



Resultados do 2º Trimestre de 2017

Teleconferência

Candido Botelho Bracher

Presidente Executivo e CEO (Chief Executive Officer)

Caio Ibrahim David

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

Marcelo Kopel

Diretor de Relações com Investidores



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.

Buscando a excelência e geração de valor para nossos acionistas e demais públicos, vemos como **principais desafios à nossa frente:**

Foco no Cliente

Devemos **acentuar ainda mais o foco no cliente**, em linha com as melhores práticas mundiais não restritas ao setor financeiro, **concebendo produtos e desenvolvendo uma “cultura de atendimento” sempre focados na satisfação dos clientes** em todas as atividades do banco.

Transformação 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

Devemos **aperfeiçoar continuamente os modelos existentes** para **nos diferenciarmos na gestão de pessoas**, com processos que sejam ainda mais amplamente percebidos como justos e meritocráticos.

Gestão de Riscos

Devemos nos empenhar para **cumprir integralmente as orientações do Apetite de Risco** do Conselho de Administração. Administrar riscos é a essência da nossa atividade e responsabilidade de todos os colaboradores.

Internacionalização

Avançar no processo de internacionalização não significa necessariamente ampliar nossas atividades para novos países, mas sim atingirmos nos países em que atuamos **a mesma qualidade de gestão e nível de resultados que temos no Brasil.**

Rentabilidade

Sustentar o nível de rentabilidade é o que nos permite “sonhar grande” e deve ser o **resultado de nossos esforços** para nos superarmos em todos os aspectos da atividade bancária, com foco na criação de valor ao longo do tempo.

Destaques

Correntistas PF e PJ

Transações em internet e mobile

2T17
2016

77%
73%

+4 p.p.

Clientes digitais (MM)

2T17
2016

13,6
12,8

+6%

Usuários mobile (MM)

2T17
2016

10,0
8,7

+15%

Novidades 2017

App Light



- + 400 mil clientes; app mais baixado da Google Play em maio/17
- Leve (~5MB), baixo consumo de dados
- Navegação intuitiva e simplificada
- Consultas sem necessidade de senha eletrônica

Internet renovada Empresas e Itaucard



- Nova experiência de navegação - 80% da gestão da conta direto na página inicial
- Modernização da plataforma tecnológica

Evolução mobile Itaú e Itaú Empresas



- Novo design e navegação simplificada – moderna e focada na necessidade do cliente
- Ampliação da plataforma de produtos e serviços
- Busca por texto ou voz
- App Itaú eleito melhor app pela Folha (mai/17) e app do momento na App Store (mai/17)

Abertura de contas online



- + 140 mil contas abertas pelo mobile desde o lançamento

Destaques

Lucro Líquido Recorrente

R\$ 6,2 bi	Consolidado	▼ - 0,1% (2T17/1T17)
R\$ 12,3 bi		▲ +15,0% (1S17/1S16)

R\$ 5,9 bi	Brasil	▼ - 1,2% (2T17/1T17)
R\$ 11,9 bi		▲ +16,6% (1S17/1S16)

ROE Recorrente (a.a.)

21,5%	Consolidado	▼ - 0,5 p.p. (2T17/1T17)
21,8%		▲ + 1,7 p.p. (1S17/1S16)

22,7%	Brasil	▼ - 0,8 p.p. (2T17/1T17)
23,1%		▲ + 2,2 p.p. (1S17/1S16)

Qualidade de Crédito (jun/17)

NPL 90	Consolidado	▼ - 0,2 p.p. (jun/17-mar/17)
3,2%		▼ - 0,4 p.p. (jun/17-jun/16)

NPL 90	Brasil	▼ - 0,3 p.p. (jun/17-mar/17)
3,9%		▼ - 0,6 p.p. (jun/17-jun/16)

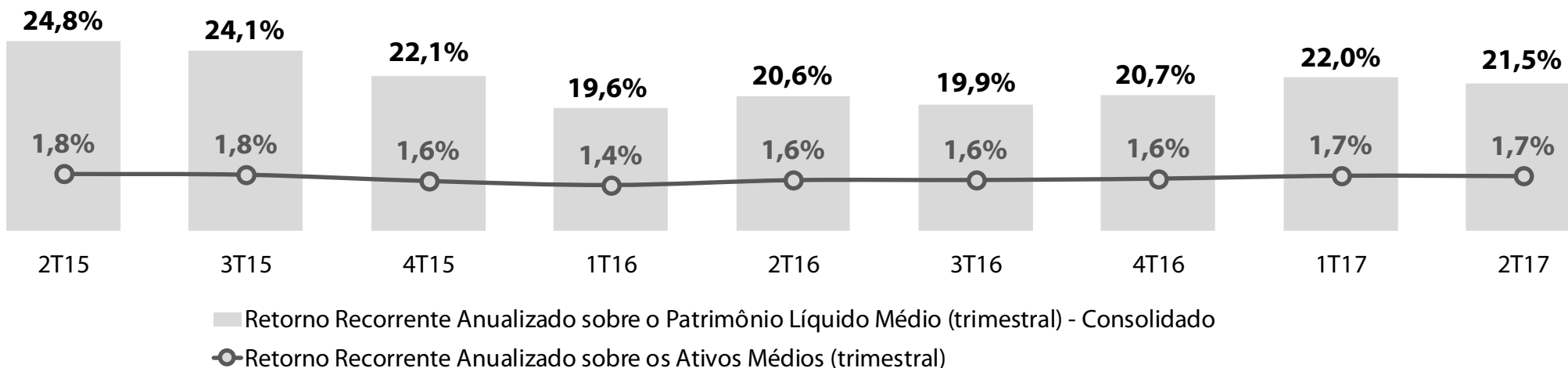
	2T17/1T17	1S17/1S16
● Margem Financeira com Clientes:	▲ + 1,4%	▼ - 2,0%
● Margem Financeira com o Mercado:	▼ - 13,1%	▲ + 7,2%
● Custo do Crédito:	▼ - 15,3%	▼ - 28,0%
● Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros¹:	▲ + 0,6%	▲ + 3,7%
● Despesas não Decorrentes de Juros:	▲ + 5,0%	▲ + 1,0%
● Carteira de Crédito (Avais, Fianças e Títulos Privados):	▲ + 0,1%	▼ - 3,5%
● Índice de Capital Principal Estimado – Basileia 3: (Common Equity Tier I)²	jun/17 13,5%	jun/16 13,2%

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

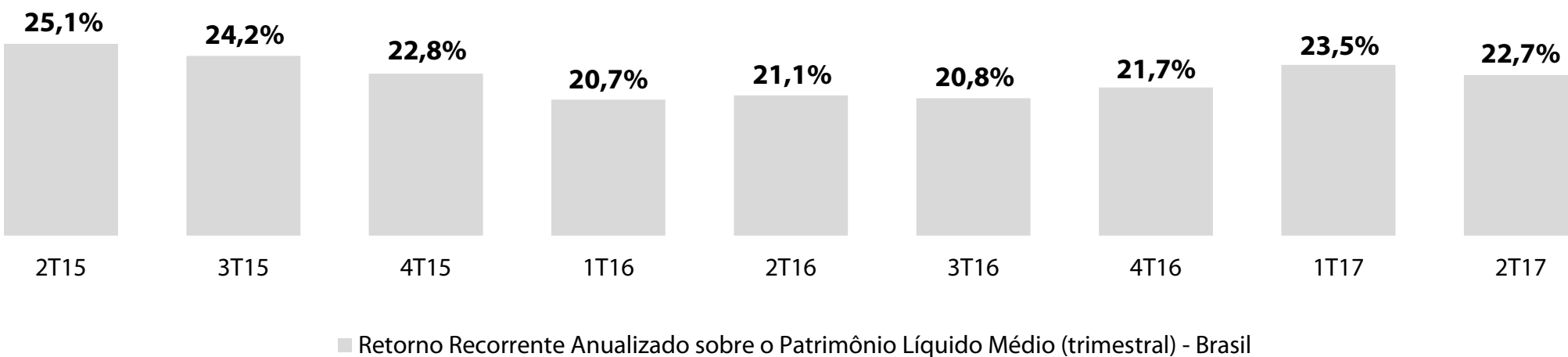
² CET I com regras integrais de Basileia III após consolidação do Citibank e investimento na XP e antes do consumo de crédito tributário.
Obs.: Resultados do Brasil incluem unidades externas ex-América Latina.

