



Resultados do 1º 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.

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

Destaques

Lucro Líquido Recorrente

R\$ 6,2
bilhões

Consolidado

- ▲ + 6,2% (1T17/4T16)
- ▲ + 19,6% (1T17/1T16)

R\$ 6,0
bilhões

Brasil

- ▲ + 7,3% (1T17/4T16)
- ▲ + 19,6% (1T17/1T16)

ROE Recorrente (a.a.)

22,0%

Consolidado

- ▲ + 1,3 p.p. (1T17/4T16)
- ▲ + 2,4 p.p. (1T17/1T16)

23,5%

Brasil

- ▲ + 1,7 p.p. (1T17/4T16)
- ▲ + 2,7 p.p. (1T17/1T16)

Qualidade de Crédito (mar/17)

NPL 90
3,4%

Consolidado

- estável (1T17/4T16)
- ▼ - 0,1 p.p. (1T17/1T16)

NPL 90
4,2%

Brasil

- estável (1T17/4T16)
- ▼ - 0,2 p.p. (1T17/1T16)

● Margem Financeira com Clientes:

1T17/4T16

▼ - 8,0%

1T17/1T16

▼ - 2,7%

● Margem Financeira com o Mercado:

▼ - 6,3%

▲ + 7,5%

● Despesas de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa:

▼ - 7,4%

▼ - 31,1%

● Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros¹:

▼ - 1,4%

▲ + 6,3%

● Despesas não Decorrentes de Juros:

▼ - 7,8%

▲ + 0,8%

● Índice de Eficiência:

▼ - 1,2 p.p.

▲ + 0,1 p.p.

● Carteira de Crédito (Avais e Fianças):

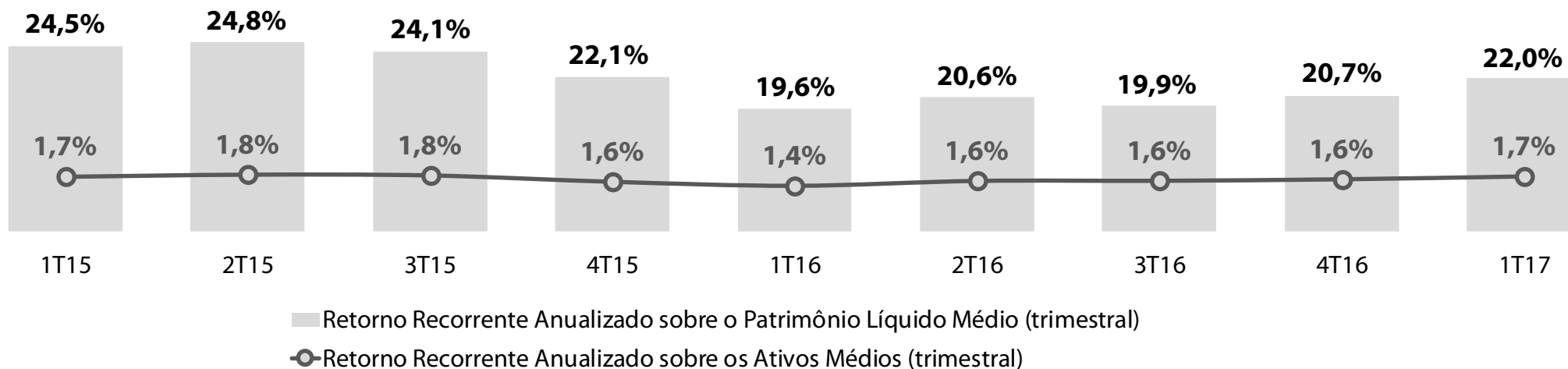
▼ - 1,9%

▼ - 7,9%

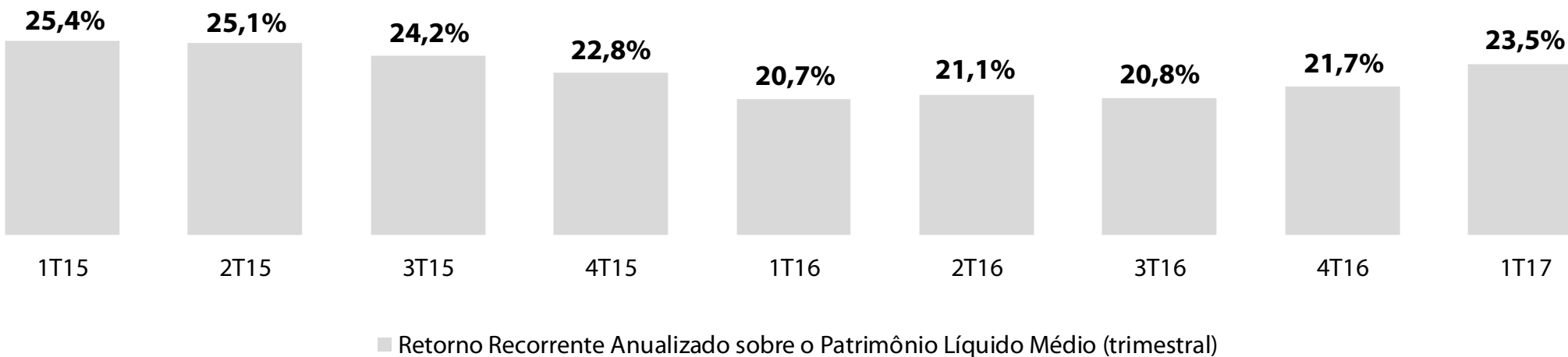
¹ Resultado de Seguros (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros.
Obs.: Resultados do Brasil incluem unidades externas ex-América Latina.

ROE Recorrente / ROA Recorrente

ROE / ROA Consolidado



ROE Brasil ¹



¹ Inclui unidades externas ex-América Latina.

Em R\$ bilhões	1T17	4T16	variação		1T16	variação	
Produto Bancário	27,0	28,6	(1,7)	-5,8%	26,9	0,1	0,3%
Margem Financeira Gerencial	17,1	18,6	(1,5)	-7,8%	17,4	(0,3)	-1,7%
Margem Financeira com Clientes	15,3	16,6	(1,3)	-8,0%	15,7	(0,4)	-2,7%
Margem Financeira com Clientes (ex-Descontos Concedidos)	15,5	16,9	(1,3)	-7,8%	15,9	(0,4)	-2,3%
Descontos Concedidos	(0,3)	(0,3)	(0,0)	5,4%	(0,2)	(0,1)	23,6%
Margem Financeira com o Mercado	1,9	2,0	(0,1)	-6,3%	1,7	0,1	7,5%
Receitas de Prestação de Serviços	7,8	8,0	(0,1)	-1,7%	7,3	0,5	7,0%
Resultado de Seguros ¹	2,0	2,1	(0,1)	-3,0%	2,1	(0,1)	-6,3%
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa e Impairment	(5,0)	(6,1)	1,1	-17,9%	(7,0)	2,0	-28,5%
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(5,4)	(5,8)	0,4	-7,4%	(7,8)	2,4	-31,1%
Impairment	(0,4)	(1,3)	0,8	-64,6%	-	(0,4)	-
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	0,8	1,0	(0,2)	-15,4%	0,9	(0,0)	-0,2%
Despesas com Sinistros	(0,3)	(0,4)	0,0	-11,8%	(0,4)	0,1	-18,6%
Margem Operacional	21,7	22,2	(0,5)	-2,4%	19,5	2,1	11,0%
Outras Despesas Operacionais	(12,7)	(13,8)	1,1	-8,2%	(12,6)	(0,1)	0,6%
Despesas não Decorrentes de Juros	(11,0)	(11,9)	0,9	-7,8%	(10,9)	(0,1)	0,8%
Despesas Tributárias e Outras ²	(1,7)	(1,9)	0,2	-10,6%	(1,7)	0,0	-1,0%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	9,0	8,4	0,6	7,2%	6,9	2,1	30,1%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(2,8)	(2,7)	(0,1)	2,1%	(1,7)	(1,0)	59,1%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(0,0)	0,2	(0,2)	-	0,0	(0,0)	-
Lucro Líquido Recorrente	6,2	5,8	0,4	6,2%	5,2	1,0	19,6%
Eventos não Recorrentes	(0,1)	(0,3)	0,2	-55,2%	(0,1)	(0,1)	141,0%
Lucro Líquido	6,1	5,5	0,5	9,2%	5,1	0,9	18,4%

