



Teleconferência

Resultados do 1º trimestre de 2018

Candido Botelho Bracher

Presidente e CEO

Caio Ibrahim David

Vice-Presidente Executivo, CFO e CRO

Alexsandro Broedel

Diretor Executivo de Finanças e Relações com Investidores



A partir do primeiro trimestre de 2018, passamos a apresentar as operações de varejo do Citibank no Brasil linha a linha em nossa demonstração de resultado gerencial. Para fins de comparabilidade, reprocessamos o quarto trimestre de 2017 para também apresentar as operações de varejo do Citibank no Brasil em todas as linhas da demonstração do resultado gerencial (anteriormente apresentadas em uma linha específica).

A partir do segundo trimestre de 2016, a companhia resultante da união entre o Banco Itaú Chile e o CorpBanca, o Itaú CorpBanca, passou a ser consolidada em nossas demonstrações contábeis, uma vez que somos acionistas controladores do novo banco.

Com o intuito de proporcionar comparabilidade dos resultados em relação aos períodos anteriores, apresentamos, nesta apresentação da teleconferência, dados históricos pro forma, isto é, resultados combinados do Itaú Unibanco e do CorpBanca para os períodos anteriores ao segundo trimestre de 2016.

LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE

R\$ 6,4
bilhões

Consolidado

▲ + 2,2% (1T18/4T17)
▲ + 3,9% (1T18/1T17)

R\$ 6,2
bilhões

Brasil

▲ + 1,5% (1T18/4T17)
▲ + 3,5% (1T18/1T17)

ROE RECORRENTE (a.a.)

22,2%

Consolidado

▲ + 0,3 p.p. (1T18/4T17)
▲ + 0,2 p.p. (1T18/1T17)

23,7%

Brasil

▲ + 0,2 p.p. (1T18/4T17)
▲ + 0,2 p.p. (1T18/1T17)

QUALIDADE DE CRÉDITO (Mar/18)

NPL 90
3,1%

Consolidado

— estável (Mar-18/Dez-17)
▼ - 0,3 p.p. (Mar-18/Mar-17)

NPL 90
3,7%

Brasil

— estável (Mar-18/Dez-17)
▼ - 0,5 p.p. (Mar-18/Mar-17)

Em R\$ milhões, exceto onde indicado	1T18	▲ 4T17
Margem Financeira com Clientes	15.261	(242)
Margem Financeira com o Mercado	1.738	301
Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros ¹	10.130	(355)
Custo do Crédito	(3.788)	470
Despesas não Decorrentes de Juros	(11.676)	999
Resultado antes da tributação e Part. Minoritárias	9.977	1.122
Alíquota Efetiva de Imposto	34,7%	+ 4,6 p.p.
Lucro Líquido Recorrente	6.419	139
Carteira de Crédito²	R\$ 601.056	967

