

Ciclo Apimec 2016
Itaú Unibanco Holding S.A.



Geraldo Soares
Sup. de Relações com Investidores
Salvador 14/09/2016

A apresentação faz referências e declarações sobre expectativas, sinergias planejadas, planos de crescimento, projeções e estratégias futuras sobre o Itaú Unibanco Holding, suas controladas e coligadas. Embora essas referências e declarações reflitam o que os administradores acreditam, elas envolvem imprecisões e riscos difíceis de se prever, podendo, desta forma, haver resultados ou consequências diferentes daqueles aqui discutidos. Estas informações não são garantias de performance futura. Esses riscos e incertezas incluem, mas não são limitados a, nossa habilidade de perceber a dimensão das sinergias projetadas e seus cronogramas, bem como aspectos econômicos, competitivos, governamentais e tecnológicos que possam afetar tanto as operações do Itaú Unibanco Holding quanto o mercado, produtos, preços e outros fatores detalhados nos documentos do Itaú Unibanco Holding arquivados na CVM – Comissão de Valores Mobiliários e na U.S. Securities and Exchange Commission – SEC, cabendo aos interessados ler e avaliar cuidadosamente as expectativas e estimativas aqui contidas. O Itaú Unibanco Holding não se responsabiliza em atualizar qualquer estimativa/expectativa contida nesta apresentação. Esta apresentação contém números gerenciais que podem ser diferentes dos divulgados em nossas demonstrações financeiras. A metodologia de cálculo destes números gerenciais é demonstrada no relatório trimestral do Itaú Unibanco Holding. Para obter informações adicionais sobre fatores que possam originar resultados diferentes daqueles estimados pelo Itaú Unibanco Holding, favor consultar os relatórios arquivados na CVM e na SEC, inclusive o mais recente Relatório Anual Consolidado – Form 20F do Itaú Unibanco Holding.

Informações *Pro Forma*

Com o intuito de proporcionar comparabilidade dos resultados em relação aos períodos anteriores, disponibilizamos **dados históricos *pro forma***, isto é, os resultados combinados do Itaú Unibanco e do CorpBanca, em nosso Relatório de Análise Gerencial da Operação e nesta apresentação.

O *pro forma* mencionado anteriormente foi feito em todas as rubricas da demonstração de resultado, ou seja, com a inclusão de 100% do resultado proveniente do Itaú CorpBanca, sendo destacado o resultado relativo aos acionistas minoritários na rubrica “participações minoritárias nas subsidiárias”, tanto do CorpBanca quanto do Itaú Chile.

Ciclo Apimec 2016 - Agenda

01_ O ambiente econômico mudou...

02_ O que fizemos para nos preparar para essa mudança.

03_ Nossos resultados no 1º semestre de 2016.

04_ O que estamos fazendo para o futuro.

05_ Mercado de Capitais.

Ciclo Apimec 2016 - Agenda

01_ O ambiente econômico mudou...

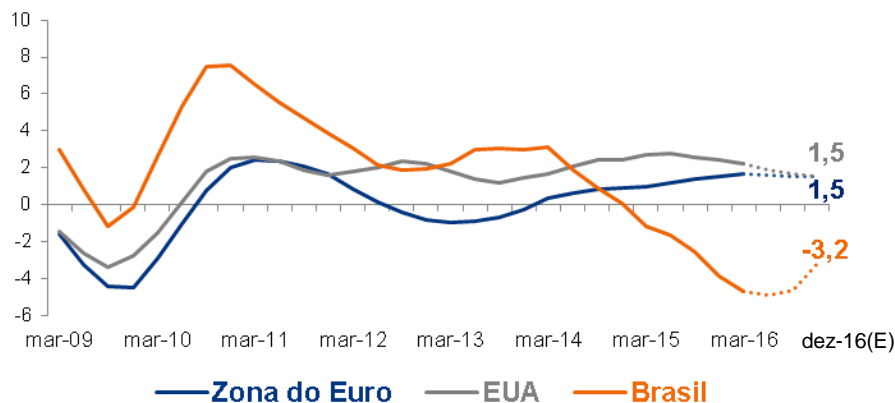
02_ O que fizemos para nos preparar para essa mudança.

03_ Nossos resultados no 1º semestre de 2016.

04_ O que estamos fazendo para o futuro.

05_ Mercado de Capitais.

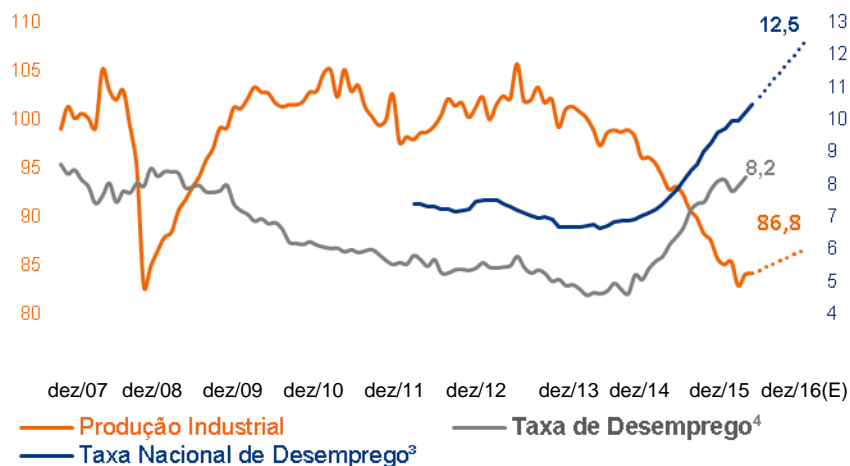
Evolução Anual do PIB – 12 meses (%)



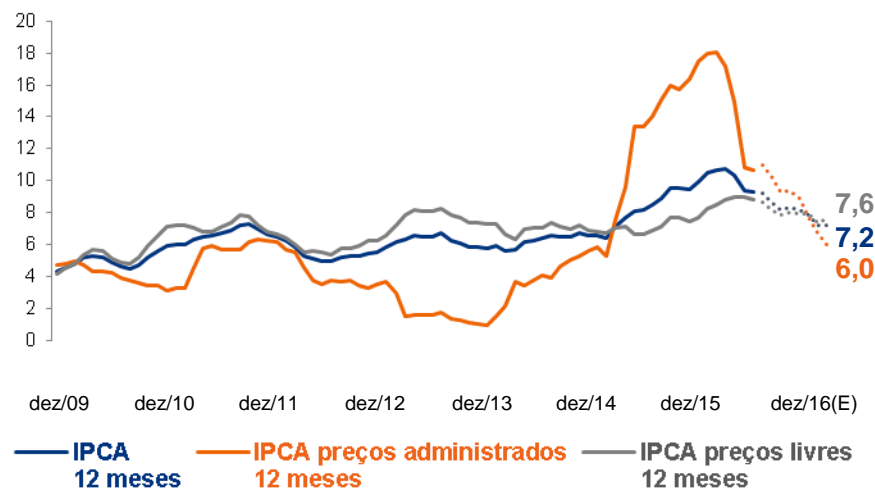
Vendas no Varejo Ampliado⁵ (%)



Produção Industrial² x Desemprego



Inflação preços administrados e não-administrados (%)



(1) Fonte: IBGE, *Haver* e expectativas do Itaú Unibanco Holding. (2) Índice (Média 2012 = 100). Fonte: IBGE. (3) Taxa de desemprego medida pela Pnad Contínua (dados a partir de março/12). (4) Taxa de desemprego medida pela Pesquisa Mensal de Emprego – PME/IBGE (foi descontinuada em março/16). (5) Variação anual da média móvel de 3 meses. (E) Fonte: Baseado nas expectativas do Itaú Unibanco

