



4T18

Apresentação Institucional
Cenário Macroeconômico

Itaú Unibanco Holding S.A.



ITUB
LISTED
NYSE

4T18

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

Brasil: Macroeconomia e Setor Bancário

29 de março de 2019

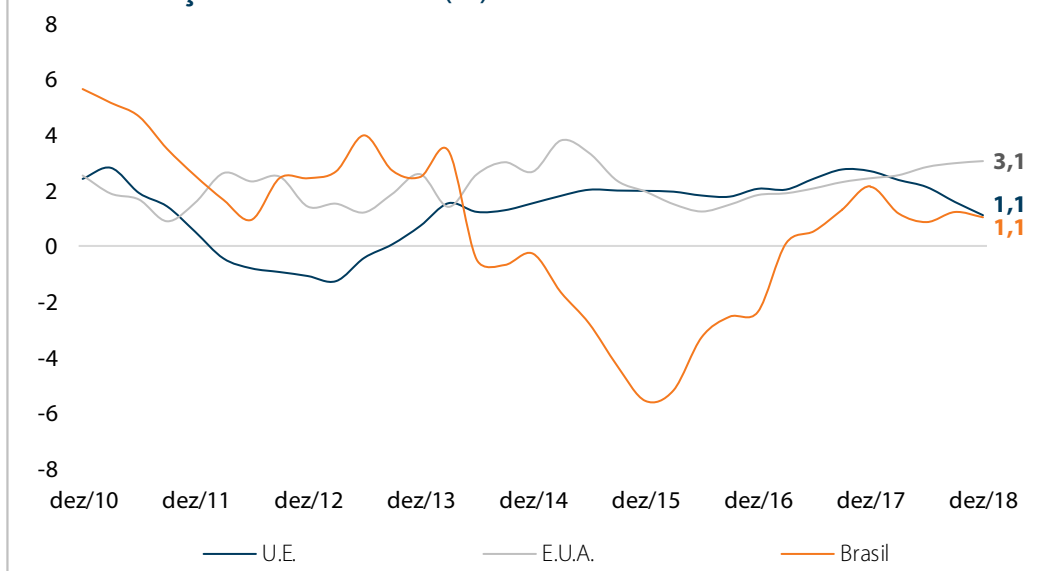
Cenário Macroeconômico ¹

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019 ²	2020 ²
Economia Mundial								
PIB - Mundo	3,5%	3,6%	3,5%	3,3%	3,7%	3,8%	3,4%	3,3%
PIB - EUA	1,8%	2,5%	2,9%	1,6%	2,2%	2,9%	2,1%	1,7%
PIB - Zona do Euro	-0,2%	1,4%	2,0%	1,9%	2,5%	1,8%	1,2%	1,2%
PIB - China	7,9%	7,4%	6,9%	6,7%	6,8%	6,6%	6,2%	6,0%
Economia Brasileira								
PIB - Brasil	3,0%	0,5%	-3,5%	-3,3%	1,1%	1,1%	2,0%	2,7%
SELIC (final de período)	10,00%	11,75%	14,25%	13,75%	7,00%	6,50%	6,50%	6,50%
SELIC (média do ano)	8,44%	11,02%	13,58%	14,17%	9,92%	6,56%	6,50%	6,50%
Inflação (IPCA)	5,9%	6,4%	10,7%	6,3%	2,9%	3,7%	3,6%	3,6%
Inflação (IGP-M)	5,5%	3,7%	10,5%	7,2%	-0,5%	7,5%	4,1%	3,7%
Dólar (cotação em R\$, final de período)	2,36	2,66	3,96	3,26	3,31	3,88	3,80	3,90
Taxa Nacional de Desemprego ³ (média anual)	7,1%	6,8%	8,5%	11,5%	12,7%	12,3%	12,1%	11,6%
Taxa Nacional de Desemprego ³ (final do período)	6,8%	7,1%	9,6%	12,7%	12,4%	12,3%	11,8%	11,5%

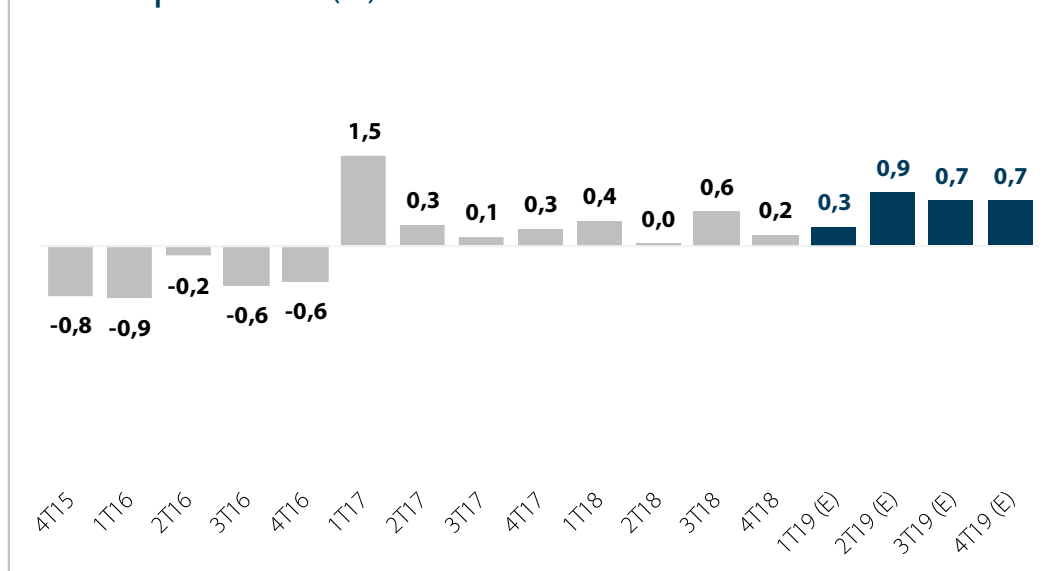
(1) Fonte: Banco Central do Brasil, FGV, IBGE, FMI e Haver. (2) Fonte: Expectativas do Itaú Unibanco Holding. (3) Taxa de desemprego medida pela Pnad Contínua.

Brasil: Cenário Macro¹

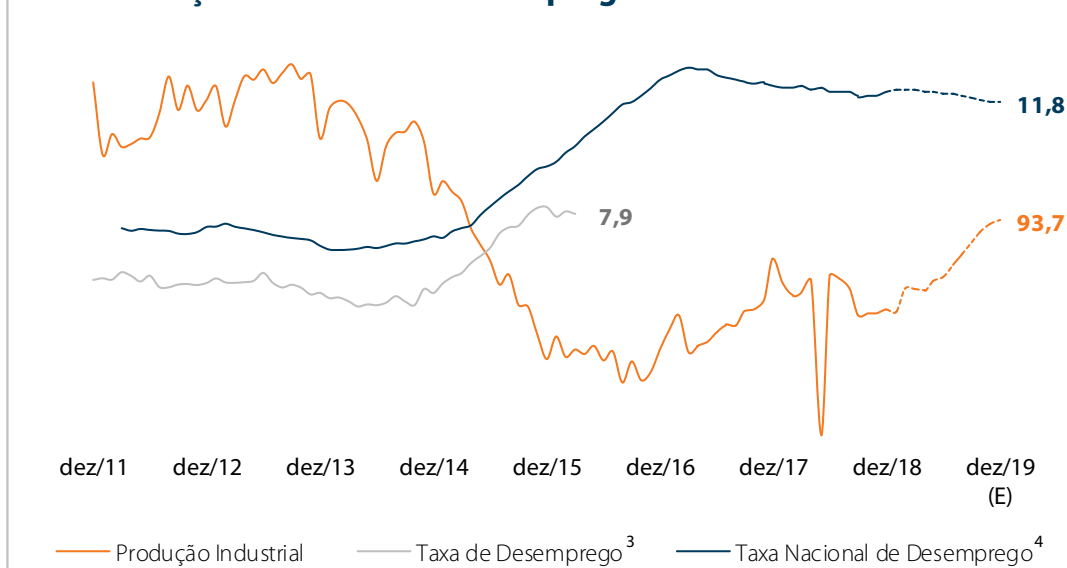
Evolução Anual do PIB (%)



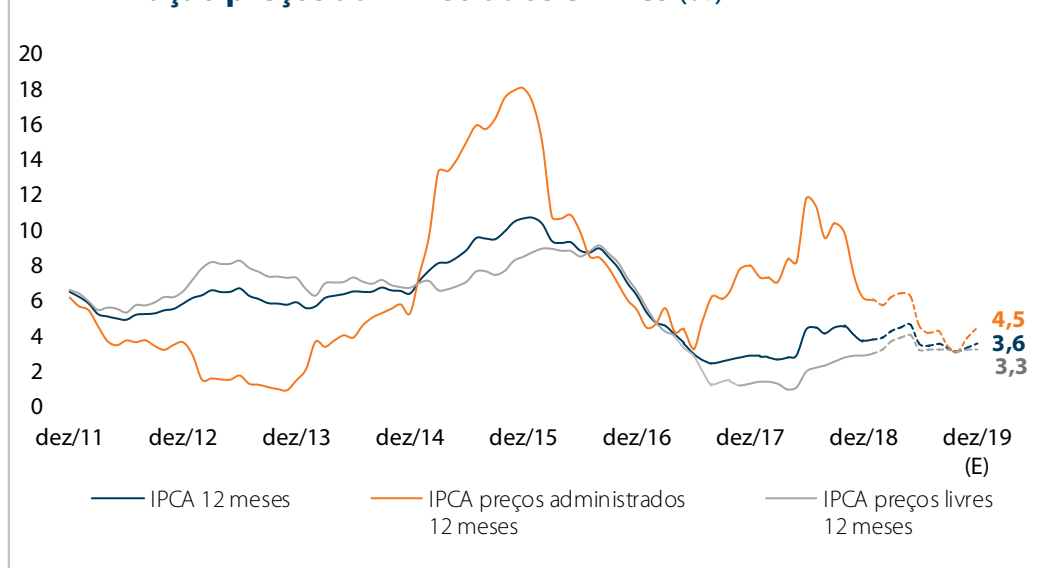
PIB | Trimestral (%)



Produção Industrial² x Desemprego



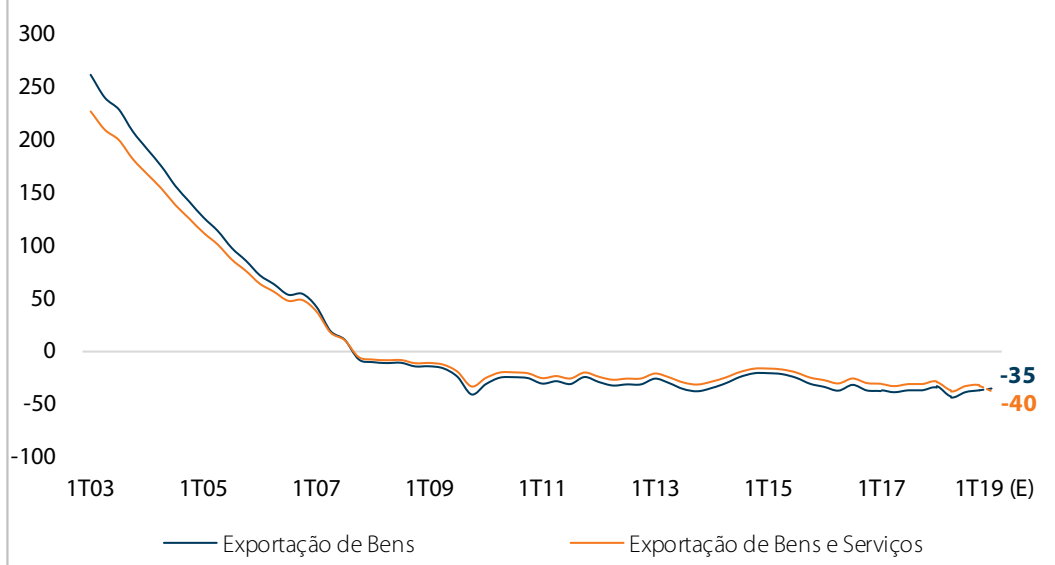
Inflação preços administrados e livres (%)



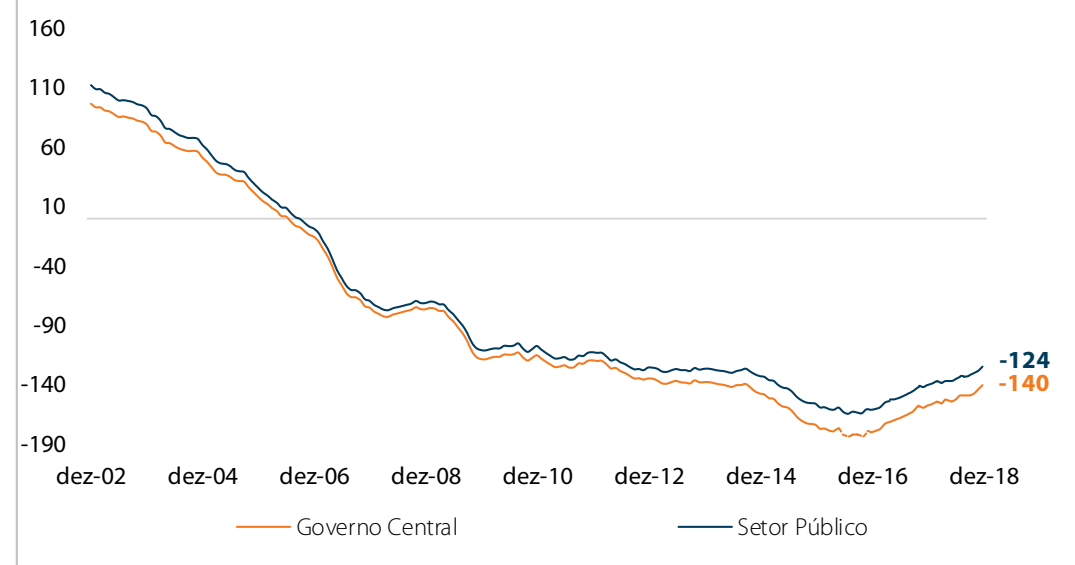
(1) Fonte: IBGE, Haver e expectativas do Itaú Unibanco Holding. (2) Índice (Média 2012 = 100). Fonte: IBGE. (3) Taxa de desemprego medida pela Pesquisa Mensal de Emprego – PME/IBGE (foi descontinuada em março/16). (4) Taxa de desemprego com ajuste sazonal medida pela Pnad Contínua (dados a partir de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

Brasil: Cenário Macro¹

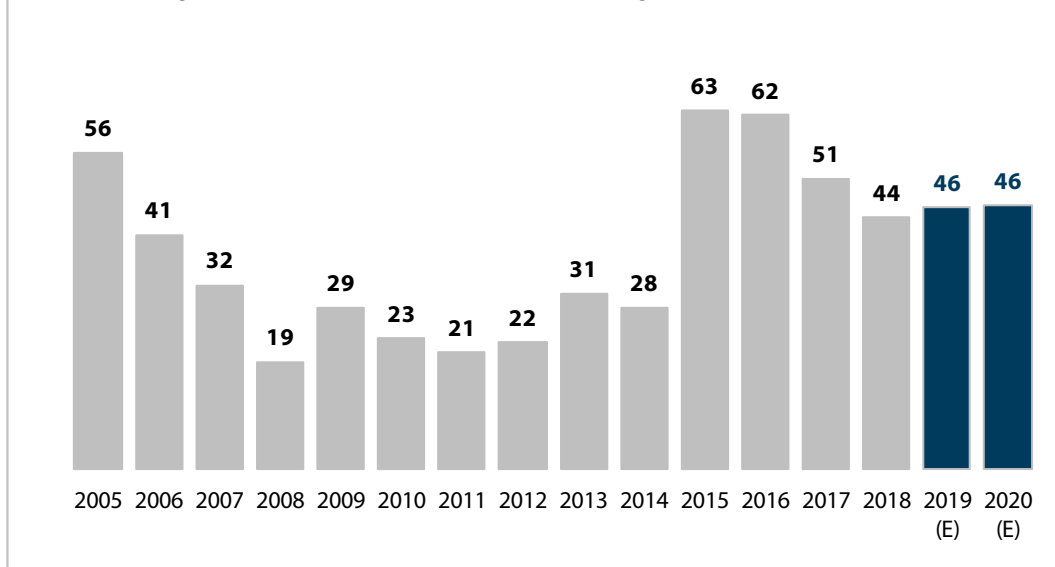
Dívida externa líquida / Exportações (%)



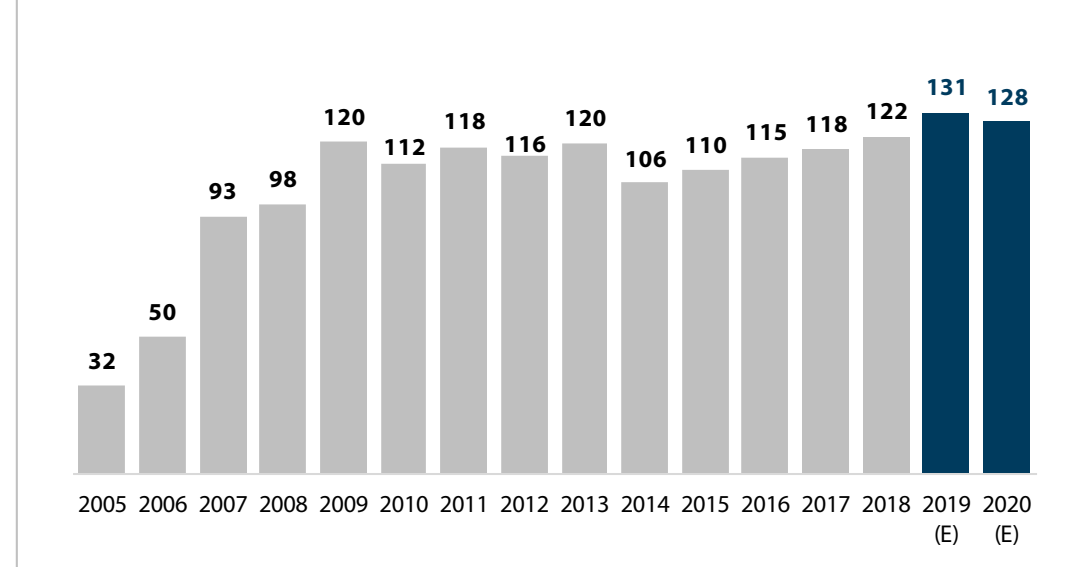
Dívida externa do Governo líquida / Exportações (%)



Serviço da Dívida Externa / Exportações (%)



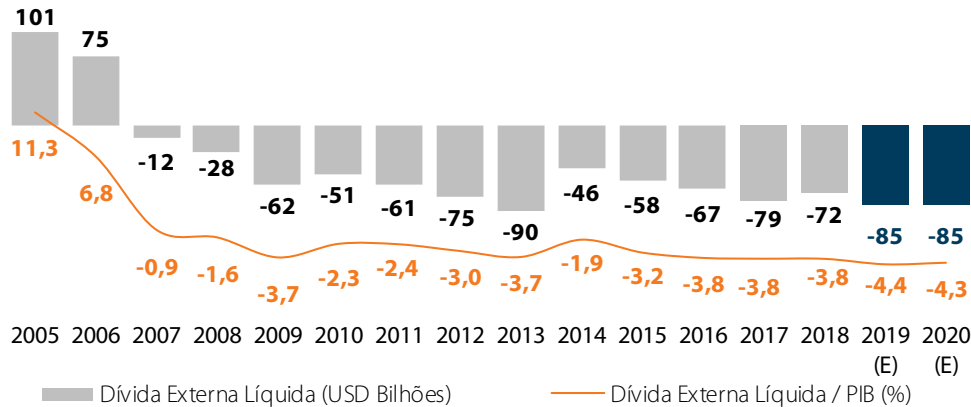
Reservas Internacionais / Dívida Externa (%)



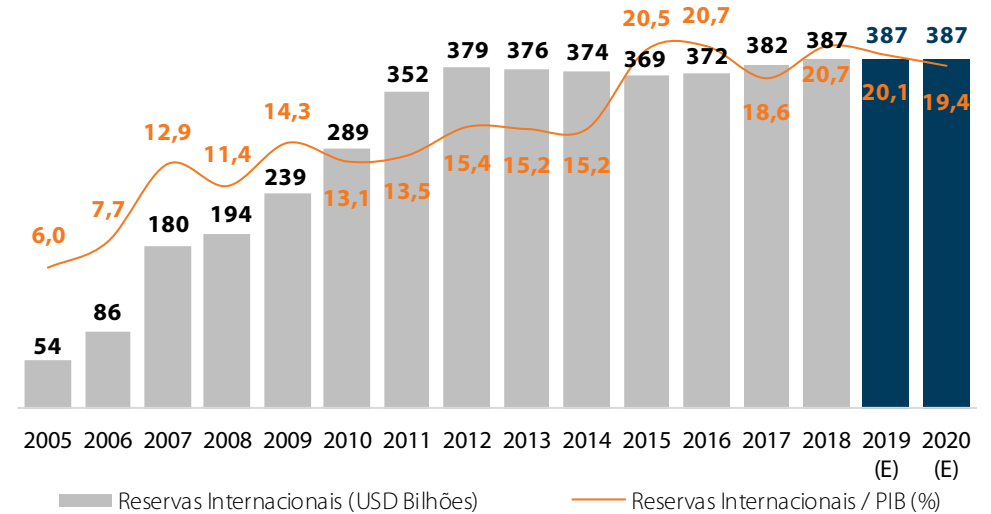
(1) Fonte: Banco Central do Brasil e expectativas do Itaú Unibanco Holding. (E) Fonte: Baseado nas expectativas do Itaú Unibanco.

Brasil: Cenário Macro¹

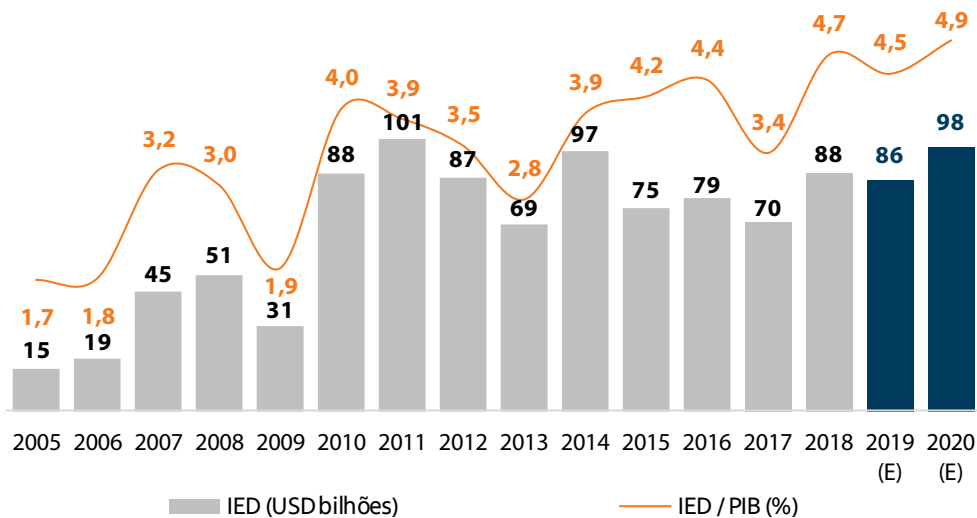
Dívida externa Líquida / PIB (%)



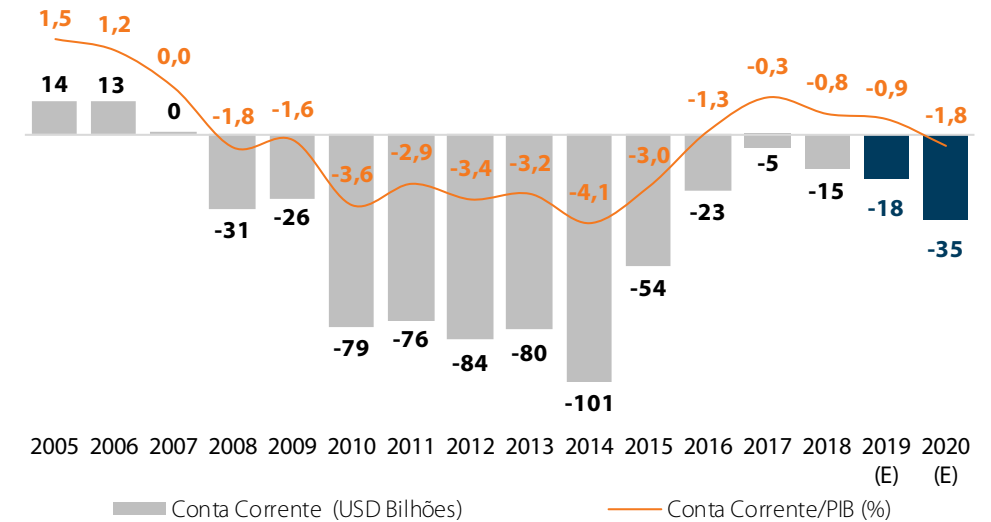
Reservas Internacionais / PIB (%)



Investimento Estrangeiro Direto / PIB (%)



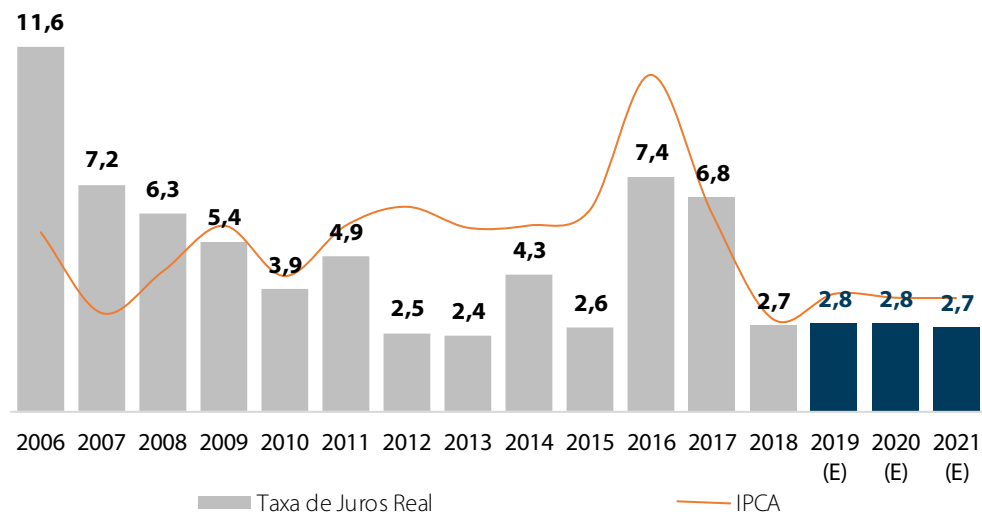
Conta Corrente / PIB (%)



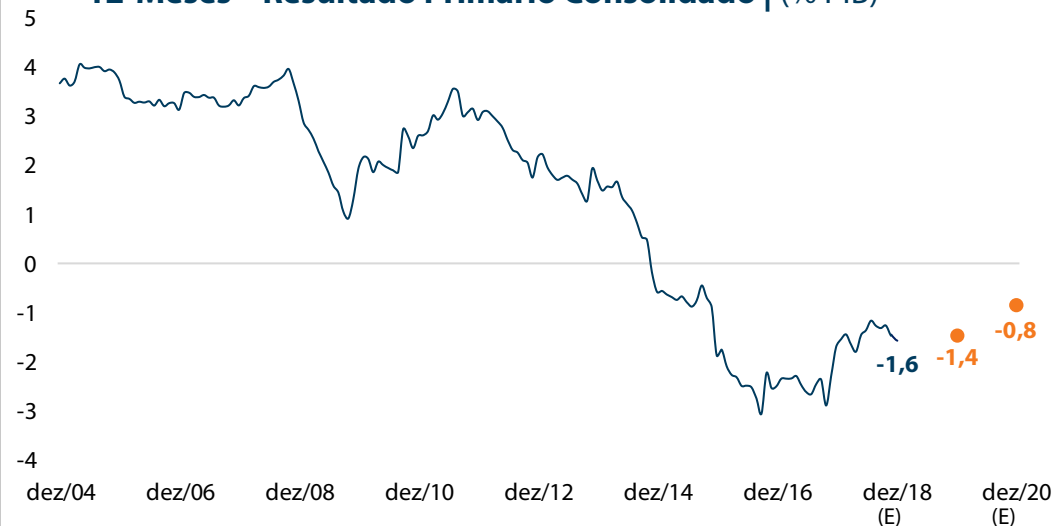
(1) Fonte: Banco Central do Brasil e análise de Itaú Unibanco. (E) Fonte: Baseado nas expectativas do Itaú Unibanco.

Brasil: Cenário Macro

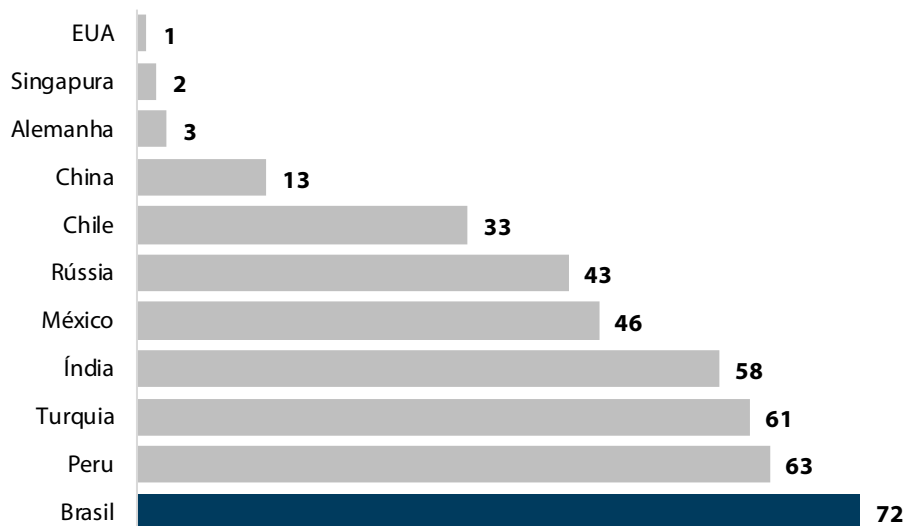
Taxa de Juros real | Selic/IPCA (%) ¹



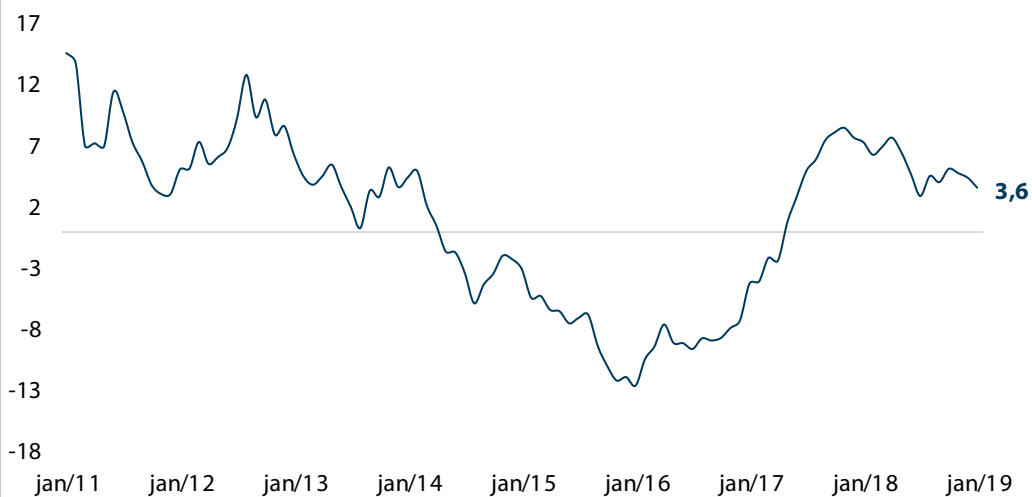
12-Meses – Resultado Primário Consolidado | (% PIB) ²



Ranking de Competitividade ³



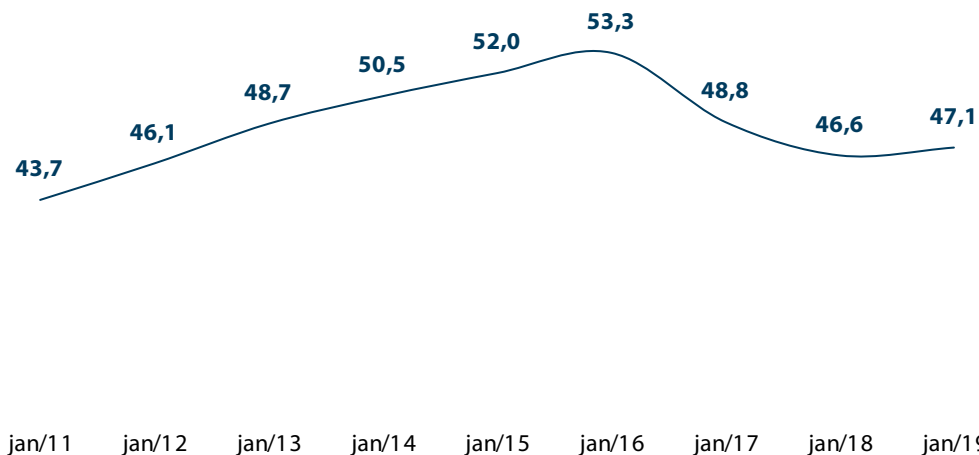
Vendas no Varejo Ampliado ⁴ (%)



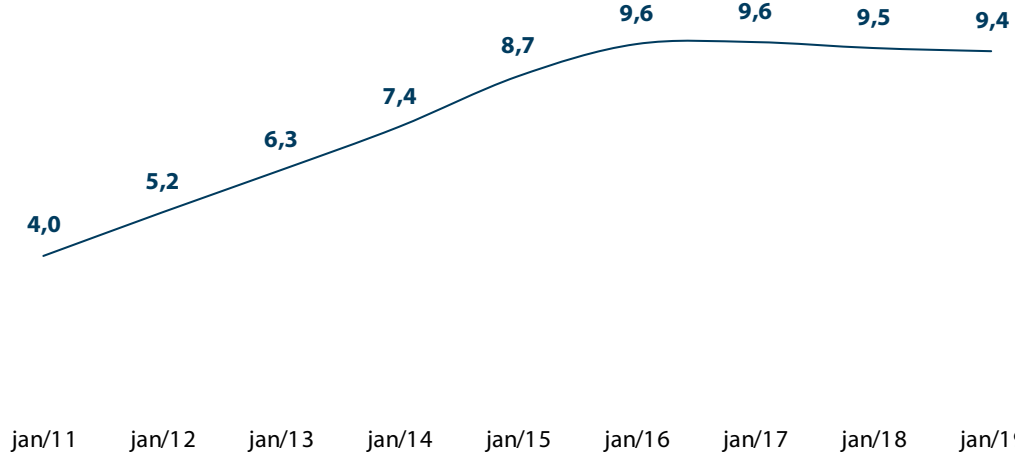
(1) Fonte: Banco Central do Brasil e expectativas do Itaú Unibanco Holding. (2) Não inclui Petrobras e Eletrobras. (3) Posição relativa no ranking, quando comparado a outros países. Fonte: Fórum Econômico Mundial, relatório global de competitividade 2017 – 2018. (4) Variação anual da média móvel de 3 meses. Fonte: IBGE. (E) Fonte: Baseado nas expectativas do Itaú Unibanco.

Evolução do Crédito/PIB ¹

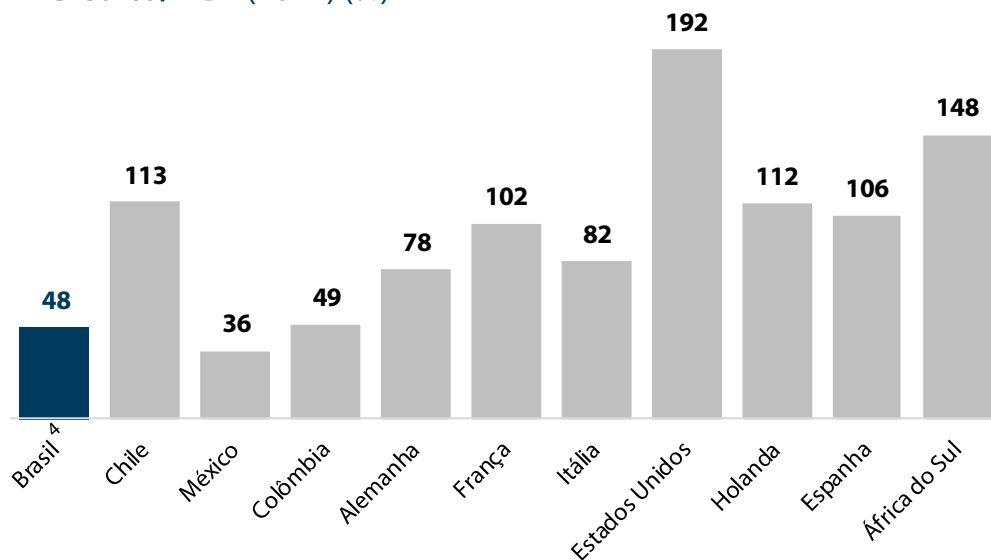
Evolução do Crédito/PIB | Brasil ¹ (%)



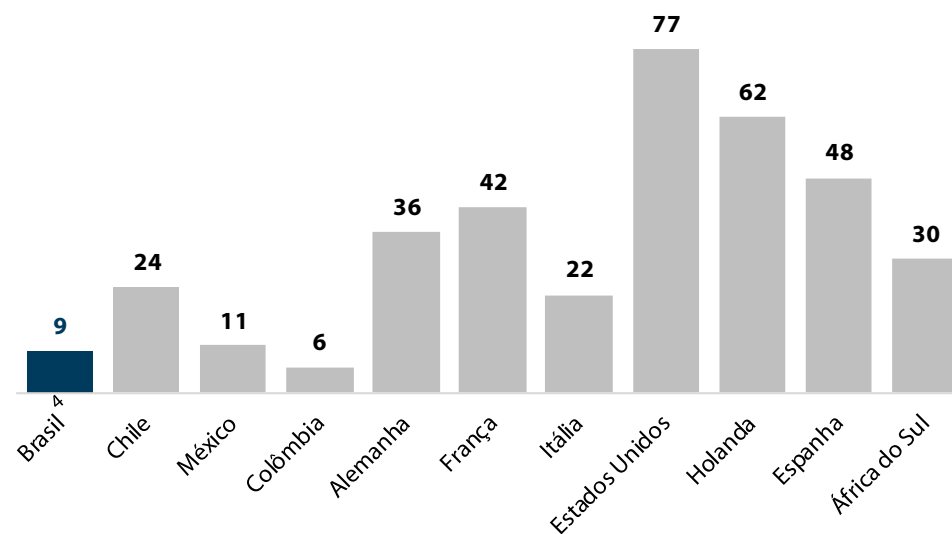
Evolução Crédito Imobiliário/PIB | Brasil ¹ (%)



Crédito/PIB ² (2017) (%)

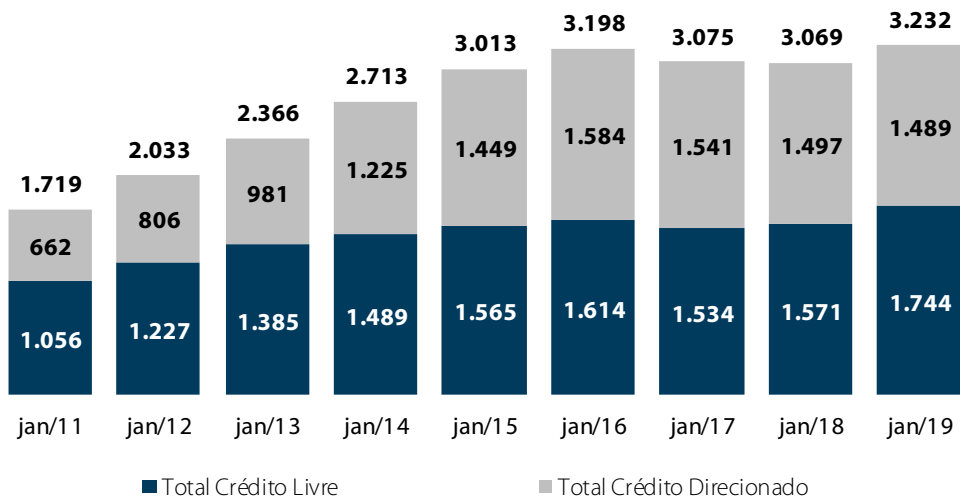


Crédito Imobiliário³ /PIB (2016) (%)

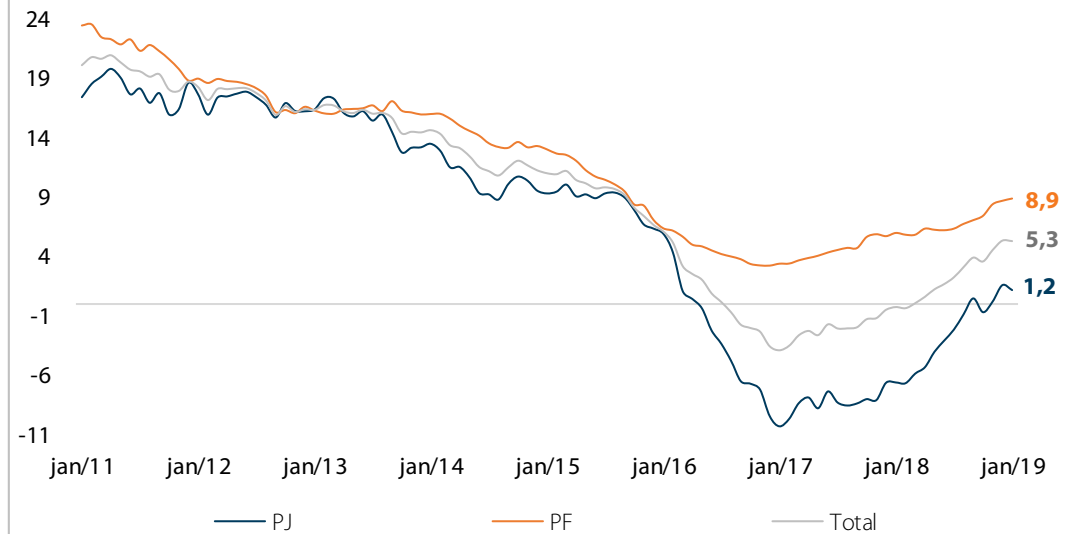


(1) Fonte: Banco Central do Brasil. (2) Fonte: Banco Mundial, Informação dos EUA é referente a 2016. (3) Fonte: Banco Central dos países selecionados (estimativas para crédito imobiliário) e FMI (estimativas para PIB). (4) Fonte: Banco Central do Brasil Referente à jan/19.

