



Resultados do 3º Trimestre de 2015

Teleconferência

Eduardo Mazzilli de Vassimon

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

Marcelo Kopel

Diretor de Relações com Investidores



Lucro Líquido Recorrente

R\$ 6,1
bilhões

— estável (3T15/2T15)

▲ 20,7% (9M15/9M14)

ROE Recorrente (a.a.)

24,0%

▼ 0,8 p.p. (3T15/2T15)

▲ 0,8 p.p. (9M15/9M14)

ROE 12 meses foi de 24,5%

Qualidade de Crédito

3,3%
NPL 90

— estável (3T15/2T15)

▲ 0,1 p.p. (3T15/3T14)

NPL 15-90: 3,0% — estável (3T15/2T15)

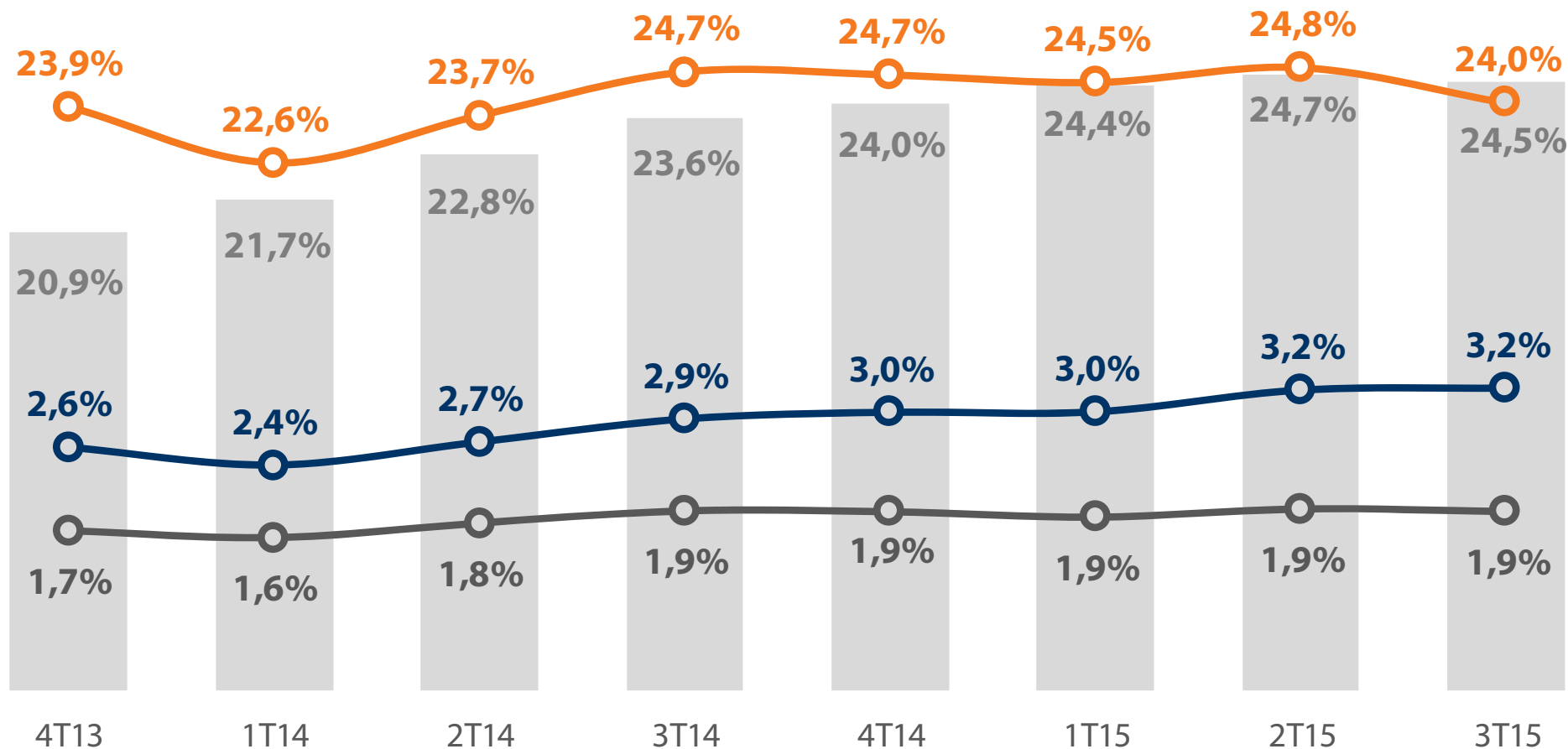
▲ 0,4 p.p. (3T15/3T14)

- **Margem Financeira com Clientes:** ▲ 4,4% (3T15/2T15) e ▲ 16,4% (9M15/9M14) totalizou R\$ 15,3 bilhões no trimestre e R\$ 44,1 bilhões nos primeiros nove meses
- **Margem Financeira com o Mercado:** ▲ 45,7% (3T15/2T15) e ▲ 121,5% (9M15/9M14) totalizou R\$ 2,3 bilhões no trimestre e R\$ 5,7 bilhões nos primeiros nove meses
- **Despesas com PDD:** ▲ 4,1% (3T15/2T15) e ▲ 24,7% (9M15/9M14) atingiram R\$ 5,7 bilhões no trimestre e R\$ 16,8 bilhões nos primeiros nove meses
- **Receitas de Serviços e Seguros¹:** ▲ 2,3% (3T15/2T15) e ▲ 9,2% (9M15/9M14) atingiram R\$ 8,6 bilhões no trimestre e R\$ 25,4 bilhões nos primeiros nove meses
- **Despesas não Decorrentes de Juros:** ▲ 9,3% (3T15/2T15) e ▲ 8,5% (9M15/9M14) atingiram R\$ 10,9 bilhões no trimestre e R\$ 30,8 bilhões nos primeiros nove meses
- **Índice de Eficiência:** ▲ 1,3 p.p. (3T15/2T15) e ▼ 3,7 p.p. (9M15/9M14) atingiu 44,2% no trimestre, e o Índice de Eficiência ajustado ao Risco atingiu 63,1%
- **Carteira de Crédito com Avais e Fianças:** ▲ 3,9% (set/15 – jun/15) e ▲ 9,7% (set/15 – set/14) incluindo os títulos privados ▲ 4,3% no trimestre e ▲ 10,1% (set/15 - set/14) desconsiderando-se o efeito da variação cambial ▼ 1,1% no trimestre e ▼ 0,4% (set/15 – set/14)

¹ Resultado de Seguros (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros.

Em R\$ milhões	3T15
Lucro Líquido Recorrente	6.117
Eventos não Recorrentes	(172)
Majoração da Alíquota da Contribuição Social	3.988
Provisão Complementar para Créditos de Liquidação Duvidosa	(2.793)
Alteração do Tratamento Contábil de <i>Leasing</i> Financeiro	(520)
Provisão para Contingências	(540)
Fundo Previdenciário	(130)
Amortização de Ágio	(34)
Programa de Pagamento ou Parcelamento de Tributos	(1)
Outros	(143)
Lucro Líquido	5.945

ROE Recorrente / ROA Recorrente



■ ROE Recorrente Médio (12 meses)

—○— ROE Recorrente Médio (trimestral)