	Antes					Hoje	Amanhã
	2011	2012	2013	2014	2015	2016 ²	2017 ²
Economia Mundial							
PIB – Mundo	4,2%	3,5%	3,3%	3,4%	3,2%	3,1%	3,4%
PIB – EUA	1,6%	2,2%	1,5%	2,4%	2,7%	1,5%	2,2%
PIB – Zona do Euro	1,6%	-0,8%	-0,3%	0,9%	1,6%	1,5%	1,3%
PIB – China	9,5%	7,9%	7,8%	7,3%	6,9%	6,5%	6,0%
PIB – Japão	-0,4%	1,7%	1,4%	0,0%	0,6%	0,4%	0,7%
Economia Brasileira							
PIB – Brasil	3,9%	1,9%	3,0%	0,1%	-3,8%	-3,2%	2,0%
SELIC (final do período)	11,00%	7,25%	10,00%	11,75%	14,25%	13,50%	10,00%
SELIC (média do ano)	11,71%	8,46%	8,44%	11,02%	13,58%	14,15%	11,25%
TJLP (final do período)	6,0%	5,5%	5,0%	5,0%	7,0%	7,5%	7,5%
Inflação (IPCA)	6,5%	5,8%	5,9%	6,4%	10,7%	7,2%	4,8%
Inflação (IGP-M)	5,1%	7,8%	5,5%	3,7%	10,5%	7,5%	4,2%
Dólar (cotação em R\$, final do período)	1,84	2,08	2,36	2,65	3,87	3,25	3,50
Taxa Nacional de Desemprego³ (média anual)	-	-	7,2%	6,8%	8,3%	11,2%	12,4%
Taxa Nacional de Desemprego³ (final do período)	-	7,4%	6,7%	7,1%	9,8%	12,5%	12,2%

(1) Fonte: Banco Central do Brasil.

(2) Fonte: Expectativas do Itaú Unibanco Holding.

(3) Taxa de desemprego medida pela Pnad Contínua.

Ciclo Apimec 2016 - Agenda

01_ O ambiente econômico mudou...

02_ O que fizemos para nos preparar para essa mudança.

03_ Nossos resultados no 1º semestre de 2016.

04_ O que estamos fazendo para o futuro.

05_ Mercado de Capitais.



02_

**O que fizemos para nos preparar para
essa mudança.**

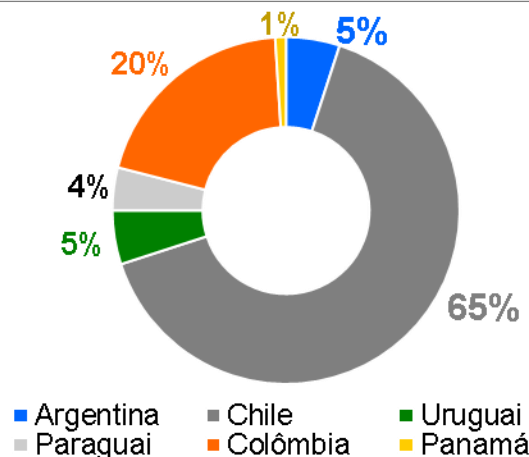
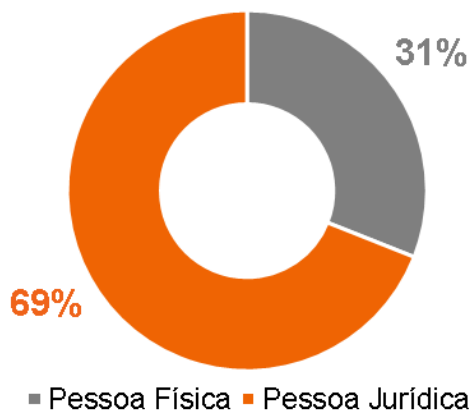
Raio X da Carteira de Crédito

Em R\$ milhões, ao final do período

	2T16	1T16	Variação	2T15	variação
Pessoas Físicas	182.626	184.226	-0,9%	187.318	-2,5%
Cartão de Crédito	54.455	54.867	-0,8%	56.247	-3,2%
Crédito Pessoal	28.703	29.159	-1,6%	30.016	-4,4%
Crédito Consignado	46.489	46.742	-0,5%	45.517	2,1%
Veículos	16.700	18.105	-7,8%	23.786	-29,8%
Crédito Imobiliário	36.280	35.353	2,6%	31.753	14,3%
Pessoas Jurídicas	251.136	264.896	-5,2%	285.121	-11,9%
Grandes Empresas	188.897	199.273	-5,2%	214.687	-12,0%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	62.239	65.622	-5,2%	70.434	-11,6%
América Latina	139.241	151.583	-8,1%	135.845	2,5%
Total com Avais e Fianças	573.003	600.705	-4,6%	608.285	-5,8%
Grandes Empresas - Títulos Privados	35.603	36.768	-3,2%	34.850	2,2%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados	608.606	637.472	-4,5%	643.134	-5,4%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados (ex-variação cambial)	608.606	618.332	-1,6%	642.008	-5,2%

Consolidado

Composição América Latina





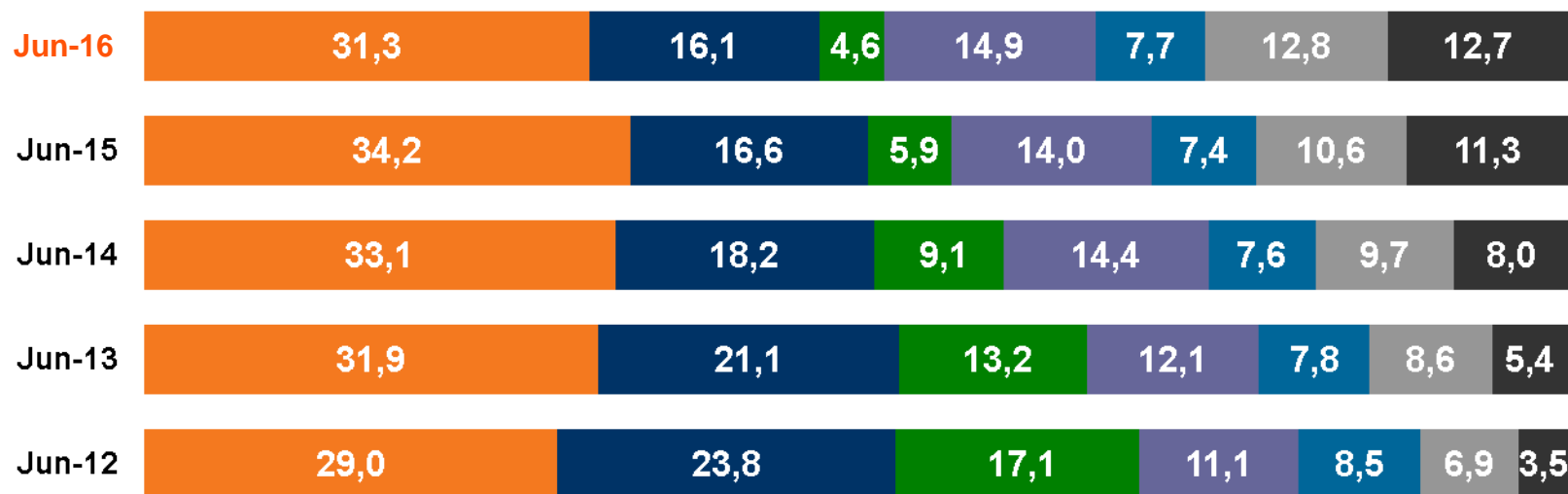
Evolução do Mix do Saldo da Carteira de Crédito¹ (%)

Consolidado

Participação do Itaú Unibanco
nos negócios de América Latina



Brasil²



- Grandes Empresas
- Veículos
- Crédito Pessoal
- Imobiliário

- Micro, Pequenas e Médias Empresas
- Cartão de Crédito
- América Latina³
- Consignado

(1) Não inclui avais e fianças. (2) Inclui unidades externas ex-América Latina. (3) Exclui Brasil.

