



Teleconferência
Resultados de 2018

Candido Botelho Bracher

Presidente e CEO

Milton Maluhy Filho

Vice-Presidente Executivo, CFO e CRO

Alexsandro Broedel

Diretor Executivo de Finanças e Relações com Investidores



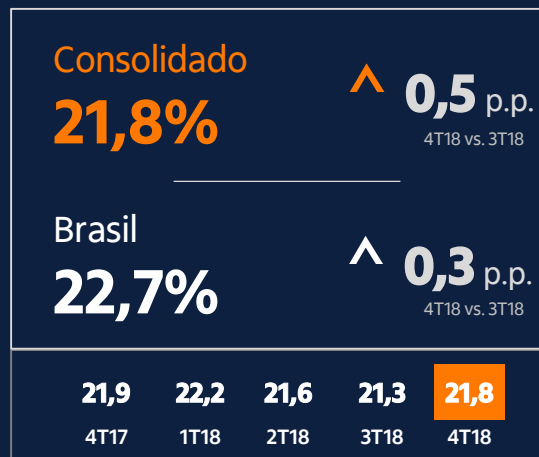
Destaques do resultado

4º trimestre de 2018

Lucro Líquido Recorrente



ROE Recorrente



Carteira de Crédito¹



Índice de Inadimplência 90 dias



Margem com Clientes



Receita de Serviços e Seguros²



Custo do Crédito



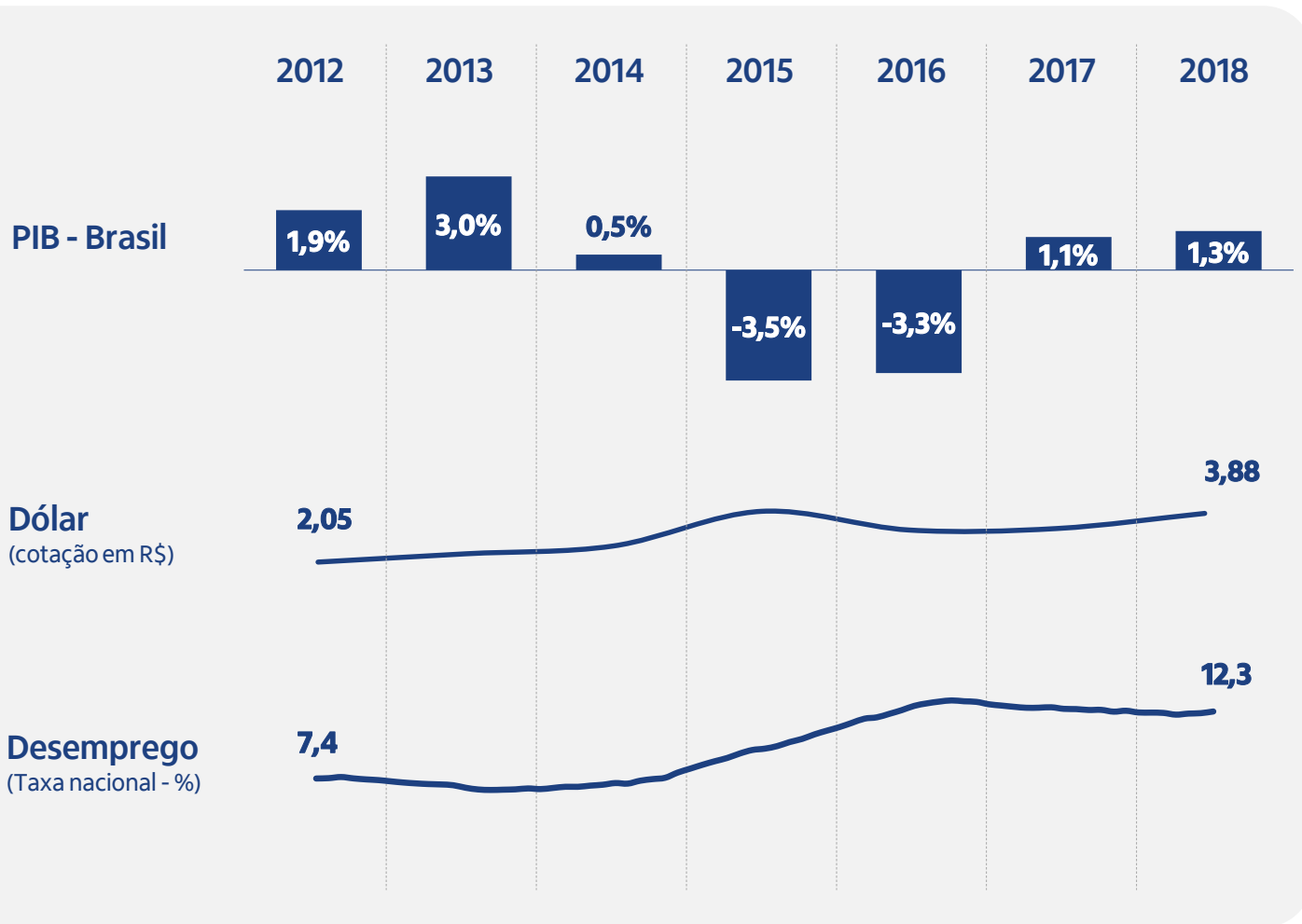
Despesas não Decorrentes de Juros



(1) Total com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados; (2) Resultado de Seguros (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros.

Como foi nosso ano?

Cenário macroeconômico



	Expectativa ¹	Realizado ²
PIB - Mundo	3,8%	3,8%
PIB - Brasil	3,0%	1,3%
SELIC ³	6,50%	6,50%
Inflação ⁴	3,8%	3,7%
Desemprego ^{3,5}	11,8%	12,3%
Dólar ^{3,6}	3,50	3,88

