



Resultados do 2º Trimestre de 2015

Teleconferência

Eduardo Mazzilli de Vassimon

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

Marcelo Kopel

Diretor de Relações com Investidores



Destques

Lucro Líquido Recorrente

R\$ 6,1
bilhões

▲ 5,6% (2T15/1T15)

▲ 25,7% (1S15/1S14)

ROE Recorrente (a.a.)

24,8%

▲ 0,3 p.p. (2T15/1T15)

▲ 1,6 p.p. (1S15/1S14)

ROE 12 meses foi de 24,7%

Qualidade de Crédito

3,3%
NPL 90

▲ 0,3 p.p. (2T15/1T15)

▼ 0,1 p.p. (2T15/2T14)

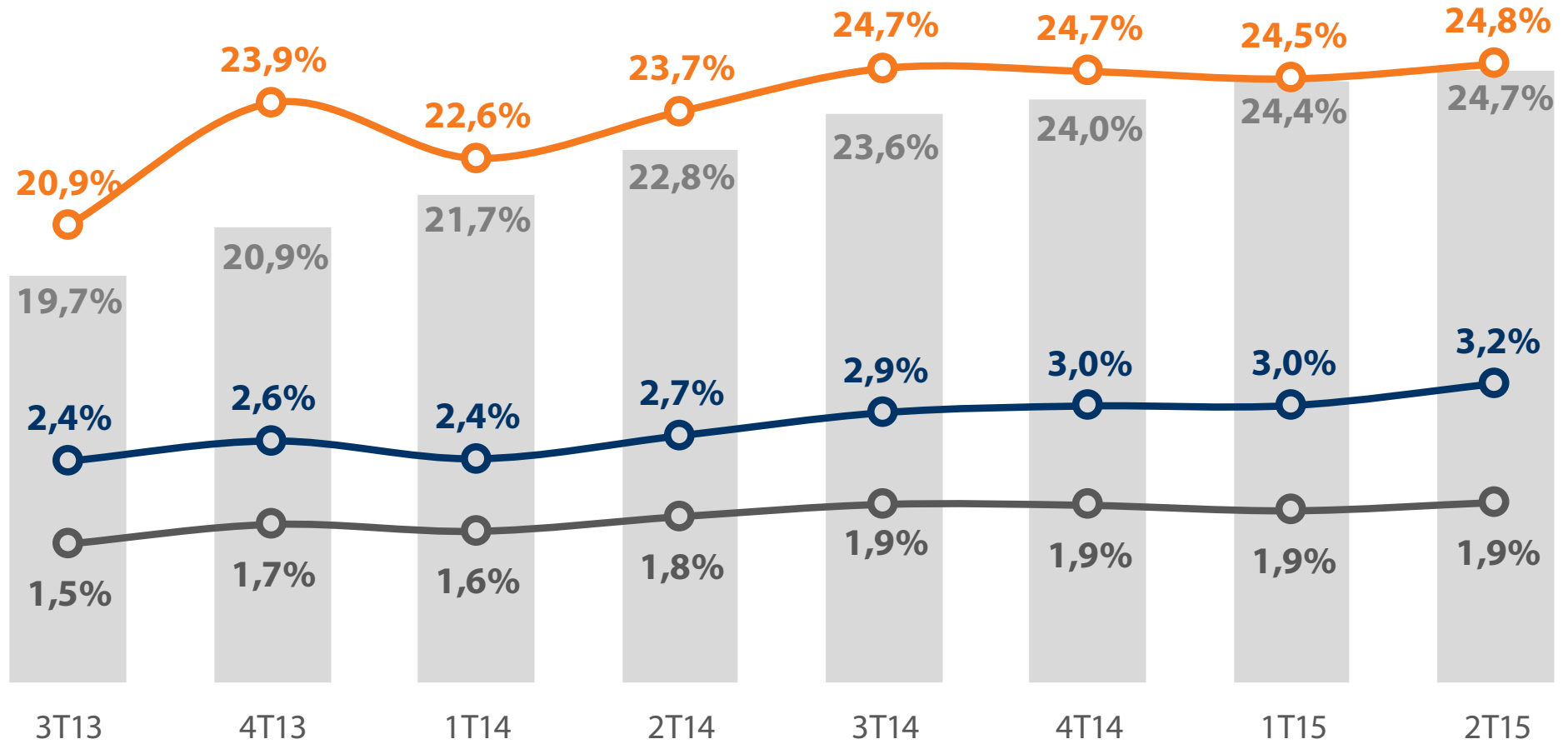
NPL 15-90: 3,0% ▲ 0,1 p.p. (2T15/1T15)

▲ 0,3 p.p. (2T15/2T14)

- **Margem Financeira com Clientes:** ▲ 4,1% (2T15/1T15) e ▲ 17,0% (1S15/1S14)
totalizou R\$ 14,7 bilhões no trimestre e R\$ 28,8 bilhões no semestre
- **Margem Financeira com o Mercado:** ▼ 16,5% (2T15/1T15) e ▲ 129,6% (1S15/1S14)
totalizou R\$ 1,6 bilhão no trimestre e R\$ 3,4 bilhões no semestre
- **Despesas com PDD:** ▲ 0,1% (2T15/1T15) e ▲ 26,6% (1S15/1S14)
atingiram R\$ 5,5 bilhões no trimestre e R\$ 11,0 bilhões no semestre
- **Receitas de Serviços e Seguros¹:** ▲ 1,2% (2T15/1T15) e ▲ 10,5% (1S15/1S14)
atingiram R\$ 8,5 bilhões no trimestre e R\$ 16,8 bilhões no semestre
- **Despesas não Decorrentes de Juros:** ▲ 1,0% (2T15/1T15) e ▲ 6,7% (1S15/1S14)
atingiram R\$ 10,0 bilhões no trimestre e R\$ 19,9 bilhões no semestre
- **Índice de Eficiência:** ▼ 0,3 p.p. (2T15/1T15) e ▼ 4,7 p.p. (1S15/1S14)
atingindo 42,9% no trimestre e o Índice de Eficiência ajustado ao Risco atingiu 61,8%
- **Carteira de Crédito com Avais e Fianças:** ▼ 2,2% (jun/15 – mar/15) e ▲ 9,0% (jun/15 – jun/14)
incluindo os títulos privados ▼ 2,1% no trimestre e ▲ 9,3% (jun/15 - jun/14)

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

ROE Recorrente/ ROA Recorrente



■ ROE Recorrente Médio (12 meses)

● ROA Recorrente Médio

○ ROE Recorrente Médio (trimestral)

● ROA Recorrente Médio - Ponderado pelo Risco

Em R\$ milhões	2T15	1T15	variação		2T14	variação		1S15	1S14	variação	
Produto Bancário	25.339	24.946	393	1,6%	22.118	3.221	14,6%	50.285	42.780	7.504	17,5%
Margem Financeira Gerencial	16.235	15.963	272	1,7%	13.593	2.642	19,4%	32.198	26.081	6.117	23,5%
Margem Financeira com Clientes	14.673	14.092	581	4,1%	12.712	1.961	15,4%	28.765	24.586	4.179	17,0%
Margem Financeira com o Mercado	1.561	1.871	(309)	-16,5%	881	680	77,2%	3.432	1.495	1.938	129,6%
Receitas de Serviços	6.906	6.867	40	0,6%	6.338	568	9,0%	13.773	12.395	1.378	11,1%
Resultado de Seguros ¹	2.198	2.117	81	3,8%	2.187	11	0,5%	4.314	4.305	9	0,2%
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa	(4.387)	(4.455)	68	-1,5%	(3.231)	(1.155)	35,8%	(8.842)	(6.395)	(2.446)	38,3%
Despesas de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(5.520)	(5.515)	(5)	0,1%	(4.465)	(1.055)	23,6%	(11.035)	(8.717)	(2.318)	26,6%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	1.133	1.060	73	6,9%	1.234	(101)	-8,2%	2.193	2.321	(128)	-5,5%
Despesas com Sinistros	(385)	(368)	(17)	4,5%	(480)	95	-19,8%	(753)	(967)	213	-22,1%
Outras Despesas Operacionais	(11.692)	(11.602)	(90)	0,8%	(11.050)	(643)	5,8%	(23.295)	(21.514)	(1.781)	8,3%
Despesas não Decorrentes de Juros	(9.979)	(9.881)	(98)	1,0%	(9.577)	(402)	4,2%	(19.860)	(18.616)	(1.244)	6,7%
Despesas Tributárias e Outras ²	(1.713)	(1.721)	8	-0,5%	(1.473)	(240)	16,3%	(3.434)	(2.898)	(537)	18,5%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	8.875	8.520	354	4,2%	7.357	1.518	20,6%	17.395	13.905	3.490	25,1%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(2.661)	(2.607)	(54)	2,1%	(2.306)	(355)	15,4%	(5.268)	(4.261)	(1.007)	23,6%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(79)	(105)	26	-24,6%	(78)	(1)	1,4%	(185)	(142)	(43)	30,0%
Lucro Líquido Recorrente	6.134	5.808	326	5,6%	4.973	1.162	23,4%	11.942	9.502	2.440	25,7%
Eventos Não Recorrentes	(150)	(75)	(75)	100,5%	(74)	(76)	103,4%	(225)	(184)	(42)	22,6%
Lucro Líquido	5.984	5.733	251	4,4%	4.899	1.085	22,1%	11.717	9.318	2.399	25,7%

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.

