



Resultados do 4º Trimestre de 2016

Teleconferência

Roberto Egydio Setubal

Presidente e CEO

Candido Botelho Bracher

CEO Adjunto

Caio Ibrahim David

Vice-Presidente Executivo, CFO (Chief Financial Officer) e CRO (Chief Risk Officer)

Marcelo Kopel

Diretor de Relações com Investidores



A união entre Itaú Chile e o CorpBanca foi concretizada no dia 1º de abril. 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.

Destques do 4T16 x 3T16

Lucro Líquido Recorrente

R\$ 5,8
bilhões

Consolidado

▲ + 4,0%

R\$ 5,6
bilhões

Brasil

▲ + 4,7%

ROE Recorrente (a.a.)

20,7%

Consolidado

▲ + 0,8 p.p.

21,7%

Brasil

▲ + 0,9 p.p.

Qualidade de Crédito (dezembro/16)

NPL 90
3,4%

Consolidado

▼ - 0,5 p.p.

NPL 90
4,2%

Brasil

▼ - 0,6 p.p.

- **Margem Financeira com Clientes:** ▼ - 3,9%
Margem Financeira com Clientes - Brasil: ▼ - 5,3%
- **Margem Financeira com o Mercado:** ▲ + 14,0%
Margem Financeira com o Mercado - Brasil: ▲ + 23,5%
- **Despesas de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa:** ▼ - 5,6%
Despesas de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa - Brasil: ▼ - 12,0%
- **Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros¹:** ▲ + 2,1%
Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros¹ - Brasil: ▲ + 3,1%
- **Despesas não Decorrentes de Juros:** ▼ - 3,6%
Despesas não Decorrentes de Juros - Brasil: ▼ - 6,1%
- **Índice de Eficiência:** ▼ - 1,1 p.p.
Índice de Eficiência - Brasil: ▼ - 2,2 p.p.
- **Carteira de Crédito (Avais e Fianças):** ▼ - 1,1%
Carteira de Crédito (Avais e Fianças) - Brasil: ▼ - 0,2%

¹ Resultado de Seguros (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros.
Obs.: Resultados do Brasil incluem unidades externas ex-América Latina.

Destaques do 2016 x 2015

Lucro Líquido Recorrente

R\$ 22,1
bilhões

Consolidado

▼ - 7,0%

R\$ 21,2
bilhões

Brasil

▼ - 6,7%

ROE Recorrente (a.a.)

20,3%

Consolidado

▼ - 3,6 p.p.

21,2%

Brasil

▼ - 3,2 p.p.

Qualidade de Crédito (dezembro/16)

NPL 90
3,4%

Consolidado

▲ + 0,2 p.p.

NPL 90
4,2%

Brasil

▲ + 0,3 p.p.

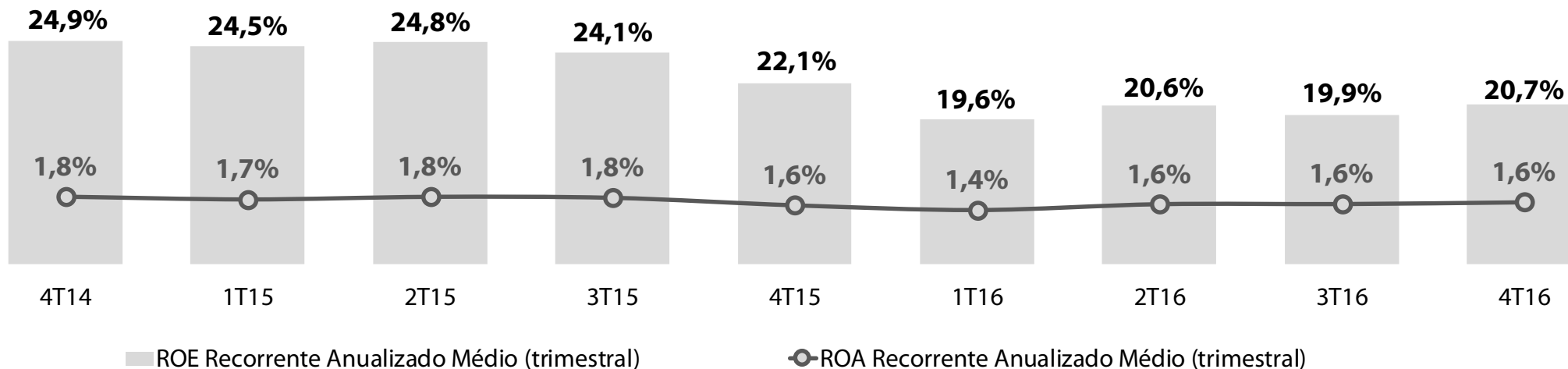
- **Margem Financeira com Clientes:** ▼ - 2,5%
Margem Financeira com Clientes - Brasil: ▼ - 0,2%
- **Margem Financeira com o Mercado:** ▲ + 0,3%
Margem Financeira com o Mercado - Brasil: ▼ - 5,9%
- **Despesas de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa:** ▲ + 9,7%
Despesas de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa - Brasil: ▲ + 6,7%
- **Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros¹:** ▲ + 4,9%
Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros¹ - Brasil: ▲ + 5,9%
- **Despesas não Decorrentes de Juros:** ▲ + 4,9%
Despesas não Decorrentes de Juros - Brasil: ▲ + 4,9%
- **Índice de Eficiência:** ▲ + 2,3 p.p.
Índice de Eficiência - Brasil: ▲ + 1,6 p.p.
- **Carteira de Crédito (Avais e Fianças):** ▼ - 11,0%
Carteira de Crédito (Avais e Fianças) - Brasil: ▼ - 9,8%

¹ Resultado de Seguros (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros.
Obs.: Resultados do Brasil incluem unidades externas ex-América Latina.

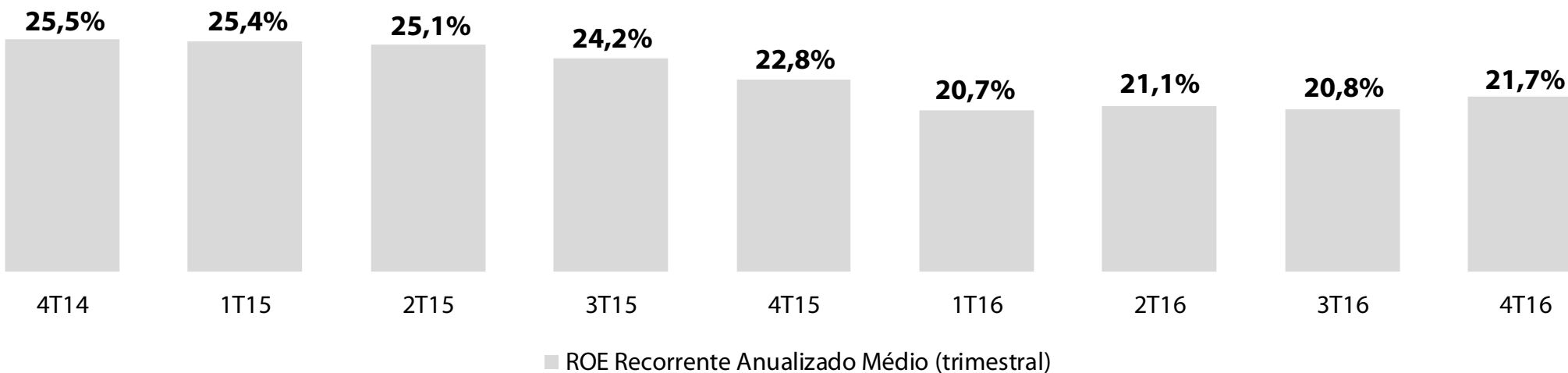
ROE Recorrente / ROA Recorrente



ROE / ROA Consolidado



ROE Brasil ¹



¹ Inclui unidades externas ex-América Latina.

Em R\$ bilhões	4T16	3T16	variação	4T15	variação	2016	2015	variação
Produto Bancário	27,4	27,6	-0,8%	28,0	-2,2%	108,3	108,7	-0,4%
Margem Financeira Gerencial	17,3	17,7	-2,2%	17,8	-2,9%	69,0	70,6	-2,2%
Margem Financeira com Clientes	15,3	16,0	-3,9%	16,6	-7,5%	62,0	63,6	-2,5%
Margem Financeira com Clientes (ex-Impairment)	16,6	16,0	3,4%	16,6	-0,2%	63,9	63,7	0,3%
Impairment	(1,3)	(0,1)	-	(0,0)	-	(1,9)	(0,1)	-
Margem Financeira com o Mercado	2,0	1,7	14,0%	1,3	57,0%	7,0	7,0	0,3%
Receitas de Prestação de Serviços	8,0	7,8	2,0%	7,9	1,4%	31,0	29,3	5,7%
Resultado de Seguros ¹	2,1	2,1	0,1%	2,3	-8,9%	8,3	8,9	-5,7%
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa	(4,8)	(5,2)	-7,8%	(4,9)	-0,8%	(22,4)	(19,0)	18,0%
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(5,8)	(6,2)	-5,6%	(6,4)	-8,5%	(26,2)	(23,8)	9,7%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	1,0	0,9	6,9%	1,5	-33,4%	3,8	4,9	-22,7%
Despesas com Sinistros	(0,4)	(0,4)	-2,9%	(0,4)	-10,5%	(1,5)	(1,6)	-7,0%
Margem Operacional	22,2	22,0	0,9%	22,7	-2,3%	84,5	88,2	-4,2%
Outras Despesas Operacionais	(13,8)	(14,2)	-2,4%	(13,7)	0,6%	(53,7)	(51,5)	4,2%
Despesas não Decorrentes de Juros	(11,9)	(12,4)	-3,6%	(11,9)	0,2%	(46,6)	(44,4)	4,9%
Despesas Tributárias e Outras ²	(1,9)	(1,8)	6,1%	(1,8)	2,9%	(7,1)	(7,1)	-0,7%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	8,4	7,8	6,8%	9,0	-6,8%	30,8	36,6	-16,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(2,7)	(2,2)	23,8%	(2,8)	-4,8%	(8,5)	(11,3)	-24,3%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	0,2	(0,0)	-433,0%	(0,4)	-139,5%	(0,1)	(1,5)	-95,1%
Lucro Líquido Recorrente	5,8	5,6	4,0%	5,7	1,8%	22,1	23,8	-7,0%
Eventos não Recorrentes	(0,3)	(0,2)	37,3%	(0,1)	266,2%	(0,6)	(0,5)	23,3%
Lucro Líquido	5,5	5,4	2,7%	5,6	-1,7%	21,6	23,3	-7,6%

