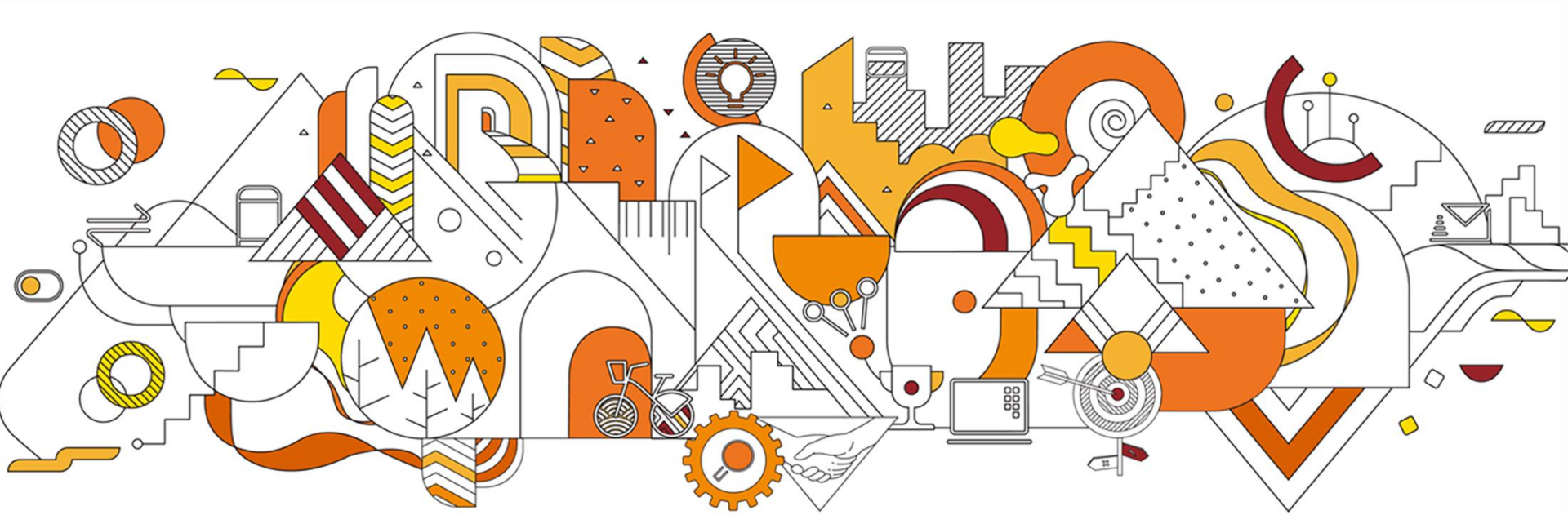
cicloapimec2018_:)

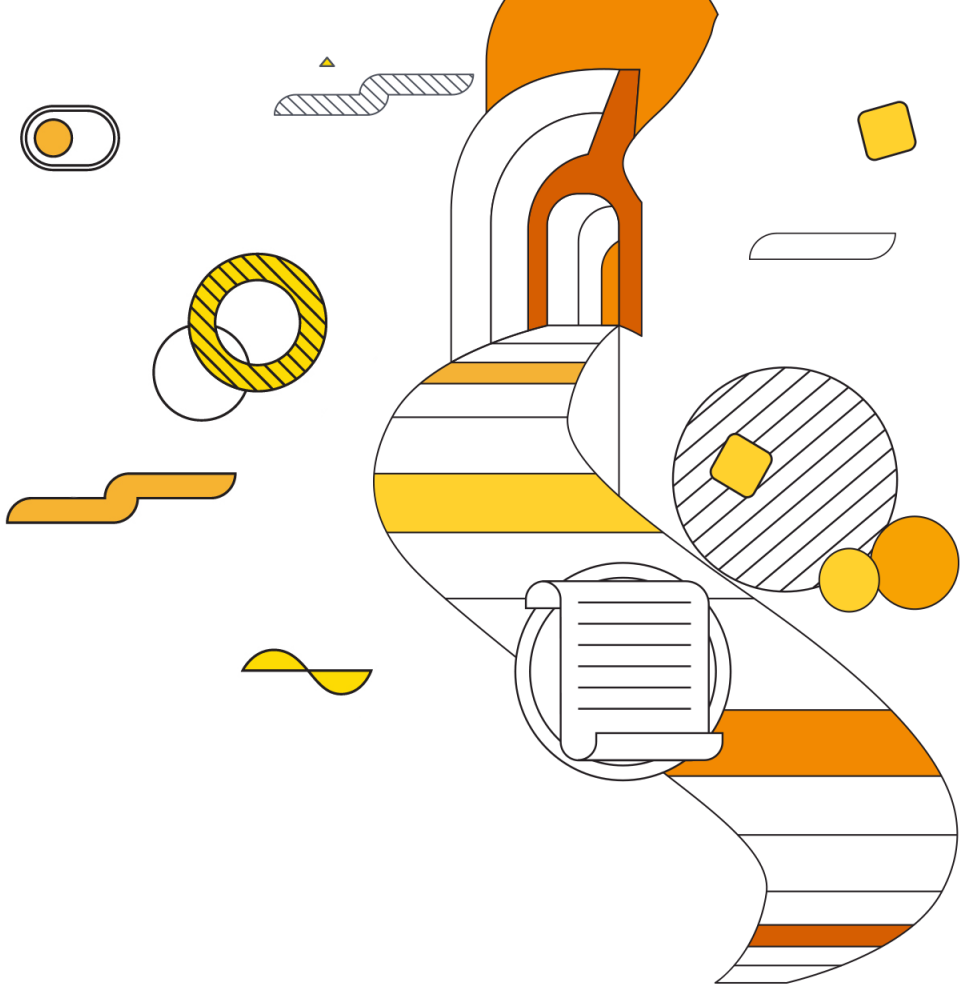
Itaú Unibanco Holding S.A.