Crédito por Tipo de Cliente/Produto



Em R\$ milhões, ao final do período	2T15	1T15	variação	4T14	variação	2T14	variação
Pessoas Físicas	187.318	187.286	0,0%	186.212	0,6%	172.441	8,6%
Cartão de Crédito	56.247	56.331	-0,1%	59.321	-5,2%	53.524	5,1%
Crédito Pessoal	30.016	29.822	0,7%	28.541	5,2%	28.678	4,7%
Crédito Consignado	45.517	44.608	2,0%	40.525	12,3%	29.892	52,3%
Veículos	23.786	26.331	-9,7%	28.927	-17,8%	34.068	-30,2%
Crédito Imobiliário	31.753	30.194	5,2%	28.898	9,9%	26.280	20,8%
Pessoas Jurídicas	295.384	304.409	-3,0%	295.366	0,0%	278.573	6,0%
Grandes Empresas	211.905	218.970	-3,2%	211.241	0,3%	195.714	8,3%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	83.479	85.439	-2,3%	84.125	-0,8%	82.859	0,7%
América Latina	49.004	51.699	-5,2%	43.942	11,5%	36.609	33,9%
Total com Avais e Fianças	531.706	543.394	-2,2%	525.519	1,2%	487.623	9,0%
Grandes Empresas - Títulos Privados	34.850	35.202	-1,0%	34.175	2,0%	30.801	13,1%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados	566.556	578.596	-2,1%	559.694	1,2%	518.423	9,3%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados (ex-variação cambial)	566.556	572.547	-1,0%	575.782	-1,6%	552.279	2,6%

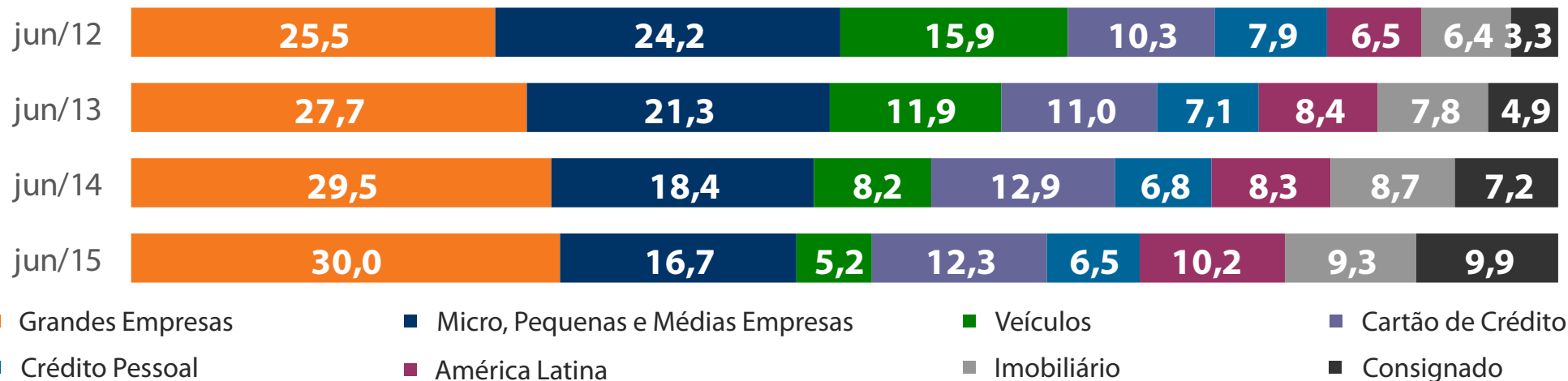
Crédito e Trading & Seguridade e Serviços



Em R\$ bilhões	2T15				1T15				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	25,3	14,0	11,1	0,2	24,9	13,8	10,9	0,2	1,6%	1,6%	1,5%	5,2%
Margem Financeira	16,2	11,8	4,2	0,2	16,0	11,5	4,2	0,2	1,7%	2,2%	0,3%	5,2%
Receita de Serviços	6,9	2,2	4,7	-	6,9	2,3	4,6	-	0,6%	-1,5%	1,6%	-
Resultado de Seguros, Prev. e Cap.	2,2	-	2,2	-	2,1	-	2,1	-	3,8%	-	3,8%	-
Resultado Crédito Liq. Duvidosa	(4,4)	(4,4)	-	-	(4,5)	(4,5)	-	-	-1,5%	-1,5%	-	-
Despesas com Sinistros	(0,4)	-	(0,4)	-	(0,4)	-	(0,4)	-	4,5%	-	4,5%	-
DNDJ e Outras Despesas	(11,8)	(5,7)	(6,0)	(0,0)	(11,7)	(5,6)	(6,1)	(0,0)	0,5%	2,2%	-1,0%	4,3%
Lucro Líquido Recorrente	6,1	2,7	3,3	0,2	5,8	2,6	3,0	0,2	5,6%	3,8%	7,2%	4,9%
Capital Regulatório	100,7	63,9	27,1	9,7	97,0	61,6	26,4	9,0	3,9%	3,8%	2,4%	8,7%
ROE Recorrente	24,8%	16,2%	49,4%	7,9%	24,5%	17,1%	47,1%	7,8%	0,3 p.p.	-0,9 p.p.	2,3 p.p.	0,1 p.p.

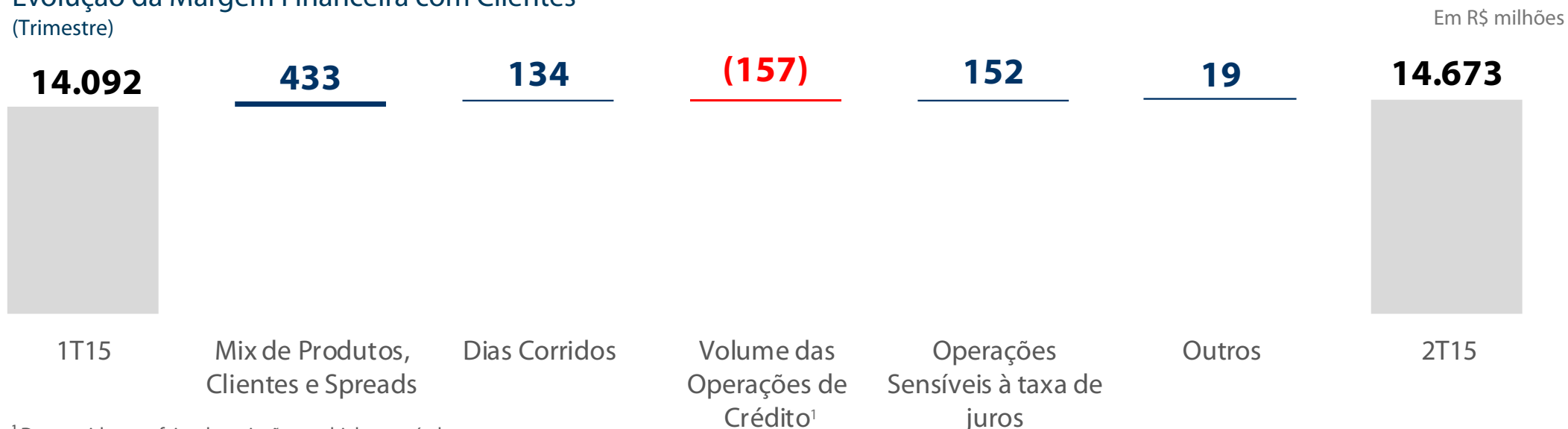
Composição da Margem Financeira

Evolução do Mix do Saldo da Carteira¹ (%)

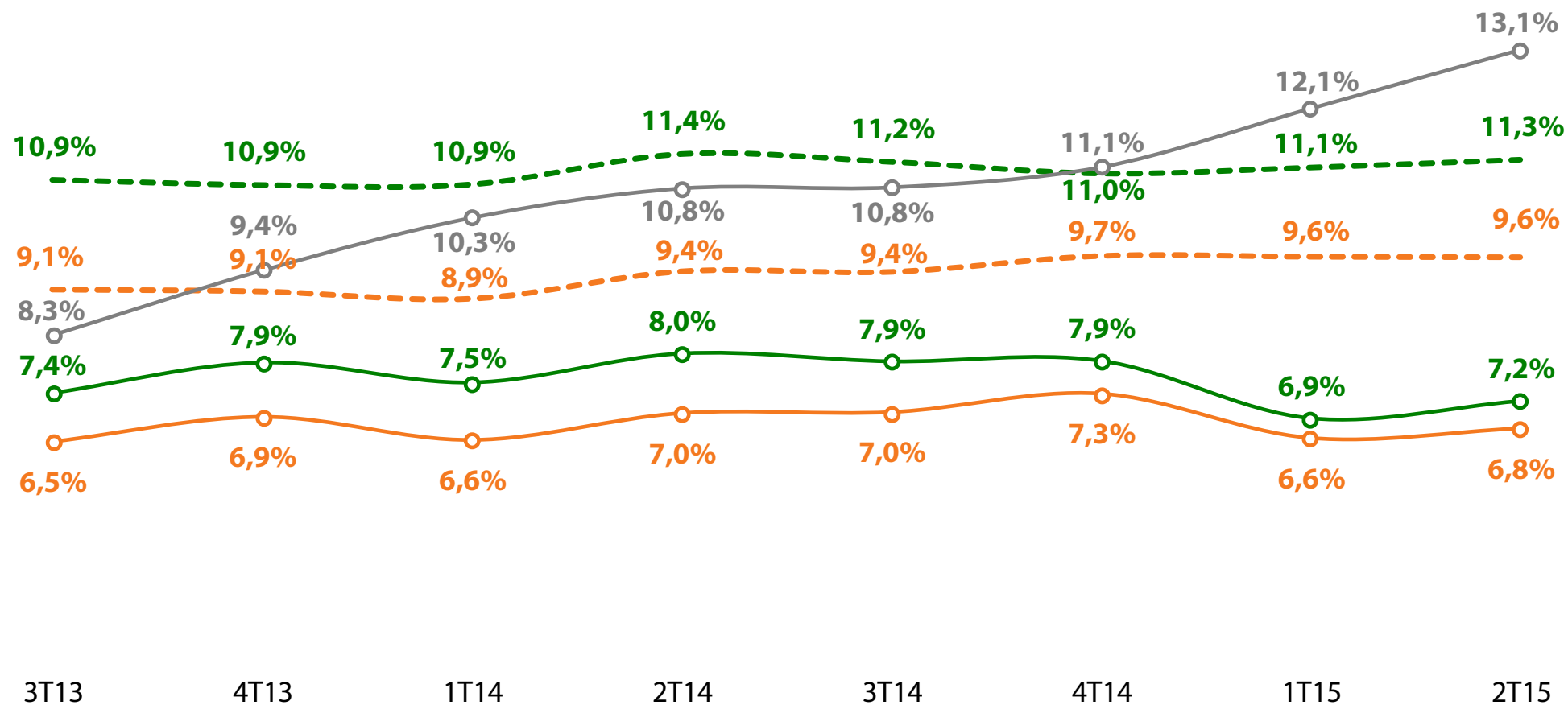


¹ Não inclui avais e fianças

Evolução da Margem Financeira com Clientes (Trimestre)



¹ Desconsidera o efeito da variação cambial no período.