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	1T17			4T16			1T16		
	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	27,0	25,0	2,0	28,6	26,5	2,2	26,9	24,5	2,4
Margem Financeira Gerencial	17,1	15,8	1,4	18,6	17,0	1,6	17,4	15,6	1,8
Margem Financeira com Clientes	15,3	14,1	1,2	16,6	15,2	1,4	15,7	14,0	1,7
Margem Financeira com Clientes (ex-Descontos Concedidos)	15,5	14,4	1,2	16,9	15,5	1,4	15,9	14,2	1,7
Descontos Concedidos	(0,3)	(0,3)	(0,0)	(0,3)	(0,3)	(0,0)	(0,2)	(0,2)	-
Margem Financeira com o Mercado	1,9	1,7	0,2	2,0	1,8	0,2	1,7	1,6	0,1 ³
Receitas de Prestação de Serviços	7,8	7,2	0,6	8,0	7,5	0,5	7,3	6,7	0,6
Resultado de Seguros ⁴	2,0	2,0	0,0	2,1	2,0	0,0	2,1	2,1	0,0
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa e Impairment	(5,0)	(4,6)	(0,4)	(6,1)	(5,4)	(0,7)	(7,0)	(6,2)	(0,7)
Despesas de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(5,4)	(5,0)	(0,4)	(5,8)	(5,1)	(0,8)	(7,8)	(7,1)	(0,8)
Impairment	(0,4)	(0,4)	-	(1,3)	(1,3)	-	-	-	-
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	0,8	0,8	0,0	1,0	1,0	0,0	0,9	0,8	0,0
Despesas com Sinistros	(0,3)	(0,3)	(0,0)	(0,4)	(0,4)	(0,0)	(0,4)	(0,4)	(0,0)
Margem Operacional	21,7	20,1	1,6	22,2	20,8	1,4	19,5	17,8	1,7
Outras Despesas Operacionais	(12,7)	(11,2)	(1,5)	(13,8)	(12,2)	(1,6)	(12,6)	(11,0)	(1,6)
Despesas não Decorrentes de Juros	(11,0)	(9,6)	(1,4)	(11,9)	(10,3)	(1,6)	(10,9)	(9,3)	(1,6)
Despesas Tributárias e Outras ⁵	(1,7)	(1,7)	(0,0)	(1,9)	(1,9)	(0,0)	(1,7)	(1,7)	(0,0)
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	9,0	8,8	0,1	8,4	8,6	(0,2)	6,9	6,9	0,0
Imposto de Renda e Contribuição Social	(2,8)	(2,8)	0,0	(2,7)	(2,9)	0,2	(1,7)	(1,8)	0,0
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(0,0)	(0,1)	0,0	0,2	(0,0)	0,2	0,0	(0,1)	0,1
Lucro Líquido Recorrente	6,2	6,0	0,2	5,8	5,6	0,2	5,2	5,0	0,1
Variação do Lucro Líquido Recorrente - 1T17 x 4T16	6,2%	7,3%	-24,5%						
Variação do Lucro Líquido Recorrente - 1T17 x 1T16	19,6%	19,6%	21,9%						

¹ Inclui unidades externas ex-América Latina.

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

³ A Margem Financeira com o Mercado pro forma da América Latina do 1T16 não considera valores do CorpBanca, os quais se encontram na margem com clientes.

⁴ Resultado de Seguros inclui os Resultados de Seguros, Previdência e Capitalização, antes das Despesas com Sinistros e de Comercialização.

⁵ Inclui Despesas Tributárias (ISS, PIS, COFINS e outras) e Despesa de Comercialização de Seguros.

Em R\$ bilhões	1T17					4T16					1T16				
	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	27,0	13,7	0,6	12,0	0,7	28,6	14,0	0,4	13,3	1,0	26,9	15,0	0,8	11,0	0,2
Margem Financeira Gerencial	17,1	11,2	0,6	4,6	0,7	18,6	11,5	0,4	5,7	1,0	17,4	12,6	0,8	3,9	0,2
Receitas de Prestação de Serviços	7,8	2,4	0,0	5,4	-	8,0	2,5	0,0	5,5	-	7,3	2,4	0,0	5,0	-
Resultado de Seguros ¹	2,0	-	-	2,0	-	2,1	-	-	2,1	-	2,1	-	-	2,1	-
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa e Impairment	(5,0)	(5,0)	-	-	-	(6,1)	(6,1)	-	-	-	(7,0)	(7,0)	-	(0,0)	-
Despesas com Sinistros	(0,3)	-	-	(0,3)	-	(0,4)	-	-	(0,4)	-	(0,4)	-	-	(0,4)	-
DNDJ e Outras Despesas ²	(12,7)	(6,0)	(0,1)	(6,6)	(0,0)	(13,7)	(6,8)	(0,1)	(6,7)	(0,0)	(12,6)	(6,0)	(0,1)	(6,4)	(0,0)
Lucro Líquido Recorrente	6,2	1,9	0,3	3,4	0,6	5,8	1,1	0,2	3,7	0,8	5,2	1,6	0,4	3,0	0,2
Capital Regulatório	114,9	58,0	2,6	28,9	25,4	115,6	55,0	2,5	25,0	33,1	106,6	59,6	5,2	35,4	6,4
Criação de Valor	2,3	(0,2)	0,2	2,4	(0,1)	1,8	(0,9)	0,0	2,8	(0,1)	1,0	(0,9)	0,1	1,7	(0,0)
ROE Recorrente	22,0%	13,2%	42,4%	46,9%	9,4%	20,7%	8,2%	24,0%	59,3%	10,1%	19,6%	10,7%	30,2%	34,1%	9,5%

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.

Crédito por Tipo de Cliente/Produto

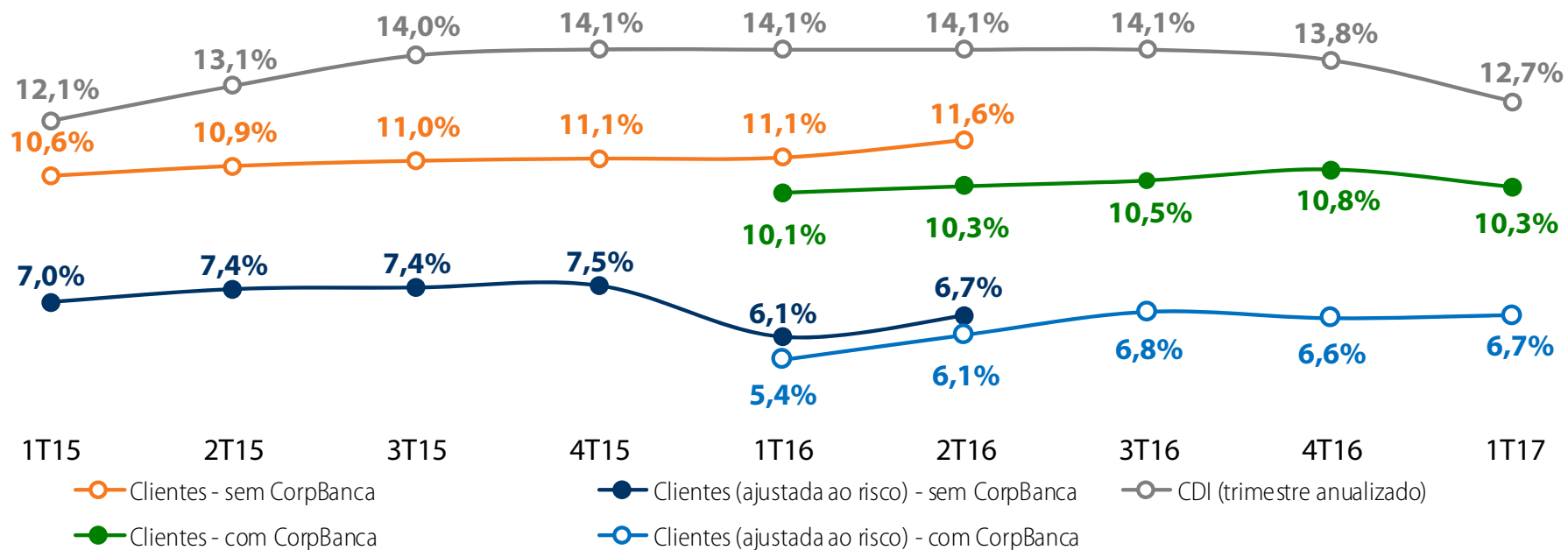


Em R\$ bilhões, ao final do período	1T17	4T16	variação	1T16	variação
Pessoas Físicas	180,5	183,4	-1,6%	184,2	-2,0%
Cartão de Crédito	56,2	59,0	-4,8%	54,9	2,5%
Crédito Pessoal	26,3	26,3	0,0%	29,2	-9,9%
Crédito Consignado	44,9	44,6	0,5%	46,7	-4,0%
Veículos	14,8	15,4	-3,9%	18,1	-18,4%
Crédito Imobiliário	38,3	38,1	0,6%	35,4	8,4%
Pessoas Jurídicas	236,6	243,1	-2,7%	264,9	-10,7%
Grandes Empresas	176,6	181,5	-2,7%	199,3	-11,4%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	60,0	61,5	-2,6%	65,6	-8,6%
América Latina	133,3	135,5	-1,6%	151,6	-12,1%
Total com Avais e Fianças	550,3	562,0	-2,1%	600,7	-8,4%
Grandes Empresas - Títulos Privados	36,7	36,4	0,7%	36,8	-0,2%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados	587,0	598,4	-1,9%	637,5	-7,9%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados (ex-variação cambial)	587,0	595,7	-1,5%	615,9	-4,7%