Pedro Renault | Economista Sênior

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

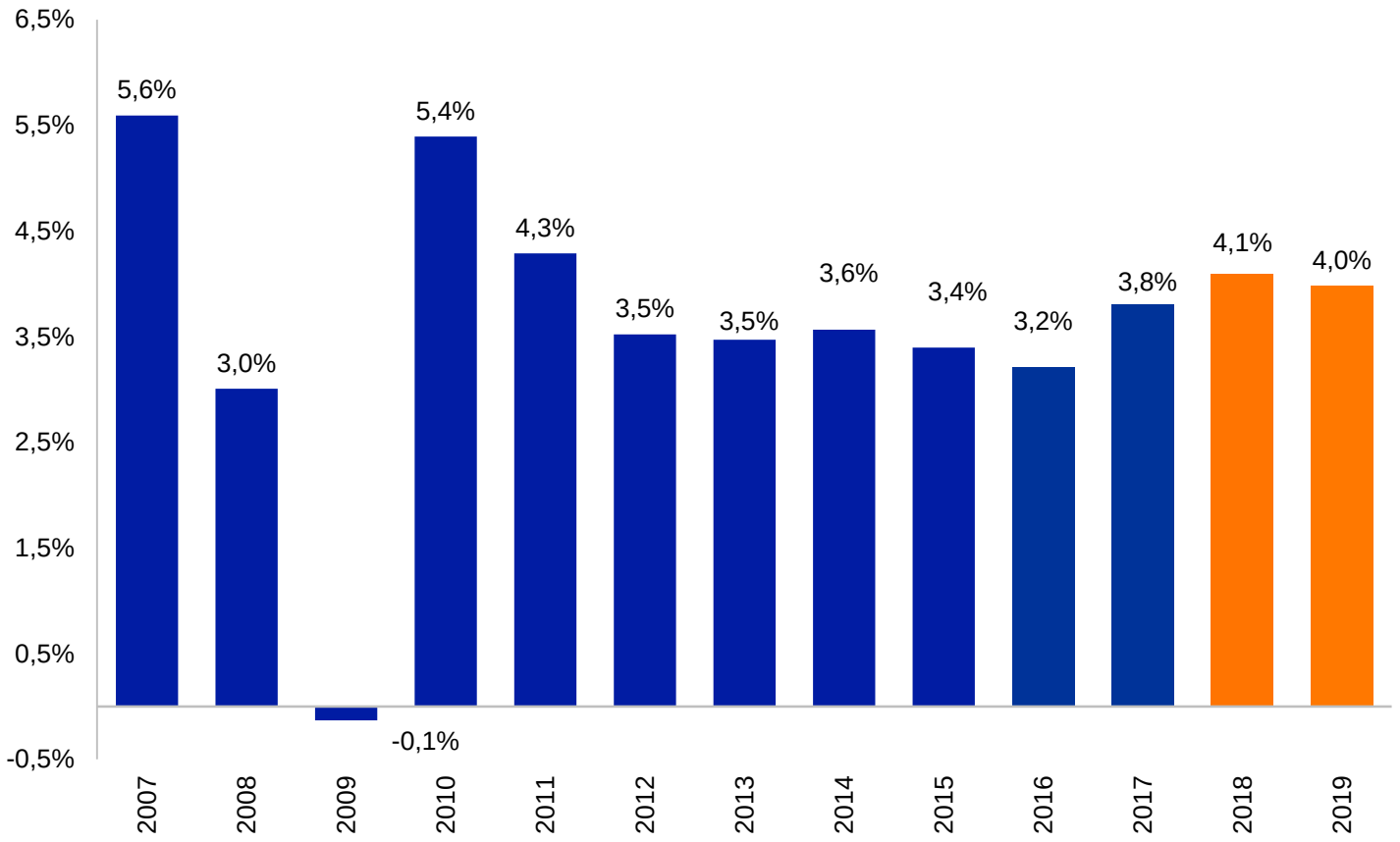
01



Cenário econômico

Mundo: crescimento robusto

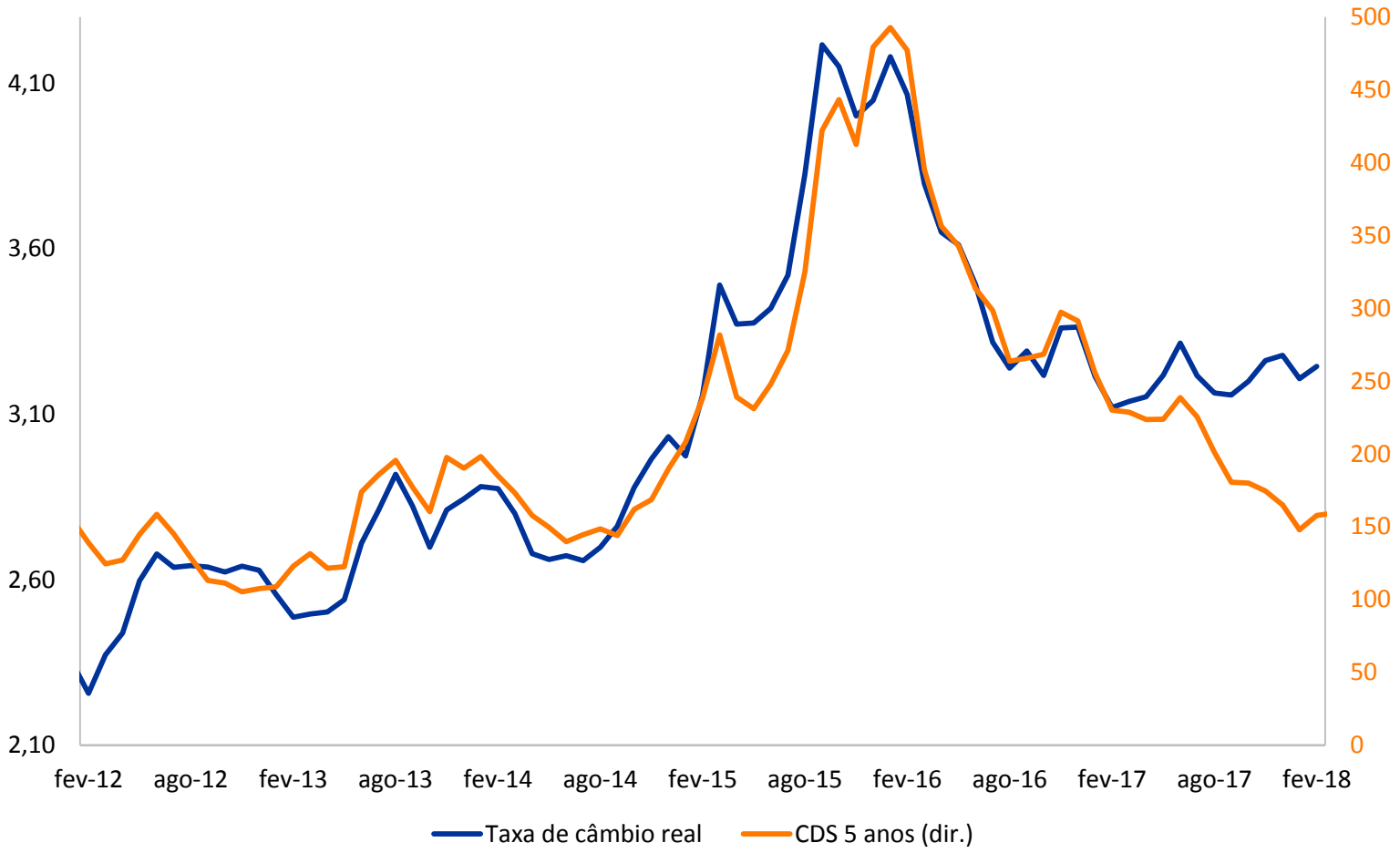
PIB global
Crescimento no ano



Fonte: Tesouro Nacional, BCB, Itaú

Brasil: taxa de câmbio e prêmio de risco caminham juntos

Taxa de câmbio real x risco país

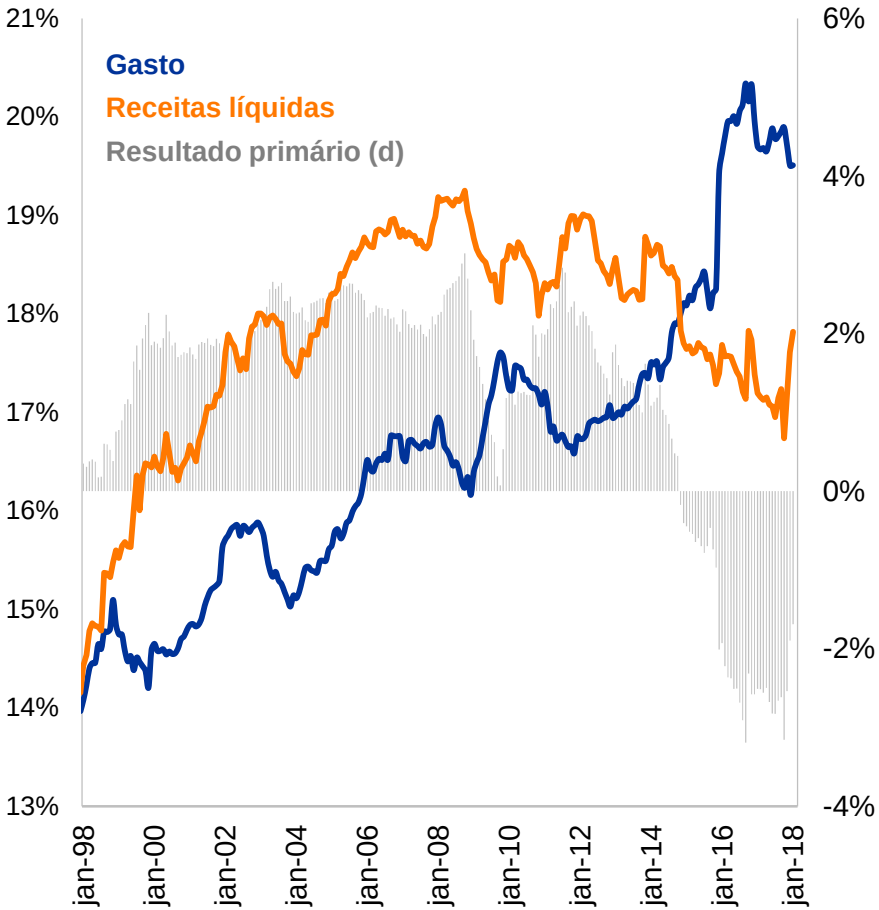


Fonte: Bloomberg, BCB, Itaú

Fiscal: aprovação de reformas é necessária para estabilizar dívida

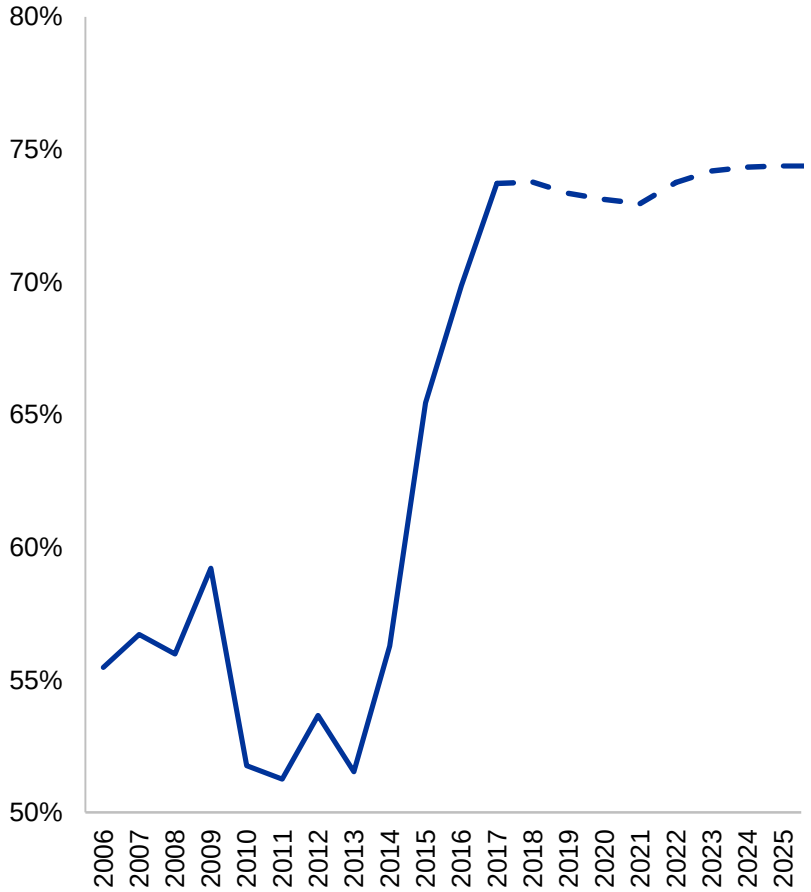
Gasto/receita primário do governo central

% do PIB



Dívida bruta

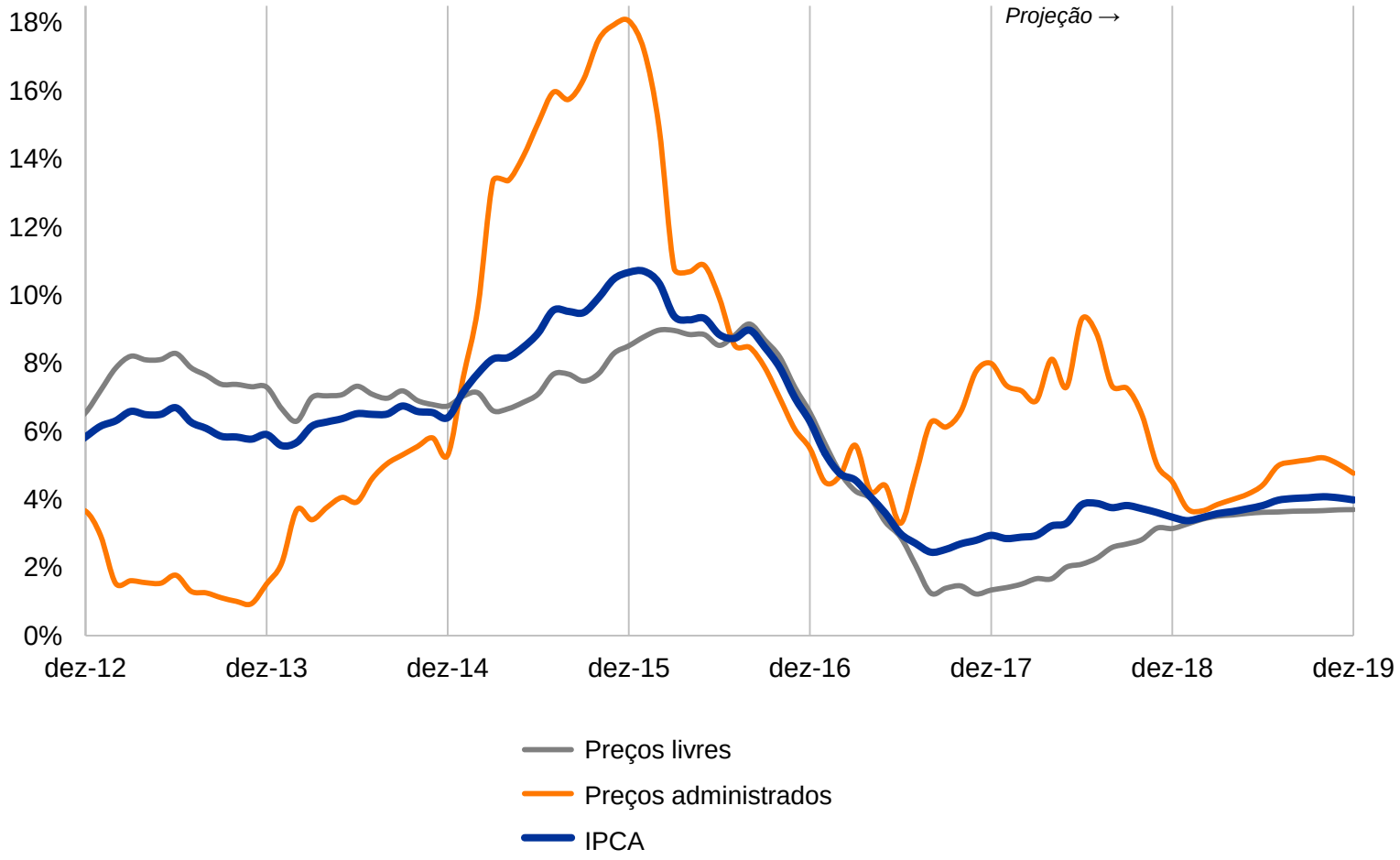
% do PIB



Fonte: Tesouro Nacional, BCB, Itaú

Inflação baixa

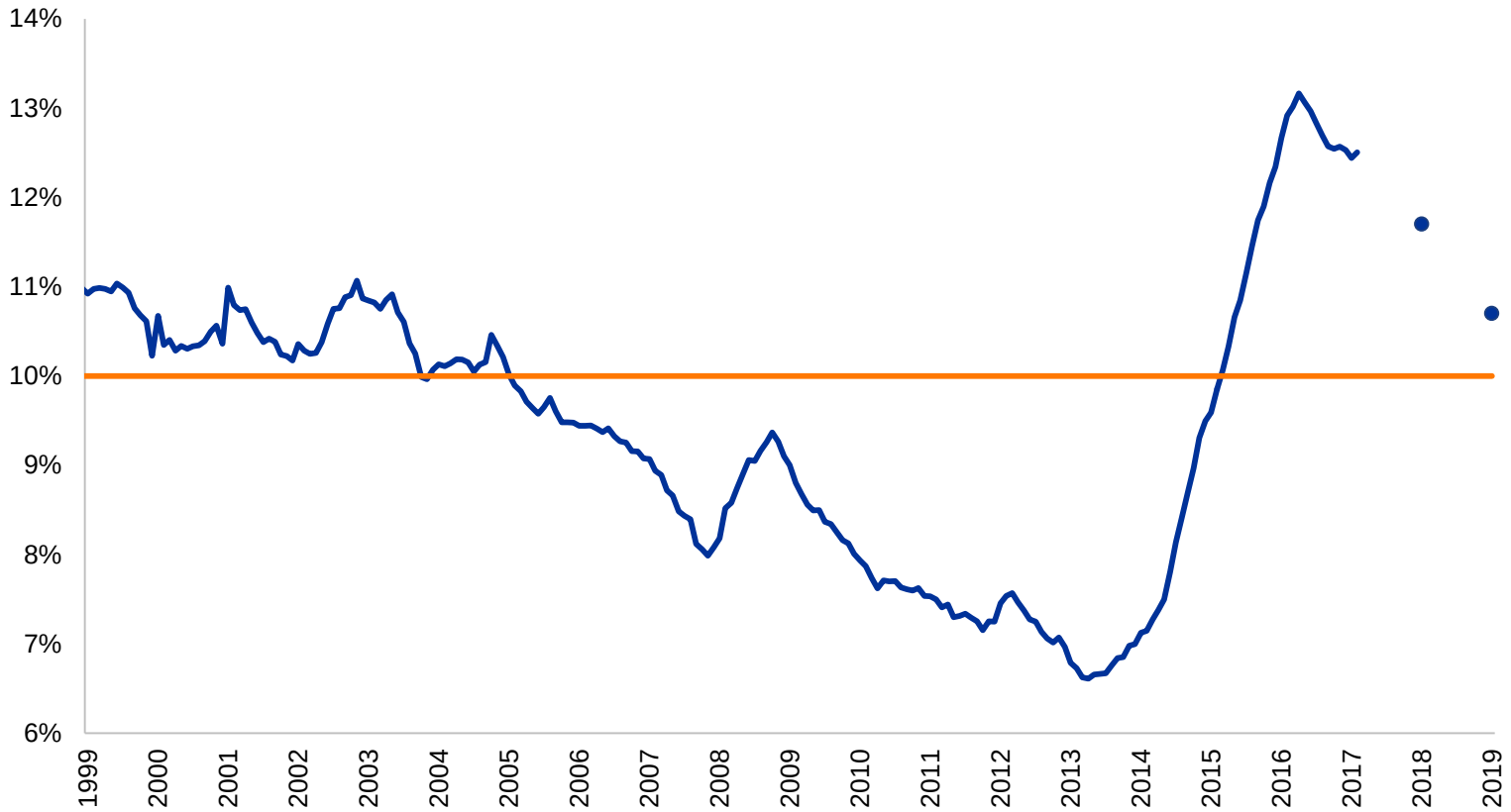
Índice de preços ao consumidor
Variaçãoem 12 meses



Fonte: IBGE, Itaú

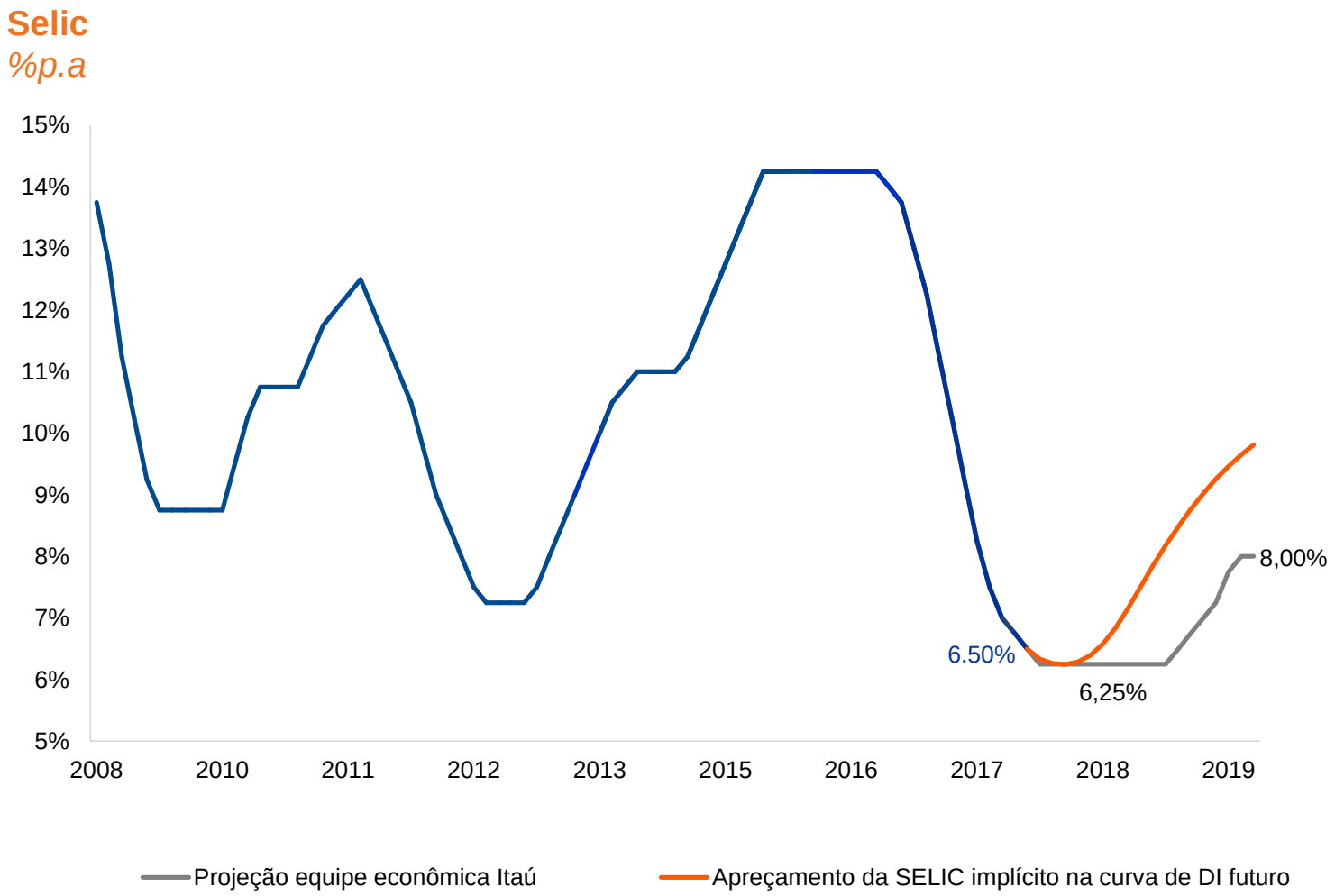
Ociosidade na economia deve persistir por um tempo

Taxa de desemprego (PNADC)