—○— ROA Recorrente Médio - Anualizado

—○— ROA Recorrente Médio - Ponderado pelo Risco

Em R\$ milhões	3T15	2T15	variação		3T14	variação		9M15	9M14	variação	
Produto Bancário	26.945	25.339	1.607	6,3%	23.305	3.640	15,6%	77.230	66.086	11.144	16,9%
Margem Financeira Gerencial	17.595	16.235	1.360	8,4%	14.369	3.226	22,4%	49.793	40.450	9.343	23,1%
Margem Financeira com Clientes	15.319	14.673	646	4,4%	13.287	2.033	15,3%	44.085	37.873	6.212	16,4%
Margem Financeira com o Mercado	2.276	1.561	714	45,7%	1.083	1.193	110,2%	5.708	2.577	3.131	121,5%
Receitas de Serviços	7.082	6.906	176	2,5%	6.558	525	8,0%	20.855	18.952	1.903	10,0%
Resultado de Seguros ¹	2.268	2.198	71	3,2%	2.379	(110)	-4,6%	6.582	6.683	(101)	-1,5%
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa	(4.653)	(4.387)	(266)	6,1%	(3.343)	(1.310)	39,2%	(13.495)	(9.739)	(3.756)	38,6%
Despesas de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(5.747)	(5.520)	(227)	4,1%	(4.741)	(1.006)	21,2%	(16.782)	(13.457)	(3.325)	24,7%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	1.094	1.133	(39)	-3,4%	1.397	(303)	-21,7%	3.288	3.719	(431)	-11,6%
Despesas com Sinistros	(437)	(385)	(52)	13,5%	(559)	122	-21,8%	(1.191)	(1.526)	335	-22,0%
Outras Despesas Operacionais	(12.748)	(11.692)	(1.056)	9,0%	(11.292)	(1.456)	12,9%	(36.043)	(32.805)	(3.237)	9,9%
Despesas não Decorrentes de Juros	(10.906)	(9.979)	(927)	9,3%	(9.753)	(1.153)	11,8%	(30.767)	(28.369)	(2.397)	8,5%
Despesas Tributárias e Outras ²	(1.841)	(1.713)	(128)	7,5%	(1.538)	(303)	19,7%	(5.276)	(4.436)	(840)	18,9%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	9.108	8.875	233	2,6%	8.112	996	12,3%	26.502	22.016	4.486	20,4%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(2.911)	(2.661)	(250)	9,4%	(2.571)	(340)	13,2%	(8.179)	(6.832)	(1.348)	19,7%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(79)	(79)	0	-0,4%	(84)	5	-5,7%	(264)	(226)	(38)	16,7%
Lucro Líquido Recorrente	6.117	6.134	(17)	-0,3%	5.457	660	12,1%	18.059	14.959	3.101	20,7%
Eventos Não Recorrentes	(172)	(150)	(22)	14,5%	(53)	(119)	223,8%	(398)	(237)	(161)	67,7%
Lucro Líquido	5.945	5.984	(39)	-0,7%	5.404	541	10,0%	17.662	14.722	2.940	20,0%

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.

Crédito por Tipo de Cliente/Produto



Em R\$ milhões, ao final do período	3T15	2T15	variação	4T14	variação	3T14	variação
Pessoas Físicas	186.128	187.318	-0,6%	186.212	0,0%	178.280	4,4%
Cartão de Crédito	55.051	56.247	-2,1%	59.321	-7,2%	54.265	1,4%
Crédito Pessoal	30.256	30.016	0,8%	28.541	6,0%	28.690	5,5%
Crédito Consignado	45.695	45.517	0,4%	40.525	12,8%	36.436	25,4%
Veículos	21.632	23.786	-9,1%	28.927	-25,2%	31.323	-30,9%
Crédito Imobiliário	33.493	31.753	5,5%	28.898	15,9%	27.566	21,5%
Pessoas Jurídicas	306.314	295.384	3,7%	295.366	3,7%	285.813	7,2%
Grandes Empresas	221.574	211.905	4,6%	211.241	4,9%	203.042	9,1%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	84.739	83.479	1,5%	84.125	0,7%	82.771	2,4%
América Latina	59.900	49.004	22,2%	43.942	36,3%	39.252	52,6%
Total com Avais e Fianças	552.342	531.706	3,9%	525.519	5,1%	503.345	9,7%
Grandes Empresas - Títulos Privados	38.332	34.850	10,0%	34.175	12,2%	32.942	16,4%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados	590.674	566.556	4,3%	559.694	5,5%	536.287	10,1%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados (ex-variação cambial)	590.674	597.204	-1,1%	608.249	-2,9%	593.261	-0,4%

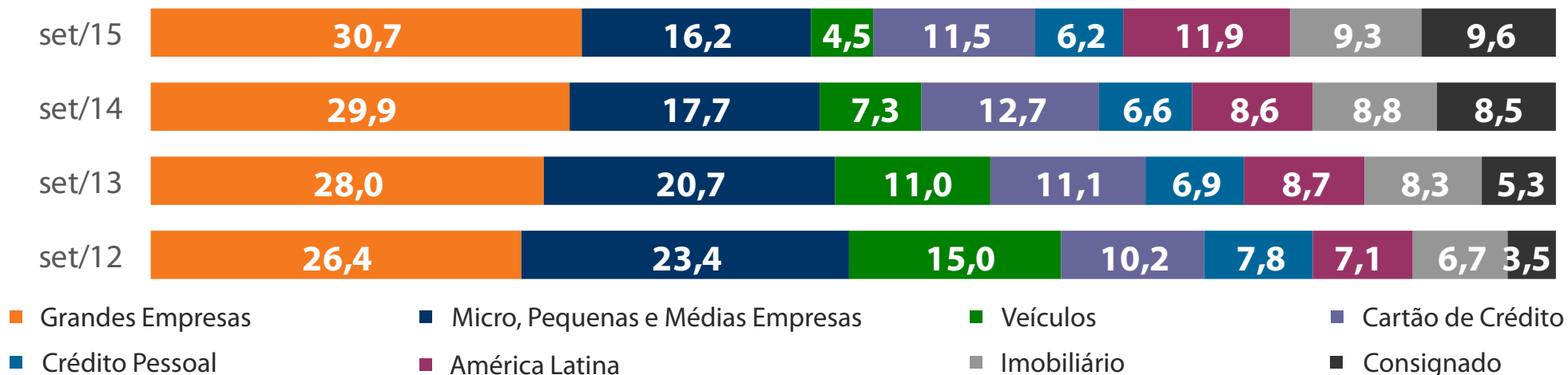
Crédito e Trading & Seguridade e Serviços



Em R\$ bilhões	3T15				2T15				variação			
	Consolidado	Crédito e Trading	Seguridade e Serviços	Excesso de Capital	Consolidado	Crédito e Trading	Seguridade e Serviços	Excesso de Capital	Consolidado	Crédito e Trading	Seguridade e Serviços	Excesso de Capital
Produto Bancário	26,9	14,3	12,3	0,3	25,3	14,0	11,1	0,2	6,3%	2,0%	11,0%	50,4%
Margem Financeira	17,6	12,1	5,2	0,3	16,2	11,8	4,2	0,2	8,4%	2,2%	23,4%	50,4%
Receita de Serviços	7,1	2,3	4,8	-	6,9	2,2	4,7	-	2,5%	0,8%	3,4%	-
Resultado de Seguros, Prev. e Cap.	2,3	-	2,3	-	2,2	-	2,2	-	3,2%	-	3,2%	-
Resultado Crédito Liq. Duvidosa	(4,7)	(4,7)	-	-	(4,4)	(4,4)	-	-	6,1%	6,1%	-	-
Despesas com Sinistros	(0,4)	-	(0,4)	-	(0,4)	-	(0,4)	-	13,5%	-	13,5%	-
DNDJ e Outras Despesas	(12,8)	(6,0)	(6,8)	(0,0)	(11,8)	(5,7)	(6,0)	(0,0)	9,0%	5,1%	12,6%	50,4%
Lucro Líquido Recorrente	6,1	2,5	3,4	0,2	6,1	2,7	3,3	0,2	-0,3%	-6,9%	3,0%	45,4%
Capital Regulatório	103,4	64,3	26,4	12,7	100,7	63,9	27,1	9,7	2,6%	0,6%	-2,4%	30,2%
ROE Recorrente	24,0%	15,1%	50,9%	7,0%	24,8%	16,2%	49,4%	7,9%	-0,8 p.p	-1,1 p.p	1,5 p.p.	-0,9 p.p

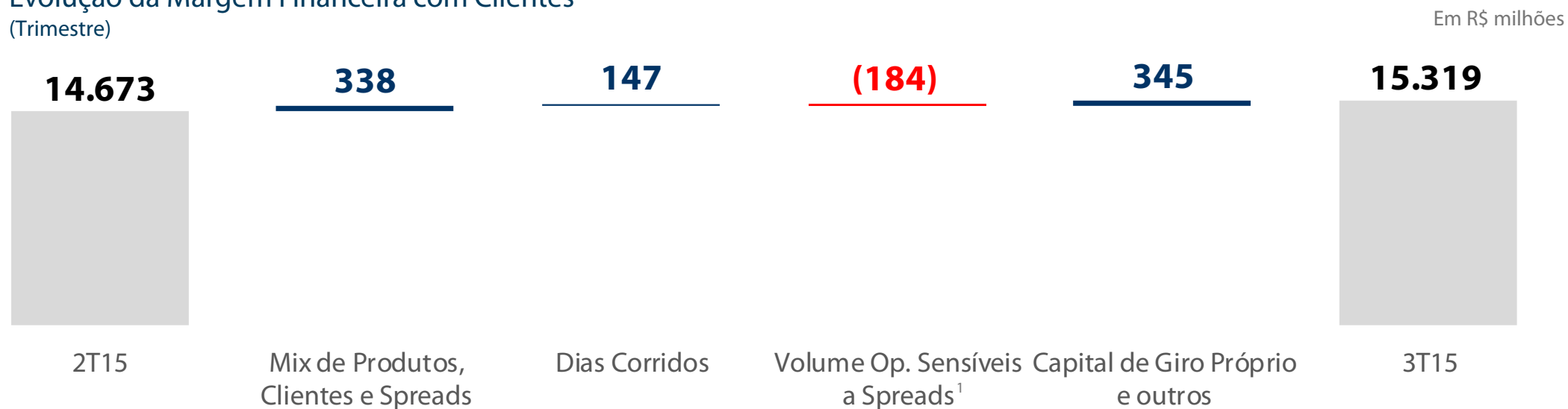
Composição da Margem Financeira

Evolução do Mix do Saldo da Carteira¹ (%)



