

Ciclo Apimec 2015

Marcelo Kopel

Diretor de Relações com
Investidores

Porto Alegre 10/06/2015



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, 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 quanto o mercado, produtos, preços e outros fatores detalhados nos documentos do Itaú Unibanco Holding arquivados na CVM – Comissão de Valores Mobiliários, 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 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.

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 Março de 2015

R\$ 192,7
bilhões
em valor de
mercado

R\$ 5,8
bilhões
Lucro Líquido
Recorrente
1º Trimestre de 2015

92.757
total de
colaboradores

6.984
no exterior

5.032
total de
agências
e PAs

249
no exterior

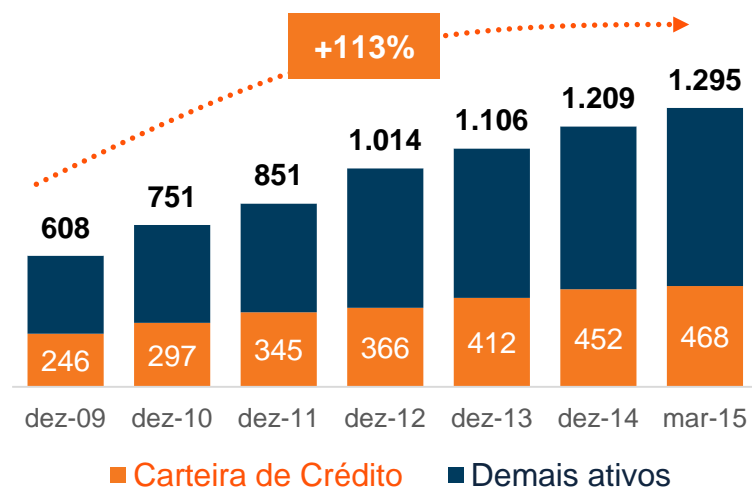
27.458
caixas
eletrônicos
no Brasil e exterior

615
no exterior

Estamos presentes em
18 países, além do Brasil.

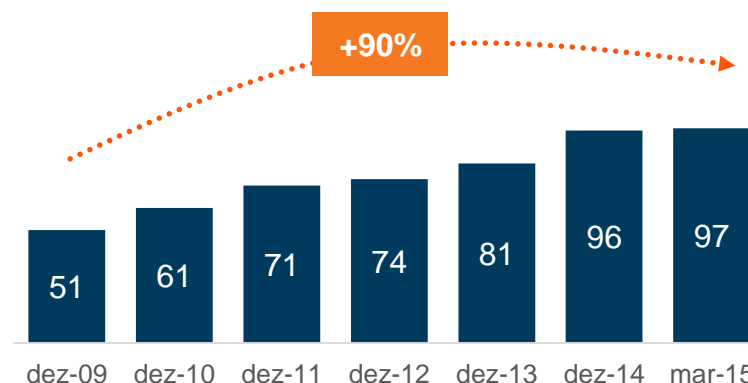
Ativos Totais

R\$ bilhões



Patrimônio Líquido

R\$ bilhões

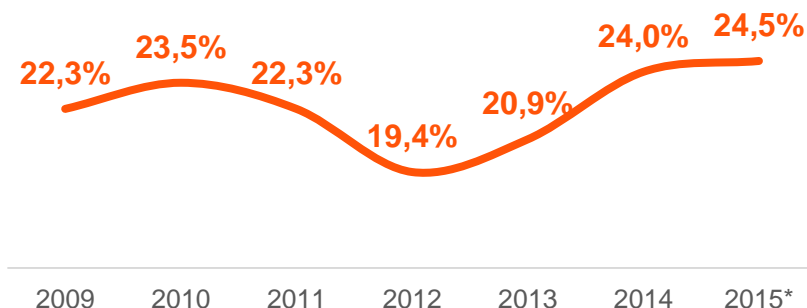


Lucro Líquido Recorrente

R\$ bilhões

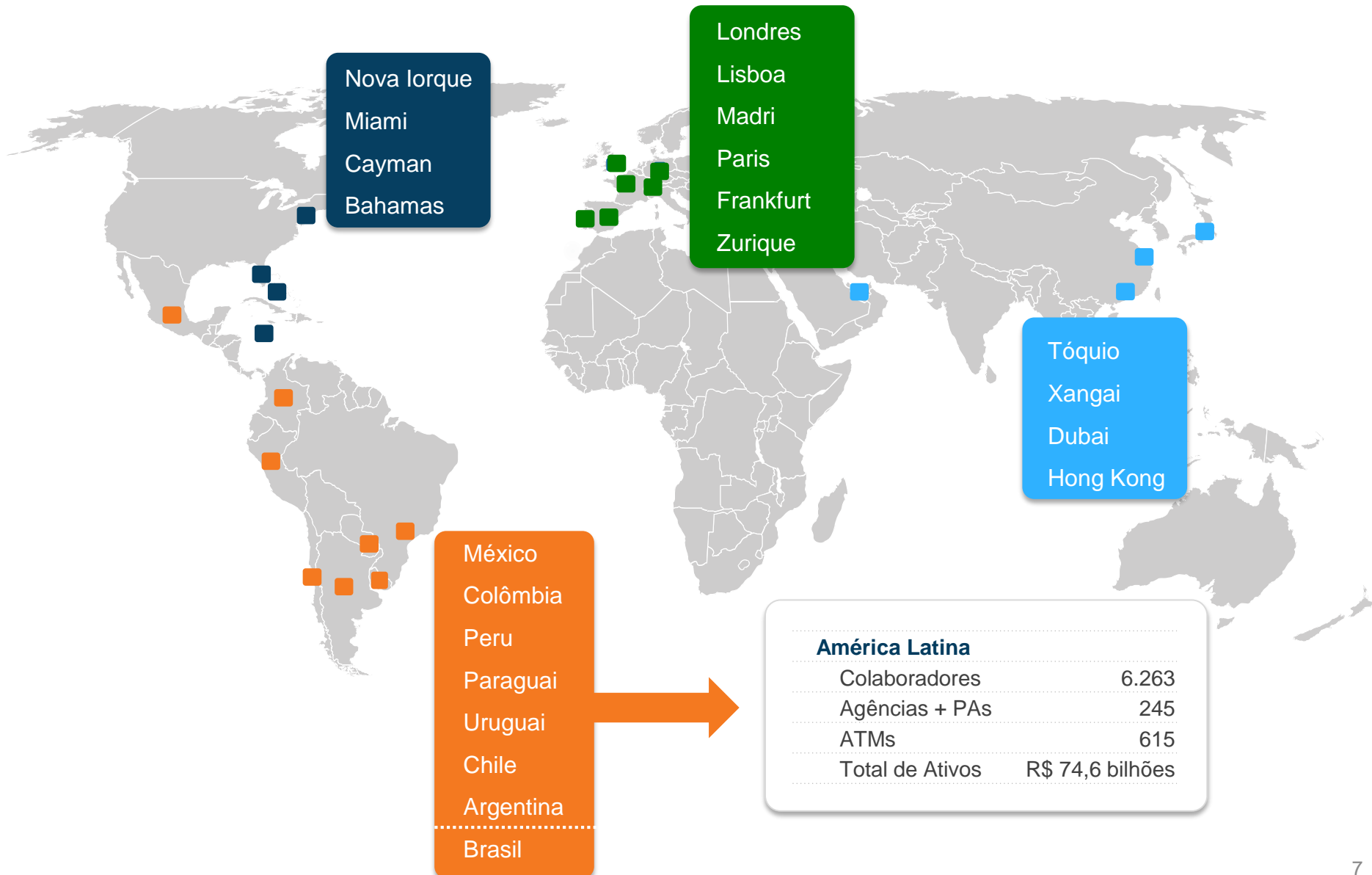


Retorno Recorrente Sobre o Patrimônio Líquido (ROE)



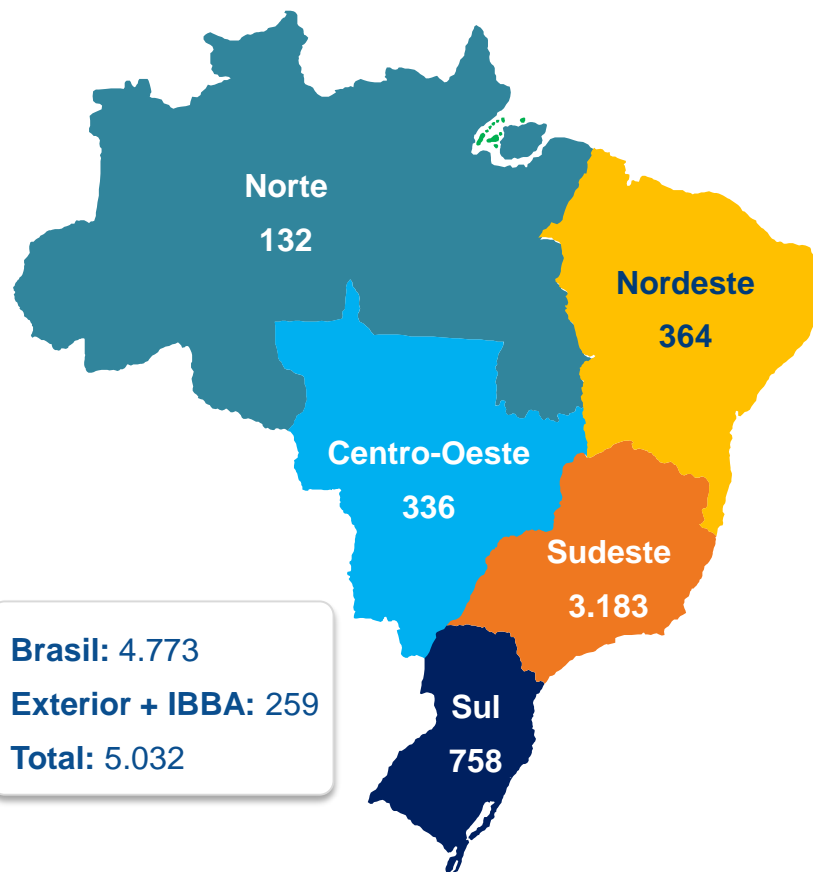
* ROE referente ao primeiro trimestre de 2015.

