

ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A.

CNPJ 60.872.504/0001-23

Companhia Aberta

COMUNICADO AO MERCADO

Teleconferências do Resultado do 4º trimestre de 2017

Conforme convite divulgado aos participantes do mercado e aos órgãos reguladores e disponibilizado no site de relações com investidores do **Itaú Unibanco Holding** (www.itau.com.br/relacoes-com-investidores), a companhia realizará, no dia 6 de fevereiro de 2018, teleconferências públicas sobre o resultado do quarto trimestre de 2017. As informações e expectativas apresentadas são baseadas nas informações disponíveis até a realização dos eventos e envolvem riscos, incertezas e premissas que podem estar além de nosso controle.

Informamos que, em relação às teleconferências públicas, o Itaú Unibanco Holding disponibiliza:

- Na noite do dia 5 de fevereiro de 2018:
 - As telas que serão apresentadas, anexas, tanto em inglês como em português, (que são também enviadas à Comissão de Valores Mobiliários, B3 e à U.S. Securities and Exchange Commission);
- Após o término previsto (12h30 em Inglês e 14h00 em Português, horário de Brasília):
 - Áudios por telefone (denominado “replay”) pelos números 5511 31931012 ou 5511 28204012, sendo as senhas 3223603# (inglês) e 5764673# (português). O “replay” fica disponível imediatamente após o término e até o dia 12 de fevereiro de 2018;
 - Áudios no site de Relações com Investidores, em até duas horas; e
 - Transcrições dos áudios, em até cinco dias corridos.

Objetivando atender melhor nossos investidores e acionistas, a partir deste trimestre, solicitaremos a identificação daqueles que acompanharão nossas teleconferências pela internet.

A prestação pública dessas informações proporciona acesso democrático e equânime ao mercado, reforçando nosso compromisso com a transparência em nossas divulgações.

São Paulo, 5 de fevereiro de 2018.

Alexsandro Broedel Lopes

Diretor Executivo de Finanças e Diretor de Relações com Investidores



Teleconferência Resultados de 2017

Candido Botelho Bracher

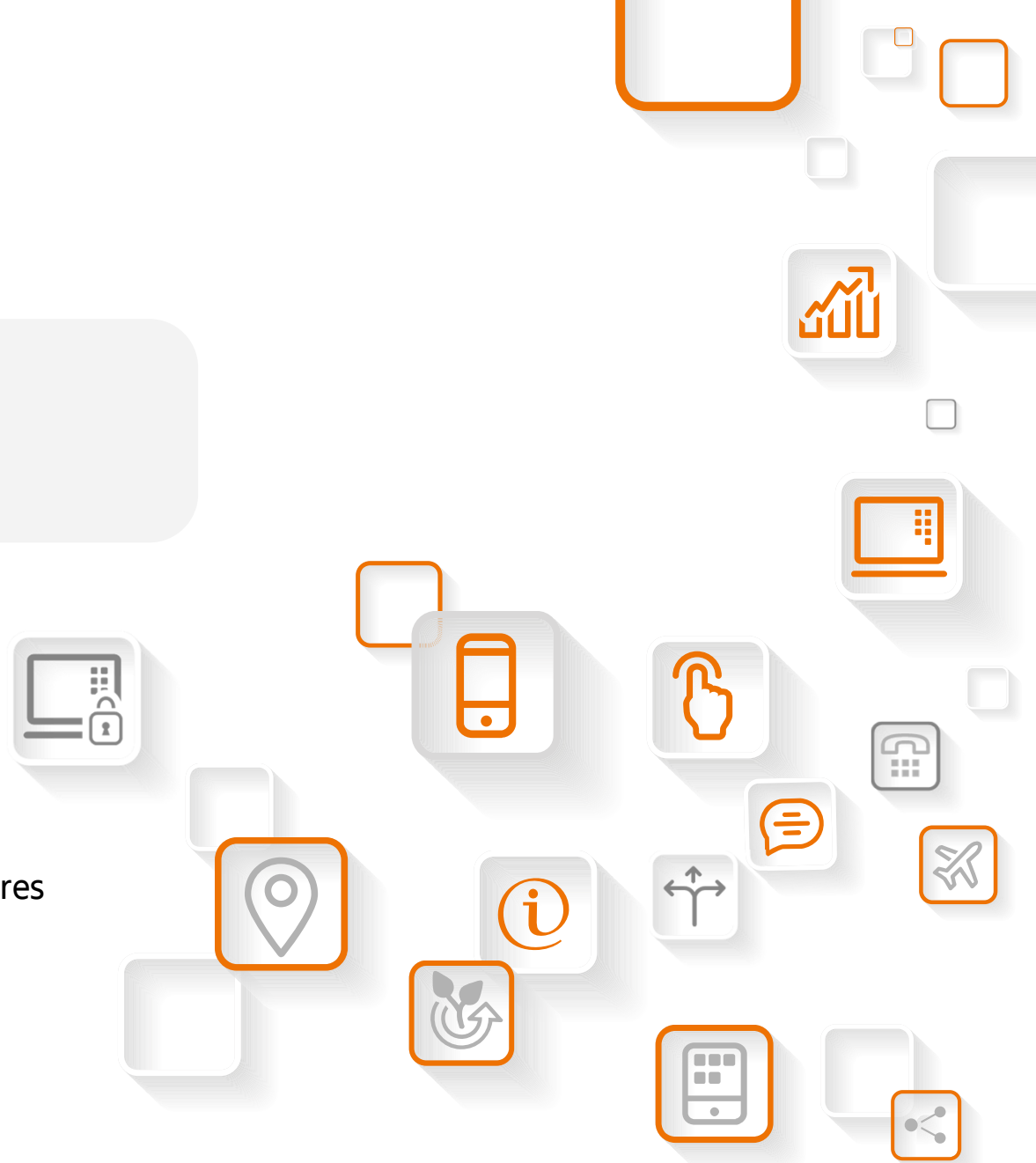
Presidente e CEO

Caio Ibrahim David

Vice-Presidente Executivo, CFO e CRO

Alexsandro Broedel Lopes

Diretor Executivo de Finanças e Relações com Investidores



A união entre Itaú Chile e o CorpBanca foi concretizada no dia 1º de abril de 2016. A partir do segundo trimestre de 2016, a companhia resultante dessa união, Itaú CorpBanca, passou a ser consolidada em nossas demonstrações contábeis, uma vez que somos o acionista controlador do novo banco.

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 anteriores ao segundo trimestre de 2016, 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.

Uma vez que os dados foram elaborados para mostrar retroativamente o efeito de uma transação que ocorreu em data posterior, há limitações inerentes à natureza das informações *pro forma*. Os dados foram fornecidos com propósito meramente ilustrativo e não devem ser interpretados como uma representação dos resultados que teriam sido obtidos caso a união das empresas tivesse ocorrido anteriormente, nem são um indicativo dos resultados futuros da companhia combinada.

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.**



Digitalização

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.



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 3,0% ▼ -0,2 p.p. (dez17-set/17)
 ▼ -0,4 p.p. (dez/17-dez/16)

Brasil
NPL 90 3,7% ▼ -0,1 p.p. (dez/17-set/17)
 ▼ -0,5 p.p. (dez/17-dez/16)