--- NIM de crédito (spread bruto)

--- NIM com clientes

—○ NIM de crédito ajustado ao risco (spread líquido)¹

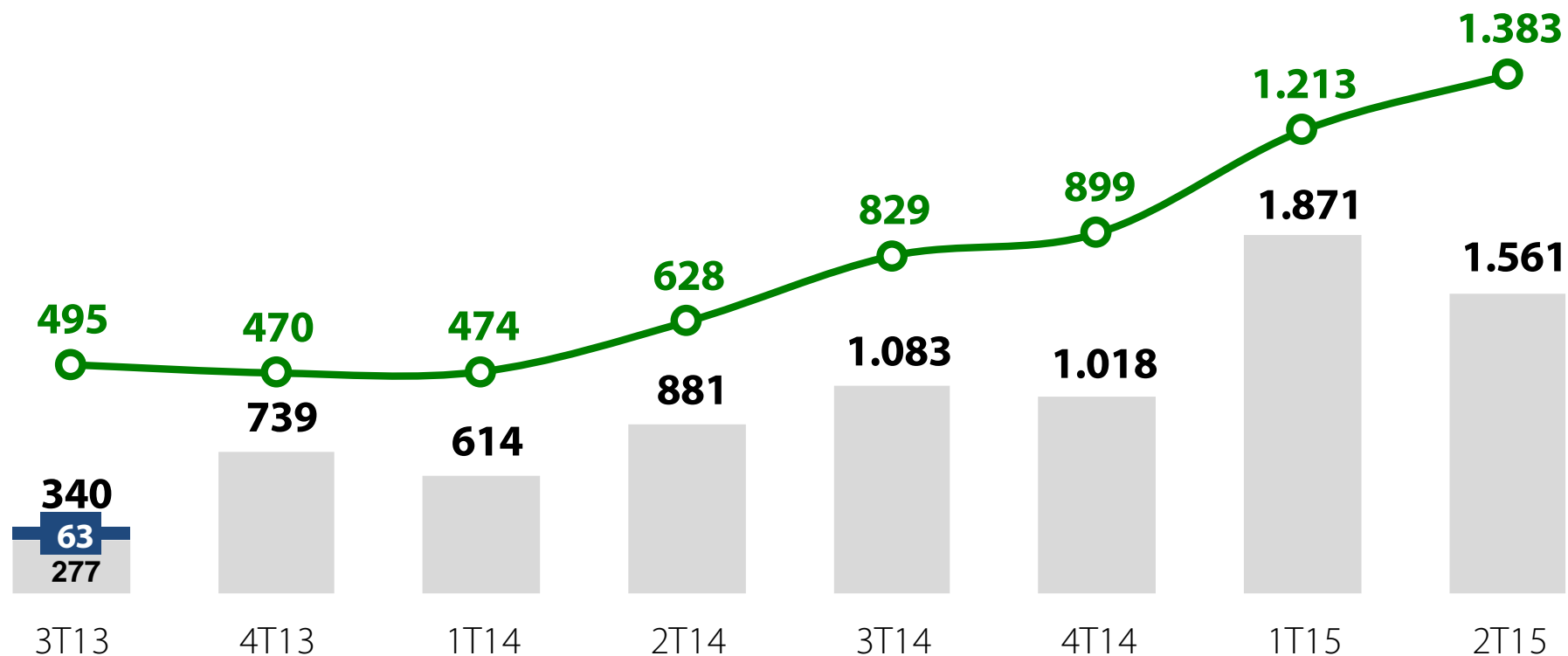
—○ NIM com Clientes ajustada ao risco¹

—○ CDI (trimestre anualizado)

¹ Após PDD, líquida de recuperação.

Margem Financeira com Mercado

Em R\$ milhões



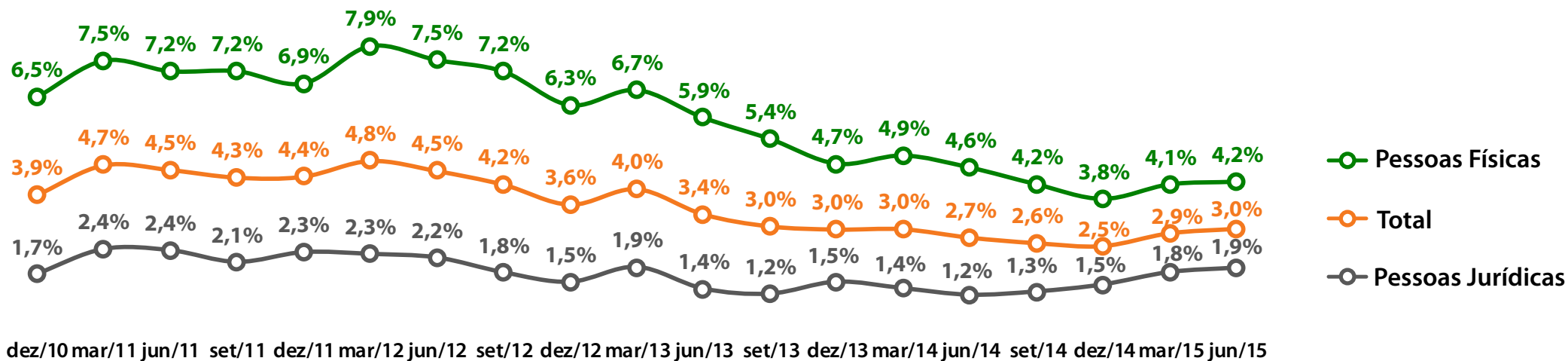
■ Vendas das Ações Cetip/ BM&FBovespa

■ Margem Financeira com Mercado (ex-Vendas Ações)

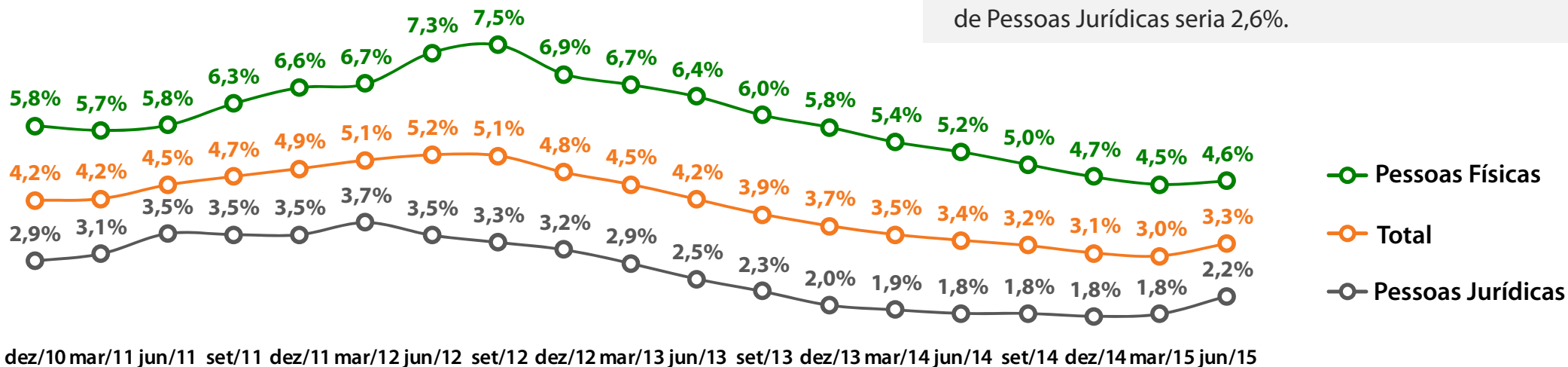
○ Média móvel de 1 ano da Margem Financeira com Mercado (ex-Vendas Ações)

A média trimestral da Margem Financeira com Mercado (ex-Vendas Ações), referente ao período de 3T13 a 2T15, é de R\$ 1.005 milhões.