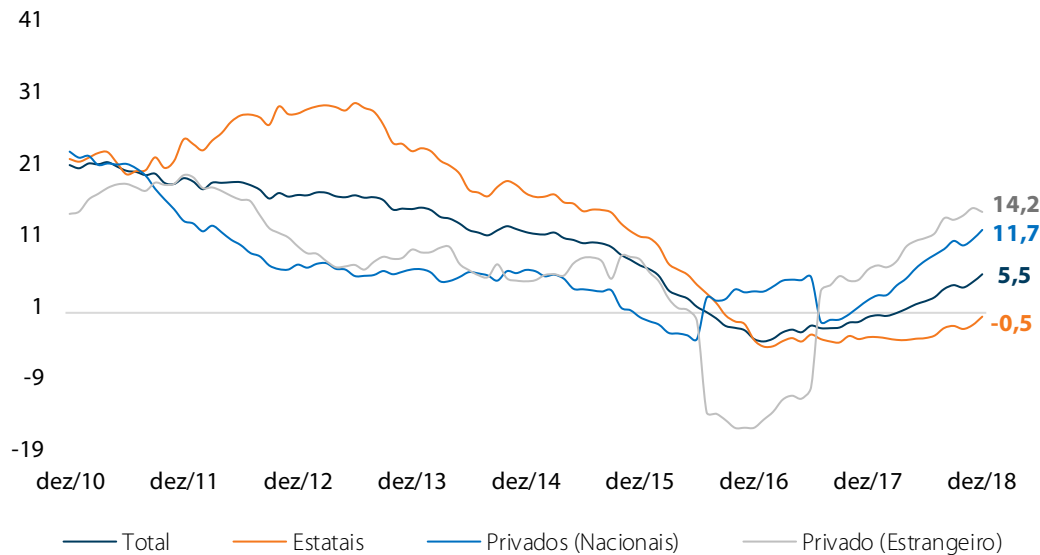
Total de Crédito (R\$ bilhões) ¹



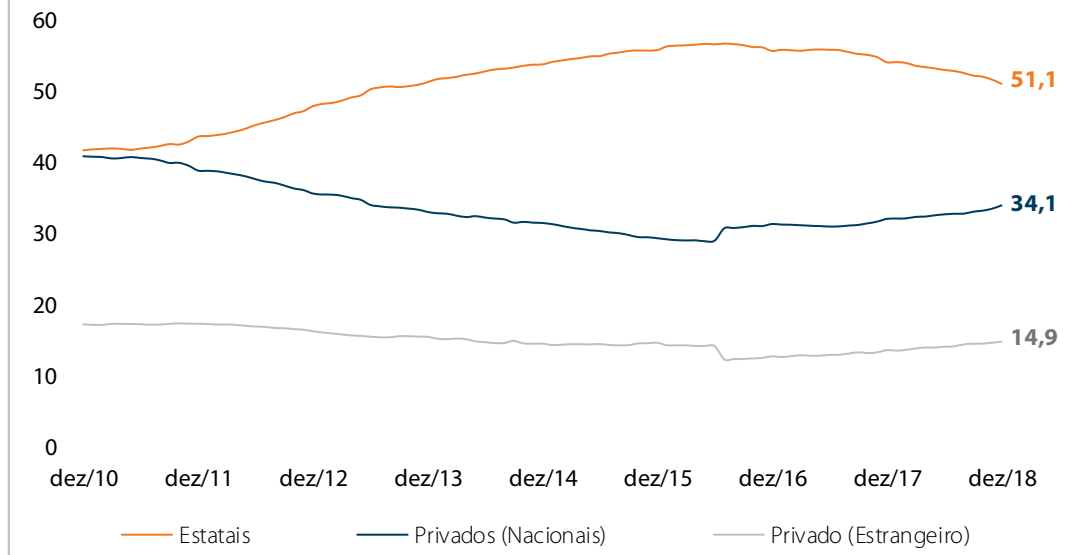
Crescimento de Crédito – por cliente (ano/ano %) ²



Crescimento de Crédito – por tipo de controle (ano/ano %) ^{2,3}

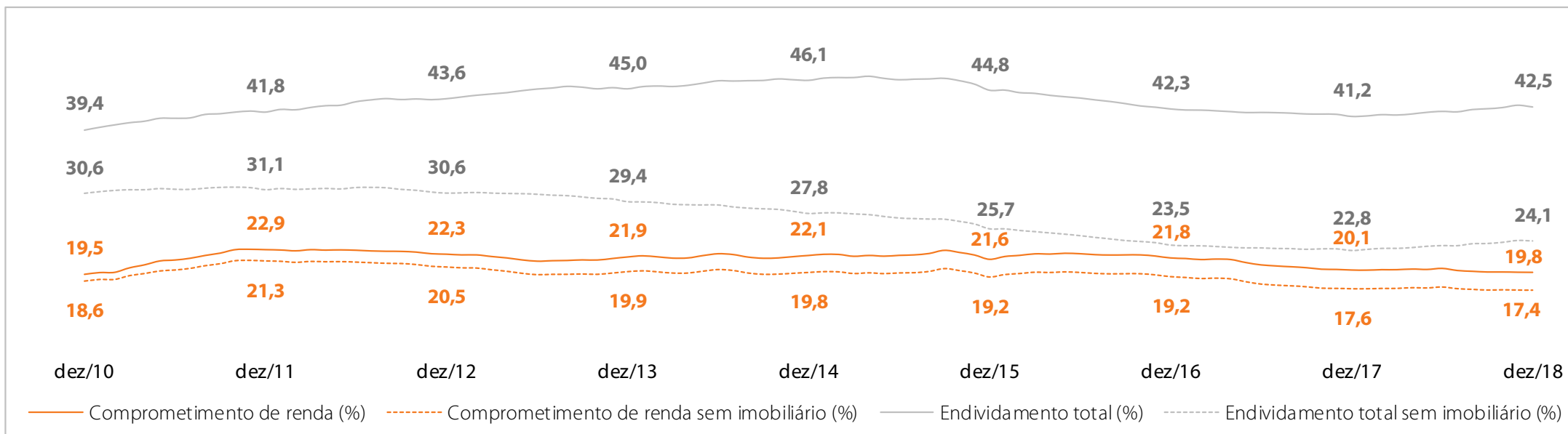


Market Share Bancos Privados vs. Públicos (%) ³

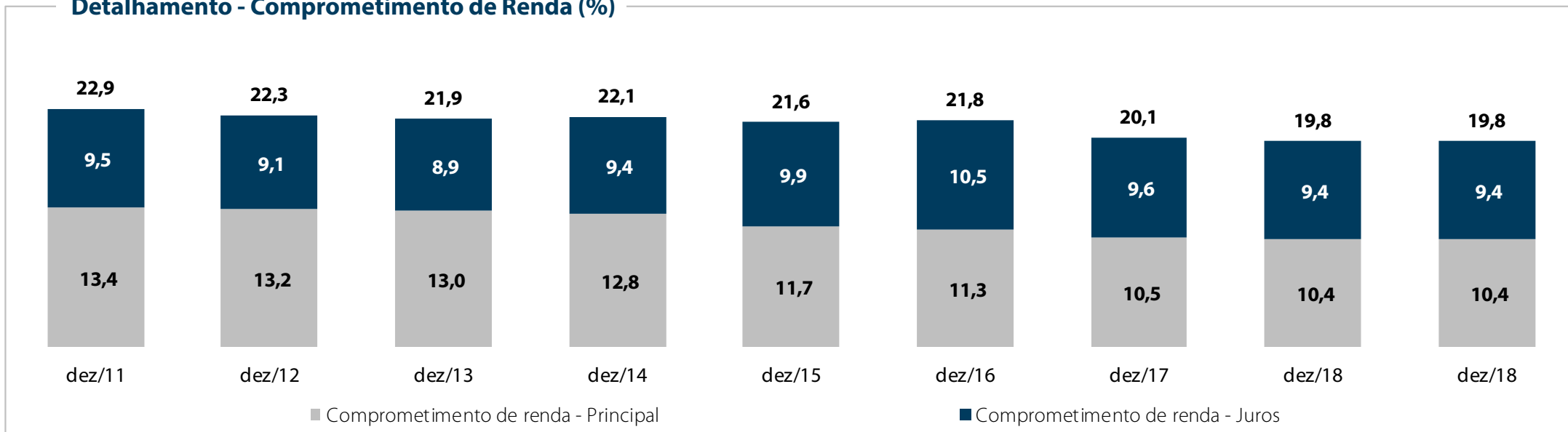


(1) As informações de 2018 referem-se aos dados disponíveis divulgados mensalmente. (2) Crédito Total inclui recursos livres e direcionados. (3) A partir de jul/2016, as operações de varejo do HSBC Brasil passaram a ser consolidadas às operações do Bradesco.

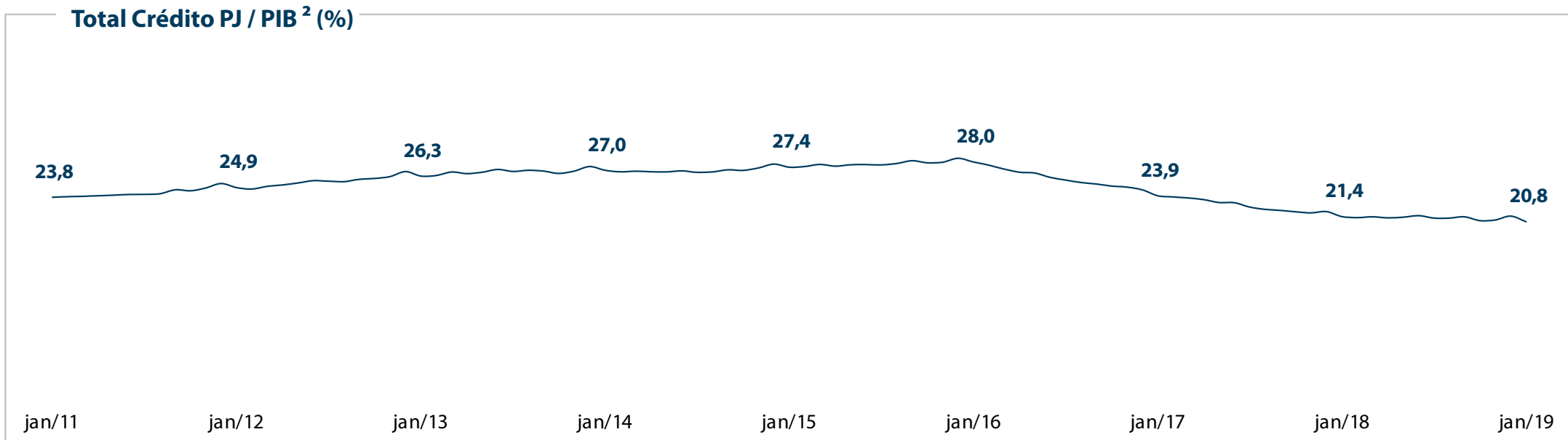
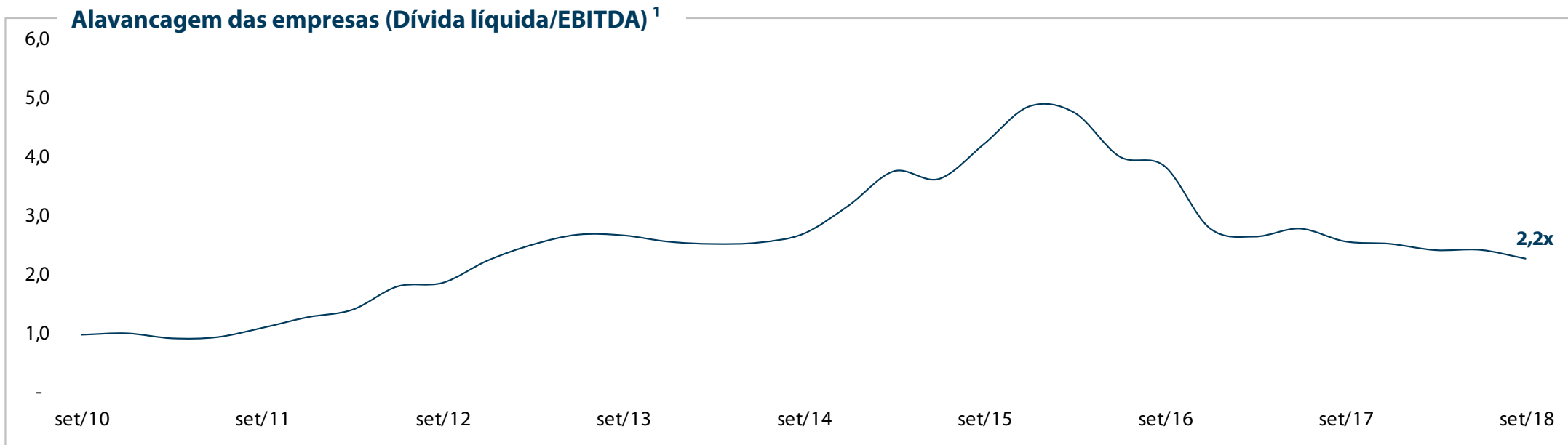
Brasil | Alavancagem e Serviço Mensal da Dívida



Detalhamento - Comprometimento de Renda (%)



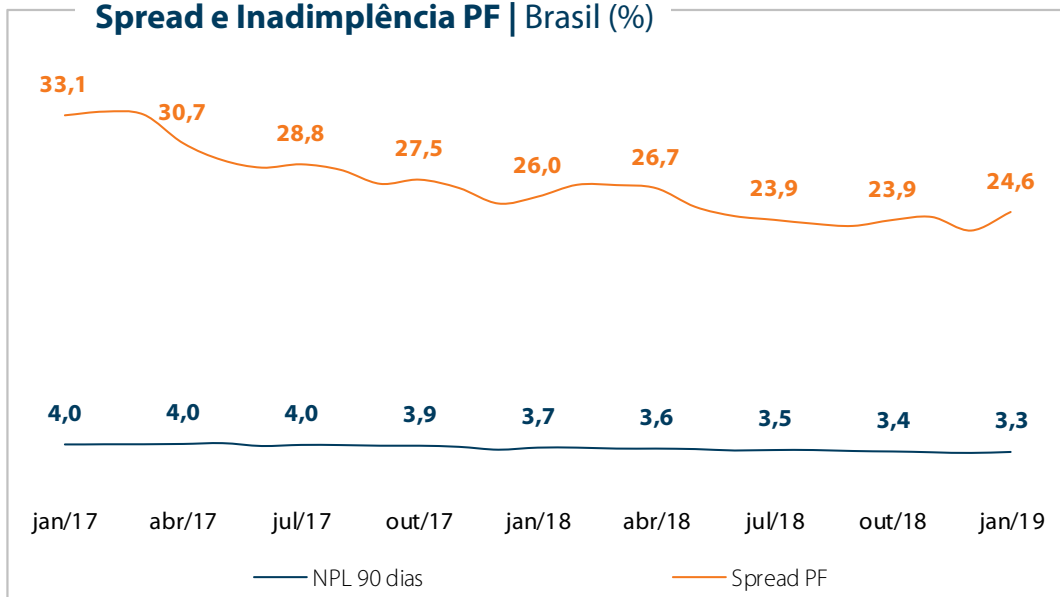
Brasil | Alavancagem das empresas



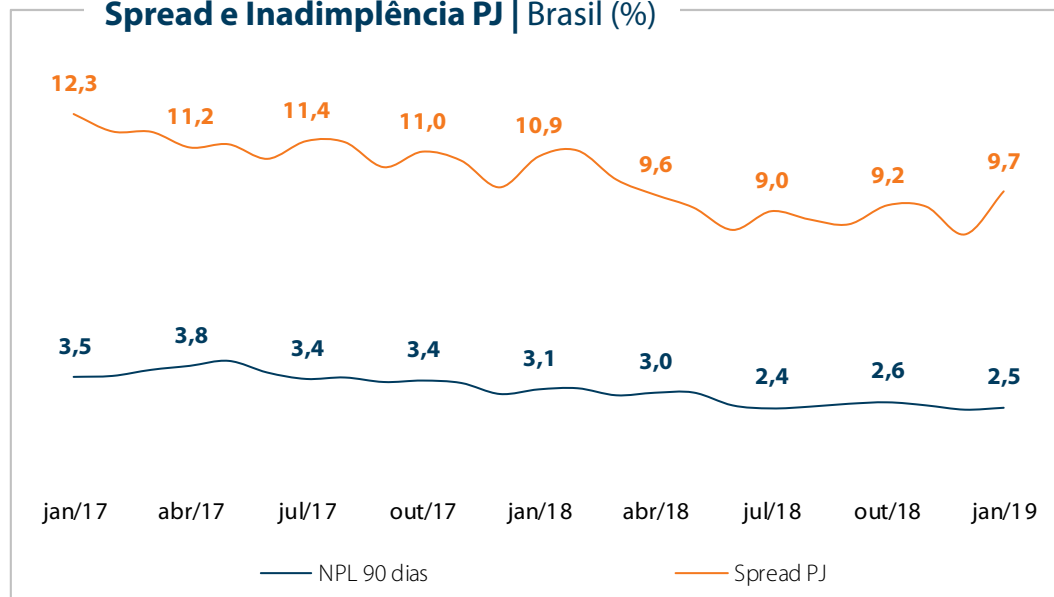
(1) Fonte: Economatica (considera aproximadamente 400 empresas). (2) Fonte: Banco Central do Brasil.

Evolução do Spread e da Inadimplência¹

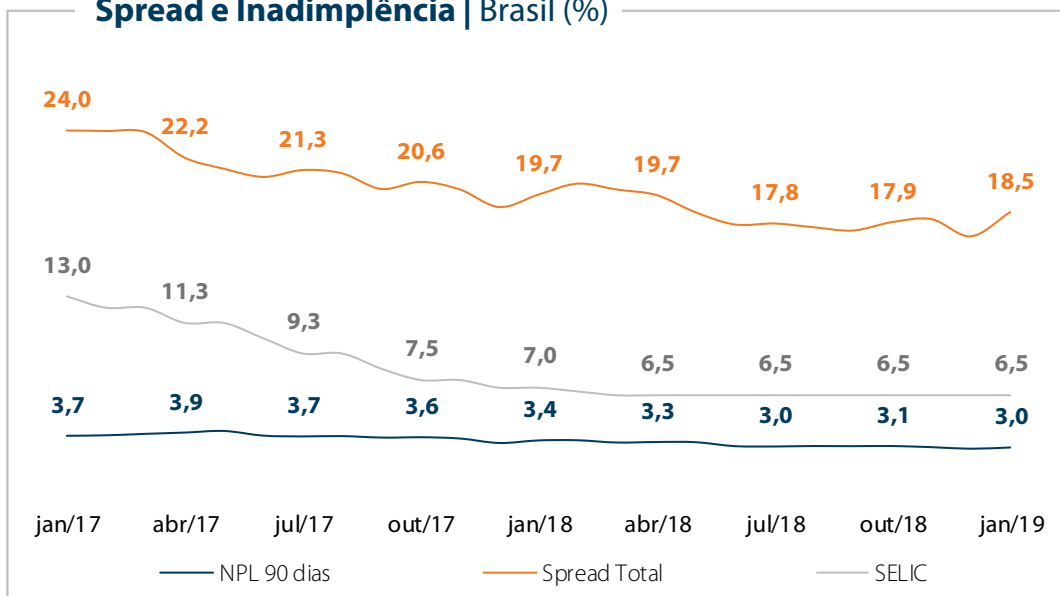
Spread e Inadimplência PF | Brasil (%)



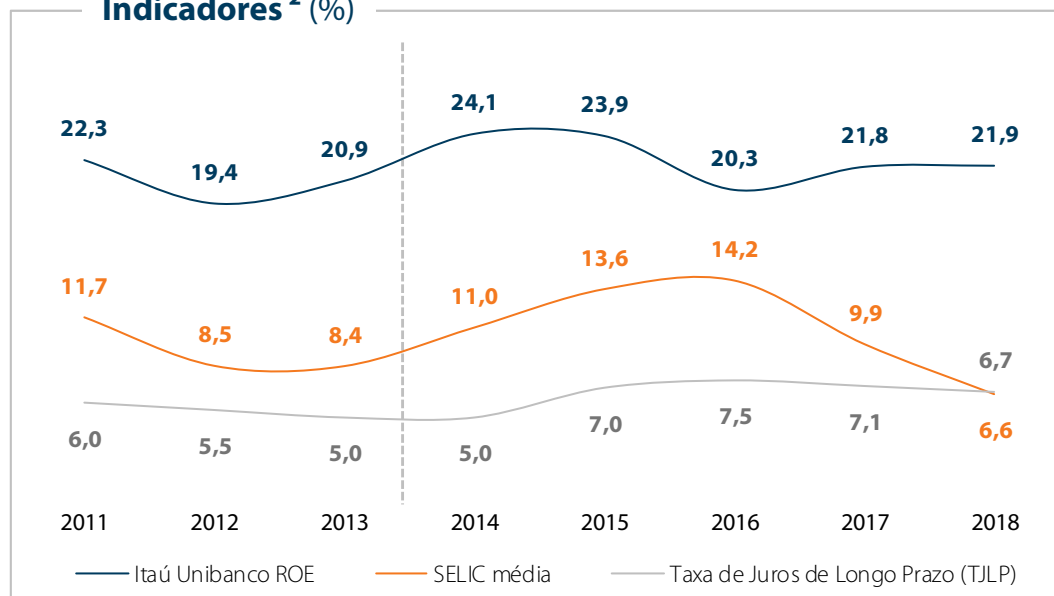
Spread e Inadimplência PJ | Brasil (%)



Spread e Inadimplência | Brasil (%)



Indicadores² (%)



(1) Fonte: Bacen e Itaú Unibanco. (2) Os dados anteriores a 2014 não consideram informações do CorpBanca Pro Forma

Depósitos Compulsórios e Direcionamentos		Taxa	
		Alíquota	Remuneração
Recursos à Vista	Compulsório	21,0%	Sem Remuneração
	Rural	30,0% ¹	Taxa Máxima de 7,5% a.a.
	Microcrédito	2,0% ²	Taxa Máxima de 2,0% a.m.
	Livre	47,0%	
Poupança	Compulsório	20,0%	Poupança
	Imobiliário	65,0%	
	Livre	15,0%	
Recursos a Prazo	Compulsório	33,0%	Selic
	Livre	67,0%	

(1) Definido pelo Manual do Crédito Rural (MCR) para a Safra de jul/18 a jun/19; (2) Regulado pela Resolução 4.000 do Banco Central.



4T18

Apresentação Institucional
Informações Institucionais

Itaú Unibanco Holding S.A.



ITUB
LISTED
NYSE

4T18

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

Disclaimer

Informações Pro Forma Corpbanca

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.

Informações Consolidação Citibank

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.

A partir do primeiro trimestre de 2018, passamos a apresentar as operações de varejo do Citibank no Brasil linha a linha em nossa demonstração de resultado gerencial.

Para fins de comparabilidade, reprocessamos o quarto trimestre de 2017 para também apresentar as operações de varejo do Citibank no Brasil em todas as linhas da demonstração do resultado gerencial (apresentado em uma linha específica no 4T17).

Agenda

1. Perfil Corporativo
2. Governança Corporativa
3. Visão Geral dos Negócios
4. Destaques do Resultado
5. Tecnologia da Informação
6. Itaú Unibanco no Mercado de Capitais
7. Sustentabilidade

04 de fevereiro de 2019

1

Perfil Corporativo

Itaú Unibanco Holding – Visão Geral

Posição de liderança no Brasil

- US\$ 88,3 bilhões em valor de mercado ⁽¹⁾
- 100.335 colaboradores no Brasil e no exterior
- 4.940 agências e PABs no Brasil e exterior
- 48.476 caixas eletrônicos no Brasil e exterior
- Cerca de 49,7 milhões de clientes no Varejo
- Empresa multinacional brasileira
- Importante provedor de crédito para expansão das empresas brasileiras
- Em 2017 fomos eleitos "A Melhor Empresa na Gestão de Pessoas" (revista "Valor Carreira") e fomos reconhecidos como uma empresa Pró-Ética, uma iniciativa da CGU ⁽²⁾ em parceria com o setor privado, que incentiva a adoção voluntária de medidas de integridade e prevenção à corrupção no setor empresarial, sendo a única instituição financeira entre as organizações aprovadas.

Presença internacional do maior banco privado nacional | em 31 de dezembro de 2018



Destaques Financeiros e Índices

Em 31 de dezembro de 2018

Destaques

Ativos Totais	R\$ 1649,6 Bi
Total de Empréstimos ⁽¹⁾	R\$ 636,9 Bi
Patrimônio Líquido	R\$ 131,8 Bi
Lucro Líquido Recorrente Ano 2018 ⁽²⁾	R\$ 25,7 Bi
Lucro Líquido Recorrente 4T18 ⁽²⁾	R\$ 6,5 Bi
Moeda Estrangeira a Longo Prazo (Itaú Unibanco Holding)	Moody's: Ba3 Fitch: BB S&P: BB-

Índices de Desempenho

Retorno Recorrente sobre o Patrimônio Líquido Médio 2018 ⁽³⁾	21,9%
Retorno Recorrente sobre o Patrimônio Líquido Médio 4T18 ⁽⁴⁾	21,8%
Índice de Eficiência 2018 ⁽⁵⁾	47,6%
Índice de Eficiência 4T18 ⁽⁵⁾	48,7%
Liquidity Coverage Ratio	172%
Índice de Capital Nível I - Basileia III ⁽⁶⁾	15,9%

(1) Inclui garantias financeiras prestadas e títulos privados.

(2) Representa o Lucro Líquido ajustado para os eventos não recorrentes descritos no MD&A do 4T18 – Sumário Executivo.

(3) Calculado segundo a fórmula: Lucro Líquido Recorrente / Patrimônio Líquido Médio. Consulte planilha de Série Histórica.

(4) Calculado segundo a fórmula: Lucro Líquido Recorrente / Patrimônio Líquido Médio. Consulte o MD&A do 4T18 – Sumário Executivo para o cálculo anualizado.

(5) Consulte os slides de "Índice de Eficiência" desta apresentação.

(6) Considera o impacto da antecipação do cronograma de deduções e não considera a parcela adicional de dividendos e juros sobre capital próprio.

Visão:

Ser o banco líder em performance sustentável e na satisfação dos clientes

- Implementar **cultura orientada à satisfação de clientes**, com foco comercial e busca de simplicidade operacional
- **Maximizar o retorno ao acionista**, visando o crescimento da organização
- Ser o banco de **escolha dos melhores talentos**, em todos os níveis
 - Atrair e reter profissionais comprometidos, éticos, com olhar de dono e orgulho da organização
 - Liderança compartilhada, conquistada com talento e competência, com foco na meritocracia
- Ter um ambiente que estimule a **criatividade, o empreendedorismo e o debate de ideias**
- **Buscar a vanguarda tecnológica**, em busca de servir melhor o cliente, agregando valor
- **Ser exemplar na conduta ética** com clientes, colaboradores, autoridades, sociedade e mercado

1. Só é bom para a gente se for bom para o cliente

Somos pessoas servindo pessoas, com paixão e excelência. Trabalhamos com o cliente e para o cliente, porque ele é a razão maior de tudo o que fazemos.

2. Fanáticos por performance

A geração de resultados sustentáveis está no nosso DNA. O desafio constante de buscar a liderança em performance nos trouxe até aqui e continuará guiando a nossa empresa em direção aos nossos objetivos.

3. Gente é tudo para a gente

Tudo o que realizamos é por meio de gente. Gente de talento, que gosta de trabalhar em um ambiente de colaboração, meritocracia e alta performance.

4. O melhor argumento é o que vale

Cultivamos um ambiente desafiador, aberto ao questionamento e ao debate construtivo. Para nós, a hierarquia que conta é a da melhor ideia.

5. Simples. Sempre

Acreditamos que a simplicidade é o melhor caminho para a eficiência. Por isso, lutamos para que a profundidade não se confunda com complexidade e para que a simplicidade não se transforme em simplismo.

6. Pensamos e agimos como donos

Pensamos sempre como donos da empresa, liderando pelo exemplo e colocando os objetivos coletivos acima da ambição pessoal.

7. Ética é inegociável

Fazemos o que é certo, sem jeitinho, sem atalhos. Exercemos nossa liderança de forma transparente e responsável, totalmente comprometidos com a sociedade e com as melhores práticas de governança e gestão.

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.**



Digital

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 as orientações do Apetite de Risco**. Administrar riscos é a essência da nossa atividade e responsabilidade de todos os colaboradores.



Internacionalização

avancar 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

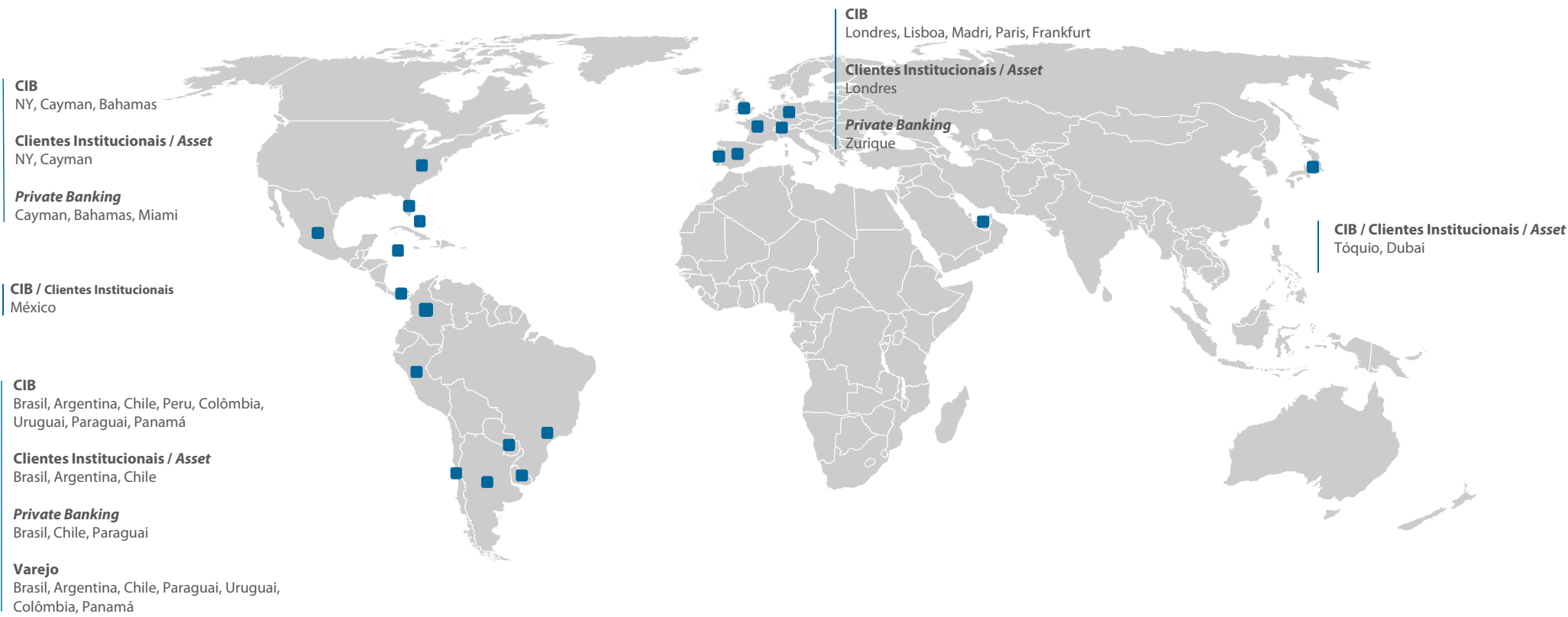
Aumentar continuamente a eficiência das nossas operações, tendo a capacidade de identificar oportunidades para reduzir custos, gerenciar investimentos para ganhar agilidade, além de fazer uma gestão eficiente da alocação de capital através do adequado custo de capital.



Itaú Unibanco - Atuação Global

Itaú Unibanco, suportado por um alto nível de reconhecimento e reputação, possui importante presença nos principais centros financeiros.

Queremos ser reconhecidos como: **O Banco da América Latina**



Uma história de sucesso com negócios estratégicos¹



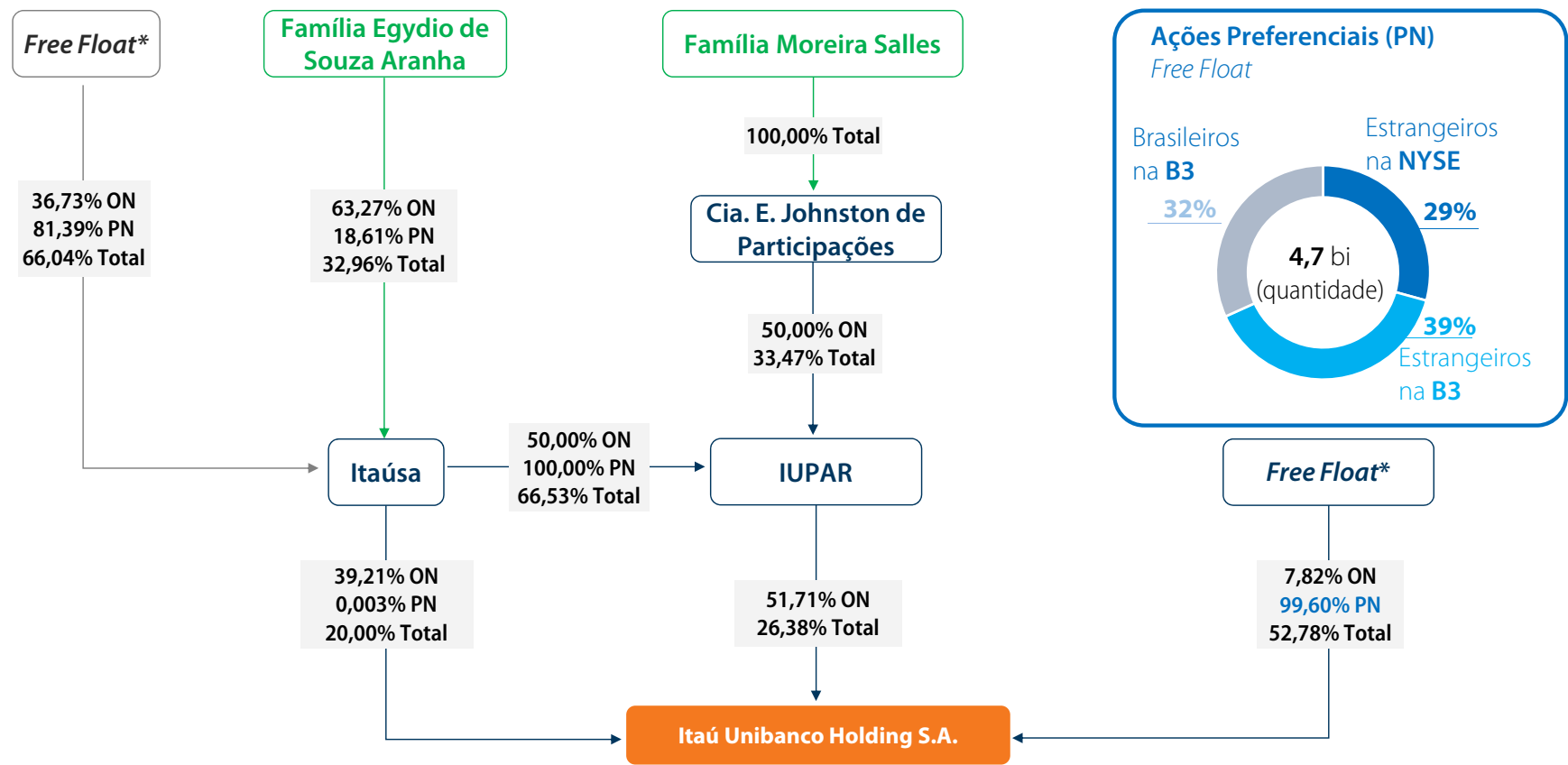
(1) Inclui fusões, aquisições, joint-ventures e parcerias.

2 Governança Corporativa

Governança Corporativa no Itaú Unibanco

Pontos fortes da nossa estrutura

- Controle Familiar, assegurando visão de longo prazo
- Gestão profissional
- Forte governança corporativa
- Base de acionistas pulverizada (52,78% de ações em *free float*)



Nota: ON = Ação Ordinária; PN = Ação Preferencial; (*) Excluindo Controladores e Tesouraria.

Governança IUPAR (Itaú Unibanco Participações) e Itaú Unibanco

IUPAR
(Itaú Unibanco
Participações)



Conselho de
Administração do
Itaú Unibanco (CA)



Comitê
Executivo

- Alinhamento e união entre os acionistas;
- Visão, missão e valores do grupo;
- Fusões e aquisições relevantes;
- Indicações para Conselho de Administração e CEO;
- Avaliação de desempenho e admissão de familiares;
- Discussão e aprovação da estratégia de longo prazo.

- Definição e acompanhamento da estratégia da empresa;
- Fusões e aquisições;
- Acompanhar o desempenho do Comitê Executivo;
- Nomeação da diretoria (meritocracia);
- Aprovação do orçamento;
- Definição e supervisão do apetite de risco e políticas de utilização de capital;
- Definição e acompanhamento dos modelos de incentivos e remuneração e definição de metas;
- Supervisão da estratégia de tecnologia;
- Definição de políticas de meritocracia;
- Supervisão da operação do negócio.

- Implementação das Diretrizes e metas do CA;
- Condução dos negócios e estratégia de produtos e segmentos;
- Garantir melhor alocação e gestão dos recursos financeiros, operacionais e humanos;
- Monitoramento de riscos de mercado, crédito e operacional;
- Operar o banco em busca de criação de valor.

Controle familiar

com visão estratégica
de longo prazo

Gestão profissional

Definição de
parâmetros operacionais

Criação de Valor

Implementação da
estratégia
e gestão do “dia a dia”

Conselho de Administração e Comitê Executivo

Conselho de Administração

Co- Presidente

Pedro Moreira Salles

Co- Presidente

Roberto Egydio Setubal

Membros

Alfredo Egydio Setubal

Amos Genish¹

Ana Lúcia de Mattos Barretto Villela

Fábio Colletti Barbosa¹

Gustavo Jorge Laboissière Loyola¹

João Moreira Salles

José Galló¹

Marco Ambrogio Crespi Bonomi

Pedro Luiz Bodin de Moraes¹

Ricardo Villela Marino

Comitê Executivo

Presidente Executivo (CEO)

Candido Botelho Bracher

• Ombudsman

Diretoria Geral

Atacado

• Grandes Empresas

• Médias Empresas

• Asset Management

• Tesouraria

• Institucional

• Private Bank

• Custódia

• América Latina

• Investment Banking

Varejo

• Agências

• Cartões

• Rede

• Imobiliário

• Seguros

• Veículos

• Consórcio

• Consignado

Vice Presidência Executiva

Tecnologia e Operações

• TI

• Operações

• Compras

Riscos e Finanças

• Riscos

• Finanças

Jurídico e Recursos Humanos

• Jurídico e Ouvidoria

• Recursos Humanos

• Comunicação Corporativa

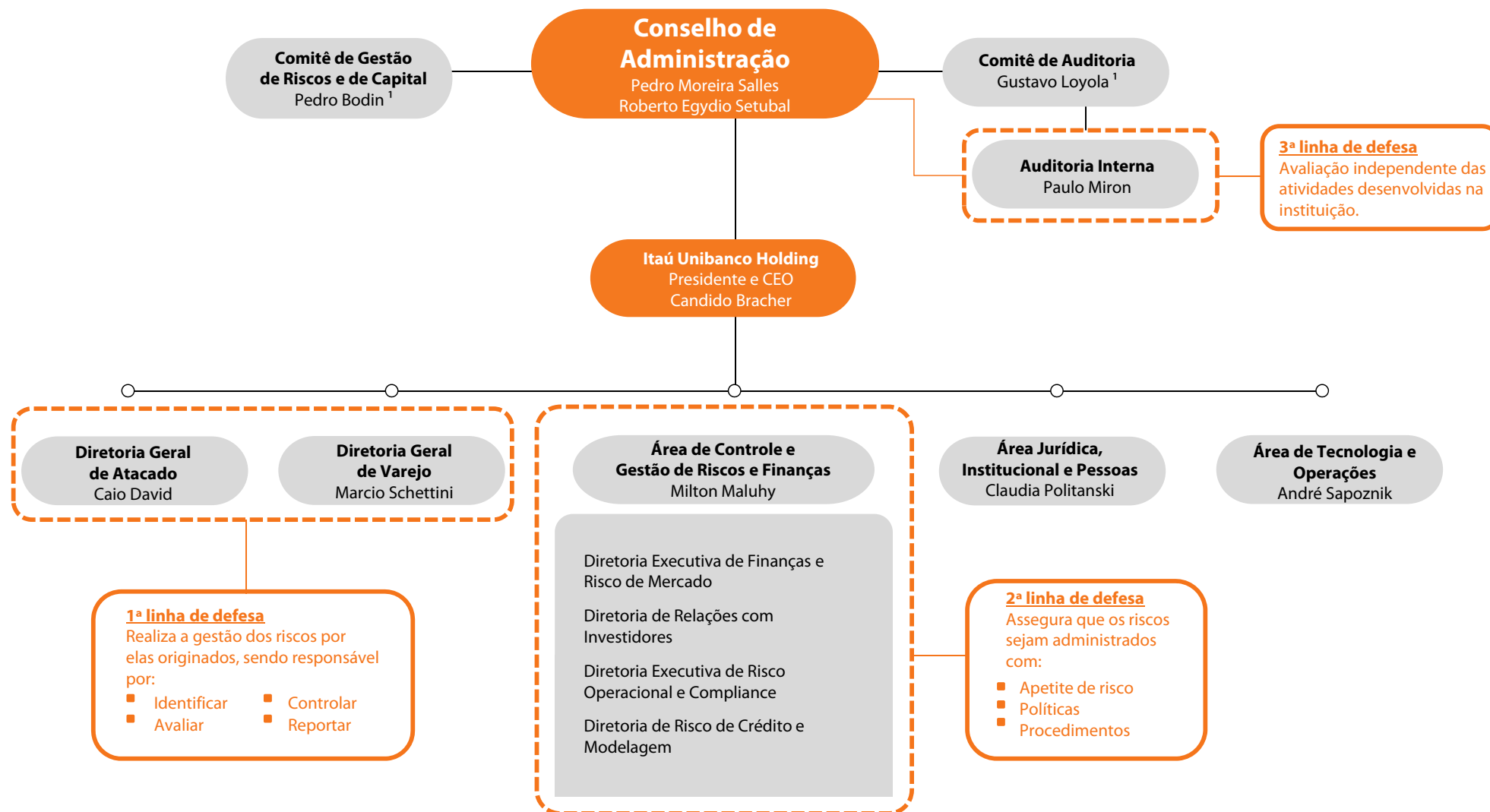
• Relações Institucionais e Governamentais

• Marketing

• Sustentabilidade

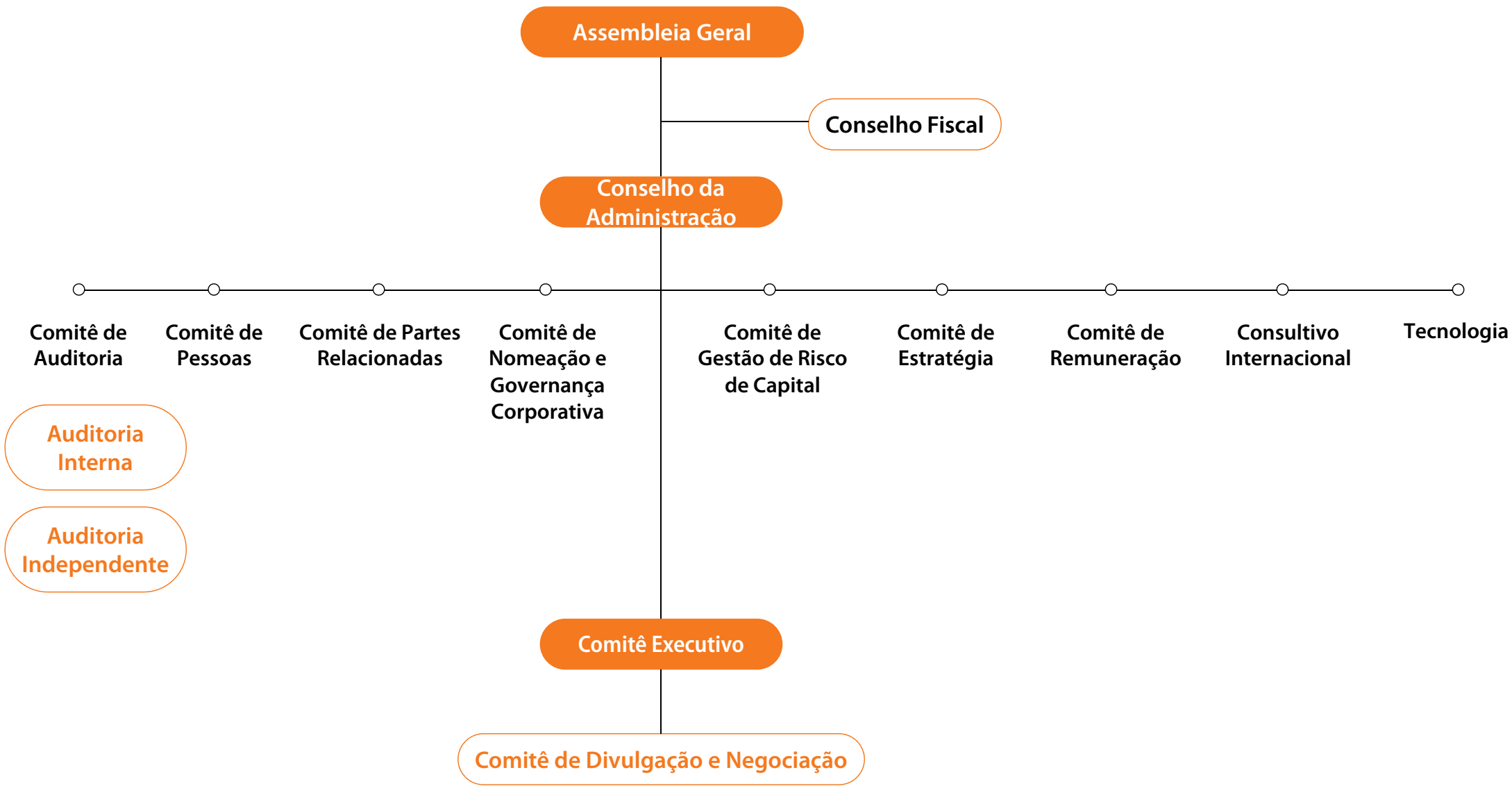
(1) Conselheiro independente.