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



Em R\$ bilhões	2016			2015			variação		
	Consolidado	Brasil ¹	América Latina (ex-Brasil) ²	Consolidado	Brasil ¹	América Latina (ex-Brasil) ²	Consolidado	Brasil ¹	América Latina (ex-Brasil) ²
Produto Bancário	108,3	99,1	9,3	108,7	98,2	10,5	-0,4%	0,9%	-11,9%
Margem Financeira Gerencial	69,0	62,3	6,7	70,6	62,9	7,8	-2,2%	-0,8%	-13,9%
Margem Financeira com Clientes	62,0	56,2	5,8	63,6	56,4	7,3	-2,5%	-0,2%	-20,4%
Margem Financeira com Clientes (ex-Impairment)	63,9	58,1	5,8	63,7	56,4	7,3	0,3%	3,0%	-20,4%
Impairment	(1,9)	(1,9)	-	(0,1)	(0,1)	-	-	-	-
Margem Financeira com o Mercado	7,0	6,1	0,9	7,0	6,5	0,5	0,3%	-5,9%	83,5% ³
Receitas de Prestação de Serviços	31,0	28,5	2,4	29,3	26,6	2,6	5,7%	7,1%	-7,7%
Resultado de Seguros ⁴	8,3	8,2	0,1	8,9	8,8	0,1	-5,7%	-6,1%	34,2%
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa	(22,4)	(20,2)	(2,2)	(19,0)	(17,6)	(1,4)	18,0%	14,8%	59,2%
Despesas de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(26,2)	(23,8)	(2,3)	(23,8)	(22,3)	(1,5)	9,7%	6,7%	52,5%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	3,8	3,6	0,2	4,9	4,7	0,2	-22,7%	-23,5%	-1,5%
Despesas com Sinistros	(1,5)	(1,4)	(0,0)	(1,6)	(1,6)	(0,0)	-7,0%	-7,6%	20,8%
Margem Operacional	84,5	77,4	7,1	88,2	79,1	9,1	-4,2%	-2,1%	-22,6%
Outras Despesas Operacionais	(53,7)	(47,3)	(6,4)	(51,5)	(45,5)	(6,0)	4,2%	4,0%	5,7%
Despesas não Decorrentes de Juros	(46,6)	(40,4)	(6,2)	(44,4)	(38,5)	(5,9)	4,9%	4,9%	5,4%
Despesas Tributárias e Outras ⁵	(7,1)	(6,9)	(0,1)	(7,1)	(7,0)	(0,1)	-0,7%	-1,0%	17,5%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	30,8	30,1	0,7	36,6	33,5	3,1	-16,0%	-10,3%	-77,5%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(8,5)	(8,6)	0,1	(11,3)	(10,5)	(0,8)	-24,3%	-17,3%	-112,1%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(0,1)	(0,2)	0,1	(1,5)	(0,4)	(1,2)	-95,1%	-36,9%	-112,8%
Lucro Líquido Recorrente	22,1	21,2	0,9	23,8	22,7	1,1	-7,0%	-6,7%	-13,4%

¹ Inclui unidades externas ex-América Latina.

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

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.

⁴ Resultado de Seguros inclui os Resultados de Seguros, Previdência e Capitalização, antes das Despesas com Sinistros e de Comercialização.

⁵ Inclui Despesas Tributárias (ISS, PIS, COFINS e outras) e Despesa de Comercialização de Seguros.

	Consolidado		Brasil ²	
	Projeções	Realizado	Projeções	Realizado
Carteira de Crédito Total³	De -10,5% a -5,5%	-11,0%	De -11,0% a -6,0%	-9,8%
Margem Financeira com Clientes[*]	De -2,5% a 0,5%	-2,5%	De -1,0% a 2,0%	-0,2%
Impairment de Títulos	-	R\$ 1,9 bi	-	R\$ 1,9 bi
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa⁴	Entre R\$ 23,0 bi e R\$ 26,0 bi	R\$ 22,4 bi	Entre R\$ 21,0 bi e R\$ 24,0 bi	R\$ 20,2 bi
Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros⁵	De 4,0% a 7,0%	4,9%	De 4,5% a 7,5%	5,9%
Despesas não Decorrentes de Juros	De 2,0% a 5,0%	4,9%	De 2,5% a 5,5%	4,9%

* Desconsiderando-se o efeito de *impairment*, o crescimento da Margem Financeira com Clientes seria de 0,3% no Consolidado e de 3,0% no Brasil.

As projeções do Consolidado foram calculadas com base nas informações consolidadas *pro forma* em 2015 e no 1T16, que consideram a consolidação do Itaú CorpBanca no passado.

¹ Projeções foram revisadas por ocasião da fusão do Itaú Chile com o CorpBanca; ² Inclui unidades externas ex-América Latina; ³ Inclui avais, fianças e títulos privados; ⁴ Despesas de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa Líquidas de Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo; ⁵ Receitas de Prestação de Serviços (+) Resultado de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros, Previdência e Capitalização.

Em R\$ bilhões	2016					2015					variação				
	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	108,3	55,1	2,2	48,3	2,7	108,7	57,9	2,9	47,8	0,2	-0,4%	-4,8%	-22,7%	1,0%	-
Margem Financeira Gerencial	69,0	45,4	2,2	18,7	2,7	70,6	48,3	2,9	19,2	0,2	-2,2%	-6,1%	-23,0%	-2,5%	-
Receitas de Prestação de Serviços	31,0	9,8	0,0	21,2	-	29,3	9,6	-	19,7	-	5,7%	1,9%	-	7,5%	-
Resultado de Seguros ¹	8,3	-	-	8,3	-	8,9	-	-	8,9	-	-5,7%	-	-	-5,7%	-
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa	(22,4)	(22,4)	-	-	-	(19,0)	(19,0)	-	-	-	18,0%	18,0%	-	-	-
Despesas com Sinistros	(1,5)	-	-	(1,5)	-	(1,6)	-	-	(1,6)	-	-7,0%	-	-	-7,0%	-
DNDJ e Outras Despesas ²	(53,8)	(25,9)	(0,3)	(27,4)	(0,1)	(53,1)	(26,0)	(0,4)	(26,7)	(0,0)	1,3%	-0,3%	-14,6%	2,7%	-
Lucro Líquido Recorrente	22,1	5,3	1,1	13,6	2,1	23,8	8,1	1,5	14,1	0,1	-7,0%	-34,2%	-26,4%	-3,6%	-
Capital Regulatório	115,6	56,4	3,3	34,3	21,5	106,5	61,0	2,7	41,4	1,3	8,6%	-7,6%	22,3%	-17,1%	-
Criação de Valor	5,6	(3,2)	0,7	8,5	(0,3)	8,2	(0,9)	1,1	8,0	0,0	-31,6%	251,1%	-36,5%	5,9%	-
ROE Recorrente	20,3%	9,4%	34,0%	39,5%	9,9%	23,9%	13,3%	56,6%	33,9%	10,1%	-3,6 p.p	-3,8 p.p	-22,5 p.p	5,6 p.p.	-0,2 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



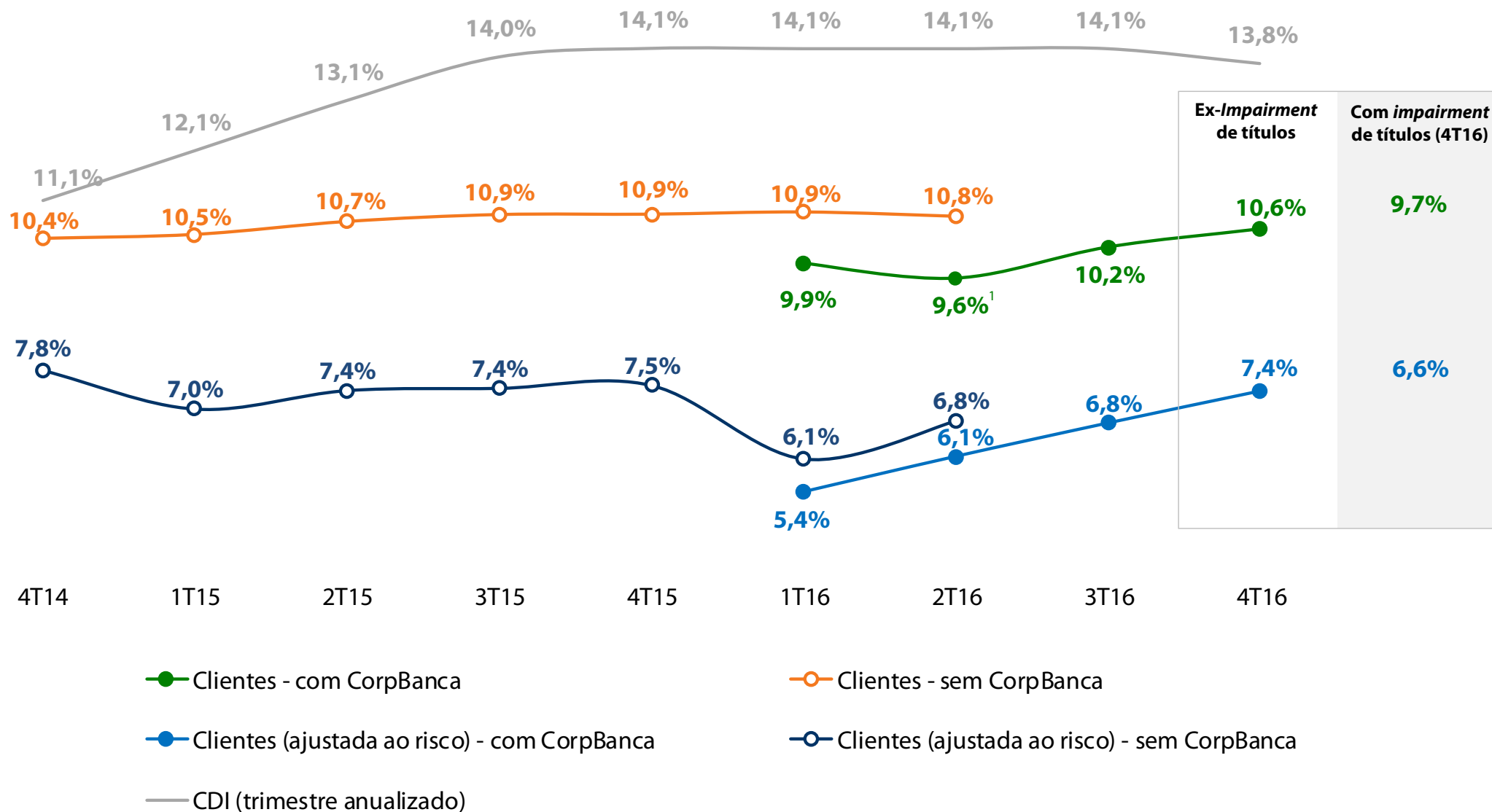
Em R\$ bilhões, ao final do período		4T16	3T16	variação	4T15	variação
Consolidado	Pessoas Físicas	183,4	182,5	0,5%	187,6	-2,2%
	Cartão de Crédito	59,0	55,7	5,9%	58,5	0,8%
	Crédito Pessoal	26,3	27,9	-5,7%	29,0	-9,3%
	Crédito Consignado	44,6	45,6	-2,2%	45,4	-1,8%
	Veículos	15,4	15,9	-3,3%	20,0	-23,1%
	Crédito Imobiliário	38,1	37,3	2,1%	34,6	10,1%
	Pessoas Jurídicas	243,1	244,2	-0,5%	288,4	-15,7%
	Grandes Empresas	181,5	183,4	-1,0%	219,4	-17,3%
	Micro, Pequenas e Médias Empresas	61,5	60,8	1,3%	69,0	-10,8%
	América Latina	135,5	141,0	-3,9%	159,3	-14,9%
Total com Avais e Fianças	562,0	567,7	-1,0%	635,2	-11,5%	
Grandes Empresas - Títulos Privados *	36,4	37,3	-2,5%	37,4	-2,7%	
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados	598,4	605,1	-1,1%	672,6	-11,0%	
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados (ex-variação cambial)	598,4	602,7	-0,7%	639,5	-6,4%	