Fonte: IBGE, Itaú

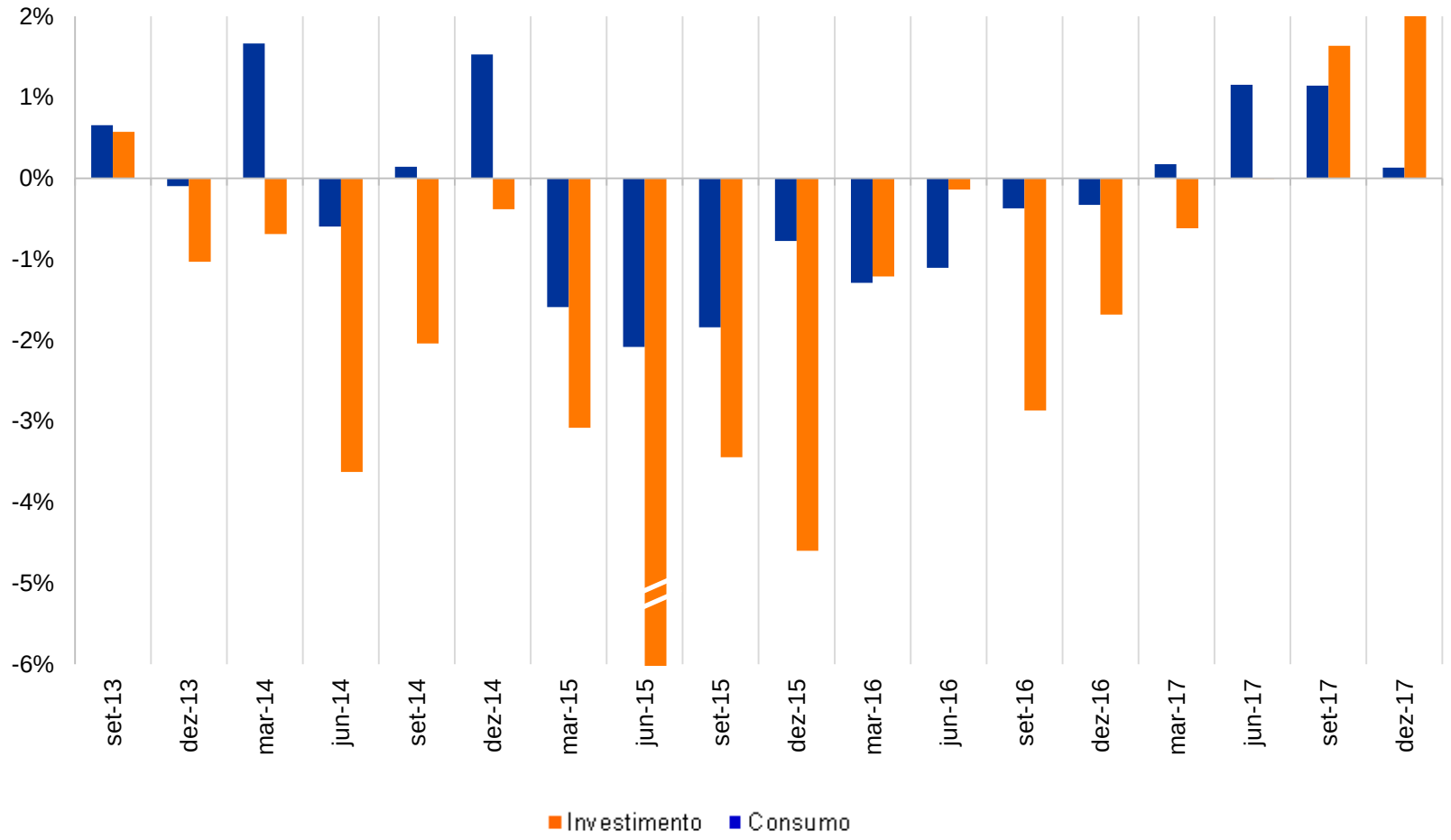
Taxa de juros deve permanecer baixa por periodo prolongado



Fonte: Bloomberg, Itaú

Demanda doméstica em recuperação

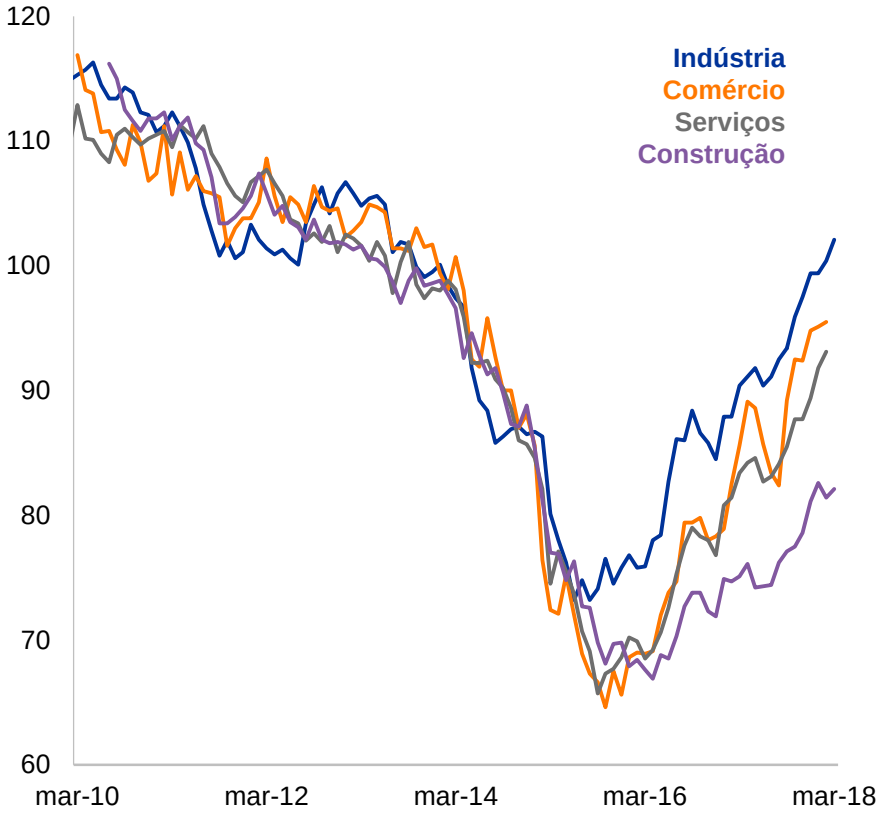
Componentes da demanda privada – crescimento no trimestre



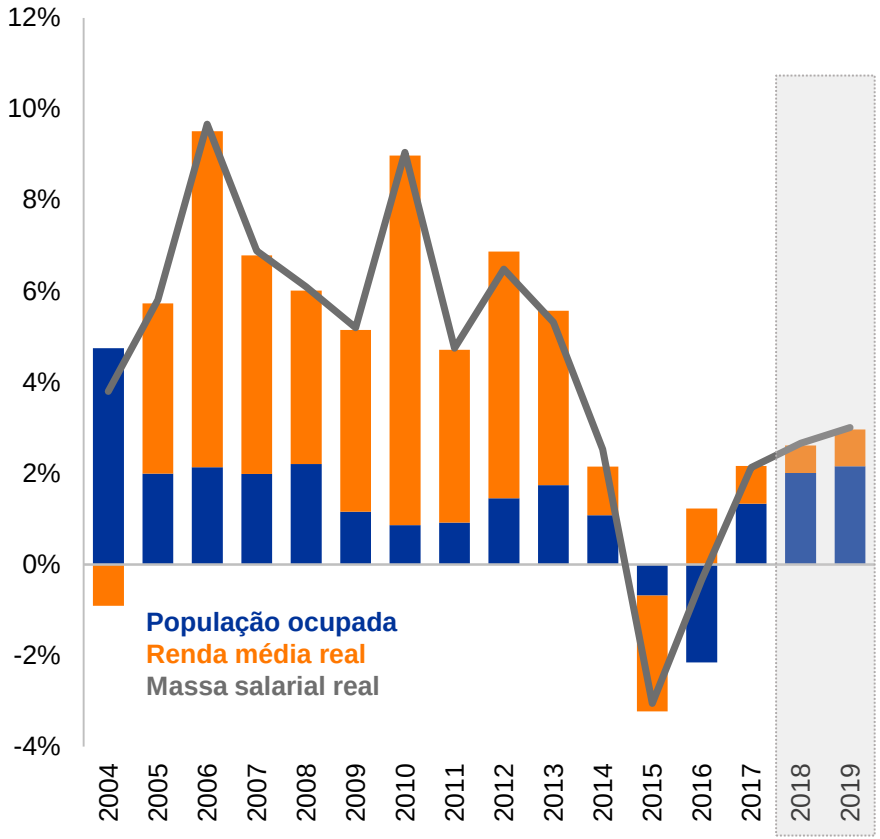
Fonte: IBGE, Itaú

Consumo e investimento devem acelerar

Confiança dos empresários
Com ajuste sazonal



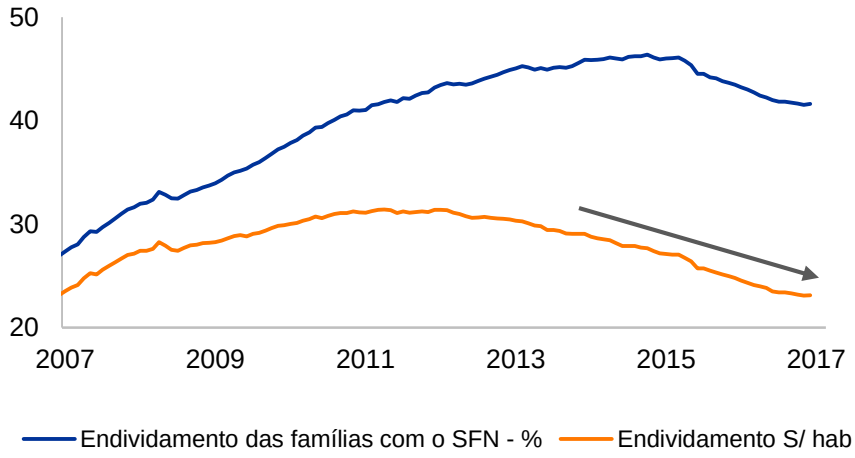
Massa salarial
Variação em 12 meses



Fonte: IBGE, FGV, Itaú

Consumo sustentado por fundamentos

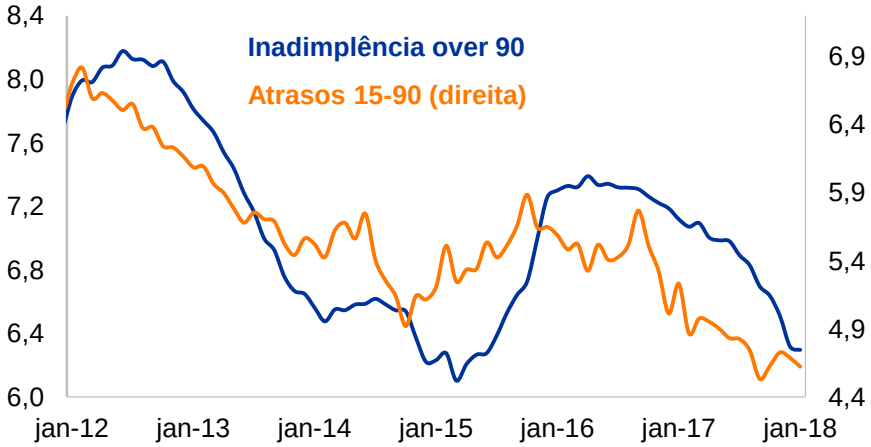
Endividamento das famílias



Concessões: PF livre (média diária)

MM3M,com ajuste sazonal, bilhões

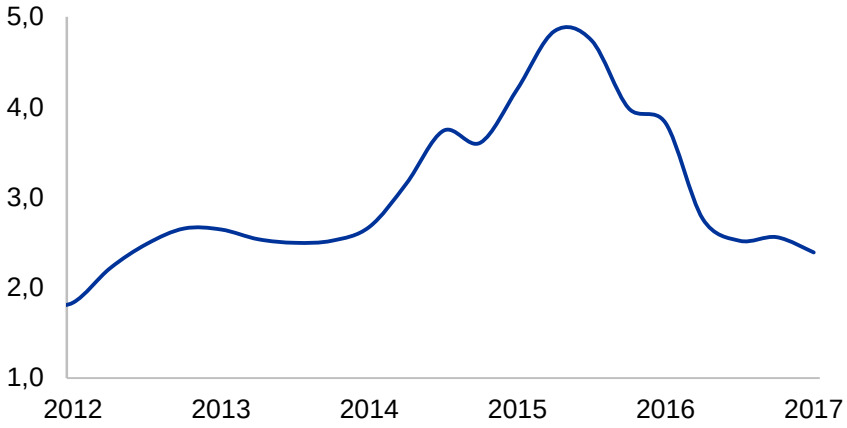
Taxas de inadimplência



Fonte: BCB, Itaú

Crédito à pessoa jurídica também está se recuperando

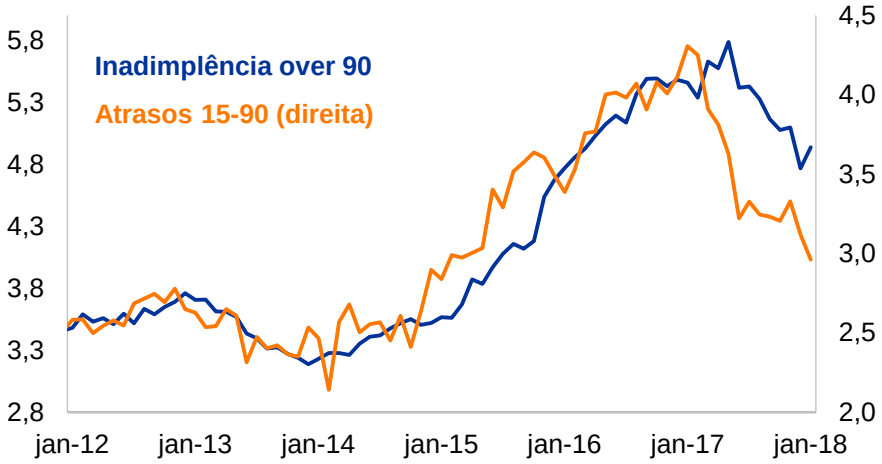
Alavancagem das empresas (Dívida liquida/EBITDA)