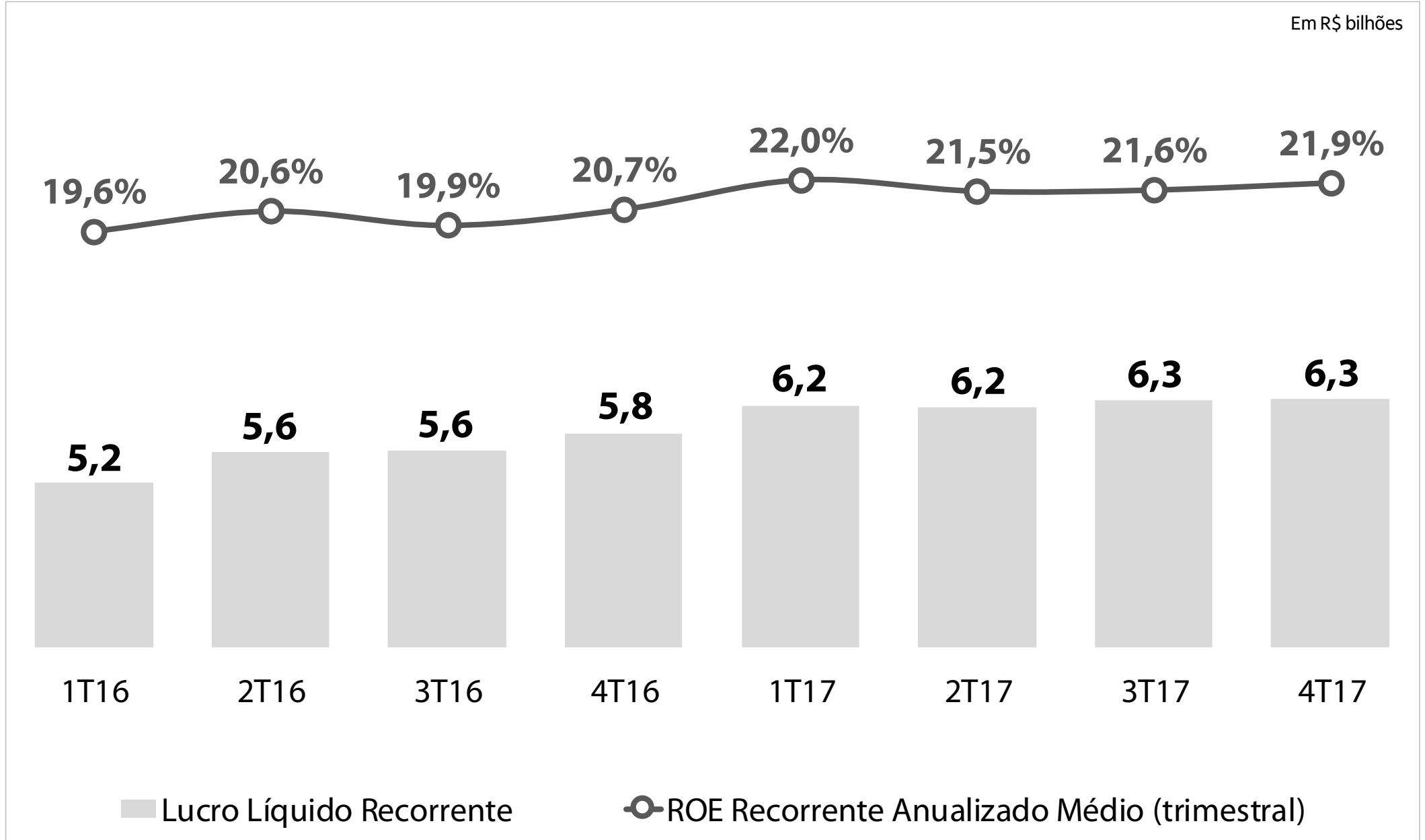
	4T17/3T17	2017/2016
● Margem Financeira com Clientes:	▼ -0,6%	▼ -4,7%
● Margem Financeira com o Mercado:	▲ +5,3%	▼ -10,3%
● Custo do Crédito:	▲ +5,1%	▼ -29,6%
● Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros ² :	▲ +5,2%	▲ +5,2%
● Despesas não Decorrentes de Juros:	▲ +4,7%	▲ +0,3%
● Carteira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

Lucro Líquido e ROE



Modelo de Negócios



Em R\$ bilhões

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

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

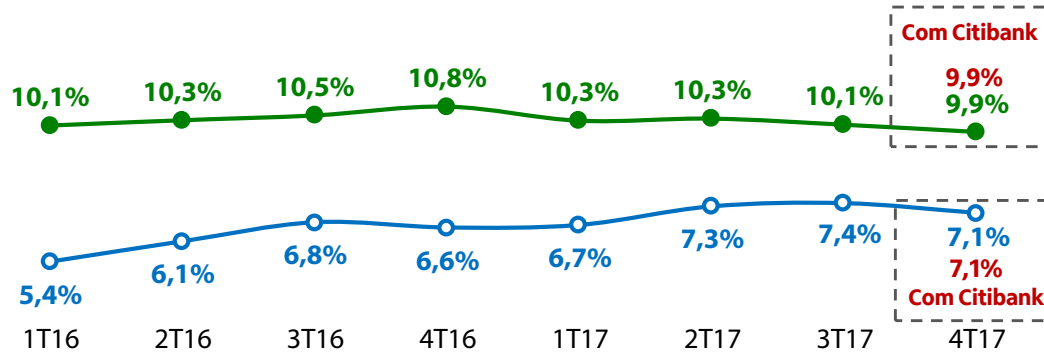
Em R\$ bilhões, ao final do período	4T17	3T17	Δ	4T16	Δ
Pessoas Físicas	185,3	179,9	3,0%	183,4	1,0%
Cartão de Crédito	63,0	57,2	10,3%	59,0	6,8%
Crédito Pessoal	25,3	26,0	-2,7%	26,3	-3,8%
Crédito Consignado	44,2	44,6	-0,8%	44,6	-1,0%
Veículos	14,1	13,9	1,4%	15,4	-8,4%
Crédito Imobiliário	38,7	38,3	0,9%	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-variação cambial)	593,7	586,0	1,3%	608,6	-2,4%
Operações Citibank (B)	6,4	-	-	-	-
Total com Garantias Financeiras Prestadas e 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 0,7% no trimestre e 9,4% no ano, enquanto a carteira da América Latina teria apresentado crescimento de 0,9% no trimestre e 0,5% no ano.

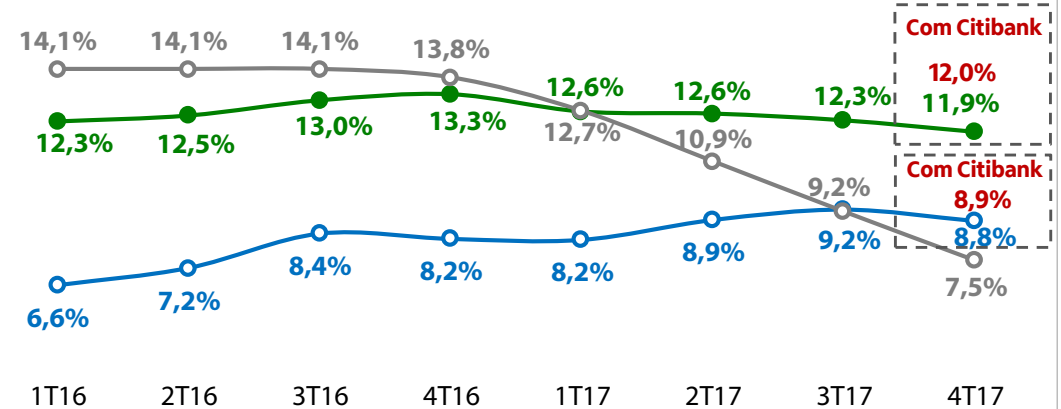
Margem Financeira com Clientes

Taxa Média Anualizada

Consolidado

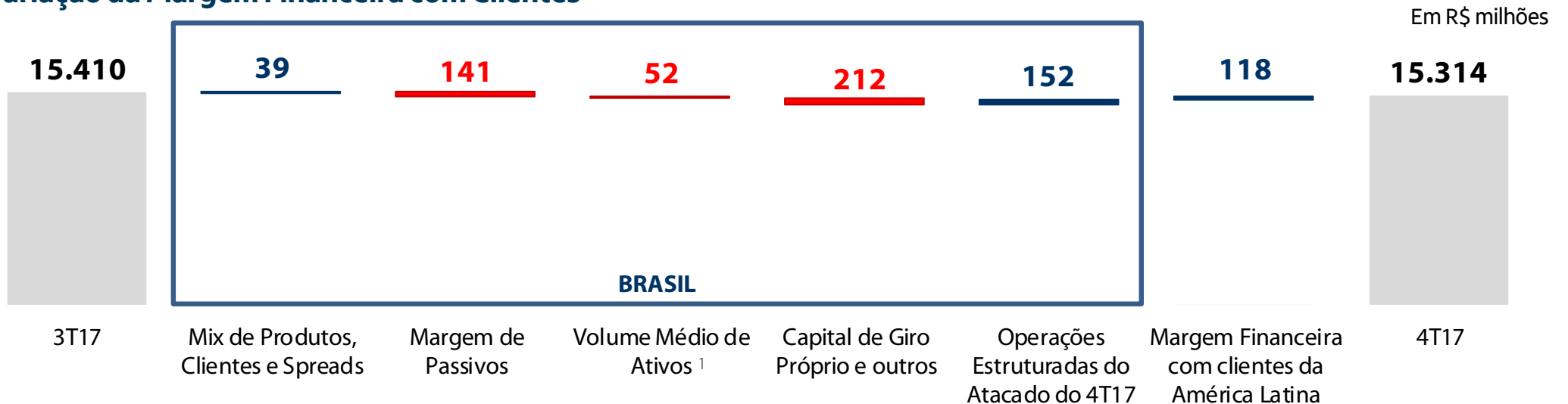


Brasil



● Margem Financeira com Clientes ○ Margem Financeira com Clientes Ajustada ao Risco ○ CDI (taxa trimestral anualizada)