Índice de Inadimplência (15 a 90 dias)



Índice de Inadimplência (90 dias)

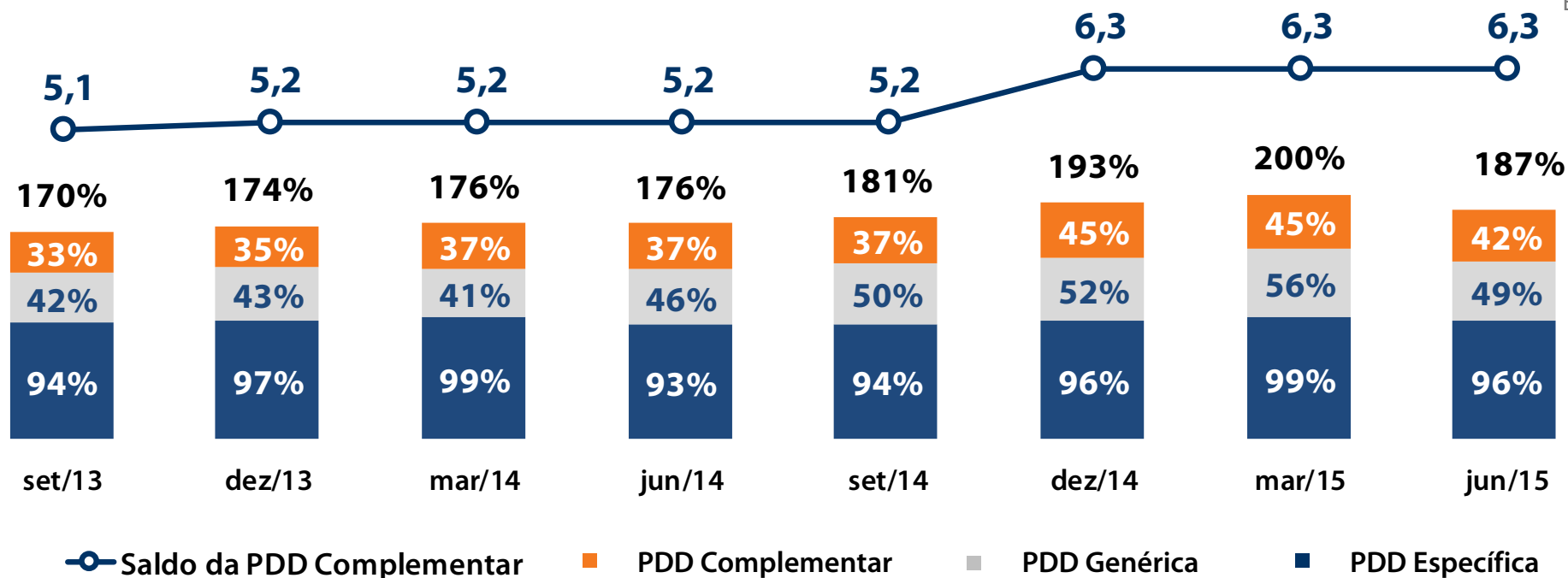


Desconsiderando-se o efeito da transferência de ativos financeiros, o indicador da carteira total seria 3,5% e o de Pessoas Jurídicas seria 2,6%.

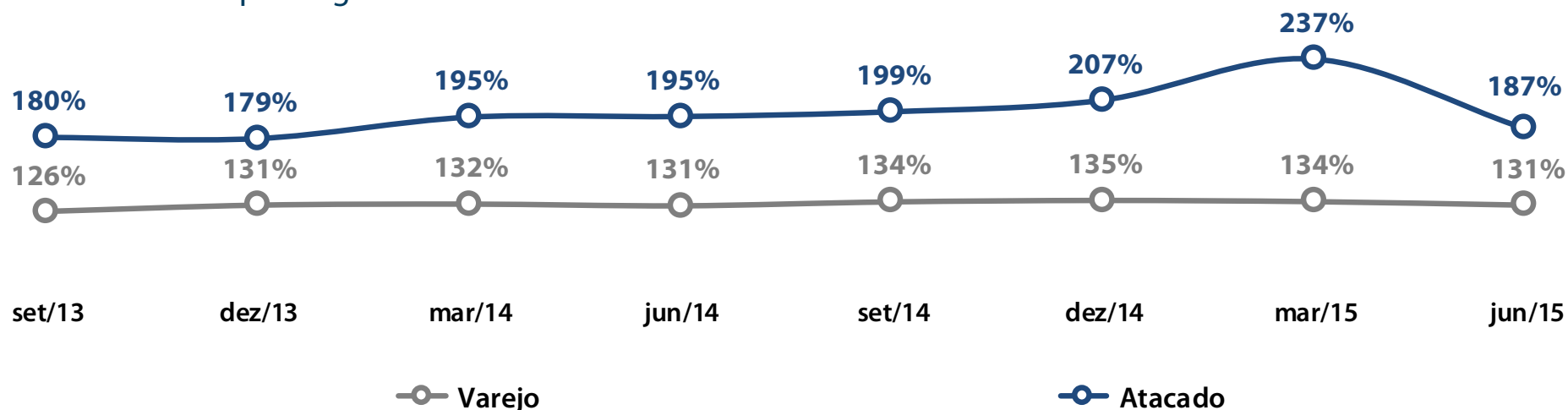
Índice de Cobertura (90 dias)