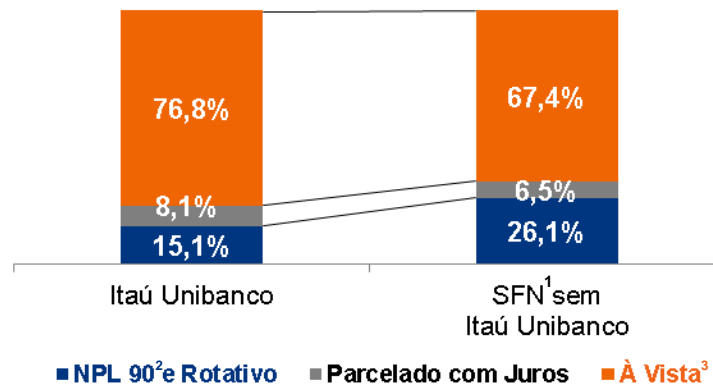
Cartões (2º Trimestre de 2016)

Emissão

	Número de Contas	Valor Transacionado
Cartões de Crédito	32,1 milhões	R\$ 62,9 bilhões
Cartões de Débito	26,0 milhões	R\$ 21,5 bilhões



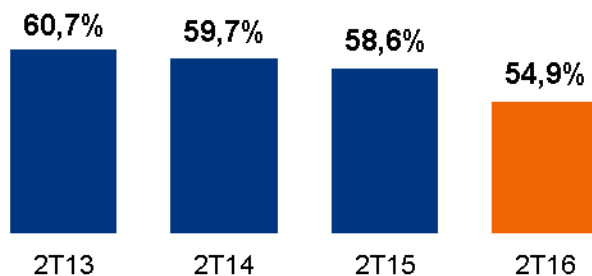
Carteira de cartão de crédito em jun/16



- (1) Sistema Financeiro Nacional
 (2) Inclui carteira em atraso acima de 90 dias.
 (3) Inclui parcelado sem juros.

Imobiliário

Loan-to-Value (LTV)¹ - Safra



(1) Relação entre empréstimo e valor das garantias.

Prazo Médio e Ticket Médio

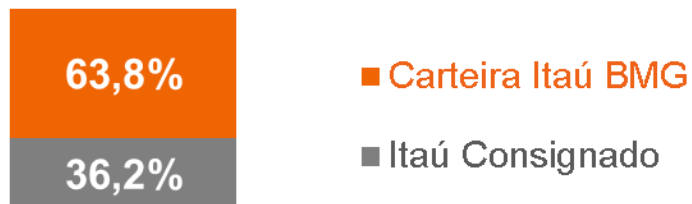
(2º Trimestre de 2016)

Prazo Médio²	312 meses
Valor Médio do Imóvel³	R\$ 539 mil
Ticket Médio de Financiamento	R\$ 296 mil

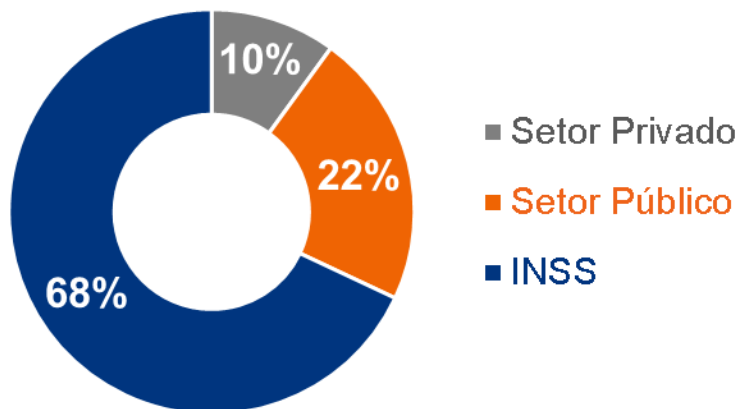
(2) Prazo Médio de contratação de novos contratos de incorporadoras. (3) Valor estipulado conforme o ticket médio de financiamento da produção mensal e LTV médio do trimestre. Fonte da produção: ABECIP.

Crédito Consignado (30 de junho de 2016)

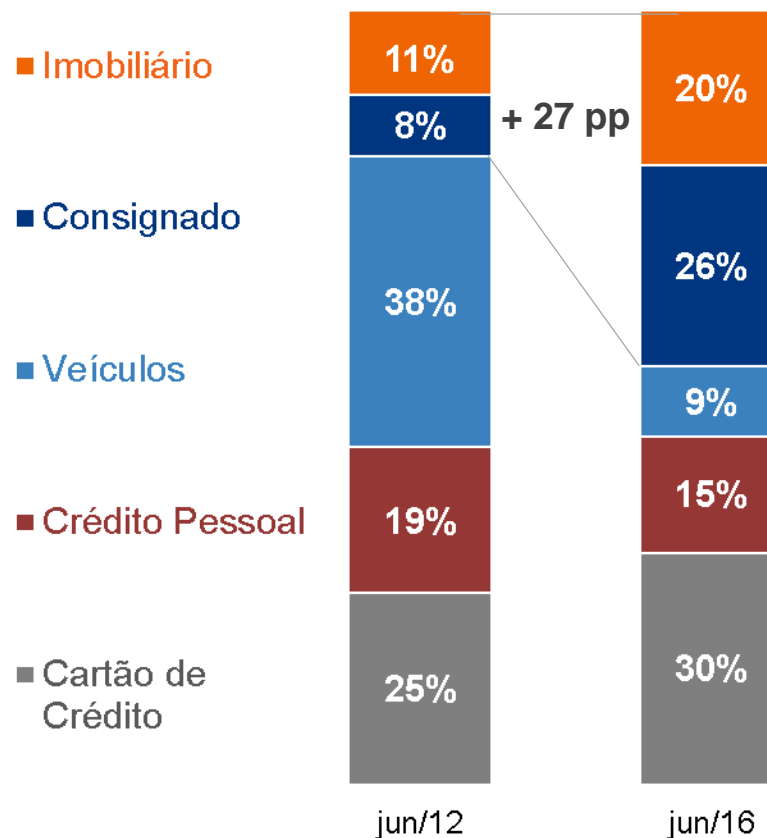
Valor da Carteira: R\$ 46,5 bilhões



Composição da Carteira de Crédito Consignado (30 de junho de 2016)



Mudança de *mix* da carteira Pessoa Física no Brasil¹



(1) Não inclui avais e fianças.

Ciclo Apimec 2016 - Agenda

01_ O ambiente econômico mudou...

02_ O que fizemos para nos preparar para essa mudança.

03_ Nossos resultados no 1º semestre de 2016.

04_ O que estamos fazendo para o futuro.

05_ Mercado de Capitais.