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 31 de Março de 2015)



Brasil: 4.773

Exterior + IBBA: 259

Total: 5.032

(1) Inclui agências e PAs

Destaques

Agências do Itaú



- ✓ 23 milhões de clientes com renda de até R\$ 4.000,00;
- ✓ 4 milhões de pessoas frequentam diariamente as agências (40% não são correntistas);
- ✓ 4.773 agências e pontos de atendimento, 27.458 caixas eletrônicos;

Itaú Uniclass



- ✓ 3,1 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;
- ✓ 4.340 gerentes de relacionamento;

Itaú Personalité



- ✓ 870 mil clientes com renda mínima de R\$ 10.000 ou investimentos acima de R\$ 100.000;
- ✓ 1.800 gerentes de relacionamento;
- ✓ 323 agências exclusivas com 29 agência digitais;

Em R\$ milhões, ao final do período	Mar/15	Dez/14	variação		Mar/14	variação	
Pessoas Físicas	187.286	186.212	1.074	0,6%	168.214	19.072	11,3%
Cartão de Crédito	56.331	59.321	(2.990)	-5,0%	52.966	3.365	6,4%
Crédito Pessoal	29.822	28.541	1.281	4,5%	28.274	1.548	5,5%
Crédito Consignado	44.608	40.525	4.083	10,1%	24.652	19.957	81,0%
Veículos	26.331	28.927	(2.596)	-9,0%	37.086	(10.755)	-29,0%
Crédito Imobiliário	30.194	28.898	1.296	4,5%	25.236	4.958	19,6%
Pessoas Jurídicas	304.409	295.366	9.043	3,1%	275.083	29.326	10,7%
Grandes Empresas	218.970	211.241	7.729	3,7%	191.260	27.710	14,5%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	85.439	84.125	1.314	1,6%	83.822	1.616	1,9%
América Latina	51.699	43.942	7.758	17,7%	36.823	14.876	40,4%
Total com Avais e Fianças	543.394	525.519	17.875	3,4%	480.120	63.274	13,2%
Grandes Empresas - Títulos Privados	35.202	34.175	1.027	3,0%	28.126	7.076	25,2%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados	578.596	559.694	18.902	3,4%	508.246	70.350	13,8%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados (ex-variação cambial)	578.596	582.068	(3.471)	-0,6%	544.316	34.280	6,3%

mar/12 24,8% 24,5% 17,0% 10,5% 8,0% 5,8% 6,1% 3,2%

mar/13 27,1% 22,0% 13,1% 11,1% 7,3% 7,6% 7,4% 4,4%

mar/14 29,1% 19,0% 9,1% 13,0% 6,8% 8,4% 8,7% 6,0%

mar/15 30,7% 16,7% 5,6% 12,0% 6,3% 10,5% 8,7% 9,5%

Variação mar/15
x mar/12

+5,9
p.p.

-7,8
p.p.

-11,4
p.p.

+1,5
p.p.

-1,7
p.p.

+4,7
p.p.

+2,6
p.p.

+6,3
p.p.

■ Grandes Empresas

■ Cartão de Crédito

■ Imobiliário

■ Micro, Pequenas e Média Empresas

■ Crédito Pessoal

■ Consignado PF + BMG

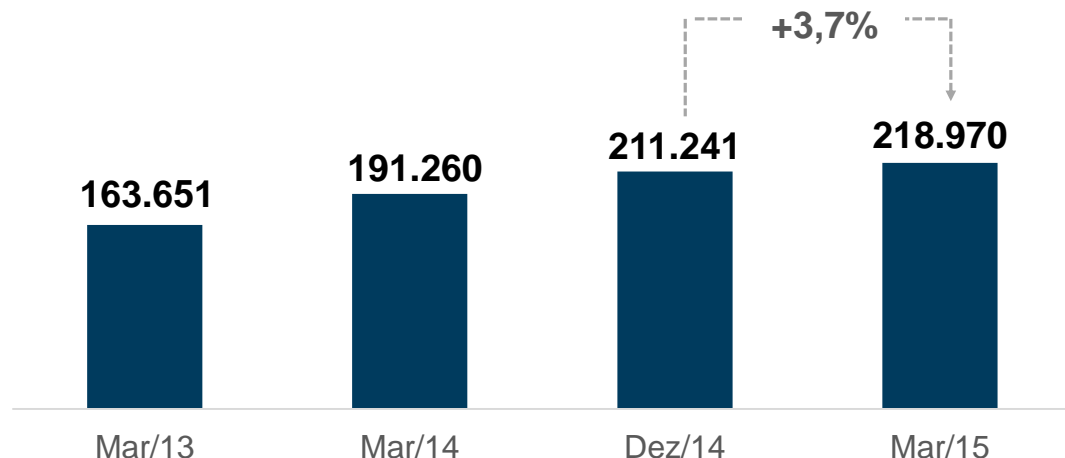
■ Veículos

■ América Latina

¹ Não inclui avais e fianças.

Carteira de Crédito de Grandes Empresas¹

R\$ milhões

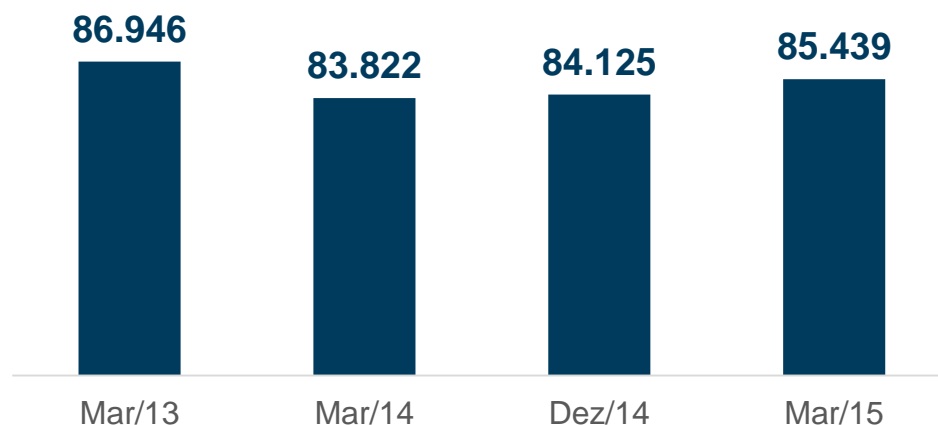


CAGR_(1T13-1T15) 15,7%

¹Caso não houvesse variação cambial desde Dez/14, a carteira de crédito para Grandes Empresas no 1T15 seria **R\$ 207 bilhões** e teria **decrecido 2,1%** nesse período.

Carteira de Crédito de Micro, Pequenas e Médias Empresas

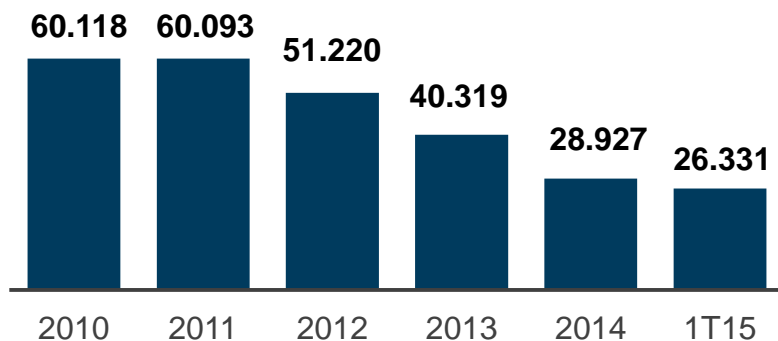
R\$ milhões



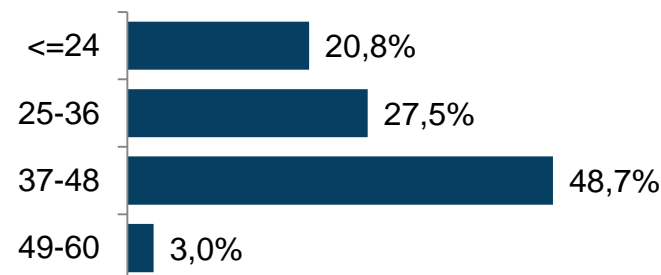
- Clientes corporativos com faturamento anual de até R\$ 300 milhões
- Oferta completa de produtos e serviços financeiros, incluindo contas de depósito, opções de investimento, seguros, cash management, crédito e cobrança, entre outros

Carteira de Crédito Pessoa Física

R\$ milhões



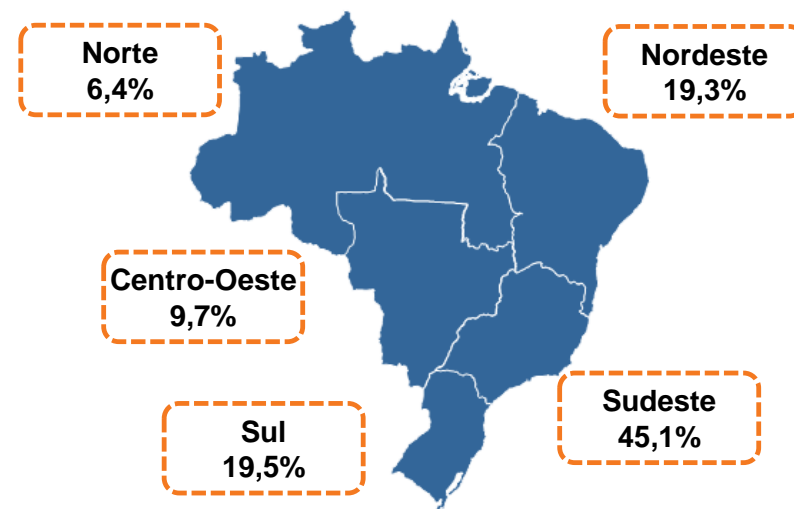
Faixa de Plano Médio (meses)



Destaques

- Financiamentos através de mais de **12 mil concessionárias**.
- Valor médio financiado aproximadamente de R\$ 24,3 mil.**
- Evolução contínua no processo de aprovação:
 - 91%** de todas as propostas de crédito PF são analisadas e decididas em **menos de 30 segundos**.
 - O loan-to-value (LTV) das novas concessões PF no primeiro trimestre de 2015 **atingiu 55%**.

Concentração do mercado por Região¹



¹ Fonte: CETIP: Veículos (Quantidade de veículos financiados) – Março/2015.