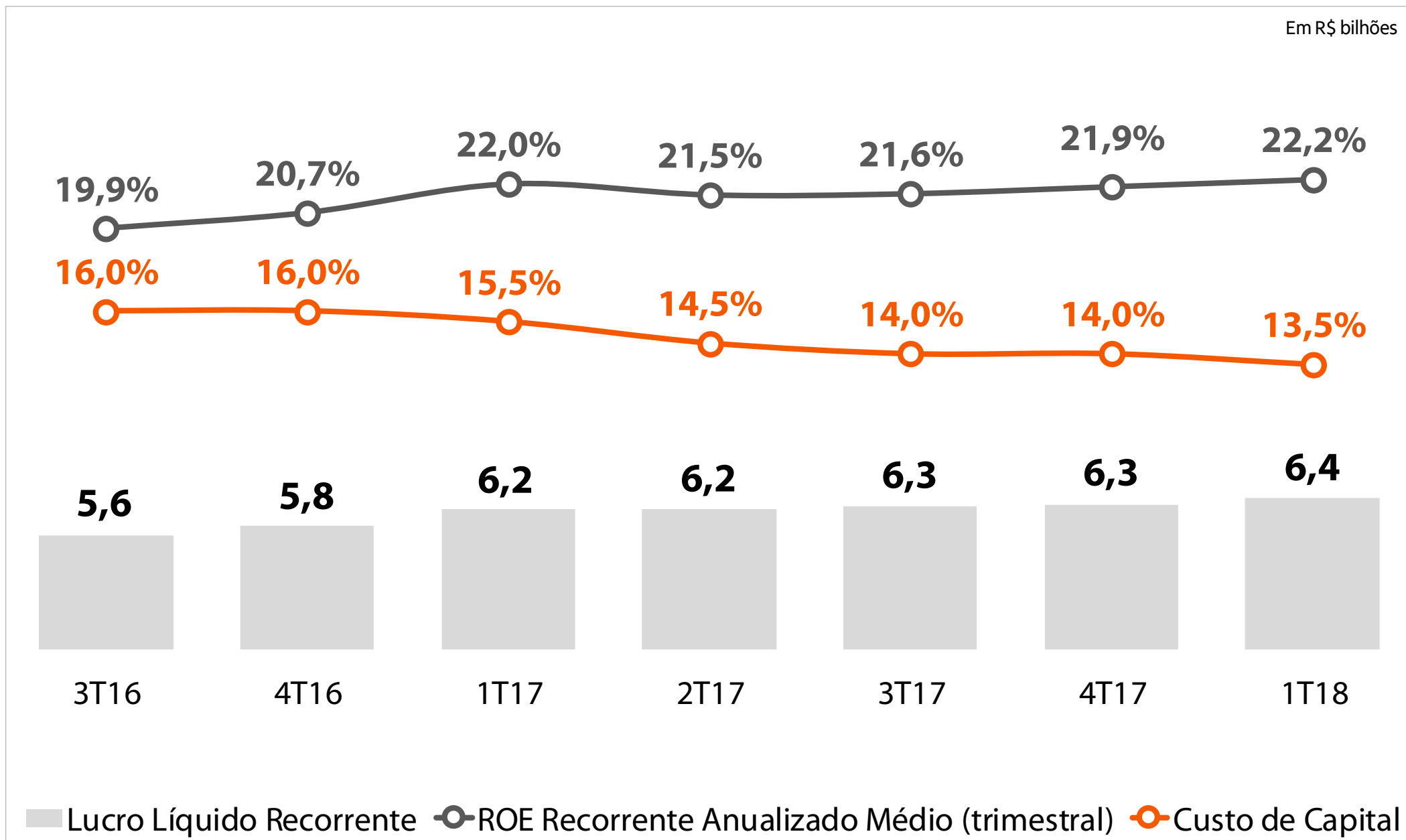
¹ Resultado de Seguros (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros; ² Inclui garantias financeiras prestadas e títulos privados de grandes empresas.

Em R\$ bilhões	1T18	4T17	Δ	1T17	Δ
Produto Bancário	27,4	27,8	-1,5%	27,3	0,6%
Margem Financeira Gerencial	17,0	16,9	0,3%	17,4	-2,4%
Margem Financeira com Clientes	15,3	15,5	-1,6%	15,5	-1,8%
Margem Financeira com o Mercado	1,7	1,4	20,9%	1,9	-7,0%
Receitas de Prestação de Serviços	8,5	8,8	-2,8%	7,8	8,7%
Resultado de Seguros ¹	1,9	2,1	-10,6%	2,0	-5,4%
Custo do Crédito	(3,8)	(4,3)	-11,0%	(5,3)	-28,3%
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(4,1)	(4,5)	-8,3%	(5,4)	-23,8%
<i>Impairment</i>	(0,2)	(0,3)	-33,7%	(0,4)	-57,9%
Descontos Concedidos	(0,3)	(0,3)	-15,4%	(0,3)	-3,1%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	0,8	0,8	-5,8%	0,8	-6,3%
Despesas com Sinistros	(0,3)	(0,4)	-25,1%	(0,3)	-12,9%
Outras Despesas Operacionais	(13,4)	(14,4)	-6,8%	(12,7)	5,4%
Despesas não Decorrentes de Juros	(11,7)	(12,7)	-7,9%	(11,0)	6,1%
Despesas Tributárias e Outras ²	(1,7)	(1,7)	1,6%	(1,7)	0,7%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	10,0	8,9	12,7%	9,0	11,2%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(3,5)	(2,7)	29,8%	(2,8)	25,1%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(0,1)	0,1	-204,7%	(0,0)	250,8%
Lucro Líquido Recorrente	6,4	6,3	2,2%	6,2	3,9%

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.