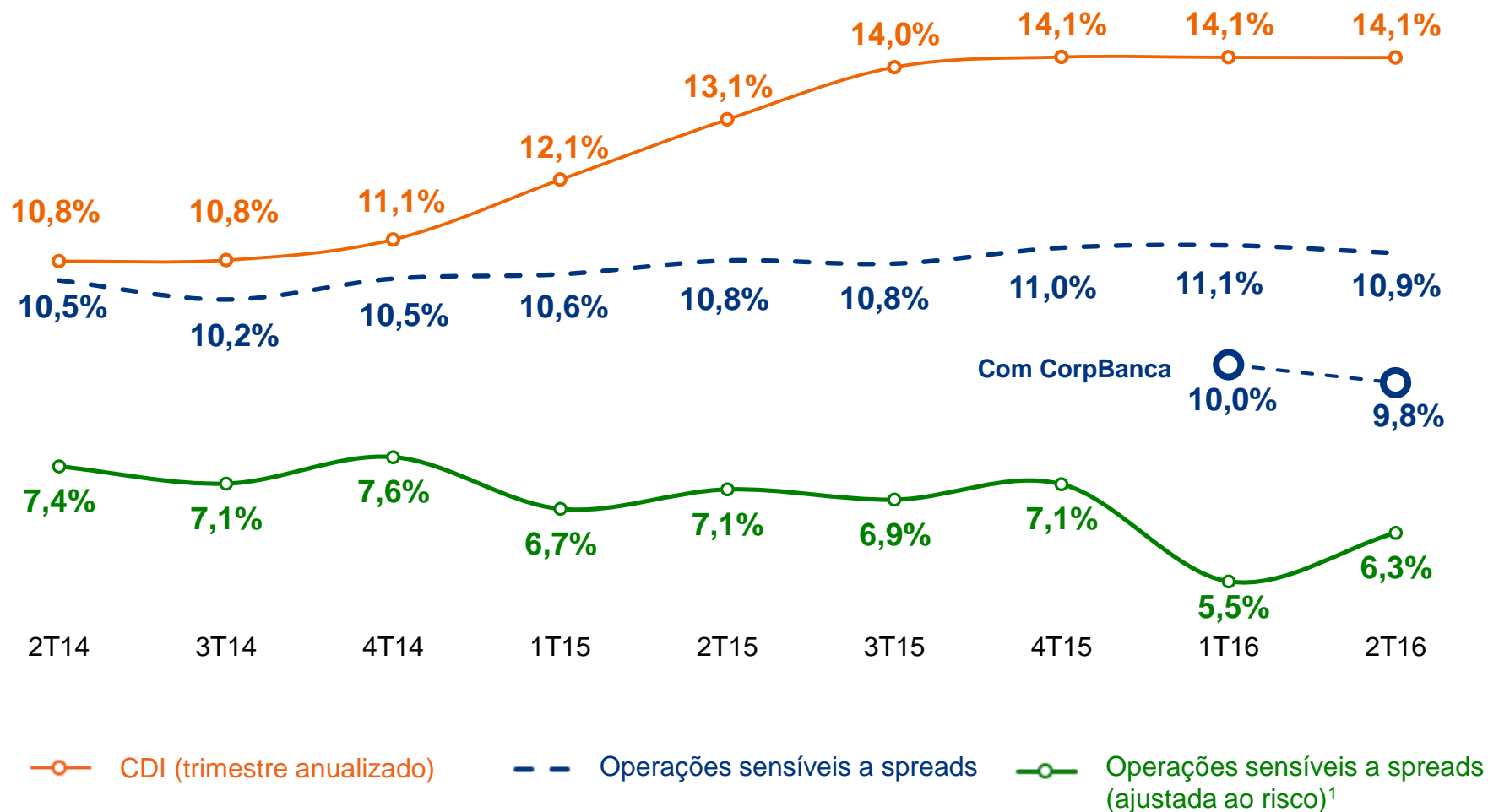


Resultado

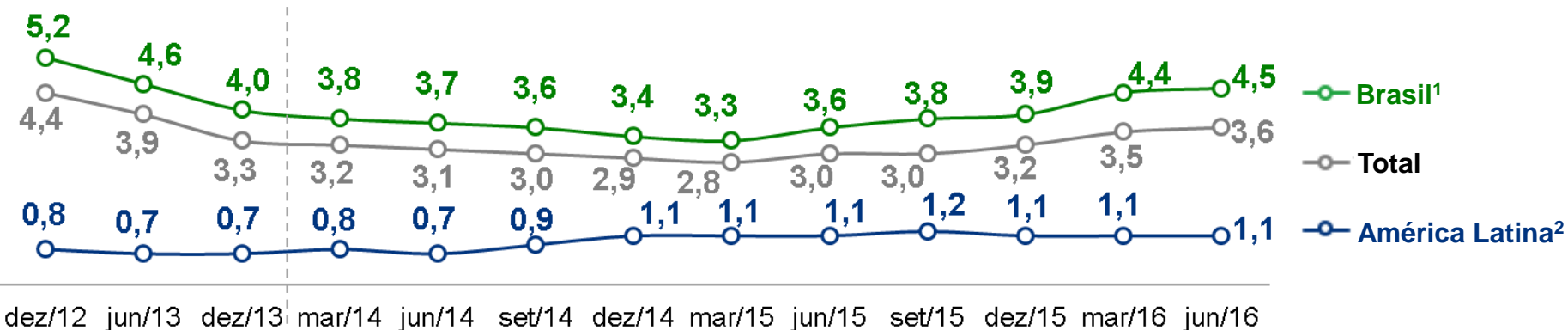
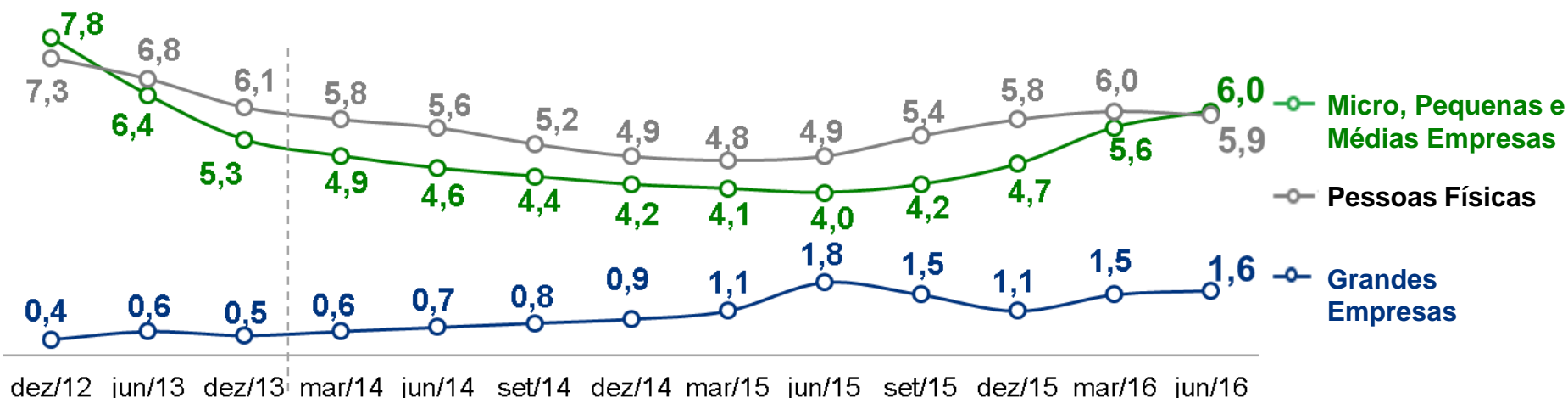
Em R\$ milhões	1S16	1S15	variação	
Produto Bancário	53.362	52.491	871	1,7%
Margem Financeira Gerencial	34.000	34.037	(36)	-0,1%
Margem Financeira com Clientes	30.743	30.604	138	0,5%
Margem Financeira com o Mercado	3.258	3.432	(175)	-5,1%
Receitas de Prestação de Serviços	15.147	14.141	1.006	7,1%
Resultado de Seguridade ¹	4.215	4.314	(99)	-2,3%
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa	(12.338)	(9.238)	(3.101)	33,6%
Desp. de Provisão para Créditos de Liq. Duvidosa	(14.161)	(11.482)	(2.679)	23,3%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	1.823	2.244	(422)	-18,8%
Despesas com Sinistros	(746)	(753)	7	-0,9%
Outras Despesas Operacionais²	(25.713)	(24.431)	(1.282)	5,2%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(3.638)	(5.408)	1.770	-32,7%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(189)	(703)	514	-73,1%
Lucro Líquido Recorrente	10.737	11.958	(1.220)	-10,2%