ROE Recorrente / ROA Recorrente

ROE / ROA Consolidado



ROE Brasil ¹



¹ Inclui unidades externas ex-América Latina.

Em R\$ bilhões	2T17	1T17	variação	1S17	1S16	variação
Produto Bancário	27,2	27,3	-0,2%	54,5	54,6	-0,2%
Margem Financeira Gerencial	17,4	17,4	-0,2%	34,8	35,2	-1,2%
Margem Financeira com Clientes	15,8	15,5	1,4%	31,3	31,9	-2,0%
Margem Financeira com o Mercado	1,6	1,9	-13,1%	3,5	3,3	7,2%
Receitas de Prestação de Serviços	8,0	7,8	2,5%	15,9	15,1	4,9%
Resultado de Seguros ¹	1,8	2,0	-11,2%	3,8	4,2	-10,1%
Custo do Crédito	(4,5)	(5,3)	-15,3%	(9,8)	(13,5)	-28,0%
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(4,9)	(5,4)	-8,2%	(10,3)	(14,2)	-27,0%
<i>Impairment</i>	(0,1)	(0,4)	-76,3%	(0,5)	(0,5)	1,9%
Descontos Concedidos	(0,3)	(0,3)	-13,3%	(0,5)	(0,7)	-18,0%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	0,8	0,8	-1,7%	1,7	1,8	-7,7%
Despesas com Sinistros	(0,3)	(0,3)	-18,8%	(0,6)	(0,7)	-22,1%
Margem Operacional	22,5	21,7	3,7%	44,1	40,3	9,6%
Outras Despesas Operacionais	(13,2)	(12,7)	4,1%	(25,9)	(25,7)	0,8%
Despesas não Decorrentes de Juros	(11,6)	(11,0)	5,0%	(22,6)	(22,3)	1,0%
Despesas Tributárias e Outras ²	(1,7)	(1,7)	-1,5%	(3,4)	(3,4)	-0,8%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	9,3	9,0	3,2%	18,2	14,6	25,1%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(2,9)	(2,8)	4,5%	(5,7)	(3,6)	55,6%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(0,2)	(0,0)	-	(0,2)	(0,2)	15,7%
Lucro Líquido Recorrente	6,2	6,2	-0,1%	12,3	10,7	15,0%
Eventos não Recorrentes	(0,2)	(0,1)	25,8%	(0,3)	(0,1)	-
Lucro Líquido	6,0	6,1	-0,6%	12,1	10,6	13,5%

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.

Resultado Brasil e América Latina



Em R\$ bilhões	1S17			1S16			variação		
	Consolidado	Brasil ¹	América Latina (ex-Brasil) ²	Consolidado	Brasil ¹	América Latina (ex-Brasil) ²	Consolidado	Brasil ¹	América Latina (ex-Brasil) ²
Produto Bancário	54,5	50,1	4,4	54,6	49,6	4,9	-0,2%	0,8%	-10,2%
Margem Financeira Gerencial	34,8	31,7	3,1	35,2	31,7	3,5	-1,2%	0,1%	-12,0%
Margem Financeira com Clientes	31,3	28,7	2,6	31,9	28,8	3,1	-2,0%	-0,5%	-15,7%
Margem Financeira com o Mercado	3,5	3,0	0,5	3,3	2,8	0,4	7,2%	6,0%	15,3%
Receitas de Prestação de Serviços	15,9	14,6	1,2	15,1	13,8	1,3	4,9%	5,8%	-5,1%
Resultado de Seguros ³	3,8	3,7	0,1	4,2	4,1	0,1	-10,1%	-10,1%	-11,7%
Custo do Crédito	(9,8)	(8,8)	(1,0)	(13,5)	(12,5)	(1,1)	-28,0%	-29,5%	-11,0%
Despesas de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(10,3)	(9,3)	(1,0)	(14,2)	(13,0)	(1,2)	-27,0%	-28,3%	-11,8%
<i>Impairment</i>	(0,5)	(0,5)	-	(0,5)	(0,5)	-	1,9%	1,9%	-
Descontos Concedidos	(0,5)	(0,5)	(0,0)	(0,7)	(0,7)	-	-18,0%	-21,5%	-
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	1,7	1,6	0,1	1,8	1,7	0,1	-7,7%	-8,3%	5,0%
Despesas com Sinistros	(0,6)	(0,6)	(0,0)	(0,7)	(0,7)	(0,0)	-22,1%	-22,6%	0,1%
Margem Operacional	44,1	40,7	3,4	40,3	36,5	3,8	9,6%	11,6%	-10,0%
Outras Despesas Operacionais	(25,9)	(23,1)	(2,9)	(25,7)	(22,4)	(3,3)	0,8%	2,7%	-12,4%
Despesas não Decorrentes de Juros	(22,6)	(19,8)	(2,8)	(22,3)	(19,1)	(3,2)	1,0%	3,3%	-12,8%
Despesas Tributárias e Outras ⁴	(3,4)	(3,3)	(0,1)	(3,4)	(3,3)	(0,1)	-0,8%	-0,9%	4,1%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	18,2	17,7	0,6	14,6	14,0	0,5	25,1%	25,9%	4,4%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(5,7)	(5,6)	(0,1)	(3,6)	(3,6)	(0,0)	55,6%	54,1%	972,7%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(0,2)	(0,1)	(0,1)	(0,2)	(0,1)	(0,1)	15,7%	-21,0%	102,5%
Lucro Líquido Recorrente	12,3	11,9	0,4	10,7	10,3	0,5	15,0%	16,6%	-18,6%
ROE (%)	21,8	23,1	8,2	20,1	20,9	11,8	1,7 p.p.	2,2 p.p.	-3,6 p.p.

¹ Inclui unidades externas ex-América Latina.

² As informações de América Latina são apresentadas em moeda nominal.

³ Resultado de Seguros inclui os Resultados de Seguros, Previdência e Capitalização, antes das Despesas com Sinistros e de Comercialização.

⁴ Inclui Despesas Tributárias (ISS, PIS, COFINS e outras) e Despesa de Comercialização de Seguros.

Em R\$ bilhões	1S17					1S16					variação				
	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	54,5	28,3	1,0	23,7	1,4	54,6	30,2	1,2	22,4	0,7	(0,1)	(1,9)	(0,1)	1,3	0,7
Margem Financeira Gerencial	34,8	23,3	1,0	9,1	1,4	35,2	25,4	1,2	7,9	0,7	(0,4)	(2,1)	(0,1)	1,2	0,7
Receitas de Prestação de Serviços	15,9	5,0	0,0	10,9	-	15,1	4,8	0,0	10,3	-	0,7	0,2	0,0	0,6	-
Resultado de Seguros ¹	3,8	-	-	3,8	-	4,2	-	-	4,2	-	(0,4)	-	-	(0,4)	-
Custo do Crédito	(9,8)	(9,8)	-	-	-	(13,5)	(13,5)	-	-	-	3,8	3,8	-	-	-
Despesas com Sinistros	(0,6)	-	-	(0,6)	-	(0,7)	-	-	(0,7)	-	0,2	-	-	0,2	-
DNDJ e Outras Despesas ²	(26,1)	(12,5)	(0,2)	(13,4)	(0,1)	(25,9)	(12,6)	(0,3)	(13,0)	(0,0)	(0,2)	0,1	0,0	(0,4)	(0,0)
Lucro Líquido Recorrente	12,3	4,2	0,5	6,5	1,2	10,7	3,2	0,6	6,4	0,6	1,6	1,0	(0,1)	0,1	0,6
Capital Regulatório	118,4	56,6	2,6	30,0	29,2	110,6	55,3	3,1	29,1	23,2	7,8	1,3	(0,5)	0,9	6,0
Criação de Valor ³	4,1	0,0	0,3	4,5	(0,7)	1,8	(1,7)	0,3	3,6	(0,4)	2,3	1,7	0,0	0,9	(0,3)
ROE Recorrente	21,8%	14,5%	31,5%	44,7%	8,9%	20,1%	11,1%	32,2%	36,9%	9,5%	1,7 p.p.	3,4 p.p.	-0,7 p.p.	7,8 p.p.	-0,6 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.

³ Foi utilizado o custo de capital consolidado, respectivo de cada período, para cálculo da criação de valor do consolidado e das partes.

