



Ações Itaú em foco

nº 46

Informativo para acionistas
Ano 12 – 1º trimestre de 2015

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

[facebook.com/itaunibancori](https://www.facebook.com/itaunibancori)

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

Rodrigo Capote



Novo Data Center

Em março de 2015 inauguramos nosso Novo Data Center, cujo investimento foi de R\$ 3,3 bilhões. Até o final da construção, o Centro Tecnológico contará com seis data centers.

O Novo Data Center suportará o nosso crescimento até 2050, garantindo o alto desempenho e a disponibilidade das nossas operações.

O processo de migração dos nossos sistemas e serviços tem término previsto para o segundo semestre de 2016.

“Este talvez seja o maior investimento em expansão de processamentos de dados de uma instituição financeira em todo mundo. E não é apenas uma expansão que permite tratar maior volume de dados, mas que proporciona um melhor serviço, maior segurança e eficiência. O Itaú terá uma operação extremamente sofisticada, preparando-o para outras fases de expansão que virão pela frente.” – **Pedro Moreira Salles, Presidente do Conselho de Administração**

“Este novo data center é mais uma prova concreta do nosso compromisso com o desenvolvimento do país e com o nosso propósito de transformar para melhor a vida das pessoas. Nosso foco é melhorar a experiência dos nossos clientes

com produtos e serviços sempre disponíveis de maneira ágil e segura.” – **Roberto Setubal, Presidente Executivo e CEO**

Raio X

- **815 mil m²** de área total do terreno, equivalente a 114 campos de futebol
- **151 mil m²** de área construída até a conclusão do projeto
- **4 mil quilômetros** de cabos passando pelos *data centers*
- **43% de redução** no consumo de energia em relação ao *data center* do Itaú na capital
- **90%** de virtualização dos servidores
- **400 empregos** gerados na primeira fase do projeto

Capacidade

- O novo data center aumentará em **25 vezes** a atual capacidade instalada
- Previsão de **35 bilhões** de transações em 2015
- **100%** do processamento redundante
- **12 geradores** a diesel, de 4 MW cada, um dos maiores do mundo

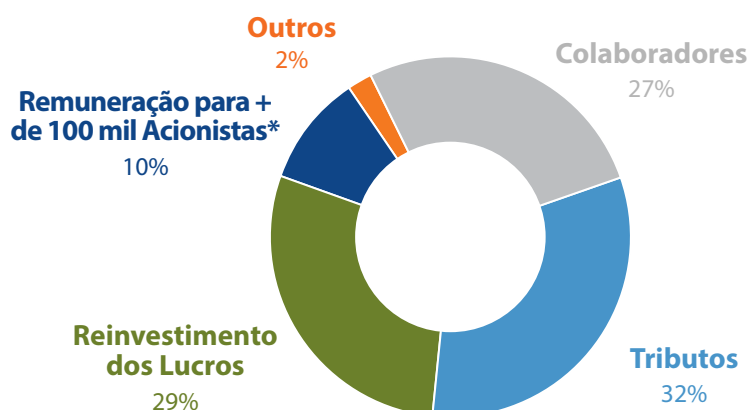
Bonificação de Ações

Em 29 de abril, foi aprovada em Assembleia dos acionistas a bonificação de 10% em ações através do aumento do capital social em R\$ 10,1 bilhões. A data-base do direito à bonificação será comunicada ao mercado após a homologação da decisão pelo Banco Central do Brasil (BACEN). Esta operação agregará valor aos nossos acionistas, pois:

- Os dividendos mensais serão mantidos em R\$ 0,015 por ação. Portanto, os valores pagos mensalmente aos nossos acionistas serão incrementados em 10%, após a inclusão das ações bonificadas na posição acionária;
- O custo unitário das ações bonificadas será R\$ 18,348050984612, impactando o preço médio das ações detidas pelo acionista.