Composição América Latina	Em R\$ bilhões, ao final do período			Em R\$ bilhões, ao final do período				
	4T16	3T16	variação	4T16	%	3T16	variação	
Pessoas Físicas	43,5	44,0	-1,2%	Argentina	7,1	5,2%	7,0	0,2%
Cartão de Crédito	4,5	4,4	2,4%	Chile	87,4	64,5%	91,1	-4,0%
Crédito Pessoal	18,7	19,3	-3,0%	Colômbia	26,9	19,9%	29,0	-7,0%
Crédito Imobiliário	20,2	20,3	-0,2%	Paraguai	5,9	4,4%	5,9	-0,3%
Pessoas Jurídicas	92,0	97,0	-5,2%	Panamá	0,9	0,7%	1,2	-22,8%
Total com Avais e Fianças	135,5	141,0	-3,9%	Uruguai	7,2	5,3%	6,8	6,2%
				Total com Avais e Fianças	135,5	100,0%	141,0	-3,9%

Obs.: Desconsiderando-se o efeito da variação cambial, a carteira de crédito de Grandes Empresas teria apresentado redução de 1,1% no trimestre e de 13,1% em 12 meses e a carteira de América Latina teria apresentado redução de 2,1% no trimestre e de 2,2% em 12 meses.

* O saldo de títulos privados líquido de *impairment* atingiu R\$ 34,4 bilhões no 4T16.

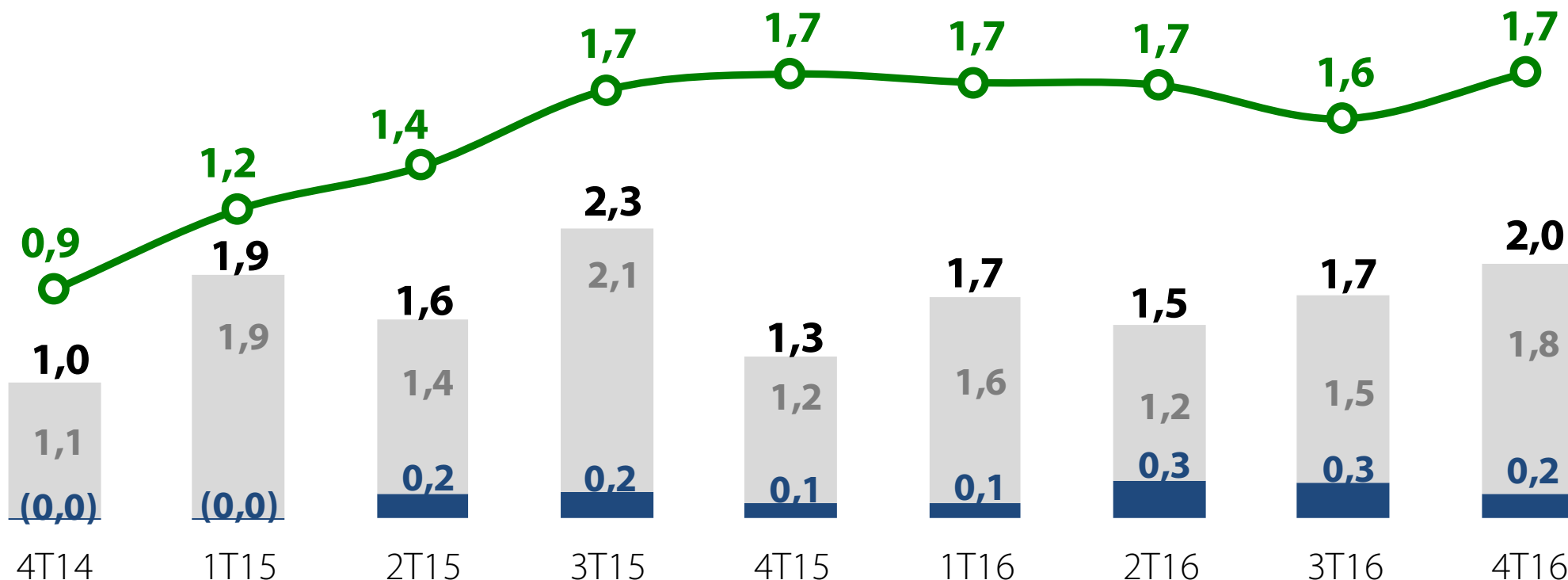
Margem Financeira com Clientes | Taxa média anualizada



¹ Desconsiderando ajuste ao valor recuperável de títulos (*impairment*) ocorrido no 2T16 no montante de R\$ 539 milhões, este indicador seria 10,0%.

Margem Financeira com Mercado

Em R\$ bilhões



■ Margem Financeira com o Mercado - Brasil¹

■ Margem Financeira com o Mercado - América Latina^{2,3}

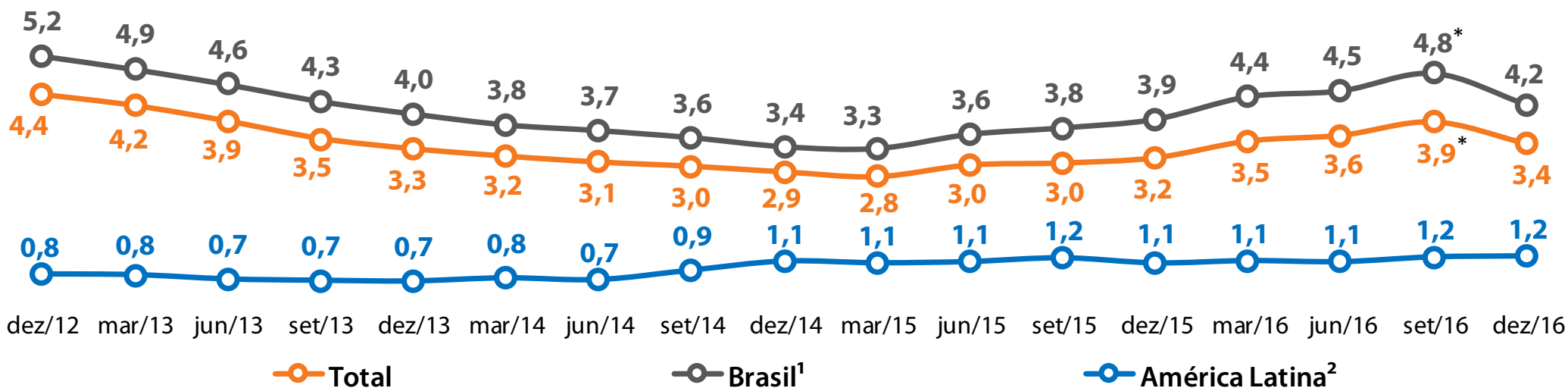
○ Média móvel de 1 ano da Margem Financeira com Mercado

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.

Indicadores de Crédito

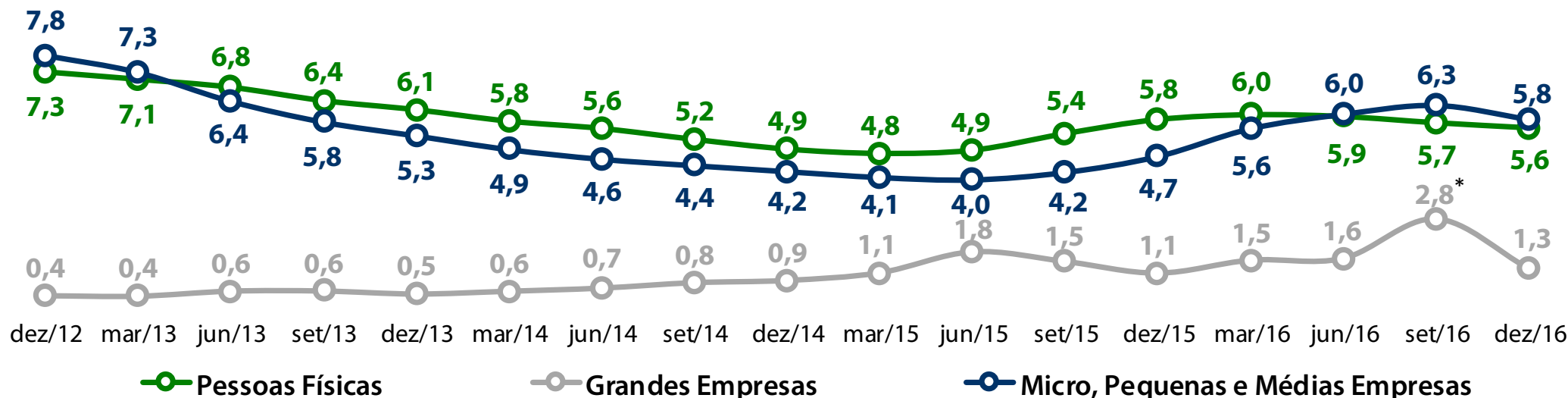


Índice de Inadimplência (90 dias) **Consolidado** - %



* Desconsiderando efeito de grupo econômico específico, o índice de inadimplência (90 dias) total e Brasil¹ seriam 3,6% e 4,4% em set/16, respectivamente.