Índice de Cobertura Total

Em R\$ bilhões

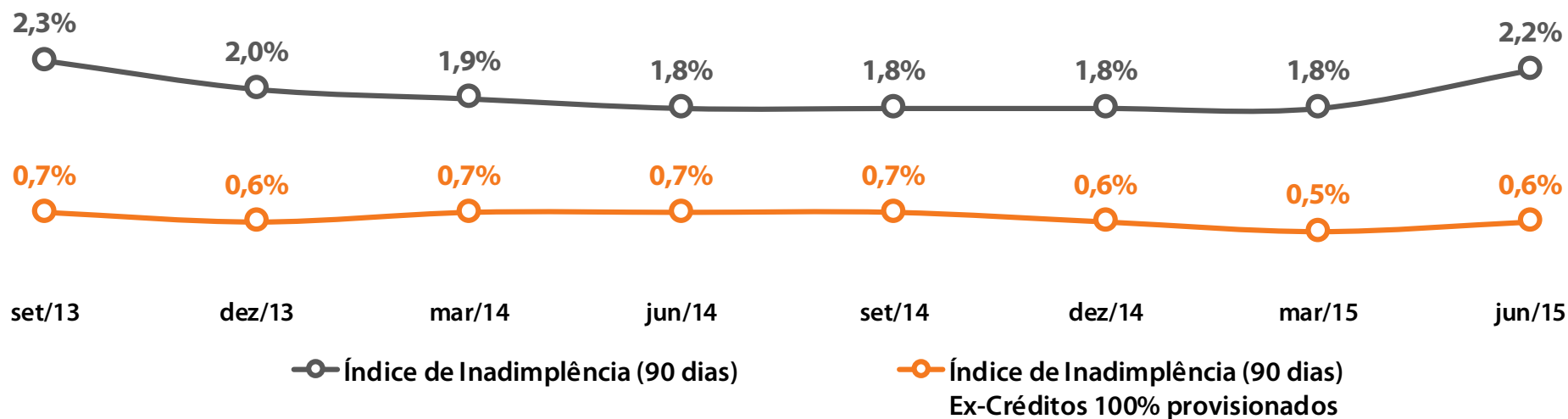


Índice de Cobertura por negócio ¹

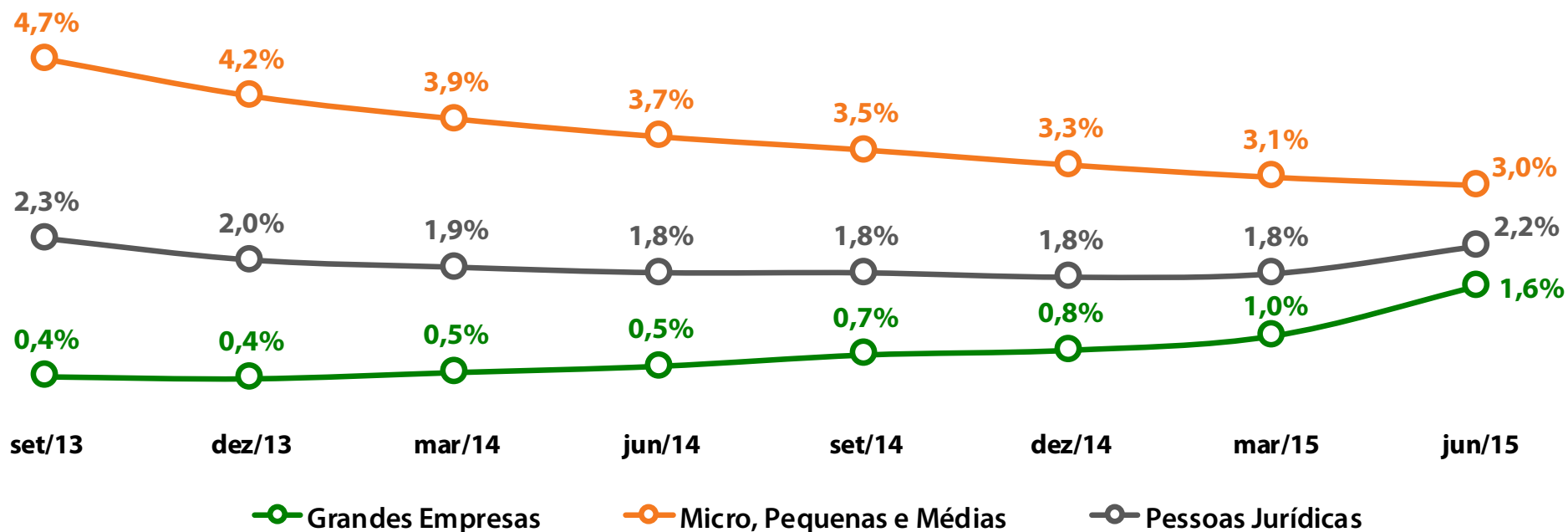


¹ Não inclui saldo da PDD complementar

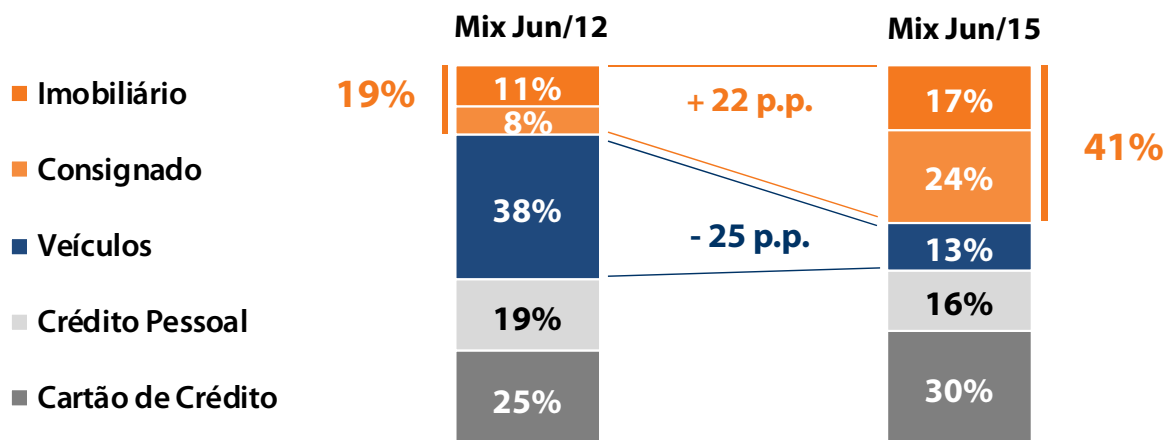
Índice de Inadimplência (90 dias) – Pessoas Jurídicas



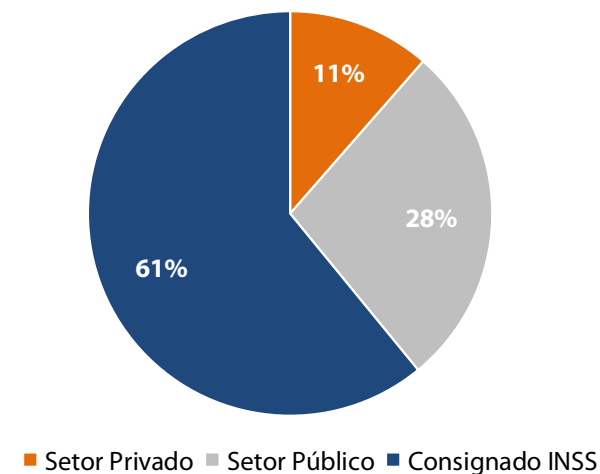
Índice de Inadimplência (90 dias) – Pessoas Jurídicas por porte



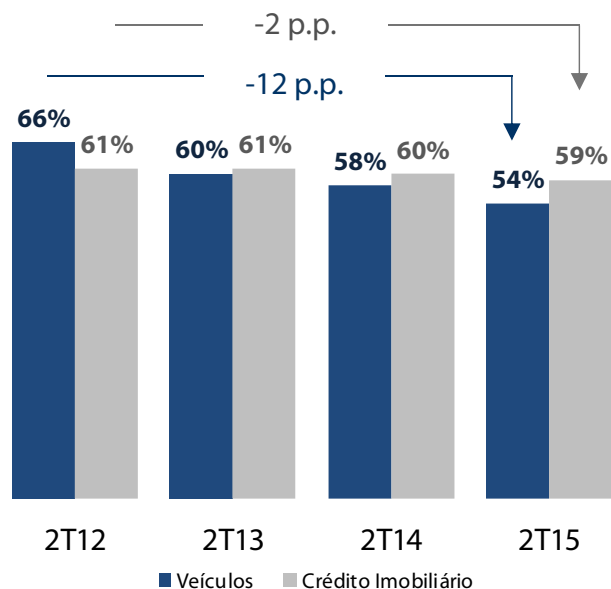
Mudança de mix da carteira pessoa física no Brasil



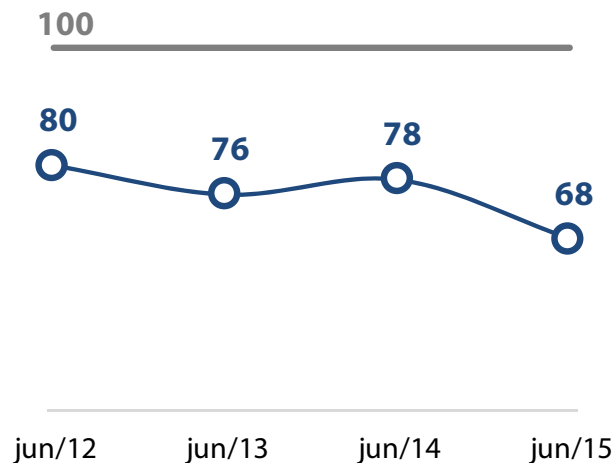
Composição da carteira de crédito consignado em jun/15



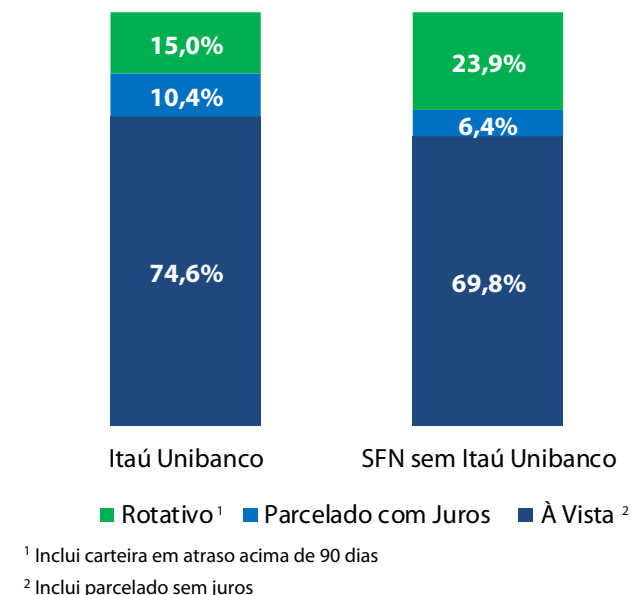
Loan-to-Value (LTV) Veículos e Imobiliário - Safra



Índice de Inadimplência 90 dias Cartão de crédito x SFN ex- Itaú Unibanco (Base 100)



