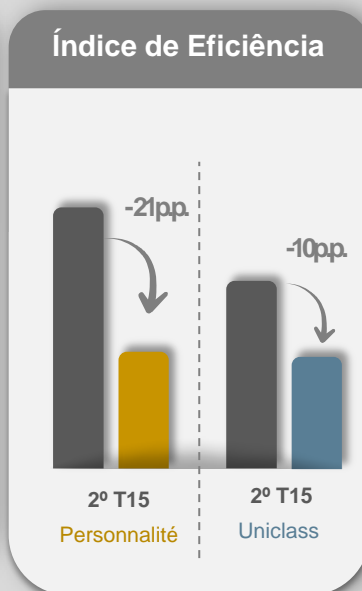
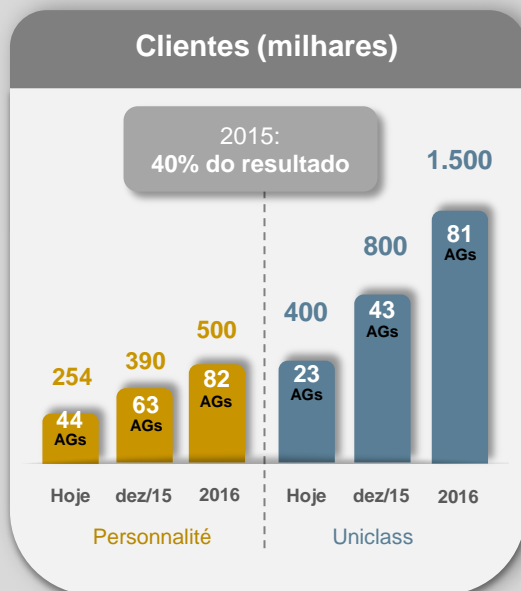
Transações por Canal



Experiência no relacionamento digital

Itaú Personalité Digital | Gerentes das 7h às 24h

Itaú Uniclass Digital | Gerentes das 8h às 22h



■ Agência Tradicional (Base 100)

