



Resultados do 4º Trimestre de 2015

Teleconferência

Roberto Egydio Setubal

Presidente e CEO



Lucro Líquido Recorrente

R\$ 5,8
bilhões

▼ -5,6% (4T15/3T15)

▲ 15,6% (2015/2014)

ROE Recorrente (a.a.)

22,3%

▼ 1,7 p.p. (4T15/3T15)

▼ 0,1 p.p. (2015/2014)

ROE 12 meses foi de 23,9%

Qualidade de Crédito

3,5%
NPL 90

▲ 0,2 p.p. (4T15/3T15)

▲ 0,4 p.p. (4T15/4T14)

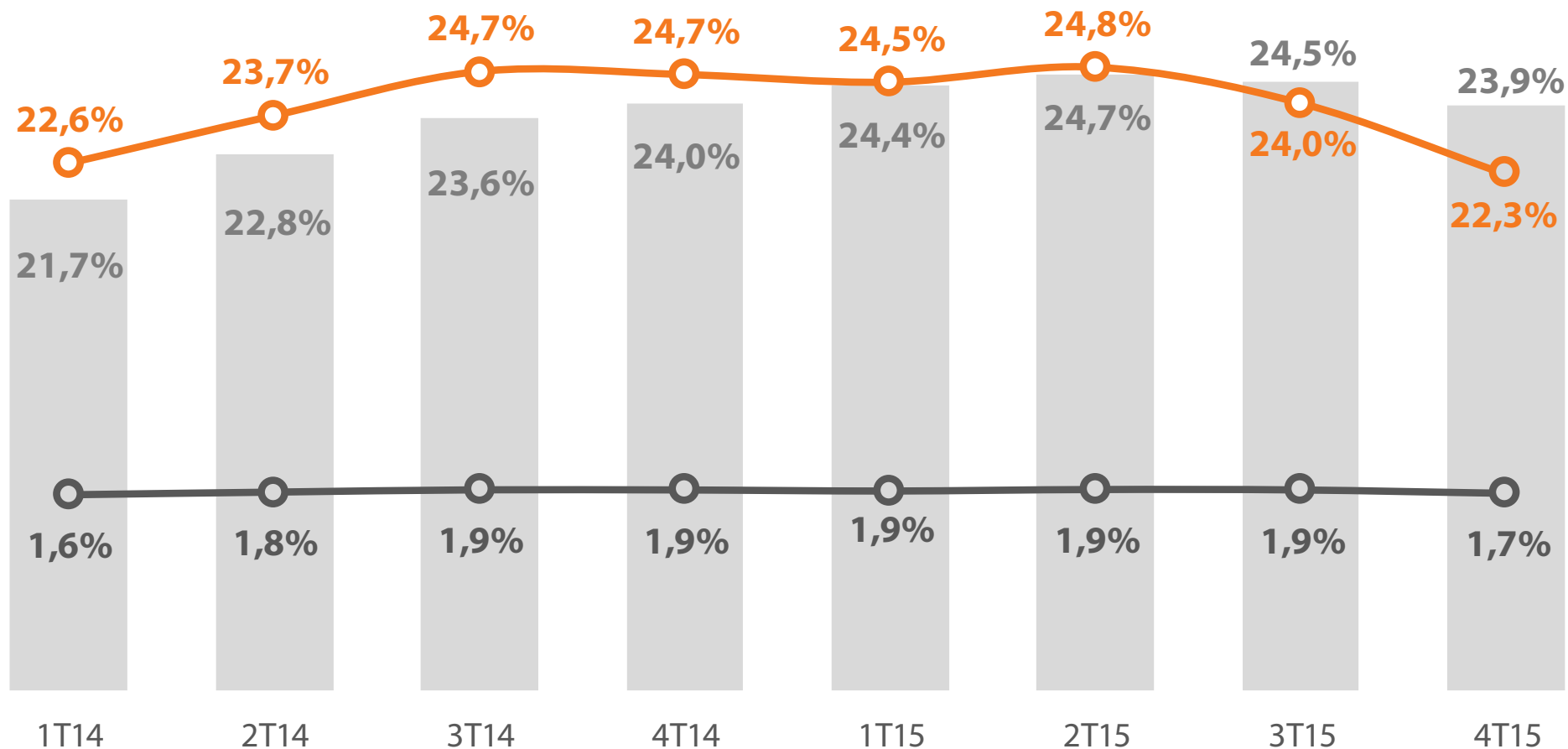
NPL 15-90: 2,6% ▼ 0,4 p.p. (4T15/3T15)

▲ 0,1 p.p. (4T15/4T14)

- **Margem Financeira com Clientes:** ▲ 1,1% (4T15/3T15) e ▲ 15,6% (2015/2014)
totalizou R\$ 15,5 bilhões no trimestre e R\$ 59,6 bilhões no ano
- **Margem Financeira com o Mercado:** ▼ 44,2% (4T15/3T15) e ▲ 94,1% (2015/2014)
totalizou R\$ 1,3 bilhão no trimestre e R\$ 7,0 bilhões no ano
- **Despesas com PDD:** ▲ 6,4% (4T15/3T15) e ▲ 26,7% (2015/2014)
atingiram R\$ 6,1 bilhões no trimestre e R\$ 22,9 bilhões no ano
- **Receitas de Serviços e Seguros¹:** ▲ 7,0% (4T15/3T15) e ▲ 9,9% (2015/2014)
atingiram R\$ 9,3 bilhões no trimestre e R\$ 34,7 bilhões no ano
- **Despesas não Decorrentes de Juros:** ▲ 1,9% (4T15/3T15) e ▲ 8,8% (2015/2014)
atingiram R\$ 11,1 bilhões no trimestre e R\$ 41,9 bilhões no ano
- **Índice de Eficiência:** ▲ 1,3 p.p. (4T15/3T15) e ▼ 1,0 p.p. (4T15/4T14)
atingindo 45,5% no trimestre, e o Índice de Eficiência ajustado ao Risco atingiu 64,5%
- **Carteira de Crédito com Avais e Fianças:** ▼ 0,8% (dez15 – set/15) e ▲ 4,3% (dez/15 – dez/14)
incluindo os títulos privados ▼ 0,9% no trimestre e ▲ 4,6% (dez/15 - dez14)

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

ROE Recorrente / ROA Recorrente



■ ROE Recorrente Médio (12 meses)

○ ROE Recorrente Médio (trimestral)