Lucro Líquido e ROE



Em R\$ bilhões

	1T18					1T17					Δ				
	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	27,4	13,9	0,6	12,3	0,6	27,3	14,0	0,6	12,0	0,7	0,2	(0,1)	0,0	0,4	(0,2)
Margem Financeira Gerencial	17,0	11,1	0,6	4,7	0,6	17,4	11,5	0,6	4,6	0,7	(0,4)	(0,4)	0,0	0,2	(0,2)
Receitas de Prestação de Serviços	8,5	2,8	0,0	5,7	-	7,8	2,4	0,0	5,4	-	0,7	0,4	(0,0)	0,3	-
Resultado de Seguros ¹	1,9	-	-	1,9	-	2,0	-	-	2,0	-	(0,1)	-	-	(0,1)	-
Custo do Crédito	(3,8)	(3,8)	-	-	-	(5,3)	(5,3)	-	-	-	1,5	1,5	-	-	-
Despesas com Sinistros	(0,3)	-	-	(0,3)	-	(0,3)	-	-	(0,3)	-	0,0	-	-	0,0	-
DNDJ e Outras Despesas ²	(13,5)	(6,2)	(0,3)	(6,9)	(0,0)	(12,7)	(6,0)	(0,1)	(6,6)	(0,0)	(0,8)	(0,2)	(0,2)	(0,4)	0,0
Lucro Líquido Recorrente	6,4	2,2	0,2	3,6	0,4	6,2	1,9	0,3	3,4	0,6	0,3	0,3	(0,0)	0,2	(0,2)
Capital Regulatório Médio	121,5	61,4	1,8	34,3	24,0	115,3	59,5	2,6	28,0	25,4	6,2	2,0	(0,7)	6,3	(1,4)
Criação de Valor	2,5	0,2	0,2	2,5	(0,4)	2,0	(0,2)	0,2	2,4	(0,3)	0,6	0,5	0,0	0,1	(0,0)
ROE Recorrente	22,2%	14,1%	53,0%	42,0%	6,8%	22,0%	12,7%	42,4%	48,8%	9,4%	0,3 p.p.	1,4 p.p.	10,6 p.p.	-6,7 p.p.	-2,6 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.

Crédito por Tipo de Cliente/Produto

Em R\$ bilhões, ao final do período	1T18	4T17	Δ	1T17	Δ
Pessoas Físicas	191,4	191,5	-0,1%	180,5	6,0%
Cartão de Crédito	65,0	66,9	-2,9%	56,2	15,6%
Crédito Pessoal	27,4	26,4	3,9%	26,3	4,2%
Crédito Consignado	44,7	44,4	0,6%	44,9	-0,4%
Veículos	14,3	14,1	1,7%	14,8	-3,1%
Crédito Imobiliário	40,0	39,7	0,7%	38,3	4,3%
Pessoas Jurídicas	225,0	226,9	-0,8%	236,6	-4,9%
Grandes Empresas	162,0	165,1	-1,9%	176,6	-8,3%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	63,0	61,9	1,9%	60,0	5,2%
América Latina	150,0	145,6	3,0%	133,3	12,5%
Total com Garantias Financeiras Prestadas	566,4	564,1	0,4%	550,3	2,9%
Grandes Empresas - Títulos Privados	34,7	36,0	-3,7%	36,7	-5,4%
Total com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados	601,1	600,1	0,2%	587,0	2,4%
Total com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados (ex-variação cambial)	601,1	604,3	-0,5%	603,8	-0,4%

Nota: Excluindo o efeito da variação cambial, a carteira de Grandes Empresas teria reduzido 2,0% no trimestre e 9,1% no ano, enquanto a carteira da América Latina teria apresentado crescimento de 0,3% no trimestre e 1,4% no ano.