■ Agência Digital



A experiência PJ=PF

Desconto de cheque

Como se
fechava um
contrato

14 etapas | 2 dias

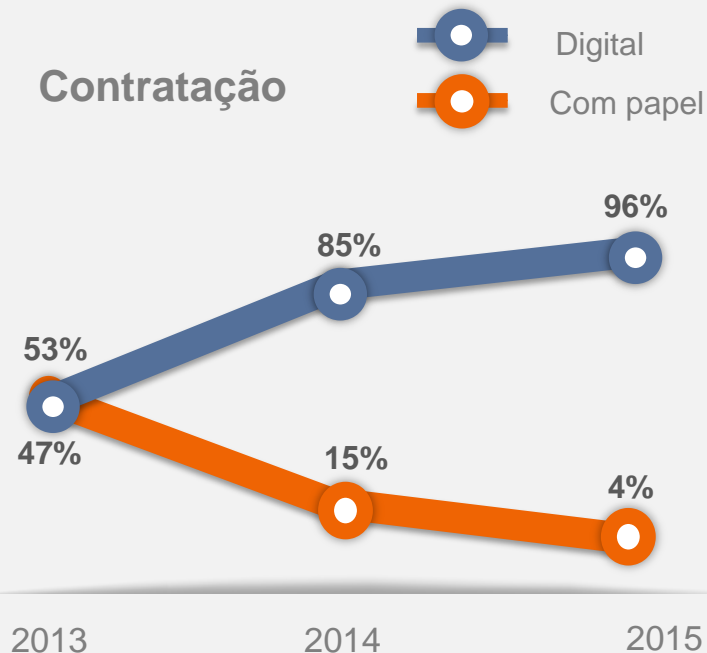
Como se
fecha hoje

3 etapas | online

Experiência no relacionamento digital



Contratação



Desconto
Cheque

Desconto
Duplicata

Antecipação
Cartões

Giro
Aval

Giro
Cartões



Oferta 100% digital



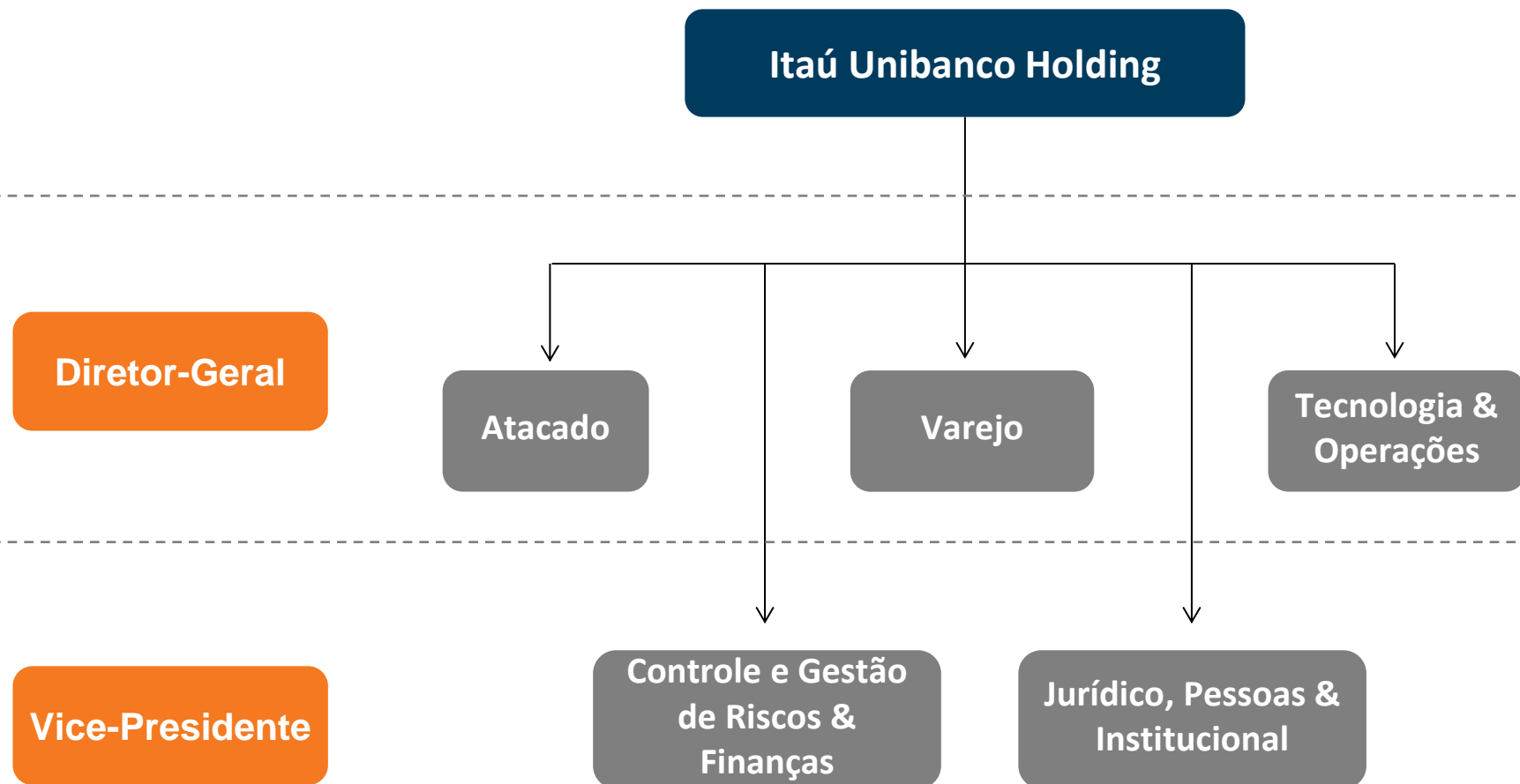
Foto: Rodrigo Capote



Foto: Rodrigo Capote

3) Nova Estrutura

Divulgada em 23/02/2015 em Comunicado ao Mercado disponível na CVM e no site de Relações com Investidores.