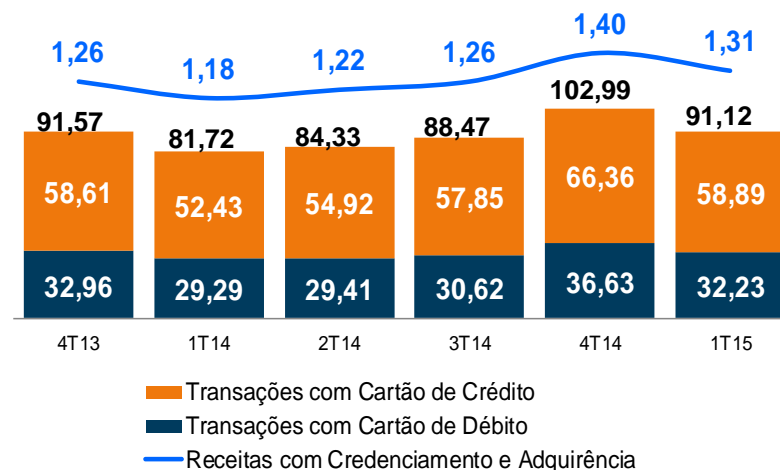
Emissão

- **Líder de mercado** em faturamento de cartões de crédito.
- Qualificação da base de clientes: canais proprietários x parcerias.
- O negócio de cartões de crédito inclui:
 - Emissão de cartões
 - *Joint Ventures* e parcerias com varejistas
 - Bandeira própria: Hiper
- Aproximadamente **62,4 milhões** (1T15) de contas de cartões emitidos por operações próprias e parcerias.
 - **36,5 milhões** de contas de cartão de crédito
 - **25,9 milhões** de contas de cartão de débito
- **R\$ 78,6 bilhões** de faturamento (1T15)
 - **R\$ 59,0 bilhões** em cartões de crédito
 - **R\$ 19,6 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

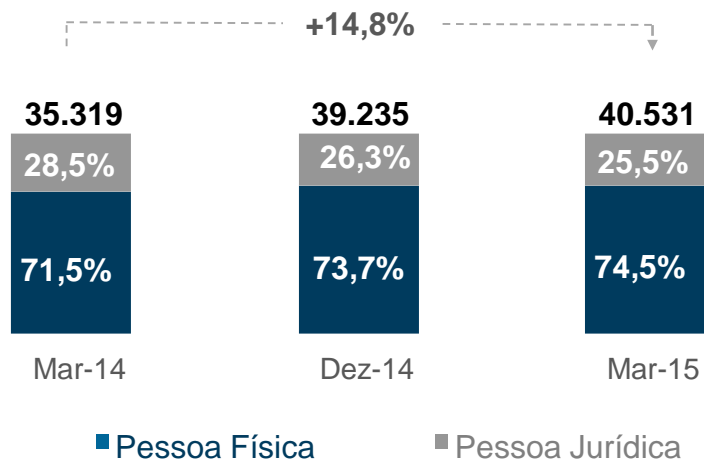
Março de 2015

		% de crescimento 1T15 x 1T14
Número de POS	1,9 milhão	15,8%
Transações	0,97 bilhão	7,6%
Volume de compra	R\$ 91,1 bilhões	11,5%

Presença em quase todos os municípios brasileiros

Evolução do Crédito Imobiliário

R\$ milhões



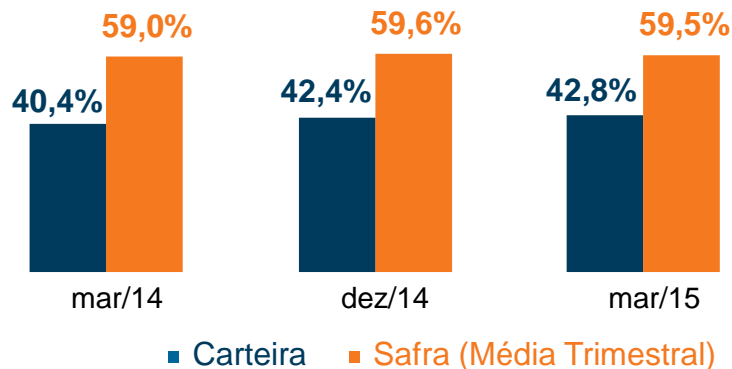
Saldo - Canais de Distribuição PF

Março de 2015



Garantias (LTV)

(Relação entre Empréstimo e Valor das Garantias)



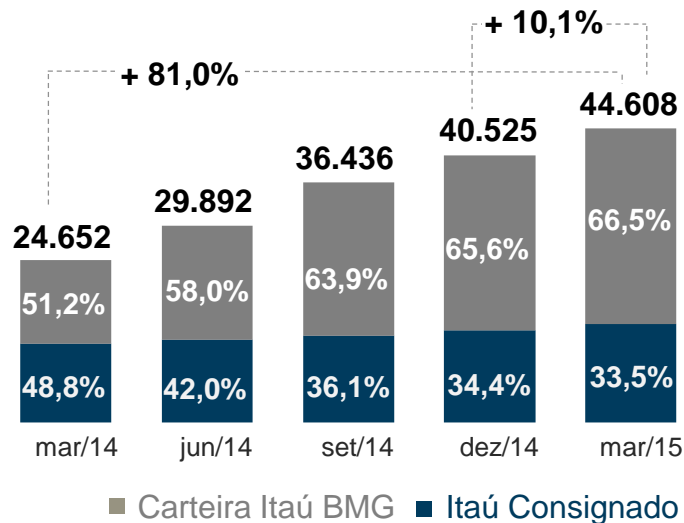
Prazo, Valor e Ticket Médio

	1T15
Prazo Médio ¹	24,9 anos
Valor médio do Imóvel ²	R\$ 531 mil
Ticket Médio de Financiamento	R\$ 317 mil

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

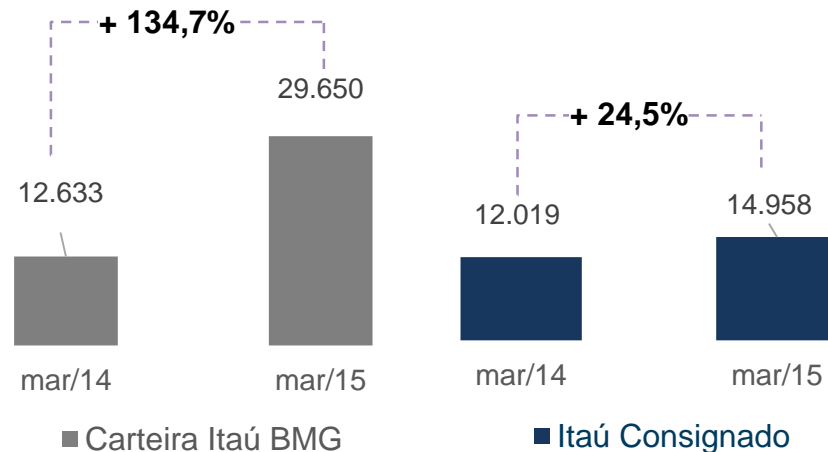
Evolução da Carteira

R\$ milhões

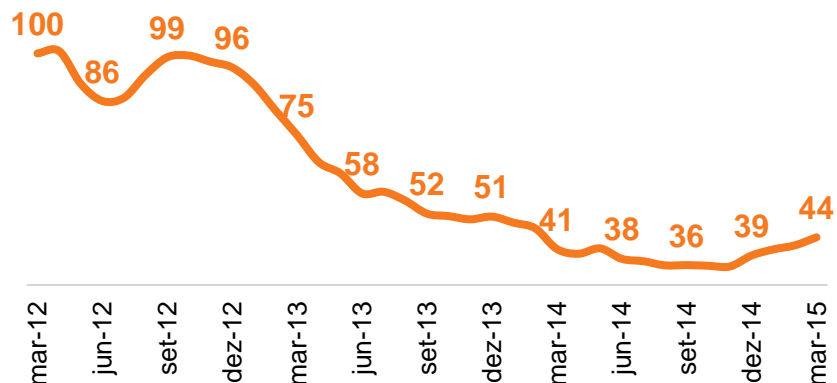


Evolução da Carteira por Canal

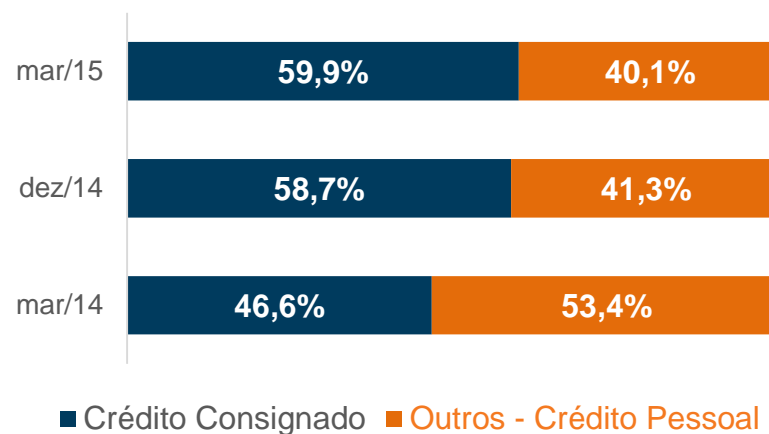
R\$ milhões



NPL 90 dias (Base 100 – Mar/12)



Participação no Crédito Pessoal



2) Nossos resultados (1T15)

Crédito e Trading

Seguridade e
Serviços

Eficiência

Em R\$ milhões	1T15	4T14	variação		1T14	variação	
Produto Bancário	24.946	23.754	1.192	5,0%	20.662	4.284	20,7%
Margem Financeira Gerencial	15.963	4.705	1.258	8,6%	12.488	3.475	27,8%
Margem Financeira com Clientes	14.092	13.687	405	3,0%	11.874	2.218	18,7%
Margem Financeira com o Mercado	1.871	1.018	853	83,7%	614	1.257	204,9%
Receitas de Serviços	6.867	6.825	42	0,6%	6.057	810	13,4%
Resultado de Seguros ¹	2.117	2.224	(108)	-4,8%	2.118	(1)	-0,1%
Perdas com Créditos Líquidas de Recuperação	(4.455)	(3.284)	(1.171)	35,7%	(3.164)	(1.291)	40,8%
Desp. de Provisão para Créditos de Liq. Duvidosa	(5.515)	(4.614)	(901)	19,5%	(4.252)	(1.264)	29,7%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	1.060	1.330	(269)	-20,3%	1.088	(27)	-2,5%
Despesas com Sinistros	(368)	(497)	129	-25,9%	(487)	119	-24,3%
Outras Despesas Operacionais	(11.602)	(11.633)	31	-0,3%	(10.464)	(1.138)	10,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(2.607)	(2.595)	(12)	0,5%	(1.955)	(652)	33,4%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(105)	(85)	(21)	24,3%	(64)	(42)	65,1%
Lucro Líquido Recorrente²	5.808	5.660	148	2,6%	4.529	1.279	28,2%

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

² Considerando os eventos não recorrentes, o Lucro Líquido do 1T15 foi R\$ 5.733 milhões.