Crédito por Tipo de Cliente/Produto

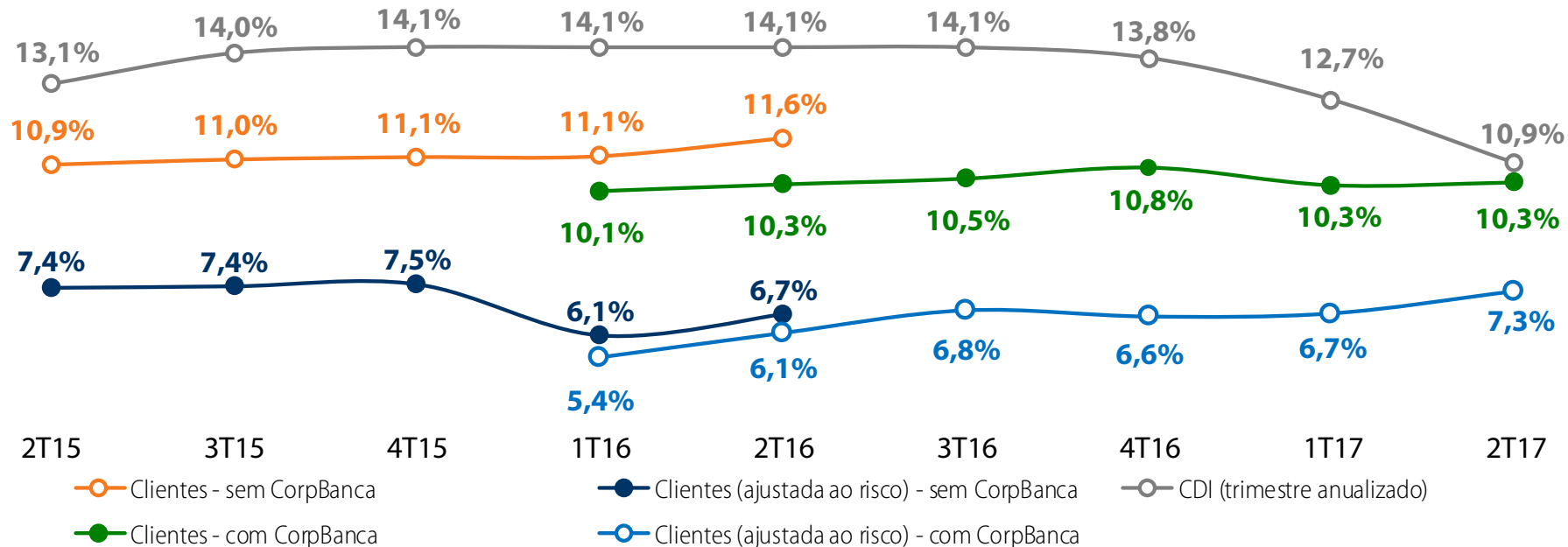


Em R\$ bilhões, ao final do período	2T17	1T17	variação	2T16	variação
Pessoas Físicas	179,4	180,5	-0,6%	182,6	-1,8%
Cartão de Crédito	56,4	56,2	0,3%	54,5	3,5%
Crédito Pessoal	25,9	26,3	-1,6%	28,7	-9,9%
Crédito Consignado	44,8	44,9	-0,1%	46,5	-3,7%
Veículos	14,1	14,8	-4,6%	16,7	-15,6%
Crédito Imobiliário	38,3	38,3	-0,2%	36,3	5,4%
Pessoas Jurídicas	235,2	236,6	-0,6%	251,1	-6,3%
Grandes Empresas	175,4	176,6	-0,7%	188,9	-7,1%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	59,8	60,0	-0,3%	62,2	-4,0%
América Latina	137,7	133,3	3,3%	139,2	-1,1%
Total com Avais e Fianças	552,3	550,3	0,4%	573,0	-3,6%
Grandes Empresas - Títulos Privados	35,0	36,7	-4,6%	35,6	-1,7%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados	587,3	587,0	0,1%	608,6	-3,5%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados (ex-variação cambial)	587,3	593,1	-1,0%	613,1	-4,2%

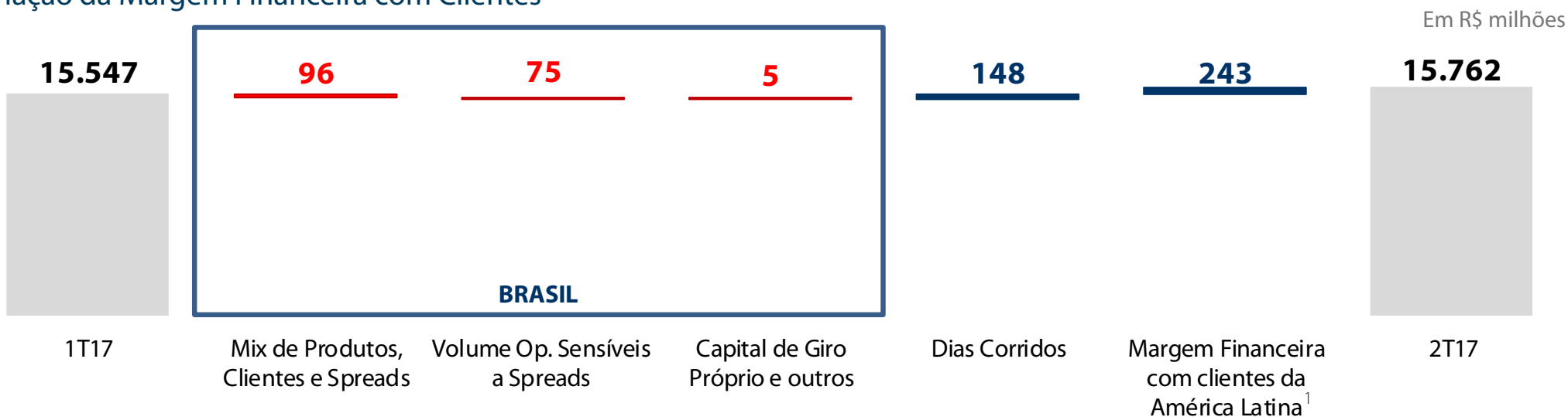
Obs.: Desconsiderando-se o efeito da variação cambial, a carteira de crédito de Grandes Empresas teria apresentado redução de 1,5% no trimestre e de 7,8% em 12 meses e a carteira de América Latina teria apresentado crescimento de 0,2% no trimestre e redução de 3,0% em 12 meses.

Margem Financeira com Clientes

Taxa Média Anualizada



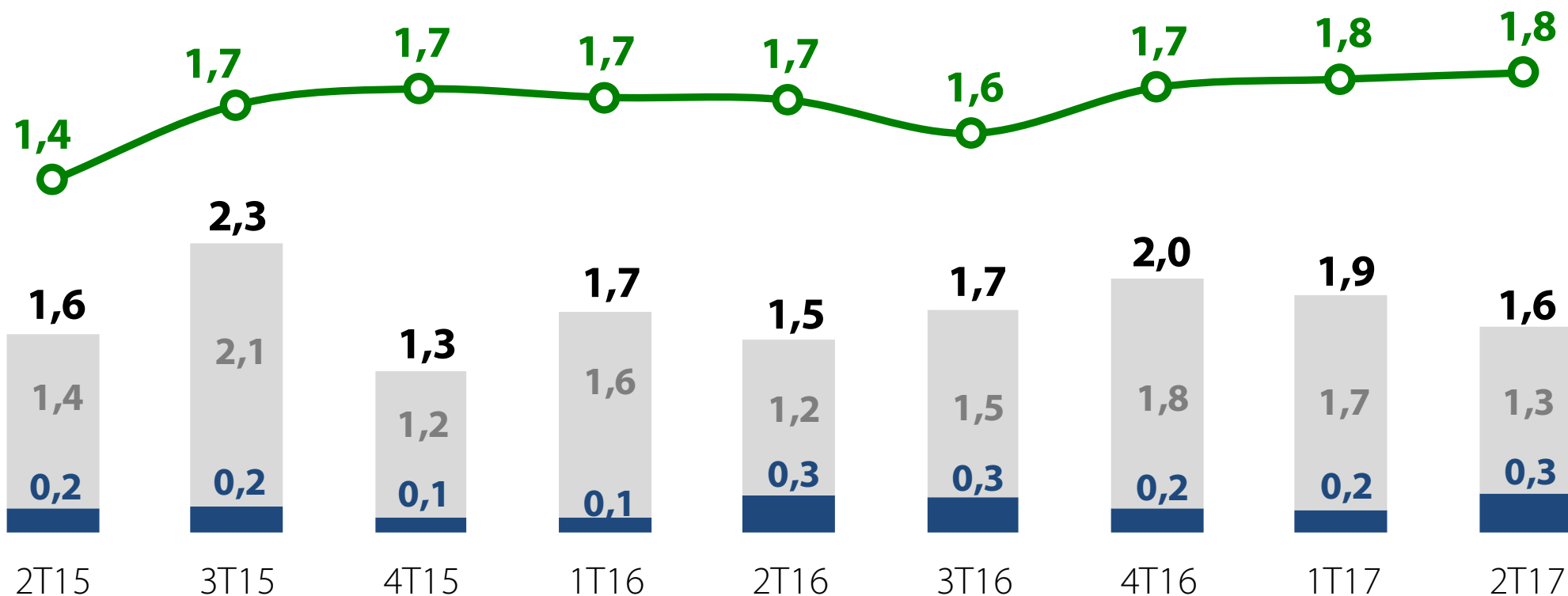
Varição da Margem Financeira com Clientes



¹ Variação da margem financeira com clientes da América Latina não considera efeito de dias corridos. Este efeito foi considerado em coluna específica.