“Ser o banco líder em performance sustentável e em satisfação de clientes.”

4) Demonstração do Valor Adicionado

Colaboradores

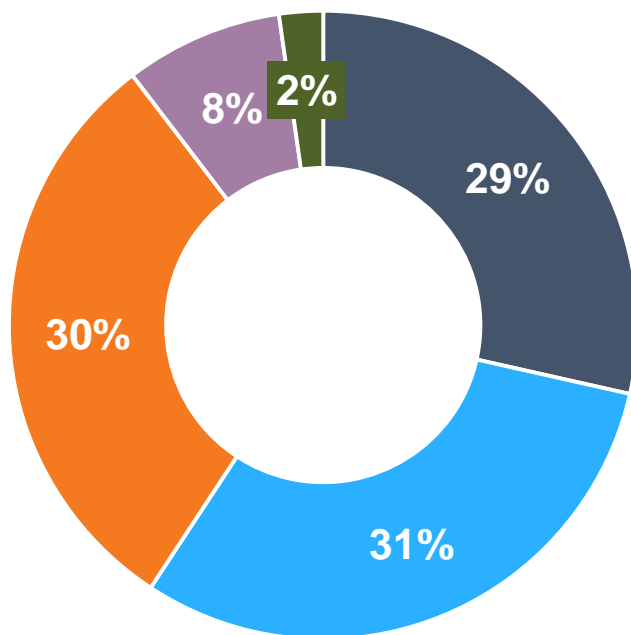
Tributos

Reinvestimento
dos Lucros

Acionistas

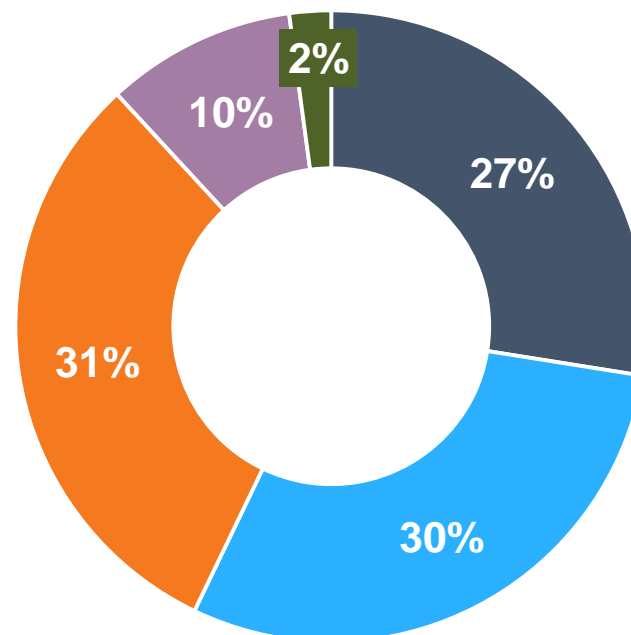
9M2014

Valor Adicionado Total: **R\$ 39,5 bilhões**



9M2015

Valor Adicionado Total: **R\$ 45,0 bilhões**

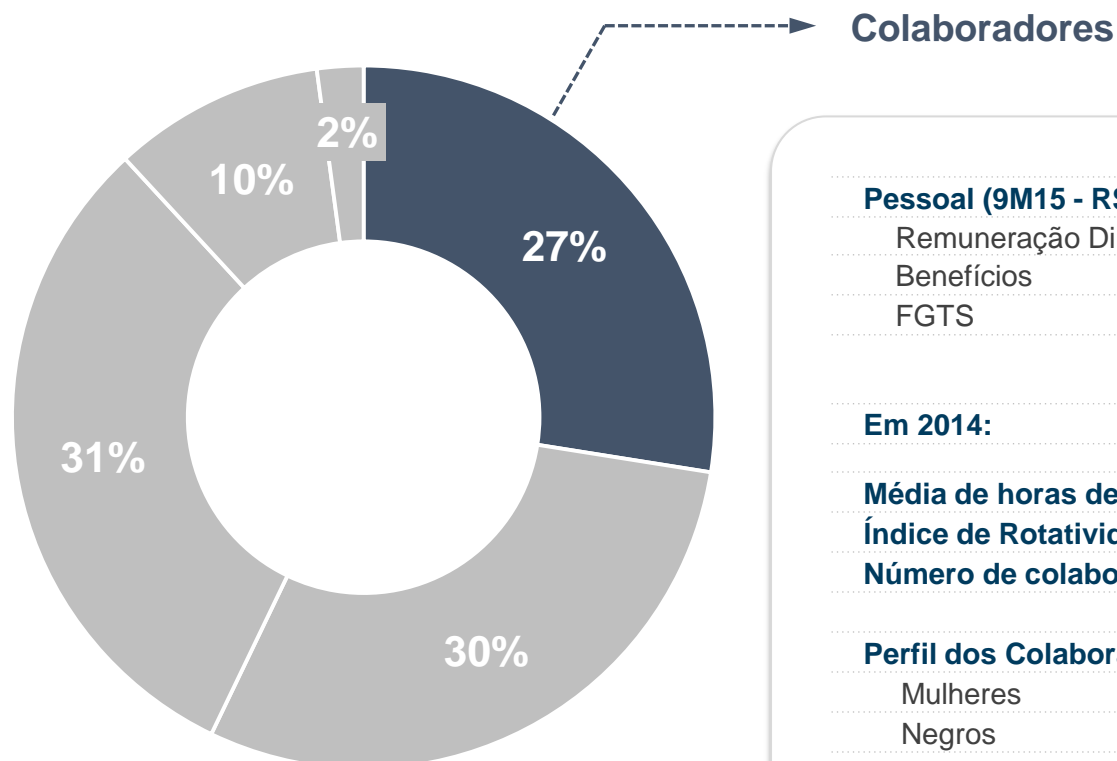


■ Colaboradores ■ Tributos ■ Reinvestimento dos Lucros ■ Remuneração para + de 100.000 acionistas ■ Outros

¹ Considera a reclassificação dos efeitos fiscais do *hedge* dos investimentos no exterior para a margem financeira

9M2015

Valor Adicionado Total: R\$ 45,0 bilhões



Pessoal (9M15 - R\$ milhões)

12.371

Remuneração Direta

9.911

Benefícios

1.877

FGTS

583

Em 2014:

Média de horas de treinamento por colaborador

26

Índice de Rotatividade

10,9%

Número de colaboradores realocados internamente

578

Perfil dos Colaboradores:

Mulheres

60,0%

Negros

20,0%

Deficientes

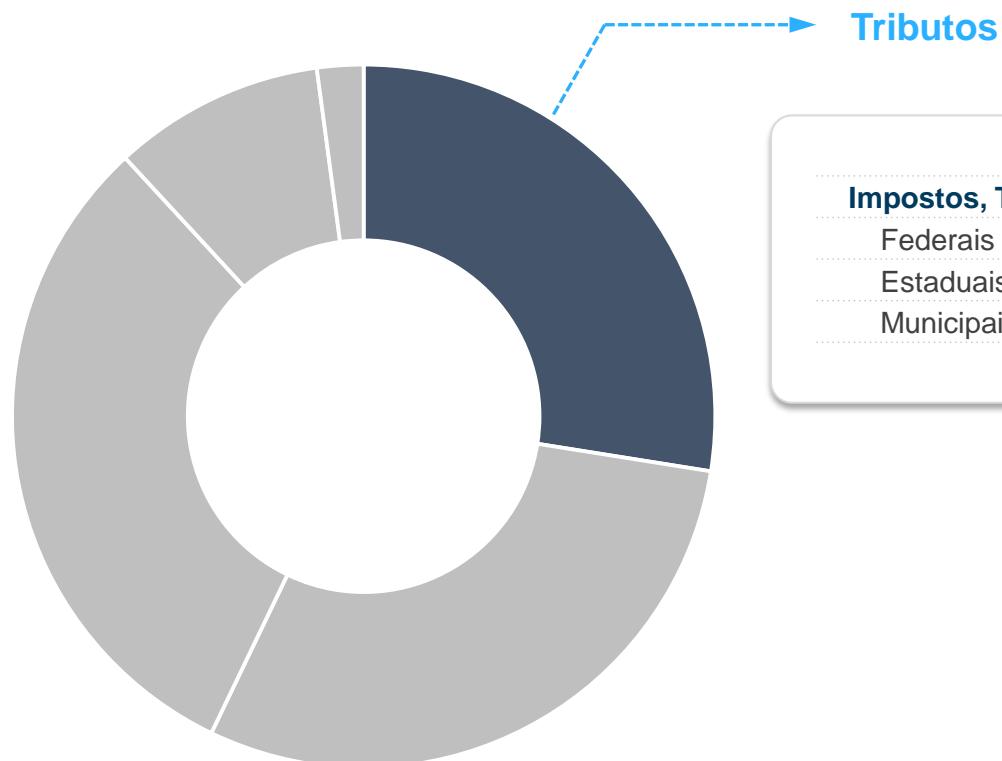
4,5%

Jovens Aprendizizes

1,9%

9M2015

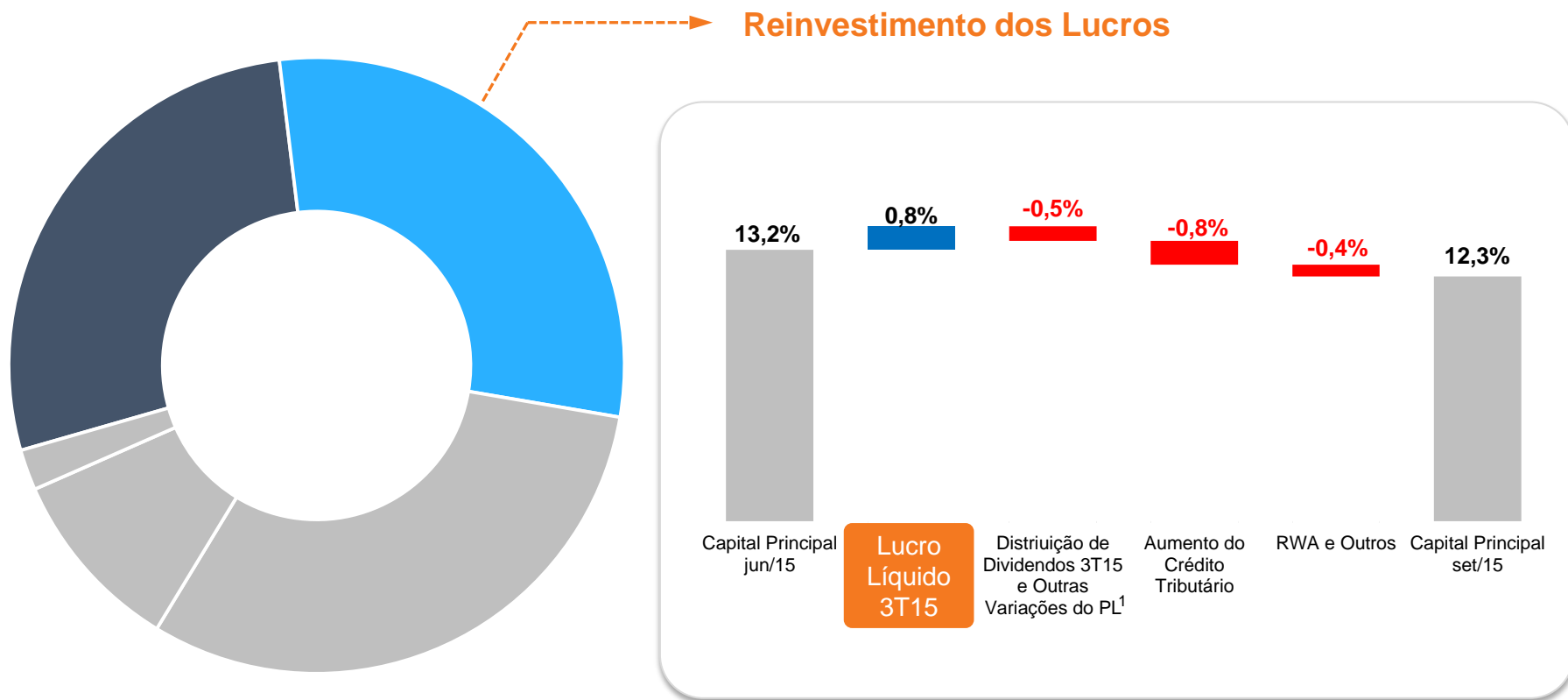
Valor Adicionado Total: **R\$ 45,0 bilhões**