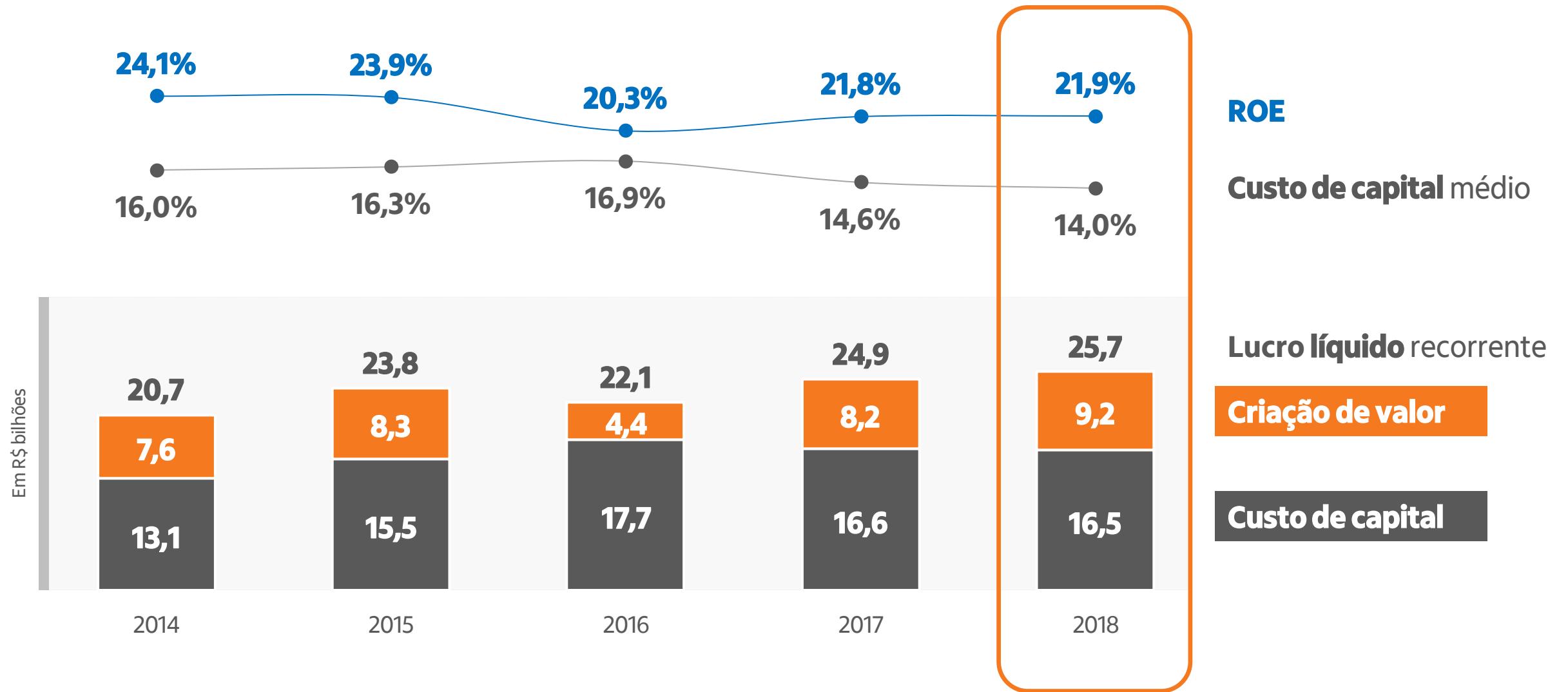
(1) Projeção do Itaú Unibanco para 2018 no dia 05/02/2018; (2) PIB 2018 projetado; (3) Final do período; (4) IPCA; (5) Taxa nacional de desemprego – série com ajuste sazonal; (6) Cotação em R\$.

Projeções 2018

	Consolidado		Brasil ¹	
	Realizado	Expectativa	Realizado	Expectativa
Carteira de Crédito Total ²	6,1%	4,0% — 7,0%	4,2%	4,0% — 7,0%
Margem Financeira com Clientes	2,2%	-0,5% — 3,0%	-0,2%	-1,0% — 2,5%
Margem Financeira com o Mercado	R\$ 5,5 bi	R\$ 4,3 bi — R\$ 5,3 bi	R\$ 4,0 bi	R\$ 3,3 bi — R\$ 4,3 bi
Custo do Crédito ³	R\$ 14,1 bi	R\$ 12,0 bi — R\$ 16,0 bi	R\$ 12,3 bi	R\$ 10,5 bi — R\$ 14,5 bi
Receita de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros ⁴	5,5%	5,5% — 8,5%	5,1%	6,5% — 9,5%
Despesas não Decorrentes de Juros	5,0%	0,5% — 3,5%	3,3%	0,5% — 3,5%
Alíquota Efetiva de IR/CS ⁵	34,1%	33,5% — 35,5%	34,7%	34,0% — 36,0%

(1) Considera unidades externas ex-América Latina; (2) Inclui garantias financeiras prestadas e títulos privados; (3) Composto pelo Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa, Impairment e Descontos Concedidos; (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) Considera a constituição de novos créditos tributários diferidos à alíquota de 40%.

Lucro Líquido Recorrente e Criação de Valor



Crédito por perfil de Cliente ou por tipo de produto

Projeção: Carteira de Crédito Total

4,0%

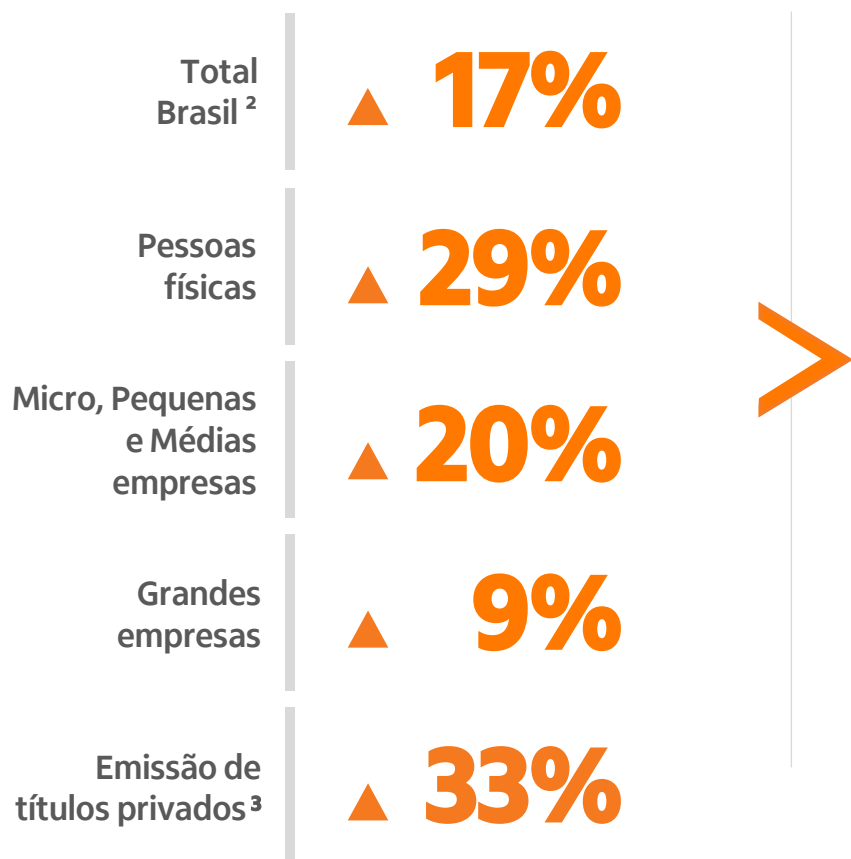
7,0%

6,1%

Realizado

Originação de crédito¹ e emissão de títulos privados

2018 vs. 2017



Em R\$ bilhões, ao final do período

	2018	2017	Δ
Pessoas Físicas	211,3	191,5	10,3%
Cartão de Crédito	77,5	66,9	15,7%
Crédito Pessoal	29,2	26,4	10,9%
Crédito Consignado	46,7	44,4	5,0%
Veículos	15,9	14,1	12,9%
Crédito Imobiliário	42,0	39,7	5,8%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	70,8	61,9	14,4%
Total com Pessoas Físicas + Micro, Pequenas e Médias Empresas	282,1	253,4	11,3%
Grandes Empresas	191,6	201,1	-4,7%
Operações de Crédito	153,3	165,1	-7,1%
Títulos Privados	38,3	36,0	6,5%
América Latina	163,2	145,6	12,0%
Total com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados	636,9	600,1	6,1%
Total (ex-variação cambial)	636,9	614,9	3,6%

Nota: Não considera originação de Cartão de Crédito, Cheque Especial, Renegociação de Dívida e outros créditos rotativos; (1) Média por dia útil no período, exceto para emissão de títulos privados. (2) Não inclui emissão de títulos privados; (3) Fonte: ANBIMA. Considera o volume total das emissões de títulos privados de renda fixa e híbridos, coordenadas pelo Itaú Unibanco no mercado local (inclui volume distribuído).

