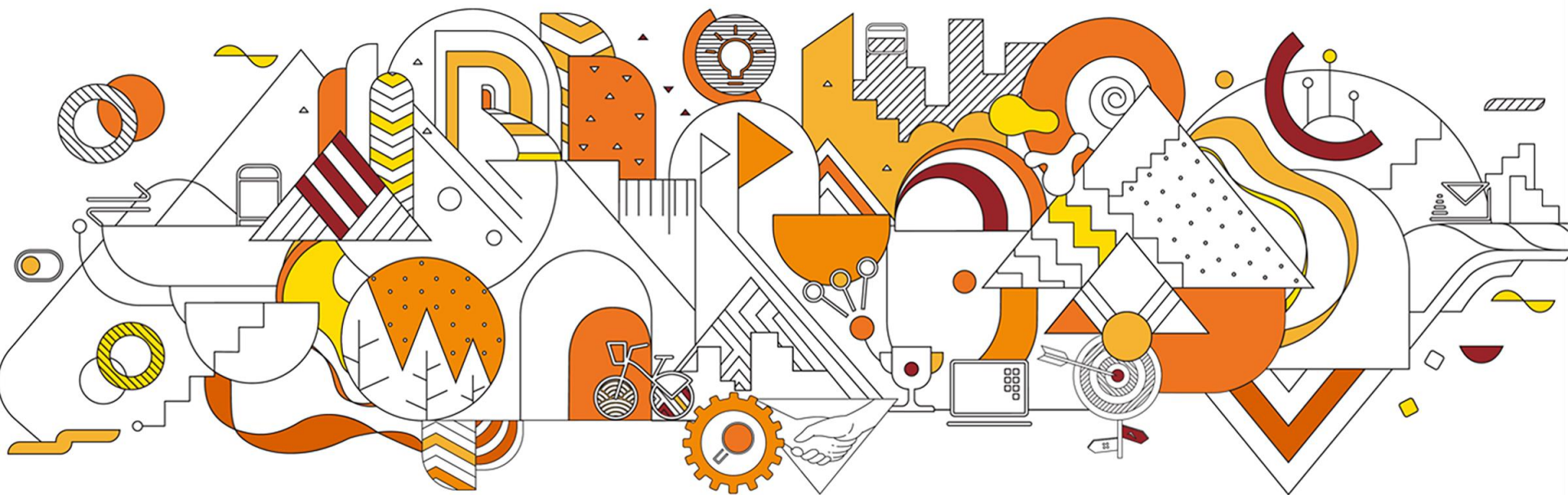


cicloapimec2018_:

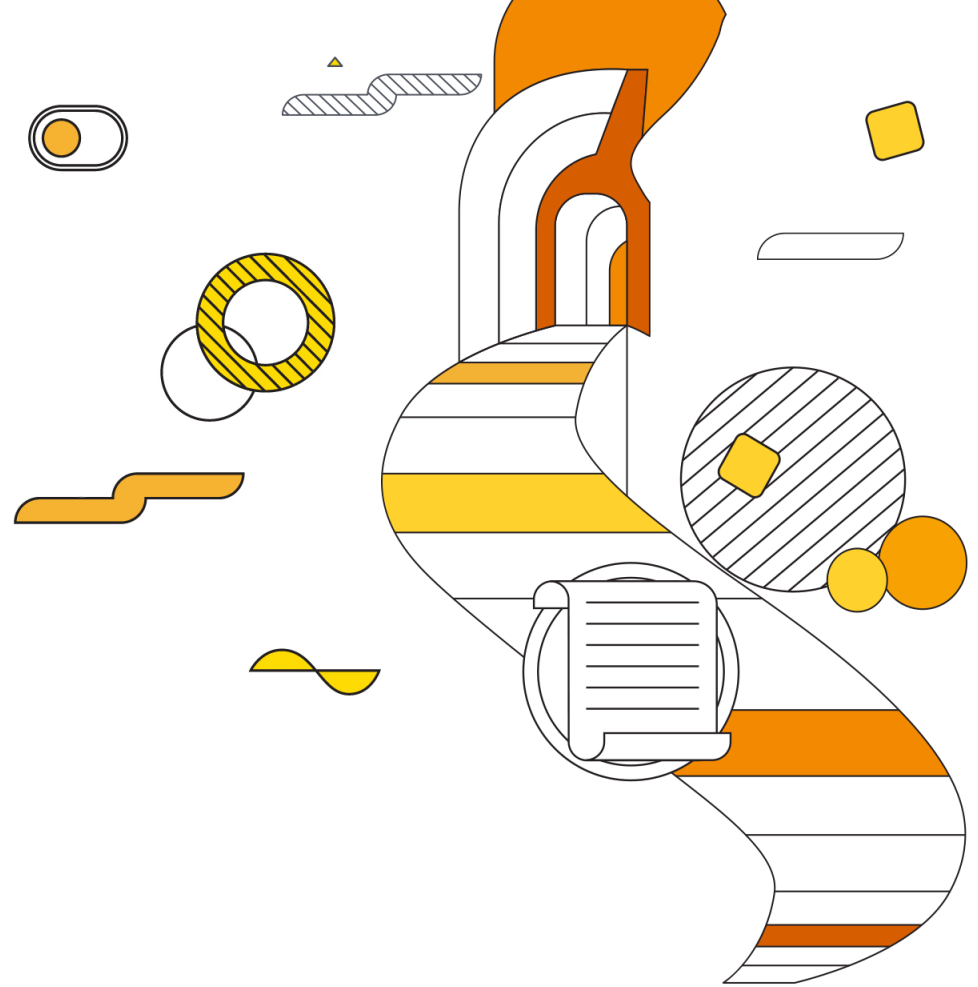
Itaú Unibanco Holding S.A.