Impostos, Taxas e Contribuições (9M15 - R\$ milhões)	13.323
Federais	12.508
Estaduais	18
Municipais	797

9M2015

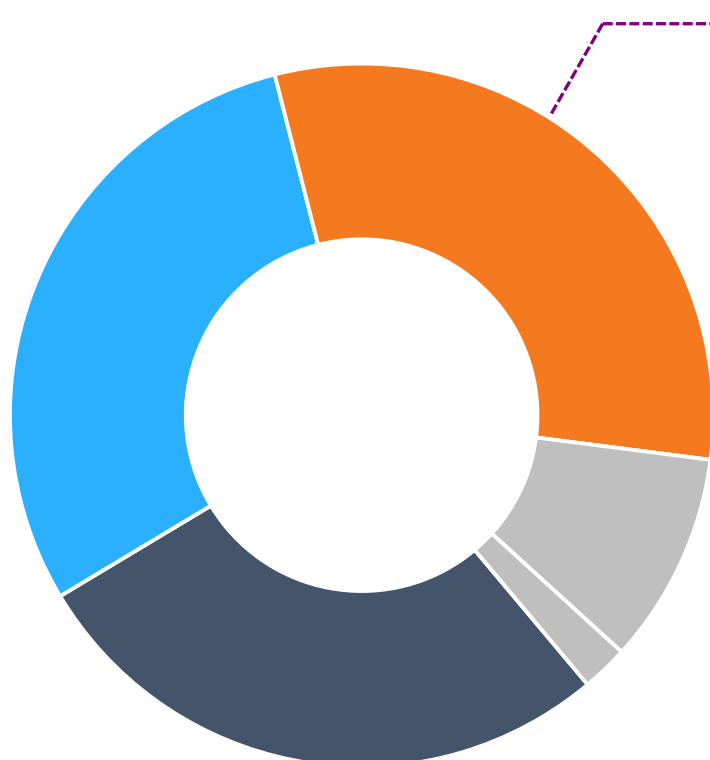
Valor Adicionado Total: R\$ 45,0 bilhões



¹ Considera a reclassificação dos efeitos fiscais do *hedge* dos investimentos no exterior para a margem financeira