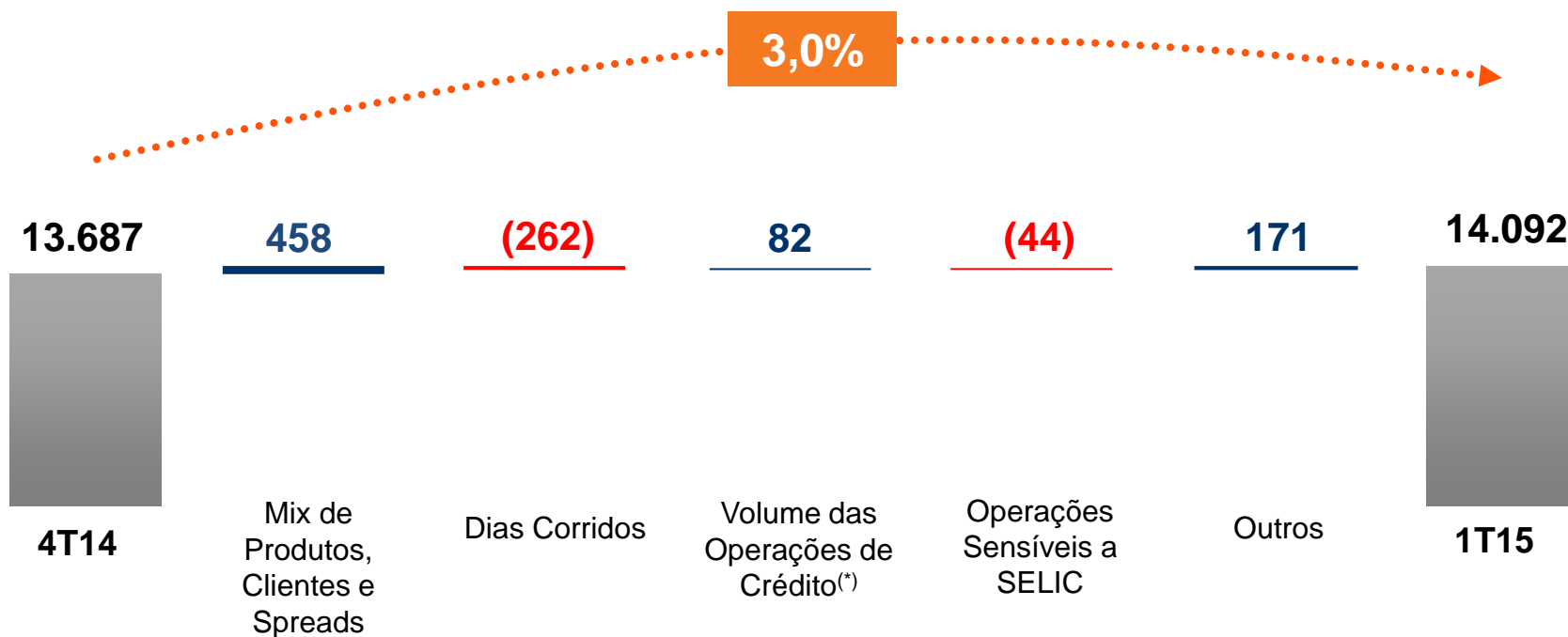
Em R\$ bilhões	1T15			
	Consolidado	Crédito e Trading	Seguridade e Serviços	Excesso de Capital
Produto Bancário	24,9	13,8	10,9	0,2
Margem Financeira	16,0	11,5	4,2	0,2
Receita de Serviços	6,9	2,3	4,6	-
Resultado de Seguros, Prev. e Cap.	2,1	-	2,1	-
PDD LÍq. de Recup.	(4,5)	(4,5)	-	-
Despesas com Sinistros	(0,4)	-	(0,4)	-
DNDJ e Outras Despesas	(11,7)	(5,6)	(6,1)	(0,0)
Lucro Líquido Recorrente	5,8	2,6	3,0	0,2

4T14			
Consolidado	Crédito e Trading	Seguridade e Serviços	Excesso de Capital
23,8	12,9	10,8	0,1
14,7	10,6	4,0	0,1
6,8	2,3	4,6	-
2,2	-	2,2	-
(3,3)	(3,3)	-	-
(0,5)	-	(0,5)	-
(11,7)	(5,4)	(6,3)	(0,0)
5,7	2,7	2,8	0,1

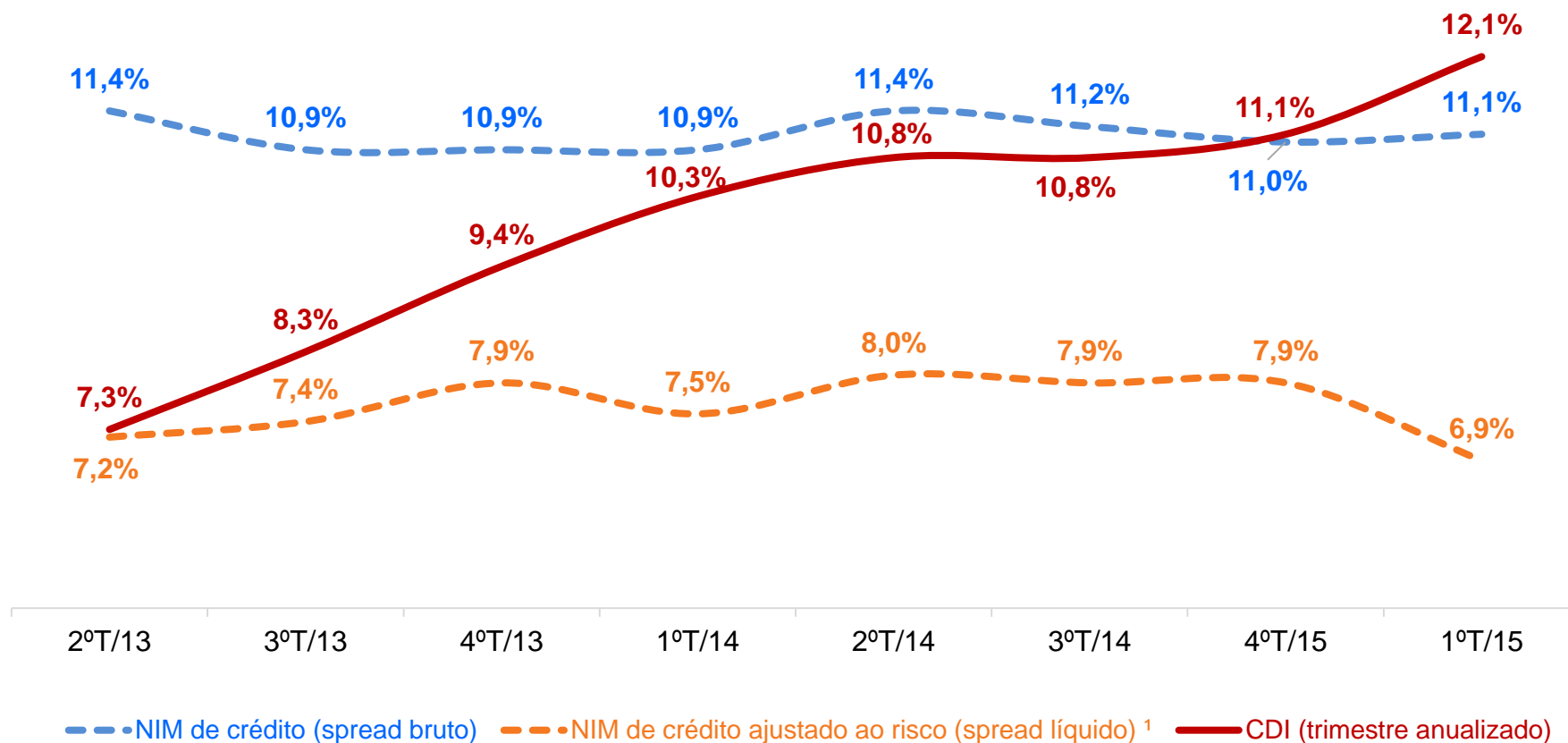
Capital Regulatório	97,0	61,6	26,4	9,0
ROE Recorrente	24,5%	17,1%	47,1%	7,8%

95,8	59,5	28,5	7,9
24,7%	19,1%	38,0%	6,2%

Em R\$ milhões

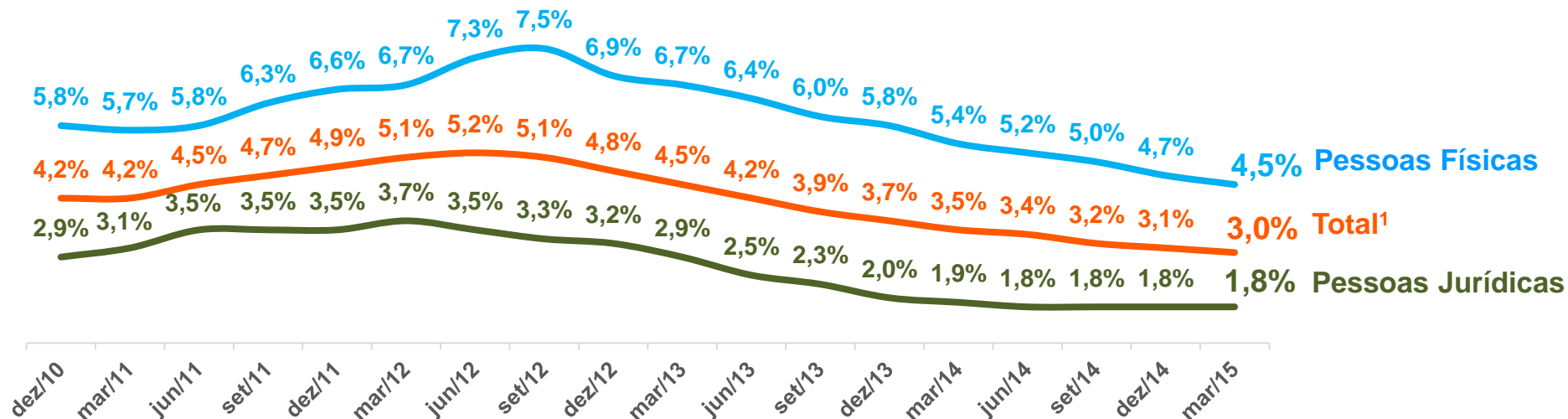


* Desconsidera o efeito da variação cambial no período.

