



Itaú Unibanco
Resultados do Primeiro trimestre de 2019
3 de maio de 2019

Operadora: Bom dia, senhoras e senhores. Sejam bem-vindos à teleconferência do Itaú Unibanco Holding onde será discutido o resultado do primeiro trimestre de 2019.

No momento, todos os participantes estão conectados apenas como ouvintes e mais tarde será aberta a sessão de perguntas e respostas, quando serão dadas as instruções para os senhores participarem. Caso necessite de assistência durante a teleconferência, tecle "asterisco zero". Cabe lembrar que a teleconferência está sendo gravada e transmitida simultaneamente pelo site de relações com investidores www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores. Os slides desta apresentação estão disponíveis no site.

Antes de prosseguir, esclareço que eventuais declarações feitas durante esta teleconferência sobre as perspectivas dos negócios, projeções e metas operacionais e financeiras são meras previsões, baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro do Banco. Estas expectativas são altamente dependentes das condições do mercado, do desempenho econômico geral do país, do setor e dos mercados internacionais. Portanto, estão sujeitas a mudanças.

Conosco, hoje, estão os senhores **Candido Bracher**, Presidente e CEO; **Milton Maluhy Filho**, Vice-Presidente Executivo, CFO e CRO, **Alexsandro Broedel**, Diretor Executivo de Finanças e Relações com Investidores e **Marcos Magalhães**, Diretor Presidente da Rede.

Inicialmente, o **Sr. Candido Bracher** apresentará o resultado do primeiro trimestre de 2019, depois os executivos responderão às questões formuladas por telefone ou e-mail.

Agora eu passo a palavra ao **Sr. Candido Bracher**.

Candido Bracher: Bom dia a todos. Bem-vindos à nossa teleconferência de resultados do primeiro trimestre de 2019.

Nós começamos a apresentação pelo slide 2, onde a gente mostra os principais destaques da nossa performance no trimestre. O lucro líquido foi de R\$ 6,9 bilhões, o que representa um crescimento de 7,1% em comparação com o primeiro trimestre de 2018 e representa um retorno sobre patrimônio de 23,6%.

Este desempenho está relacionado, principalmente, ao crescimento da margem com clientes, que foi parcialmente compensado pela menor margem com o mercado. O nosso custo de crédito permaneceu relativamente estável e as despesas não



decorrentes de juros aumentaram 4,1%, abaixo da inflação no período. Nos próximos slides a gente comenta mais sobre o desempenho desses itens.

No slide 3 nós mostramos a criação de valor do banco, que totalizou R\$.2,9 bilhões no trimestre, o maior valor da série, e em linha com o nosso foco de criar valor para os nossos mais de 1,2 milhões de acionistas.

No slide 4 nós mostramos que a nossa carteira de créditos total cresceu 7,7% nos últimos 12 meses devido, principalmente, às nossas carteiras de pessoas físicas e de micro, pequenas e médias empresas, que cresceram 12,7% e 17,6% respectivamente. A originação continuou forte em ambas as carteiras, resultando em um melhor *mix* de crédito, que será mostrado no próximo slide. Além disso, nós observamos uma recuperação da originação de grandes empresas no trimestre, que cresceu 18% quando comparado ao mesmo trimestre do ano anterior, enquanto a emissão de títulos privados permaneceu sólida.

No slide 5 nós mostramos a nossa margem financeira com clientes, onde o crescimento de R\$ 1,1 bilhão no ano foi em função da mudança do nosso *mix* de produto de crédito, como mostrado no slide anterior, e, também, a maior carteira de crédito média. Esse desempenho da margem com clientes resultou numa NIM de 10% no trimestre (*net interest margin*).

No slide 6 nós mostramos a evolução da nossa margem financeira com o mercado, que totalizou R\$ 1,2 bilhões, em linha com a nossa expectativa e com o *guidance* que nós fornecemos no início do ano.

Agora, no slide 7, nós mostramos as nossas informações de qualidade de crédito. A inadimplência de curto prazo aumentou 0,13 ponto percentual no trimestre devido ao efeito sazonal na carteira de pessoas físicas. Esse efeito está relacionado com a maior concentração de despesas das famílias no período, como impostos sobre carros e moradia, entre outros. Vale mencionar que o índice de inadimplência de curto prazo está abaixo dos níveis observados no mesmo período de 2018 apesar da mudança de *mix* de crédito para empréstimos com *spreads* mais elevados.