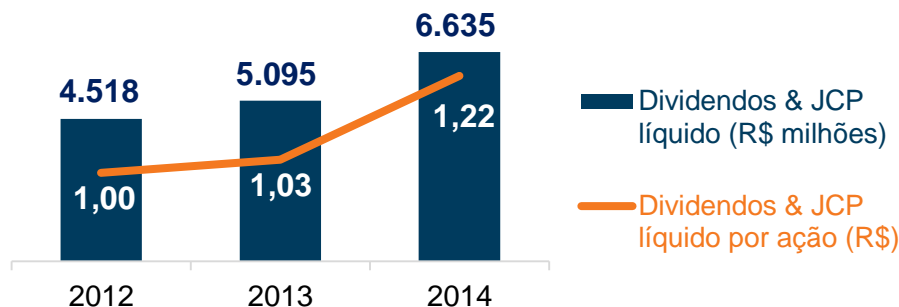
9M2015

Valor Adicionado Total: **R\$ 45,0 bilhões**

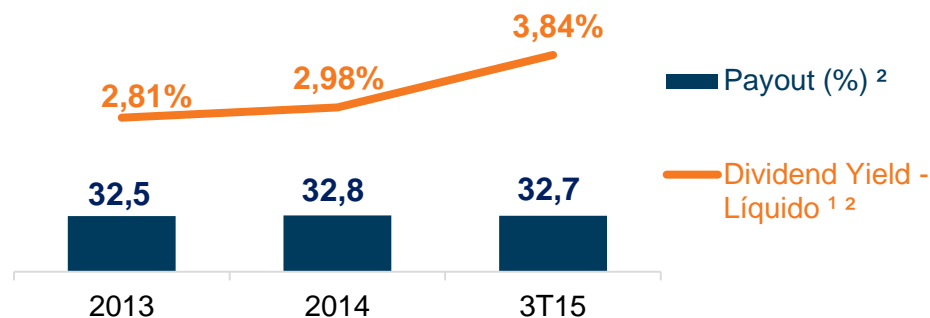


Remuneração para + de 100.000 acionistas

Dividendos & Juros sobre Capital Próprio (JCP) Líquidos



Dividend Yield e Payout

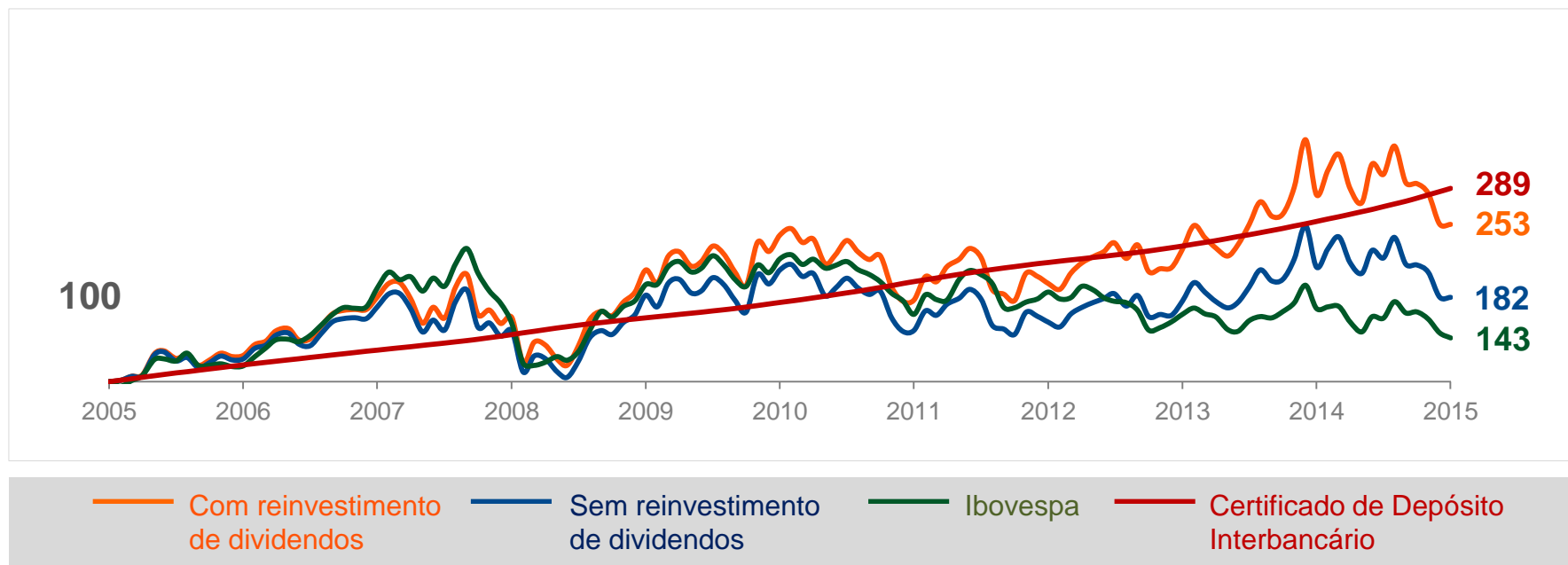


¹ Cotação média do primeiro dia de cada período.

² Foi considerado o total de Dividendos e JCP Líquido de IR (15% sobre JCP) distribuídos no acumulado de 12 meses de cada período.