Margem Financeira com Clientes

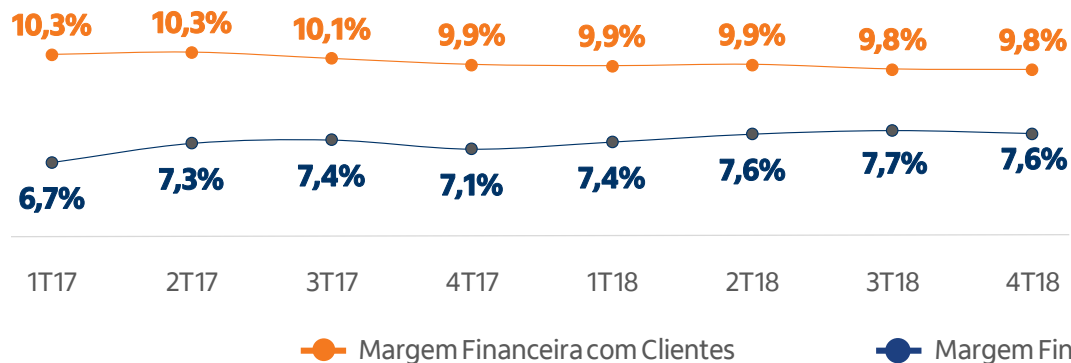
Projeção: Margem com Clientes



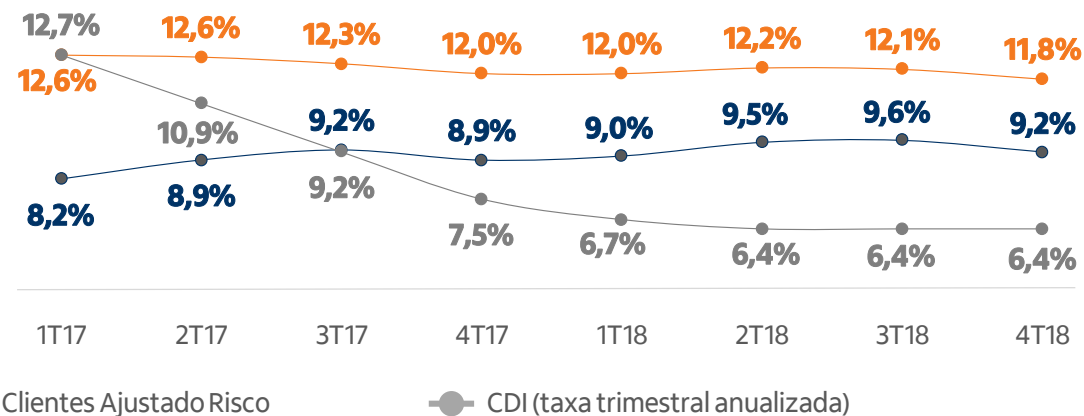
2,2%
Realizado

Taxa Média Anualizada

Consolidado



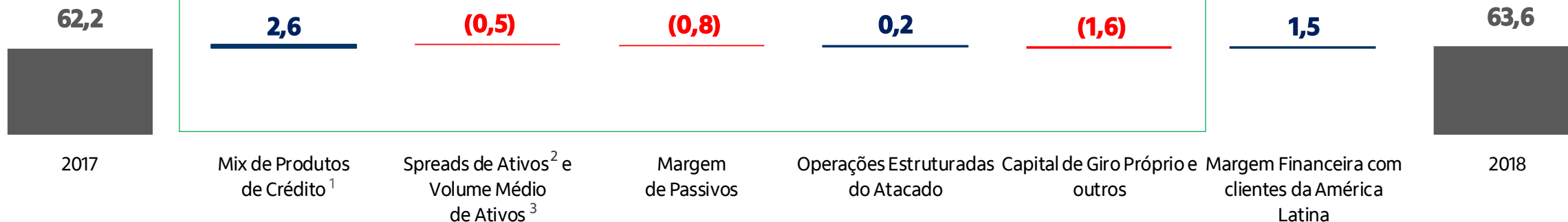
Brasil



Variação da Margem Financeira com Clientes

Brasil

Em R\$ bilhões



(1) Mudança da composição dos ativos com risco de crédito entre períodos; (2) Variação dos spreads de ativos com risco de crédito entre os períodos; (3) Considera carteira de crédito e de títulos privados líquida da carteira vencida a mais de 60 dias.

Margem Financeira com Mercado

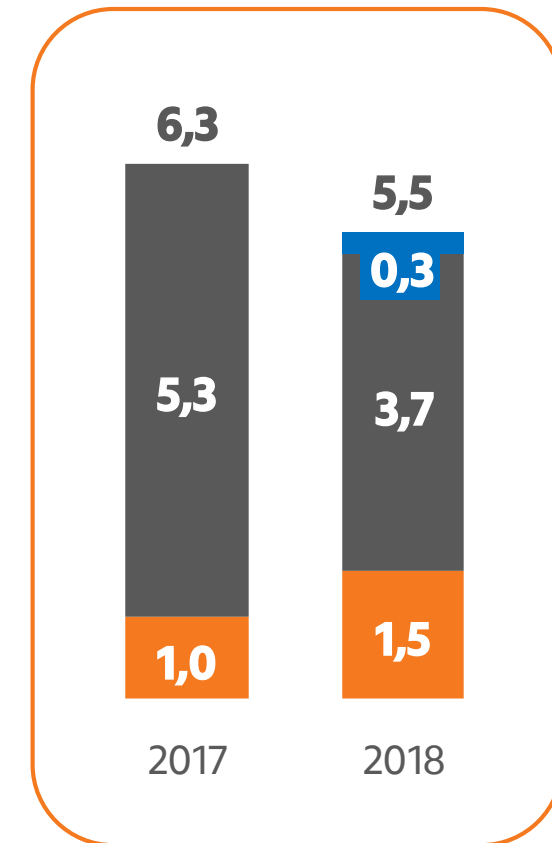
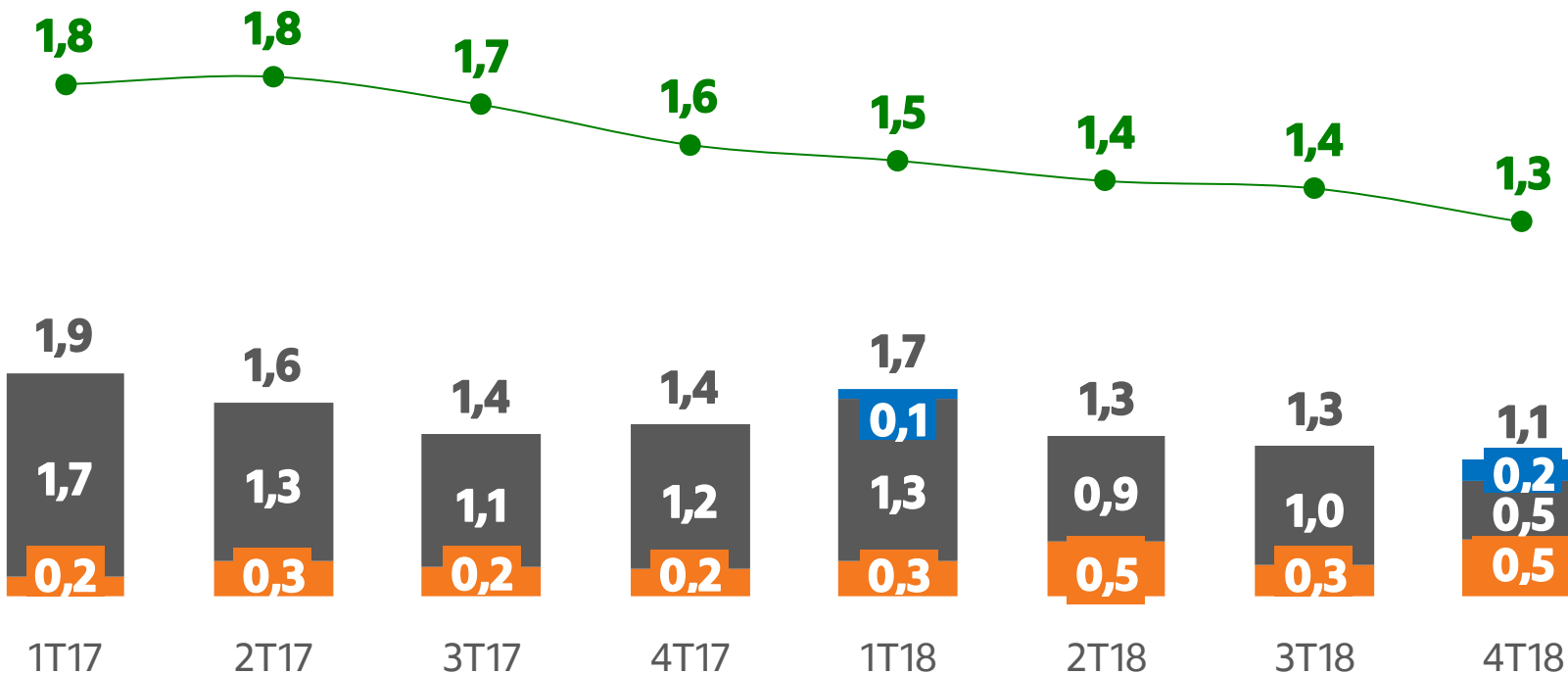
Projeção: Margem com Mercado