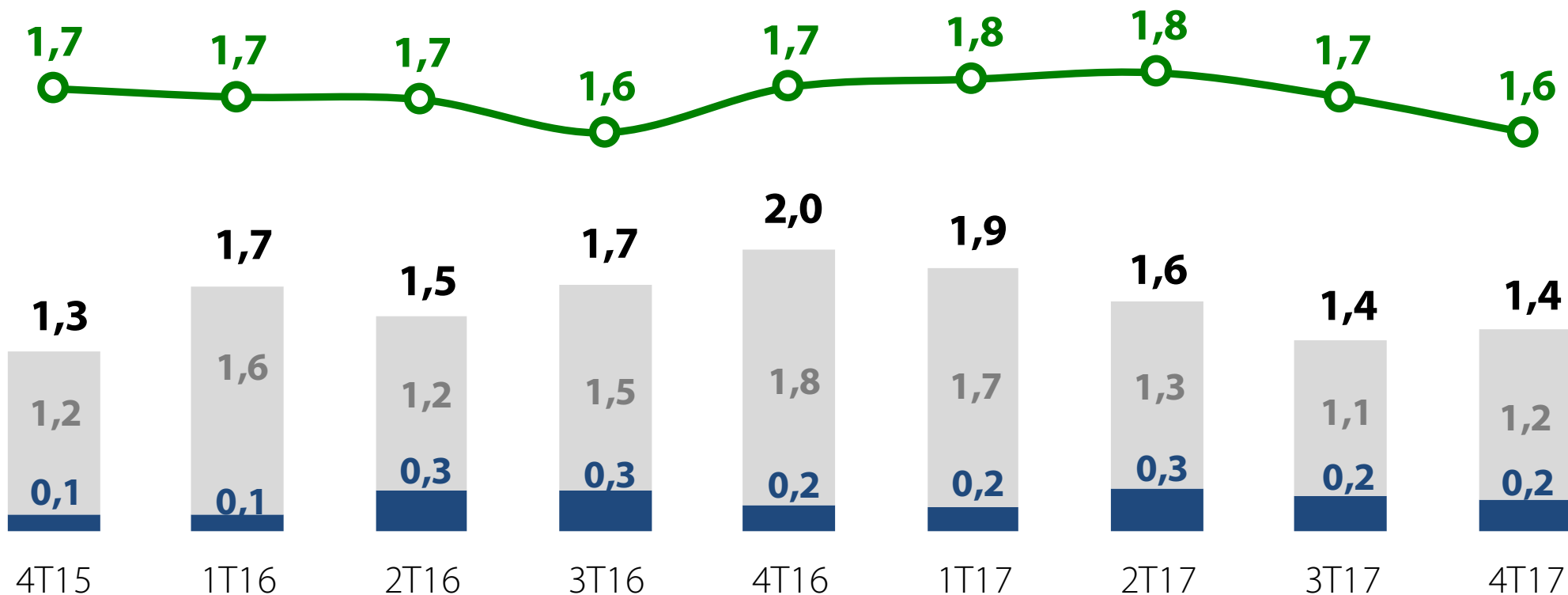
Varição da Margem Financeira com Clientes



¹ Considera carteira de crédito e de títulos privados líquida da carteira vencida a mais de 60 dias.

Margem Financeira com Mercado

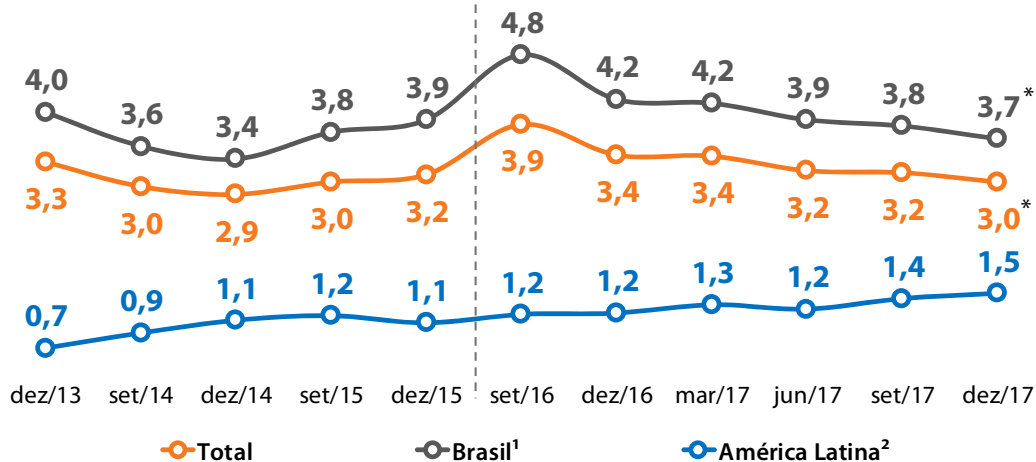
Em R\$ bilhões



- Margem Financeira com o Mercado - Brasil ¹
- Margem Financeira com o Mercado - América Latina ^{2,3}
- Média móvel de 1 ano da Margem Financeira com Mercado

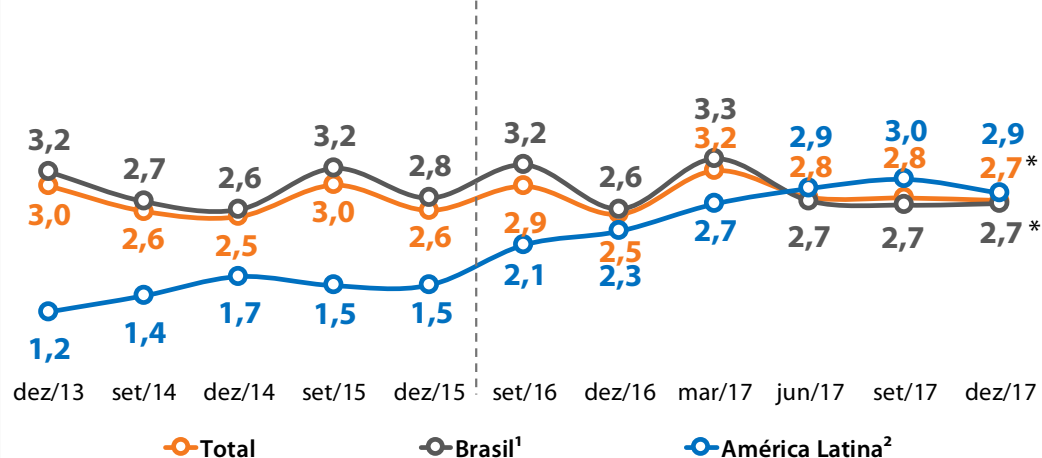
¹ Inclui unidades externas ex-América Latina; ² Exclui Brasil; ³ A Margem Financeira com o Mercado *pro forma* da América Latina de 2015 e do 1T16 não considera valores do CorpBanca, os quais se encontram na margem com clientes.

Índice de Inadimplência (90 dias) Consolidado - %



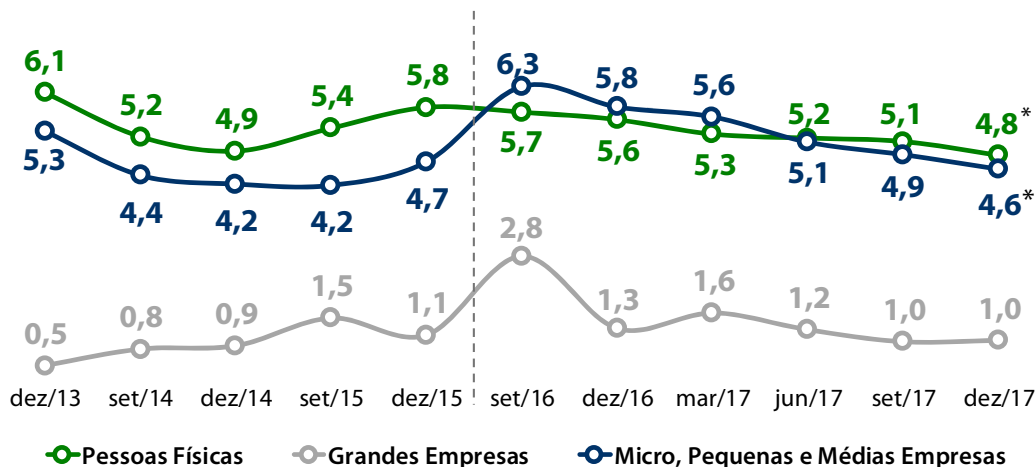
* Considerando as operações adquiridas do Citibank, o índice de inadimplência Total (90 dias) seria 3,1% e o do Brasil seria de 3,7%