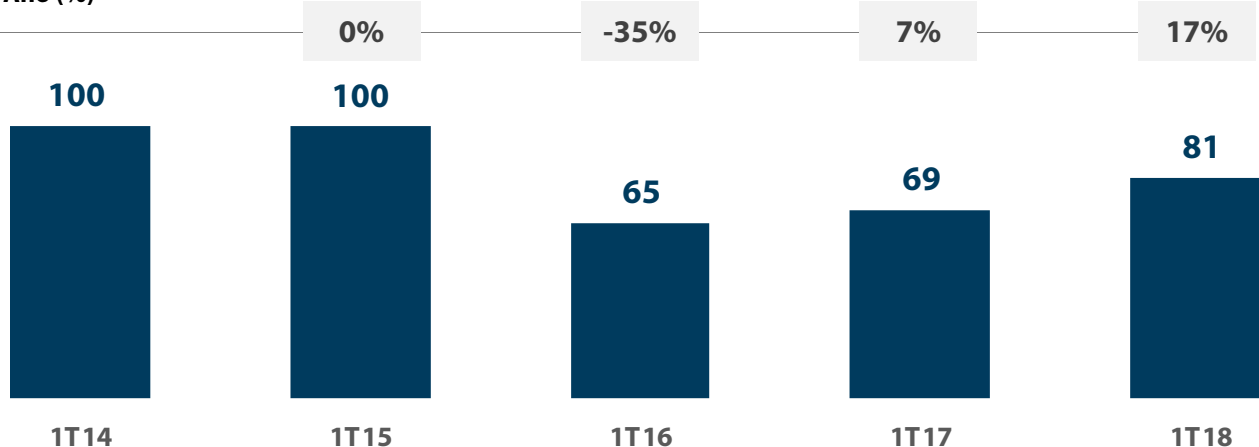
Originação¹ de Crédito e Emissão de Títulos Privados | Brasil



Base 100 = 1T14

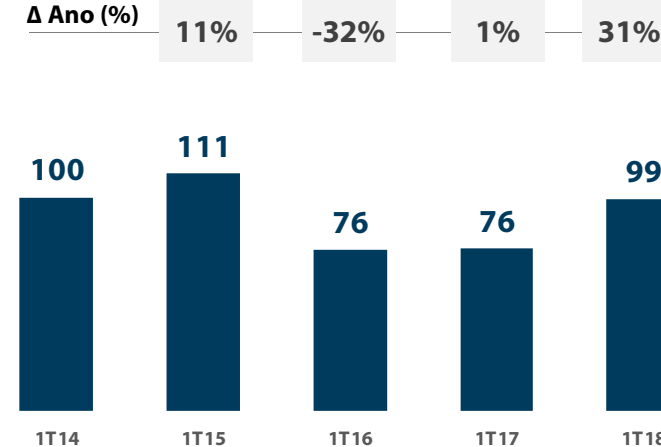
Crédito² Total – Brasil

Δ Ano (%)



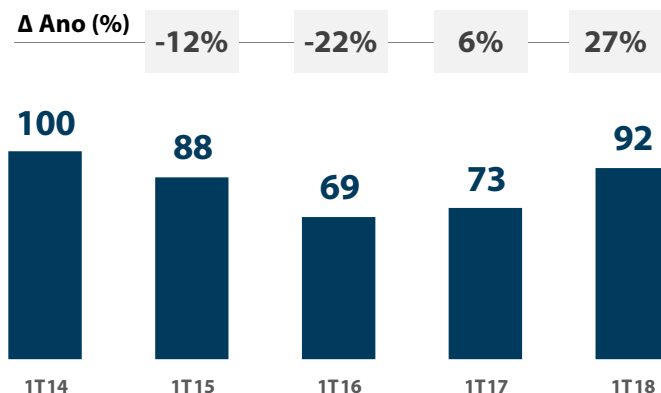
Crédito² - Pessoas Físicas

Δ Ano (%)



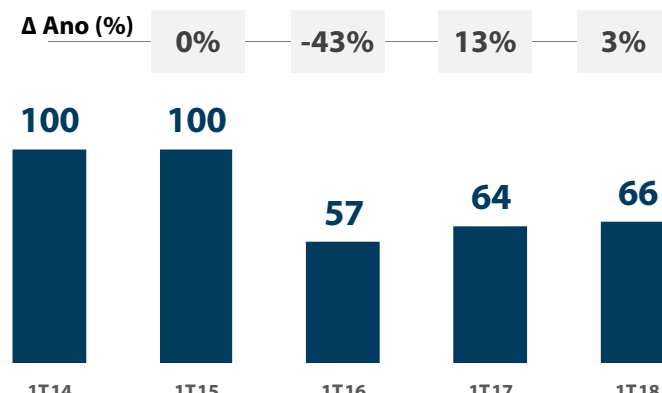
Crédito² - Micro, Pequenas e Médias Empresas

Δ Ano (%)