Evolução de R\$ 100 investidos em 30 de setembro de 2005 até 30 de setembro de 2015

Valorização Média Anual	Itaú	Itaú	Ibovespa	CDI
10 Anos	9,74%	6,18%	3,62%	11,18%
5 Anos	0,84%	-2,70%	-8,28%	10,23%
12 Meses	-10,18%	-13,90%	-16,73%	12,58%



Recompras em 2015 (até novembro)

Objetivos

- ✓ Atendimento aos modelos de remuneração e de incentivo de longo prazo dos colaboradores e administradores
- ✓ Gestão de Capital

Ações Preferenciais Adquiridas *

Quantidade (Unidades)	Preço Médio (R\$)	Valor (R\$ milhões)
95.240.280	29,00	2.761,9

3,1% do capital social, em ações preferenciais

O saldo de ações em tesouraria representa **4,9%** do total de ações em circulação da mesma classe.

Programa de Recompra Vigente

Autoriza a aquisição de até:

50 milhões

de ações PN

(**21,8 milhões** já adquiridas)

11 milhões

de ações ON

Até 30 de novembro, foram consumidos **43,6%** do limite de ações preferenciais do programa vigente. Dessa forma, há saldo de **28,2 milhões** para futuras aquisições.

* Operações anteriores a 14 de julho foram ajustadas pela bonificação de 10% em ações

Pedro Moreira Salles - Presidente do Conselho de Administração



Pedro Moreira Salles - Presidente do Conselho de Administração



Atuação no Ceará


- **35** agências, **6** Postos de Atendimento (PA) e **3** agências Personnalité;
- **10** agências que operam em horário estendido no estado.

Investimento em Educação e Esporte

- A **Rede**, empresa de meios de pagamento do Itaú Unibanco, foi a patrocinadora oficial da **Copa do Nordeste** em 2015, realizada entre fevereiro e abril.
- **95,3 mil livros** distribuídos no estado do Ceará pelo programa **Itaú Criança** em 2015; **45,5 mil livros** para a cidade de Fortaleza;
- **3,5 mil escolas públicas** do Ceará inscritas da **Olimpíada da Língua Portuguesa – Escrevendo o Futuro** em 2014; **9,1 mil professores** inscritos beneficiando mais de **273 mil alunos**, fruto de um investimento de **R\$ 1,2 milhões** no estado; Do total de escolas inscritas, 338 são de Fortaleza, totalizando **1,1 mil professores** participantes e **33 mil alunos** beneficiados;
- Em 2015, **354 professores** passaram pelas ações de formação oferecidas pelo programa;
- **74 projetos** do Ceará inscritos na 11ª edição do **Prêmio Itaú Unicef** em 2015, sendo **15** de Fortaleza;
- **4 projetos** aprovados pelo projeto **Comunidade, Presente!**, sendo **3** em Fortaleza, totalizando **R\$ 174 mil** investidos na cidade
- Parceria com a **Secretaria de Educação do Ceará** e com a **Secretaria de Educação Municipal de Sobral** na implementação do projeto **Tutoria**, beneficiando **190 professores** e mais de **6 mil alunos**;


Acesse o site de RI e cadastre-se para receber alertas por e-mail.



 www.itaunet.com.br/relacoes-com-investidores

Siga nossa página nas redes sociais:

 facebook.com/itaunibancori

 [@itaunibanco_ri](https://twitter.com/itaunibanco_ri)

2014
Relatório Anual
Consolidado



Itaú Unibanco 

Conheça o Relatório Anual Consolidado e o Relato Integrado 2014

- Informações detalhadas sobre:

- O perfil do Itaú Unibanco
- Nosso desempenho em 2014
- Nossa estrutura de governança corporativa
- Nossas práticas de gestão de riscos (incluindo Fatores de Risco)
- Iniciativas de Sustentabilidade

- Vídeos com mensagens de nossos executivos

Ciclo Apimec 2015

Marcelo Kopel

Diretor de Relações com
Investidores

Fortaleza 15/12/2015