R\$ 4,3 bi

R\$ 5,3 bi

R\$ 5,5 bi

Realizado



■ Margem financeira com o mercado – Brasil¹

■ Venda de ações - B3

■ Margem financeira com o mercado – América Latina²

● Média móvel de 1 ano da margem financeira com o mercado

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

Custo e Qualidade do Crédito

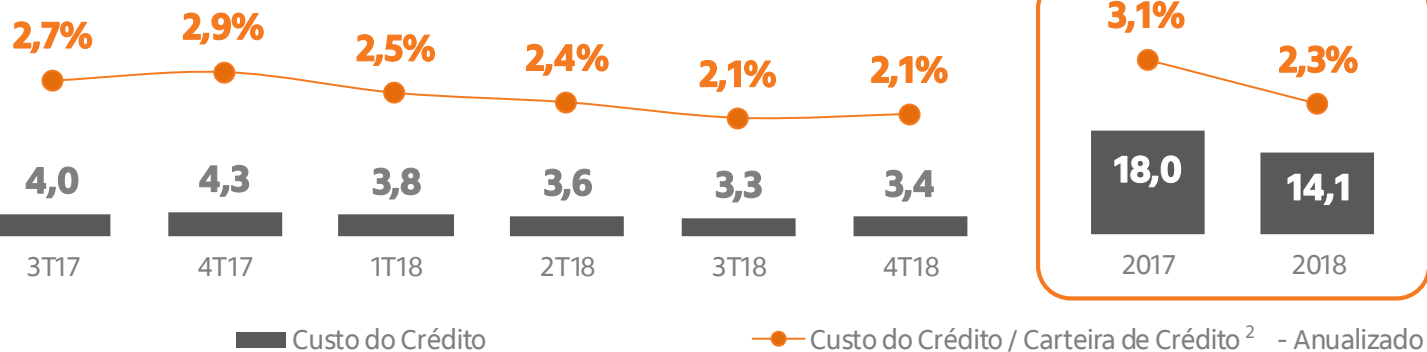
Projeção: Custo do Crédito

R\$ 12,0 bi R\$ 16,0 bi

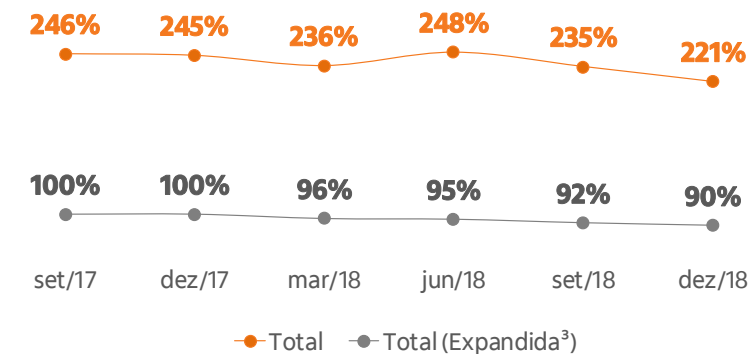
R\$ 14,1 bi
Realizado

Custo do Crédito¹

Em R\$ bilhões



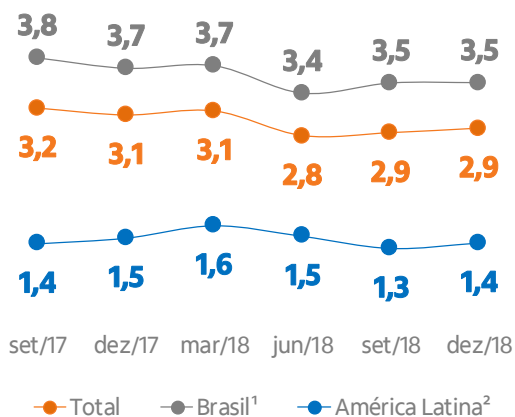
Cobertura



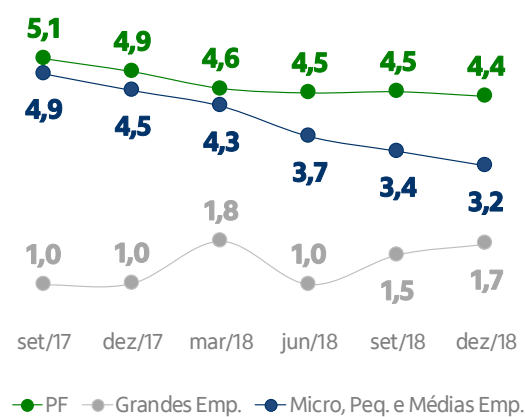
(1) Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa + Recuperação de Créditos + Impairment + Descontos Concedidos); (2) Saldo médio da carteira de crédito com avais, fianças e títulos privados considerando-se os dois últimos trimestres; (3) É obtido por meio da divisão do saldo da provisão total 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.