Concessões PJ

MM3M,com ajuste sazonal, bilhões

Taxas de inadimplência

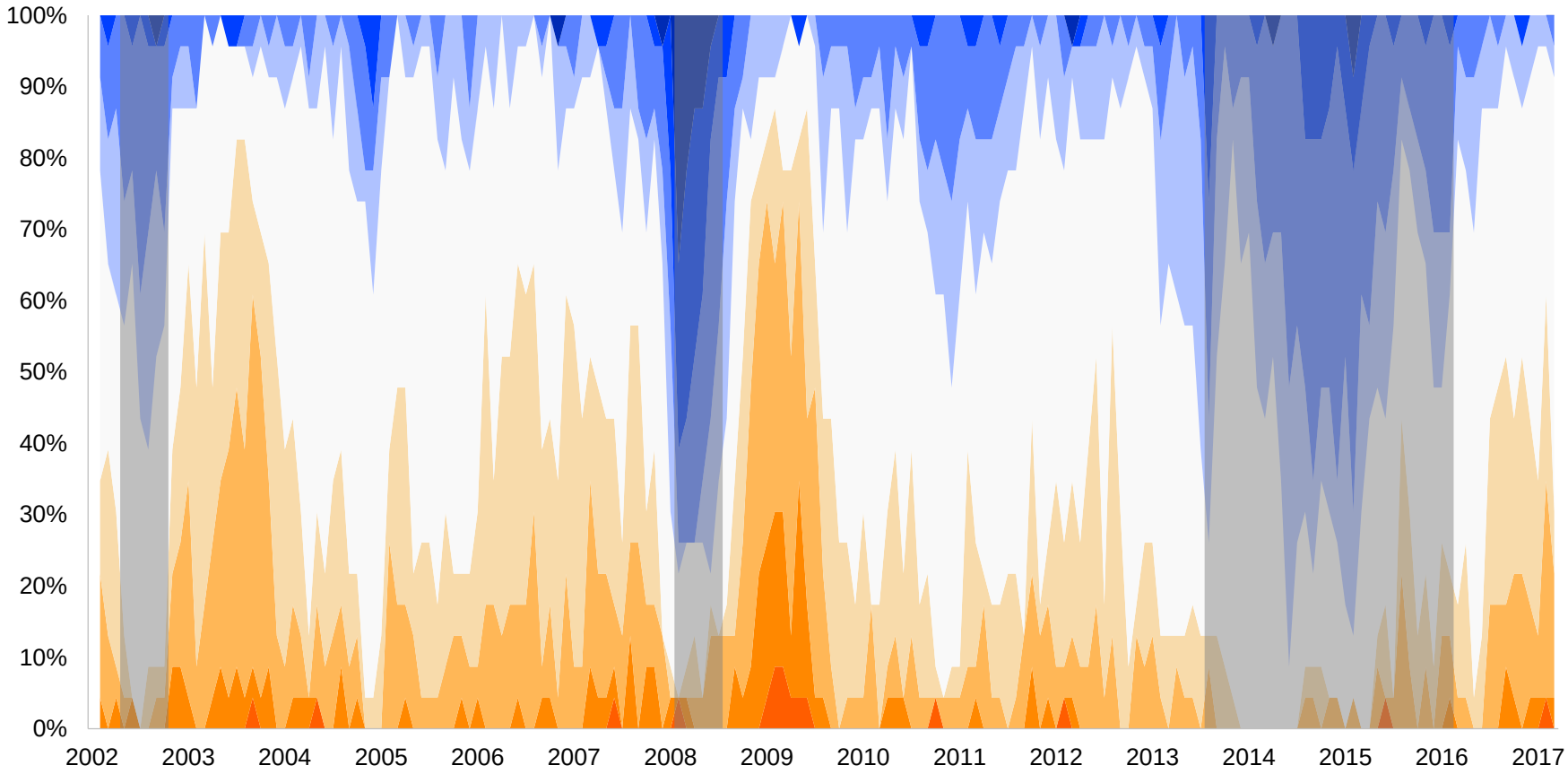


Fonte: BCB, Itaú

Produção industrial aquecendo

Mapa de calor Itaú

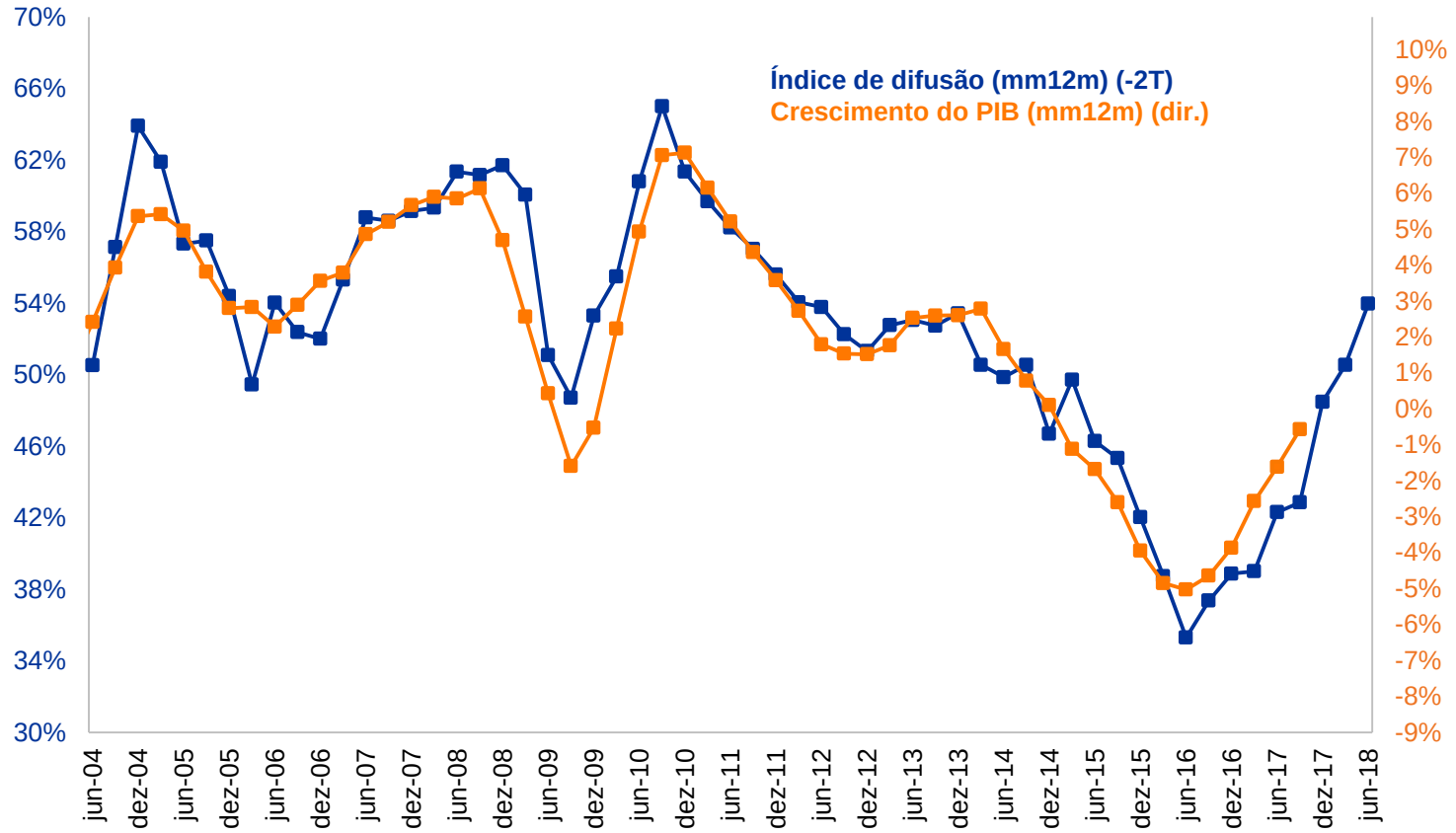
Azul=desaceleração; Laranja=aceleração



Fonte: IBGE, Itaú

Indicadores antecedentes apontam recuperação à frente

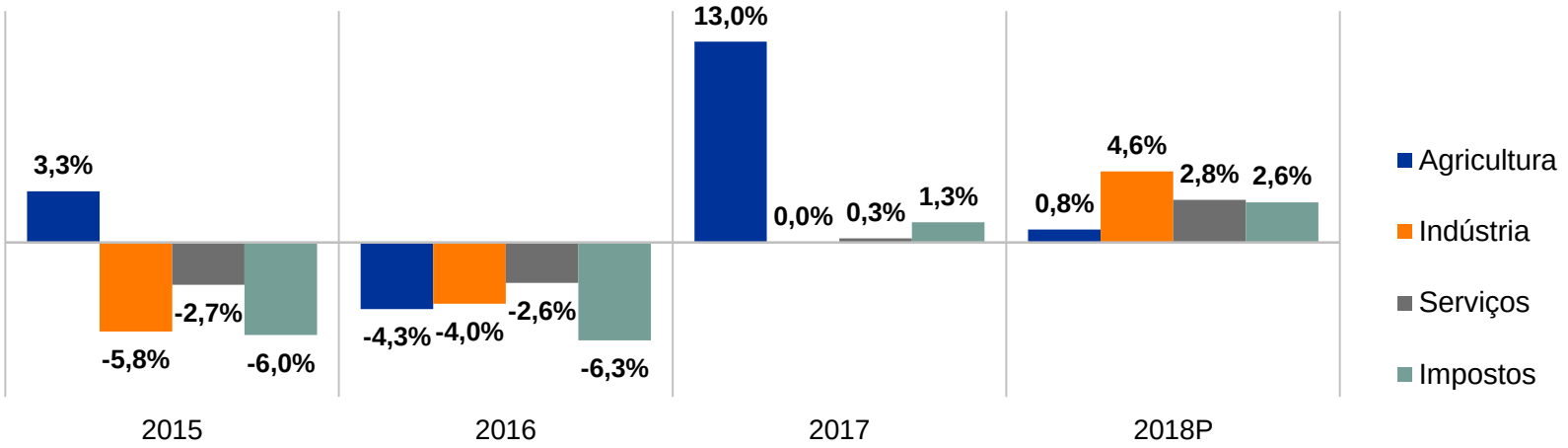
Difusão x Crescimento do PIB
Crescimento no ano



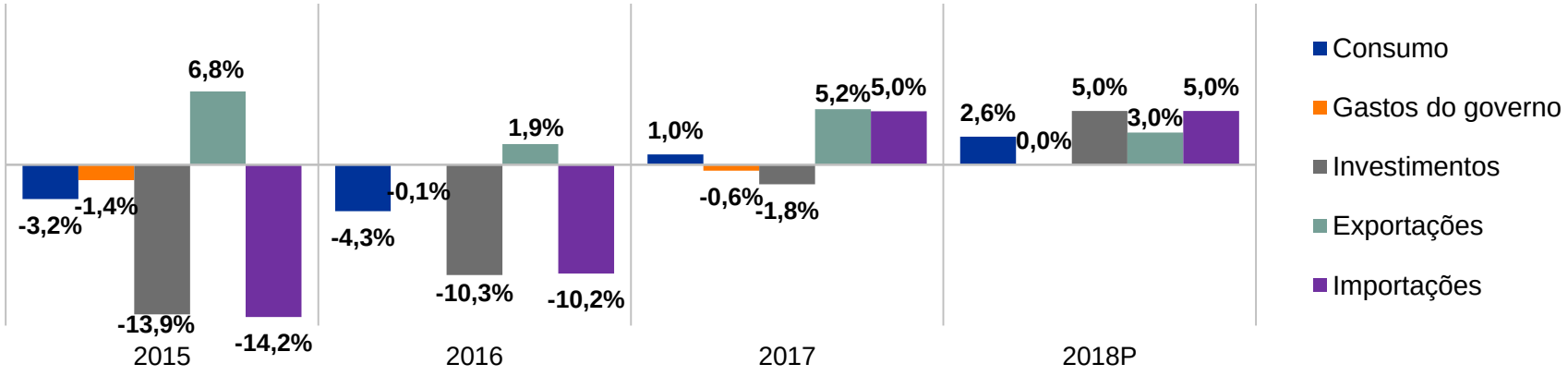
Fonte: IBGE, Itaú

Decomposição do PIB

Ótica da oferta



Ótica da demanda



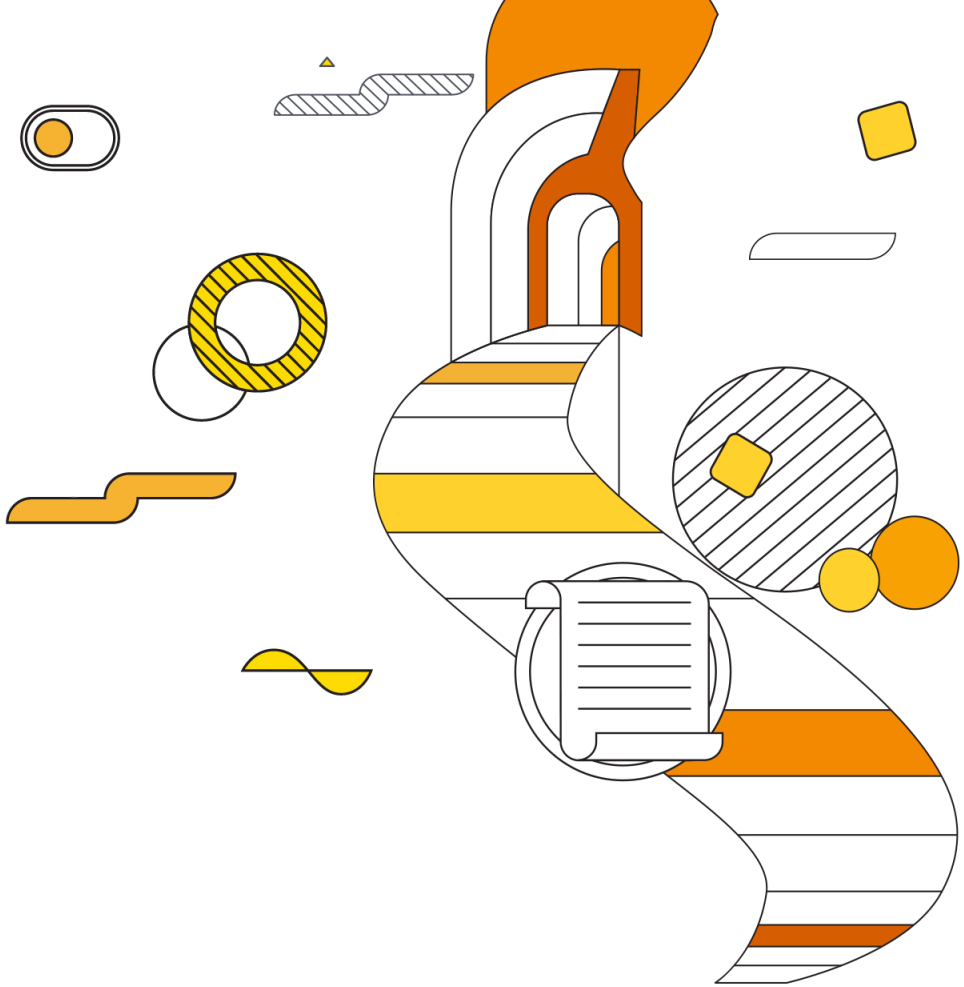
Fonte: IBGE, Itaú

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



Apêndice

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**

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**

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**

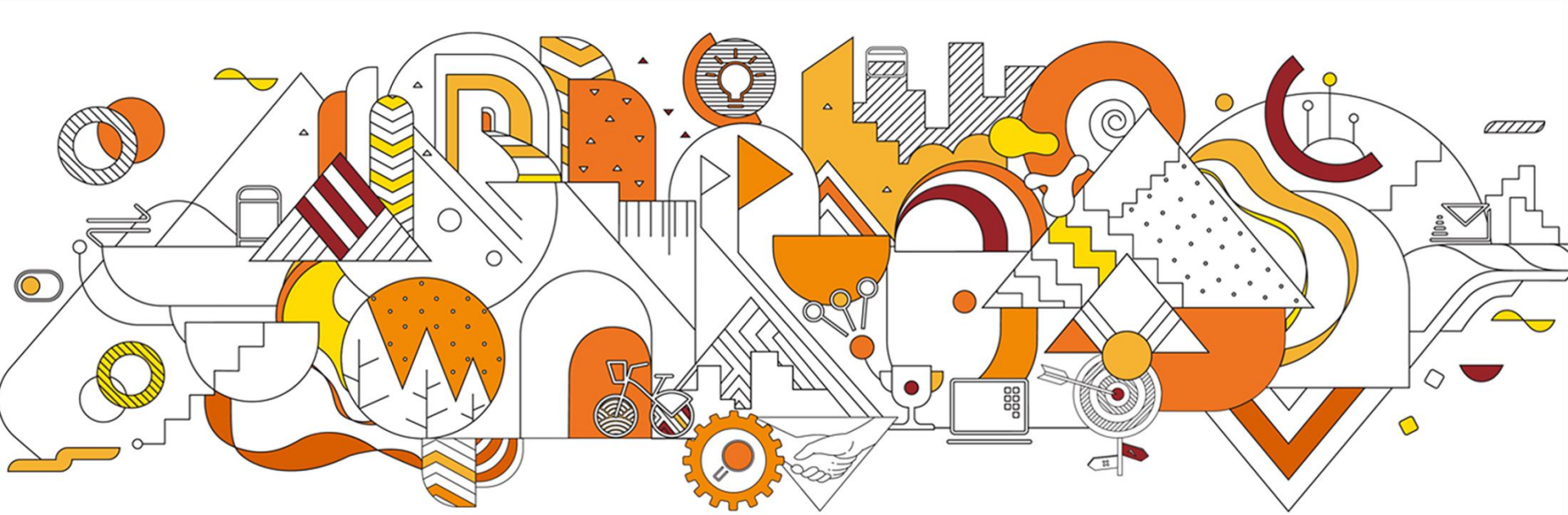
Chile	2016	2017P	2018P	2019P
PIB - %	1,6	**1,6**	**3,6**	**3,5**
CLP / USD (dec)	670	615	**620**	**625**
Interest rates - (dez) -	3,50	2,50	**2,50**	**3,50**
IPC	2,7	2,3	**2,5**	**2,8**

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**

Fonte: Itaú, Haver Analytics

cicloapimec2018_:)

Itaú Unibanco Holding S.A.