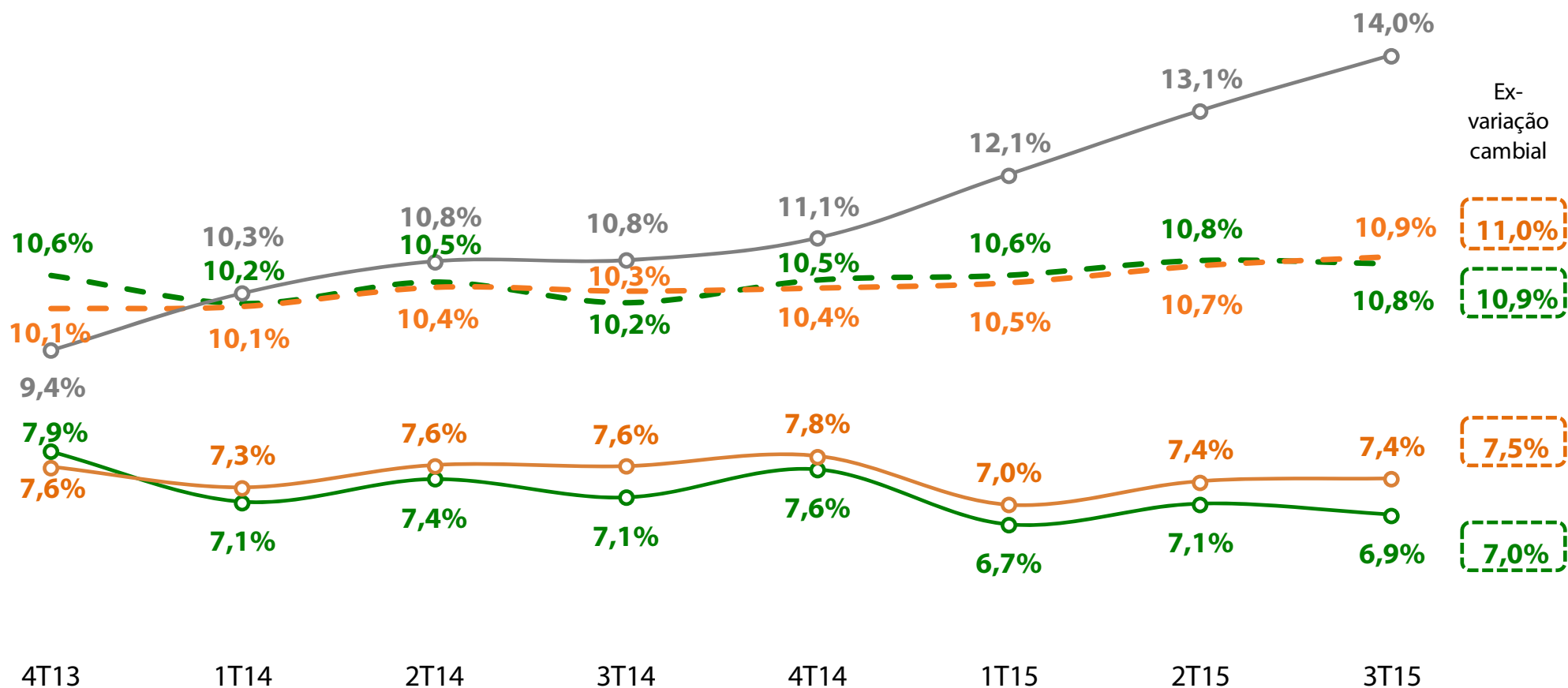
¹ Não inclui avais e fianças

Evolução da Margem Financeira com Clientes (Trimestre)



¹ O efeito da variação cambial é desconsiderado nos saldos.

Margem Financeira | Taxa média anualizada

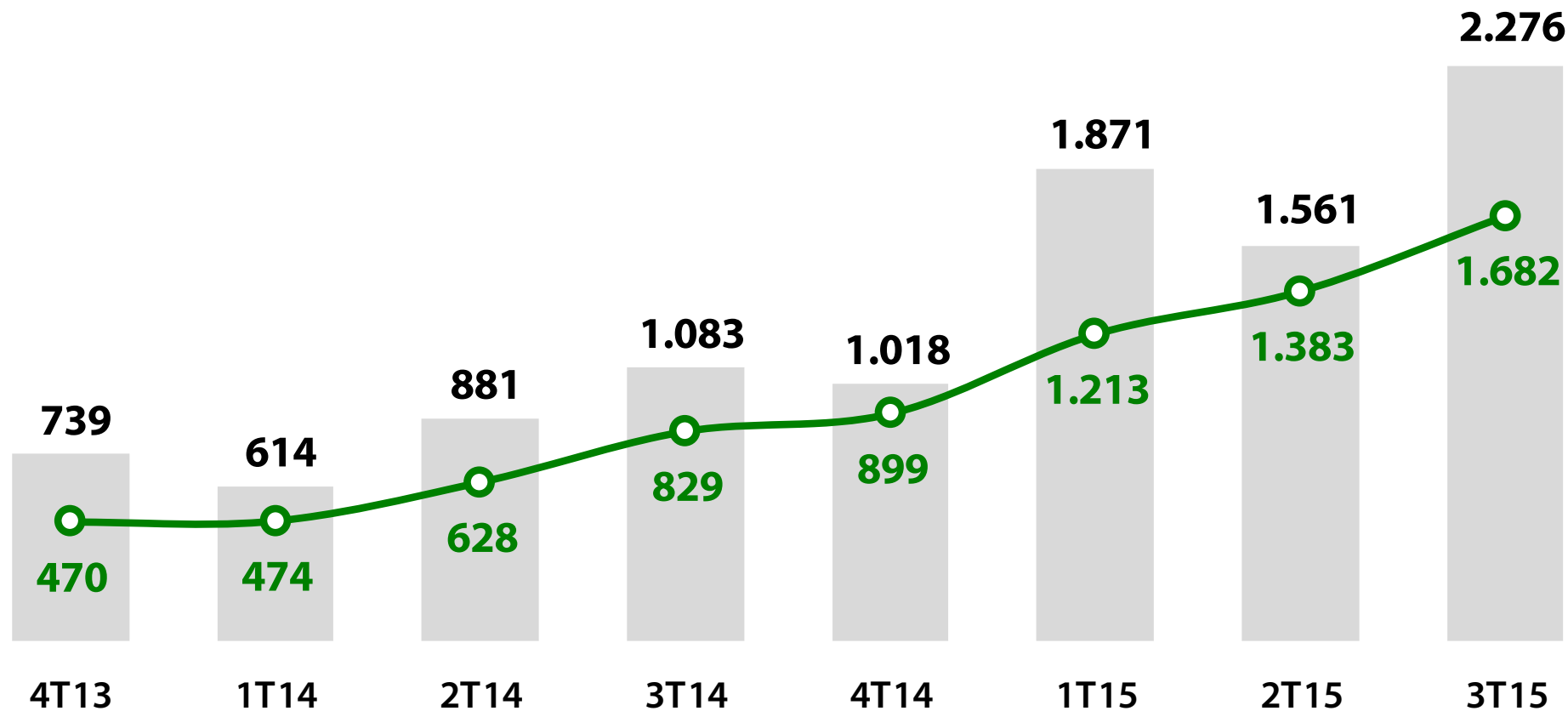


- Operações sensíveis a spreads
- Operações sensíveis a spreads (ajustada ao risco) ¹
- CDI (trimestre anualizado)
- - - Clientes
- Clientes (ajustada ao risco) ¹

¹ Após PDD, líquida de recuperação.