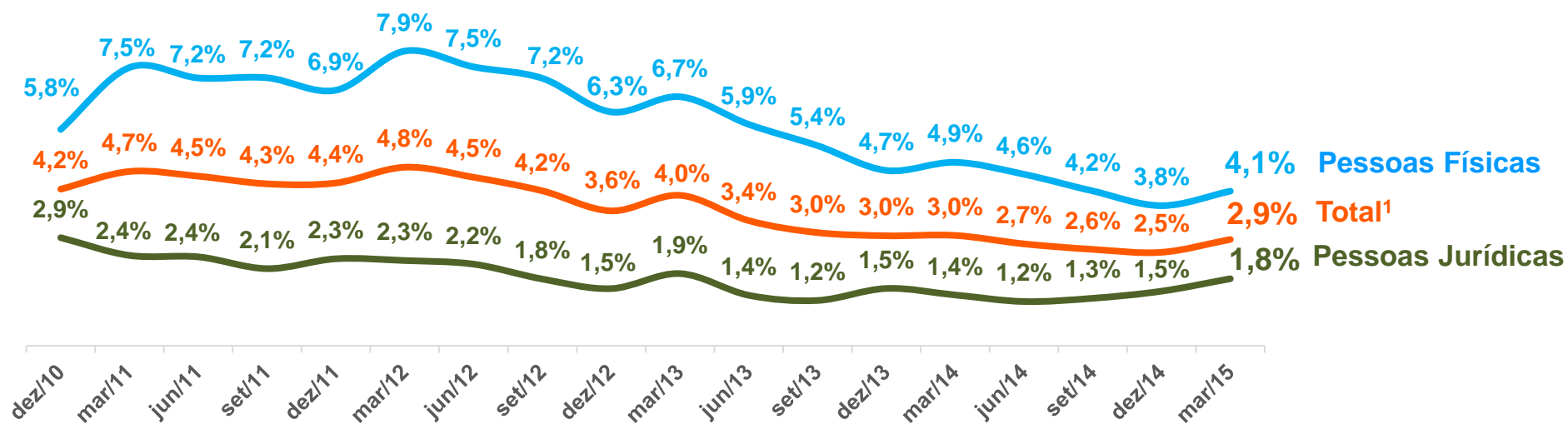


¹ Após PDD líquida de recuperação

Operações com atraso acima de 90 dias



Operações com atraso entre 15 e 90 dias

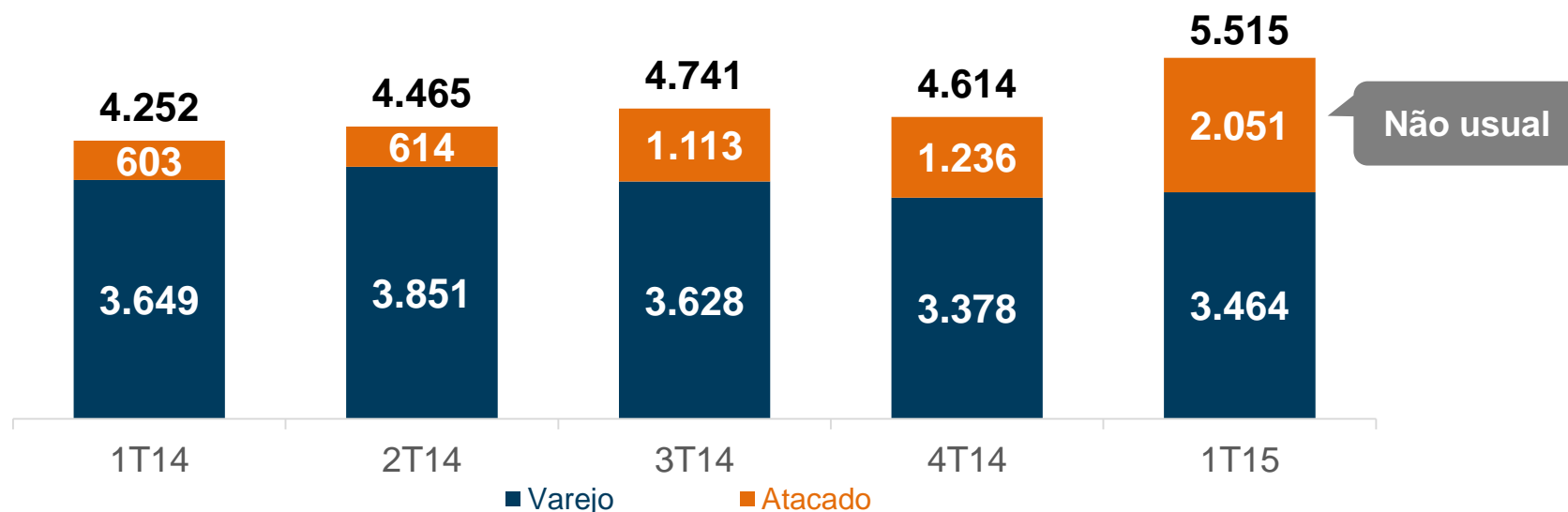


¹ Desconsiderando-se o impacto da variação cambial, em março de 2015:

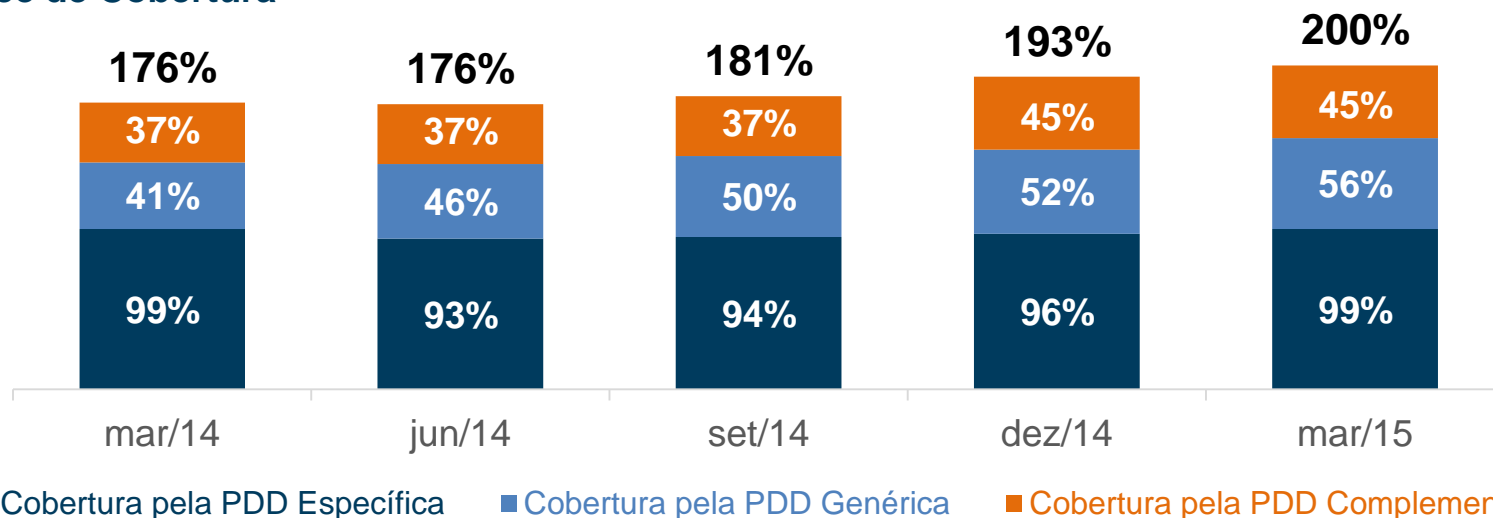
- O indicador da carteira total seria 3,1%, para operações com atraso acima de 90 dias e 3,0% para operações com atraso entre 15 e 90 dias.
- O indicador de Pessoas Jurídicas seria 1,9% para operações com atraso acima de 15 dias.

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.

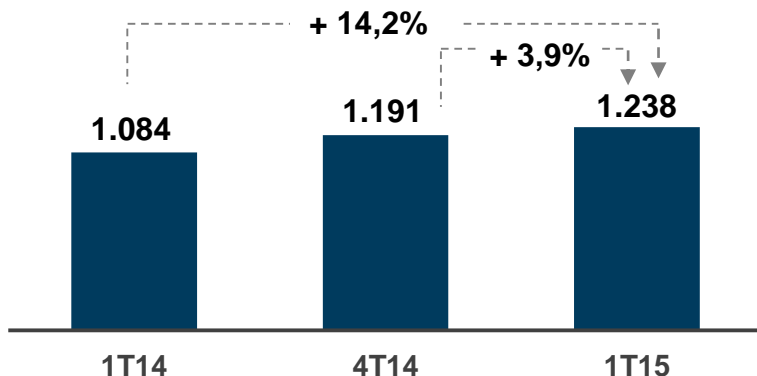
Em R\$ milhões	1T15	4T14	variação		1T14	variação	
Administração de Recursos ¹	662	650	12	1,9%	653	9	1,5%
Serviços de Conta Corrente	1.405	1.293	112	8,6%	1.137	267	23,5%
Op. de Crédito e Garantias Prestadas	800	799	2	0,2%	693	107	15,4%
Serviços de Recebimentos	365	368	(2)	-0,6%	363	3	0,8%
Cartões de Crédito	2.884	2.996	(112)	-3,7%	2.601	283	10,9%
Outros	750	719	31	4,3%	610	140	23,0%
Receitas de Serviços	6.867	6.825	42	0,6%	6.057	810	13,4%
Resultado com Operações de Seg., Prev. e Cap.	1.482	1.446	36	2,5%	1.366	116	8,5%
Total	8.349	8.271	78	0,9%	7.423	926	12,5%
(-) Resultado com Itaú Seguridade - Demais Atividades ²	85	80	5	6,4%	133	(49)	-36,6%
Total excluindo Itaú Seguridade - Demais Atividades ²	8.264	8.191	73	0,9%	7.289	975	13,4%

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

² Demais atividades incluem produtos de garantia estendida, grandes riscos, saúde, nossa participação no IRB e outros.

Receitas¹ | Atividades Foco²

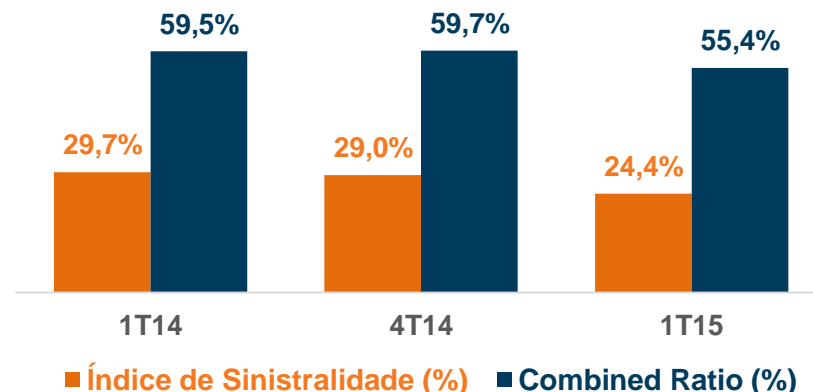
R\$ milhões



¹ Receitas: Prêmios Ganhos, Contribuições Líquidas de Previdência e Receitas Líquidas de Capitalização.