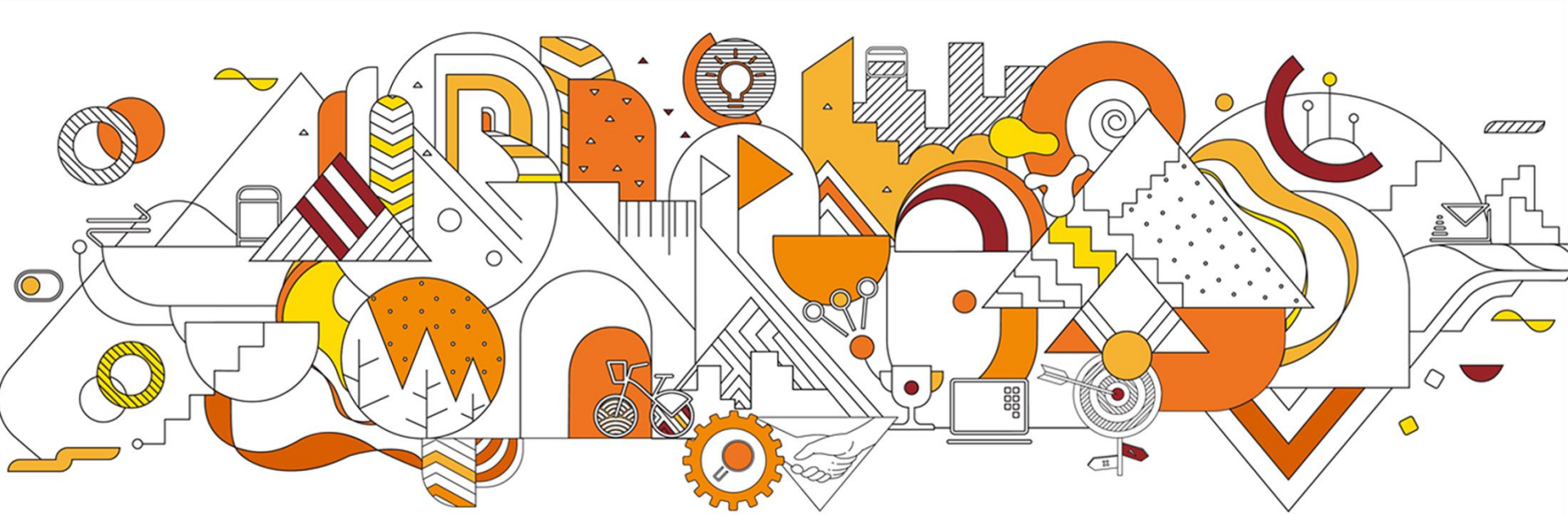


Pedro Renault | Economista Sênior

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

ciclo**apimec**2018_:)

Itaú Unibanco Holding S.A.



Alexsandro Broedel | Diretor Executivo de Finanças e Relações com Investidores

apimec ASSOCIAÇÃO DOS ANALISTAS E PROFISSIONAIS DE INVESTIMENTO DO MERCADO DE CAPITAIS

NÍVEL 1 BM&FBOVESPA

ITUB LISTED NYSE

MEMBER OF Dow Jones Sustainability Indices In Collaboration with RobecoSAM

Índice de Sustentabilidade Empresarial ISE 2018

vigeo eiris BEST EM PERFORMERS

2017 Bloomberg Gender-Equality Index FINANCIAL SERVICES

www.itau.com.br/relacoes-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 gerencias 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

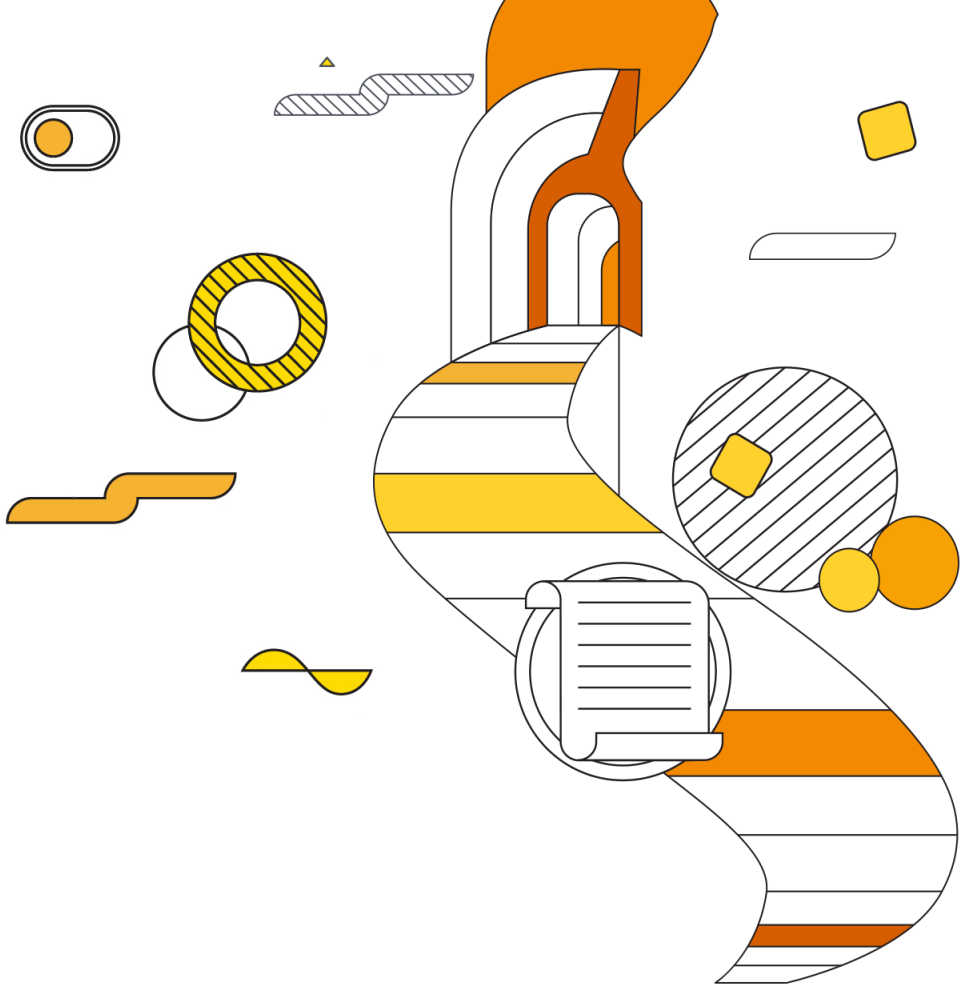
02 Solidez de Capital

03 Distribuição de Resultados

04 Desempenho no Mercado de Ações

05 Agenda Estratégica de Médio e Longo Prazos

01



Resultados Sustentáveis

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

Destaques

Lucro Líquido Recorrente [1]

R$ 6,3 bi / **R$ 24,9 bi**

Consolidado
- ▲ **+0,4%** (4T17/3T17)
- ▲ **+12,3%** (2017/2016)

R$ 6,1 bi / **R$ 24,1 bi**

Brasil
- ▲ **+2,4%** (4T17/3T17)
- ▲ **+13,5%** (2017/2016)

ROE Recorrente (a.a.) [1]

21,9% / **21,8%**

Consolidado
- ▲ **+0,3 p.p.** (4T17/3T17)
- ▲ **+1,6 p.p.** (2017/2016)

23,5% / **23,2%**

Brasil
- ▲ **+0,8 p.p.** (4T17/3T17)
- ▲ **+2,0 p.p.** (2017/2016)

Qualidade de Crédito (dez/17)

NPL 90 3,0%

Consolidado
- ▼ **-0,2 p.p.** (dez17-set/17)
- ▼ **-0,4 p.p.** (dez/17-dez/16)

NPL 90 3,7%

Brasil
- ▼ **-0,1 p.p.** (dez17-set/17)
- ▼ **-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 rodapé[1]; 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.

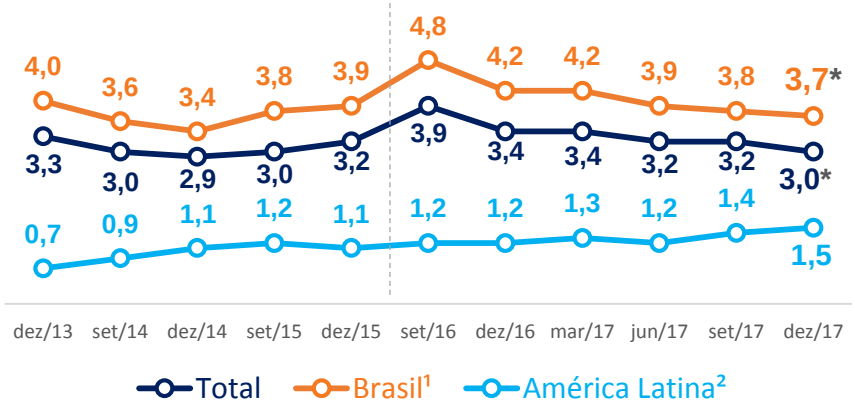
Crédito por Tipo de Cliente/Produto

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.

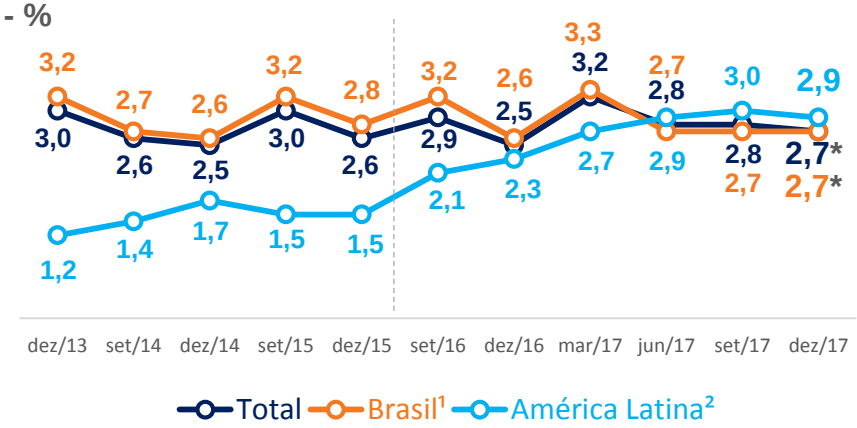
Indicadores de Crédito

Índice de Inadimplência (90 dias) Consolidado - %



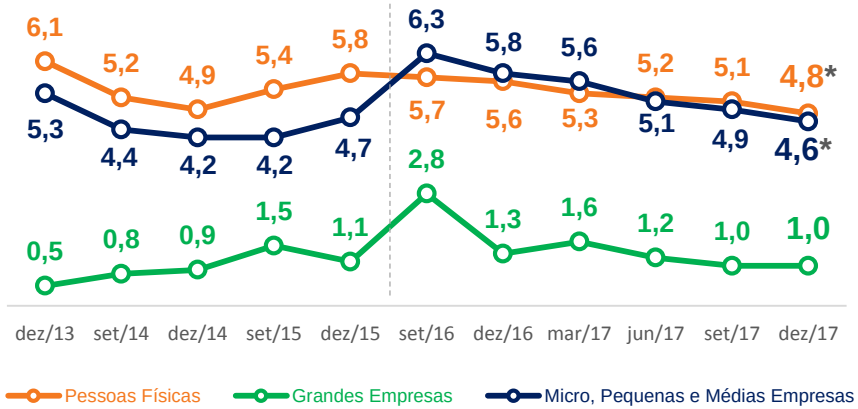
* Considerando as operações adquiridas do Citibank, o índice de inadimplência Total (90 dias) seria 3,1% e o do Brasil seria de 3,7%

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



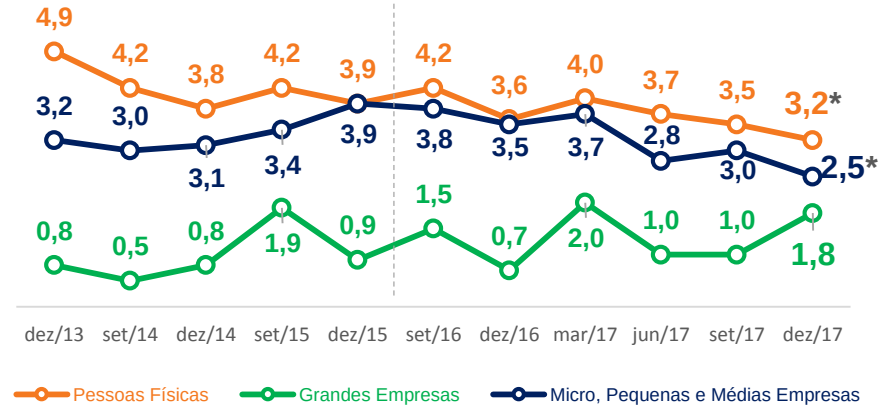
* Considerando as operações adquiridas do Citibank, o índice de inadimplência Total (15-90 dias) seria 2,7% e o do Brasil seria de 2,7%

Índice de Inadimplência (90 dias) Brasil¹ - %



* 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 - %

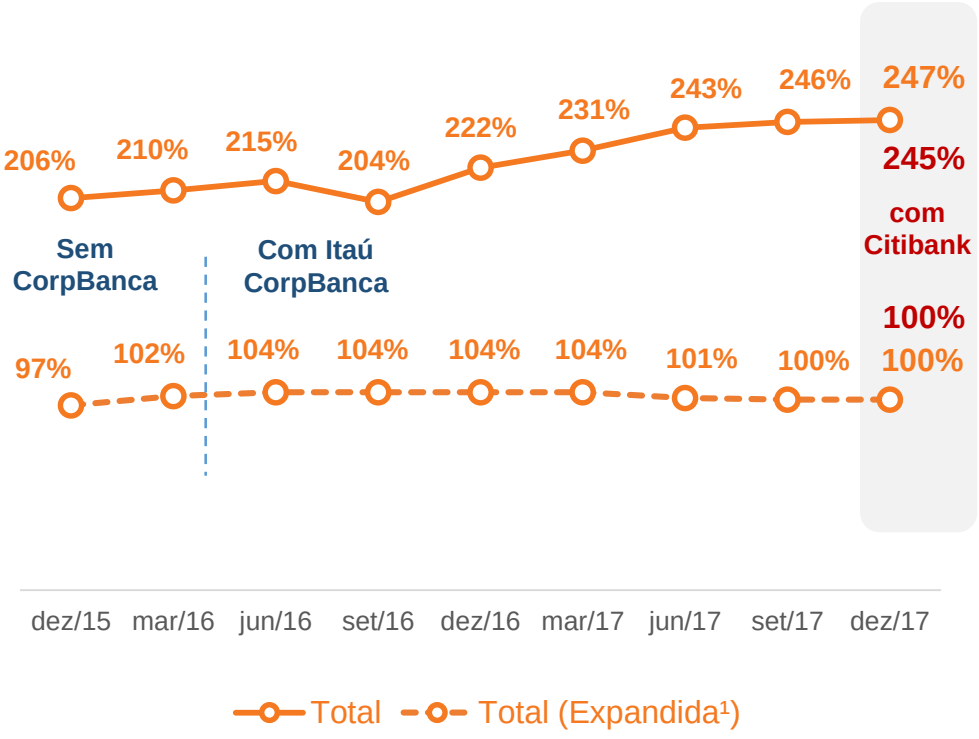


* Considerando as operações adquiridas do Citibank, o índice de inadimplência (15-90 dias) de Pessoas Físicas seria de 3,3% e o de Micro, Pequenas e Médias Empresas seria de 2,5%.