Margem Financeira com Mercado

Em R\$ bilhões



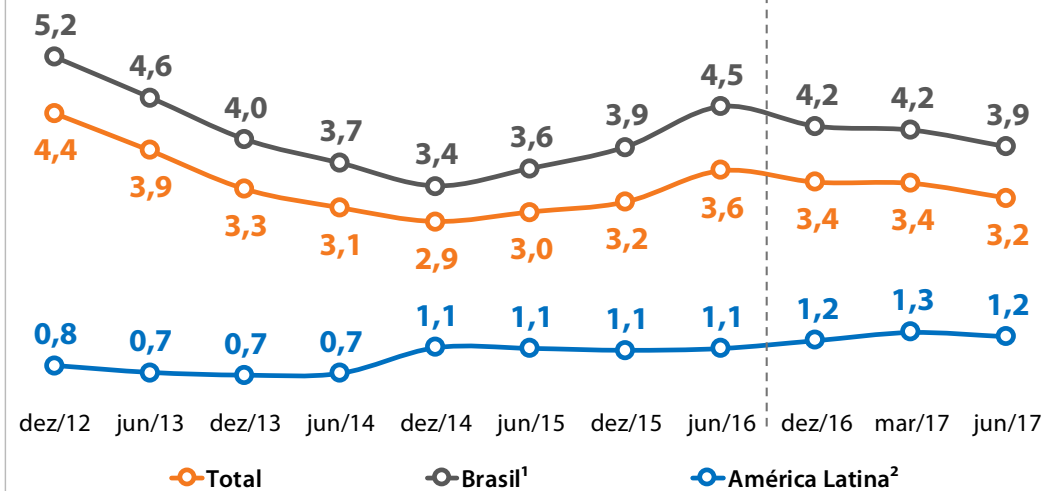
- Margem Financeira com o Mercado - Brasil ¹
- Margem Financeira com o Mercado - América Latina ^{2,3}
- Média móvel de 1 ano da Margem Financeira com Mercado

¹ Inclui unidades externas ex-América Latina; ² Exclui Brasil; ³ A Margem Financeira com o Mercado *pro forma* da América Latina de 2015 e do 1T16 não considera valores do CorpBanca, os quais se encontram na margem com clientes.

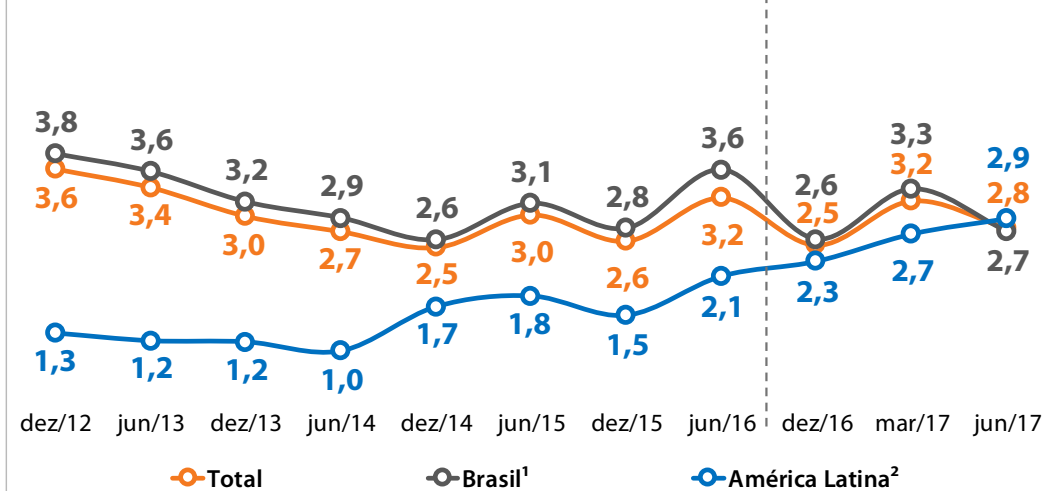
Indicadores de Crédito



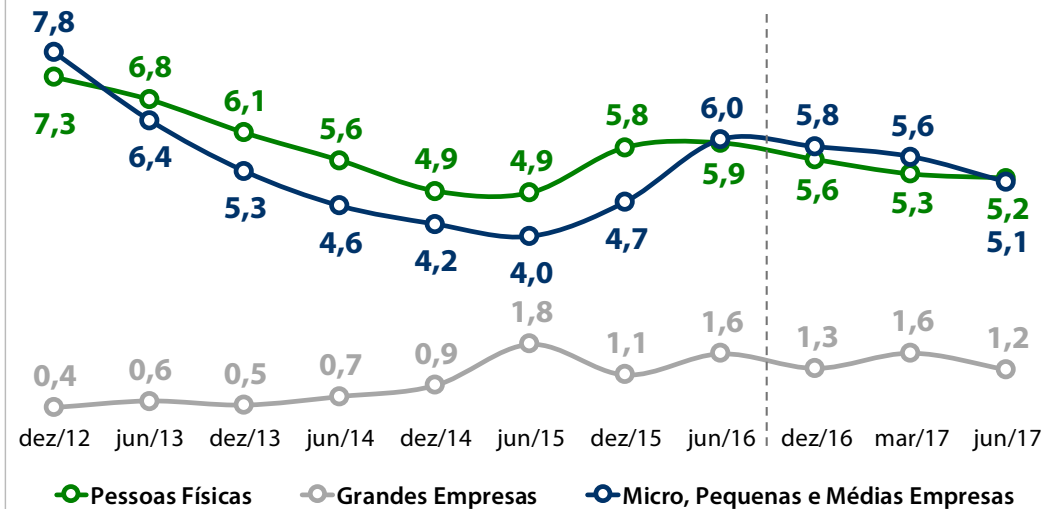
Índice de Inadimplência (90 dias) Consolidado - %



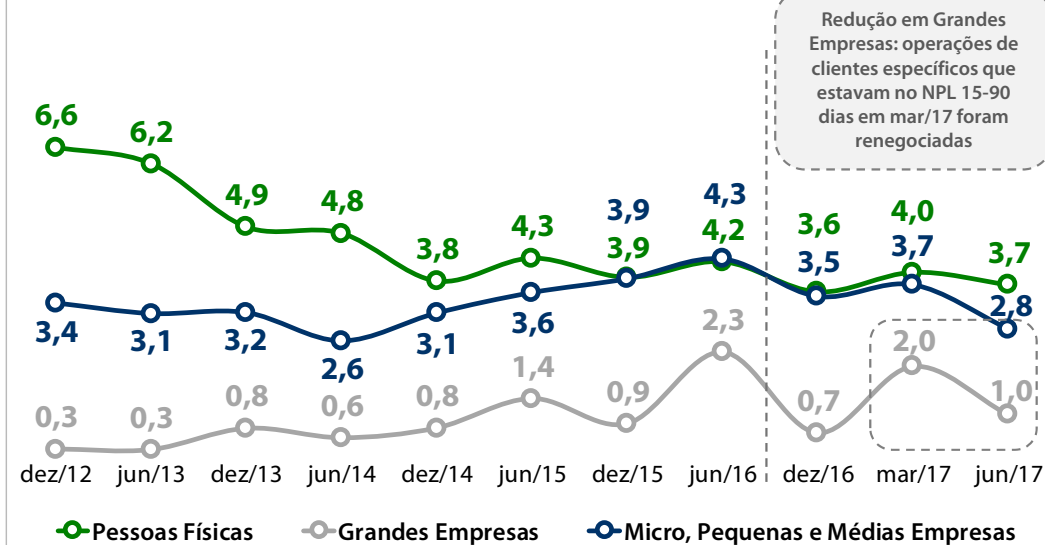
Índice de Inadimplência (15-90 dias) Consolidado - %