● ROA Recorrente Médio - Anualizado

Em R\$ milhões	4T15	3T15	variação		4T14	variação		2015	2014	variação	
Produto Bancário	26.680	26.945	(266)	-1,0%	23.754	2.926	12,3%	103.910	89.840	14.070	15,7%
Margem Financeira Gerencial	16.764	17.595	(831)	-4,7%	14.705	2.059	14,0%	66.557	55.155	11.402	20,7%
Margem Financeira com Clientes	15.495	15.319	176	1,1%	13.687	1.808	13,2%	59.580	51.560	8.020	15,6%
Margem Financeira com o Mercado *	1.269	2.276	(1.007)	-44,2%	1.018	251	24,6%	6.977	3.595	3.382	94,1%
Receitas de Serviços	7.645	7.082	563	7,9%	6.825	820	12,0%	28.500	25.777	2.723	10,6%
Resultado de Seguros ¹	2.271	2.268	3	0,1%	2.224	47	2,1%	8.853	8.908	(55)	-0,6%
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa *	(4.634)	(4.653)	19	-0,4%	(3.284)	(1.350)	41,1%	(18.129)	(13.023)	(5.106)	39,2%
Despesas de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(6.116)	(5.747)	(369)	6,4%	(4.614)	(1.502)	32,6%	(22.898)	(18.071)	(4.827)	26,7%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	1.482	1.094	387	35,4%	1.330	152	11,4%	4.769	5.049	(279)	-5,5%
Despesas com Sinistros	(406)	(437)	31	-7,0%	(497)	91	-18,3%	(1.597)	(2.023)	426	-21,1%
Outras Despesas Operacionais	(12.959)	(12.748)	(211)	1,7%	(11.633)	(1.326)	11,4%	(49.001)	(44.439)	(4.563)	10,3%
Despesas não Decorrentes de Juros	(11.119)	(10.906)	(212)	1,9%	(10.113)	(1.006)	9,9%	(41.886)	(38.483)	(3.403)	8,8%
Despesas Tributárias e Outras ²	(1.840)	(1.841)	1	-0,1%	(1.520)	(320)	21,1%	(7.116)	(5.956)	(1.160)	19,5%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	8.680	9.108	(427)	-4,7%	8.340	341	4,1%	35.183	30.356	4.827	15,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(2.815)	(2.911)	96	-3,3%	(2.595)	(220)	8,5%	(10.994)	(9.427)	(1.568)	16,6%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(92)	(79)	(13)	16,4%	(85)	(7)	8,6%	(356)	(311)	(45)	14,5%
Lucro Líquido Recorrente	5.773	6.117	(344)	-5,6%	5.660	113	2,0%	23.832	20.619	3.214	15,6%
Eventos Não Recorrentes	(75)	(172)	97	-56,4%	(140)	65	-46,4%	(473)	(377)	(95)	25,3%
Lucro Líquido	5.698	5.945	(247)	-4,2%	5.520	178	3,2%	23.360	20.242	3.118	15,4%
Lucro Líquido Recorrente por Ação (R\$) ³	0,97	1,03	(0,05)	-5,2%	0,94	0,04	3,8%	4,02	3,42	0,60	17,6%

¹ Resultado de Seguros inclui os Resultados de Seguros, Previdência e Capitalização, antes das Despesas com Sinistros e de Comercialização.

² Inclui Despesas Tributárias (ISS, PIS, COFINS e outras) e Despesa de Comercialização de Seguros.

³ Calculado com base na quantidade de ações em circulação ao final de cada período, ajustada para refletir as bonificações de 10% ocorridas em 5 de junho de 2014 e em 17 de julho de 2015.

* Houve reestruturação de uma operação de cliente específico já lançada a prejuízo. Esta reestruturação gerou efeito de R\$ 488 milhões em recuperação de créditos baixados como prejuízo, sendo R\$ 283 milhões pelo recebimento de ativos financeiros e R\$ 205 milhões por meio de uma nova operação de crédito que foi 100% provisionada, de acordo com a norma vigente. Foi feito um ajuste negativo a valor de mercado de R\$ 125 milhões, na margem financeira com o mercado, adequando o ativo ao seu valor de realização. Essa operação gerou um efeito no resultado antes de impostos de R\$158 milhões e de R\$ 87 milhões no lucro líquido.

Em R\$ milhões	2015			2014			variação		
	Consolidado	Brasil ¹	América Latina	Consolidado	Brasil ¹	América Latina	Consolidado	Brasil ¹	América Latina
Produto Bancário	103.910	98.228	5.683	89.840	85.529	4.311	15,7%	14,8%	31,8%
Margem Financeira Gerencial	66.557	62.845	3.712	55.155	52.267	2.888	20,7%	20,2%	28,5%
Margem Financeira com Clientes	59.580	56.356	3.224	51.560	49.150	2.410	15,6%	14,7%	33,8%
Margem Financeira com o Mercado	6.977	6.489	488	3.595	3.117	478	94,1%	108,2%	2,1%
Receitas de Serviços	28.500	26.630	1.870	25.777	24.402	1.375	10,6%	9,1%	35,9%
Resultado de Seguros ²	8.853	8.752	101	8.908	8.861	47	-0,6%	-1,2%	114,5%
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa	(18.129)	(17.609)	(519)	(13.023)	(12.589)	(434)	39,2%	39,9%	19,8%
Despesas de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(22.898)	(22.312)	(586)	(18.071)	(17.591)	(481)	26,7%	26,8%	21,9%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	4.769	4.703	66	5.049	5.002	47	-5,5%	-6,0%	41,3%
Despesas com Sinistros	(1.597)	(1.567)	(30)	(2.023)	(2.007)	(15)	-21,1%	-21,9%	93,4%
Outras Despesas Operacionais	(49.001)	(45.523)	(3.479)	(44.439)	(41.844)	(2.594)	10,3%	8,8%	34,1%
Despesas não Decorrentes de Juros	(41.886)	(38.526)	(3.359)	(38.483)	(35.993)	(2.489)	8,8%	7,0%	34,9%
Despesas Tributárias e Outras ³	(7.116)	(6.996)	(119)	(5.956)	(5.851)	(105)	19,5%	19,6%	14,2%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	35.183	33.528	1.655	30.356	29.088	1.268	15,9%	15,3%	30,5%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(10.994)	(10.452)	(542)	(9.427)	(9.018)	(409)	16,6%	15,9%	32,7%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(356)	(356)	-	(311)	(311)	-	14,5%	14,5%	0,0%
Lucro Líquido Recorrente	23.832	22.720	1.113	20.619	19.759	859	15,6%	15,0%	29,5%
Capital Alocado	106.462	99.062	7.401	95.848	90.426	5.422			
ROE Recorrente	23,9%	24,4%	17,5%	24,0%	24,5%	16,3%			

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.

Crédito e Trading & Seguridade e Serviços



Em R\$ bilhões	2015				2014				variação			
	Consolidado	Crédito e Trading	Seguridade e Serviços	Excesso de Capital	Consolidado	Crédito e Trading	Seguridade e Serviços	Excesso de Capital	Consolidado	Crédito e Trading	Seguridade e Serviços	Excesso de Capital
Produto Bancário	103,9	55,9	46,9	1,0	89,8	49,6	40,2	0,1	15,7%	12,8%	16,8%	-
Margem Financeira	66,6	46,7	18,8	1,0	55,2	41,0	14,1	0,1	20,7%	14,0%	33,3%	-
Receitas de Prestação de Serviços	28,5	9,2	19,3	-	25,8	8,6	17,2	-	10,6%	7,2%	12,3%	-
Resultado de Seguros, Prev. e Cap.	8,9	-	8,9	-	8,9	-	8,9	-	-0,6%	-	-0,6%	-
Resultado Crédito Liq. Duvidosa	(18,1)	(18,1)	-	-	(13,0)	(13,0)	-	-	39,2%	39,2%	-	-
Despesas com Sinistros	(1,6)	-	(1,6)	-	(2,0)	-	(2,0)	-	-21,1%	-	-21,1%	-
DNDJ e Outras Despesas	(49,4)	(23,3)	(26,0)	(0,0)	(44,7)	(21,8)	(22,9)	(0,0)	10,3%	6,9%	13,3%	-
Lucro Líquido Recorrente	23,8	10,2	12,9	0,8	20,6	10,0	10,5	0,1	15,6%	1,4%	22,2%	-
Capital Regulatório	106,5	64,3	30,1	12,0	95,8	59,8	27,5	8,5	11,1%	7,5%	9,6%	40,7%
ROE Recorrente	23,9%	15,3%	43,2%	11,9%	24,0%	15,4%	40,5%	7,1%	-0,1 p.p.	-0,1 p.p.	2,7 p.p.	4,8 p.p.