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)

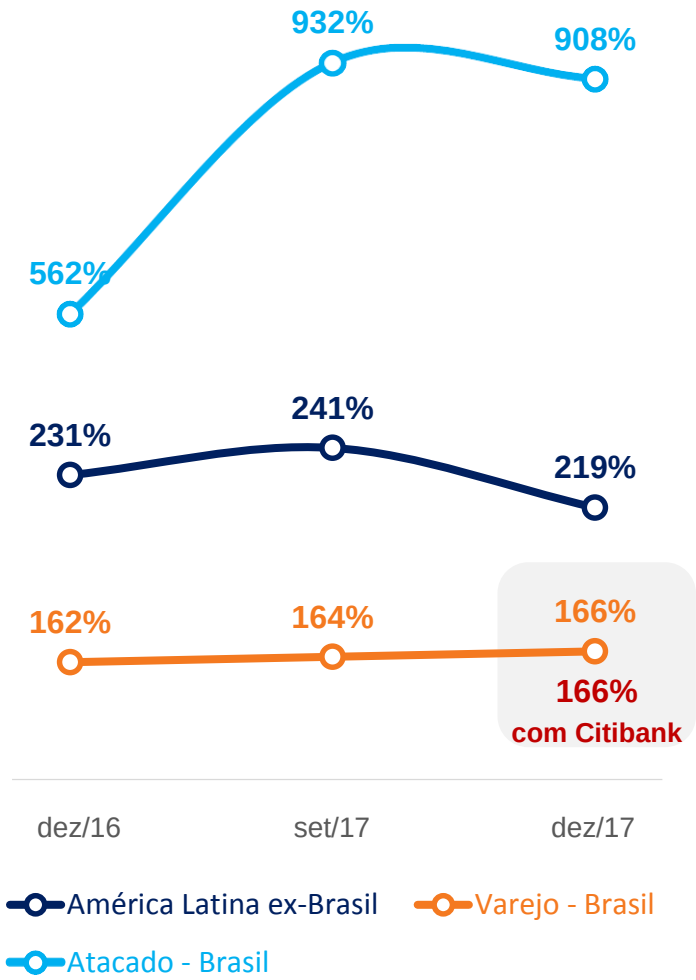
Índice de Cobertura e Índice de Cobertura Expandida



(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%**

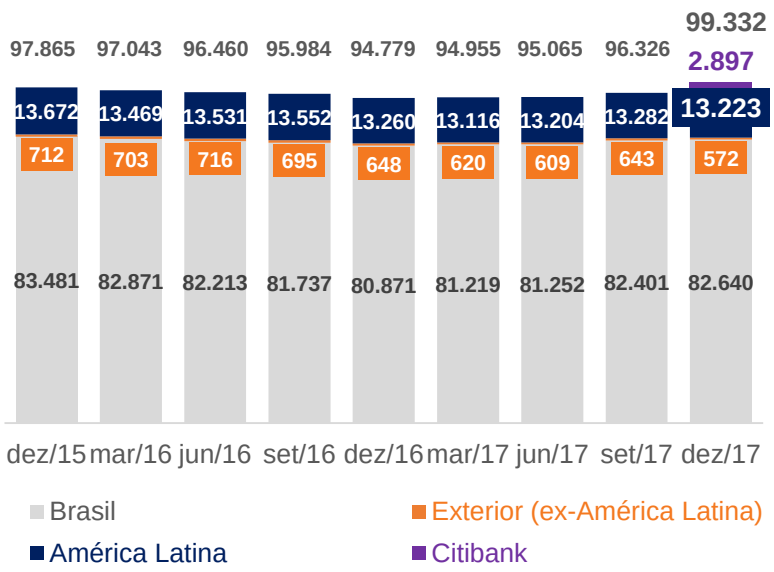
[1] Considera receitas de administração de fundos e receitas de administração de consórcios.
[2] Resultado de Seguros inclui os Resultados de Seguros, Previdência e Capitalização, após as Despesas com Sinistros e de Comercialização.
Obs.: Considerando as operações adquiridas do Citibank, o Resultado de Prestação de Serviços e de Seguros seria de R$ 39,3 bilhões em 2017.

Despesas não Decorrente de Juros

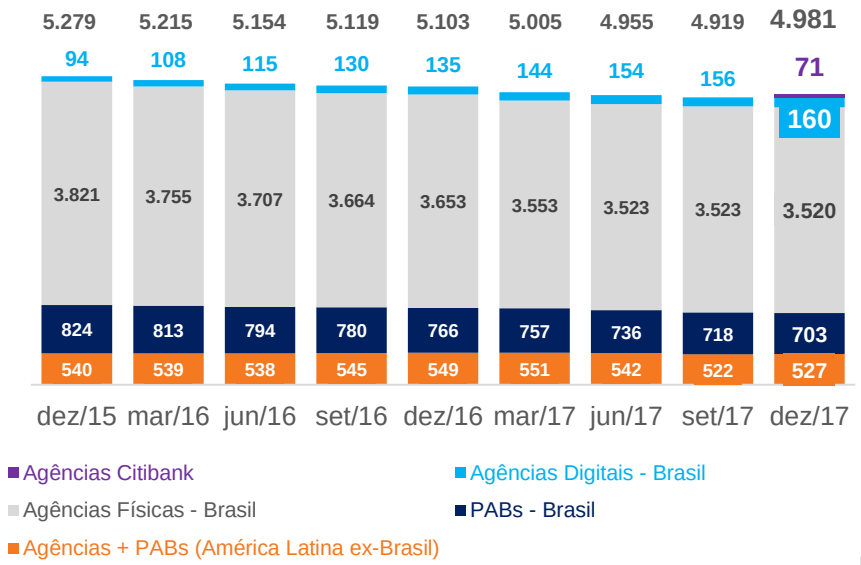
Em R$ bilhões	2017	2016	Δ
Despesas de Pessoal	(20,2)	(19,7)	2,3%
Despesas Administrativas	(15,9)	(15,8)	0,5%
Despesas de Pessoal e Administrativas	**(36,1)**	**(35,6)**	**1,5%**
Despesas Operacionais	(4,9)	(5,0)	-2,7%
Outras Despesas Tributárias[1]	(0,3)	(0,4)	-7,6%
América Latina (ex-Brasil)[2]	(5,4)	(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 Total[3]	De 0,0% a 4,0%	-0,8%	De -2,0% a 2,0%	-3,2%
Margem Financeira com Clientes[4] (ex-*Impairment* e Descontos Concedidos)	De -4,2% a -0,8%	-4,7%	De -5,2% a -1,8%	-4,4%
Custo de Crédito[5]	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 Seguros[6]	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.

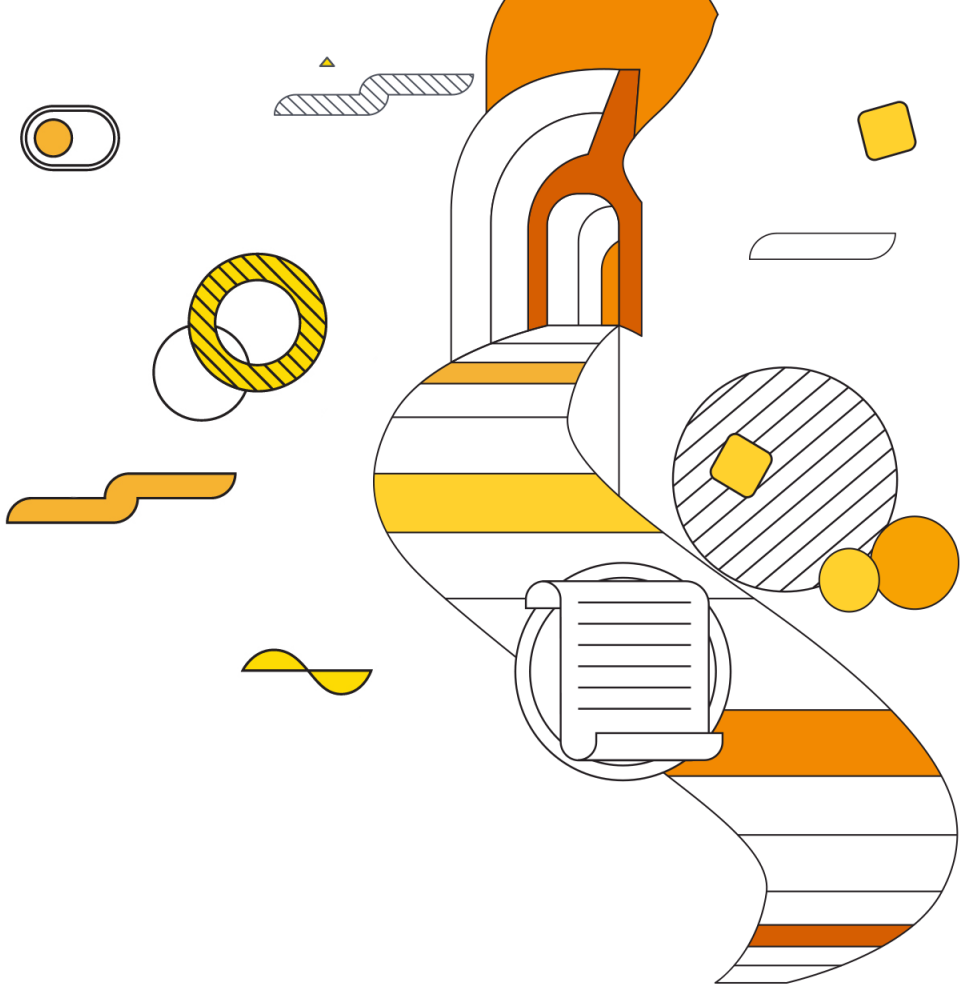
Projeções 2018

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.

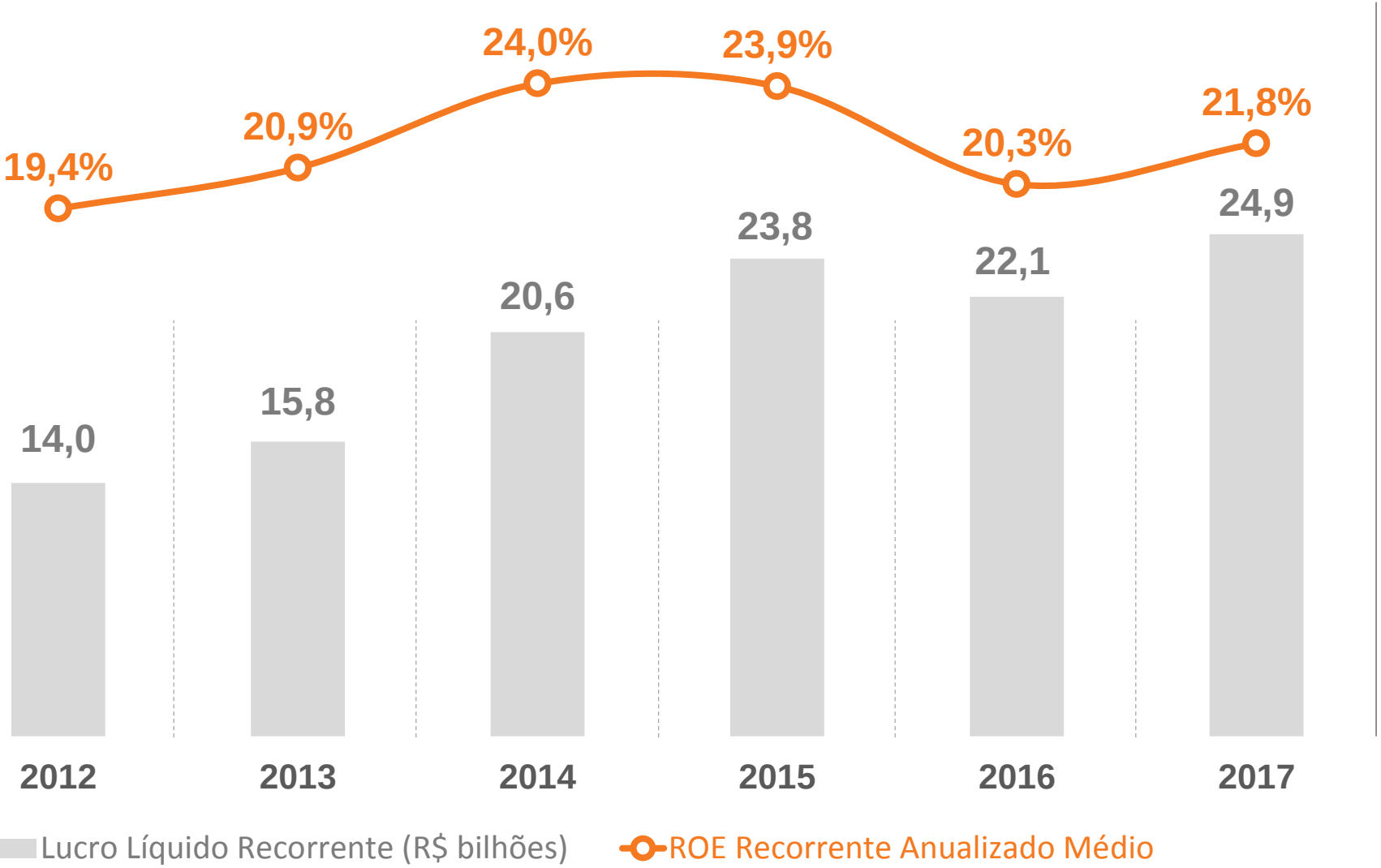
01



Resultados Sustentáveis

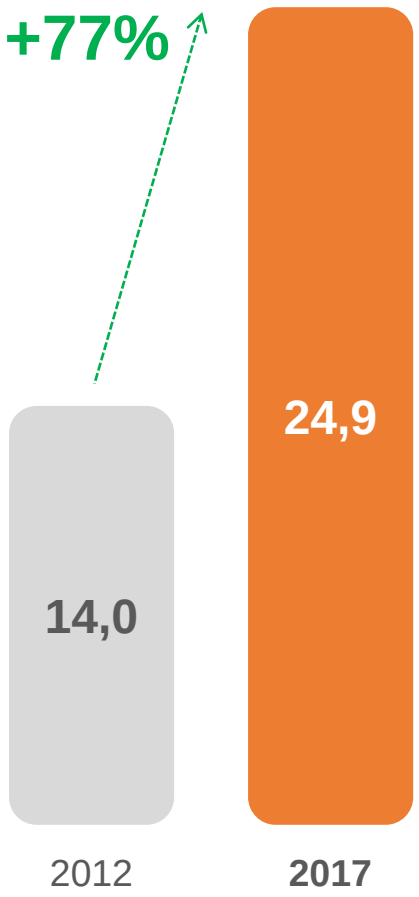
- Resultados de 2017
- **Performance Histórica e Acúmulo de Resultados_**

Lucro Líquido e ROE

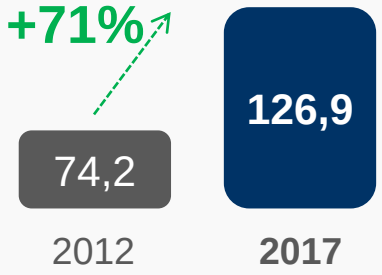


Performance Sustentável

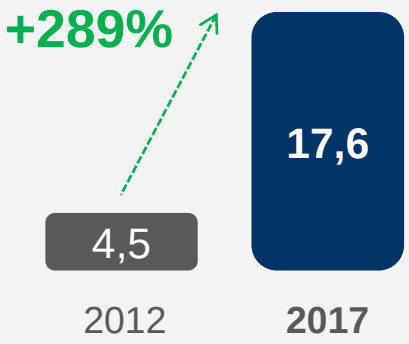
Lucro Líquido Recorrente
(R$ Bilhões)



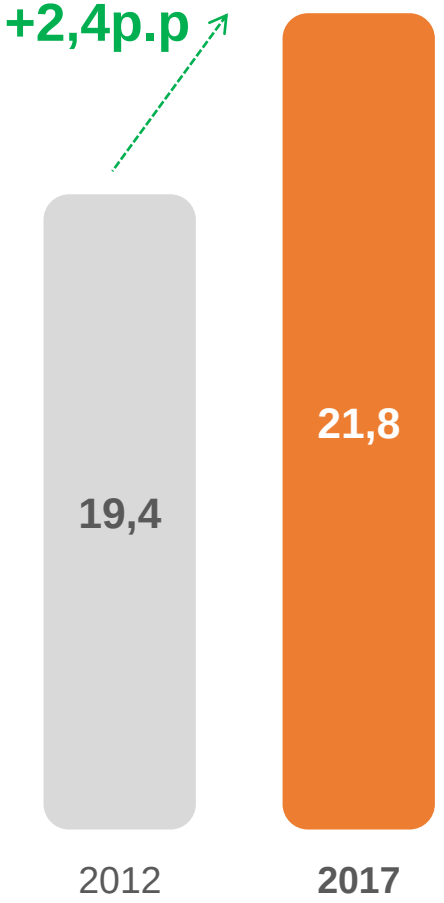
Patrimônio Líquido
(R$ Bilhões)