Índice de Inadimplência (90 dias) Brasil¹ - %



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

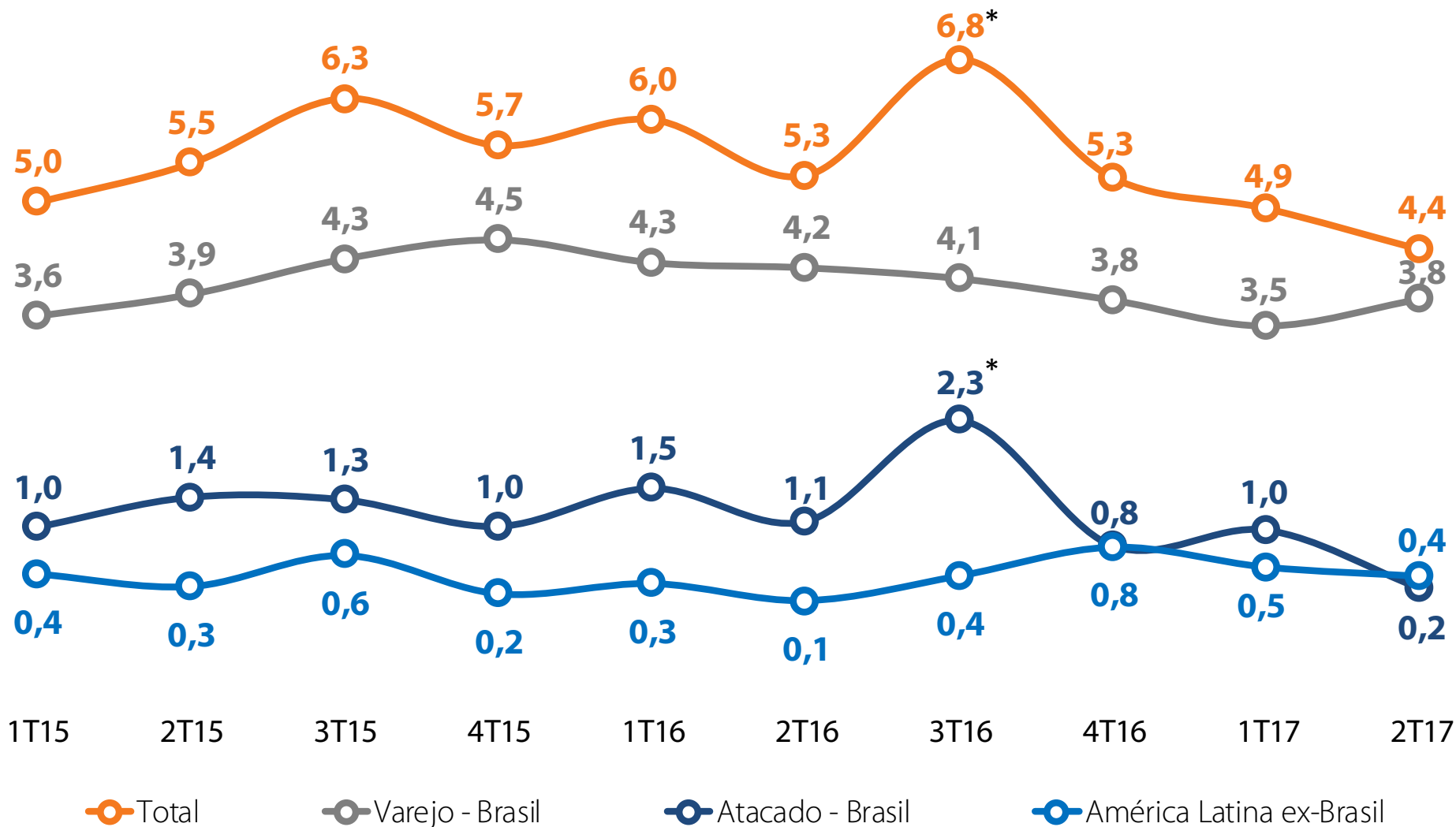


Obs.: Índice de Inadimplência (15-90 dias) do Total e da América Latina anteriores a jun/16 não incluem CorpBanca. ¹ Inclui unidades externas ex-América Latina. ² Exclui Brasil.

NPL Creation



Em R\$ bilhões

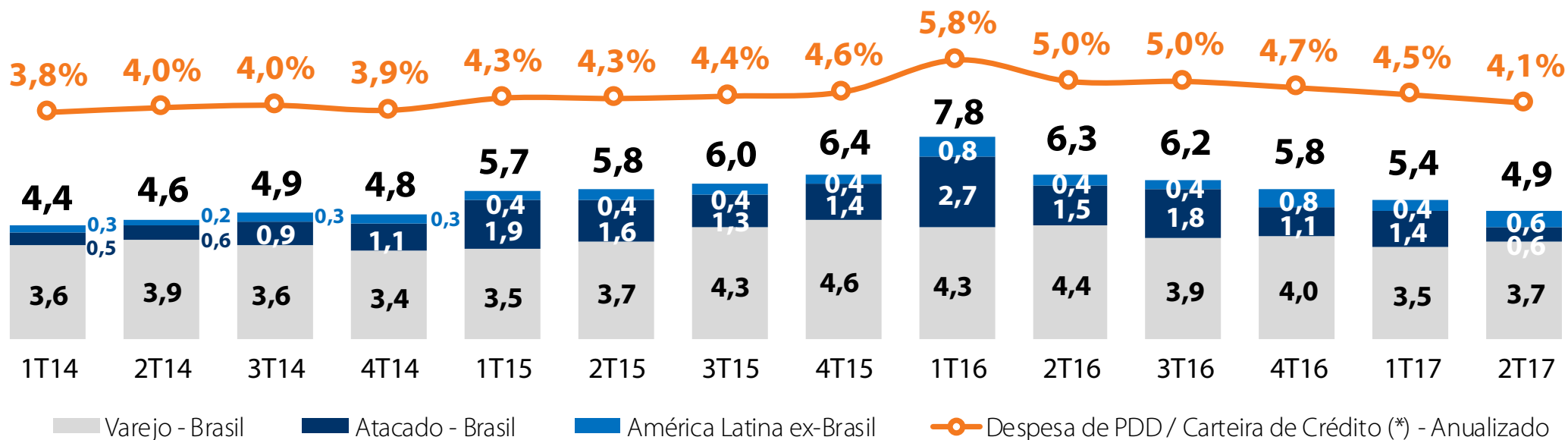


* Desconsiderando efeito de grupo econômico específico, o NPL Creation Total e Atacado - Brasil seriam R\$ 5,2 bilhões e R\$ 0,7 bilhão no 3T16, respectivamente.

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

Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa por Segmento

Em R\$ bilhões

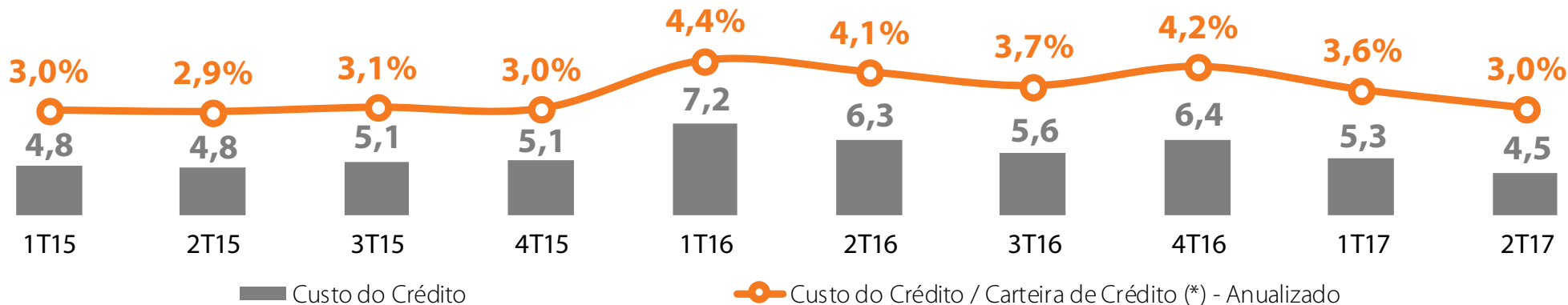


(*) Saldo médio da carteira de crédito considerando-se os dois últimos trimestres.