Estrutura de Gestão de Riscos



(1) Conselheiro independente.

Estrutura de Governança no Itaú Unibanco



Hierarquia das Políticas de Risco de Crédito

Conselho de Administração e Comitê de Gestão de Riscos e de Capital

- Define e acompanha o **Apetite de Riscos**;
- Aprovação de **políticas, estratégias** e definição do **retorno mínimo esperado** sobre o capital;
- Aperfeiçoamento da **Cultura de Riscos**.

Comitê Executivo

- Define a **Política Global**;
- Aprova políticas com **maior impacto em CEA¹**;
- Acompanha **Carteira e Appetite de Riscos**;
- **Estratégia de Crédito**.

Diretoria Geral e Área de Riscos

- Define e aprova políticas com **menor impacto em CEA¹**.

(1) CEA = Capital Econômico Alocado.

Apetite de Risco

Definidos pelo Conselho de Administração



(1) VAR = Value at Risk; (2) PD = Probabilidade de default.

Apetite de Risco (conforme aprovação do Conselho de Administração)

O Apetite de Risco...

estabelece os tipos e níveis de risco aceitáveis para o banco, dentro dos quais a gestão busca maximizar a criação de valor.

É fundamentado pela
**Declaração do
Conselho de Administração**



É orientado pelos
**Princípios de Gestão
de Risco**



E é acompanhado através de **43 métricas**
inseridas no dia-a-dia da gestão dos negócios

“Somos um banco universal, operando predominantemente na América Latina. Apoiados em nossa cultura de riscos, atuamos com rigoroso padrão ético e de cumprimento regulatório, buscando resultados elevados e crescentes, com baixa volatilidade, mediante o relacionamento duradouro com o cliente, apreçamento correto dos riscos, captação pulverizada de recursos e adequada utilização do capital.”

- Sustentabilidade e satisfação dos clientes
- Cultura de Riscos
- Apreçamento do risco
- Diversificação
- Excelência operacional
- Ética e respeito à regulação

Dimensões

Capitalização

- Índices de capital em situação normal e estresse
- *Ratings* de emissão de dívidas

Liquidez

- Indicadores de liquidez de curto e médio prazo

Composição de resultados

- Maiores riscos de crédito
- Maiores exposições e por faixas de *rating*
- Concentração por setores, países e segmentos
- Concentração de risco de mercado

Risco Operacional

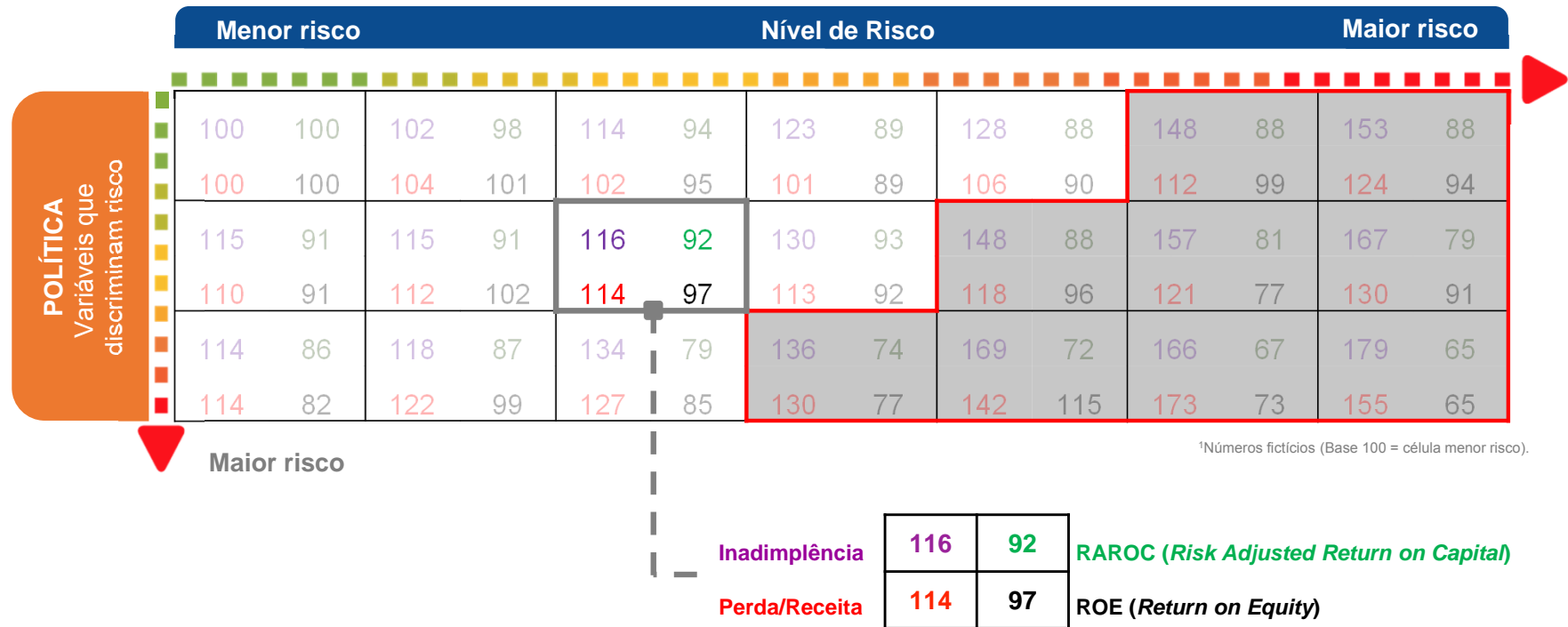
- Eventos de perdas operacionais
- Tecnologia da informação

Reputação

- Indicadores de *suitability*
- Exposição nas mídias
- Acompanhamento de reclamações dos clientes
- Cumprimento regulatório

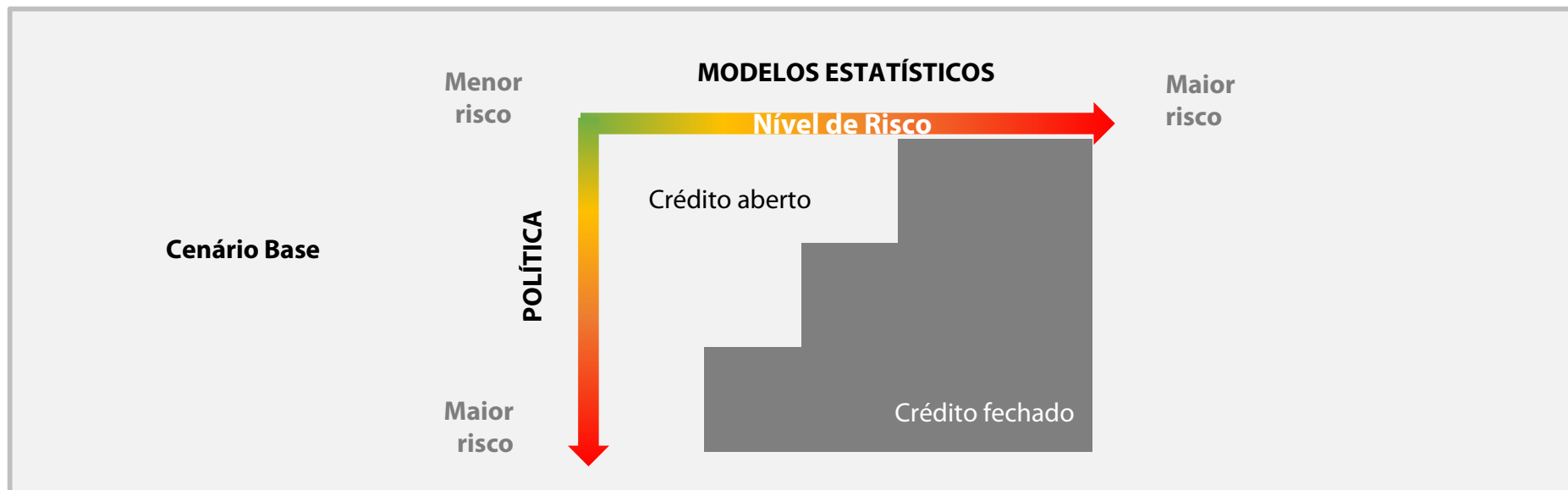
Gestão de Varejo - Pessoa Física e Pequenas e Médias Empresas

MODELOS ESTATÍSTICOS



Ferramenta de gestão (abertura e fechamento)
Considera dados ajustados ao cenário macroeconômico futuro

Oferta de Crédito Baseada no Cenário Futuro



Expectativa futura positiva



Abertura do crédito, mantendo **mesmo** **apetite**

Expectativa futura negativa



Fechamento do crédito, mantendo **mesmo** **apetite**

3 Visão Geral dos Negócios

BANCO DE VAREJO

VAREJO E CRÉDITO IMOBILIÁRIO

4.428 agências e PABs e 47.301 caixas eletrônicos no Brasil;

Marca bancária premium no mercado brasileiro;

Estrategicamente posicionado para crescimento no mercado imobiliário (parceria com Lopes).

CARTÕES DE CRÉDITO E CONSUMER FINANCE

Aproximadamente 32,4 milhões de contas de cartão de crédito e 28,1 milhões de contas de cartão de débito;

Liderança no mercado brasileiro de cartões de crédito, grande quantidade de Joint ventures e parcerias com varejistas.

VEÍCULOS

Carteira de crédito de veículos para pessoa física de mais de R\$ 15,9 bilhões;

Arrendamento e financiamento através de mais de 10 mil concessionárias;

ITAÚ SEGURIDADE

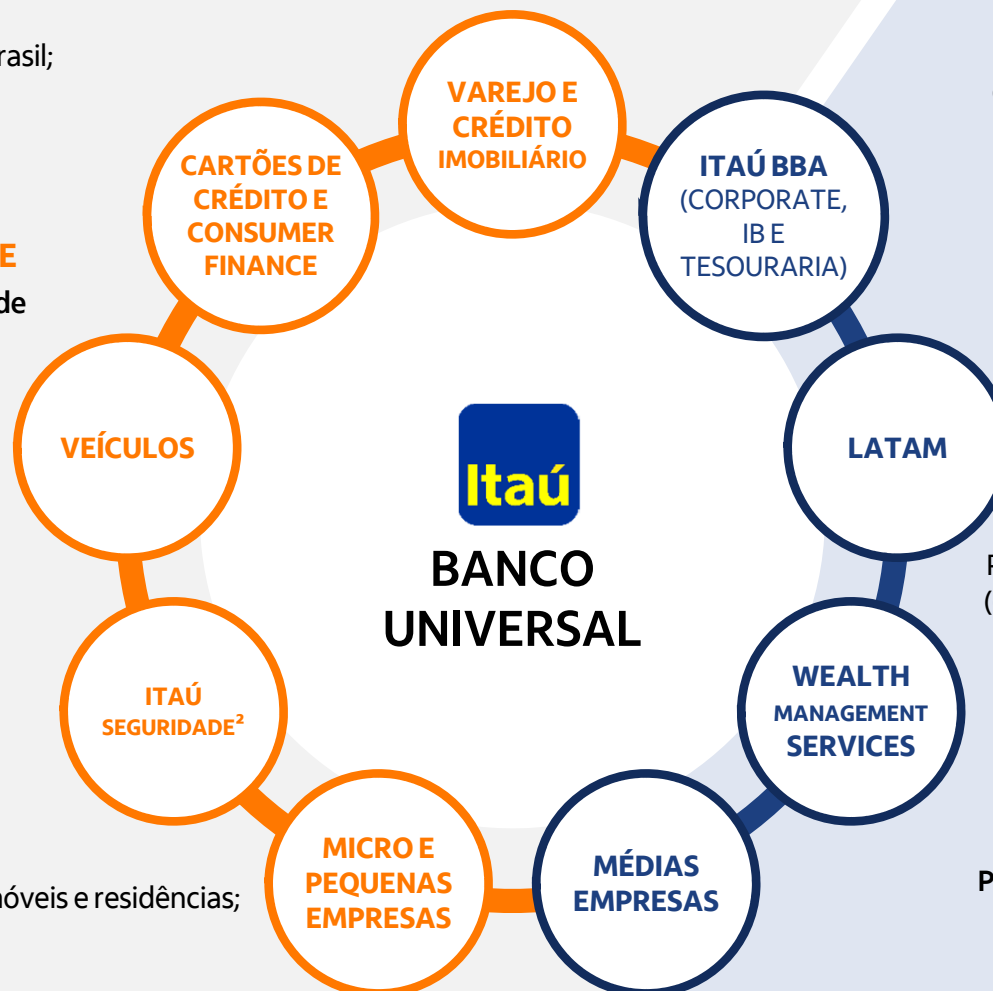
Um dos maiores grupos de seguros do Brasil em termos de prêmios diretos;

Associação com Porto Seguro para seguros de automóveis e residências;

O resultado no 4T18 atingiu R\$ 547 milhões.

MICRO E PEQUENAS EMPRESAS

Clientes corporativos com faturamento anual até R\$ 30 milhões.



BANCO DE ATACADO

ITAÚ BBA

Total cobertura de clientes corporativos com faturamento anual superior a R\$ 200 milhões;

Liderança em atividades de Banco de Investimento, ocupando as primeiras posições nas principais *League Tables*;

Operações de tesouraria para o Conglomerado.

LATAM

Objetivo: ser reconhecido como "O Banco da América Latina";

Presença de varejo na América Latina (ex-Brasil): Argentina, Chile, Paraguai, Uruguai, Colômbia, Panamá.

WEALTH MANAGEMENT AND SERVICES

Total de Ativos sob Administração de R\$ 1.131 bilhões;

Private Bank líder na América Latina.

MÉDIAS EMPRESAS

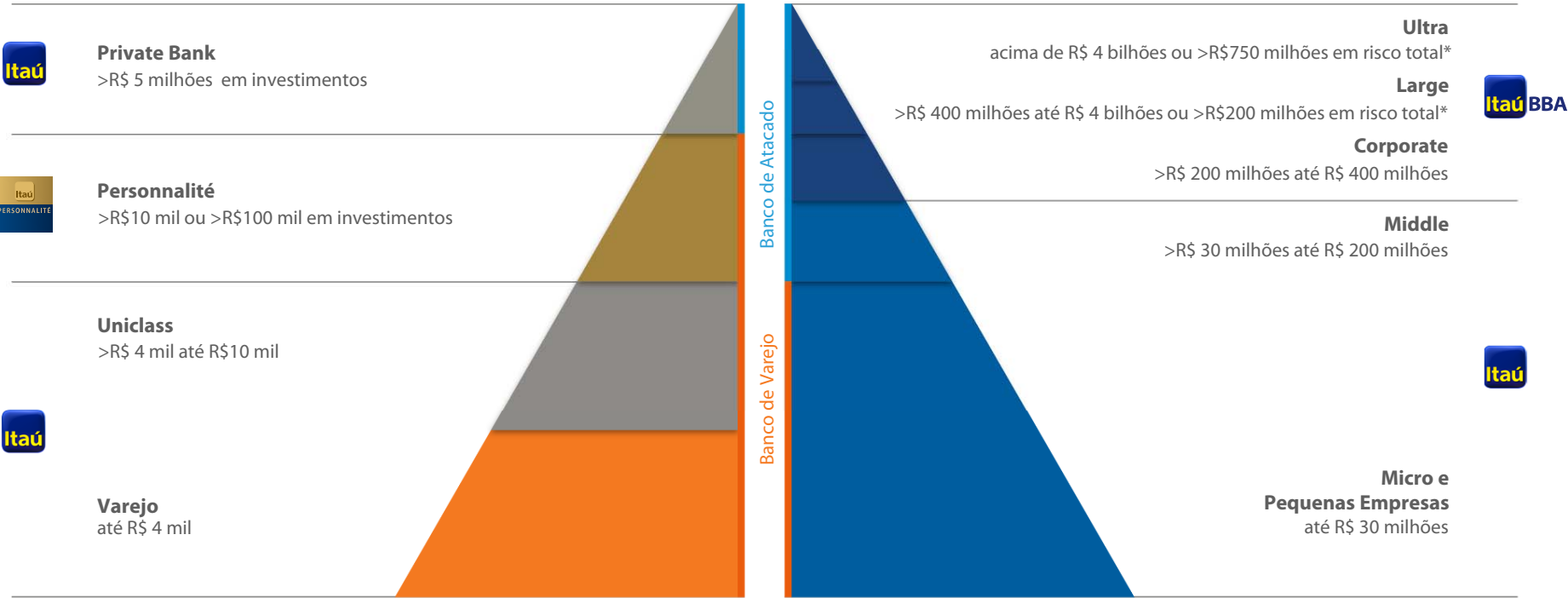
Clientes corporativos com faturamento anual de R\$ 30 milhões até R\$ 200 milhões.

(1) Em 31 de dezembro de 2018; (2) Inclui operações de Seguros, Previdência e Capitalização.

Pirâmide de Segmentação

Pessoas Físicas por renda mensal

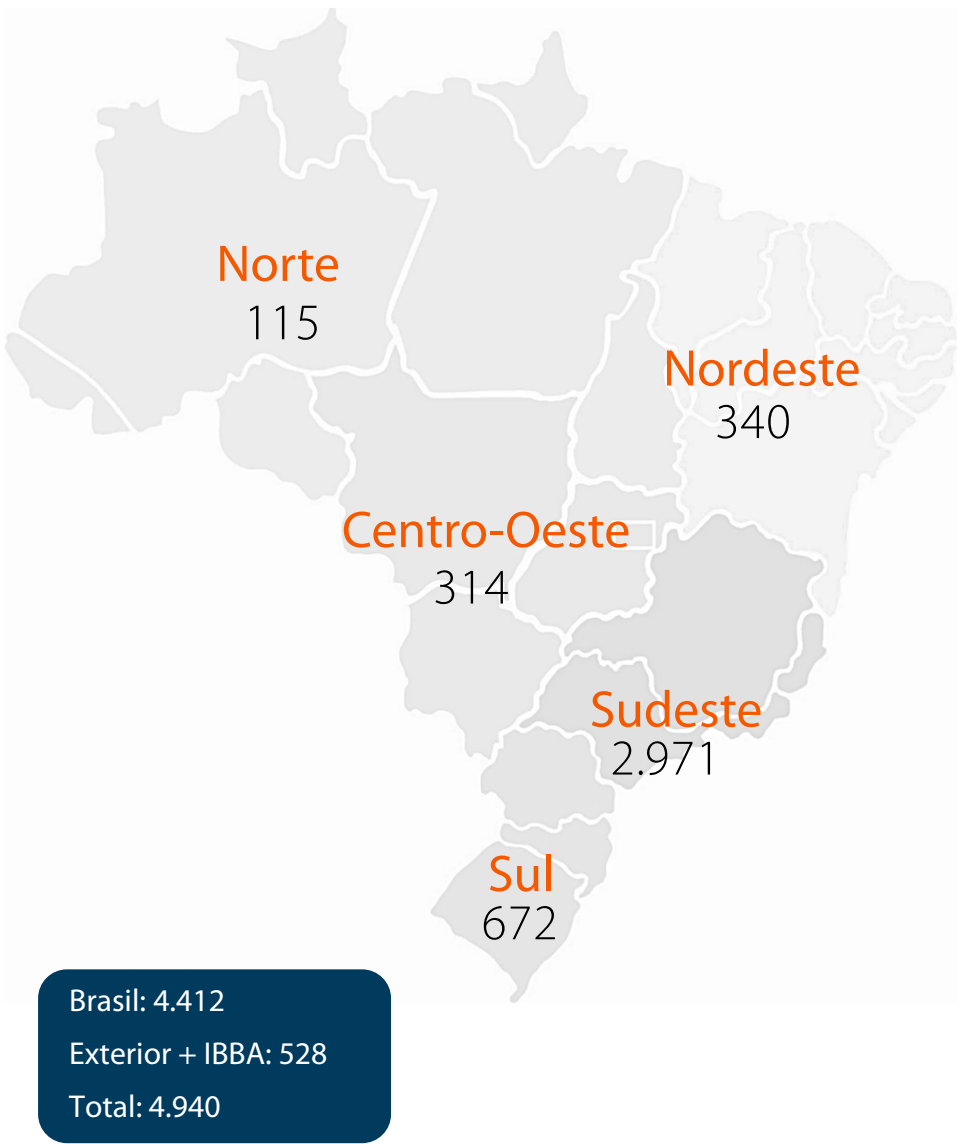
Pessoas Jurídicas por faturamento anual



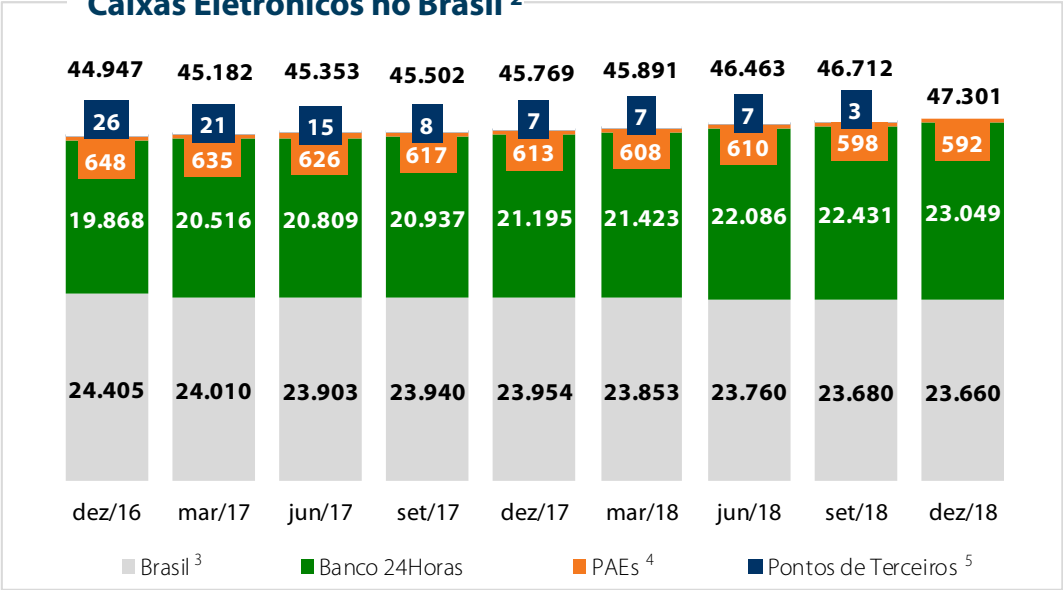
*exposição total, inclui garantias financeiras prestadas e títulos privados.

Varejo - Brasil

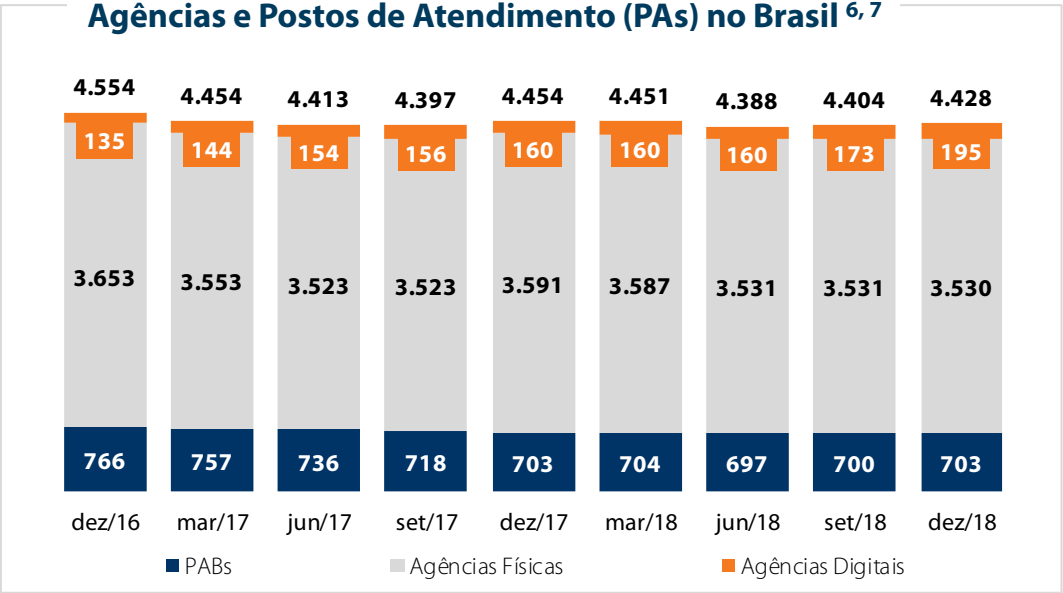
Presença no Brasil ¹ (Em 31 de dezembro de 2018)



Caixas Eletrônicos no Brasil ²



Agências e Postos de Atendimento (PAs) no Brasil ^{6,7}



(1) Considera agências físicas, digitais e PABs; (2) Não inclui PDVs; (3) Inclui caixas eletrônicos de agências e postos de atendimento bancários; (4) PABs (postos de atendimento eletrônico); (5) Pontos em estabelecimentos de terceiros (como caixas em shoppings centers e supermercados por exemplo); (6) Os postos de atendimento consideram somente os postos de atendimento bancários (PABs); (7) Inclui agências do Itaú BBA.

Varejo - Cartões de Crédito, *Joint Ventures* e Parcerias com Varejistas no Brasil

Highlights:

- **Líder de mercado** em faturamento de cartões de crédito;
- Qualificação da base de clientes: canais proprietários x parcerias;
- O negócio de cartões de crédito inclui:
 - Emissão de cartões;
 - Adquirência: REDE;
 - Joint Ventures e parcerias com varejistas;
 - Bandeira própria: Hiper;
- Aproximadamente **60,5 milhões** de contas de cartão (4T18):
 - **32,4 milhões** de contas de cartão de crédito;
 - **28,1 milhões** de contas de cartão de débito;
- **R\$ 131,7 bilhões** de faturamento (4T18):
 - **R\$ 97,6 bilhões** em cartões de crédito;
 - **R\$ 34,1 bilhões** em cartões de débito;
- **Alto potencial de crescimento** no uso do cartão de crédito.

Highlights:

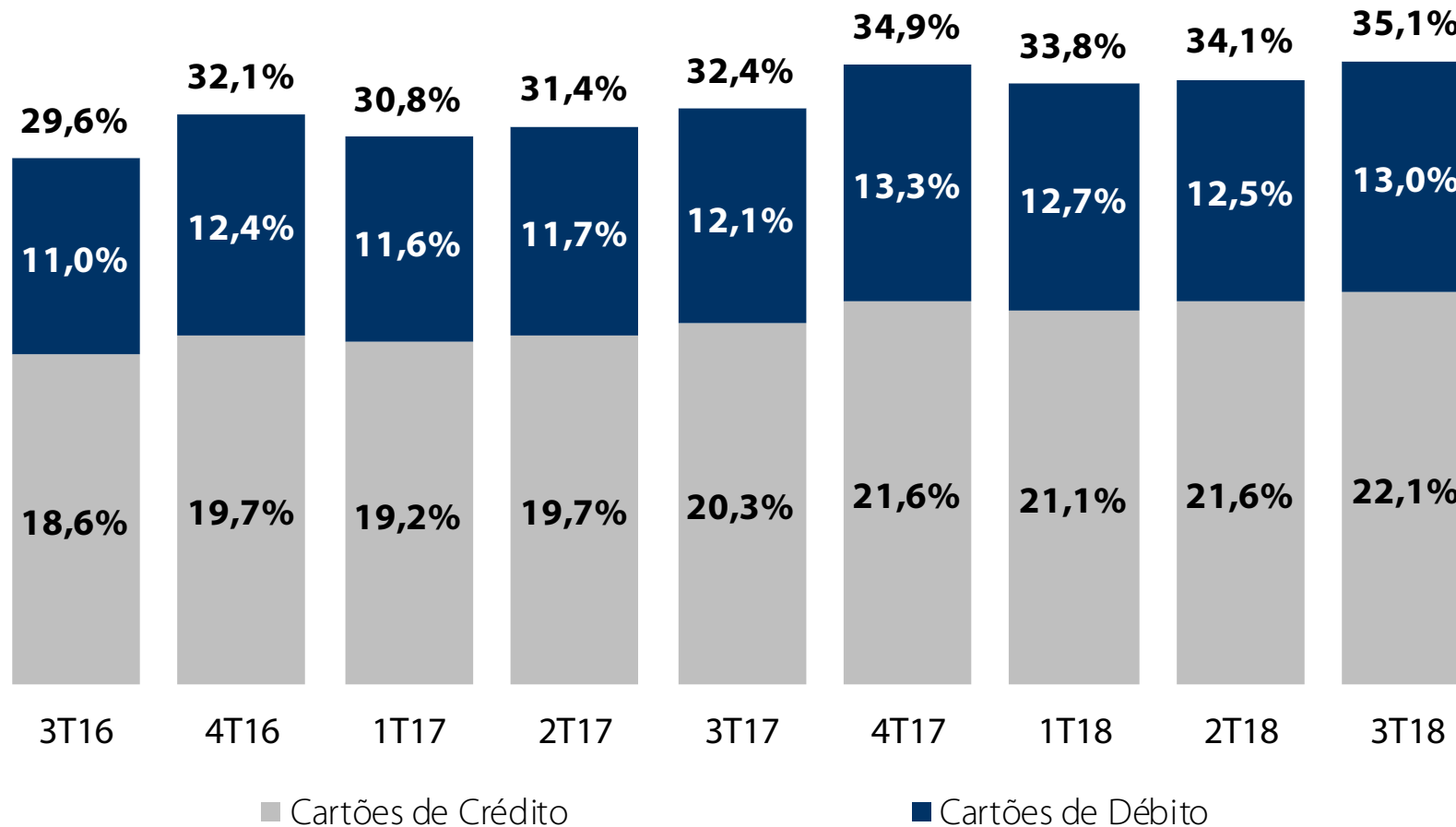
JVs e Parcerias

- Foco em cartões de crédito;
- Acordos de longo prazo;
- Alinhamento de incentivos.



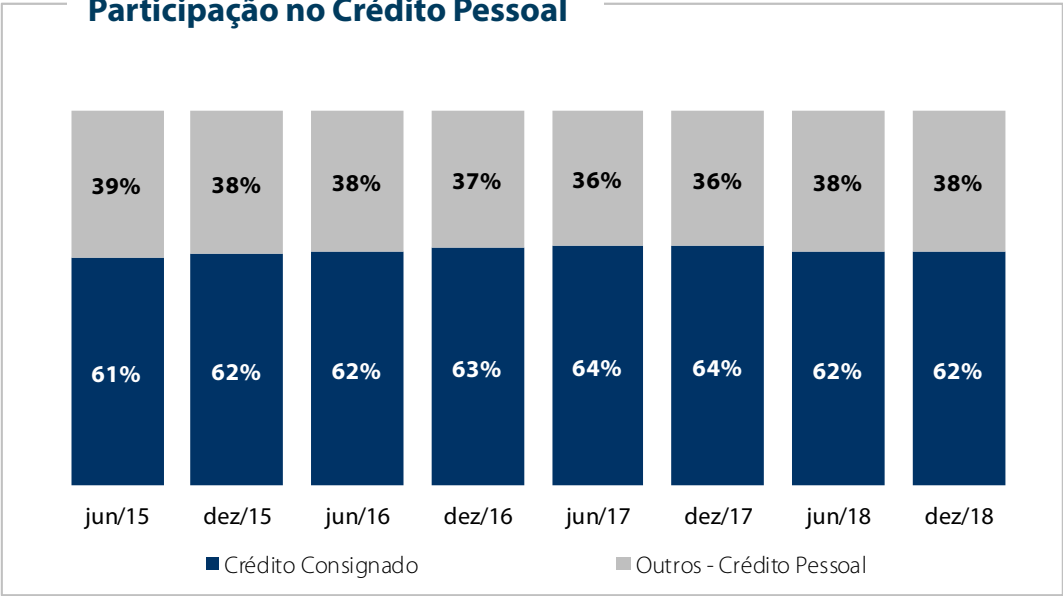
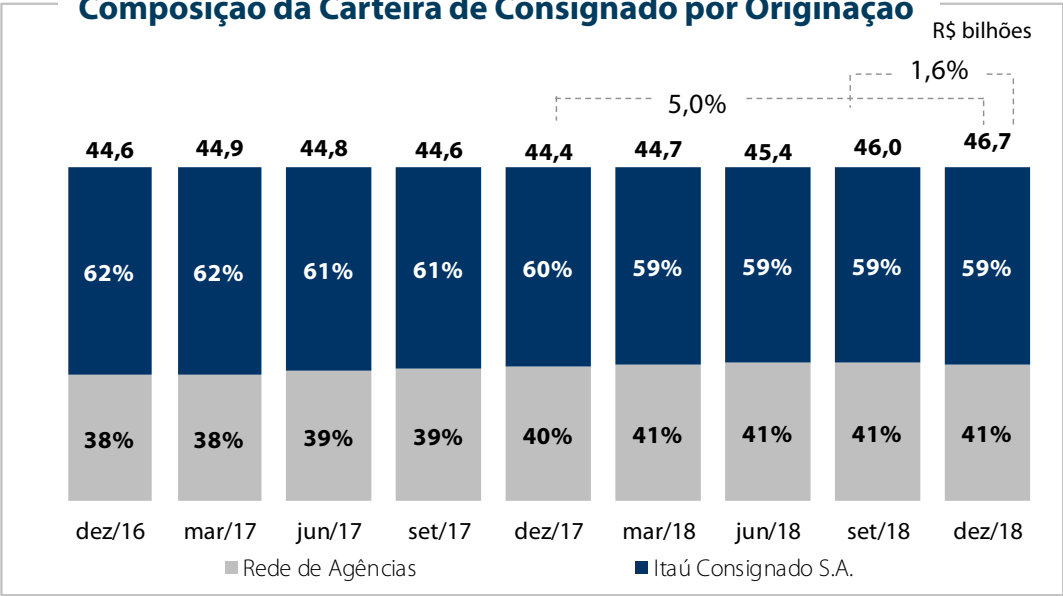
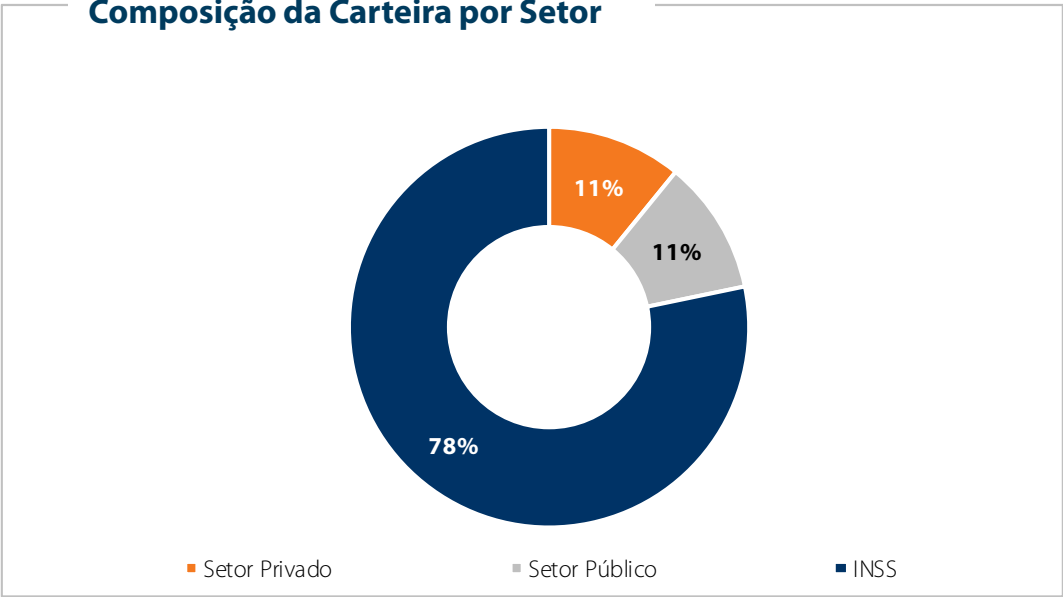
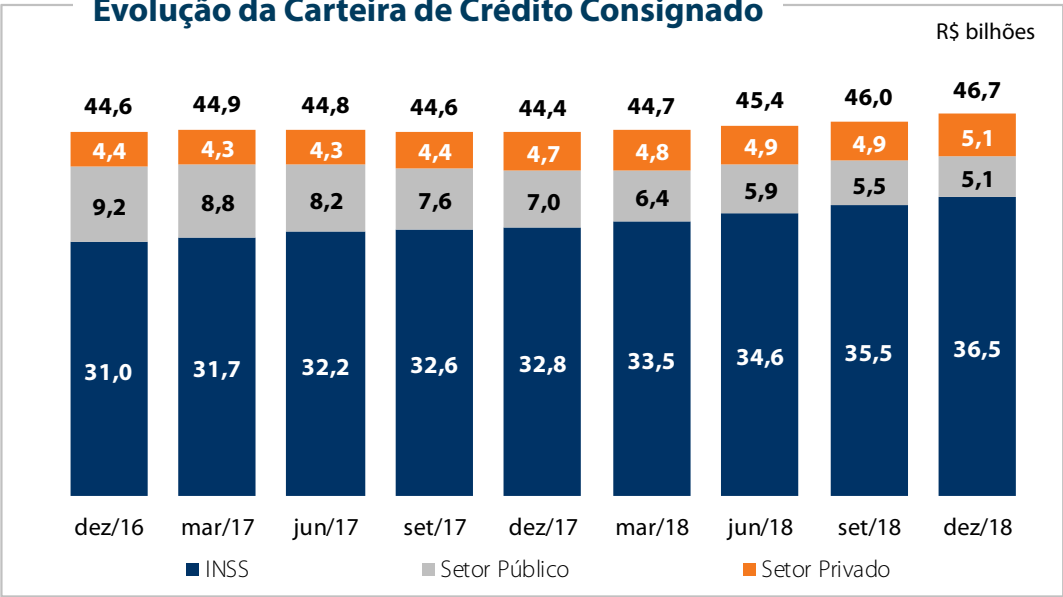
Varejo - Cartões no Brasil | Aumento da penetração no Consumo das Famílias

Despesas em cartão de crédito e débito como % do consumo das famílias



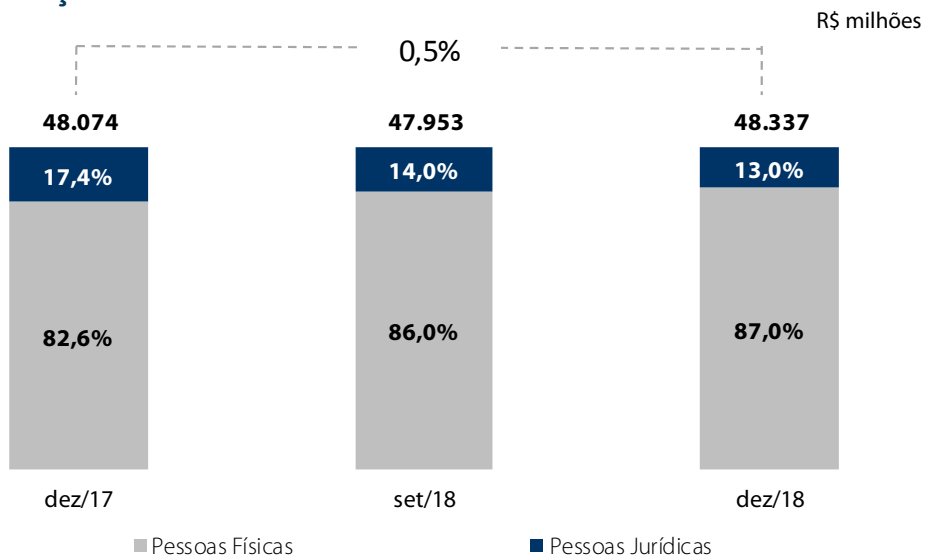
Fontes: IBGE e ABECS-Monitor visão bandeiras, data base setembro de 2018. Faturamento de cartões considera somente o volume de compras.

Varejo - Crédito Consignado no Brasil



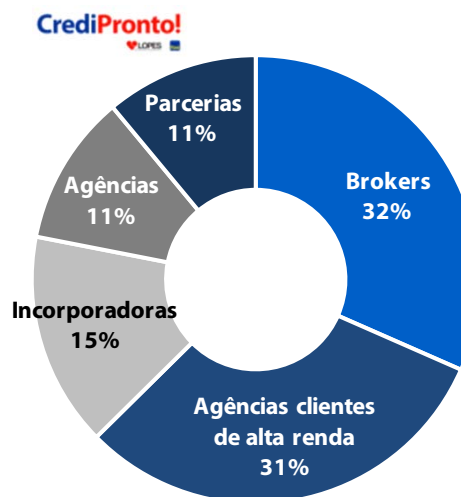
Varejo - Crédito Imobiliário no Brasil

Evolução do Crédito Imobiliário



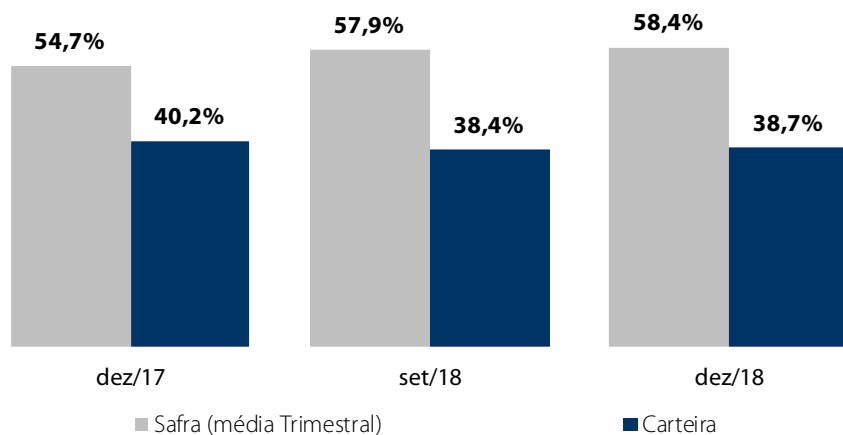
Saldo - Canais de Distribuição PF

Em dez/18



Garantias (LTV)

(Relação entre Empréstimo e Valor das Garantias)



Prazo Médio e Ticket Médio

Prazo Médio ¹
 Valor Médio do Imóvel ²
 Ticket Médio de Financiamento

4T18

322 meses
 R\$ 538 mil
 R\$ 315 mil

(1) Prazo Médio de originação de incorporadoras; (2) Valor estipulado conforme o ticket médio de financiamento da produção mensal e LTV médio do trimestre. Fonte da produção: ABECIP.

Varejo - Financiamento de Veículos no Brasil

Highlights:

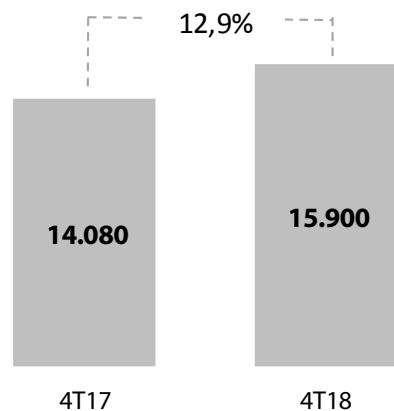
- Crescimento de 33% da produção no comparativo 4T18 x 4T17;
- Oferta de financiamento através de mais de 10 mil pontos de venda;
- Valor médio das concessões PF no 4T18 foi de R\$ 33 mil, com LTV de 58%;
- 80% dos financiamentos possuem garantia com idade até 4 anos;
- 88% dos financiamentos são realizados com prazo até 48 meses.
- Em Jul/18 o Itaú se tornou o braço financeiro da Jaguar e Land Rover no BR.

Principais produtos e serviços:

- **Novo Credline:** sistema de originação de propostas reformulado, com experiência digital simples e renovada, também em versão para celular;
- **Plataforma Digital:** serviço diferenciado para as lojas e concessionárias parceiras, que traz autonomia, agilidade e eficiência;
- **iCarros:** plataforma que aplica tecnologias inovadoras e técnicas de análise de dados em soluções que ajudam as concessionárias e revendedores a tornarem seus processos de vendas mais eficientes;
- **iCarros Club:** plataforma de trade-in B2B de veículos usados com funções de bid e compra online, permitindo contato entre vendedores e compradores, garantindo a melhor oferta pelo veículo de repasse, através de mais de 8.000 lojistas e concessionários em todo o Brasil;
- **Contratação digital:** contratação digital integrada ao iCarros e pode se conectar a diversos e-commerce (sites de montadoras e outros portais);
- **Assistente Digital:** plataforma de análise e aprovação de crédito online. Qualifica automaticamente as manifestações de interesse de compra dos clientes via Internet ou mobile, sem custo adicional;
- **Compra e Venda Protegida:** produto faz a intermediação entre as partes envolvidas tornando a negociação mais segura;
- **Financiamento de Acessórios e Serviços:** crédito para financiamento de acessórios e serviços, já embutido na parcela do financiamento do carro.