Distribuição do Valor Adicionado

A distribuição de valor adicionado é uma referência contábil que permite enxergar como a geração de valor do banco é distribuída entre seus diversos públicos. Nosso valor adicionado, que demonstra a riqueza gerada para a comunidade, atingiu R\$ 14,9 bilhões no primeiro trimestre de 2015, aumento de 26,3% em relação ao mesmo período de 2014. Esse resultado refere-se ao valor econômico direto gerado e distribuído, incluindo receitas, custos operacionais, remuneração de empregados, doações e outros investimentos na comunidade, lucros acumulados e pagamentos para provedores de capital e governos, conforme ilustrado a seguir:



Obs.: Considera a reclassificação dos efeitos fiscais do hedge dos investimentos no exterior para a margem financeira

* Em forma de Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio (JCP). O Itaú Unibanco paga dividendos mensais e 2 complementares ao ano.

Destaques do 1º trimestre de 2015

No último dia 05 de maio divulgamos nossos resultados referentes ao primeiro trimestre de 2015, e em 06 de maio realizamos nossas teleconferências com os investidores, em português e inglês. Além de divulgar as informações no site de Relações com Investidores (www.itau.com.br/relacoes-com-investidores), divulgamos também nas mídias sociais: no twitter (@itauunibanco_ri) e no facebook (facebook.com/itauunibancori).

Contribuíram para a evolução da nossa performance em relação ao mesmo período do ano anterior:

Lucro Líquido Recorrente

R\$ 5,8 bilhões

▲ 28,2%

ROE Recorrente (a.a.)

24,5%

▲ 1,9 p.p.

Melhor Qualidade de Crédito¹

3,0% NPL 90

▼ 0,5 p.p.

Ativos Totais

R\$ 1,3 trilhão

▲ 16,9%

Carteira de Crédito²

R\$ 543,4 bilhões

▲ 13,2%

Despesas de Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa

R\$ 5,5 bilhões

▲ 29,7%

Índice de Eficiência Ajustado ao Risco

62,7%

▼ 2,4 p.p.

Margem Financeira Gerencial

R\$ 16,0 bilhões

▲ 27,8%

Receitas de Serviços e Seguros

R\$ 8,3 bilhões

▲ 12,5%

1. Índice de Inadimplência acima de 90 dias.

2. Inclui Avais e Fianças.

Para você receber nossas informações em tempo real, cadastre-se na lista de *mailing* da área de Relações com Investidores:

www.itau.com.br/relacoes-com-investidores > O Itau Unibanco > Alertas por e-mail > Cadastre-se aqui para receber os alertas por e-mail



Nossos Negócios

Indicadores

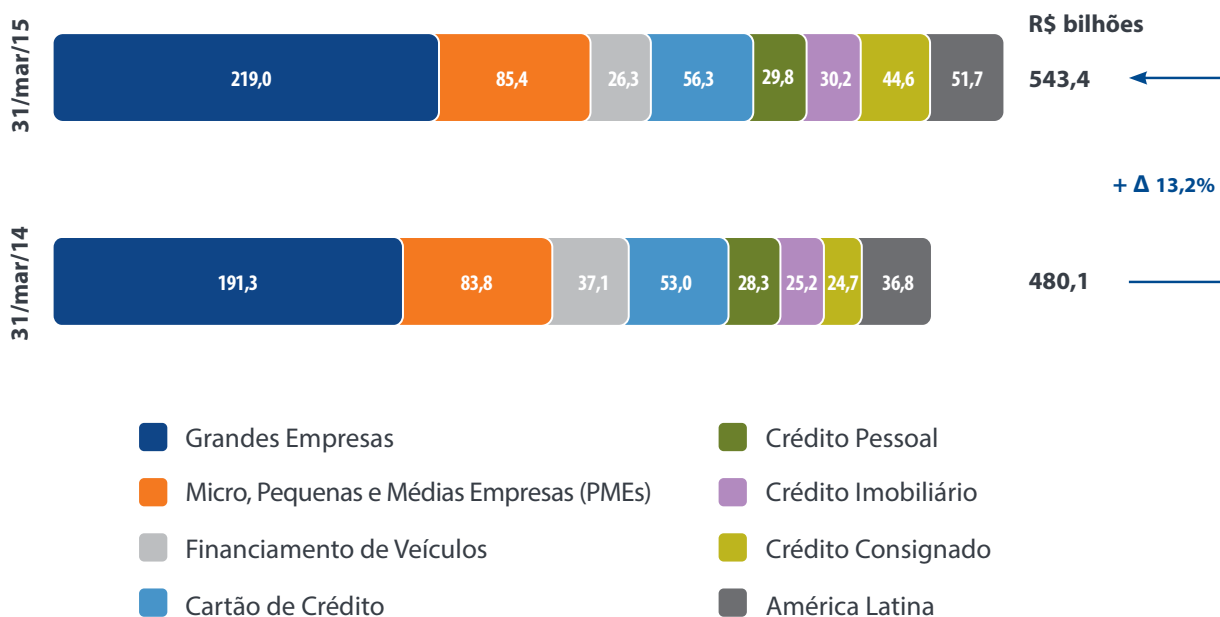
	1T15	1T14	Varição %
Dados Quantitativos			
Colaboradores do Conglomerado (indivíduos)	92.757	94.909	-2,3
Agências + Postos de Atendimento	5.032	5.028	-
Quantidade de Caixas Eletrônicos (unidades)	27.458	27.858	-1,4
Quantidade de Acionistas (indivíduos)	101.338	96.358	5,2