Crédito por Tipo de Cliente/Produto

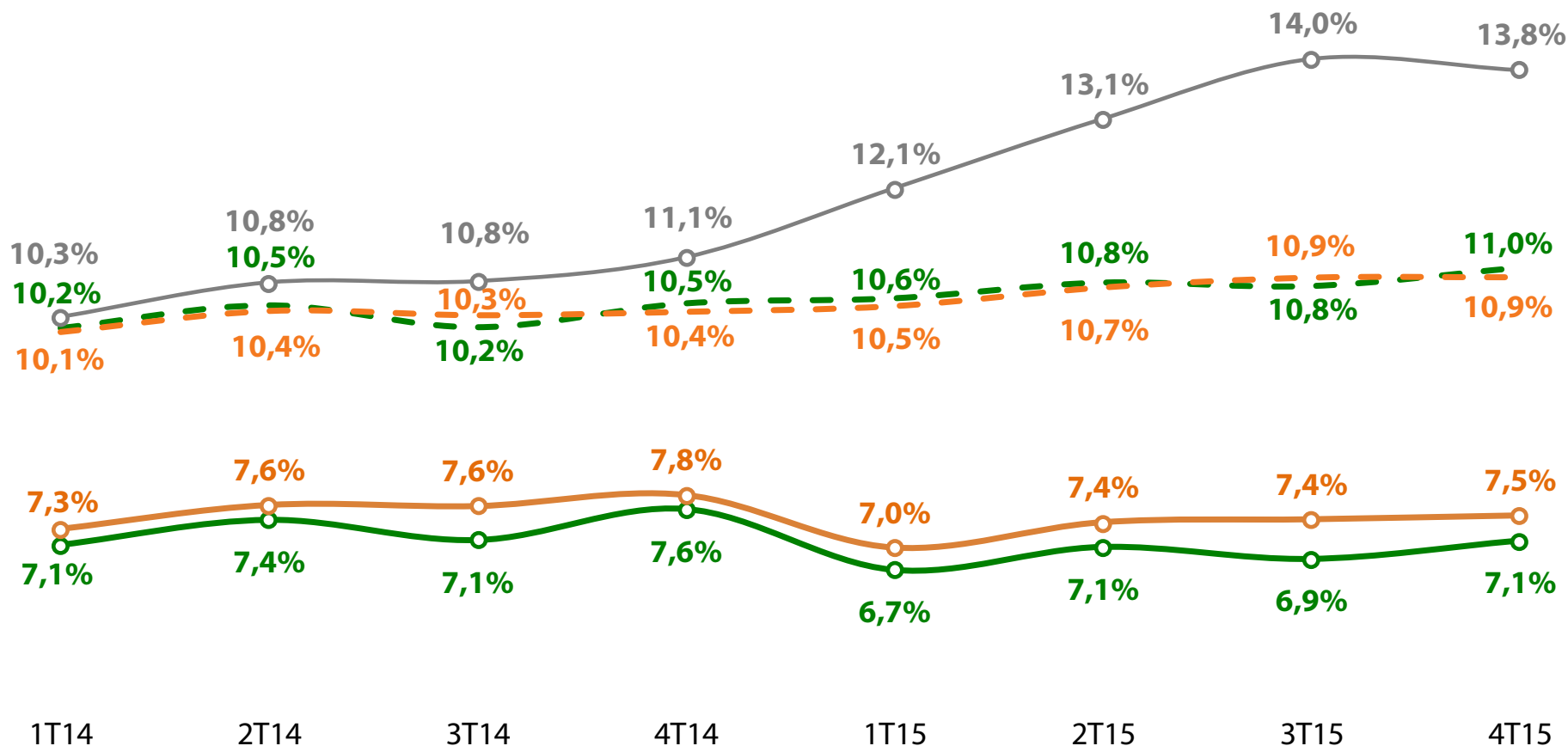


Em R\$ milhões, ao final do período	4T15	3T15	variação	4T14	variação
Pessoas Físicas	187.556	186.128	0,8%	186.212	0,7%
Cartão de Crédito	58.542	55.051	6,3%	59.321	-1,3%
Crédito Pessoal	28.961	30.256	-4,3%	28.541	1,5%
Crédito Consignado	45.437	45.695	-0,6%	40.525	12,1%
Veículos	19.984	21.632	-7,6%	28.927	-30,9%
Crédito Imobiliário	34.631	33.493	3,4%	28.898	19,8%
Pessoas Jurídicas	288.393	293.686	-1,8%	285.816	0,9%
Grandes Empresas ^{(1) (2)}	205.704	208.947	-1,6%	201.692	2,0%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	82.688	84.739	-2,4%	84.125	-1,7%
América Latina ⁽²⁾	72.125	72.528	-0,6%	53.491	34,8%
Total com Avais e Fianças	548.073	552.342	-0,8%	525.519	4,3%
Grandes Empresas - Títulos Privados	37.431	38.332	-2,4%	34.175	9,5%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados	585.504	590.674	-0,9%	559.694	4,6%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados (ex-variação cambial)	585.504	585.556	0,0%	603.046	-2,9%
Corpbanca ⁽³⁾	81.263	83.378	-2,5%	62.102	30,9%

(1) Houve transferência de ativos financeiros sem retenção de riscos, que estavam com menor perspectiva de recuperação no curto prazo, com empresa ligada, referente a operações de grupos econômicos específicos, com impacto negativo de R\$ 17 milhões no resultado. Caso essa transferência não tivesse sido realizada, o índice de inadimplência acima de 90 dias seria de 3,7% ao invés de 3,5%; (2) Certos créditos que estavam classificados em Grandes Empresas foram reclassificados para o segmento de América Latina, e para fins de comparabilidade, os períodos anteriores foram reclassificados; (3) Fonte: Relações com Investidores Corpbanca.

Obs. O crescimento da carteira de crédito total média, com avais e fianças e títulos privados, foi de 9,4% em 2015 quando comparado com 2014.

Margem Financeira | Taxa média anualizada



— Operações sensíveis a spreads

— Clientes

— Operações sensíveis a spreads (ajustada ao risco)¹

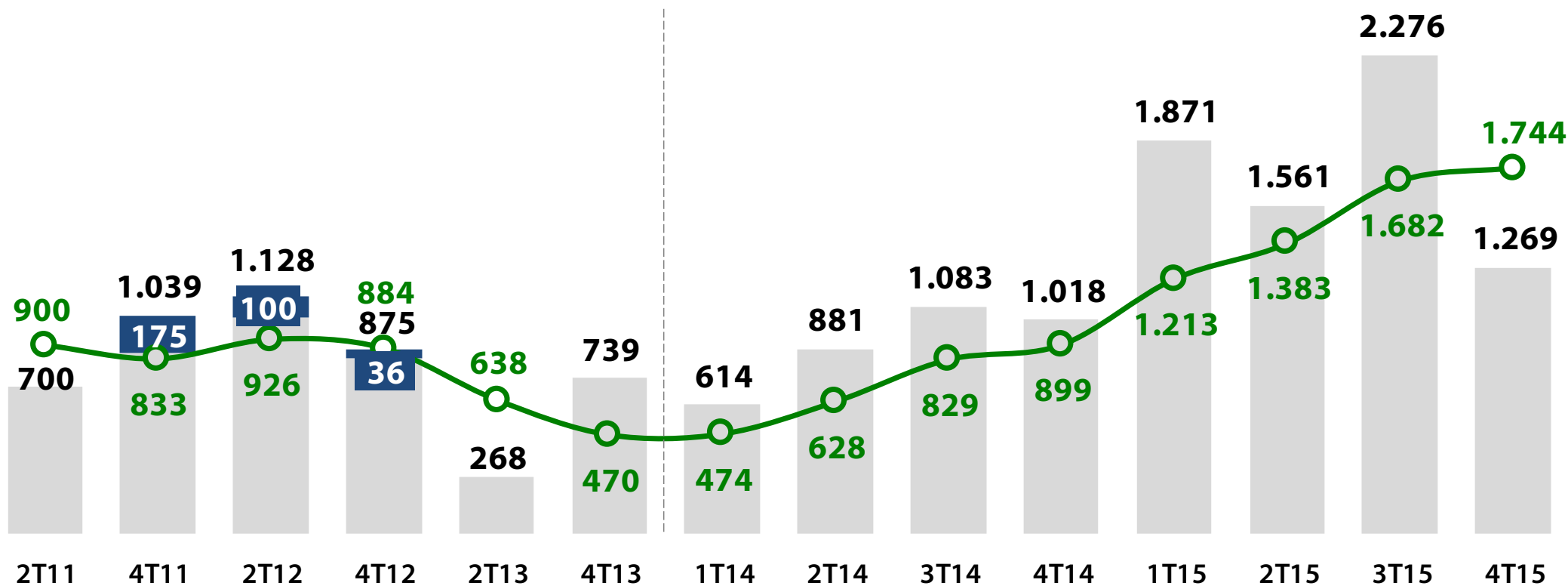
— Clientes (ajustada ao risco)¹

— CDI (trimestre anualizado)

¹ Após PDD, líquida de recuperação.