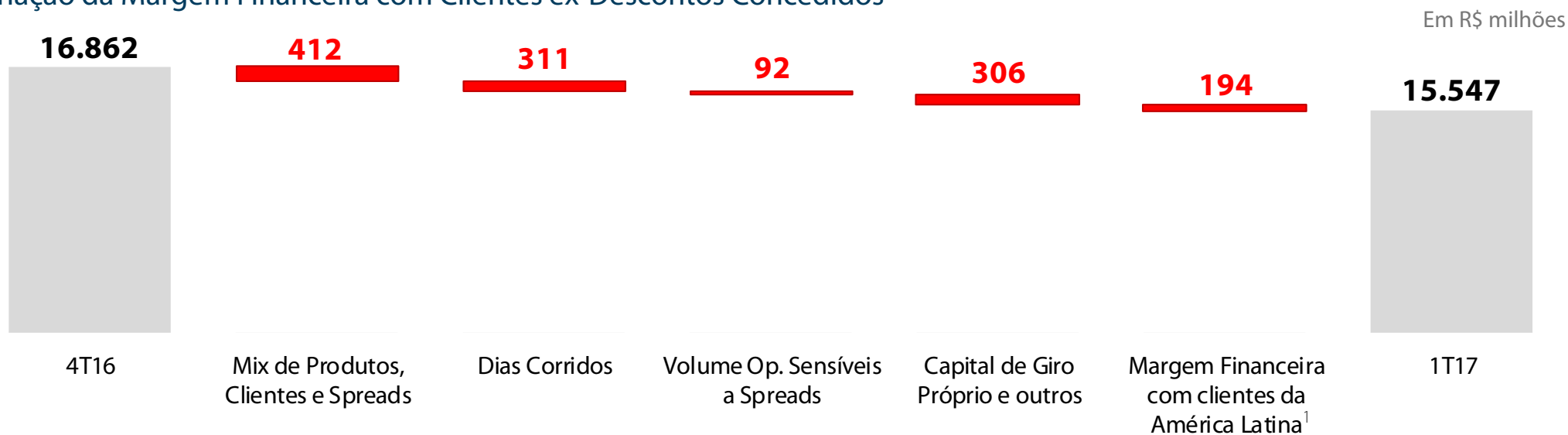
Obs.: Desconsiderando-se o efeito da variação cambial, a carteira de crédito de Grandes Empresas teria apresentado redução de 2,1% no trimestre e de 8,7% em 12 meses e a carteira de América Latina teria apresentado redução de 0,6% no trimestre e de 2,8% em 12 meses.

Margem Financeira com Clientes

Taxa Média Anualizada



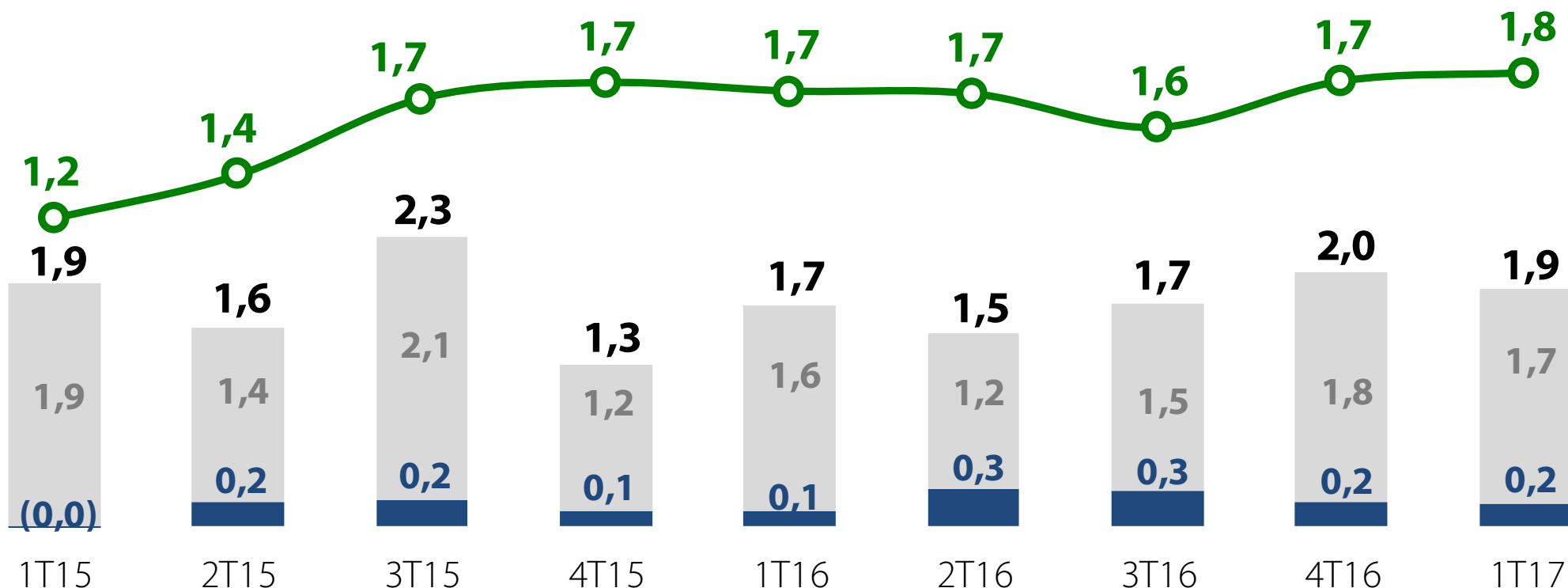
Varição da Margem Financeira com Clientes ex-Descontos Concedidos



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 - Brasil¹

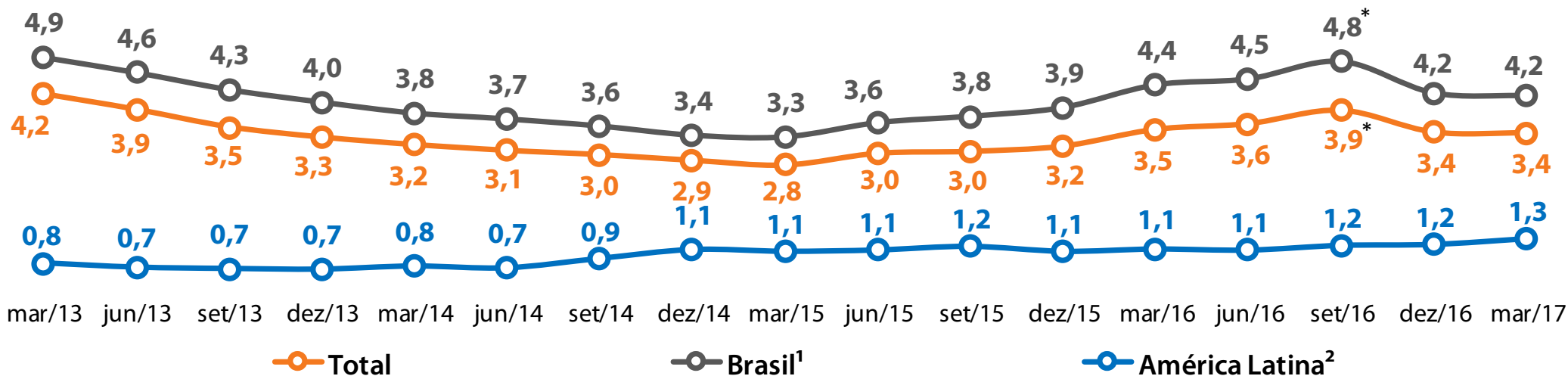
■ Margem Financeira com o Mercado - América Latina^{2,3}

○ 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.

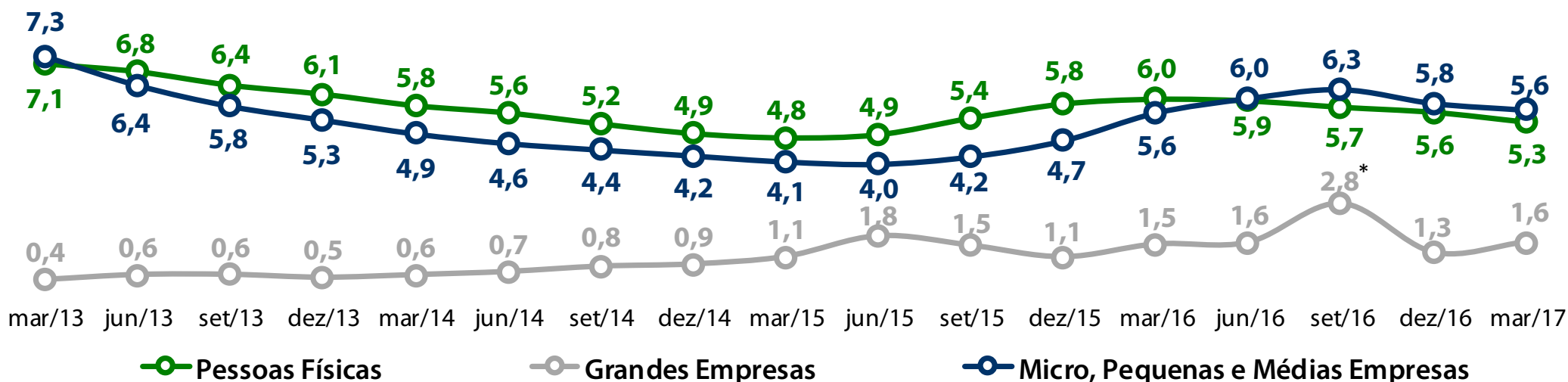
Indicadores de Crédito

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



* Desconsiderando efeito de grupo econômico específico, o índice de inadimplência (90 dias) total e Brasil¹ seriam 3,6% e 4,4% em set/16, respectivamente.