Ações			
Preço da ação preferencial (ITUB4) (R\$) ¹	35,23	30,70	14,8
Preço da ação ordinária (ITUB3) (R\$) ¹	32,37	28,78	12,5
Número de ações em circulação (milhões) ²	5.469,0	5.466,8	-
Valor Patrimonial por ação (R\$)	17,73	15,03	18,0
Lucro Líquido por ação (R\$)	1,05	0,81	29,6
Lucro Líquido Recorrente por ação (R\$)	1,06	0,83	27,7
Dividendos e JCP Líquidos por ação (R\$)	0,2412	0,1459	65,3
Valor de Mercado (R\$ bilhões)	192,7	167,8	14,8

1. Cotação média do último dia do período.

2. O número de ações em circulação foi ajustado para refletir a bonificação de 10% ocorrida em 05/06/2014.

Carteira de Crédito*



* Com avais e fianças.

Destaques



Crédito Imobiliário

- Somos líderes no financiamento de imóveis para Pessoas Físicas entre os bancos privados brasileiros. Nossa oferta é realizada pela rede de agências, incorporadoras e imobiliárias.
- No primeiro trimestre de 2015, realizamos cerca de 7,9 mil financiamentos para mutuários, no valor de R\$ 2,5 bilhões. Para empresários, foram realizadas contratações que geraram 3,5 mil novas unidades no valor de R\$ 614 milhões.



Crédito Consignado

- Somos líderes em saldo de crédito consignado entre os bancos privados brasileiros.
- O saldo da carteira de crédito alcançou R\$ 44,6 bilhões (R\$ 15,0 bilhões na nossa rede de agências e R\$ 29,7 bilhões nos demais canais de comercialização), crescimento de 81,0% em relação a 31 de março de 2014, atingindo 8,2% do total de crédito do banco.



Cartão de Crédito (Itaucard, Hipercard, Credicard e parcerias)

- Somos líderes em faturamento no segmento de cartão de crédito no Brasil.
- O valor transacionado em compras com cartões de débito e crédito atingiu R\$ 78,6 bilhões de janeiro a março de 2015, o que representou um acréscimo de 10,1% em relação ao mesmo período de 2014.



América Latina

- Nossa carteira de crédito da América Latina apresentou crescimento de 40,4% em relação a março de 2014. Desconsiderando o efeito da variação cambial das respectivas moedas locais frente ao real, o crescimento da carteira de crédito da América Latina foi de 11,6% no período.
- Estamos presentes em 18 países, além do Brasil, dos quais sete estão na América Latina. Esta região é nossa prioridade na expansão internacional devido à proximidade geográfica e cultural de seus países com o Brasil.