Margem Financeira com Mercado

Em R\$ milhões



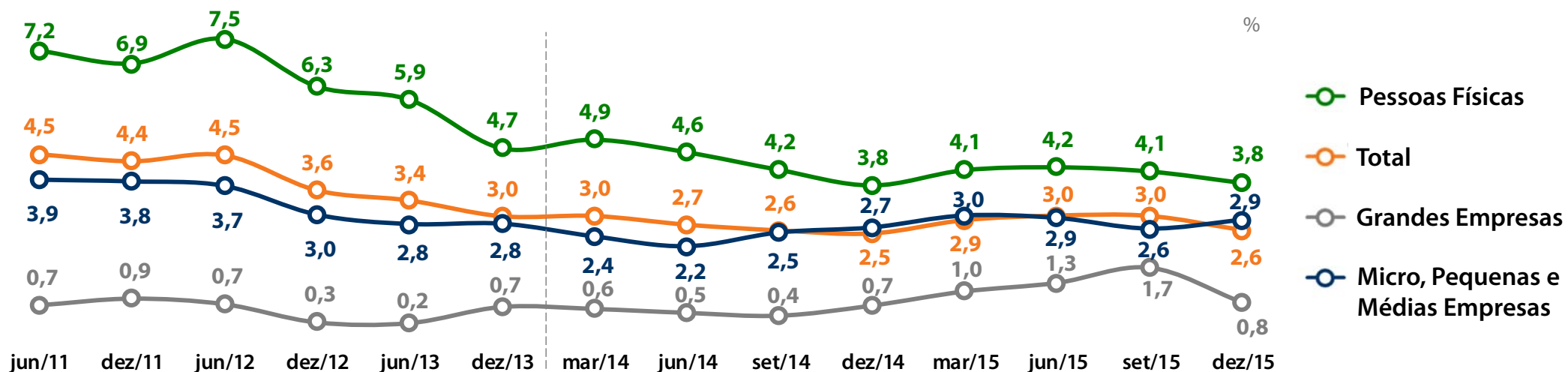
■ Vendas das Ações Cetip/ BM&FBovespa

■ Margem Financeira com o Mercado

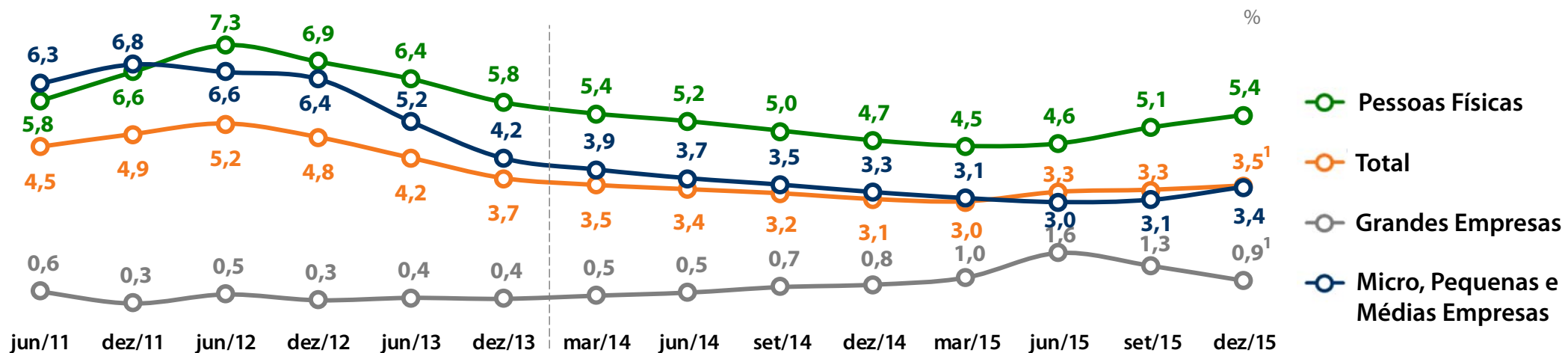
○ Média móvel de 1 ano da Margem Financeira com Mercado (ex-Vendas Ações)

A média trimestral da Margem Financeira com Mercado referente ao período de 1T14 a 4T15 é de R\$ 1.322 milhões.

Índice de Inadimplência (15 a 90 dias)



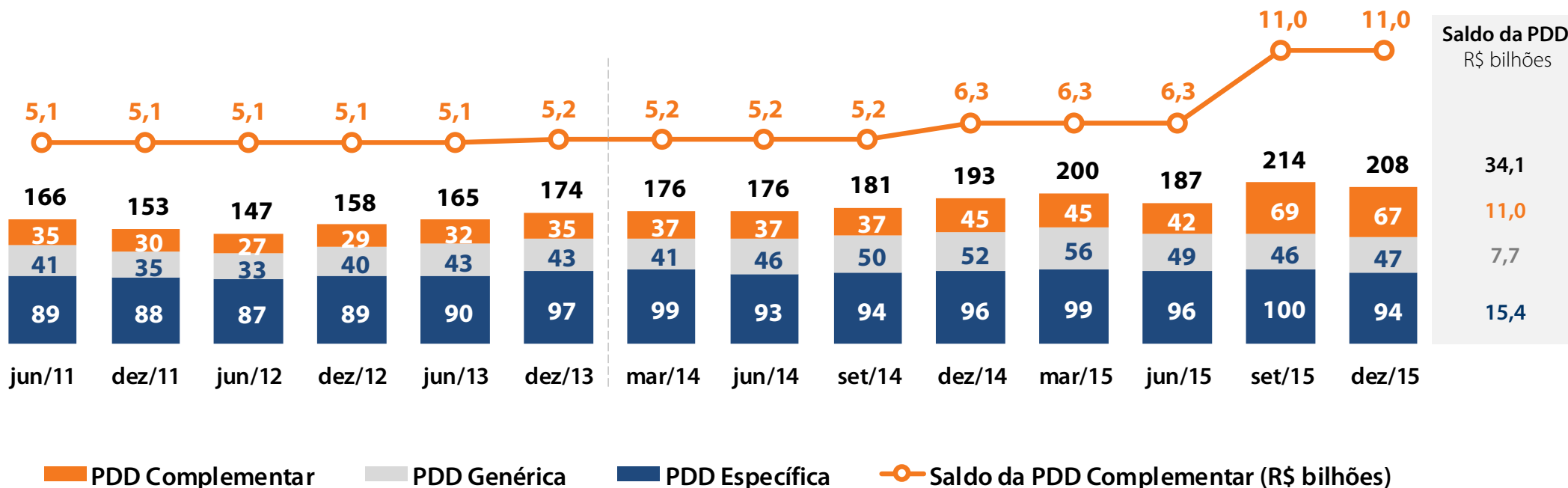
Índice de Inadimplência (90 dias)