MEMBER OF
Dow Jones
Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM 



01

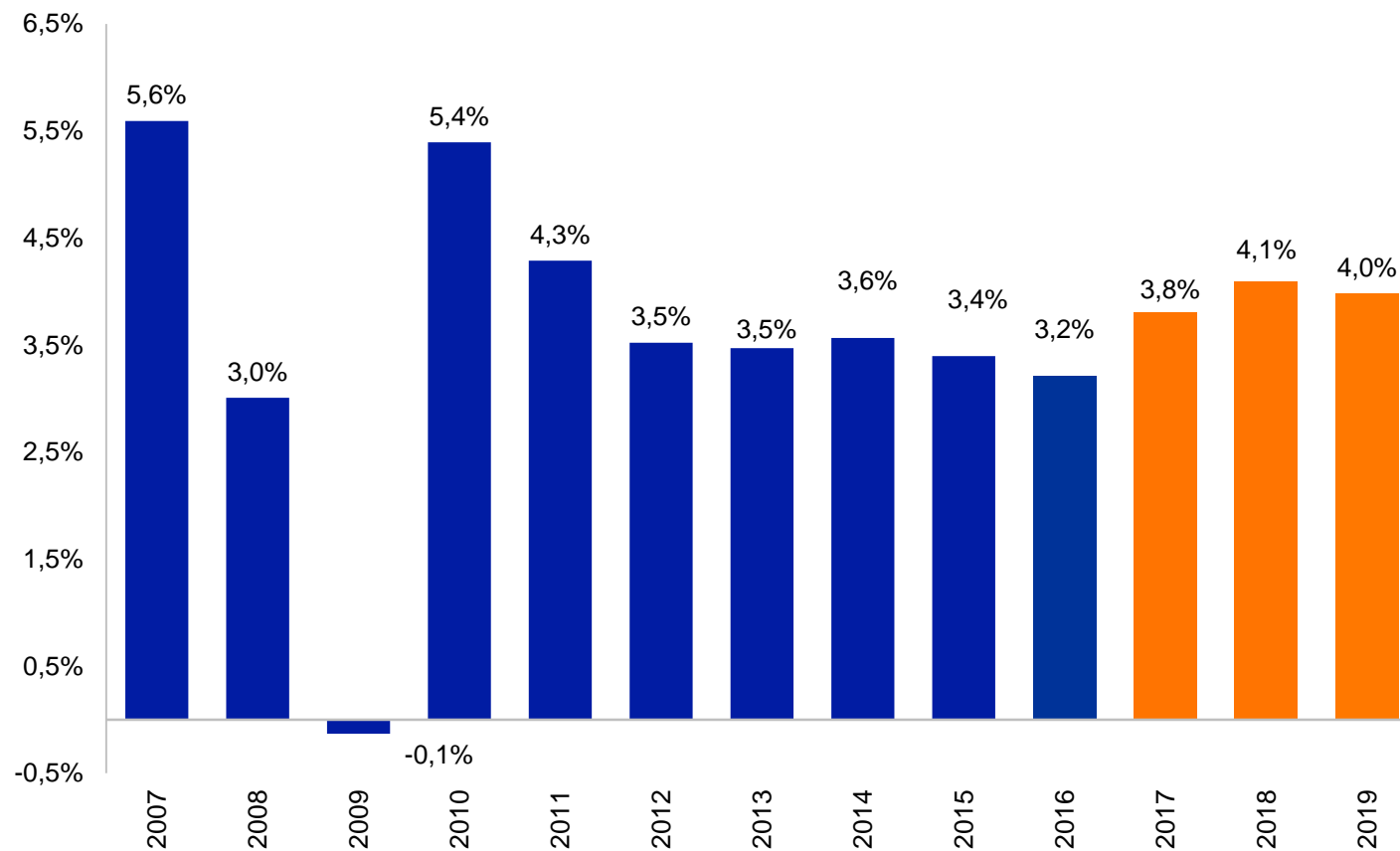


Cenário econômico

Luka Barbosa

📌 Mundo: crescimento robusto

PIB global Crescimento no ano

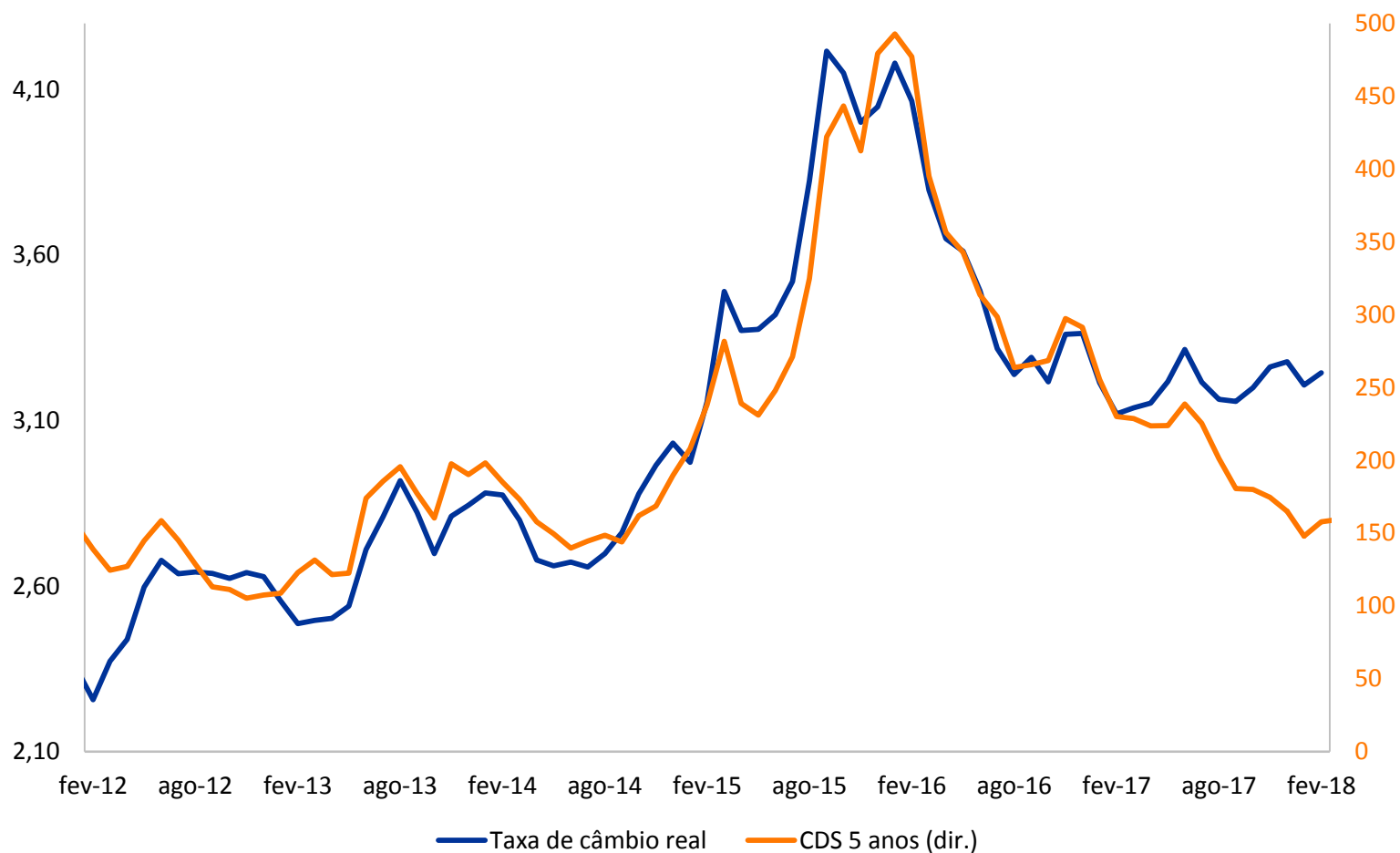


Fonte: Tesouro Nacional, BCB, Itaú

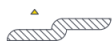


📌 Brasil: taxa de câmbio e prêmio de risco caminham juntos

Taxa de câmbio real x risco país



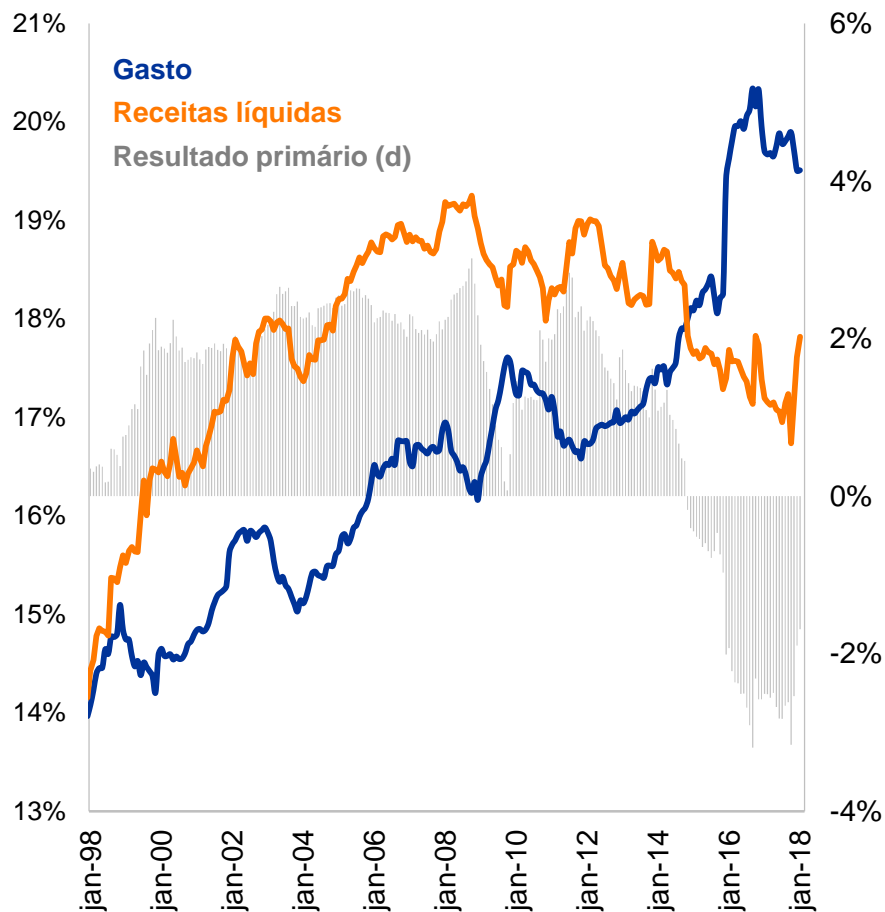
Fonte: Bloomberg, BCB, Itaú



📌 Fiscal: aprovação de reformas é necessária para estabilizar dívida

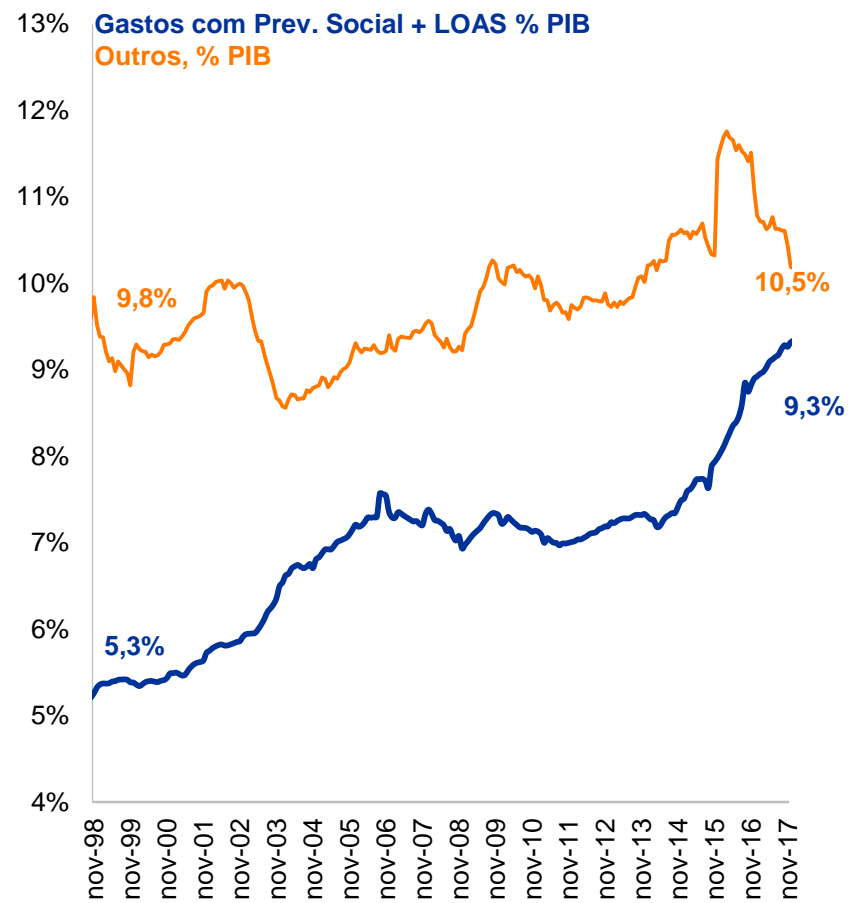
Gasto/receita primário do governo central

% do PIB

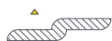


Composição do gasto

% do PIB

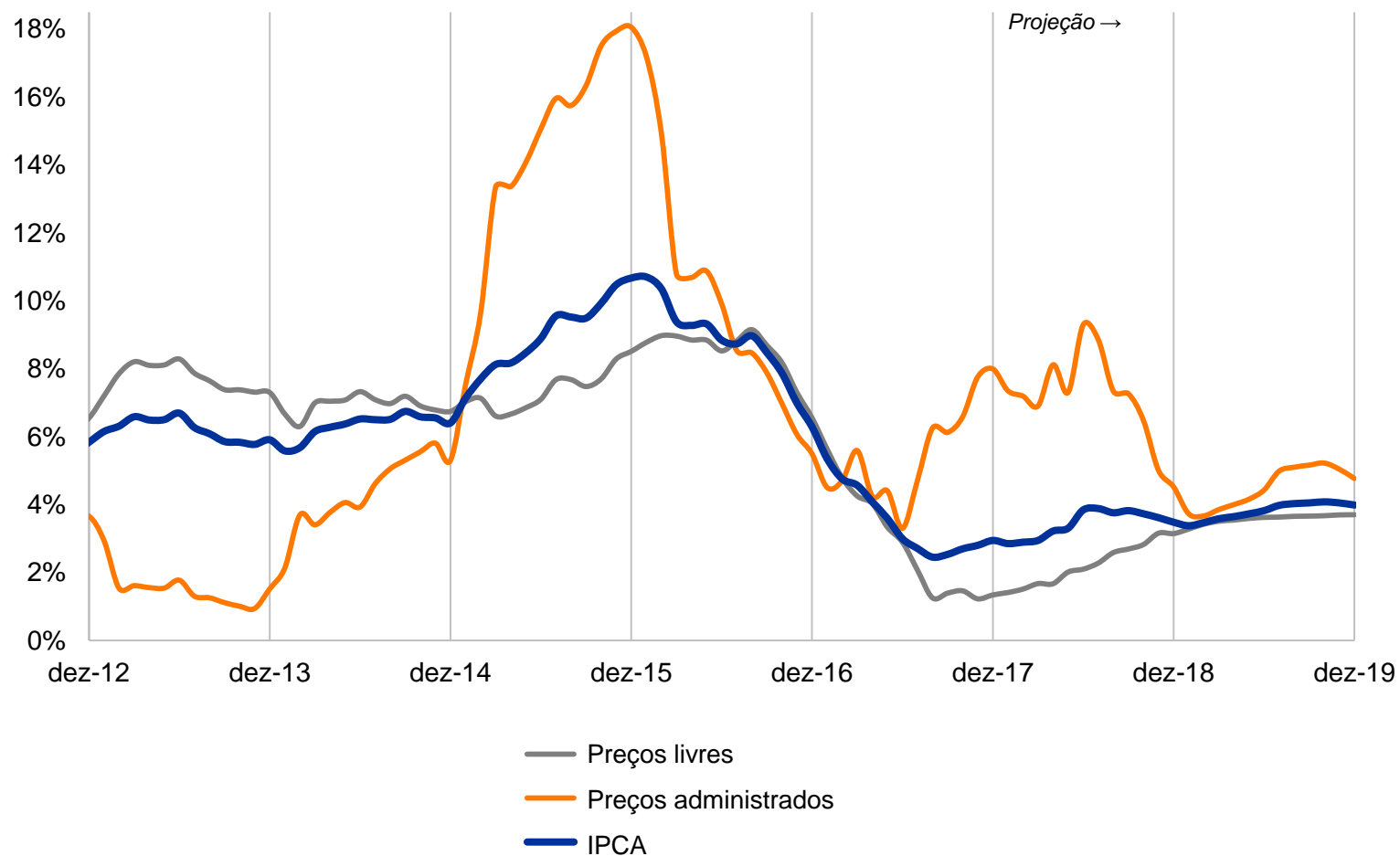


Fonte: Tesouro Nacional, BCB, Itaú

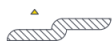


🟡 Inflação baixa

Índice de preços ao consumidor Variação em 12 meses

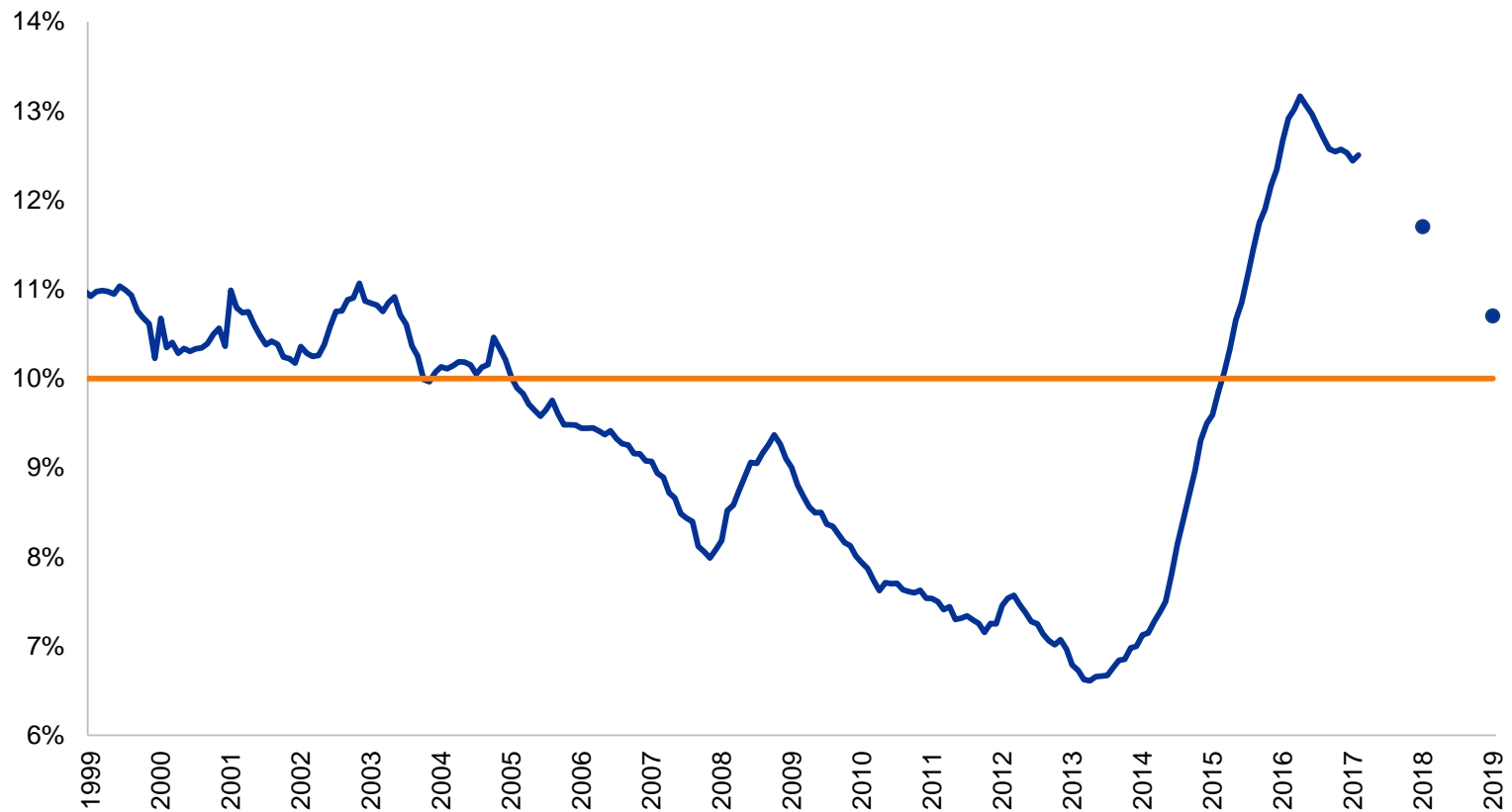


Fonte: IBGE, Itaú



❖ Ociosidade na economia deve persistir por um tempo

Taxa de desemprego (PNADC)