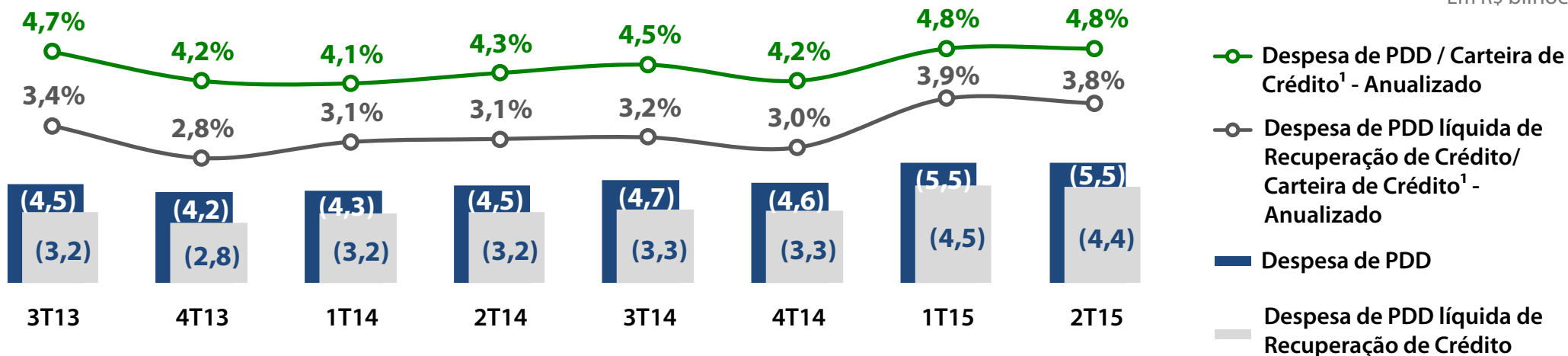
Carteira de cartão de crédito em jun/15



Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

A transferência de ativos financeiros não gerou efeito no resultado

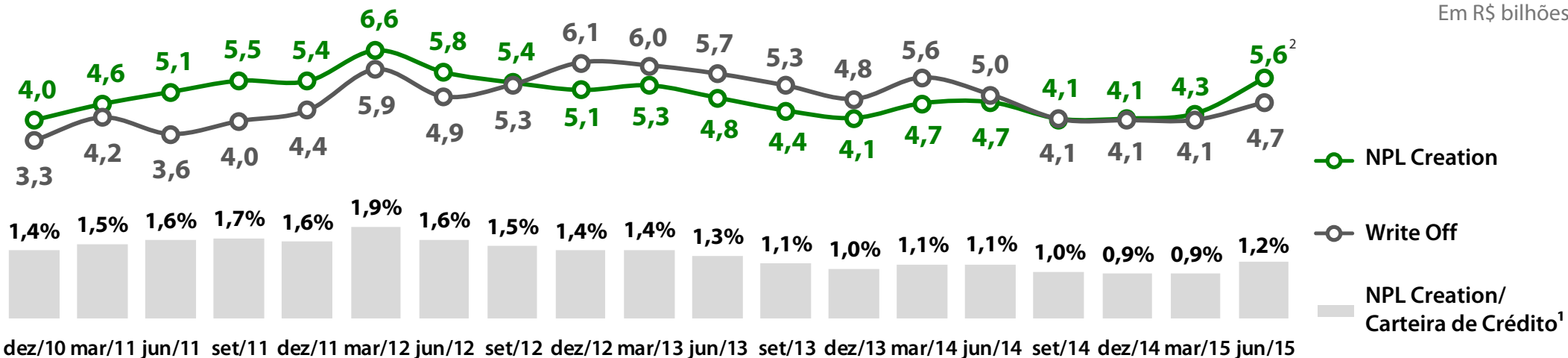
Em R\$ bilhões



¹ Saldo médio da carteira de crédito considerando os dois últimos trimestres

NPL creation e Write-off

Em R\$ bilhões

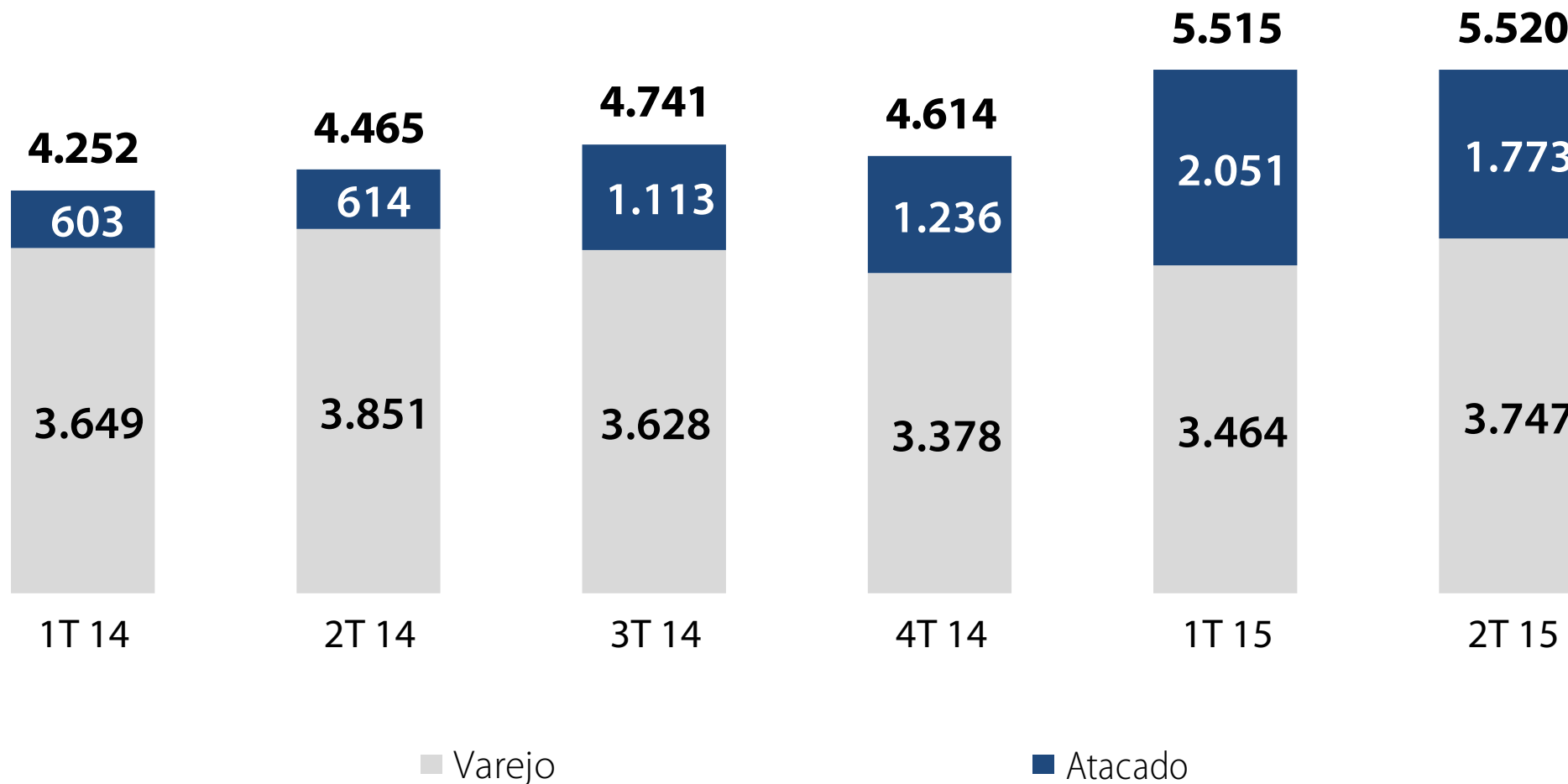


¹ Saldo médio da carteira de crédito considerando os dois últimos trimestres

² Caso não fosse realizada a transferência de ativos financeiros em junho de 2015, o NPL Creation do segundo trimestre seria R\$ 6,6 bilhões.

Despesas de PDD por segmento

Em R\$ milhões

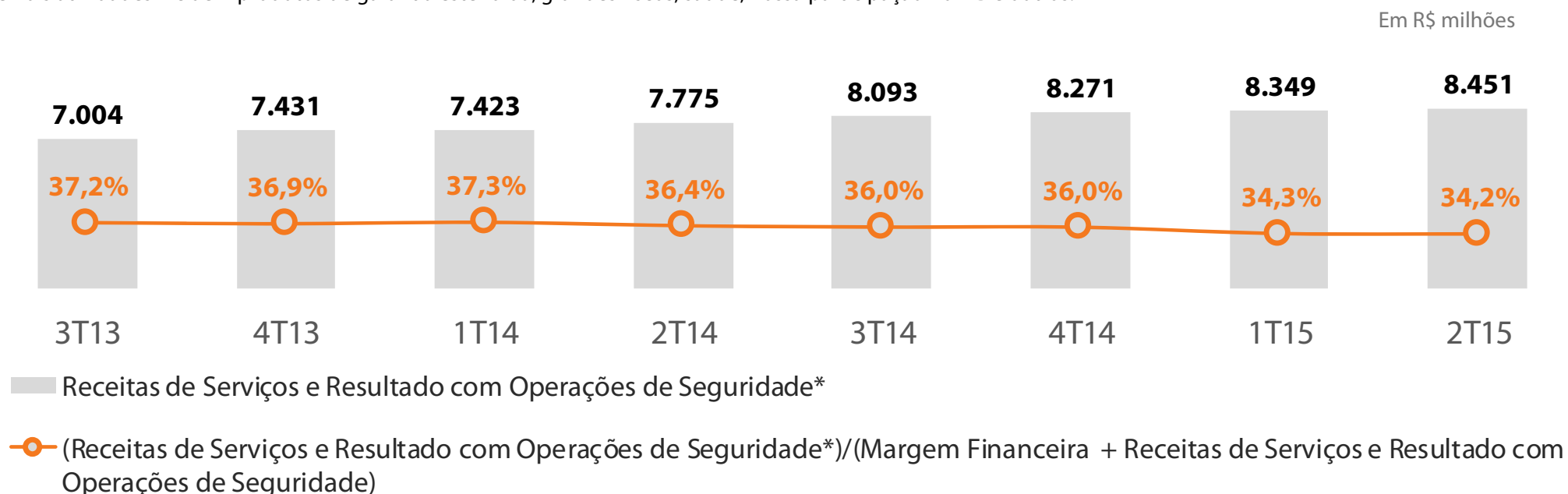


Receitas de Serviços e Resultado de Seguros

Em R\$ milhões	2T15	1T15	variação		2T14	variação		1S15	1S14	variação	
Administração de Recursos ¹	689	662	27	4,1%	652	37	5,7%	1.351	1.305	47	3,6%
Serviços de Conta Corrente	1.368	1.405	(36)	-2,6%	1.228	140	11,4%	2.773	2.366	407	17,2%
Op. de Crédito e Garantias Prestadas	799	800	(1)	-0,2%	760	39	5,1%	1.599	1.453	146	10,0%
Serviços de Recebimentos	385	365	20	5,5%	410	(25)	-6,1%	751	773	(22)	-2,9%
Cartões de Crédito	2.929	2.884	45	1,6%	2.682	247	9,2%	5.813	5.284	530	10,0%
Outros	735	750	(15)	-2,0%	605	130	21,5%	1.485	1.214	270	22,3%
Receitas de Serviços	6.906	6.867	40	0,6%	6.338	568	9,0%	13.773	12.395	1.378	11,1%
Resultado com Operações de Seg., Prev. e Cap.	1.544	1.482	62	4,2%	1.437	107	7,5%	3.026	2.803	223	8,0%
Total	8.451	8.349	102	1,2%	7.775	676	8,7%	16.799	15.198	1.602	10,5%
(-) Resultado com Itaú Seguridade - Demais Atividades ²	99	85	14	16,5%	190	(92)	-48,2%	183	324	(140)	-43,4%
Total excluindo Itaú Seguridade - Demais Atividades²	8.352	8.264	88	1,1%	7.585	767	10,1%	16.616	14.874	1.742	11,7%

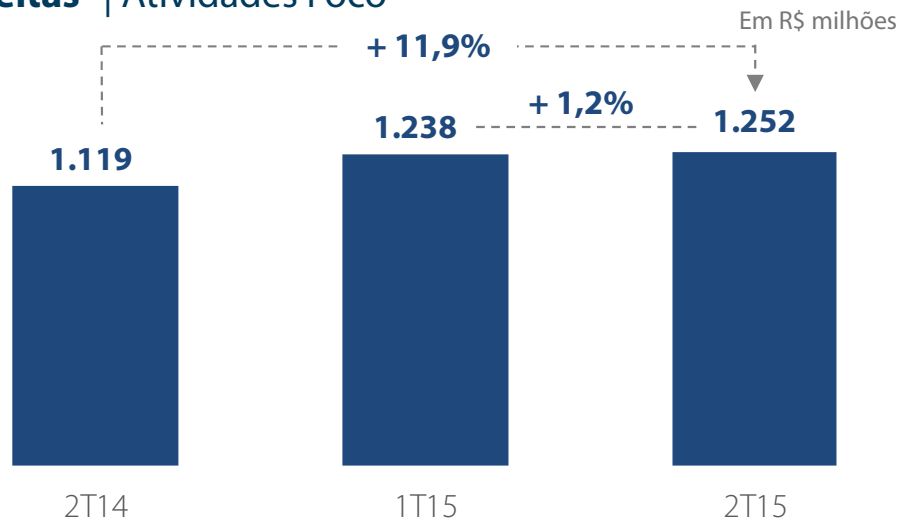
¹ Considera receitas de administração de fundos e receitas de administração de consórcios.