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

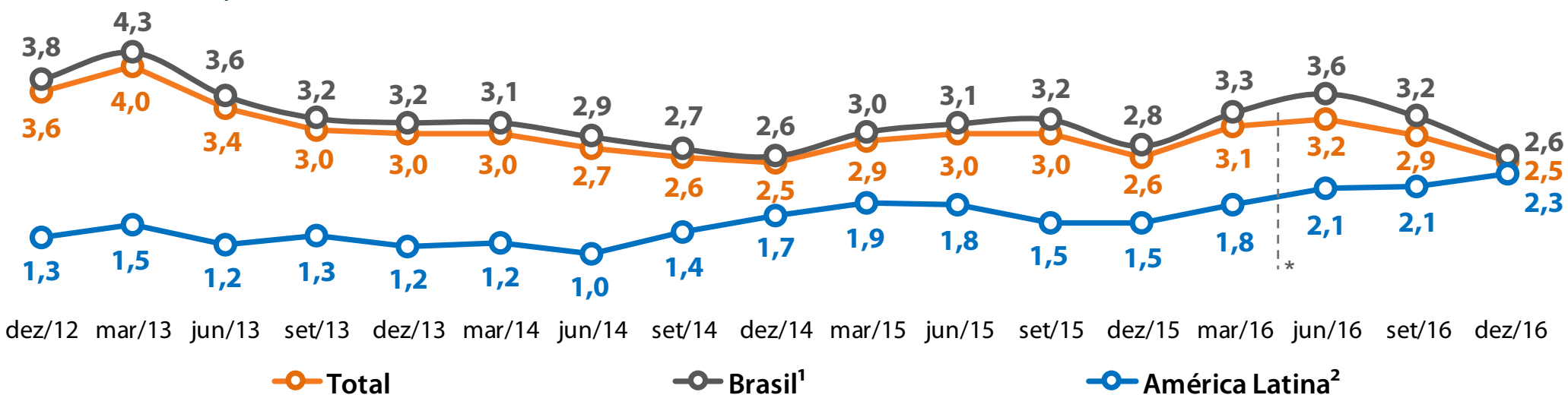


* Desconsiderando efeito de grupo econômico específico, o índice de inadimplência (90 dias) do segmento de Grande Empresas seria 1,4% em set/16.

¹ Inclui unidades externas ex-América Latina. ² Exclui Brasil.

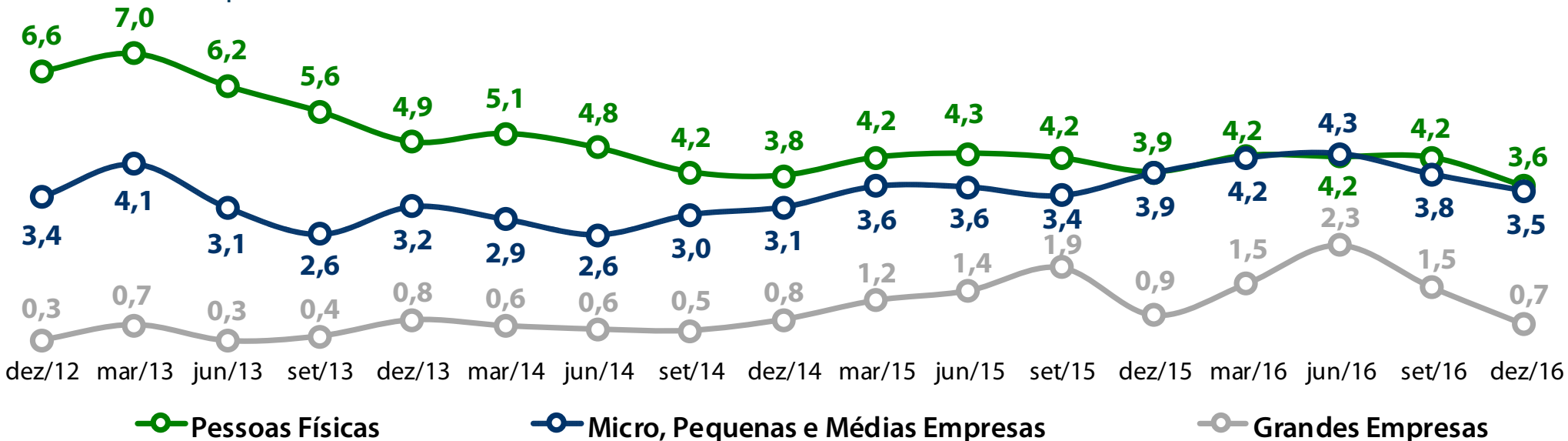
Indicadores de Crédito

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



* Obs.: Índice de Inadimplência (15-90 dias) do Total e da América Latina anteriores a jun/16 não incluem CorpBanca.

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

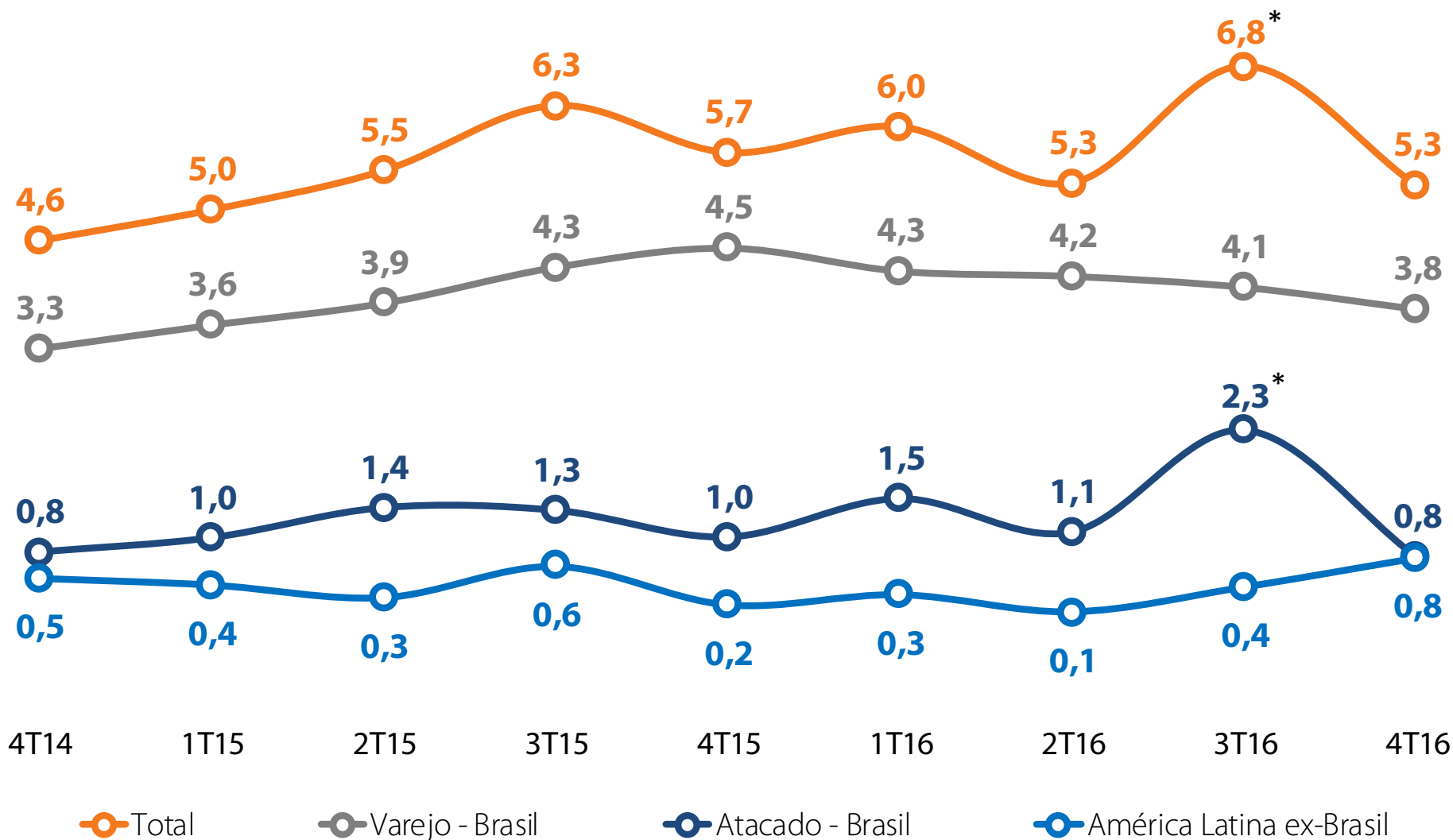


¹ Inclui unidades externas ex-América Latina. ² Exclui Brasil.