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



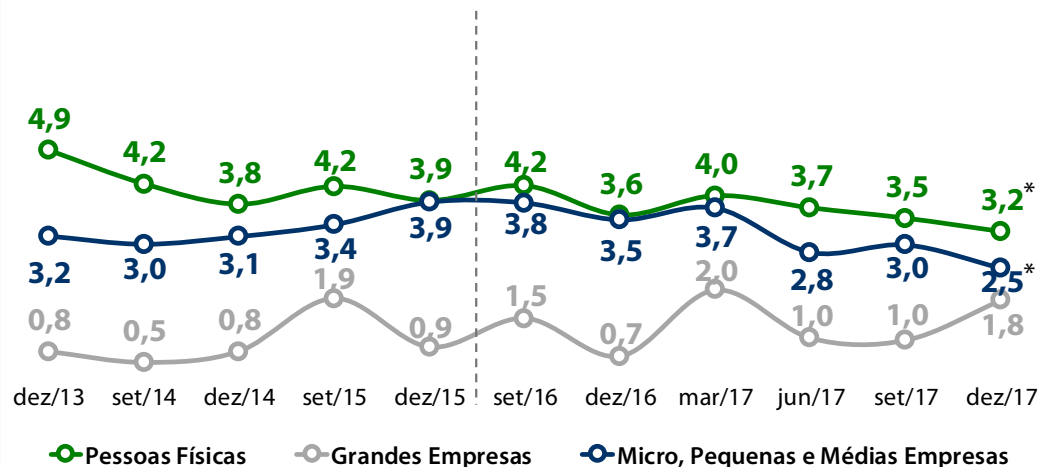
* Considerando as operações adquiridas do Citibank, o índice de inadimplência Total (15-90 dias) seria 2,7% e o do Brasil seria de 2,7%

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 - %

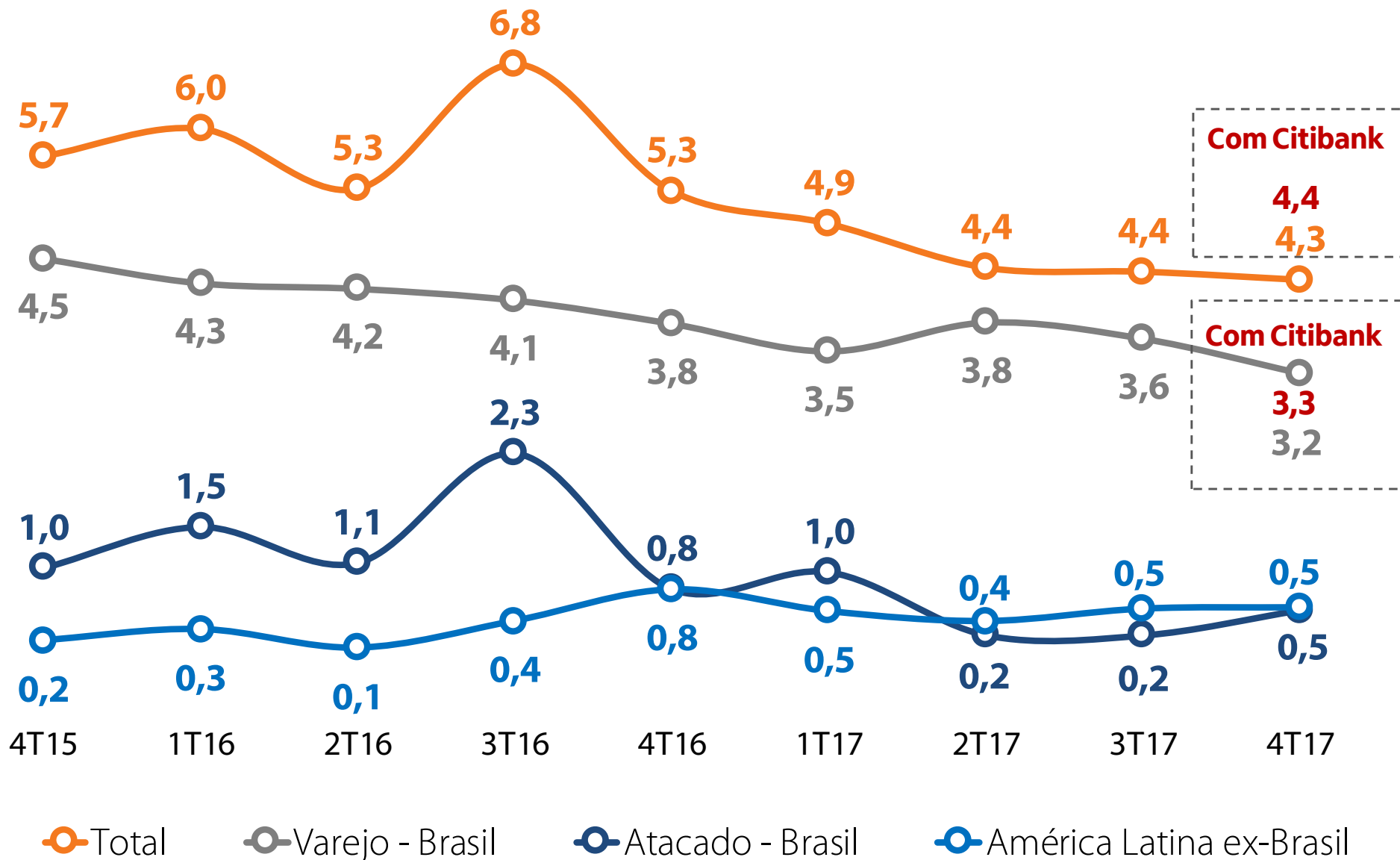


* Considerando as operações adquiridas do Citibank, o índice de inadimplência (15-90 dias) de Pessoas Físicas seria de 3,3% e o de Micro, Pequenas e Médias Empresas seria de 2,5%.

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.

NPL Creation

Em R\$ bilhões

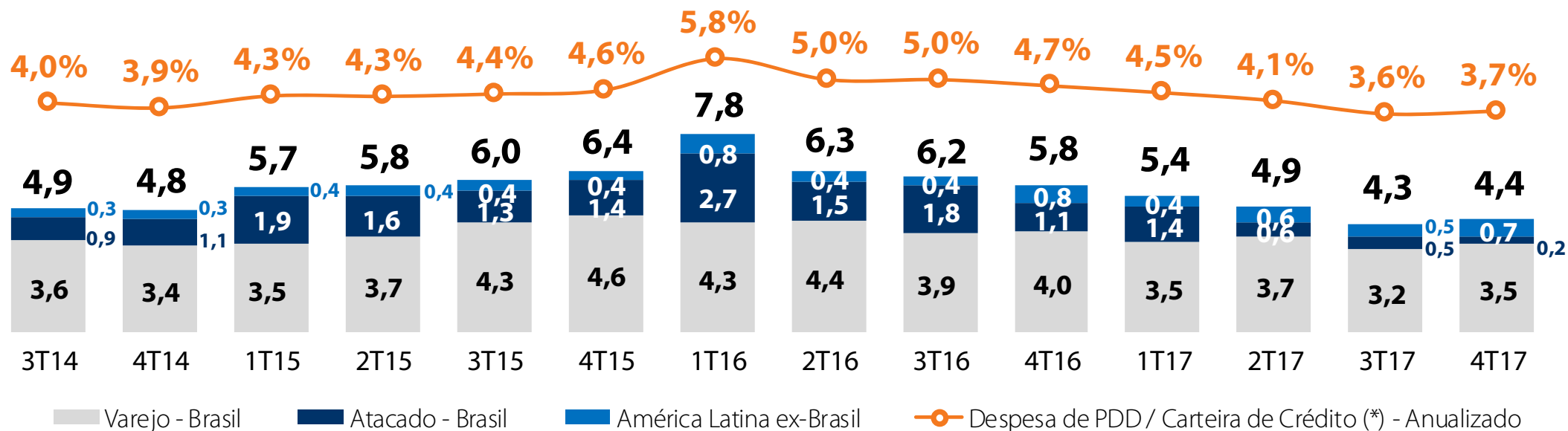


Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa e Custo do Crédito



Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa por Segmento

Em R\$ bilhões

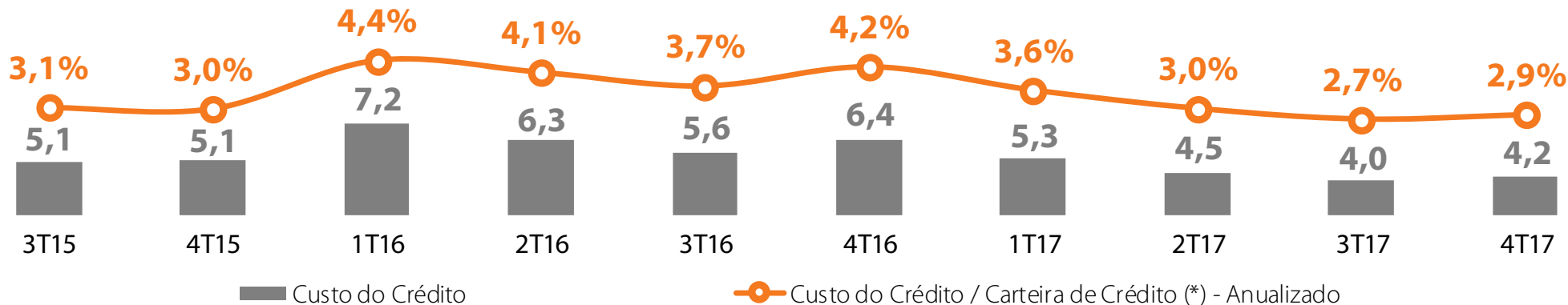


(*) Saldo médio da carteira de crédito considerando-se os dois últimos trimestres. Nota: Não considera as operações adquiridas do Citibank.