O índice de inadimplência de 90 dias aumentou 0,11 ponto percentual no trimestre e, também, está abaixo do nível observado no mesmo período de 2018. O aumento no trimestre deve-se a alguns casos na carteira do banco de atacado, que já estavam 100% provisionados. Isso causou uma redução no nosso índice de cobertura do NPL 90, conforme nós antecipamos nas últimas teleconferências de resultados.

É importante ressaltar que o índice de cobertura do varejo continua estável apesar da mudança do *mix* para créditos com maiores riscos e taxas de juros.

Por fim, o índice de custo de crédito sobre a carteira aumentou 0,3% no trimestre, como seria de se esperar dado o crescimento da carteira de crédito e aceleração da mudança no *mix* de crédito no período.



Passando para o slide 8, aqui nós apresentamos as nossas receitas de serviços e resultado de seguros, que cresceram 1% em relação ao mesmo período de 2018. Esse baixo crescimento é resultado direto do ambiente competitivo, especialmente em relação ao mercado de adquirência. Também é importante ressaltar o impacto regulatório do teto das taxas de *intercharge* nas transações de débito, que começou a impactar as nossas operações no quarto trimestre do ano passado.

Passando agora para o slide 9, nós mostramos as nossas despesas não decorrentes de juros, que cresceram 4,1% em relação ao primeiro trimestre de 2018. Nosso índice de eficiência melhorou 2,4 pontos percentuais no trimestre, mas continua acima do nível no mesmo período do ano passado. Nós continuaremos a trabalhar incansavelmente para manter os nossos custos sob controle e melhorar a nossa eficiência operacional.

O slide 10 demonstra a forte geração orgânica de capital do Banco, já que nós terminamos o trimestre com um índice de capital nível I de 14,6%, vindo de 13,5% no final de 2018. O principal motivo deste crescimento foi o nosso lucro no trimestre assim como a menor densidade de nossos ativos ponderados pelo risco. Também destacamos a aprovação do Banco Central do instrumento de capital complementar nível I emitido no mercado local no início do ano e que adicionou 0,3 ponto percentual ao nosso índice de capital.

No slide 11 nós falamos sobre a nossa iniciativa no setor de adquirência. A Rede não cobrará taxa de antecipação nas vendas de cartão de crédito à vista, que serão depositadas em 2 dias. Essa iniciativa é válida para todos os clientes com domicílio bancário no Itaú Unibanco e com faturamento anual inferior a R\$ 30 milhões, tanto para os clientes atuais quanto para os novos clientes. Nós enxergamos essa iniciativa como uma forma de melhor servir os nossos clientes e harmonizar as nossas práticas com os padrões internacionais.

No slide 12 nós apresentamos a revisão das nossas projeções para o ano. Nós revisamos a nossa projeção como resultado de duas iniciativas da nossa gestão: Primeiro, a nova estratégia comercial da Rede, que foi mencionada na página anterior; e, segundo, uma revisão rigorosa da nossa estrutura de custos em função de uma expectativa de crescimento mais modesto na economia brasileira em 2019. Assim, nós reduzimos as nossas projeções para margem financeira com clientes e para as receitas de prestação de serviços e resultado de seguros.

Além disto, nós reduzimos nossa expectativa de crescimento de despesas não decorrentes de juros para o ano. Essas alterações, quando observadas em conjunto, não impactam materialmente o lucro líquido implícito no nosso *guidance*.

Com isto, nós concluímos esta apresentação e agora estamos abertos a qualquer pergunta que vocês possam ter. Muito obrigado.

Sessão de Perguntas e respostas



Operadora: Com licença, iniciamos agora a sessão de perguntas e respostas. Para fazer uma pergunta, por favor, digite asterisco 1. Pedimos gentilmente que os participantes se limitem a 2 questões. Para retirar a pergunta da lista, digite asterisco 2.

Lembrando que para fazer perguntas, basta digitar asterisco 1, estrela 1.

Com licença, encerramos neste momento a sessão de perguntas e respostas. Gostaria de passar a palavra ao Sr. Candido Bracher para as considerações finais.

Candido Bracher: Bem, muito obrigado pela atenção dos senhores. Eu estou imaginando que as respostas na conferência em inglês chegaram aos senhores e já foram suficientes. Então, eu agradeço mais uma vez a atenção e obrigado.

Operadora: A teleconferência do Itaú Unibanco Holding está encerrada. Agradecemos a participação de todos e tenham um bom-dia. Obrigada.