² Oferta de produtos massificados de Pessoas, Patrimoniais, Prestamista, Previdência e Capitalização

Índice de Sinistralidade e Combined Ratio | Atividades Foco de Seguros



Lucro Líquido | Atividades Foco e Demais Atividades

R\$ milhões

Atividades Foco 1T15 x 1T14: + 6,8%



Market Share ¹ / Resultado Técnico

R\$ bilhões

	Mercado	Itaú Unibanco	Itaú Unibanco + 30% Porto Seguro
Seguros ²	R\$ 3,7	11,5%	15,3%
Seguros Foco ^{2,3}	R\$ 2,1	18,0%	18,6%
Previdência ⁴	R\$ 0,8	26,0%	26,0%
Capitalização ⁵	R\$ 0,3	27,2%	27,4%

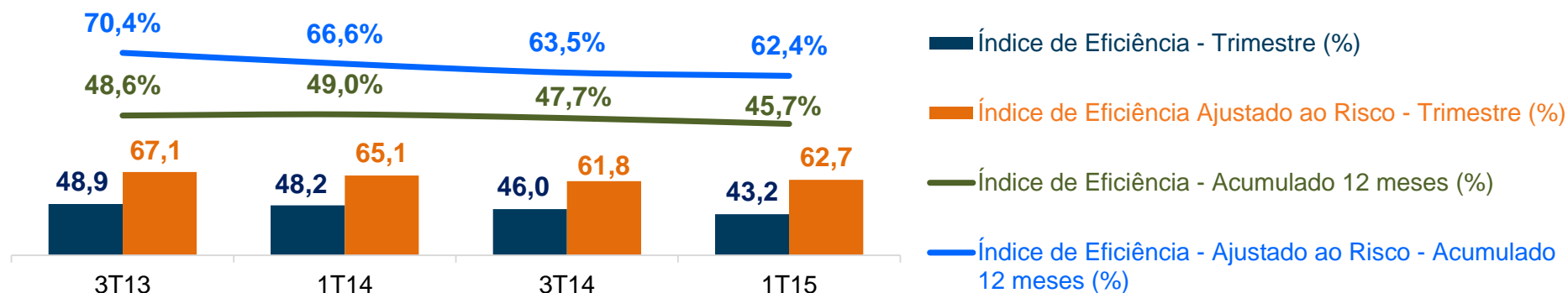
¹ Fonte: SUSEP de jan-fev/15; ² Prêmios Ganhos (-) Sinistros (-) Desp. Comercial. ³ Considera os ramos de Pessoa (exceto Dotal), Habitacional, Riscos Diversos, Crédito Interno e Doméstico PF. Não considera Saúde. ⁴ Renda de Contribuição (-) Constituição PMBaC (+) Receita Taxa de Administração - fonte SUSEP e ANBIMA (-) Desp. com Benefícios (-) Desp. Comercial (+) Resseguro. Não considera Previdência Risco (Acessórios). ⁵ Arrecadação Líquida (-) Var. Prov. Resgate e Receita Diferida (+) Resultado Sorteios (-) Desp. Comercial (+) Receita com Resgate de Título (+) Outras Receitas Operacionais.

Despesas não Decorrentes de Juros

Eficiência



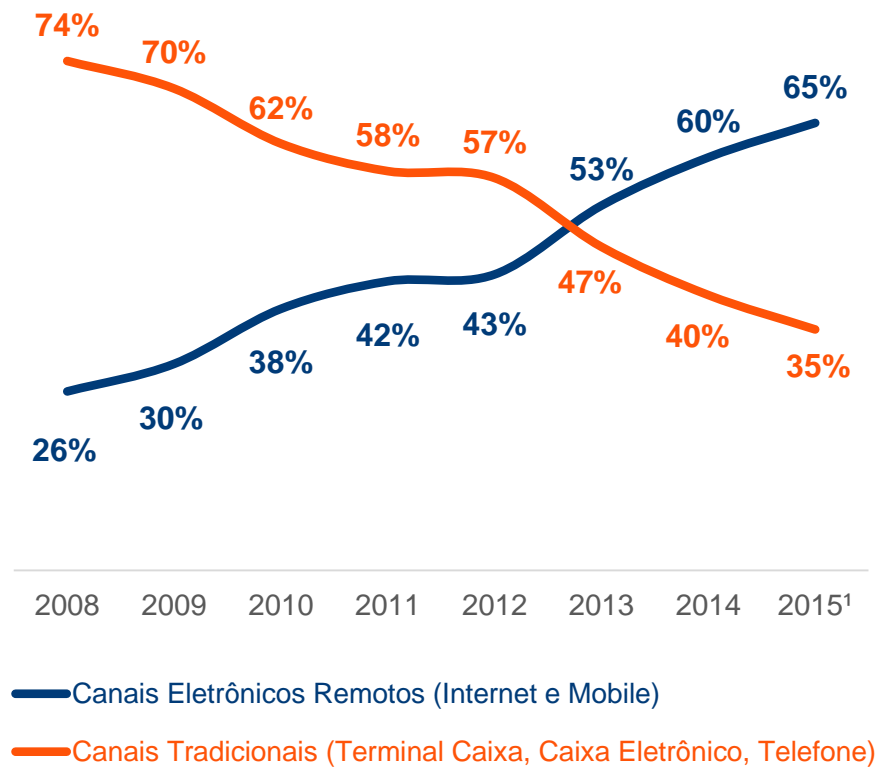
Em R\$ milhões	1T15	4T14	variação		1T14	variação	
Despesas de Pessoal	(4.514)	(4.426)	(88)	2,0%	(3.859)	(655)	17,0%
Despesas Administrativas	(3.927)	(4.253)	326	-7,7%	(3.726)	(201)	5,4%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(8.441)	(8.679)	238	-2,7%	(7.585)	(857)	11,3%
Despesas Operacionais ⁽¹⁾	(1.274)	(1.273)	(2)	0,1%	(1.326)	52	-3,9%
Outras Despesas Tributárias ⁽²⁾	(165)	(162)	(4)	2,2%	(129)	(36)	28,2%
Total	(9.881)	(10.113)	232	-2,3%	(9.039)	(841)	9,3%
(-) Operações no Exterior	(1.016)	(860)	(155)	18,1%	(804)	(212)	26,4%
Total (ex-operações no exterior)	(8.865)	(9.253)	388	-4,2%	(8.236)	(629)	7,6%



¹ Despesas com provisão para contingências, despesas com comercialização de cartões de crédito, sinistros e outras;

² Inclui IPTU, IPVA, IOF e outros. Não inclui PIS, Cofins e ISS.