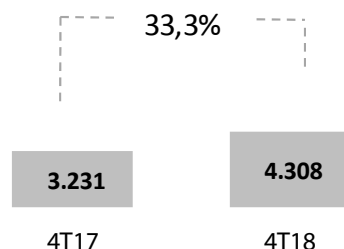
Crédito para Veículos PF

R\$ milhões



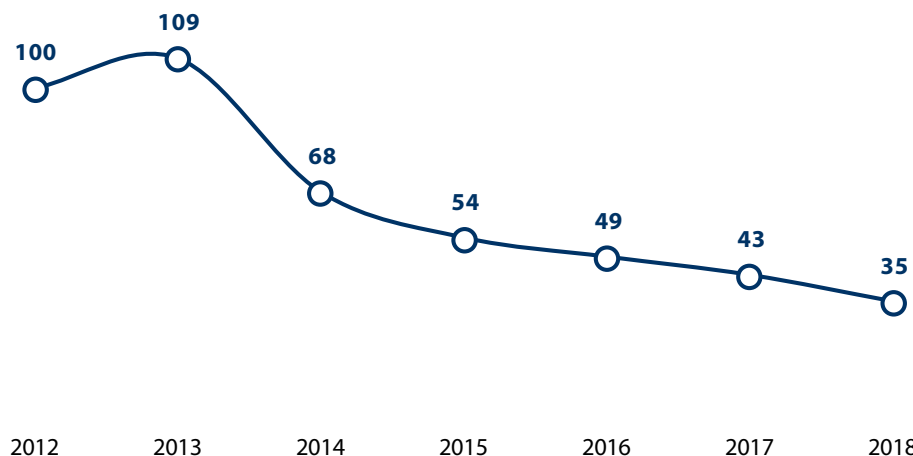
Originação Veículos PF + PJ

R\$ milhões



Índice de Inadimplência (90 dias) | PF - Veículos

Base 100 = dez/12



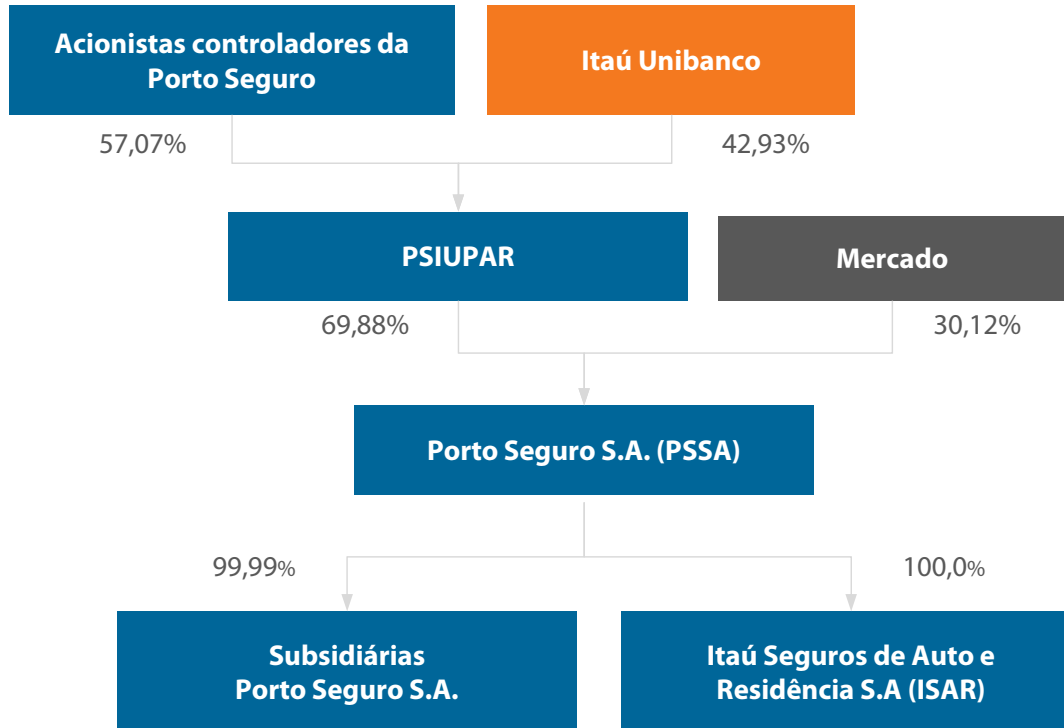
Varejo - Ranking de Seguros no Brasil ^{1,2}

	jan-nov/18	jan-nov/17	Modelo
Seguros Total ³	4º	4º	
Bancassurance ⁴	5º	5º	
Vida+AP	2º	3º	<i>Bancassurance</i>
Prestamista	6º	5º	<i>Bancassurance</i>
Previdência	3º	3º	<i>Bancassurance</i>
Capitalização	3º	3º	<i>Bancassurance</i>
Porto Seguro	2º	2º	
Automóvel ⁵	Líder: Porto Seguro	Líder: Porto Seguro	<i>Corretor</i>
Residencial ⁵	Líder: Porto Seguro	Líder: Porto Seguro	<i>Corretor</i>
Seguros Run Off ⁶	5º	4º	
Grandes Riscos ⁷	Produto não comercializado no Itaú Unibanco		
Seguro Saúde	Produto não comercializado no Itaú Unibanco		

(1) Fonte SUSEP (data-base: nov/2018) e considera a participação de 30% na Porto Seguro. Não considera Saúde e VGBL está considerado em Previdência. (2) Seguros = Prêmios Ganhos; Previdência: Provisão Matemática de Benefícios a Conceder e Capitalização = Receita Líquida. (3) Considera Atividades Recorrentes e Demais Atividades. (4) Atividades Recorrentes consideram os ramos de Pessoas (Vida, Acidentes Pessoais, Desemprego, Auxílio Funeral, Doenças Graves, Eventos Aleatórios, Prestamistas), Habitacional, Residencial, Riscos Diversos e Viagem. (5) Considera somente os valores da Porto Seguro. (6) Atividades não recorrentes consideram Garantia Estendida, Grandes Riscos, DPVAT e participação no IRB. (7) A venda desta carteira foi concluída em 31 de Outubro de 2014.

Varejo - Associação com Porto Seguro

Estrutura da Associação



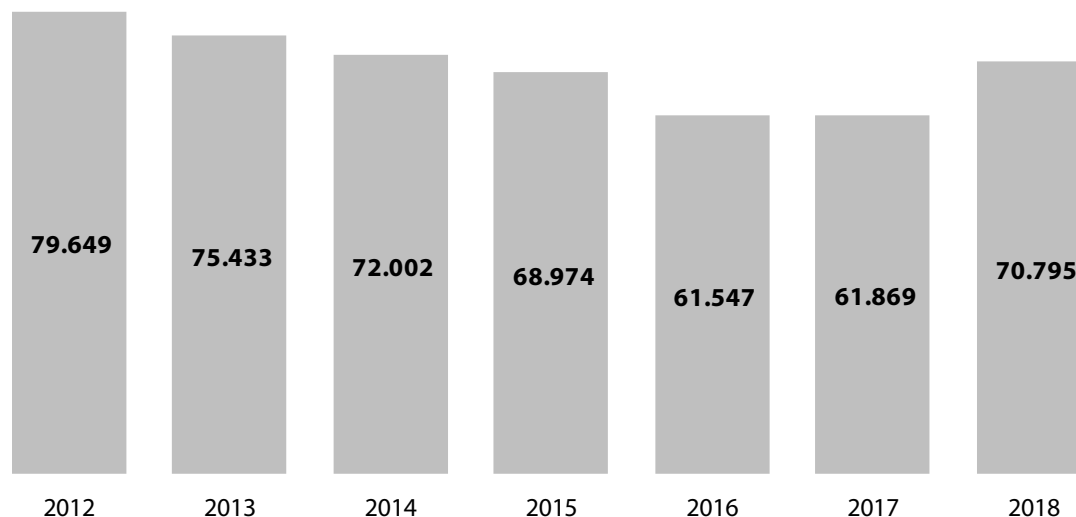
Highlights

- Unificação das operações de seguros residenciais e de automóveis;
- Oferta e distribuição exclusiva de seguros residenciais e de automóveis para clientes do Itaú Unibanco no Brasil e no Uruguai;
- O Itaú Unibanco Holding nomeia 2 dos 5 membros do conselho da PSIUPAR e 2 dos 7 membros do conselho da PSSA.

Micro, Pequenas e Médias Empresas no Brasil

Carteira de Crédito PMEs ¹

R\$ milhões



Highlights

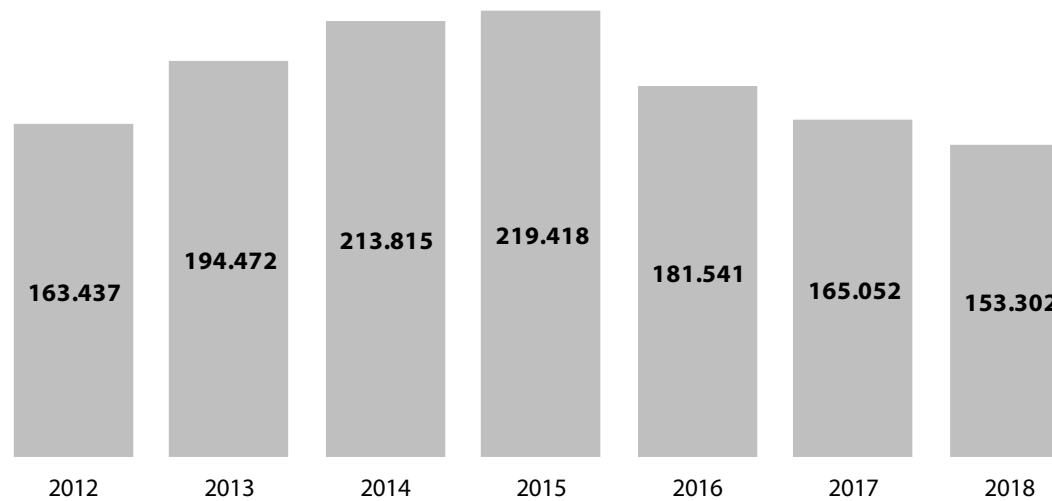
- Oferta completa de produtos e serviços financeiros, incluindo contas de depósito, opções de investimento, seguros, cash management, crédito e cobrança, entre outros.
- **Micro e Pequenas Empresas:**
 - Clientes corporativos com faturamento anual de até R\$ 30 milhões.
- **Médias Empresas:**
 - Atendemos nesse subsegmento cerca de 30 mil clientes (grupos econômicos), com faturamento anual entre R\$30 milhões e R\$200 milhões.
 - Focado em clientes com os melhores ratings, sendo que 92% dos créditos estão classificados em rating B3 ou melhor.

(1) Inclui garantias financeiras prestadas.

Atacado - Grandes Empresas no Brasil

Carteira de Crédito Grandes Empresas ¹

R\$ milhões



Highlights

- Atendemos nesse subsegmento clientes (grupos econômicos), com faturamento anual acima de R\$ 200 milhões.
- Oferecemos um amplo portfólio de produtos e serviços bancários, que vão desde o “cash management” até as operações estruturadas e as transações no Mercado de Capitais.
- Servimos cerca de 5.900 grandes grupos empresariais além de atendermos mais de 190 instituições financeiras.

(1) Inclui garantias financeiras prestadas.

Atacado - Itaú BBA | Liderança entre os grandes clientes corporativos no Brasil

Diretoria Atacado



Middle

Faturamento anual entre **R\$ 30 MM** e **R\$ 200 MM**

Corporate Banking

Faturamento anual acima de **R\$ 200 MM**



Investment Banking

Liderança no mercado e reconhecimento dos clientes



LatAm

Atuação em todos os segmentos bancários na **América Latina**



WMS

Oferta de soluções diferenciadas para **gestão de patrimônio e investimentos**



Markets, Products & Planning

Operação de **tesouraria** para o conglomerado

Investment Banking

Renda Fixa

Até o final de dezembro de 2018, mantivemos a liderança no ranking de distribuição da Anbima, com um volume distribuído de R\$ 28,9 bilhões.

Fusões e Aquisições

Até o 4T18, assessoramos 49 operações de Fusões e Aquisições na América do Sul, totalizando US\$ 25,7 bilhões transacionados e mantendo a liderança no ranking da Dealogic.

Project Finance

No 4T18, participamos como assessor e/ou credor de cerca de R\$ 12,4 bilhões em financiamentos a 54 diferentes projetos de infraestrutura em diferentes setores.

Ranking

	2018	2017	2016
M&A ¹	1º	1º	1º
Local ECM ¹	1º	1º	1º
Local DCM ²	1º	1º	2º
Internacional DCM ¹	6º	6º	10º
Derivativos Total ³	1º	1º	1º

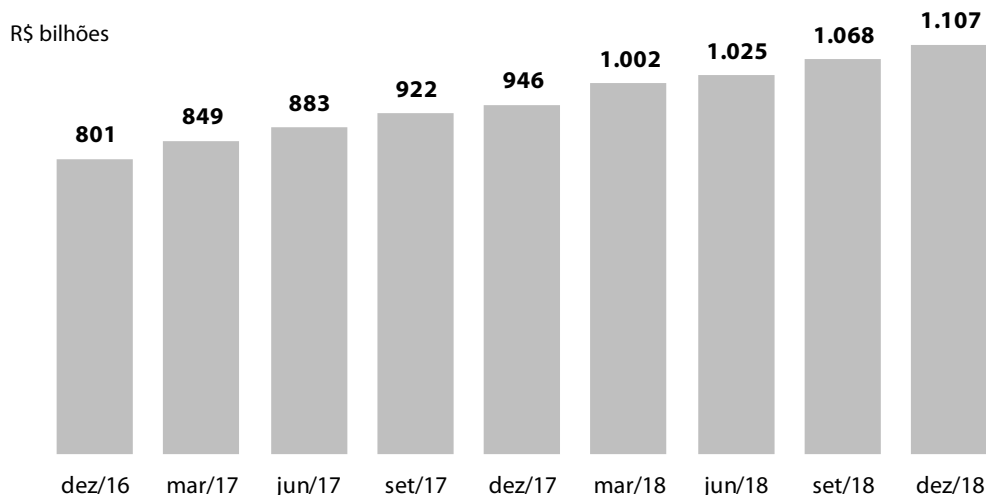
(1) Fonte Dealogic; (2) Fonte ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais. Informação referente a dez/18; (3) Fonte: Cetip. Informação referente a dez/18.



Atacado - Wealth Management Services | Brasil

Administração de Fundos

Gestão dos produtos de investimento para o conglomerado e oferta de investimentos para o Banco de Varejo.



Securities Services

Custódia Local: encerramos o mês de dezembro com R\$ 1.344 bilhões custodiados (+14,8% do volume custodiado em relação ao mesmo período de 2017).

Custódia Internacional: encerramos o mês de dezembro com R\$ 218,3 bilhões sob custódia (+19,2% do volume custodiado em relação ao mesmo período de 2017).

Soluções para Corporações: somos líderes na Escrituração de Ações, prestando serviços a 198 empresas listadas na B3, representando 61,5% do total, e em Escrituração de Debêntures, atuamos como escriturador de 375 (37,2%) emissões.

Gestão de Ativos

Asset Management

Em dezembro de 2018, contava com R\$ 680,6¹ bilhões sob gestão, representando 14,7% do mercado.

Kinea

É uma plataforma independente de gestão de investimentos diferenciados. Com R\$ 50,8 bilhões de ativos em dezembro de 2018, atua nos segmentos de Multimercados, Imobiliários, Previdência e Private Equity, Ações e Infraestrutura.

Private Banking

Plataforma completa de gestão de patrimônio, com liderança no Brasil. Fomos reconhecidos pelas principais publicações do mercado global de *Private Bank* no mundo:

Private Banker International

- Outstanding Global Private Bank - Latin America, 2018

The Banker

- Best Private Bank in Brazil, 2018
- Best Private Bank for Customer Service in Latin America, 2018

(1) Fonte: Ranking de Gestão ANBIMA – dezembro de 2018. Considera as empresas Itaú Unibanco e Intrag.

Atuação na América Latina | Dezembro 2018



(1) Inclui os colaboradores e agências do Panamá.

Segmentos – Demonstração de Resultado *Pro Forma* 4T18

Em R\$ milhões	Banco de Varejo	Banco de Atacado	Atividades com Mercado + Corporação	Itaú Unibanco
Produto Bancário	18.335	7.727	2.409	28.471
Margem Financeira	10.247	4.860	2.274	17.382
Margem Financeira com Clientes	10.247	4.860	1.125	16.233
Margem Financeira com o Mercado	-	-	1.149	1.149
Receitas de Prestação de Serviços	6.418	2.725	49	9.192
Resultado de Operações de Seg., Prev. e Cap. antes das Despesas com Sinistros e das Despesas de Comercialização	1.670	142	85	1.897
Custo do Crédito	(3.340)	(76)	(0)	(3.415)
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(3.726)	(69)	(0)	(3.796)
<i>Impairment</i>	-	(269)	-	(269)
Descontos Concedidos	(247)	(65)	(0)	(312)
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	633	328	-	961
Despesas com Sinistros	(281)	(13)	-	(294)
Outras Despesas Operacionais	(10.287)	(3.941)	(459)	(14.687)
Despesas não Decorrentes de Juros	(9.106)	(3.540)	(146)	(12.793)
Despesas Tributárias de ISS, PIS, Cofins e Outras	(1.170)	(398)	(313)	(1.881)
Despesas de Comercialização de Seguros	(11)	(3)	0	(14)
Resultado antes da Tributação e Participações Minoritárias	4.427	3.699	1.950	10.075
Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.637)	(1.228)	(488)	(3.352)
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(57)	(177)	(11)	(245)
Lucro Líquido Recorrente	2.733	2.294	1.452	6.478
Retorno sobre o Capital Alocado	30,4%	18,9%	17,0%	21,8%
Índice de Eficiência (IE)	54,0%	48,4%	7,0%	48,7%
Índice de Eficiência Ajustado ao Risco (IEAR)	73,8%	49,4%	7,0%	61,7%

Obs.: o item Despesas não Decorrentes de Juros é composto por Despesas de Pessoal, Despesas Administrativas, Outras Despesas Tributárias e Despesas Operacionais.

4 Destaques do Resultado

Destaques

Lucro Líquido Recorrente

Consolidado
R\$ 6,5 bi [^] 0,4 %
4T18 vs. 3T18

Brasil
R\$ 6,0 bi ^v 0,9 %
4T18 vs. 3T18

6,3	6,4	6,4	6,5	6,5
4T17	1T18	2T18	3T18	4T18

ROE Recorrente

Consolidado
21,8% [^] 0,5 p.p.
4T18 vs. 3T18

Brasil
22,7% [^] 0,3 p.p.
4T18 vs. 3T18

21,9	22,2	21,6	21,3	21,8
4T17	1T18	2T18	3T18	4T18

Carteira de Crédito¹

Consolidado
R\$ 636,9 bi [^] 0,1 %
4T18 vs. 3T18

Brasil
R\$ 473,8 bi [^] 2,2 %
4T18 vs. 3T18

600,1	601,1	623,3	636,4	636,9
4T17	1T18	2T18	3T18	4T18

Índice de Inadimplência 90 dias

Consolidado
2,9% ^{0,0} p.p.
4T18 vs. 3T18

Brasil
3,5% ^{0,0} p.p.
4T18 vs. 3T18

3,1	3,1	2,8	2,9	2,9
4T17	1T18	2T18	3T18	4T18

Margem com clientes

Consolidado
R\$ 16,2 bi [^] 0,5 %
4T18 vs. 3T18

Brasil
R\$ 14,4 bi [^] 0,5 %
4T18 vs. 3T18

15,5	15,3	16,0	16,2	16,2
4T17	1T18	2T18	3T18	4T18

Receita de Serviços e Seguros²

Consolidado
R\$ 10,8 bi [^] 6,2 %
4T18 vs. 3T18

Brasil
R\$ 10,0 bi [^] 6,5 %
4T18 vs. 3T18

10,5	10,1	10,4	10,2	10,8
4T17	1T18	2T18	3T18	4T18

Custo do Crédito

Consolidado
R\$ 3,4 bi [^] 4,7 %
4T18 vs. 3T18

Brasil
R\$ 3,1 bi [^] 6,8 %
4T18 vs. 3T18

4,3	3,8	3,6	3,3	3,4
4T17	1T18	2T18	3T18	4T18

Despesas não Decorrentes de Juros

Consolidado
R\$ 12,8 bi [^] 1,2 %
4T18 vs. 3T18

Brasil
R\$ 11,0 bi [^] 1,1 %
4T18 vs. 3T18

12,7	11,7	12,3	12,6	12,8
4T17	1T18	2T18	3T18	4T18

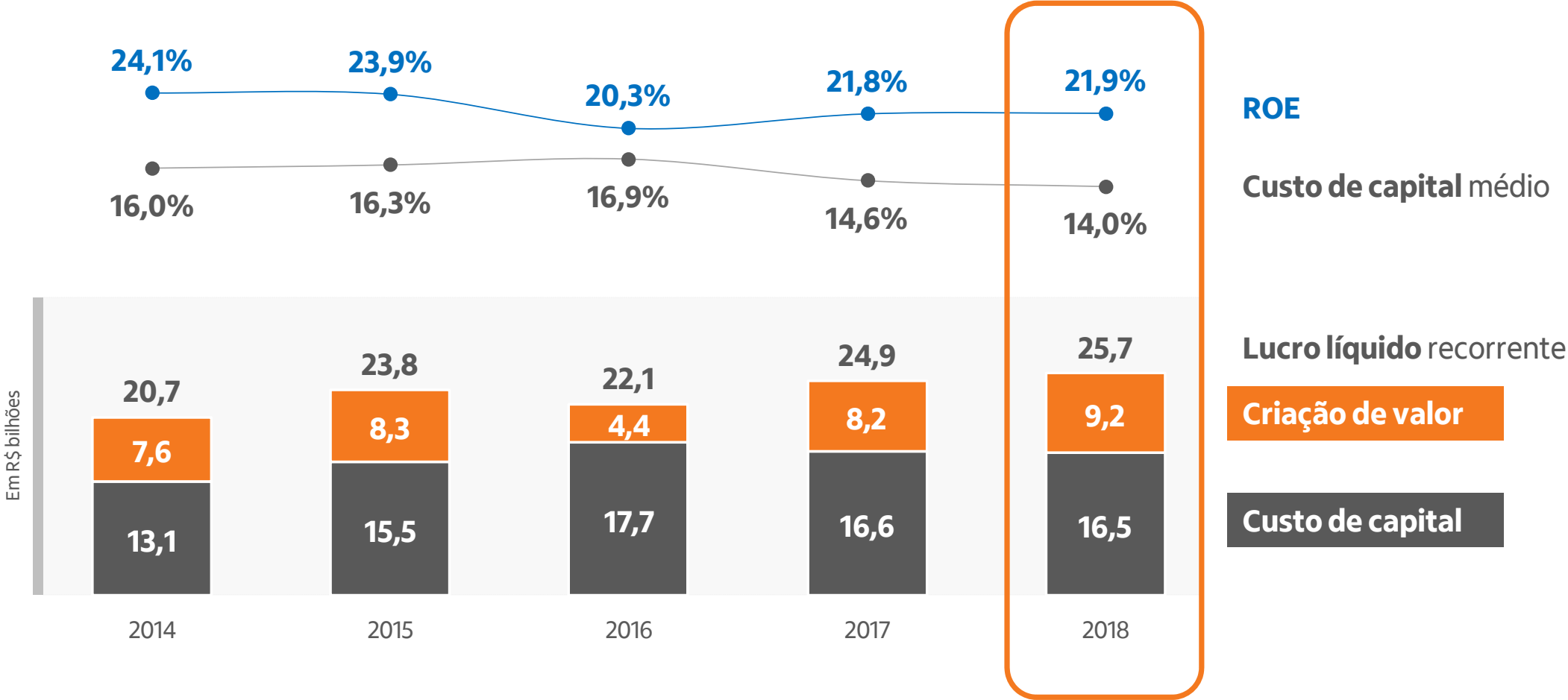
(1) Total com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados. (2) Resultado de Seguros (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros.

Projeções 2018

	Consolidado		Brasil ¹	
	Realizado	Expectativa	Realizado	Expectativa
Carteira de Crédito Total ²	6,1%	4,0% 7,0%	4,2%	4,0% 7,0%
Margem Financeira com Clientes	2,2%	-0,5% 3,0%	- 0,2%	-1,0% 2,5%
Margem Financeira com o Mercado	R\$ 5,5 bi	R\$ 4,3 bi R\$ 5,3 bi	R\$ 4,0 bi	R\$ 3,3 bi R\$ 4,3 bi
Custo do Crédito ³	R\$ 14,1 bi	R\$ 12,0 bi R\$ 16,0 bi	R\$ 12,3 bi	R\$ 10,5 bi R\$ 14,5 bi
Receita de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros ⁴	5,5%	5,5% 8,5%	5,1%	6,5% 9,5%
Despesas não Decorrentes de Juros	5,0%	0,5% 3,5%	3,3%	0,5% 3,5%
Alíquota Efetiva de IR/CS ⁵	34,1%	33,5% 35,5%	34,7%	34,0% 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%.

Lucro Líquido e Criação de Valor



Demonstração de Resultado Gerencial | Perspectiva do Produto Bancário

Em R\$ milhões	4T18	3T18	Δ	4T17	Δ	2018	2017	Δ
Produto Bancário	28.471	27.899	2,1%	27.839	2,3%	111.817	109.291	2,3%
Margem Financeira Gerencial	17.382	17.408	-0,2%	16.941	2,6%	69.084	68.510	0,8%
Margem Financeira com Clientes	16.233	16.152	0,5%	15.503	4,7%	63.599	62.223	2,2%
Margem Financeira com o Mercado	1.149	1.257	-8,5%	1.437	-20,1%	5.486	6.287	-12,7%
Receitas de Prestação de Serviços	9.192	8.632	6,5%	8.775	4,8%	35.079	33.014	6,3%
Resultado de Operações de Seg., Prev. e Cap. antes das Despesas com Sinistros e das Despesas de Comercialização	1.897	1.858	2,1%	2.123	-10,6%	7.653	7.767	-1,5%
Custo do Crédito	(3.415)	(3.263)	4,7%	(4.257)	-19,8%	(14.066)	(18.002)	-21,9%
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(3.796)	(3.904)	-2,8%	(4.483)	-15,3%	(16.082)	(19.105)	-15,8%
Impairment	(269)	(89)	203,5%	(282)	-4,8%	(546)	(1.094)	-50,1%
Descontos Concedidos	(312)	(285)	9,6%	(336)	-7,2%	(1.154)	(1.106)	4,3%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	961	1.015	-5,3%	844	13,9%	3.716	3.303	12,5%
Despesas com Sinistros	(294)	(320)	-8,1%	(373)	-21,3%	(1.228)	(1.275)	-3,7%
Outras Despesas Operacionais	(14.687)	(14.286)	2,8%	(14.353)	2,3%	(56.289)	(53.770)	4,7%
Despesas não Decorrentes de Juros	(12.793)	(12.646)	1,2%	(12.675)	0,9%	(49.376)	(47.045)	5,0%
Despesas Tributárias de ISS, PIS, Cofins e Outras	(1.881)	(1.622)	15,9%	(1.639)	14,7%	(6.845)	(6.489)	5,5%
Despesas de Comercialização de Seguros	(14)	(18)	-25,5%	(39)	-65,4%	(68)	(236)	-71,2%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	10.075	10.031	0,4%	8.855	13,8%	40.234	36.245	11,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(3.352)	(3.422)	-2,0%	(2.666)	25,7%	(13.731)	(11.294)	21,6%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(245)	(155)	58,2%	92	-367,9%	(769)	(71)	977,4%
Lucro Líquido Recorrente	6.478	6.454	0,4%	6.280	3,1%	25.733	24.879	3,4%

Demonstração de Resultado Gerencial | Perspectiva da Margem Financeira

Em R\$ milhões	4T18	3T18	Δ	4T17	Δ	2018	2017	Δ
Margem Financeira Gerencial	17.382	17.408	-0,2%	16.941	2,6%	69.084	68.510	0,8%
Margem Financeira com Clientes	16.233	16.152	0,5%	15.503	4,7%	63.599	62.223	2,2%
Margem Financeira com o Mercado	1.149	1.257	-8,5%	1.437	-20,1%	5.486	6.287	-12,7%
Custo do Crédito	(3.415)	(3.263)	4,7%	(4.257)	-19,8%	(14.066)	(18.002)	-21,9%
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(3.796)	(3.904)	-2,8%	(4.483)	-15,3%	(16.082)	(19.105)	-15,8%
<i>Impairment</i>	(269)	(89)	203,5%	(282)	-4,8%	(546)	(1.094)	-50,1%
Descontos Concedidos	(312)	(285)	9,6%	(336)	-7,2%	(1.154)	(1.106)	4,3%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	961	1.015	-5,3%	844	13,9%	3.716	3.303	12,5%
Resultado Líquido da Intermediação Financeira	13.967	14.145	-1,3%	12.684	10,1%	55.018	50.508	8,9%
Outras Receitas/(Despesas) Operacionais	(3.891)	(4.115)	-5,4%	(3.829)	1,6%	(14.784)	(14.263)	3,7%
Receitas de Prestação de Serviços	9.192	8.632	6,5%	8.775	4,8%	35.079	33.014	6,3%
Resultado com Operações de Seg., Prev. e Cap.	1.590	1.521	4,6%	1.711	-7,1%	6.357	6.256	1,6%
Despesas não Decorrentes de Juros	(12.793)	(12.646)	1,2%	(12.675)	0,9%	(49.376)	(47.045)	5,0%
Despesas Tributárias de ISS, PIS, Cofins e Outras	(1.881)	(1.622)	15,9%	(1.639)	14,7%	(6.845)	(6.489)	5,5%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	10.075	10.031	0,4%	8.855	13,8%	40.234	36.245	11,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(3.352)	(3.422)	-2,0%	(2.666)	25,7%	(13.731)	(11.294)	21,6%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(245)	(155)	58,2%	92	-367,9%	(769)	(71)	977,4%
Lucro Líquido Recorrente	6.478	6.454	0,4%	6.280	3,1%	25.733	24.879	3,4%

Resultado Brasil e América Latina

Em R\$ milhões	2018			2017			Δ		
	Consolidado	Brasil ¹	América Latina (ex-Brasil)	Consolidado	Brasil ¹	América Latina (ex-Brasil)	Consolidado	Brasil ¹	América Latina (ex-Brasil)
Produto Bancário	111.817	100.446	11.371	109.291	100.286	9.006	2,3%	0,2%	26,3%
Margem Financeira Gerencial	69.084	60.768	8.317	68.510	62.214	6.296	0,8%	-2,3%	32,1%
Margem Financeira com Clientes	63.599	56.796	6.803	62.223	56.882	5.341	2,2%	-0,2%	27,4%
Margem Financeira com o Mercado	5.486	3.972	1.514	6.287	5.332	956	-12,7%	-25,5%	58,5%
Receitas de Prestação de Serviços	35.079	32.172	2.907	33.014	30.452	2.563	6,3%	5,6%	13,5%
Resultado de Seguros ²	7.653	7.507	147	7.767	7.620	147	-1,5%	-1,5%	-0,3%
Custo do Crédito	(14.066)	(12.319)	(1.747)	(18.002)	(15.878)	(2.125)	-21,9%	-22,4%	-17,8%
Despesas de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa <i>Impairment</i>	(16.082)	(13.971)	(2.112)	(19.105)	(16.860)	(2.244)	-15,8%	-17,1%	-5,9%
	(546)	(546)	-	(1.094)	(1.094)	-	-50,1%	-50,1%	-
Descontos Concedidos	(1.154)	(1.136)	(18)	(1.106)	(1.043)	(64)	4,3%	9,0%	-71,8%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	3.716	3.334	383	3.303	3.119	184	12,5%	6,9%	108,3%
Despesas com Sinistros	(1.228)	(1.164)	(63)	(1.275)	(1.233)	(42)	-3,7%	-5,5%	51,2%
Outras Despesas Operacionais	(56.289)	(49.262)	(7.027)	(53.770)	(47.641)	(6.129)	4,7%	3,4%	14,6%
Despesas não Decorrentes de Juros	(49.376)	(42.443)	(6.933)	(47.045)	(41.080)	(5.965)	5,0%	3,3%	16,2%
Despesas Tributárias e Outras ³	(6.913)	(6.819)	(94)	(6.725)	(6.561)	(165)	2,8%	3,9%	-43,2%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	40.234	37.700	2.533	36.245	35.534	710	11,0%	6,1%	256,8%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(13.731)	(13.084)	(648)	(11.294)	(11.286)	(8)	21,6%	15,9%	8053,5%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(769)	(219)	(550)	(71)	(189)	118	977,4%	15,8%	-567,6%
Lucro Líquido Recorrente	25.733	24.398	1.335	24.879	24.059	820	3,4%	1,4%	62,9%

(1) Inclui unidades externas ex-América Latina.

(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.

Obs: As informações de América Latina são apresentadas em moeda nominal.

Modelo de Negócios

Em R\$ bilhões

	2018					2017					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	111,8	56,9	1,6	51,5	1,7	109,3	56,1	1,6	48,8	2,7	2,5	0,8	0,0	2,7	(1,0)
Margem Financeira Gerencial	69,1	45,5	1,6	20,3	1,7	68,5	45,6	1,6	18,6	2,7	0,6	(0,1)	0,0	1,7	(1,0)
Receitas de Prestação de Serviços	35,1	11,4	0,0	23,6	-	33,0	10,5	0,0	22,5	-	2,1	0,9	(0,0)	1,2	-
Resultado de Seguros ¹	7,7	-	-	7,7	-	7,8	-	-	7,8	-	(0,1)	-	-	(0,1)	-
Custo do Crédito	(14,1)	(14,1)	-	-	-	(18,0)	(18,0)	-	-	-	3,9	3,9	-	-	-
Despesas com Sinistros	(1,2)	-	-	(1,2)	-	(1,3)	-	-	(1,3)	-	0,0	-	-	0,0	-
DNDJ e Outras Despesas ²	(57,1)	(27,1)	(0,9)	(29,0)	(0,1)	(53,8)	(26,0)	(0,5)	(27,1)	(0,1)	(3,2)	(1,0)	(0,3)	(1,9)	0,0
Lucro Líquido Recorrente	25,7	9,2	0,5	14,3	1,7	24,9	8,3	0,7	13,5	2,4	0,9	0,9	(0,2)	0,8	(0,7)
% do Lucro Líquido Recorrente	100%	36%	2%	56%	7%	100%	33%	3%	54%	10%					
Capital Regulatório Médio	123,8	61,8	1,5	38,0	22,5	120,2	58,1	2,0	29,6	30,4	3,6	3,7	(0,6)	8,4	(7,9)
Criação de Valor	9,2	0,9	0,3	9,3	(1,3)	8,2	0,1	0,4	9,6	(1,8)	1,0	0,9	(0,1)	(0,3)	0,6
ROE Recorrente	21,9%	14,9%	34,2%	37,6%	7,7%	21,8%	14,3%	35,4%	45,4%	7,9%	0,1 p.p.	0,6 p.p.	-1,2 p.p.	-7,8 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.

Carteira de Crédito com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados

Em R\$ bilhões, ao final do período		4T18	3T18	Δ	4T17	Δ
Consolidado	Pessoas Físicas	211,3	200,0	5,7%	191,5	10,3%
	Cartão de Crédito	77,5	68,7	12,8%	66,9	15,7%
	Crédito Pessoal	29,2	28,9	1,2%	26,4	10,9%
	Crédito Consignado ¹	46,7	46,0	1,6%	44,4	5,0%
	Veículos	15,9	15,2	4,4%	14,1	12,9%
	Crédito Imobiliário	42,0	41,2	2,0%	39,7	5,8%
	Micro, Pequenas e Médias Empresas ²	70,8	67,5	4,9%	61,9	14,4%
	Pessoas Físicas + Micro, Pequenas e Médias Empresas	282,1	267,5	5,5%	253,4	11,3%
	Grandes Empresas	191,6	196,3	-2,4%	201,1	-4,7%
	Operações de Crédito	153,3	159,9	-4,2%	165,1	-7,1%
	Títulos Privados ³	38,3	36,3	5,6%	36,0	6,5%
Total Brasil com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados		473,8	463,7	2,2%	454,5	4,2%
América Latina ⁴		163,2	172,7	-5,5%	145,6	12,0%
Total com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados		636,9	636,4	0,1%	600,1	6,1%
Total com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados (ex-variação cambial) ⁵		636,9	621,5	2,5%	614,9	3,6%

Composição América Latina

Em R\$ bilhões, ao final do período	4T18	3T18	Δ	Em R\$ bilhões, ao final do período	4T18	3T18	Δ
Pessoas Físicas	54,5	58,7	-7,2%	Argentina	10,3	9,8	5,2%
Cartão de Crédito	5,6	5,4	3,1%	Chile	106,5	113,3	-6,1%
Crédito Pessoal	22,3	24,7	-9,9%	Colômbia	27,6	30,8	-10,4%
Crédito Imobiliário	26,6	28,6	-6,9%	Paraguai	8,3	8,2	1,5%
Pessoas Jurídicas	108,7	114,0	-4,6%	Panamá	1,1	1,3	-14,8%
Uruguai				Uruguai	9,4	9,3	1,6%
Total com Garantias Financeiras Prestadas	163,2	172,7	-5,5%	Total com Garantias Financeiras Prestadas	163,2	172,7	-5,5%

(1) Inclui as operações originadas pela instituição e adquiridas; (2) Inclui Crédito Rural Pessoas Físicas; (3) Inclui Debêntures, CRI e *Commercial Paper*; (4) Inclui Argentina, Chile, Colômbia, Panamá, Paraguai e Uruguai;

(5) Calculado com base na conversão da carteira em moeda estrangeira (dólar e moedas dos países da América Latina).

Obs.: as carteiras de crédito imobiliário e crédito rural do segmento pessoa jurídica encontram-se alocadas de acordo com o porte do cliente.

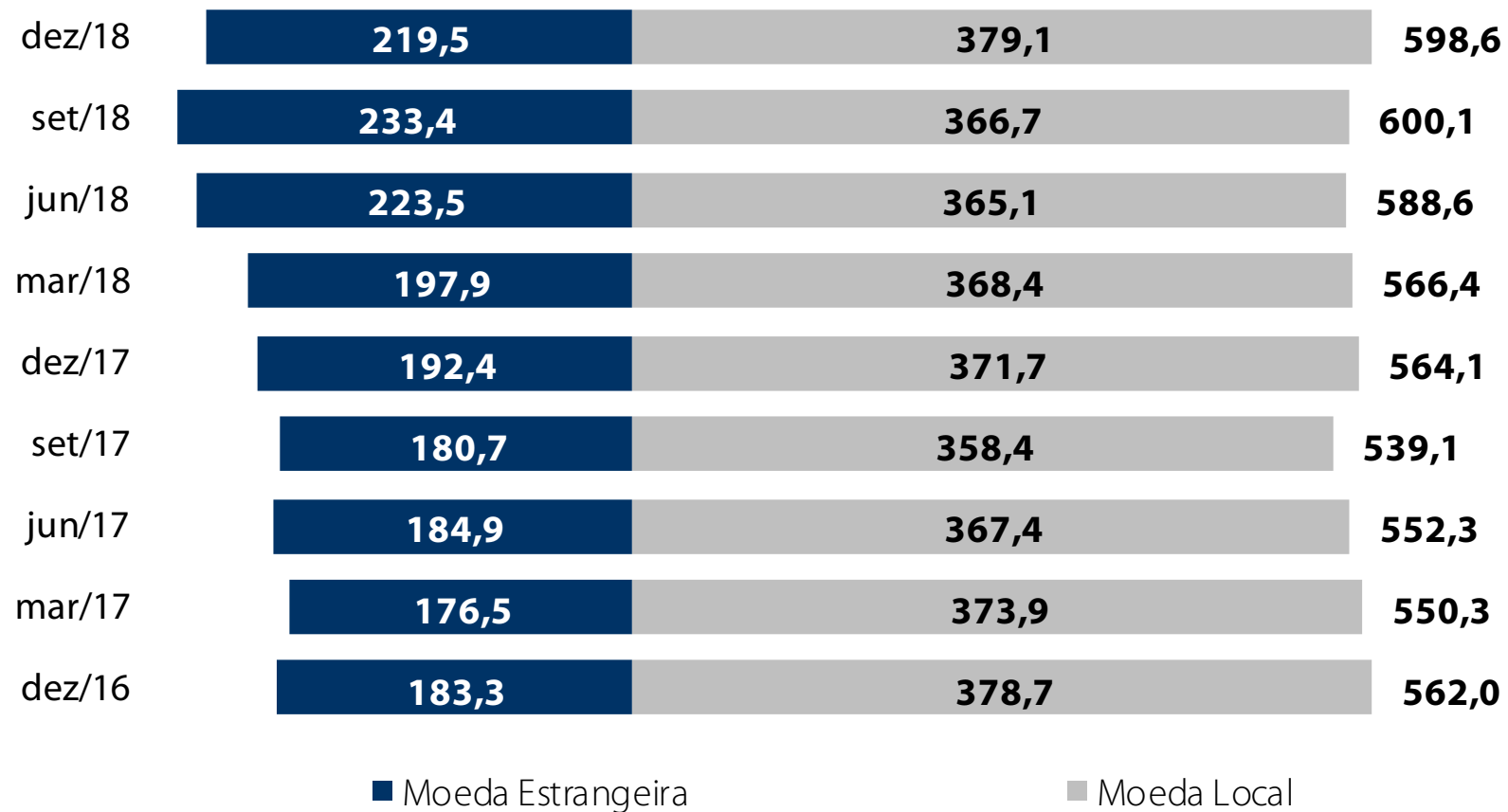
Carteira de Crédito por Produto

Em R\$ bilhões, ao final do período	4T18	3T18	Δ	4T17	Δ
Pessoas Físicas - Brasil ¹	210,4	199,1	5,7%	190,6	10,4%
Cartão de Crédito	77,5	68,7	12,8%	66,9	15,7%
Crédito Pessoal	28,2	27,9	1,2%	25,3	11,4%
Consignado ²	46,7	46,0	1,6%	44,4	5,0%
Veículos	15,9	15,2	4,4%	14,1	12,9%
Crédito Imobiliário	42,0	41,2	2,0%	39,7	5,8%
Crédito Rural	0,1	0,1	1,1%	0,1	-18,1%
Pessoas Jurídicas - Brasil ¹	170,2	171,2	-0,6%	166,8	2,0%
Capital de Giro ³	93,5	87,6	6,7%	84,6	10,5%
BNDES/Repasses	16,9	18,0	-6,2%	22,9	-26,3%
Financiamento a Exportação / Importação	40,4	46,1	-12,4%	39,8	1,5%
Veículos	4,3	3,6	20,0%	2,6	65,3%
Crédito Imobiliário	6,3	6,7	-6,4%	8,3	-24,7%
Crédito Rural	8,9	9,3	-4,1%	8,6	3,5%
América Latina ⁴	151,9	160,2	-5,2%	136,2	11,6%
Total sem Garantias Financeiras Prestadas	532,5	530,5	0,4%	493,6	7,9%
Garantias Financeiras Prestadas	66,1	69,6	-5,0%	70,5	-6,2%
Total com Garantias Financeiras Prestadas	598,6	600,1	-0,3%	564,1	6,1%
Grandes Empresas - Títulos Privados ⁵	38,3	36,3	5,6%	36,0	6,5%
Risco Total	636,9	636,4	0,1%	600,1	6,1%

(1) Inclui unidades externas ex-América Latina; (2) Inclui operações originadas pela instituição e as operações adquiridas; (3) Inclui também Cheque Especial, Recebíveis, *Hot Money*, *Leasing*, entre outros; (4) Inclui Argentina, Chile, Colômbia, Panamá, Paraguai e Uruguai; (5) Inclui Debêntures, CRI (Certificados de Recebíveis Imobiliários) e *Commercial Paper*.