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

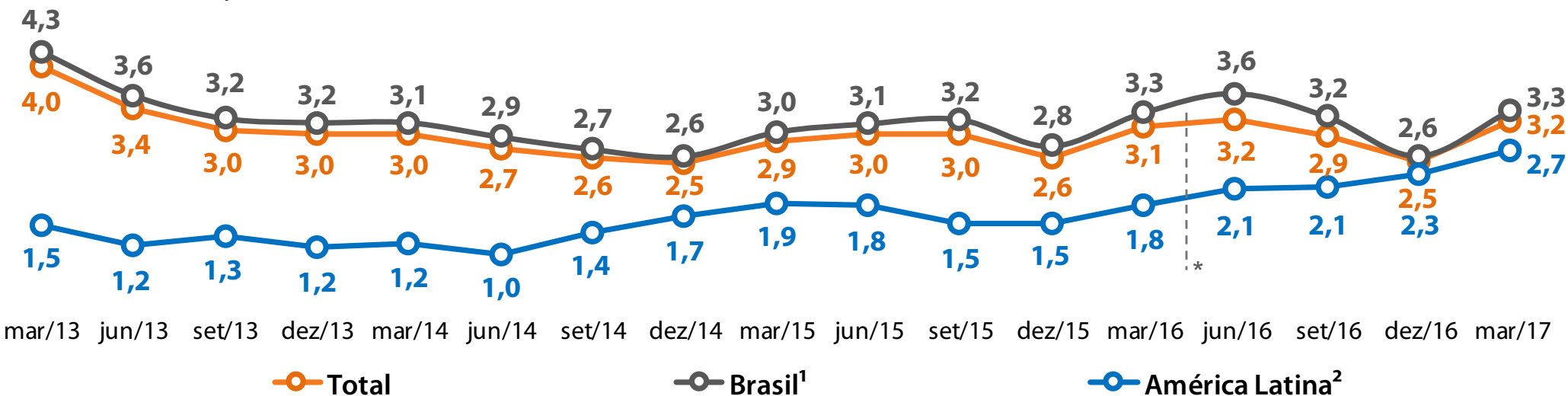


* Desconsiderando efeito de grupo econômico específico, o índice de inadimplência (90 dias) do segmento de Grande Empresas seria 1,4% em set/16.

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

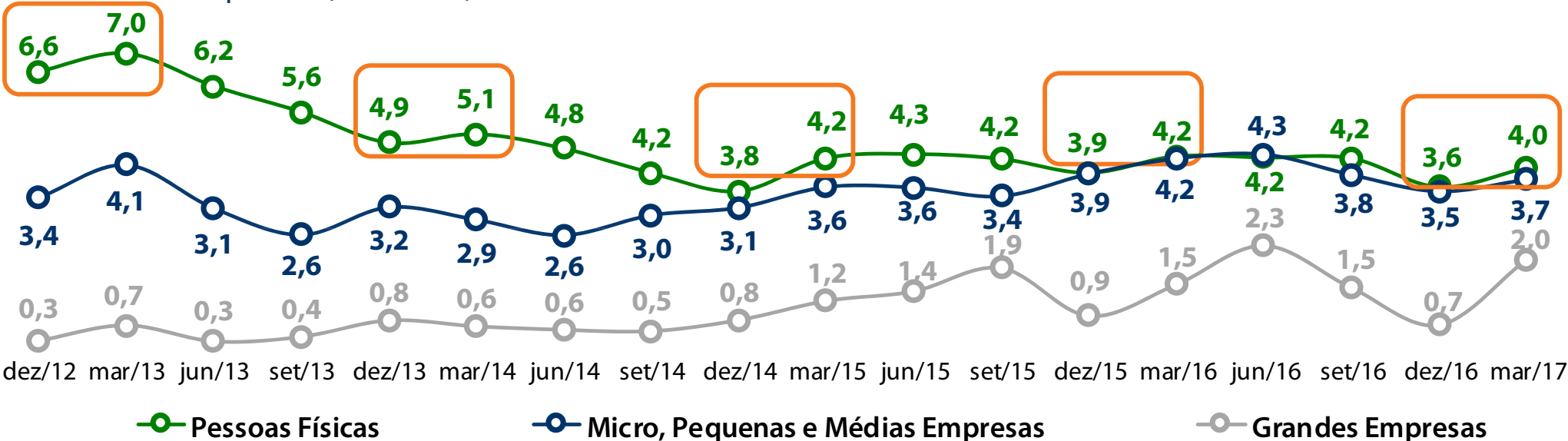
Indicadores de Crédito

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



* Obs.: Índice de Inadimplência (15-90 dias) do Total e da América Latina anteriores a jun/16 não incluem CorpBanca.

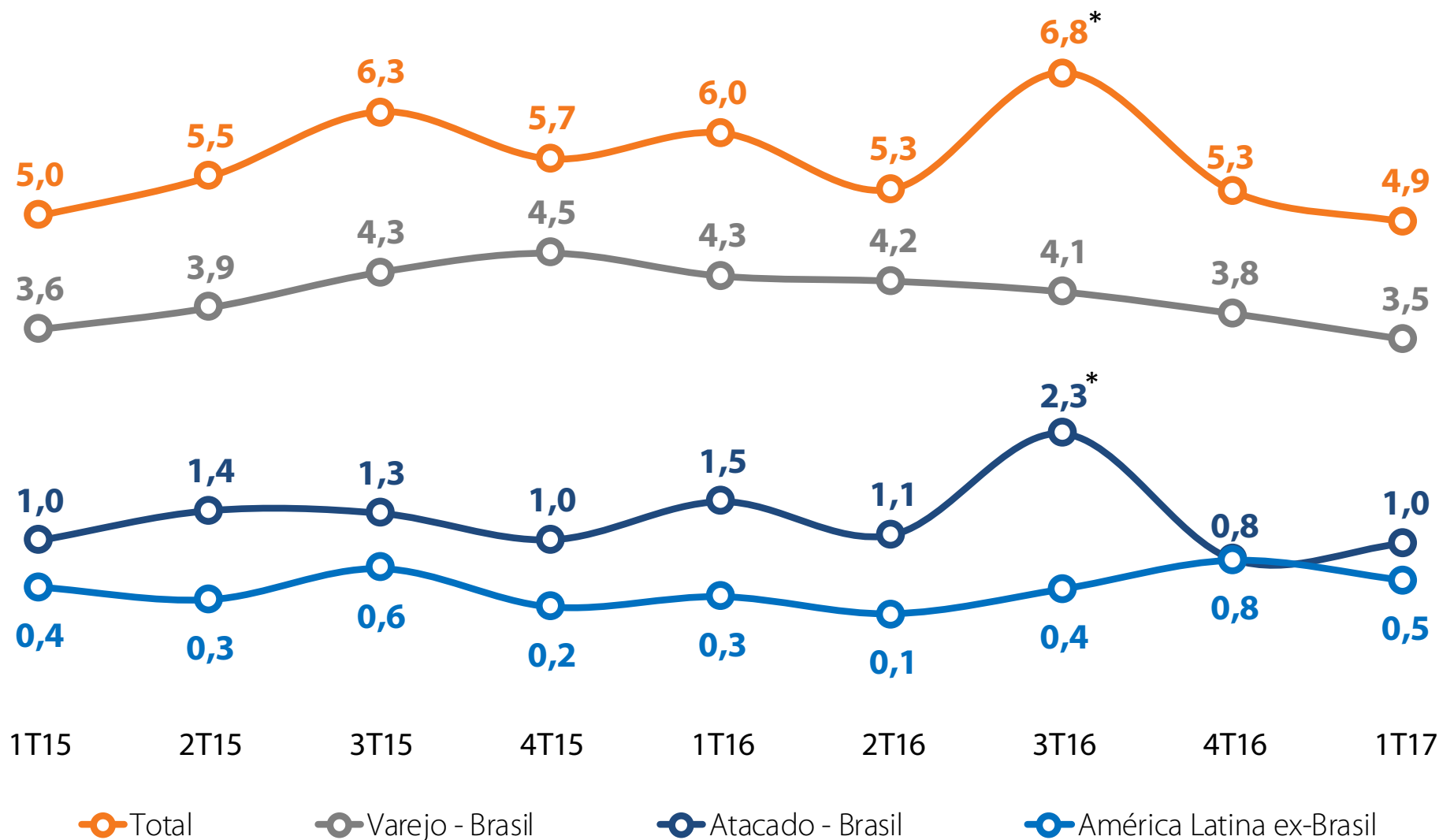
Índice de Inadimplência (15-90 dias) **Brasil** ¹ - %