NPL Creation



Em R\$ bilhões

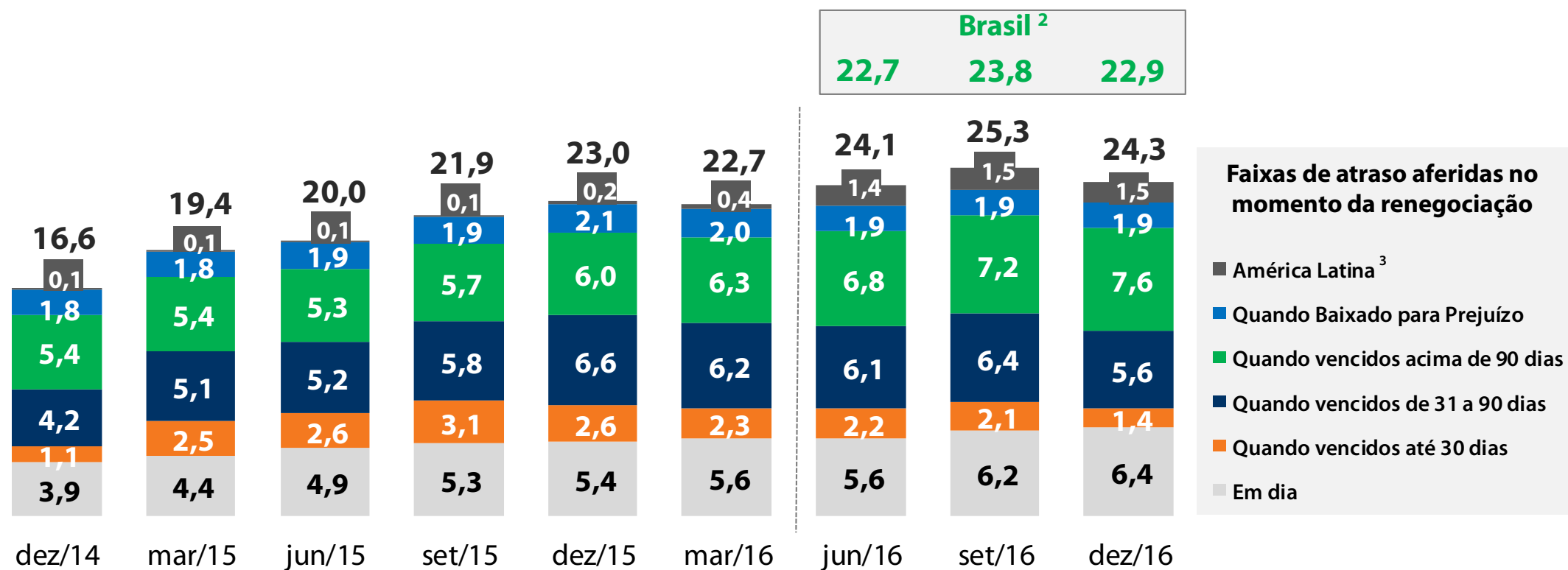


* Desconsiderando efeito de grupo econômico específico, o NPL Creation Total e Atacado - Brasil seriam R\$ 5,2 bilhões e R\$ 0,7 bilhão no 3T16, respectivamente.

Operações de Créditos Renegociados

Carteira Renegociada Total por Faixas de Atraso ¹ (R\$ bilhões)

(Dados anteriores a junho de 2016 não incluem CorpBanca)

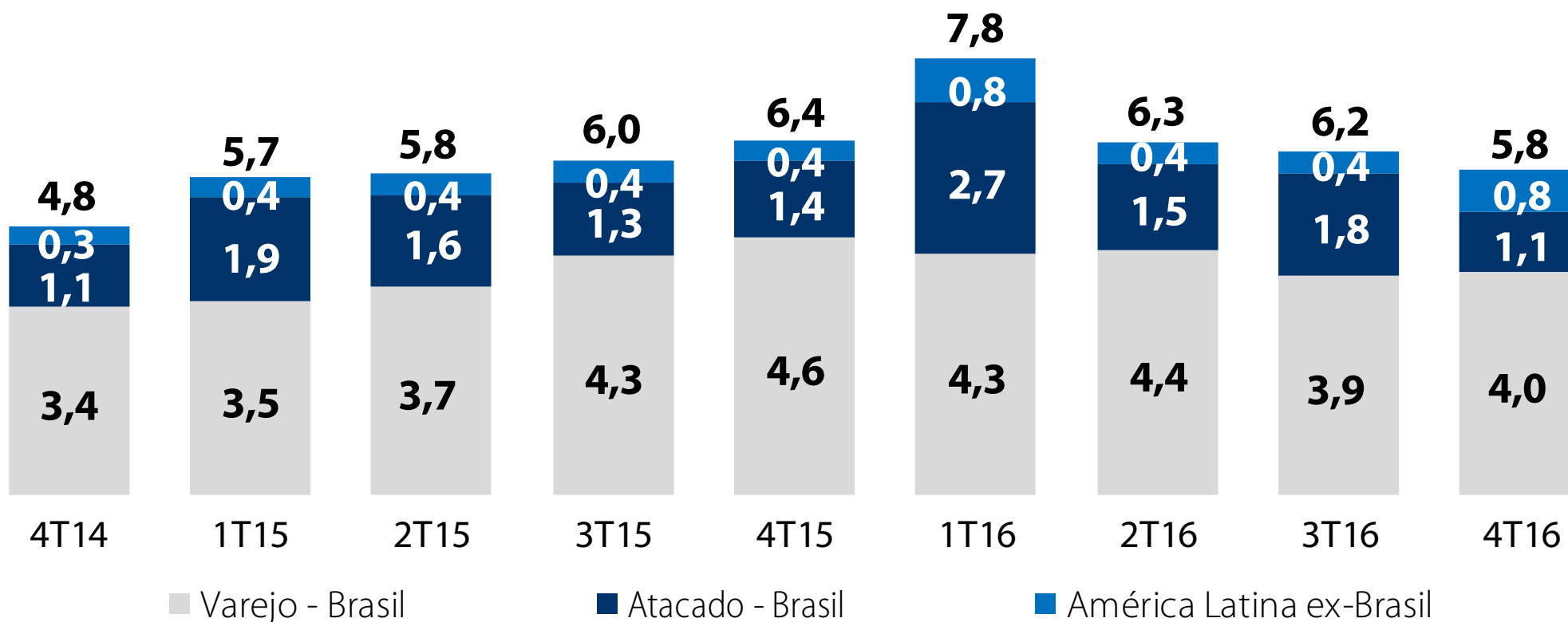


¹ Faixas de atraso aferidas no momento da renegociação; ² Inclui unidades externas ex-América Latina; ³ Exclui Brasil.

Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa por Segmento



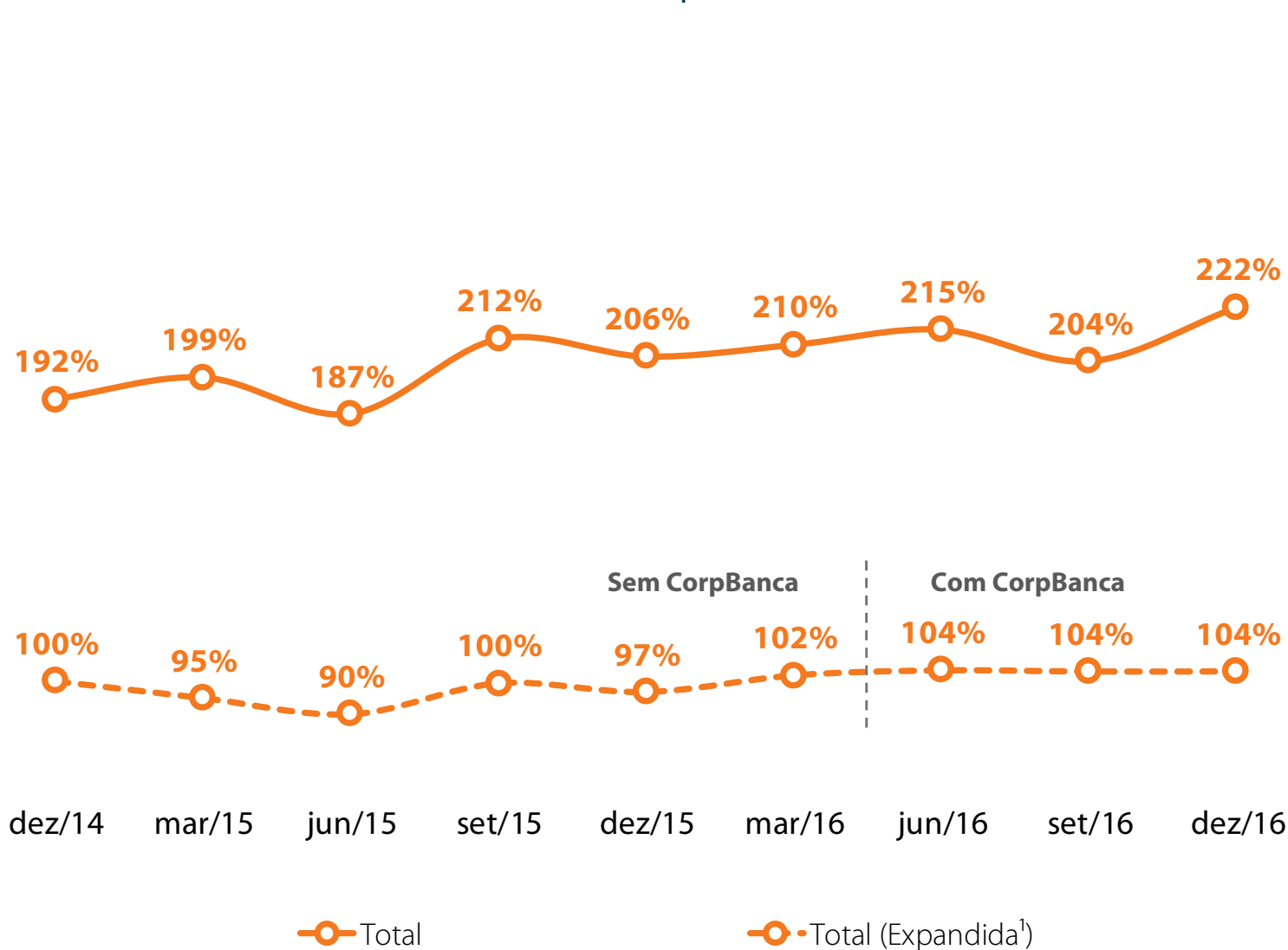
Em R\$ bilhões



Obs.: Informações do CorpBanca do 4T14 ao 1T16 referem-se ao dado contábil divulgado.