Margem Financeira com Mercado

Em R\$ milhões

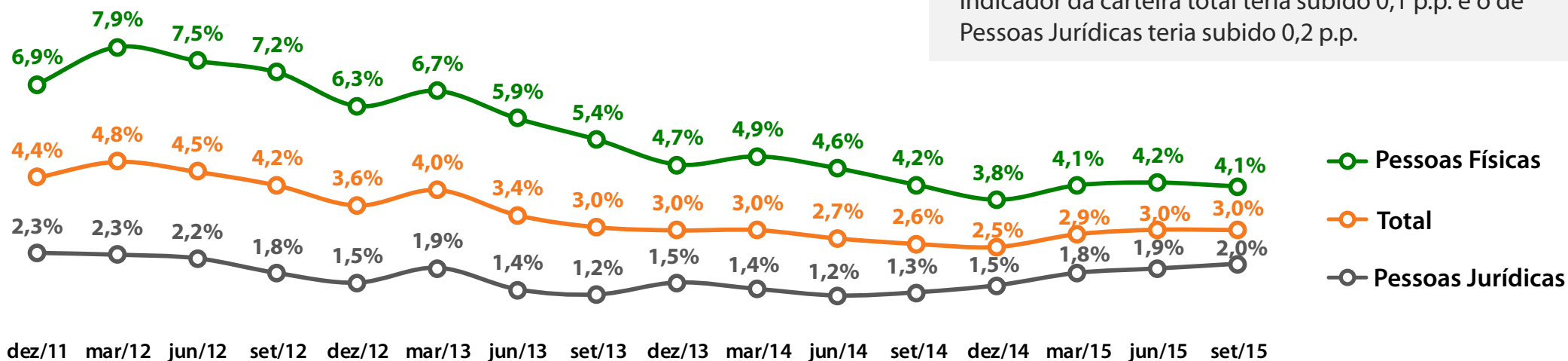


■ Margem Financeira com o Mercado

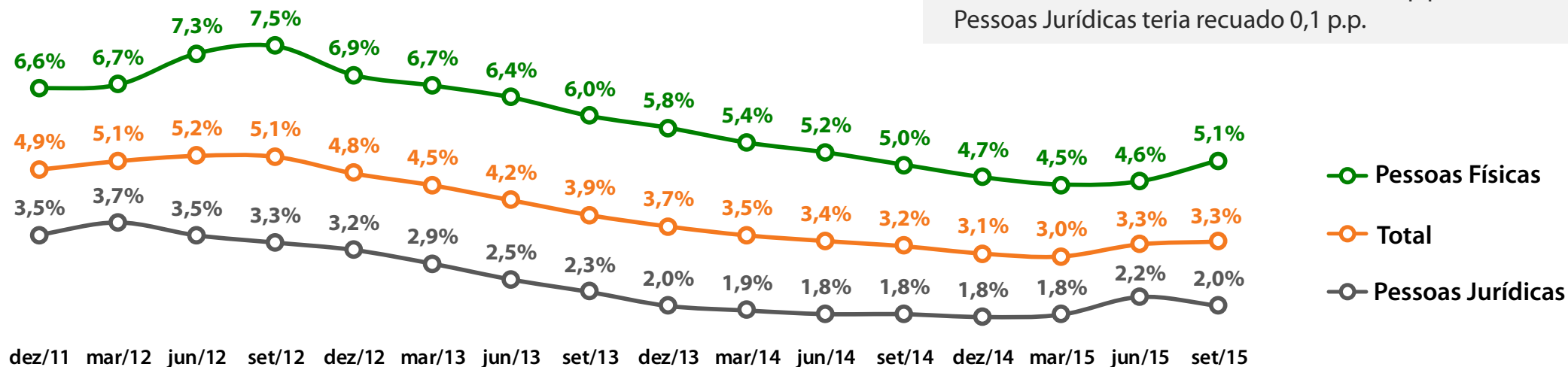
○ Média móvel de 1 ano da Margem Financeira com Mercado (ex-Vendas Ações)

A média trimestral da Margem Financeira com Mercado referente ao período de 4T13 a 3T15 é de R\$ 1.255 milhões.

Índice de Inadimplência (15 a 90 dias)



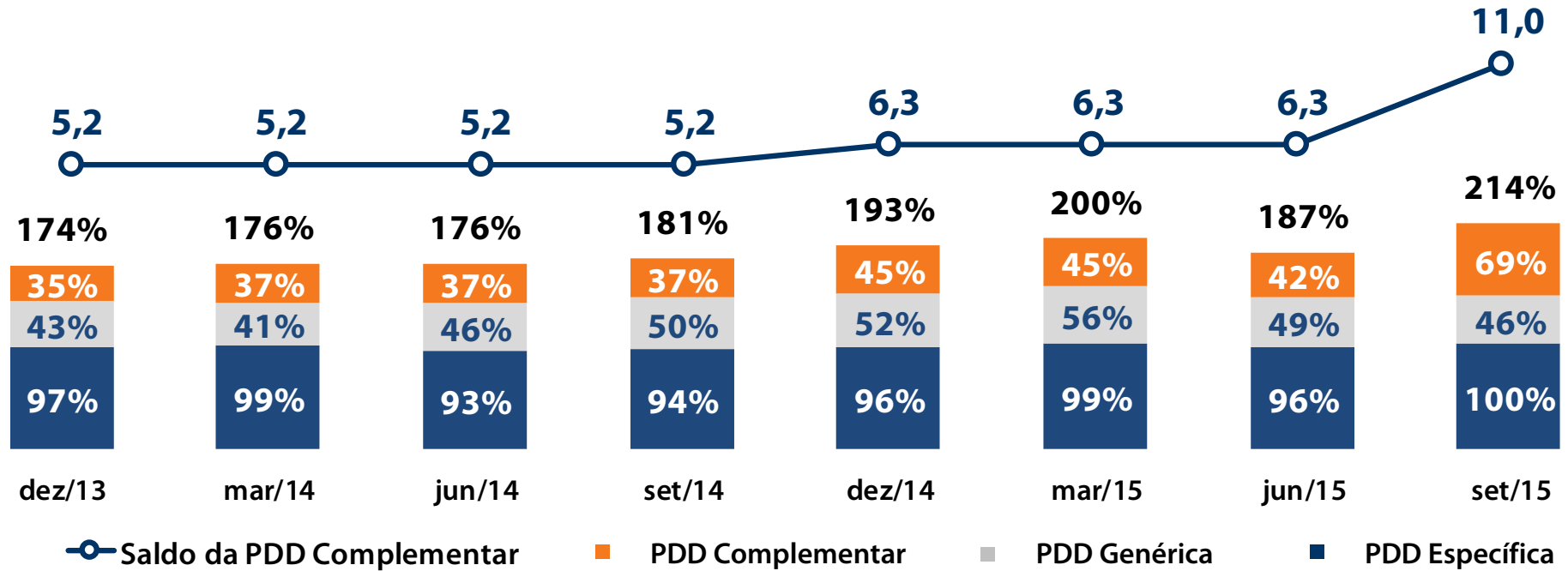
Índice de Inadimplência (90 dias)



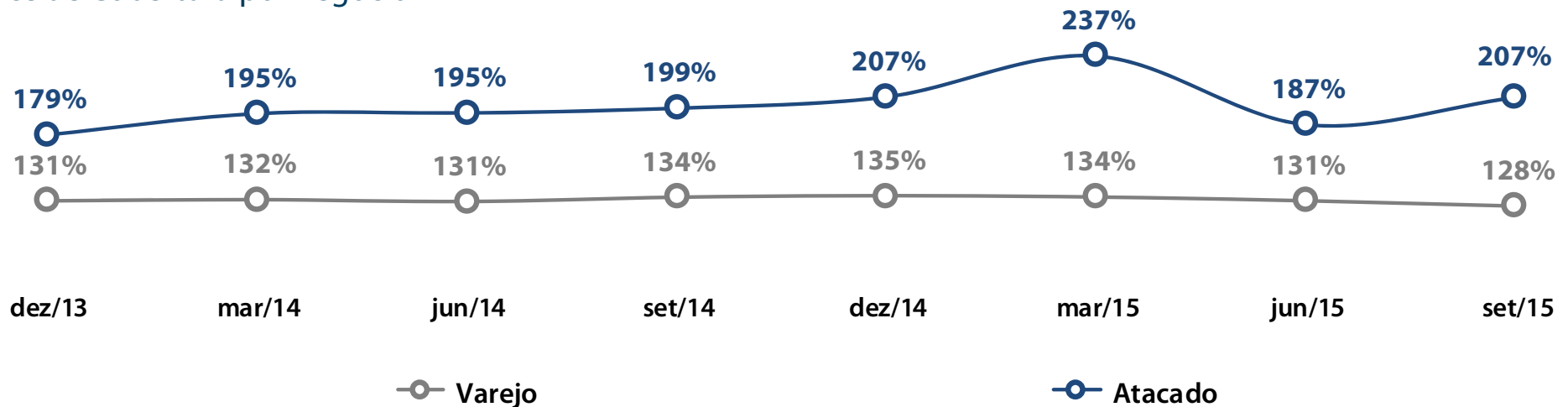
Índice de Cobertura (90 dias)