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

NPL Creation

Em R\$ bilhões

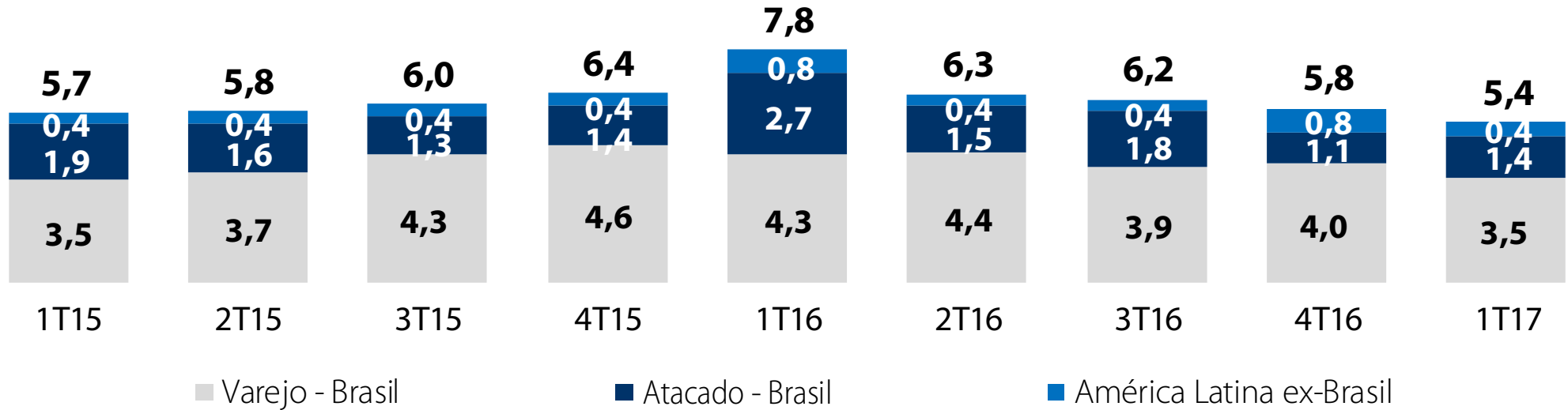


* Desconsiderando efeito de grupo econômico específico, o NPL Creation Total e Atacado - Brasil seriam R\$ 5,2 bilhões e R\$ 0,7 bilhão no 3T16, respectivamente.