Volume de Transações de Clientes¹



¹ Projeção

Transações por Canal

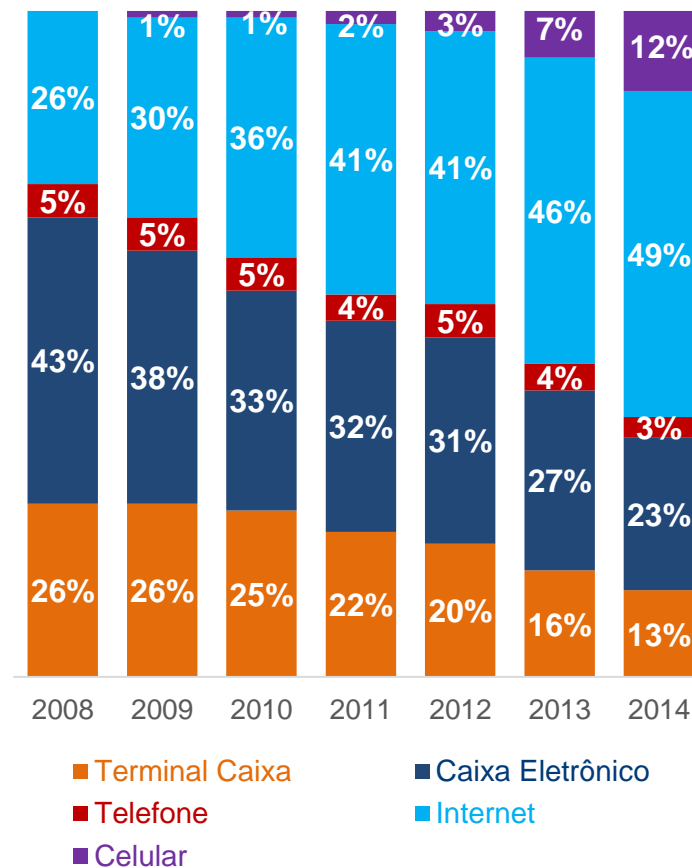




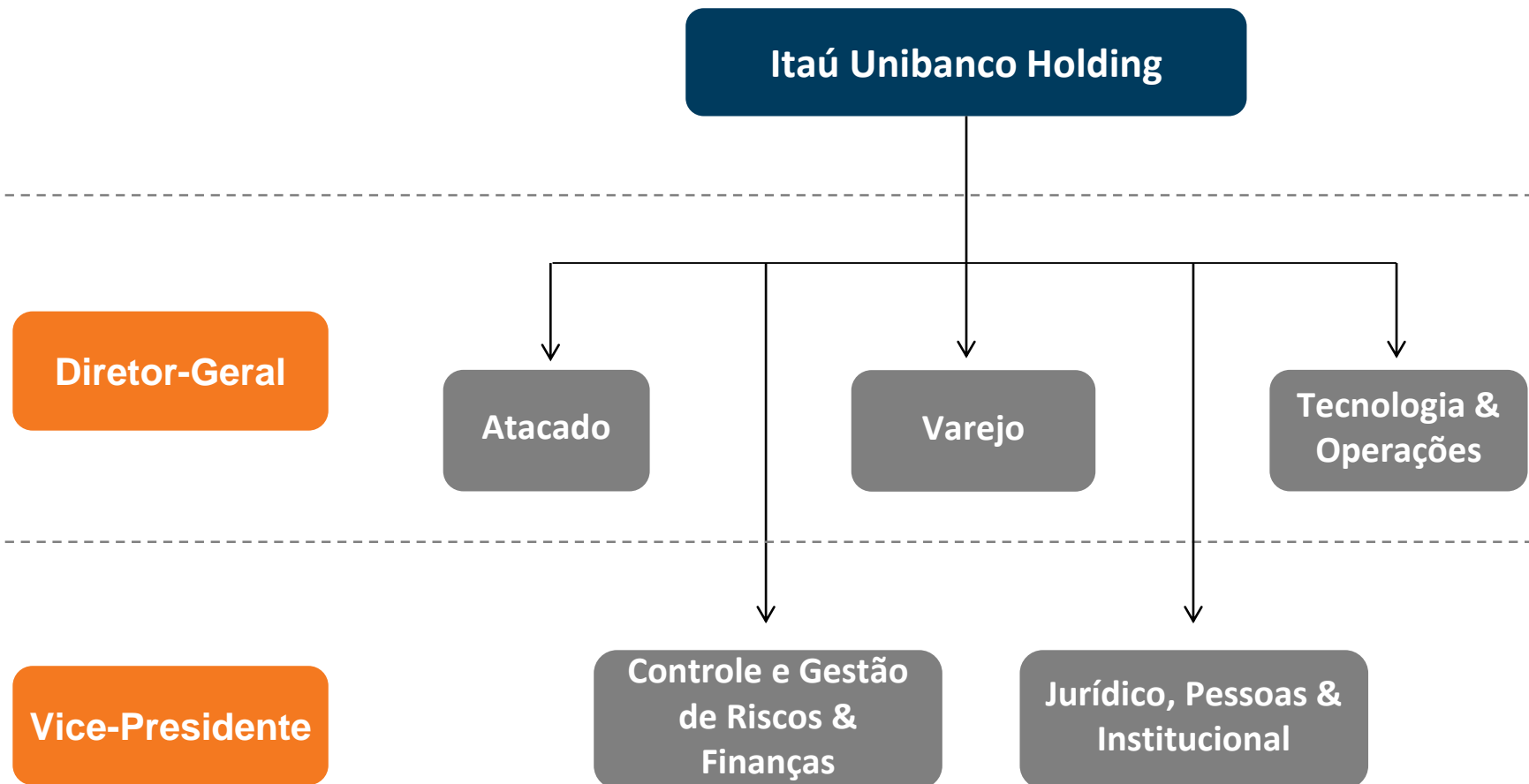
Foto: Rodrigo Capote



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

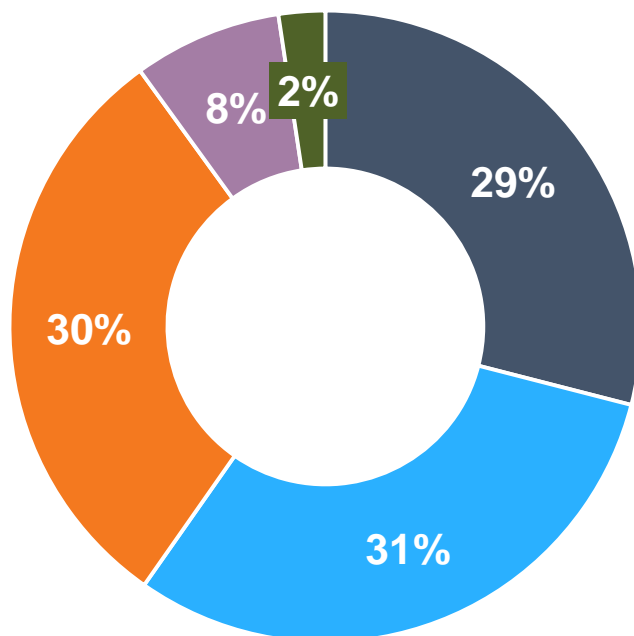
Tributos

Reinvestimento
dos Lucros

Acionistas

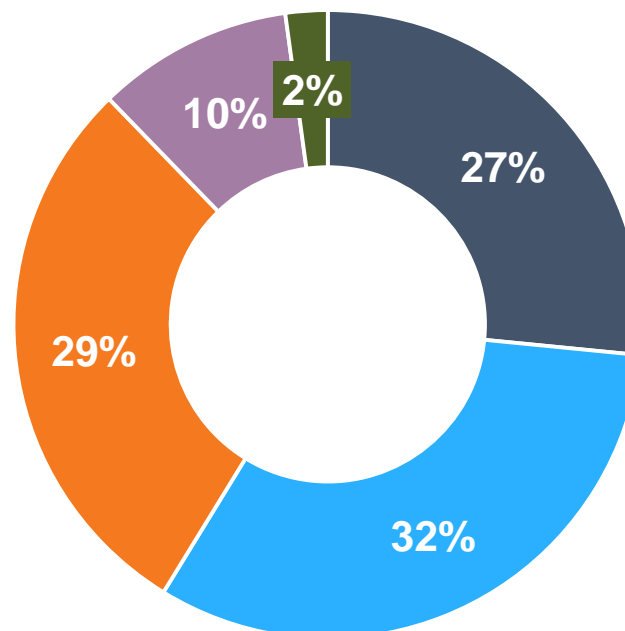
1T2014

Valor Adicionado Total: **R\$ 11,8 bilhões**



1T2015

Valor Adicionado Total: **R\$ 14,9 bilhões**



■ Colaboradores

■ Tributos

■ Reinvestimento dos Lucros

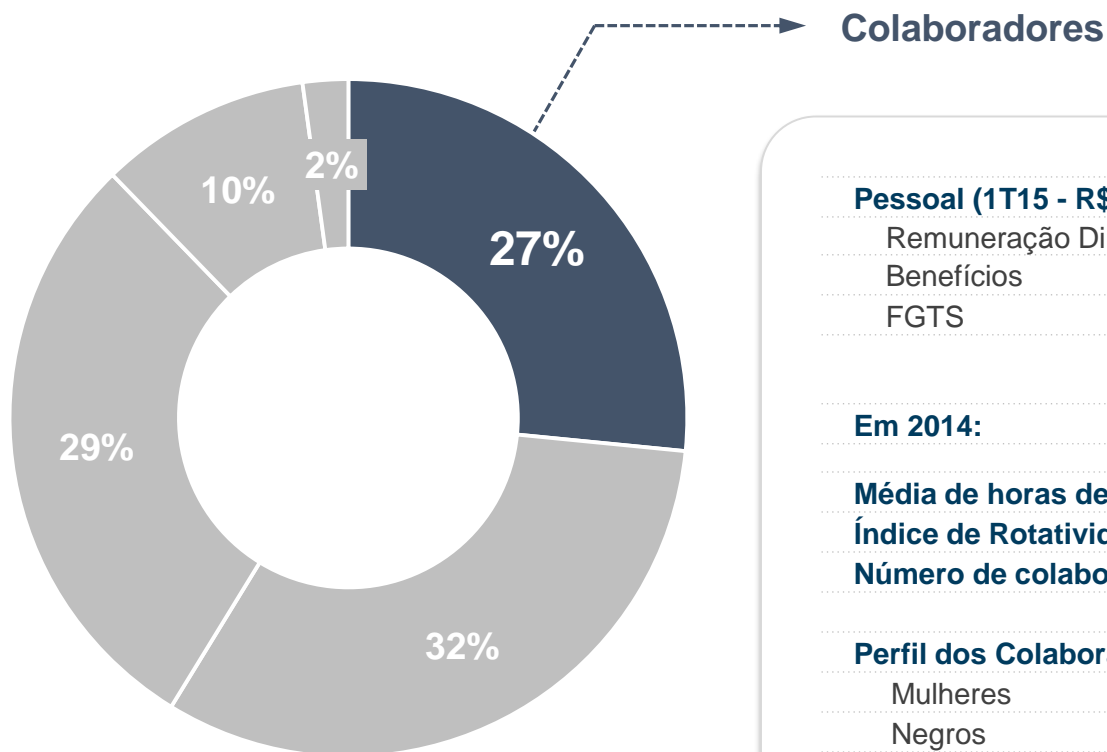
■ Remuneração para + de 100.000 acionistas

■ Outros

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

1T2015

Valor Adicionado Total: R\$ 14,9 bilhões



Pessoal (1T15 - R\$ milhões)

3.969

Remuneração Direta

3.164

Benefícios

613

FGTS

192

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

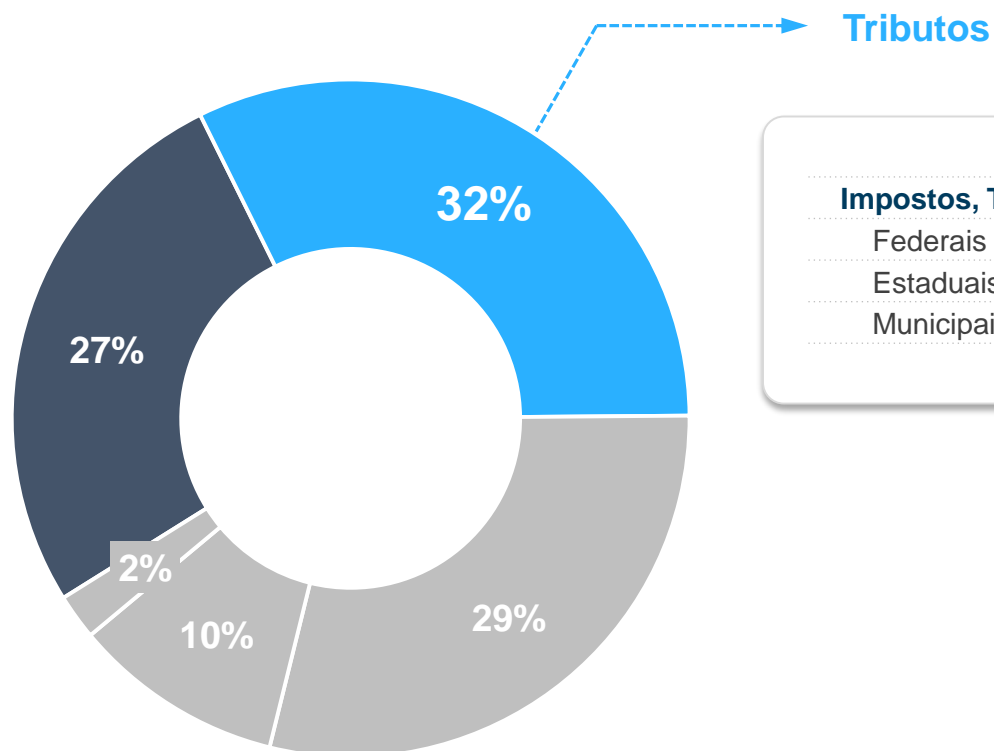
4,5%

Jovens Aprendizizes

1,9%

1T2015

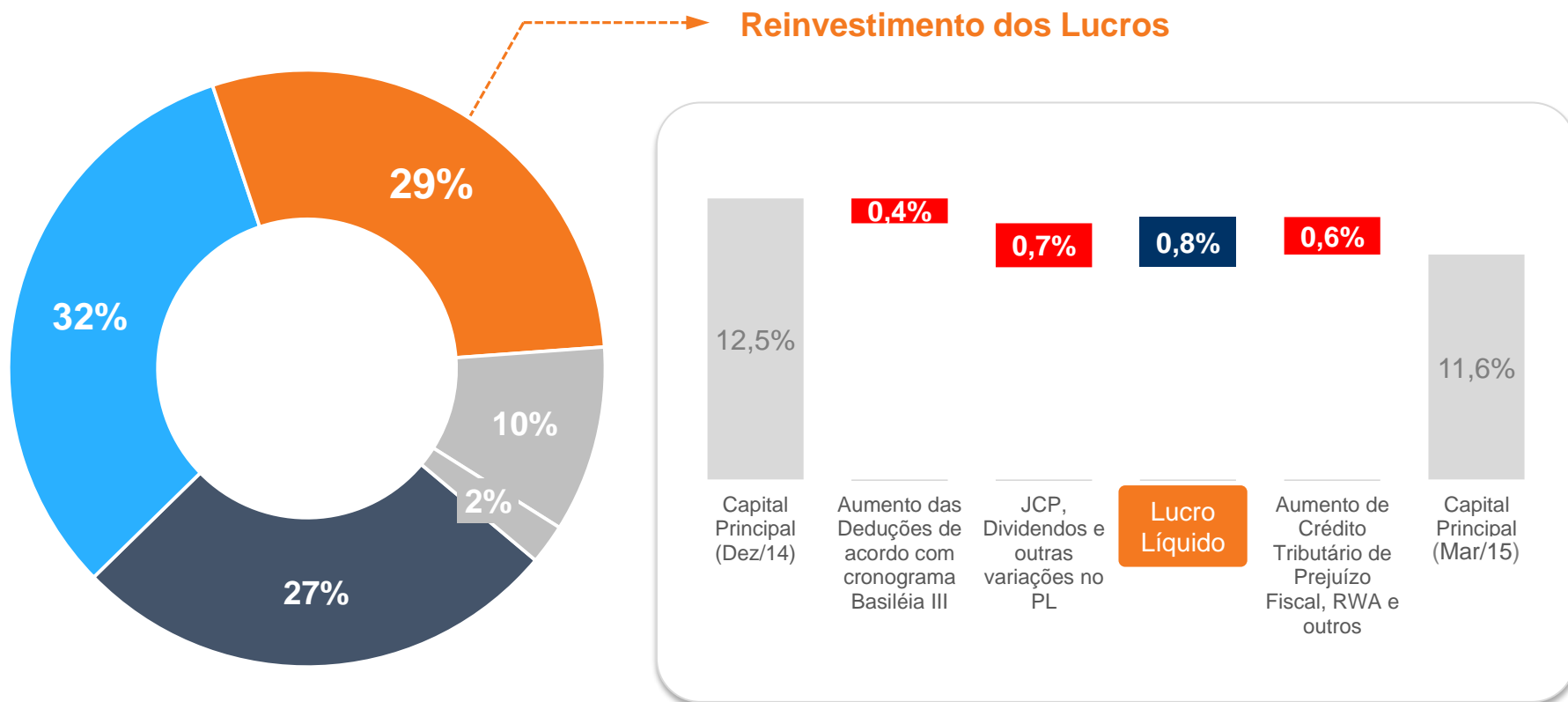
Valor Adicionado Total: R\$ 14,9 bilhões