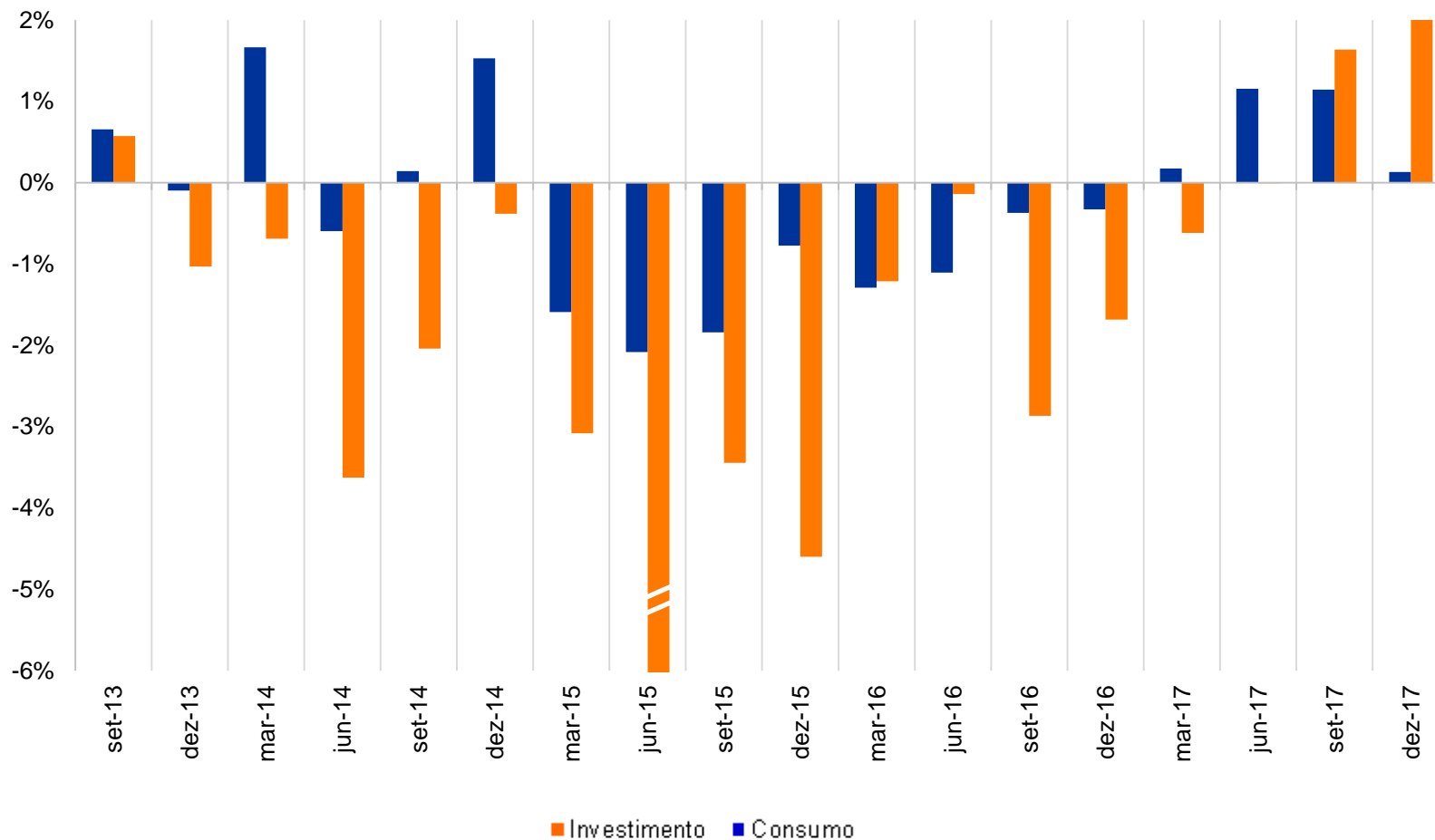


Fonte: IBGE, Itaú

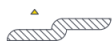


Demanda doméstica em recuperação

Componentes da demanda privada – crescimento no trimestre

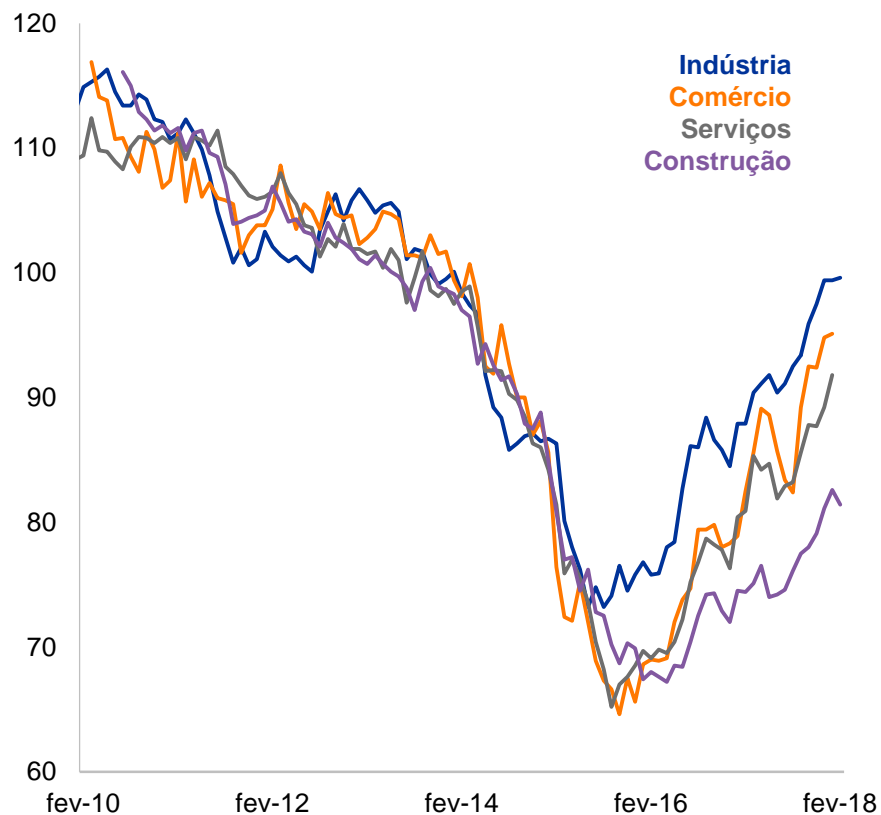


Fonte: IBGE, Itau

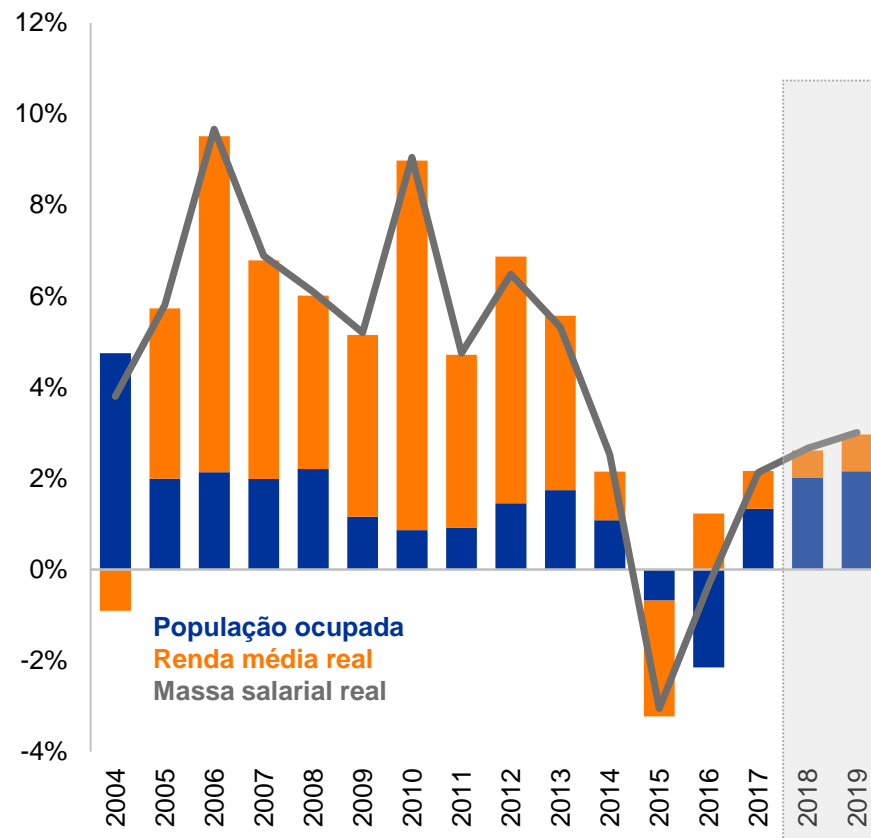


Consumo e investimento devem acelerar

Confiança dos empresários Com ajuste sazonal



Massa salarial Variação em 12 meses

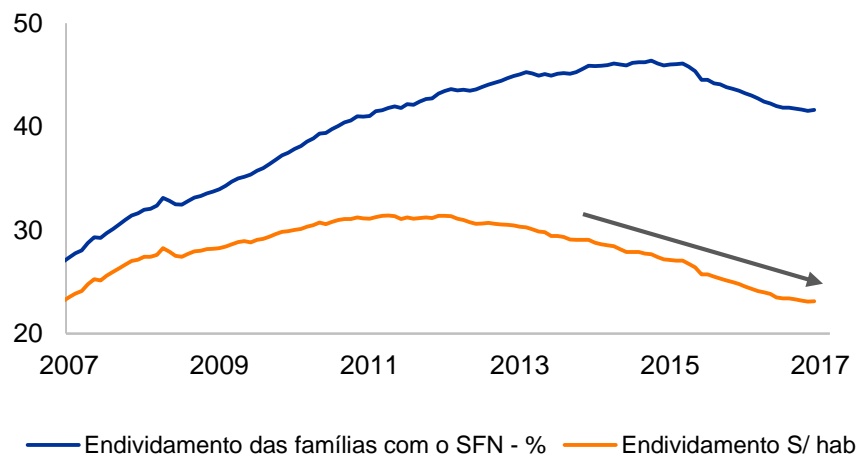


Fonte: IBGE, FGV, Itaú



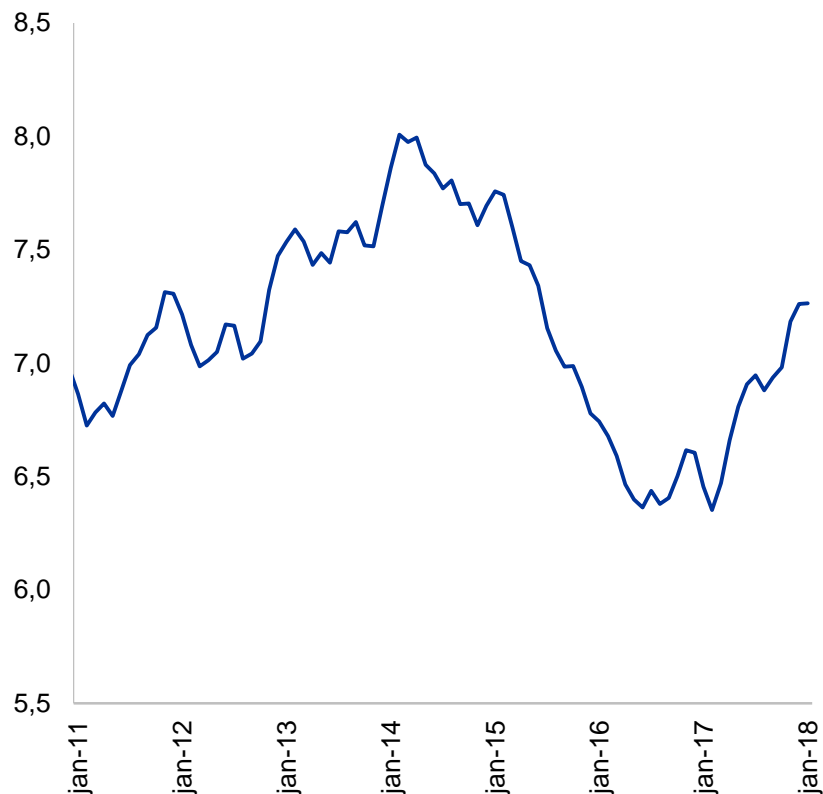
Consumo sustentado por fundamentos

Endividamento das famílias

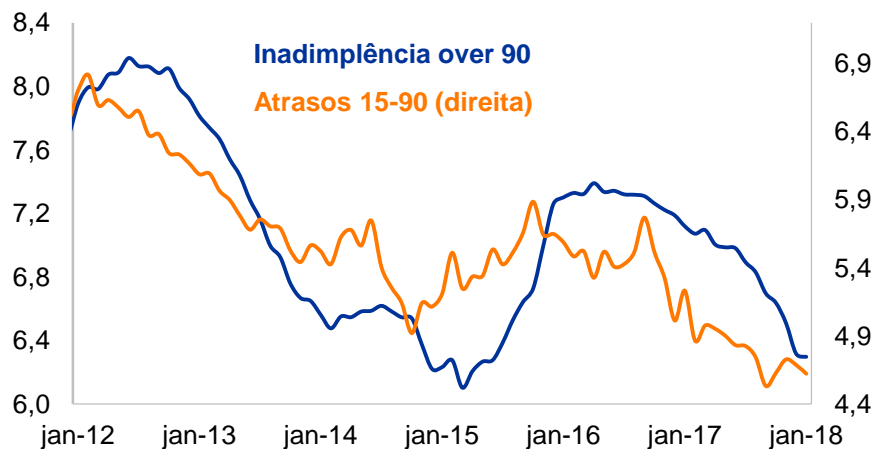


Concessões: PF livre (média diária)

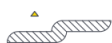
MM3M, com ajuste sazonal, bilhões



Taxas de inadimplência

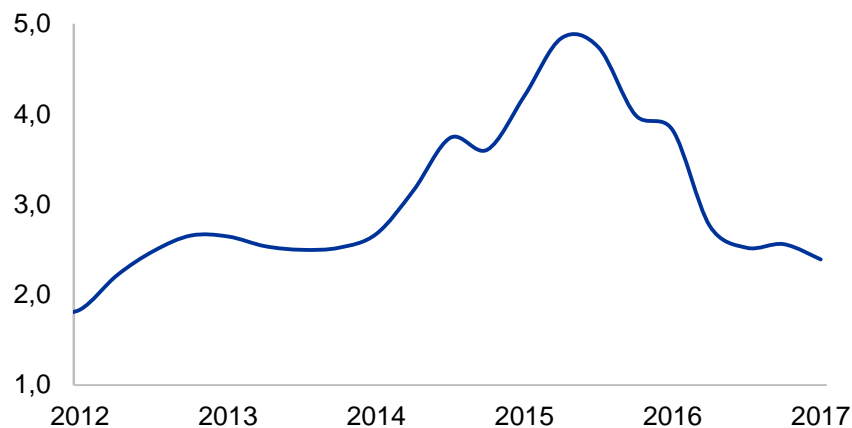


Fonte: BCB, Itaú



💡 Crédito à pessoa jurídica também está se recuperando

Alavancagem das empresas (Dívida líquida/EBITDA)