Índice de Cobertura (NPL 90 dias)

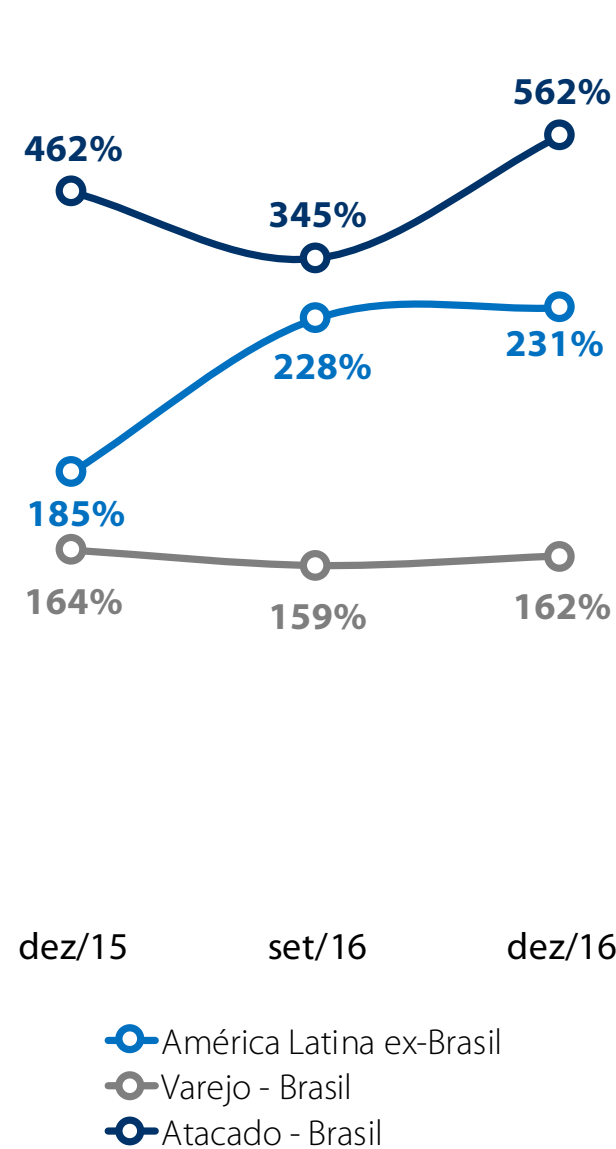
Índice de Cobertura e Índice de Cobertura Expandida



Obs.: Dados do Índice de Cobertura Expandida anteriores a jun/16 não incluem CorpBanca.

¹ Índice de Cobertura Expandida é obtido por meio da divisão do saldo de provisão para créditos de liquidação duvidosa 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.

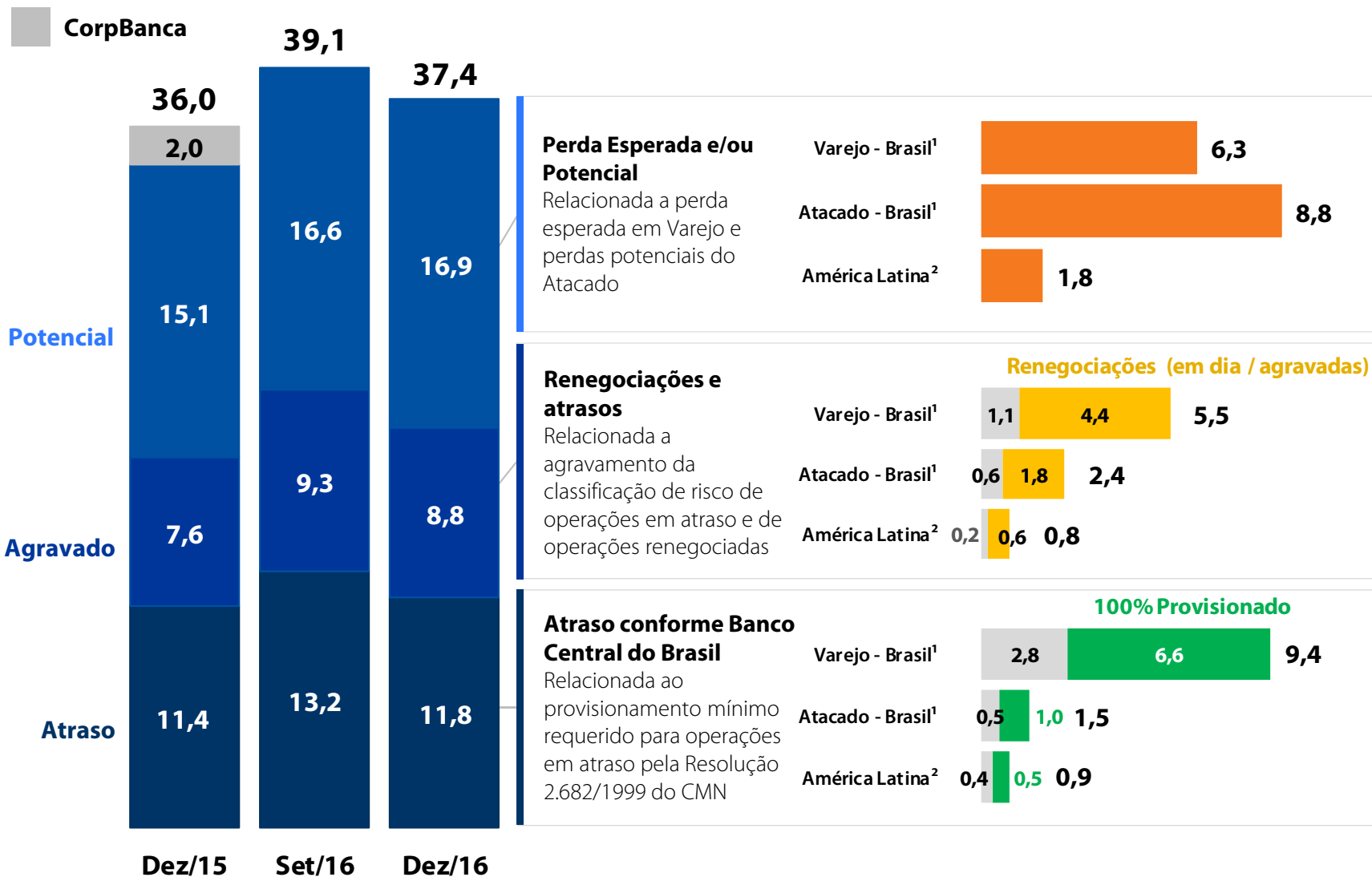
Índice de Cobertura



Saldo de PDD por Tipo de Risco - Consolidado

Em R\$ bilhões

Alocação da PDD por Tipo de Risco



Visão Regulamentar

37,4

PDD Complementar

10,4

PDD Genérica

11,0

PDD Específica

15,9

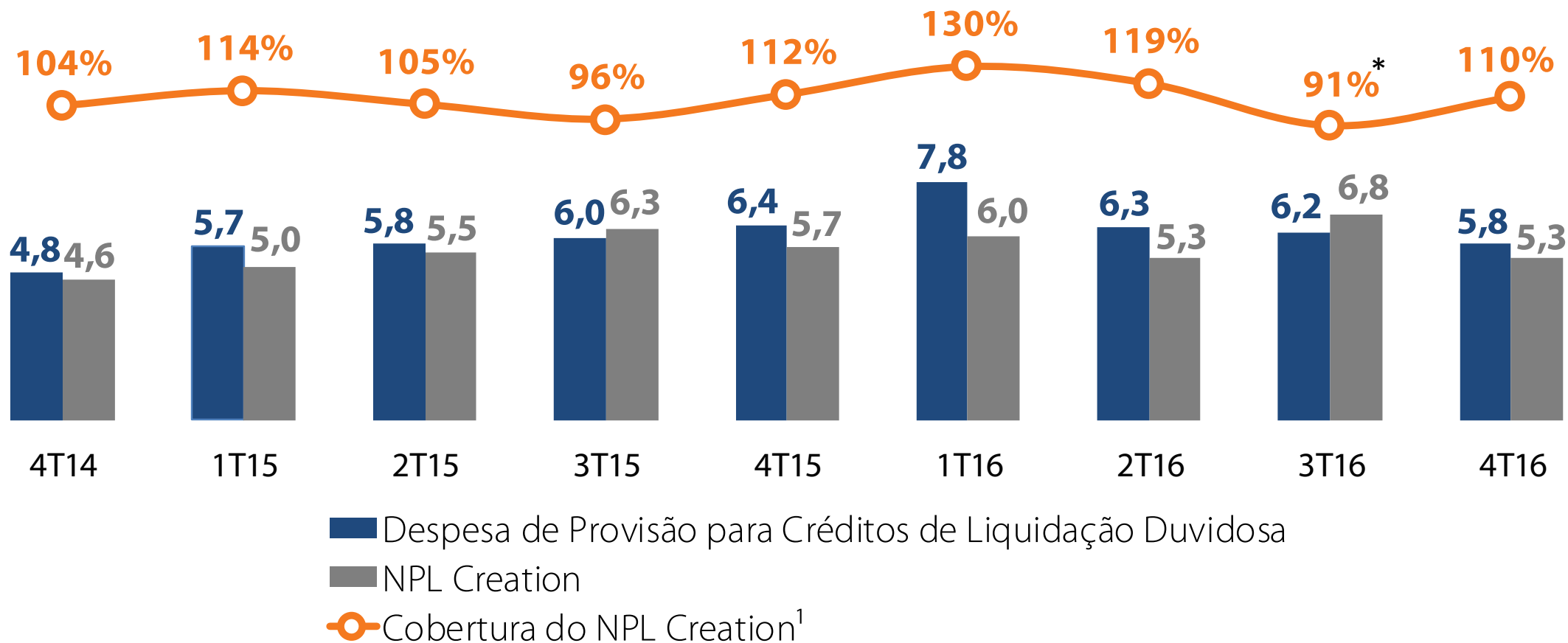
Dez/16

¹ Inclui unidades externas ex-América Latina. ² Exclui Brasil.

Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa e *NPL Creation*



Em R\$ bilhões



* Desconsiderando efeito de grupo econômico específico, a Cobertura do *NPL Creation* seria 120% no 3T16.

¹ O índice de cobertura do *NPL Creation* é obtido por meio da divisão da despesa de provisão para créditos de liquidação duvidosa pelo *NPL Creation*.