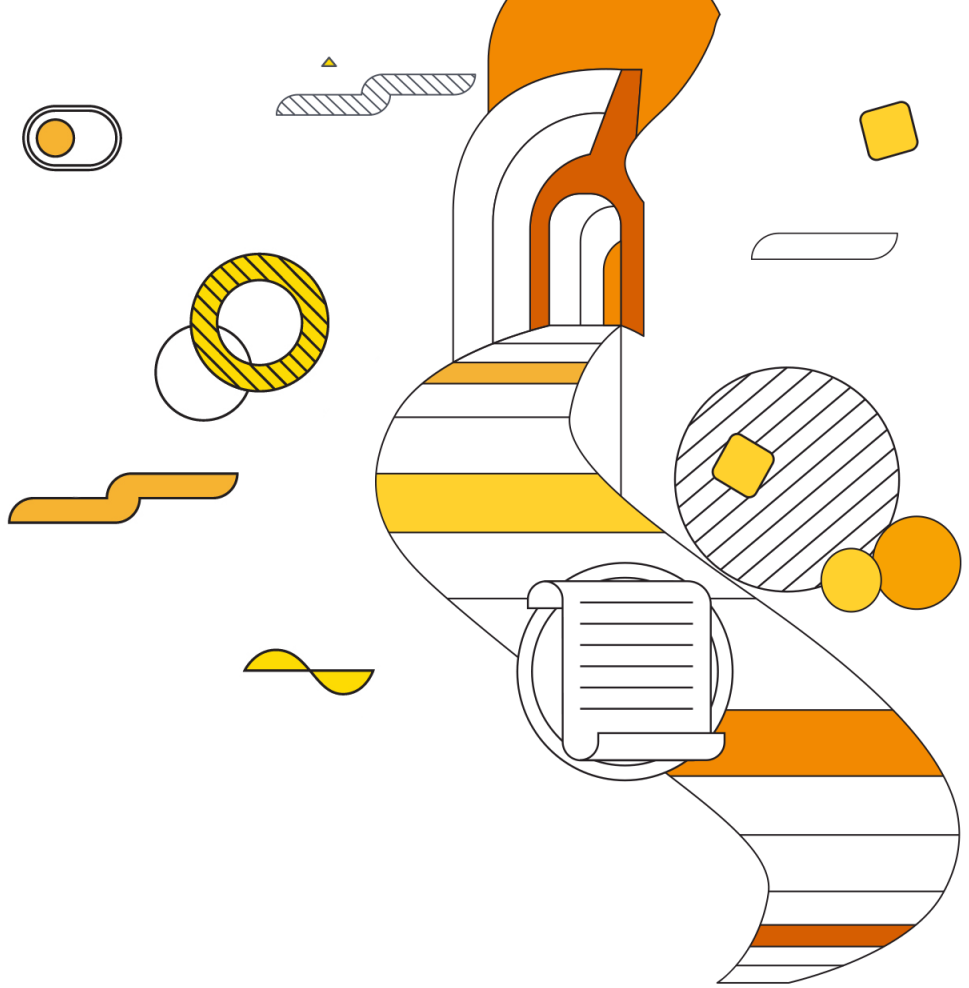
Dividendos & JCP Líquido
(R$ Bilhões)



ROE Recorrente
(%)



02



Solidez de Capital

- Regras de Basileia e Necessidade de Capital_

Migração para Basileia III

Antes de Basileia

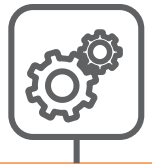
Basileia I
Criação do Índice de Basileia

Basileia II

Basileia III

Basileia III no Brasil

Término do *Phase-In* de Basileia III



1988 • 2004 • 2011 • 2013 • 2019

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

Antes de Basileia

Regulamentações locais Brasil:

PL = **5%** dos ativos totais

Basileia I

Capital Total: **8%**

Nível 1: **4%**

Dos ativos **(exceto soberanos locais)**

2008: crise subprime

Basileia II

Capital Total: **8%**

Nível 1: **4%**

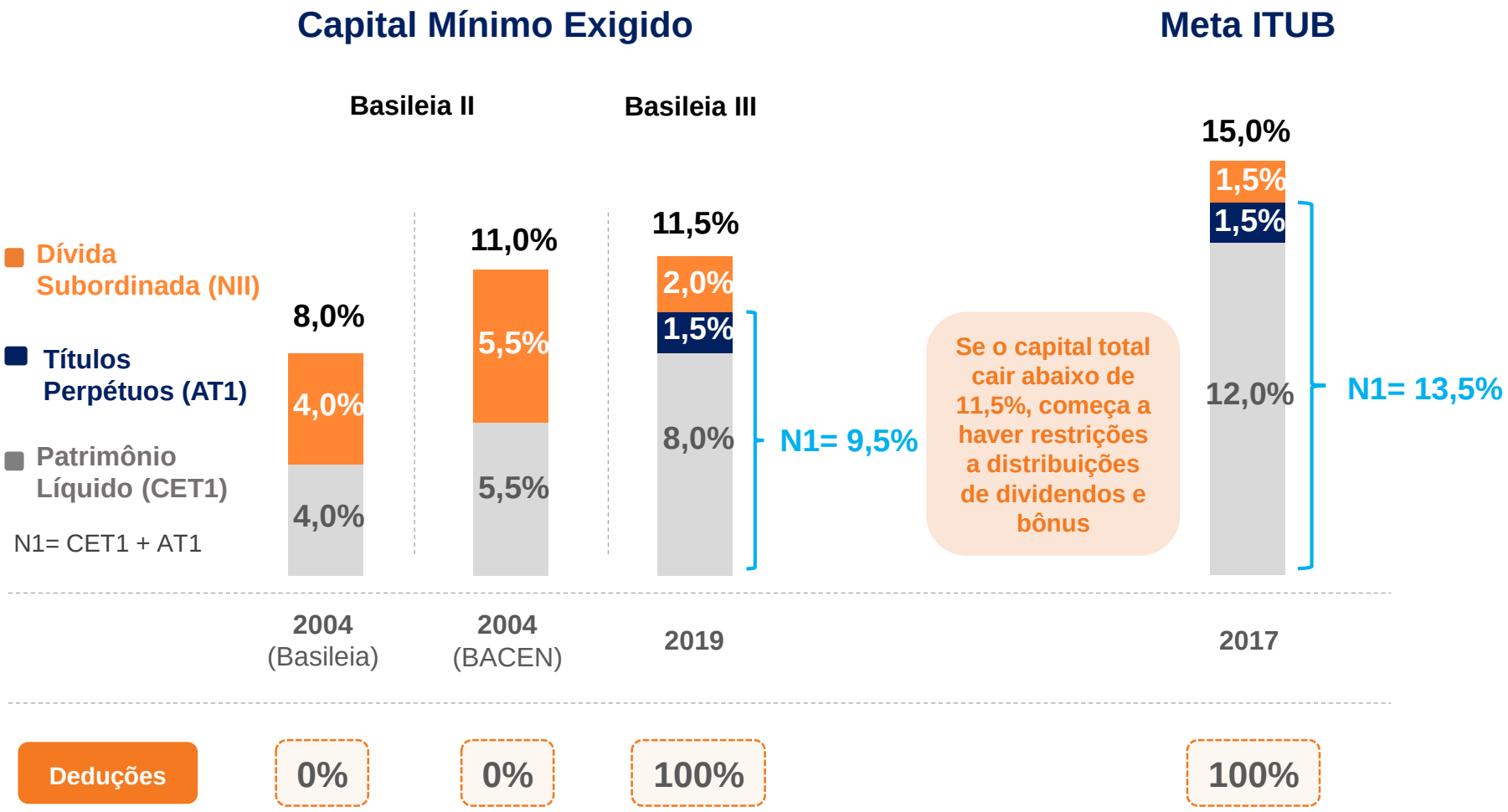
Dos ativos **ponderados por risco**

Basileia III

Capital Total: **11,5%**

Nível 1: **9,5%**

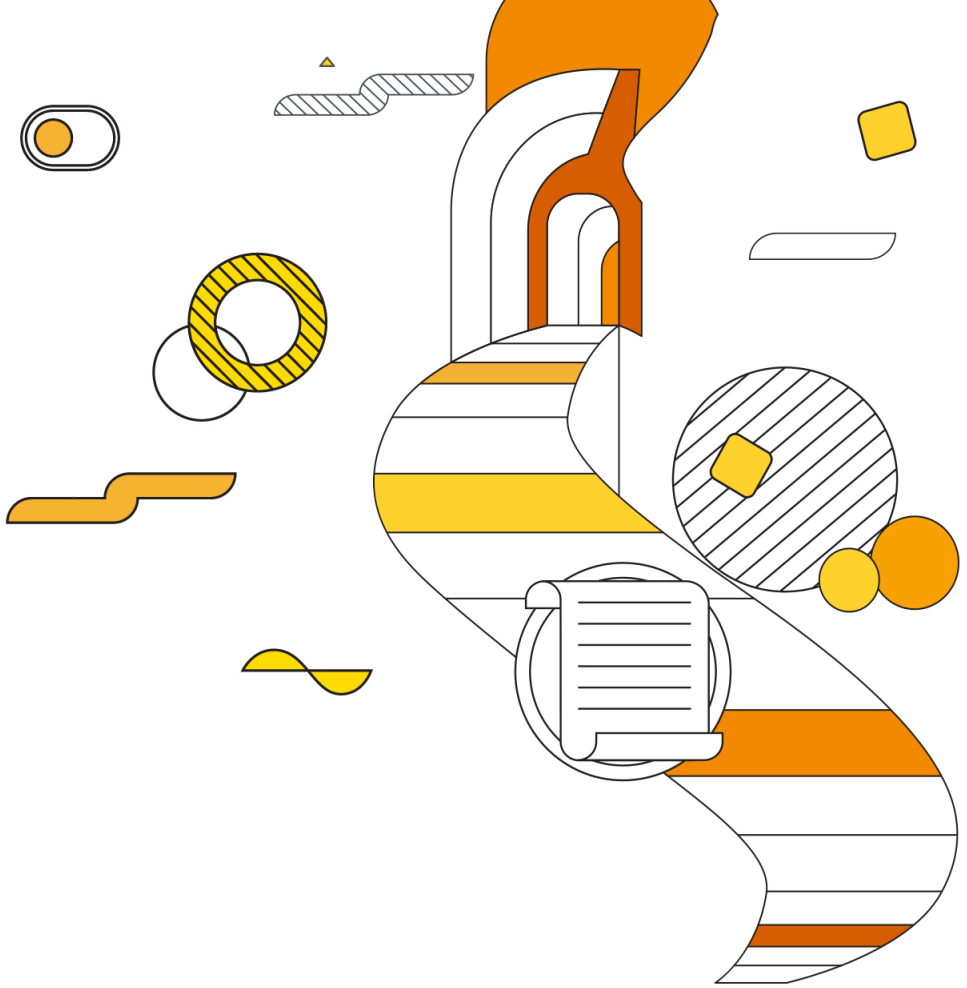
Exigência de Capital pelo Comitê de Basileia, BACEN e Meta ITUB



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.

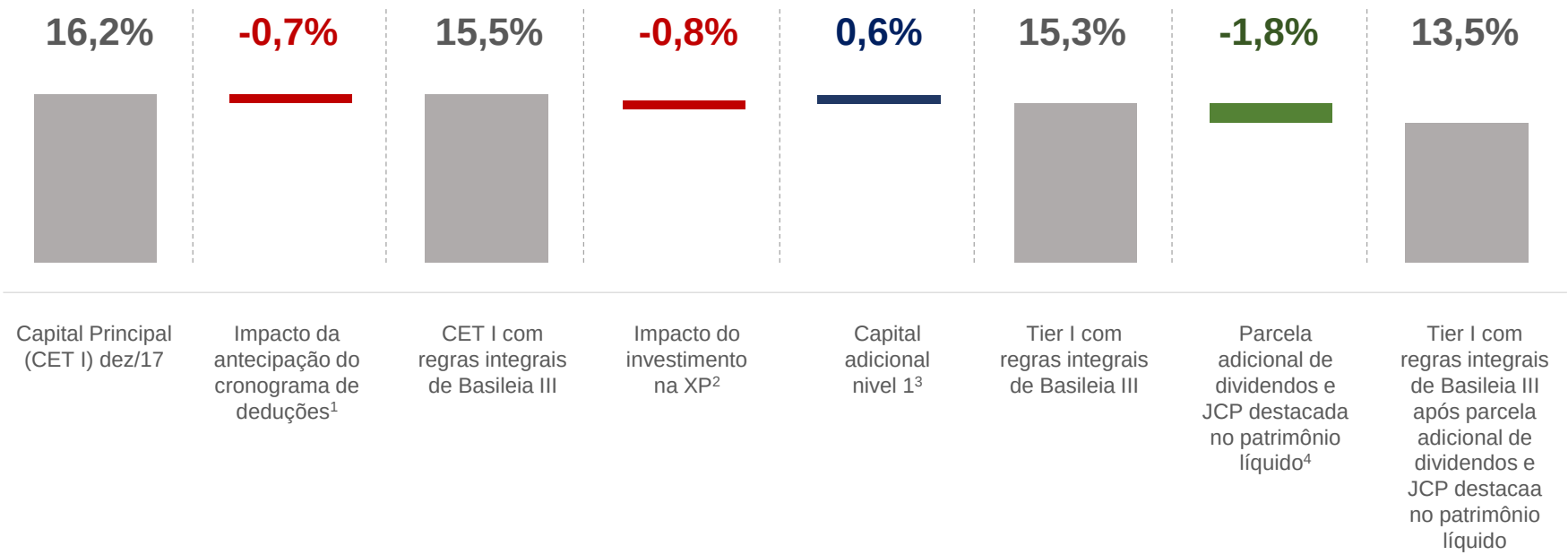
***Payout* total[1] para manter o Capital Nível 1* em 13,5% em diferentes cenários de retorno e crescimento:**

		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.