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

Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa por Segmento

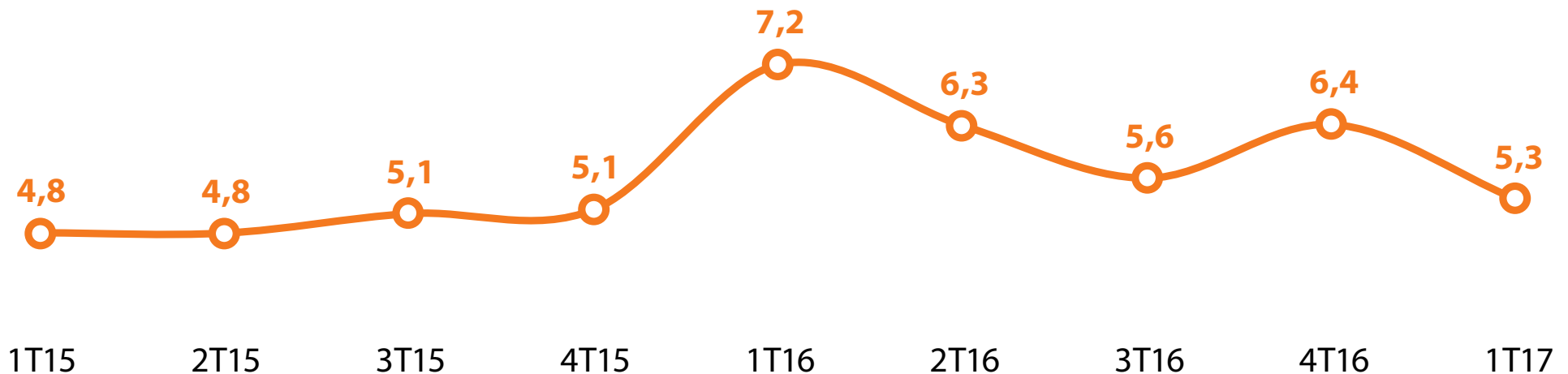
Em R\$ bilhões



Custo do Crédito

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

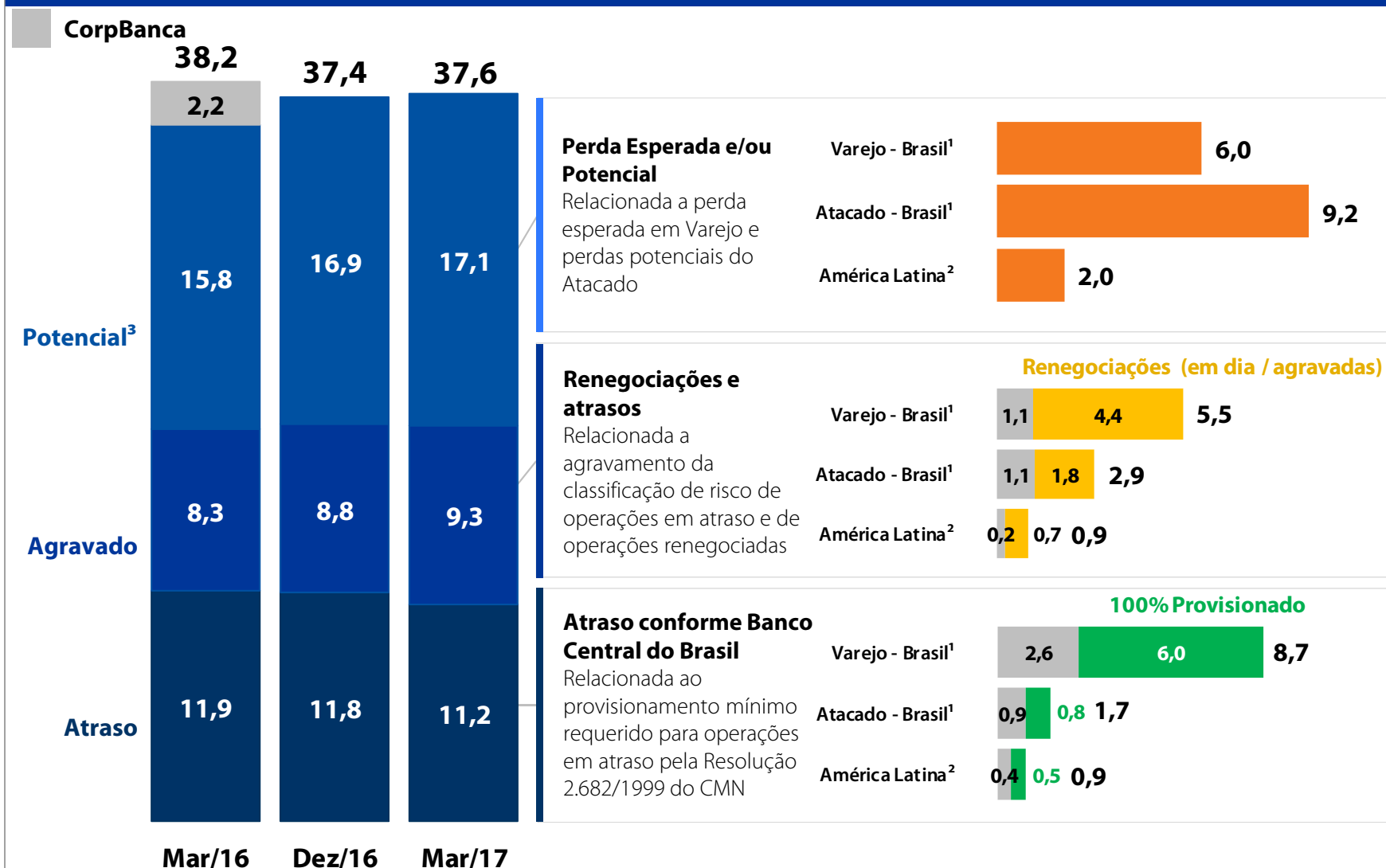
Em R\$ bilhões



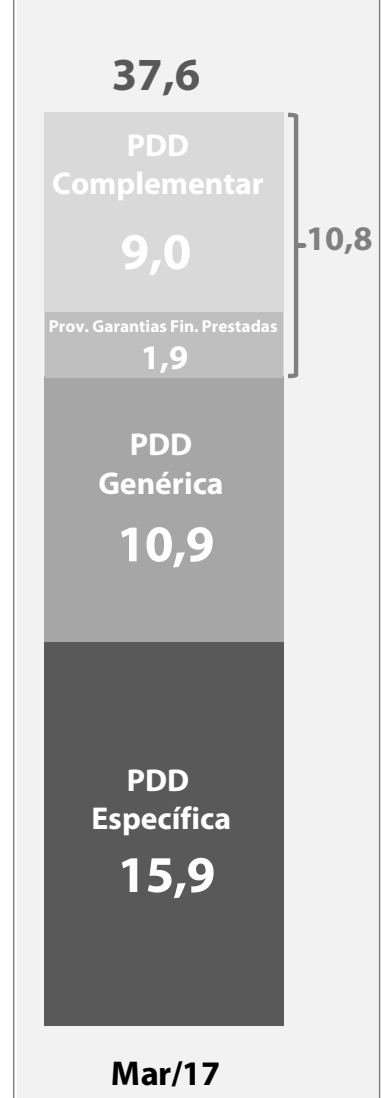
Saldo de Provisões por Tipo de Risco - Consolidado

Em R\$ bilhões

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



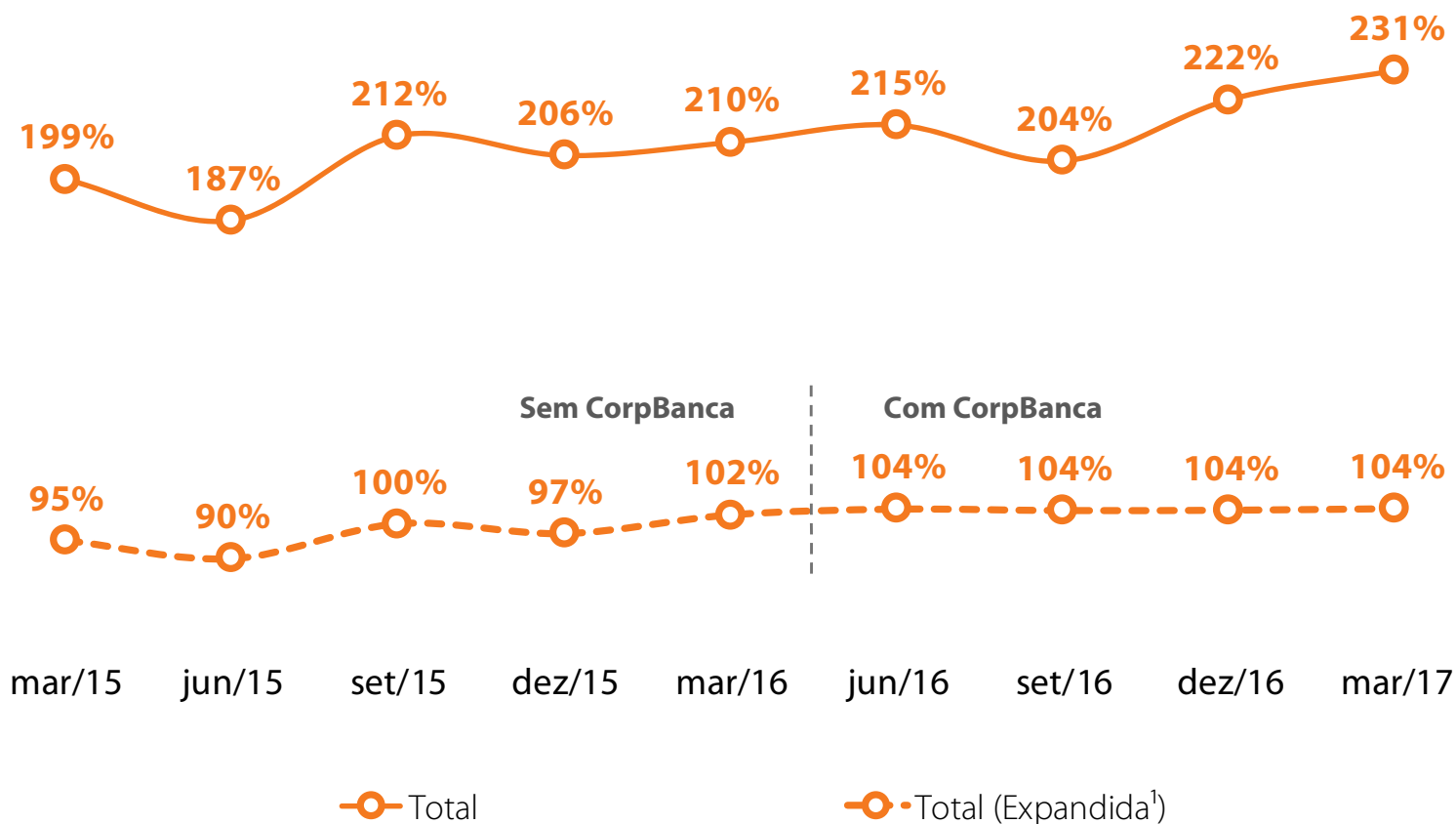
Visão Regulamentar



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 da provisão total considera a provisão para créditos de liquidação duvidosa e a provisão para garantias financeiras prestadas que em março de 2017 totalizou R\$1.870 milhões e está registrada em conta do passivo conforme Resolução nº 4.512/16 do CMN.

Índice de Cobertura (NPL 90 dias)

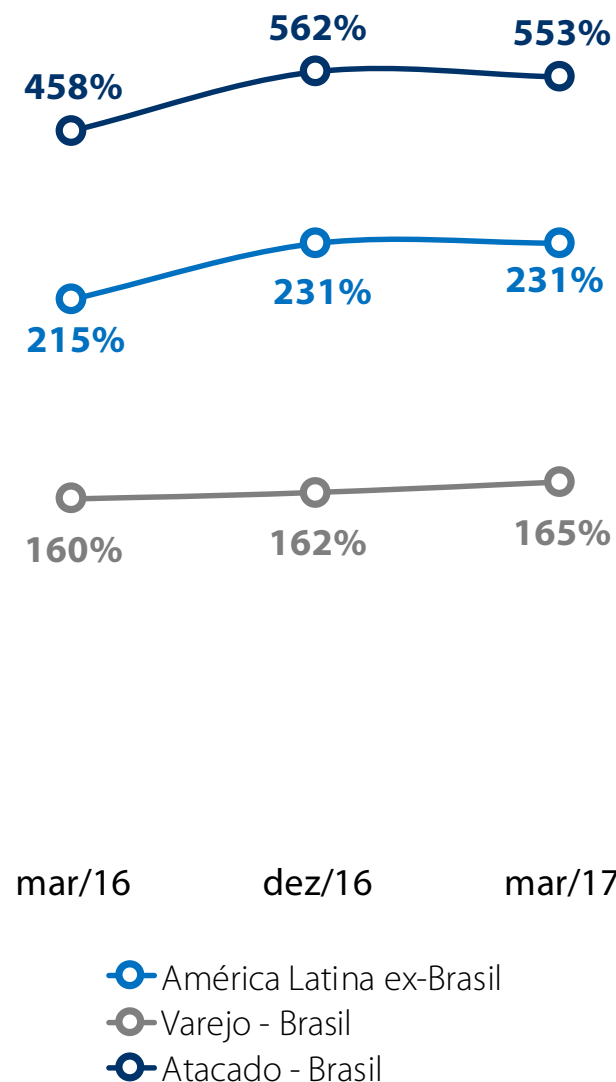
Índice de Cobertura e Índice de Cobertura Expandida



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 créditos de liquidação duvidosa e a provisão para garantias financeiras prestadas que em março de 2017 totalizou R\$1.870 milhões e 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	1T17	4T16	variação	1T16	variação
Administração de Recursos ¹	0,9	0,8	5,7%	0,7	24,8%
Serviços de Conta Corrente	1,7	1,7	-0,9%	1,5	6,8%
Operações de Crédito e Garantias Prestadas	0,8	0,9	-3,5%	0,8	10,6%
Serviços de Recebimentos	0,4	0,4	-0,7%	0,4	14,6%
Cartões de Crédito	2,9	3,1	-5,7%	2,9	1,4%
Outros	0,5	0,6	-6,7%	0,5	8,7%
América Latina (ex-Brasil)	0,6	0,5	15,3%	0,6	4,0%
Receitas de Prestação de Serviços	7,8	8,0	-1,7%	7,3	7,0%
Resultado de Seguros ²	1,6	1,6	0,1%	1,6	3,0%
Total	9,4	9,6	-1,4%	8,9	6,3%
(-) Resultado de Seguros - Demais Atividades ³	0,1	0,1	10,4%	0,1	-7,8%
Total excluindo Resultado de Seguros - Demais Atividades ³	9,3	9,5	-1,5%	8,8	6,5%