Índice de Cobertura Total

Em R\$ bilhões

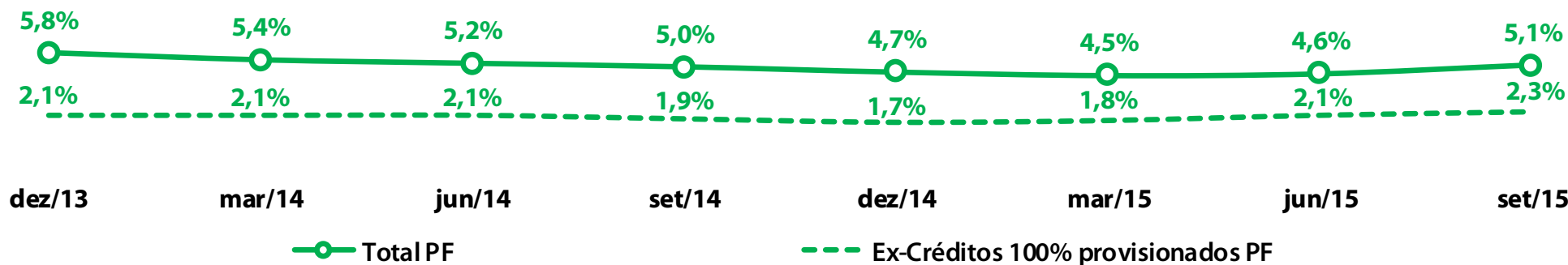


Índice de Cobertura por negócio ¹

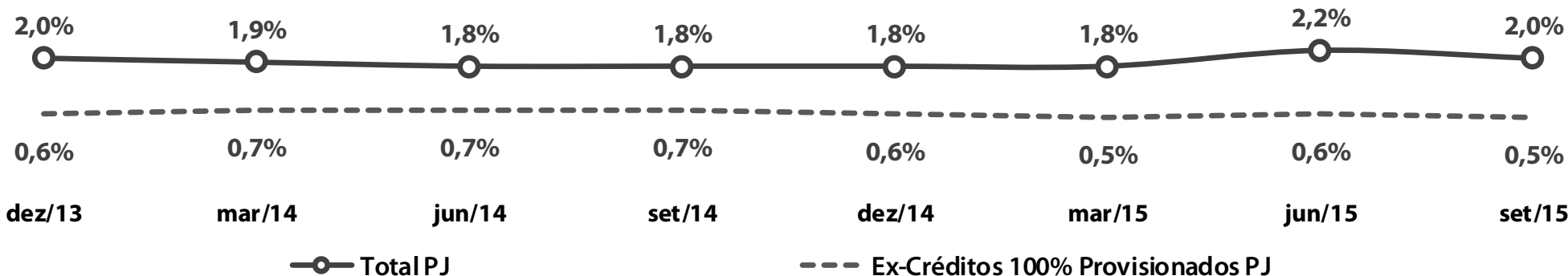


¹ Não inclui saldo da PDD complementar.

Índice de Inadimplência (90 dias) – Pessoas Físicas



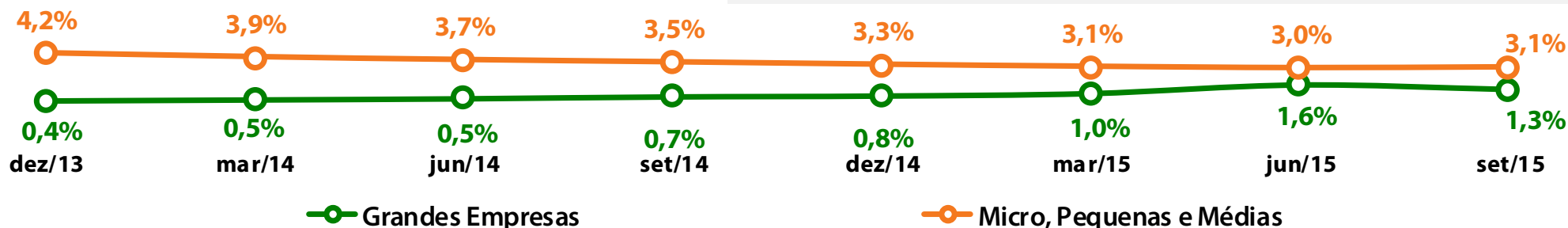
Índice de Inadimplência (90 dias) – Pessoas Jurídicas



Índice de Inadimplência (90 dias) – Pessoas Jurídicas

Detalhamento

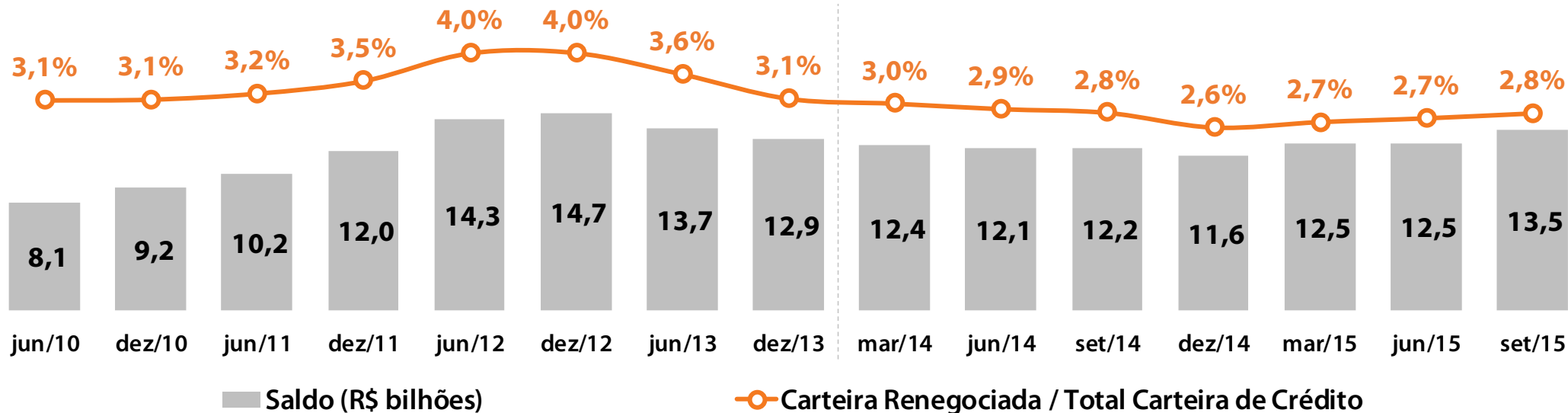
Desconsiderando-se o efeito da variação cambial, o indicador de Grandes Empresas teria recuado 0,3 p.p. e o de Micro, Peq. e Médias Empresas teria subido 0,2 p.p.