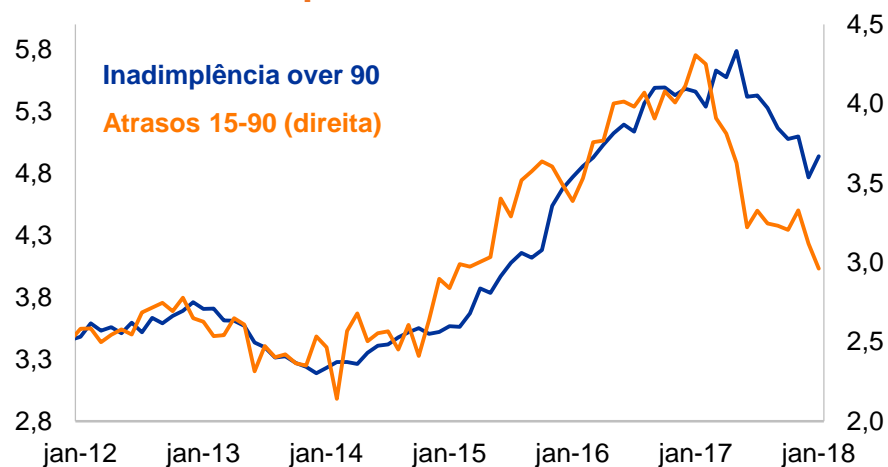


Concessões PJ

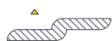
MM3M, com ajuste sazonal, bilhões



Taxas de inadimplência



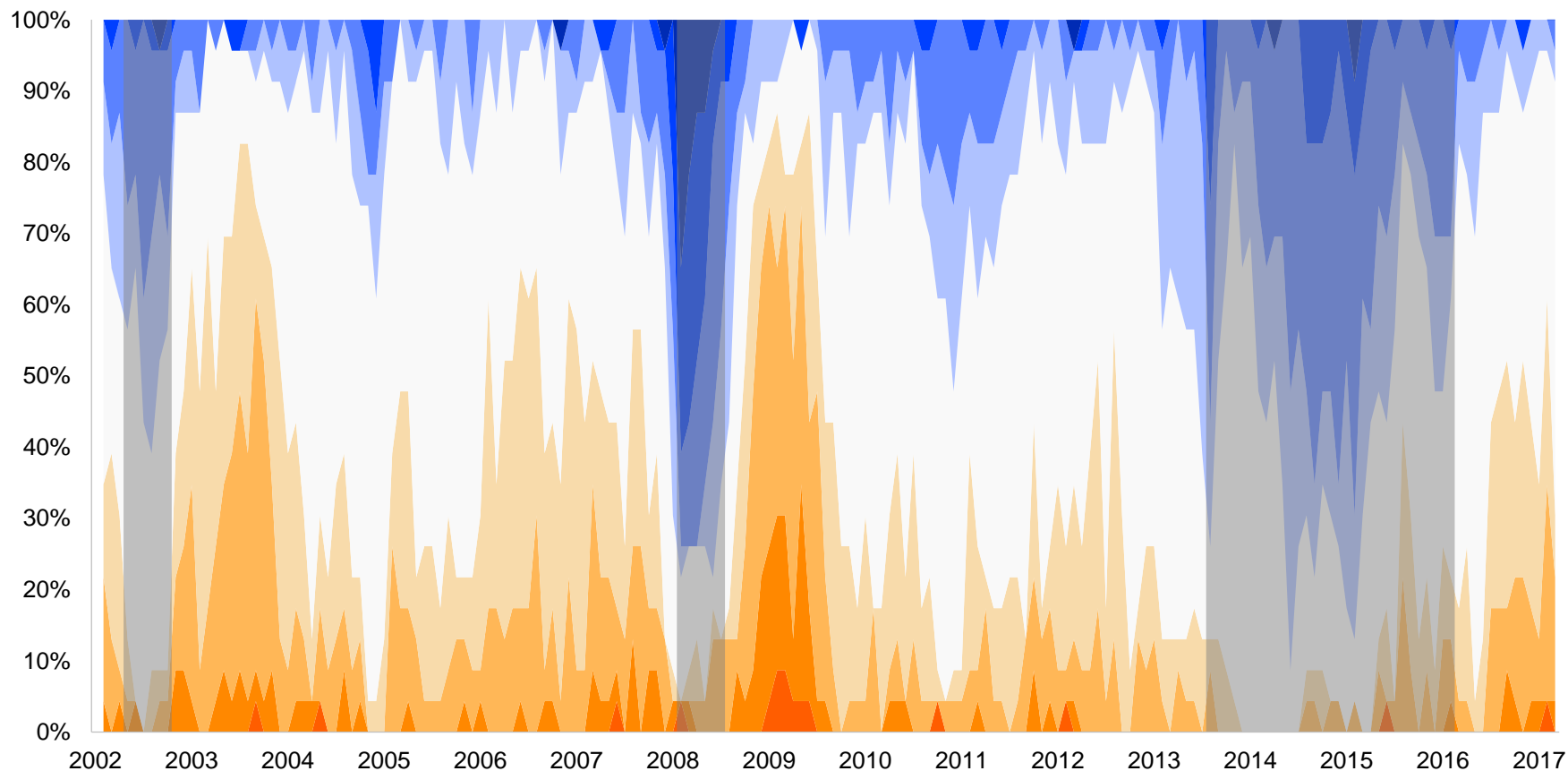
Fonte: BCB, Itaú



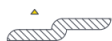
📌 Produção industrial aquecendo

Mapa de calor Itaú

Azul=desaceleração; Laranja=aceleração



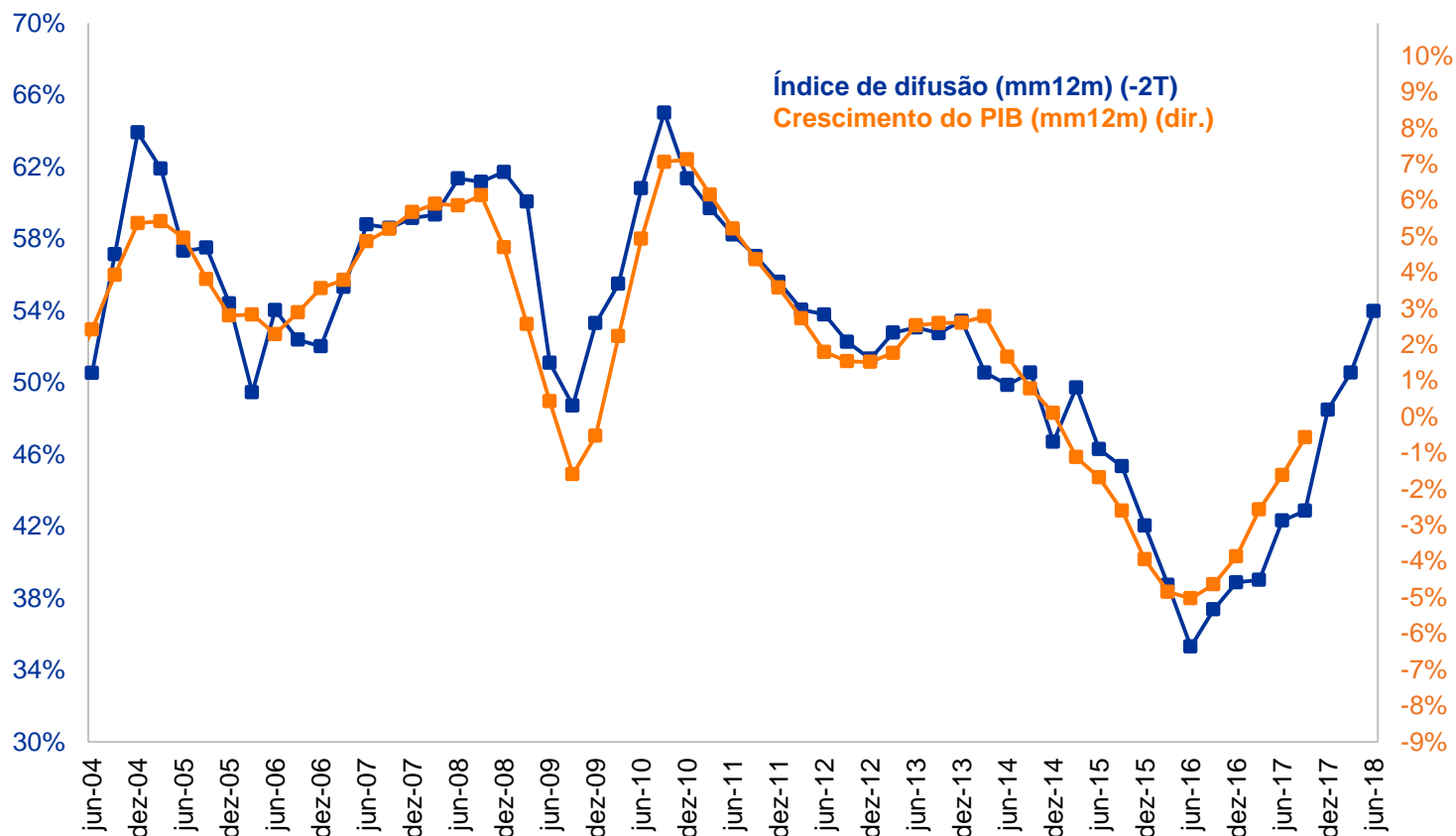
Fonte: IBGE, Itaú



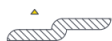
Indicadores antecedentes apontam recuperação à frente

Difusão x Crescimento do PIB

Crescimento no ano

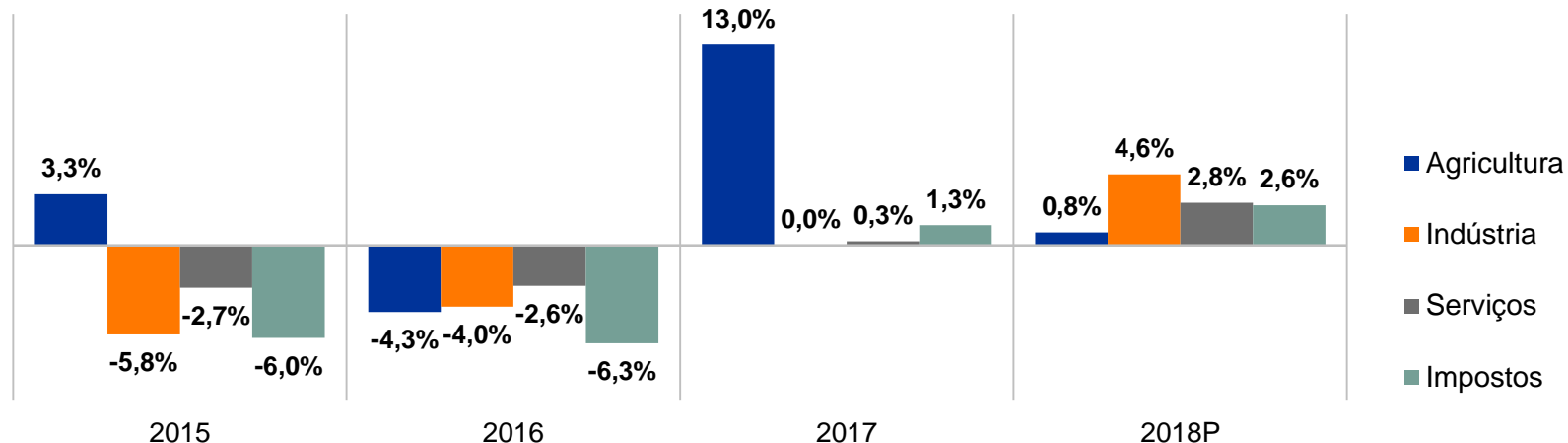


Fonte: IBGE, Itaú

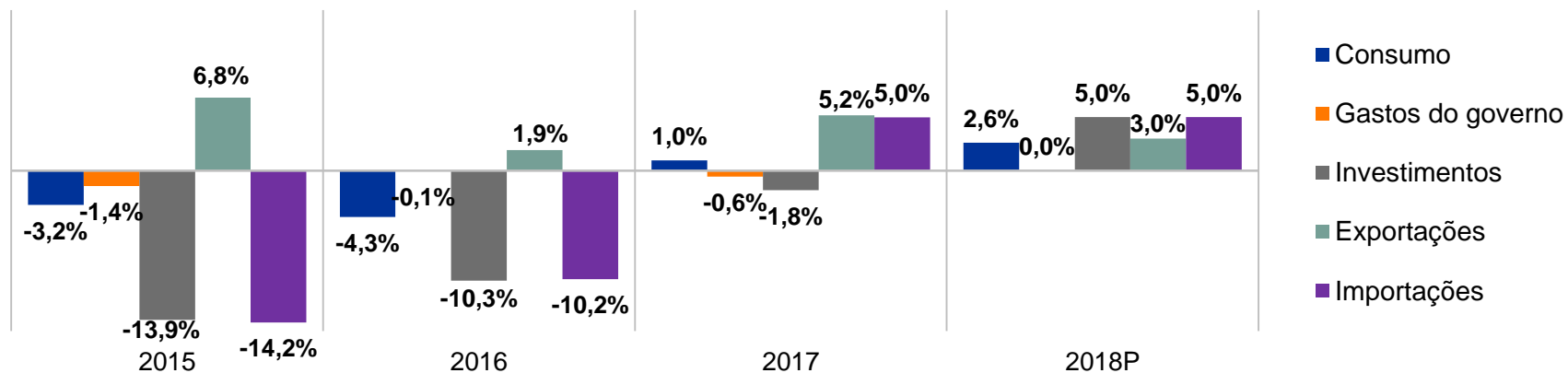


Decomposição do PIB

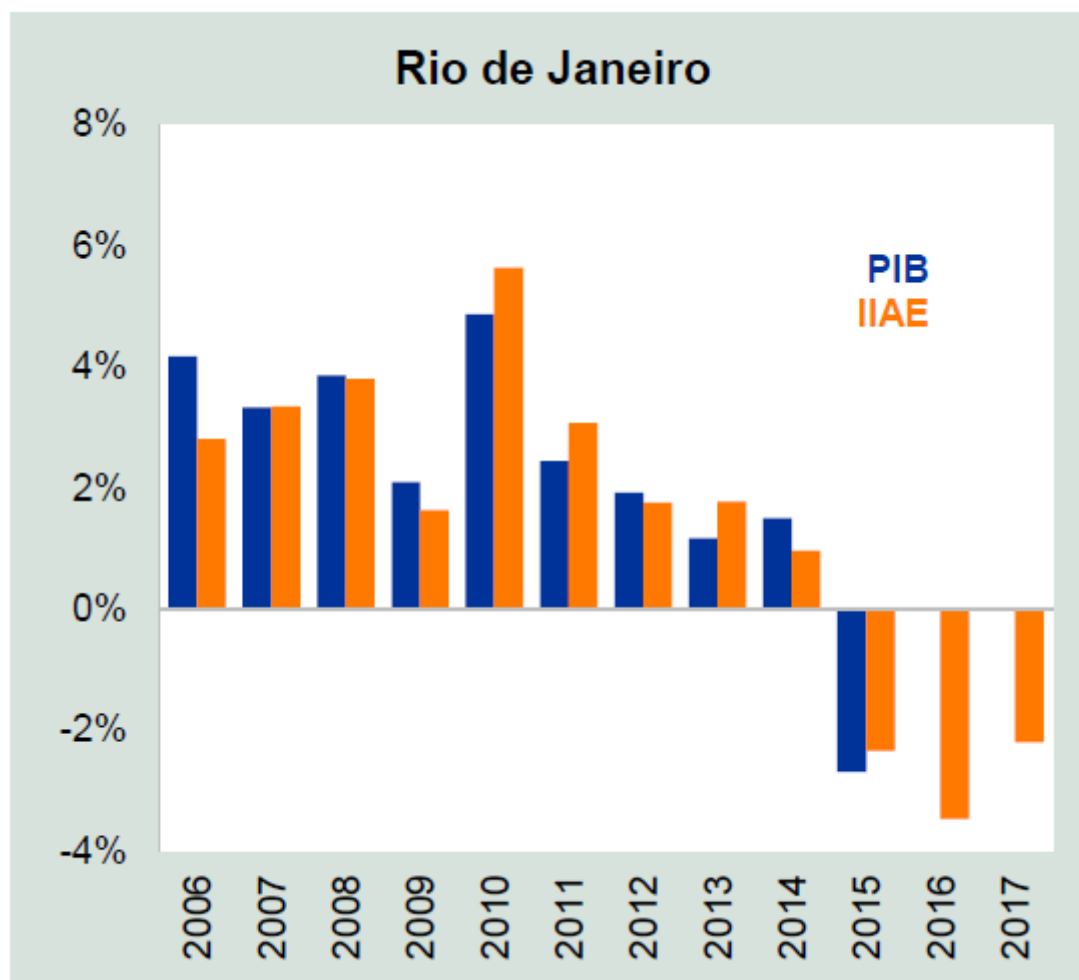
Ótica da oferta



Ótica da demanda



▣ PIB do Rio de Janeiro ainda em queda em 2017



Fonte: IBGE, Itaú



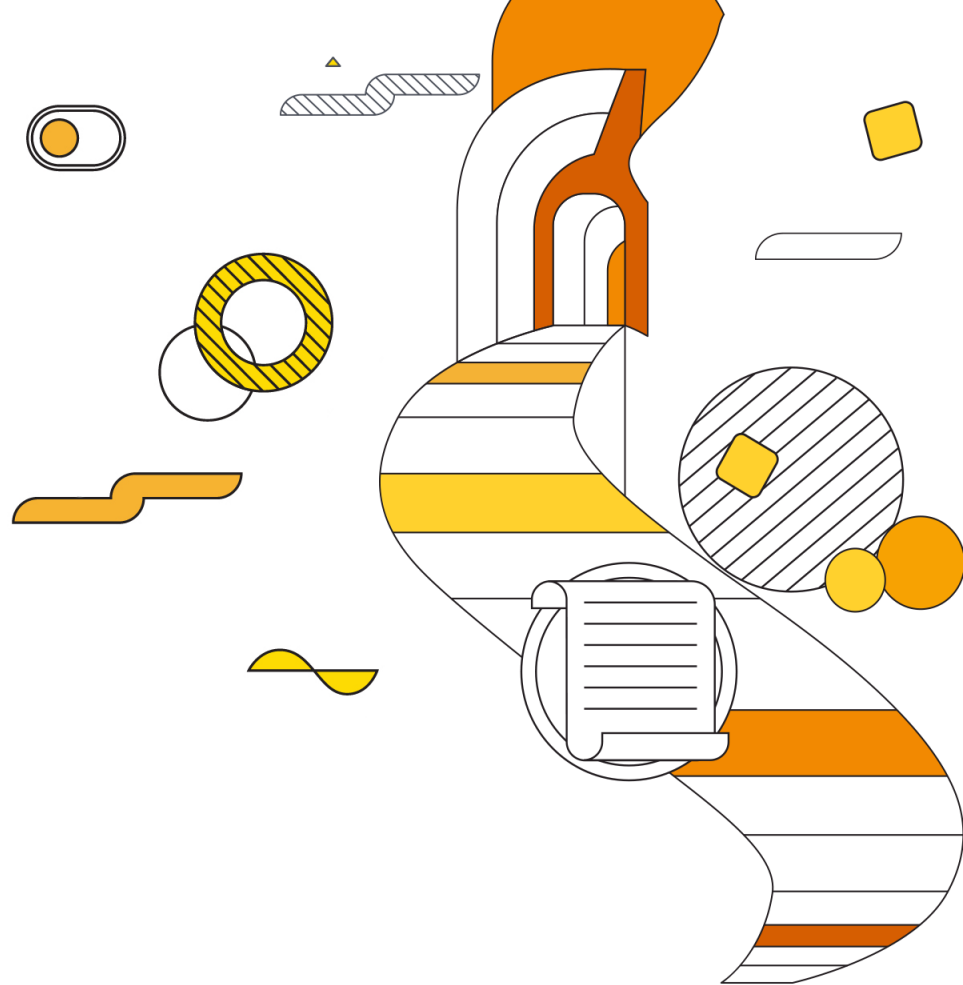
Brasil: nossas projeções

	2015	2016	2017	2018	2019
Atividade econômica					
PIB (%)	-3,8	-3,6	1,0	3,0	3,7
Desemprego (%) – Dezembro	9,7	12,6	12,4	11,7	10,7
Inflação					
IPCA (%)	10,7	6,3	2,9	3,5	4,0
Política monetária					
Taxa SELIC (%)	14,25	13,75	7,00	6,50	8,00
Fiscal					
Superávit primário (% PIB)	-1,9	-2,5	-1,7	-1,9	-0,9
Balanço de pagamentos					
Câmbio (fim de período)	3,96	3,26	3,31	3,25	3,30
Conta corrente (% PIB)	-3,3	-1,3	-0,5	-1,5	-2,2

Fonte: IBGE, BCB, Itaú



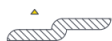
02

☐

📌 Economia global: nossas projeções

		2015	2016	2017	2018	2019
Crescimento	Mundo	3,4	3,2	3,8	4,1	4,0
	EUA	2,9	1,5	2,3	2,9	2,6
	Zona do Euro	2,0	1,8	2,5	2,6	2,4
	Japão	1,4	0,9	1,8	1,6	1,2
	China	6,8	6,7	6,9	6,5	6,1
Moedas	Fed Funds	0,2	0,7	1,4	2,4	3,2
	USD/EUR	1,09	1,05	1,20	1,25	1,30
	YEN/USD	120,4	117,0	112,7	105,0	100,0
	DXY	98,7	102,2	92,1	87,7	84,6