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

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



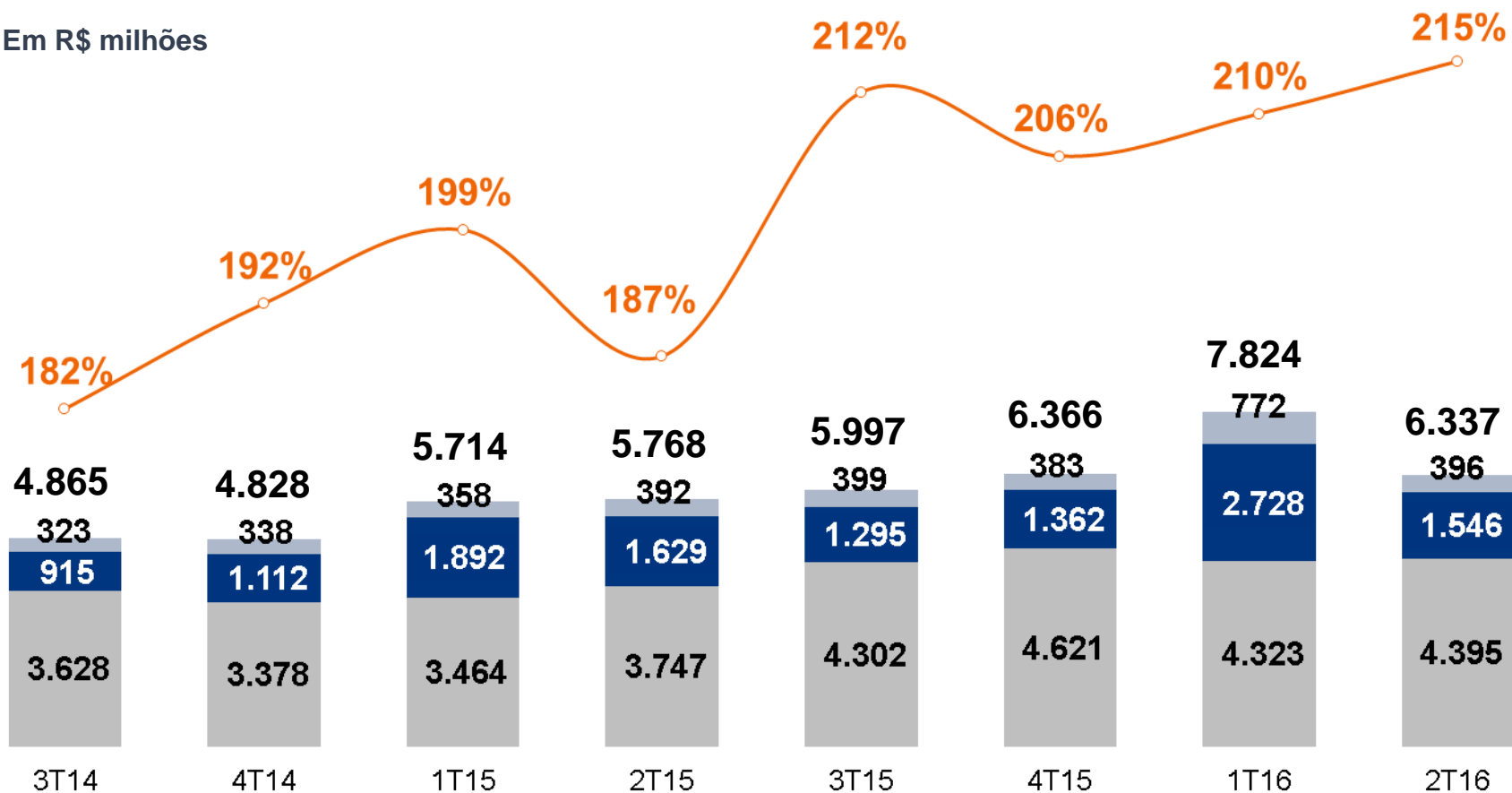
(1) Após PDD líquida de recuperação.

Índice de Inadimplência (> 90 dias) **Consolidado** - %Índice de Inadimplência (> 90 dias) **Brasil¹** - %

(1) Inclui unidades externas ex-América Latina. (2) América Latina não inclui Brasil.

Despesa de Provisão para Devedores Duvidosos por Segmento e Índice de Cobertura (NPL 90 dias)

Em R\$ milhões



■ Varejo - Brasil

■ Atacado - Brasil

■ América Latina ex-Brasil

—○— Índice de Cobertura (NPL 90 dias)
no fim do período



Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros, Previdência e Capitalização

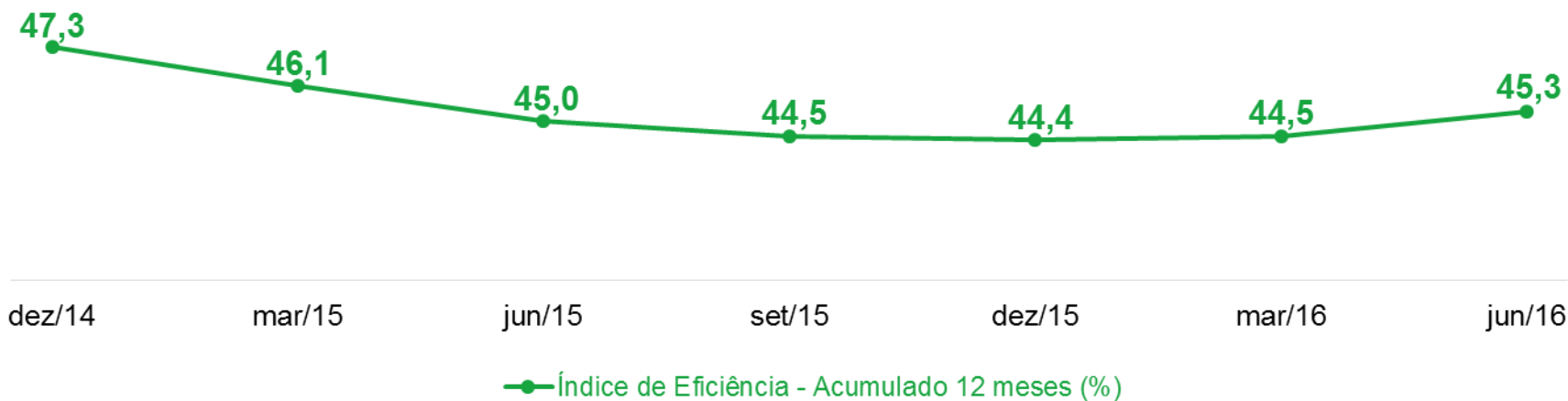
Em R\$ milhões	1S16	1S15	variação	
Administração de Recursos ¹	1.425	1.264	160	12,7%
Serviços de Conta Corrente	3.141	2.662	478	18,0%
Op. de Crédito e Garantias Prestadas	1.551	1.575	(25)	-1,6%
Serviços de Recebimentos	769	738	31	4,2%
Cartões de Crédito	5.923	5.643	280	5,0%
Outros	1.028	1.028	0	0,0%
América Latina (ex-Brasil)	1.309	1.230	79	6,4%
Receita de Prestação de Serviços	15.147	14.141	1.006	7,1%
Resultado com Operações de Seg. Prev. e Cap.	3.111	3.026	85	2,8%
Total	18.258	17.167	1.091	6,4%
(-) Resultado com Itaú Seguridade – Demais Atividades ²	198	183	15	8,3%
Total excluindo Itaú Seguridade – Demais Atividades²	18.060	16.984	1.076	6,3%

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

(2) Demais atividades incluem produtos de garantia estendida, saúde, nossa participação no IRB (Instituto de Resseguros do Brasil) e outros.

Em R\$ milhões	1S16	1S15	variação		
Despesas de Pessoal	(8.967)	(8.183)	(784)	9,6%	Dissídio 2015/2016: 10%
Despesas Administrativas	(7.687)	(7.608)	(79)	1,0%	
Despesas de Pessoal e Administrativas	(16.654)	(15.791)	(863)	5,5%	
Despesas Operacionais ¹	(2.577)	(2.506)	(71)	2,8%	IPCA : 8,8% IGP-M: 12,2%
Outras Despesas Tributárias ²	(190)	(177)	(14)	7,7%	
América Latina (ex-Brasil) ³	(2.903)	(2.523)	(379)	15,0%	
Total	(22.324)	(20.996)	(1.327)	6,3%	
(-) Operações no Exterior	(3.648)	(3.135)	(514)	16,4%	
Total (ex-operações no exterior)	(18.675)	(17.862)	(814)	4,6%	

(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. (3) Não considera alocação gerencial de custos indiretos



Ciclo Apimec 2016 - Agenda

01_ O ambiente econômico mudou...

02_ O que fizemos para nos preparar para essa mudança.