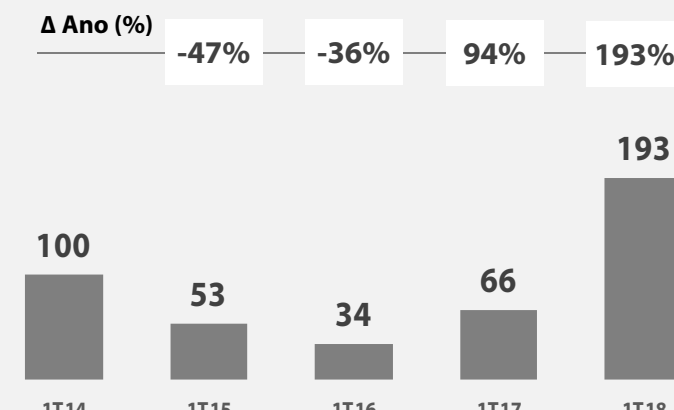
Crédito² - Grandes Empresas

Δ Ano (%)



Emissão de Títulos Privados³

Δ Ano (%)

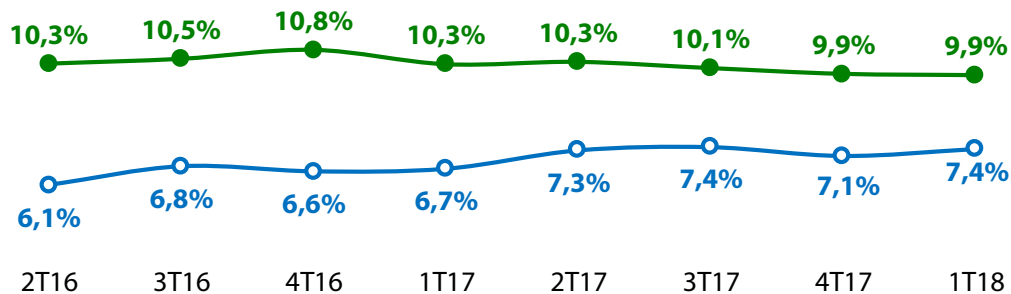


Nota: Não considera originação de Cartão de Crédito, Cheque Especial, Renegociação de Dívida e outros créditos rotativos. ¹ Média por dia útil no trimestre, exceto para emissão de títulos privados. ² Não inclui emissão de títulos privados. ³ Fonte: ANBIMA. Considera o volume total das emissões de títulos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