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



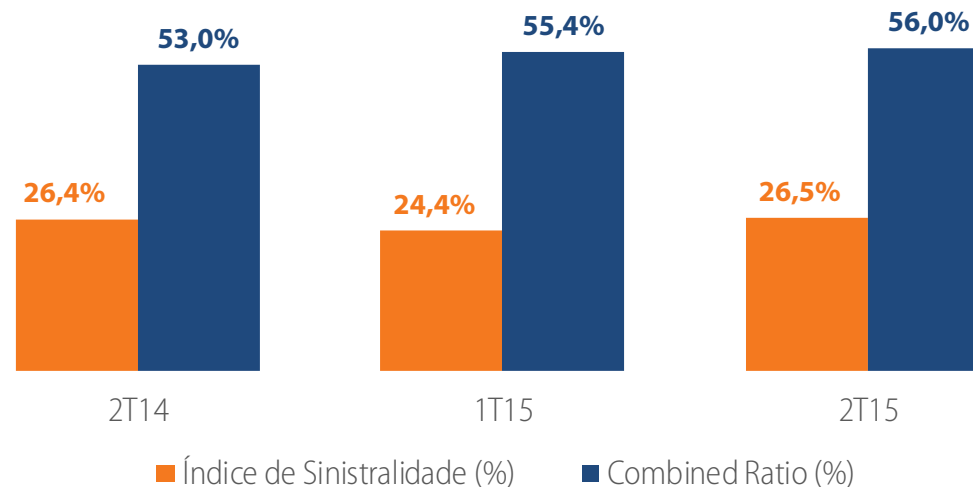
* Operações de Seguridade incluem operações de seguros, previdência e capitalização.

Receitas¹ | Atividades Foco



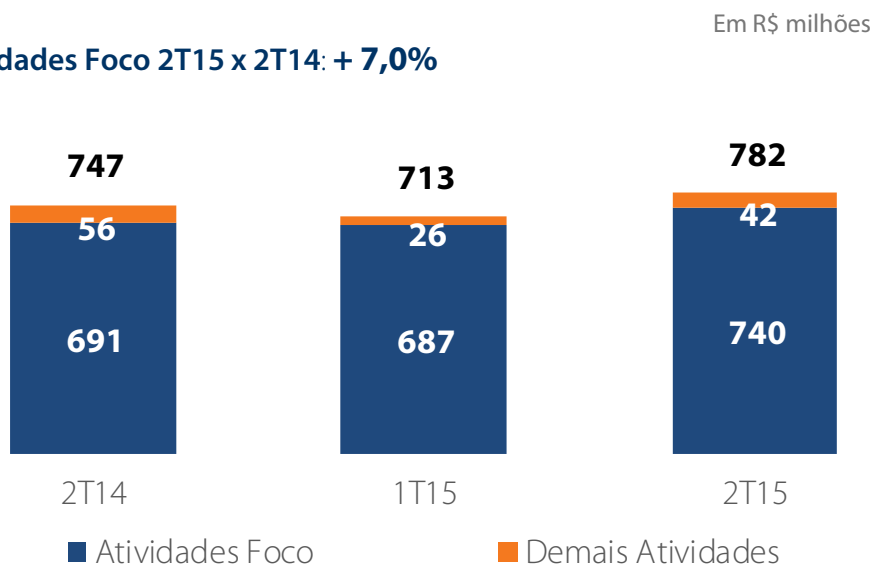
¹ Receitas: Prêmios Ganhos, Contribuições Líquidas de Previdência e Receitas Líquidas de Capitalização.

Índice de Sinistralidade e *Combined Ratio* Atividades Foco de Seguros



Lucro Líquido | Atividades Foco e Demais Atividades

Atividades Foco 2T15 x 2T14: + 7,0%



Market Share¹ | Resultado Técnico

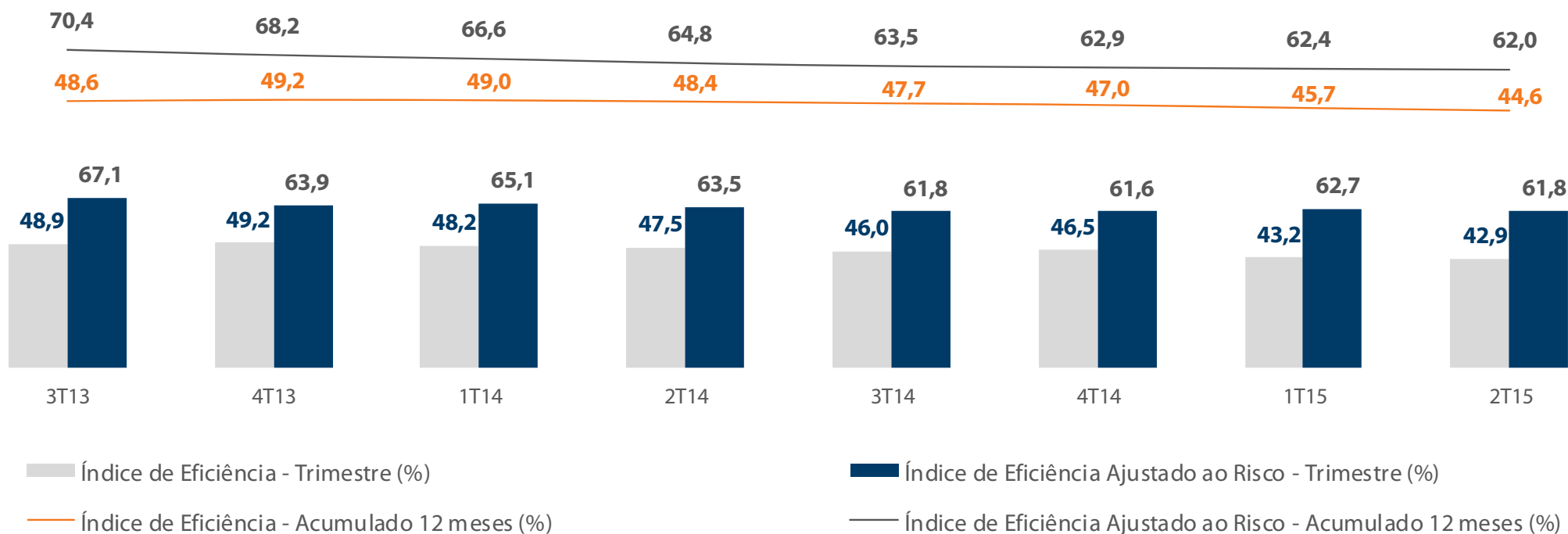
	Mercado	Itaú Unibanco	Itaú Unibanco + 30% Porto Seguro
Seguros ²	R\$ 11,5	10,9%	14,8%
Seguros Foco ^{2,3}	R\$ 6,3	17,5%	18,1%
Previdência ⁴	R\$ 2,5	24,9%	24,9%
Capitalização ⁵	R\$ 1,0	28,1%	28,2%

¹ Fonte: SUSEP de jan-jun/15; ² Prêmios Ganhos (-) Sinistros (-) Desp. Comercial. ³ Considera os ramos de Pessoa (exceto Dotal), Habitacional, Riscos Diversos, Crédito Interno e Doméstico PF. Não considera Saúde. ⁴ Renda de Contribuição (-) Constituição PMBaC (+) Receita Taxa de Administração - fonte SUSEP e ANBIMA (-) Desp. com Benefícios (-) Custos de Aquisição (+) Resseguro. Não considera Previdência Risco (Acessórios). ⁵ Arrecadação Líquida de Cancelamento (-) Var. Prov. Resgate e Receita Diferida (+) Resultado Sorteios (-) Custos de Aquisição (+) Receita com Resgate de Título.