03_ Nossos resultados no 1º semestre de 2016.

04_ O que estamos fazendo para o futuro.

05_ Mercado de Capitais.



04_

**O que estamos fazendo
para o futuro.**

Tecnologia

Expansão na América Latina

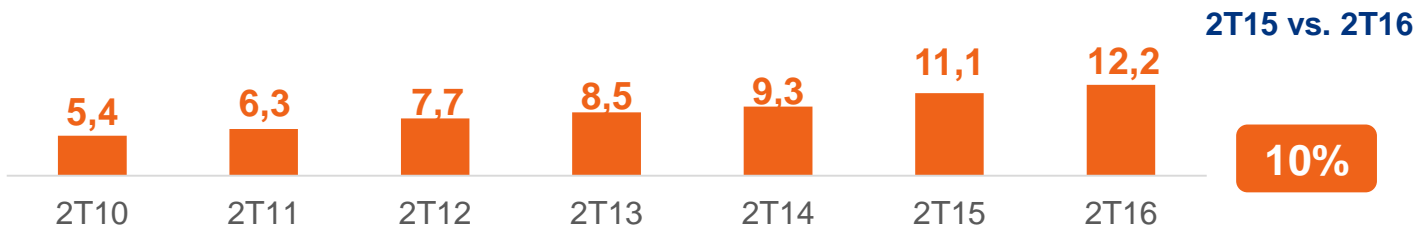


o clientemuda

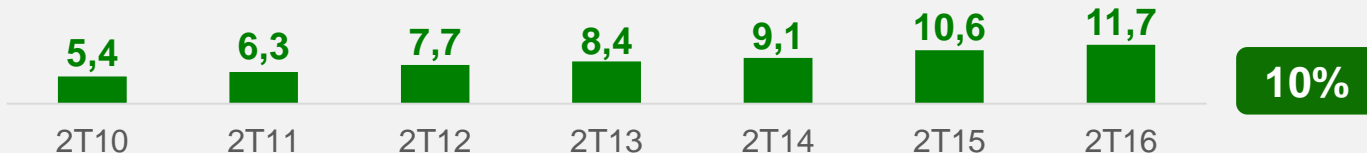
Clientes (milhões)



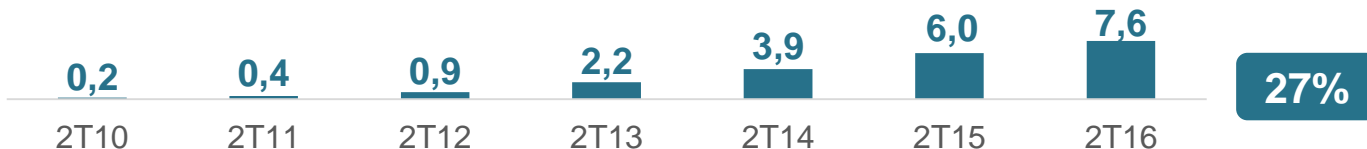
Clientes
Digitais



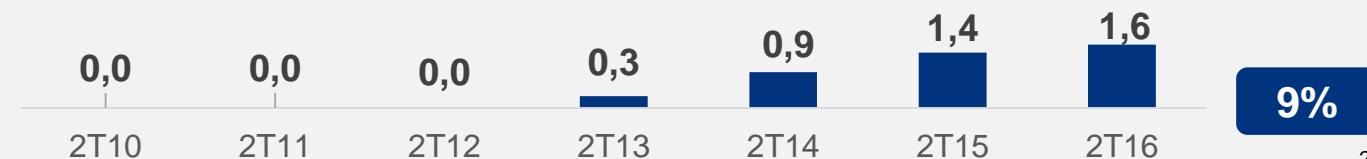
Internet +
Mobile



Apps



SMS
Bidirecionais





Agências Digitais

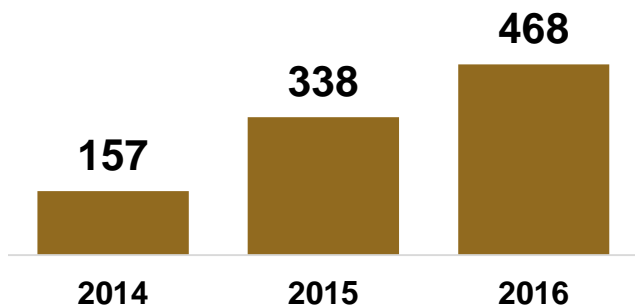


Índice de Eficiência

Físico: 50%

Digital: 28%

Clientes (Mil)



47% do total de clientes do Itaú Personalité são atendidos pelas agências digitais.

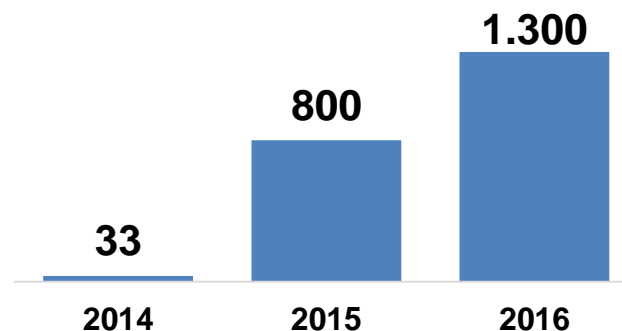
ItaúUniclass

Índice de Eficiência

Físico: 34%

Digital: 22%

Clientes (Mil)



39% do total de clientes do Itaú Uniclass são atendidos pelas agências digitais.