Fonte: Itaú, Haver Analytics



📌 America Latina: nossas projeções

Peru				
	2016	2017	2018P	2019P
PIB - %	4,0	2,3	4,0	4,0
PEN / USD (dez)	3,36	3,25	3,25	3,3
Interest rates - (dez) -	4,25	3,25	2,75	3,25
IPC	3,2	1,4	2,2	2,6

Colômbia				
	2016	2017	2018P	2019P
PIB - %	2,0	1,5	2,5	3,2
COP / USD (dez)	3002	2932	3000	3030
Interest rates - (dez) -	7,50	4,75	4,00	4,50
CPI	5,8	4,1	3,3	3,0

Argentina				
	2016	2017P	2018P	2019P
PIB - %	-2,2	2,9	2,8	3,0
ARS / USD (dez)	15,9	18,8	23,0	27,0
Repo 7 d. - (dez) - %	24,75	28,75	24,00	19,00
IPC - % (Buenos Aires)	41,0	24,8	20,0	17,0

México				
	2016	2017	2018P	2019P
PIB - %	2,3	2,1	1,8	2,0
MXN / USD (dez)	20,7	19,7	18,5	18,0
Interest rates - (dez) -	5,75	7,25	7,00	6,00
IPC	3,4	6,8	3,7	3,3

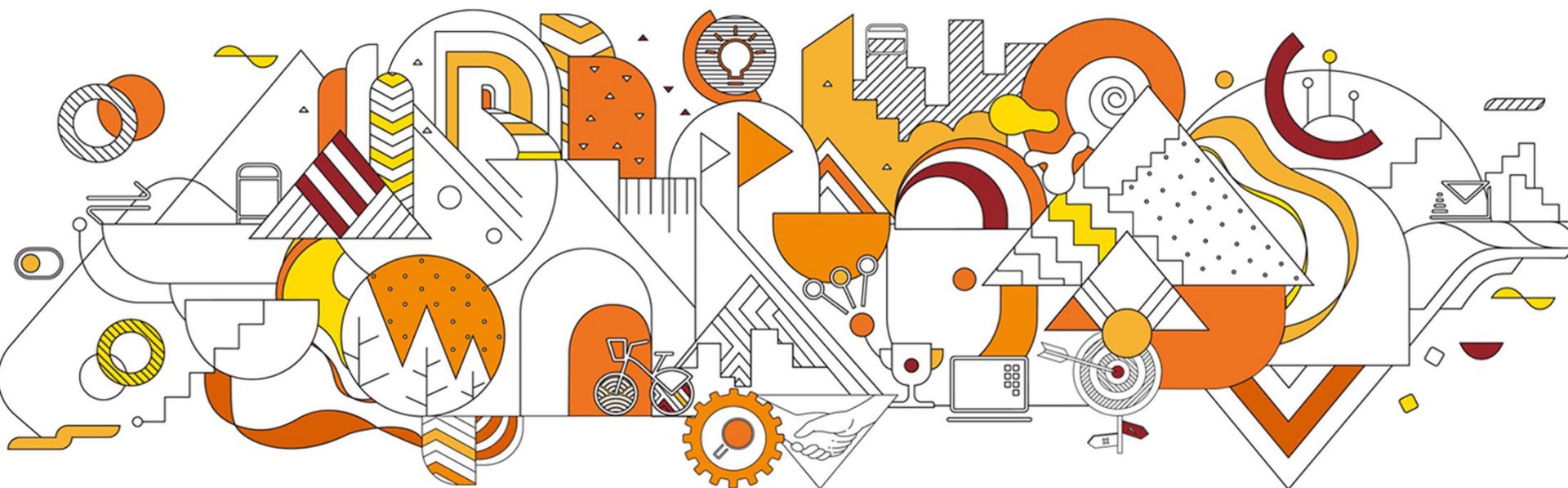
Chile				
	2016	2017P	2018P	2019P
PIB - %	1,6	1,6	3,6	3,5
CLP / USD (dec)	670	615	620	625
Interest rates - (dez) -	3,50	2,50	2,50	3,50
IPC	2,7	2,3	2,5	2,8

Fonte: Itaú, Haver Analytics





cicloapimec2018_ :)
Itaú Unibanco Holding S.A.



Alexsandro Broedel | Diretor Executivo de Finanças e 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 (MD&A) 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.

Agenda_:)





01

Resultados Sustentáveis

- Resultados de 2017_
- Performance Histórica e Acúmulo de Resultados

Destaques

Lucro Líquido Recorrente ¹

Consolidado

R\$ 6,3 bi ▲ +0,4% (4T17/3T17)

R\$ 24,9 bi ▲ +12,3% (2017/2016)

Brasil

R\$ 6,1 bi ▲ +2,4% (4T17/3T17)

R\$ 24,1 bi ▲ +13,5% (2017/2016)

ROE Recorrente (a.a.) ¹

Consolidado

21,9% ▲ +0,3 p.p. (4T17/3T17)

21,8% ▲ +1,6 p.p. (2017/2016)

Brasil

23,5% ▲ +0,8 p.p. (4T17/3T17)

23,2% ▲ +2,0 p.p. (2017/2016)

Qualidade de Crédito (dez/17)

Consolidado

NPL 90 ▼ -0,2 p.p. (dez17-set/17)

3,0% ▼ -0,4 p.p. (dez/17-dez/16)

Brasil

NPL 90 ▼ -0,1 p.p. (dez17-set/17)

3,7% ▼ -0,5 p.p. (dez/17-dez/16)

	4T17/3T17	2017/2016
Margem Financeira com Clientes:	▼ - 0,6%	▼ - 4,7%
Margem Financeira com o Mercado:	▲ + 5,3%	▼ - 10,3%
Custo do Crédito:	▲ + 5,1%	▼ - 29,6%
Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros ² :	▲ + 5,2%	▲ + 5,2%
Despesas não Decorrentes de Juros:	▲ + 4,7%	▲ + 0,3%
Carteira de Crédito (Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados):	▲ + 3,2%	▼ - 0,8%

¹ Considera a consolidação do Citibank.

² Resultado de Seguros (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros.

Notas: Os números apresentados não consideram a consolidação do Citibank, exceto onde indicado pela nota de rodapé¹; Resultados do Brasil incluem unidades externas ex-América Latina.



Modelo de Negócios

Em R\$ bilhões

	2017					2016				
	Consolidado	Crédito	Trading	Seguridade e Serviços	Excesso de Capital	Consolidado	Crédito	Trading	Seguridade e Serviços	Excesso de Capital
Produto Bancário	109,0	55,9	1,6	48,7	2,7	111,4	58,2	2,2	48,3	2,7
Margem Financeira Gerencial	68,3	45,4	1,6	18,6	2,7	72,1	48,5	2,2	18,7	2,7
Receitas de Prestação de Serviços	32,9	10,5	0,0	22,4	-	31,0	9,8	0,0	21,2	-
Resultados de Seguros ¹	7,8	-	-	7,8	-	8,3	-	-	8,3	-
Custo do Crédito	(17,9)	(17,9)	-	-	-	(25,5)	(25,5)	-	-	-
Despesas com Sinistros	(1,3)	-	-	(1,3)	-	(1,5)	-	-	(1,5)	-
DNDJ e Outras Despesas ²	(53,5)	(25,8)	(0,5)	(27,0)	(0,1)	(53,8)	(25,9)	(0,3)	(27,4)	(0,1)
Resultado com Operações Citibank	(0,0)	(0,0)	-	0,0	-	-	-	-	-	-
Lucro Líquido Recorrente	24,9	8,3	0,7	13,5	2,4	22,1	5,3	1,1	13,6	2,1
Capital Regulatório Médio	120,2	58,1	2,0	29,6	30,4	111,6	56,4	2,5	31,1	21,5
Criação de Valor	8,2	0,1	0,4	9,6	(1,8)	4,4	(3,9)	0,7	8,9	(1,3)
ROE Recorrente	21,8%	14,3%	35,4%	45,4%	7,9%	20,3%	9,4%	44,4%	43,7%	9,9%

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.



📌 Crédito por Tipo de Cliente/Produto

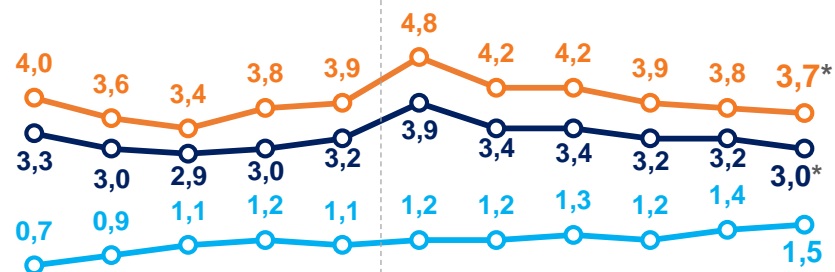
Em R\$ bilhões, ao final do período	4T17	3T17	Δ	4T16	Δ
Pessoas Físicas	185,3	179,9	3,0%	183,4	1,0%
Cartão de Crédito	63,0	57,2	10,3%	59,0	6,8%
Crédito Pessoal	25,3	26,0	-2,7%	26,3	-3,8%
Crédito Consignado	44,2	44,6	-0,8%	44,6	-1,0%
Veículos	14,1	13,9	1,4%	15,4	-8,4%
Crédito Imobiliário	38,7	38,3	0,9%	38,1	1,4%
Pessoas Jurídicas	226,8	223,7	1,4%	243,1	-6,7%
Grandes Empresas	165,1	164,6	0,3%	181,5	-9,1%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	61,8	59,1	4,6%	61,5	0,4%
América Latina	145,6	135,5	7,4%	135,5	7,5%
Total com Garantias Financeiras Prestadas	557,7	539,1	3,5%	562,0	-0,8%
Grandes Empresas – Títulos Privados	36,0	36,1	-0,3%	36,4	-1,1%
Total com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados (A)	593,7	575,2	3,2%	598,4	-0,8%
Total com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados (ex-var cambial)	593,7	586,0	1,3%	608,6	-2,4%
Operações Citibank (B)	6,4	-	-	-	-
Total com Garantias Financeiras Prestadas, Títulos Privados e Citibank (A)+(B)	600,1	575,2	4,3%	598,4	0,3%

Nota: Excluindo o efeito da variação cambial, a carteira de Grandes Empresas teria reduzido 9,4% no ano, enquanto a carteira da América Latina teria apresentado crescimento de 0,5% no ano.



Indicadores de Crédito

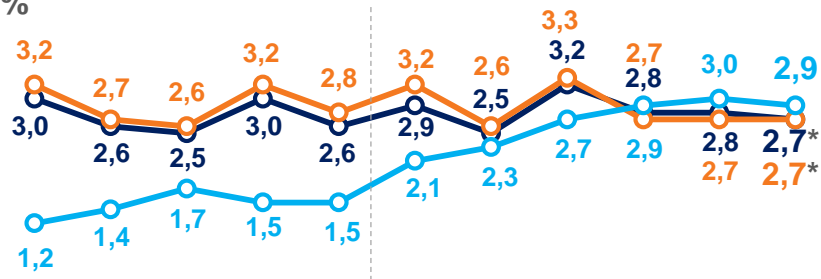
Índice de Inadimplência (90 dias) Consolidado - %



—●— Total —●— Brasil¹ —●— América Latina²

* Considerando as operações adquiridas do Citibank, o índice de inadimplência Total (90 dias) seria 3,1% e o do Brasil seria de 3,7%

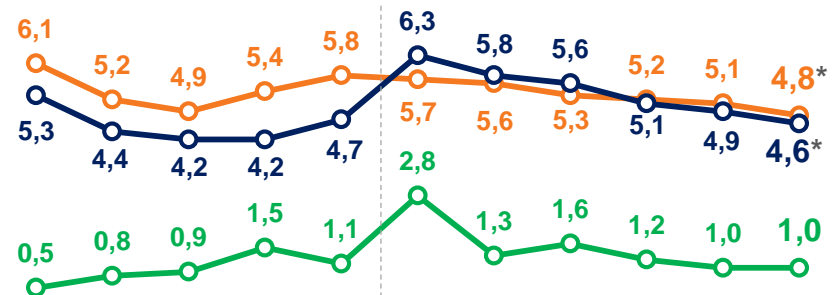
Índice de Inadimplência (15-90 dias) Consolidado - %



—●— Total —●— Brasil¹ —●— América Latina²

* Considerando as operações adquiridas do Citibank, o índice de inadimplência Total (15-90 dias) seria 2,7% e o do Brasil seria de 2,7%

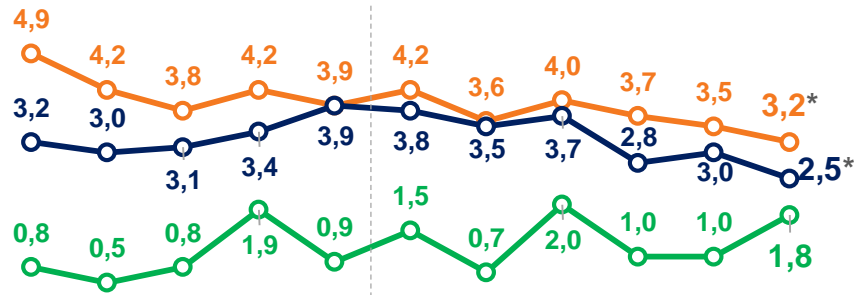
Índice de Inadimplência (90 dias) Brasil¹ - %



—●— Pessoas Físicas —●— Grandes Empresas —●— Micro, Pequenas e Médias Empresas

* Considerando as operações adquiridas do Citibank, o índice de inadimplência (90 dias) de Pessoas Físicas seria de 4,9% e o de Micro, Pequenas e Médias Empresas seria de 4,5%.

Índice de Inadimplência (15-90 dias) Brasil¹ - %



—●— Pessoas Físicas —●— Grandes Empresas —●— Micro, Pequenas e Médias Empresas

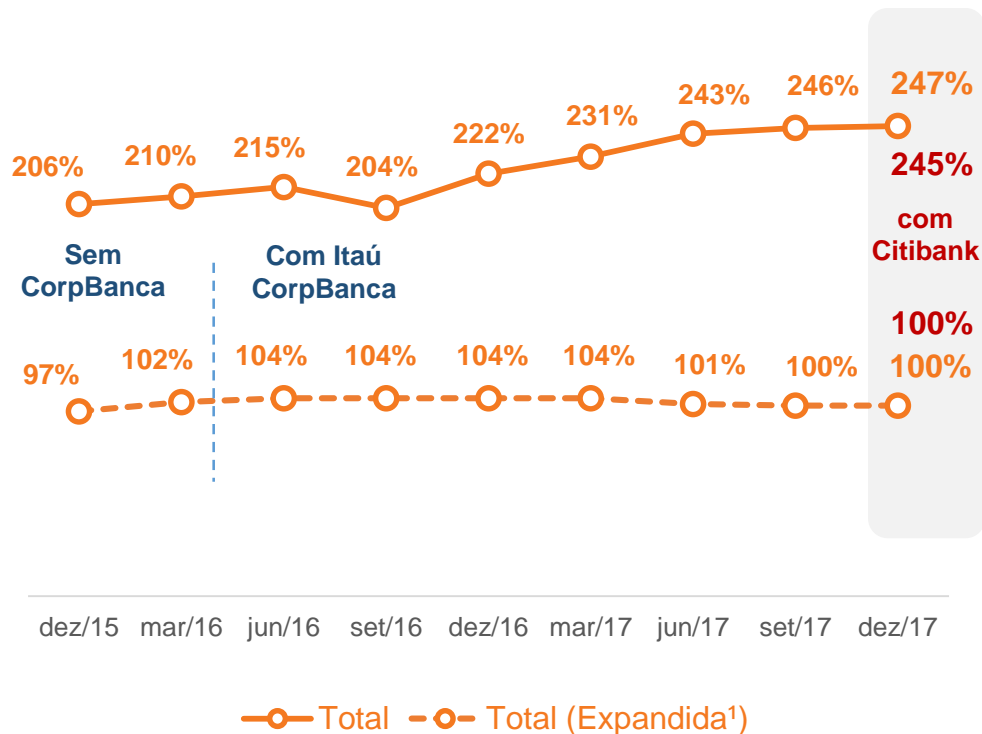
* Considerando as operações adquiridas do Citibank, o índice de inadimplência (15-90 dias) de Pessoas Físicas seria de 3,3% e o de Micro, Pequenas e Médias Empresas seria de 2,5%.