Índices de Inadimplência

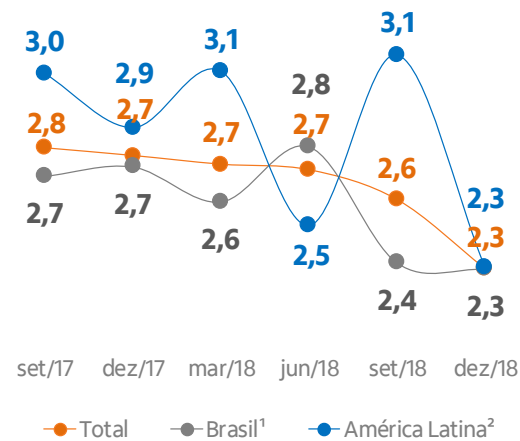
Consolidado (90 dias) - %



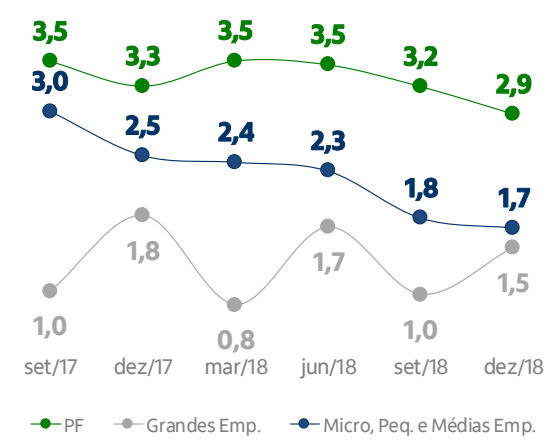
Brasil (90 dias) - %



Consolidado (15-90 dias) - %



Brasil (15-90 dias) - %



(1) Inclui unidades externas ex-América Latina; (2) Exclui Brasil;

Receita de Serviços e Resultado de Seguros

Projeção: Receita de Serviços e Seguros²

5,5%

8,5%

5,5%

Realizado

Em R\$ bilhões	2018	2017	Δ
Cartões de Crédito e Débito	13,4	13,2	2,0%
Serviços de Conta Corrente	7,3	6,8	7,8%
Administração de Recursos ¹	4,4	3,6	22,7%
Operações de Crédito e Garantias Prestadas	2,5	2,6	-3,5%
Serviços de Recebimento	1,9	1,7	9,6%
Assessoria Econômica-Financeira e Corretagem	1,6	1,4	12,7%
Outros	1,0	1,2	-12,0%
América Latina (ex-Brasil)	2,9	2,6	13,5%
Receitas de Prestação de Serviços	35,1	33,0	6,3%
Resultado de Seguros ²	6,4	6,3	1,6%
Total	41,4	39,3	5,5%

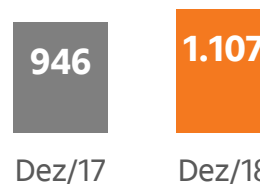
Correntistas PF

▲ **10,0%**

Aumento no número de correntistas Pessoa Física em relação ao ano de 2017

Carteiras Administradas e Fundos de Investimento³

R\$ Bilhões

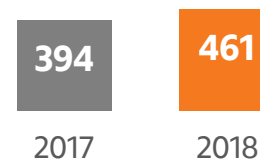


▲ **17,1%**

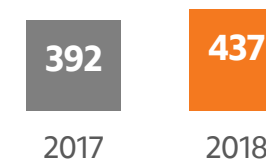
Valor transacionado com cartões

R\$ Bilhões

Emissor
▲ **16,9%**



Adquirência
▲ **11,6%**



(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) Não inclui a América Latina (ex-Brasil).

Despesas não Decorrentes de Juros (DNDJ)

Projeção: DNDJ

0,5%

3,5%

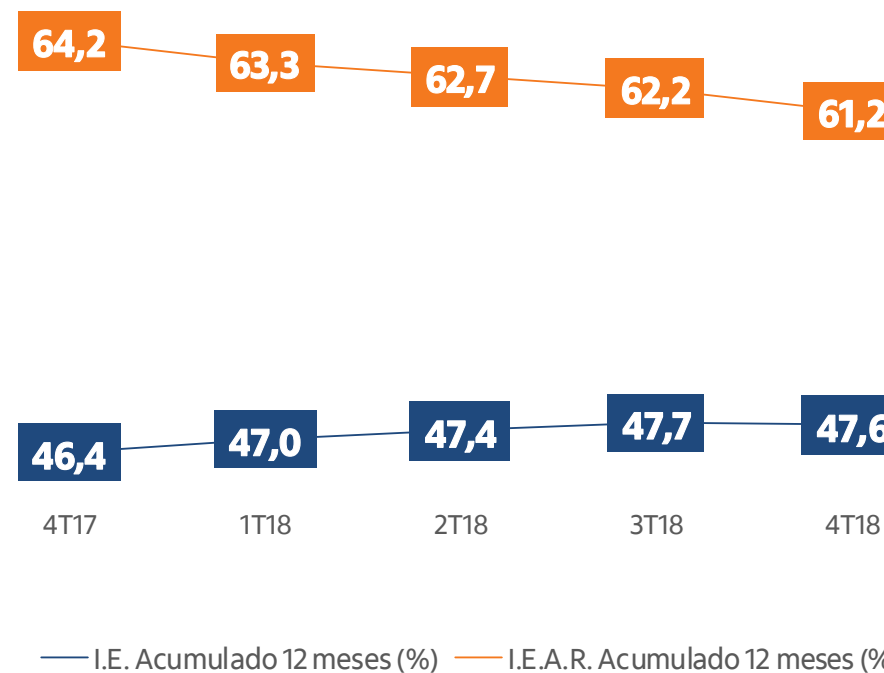
5,0%

Realizado

Em R\$ bilhões	2018	2017	Δ
Despesas de Pessoal	(20,9)	(20,2)	3,7%
Despesas Administrativas	(15,9)	(15,8)	0,6%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(36,9)	(36,0)	2,3%
Despesas Operacionais	(4,4)	(4,9)	-11,0%
Outras Despesas Tributárias ¹	(0,3)	(0,3)	-4,8%
Total Brasil ex-Citibank	(41,6)	(41,3)	0,7%
América Latina (ex-Brasil) ²	(6,5)	(5,4)	19,1%
Citibank	(1,3)	(0,3)	-
Total	(49,4)	(47,0)	5,0%