Experiência PJ=PF

Desconto de cheque

Como se fechava
um contrato

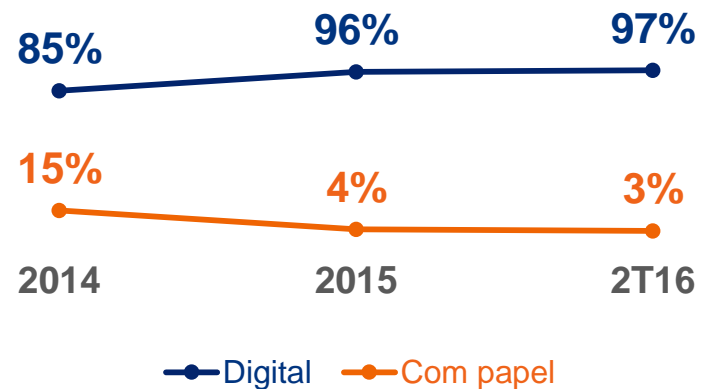
14 etapas | 2 dias

Como se
Fecha hoje

3 etapas | online

Experiência no relacionamento digital

Contratação



Desconto
Cheque

Desconto
Duplicata

Antecipação
Cartões

Giro
Aval

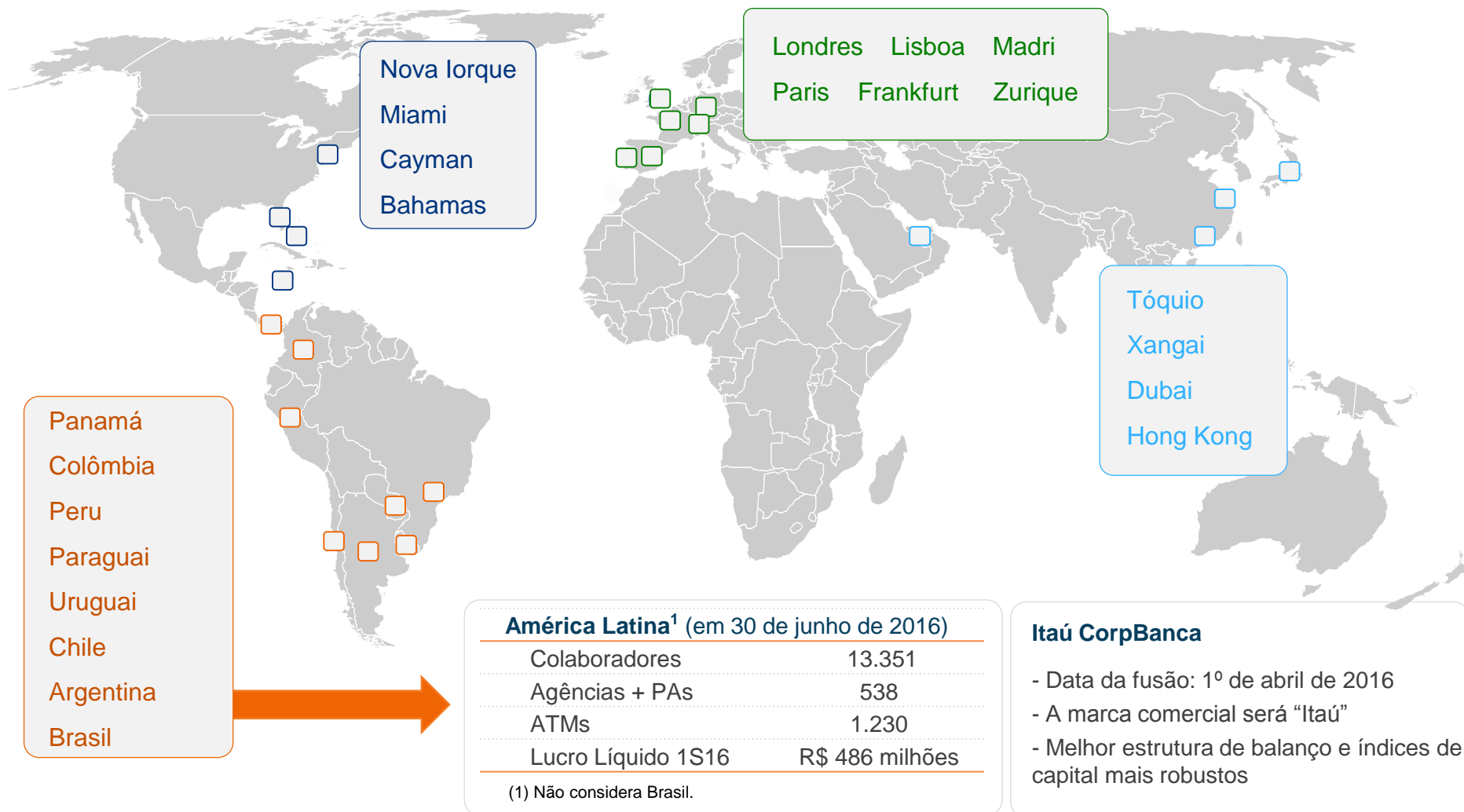
Giro
Cartões



Oferta 100% digital



Buscamos ser reconhecidos como o “Banco da América Latina”...





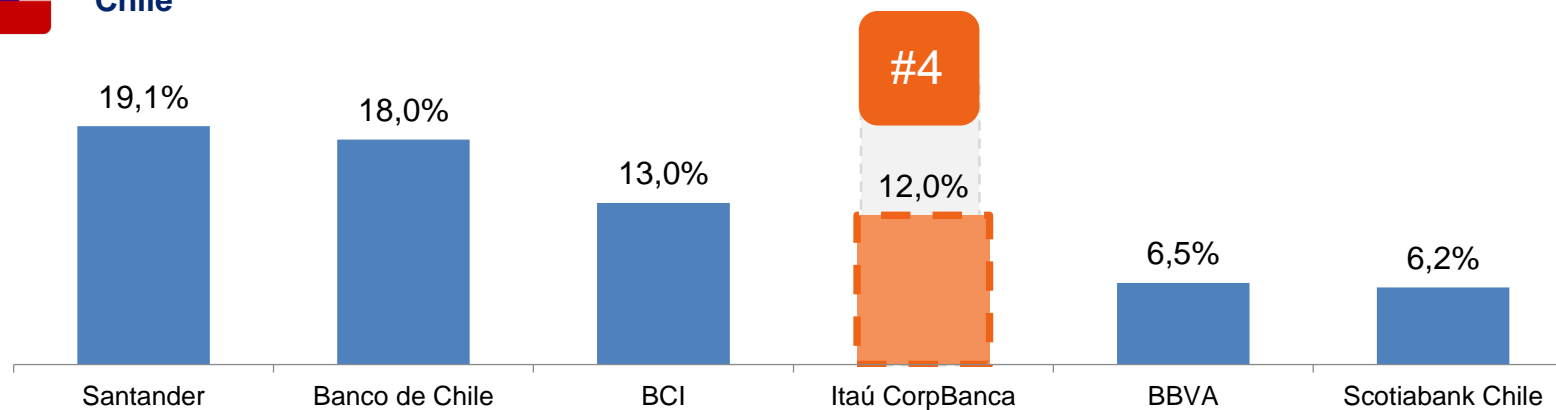
Buscamos ser reconhecidos como o “Banco da América Latina”...

Participação nos mercados – Carteira de Crédito



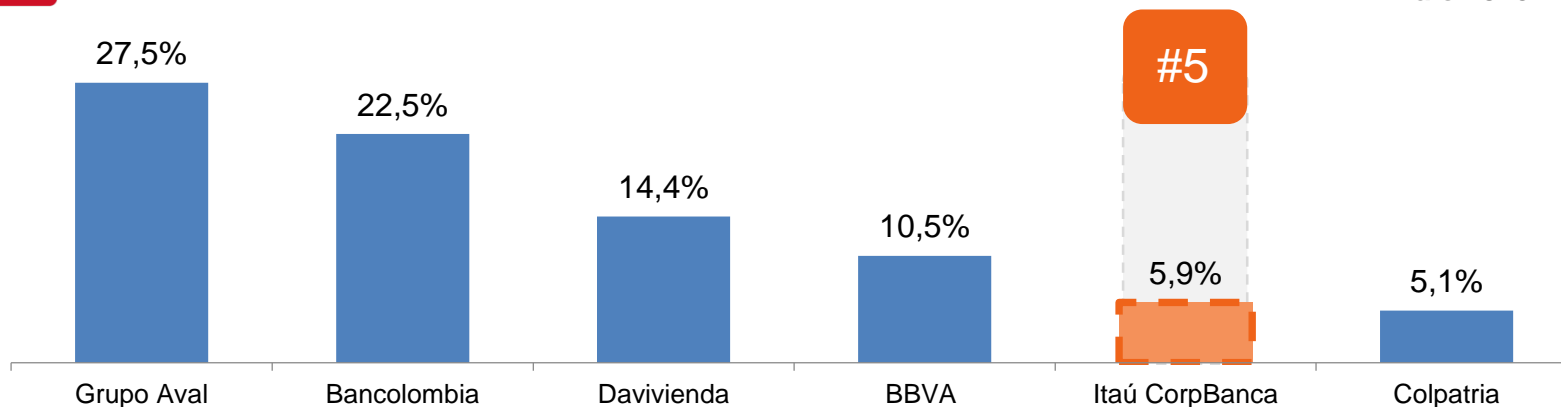
Chile

Junho 2016



Colômbia

Maio 2016



Ciclo Apimec 2016 - Agenda

01_ O ambiente econômico mudou...

02_ O que fizemos para nos preparar para essa mudança.

03_ Nossos resultados no 1º trimestre de 2016.

04_ O que estamos fazendo para o futuro.

05_ Mercado de Capitais.