Obs.: Índice de Inadimplência (15-90 dias) do Total e da América Latina anteriores a jun/16 não incluem CorpBanca. ¹ Inclui unidades externas ex-América Latina. ² Exclui Brasil.



Índice de Cobertura (NPL 90 dias)

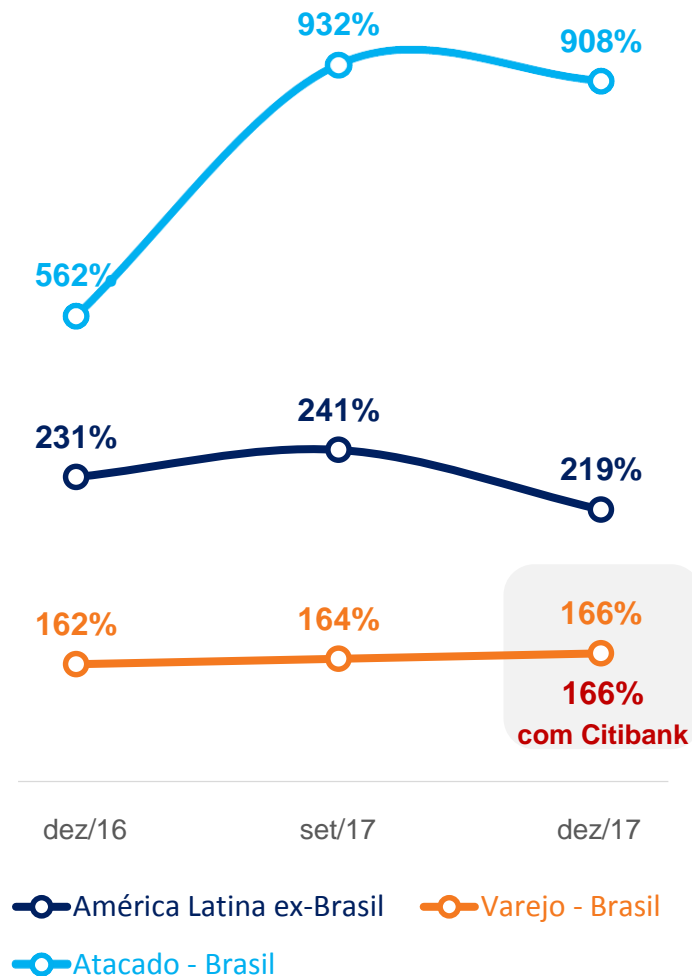
Índice de Cobertura e Índice de Cobertura Expandida



(1) Índice 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 garantias financeiras prestadas que a partir de março de 2017 está registrada em conta do passivo conforme Resolução nº 4.512/16 do CMN.

Índice de Cobertura



Receitas de Serviços e Resultado de Seguros

Em R\$ bilhões	4T17	3T17	Δ	2017	2016	Δ
Cartões de Crédito	3,3	3,1	6,3%	12,4	12,1	1,8%
Serviços de Conta Corrente	1,7	1,7	2,0%	6,8	6,4	5,7%
Administração de Recursos ¹	0,9	0,9	-1,2%	3,5	3,0	17,9%
Operações de Crédito e Garantias Prestadas	0,9	0,8	6,4%	3,4	3,2	4,2%
Serviços de Recebimento	0,5	0,4	6,2%	1,7	1,6	7,8%
Assessoria Econ. Financeira e Corretagem	0,4	0,4	-2,4%	1,4	1,0	38,2%
Outros	0,3	0,3	-14,5%	1,1	1,1	4,1%
América Latina (Ex-Brasil)	0,7	0,6	6,8%	2,6	2,4	4,9%
Receitas de Prestação de Serviços	8,6	8,4	3,4%	32,9	31,0	6,2%
Resultado de Seguros ²	1,7	1,5	15,1%	6,3	6,3	-0,1%
Total	10,4	9,8	5,2%	39,1	37,2	5,2%

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

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

Obs.: Considerando as operações adquiridas do Citibank, o Resultado de Prestação de Serviços e de Seguros seria de R\$ 39,3 bilhões em 2017.

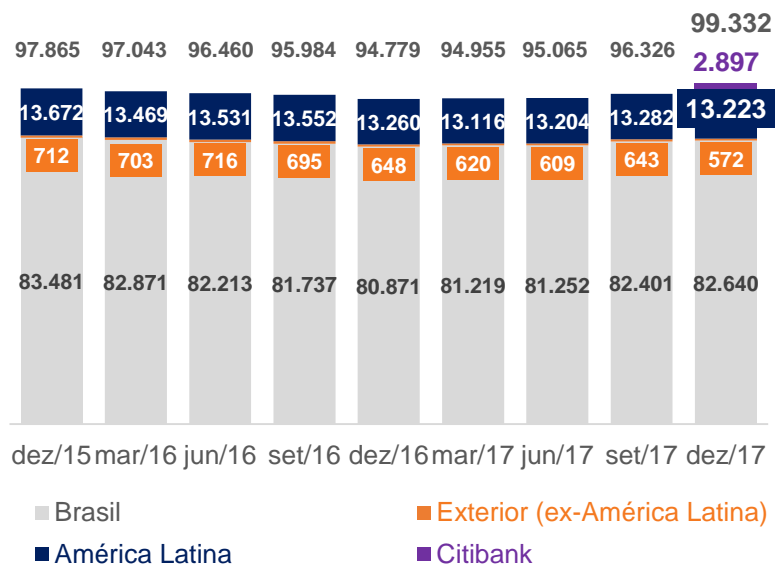
Despesas não Decorrente de Juros

Em R\$ bilhões	2017	2016	Δ
Despesas de Pessoal	(20,2)	(19,7)	2,3%
Despesas Administrativas	(15,9)	(15,8)	0,5%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(36,1)	(35,6)	1,5%
Despesas Operacionais	(4,9)	(5,0)	-2,7%
Outras Despesas Tributárias ¹	(0,3)	(0,4)	-7,6%
América Latina (ex-Brasil) ²	(5,4)	(5,7)	-4,5%
Total	(46,7)	(46,6)	0,3%

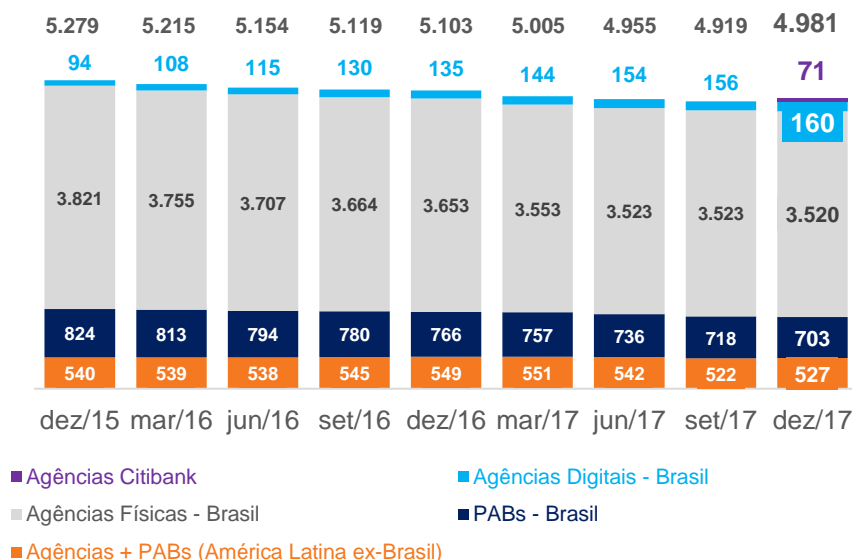
¹ Inclui IPTU, IPVA, IOF e outros. Não inclui PIS, Cofins e ISS; ² Não considera a alocação gerencial de custos indiretos.

Obs.: Considerando as operações adquiridas do Citibank, as Despesas não decorrentes de Juros seriam de R\$ 47,0 bilhões em 2017.

Colaboradores



Pontos de Atendimento



Projeções 2017

	Consolidado		Brasil ²	
	Projeções ¹	Realizado	Projeções ¹	Realizado
Carteira de Crédito Total³	De 0,0% a 4,0%	-0,8%	De -2,0% a 2,0%	-3,2%
Margem Financeira com Clientes⁴ (ex-Impairment e Descontos Concedidos)	De -4,2% a -0,8%	-4,7%	De -5,2% a -1,8%	-4,4%
Custo de Crédito⁵	Entre R\$ 15,5 bi e R\$ 18,0 bi	R\$ 17,9 bi	Entre R\$ 13,5 bi e R\$ 16,0 bi	R\$ 15,8 bi
Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros⁶	De 0,5% a 4,5%	5,2%	De 0,0% a 4,0%	5,2%
Despesas não Decorrentes de Juros	De 1,5% a 4,5%	0,3%	De 3,0% a 6,0%	0,9%

1) Considera câmbio de R\$ 3,50 em Dez/17;

2) Considera unidades externas ex-América Latina;

3) Inclui garantias financeiras prestadas e títulos privados;

4) Margem Financeira com Clientes também considera a reclassificação dos descontos concedidos para a linha de Custo do Crédito em 2016;

5) Composto pelo Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa, *Impairment* e Descontos Concedidos;

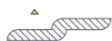
6) Receitas de Prestação de Serviços (+) Resultado de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros, Previdência e Capitalização.

Projeções 2018

As projeções para 2018 incluem as operações de varejo do Citibank. Em função disso, a demonstração de resultado de 2017 base para as projeções de 2018 deve considerar as operações do Citibank em todas as suas linhas, assim como a carteira de crédito total. *

	Consolidado	Brasil ¹
Carteira de Crédito Total ²	De 4,0% a 7,0%	De 4,0% a 7,0%
Margem Financeira com Clientes	De -0,5% a 3,0%	De -1,0% a 2,5%
Margem Financeira com Mercado	Entre R\$ 4,3 bi e R\$ 5,3 bi	Entre R\$ 3,3 bi e R\$ 4,3 bi
Custo de Crédito ³	Entre R\$ 12,0 bi e R\$ 16,0 bi	Entre R\$ 10,5 bi e R\$ 14,5 bi
Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros ⁴	De 5,5% a 8,5%	De 6,5% a 9,5%
Despesas não Decorrentes de Juros	De 0,5% a 3,5%	De 0,5% a 3,5%
Alíquota Efetiva de IR/CS ⁵	De 33,5% a 35,5%	De 34,0% a 36,0%

1) Considera unidades externas ex-América Latina; 2) Inclui garantias financeiras prestadas e títulos privados; 3) Composto pelo Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa, Impairment e Descontos Concedidos; 4) Receitas de Prestação de Serviços (+) Resultado de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros, Previdência e Capitalização. 5) Considera a constituição de novos créditos tributários diferidos à alíquota de 40%. * Para maiores detalhes, vide página 14 da Análise Gerencial da Operação do 4º trimestre de 2017.



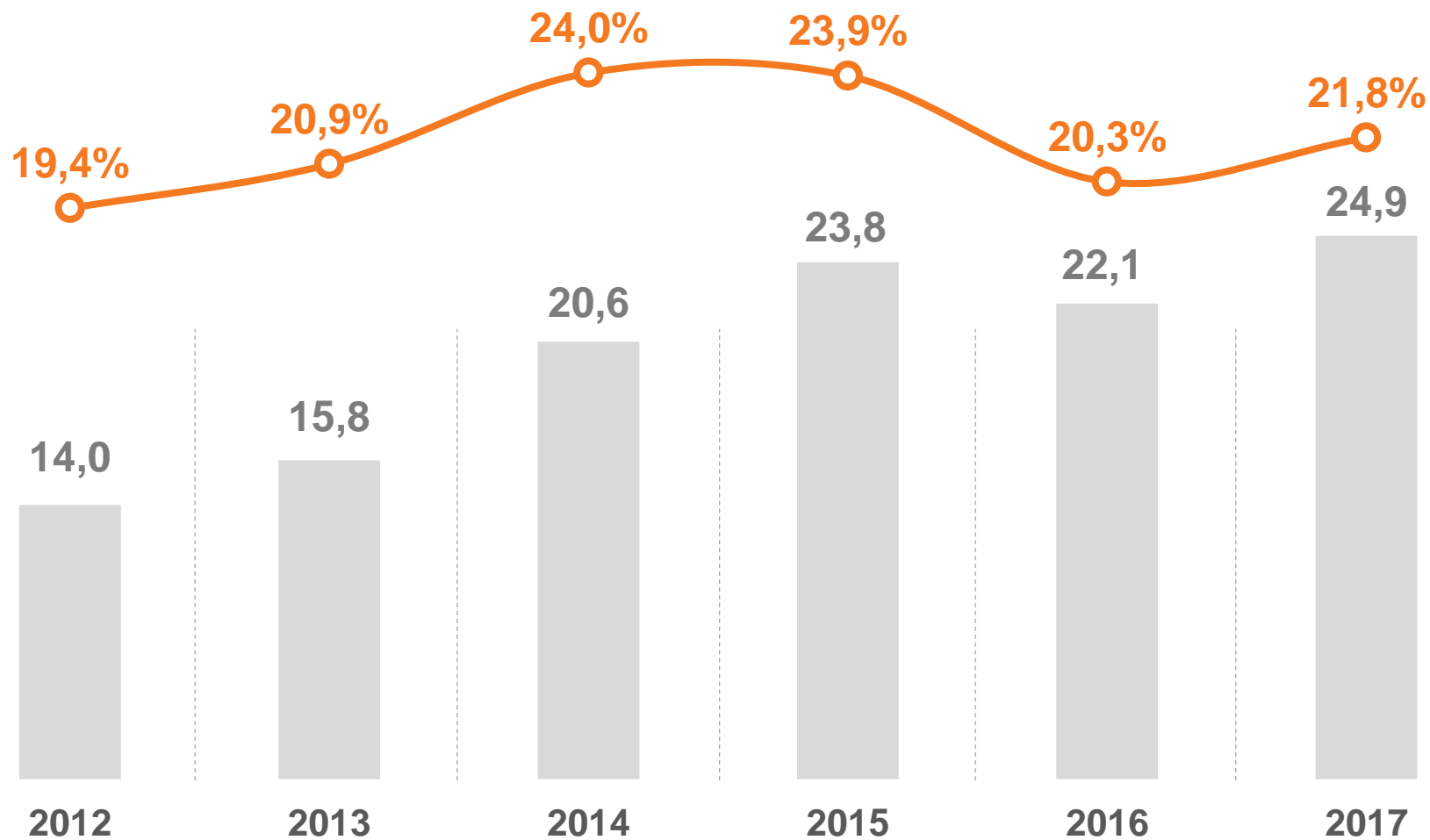


01

Resultados Sustentáveis

- Resultados de 2017
- **Performance Histórica e Acúmulo de Resultados_**

💡 Lucro Líquido e ROE

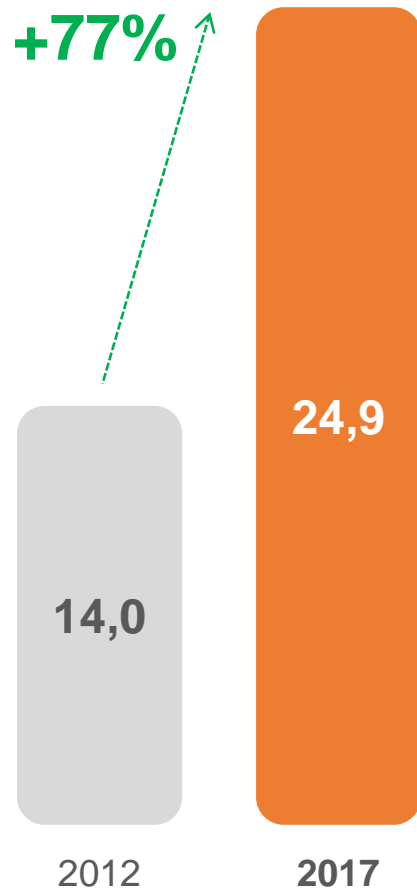


■ Lucro Líquido Recorrente (R\$ bilhões)