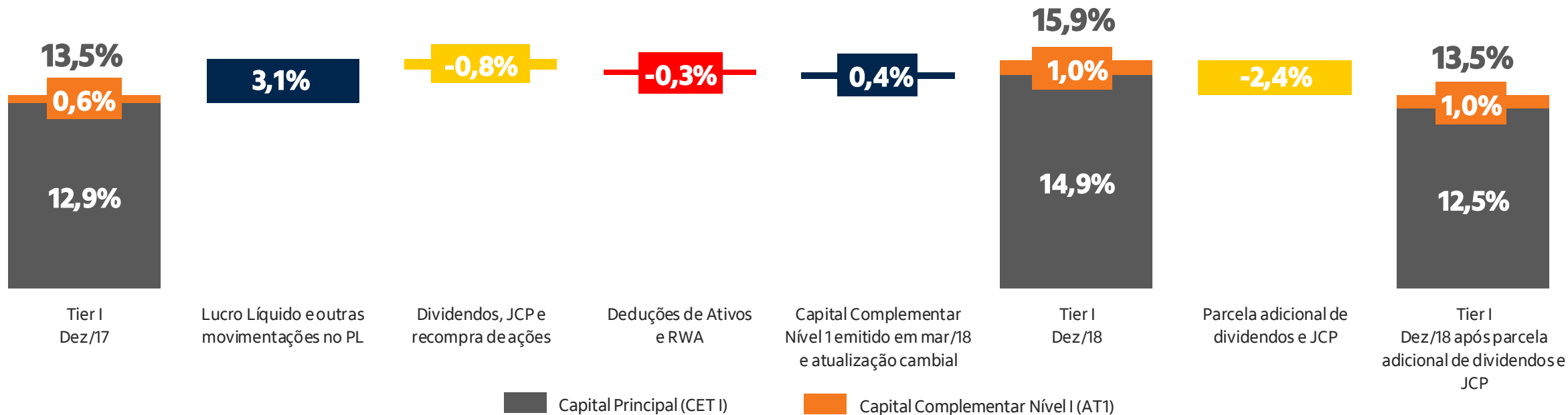
(1) Inclui IPTU, IPVA, IOF e outros. Não inclui PIS, Cofins e ISS; (2) Não considera a alocação gerencial de custos indiretos.

Índice de Eficiência

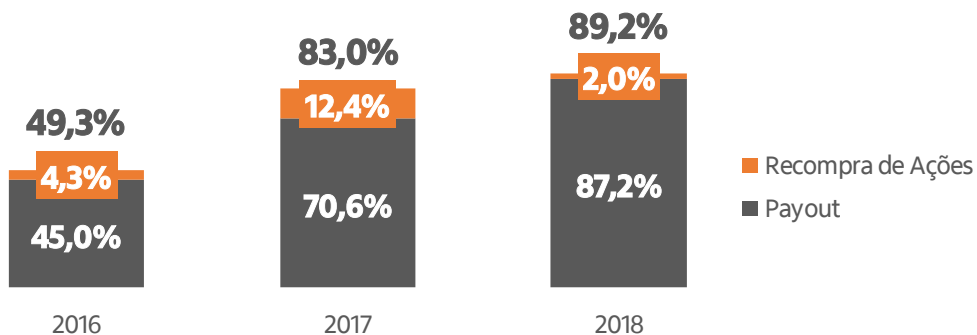


Capital e Payout

Aplicação integral das regras de Basileia III | 31 de Dezembro de 2018



Payout e Recompra de Ações



Dividend Yield ¹

7,5%
em 2018

22,9

Dividendos e JCP ²
Em R\$ Bi

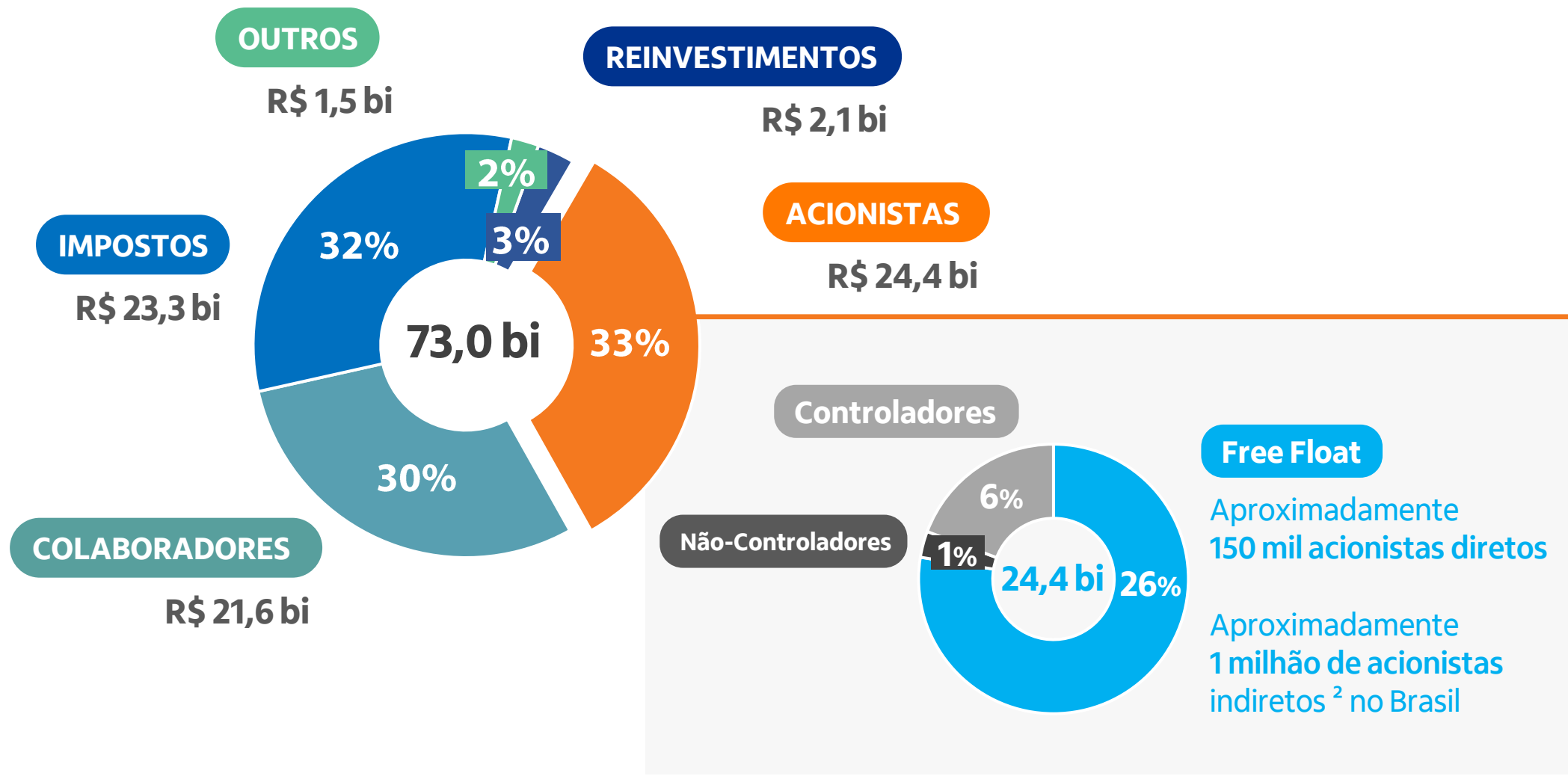


Reservados no PL
Pagos e Provisionados
Recompra de ações

2018

(1) Considera payout de 89,2% e a cotação diária média de fechamento em 2018; (2) Dividendos e JCP líquidos de impostos.