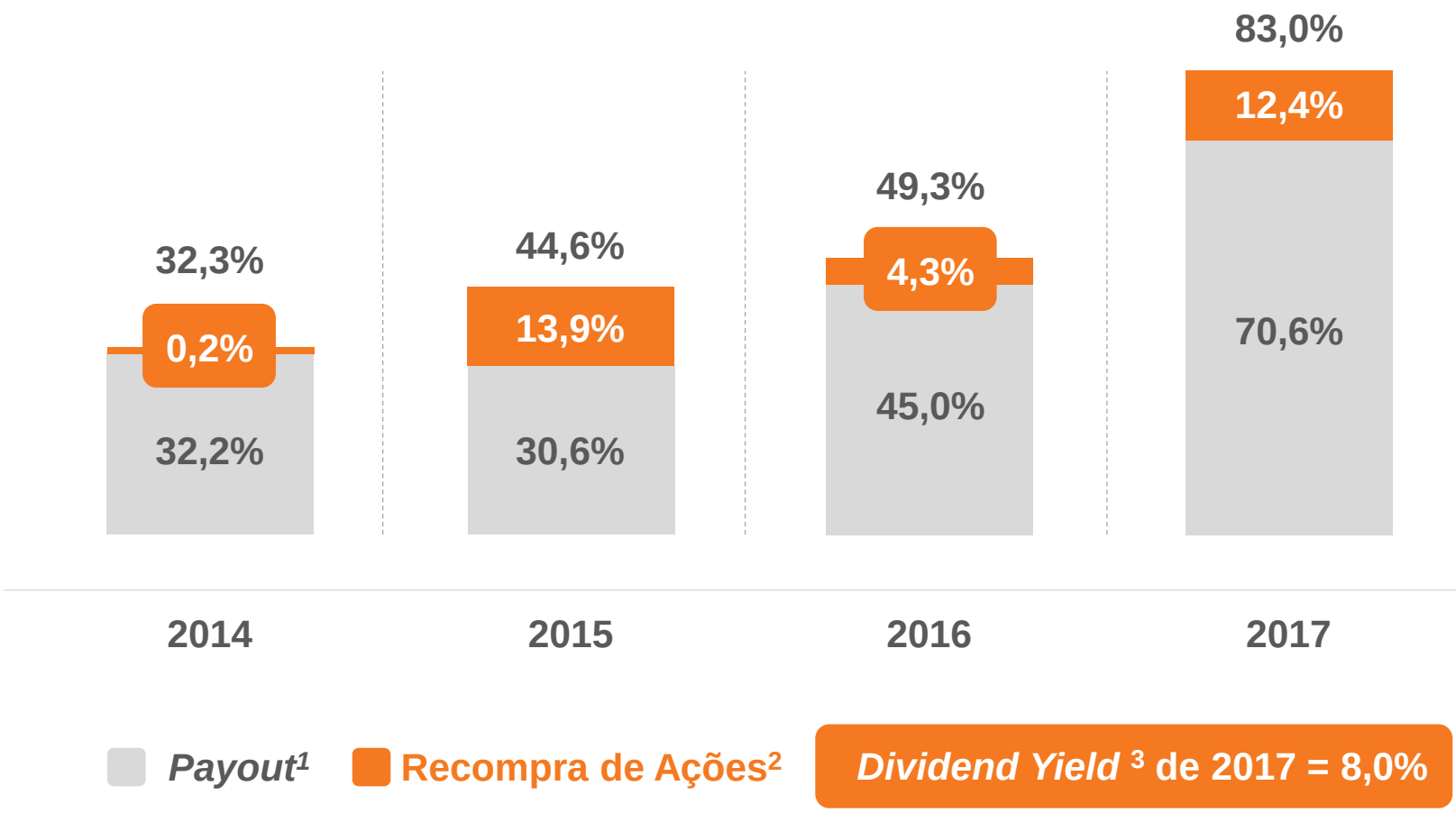
Índices de Capital

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

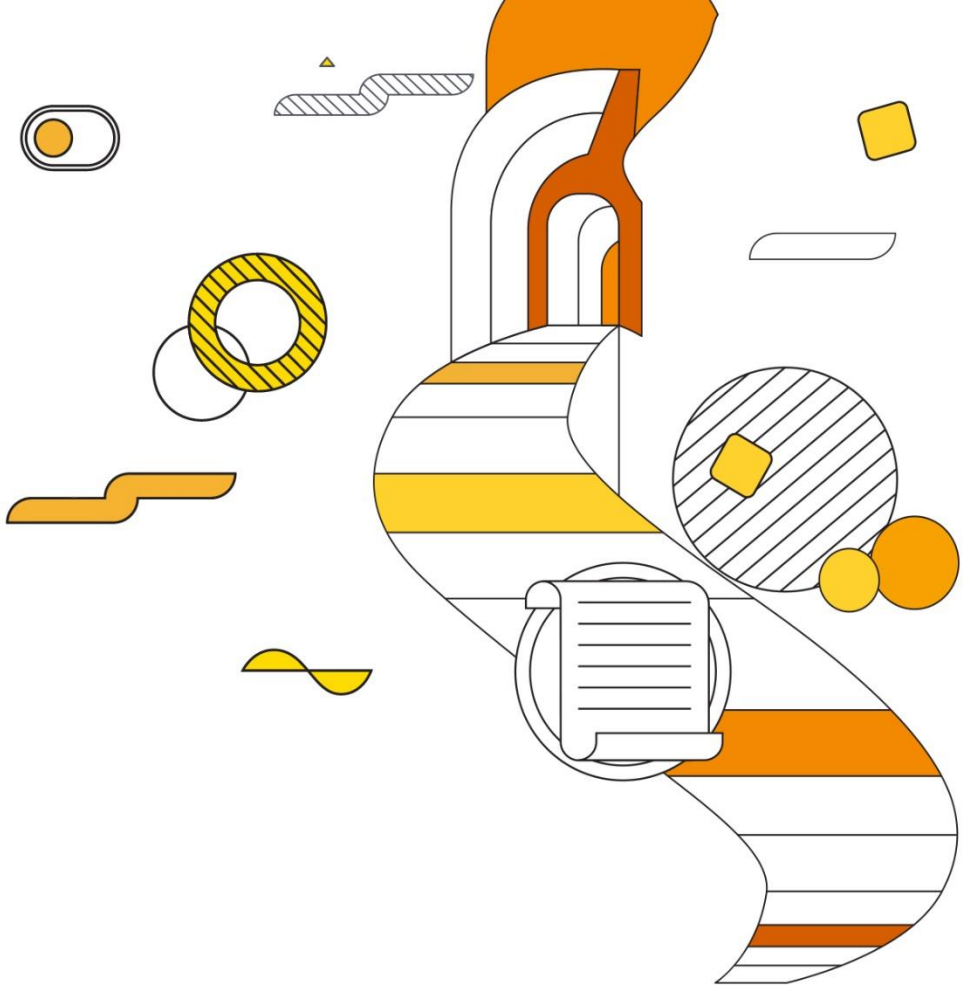


[1] Total de Dividendos e JCP líquidos pagos, provisionados ou destacados no Patrimônio Líquido / Lucro Líquido Recorrente.
[2] Valor total de ações PN e ON recomprado / Lucro Líquido Recorrente.
[3] *Dividend yield* considera *payout* de 83% e a cotação diária média de fechamento em 2017.

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

EVENTUAL EXCEDENTE SERÁ RETORNADO AO ACIONISTA.

04

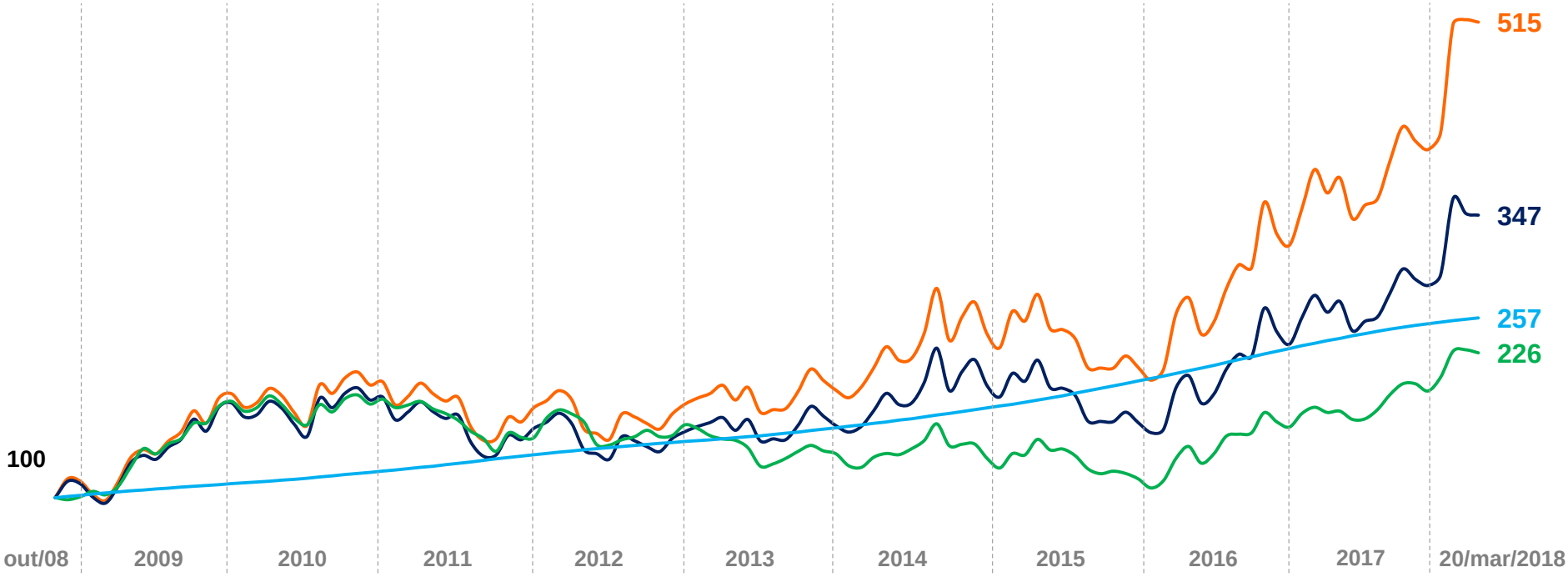


Desempenho no Mercado de Ações

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%



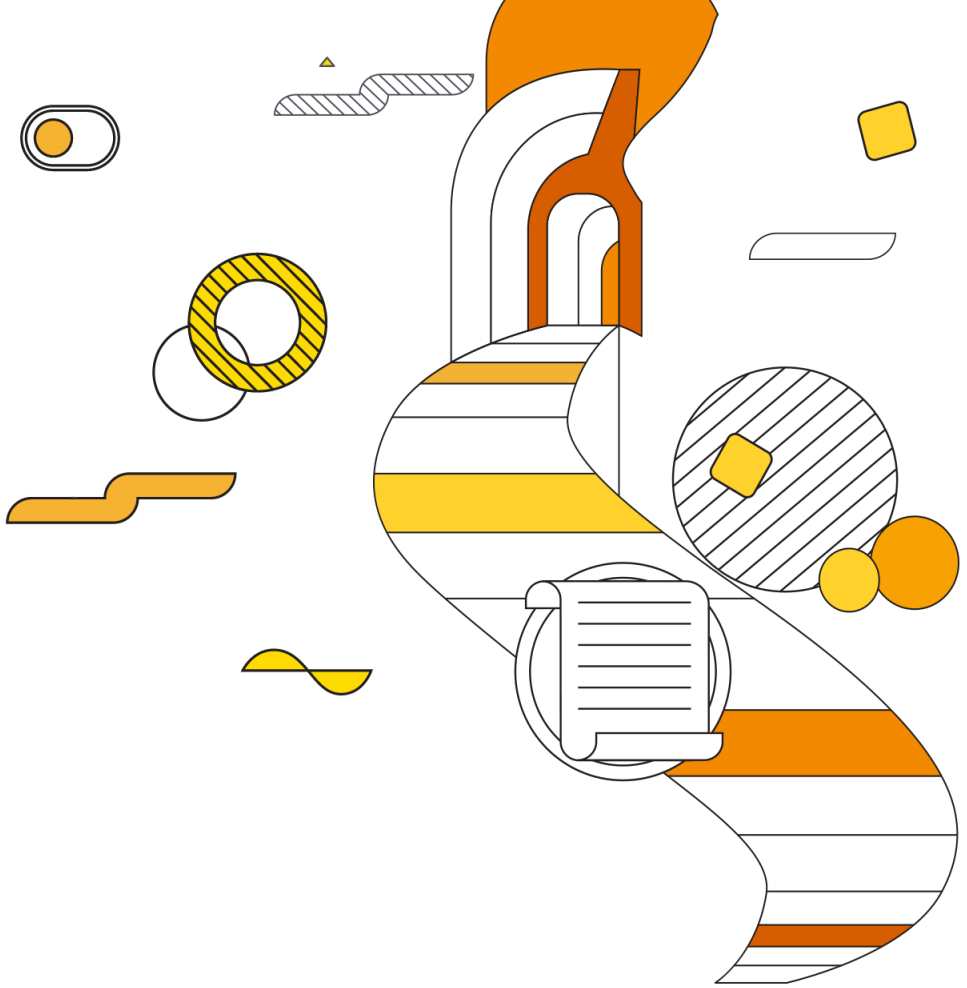
(1) Ações Preferenciais COM reinvestimento de dividendos

(2) Ações Preferenciais SEM reinvestimento de dividendos

(3) Ibovespa

(4) CDI

05



Agenda Estratégica de Médio e Longo Prazos

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
avançar 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

- **1924:** inauguração da Casa Moreira Salles, a primeira unidade da história do Itaú Unibanco em Poços de Caldas (MG).
- **1998:** o Itaú comprou o Banco do Estado de Minas Gerais (Bemge).
- Mais de **580 agências** e pontos de atendimento no Estado de Minas Gerais, sendo **141** em Belo Horizonte.
- **43 agências** funcionam em horário estendido no Estado, sendo **16** em Belo Horizonte.

Investimentos em Cultura, Educação, Esporte e Cidadania

- **403 mil livros** distribuídos em MG em 2017 pelo programa **Itaú Criança**, além de 198 bibliotecas distribuídas em instituições do estado.
- Mais de 370 inscrições de MG no **Prêmio Itaú-Unicef** 2017, tendo 16 organizações do estado semifinalistas e 1 finalista.
- Programa **Escrevendo o Futuro**: dois encontros formativos com 134 beneficiários; mais de 700 participantes na formação online, contemplando 189 municípios de MG.
- Apoio à 11 instituições de MG pelo projeto **Comunidade, Presente!**, entre elas Obra Social Itaka Escolapios e Organização Educacional João XXIII, ambas de BH.
- Apoio ao **Encontro Nacional do Terceiro Setor – ENATS**.

Investimentos em Cultura, Educação, Esporte e Cidadania

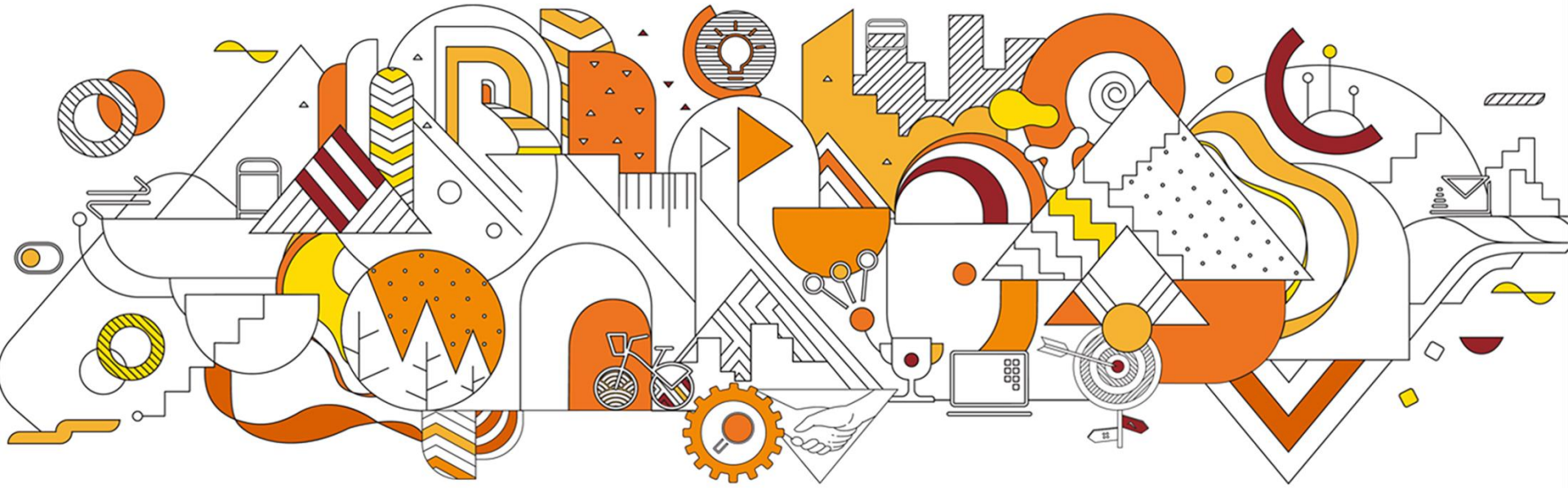
- Apoio ao **Centro Popular de Cultura e Desenvolvimento (CPCD)** e **Associação dos Deficientes Físicos de Poços de Caldas**.
- Apoio ao **Museu do Oratório** – Plano Anual de Manutenção 2018.
- Apoio à 21ª **Mostra de Cinema de Tiradentes** e Exposições de Arte na **8ª Edição do Festival de Fotografia de Tiradentes**.
- Apoio à Ampliação da Assistência Oncológica por meio de transplante de alogênios, da **Associação Mario Penna**.
- Apoio ao Projeto de Ampliação do Atendimento Oncológico Diagnóstico e Cirúrgico da **Fundação Hospitalar São Francisco de Assis**.
- Apoio ao **Fundo da Criança e do Adolescente** em Porteirinha, Visconde do Rio Branco, Mariana e Ribeirão das Neves.
- **Itaú Viver Mais**: oferta de 400 vagas para oficinas de atividades físicas e culturais para público com mais de 55 anos.

Investimentos em Mobilidade Urbana

- Mais de **348 mil** viagens realizadas pelos cerca de **157 mil** usuários cadastrados no Bike BH desde junho de 2014, quando o projeto foi inaugurado. Ao todo são **40** estações, com **400** bicicletas disponíveis.

cicloapimec2018_:)

Itaú Unibanco Holding S.A.



Alexsandro Broedel | Diretor Executivo de Finanças e Relações com Investidores

NÍVEL 1 BM&FBOVESPA

ITUB LISTED NYSE

MEMBER OF Dow Jones Sustainability Indices In Collaboration with RobecoSAM

Índice de Sustentabilidade Empresarial ISE 2018

apimec ASSOCIAÇÃO DOS ANALISTAS E PROFISSIONAIS DE INVESTIMENTO DO MERCADO DE CAPITAIS

vigeo eiris BEST EM PERFORMERS

2017 Bloomberg Gender-Equality Index FINANCIAL SERVICES

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