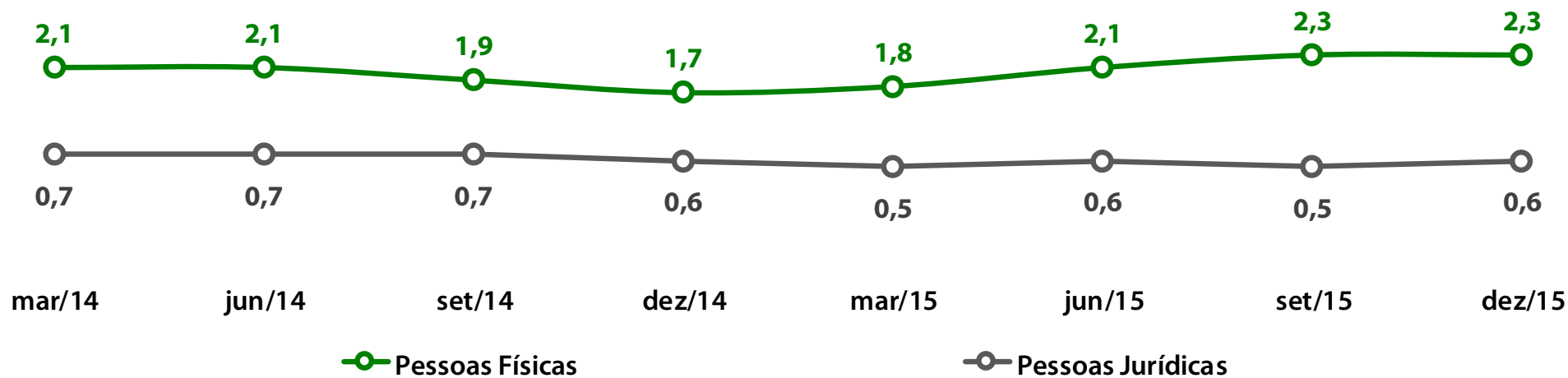
¹ Houve transferência de ativos financeiros, sem retenção de riscos, que estavam com menor perspectiva de recuperação no curto prazo, com empresa ligada, referente a operações de grupos econômicos específicos, com impacto negativo de R\$ 17 milhões no resultado. Caso essa transferência não tivesse sido realizada, o índice de inadimplência acima de 90 dias seria de 3,7% ao invés de 3,5% e o de Grandes empresas seria 1,7%. Não houve impacto no índice de inadimplência de 15 a 90 dias.

Índice de Cobertura (90 dias)

Índice de Cobertura Total (%)

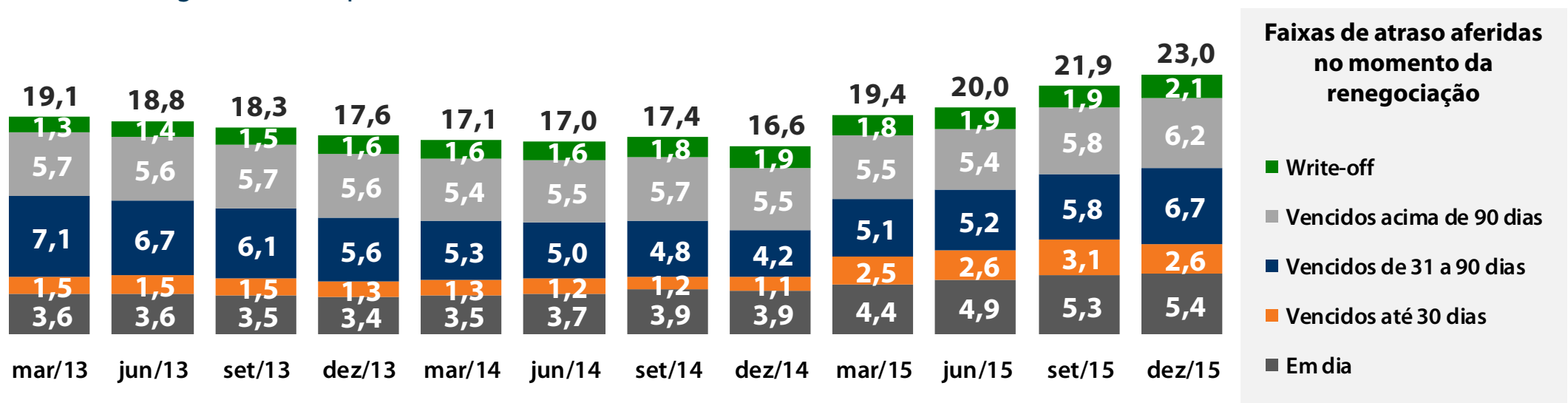


Índice de Inadimplência 90 dias Excluindo Créditos 100% Provisionados (%)



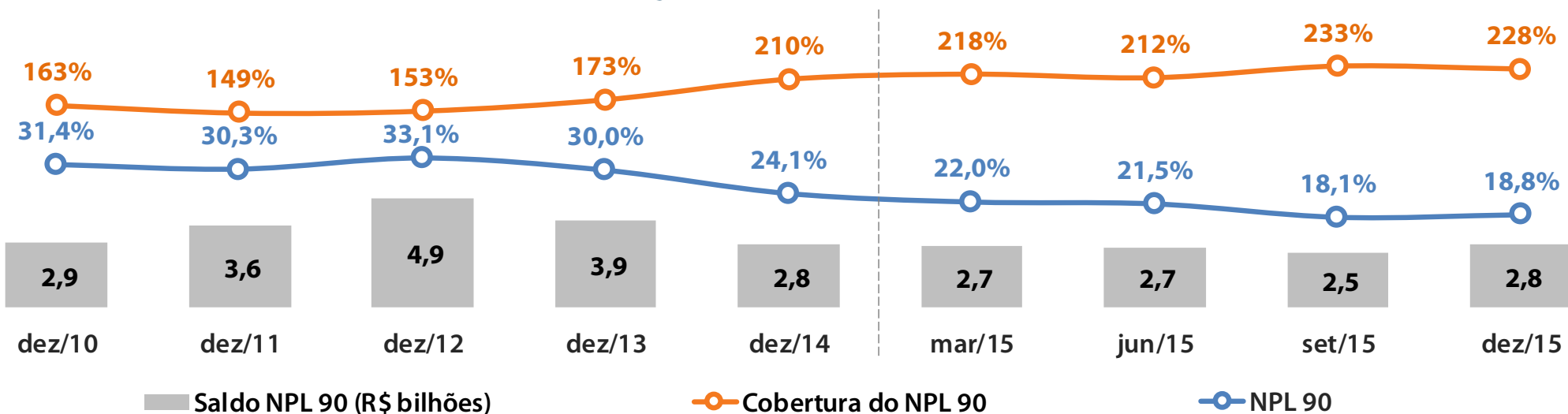
Operações de Créditos Renegociados

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



* Faixas de atraso aferidas no momento da renegociação

Inadimplência e Índice de Cobertura (Créditos Renegociados vencidos acima de 30 dias)*



* Faixas de atraso aferidas no momento da renegociação

Venda e Transferência de Ativos Financeiros - 4T15



em R\$ milhões

Transferência de ativos com baixa expectativa de recuperação, sem retenção de riscos, para empresas ligadas

Valor Contábil dos Ativos:	1.249
Saldo de Provisão Média (75%):	933
Valor Líquido dos Ativos:	316
Valor de Venda dos Ativos:	301¹
Constituição de PDD:	(17)²
Efeito no Resultado Antes de Impostos:	(32)
Efeito no Lucro Líquido:	(17)

Impacto no NPL

Total: **0,2 p.p.**
Grandes Empresas: **0,8 p.p.**

Venda de créditos universitários no Chile sem retenção de riscos

Valor Contábil dos Ativos:	256
Saldo de Provisão:	4
Valor Líquido dos Ativos:	252
Valor de Venda dos Ativos:	332
Efeito no Resultado Antes de Impostos:	80³
Efeito no Lucro Líquido:	44

Sem impacto no NPL

Venda de carteiras do segmento de Médias Empresas que já haviam sido baixadas para prejuízo

Valor Contábil dos Ativos:	0⁴
Valor de Venda dos Ativos:	44
Efeito no Resultado Antes de Impostos:	44³
Efeito no Lucro Líquido:	24