Custo do Crédito

(Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa + Rec. de Créditos + Impairment + Descontos Concedidos)

Em R\$ bilhões

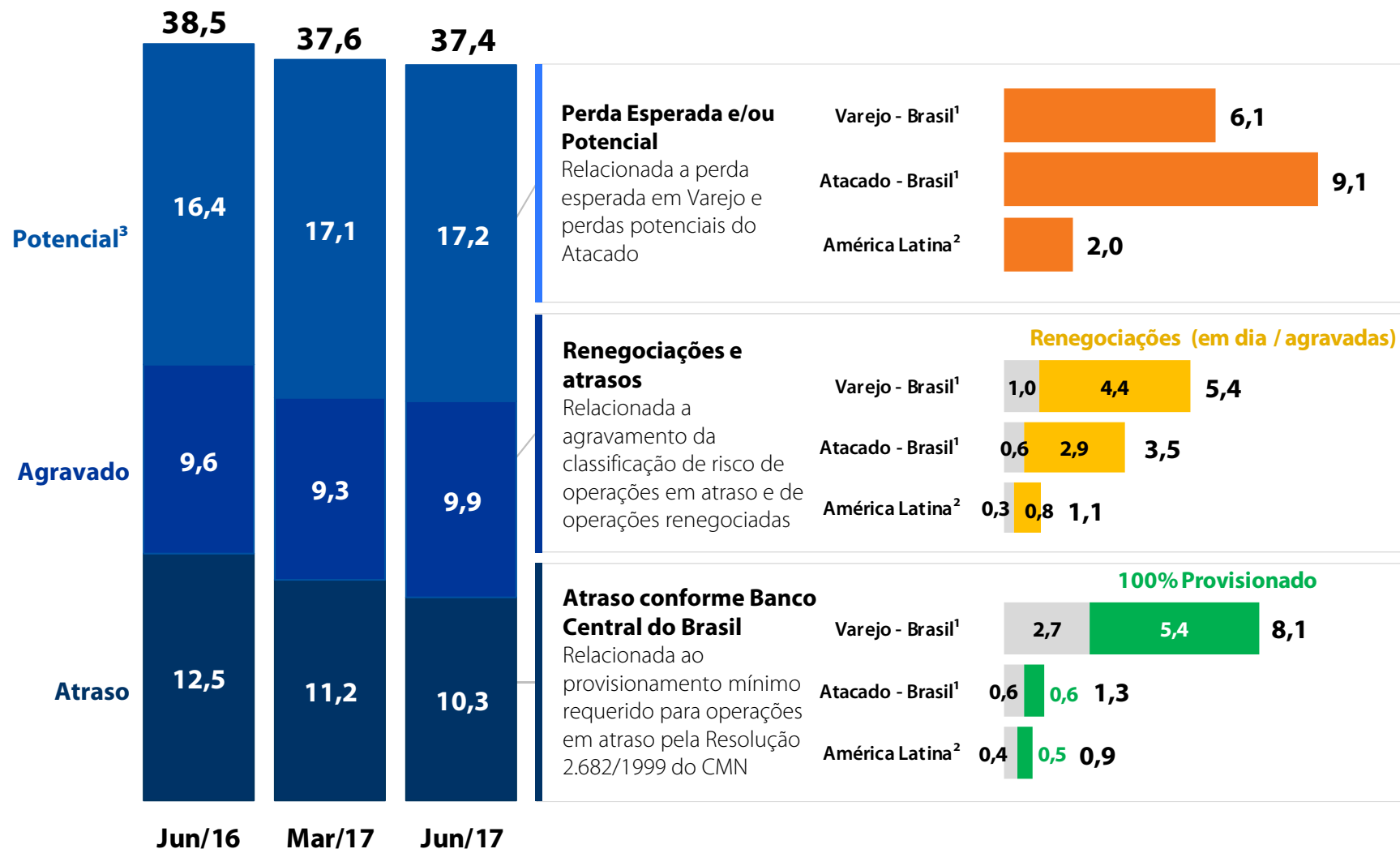


(*) Saldo médio da carteira de crédito com avais, fianças e títulos privados considerando-se os dois últimos trimestres.

Saldo de Provisões por Tipo de Risco - Consolidado

Em R\$ bilhões

Alocação da Provisão Total(*) por Tipo de Risco - Consolidado



Visão Regulamentar

37,4

PDD Complementar
8,8

Prov. Garantias Fin. Prestadas
1,9

PDD Genérica
12,3

PDD Específica
14,4

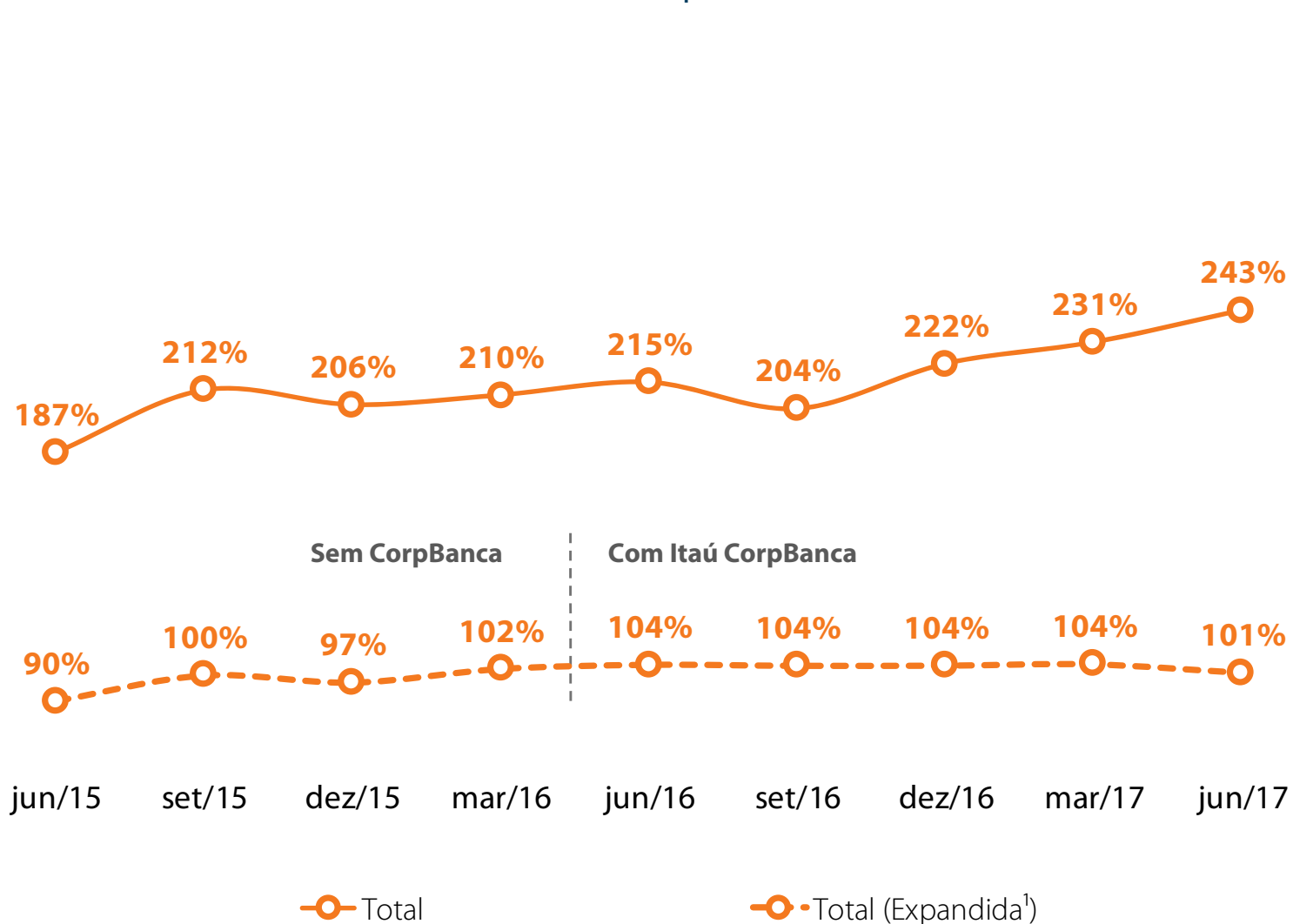
Jun/17

10,7

¹ Inclui unidades externas ex-América Latina. ² Exclui Brasil. ³ O saldo da provisão para perdas potenciais inclui a provisão para 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.