Carteira de Crédito por Moeda ¹

R\$ bilhões

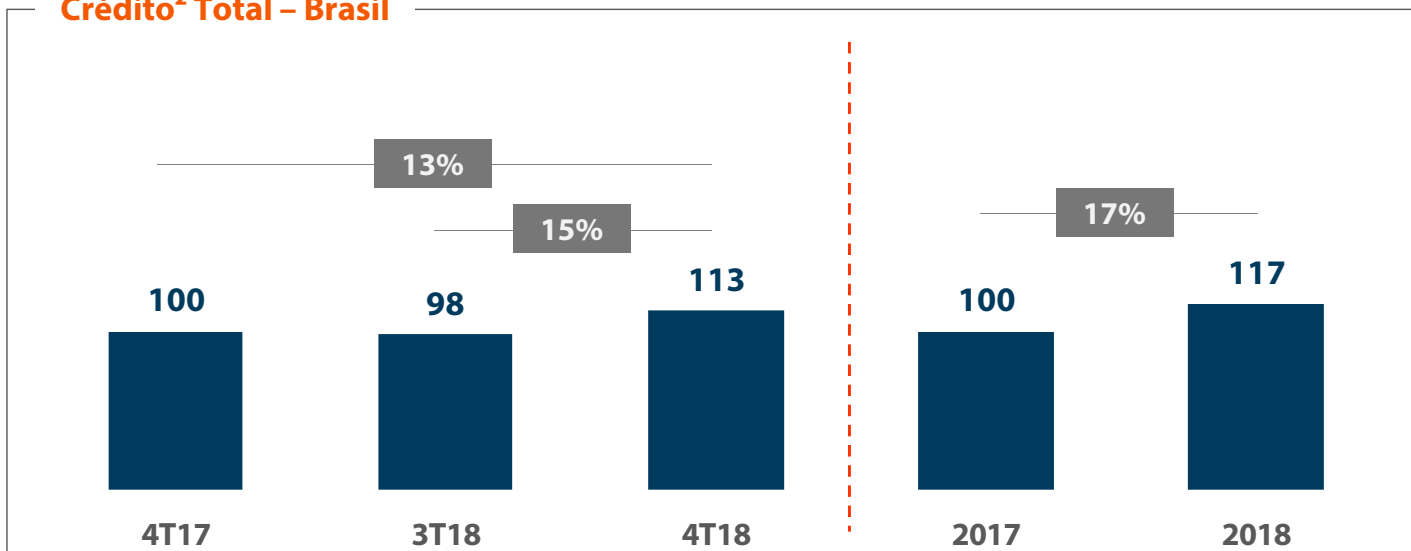


(1) Total com garantias financeiras prestadas.

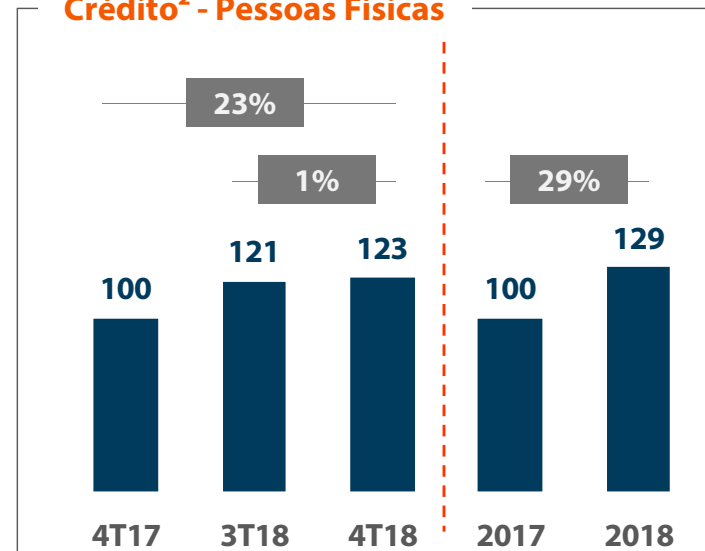
Originação¹ de Crédito e Emissão de Títulos Privados | Brasil

Base 100 = 4T17 e 2017

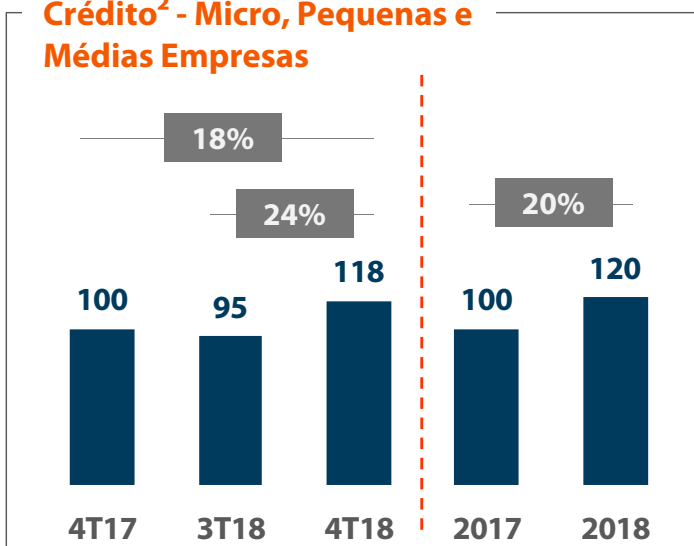
Crédito² Total – Brasil



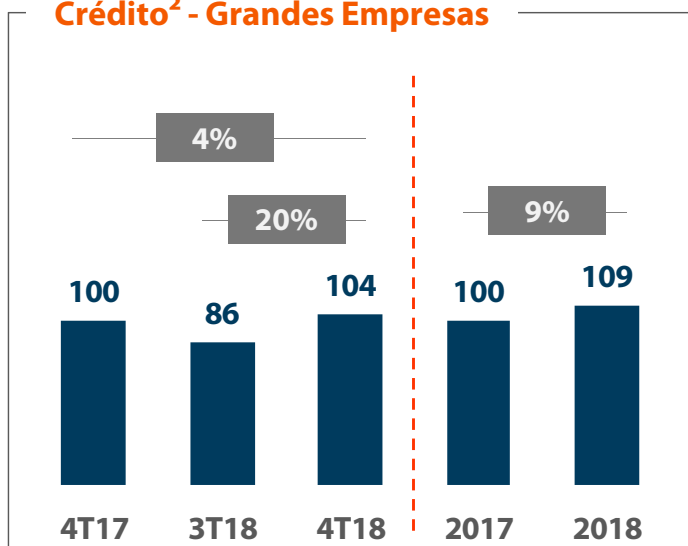
Crédito² - Pessoas Físicas



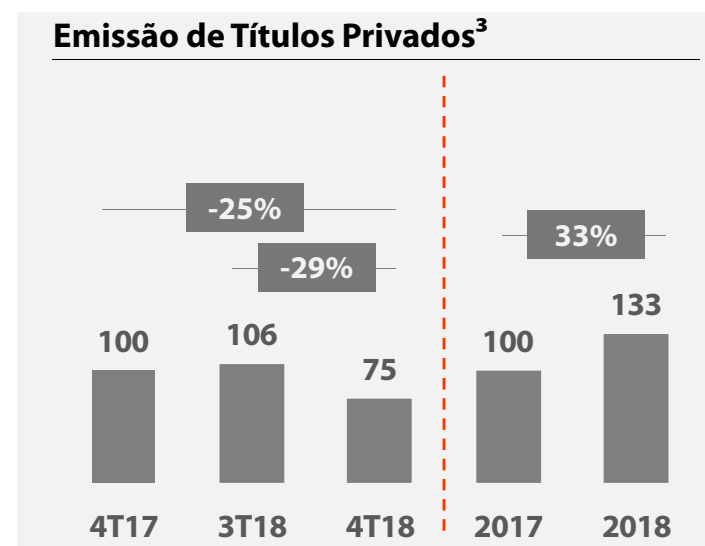
Crédito² - Micro, Pequenas e Médias Empresas



Crédito² - Grandes Empresas



Emissão de Títulos Privados³



Nota: Não considera originação de Cartão de Crédito, Cheque Especial, Renegociação de Dívida e outros créditos rotativos. (1) Média por dia útil no período, exceto para emissão de títulos privados. (2) Não inclui emissão de títulos privados. (3) Fonte: ANBIMA. Considera o volume total das emissões de títulos privados de renda fixa e híbridos, coordenadas pelo Itaú Unibanco no mercado local (inclui volume distribuído).

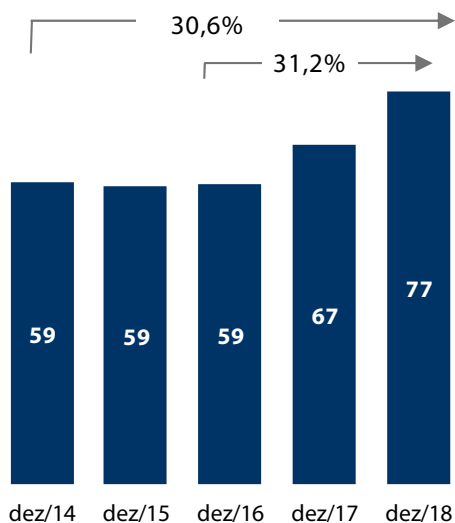
Evolução da Carteira de Crédito no Brasil ¹ (em R\$ Bilhões)

Evolução do PIB Nominal (dez/14 a dez/18): **19,0%**

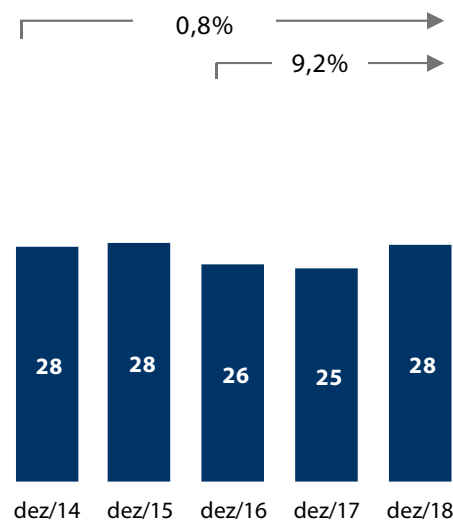
IPCA Acumulado (dez/14 a dez/18): **26,6%**

CDI Acumulado (dez/14 a dez/18): **52,5%**

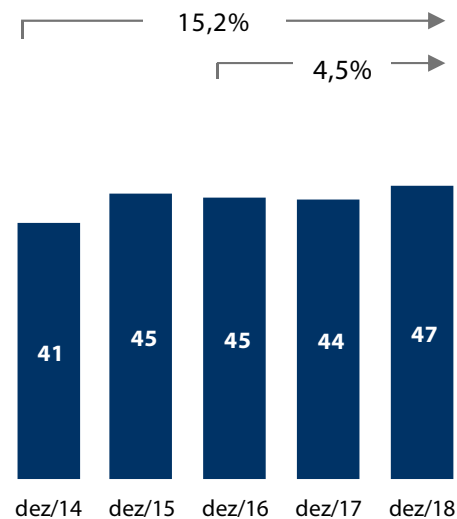
Cartão de Crédito



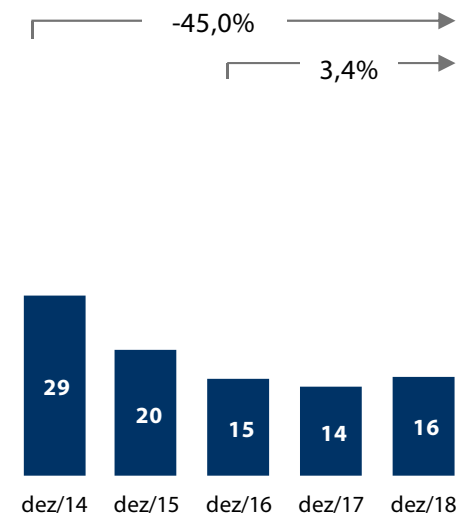
Crédito Pessoal



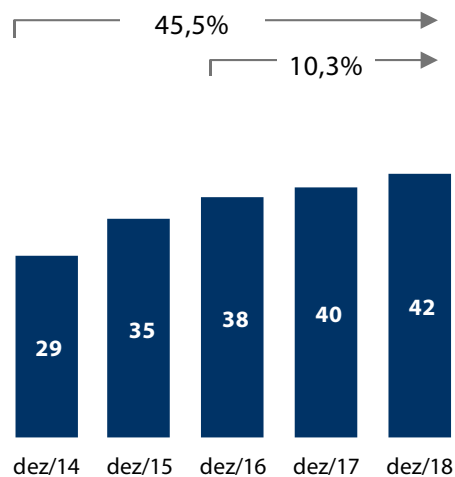
Crédito Consignado



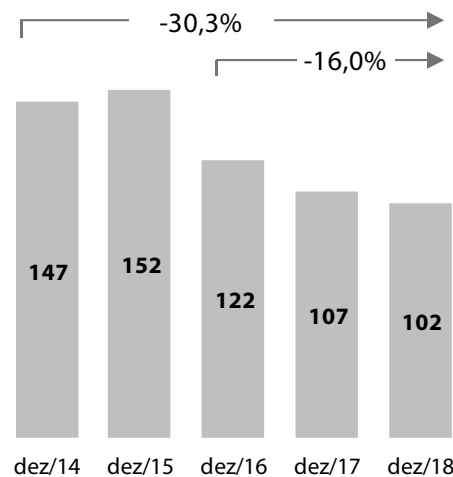
Veículos



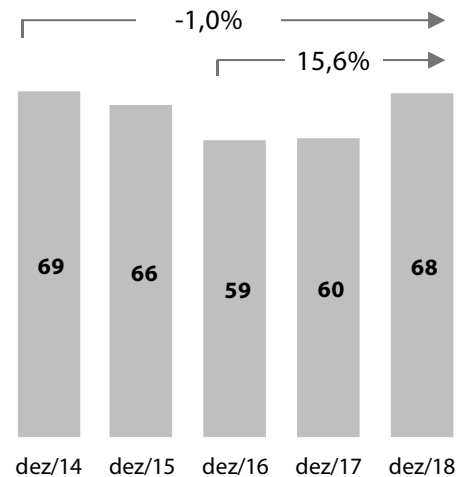
Crédito Imobiliário



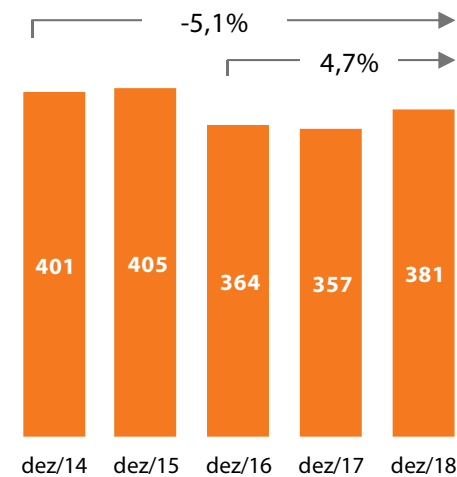
Grandes Empresas



Micro / Pequenas e Médias Empresas



Total Brasil



(1) Carteira de crédito sem garantias financeiras prestadas.

Detalhamento da Carteira de Crédito

Carteira de Crédito PJ por Setor ^{1,2}

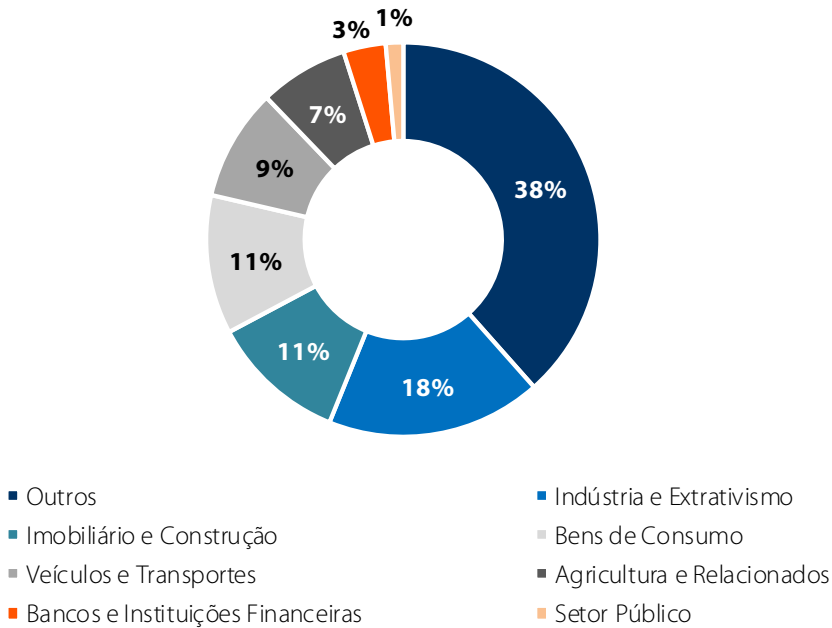
Em R\$ bilhões, ao final do período	4T18	3T18	Δ
Setor Público	4,7	5,3	-10,9%
Setor Privado	323,2	331,2	-2,4%
Imobiliário	19,6	20,7	-5,4%
Alimentos e Bebidas	18,6	18,8	-1,2%
Agro e Fertilizantes	17,7	17,5	1,4%
Transportes	16,9	16,5	2,4%
Energia & Saneamento	14,7	15,4	-4,8%
Veículos/Autopeças	13,2	13,7	-4,0%
Bancos e Instituições Financeiras	11,4	11,5	-0,8%
Obras de Infraestrutura	11,3	11,9	-4,8%
Mineração	10,4	10,7	-3,1%
Petroquímica & Química	10,1	10,5	-3,8%
Telecomunicações	9,5	9,4	1,8%
Metalurgia/Siderurgia	8,9	9,5	-6,2%
Farmacêuticos & Cosméticos	7,9	7,7	3,1%
Petróleo & Gás	7,6	7,7	-1,1%
Bens de Capital	6,3	6,5	-3,7%
Açúcar e Alcool	6,2	6,8	-8,4%
Eletroeletrônicos & TI	6,0	5,9	1,6%
Material de Construção	5,6	6,0	-6,1%
Vestuário & Calçados	4,9	5,2	-5,5%
Serviços - Diversos	42,6	43,7	-2,5%
Comércio - Diversos	20,0	19,8	0,9%
Indústria - Diversos	9,6	9,7	-0,6%
Diversos	44,4	46,3	-4,1%
Total	327,9	336,4	-2,5%

Concentração da Carteira de Crédito ¹

dez/2018

R\$ milhões

	Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos		Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro, Outros Créditos e TVM de Empresas	
	Risco	% do Total	Risco	% do Total
Maior Devedor	5.193	0,9	7.675	1,1
10 Maiores Devedores	31.564	5,3	43.959	6,4
20 Maiores Devedores	47.430	7,9	68.262	10,0
50 Maiores Devedores	73.355	12,3	108.722	15,9
100 Maiores Devedores	98.672	16,5	143.437	21,0



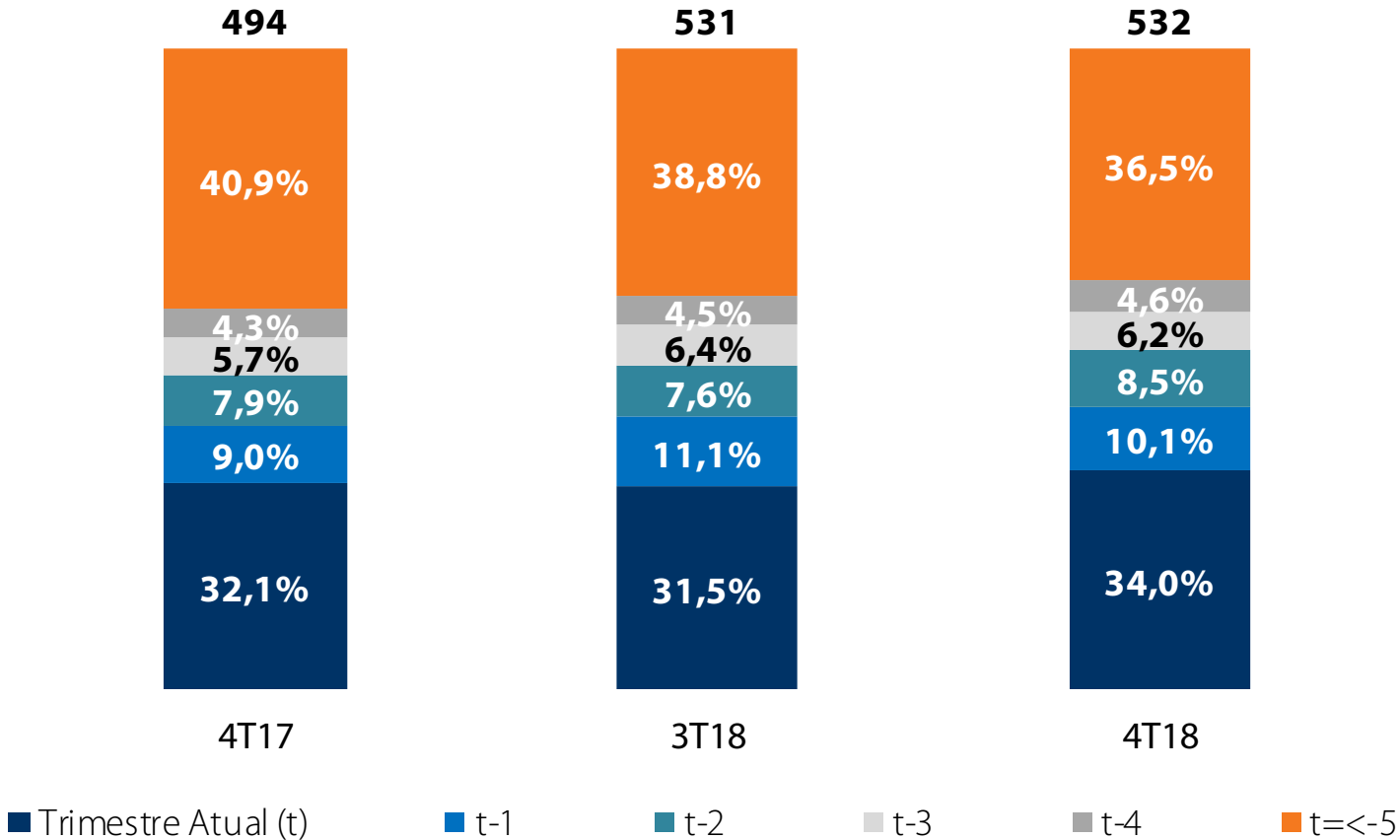
(1) Inclui garantias financeiras prestadas; (2) Indústria e Extrativismo = Mineração (+) Metalurgia / Siderurgia (+) Bens de Capital (+) Petroquímica e Química (+) Energia & Saneamento (+) Petróleo & Gás. Bens de Consumo = Alimentos e Bebidas (+) Vestuário & Calçados (+) Farmacêuticos & Cosméticos (+) Eletrônicos & TI. Veículos e Transportes = Transportes (+) Veículos/Autopeças. Imobiliário e Construção = Imobiliário (+) Material de Construção (+) Obras de Infraestrutura. Agricultura e Relacionados = Agro e Fertilizantes (+) Açúcar e Alcool. Outros = Telecomunicações (+) Comércio - Diversos (+) Serviços - Diversos (+) Indústria - Diversos (+) Diversos.

Decomposição da Carteira de Crédito por Safra¹

Carteira de Crédito por período de originação

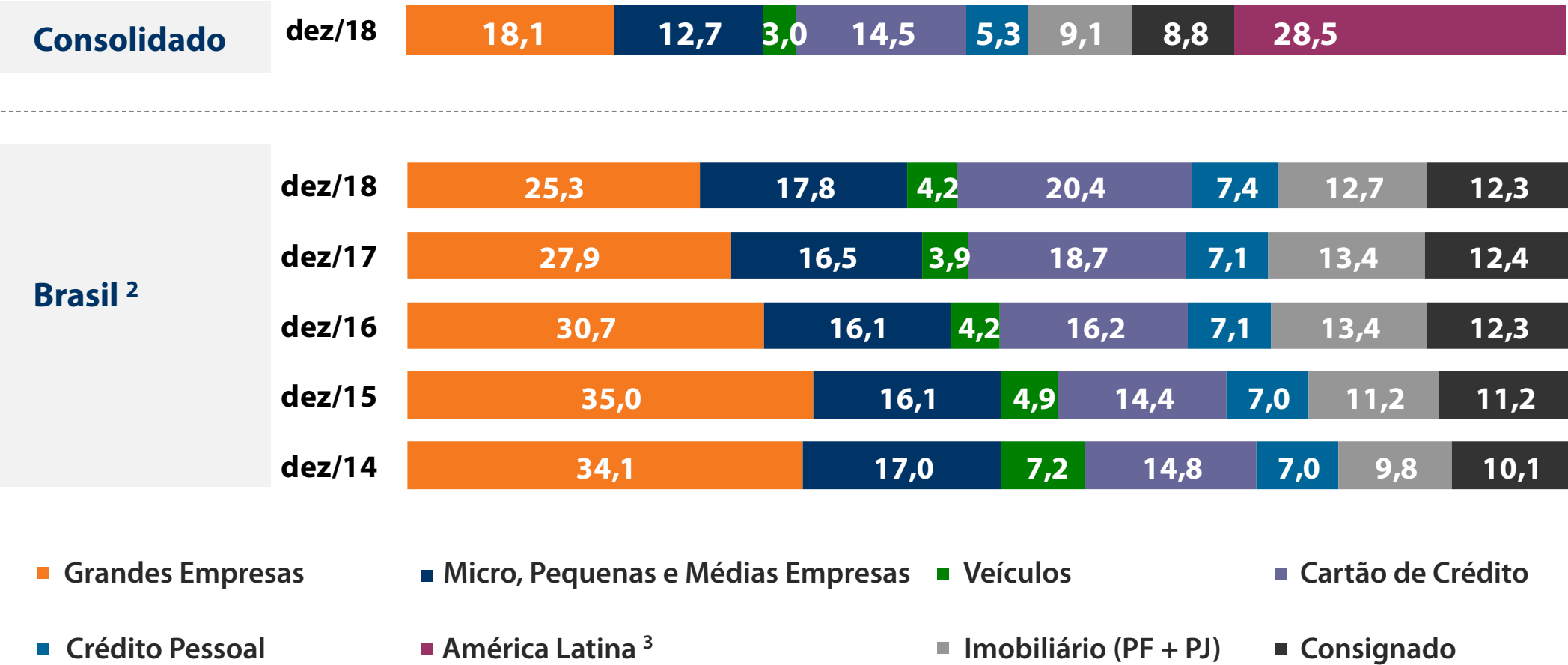
R\$ bilhões

- Originações anteriores estão perdendo relevância, quando comparadas com as mais recentes.
- **58,9%** do total das originações ocorreu nos últimos 12 meses.



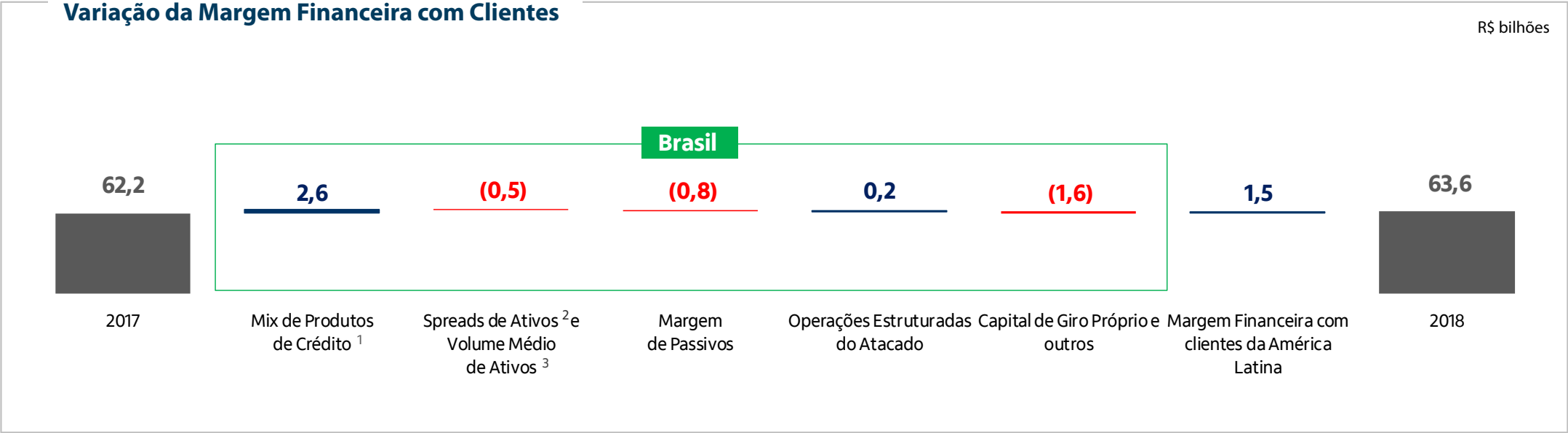
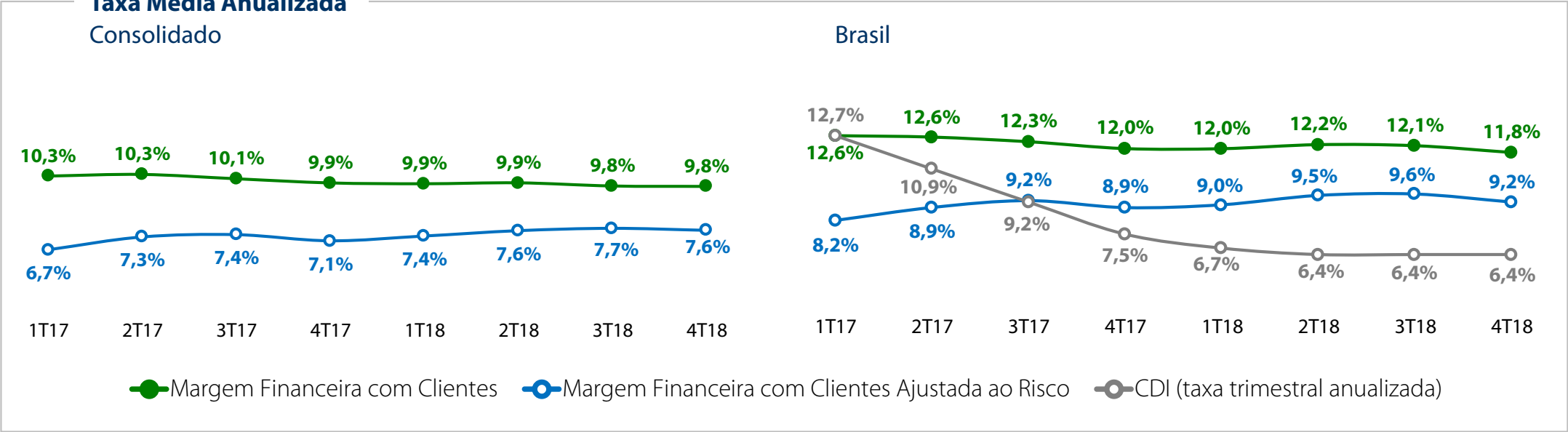
(1) Não inclui garantias financeiras prestadas.

Evolução do Mix do Saldo da Carteira¹ (%)



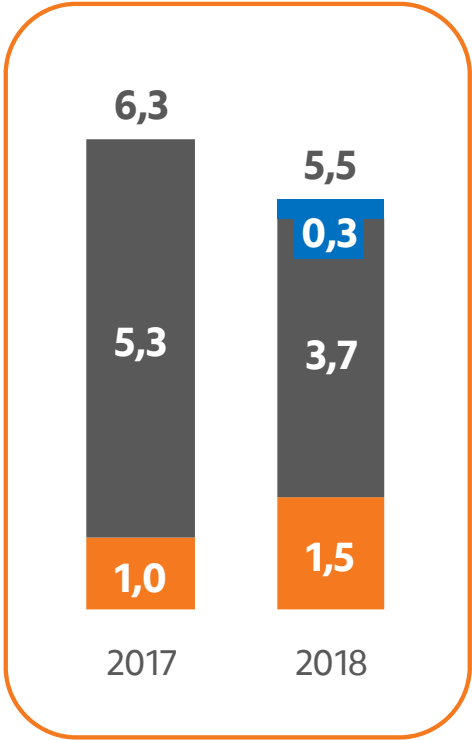
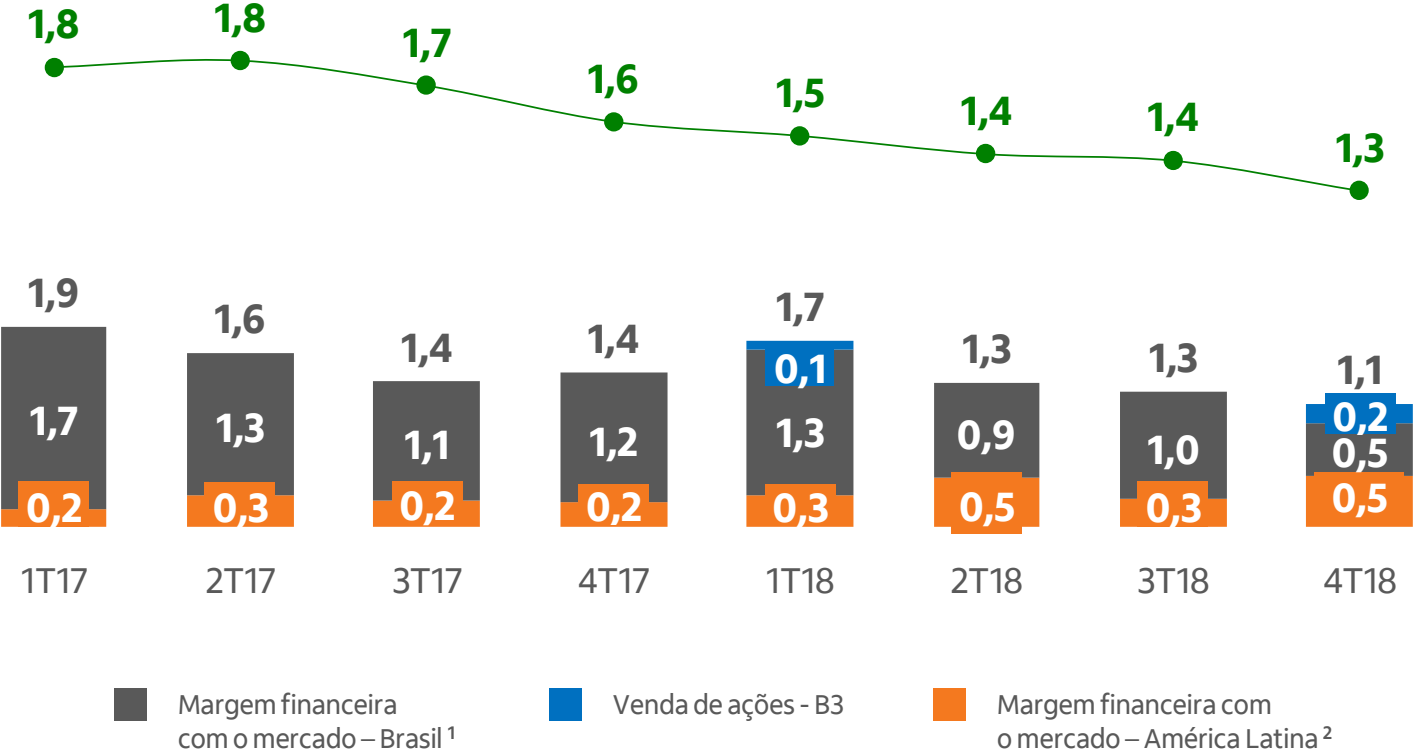
(1) Não inclui garantias financeiras prestadas; (2) inclui unidades externas ex-América Latina; (3) exclui Brasil.

Margem Financeira com Clientes



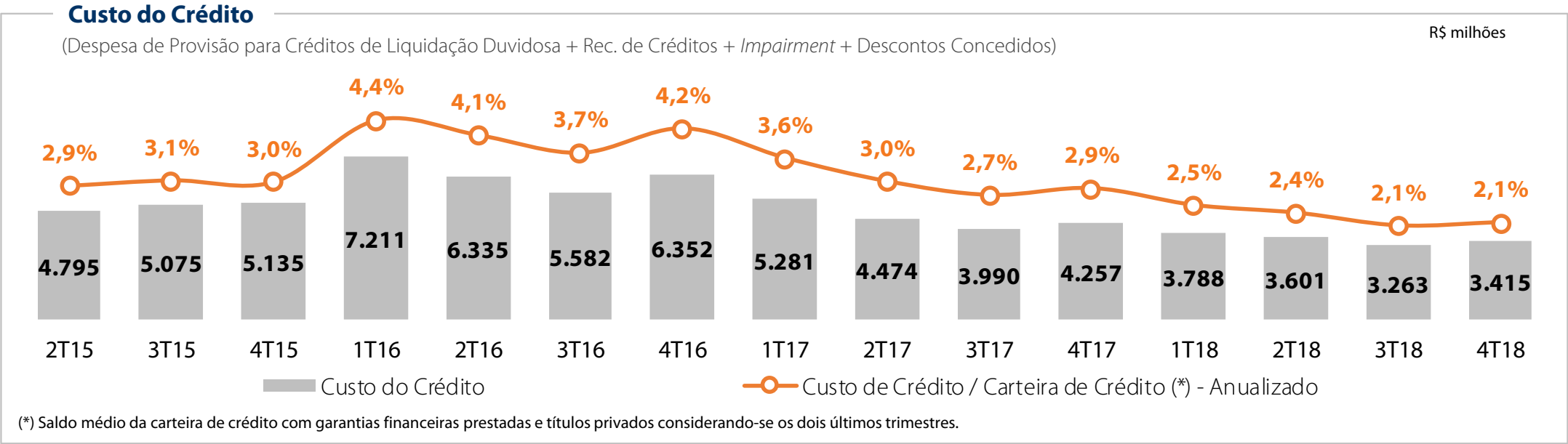
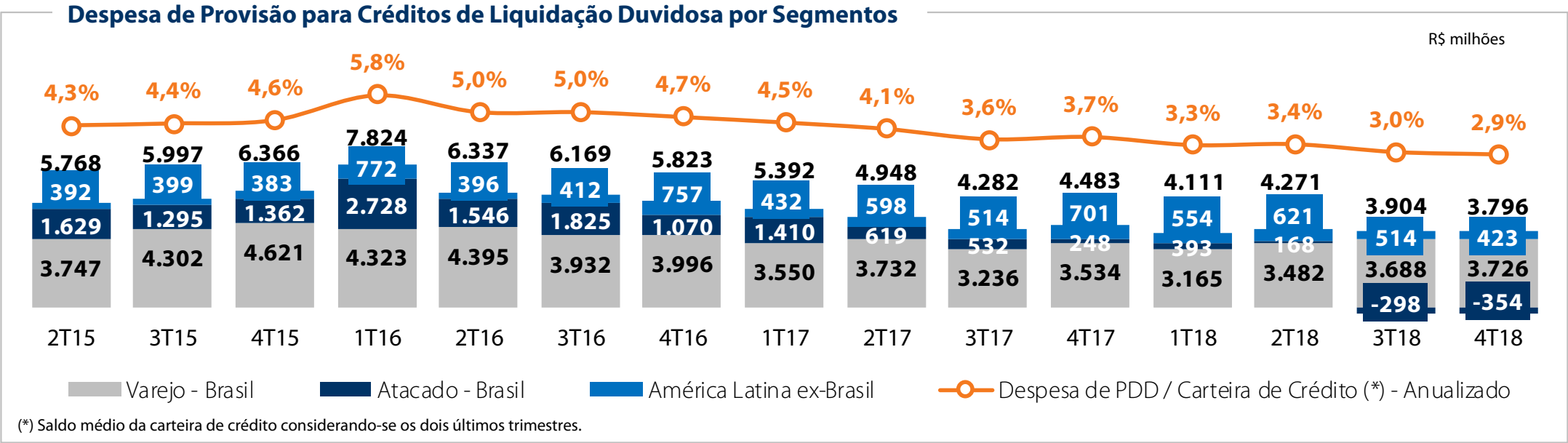
Margem Financeira com Mercado

Em R\$ bilhões



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

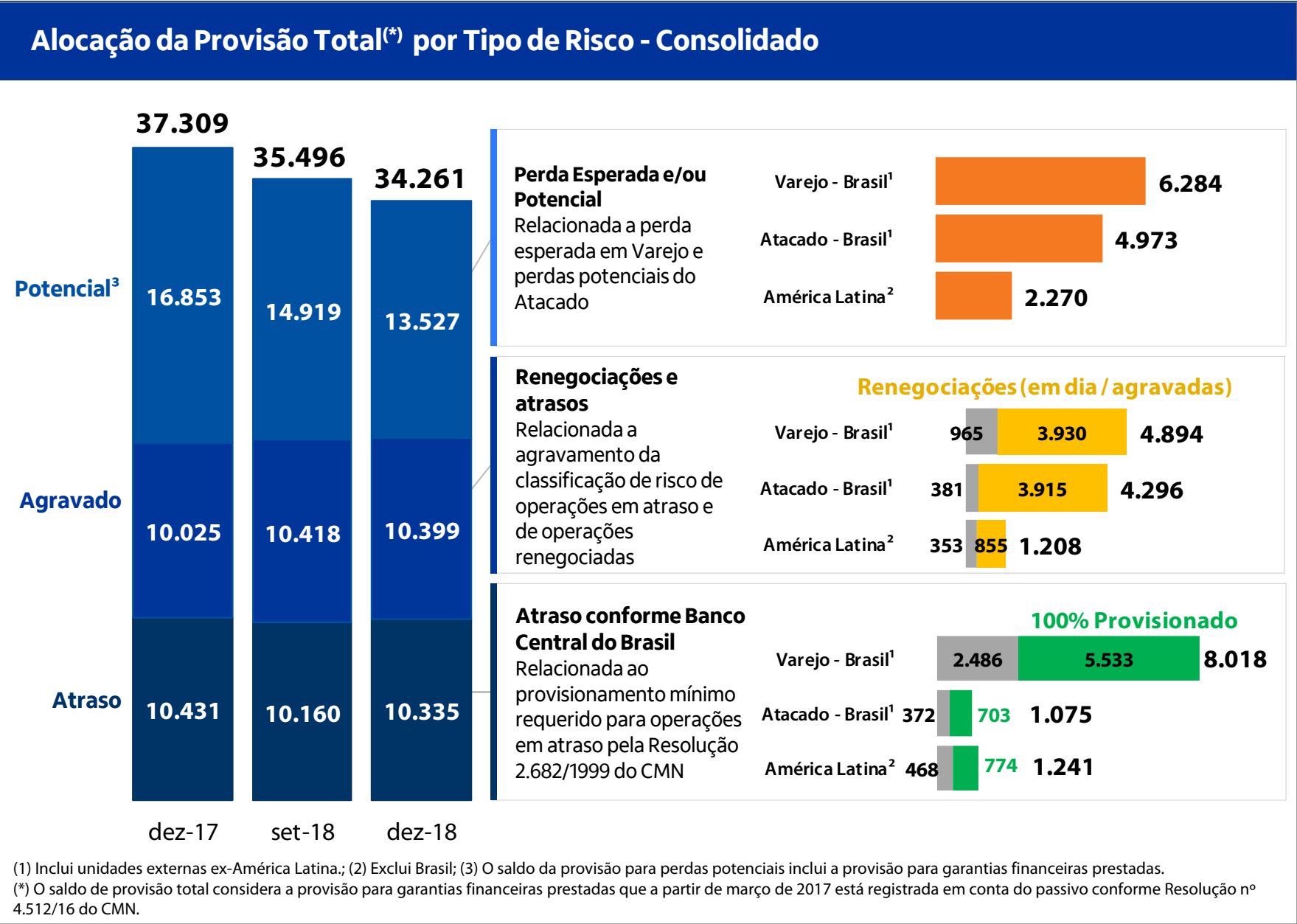
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa e Custo do Crédito



Obs.: Considera a consolidação do Citibank a partir do 4T17.