Títulos Privados – Grandes Empresas

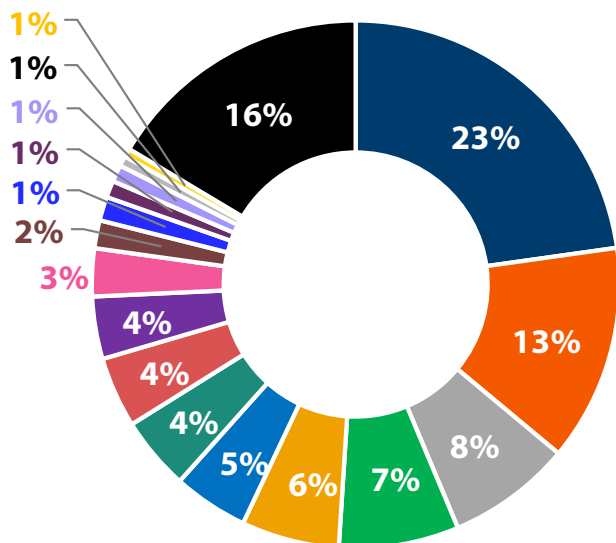


Total de Títulos Privados R\$ 36,4 bilhões

▼ - 2,5% (4T16/3T16)

▼ - 2,7% (4T16/4T15)

Distribuição por Setor de Atividade



- Energia e saneamento
- Petroquímica e química
- Serviços
- Obras de infraestrutura
- Transportes
- Comércio
- Saúde
- Imobiliário
- Serviços financeiros
- Ensino
- Eletroeletrônicos e TI
- Lazer e turismo
- Mídia
- Alimentos e bebidas
- Veículos e autopeças
- Mineração
- Outros

Concentração por Empresas

Maior risco	10%
10 maiores riscos	27%
20 maiores riscos	37%
50 maiores riscos	58%
100 maiores riscos	79%

Concentração por Ratings Internos

A-B	81%
C-E	10%
F-H	9%

Evolução da Carteira de Títulos Privados

Em R\$ bilhões

31/12/15		31/12/16			31/12/16
Saldo	Movimentação Compras/Vendas	Saldo	Impairment	Marcação a Mercado	Saldo líquido de impairment e de marcação a mercado
37,4	-1,0	36,4	-2,0	-0,6	33,8

Produto Bancário – Seguridade e Serviços



Em R\$ bilhões		2016	2015	variação
Crédito e Trading	Receitas de Prestação de Serviços - Total (A + B)	31,0	29,3	5,7%
	Receitas de Prestação de Serviços (A)	9,8	9,6	2,0%
	Operações de Crédito e Garantias Prestadas	2,6	2,6	-1,3%
	Cartões de Crédito	6,3	6,0	4,0%
	América Latina (ex-Brasil)	0,9	0,9	-2,2%
Seguridade e Serviços	Receitas de Prestação de Serviços (B)	21,2	19,7	7,5%
	Administração de Recursos	3,0	2,7	12,8%
	Serviços de Conta Corrente	6,4	5,6	14,0%
	Operações de Crédito e Garantias Prestadas ¹	0,7	0,6	9,1%
	Serviços de Recebimentos	1,6	1,5	7,8%
	Cartões de Crédito	5,9	5,5	5,9%
	Outros	2,1	2,1	2,2%
	América Latina (ex-Brasil)	1,5	1,7	-10,7%
	Resultado de Seguros ² (C)	6,3	6,2	1,1%
	Margem Financeira Gerencial (D)	18,7	19,2	-2,5%
Produto Bancário ³ - Seguridade e Serviços (B + C + D)	46,2	45,1	2,4%	

¹ Principalmente Receitas com Cartão de Débito.

² Resultado de Seguros inclui o Resultado de Seguros, Previdência e Capitalização, líquido das Despesas com Sinistros e de Comercialização.

³ Produto Bancário de Seguridade e Serviços considerando o Resultado de Seguros, Previdência e Capitalização, líquido das Despesas com Sinistros e de Comercialização.

Obs.: Na visão Modelo de Negócios, o Produto Bancário de Seguridade e Serviços considera o Resultado de Seguros, Previdência e Capitalização, antes das Despesas com Sinistros e de Comercialização.

Despesas não Decorrente de Juros

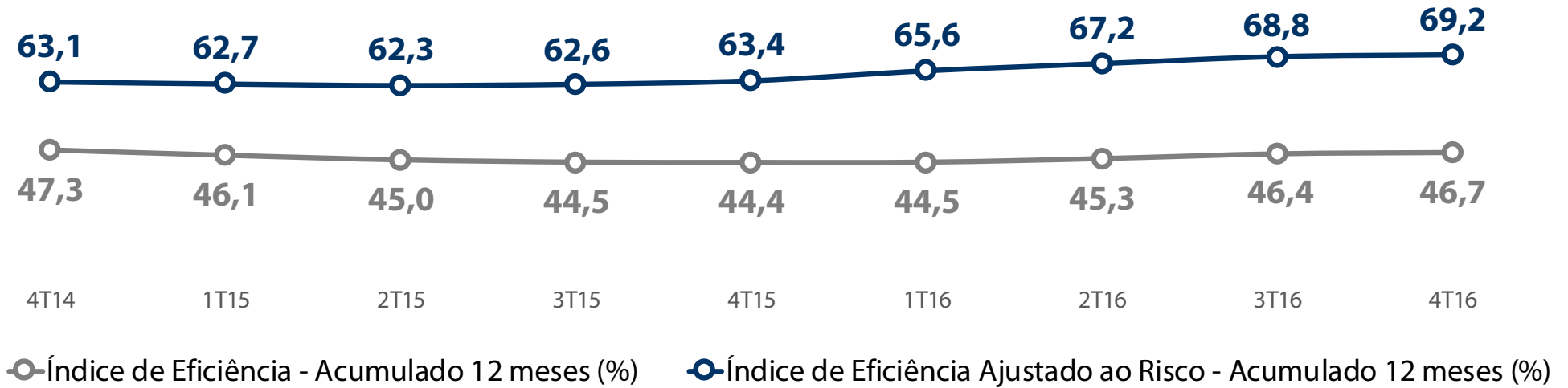
Em R\$ bilhões	4T16	3T16	variação	4T15	variação	2016	2015	variação
Despesas de Pessoal ⁽¹⁾	(4,9)	(5,9)	-16,7%	(4,5)	9,5%	(19,7)	(17,3)	14,2%
Despesas Administrativas	(4,3)	(3,9)	10,8%	(4,2)	1,8%	(15,8)	(15,8)	0,0%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(9,2)	(9,7)	-5,8%	(8,7)	5,8%	(35,6)	(33,1)	7,4%
Despesas Operacionais	(1,2)	(1,3)	-8,2%	(1,5)	-22,7%	(5,0)	(5,4)	-6,9%
Outras Despesas Tributárias ⁽²⁾	(0,1)	(0,1)	-5,6%	(0,1)	2,7%	(0,4)	(0,4)	3,5%
América Latina (ex-Brasil) ⁽³⁾	(1,5)	(1,3)	17,3%	(1,6)	-8,4%	(5,7)	(5,6)	2,0%
Total	(11,9)	(12,4)	-3,6%	(11,9)	0,2%	(46,6)	(44,4)	4,9%
(-) Operações no Exterior	(1,8)	(1,6)	13,7%	(2,0)	-9,2%	(7,0)	(6,8)	3,4%
Total (ex-operações no exterior)	(10,1)	(10,8)	-6,2%	(9,9)	2,1%	(39,6)	(37,6)	5,2%
(-) Eventos Extraordinários	-	(1,0)	-	0,1	-	(1,0)	-	-
Total (ex-eventos extraordinários)	(11,9)	(11,4)	4,5%	(12,0)	-0,7%	(45,7)	(44,4)	2,8%

¹ No 3T16 contém despesas com reajuste das verbas de remuneração devido à negociação do acordo coletivo de trabalho no montante de R\$ 537 milhões;

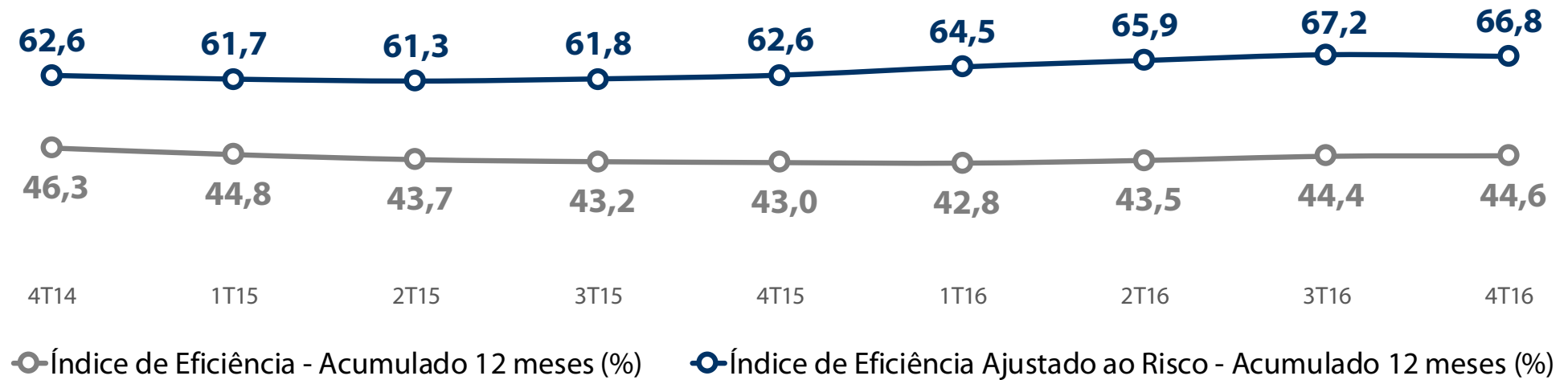
² Inclui IPTU, IPVA, IOF e outros. Não inclui PIS, Cofins e ISS; ³ Não considera a alocação gerencial de custos indiretos.

Índice de Eficiência e Índice de Eficiência Ajustado ao Risco

Índice de Eficiência - Consolidado



Índice de Eficiência - Brasil ¹



¹ Inclui unidades externas ex-América Latina.