Índice de Cobertura (NPL 90 dias)

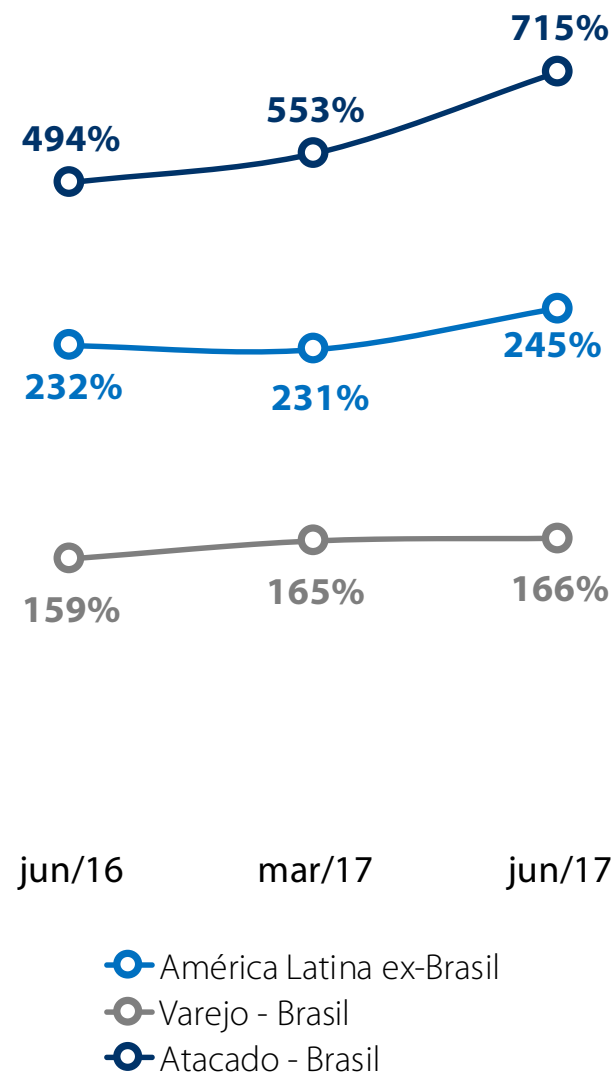
Índice de Cobertura e Índice de Cobertura Expandida



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. Dados do Índice de Cobertura Expandida anteriores a jun/16 não incluem CorpBanca.

(*) 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



Receitas de Serviços e Resultado de Seguros



Em R\$ bilhões	2T17	1T17	variação	1S17	1S16	variação
Administração de Recursos ¹	0,8	0,9	-3,4%	1,7	1,4	17,7%
Serviços de Conta Corrente	1,7	1,7	1,7%	3,3	3,1	6,0%
Operações de Crédito e Garantias Prestadas	0,8	0,8	-1,6%	1,7	1,6	7,3%
Serviços de Recebimentos	0,4	0,4	0,2%	0,8	0,8	8,8%
Cartões de Crédito	3,0	2,9	2,4%	6,0	5,9	0,7%
Outros	0,6	0,5	21,9%	1,2	1,0	13,5%
América Latina (ex-Brasil)	0,6	0,6	3,3%	1,2	1,3	-5,1%
Receitas de Prestação de Serviços	8,0	7,8	2,5%	15,9	15,1	4,9%
Resultado de Seguros ²	1,5	1,6	-8,5%	3,1	3,1	-1,7%
Total	9,5	9,4	0,6%	18,9	18,3	3,7%

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.

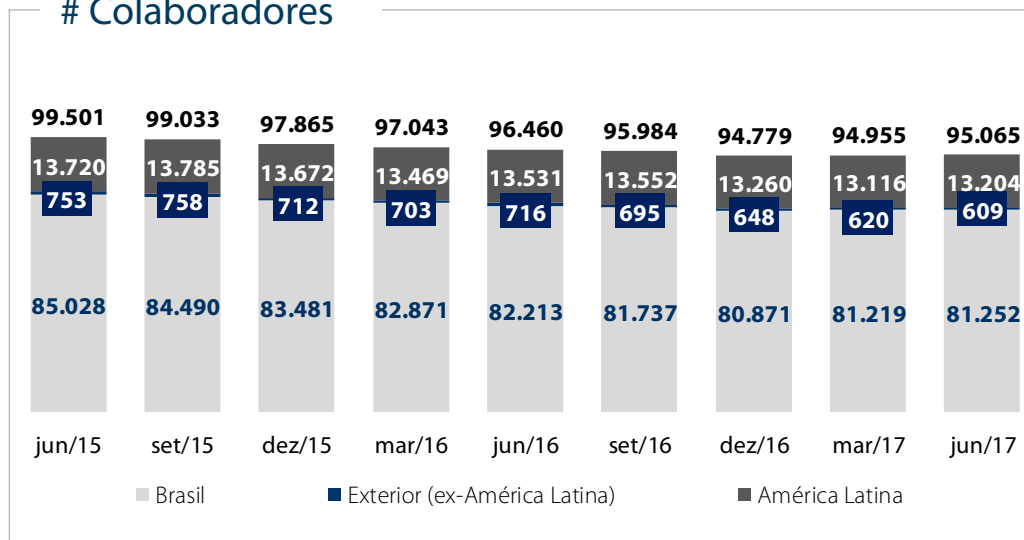
Despesas não Decorrente de Juros

Em R\$ bilhões	2T17	1T17	variação	1S17	1S16	variação
Despesas de Pessoal	(5,0)	(4,8)	4,4%	(9,8)	(9,0)	8,9%
Despesas Administrativas	(4,0)	(3,8)	4,8%	(7,8)	(7,7)	0,9%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(9,0)	(8,6)	4,5%	(17,5)	(16,7)	5,2%
Despesas Operacionais	(1,3)	(1,1)	18,0%	(2,3)	(2,6)	-9,9%
Outras Despesas Tributárias ⁽¹⁾	(0,1)	(0,1)	13,7%	(0,2)	(0,2)	-13,5%
América Latina (ex-Brasil) ⁽²⁾	(1,2)	(1,3)	-3,2%	(2,5)	(2,9)	-12,5%
Total	(11,6)	(11,0)	5,0%	(22,6)	(22,3)	1,0%

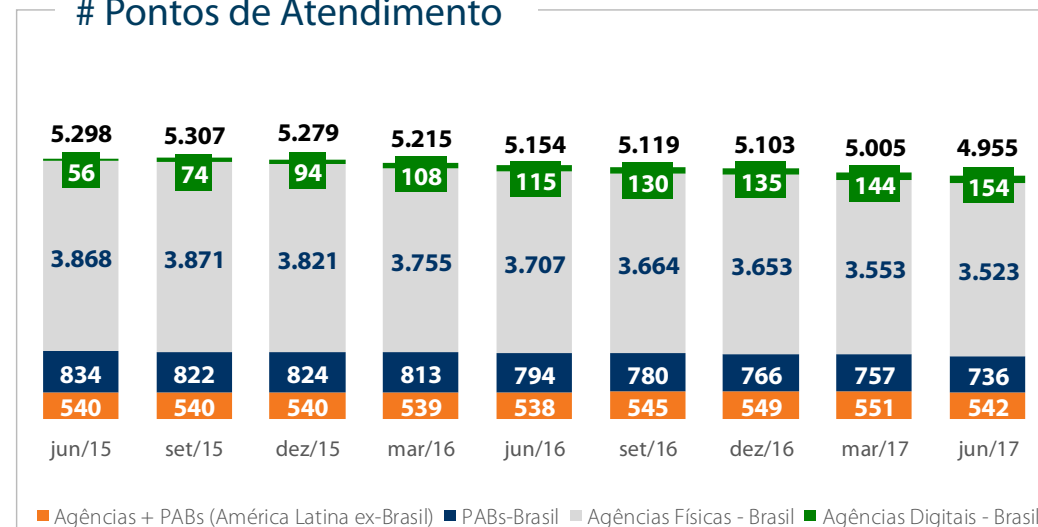
¹ Inclui IPTU, IPVA, IOF e outros. Não inclui PIS, Cofins e ISS;

² Não considera a alocação gerencial de custos indiretos.