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

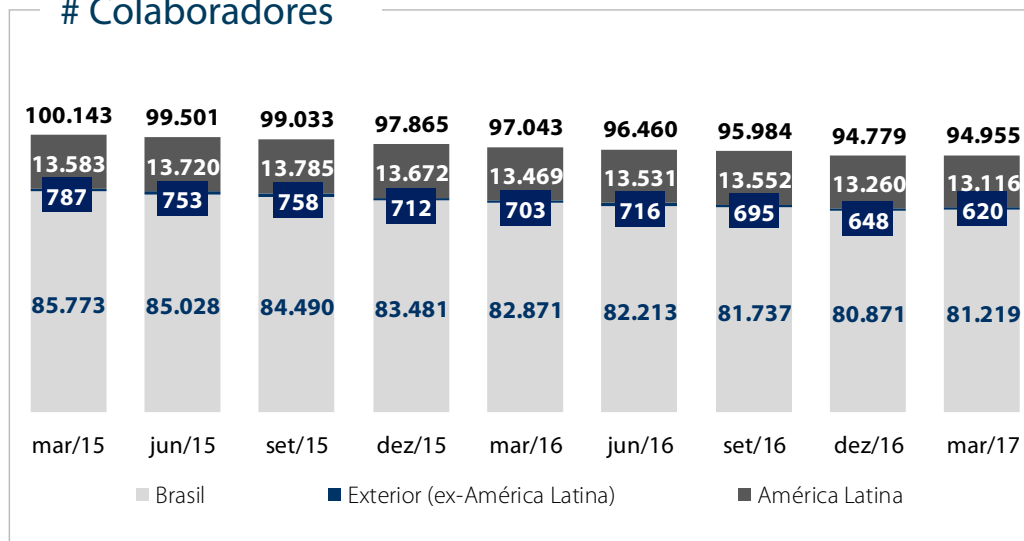
Despesas não Decorrente de Juros

Em R\$ bilhões	1T17	4T16	variação	1T16	variação
Despesas de Pessoal	(4,8)	(4,9)	-2,2%	(4,4)	9,7%
Despesas Administrativas	(3,8)	(4,3)	-11,6%	(3,7)	2,5%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(8,6)	(9,2)	-6,6%	(8,1)	6,4%
Despesas Operacionais	(1,1)	(1,2)	-7,9%	(1,2)	-14,0%
Outras Despesas Tributárias ⁽¹⁾	(0,1)	(0,1)	-13,1%	(0,1)	-11,8%
América Latina (ex-Brasil) ⁽²⁾	(1,3)	(1,5)	-14,4%	(1,5)	-15,7%
Total	(11,0)	(11,9)	-7,8%	(10,9)	0,8%

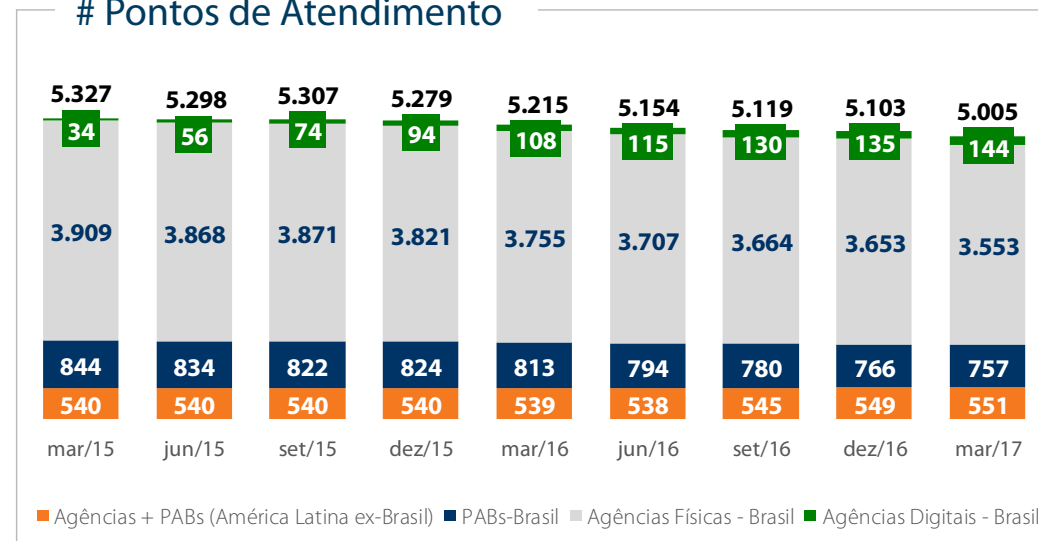
¹ Inclui IPTU, IPVA, IOF e outros. Não inclui PIS, Cofins e ISS;

² Não considera a alocação gerencial de custos indiretos.

Colaboradores

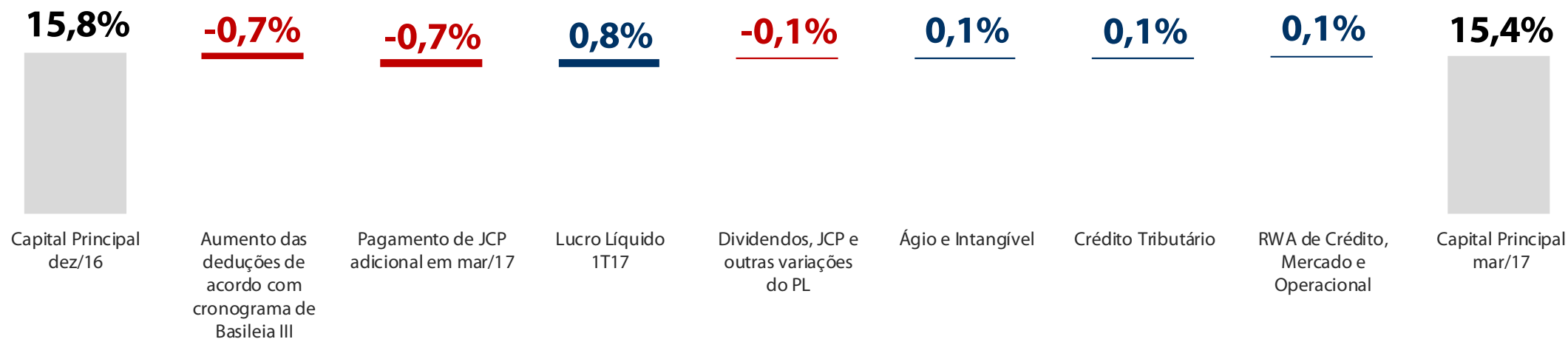


Pontos de Atendimento

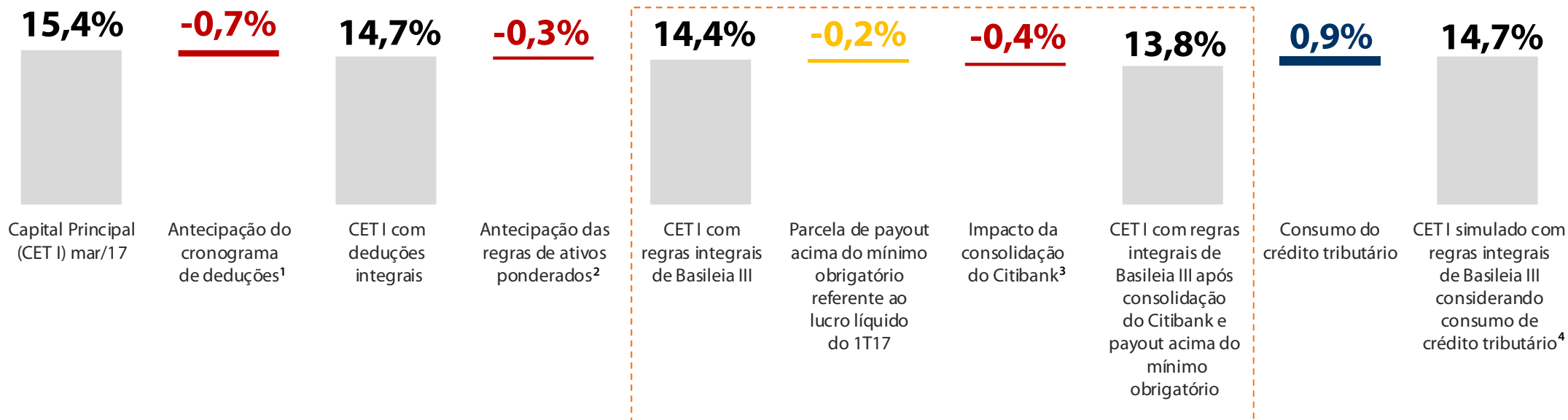


Capital Principal (Common Equity Tier I)

Evolução do Capital Principal



Aplicação integral das regras de Basileia III | 31 de março 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). Estimativa de impacto realizada com base em informações preliminares e pendente de aprovações regulatórias. ⁴ Não considera qualquer reversão de PDD Complementar.