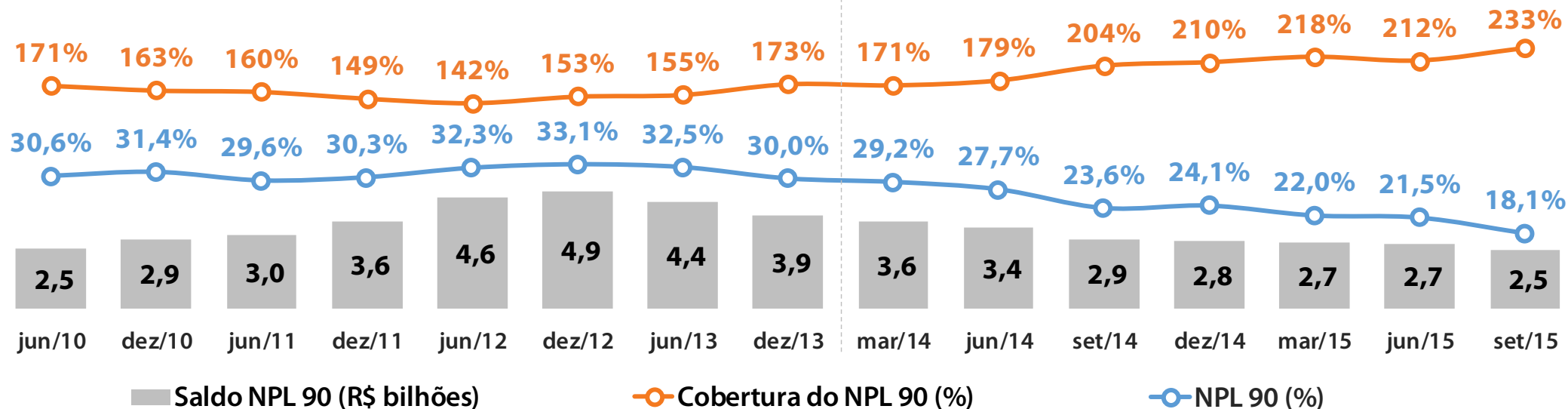
Operações de Crédito Renegociado



Carteira

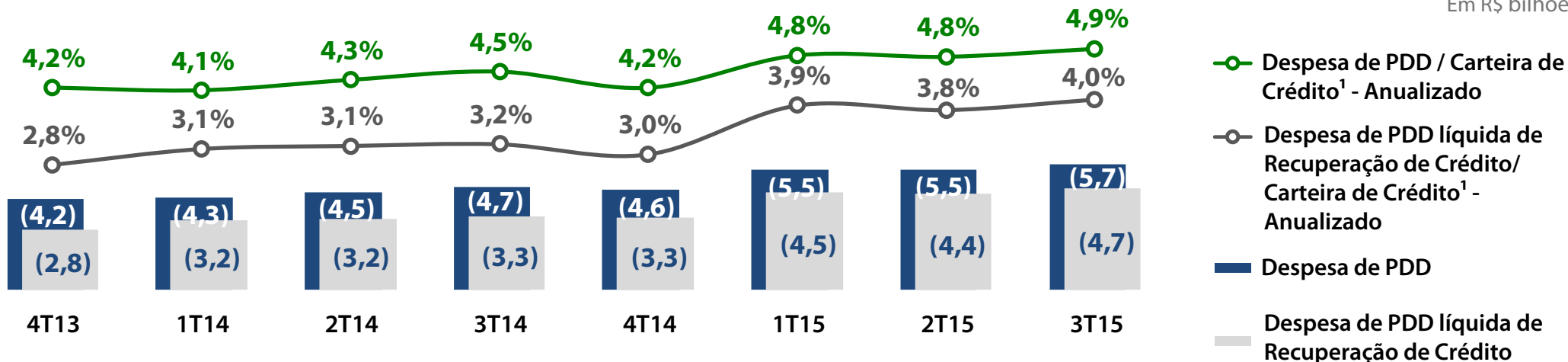


Inadimplência e Índice de Cobertura



Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

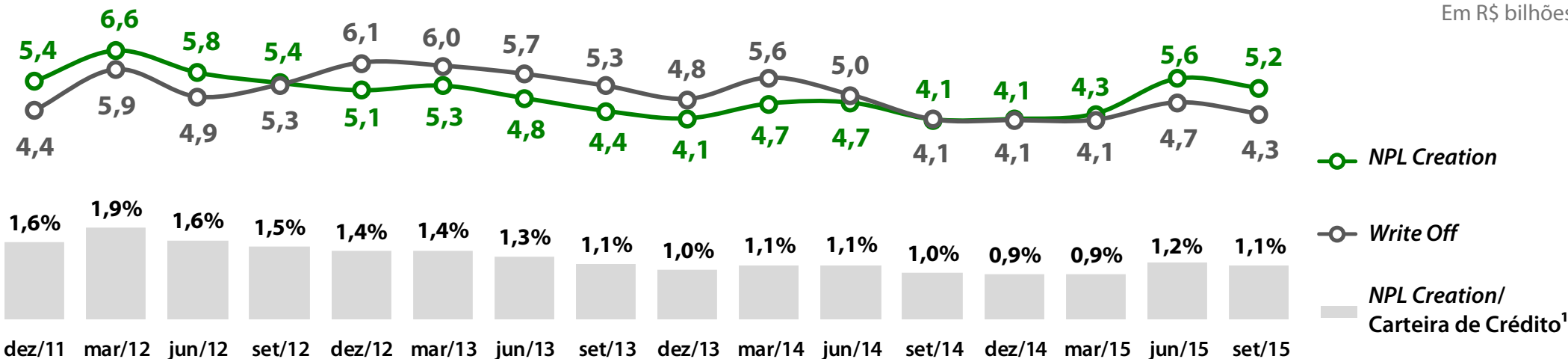
Em R\$ bilhões



¹ Saldo médio da carteira de crédito considerando os dois últimos trimestres

NPL creation e Write-off

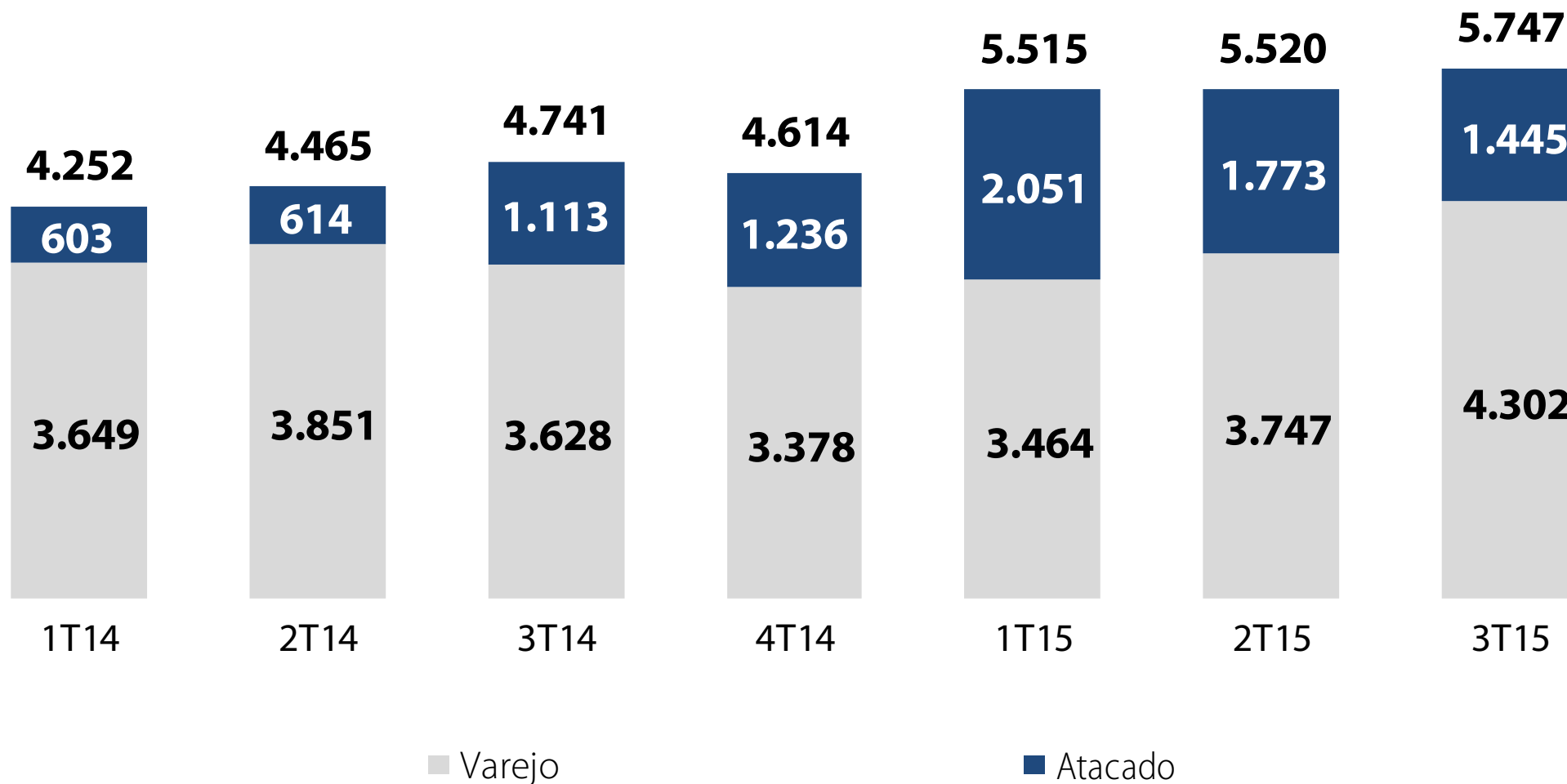
Em R\$ bilhões



¹ Saldo médio da carteira de crédito considerando os dois últimos trimestres

Despesas de PDD por Segmento

Em R\$ milhões



Receitas de Serviços e Resultado de Seguros

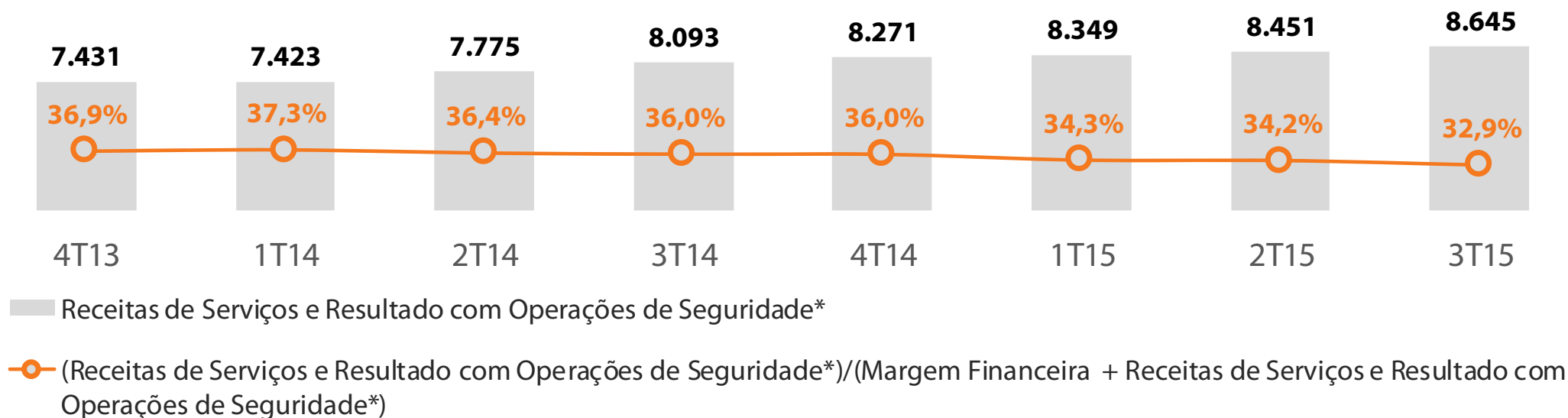


Em R\$ milhões	3T15	2T15	variação		3T14	variação		9M15	9M14	variação	
Administração de Recursos ¹	760	689	70	10,2%	688	72	10,4%	2.111	1.993	118	5,9%
Serviços de Conta Corrente	1.462	1.368	94	6,8%	1.217	245	20,2%	4.235	3.582	653	18,2%
Op. de Crédito e Garantias Prestadas	824	799	25	3,2%	781	43	5,5%	2.424	2.234	189	8,5%
Serviços de Recebimentos	383	385	(3)	-0,7%	387	(4)	-1,1%	1.134	1.160	(26)	-2,3%
Cartões de Crédito	2.929	2.929	(0)	0,0%	2.767	162	5,9%	8.742	8.050	692	8,6%
Outros	725	735	(10)	-1,4%	719	6	0,8%	2.209	1.933	276	14,3%
Receitas de Serviços	7.082	6.906	176	2,5%	6.558	525	8,0%	20.855	18.952	1.903	10,0%
Resultado com Operações de Seg., Prev. e Cap.	1.563	1.544	19	1,2%	1.536	27	1,8%	4.590	4.339	251	5,8%
Total	8.645	8.451	195	2,3%	8.093	552	6,8%	25.445	23.291	2.154	9,2%