Sem impacto no NPL

(1) Com base em laudo de avaliação;

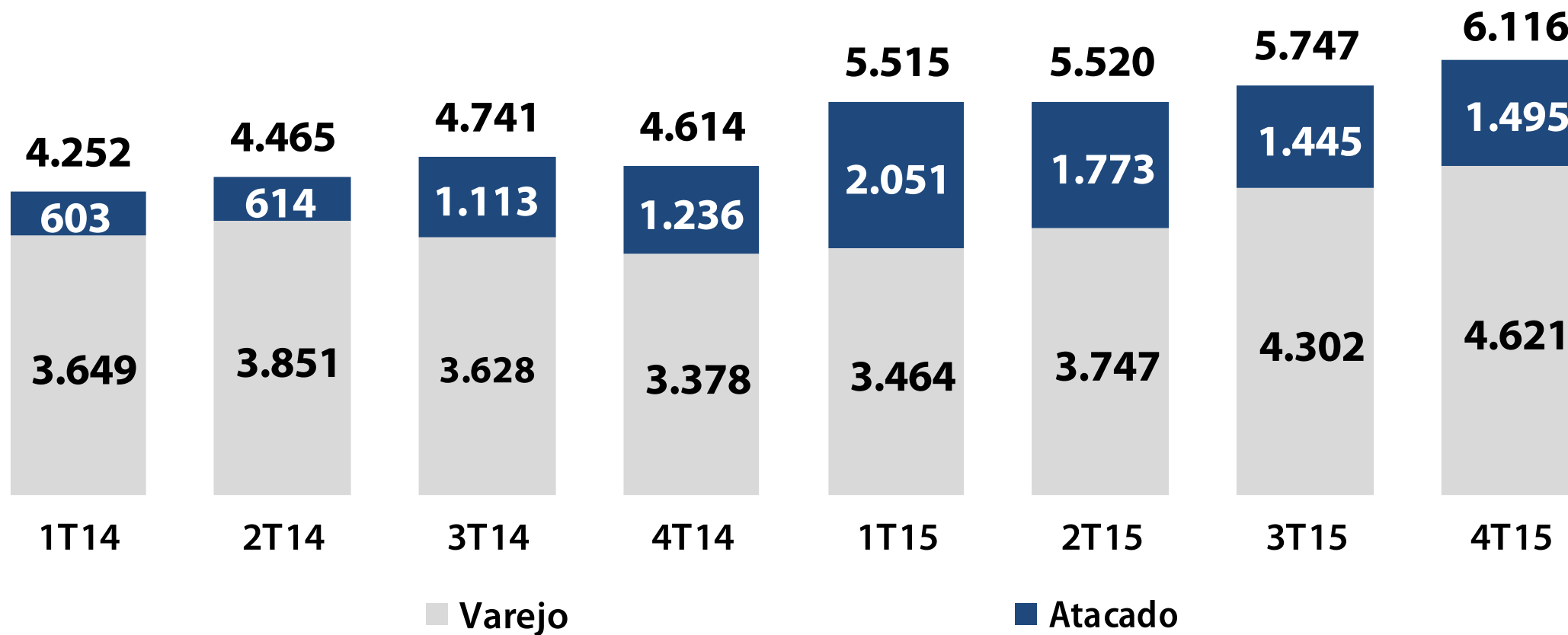
(2) Constituída na empresa que adquiriu a carteira e que é consolidada em nossas demonstrações financeiras;

(3) Adicionalmente, foram cedidas outras operações sem impacto no NPL, que geraram um efeito no resultado antes de impostos de R\$ 11 milhões, conforme nota explicativa 8-F das Demonstrações Financeiras;

(4) Valor de R\$ 2.104 milhões que já havia sido baixado do balanço para prejuízo.

Despesas de PDD por Segmento

Em R\$ milhões



Seguridade e Serviços | Detalhamento



	Em R\$ bilhões	Seguridade e Serviços	Seguridade	REDE	Captações	Gestão de Fluxo de Caixa de Clientes ⁽¹⁾	Administração de Recursos & Consórcios	Gestão de Ativos e Passivos ⁽²⁾	Outros
2015	Produto Bancário	46,9	9,5	7,2	5,2	14,2	3,1	5,8	1,9
	Margem Financeira	18,8	0,3	1,7	5,2	5,8	0,1	5,7	0,1
	Receitas de Prestação de Serviços	19,3	0,4	5,5	-	8,4	3,0	0,1	1,8
	Resultado de Seguros, Prev. e Cap.	8,9	8,9	-	-	-	-	-	-
	Despesas com Sinistros	(1,6)	(1,6)	-	-	-	-	-	-
	DNDJ e Outras Despesas	(26,0)	(3,3)	(2,4)	(2,7)	(12,1)	(2,2)	(0,9)	(2,2)
	Lucro Líquido Recorrente	12,9	2,8	3,2	1,5	1,2	0,5	3,0	0,6
2014	Produto Bancário	40,2	9,9	6,2	4,4	11,7	2,7	3,4	2,0
	Margem Financeira	14,1	0,5	1,2	4,4	4,7	0,1	3,1	0,1
	Receitas de Prestação de Serviços	17,2	0,5	5,0	-	6,9	2,7	0,3	1,9
	Resultado de Seguros, Prev. e Cap.	8,9	8,9	-	-	-	-	-	-
	Despesas com Sinistros	(2,0)	(2,0)	-	-	-	-	-	-
	DNDJ e Outras Despesas	(22,9)	(3,3)	(2,2)	(2,5)	(10,4)	(1,9)	(0,7)	(2,0)
	Lucro Líquido Recorrente	10,5	2,9	2,7	1,1	0,8	0,5	1,7	0,9
Varição	Produto Bancário	17%	-3%	17%	19%	22%	14%	72%	-7%
	Despesas com Sinistros	-21%	-21%	-	-	-	-	-	-
	DNDJ e Outras Despesas	13%	2%	13%	8%	17%	16%	34%	12%
	Lucro Líquido Recorrente	22%	-1%	20%	34%	63%	9%	73%	-36%

(1) Inclui conta corrente, serviços de pagamento e recebimento e câmbio a vista.

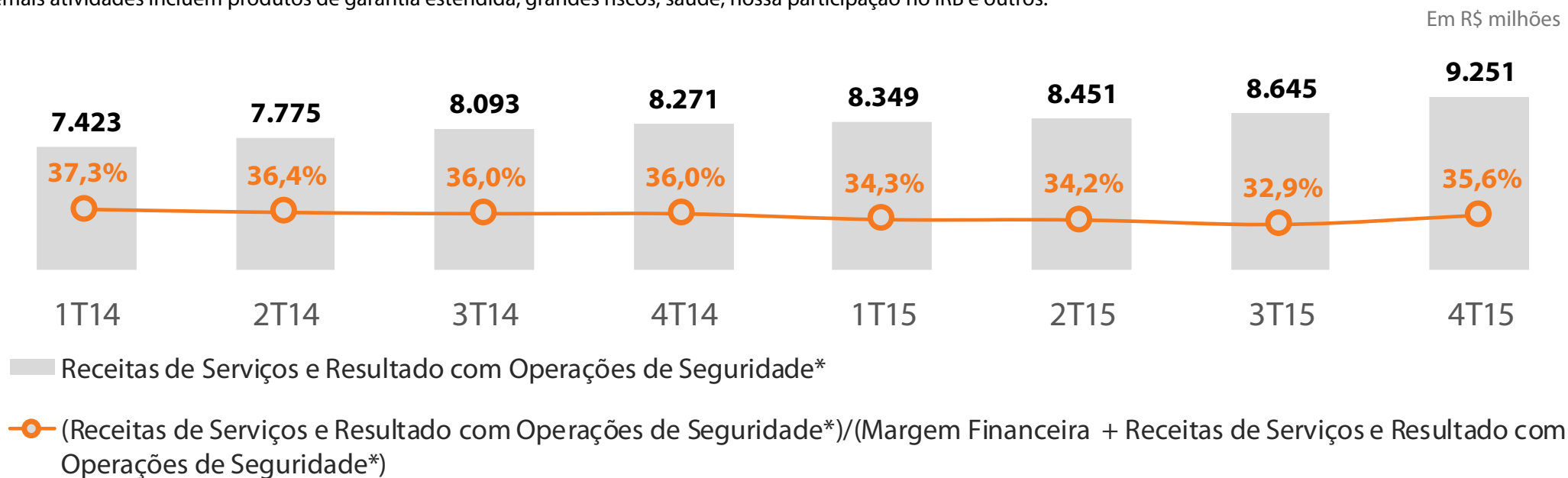
(2) Receitas e *hedges* oriundos da administração dos descasamentos de juros e prazos do balanço. Não envolvem risco de crédito.