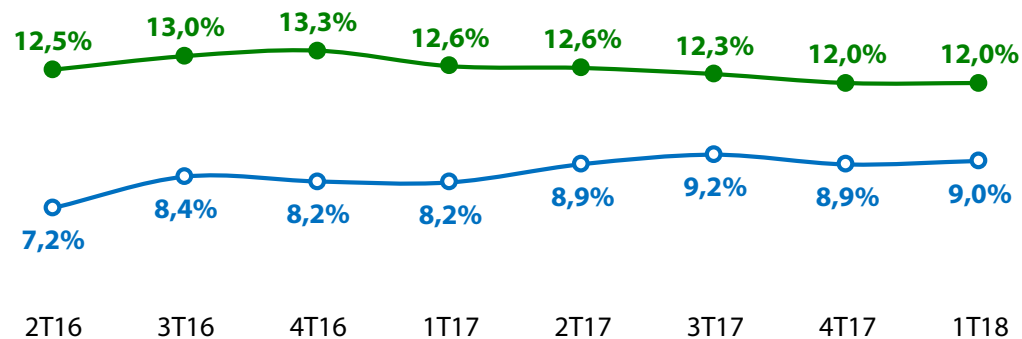
Margem Financeira com Clientes

Taxa Média Anualizada

Consolidado

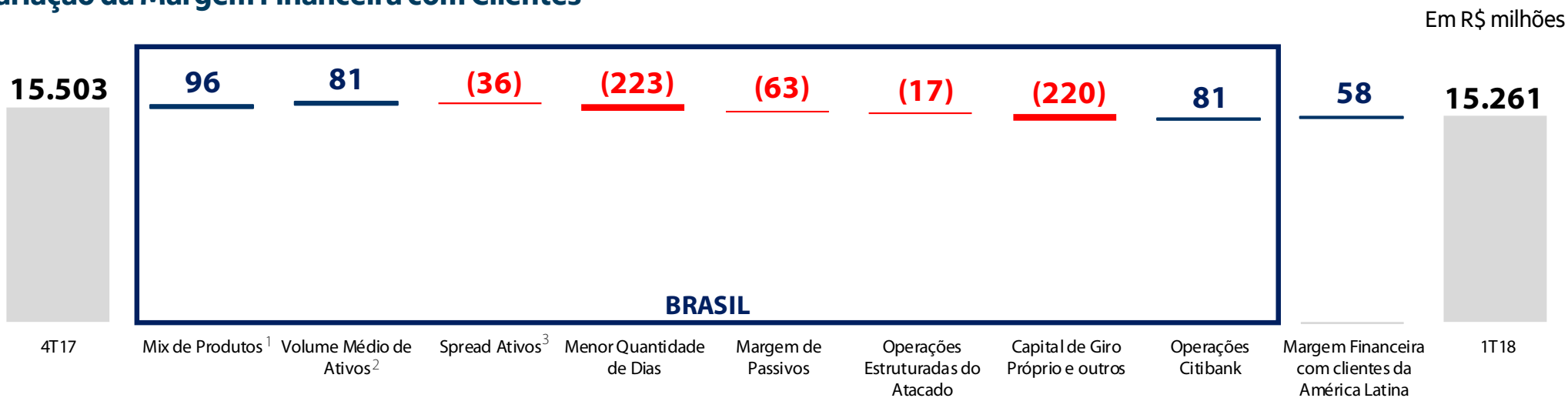


Brasil



● Margem Financeira com Clientes ○ Margem Financeira com Clientes Ajustada ao Risco

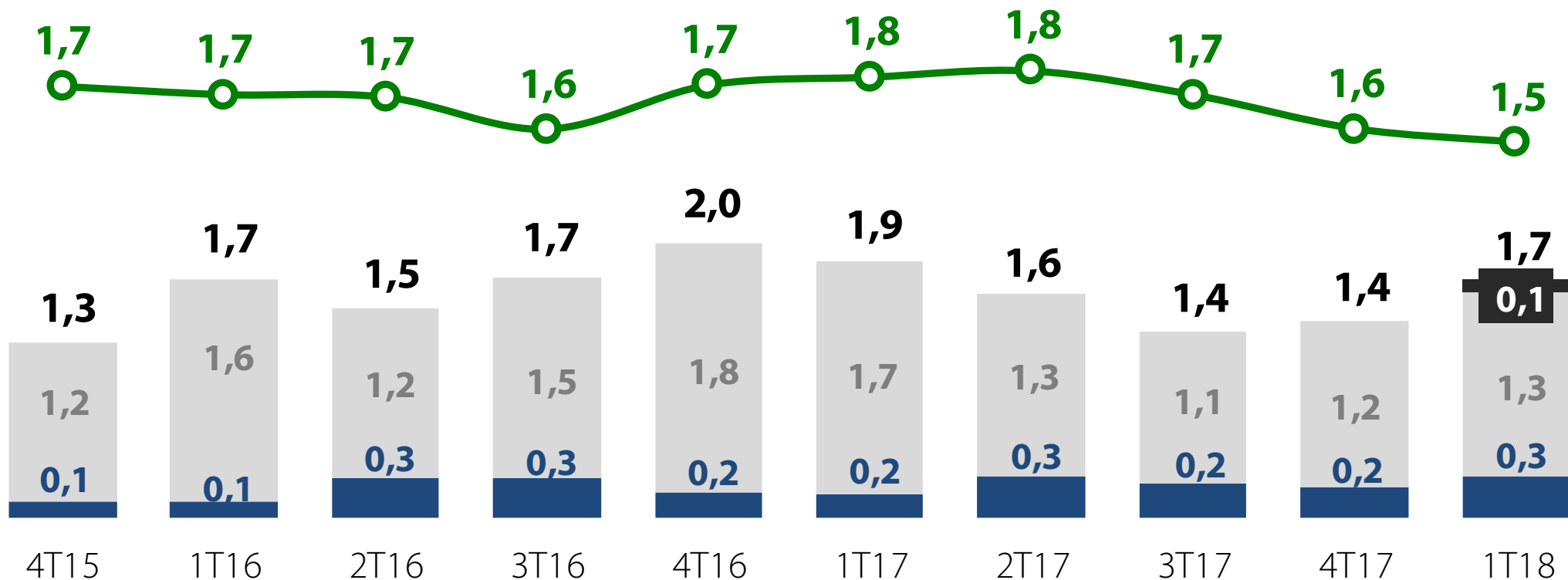
Varição da Margem Financeira com Clientes