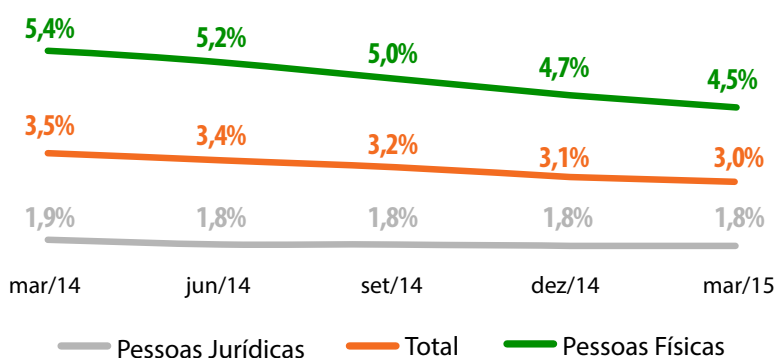
Inadimplência

Nossa estratégia de redução de risco na concessão de crédito, iniciada em 2011, impactou no índice de inadimplência, influenciado principalmente pela mudança do perfil de crédito de nossa carteira:

- **índice de inadimplência total** (operações em atraso há mais de 90 dias), alcançou 3,0% em 31 de março de 2015, apresentando uma redução de 0,5 p.p. em relação a 31 de março de 2014;
- na carteira de clientes **peessoas físicas** esse índice atingiu 4,5% ao final de março de 2015, recuando 0,9 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior; e
- na carteira de clientes **peessoas jurídicas** ficou em 1,8% ao final de março de 2015, redução de 0,1 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior.

➤ **3,0%: menor índice de inadimplência acima de 90 dias desde a associação entre Itaú e Unibanco, ocorrida em 2008**

Inadimplência acima de 90 dias



Crédito e Trading & Seguridade e Serviços

Apresentamos a seguir a nossa Demonstração do Resultado Gerencial segregado entre as operações de Crédito e Trading & Seguridade e Serviços. Essa nova abertura, que foi abordada na reunião pública Apimec de São Paulo em dezembro do ano passado, contribui para uma melhor avaliação e análise da performance e rentabilidade dos direcionadores de valor da Companhia.

Em R\$ bilhões	1T15				4T14			
	Consolidado	Crédito e Trading	Seguridade e Serviços	Excesso de Capital	Consolidado	Crédito e Trading	Seguridade e Serviços	Excesso de Capital
Produto Bancário	24,9	13,8	10,9	0,2	23,8	12,9	10,8	0,1
Margem Financeira	16,0	11,5	4,2	0,2	14,7	10,6	4,0	0,1
Receita de Serviços	6,9	2,3	4,6	-	6,8	2,3	4,6	-
Resultado de Seguros, Prev. e Cap.	2,1	-	2,1	-	2,2	-	2,2	-
PDD Líq. de Recup.	(4,5)	(4,5)	-	-	(3,3)	(3,3)	-	-
Despesas com Sinistros	(0,4)	-	(0,4)	-	(0,5)	-	(0,5)	-
DNDJ e Outras Despesas	(11,7)	(5,6)	(6,1)	(0,0)	(11,7)	(5,4)	(6,3)	(0,0)
Lucro Líquido Recorrente	5,8	2,6	3,0	0,2	5,7	2,7	2,8	0,1
Capital Regulatório	97,0	61,6	26,4	9,0	95,8	59,5	28,5	7,9
ROE Recorrente	24,5%	17,1%	47,1%	7,8%	24,7%	19,1%	38,0%	6,2%

Expectativas 2015

As expectativas de 2015, apresentadas no último Informativo Ações em Foco do quarto trimestre de 2014, sofreram alterações em virtude de mudanças na conjuntura macroeconômica. Veja abaixo as expectativas revisadas e disponibilizadas na divulgação dos resultados do primeiro trimestre no dia 5 de maio de 2015:

	Anteriores	Revisadas
Carteira de Crédito Total ¹	Crescimento de 6,0% a 9,0%	Crescimento de 3,0% a 7,0%
Margem Financeira Gerencial ²	Crescimento de 10,0% a 14,0%	Crescimento de 14,5% a 17,5%
Despesas de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa Líquidas de Recuperação de Créditos	Entre R\$ 13,0 bilhões e R\$ 15,0 bilhões	Entre R\$ 15 bilhões e R\$ 18 bilhões
Receitas de Prestação de Serviços e Resultado com Seguros ³	Crescimento de 9,0% a 11,0%	Crescimento de 9,5% a 11,5%
Despesas Não Decorrentes de Juros	Crescimento de 6,5% a 8,5%	Crescimento de 7,0% a 10,0%