Colaboradores

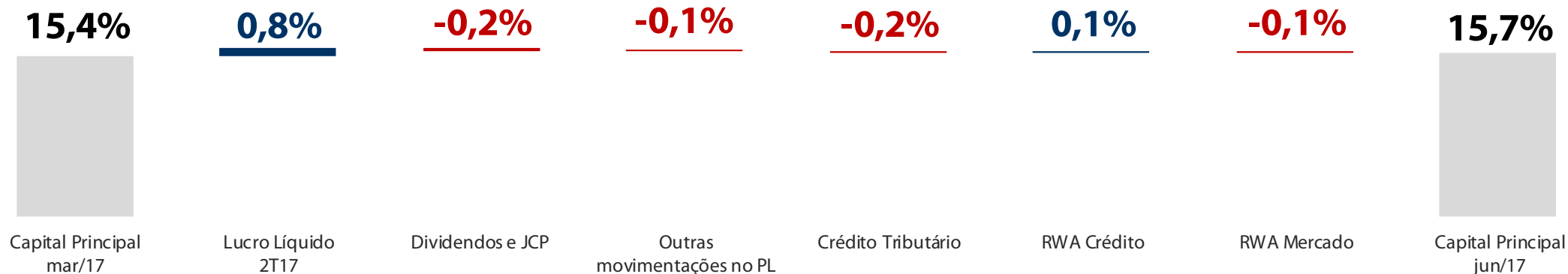


Pontos de Atendimento

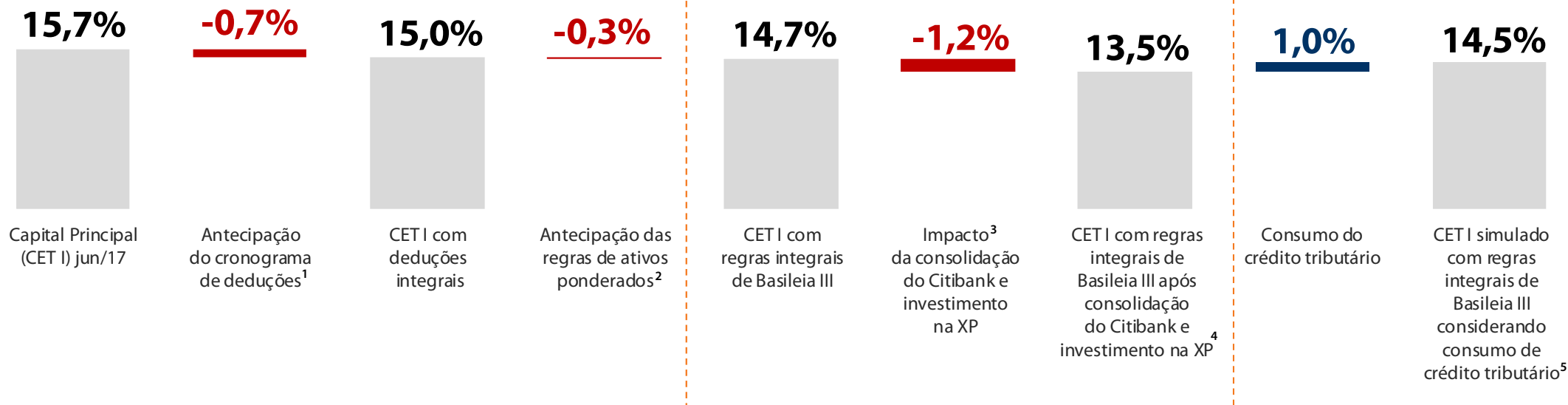


Capital Principal (Common Equity Tier I)

Evolução do Capital Principal



Aplicação integral das regras de Basileia III | 30 de junho de 2017



¹ Considera deduções de Ágio, Intangível (gerados antes e após out/13), Crédito Tributário de Diferenças Temporárias e Prejuízo Fiscal, Ativos de Fundos de Pensão, Investimento em Instituições Financeiras, Seguradoras e Assemelhadas. ² Considera o aumento do multiplicador das parcelas de risco de mercado, operacional e determinadas contas de crédito. Este multiplicador é 10,8 hoje e será 12,5 em 2019. ³ A consolidação do Citibank considera os negócios de varejo no Brasil (voltados a pessoas físicas). Estimativas de impactos realizadas com base em informações preliminares e pendentes de aprovações regulatórias. ⁴ Caso considerássemos o pagamento da parcela do *payout* acima do mínimo obrigatório (registrada em Reservas de Lucros no Patrimônio Líquido) referente ao lucro acumulado do ano, o CET I com regras integrais de Basileia III (antes do consumo do crédito tributário) seria de 13,2%. ⁵ Não considera qualquer reversão de PDD Complementar.

Mantivemos inalterados os intervalos de nossas projeções para 2017.

- A partir do 2T17, a linha de “Descontos Concedidos” passou a compor o agrupamento de “Custo do Crédito”, composto pelo Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa, *Impairment* e Descontos Concedidos. Dessa forma, divulgamos nova visão das projeções considerando os efeitos da reclassificação de Descontos Concedidos da Margem Financeira com Clientes para a linha de Custo do Crédito.

Consolidado ¹

	Projeções 2017	Reclassificação	Projeções 2017	
	Descontos Concedidos na Margem Financeira com Clientes		Descontos Concedidos no Custo do Crédito	
Carteira de Crédito Total ²	De 0,0% a 4,0%		De 0,0% a 4,0%	Carteira de Crédito Total ²
Margem Financeira com Clientes (ex- <i>Impairment</i>)	De -4,0% a -0,5%	+ R\$ 1,0 bilhão	De -4,2% a -0,8%	Margem Financeira com Clientes ⁵ (Ex- <i>Impairment</i> e Descontos Concedidos)
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa e <i>Impairment</i> ³	Entre R\$ 14,5 bi e R\$ 17,0 bi	- R\$ 1,0 bilhão	Entre R\$ 15,5 bi e R\$ 18,0 bi	Custo do Crédito ⁶
Receitas de Serviços e Resultado de Seguros ⁴	De 0,5% a 4,5%		De 0,5% a 4,5%	Receitas de Serviços e Resultado de Seguros ⁴
Despesas não Decorrentes de Juros	De 1,5% a 4,5%		De 1,5% a 4,5%	Despesas não Decorrentes de Juros

Brasil ^{1,7}

	Projeções 2017	Reclassificação	Projeções 2017	
	Descontos Concedidos na Margem Financeira com Clientes		Descontos Concedidos no Custo do Crédito	
Carteira de Crédito Total ²	De -2,0% a 2,0%		De -2,0% a 2,0%	Carteira de Crédito Total ²
Margem Financeira com Clientes (ex- <i>Impairment</i>)	De -5,0% a -1,5%	+ R\$ 1,0 bilhão	De -5,2% a -1,8%	Margem Financeira com Clientes ⁵ (Ex- <i>Impairment</i> e Descontos Concedidos)
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa e <i>Impairment</i> ³	Entre R\$ 12,5 bi e R\$ 15,0 bi	- R\$ 1,0 bilhão	Entre R\$ 13,5 bi e R\$ 16,0 bi	Custo do Crédito ⁶
Receitas de Serviços e Resultado de Seguros ⁴	De 0,0% a 4,0%		De 0,0% a 4,0%	Receitas de Serviços e Resultado de Seguros ⁴
Despesas não Decorrentes de Juros	De 3,0% a 6,0%		De 3,0% a 6,0%	Despesas não Decorrentes de Juros

1) Considera câmbio de R\$ 3,50 em Dez/17; 2) Inclui avais, fianças e títulos privados; 3) Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa, líquida de Recuperação de Créditos baixados como Prejuízo, e *Impairment*; 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) A evolução da Margem Financeira com Clientes também considera a reclassificação dos descontos concedidos para a linha de Custo do Crédito em 2016; 6) Composto pelo Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa, *Impairment* e Descontos Concedidos; 7) Considera unidades externas ex-América Latina.



26 de setembro, terça-feira, às 14h00

Hotel Unique – Espaço de Eventos

Av. Brigadeiro Luiz Antônio, 4700 - Jardim Paulista –
São Paulo – SP

Serviço de valet no local

Haverá transmissão pelo site

www.itaú.com.br/relacoes-com-investidores,
incluindo a tradução simultânea para o inglês.

Acesse o site de Relações com Investidores para mais
informações

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



Resultados do 2º Trimestre de 2017

Teleconferência

Candido Botelho Bracher

Presidente Executivo e CEO (Chief Executive Officer)

Caio Ibrahim David

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

Marcelo Kopel

Diretor de Relações com Investidores