Custo do Crédito

Em R\$ bilhões

(Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa + Rec. de Créditos + Impairment + Descontos Concedidos)

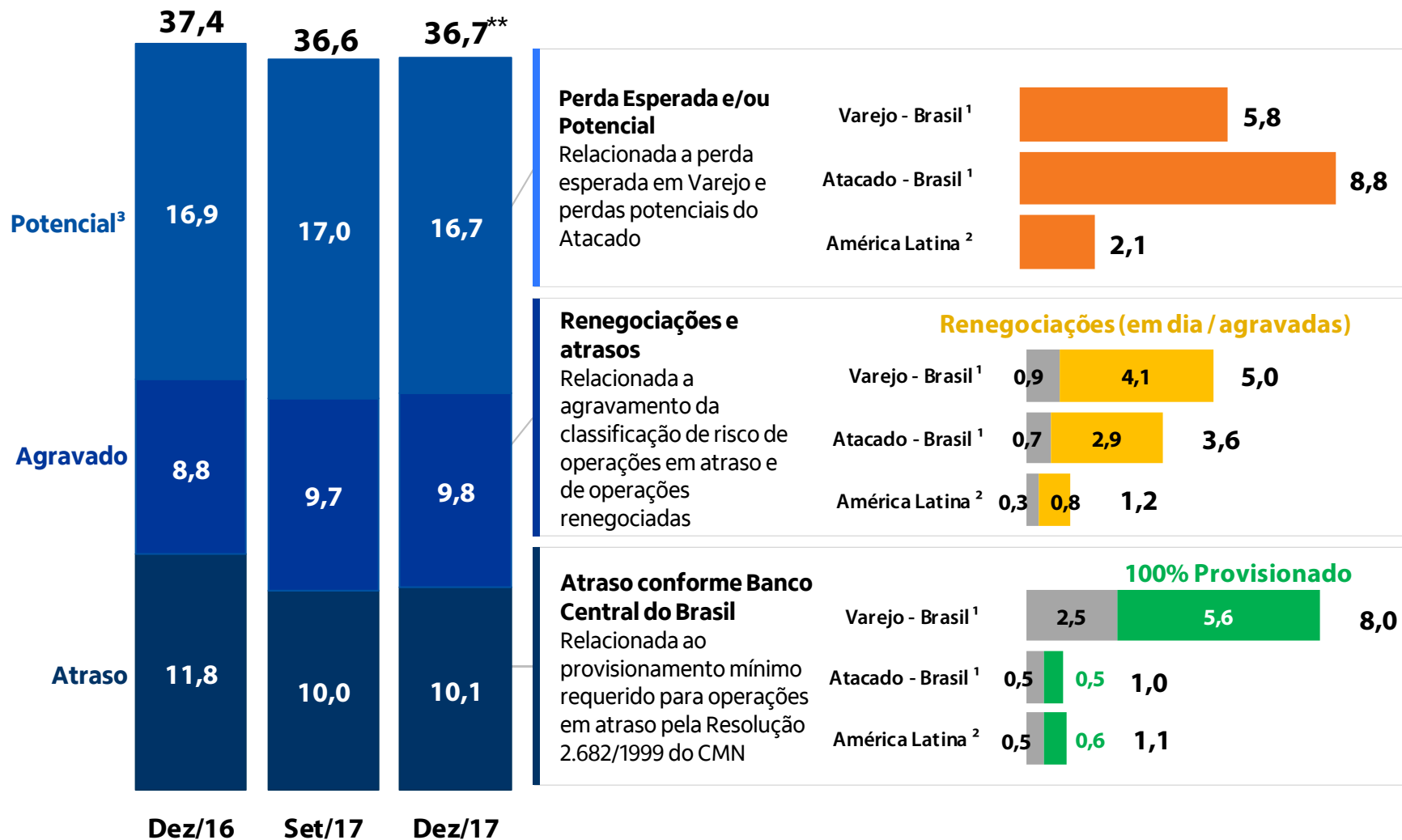


(*) Saldo médio da carteira de crédito com avais, fianças e títulos privados considerando-se os dois últimos trimestres. Nota: Não considera as operações adquiridas do Citibank.

Saldo de Provisões por Tipo de Risco - Consolidado

Em R\$ bilhões

Alocação da Provisão Total(*) por Tipo de Risco - Consolidado



Visão Regulamentar

36,7**

PDD Complementar
8,2

Prov. Garantias Fin. Prestadas
1,9

10,1

PDD Genérica
12,2

PDD Específica
14,4

Dez/17

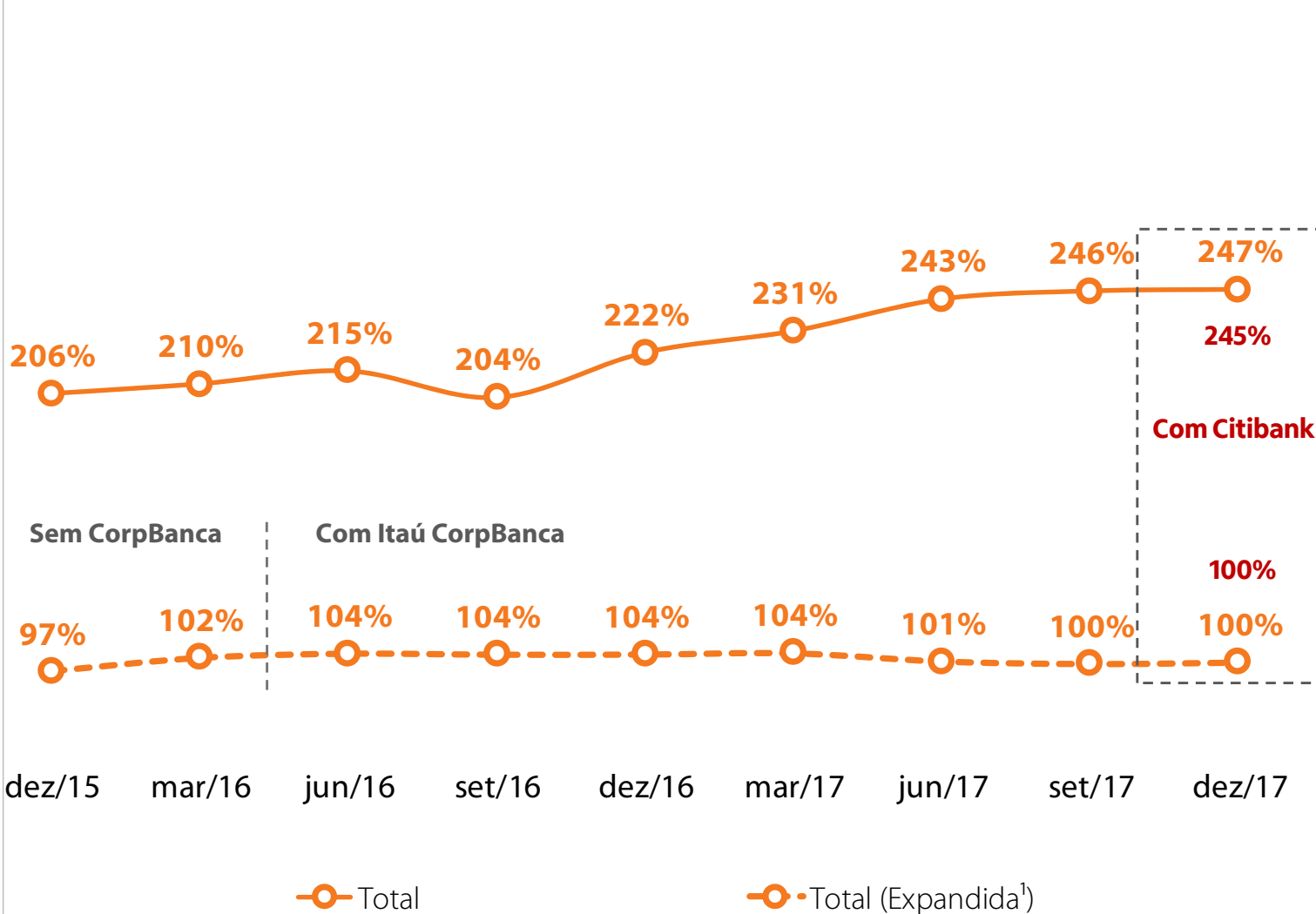
¹ Inclui unidades externas ex-América Latina. ² Exclui Brasil. ³ O saldo da provisão para perdas potenciais inclui a provisão para garantias financeiras prestadas.