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

Margem Financeira com Mercado

Em R\$ bilhões



■ Venda de Ações - B3

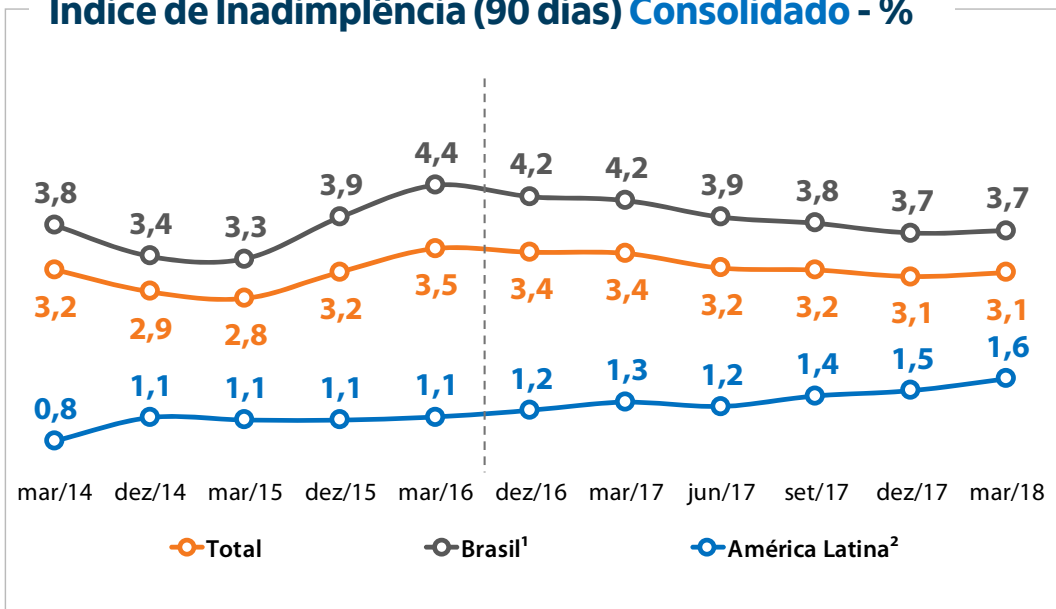
■ Margem Financeira com o Mercado - Brasil ¹

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

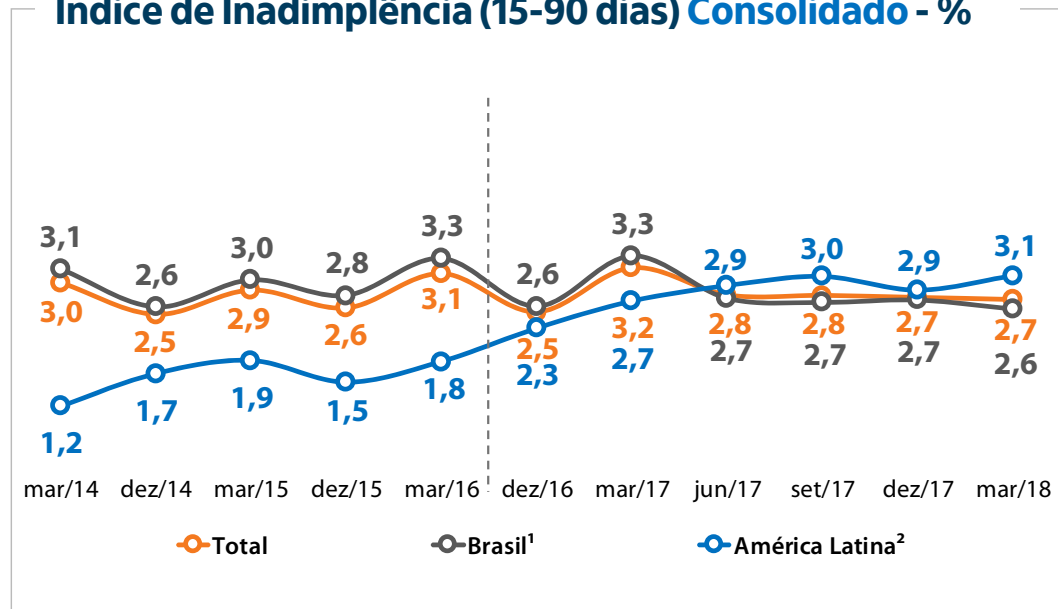
○ Média móvel de 1 ano da Margem Financeira com Mercado

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.