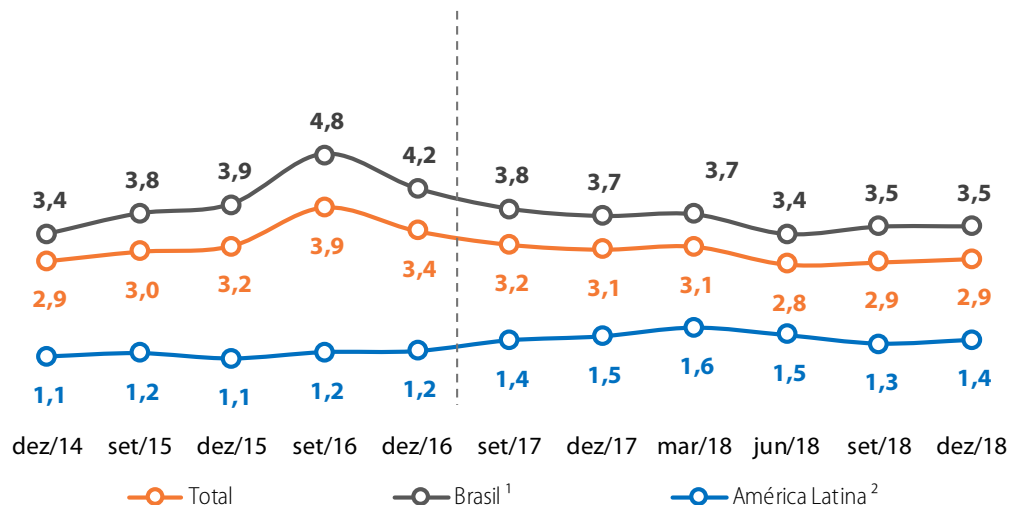
Saldo de PDD por Tipo de Risco - Consolidado

Em R\$ milhões

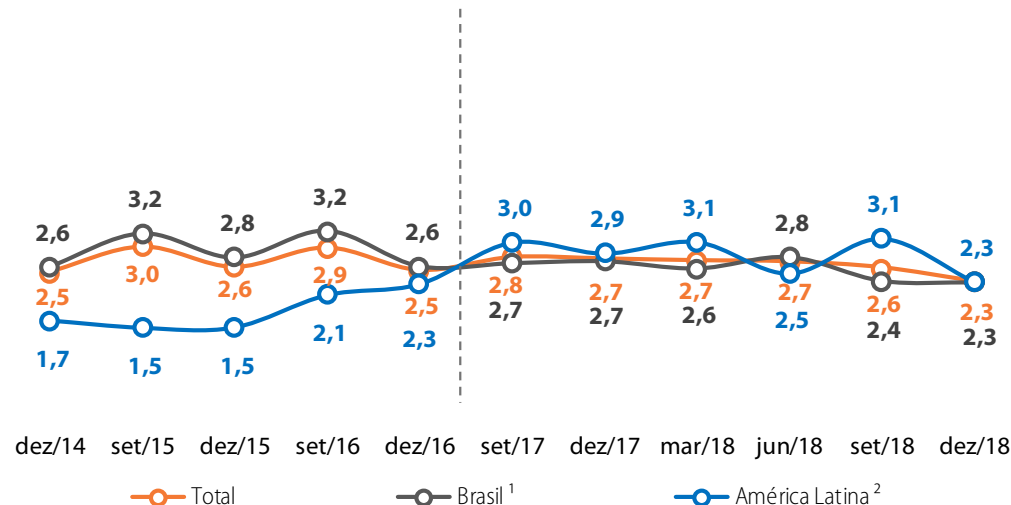


Índice de Inadimplência

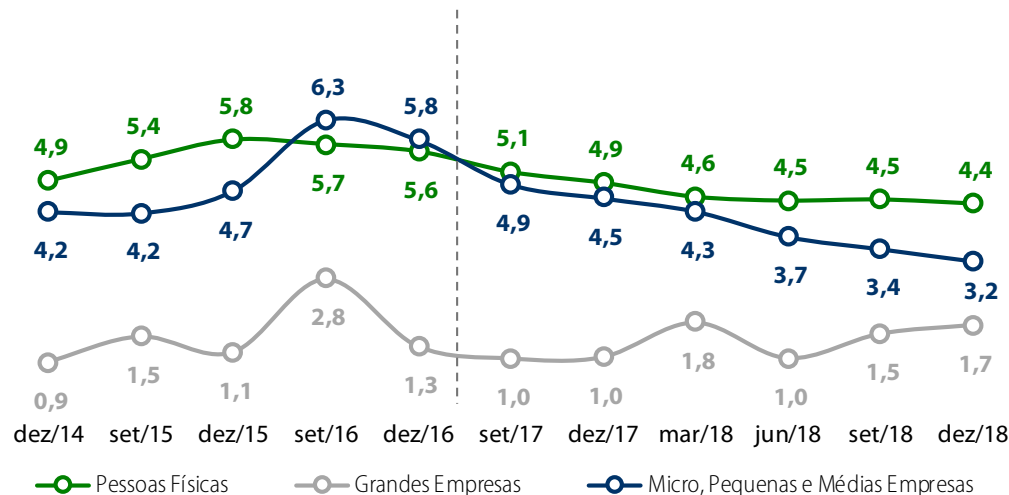
Índice de Inadimplência (90 dias) Consolidado - %



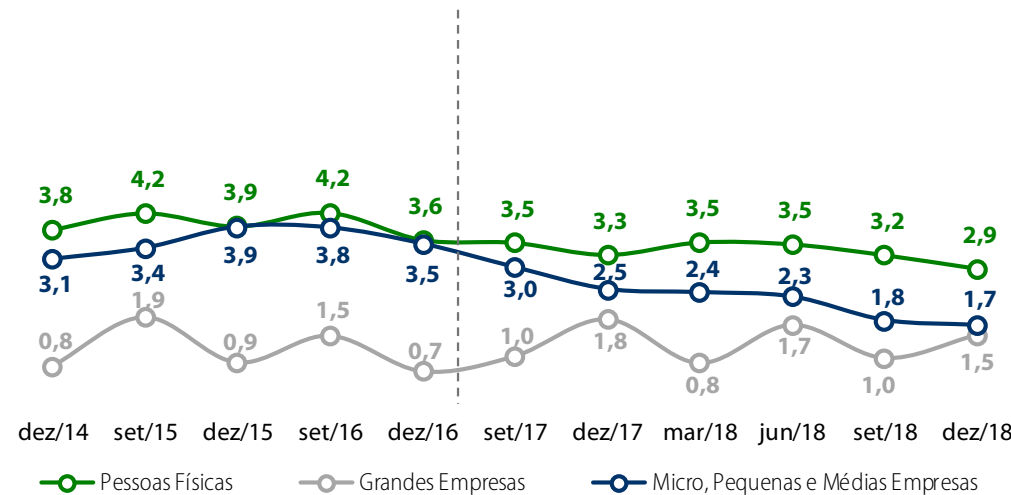
Índice de Inadimplência (15-90 dias) Consolidado - %



Índice de Inadimplência (90 dias) Brasil¹ - %



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

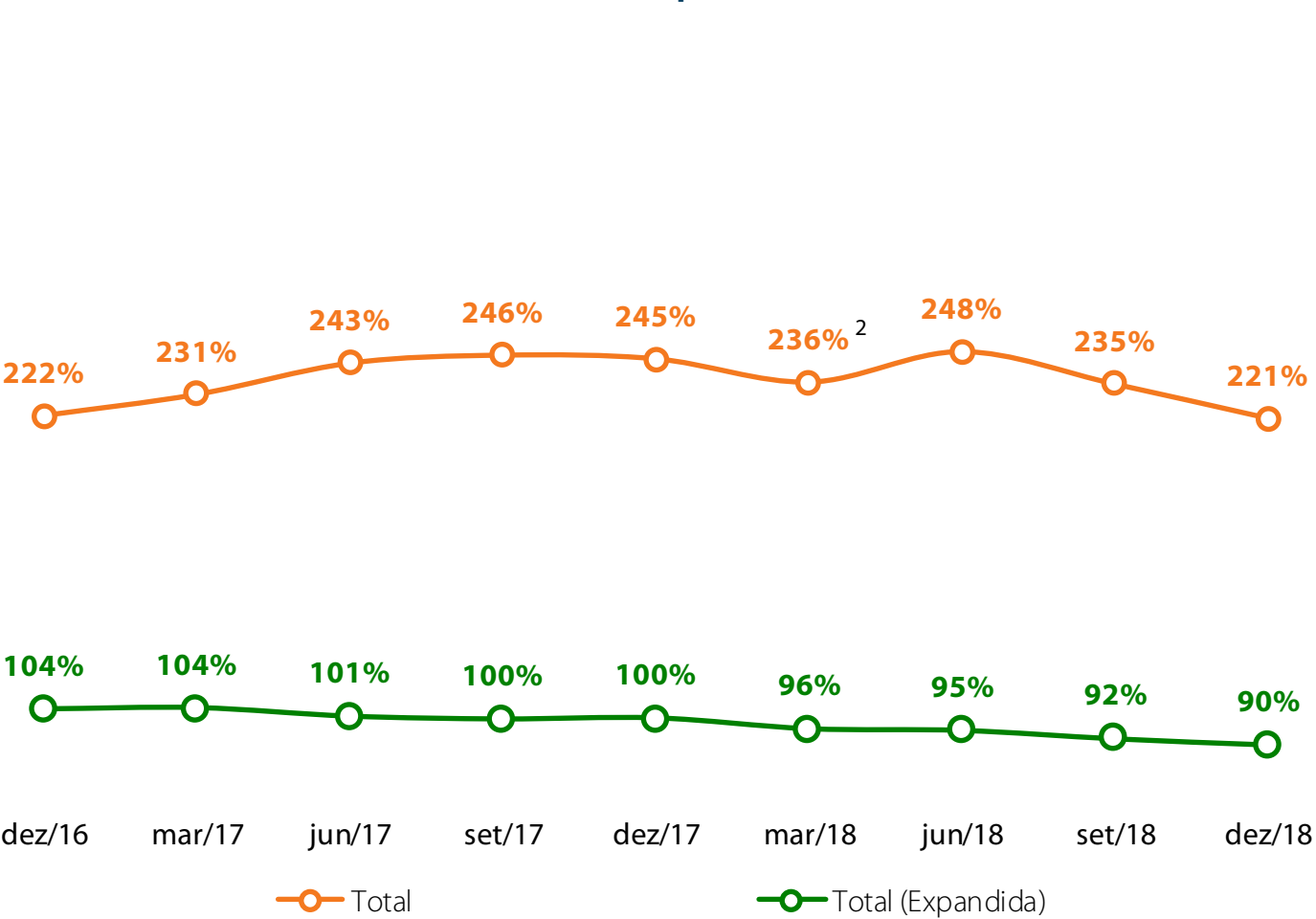


Obs.: Índice de Inadimplência (15-90 dias) do Total e da América Latina anteriores a jun/16 não incluem CorpBanca. Considera a consolidação do Citibank a partir do 4T17.

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

Índice de Cobertura (NPL 90 dias)

Índice de Cobertura e Índice de Cobertura Expandida ¹

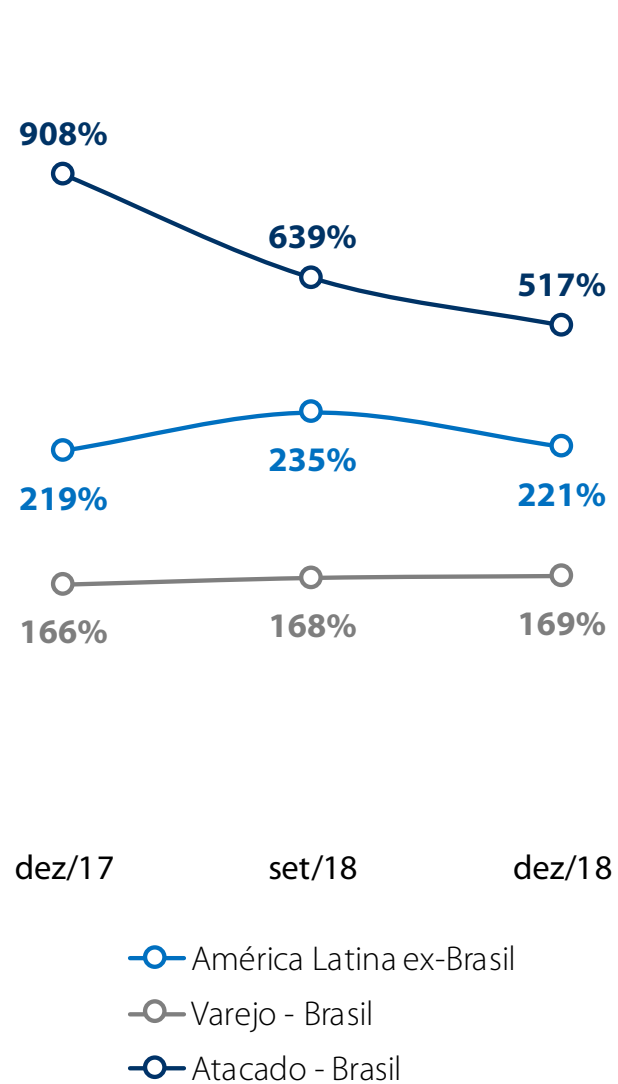


¹ Índice de Cobertura Expandida é obtido por meio da divisão do saldo da provisão total* pela soma dos saldos das operações vencidas há mais de 90 dias e operações renegociadas excluindo a dupla contagem das operações renegociadas vencidas há mais de 90 dias.

² Excluindo a exposição a um cliente do segmento de Grandes empresas, o índice de cobertura Total teria sido de 244%.

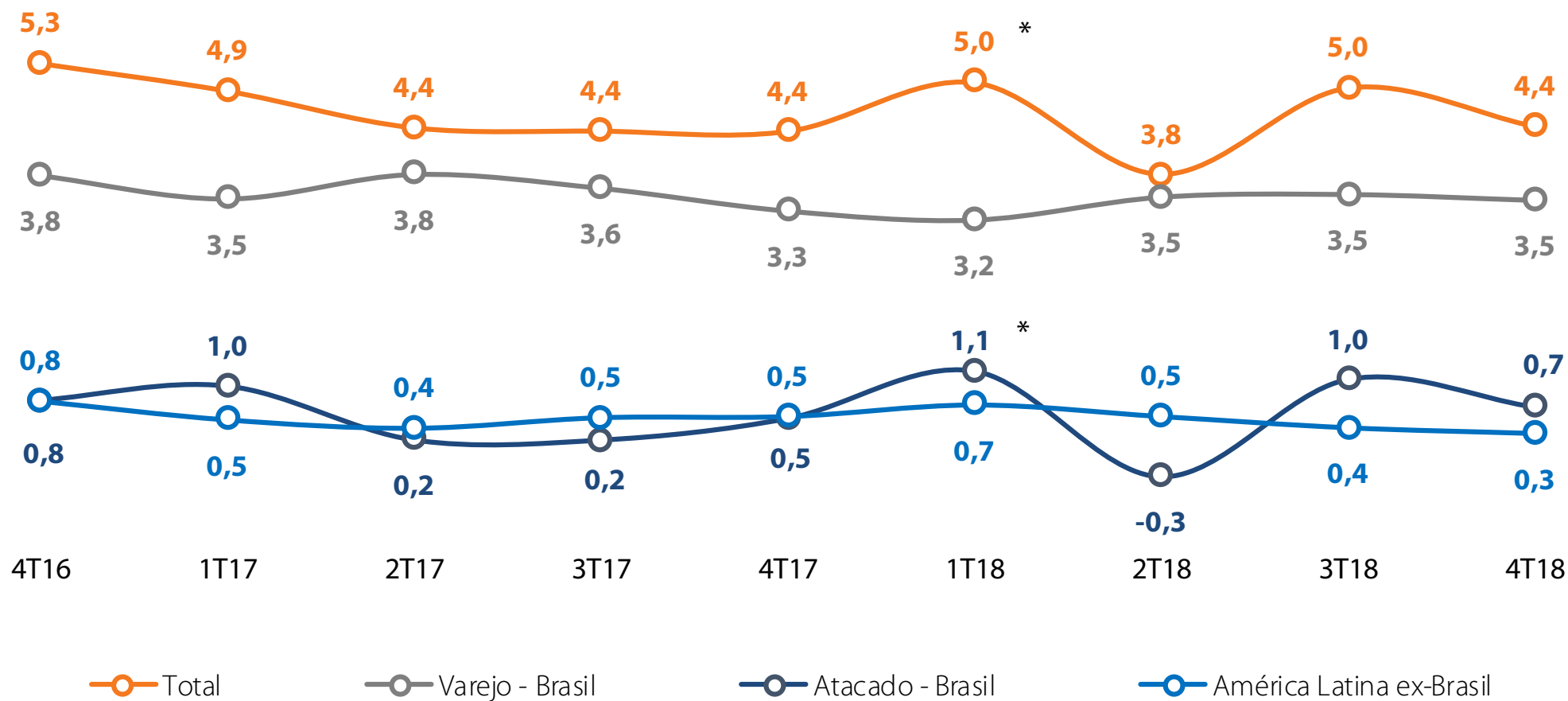
(*) O saldo da provisão total para cálculo do índice de cobertura e índice de cobertura expandida considera a provisão para garantias financeiras prestadas que a partir de março de 2017 está registrada em conta do passivo conforme Resolução nº 4.512/16 do CMN.

Índice de Cobertura



NPL Creation

R\$ bilhões

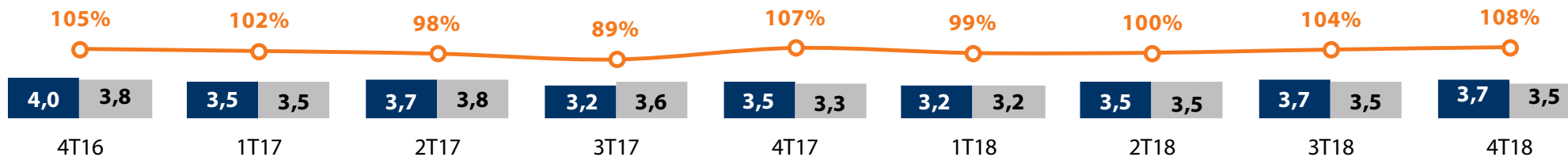


* Excluindo a exposição a um cliente de grandes empresas, o NPL Creation Total teria sido de R\$ 4,5 bilhões e o NPL Creation do Atacado - Brasil teria sido de R\$ 0,6 bilhões.

Despesa de PDD e NPL Creation por Segmento

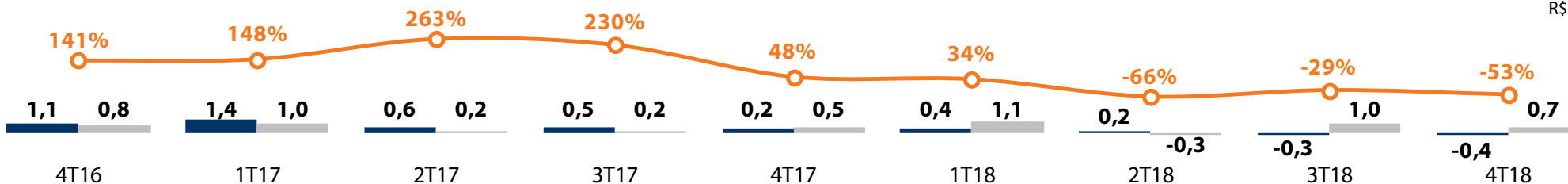
Varejo - Brasil

R\$ bilhões



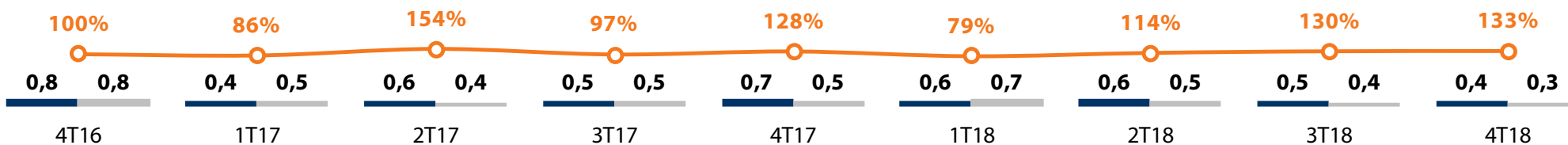
Atacado - Brasil

R\$ bilhões



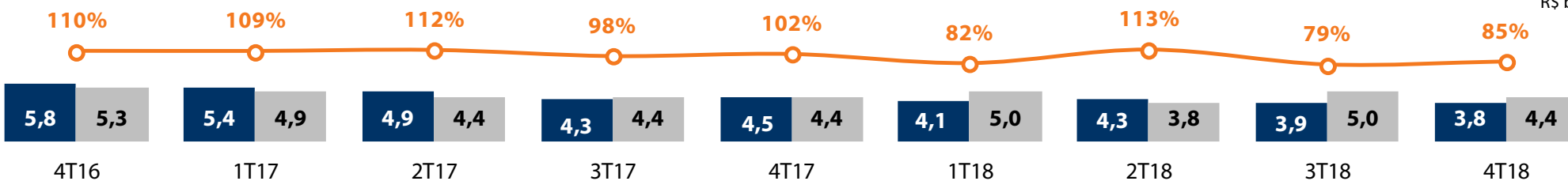
América Latina ex-Brasil

R\$ bilhões



Total

R\$ bilhões

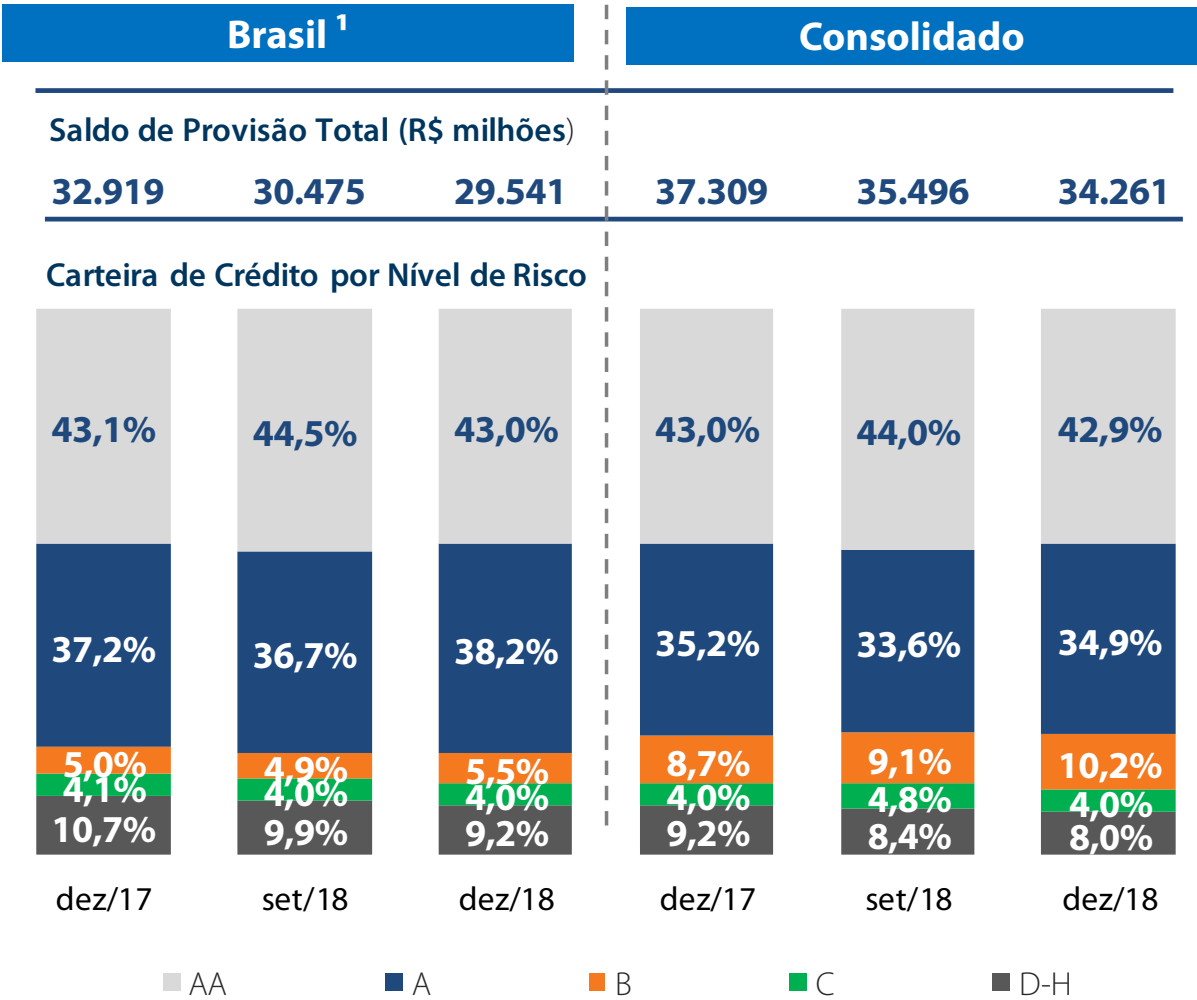


Despesa de PDD

NPL Creation

Despesa de PDD / NPL Creation

Evolução da Carteira de Crédito por Nível de Risco



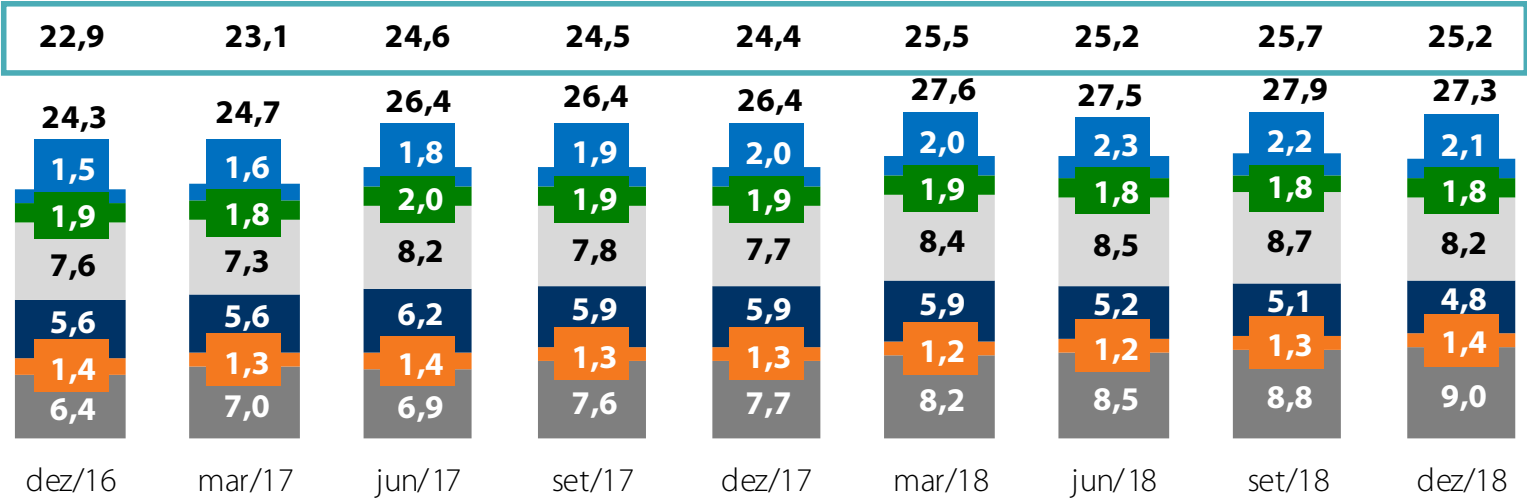
(1) Inclui unidades externas ex-América Latina.
 Obs.: Carteira de crédito sem garantias financeiras prestadas. O saldo de provisão total considera a provisão para garantias financeiras prestadas que a partir de março de 2017 está registrada em conta do passivo conforme Resolução nº 4.512/16 do CMN.

Operações de Crédito Renegociado

Carteira Renegociada Total por Faixas de Atraso

R\$ bilhões

Brasil ¹

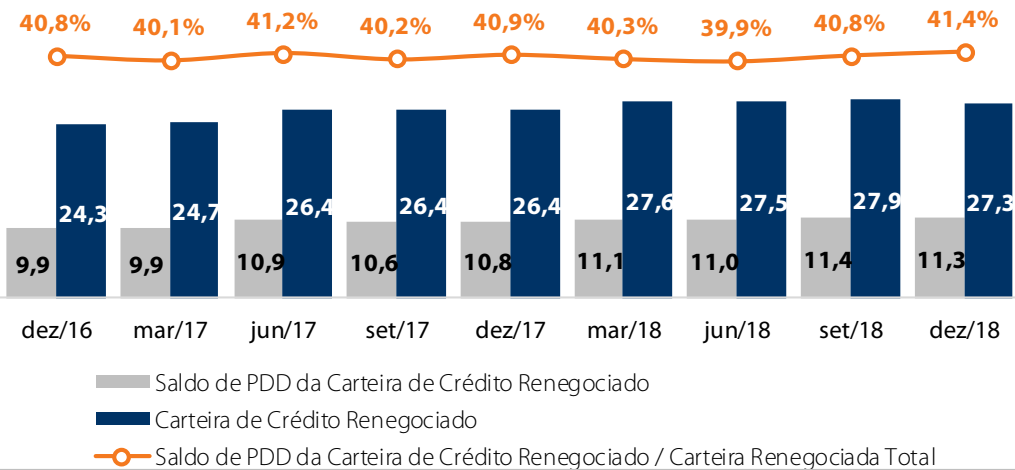


Faixas de atraso aferidas no momento da renegociação

- América Latina ²
- Baixado para Prejuízo
- Atraso acima de 90 dias
- Atraso de 31 a 90 dias
- Atraso de até 30 dias
- Em dia

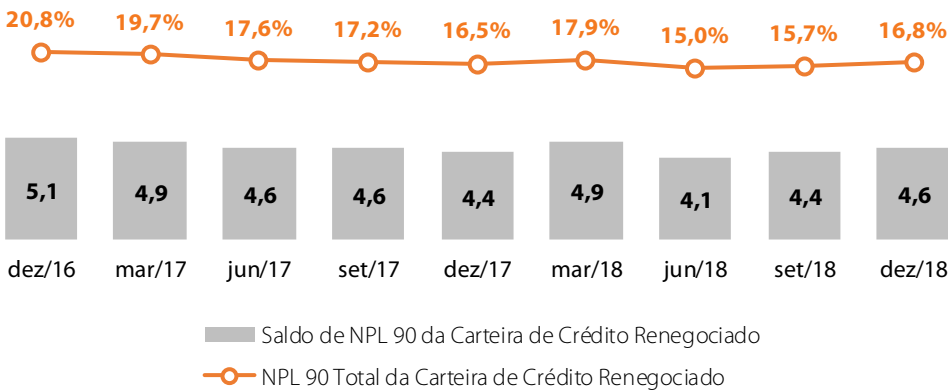
Carteira de Crédito Renegociado e Saldo de PDD

R\$ bilhões



Índice de Inadimplência (90 dias) do Crédito Renegociado

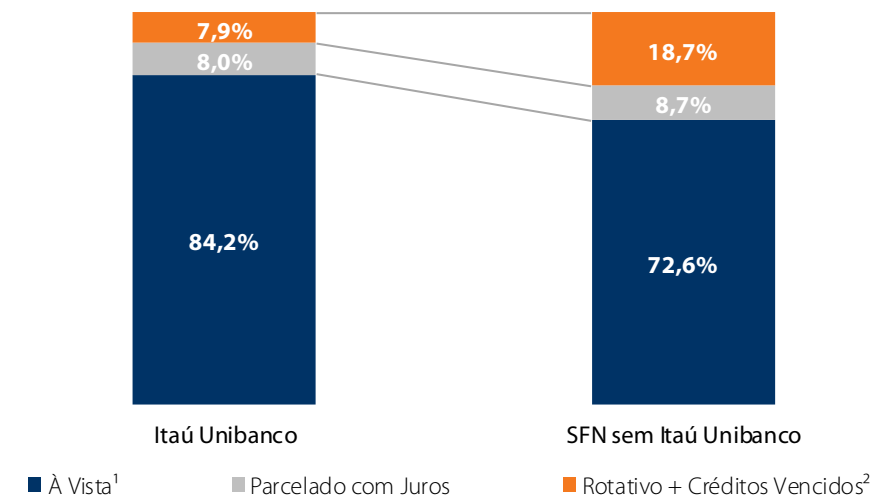
R\$ bilhões



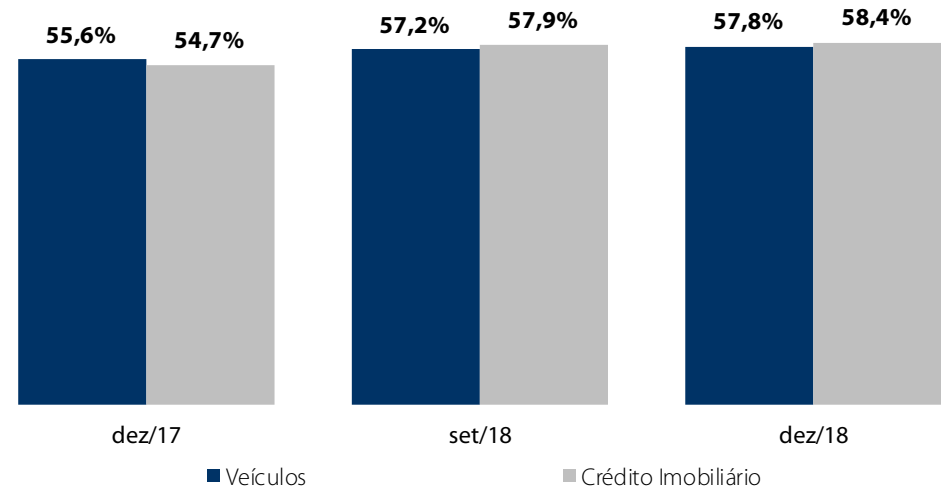
(1) Inclui unidades externas ex-América Latina; (2) Exclui Brasil.

Qualidade de Crédito no Brasil | Pessoa Física

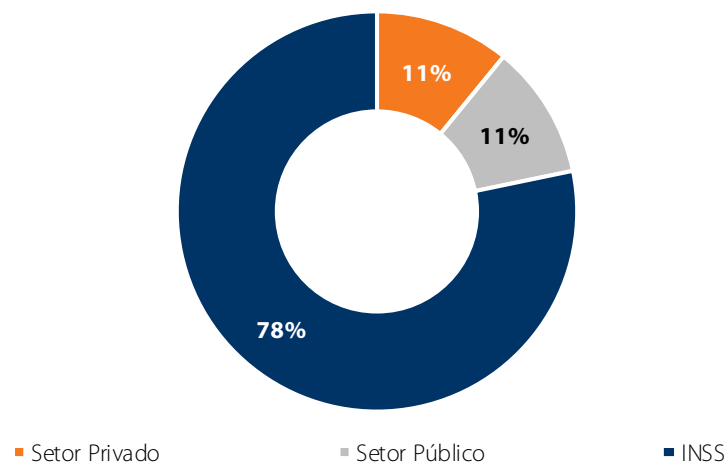
Carteira de cartão de crédito em dez/18



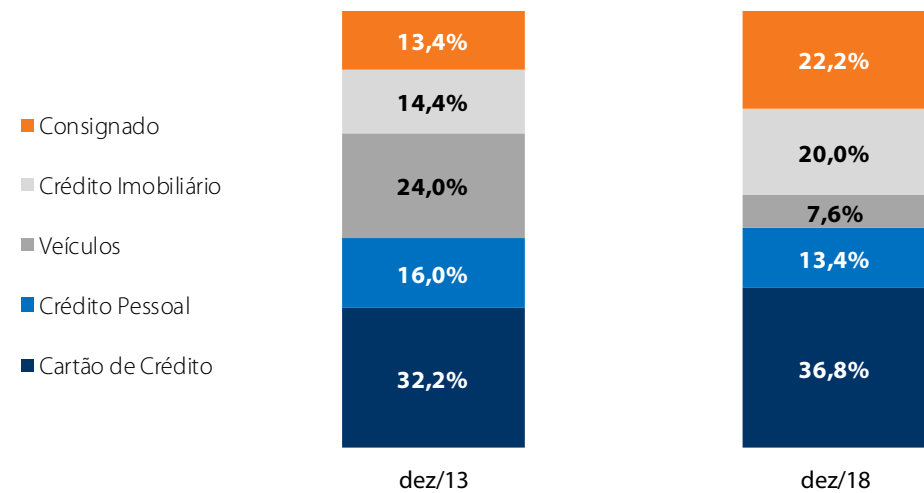
Loan-to-Value (LTV)
Veículos e Imobiliário - Safra



Composição da carteira de crédito consignado em dez/18



Mudança de mix da carteira pessoa física no Brasil

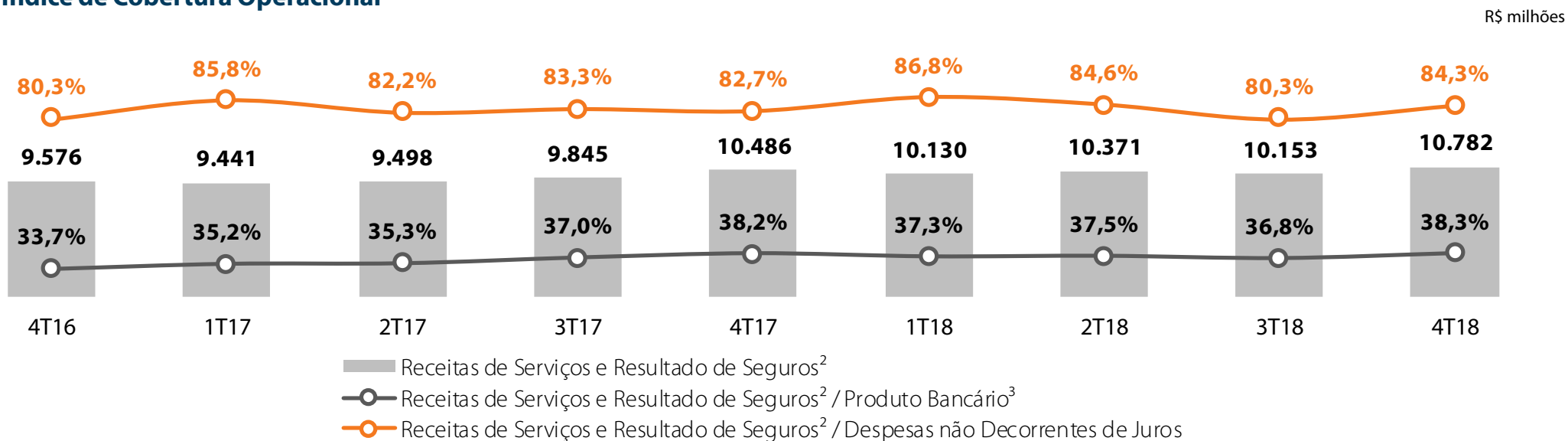


(1) Inclui parcelado sem juros; (2) Inclui carteira em atraso acima de 1 dia.

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

Em R\$ milhões	4T18	3T18	Δ	4T17	Δ	2018	2017	Δ
Cartões de Crédito e Débito	3.487	3.379	3,2%	3.567	-2,3%	13.450	13.180	2,0%
Serviços de Conta Corrente	1.854	1.829	1,4%	1.763	5,2%	7.320	6.791	7,8%
Administração de Recursos ¹	1.192	1.068	11,6%	952	25,2%	4.380	3.570	22,7%
Operações de Crédito e Garantias Prestadas	615	606	1,5%	662	-7,0%	2.518	2.609	-3,5%
Serviços de Recebimento	480	472	1,7%	459	4,6%	1.893	1.728	9,6%
Assessoria Econ. Financeira e Corretagem	559	279	100,5%	401	39,4%	1.576	1.398	12,7%
Outros	237	249	-4,7%	289	-17,8%	1.034	1.175	-12,0%
América Latina (ex-Brasil)	768	750	2,4%	682	12,6%	2.907	2.563	13,5%
Receitas de Prestação de Serviços	9.192	8.632	6,5%	8.775	4,8%	35.079	33.014	6,3%
Resultado de Seguros ²	1.590	1.521	4,6%	1.711	-7,1%	6.357	6.256	1,6%
Total	10.782	10.153	6,2%	10.486	2,8%	41.436	39.271	5,5%

Índice de Cobertura Operacional

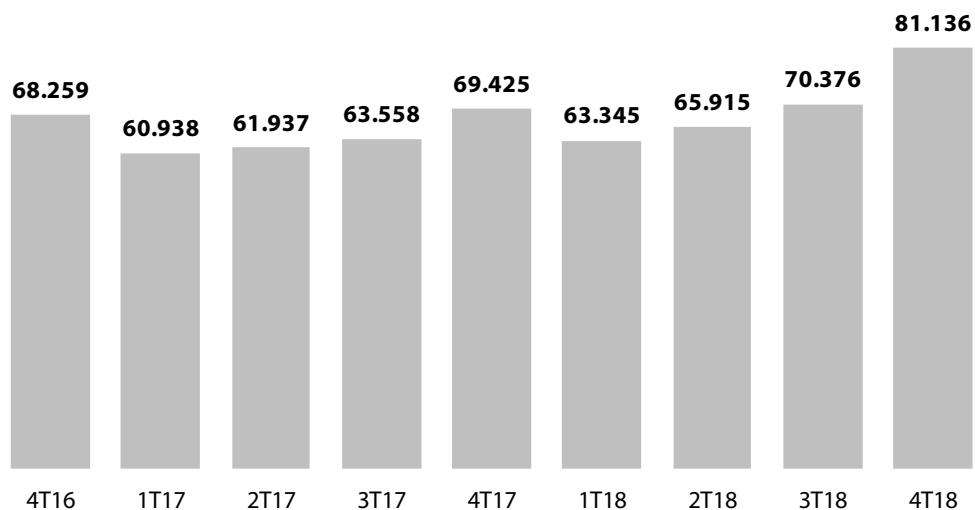


(1) Considera receitas de administração de fundos e receitas de administração de consórcios. (2) Resultado de Seguros inclui os Resultados de Seguros, Previdência e Capitalização, após as Despesas com Sinistros e de Comercialização. (3) Produto Bancário considerando o Resultado de Seguros, Previdência e Capitalização líquido das despesas com sinistros e de comercialização.