(*) O saldo de provisão total 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.

(**) Considerando as operações adquiridas do Citibank, o saldo de provisão total teria sido de R\$ 37,3 bilhões

Índice de Cobertura (NPL 90 dias)

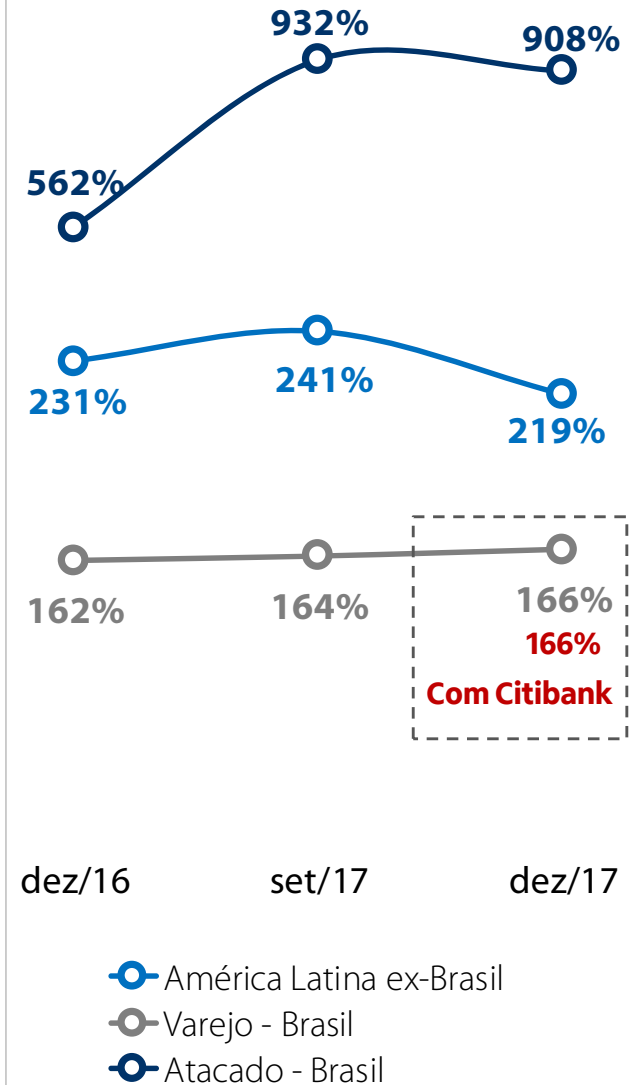
Índice de Cobertura e Índice de Cobertura Expandida



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\$ 10,5 bilhões no 4T17 e R\$ 39,3 bilhões em 2017.

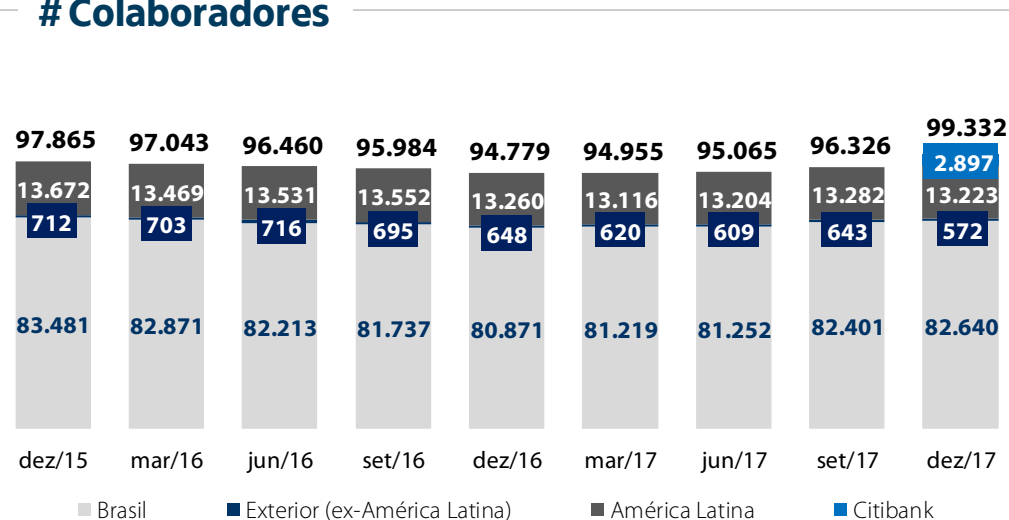
Despesas não Decorrente de Juros

Em R\$ bilhões	4T17	3T17	Δ	2017	2016	Δ
Despesas de Pessoal	(5,4)	(5,0)	7,3%	(20,2)	(19,7)	2,3%
Despesas Administrativas	(4,2)	(4,0)	6,3%	(15,9)	(15,8)	0,5%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(9,6)	(9,0)	6,9%	(36,1)	(35,6)	1,5%
Despesas Operacionais	(1,2)	(1,4)	-16,4%	(4,9)	(5,0)	-2,7%
Outras Despesas Tributárias ⁽¹⁾	(0,1)	(0,1)	-8,9%	(0,3)	(0,4)	-7,6%
América Latina (ex-Brasil) ⁽²⁾	(1,5)	(1,4)	12,9%	(5,4)	(5,7)	-4,5%
Total	(12,4)	(11,8)	4,7%	(46,7)	(46,6)	0,3%

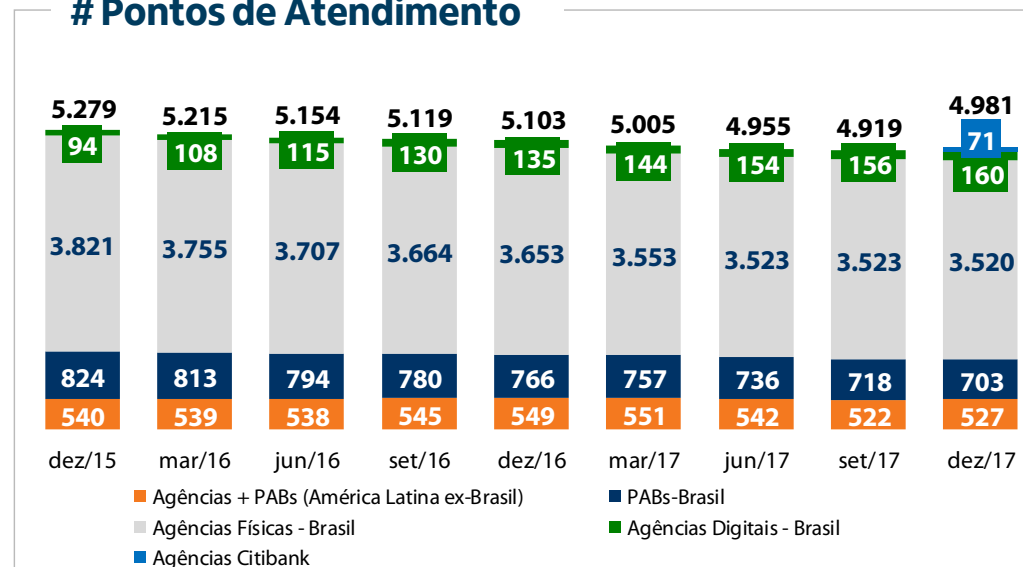
¹Inclui IPTU, IPVA, IOF e outros. Não inclui PIS, Cofins e ISS; ² Não considera a alocação gerencial de custos indiretos.

Obs.: Considerando as operações adquiridas do Citibank, as Despesas não decorrentes de Juros seriam de R\$ 12,7 bilhões no 4T17 e R\$ 47,0 bilhões em 2017.