Receitas de Serviços e Resultado de Seguros

Em R\$ milhões	4T15	3T15	variação		4T14	variação		2015	2014	variação	
Administração de Recursos ¹	756	760	(4)	-0,5%	650	106	16,3%	2.867	2.642	224	8,5%
Serviços de Conta Corrente	1.623	1.462	161	11,0%	1.293	330	25,5%	5.858	4.876	983	20,2%
Op. de Crédito e Garantias Prestadas	840	824	16	1,9%	799	41	5,2%	3.264	3.033	231	7,6%
Serviços de Recebimentos	382	383	(1)	-0,3%	368	14	3,8%	1.515	1.528	(12)	-0,8%
Cartões de Crédito	3.204	2.929	275	9,4%	2.996	208	6,9%	11.946	11.046	900	8,1%
Outros	840	725	116	16,0%	719	121	16,8%	3.050	2.652	398	15,0%
Receitas de Prestação de Serviços	7.645	7.082	563	7,9%	6.825	820	12,0%	28.500	25.777	2.723	10,6%
Resultado com Operações de Seg., Prev. e Cap.	1.607	1.563	43	2,8%	1.446	161	11,1%	6.196	5.785	412	7,1%
Total	9.251	8.645	606	7,0%	8.271	981	11,9%	34.696	31.562	3.134	9,9%
(-) Resultado com Itaú Seguridade - Demais Atividades ²	152	95	57	60,6%	80	73	91,2%	430	536	(106)	-19,8%
Total excluindo Itaú Seguridade - Demais Atividades²	9.099	8.551	549	6,4%	8.191	908	11,1%	34.266	31.026	3.240	10,4%

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

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

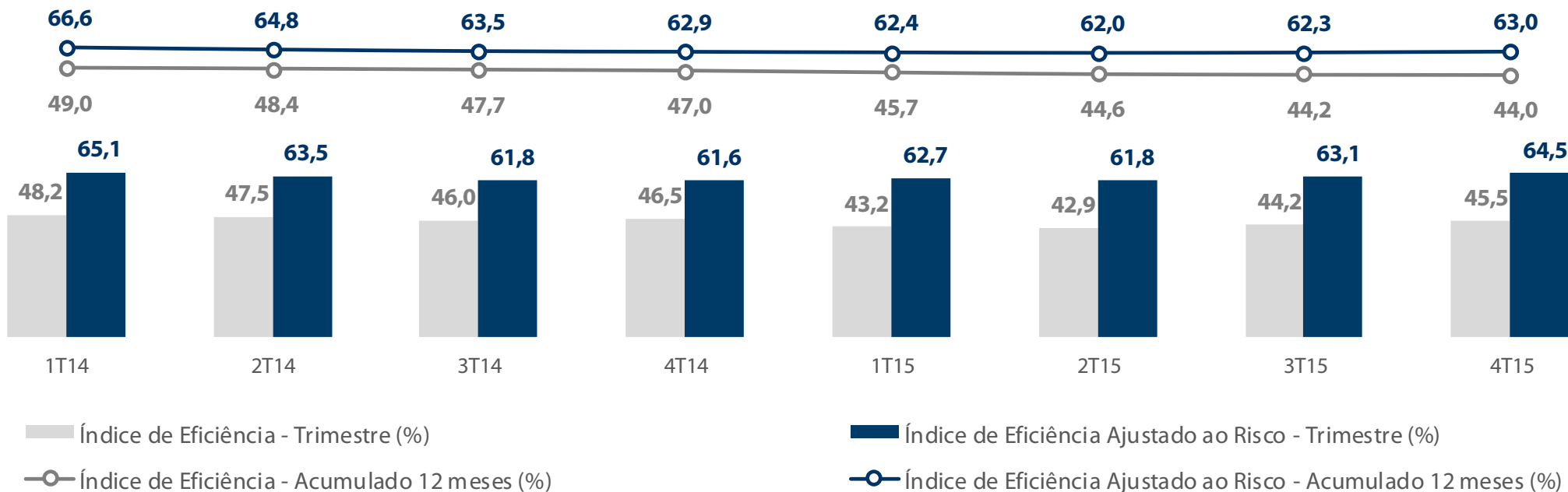


* Operações de Seguridade incluem operações de seguros, previdência e capitalização.

Despesas não Decorrentes de Juros

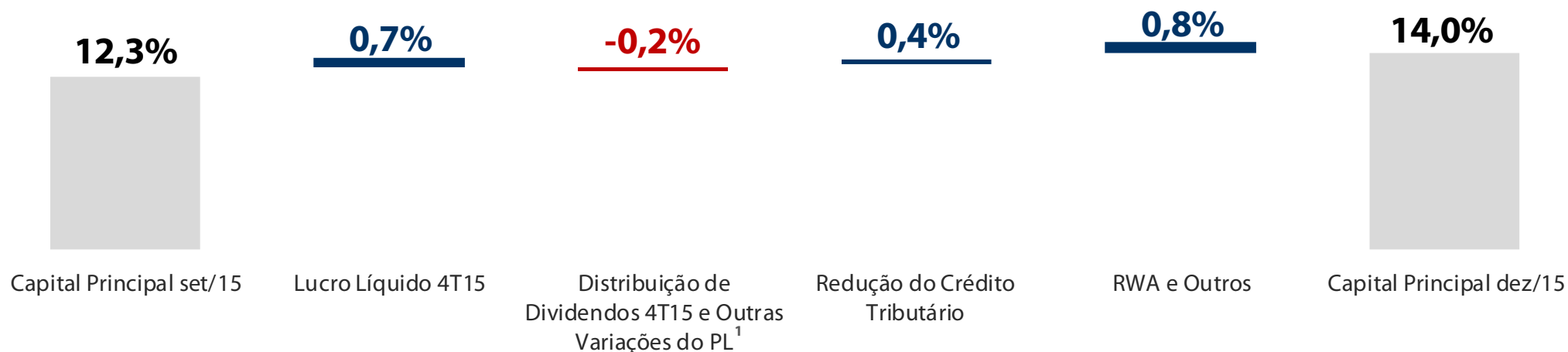
Em R\$ milhões	4T15	3T15	variação		4T14	variação		2015	2014	variação	
Despesas de Pessoal	(4.899)	(5.011)	112	-2,2%	(4.426)	(473)	10,7%	(18.773)	(16.885)	(1.888)	11,2%
Despesas Administrativas	(4.558)	(4.350)	(208)	4,8%	(4.253)	(305)	7,2%	(17.101)	(16.211)	(890)	5,5%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(9.457)	(9.361)	(96)	1,0%	(8.679)	(778)	9,0%	(35.874)	(33.096)	(2.778)	8,4%
Despesas Operacionais ⁽¹⁾	(1.530)	(1.410)	(120)	8,5%	(1.273)	(257)	20,2%	(5.502)	(4.885)	(617)	12,6%
Outras Despesas Tributárias ⁽²⁾	(131)	(136)	4	-3,1%	(162)	30	-18,7%	(510)	(502)	(8)	1,6%
Total	(11.119)	(10.906)	(212)	1,9%	(10.113)	(1.006)	9,9%	(41.885)	(38.483)	(3.403)	8,8%
(-) Operações no Exterior	(1.239)	(1.131)	(108)	9,6%	(860)	(379)	44,1%	(4.369)	(3.146)	(1.223)	38,9%
Total (ex-operações no exterior)	(9.880)	(9.775)	(104)	1,1%	(9.253)	(626)	6,8%	(37.516)	(35.336)	(2.180)	6,2%

¹ Despesas com provisão para contingências, despesas com comercialização de cartões de crédito, sinistros e outras; ² Inclui IPTU, IPVA, IOF e outros. Não inclui PIS, Cofins e ISS.