Varejo - Credenciamento e Adquirência | REDE

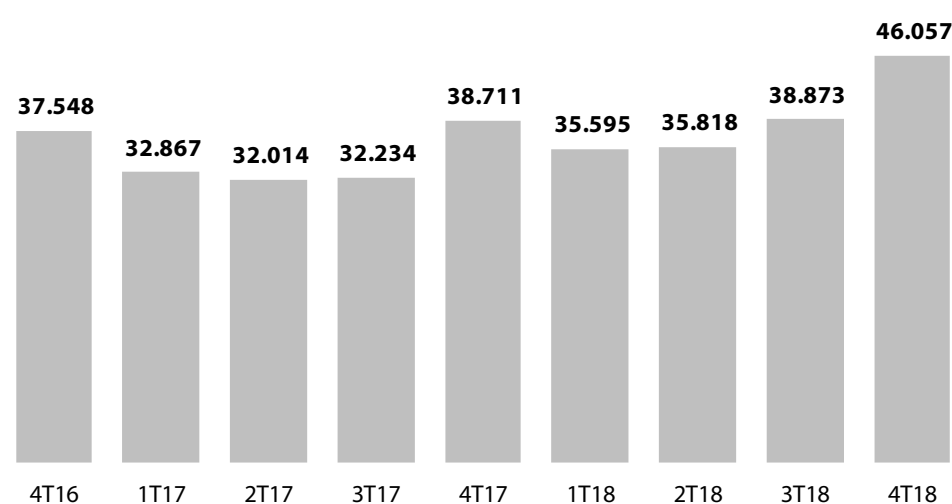
Transações com Cartão de Crédito

R\$ milhões



Transações com Cartão de Débito

R\$ milhões



Números

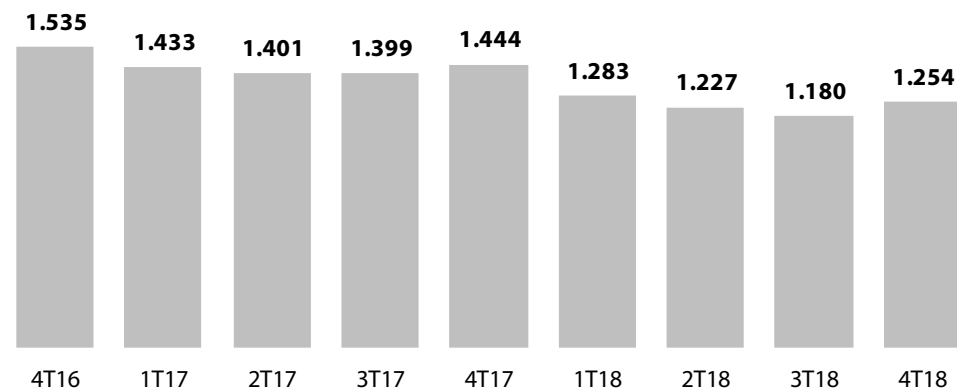


Número de POS 1,2 milhão
Volume de Compra R\$ 127,2 bilhões

% var. 4T18 x 4T17
6,1%
17,6%

Receitas com Credenciamento e Adquirência

R\$ milhões

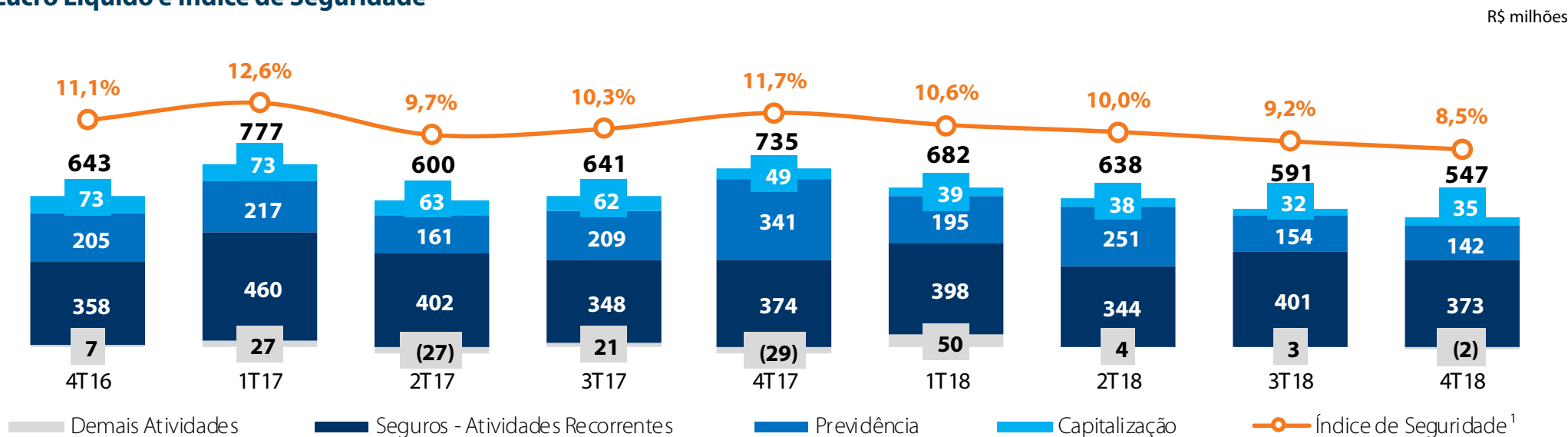


Itaú Seguridade | Resultado Pro Forma

Em R\$ milhões	4T18		
	Total Itaú Seguridade	Atividades Recorrentes	Demais Atividades
Prêmios Ganhos	1.045	970	75
Contrib. Líq. de Previdência e Receitas Líq. de Cap.	179	179	-
Teste de Adequação de Passivos	43	43	-
Sinistros Retidos	(294)	(225)	(68)
Despesas de Comercialização	(14)	(4)	(10)
Resultado de Operações com Seg., Prev. e Cap.	959	962	(3)
Margem Financeira Gerencial	(4)	7	(11)
Receitas de Prestação de Serviços	545	536	9
Resultado de Equivalência Patrimonial	150	150	-
Despesas Não Decorrentes de Juros	(630)	(632)	2
Despesas Tributárias de ISS, PIS e COFINS e Outras	(85)	(85)	0
Resultado antes da Trib. e Part. Minoritárias	936	938	(2)
Imposto de Renda, Contrib. Social e Part. Minoritárias	(389)	(389)	1
Lucro Líquido Recorrente	547	549	(2)

Atividades Recorrentes			
3T18	Δ	4T17	Δ
946	2,5%	919	5,5%
174	2,3%	231	-22,7%
-	-	260	-
(246)	-8,2%	(213)	6,1%
(2)	119,4%	(4)	-0,3%
873	10,2%	1.194	-19,4%
(10)	-168,9%	54	-86,7%
564	-4,8%	515	4,2%
126	19,1%	118	26,3%
(518)	22,0%	(455)	38,9%
(81)	4,3%	(87)	-2,4%
952	-1,4%	1.340	-30,0%
(365)	6,7%	(576)	-32,4%
587	-6,5%	764	-28,1%

Lucro Líquido e Índice de Seguridade¹

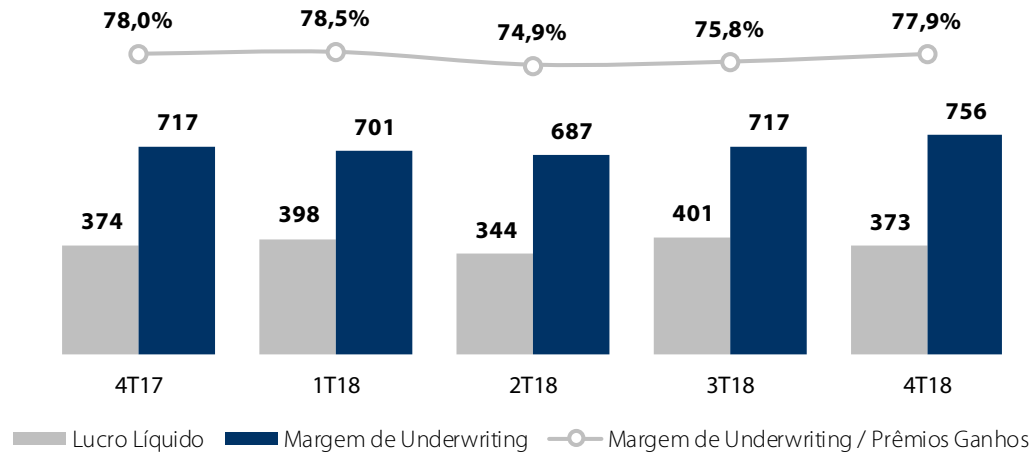


Obs.: Nossas atividades recorrentes consistem na oferta de produtos massificados de Pessoas, Patrimoniais, Prestamista, Previdência e Capitalização. As demais atividades de seguros correspondem aos produtos de Garantia Estendida, Saúde, nossa participação no IRB e outros. (1) Índice de Seguridade = Lucro Líquido Recorrente da Itaú Seguridade / Lucro Líquido Recorrente do Itaú Unibanco.

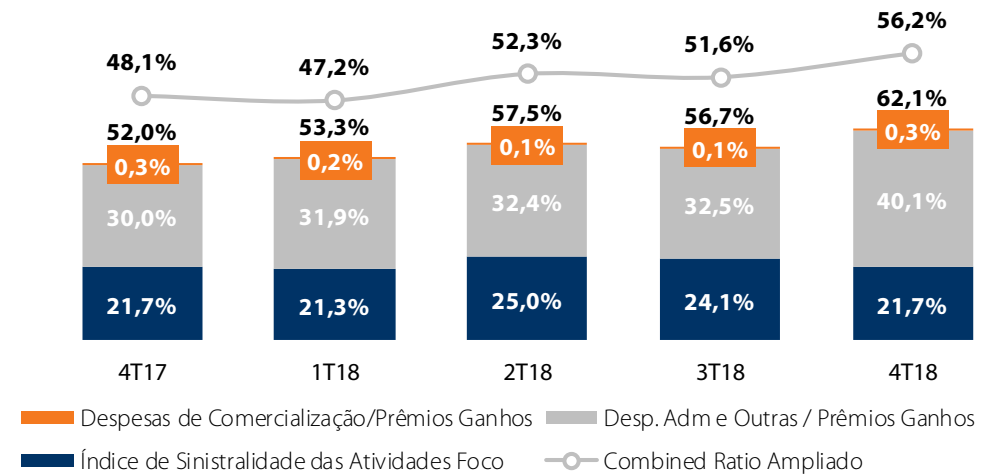
Itaú Seguridade | Seguros – Atividade Recorrente

Lucro Líquido e Margem de Underwriting

R\$ milhões

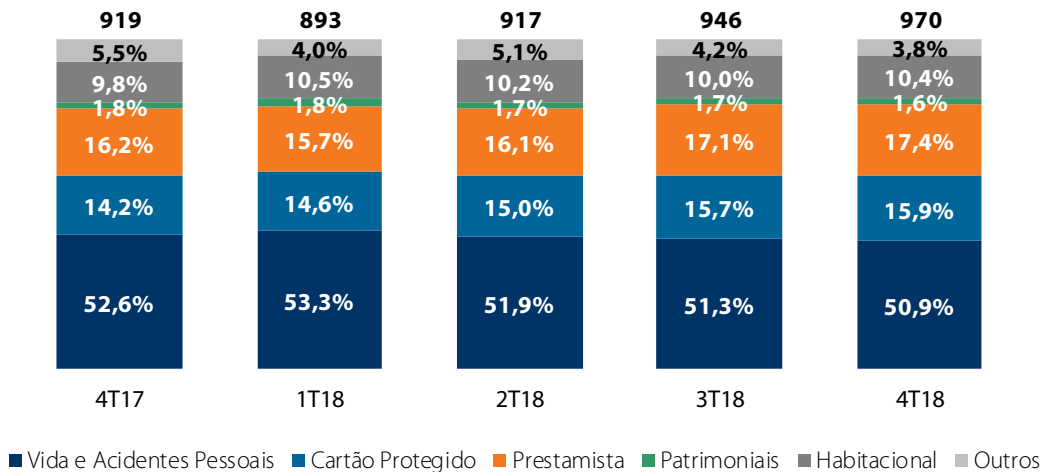


Combined Ratio¹



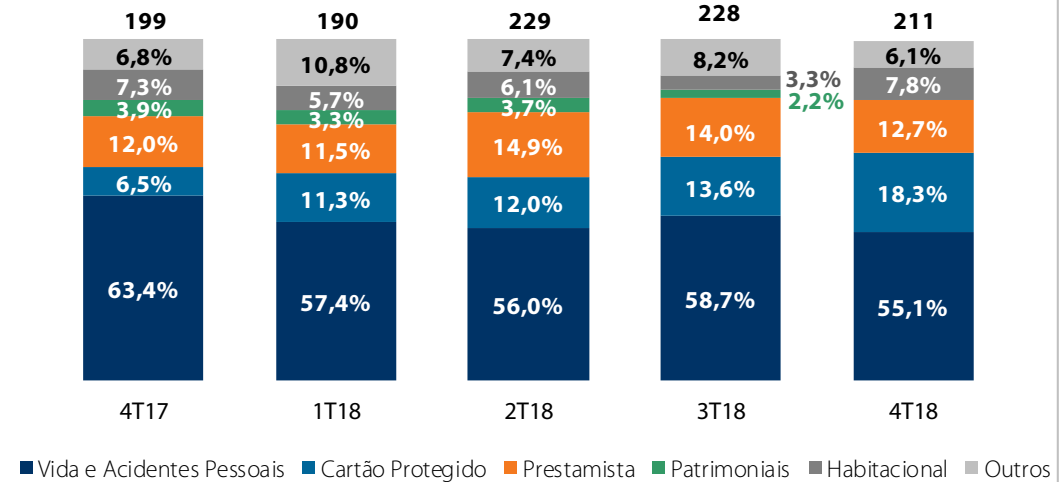
Composição dos Prêmios Ganhos

R\$ milhões



Composição dos Sinistros Retidos

R\$ milhões










(1) O *combined ratio* é a soma dos sinistros retidos, despesas de comercialização, despesas administrativas, outras receitas e despesas operacionais e despesas tributárias de ISS, PIS e COFINS e Outras dividida pelos prêmios ganhos. O *combined ratio ampliado* é a soma das mesmas despesas dividida pela soma dos prêmios ganhos, margem financeira gerencial e receitas de prestação de serviços.

Previdência

Foco na Experiência do Cliente

7 Motivos para Investir

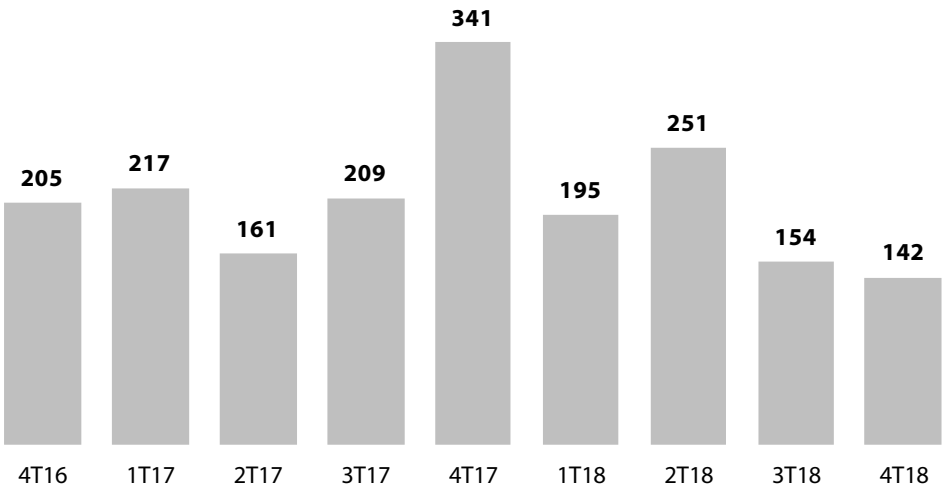
- 1  Planejar sua aposentadoria
- 2  Pagar despesas de saúde no futuro
- 3  Investir na educação dos filhos
- 4  Planejamento Tributário
- 5  Ter bom retorno do investimento
- 6  Liberdade para alterar seu plano
- 7  Planejar sua sucessão

Conceito 1,3,6,9: Quanto o cliente deve acumular para usufruir de uma aposentadoria tranquila?

Anos de Salário Acumulado	Idade
1	35
3	45
6	55
9	65

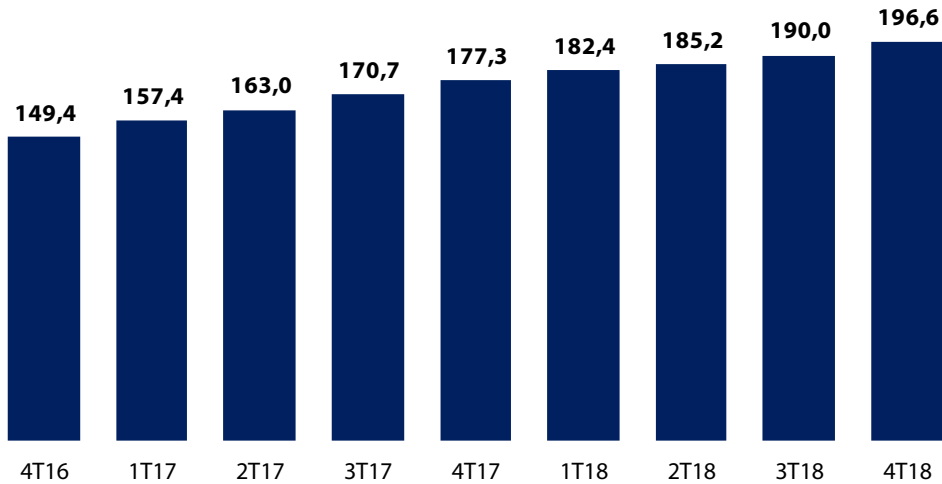
Resultado de Previdência

R\$ milhões



Provisões Técnicas

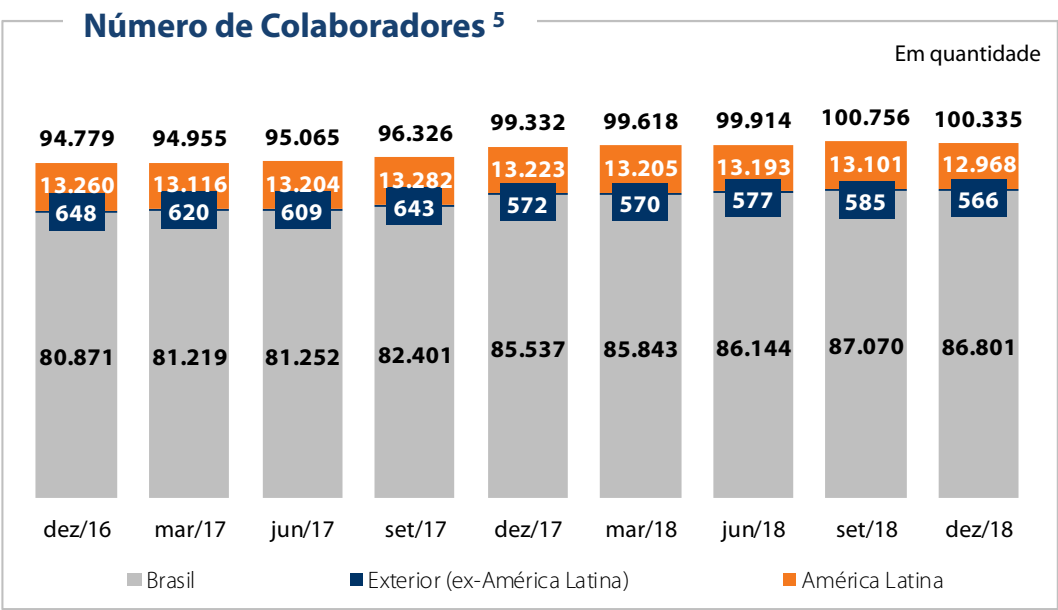
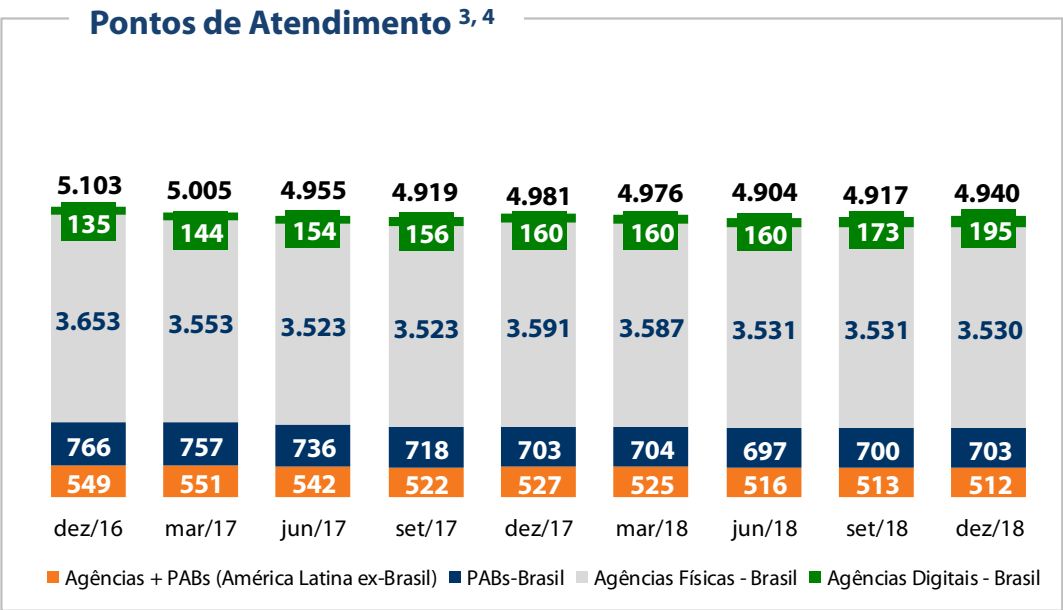
R\$ bilhões



Despesas não Decorrentes de Juros

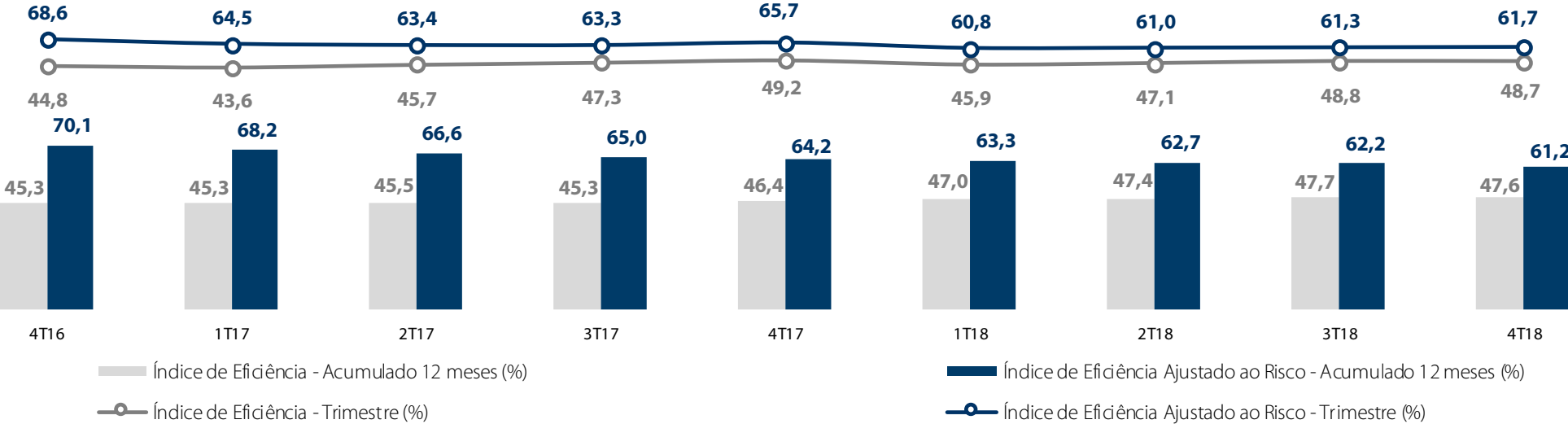
Em R\$ milhões	4T18	3T18	Δ	4T17	Δ	2018	2019	Δ
Despesas de Pessoal	(5.618)	(5.405)	3,9%	(5.512)	1,9%	(21.300)	(20.302)	4,9%
Despesas Administrativas	(4.454)	(4.173)	6,7%	(4.262)	4,5%	(16.659)	(15.978)	4,3%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(10.072)	(9.579)	5,2%	(9.774)	3,1%	(37.960)	(36.280)	4,6%
Despesas Operacionais	(948)	(1.264)	-25,0%	(1.278)	-25,9%	(4.609)	(4.981)	-7,5%
Outras Despesas Tributárias ¹	(89)	(82)	8,8%	(86)	3,5%	(329)	(345)	-4,8%
Total Brasil	(11.109)	(10.925)	1,7%	(11.138)	-0,3%	(42.898)	(41.607)	3,1%
América Latina (ex-Brasil) ²	(1.683)	(1.721)	-2,2%	(1.537)	9,5%	(6.478)	(5.439)	19,1%
Total	(12.793)	(12.646)	1,2%	(12.675)	0,9%	(49.376)	(47.045)	5,0%

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



(3) Inclui escritórios de representação do IBBA no exterior; (4) Inclui Banco Itaú BBA, Banco Itaú Argentina e as empresas do Chile, Colômbia, Uruguai, Panamá e Paraguai; (5) Para empresas sob nosso controle, consideramos 100% do total de colaboradores. Para empresas sem nosso controle, nenhum colaborador é considerado.

Índice de Eficiência e Índice de Eficiência Ajustado ao Risco



Índice de Eficiência Ajustado ao Risco

=

Despesas não Decorrentes de Juros (Pessoal + Administrativas + Operacionais + Outras Tributárias) + Custo do Crédito

(Margem Financeira Gerencial + Receitas de Prestação de Serviços + Resultado de Operações com Seguros, Previdência e Capitalização + Despesas Tributárias de ISS, PIS, Cofins e Outras)

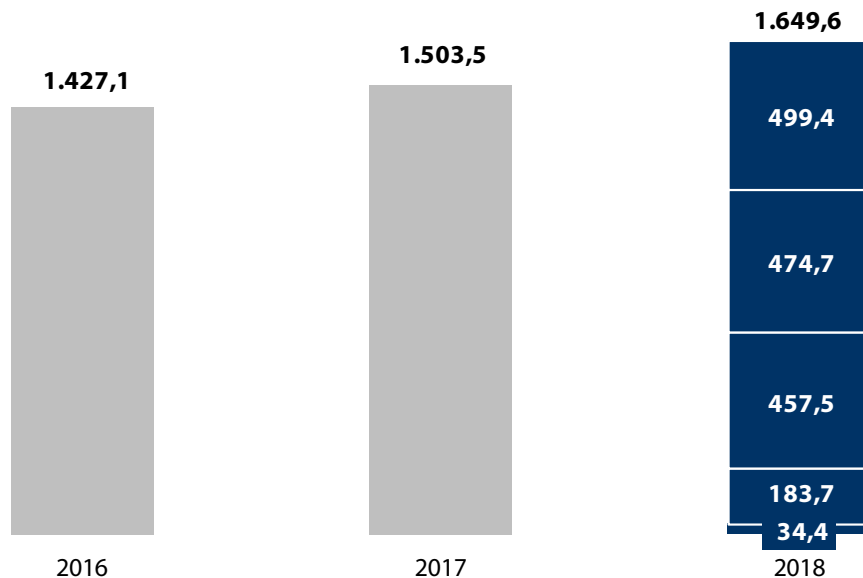
Balanço Patrimonial – Ativo e Passivo

R\$ milhões

Ativo	4T18	3T18	Δ	4T17	Δ
Circulante e Realizável a Longo Prazo	1.615.235	1.578.127	2,4%	1.475.217	9,5%
Disponibilidades	37.159	29.467	26,1%	18.749	98,2%
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	304.747	320.965	-5,1%	271.254	12,3%
Títulos Mobiliários e Inst. Financ. Derivativos	457.513	428.260	6,8%	445.751	2,6%
Relações Interfinanceiras e Interdependências	132.776	125.987	5,4%	132.752	0,0%
Operações de Crédito, Arrendamento e Outros Créditos	532.481	530.520	0,4%	493.595	7,9%
(Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa)	(33.125)	(34.227)	-3,2%	(35.360)	-6,3%
Outros Ativos	183.684	177.155	3,7%	148.475	23,7%
Permanente	34.378	35.034	-1,9%	28.286	21,5%
Total do Ativo	1.649.613	1.613.162	2,3%	1.503.503	9,7%
Passivo	4T18	3T18	Δ	4T17	Δ
Circulante e Exigível a Longo Prazo	1.502.865	1.471.863	2,1%	1.362.133	10,3%
Depósitos	463.424	454.552	2,0%	402.938	15,0%
Captações no Mercado Aberto	343.236	314.575	9,1%	323.910	6,0%
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	111.566	118.684	-6,0%	107.581	3,7%
Relações Interfinanceiras e Interdependências	46.863	49.129	-4,6%	39.086	19,9%
Obrigações por Empréstimos e Repasses	67.947	67.258	1,0%	63.441	7,1%
Instrumentos Financeiros e Derivativos	27.485	31.827	-13,6%	26.453	3,9%
Provisões Técnicas de Seg., Prev. e Capitalização	203.417	196.748	3,4%	183.747	10,7%
Outras Obrigações	238.925	239.090	-0,1%	214.977	11,1%
Resultados de Exercícios Futuros	2.625	2.603	0,9%	2.433	7,9%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	12.367	13.661	-9,5%	12.014	2,9%
Patrimônio Líquido	131.757	125.035	5,4%	126.924	3,8%
Total do Passivo	1.649.613	1.613.162	2,3%	1.503.503	9,7%

Ativos Totais | Evolução e Mix

R\$ bilhões



30,3% Carteira de Crédito ¹

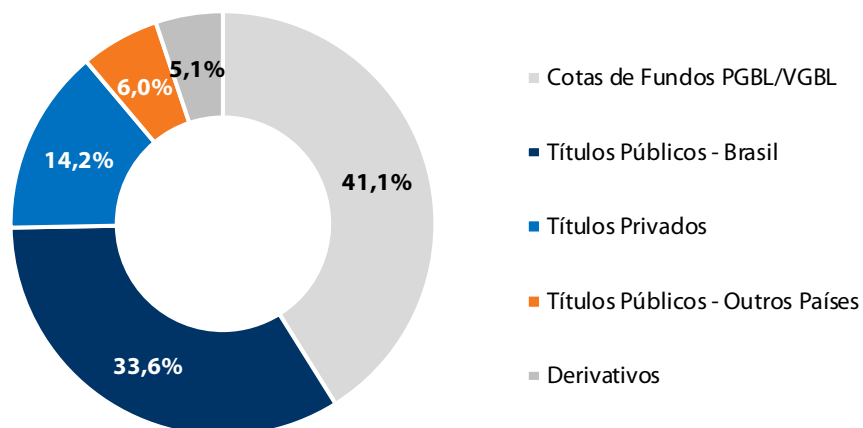
28,8% Disponibilidades, Aplicações Interfinanceiras de Liquidez e Relações Interfinanceiras e Interdependências

27,7% Títulos Mobiliários e Derivativos

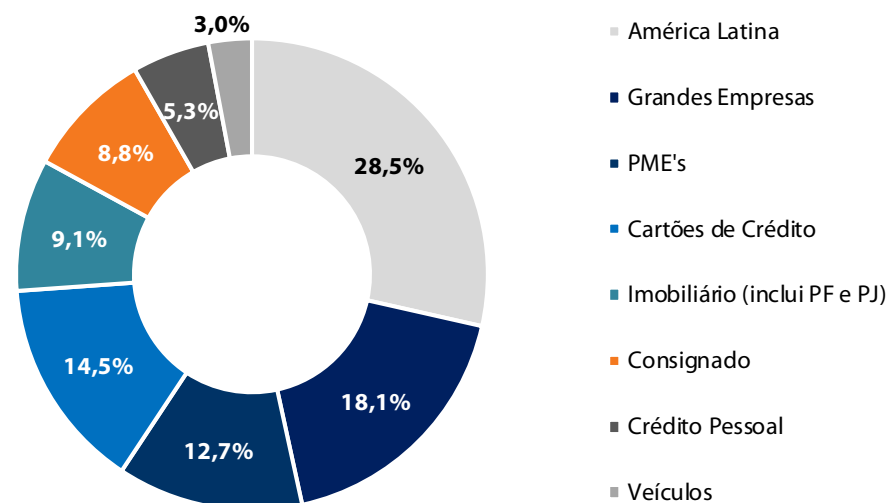
11,1% Outros

2,1% Permanente

Mix Títulos, Valores Mobiliários e Derivativos



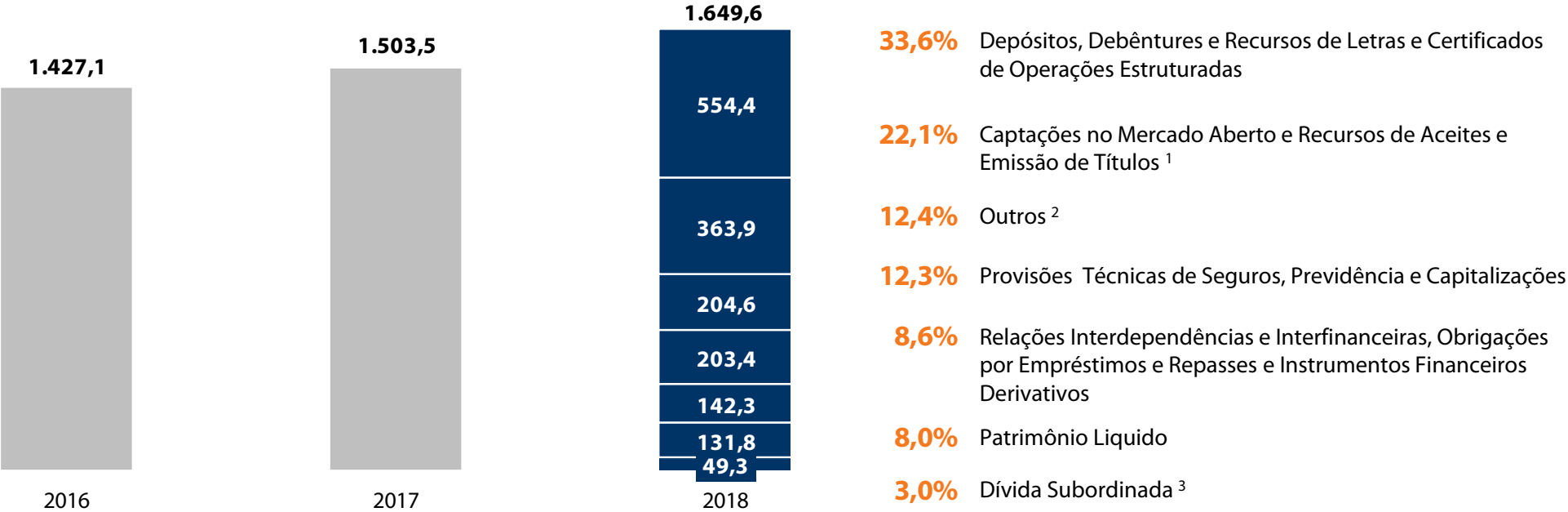
Mix da Carteira de Crédito



(1) Líquido do Saldo de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa .

Passivo Total | Evolução e Mix

R\$ bilhões



(1) Não inclui debêntures, recursos de letras e certificados de operações estruturadas; (2) Inclui Resultado de Exercícios Futuros, Minoritários e Outros. (3) Considera em 2018, notas subordinadas perpétuas.

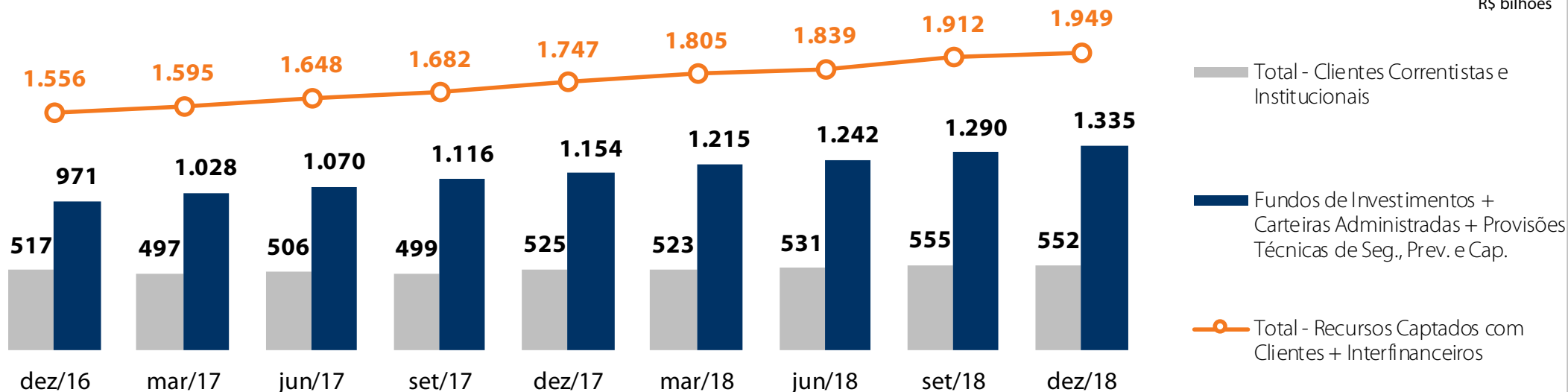
- Carteira de Crédito financiada principalmente por **Clientes Domésticos**
- Base **diversificada** de *Funding*

Em R\$ milhões, ao final do período	4T18	3T18	Δ	4T17	Δ
Depósitos à Vista	72.581	74.817	-3,0%	68.973	5,2%
Depósitos de Poupança	136.865	132.374	3,4%	119.980	14,1%
Depósitos à Prazo	251.301	244.247	2,9%	211.800	18,7%
Debêntures (Vinculadas a Op. Compromissadas e de Terceiros)	21.417	29.472	-27,3%	58.837	-63,6%
Recursos de Letras ⁽¹⁾ e Certificados de Operações Estruturadas	69.512	74.358	-6,5%	65.704	5,8%
(1) Total - Clientes Correntistas e Institucionais	551.676	555.267	-0,6%	525.295	5,0%
Obrigações por Repasses	17.907	19.017	-5,8%	24.181	-25,9%
(2) Total - Funding de Clientes	569.583	574.284	-0,8%	549.476	3,7%
Fundos de Investimentos e Carteiras Administradas	1.131.239	1.093.487	3,5%	969.858	16,6%
Provisões Técnicas de Seg., Prev. e Cap.	203.417	196.748	3,4%	183.747	10,7%
(3) Total Clientes	1.904.239	1.864.519	2,1%	1.703.081	11,8%
Depósitos Interfinanceiros	2.675	3.111	-14,0%	2.182	22,6%
Obrigações por TVM no Exterior	42.054	44.327	-5,1%	41.877	0,4%
Total - Recursos Captados com Clientes + Interfinanceiros	1.948.967	1.911.957	1,9%	1.747.140	11,6%

Em R\$ milhões, ao final do período	4T18	3T18	Δ	4T17	Δ
Funding de Clientes	569.583	574.284	-0,8%	549.476	3,7%
Obrigações por TVM no Exterior	42.054	44.327	-5,1%	41.877	0,4%
Obrigações por Empréstimos	50.040	48.240	3,7%	39.260	27,5%
Demais Obrigações ⁽²⁾	25.678	30.087	-14,7%	33.135	-22,5%
Total (A)	687.356	696.938	-1,4%	663.748	3,6%
(-) Depósitos Compulsórios	(97.619)	(89.451)	9,1%	(102.922)	-5,2%
(-) Disponibilidades (Numerário) ⁽³⁾	(37.159)	(29.467)	26,1%	(18.749)	98,2%
Total (B)	552.578	578.019	-4,4%	542.077	1,9%
Carteira de Crédito (C) ⁽⁴⁾	532.481	530.520	0,4%	493.595	7,9%
Carteira de Crédito/ Recursos Captados Brutos (C/A)	77,5%	76,1%	1,3 p.p.	74,4%	3,1 p.p.
Carteira de Crédito / Recursos Captados (C/B)	96,4%	91,8%	4,6 p.p.	91,1%	5,3 p.p.

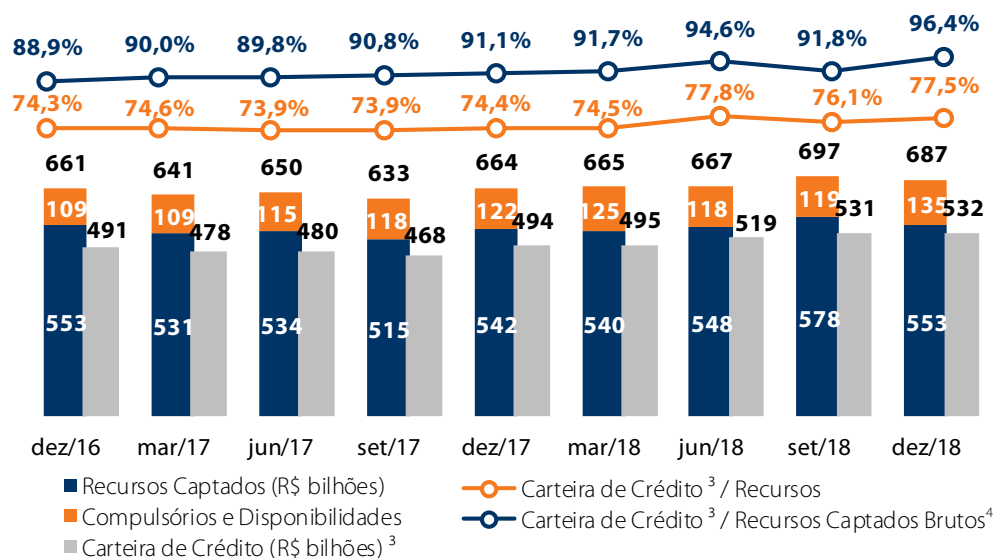
(1) Inclui recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, Financeiras, de Crédito e Similares. (2) Representadas por parcelas das dívidas subordinadas que não compõem o nível II do Patrimônio de Referência. (3) Inclui caixa, depósitos bancários de instituições sem conta reserva, depósitos em moeda estrangeira no País, depósito no exterior em moeda estrangeira e disponibilidades em moedas estrangeiras. (4) O saldo da carteira de crédito não inclui garantias financeiras prestadas.

Captações com clientes¹



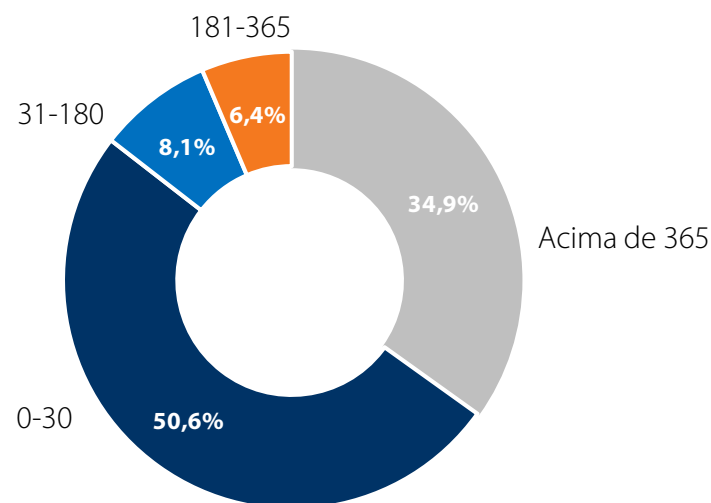
(1) Inclui clientes Institucionais na proporção de cada modalidade de produto por eles investido.

Relação entre Carteira de Crédito e Captações²



(2) Inclui depósitos à vista, de poupança e à prazo, debêntures, CRI, repasses, empréstimos, recursos de aceites e títulos financeiros, emissões de títulos no exterior, líquido de compulsórios e disponibilidades; (3) O saldo da carteira de crédito não inclui garantias financeiras prestadas; (4) Considera depósitos brutos (sem dedução das exigibilidades e disponibilidades).

% Funding (Vencimento)



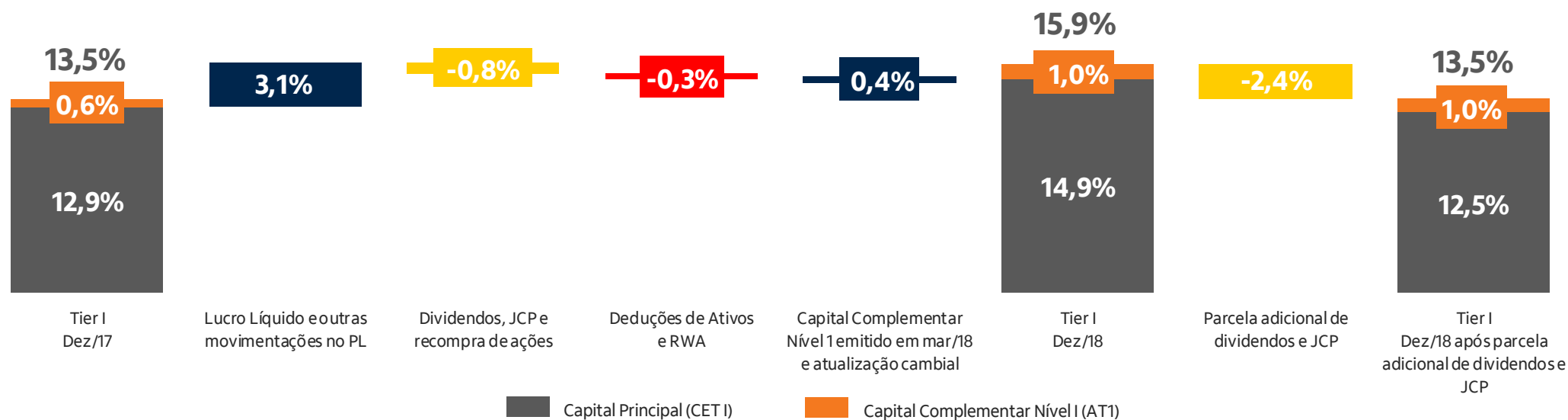
Índices de Capital (BIS) | Consolidado Prudencial¹

Em R\$ milhões, ao final do período	4T18	3T18
Patrimônio Líquido Consolidado (BACEN)	144.131	139.082
Deduções do Capital Principal	(20.773)	(25.770)
Capital Principal	123.358	113.313
Capital Complementar	7.796	8.073
Nível I	131.154	121.386
Nível II	15.874	15.866
Patrimônio de Referência (Nível I e Nível II)	147.028	137.252
Patrimônio de Referência Mínimo Requerido	70.559	70.089
ACP_{Requerido}	19.429	19.300
Exposição Total Ponderada pelo Risco (RWA)	818.072	812.625
Risco de Crédito (RWACPAD)	714.969	713.435
Risco Operacional (RWAOPAD)	72.833	72.833
Risco de Mercado (RWAMINT)	30.270	26.356
Nível I (Capital Principal + Complementar)	16,0%	14,9%
Nível II	1,9%	2,0%
Basileia (PR/RWA)	18,0%	16,9%

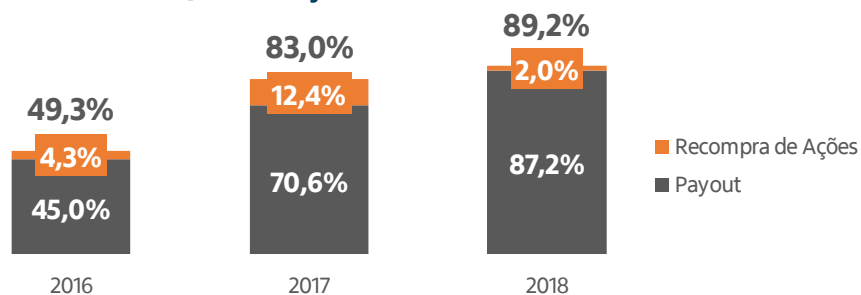
(1) Abrange as instituições financeiras, as administradoras de consórcio, as instituições de pagamento, as sociedades que realizam aquisição de operações ou assumam direta ou indiretamente risco de crédito e os fundos de investimento nos quais o conglomerado retenha substancialmente riscos e benefícios.