1 Inclui avais, fianças e títulos privados;

2 Considera Margem Financeira com Clientes e Margem Financeira com o Mercado;

3 Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas Bancárias (+) Resultado de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (-)

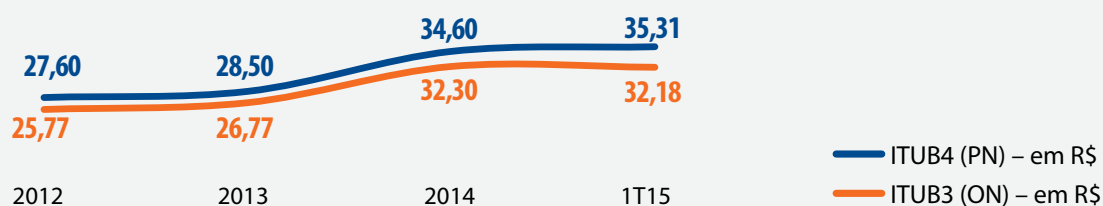
Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros, Previdência e Capitalização

Obs.: as expectativas não contemplam os efeitos da operação com o CorpBanca, sujeita a aprovações regulatórias.



Mercado de Capitais

Cotação de Fechamento das Ações ao final de cada período¹



1. Em 2012, as cotações da PN, ON e ADR foram ajustadas pela bonificação (10%) de junho de 2014 e março de 2013, enquanto que as mesmas cotações de 2013 foram ajustadas somente pela bonificação de junho de 2014.

Liquidez das nossas ações

	1T15	1T14
BM&FBovespa (ITUB4)		
Total Volume Financeiro Negociado no mercado à vista (em R\$ milhões)	28.077	21.255
Quantidade de Negócios (em mil)	1.751,5	1.433,5
Volume médio por negócio (em R\$ mil)	16,0	14,8
Índice de Negociabilidade (IN) ¹	4,53%	3,79%

1. O IN representa o percentual de negociação da ação em relação a todas as ações negociadas no mercado à vista na BM&FBovespa. Para o cálculo, foram consideradas as negociações dos últimos 3 meses de cada período. Fonte: Economática.

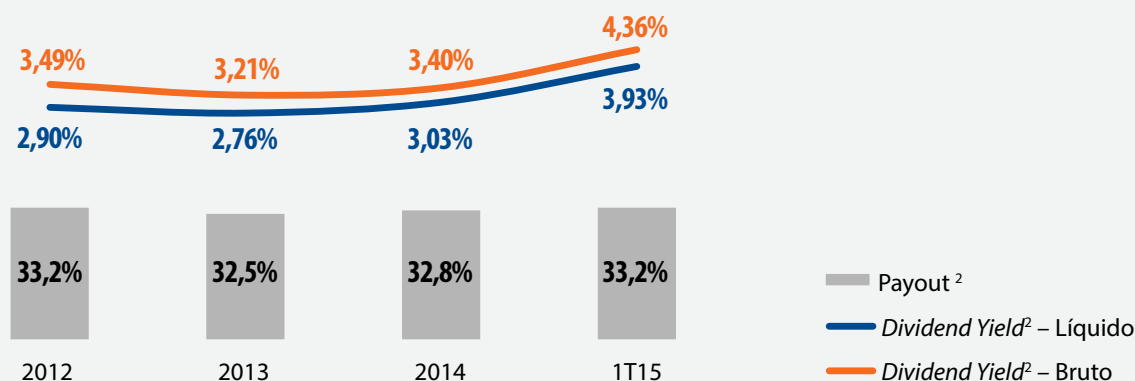
Dividendos & Juros sobre Capital Próprio (JCP)

Remuneramos nossos acionistas por meio de pagamentos mensais e complementares de Dividendos e Juros sobre Capital Próprio (JCP). No primeiro trimestre de 2015, pagamos ou provisionamos R\$ 1,32 bilhão em Dividendos e JCP, líquidos de impostos.

Dividend Yield (Dividendos & JCP Distribuídos/Cotação Média¹)

É a relação entre o total de Dividendos/JCP distribuídos e o preço da ação, que indica o retorno do investimento ao acionista pela participação no lucro em cada período.