Impostos, Taxas e Contribuições (1T15 - R\$ milhões)	4.811
Federais	4.552
Estaduais	11
Municipais	248

1T2015

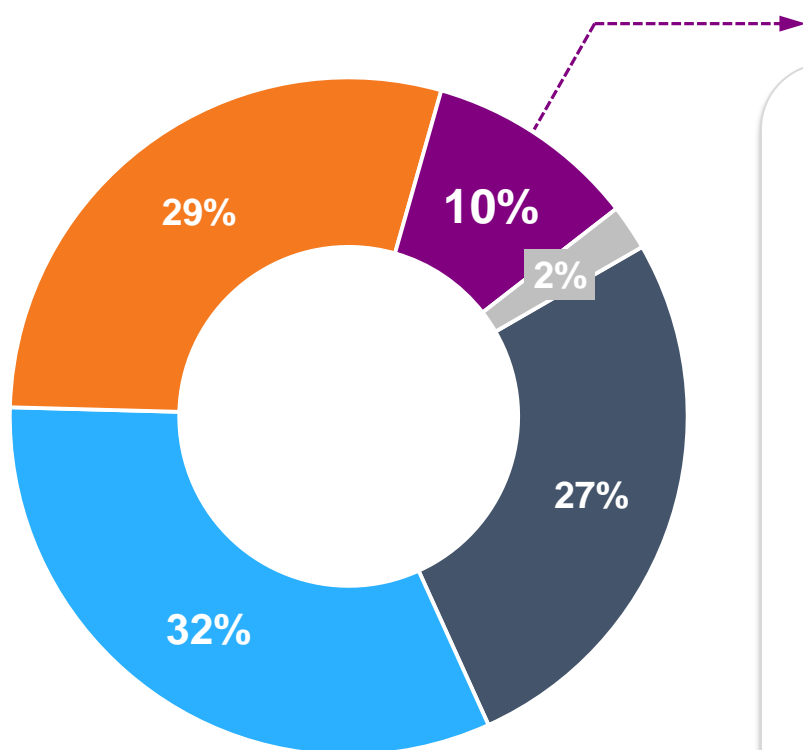
Valor Adicionado Total: R\$ 14,9 bilhões



Recompra em 2015: 16,6 milhões de ações PN no montante total de R\$ 568,3 milhões ao preço médio de R\$ 34,24 por ação.

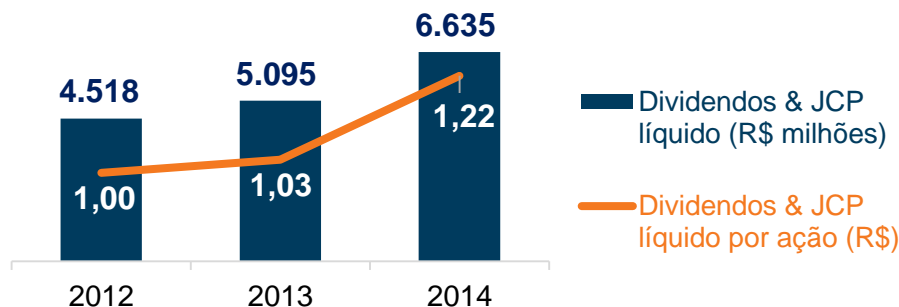
1T2015

Valor Adicionado Total: R\$ 14,9 bilhões

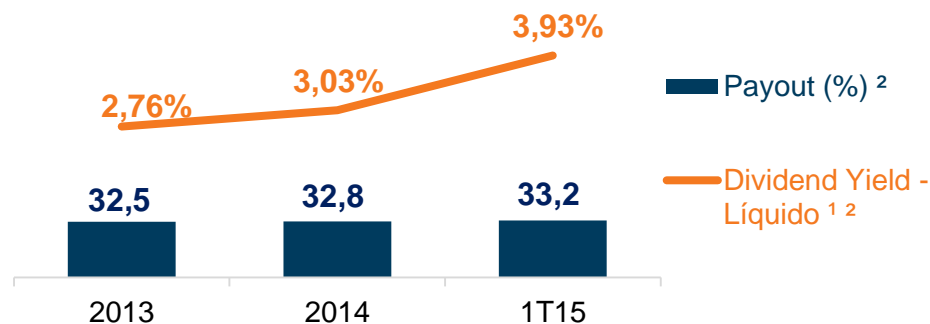


Remuneração para + de 100.000 acionistas

Dividendos & Juros sobre Capital Próprio (JCP) Líquidos



Dividend Yield e Payout

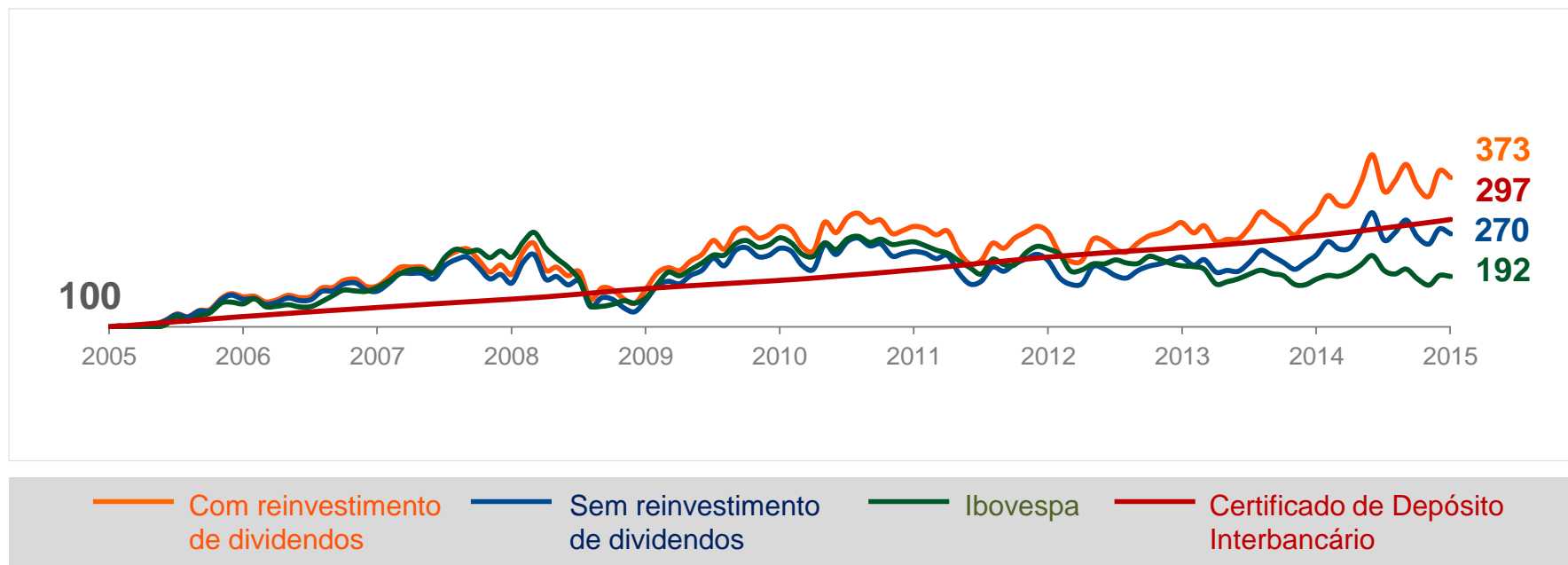


¹ Cotação média do primeiro dia de cada período.

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 31 de março de 2005 até 31 de março de 2015

Valorização Média Anual	Itaú	Itaú	Ibovespa	CDI
10 Anos	14,07%	10,45%	6,75%	11,48%
5 Anos	5,65%	2,08%	-6,07%	9,89%
12 Meses	21,49%	16,85%	2,78%	11,30%



Pedro Moreira Salles - Presidente do Conselho de Administração



Pedro Moreira Salles - Presidente do Conselho de Administração



História e Atuação

- **48** agências, **10** Postos de Atendimento (PA) e **10** agências Personnalité.
- **1** agência do Itaú Private Banking em Porto Alegre.
- **66** agências que operam em horário estendido no Rio Grande do Sul, sendo **18** em Porto Alegre.

Investimento em Mobilidade Urbana

- Temos **40 estações de compartilhamento de bicicletas** na capital gaúcha, com cerca de 400 bicicletas disponíveis.
- Mais de **630 mil viagens realizadas** pelos cerca de **150 mil usuários cadastrados** no Bike PoA desde 2013, quando foi inaugurado.

Investimento em Cultura, Educação e Esporte

- **Espaço Itaú de Cinema**, no Bourbon Shopping Country, com oito salas *stadium* (1989 lugares).
- **Mais de 23 mil livros** distribuídos em Porto Alegre em 2014 pelo programa Itaú Criança.
- **94 escolas públicas** em Porto Alegre participantes da Olimpíada da Língua Portuguesa em 2014.
- **Assessoria a Políticas de Educação Integral**: programa com foco na formação de educadores e coordenadores pedagógicos das ONGs conveniadas à Secretaria Municipal de Educação no âmbito do programa Cidade Escola: investimentos entre 2014 e 2015 em R\$ 343 mil.
- **Itaú Viver Mais**: Promoção de atividades socioculturais e esportivas gratuitas para pessoas a partir de 55 anos de idade, atingindo hoje 475 associados nas quatro locais em Porto Alegre.
- Apoio a **projetos sociais relevantes** como Apae de Porto Alegre, e Fundação O Pão dos Pobres de Santo Antônio
- Em maio de 2015 foi realizada, pela primeira vez, uma etapa do torneio de tênis **Itaú Masters Tour** em Porto Alegre.
- Patrocínio a **32ª Copa Gerdau de Tennis**, realizada em março de 2015 e ao IGT Instituto Gaúcho de Tennis.

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:

f facebook.com/itaunibancori

t [@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

Porto Alegre 10/06/2015