Despesas não Decorrentes de Juros

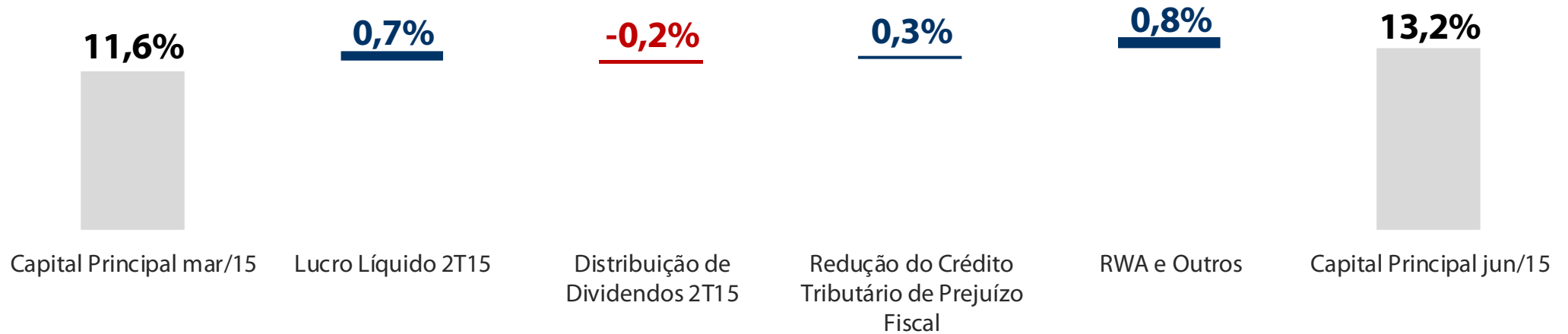
Em R\$ milhões	2T15	1T15	variação		2T14	variação		1S15	1S14	variação	
Despesas de Pessoal	(4.349)	(4.514)	165	-3,7%	(4.248)	(101)	2,4%	(8.863)	(8.107)	(756)	9,3%
Despesas Administrativas	(4.265)	(3.927)	(338)	8,6%	(4.105)	(160)	3,9%	(8.193)	(7.831)	(362)	4,6%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(8.614)	(8.441)	(173)	2,0%	(8.353)	(261)	3,1%	(17.056)	(15.938)	(1.118)	7,0%
Despesas Operacionais ⁽¹⁾	(1.287)	(1.274)	(13)	1,0%	(1.124)	(163)	14,5%	(2.562)	(2.450)	(112)	4,6%
Outras Despesas Tributárias ⁽²⁾	(77)	(165)	88	-53,1%	(99)	22	-21,8%	(243)	(228)	(15)	6,5%
Total	(9.979)	(9.881)	(98)	1,0%	(9.577)	(402)	4,2%	(19.860)	(18.616)	(1.244)	6,7%
(-) Operações no Exterior	(983)	(1.016)	32	-3,2%	(719)	(265)	36,8%	(1.999)	(1.522)	(476)	31,3%
Total (ex-operações no exterior)	(8.996)	(8.865)	(131)	1,5%	(8.858)	(138)	1,6%	(17.861)	(17.094)	(768)	4,5%

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.

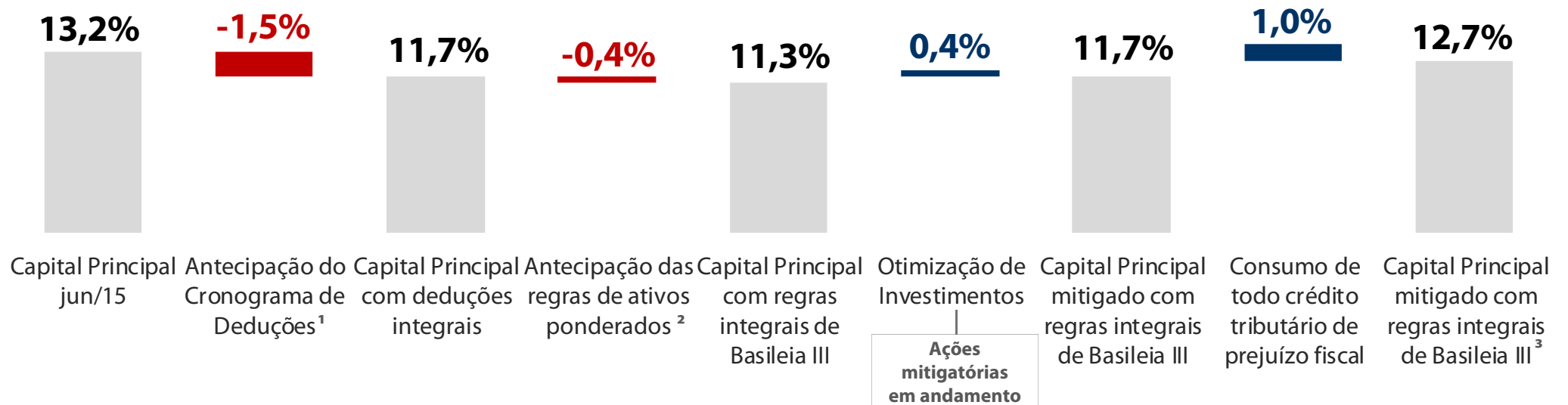


Capital Principal (Common Equity Tier I)

Evolução do Capital Principal no 2T15



Aplicação integral das regras de Basileia III | 30 de junho de 2015



¹ Considera deduções de Ágio, Intangível, Crédito Tributário, Ativos de Fundos de Pensão, Investimento em Seguradoras e Assemelhadas. ² 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. ³ Não considera qualquer reversão de PDD Complementar.

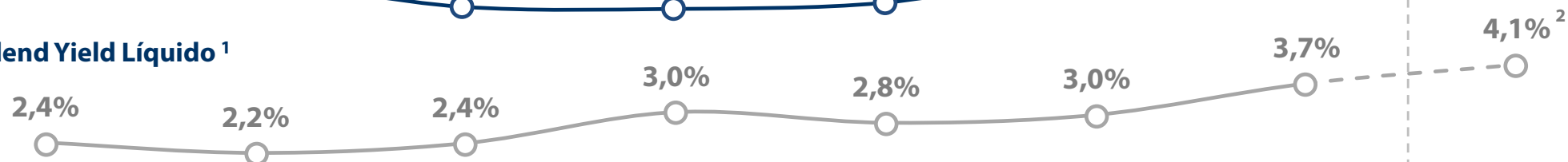
Desempenho no Mercado de Ações



Valor de Mercado (em R\$ bilhões)



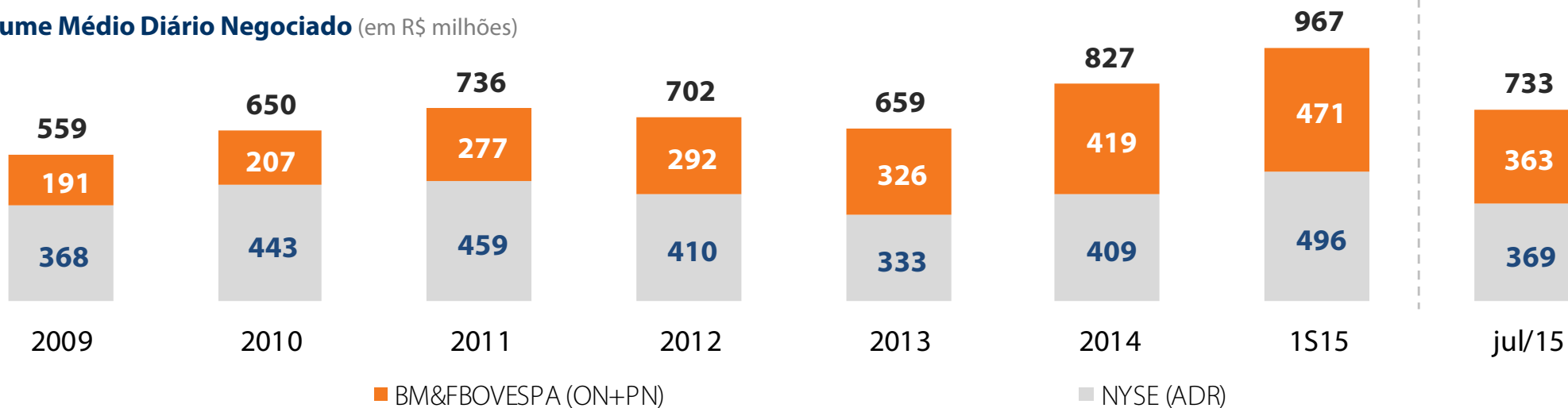
Dividend Yield Líquido¹



Price/Earnings³



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 Considera consenso Bloomberg do resultado de 2015 do Itaú Unibanco, média de payout líquido dos últimos 3 anos e preço de fechamento de 31/07 de ITUB4; ³ Fonte: Bloomberg (Considera expectativa dos analistas para os próximos 12 meses, a partir de cada data, e cotação de fechamento de ITUB4).

Mantivemos inalteradas nossas expectativas (revisadas no 1T15) para o ano.

Carteira de Crédito Total¹	Crescimento de 3,0% a 7,0%
Margem Financeira Gerencial²	Crescimento de 14,5% a 17,5%
Despesas de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa Líquidas de Recuperação de Créditos	Entre R\$ 15 bilhões e R\$ 18 bilhões
Receitas de Serviços e Resultado de Seguros³	Crescimento de 9,5% a 11,5%
Despesas não Decorrentes de Juros	Crescimento de 7,0% a 10,0%

¹ Inclui avais, fianças e títulos privados;

² Considera Margem Financeira com Clientes e Margem Financeira com o Mercado;

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

Obs.: as expectativas não contemplam os efeitos da operação com o CorpBanca, sujeita a aprovações regulatórias.

Fusão entre Banco Itaú Chile e Corpbanca

- No final de junho, a fusão foi aprovada pelas assembleias de acionistas de ambas as instituições.
- A operação faz parte da nossa estratégia de expansão na América Latina e reforçará significativamente a presença do banco nesta região, criando uma plataforma bancária mais robusta no Chile e na Colômbia, com maior potencial de expansão regional.

* A conclusão dessa operação está sujeita à autorização do regulador competente no Chile, a Superintendência de Bancos e Instituições Financeiras (SBIF).

APIMEC São Paulo

- Temos o prazer de convidá-los para a próxima reunião do ciclo APIMEC 2015, em São Paulo.
- A reunião será realizada em 20 de agosto, às 14h, no Hotel Unique – Avenida Brigadeiro Luís Antônio, 4700 - Jardim Paulista, e será transmitida pela internet através do site www.itaú.com.br/relacoes-com-investidores/apimec, onde você também pode encontrar mais informações sobre o evento.



Resultados do 2º Trimestre de 2015

Teleconferência

Eduardo Mazzilli de Vassimon

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

Marcelo Kopel

Diretor de Relações com Investidores