Desempenho no Mercado de Ações

Valor de Mercado (em R\$ bilhões)



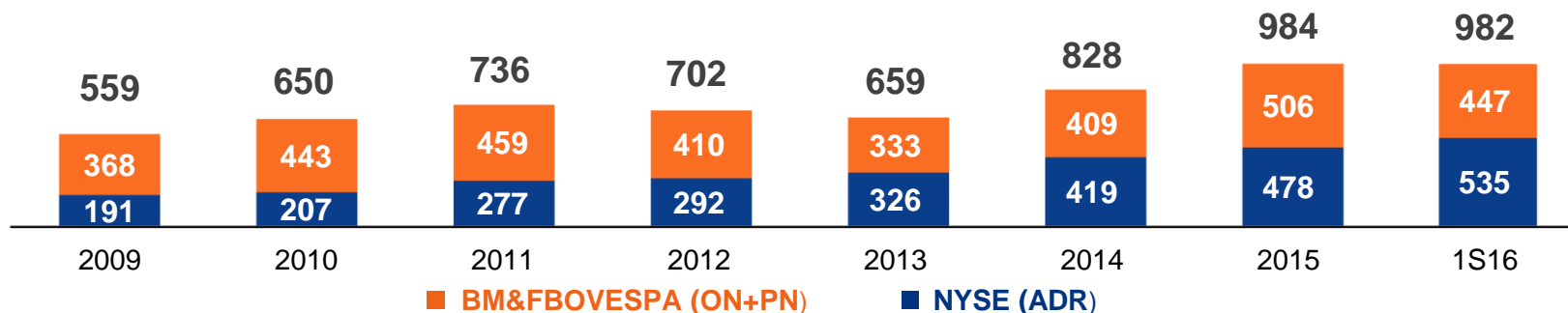
Dividend Yield Líquido ¹



Price/Earnings ²



Volume Médio Diário Negociado (em R\$ milhões)

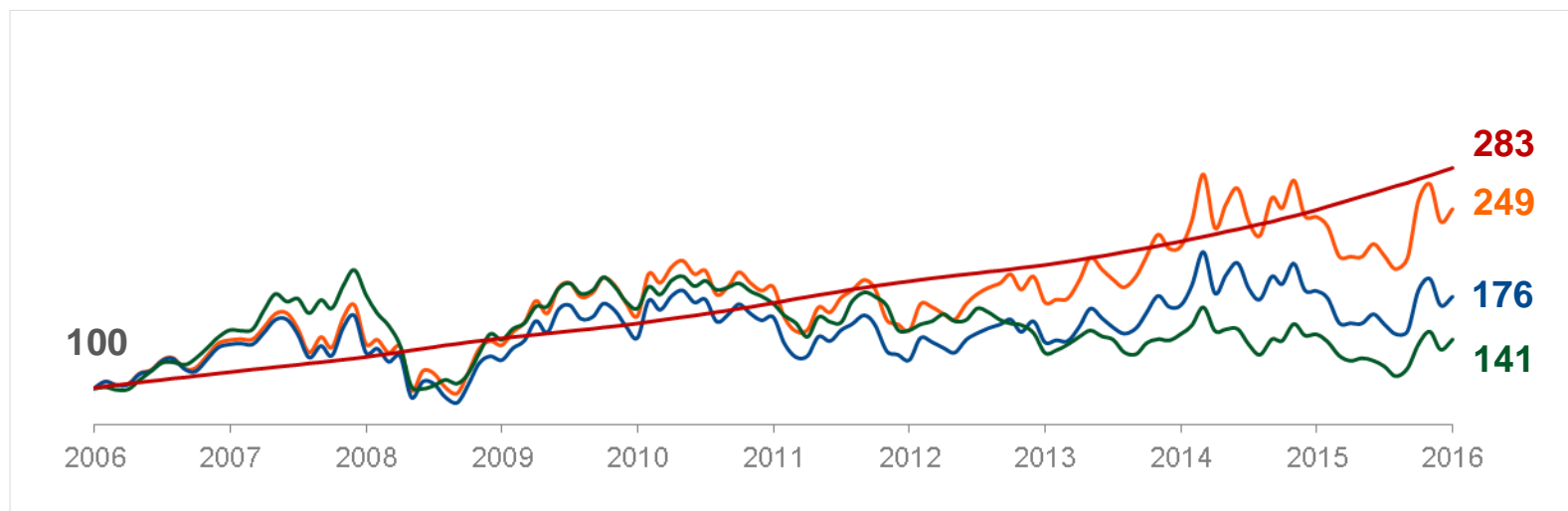


1 Dividendos e JCP líquidos distribuídos no acumulado de 12 meses de cada período/cotação média da ação preferencial do primeiro dia de cada período;

2 Fonte: Bloomberg (Considera expectativa dos analistas para os próximos 12 meses, a partir de cada data, e cotação de fechamento de ITUB4 de cada período).

Evolução de R\$ 100 investidos em 30 de junho de 2006 até 30 de junho de 2016

Valorização Média Anual	Itaú	Itaú	Ibovespa	CDI
10 Anos	9,54%	5,80%	3,47%	10,97%
5 Anos	6,20%	2,04%	-3,76%	10,65%
12 Meses	2,71%	-2,60%	-2,93%	14,09%



— Com reinvestimento de dividendos

— Sem reinvestimento de dividendos

— Ibovespa

— Certificado de Depósito Interbancário



Cancelamento de Ações e Bonificação de 10%

Cancelamento de ações

Em 7 de junho, o BACEN homologou a deliberação da Assembleia de acionistas referente ao cancelamento de 100 milhões de ações preferenciais de própria emissão e mantidas em tesouraria, sem alteração do capital social, resultando em um saldo de 54,2 milhões de ações após o cancelamento.

Bonificação de 10% em ações

Desde 2013, o Itaú realiza anualmente bonificações de ações de 10%.

Proposta aprovada em Assembleia de Acionistas hoje (14/09/2016):

- **bonificação de 10% em ações;**
- custo atribuído de R\$ 20,05 por ação;
- manutenção do valor dos dividendos mensais em R\$ 0,015, gerando um aumento de 10% no valor recebido mensalmente.



História e Atuação

- 124 agências e pontos de atendimento na Bahia, sendo 18 agências que funcionam em horário estendido no Estado
- 59 agências e pontos de atendimento em Salvador, sendo 12 funcionando em horário estendido

Investimento em Mobilidade Urbana

- São **40 estações** de compartilhamento de bicicletas em Salvador, totalizando **400 bicicletas** disponíveis.
- Mais de **661 mil viagens** já foram feitas desde 2013 pelos **160 mil usuários cadastrados** no Bike Salvador.

Investimento em Cultura, Educação e Esporte

- **Espaço Itaú de Cinema – Glauber Rocha**, na Praça Castro Alves, com quatro salas, com capacidade total de 626 lugares.
- Apoio à revitalização da **Praça Castro Alves** e à reinauguração do **Teatro Gregório de Mattos** (2015) e reforma da ladeira da **Barroquinha** (2015).
- Mais de 3 mil escolas públicas da BA participantes na **Olimpíada da Língua Portuguesa 2016**, com mais de 190 mil alunos beneficiados.
- 137 organizações da BA inscritas no **Prêmio Itaú-Unicef 2015**, sendo 35 de Salvador.
- Apoio à cinco instituições da BA pelo projeto **Comunidade, Presente!**, entre elas Creche Escola Beneficente Resgatando para Cristo, Centro Projeto Axé de Defesa e Proteção da Criança e do Adolescente e Instituto Planeta Água.
- 11 escolas atendidas, beneficiando mais de 6.300 alunos, no projeto **Coordenadores de Pais**, aproximando famílias de alunos e escola.
- Mais de 142 mil livros distribuídos na BA em 2015 pelo programa **Itaú Criança**, além de 40 bibliotecas distribuídas em instituições de Salvador.
- **Carnaval 2016**: realização da Vila Infantil itaú, na Praça do Campo Grande, e patrocínio ao Trio Independente, de Daniela Mercury.



Acompanhe o Itaú Unibanco no Mercado de Capitais

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



Siga nossa página nas redes sociais:



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



facebook.com/itaunibancori



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

Relatório
Anual
Consolidado
2015
Itaú Unibanco
Holdings S.A.

Itaú

Conheça o Relatório Anual Consolidado 2015

Informações detalhadas sobre:

- O perfil do Itaú Unibanco
- Governança Corporativa
- Gestão de Riscos (Inclui fatores de Riscos)
- Desempenho Financeiro
- Iniciativas de Sustentabilidade

Ciclo Apimec 2016
Itaú Unibanco Holding S.A.



Geraldo Soares
Sup. de Relações com Investidores
Salvador 14/09/2016