Índices de Capital

Aplicação integral das regras de Basileia III | 31 de Dezembro de 2018

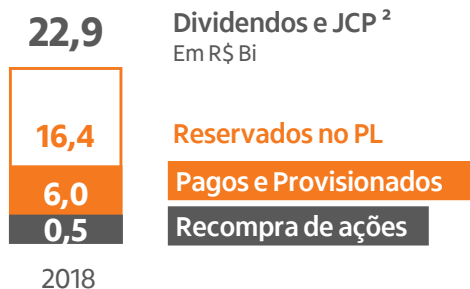


Payout e Recompra de Ações



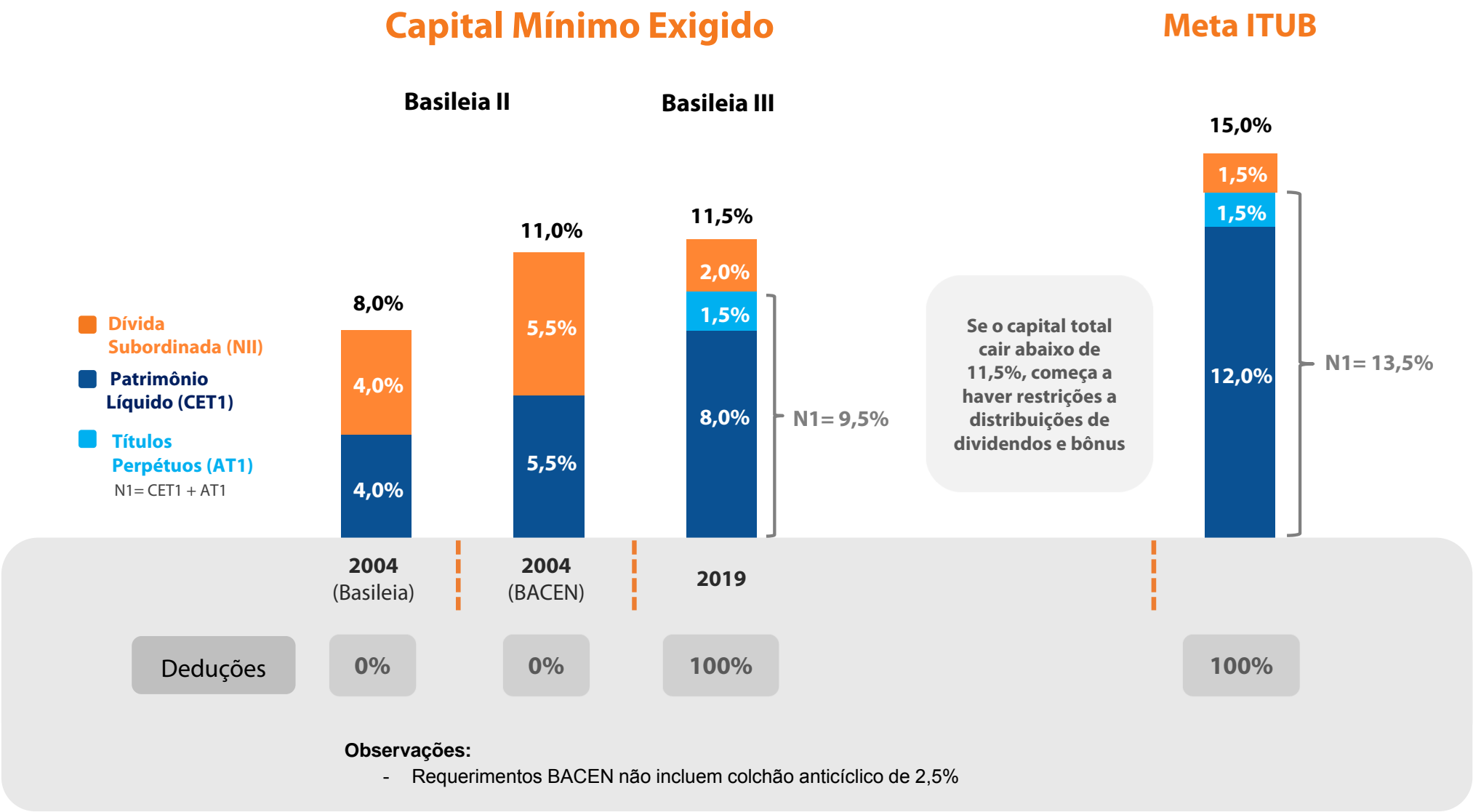
Dividend Yield ¹

7,5%
em 2018



(1) Considera payout de 89,2% e a cotação diária média de fechamento em 2018; (2) Dividendos e JCP líquidos de impostos.

Exigência de Capital pelo Comitê de Basileia, BACEN e Meta ITUB



Prática de Distribuição de Lucro

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.

Payout total¹ para manter o Capital Nível 1* em 13,5% em diferentes cenários de retorno e crescimento:

		ROE ³				
		15,00%	17,50%	20,00%	22,50%	25,00%
Crescimento de RWA ²	5,00%	65 – 70%	70 – 75%	75 – 80%	80 – 85%	85 - 90%
	10,00%	40 – 45%	45 – 50%	50 – 55%	55 – 60%	60 – 65%
	15,00%	35%	35%	35 – 40%	40 – 45%	45 – 50%

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

(1) Considera montantes totais de dividendos e recompra de ações. As simulações consideram base de junho/2017, com a incorporação de Citibank e aquisição da participação minoritária de 49,9% na XP Investimentos; (2) Sigla em inglês para ativos ponderados pelo risco; (3) Sigla em Inglês para retorno sobre o patrimônio líquido.

Ratings

FitchRatings

Viabilidade	Suporte	Internacional		Nacional			
		Moeda Nacional		Moeda Estrangeira			
		Longo Prazo	Curto Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo
bb+	4	BB	B	BB	B	AAA (bra)	F1+ (bra)

Moody's

Internacional				Nacional	
Dívida Subordinada Moeda Estrangeira	Dívida Sênior Moeda Estrangeira	Emissor Moeda Nacional		Emissor	
Longo Prazo	Longo Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo
(P) Ba3	(P) Ba3	Ba3	NP	A1. br	BR-1

Standard & Poor's

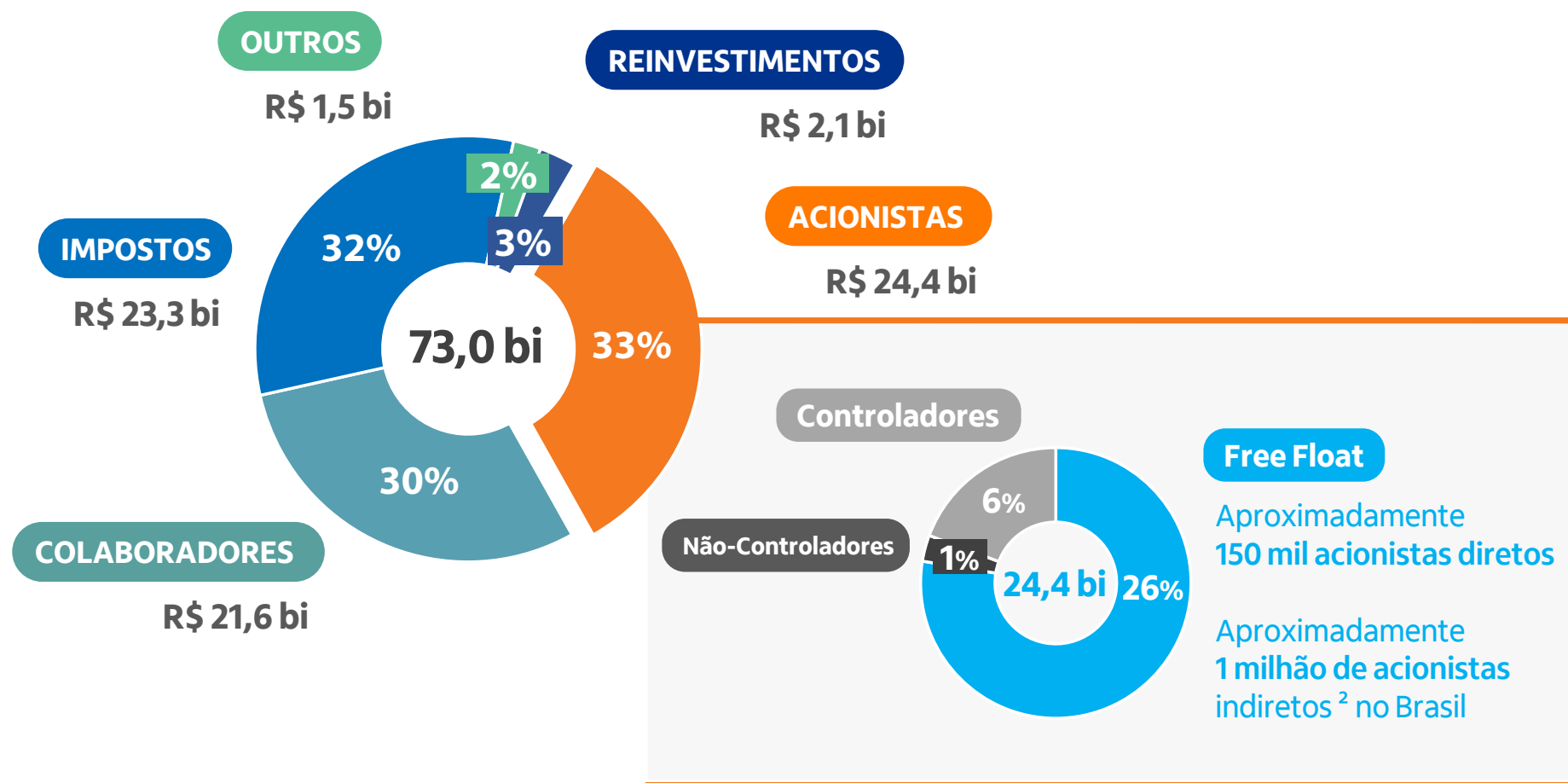
Internacional				Nacional	
Moeda Nacional		Moeda Estrangeira			
Longo Prazo	Curto Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo
BB-	B	BB-	B	brAAA	brA-1+

Expectativas 2019

	Consolidado	Brasil ¹
Carteira de Crédito Total ²	8,0% — 11,0%	8,0% — 11,0%
Margem Financeira com Clientes	9,5% — 12,5%	9,5% — 12,5%
Margem Financeira com o Mercado	R\$ 4,6 bi — R\$ 5,6 bi	R\$ 3,6 bi — R\$ 4,6 bi
Custo do Crédito ³	R\$ 14,5 bi — R\$ 17,5 bi	R\$ 12,5 bi — R\$ 15,5 bi
Receita de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros ⁴	3,0% — 6,0%	3,0% — 6,0%
Despesas não Decorrentes de Juros	5,0% — 8,0%	5,5% — 8,5%
Alíquota Efetiva de IR/CS	31,0% — 33,0%	32,0% — 34,0%

(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.

Distribuição do Valor Adicionado ¹



(1) Inclui lucro líquido recorrente e a reclassificação dos efeitos fiscais do hedge dos investimentos no exterior para a margem financeira; (2) Acionistas indiretos são pessoas físicas ou investidores institucionais que indiretamente compraram nossas ações através de um fundo de investimento

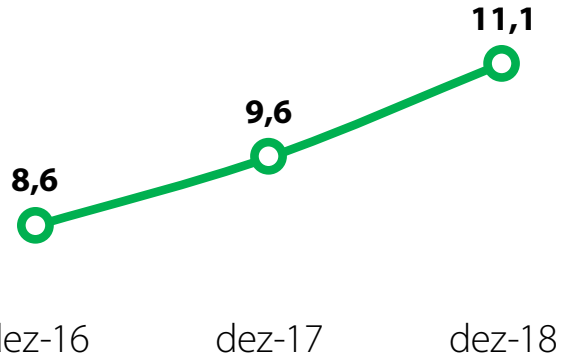
5 Tecnologia da Informação

Transformação Digital

Uso dos canais digitais¹

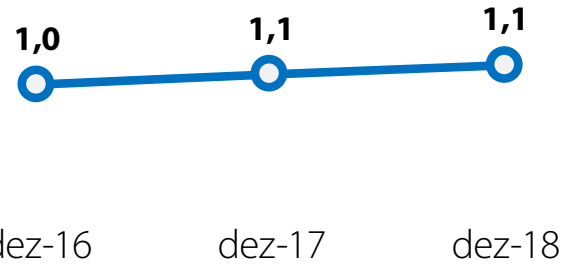
n° de correntistas (em milhões)

Pessoa Física



¹ Internet, *mobile* e SMS no Banco de Varejo.

Empresas



Participação das transações

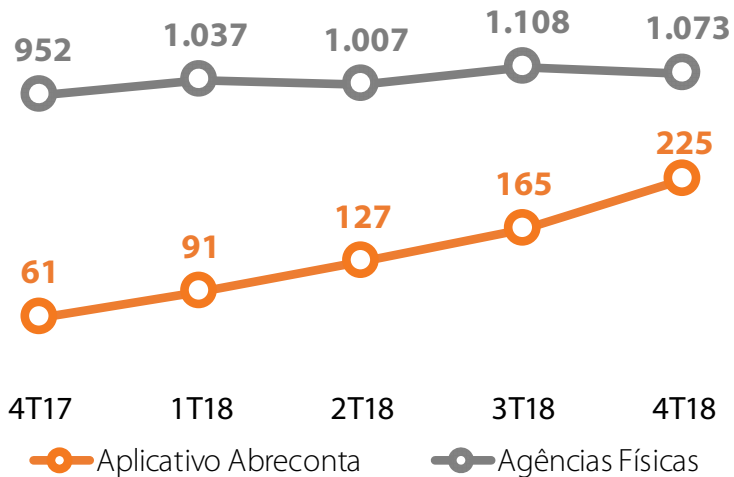
realizadas nos canais digitais

	2016	2018
Crédito	16%	19%
Investimentos	31%	41%
Pagamentos	61%	76%

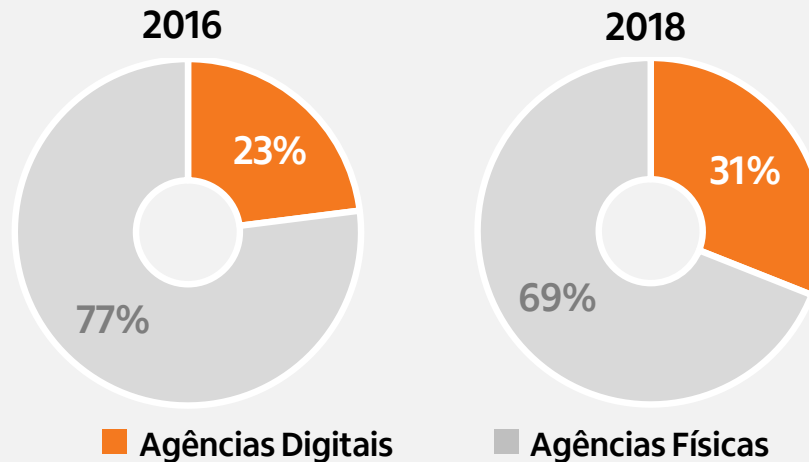
Nota: Participação dos canais digitais no total do volume de transações (R\$) do Banco de Varejo.

Novas contas

contas para pessoas físicas (em mil)



Participação das Operações Digitais no Produto Bancário do Varejo



2018 Índice de Eficiência

Agências Físicas
71%

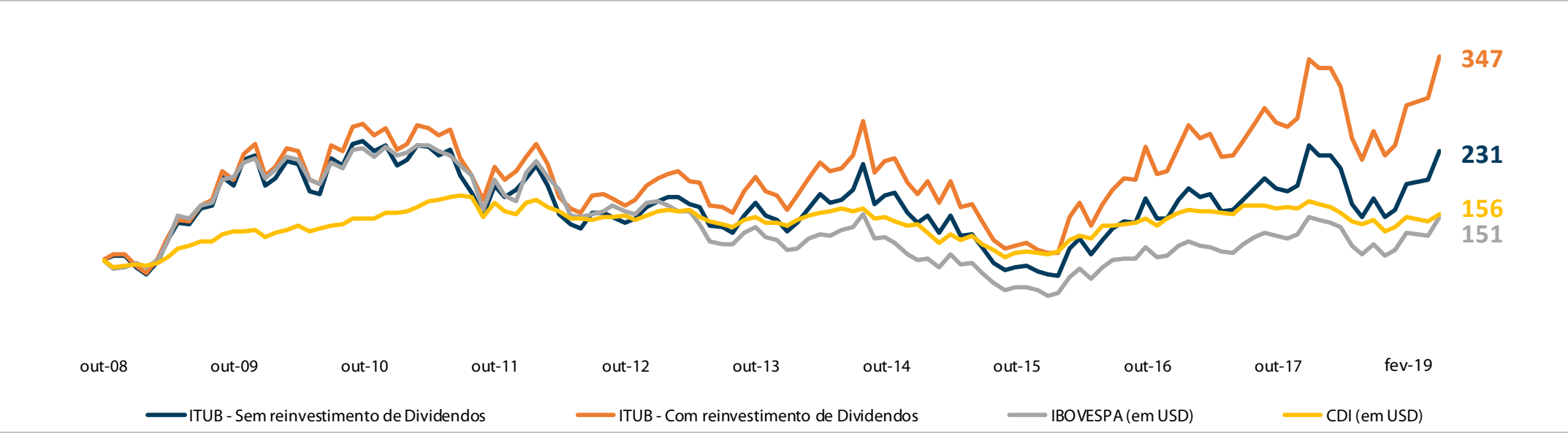
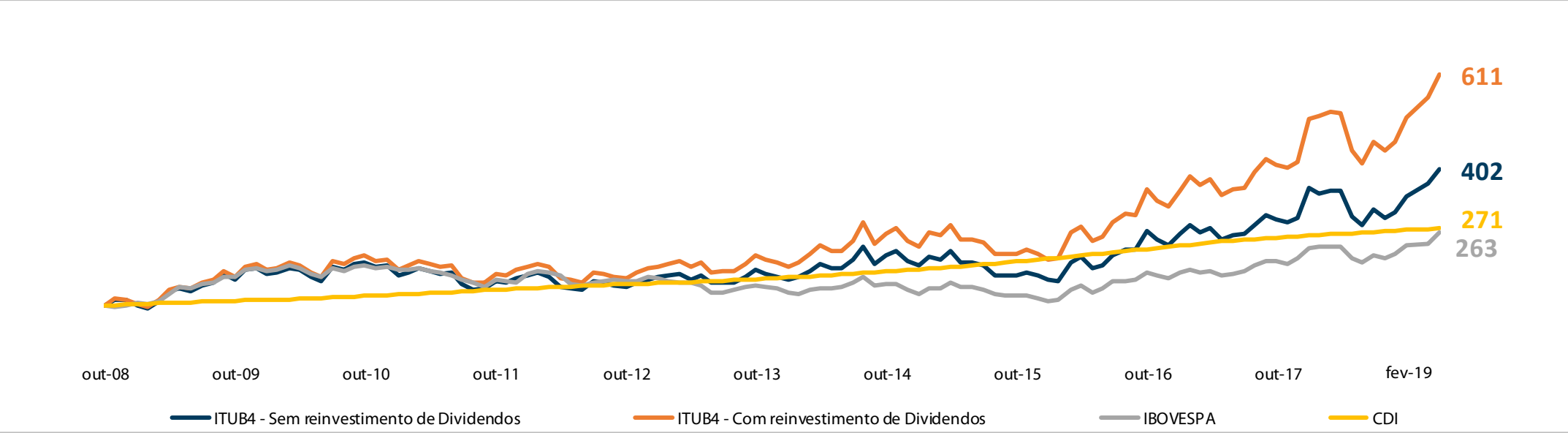
vs

Agências Digitais
26%

6 Itaú Unibanco no Mercado de Capitais

Valorização das Ações Preferenciais | ITUB4 e ITUB

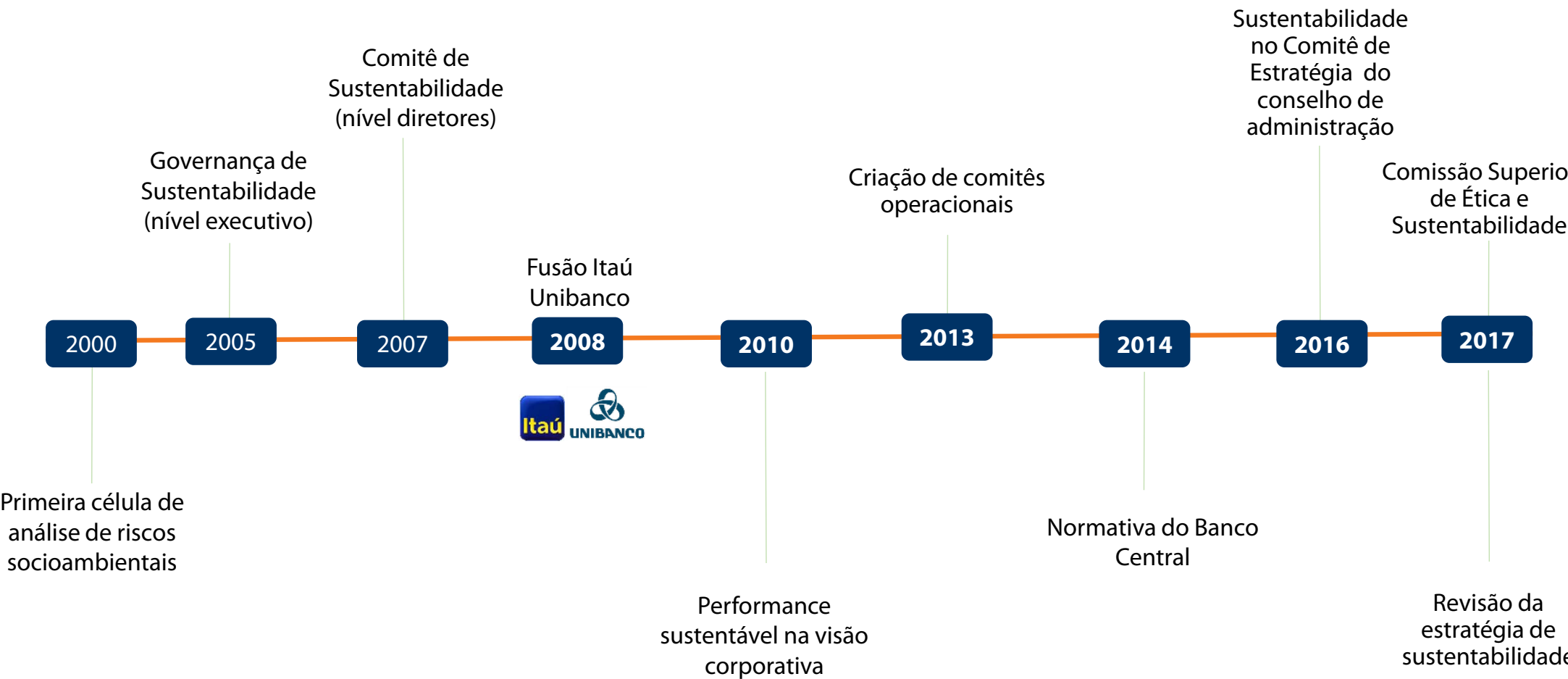
Evolução de R\$100 investidos na data anterior ao anúncio da fusão (31/10/2008) até 1 de fevereiro de 2019



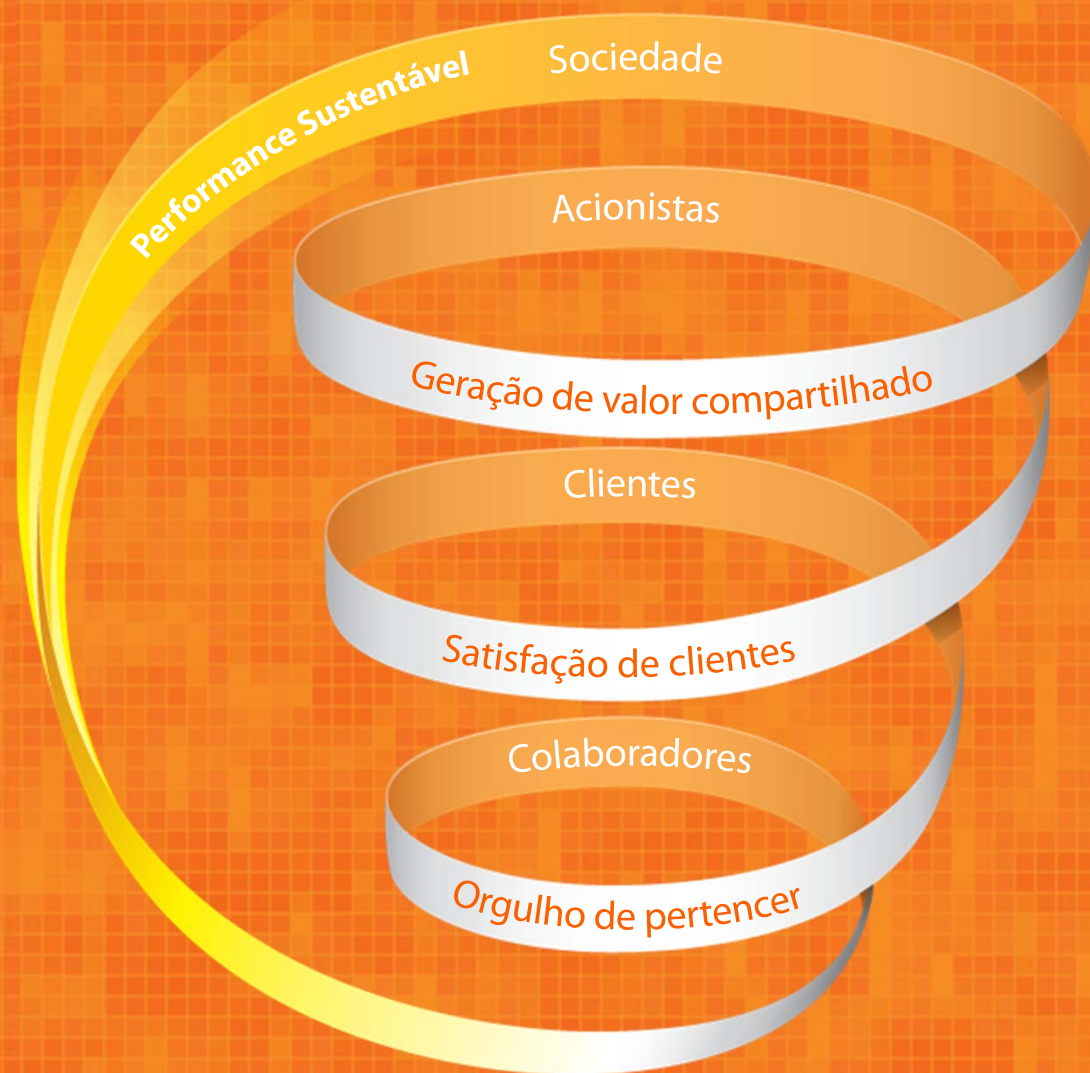
Fonte: Economatica

7 Sustentabilidade

Linha do tempo de Sustentabilidade



Performance sustentável



Nossa Visão

Ser líder em **performance sustentável** e em satisfação dos clientes

Performance Sustentável

é gerar **valor compartilhado** para colaboradores, clientes, acionistas e a sociedade, garantindo a perenidade do negócio

Governança de Sustentabilidade Corporativa

Nível conselho

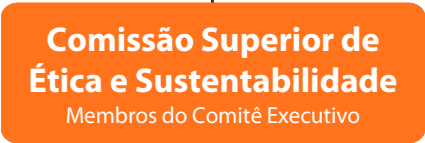
Definição e monitoramento da estratégia de sustentabilidade



Nível executivo

Integração dos desafios e tendências nos negócios

Periodicidade: anual



Nível diretores

Deliberação e priorização de projetos

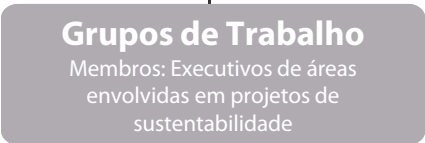
Periodicidade: semestral



Nível operacional

Gestão dos projetos por temas específicos

Periodicidade: bimestral



Diversidade

Gestão interna-
Ecoeficiência

Investimento responsável

Integridade e ética

Reporte

Educação Financeira

Fundações e institutos

Comitê de Risco Socioambiental

Reúne-se trimestralmente com a responsabilidade de propor normativos institucionais e procedimentos internos sobre a exposição ao risco socioambiental.

Estratégia de Sustentabilidade

A **estratégia de sustentabilidade** foi definida a partir de workshops, entrevistas e painéis com stakeholders internos e externos

EDUCAÇÃO FINANCEIRA

Compreender as necessidades das pessoas para oferecer conhecimento e soluções financeiras adequadas, contribuindo para que indivíduos e empresas tenham uma relação saudável com o dinheiro.

DIÁLOGO E TRANSPARÊNCIA

Construir relações de longo prazo baseadas na confiança, para melhorar nosso negócio e gerar valor compartilhado.

RISCOS E OPORTUNIDADES SOCIOAMBIENTAIS

Buscar oportunidades de negócio e gerir riscos ambientais, considerando tendências de mercado, regulamentações, demandas dos clientes e sociedade.

Revisão da estratégia

Em 2017, entendemos que o nosso atual posicionamento atingiu a maturidade, e iniciamos o processo de revisão da estratégia de sustentabilidade.

A nova estratégia está prevista para ser finalizada e divulgada em 2018.

O processo de revisão de estratégia está dividido em três etapas principais:

1. Evolução do tema sustentabilidade corporativa no mundo;
2. Diagnóstico Interno;
3. Construção da estratégia, com novo posicionamento e modelo estratégico

Diálogo e Transparência | Engajamento

Organizações e pactos que são fontes de conhecimento e tendências

Ética e Integridade



Banco Responsável



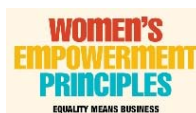
Desenvolvimento Sustentável



Mudanças Climáticas



Empoderamento Feminino



Reporte e Transparência



Relatório Anual Consolidado

Formulário
20-F
SEC



Relatório de
Sustentabilidade
+ GRI



Programa MTN
Medium-Term Note

Relato Integrado

- Primeira instituição financeira brasileira a publicar voluntariamente
- Apresentação dos resultados a partir dos 6 capitais: financeiro, social e de relacionamento, humano, intelectual, manufaturado e natural.



Relato Integrado
2017



Reconhecimentos



Único banco latino americano que integra o índice desde sua criação (desde 1999).



Integra o índice desde sua criação em 2005.



Integra o índice desde 2015.



Líder em
Transparência
desde 2014



Integra o índice desde sua criação em 2010



Integra o índice desde sua segunda edição em 2016

Objetivos de desenvolvimento Sustentável (ODS)

Em 2015, a Organização das Nações Unidas (ONU) e líderes mundiais adotaram formalmente uma nova agenda de desenvolvimento sustentável: os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS).



O setor privado tem um papel fundamental para este desafio. Nós estamos comprometidos com os ODS e desde 2015 fazemos parte do board do Comitê Brasileiro do Pacto Global (CBPG).

Em 2017, fomos eleitos para a presidência do CBPG. Também atuamos na criação e na coordenação do grupo temático dos ODS do Pacto Global da ONU (GT ODS), lançado em 2015, mobilizando empresas e participando de discussões para promover a agenda.

Estudos

Participação e patrocínio do estudo “Integração dos ODS na estratégia empresarial – Uma contribuição do Comitê Brasileiro do Pacto Global (CBPG) para a Agenda 2030”.

Capacitação

Facilitadores de workshops de capacitação de empresas, realizados em parceria com o GT ODS do Pacto Global com edições em Curitiba, Belo Horizonte e São Paulo, para capacitação e engajamento de empresas na implementação dos ODS por meio do guia SDG Compass.

Engajamento interno

Em 2017, iniciamos uma onda de workshops para gestores e colaboradores com o objetivo de promover imersão na agenda, engajamento, identificação da conexão com os negócios e definição de prioridades de atuação.

Conexão com a estratégia

Buscando atuar no alcance dos ODS e suas metas mediante desafios que sejam conectados aos nossos negócios, levamos o tema para a governança do banco, por meio do Conselho de Administração, do Comitê Executivo e do Comitê de Sustentabilidade.

99.332 Colaboradores¹



60%



40%

51,4% dos **cargos de gestão** são ocupados por **mulheres**

22% dos colaboradores são **negros**

2,75% de **jovens aprendizes**

4,7% dos colaboradores são **peças com deficiência**

(1) Colaboradores ativos em dezembro de 2017 no Brasil e Exterior das empresas administradas pela área Pessoas.

Clima Organizacional

Pesquisas anual confidencial para medir a satisfação dos colaboradores com relação ao ambiente de trabalho e a gestão de pessoas.

Índice de Satisfação Geral	2015	2016	2017
	82%	85%	86%

Esta pesquisa de clima é baseada em uma metodologia internacional da *Great Place to Work*. Os resultados são avaliados pelos colaboradores e gestores das áreas, que são incentivados a desenvolver planos de ação de melhoria para as reclamações apontadas.

A diversidade potencializa nossa capacidade de inovação e capital reputacional

Principais diretrizes do posicionamento de diversidade:

- Implantação de políticas e projetos de sensibilização.
- Justa competitividade diante das diferenças.
- Heterogeneidade dentro da organização.

Programa Saúde da Mulher

Benefícios às gestantes e mulheres que retornam da licença maternidade.

- curso sobre nutrição e primeiros cuidados
- visita de enfermeira no pós-parto
- licença maternidade adicional de 60 dias e carga horária reduzida no primeiro mês para fins de readaptação
- espaço destinado para retirada de leite materno no trabalho

Resultados do Programa

88,7% das colaboradoras que retornaram da licença maternidade entre 2015 e 2016 permaneceram em seus postos de trabalho durante pelo menos 12 meses.



Riscos Socioambientais | Integração ESG nos Negócios

1 Governança

Políticas

Política de sustentabilidade e responsabilidade socioambiental
Política de risco socioambiental

Comitês

Comitê de sustentabilidade
Comitê de risco socioambiental
Comitês operacionais (Gestão interna, Investimento, Reporte e Educação Financeira)

2 Processos

Metodologias de análise

Seguem os princípios da relevância e proporcionalidade

Engajamento

Engajamento de instituições relevantes para construções de conhecimento

Estudos

Desenvolvimento de Estudos em conjunto com instituições do setor

Treinamentos

Treinamento das equipes em questões socioambientais e treinamento para todos os colaboradores sobre os conceitos de sustentabilidade e da política

3 Compliance

Papel da área de compliance

Mensuração da qualidade do processo e exposição de risco, todas as áreas são submetidas a comprovações de aderência as políticas. E os resultados reportados aos comitês

Órgãos reguladores

Avaliações externas de órgãos reguladores



Análise de crédito

A Política de Risco Socioambiental contém os critérios para análise e projetos, constituição de garantias imobiliárias e inclusão de cláusulas contratuais. Para tal, devemos considerar:

Lista de atividades proibidas

Não realizamos novas operações de crédito com empresas envolvidas em:

- Trabalho em condições análogas às de escravo;
- Trabalho infantil em desacordo a legislação;
- Incentivo à prostituição.

Lista de atividades restritas

Temos diretrizes específicas para realizar análise de risco socioambiental nos setores:

- Armas de fogo e munições;
- Atividades de extração e produção de madeira/ lenha/carvão vegetal em florestas nativas;
- Atividades pesqueiras;
- Extração e industrialização de amianto;
- Frigoríficos e abatedouros bovinos.

Análise de clientes (pequenas médias empresas): (A - Alto Risco; B - Médio Risco e C - Baixo Risco)

Financiamento de projetos: Observamos os critérios definidos conforme o tipo de operação/projeto.

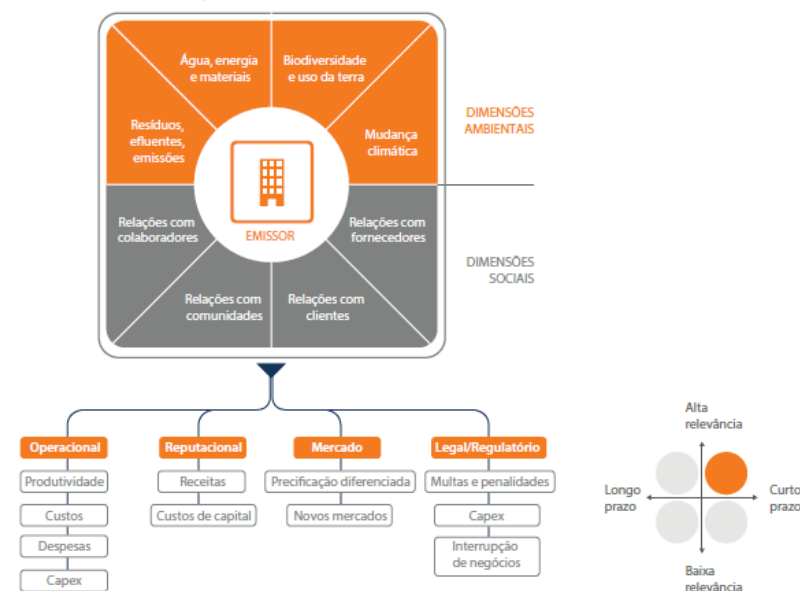
Garantias e Cláusulas contratuais

Investimento Responsável

Metodologia própria para incorporar questões ESG à avaliação de títulos e ações, considerando: materialidade, relevância no setor, qualificação de riscos e oportunidades, métricas e gestão.

Foram avaliadas pela metodologia:

- 100% das empresas listadas no Ibovespa e ISE;
- 72% das empresas listadas IPSA (Chile);
- 25% das empresas listadas no Merval (Argentina);
- 85% dos títulos de renda fixa.



GOVERNANÇA E METAS

Comitê analisa projetos e estudos de ecoeficiência, e acompanha metas ambientais

PILOTOS DE ENERGIA RENOVÁVEL

Em prédios administrativos, com o uso de painéis solares e Geração distribuída

GESTÃO DE EMISSÕES

Elaborar inventário, reduzir e compensar as emissões de Gases de Efeito Estufa

Principais Metas

Reduzir em **39%** ↓
nossas emissões de Escopo 2 (aquisição de energia elétrica) por R\$ 1 milhão em produtos bancários até 2020

Reduzir em **34%** ↓
nossas emissões de Escopo 1 (emissões diretas) por R\$ 1 milhão em produtos bancários até 2020

Reduzir em **42%** ↓
nosso consumo de energia por R\$ 1 milhão em produtos bancários até 2020

Reduzir em **11%** ↓
o PUE (Índice de Eficácia do Uso de Energia) até 2020, atingindo um Índice de 1,60

Comprar, até 2020, **96%**
da energia para os prédios administrativos de fontes renováveis

Reduzir em **43%** ↓
nosso consumo de água por R\$ 1 milhão em produtos bancários até 2020

Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)

A iniciativa foi concebida no âmbito do Financial Stability Board (FSB) e propõe recomendações de disclosure climático para setores financeiro e não financeiro nos pilares de Governança, Estratégia, Gestão e Risco e Metas e Métricas.

Destacamos nossa atuação relacionada aos pilares estratégicos do TCFD

Governança	Estratégia	Gestão de Risco	Metas e Métricas
O Conselho de Administração orienta nossa política interna de Sustentabilidade e Responsabilidade Socioambiental para os riscos e oportunidades relacionados ao clima	Participação em grupos de discussões multissetoriais como CEBDS, UNEP-FI, FEBRABAN e FGV	São consideradas variáveis climáticas na análise de Risco Socioambiental para o segmento de grandes empresas e análise de financiamento de grandes projetos	Desenvolvimento de indicadores e ferramentas para fortalecer a avaliação e divulgação de riscos e oportunidades relacionadas à mudança do clima por meio do grupo de trabalho da UNEP-FI sobre as recomendações do TCFD
A Governança de Sustentabilidade endereça a gestão de riscos e a identificação de oportunidades relacionadas à agenda de mudanças climáticas	Realizado estudo de impacto de mudanças climáticas em nosso portfólio de Crédito para o segmento grandes empresas em cenários de médio e longo prazo	Itaú Asset Management considera temas de Mudanças Climáticas em sua metodologia de integração ESG na análise de investimentos	Realizado estudo para identificação dos riscos e oportunidades de negócio frente às alterações no padrão global de clima, com projeções para 10 anos
O Comissão Superior de Ética e Sustentabilidade delibera sobre ações da instituição frente a agenda de mudanças climáticas	Realizado estudo de Emissões financiadas com base nas diretrizes do Portfolio Carbon Initiative	Consideramos questões climáticas na precificação de nossos produtos de seguros (empresarial)	Lançamento da calculadora da Asset para comparar as emissões de nossos portfólios com benchmarks
O tema também é discutido no Comitê de Sustentabilidade, principal fórum de Sustentabilidade da organização	Participação do grupo de trabalho da UNEP-FI para implementação das recomendações do TCFD considerando diferentes cenários climáticos		

Iniciativas| Itaú Mulher Empreendedora e Educação Financeira



Itaú Mulher Empreendedora

O programa Itaú Mulher Empreendedora surgiu em 2013 por meio da parceria com a International Finance Corporation (IFC), o Banco Mundial e o Banco Interamericano de Desenvolvimento (BID).

Objetivo do programa

Empoderar mulheres empreendedoras no Brasil, contribuindo para a evolução de suas empresas e sua jornada de transformação do país para melhor.

Número de participantes do programa

2015	2016	2017
3.393	5.994	8.056

Soluções

Plataforma Online

- Conteúdos relacionados a gestão empresarial e liderança
- Ferramentas de gestão
- Vídeos motivacionais

Ações Presenciais

- Eventos de networking
- Rodadas de negócio
- Workshops

80 ações realizadas até 2017

Educação Financeira

Programa para empresas clientes

Vídeos e palestras para colaboradores de clientes

Impactamos mais de 24 mil clientes*

+ 500 empresas

+ 533 palestras em todo o país

Ação Preventiva

Foco nos clientes de crédito

Identificação dos que têm potencial para endividamento e abordamos através de orientação financeira

Sites de Educação Financeira

Conteúdos disponíveis em quatro sites do Itaú

+ 3 milhões de acessos desde 2014

Uso Consciente do Dinheiro

+ de 6 300 pessoas em ONGs e escolas foram impactadas, aproximadamente 1100 voluntários atuantes.



Assessoria financeira:

+ 2.900 colaboradores atendidos*



Cursos Online:

+ de 33 mil colaboradores treinados*



Cursos Presenciais:

+ 1.800 participaram voluntariamente*

(*) De 2014 até 2017.

Ética e Segurança da Informação

Ética está presente em nossos negócios e se traduz em transparência, respeito e honestidade no relacionamento com nossos stakeholders.

Código de ética

Existe para orientar, prevenir e sanar dilemas éticos e conflitos de interesse relacionados às nossas atividades e relações internas e prevê nosso compromisso relativo aos temas apontados nas principais convenções da OIT e em outros acordos Internacionais como:

- Erradicação do trabalho infantil
- Combate à discriminação
- Valorização da diversidade
- Prevenção ao assédio moral e sexual no local de trabalho
- Respeito aos direitos de livre associação sindical e à negociação coletiva.

Colaboradores que assinaram o Termo de adesão ao Código de Ética (%)

2015	2016	2017	Meta 2018
92%	98%	93%	95%

Em 2017, o Itaú Unibanco foi selecionado novamente para compor a lista Empresa Pró-Ética 2017 promovida pelo Ministério da Transparência, Fiscalização e Controladoria-Geral da União.

Política Corporativa de Ética

Estabelecer diretrizes complementares ao Código de Ética Itaú Unibanco relativas aos seguintes temas:

- Programa Corporativo de Ética.
- Diretrizes Complementares - Conflitos de Interesse
- Comunicação de Desvios Éticos
- Proteção a denunciantes

Informação e a sustentação de toda a operação bancária. Assim, temos o compromisso de proteger as informações corporativas e garantir a privacidade dos clientes em quaisquer operações.

Política Corporativa de Segurança da Informação

Garantir a aplicação dos princípios e diretrizes de proteção das informações e da propriedade intelectual da organização, clientes e público em geral.

Iniciativas para Segurança da Informação

Papel da área de Segurança da Informação

- Monitorar e tratar qualquer tipo de ataque e incidentes de segurança
- Gestão de acessos aos sistemas
- Trabalho conjunto com áreas de negócio e tecnologia para acompanhar tendências de mercado no mundo digital

Treinamentos de Segurança da Informação para colaboradores

Presenciais e/ ou on-line relacionados a confidencialidade, integridade e disponibilidade da informação.

Cyber Security

Utilizamos tecnologia de ponta na busca de proteger nossa rede e dados, bem como outras barreiras, como acesso restrito a nossos servidores, instalações e ambientes virtuais, através do uso de firewalls, proteção por senha e criptografia.

Certificação NBR ISO/IEC 27001

Norma brasileira com a finalidade de assegurar a proteção e privacidade das informações fornecidas pelos clientes e outras fontes.