(-) Resultado com Itaú Seguridade - Demais Atividades ²	95	99	(4)	-3,9%	133	(38)	-28,6%	278	456	(178)	-39,1%
Total excluindo Itaú Seguridade - Demais Atividades²	8.551	8.352	199	2,4%	7.961	590	7,4%	25.167	22.835	2.332	10,2%

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

² Demais atividades incluem produtos de garantia estendida, grandes riscos, saúde, nossa participação no IRB e outros.

Em R\$ milhões

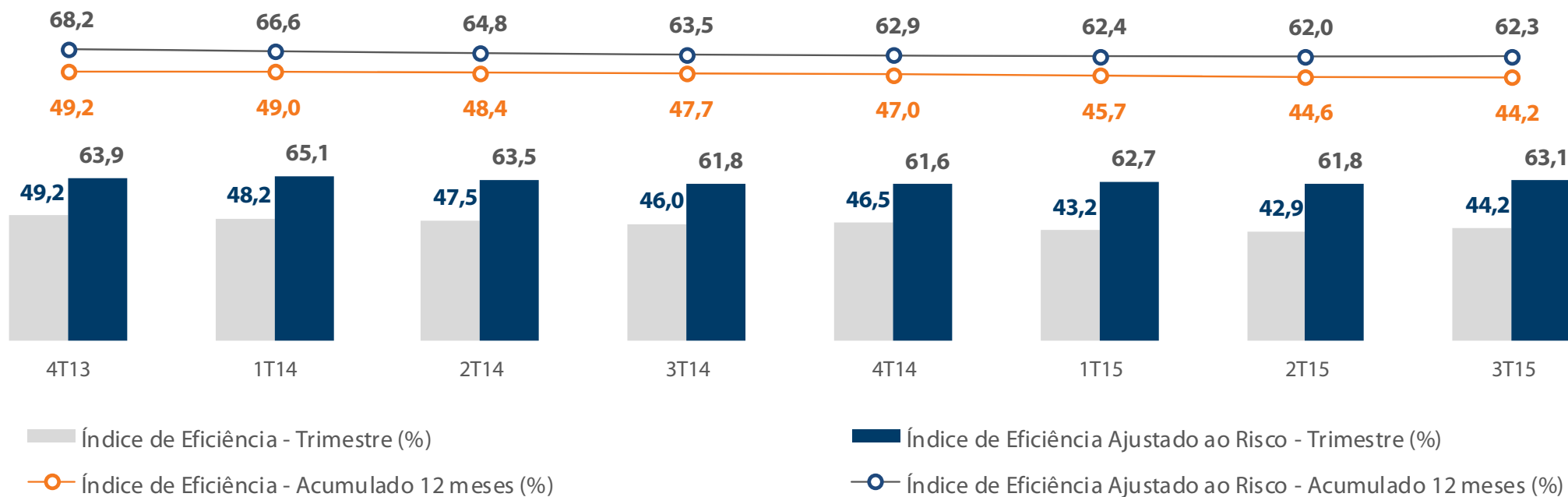


* Operações de Seguridade incluem operações de seguros, previdência e capitalização.

Despesas não Decorrentes de Juros

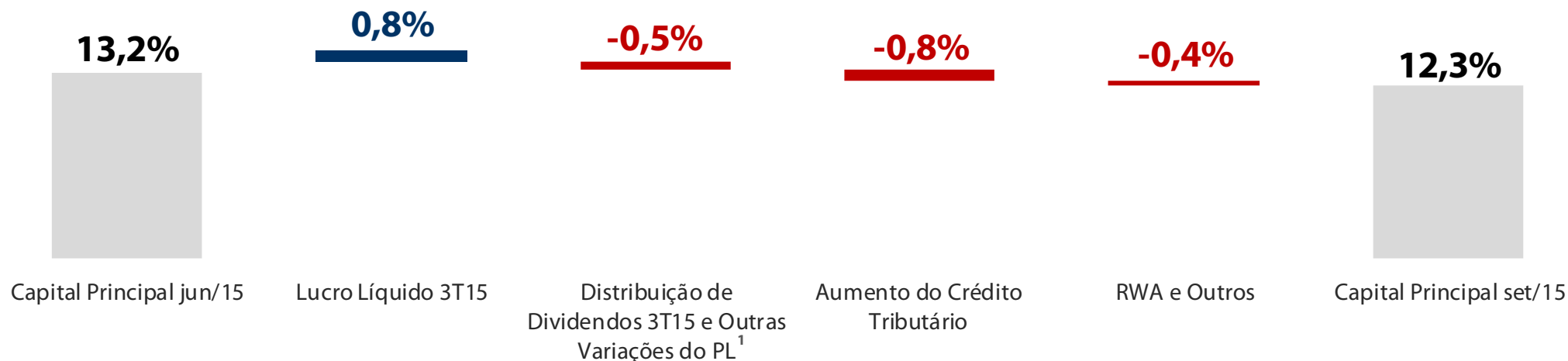
Em R\$ milhões	3T15	2T15	variação		3T14	variação		9M15	9M14	variação	
Despesas de Pessoal ⁽¹⁾	(5.011)	(4.349)	(662)	15,2%	(4.352)	(659)	15,1%	(13.874)	(12.459)	(1.415)	11,4%
Despesas Administrativas	(4.350)	(4.265)	(84)	2,0%	(4.127)	(223)	5,4%	(12.543)	(11.958)	(585)	4,9%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(9.361)	(8.614)	(747)	8,7%	(8.479)	(882)	10,4%	(26.417)	(24.417)	(2.000)	8,2%
Despesas Operacionais ⁽²⁾	(1.410)	(1.287)	(122)	9,5%	(1.162)	(248)	21,3%	(3.972)	(3.613)	(359)	9,9%
Outras Despesas Tributárias ⁽³⁾	(136)	(77)	(58)	75,0%	(112)	(23)	20,7%	(378)	(340)	(38)	11,2%
Total	(10.906)	(9.979)	(927)	9,3%	(9.753)	(1.153)	11,8%	(30.767)	(28.369)	(2.397)	8,5%
(-) Operações no Exterior	(1.131)	(983)	(148)	15,0%	(764)	(367)	48,1%	(3.130)	(2.286)	(844)	36,9%
Total (ex-operações no exterior)	(9.775)	(8.996)	(779)	8,7%	(8.989)	(786)	8,7%	(27.637)	(26.083)	(1.553)	6,0%