Colaboradores



Pontos de Atendimento



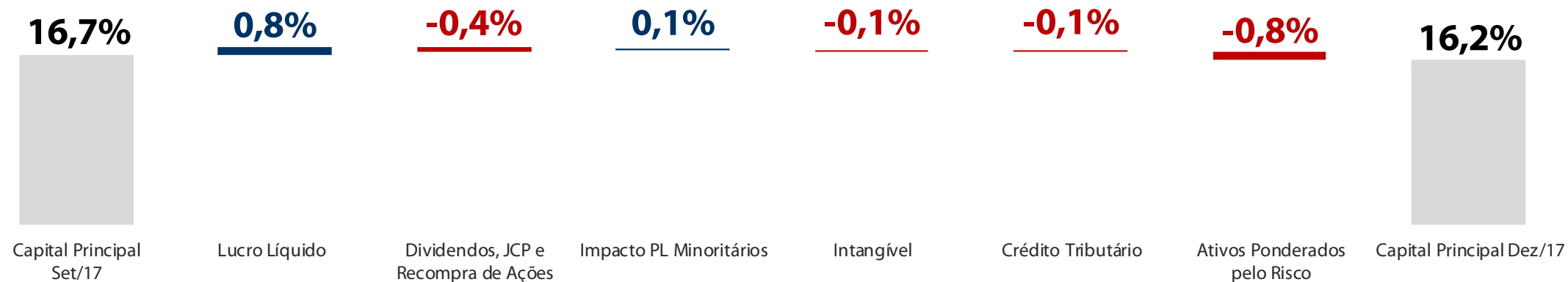
Com o objetivo de mantermos uma **gestão eficiente de capital**, visando a criação de valor para o acionista, anunciamos em Fato Relevante, divulgado no dia 26 de setembro de 2017, que pretendemos:

- 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.

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

Evolução do Capital Principal

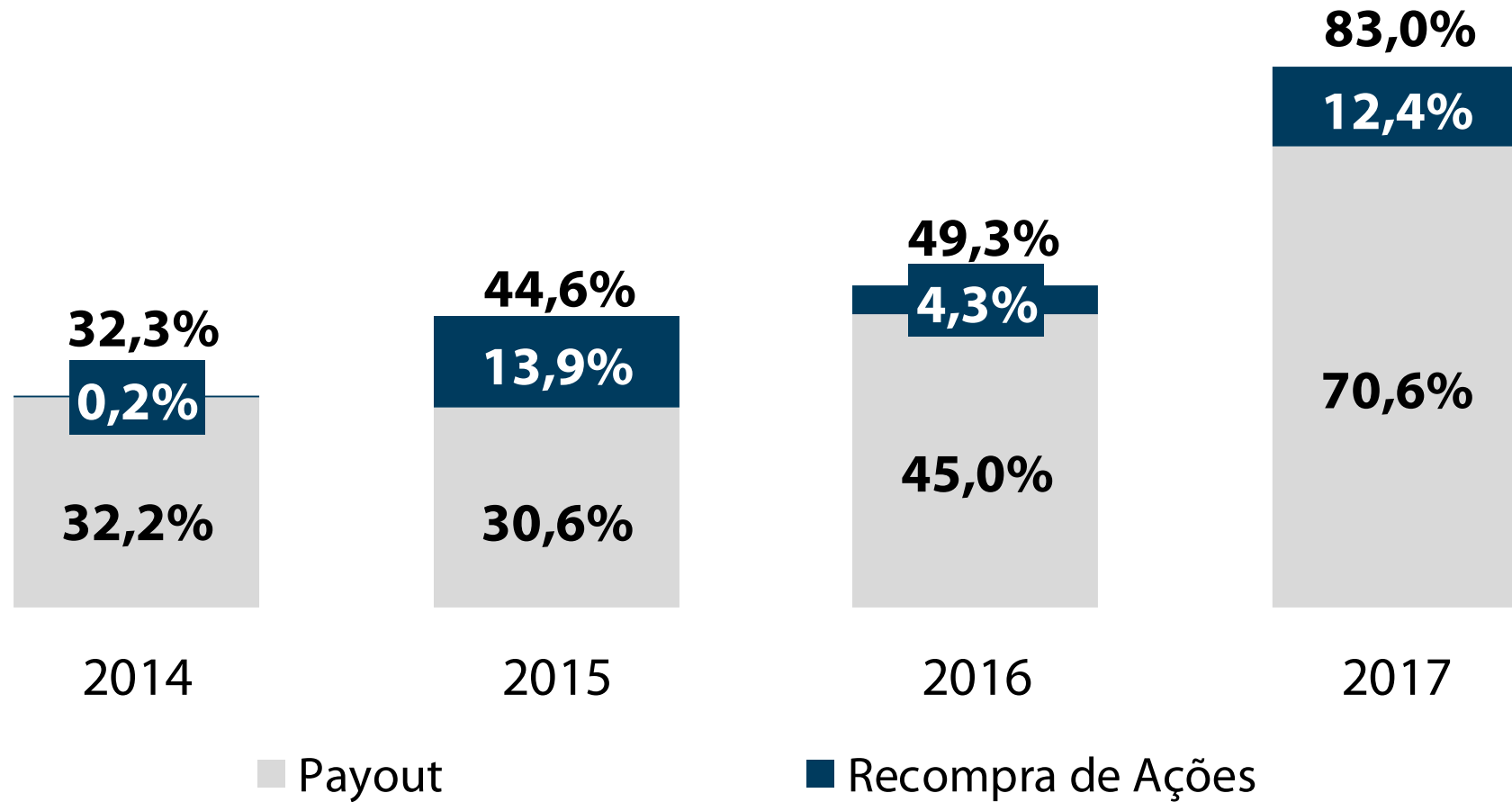


Aplicação integral das regras de Basileia III | 31 de dezembro de 2017



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 será 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



**Dividend Yield*
de 2017 = 8,0%**

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

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 o Mercado	Entre R\$ 4,3 bi e R\$ 5,3 bi	Entre R\$ 3,3 bi e R\$ 4,3 bi
Custo do 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.

Anexos

Para fins de comparabilidade, nós desconsolidamos os efeitos das operações de varejo do Citibank no Brasil (Citibank) e reconhecemos o resultado em uma linha específica na demonstração de resultado. Dessa forma, ao longo deste relatório, as informações apresentadas não consideram saldos e resultados de origem do Citibank, exceto onde indicado.

A análise de nossa performance do quarto trimestre de 2017 foi realizada levando-se em consideração o resultado gerencial demonstrado na tabela abaixo.

Em R\$ bilhões	4T17 Gerencial Com Citibank	(-) Resultado Recorrente Operações Citibank ¹	4T17 Gerencial Sem Citibank
Produto Bancário	27,8	0,3	27,5
Margem Financeira Gerencial	16,9	0,2	16,7
Receitas de Prestação de Serviços	8,8	0,1	8,6
Resultado de Seguros ²	2,1	-	2,1
Custo do Crédito	(4,3)	(0,1)	(4,2)
Despesas com Sinistros	(0,4)	-	(0,4)
Outras Despesas Operacionais	(14,4)	(0,3)	(14,0)
Despesas não Decorrentes de Juros	(12,7)	(0,3)	(12,4)
Despesas Tributárias de ISS, PIS, Cofins e Outras ³	(1,7)	(0,0)	(1,7)
Resultado antes da Tributação e Participações	8,9	(0,1)	8,9
Imposto de Renda e Contribuição Social	(2,7)	0,0	(2,7)
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	0,1	-	0,1
Resultado das Operações Citibank	-	0,0	(0,0)
Lucro Líquido Recorrente	6,3	-	6,3
Eventos não Recorrentes	(0,5)	-	(0,5)
Lucro Líquido	5,8	-	5,8

O impacto das operações de varejo do Citibank no Brasil em nosso lucro líquido foi um prejuízo de R\$ 21 milhões no 4T17.

¹ A consolidação do Citibank passou a ocorrer a partir de 31 de outubro de 2017, com efeito em nosso resultado nos meses de novembro e dezembro de 2017.

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

³ Inclui Despesas Tributárias (ISS, PIS, COFINS e outras) e Despesa de Comercialização de Seguros.

Em R\$ bilhões	4T17	3T17	Δ	2017	2016	Δ
Produto Bancário	27,5	27,0	2,0%	109,0	111,4	-2,2%
Margem Financeira Gerencial	16,7	16,8	-0,1%	68,3	72,1	-5,3%
Margem Financeira com Clientes	15,3	15,4	-0,6%	62,0	65,1	-4,7%
Margem Financeira com o Mercado	1,4	1,4	5,3%	6,3	7,0	-10,3%
Receitas de Prestação de Serviços	8,6	8,4	3,4%	32,9	31,0	6,2%
Resultado de Seguros ¹	2,1	1,9	14,6%	7,8	8,3	-7,0%
Custo do Crédito	(4,2)	(4,0)	5,1%	(17,9)	(25,5)	-29,6%
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa <i>Impairment</i>	(4,4)	(4,3)	3,7%	(19,1)	(26,2)	-27,1%
Descontos Concedidos	(0,3)	(0,3)	7,8%	(1,1)	(1,9)	-41,9%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	(0,3)	(0,2)	24,5%	(1,0)	(1,2)	-13,5%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	0,8	0,8	4,3%	3,3	3,8	-13,2%
Despesas com Sinistros	(0,4)	(0,3)	16,6%	(1,3)	(1,5)	-14,1%
Outras Despesas Operacionais	(14,0)	(13,5)	3,9%	(53,4)	(53,7)	-0,5%
Despesas não Decorrentes de Juros	(12,4)	(11,8)	4,7%	(46,7)	(46,6)	0,3%
Despesas Tributárias e Outras ²	(1,7)	(1,7)	-1,7%	(6,7)	(7,1)	-5,1%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	8,9	9,2	-2,7%	36,3	30,8	18,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(2,7)	(3,0)	-8,8%	(11,3)	(8,5)	32,7%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	0,1	0,1	64,5%	(0,1)	(0,1)	-5,2%
Resultado com Operações Citibank	(0,0)	-	-	(0,0)	-	-
Lucro Líquido Recorrente	6,3	6,3	0,4%	24,9	22,1	12,3%
Eventos não Recorrentes	(0,5)	(0,2)	158,7%	(0,9)	(0,6)	56,9%
Lucro Líquido	5,8	6,1	-4,2%	24,0	21,6	11,1%

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.