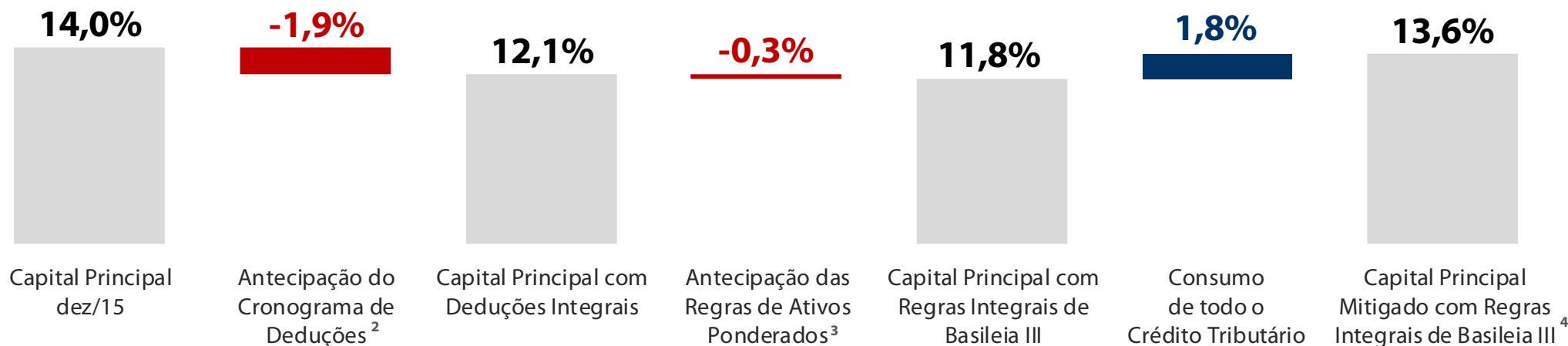


Capital Principal (Common Equity Tier I)

Evolução do Capital Principal no 4T15



Aplicação integral das regras de Basileia III | 31 de dezembro de 2015



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

		Realizado	
Carteira de Crédito Total¹	Crescimento de 3,0 a 7,0%	Crescimento de 4,6%²	✓
Margem Financeira Gerencial³	Crescimento de 14,5% a 17,5%	Crescimento de 20,7%	✓
Despesas de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa Líquidas de Recuperação de Créditos	Entre R\$ 15 bilhões e R\$ 18 bilhões	R\$ 18,1 bilhões	✗
Receitas de Serviços e Resultado de Seguros⁴	Crescimento de 9,5% a 11,5%	Crescimento de 9,9%	✓
Despesas não Decorrentes de Juros	Crescimento de 7,0% a 10,0%	Crescimento de 8,8%	✓

¹ Inclui avais, fianças e títulos privados;

² Ex-Variação Cambial - Redução de 2,9%;

³ Considera Margem Financeira com Clientes e Margem Financeira com o Mercado;

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.

Obs.: as projeções não contemplam os efeitos da operação com o CorpBanca.

	Consolidado	Brasil ¹
Carteira de Crédito Total ²	De -0,5% a 4,5%	De -1,0% a 3,0%
Margem Financeira com Clientes	Crescimento de 2,0% a 5,0%	Crescimento de 1,0% a 4,0%
Despesas de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa Líquidas de Recuperação de Créditos	Entre R\$ 22 bilhões e R\$ 25 bilhões	Entre R\$ 21 bilhões e R\$ 24 bilhões
Receitas de Serviços e Resultado de Seguros ³	Crescimento de 6,0% a 9,0%	Crescimento de 4,5% a 7,5%
Despesas não Decorrentes de Juros	Crescimento de 5,0% a 7,5%	Crescimento de 4,0% a 6,5%

¹ Inclui unidades externas ex-América Latina;

² Inclui avais, fianças e títulos privados;

³ Receitas de Prestação de Serviços (+) Resultado de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros, Previdência e Capitalização.

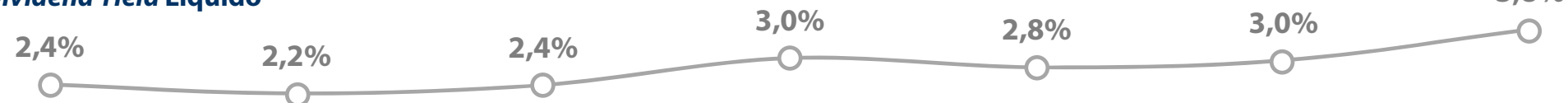
Obs.: as projeções não contemplam os efeitos da operação com o CorpBanca.

Desempenho no Mercado de Ações

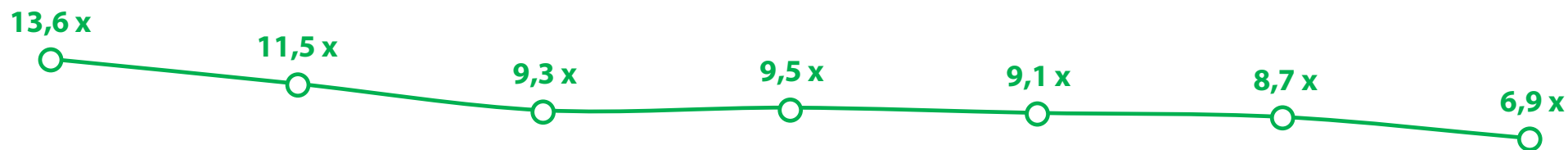
Valor de Mercado (em R\$ bilhões)



Dividend Yield Líquido ¹



Price/Earnings ²



Volume Médio Diário Negociado (em R\$ milhões)



■ BM&FBOVESPA (ON+PN)

■ NYSE (ADR)

¹ Dividendos e JCP líquidos distribuídos no acumulado de 12 meses de cada período/cotação média da ação preferencial do primeiro dia de cada período; ² Fonte: Bloomberg (Considera expectativa dos analistas para os próximos 12 meses, a partir de cada data, e cotação de fechamento de ITUB4 de cada período).

Ações Preferenciais Adquiridas *

Ano	Quantidade (Unidades)	Preço Médio (R\$)	Valor (R\$ milhões)
2015	115.440.280	28,80	3.324,4
	3,8% do capital social em ações preferenciais 1,9% do capital social total		
2016	7.990.000	25,06	200,2

O saldo de ações preferenciais em tesouraria** representa **5,7%** do total de ações dessa classe em circulação (*free float*).

Programa de Recompra

Em fevereiro de 2016, a **renovação do programa de recompra** foi deliberada em reunião do Conselho de Administração.

Vigência

3 de fevereiro de 2016 a
2 de agosto de 2017

Autoriza a aquisição de até:

50
milhões
de ações PN

10
milhões
de ações ON

* Todos os valores foram ajustados pela bonificação de 10% em ações

** Em 31/12/2015, o saldo de ações preferenciais em tesouraria era de 162,6 milhões



Resultados do 4º Trimestre de 2015

Teleconferência

Roberto Egydio Setubal

Presidente e CEO