¹ No 3T15 contém despesas com reajuste das verbas de remuneração devido à negociação do acordo coletivo de trabalho no montante de R\$ 315 milhões; ² Despesas com provisão para contingências, despesas com comercialização de cartões de crédito, sinistros e outras; ³ Inclui IPTU, IPVA, IOF e outros. Não inclui PIS, Cofins e ISS.

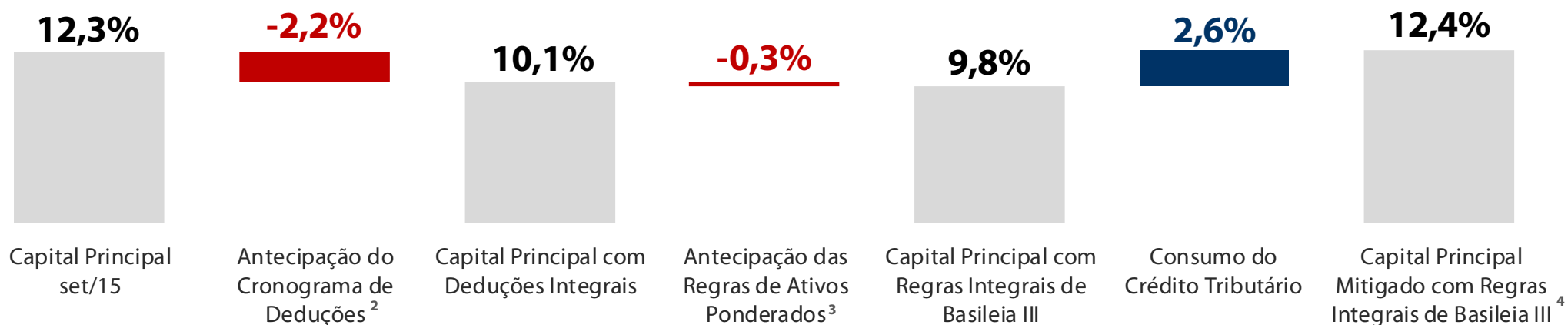


Capital Principal (Common Equity Tier I)

Evolução do Capital Principal no 3T15



Aplicação integral das regras de Basileia III | 30 de setembro de 2015



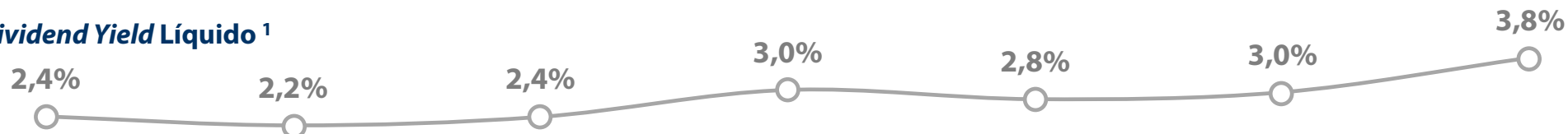
¹ Inclui principalmente o aumento das ações em tesouraria e o aumento do saldo negativo de ajuste de avaliação patrimonial. ² Considera deduções de Ágio, Intangível, Crédito Tributário de Diferenças Temporárias, Ativos de Fundos de Pensão, Investimento em Seguradoras e Assemelhadas. ³ Considera o aumento do multiplicador das parcelas de risco de mercado, operacional e determinadas contas de crédito. Este multiplicador é 9,09 hoje e será 12,5 em 2019. ⁴ Não considera qualquer reversão de PDD Complementar.

Desempenho no Mercado de Ações

Valor de Mercado (em R\$ bilhões)



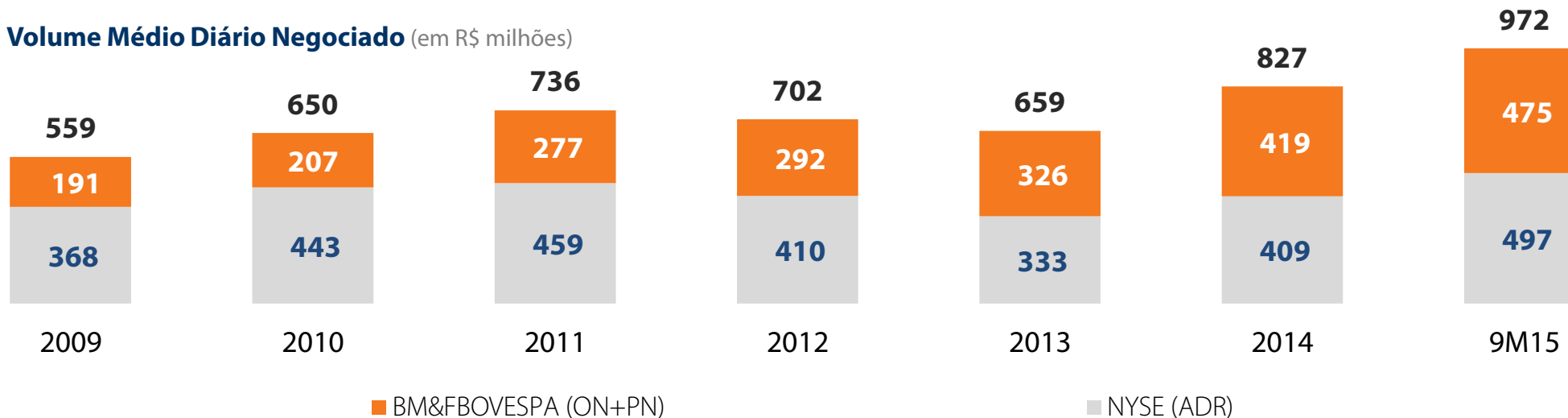
Dividend Yield Líquido ¹



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).

Recompras em 2015

Objetivos

- ✓ Atendimento aos modelos de remuneração e de incentivo de longo prazo dos colaboradores e administradores
- ✓ Gestão de Capital

Ações Preferenciais Adquiridas *

Quantidade (Unidades)	Preço Médio (R\$)	Valor (R\$ milhões)
86.700.280	29,07	2.520,1

2,9% do capital social,
em ações preferenciais

O saldo de ações em tesouraria representa **4,6%** do total de ações em circulação da mesma classe.

Programa de Recompra Vigente

Autoriza a aquisição de até:

50 milhões

de ações PN

(**13,3 milhões** já adquiridas)

11 milhões

de ações ON

Até 30 de outubro, foram consumidos **26,5%** do limite de ações preferenciais do programa vigente. Dessa forma, há saldo de **36,7 milhões** para futuras aquisições.

* Operações anteriores a 14 de julho foram ajustadas pela bonificação de 10% em ações

Mantivemos inalteradas nossas expectativas (revisadas no 1T15) para o ano.

Carteira de Crédito Total¹	Crescimento de 3,0% a 7,0%
Margem Financeira Gerencial²	Crescimento de 14,5% a 17,5%
Despesas de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa Líquidas de Recuperação de Créditos	Entre R\$ 15 bilhões e R\$ 18 bilhões
Receitas de Serviços e Resultado de Seguros³	Crescimento de 9,5% a 11,5%
Despesas não Decorrentes de Juros	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.



Resultados do 3º Trimestre de 2015

Teleconferência

Eduardo Mazzilli de Vassimon

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

Marcelo Kopel

Diretor de Relações com Investidores