Payout (Dividendos & JCP Líquidos Distribuídos/Lucro Líquido)



1. Cotação média do primeiro dia de cada período.

2. Para o cálculo, foi considerado o total de Dividendos/JCP distribuídos no acumulado de 12 meses de cada período.



Eventos Societários

Aliança com MasterCard – Em março de 2015 celebramos um contrato com a MasterCard Brasil Soluções de Pagamento Ltda. para criar uma aliança, pelo prazo de 20 anos, no mercado de soluções de pagamento no Brasil. Essa aliança irá operar uma nova rede de pagamentos eletrônicos, por meio de uma sociedade controlada pela MasterCard, na qual o Itaú Unibanco terá determinados direitos de veto e aprovação.

Nossos objetivos com essa aliança são a ampliação dos nossos negócios de emissão e adquirência, principalmente relacionados à nova rede de soluções de pagamento, o acesso a novas tecnologias de soluções de pagamento, obtenção de importantes ganhos de escala e eficiência e o aproveitamento da expertise da MasterCard na gestão de bandeiras de soluções de pagamento, inclusive com aceitação internacional.

Recompra de Ações – No primeiro trimestre de 2015, adquirimos 16,6 milhões de ações preferenciais de emissão própria no montante total de R\$ 568,3 milhões ao preço médio de R\$ 34,24 por ação. Para obter mais informações sobre os volumes negociados e os preços praticados nessas negociações, acesse www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores > Governança Corporativa > Recompra de Ações.

Fusão do Itaú Chile com CorpBanca – No primeiro trimestre de 2015, obtivemos as aprovações prévias que estavam pendentes dos órgãos reguladores do Panamá e da Colômbia.

A concretização da operação está sujeita ao atendimento de determinadas condições precedentes, incluindo a aprovação pelas assembleias de acionistas do Banco Itaú Chile e do CorpBanca e a posterior autorização do regulador bancário chileno.

Você sabia?



Relatório Anual Consolidado 2014 e Relato Integrado

Elaboramos pelo segundo ano consecutivo o **Relatório Anual Consolidado**, que integra o Relatório Anual (com indicadores de sustentabilidade do *Global Reporting Initiative*), o Formulário 20-F (exigido pela SEC) e o Relatório de Dívidas em um só documento. Nesse ano as prioridades foram a concisão do conteúdo (redução do relatório superior a 45% frente ao de 2013), mantendo a essência qualitativa dos textos, e o aprofundamento de temas materiais, como a revisão completa e maior detalhamento dos nossos Fatores de Risco.

O Relato Integrado, que segue o *Framework* do IIRC (*International Integrated Reporting Council*), aborda as informações mais relevantes da organização, correlacionando os resultados, as atividades operacionais, as estratégias de negócio e os diferentes tipos de capitais.

Esses documentos possuem revisão e asseguuração de auditores independentes e estão disponibilizados em nosso site de Relações com Investidores www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores.





Agenda de 2015

A partir do dia 20 de maio iniciaremos nosso Ciclo Apimec 2015. Realizaremos 22 reuniões públicas em todas as regiões do Brasil. Veja nossa agenda completa com os locais e horários, além de outros eventos.

ABRIL

- ✓ 29 – Assembleia Geral Ordinária e Extraordinárias dos acionistas

MAIO

- ✓ 05 – Divulgação dos resultados do 1T15
- ✓ 06 – Teleconferência sobre os resultados do 1T15
- 20 – APIMEC - Belo Horizonte / MG
Local: Mercure Belo Horizonte Lourdes Hotel
Horário: 12h
- 28 – APIMEC - Brasília / DF
Local: Windsor Plaza Brasília Hotel
Horário: 12h