Resultado Brasil e América Latina



	2017			2016			Δ		
	Consolidado	Brasil ¹	América Latina (ex-Brasil) ²	Consolidado	Brasil ¹	América Latina (ex-Brasil) ²	Consolidado	Brasil ¹	América Latina (ex-Brasil) ²
Em R\$ bilhões									
Produto Bancário	109,0	100,0	9,0	111,4	102,2	9,3	-2,2%	-2,1%	-2,9%
Margem Financeira Gerencial	68,3	62,0	6,3	72,1	65,4	6,7	-5,3%	-5,2%	-5,9%
Margem Financeira com Clientes	62,0	56,7	5,3	65,1	59,3	5,8	-4,7%	-4,4%	-8,0%
Margem Financeira com o Mercado	6,3	5,3	1,0	7,0	6,1	0,9	-10,3%	-12,9%	7,8%
Receitas de Prestação de Serviços	32,9	30,3	2,6	31,0	28,5	2,4	6,2%	6,4%	4,9%
Resultado de Seguros ³	7,8	7,6	0,1	8,3	8,2	0,1	-7,0%	-7,2%	8,2%
Custo do Crédito	(17,9)	(15,8)	(2,1)	(25,5)	(23,3)	(2,2)	-29,6%	-32,1%	-2,7%
Despesas de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(19,1)	(16,8)	(2,2)	(26,2)	(23,8)	(2,3)	-27,1%	-29,4%	-4,0%
Impairment	(1,1)	(1,1)	-	(1,9)	(1,9)	-	-41,9%	-41,9%	-
Descontos Concedidos	(1,0)	(1,0)	(0,1)	(1,2)	(1,2)	(0,0)	-13,5%	-18,0%	452,1%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	3,3	3,1	0,2	3,8	3,6	0,2	-13,2%	-14,3%	10,6%
Despesas com Sinistros	(1,3)	(1,2)	(0,0)	(1,5)	(1,4)	(0,0)	-14,1%	-14,9%	16,8%
Outras Despesas Operacionais	(53,4)	(47,3)	(6,1)	(53,7)	(47,3)	(6,4)	-0,5%	0,0%	-3,5%
Despesas não Decorrentes de Juros	(46,7)	(40,8)	(6,0)	(46,6)	(40,4)	(6,2)	0,3%	0,9%	-4,1%
Despesas Tributárias e Outras ⁴	(6,7)	(6,5)	(0,2)	(7,1)	(6,9)	(0,1)	-5,1%	-5,7%	22,9%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	36,3	35,6	0,7	30,8	30,1	0,7	18,0%	18,4%	1,6%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(11,3)	(11,3)	(0,0)	(8,5)	(8,6)	0,1	32,7%	31,1%	-107,9%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(0,1)	(0,2)	0,1	(0,1)	(0,2)	0,1	-5,2%	-15,8%	-21,2%
Resultado das Operações Citibank	(0,0)	(0,0)	-	-	-	-	-	-	-
Lucro Líquido Recorrente	24,9	24,1	0,8	22,1	21,2	0,9	12,3%	13,5%	-13,6%
ROE (%)	21,8	23,2	8,2	20,3	21,2	10,6	1,6 p.p.	2,0 p.p.	-2,4 p.p.

¹ Inclui unidades externas ex-América Latina.

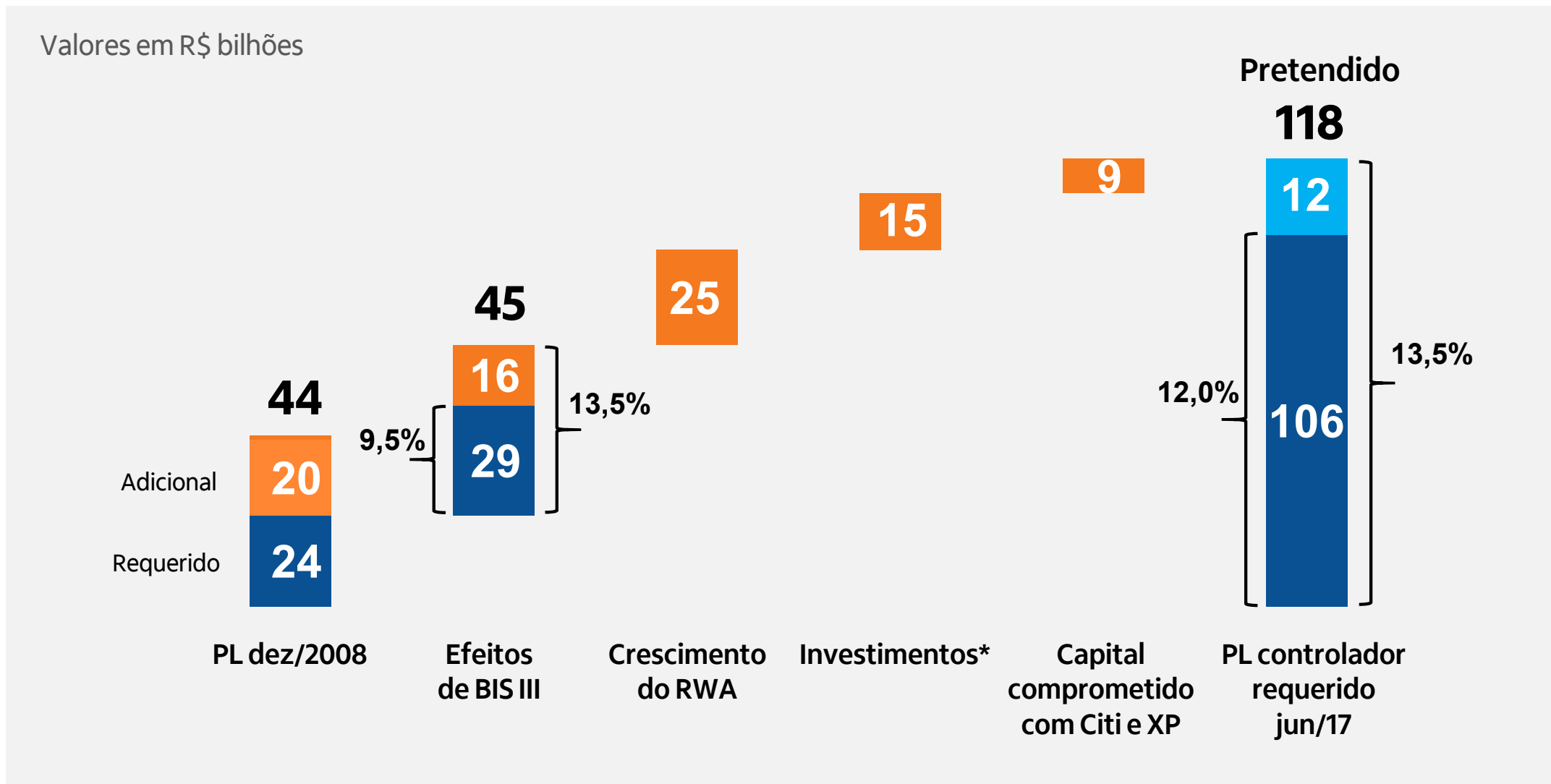
² As informações de América Latina são apresentadas em moeda nominal.

³ Resultado de Seguros inclui os Resultados de Seguros, Previdência e Capitalização, antes das Despesas com Sinistros e de Comercialização.

⁴ Inclui Despesas Tributárias (ISS, PIS, COFINS e outras) e Despesa de Comercialização de Seguros.

Evolução dos requerimentos de Capital Próprio

Slide apresentado na reunião APIMEC - SP em 26/09/2017



*Principais investimentos: CorpBanca e REDE.

■ Capital Regulatório

■ Adicional ITUB



Teleconferência Resultados de 2017

Candido Botelho Bracher

Presidente e CEO

Caio Ibrahim David

Vice-Presidente Executivo, CFO e CRO

Alexsandro Broedel Lopes

Diretor Executivo de Finanças e Relações com Investidores