—○— ROE Recorrente Anualizado Médio

Performance Sustentável

Lucro Líquido Recorrente (R\$ Bilhões)



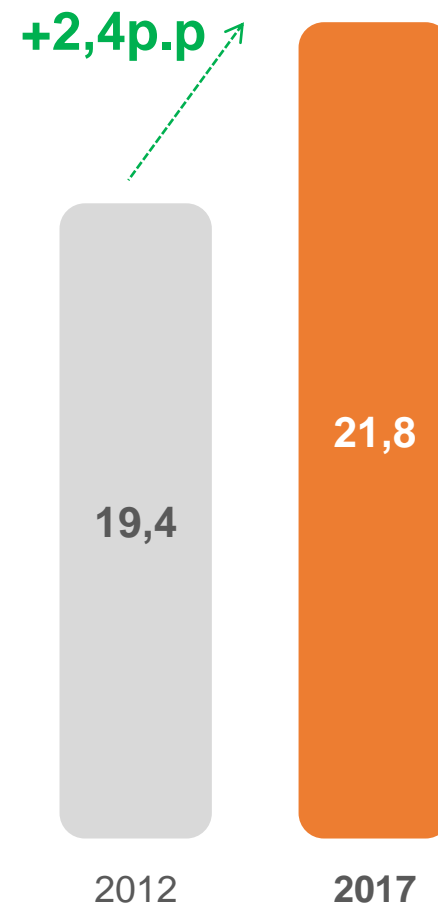
Patrimônio Líquido (R\$ Bilhões)



Dividendos & JCP Líquido (R\$ Bilhões)



ROE Recorrente (%)





02

Solidez de Capital

- Regras de Basileia e Necessidade de Capital_

📌 Migração para Basileia III

Basileia I

Criação do Índice de Basileia

Basileia II

Basileia III

Basileia III no Brasil

Término do *Phase-In* de Basileia III

Antes
de Basileia



1988

2004

2011

2013

2019

80s: crise
América Latina
(fuga de
investimentos e
dívidas em dólar)

2008:
crise
subprime

Basileia III

Capital Total:
11,5%

Nível 1: **9,5%**

Basileia II

Capital Total: **8%**

Nível 1: **4%**

Dos ativos
**ponderados
por risco**

Basileia I

Capital Total: **8%**

Nível 1: **4%**

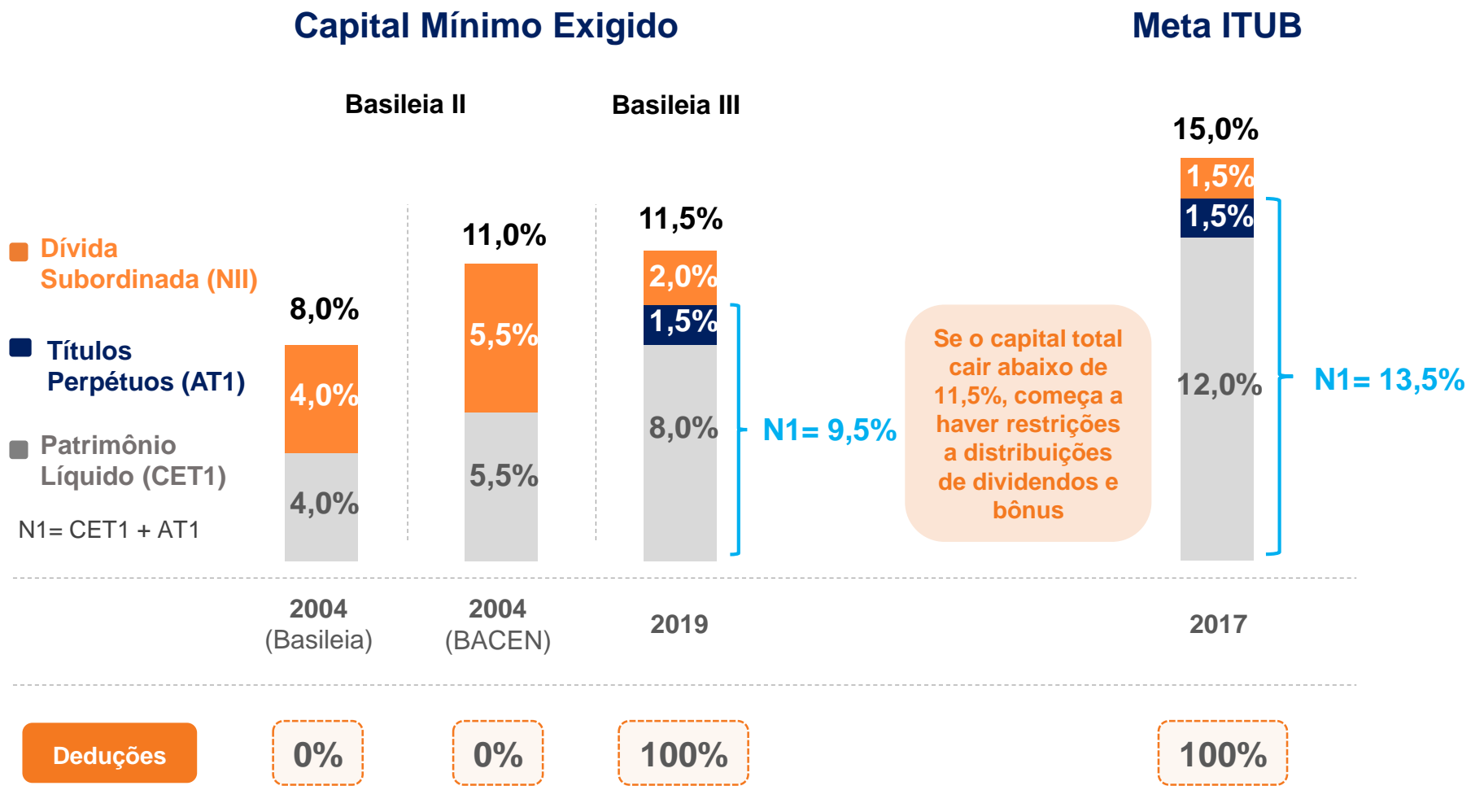
Dos ativos (**exceto
soberanos locais**)

Antes de Basileia

Regulamentações
locais Brasil:
PL = **5%** dos
ativos totais



Exigência de Capital pelo Comitê de Basileia, BACEN e Meta ITUB

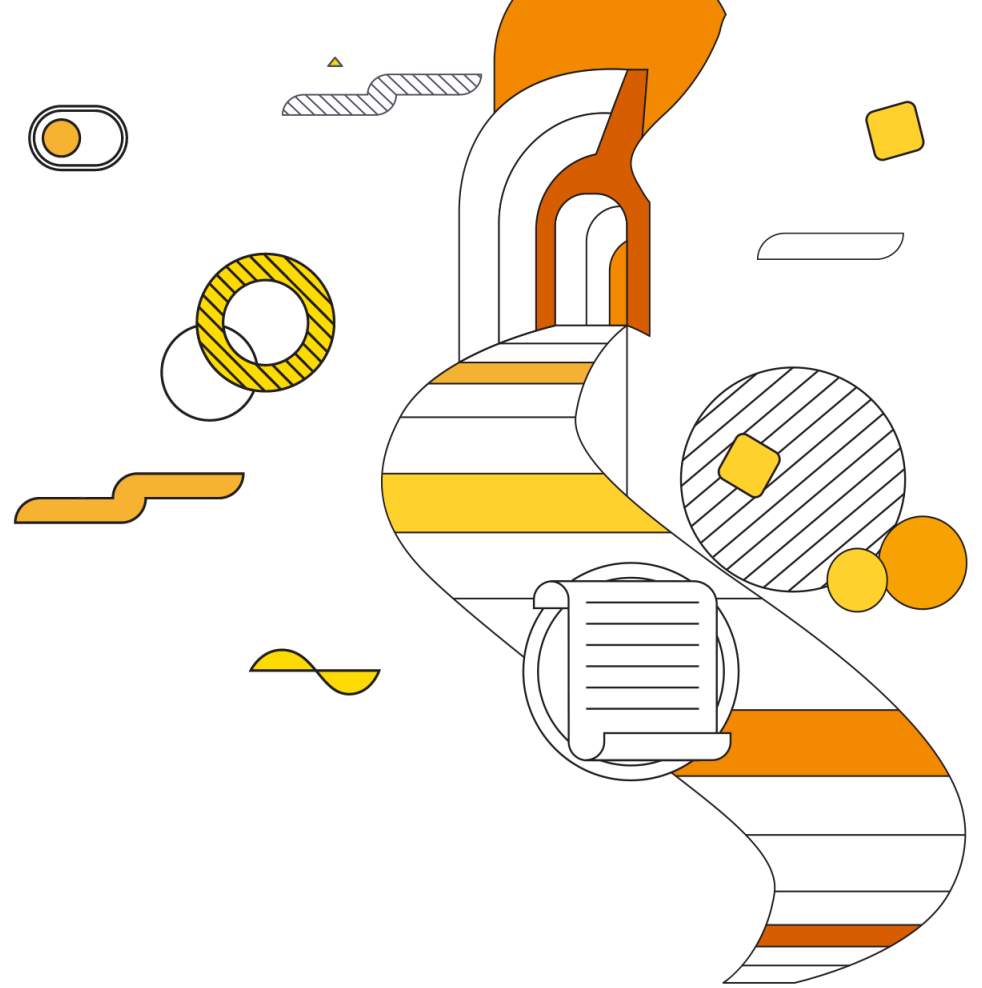


Observações:

- Requerimentos BACEN não incluem colchão anticíclico de 2,5%



03



Distribuição de Resultados

Prática de Distribuição de Lucro

Com o objetivo de mantermos uma **gestão eficiente de capital**, visando a criação de valor para o acionista, anunciamos em Fato Relevante, divulgado no dia 26 de setembro de 2017, que pretendemos:

- Manter a prática de pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio mínimo de **35% do lucro líquido**, porém **retiramos o limite** máximo anteriormente fixado em 45%.
- Fixar, por meio do Conselho de Administração, o valor total a ser distribuído a cada ano, considerando-se:
 - o nível de capitalização da companhia, conforme regras definidas pelo BACEN;
 - o nível mínimo de Capital nível 1* de 13,5% estabelecido pelo Conselho de Administração. Destacamos que este indicador deverá ser composto de no mínimo 12,0% de Capital Principal;
 - a lucratividade no ano;
 - as perspectivas de utilização de capital em função do crescimento esperado nos negócios, programas de recompra de ações, fusões ou aquisições e alterações regulatórias que possam alterar a exigência de capital;
 - mudanças fiscais.

Assim o percentual a ser distribuído poderá flutuar ano a ano em função da lucratividade e demandas de capital da companhia, sempre considerando o mínimo previsto no Estatuto Social da Companhia.

Payout total¹ para manter o Capital Nível 1* em 13,5% em diferentes cenários de retorno e crescimento:

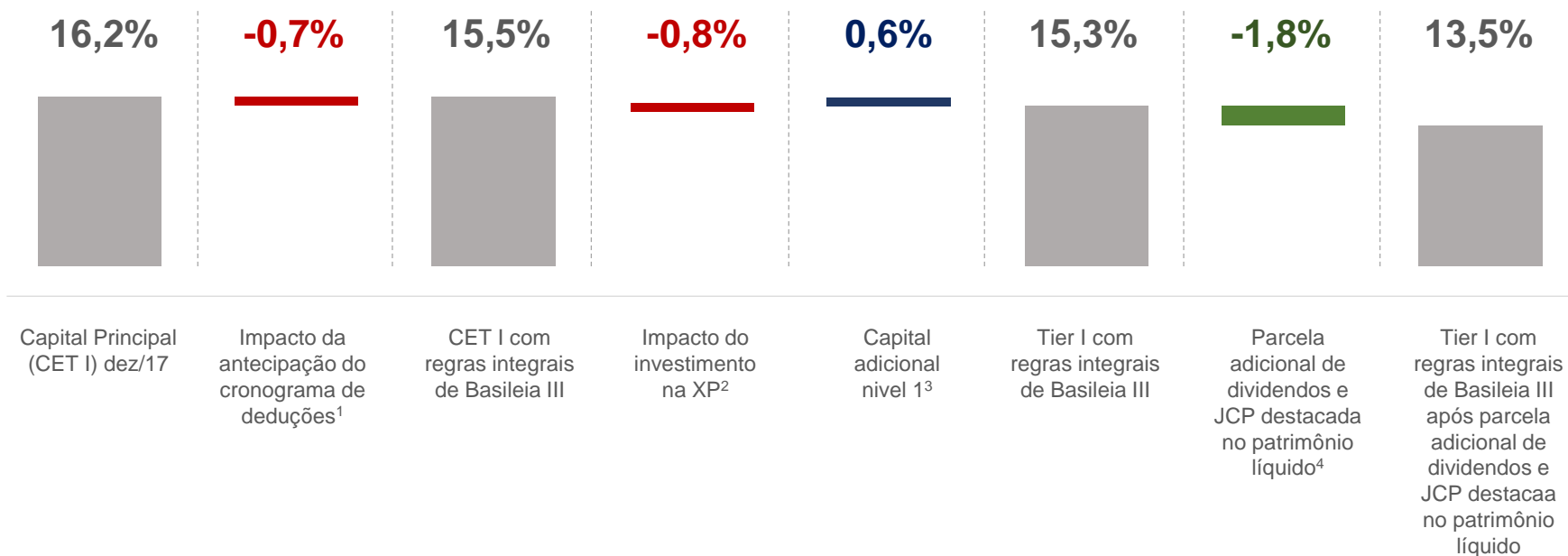
		ROE ³				
		15,00%	17,50%	20,00%	22,50%	25,00%
Crescimento de RWA ²	5,00%	65 – 70%	70 – 75%	75 – 80%	80 – 85%	85 – 90%
	10,00%	40 – 45%	45 – 50%	50 – 55%	55 – 60%	60 – 65%
	15,00%	35%	35%	35 – 40%	40 – 45%	45 – 50%

* Considerando a aplicação integral das regras de Basileia III, além do impacto da aquisição da participação minoritária de 49,9% na XP Investimentos.

(1) Considera montantes totais de dividendos e recompra de ações. As simulações consideram base de junho/2017, com a incorporação de Citibank e aquisição da participação minoritária de 49,9% na XP Investimentos; (2) Sigla em inglês para ativos ponderados pelo risco; (3) Sigla em Inglês para retorno sobre o patrimônio líquido.