JUNHO

- 02 – APIMEC - Campinas / SP
Local: Hotel Vitória Concept Campinas
Horário: 19h
- 10 – APIMEC - Porto Alegre / RS
Local: Sheraton Porto Alegre Hotel
Horário: 16h
- 16 – APIMEC - Rio de Janeiro / RJ
Local: Sofitel Rio de Janeiro Copacabana
Horário: 08h
- 17 – APIMEC - Vitória / ES
Local: Golden Tulip Porto Vitória Hotel
Horário: 19h
- 18 – APIMEC - Santos / SP
Local: Mercure Santos Hotel
Horário: 19h
- 22 – APIMEC - Londrina / PR
Local: Hotel Boulevard
Horário: 19h
- 23 – APIMEC - Curitiba / PR
Local: Pestana Curitiba Hotel
Horário: 19h
- 24 – APIMEC - Joinville / SC
Local: Bourbon Joinville Business Hotel
Horário: 19h

- 25 – APIMEC - Florianópolis / SC
Local: Majestic Palace Hotel
Horário: 19h

- 29 – APIMEC - Uberlândia / MG
Local: Center Convention
Horário: 19h

- 30 – APIMEC - Ribeirão Preto / SP
Local: Stream Palace Hotel
Horário: 19h

JULHO

- 02 – APIMEC - Campo Grande / MS
Local: Hotel Deville Prime
Horário: 19h
- 07 – APIMEC - João Pessoa / PB
Local: Best Western Hotel Caiçara
Horário: 19h
- 09 – APIMEC - Goiânia / GO
Local: Castro's Park Hotel
Horário: 19h
- 20 – APIMEC - Manaus / AM
Local: Quality Hotel
Horário: 19h
- 21 – APIMEC - Belém / PA
Local: Crowne Plaza
Horário: 19h
- 22 – APIMEC - Recife / PE
Local: Golden Tulip Recife Palace
Horário: 19h
- 23 – APIMEC - Salvador / BA
Local: Sheraton da Bahia Hotel Salvador
Horário: 19h

AGOSTO

- 05 – Divulgação dos resultados do 2T15
- 06 – Teleconferência sobre os resultados do 2T15
- 20 – APIMEC - São Paulo / SP
Local: Hotel Unique
Horário: 14h

NOVEMBRO

- 03 – Divulgação dos resultados do 3T15
- 04 – Teleconferência sobre os resultados do 3T15
- 19 – APIMEC - Fortaleza / CE
Local: Hotel Gran Marquise
Horário: 16h

Perfil da Companhia



O Itaú Unibanco é a maior instituição financeira privada do Brasil e uma das maiores do mundo, com ativos que atingiram R\$ 1,3 trilhão em março de 2015. Com 92.757 colaboradores, possui aproximadamente 5,0 mil pontos de atendimento bancários no Brasil e expressiva atuação na América Latina, além de estar presente nos Estados Unidos, na Europa, na Ásia e no Oriente Médio.

Por meio de uma estratégia de negócios segmentada, o Itaú Unibanco atua com destaque no Brasil e exterior, participando de todas as áreas da atividade econômica e exercendo liderança em diversos segmentos do setor, sendo reconhecido por sua história, solidez financeira e performance. Sua abertura de capital ocorreu em 1944, e hoje possui ações listadas na BM&FBOVESPA, NYSE (*New York Stock Exchange*) e BCBA (*Bolsa de Comercio de Buenos Aires*), com valor de mercado de R\$ 192,7 bilhões em 31 de março de 2015.



Expediente

Conteúdo e coordenação: Relações com Investidores do Itaú Unibanco

Diagramação: TheMediaGroup

Atendimento aos acionistas Itaú Unibanco Holding S.A.

(dias úteis, das 9h às 18h)

Para maior segurança, todas as ligações são gravadas.

3003 9285 – Capitais e regiões metropolitanas

0800 720 9285 – Demais localidades

As principais informações para o controle dos investimentos em ações estão disponíveis na internet.

Correntistas: www.itaubanco.com.br

Não correntistas: www.itaucorretora.com.br

O Itaú Unibanco garante o sigilo dos seus dados. Acesse o site do Itaú Unibanco e conheça nossa Política da Privacidade Online. Caso não deseje receber mais este informativo, por favor responda este e-mail com o assunto REMOVE.

O Ações Itaú em foco é uma publicação trimestral do Itaú Unibanco Holding S.A. direcionada aos seus acionistas e disponível no formato digital no site de Relações com Investidores > Informações Financeiras.