- Histórico de *payout* líquido: entre 30% e 35%
- Média de *payout* líquido praticada desde a fusão³ entre Itaú e Unibanco: 31%
- Para o exercício de 2016, o *payout* líquido^{1,2} será de R\$ 10 bilhões, o que corresponde a 45% do lucro líquido recorrente

Novo *Payout* líquido entre 35% e 45%

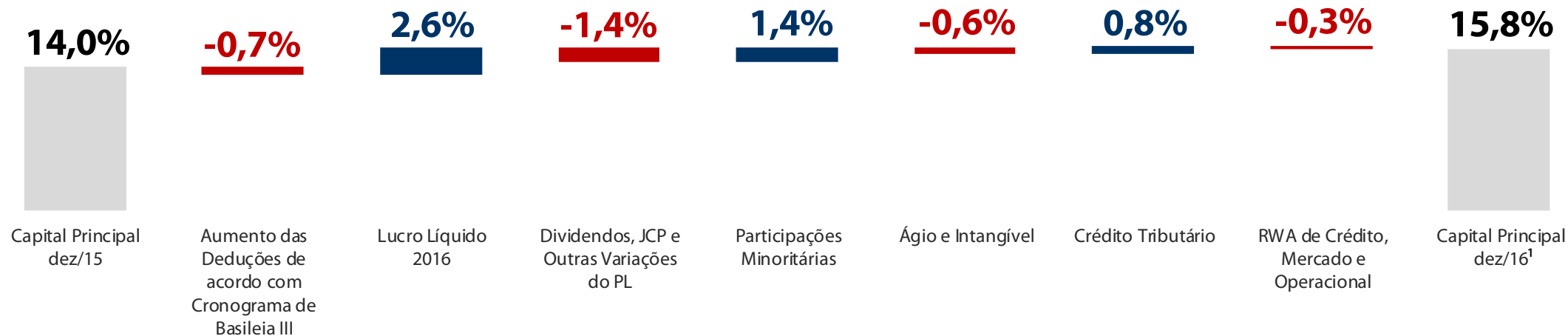
O intervalo de *payout* está sujeito a alterações decorrentes de eventuais fusões e aquisições, mudanças fiscais, regulatórias e variações significativas nos ativos ponderados pelo risco (*RWA*)⁴.

¹ Considera lucro líquido recorrente; ² *Payout* líquido considera juros sobre capital próprio líquido do imposto de renda retido na fonte (IRRF); ³ Período entre os anos de 2009 e 2015; ⁴ Os eventos listados que podem trazer variações no *payout* líquido não são exaustivos, ou seja, são exemplos de eventuais situações que podem afetar o *payout*. O intervalo de *payout* pode estar sujeito a alterações, mas sempre considerando o mínimo de distribuição previsto em nosso estatuto.

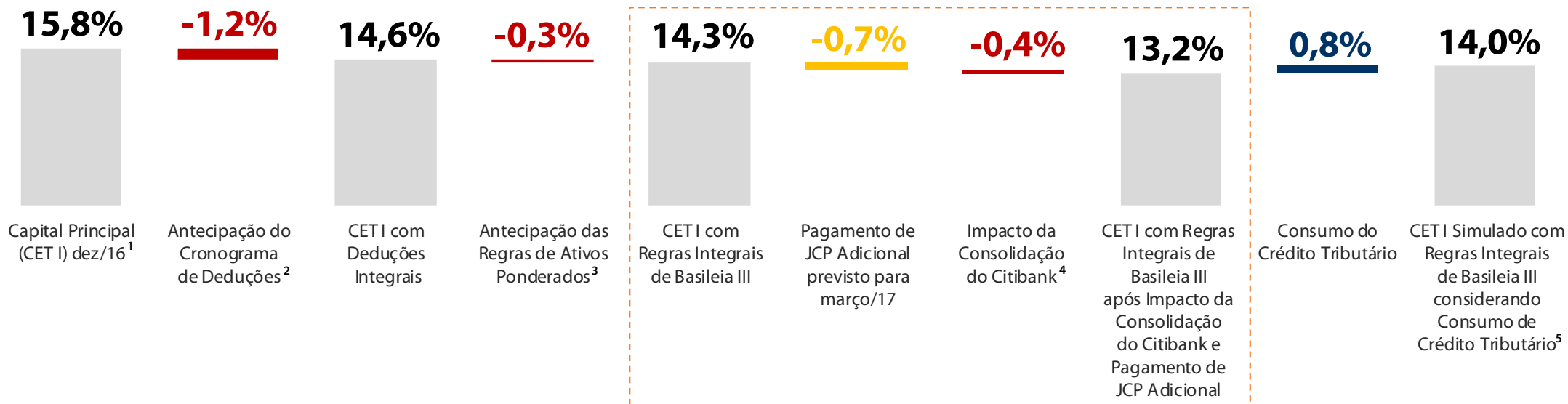
Capital Principal (Common Equity Tier I)



Evolução do Capital Principal



Aplicação integral das regras de Basileia III | 31 de dezembro de 2016

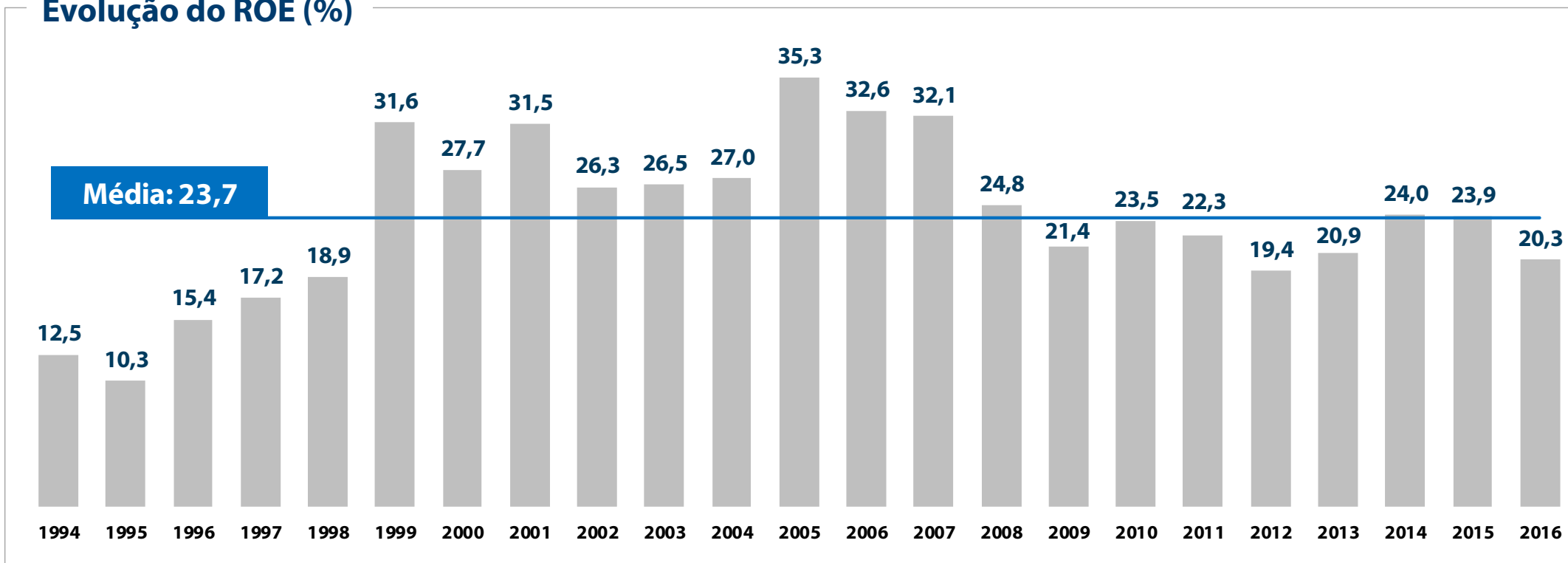


¹ A evolução do Capital Principal de 2016 já considera a aquisição do restante da participação no Banco Itaú BMG Consignado. ² Considera deduções de Ágio, Intangível (gerados antes e após out/13), Crédito Tributário de Diferenças Temporárias e Prejuízo Fiscal, Ativos de Fundos de Pensão, Investimento em Instituições Financeiras, Seguradoras e Assemelhadas. ³ Considera o aumento do multiplicador das parcelas de risco de mercado, operacional e determinadas contas de crédito. Este multiplicador é 10,1 hoje e será 12,5 em 2019. ⁴ A consolidação do Citibank considera os negócios de varejo no Brasil (voltados a pessoas físicas). Estimativa de impacto realizada com base em informações preliminares e pendente de aprovações regulatórias. ⁵ Não considera qualquer reversão de PDD Complementar.

Histórico de Performance (1)

Em R\$	ITUB4 sem Reinvestimento de Dividendos	ITUB4 com Reinvestimento de Dividendos	Valor Patrimonial Por ação	Dividendo/JCP Líquido Por ação
Dez/94	0,59	0,26	0,39	0,01
Dez/16	33,85	33,85	17,75	1,53
Crescimento Anual Médio	20,2%	24,7%	18,9%	23,5%

Evolução do ROE (%)



(1) Valores ajustados por proventos.

As projeções do Consolidado foram calculadas com base nas informações consolidadas *pro forma*, que consideram a consolidação do Itaú CorpBanca a partir do 1T16.

	Consolidado ¹	Brasil ^{1,2}
Carteira de Crédito Total ³	De 0,0% a 4,0%	De -2,0% a 2,0%
Margem Financeira com Clientes (ex-<i>Impairment</i>)	De -4,0% a -0,5%	De -5,0% a -1,5%
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa e <i>Impairment</i> ⁴	Entre R\$ 14,5 bi e R\$ 17,0 bi	Entre R\$ 12,5 bi e R\$ 15,0 bi
Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros ⁵	De 0,5% a 4,5%	De 0,0% a 4,0%
Despesas não Decorrentes de Juros	De 1,5% a 4,5%	De 3,0% a 6,0%

¹ Considera câmbio de R\$ 3,50 em Dez/17; ² Inclui unidades externas ex-América Latina; ³ Inclui avais, fianças e títulos privados; ⁴ Despesas de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa Líquidas de Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo e *Impairment*; ⁵ Receitas de Prestação de Serviços (+) Resultado de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros, Previdência e Capitalização.



Resultados do 4º Trimestre de 2016

Teleconferência

Roberto Egydio Setubal

Presidente e CEO

Candido Botelho Bracher

CEO Adjunto

Caio Ibrahim David

Vice-Presidente Executivo, CFO (Chief Financial Officer) e CRO (Chief Risk Officer)

Marcelo Kopel

Diretor de Relações com Investidores