As projeções do Consolidado foram calculadas com base nas informações consolidadas *pro forma*, que consideram a consolidação do Itaú CorpBanca a partir do 1T16.

	Consolidado ¹	Brasil ^{1,2}
Carteira de Crédito Total ³	De 0,0% a 4,0%	De -2,0% a 2,0%
Margem Financeira com Clientes (ex-<i>Impairment</i>)	De -4,0% a -0,5%	De -5,0% a -1,5%
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa e <i>Impairment</i> ⁴	Entre R\$ 14,5 bi e R\$ 17,0 bi	Entre R\$ 12,5 bi e R\$ 15,0 bi
Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros ⁵	De 0,5% a 4,5%	De 0,0% a 4,0%
Despesas não Decorrentes de Juros	De 1,5% a 4,5%	De 3,0% a 6,0%

¹ Considera câmbio de R\$ 3,50 em Dez/17; ² Inclui unidades externas ex-América Latina; ³ Inclui avais, fianças e títulos privados; ⁴ Despesas de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa Líquidas de Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo e *Impairment*; ⁵ Receitas de Prestação de Serviços (+) Resultado de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros, Previdência e Capitalização.

Apresentação da linha de “Descontos Concedidos” na Demonstração de Resultado Gerencial:

- ✓ “Descontos Concedidos” decorrentes de negociações de créditos com impacto negativo sobre o saldo contábil remanescente;
- ✓ No 1T17, destaque da linha de “Descontos Concedidos” na Margem Financeira com Clientes;
- ✓ A partir do 2T17, a linha de “Descontos Concedidos” passará a compor o agrupamento de “Custo do Crédito”, composto pelo Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa, *Impairment* e Descontos Concedidos.

Em R\$ milhões	1T17	4T16	variação	
Margem Financeira Gerencial	17.122	18.576	(1.455)	-7,8%
Margem Financeira com Clientes	15.254	16.583	(1.330)	-8,0%
Margem Financeira com Clientes (ex-Descontos Concedidos)	15.547	16.862	(1.315)	-7,8%
Descontos Concedidos	(293)	(278)	(15)	5,4%
Margem Financeira com o Mercado	1.868	1.993	(125)	-6,3%
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa e <i>Impairment</i>	(4.988)	(6.074)	1.086	-17,9%
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(5.392)	(5.823)	431	-7,4%
<i>Impairment</i>	(444)	(1.255)	810	-64,6%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	849	1.004	(155)	-15,4%
Resultado Líquido da Intermediação Financeira	12.134	12.502	(369)	-2,9%
Outras Receitas/(Despesas) Operacionais	(3.164)	(4.136)	972	-23,5%
Receitas de Prestação de Serviços	7.844	7.980	(136)	-1,7%
Resultado com Operações de Seg., Prev. e Cap.	1.597	1.596	1	0,1%
Despesas não Decorrentes de Juros	(11.001)	(11.927)	926	-7,8%
Despesas Tributárias de ISS, PIS, Cofins e Outras	(1.604)	(1.786)	182	-10,2%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	8.970	8.366	604	7,2%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(2.767)	(2.711)	(56)	2,1%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(27)	162	(190)	-
Lucro Líquido Recorrente	6.176	5.817	358	6,2%
Índice de Eficiência	44,1%	45,2%		
Índice de Eficiência Ajustado ao Risco	64,1%	68,3%		
Taxa Média da Margem Financeira com Clientes	10,1%	10,6%		
Taxa Média da Margem Financeira com Clientes ajustada ao Risco	6,7%	6,6%		

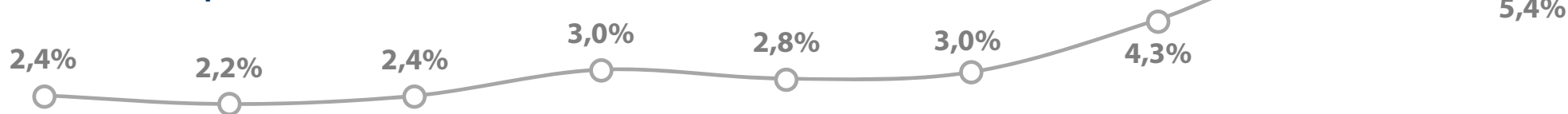
Em R\$ milhões	1T17	4T16	variação	
Margem Financeira Gerencial	17.415	18.855	(1.440)	-7,6%
Margem Financeira com Clientes	15.547	16.862	(1.315)	-7,8%
Margem Financeira com o Mercado	1.868	1.993	(125)	-6,3%
Custo do Crédito	(5.281)	(6.352)	1.071	-16,9%
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(5.392)	(5.823)	431	-7,4%
<i>Impairment</i>	(444)	(1.255)	810	-64,6%
Descontos Concedidos	(293)	(278)	(15)	5,4%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	849	1.004	(155)	-15,4%
Resultado Líquido da Intermediação Financeira	12.134	12.502	(369)	-2,9%
Outras Receitas/(Despesas) Operacionais	(3.164)	(4.136)	972	-23,5%
Receitas de Prestação de Serviços	7.844	7.980	(136)	-1,7%
Resultado com Operações de Seg., Prev. e Cap.	1.597	1.596	1	0,1%
Despesas não Decorrentes de Juros	(11.001)	(11.927)	926	-7,8%
Despesas Tributárias de ISS, PIS, Cofins e Outras	(1.604)	(1.786)	182	-10,2%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	8.970	8.366	604	7,2%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(2.767)	(2.711)	(56)	2,1%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(27)	162	(190)	-
Lucro Líquido Recorrente	6.176	5.817	358	6,2%
Índice de Eficiência	43,6%	44,8%		
Índice de Eficiência Ajustado ao Risco	64,5%	68,6%		
Taxa Média da Margem Financeira com Clientes	10,3%	10,8%		
Taxa Média da Margem Financeira com Clientes ajustada ao Risco	6,7%	6,6%		

Desempenho no Mercado de Ações

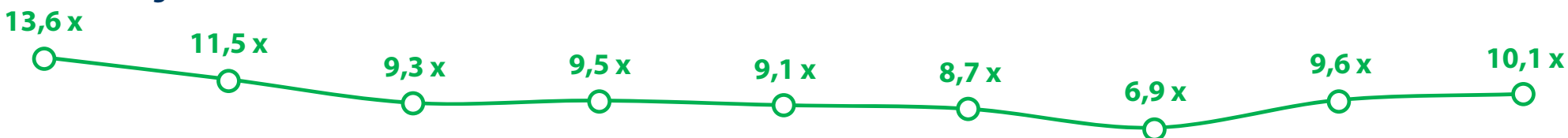
Valor de Mercado (em R\$ bilhões)



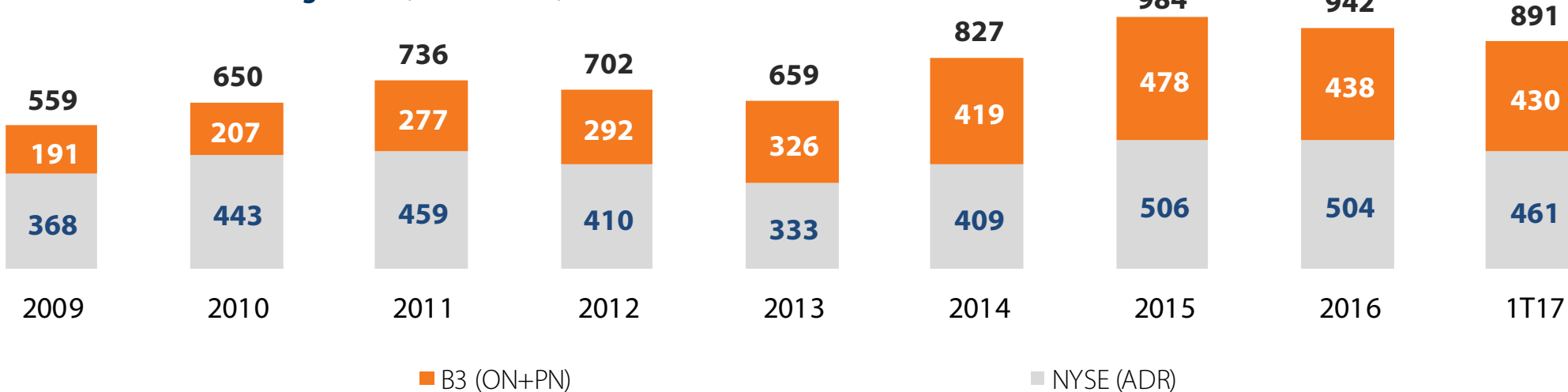
Dividend Yield Líquido ¹



Price/Earnings ²



Volume Médio Diário Negociado (em R\$ milhões)



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



Resultados do 1º 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