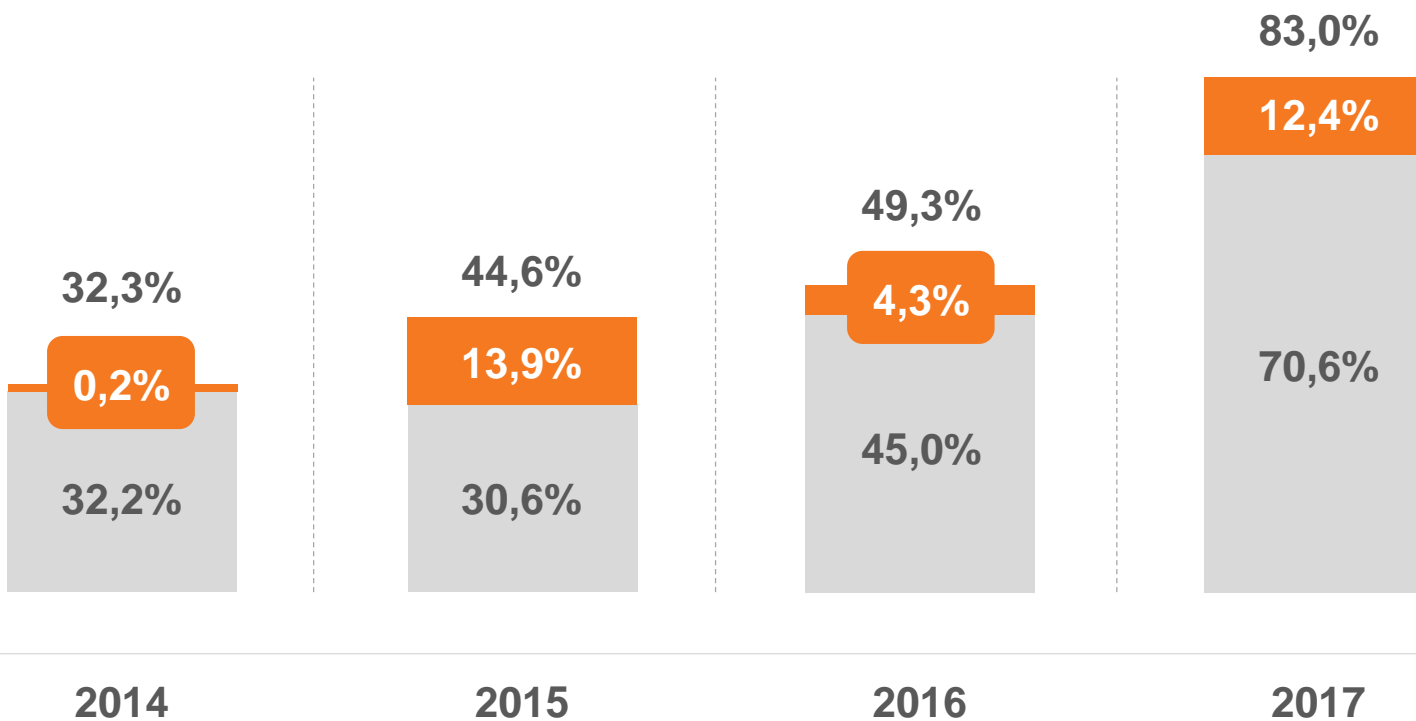


Aplicação integral das regras de Basileia III | 31 de dezembro de 2017



¹ Considera deduções de Ágio, Intangível (gerados antes e após out/13), Crédito Tributário de Diferenças Temporárias e Prejuízo Fiscal, Ativos de Fundos de Pensão, Investimento em Instituições Financeiras, Seguradoras e Assemelhadas, o aumento do multiplicador das parcelas de risco de mercado, operacional e determinadas contas de crédito. Este multiplicador é 10,8 hoje e será 12,5 em 2019 e a antecipação de consumo de crédito tributário previsto para o primeiro trimestre de 2018. ² Estimativa de impacto realizada com base em informações preliminares e pendente de aprovações regulatórias. ³ O impacto de 0,6% representa informação pro forma de emissão do capital adicional nível 1, ainda pendente de aprovação regulatória para composição de Capital nível 1. ⁴ A parcela adicional de dividendos e JCP destacada no patrimônio líquido no montante de R\$ 13,7 bilhões paga em 7 de março de 2018. Com isso, o *payout* líquido sobre o lucro líquido recorrente é de 70,6%. Considerando as recompras de ações ocorridas no ano, o *payout* sobre o lucro líquido recorrente é de 83,0%.

📌 *Payout e Recompra de Ações*



■ *Payout*¹ ■ *Recompra de Ações*²

*Dividend Yield*³ de 2017 = 8,0%

¹ Total de Dividendos e JCP líquidos pagos, provisionados ou destacados no Patrimônio Líquido / Lucro Líquido Recorrente.

² Valor total de ações PN e ON recomprado / Lucro Líquido Recorrente.

³ *Dividend yield* considera *payout* de 83% e a cotação diária média de fechamento em 2017.

**NÃO PRETENDEMOS TER EXCESSO
DE CAPITAL ALÉM DOS NÍVEIS ESTABELECIDOS
SEM PERSPECTIVA DE USO.**

**EVENTUAL EXCEDENTE SERÁ
RETORNADO AO ACIONISTA.**

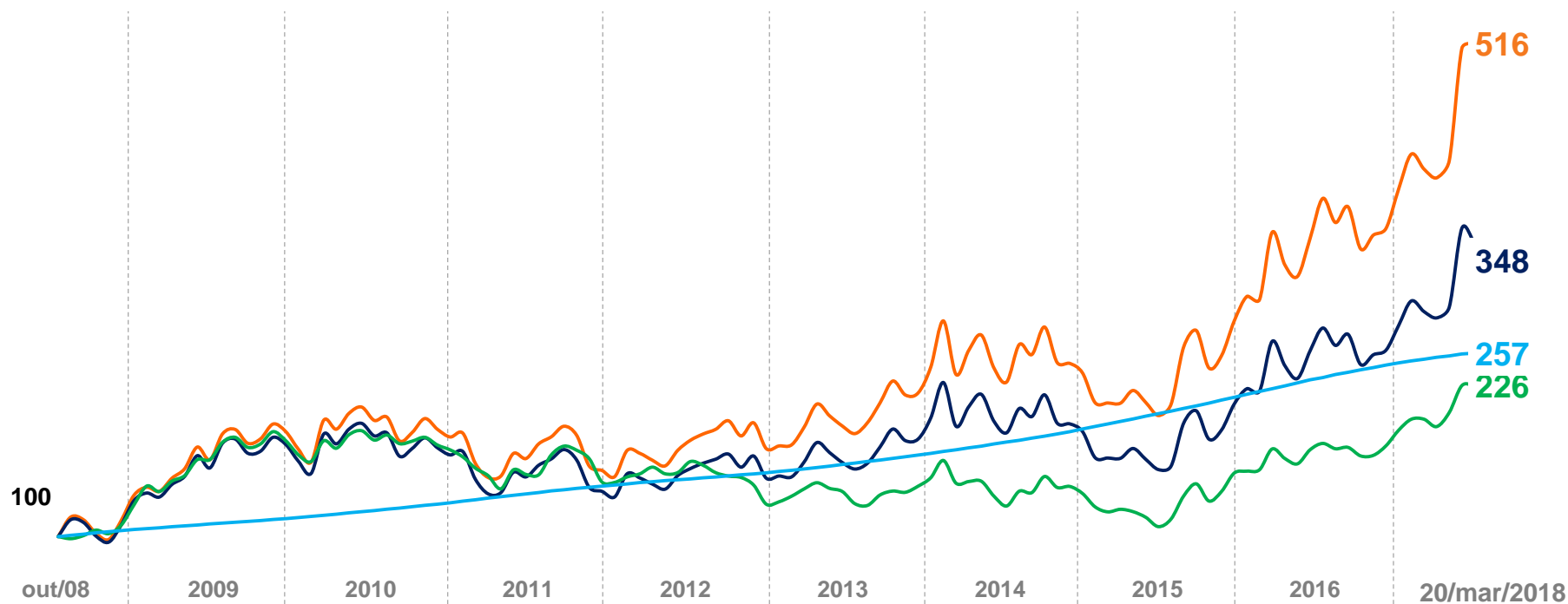
04

☐

Valorização das Ações Preferenciais (ITUB4)

Evolução de R\$100 investidos na data anterior ao anúncio da fusão (31/10/2008) até 20 de março de 2018

Valorização Média Anual	Itaú Unibanco ⁽¹⁾	Itaú Unibanco ⁽²⁾	Ibovespa ⁽³⁾	CDI ⁽⁴⁾
Desde a Fusão	19,6%	14,5%	9,3%	10,8%
5 anos	21,0%	15,3%	8,5%	11,2%
12 meses	38,5%	30,3%	29,7%	8,6%



(1) Ações Preferenciais COM reinvestimento de dividendos

(2) Ações Preferenciais SEM reinvestimento de dividendos

(3) Ibovespa

(4) CDI



05

☐

Agenda Estratégica de Médio e Longo Prazos

GOVERNANÇA CORPORATIVA E SUSTENTABILIDADE PERMEIAM TODOS OS ESFORÇOS EM NOSSOS MAIORES OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

O compromisso **de aprimorar sempre nossa governança corporativa** tem um papel vital na proteção dos interesses dos *stakeholders*. Incorporamos a sustentabilidade em nossa estratégia através de uma estrutura de governança consolidada que está integrada ao nosso negócio, tornando as questões ambientais e sociais parte do nosso dia-a-dia, incorporando variáveis nessas questões em diversos processos, tais como concessão de crédito, investimentos, atividades de seguros, contratação de fornecedores e gestão de patrimônio. Queremos **construir um ciclo virtuoso no caminho do desempenho sustentável**, que só pode ser cumprido por meio de um trabalho colaborativo, envolvendo nossos principais *stakeholders*: **colaboradores; clientes; acionistas e a sociedade.**

TRANSFORMAÇÃO_

Centralidade no Cliente

abraçar esse conceito ao máximo para conceber **produtos e desenvolver uma “cultura de atendimento” sempre focados na satisfação dos clientes.**



Digital

acelerar nosso processo de transformação digital com contínuo **aumento de produtividade de nossa área de TI e difusão da mentalidade digital por todo o banco**, de forma a ganhar mais eficiência e a melhorar a experiência do usuário e satisfação dos clientes.



Gestão de Pessoas

aperfeiçoar nossos modelos de incentivo e ferramentas de avaliação para **contemplar a nova dinâmica do trabalho cooperativo**, tornando-os efetivos para avaliar com equidade entregas individuais em equipes multifuncionais.



MELHORIA CONTÍNUA_

Gestão de Riscos

nos empenhar para **cumprir integralmente orientações do Apetite de Risco**. Administrar riscos é a essência da nossa atividade e responsabilidade de todos os colaboradores.



Internacionalização

avancar no processo de internacionalização não significa necessariamente ampliar nossas atividades para novos países, mas sim **atingir nos países em que atuamos a mesma qualidade de gestão e nível de resultados que temos no Brasil.**



Rentabilidade Sustentável

Aumentar continuamente a eficiência das nossas operações, tendo a capacidade de identificar oportunidades para reduzir custos, gerenciar investimentos para ganhar agilidade, além de fazer uma gestão eficiente da alocação de capital através do adequado custo de capital.



História e Atuação

- Relação com o Rio de Janeiro fortalecida pela compra do **Nacional** e pela privatização do **Banerj**.
- **779** agências e pontos de atendimento no Estado do RJ; **165** agências funcionam em horário estendido.
- No município do Rio, são **437** agências e pontos de atendimento, sendo que **87** agências funcionam em horário estendido.
- Operação do **Itaú Microcrédito** em comunidades da região metropolitana do Rio de Janeiro.

Investimentos em Cultura, Educação, Esporte e Cidadania

- **Espaço Itaú de Cinema**, em Botafogo, com seis salas com capacidade total de 936 lugares.
- Realização da exposição “**Imagens Impressas: um Percurso Histórico pelas Gravuras da Coleção Itaú Cultural**”, entre outubro de 2017 e fevereiro de 2018, no Museu Nacional de Belas Artes.
- Mais de 260 mil livros distribuídos no RJ pelo programa **Itaú Criança** em 2017, sendo 121 mil somente na capital.
- Programa **Escrevendo o Futuro**: três encontros formativos com 110 beneficiários; mais de 640 participantes da formação online, contemplando 77 municípios.
- **Prêmio Itaú-Unicef**: 151 inscrições do RJ na edição 2017, sendo que duas organizações de Niterói foram vencedoras na categoria médio porte.
- Apoio, através do programa **Comunidade, Presente!**, a sete instituições do RJ, entre elas Associação Rede de Desenvolvimento da Maré, Instituto Bola Pra Frente, Instituto Consuelo Pinheiro e APAE Petrópolis.
- **Itaú Viver Mais**: promoção de atividades gratuitas para o público com mais de 55 anos, como aulas de caminhada e alongamento, pliates, oficina de memória, artesanato, coral e baile, além de sessão de cinema + debate.
- Apoio ao **Fundo do Idoso do Rio de Janeiro**.

Investimentos em Cultura, Educação, Esporte e Cidadania

- Apoio ao Rio Open; Instituto Tennis Route; Torneio Internacional Masculino de Tênis – Ano III.
- Apoio aos projetos “Fundo Futura” (da Fundação Roberto Marinho); “Itaú sem Barreiras” (da Associação Latina de Desenvolvimento Esportivo Cultural e Ambiental); “A Casa é Nossa” (do Instituto Novo Brasil pelo Carimbo Solidário); “Catedra PUC” (das Faculdades Católicas); Programa Nacional de Educação em Radioterapia (da Fundação Ary Frauzino).

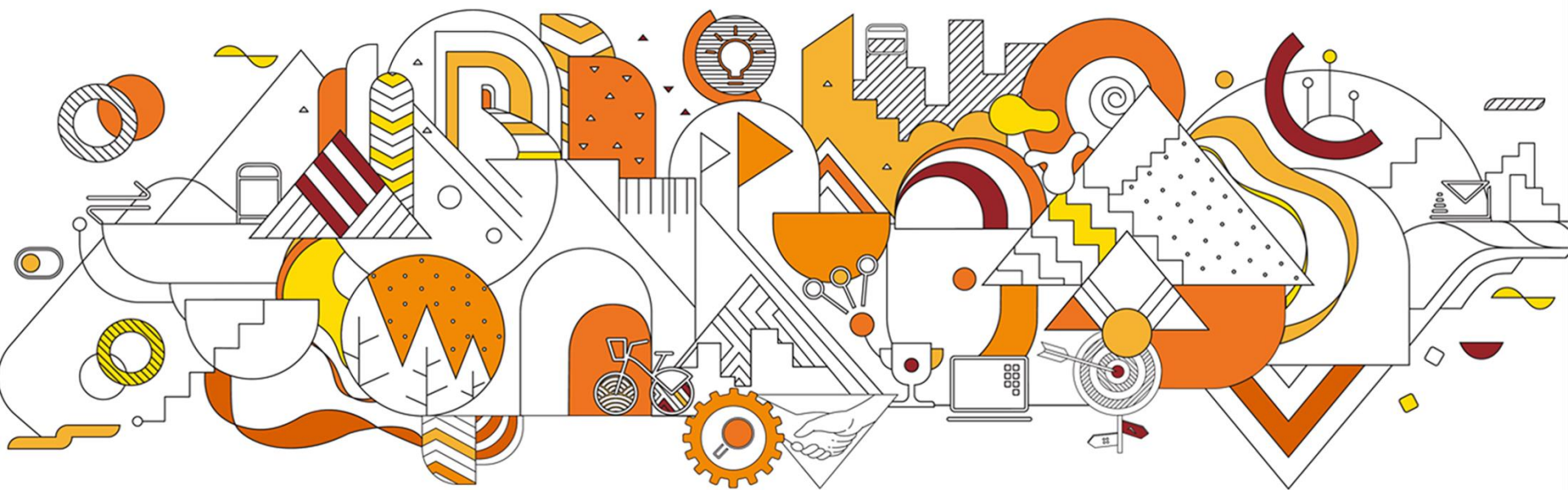
Investimentos em Mobilidade Urbana

- Em processo de renovação, o **Bike Rio** conta atualmente com **70** estações de compartilhamento e **700** bicicletas disponíveis. Até o final do semestre serão **260** estações com **2.600** bicicletas.
- Mais de **10,5 milhões** de viagens já foram feitas por mais de **1,5 milhão** de usuários cadastrados no programa desde 2011.



ciclo**apimec**2018_ :)

Itaú Unibanco Holding S.A.



Alexsandro Broedel | Diretor Executivo de Finanças e Relações com Investidores



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