Distribuição do Valor Adicionado ¹



(1) Inclui lucro líquido recorrente e a reclassificação dos efeitos fiscais do hedge dos investimentos no exterior para a margem financeira; (2) Acionistas indiretos são pessoas físicas ou investidores institucionais que indiretamente compraram nossas ações através de um fundo de investimento

Iniciativas Estratégicas de Longo Prazo realizadas em 2018

Centralidade no Cliente

-  Implementação de programa de medição da satisfação de clientes (NPS)
-  Criação de uma plataforma aberta de seguros
-  Lançamento da família de maquininhas Pop Credicard
-  Agência Digital para micro empresas
-  Primeira parcela do empréstimo pessoal em até 90 dias
-  Taxa zero de carregamento em Previdência e de custódia no Tesouro Direto
-  Lançamento do Teclado Itaú, transferência sem sair do aplicativo que estiver usando
-  Lançamento do Apple Pay e Samsung Pay

Gestão de Pessoas

Flexibilização do Dress Code para colaboradores



Novos métodos de trabalho

Mobilidade, Home Office e Comunidades



30 comunidades atuando no banco
+ 6 mil pessoas trabalhando nesse novo modelo

Trabalhamos para aumentar a diversidade...

O banco de todas as cores

Valorização e respeito pelo que as pessoas são, independente da raça, gênero, orientação sexual, religião, idade, etc.

Campanha sobre Empoderamento **feminino**

Semana da Diversidade **LGBT+**

Semana da Diversidade **racial**

Transformação Digital

Números de canais digitais

+ de 600 mil contas PF abertas pelo app Abreconta em 2018

Aproximadamente **100 mil** contas abertas em nov/18

+ de 11 milhões de clientes PF usando canais digitais

Intensificação da adoção de Cloud

22 mil horas de treinamento* para **+ de 800** colaboradores

*em Cloud e outras capacidades modernas de tecnologia

+ de 40 novas funcionalidades no canal mobile

318 atualizações

em todos os nossos aplicativos em 2018



Média de 2

atualizações ao mês por app

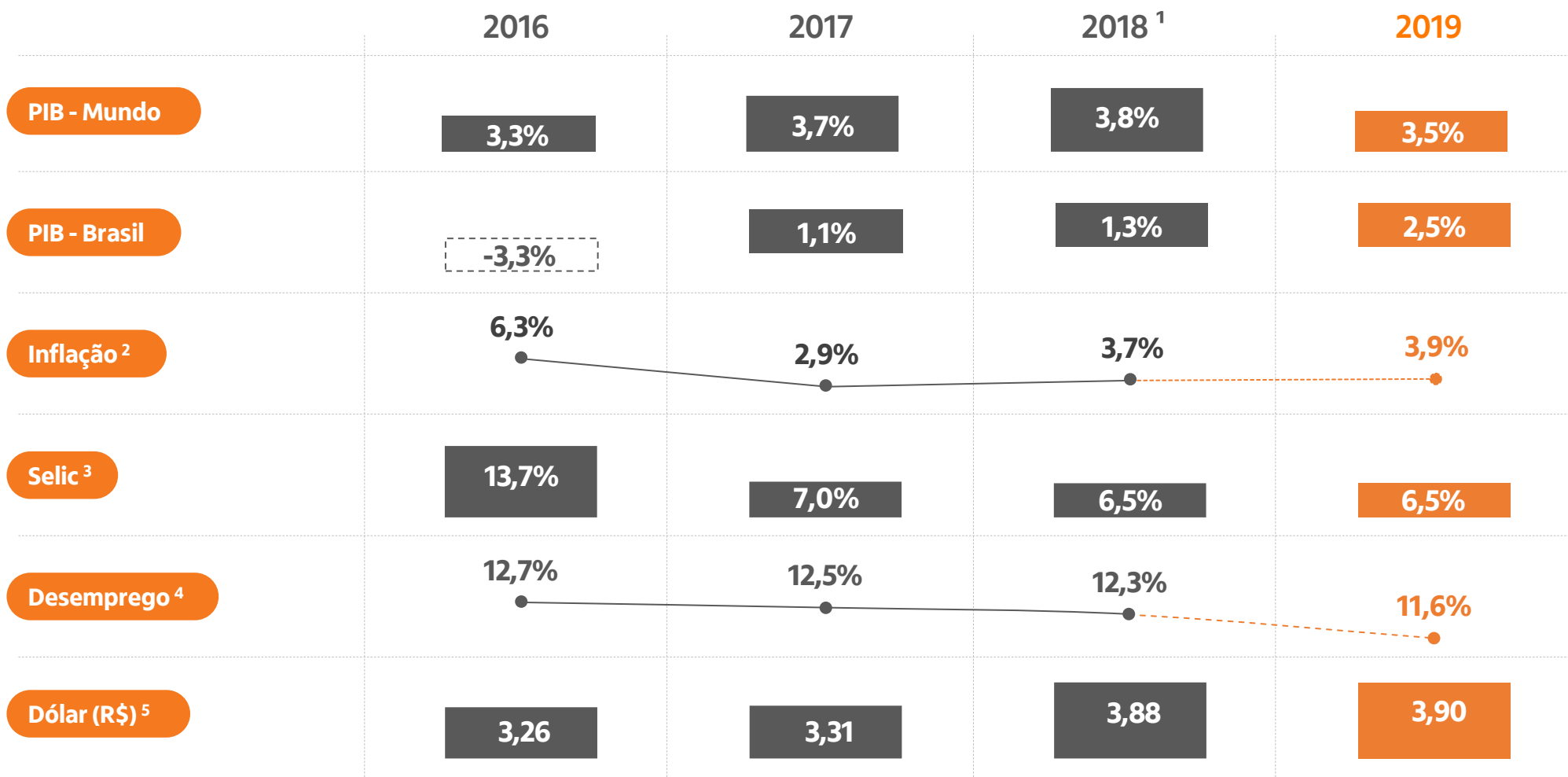
Inauguração do Novo Cubo

4 x mais espaço | startups | parceiros | residentes

728 negócios com grandes empresas,
+ de 60 projetos com o Itaú Unibanco

O que esperamos para 2019?

Cenário macroeconômico para 2019



(1) PIB 2018 projetado; (2) IPCA; (3) Final do período; (4) Taxa nacional de desemprego - série com ajuste sazonal; (5) Cotação em R\$.

Projeções 2019

	Consolidado	Brasil ¹
Carteira de Crédito Total ²	8,0% — 11,0%	8,0% — 11,0%
Margem Financeira com Clientes	9,5% — 12,5%	9,5% — 12,5%
Margem Financeira com o Mercado	R\$ 4,6 bi — R\$ 5,6 bi	R\$ 3,6 bi — R\$ 4,6 bi
Custo do Crédito ³	R\$ 14,5 bi — R\$ 17,5 bi	R\$ 12,5 bi — R\$ 15,5 bi
Receita de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros ⁴	3,0% — 6,0%	3,0% — 6,0%
Despesas não Decorrentes de Juros	5,0% — 8,0%	5,5% — 8,5%
Alíquota Efetiva de IR/CS	31,0% — 33,0%	32,0% — 34,0%

(1) Considera unidades externas ex-América Latina; (2) Inclui garantias financeiras prestadas e títulos privados; (3) Composto pelo Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa, Impairment e Descontos Concedidos; (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.

Anexos

Modelo de Negócios

Em R\$ bilhões

	2018					2017					Δ				
	Consolidado	Crédito	Trading	Serviços & Seguros	Excesso de Capital	Consolidado	Crédito	Trading	Serviços & Seguros	Excesso de Capital	Consolidado	Crédito	Trading	Serviços & Seguros	Excesso de Capital
Produto Bancário	111,8	56,9	1,6	51,5	1,7	109,3	56,1	1,6	48,8	2,7	2,5	0,8	0,0	2,7	(1,0)
Margem Financeira Gerencial	69,1	45,5	1,6	20,3	1,7	68,5	45,6	1,6	18,6	2,7	0,6	(0,1)	0,0	1,7	(1,0)
Receitas de Serviços	35,1	11,4	0,0	23,6	-	33,0	10,5	0,0	22,5	-	2,1	0,9	(0,0)	1,2	-
Resultado de Seguros ¹	7,7	-	-	7,7	-	7,8	-	-	7,8	-	(0,1)	-	-	(0,1)	-
Custo do Crédito	(14,1)	(14,1)	-	-	-	(18,0)	(18,0)	-	-	-	3,9	3,9	-	-	-
Despesas com Sinistros	(1,2)	-	-	(1,2)	-	(1,3)	-	-	(1,3)	-	0,0	-	-	0,0	-
DNDJ e Outras Despesas ²	(57,1)	(27,1)	(0,9)	(29,0)	(0,1)	(53,8)	(26,0)	(0,5)	(27,1)	(0,1)	(3,2)	(1,0)	(0,3)	(1,9)	0,0
Lucro Líquido Recorrente	25,7	9,2	0,5	14,3	1,7	24,9	8,3	0,7	13,5	2,4	0,9	0,9	(0,2)	0,8	(0,7)
Capital Regulatório Médio	123,8	61,8	1,5	38,0	22,5	120,2	58,1	2,0	29,6	30,4	3,6	3,7	(0,6)	8,4	(7,9)
Criação de Valor	9,2	0,9	0,3	9,3	(1,3)	8,2	0,1	0,4	9,6	(1,8)	1,0	0,9	(0,1)	(0,3)	0,6
ROE Recorrente	21,9%	14,9%	34,2%	37,6%	7,7%	21,8%	14,3%	35,4%	45,4%	7,9%	0,1 p.p.	0,6 p.p.	-1,2 p.p.	-7,8 p.p.	-0,2 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

Resultados

Em R\$ bilhões	4T18	3T18	Δ	2018	2017	Δ
Produto Bancário	28,5	27,9	2,1%	111,8	109,3	2,3%
Margem Financeira Gerencial	17,4	17,4	-0,2%	69,1	68,5	0,8%
Margem Financeira com Clientes	16,2	16,2	0,5%	63,6	62,2	2,2%
Margem Financeira com o Mercado	1,1	1,3	-8,5%	5,5	6,3	-12,7%
Receitas de Prestação de Serviços	9,2	8,6	6,5%	35,1	33,0	6,3%
Resultado de Operações de Seguro ¹	1,9	1,9	2,1%	7,7	7,8	-1,5%
Custo do Crédito	(3,4)	(3,3)	4,7%	(14,1)	(18,0)	-21,9%
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(3,8)	(3,9)	-2,8%	(16,1)	(19,1)	-15,8%
Impairment	(0,3)	(0,1)	203,5%	(0,5)	(1,1)	-50,1%
Descontos Concedidos	(0,3)	(0,3)	9,6%	(1,2)	(1,1)	4,3%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	1,0	1,0	-5,3%	3,7	3,3	12,5%
Despesas com Sinistros	(0,3)	(0,3)	-8,1%	(1,2)	(1,3)	-3,7%
Outras Despesas Operacionais	(14,7)	(14,3)	2,8%	(56,3)	(53,8)	4,7%
Despesas não Decorrentes de Juros	(12,8)	(12,6)	1,2%	(49,4)	(47,0)	5,0%
Despesas Tributárias e Outras ²	(1,9)	(1,6)	15,5%	(6,9)	(6,7)	2,8%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	10,1	10,0	0,4%	40,2	36,2	11,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(3,4)	(3,4)	-2,0%	(13,7)	(11,3)	21,6%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(0,2)	(0,2)	58,2%	(0,8)	(0,1)	977,4%
Lucro Líquido Recorrente	6,5	6,5	0,4%	25,7	24,9	3,4%

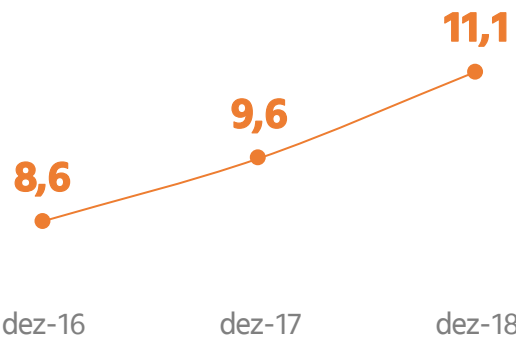
⁽¹⁾ Resultado de Seguros inclui os Resultados de Seguros, Previdência e Capitalização, antes das Despesas com Sinistros e Comercialização.

⁽²⁾ Inclui Despesas Tributárias (ISS, PIS, COFINS e outras), Despesa de Comercialização de Seguros e Participações Minoritárias nas Subsidiárias

Transformação Digital

Uso dos canais digitais ¹

Pessoas Físicas (em milhões)



Empresas (em milhões)

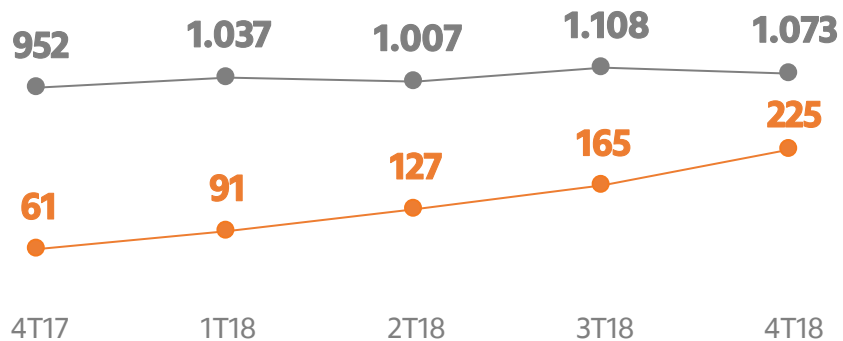


% das transações realizadas nos canais digitais

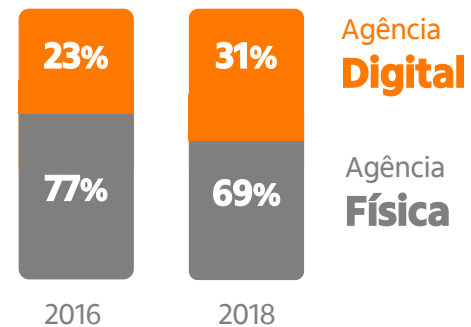
	2016	2018
Crédito	16%	19%
Investimentos	31%	41%
Pagamentos	61%	76%

Nota: Participação dos canais digitais no volume de transações (em R\$) do Banco de Varejo.

Novas contas de Pessoas Físicas (em mil)



% operações digitais no Produto Bancário do Varejo



Índice de Eficiência das agências em 2018

26% Digital
71% Física

(1) Internet, mobile e SMS no Banco de Varejo.

Saiba mais sobre nosso resultado

www.itaubank.com.br/ri





Teleconferência
Resultados de 2018

Candido Botelho Bracher

Presidente e CEO

Milton Maluhy Filho

Vice-Presidente Executivo, CFO e CRO

Alexsandro Broedel

Diretor Executivo de Finanças e Relações com Investidores