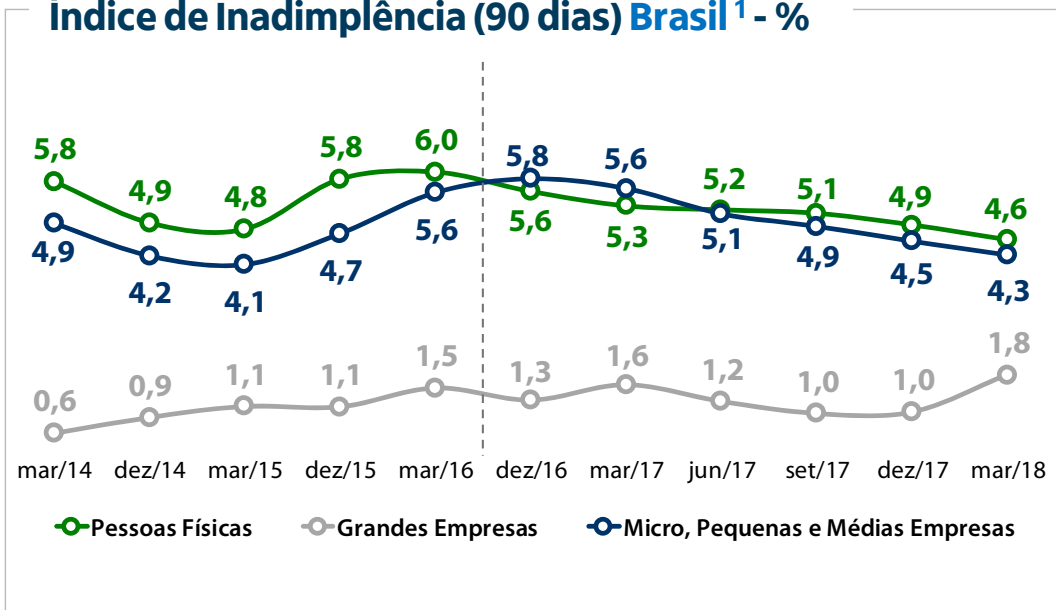
Índice de Inadimplência (90 dias) Consolidado - %



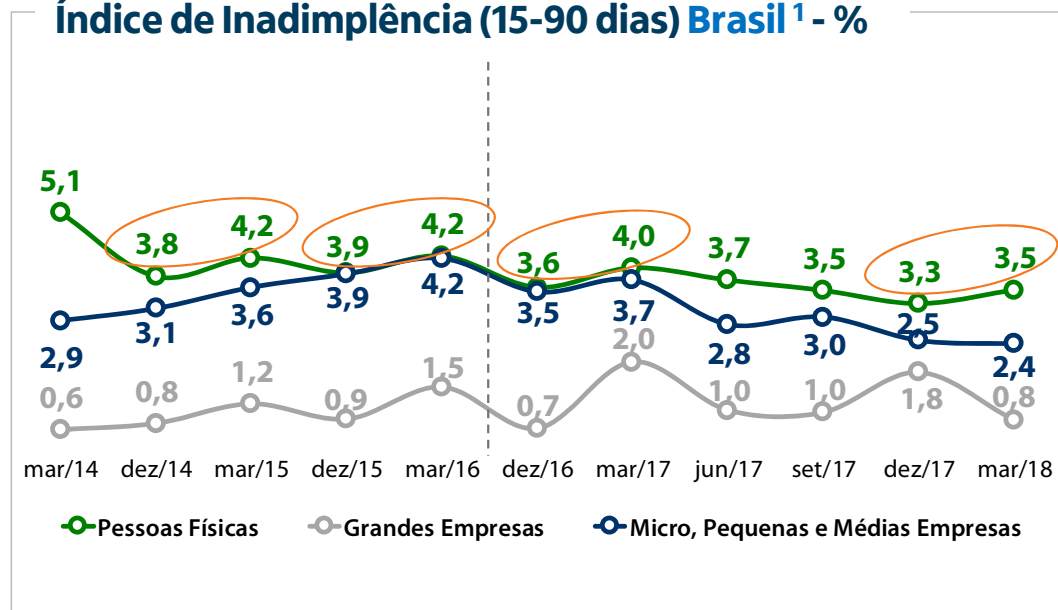
Índice de Inadimplência (15-90 dias) Consolidado - %



Índice de Inadimplência (90 dias) Brasil¹ - %



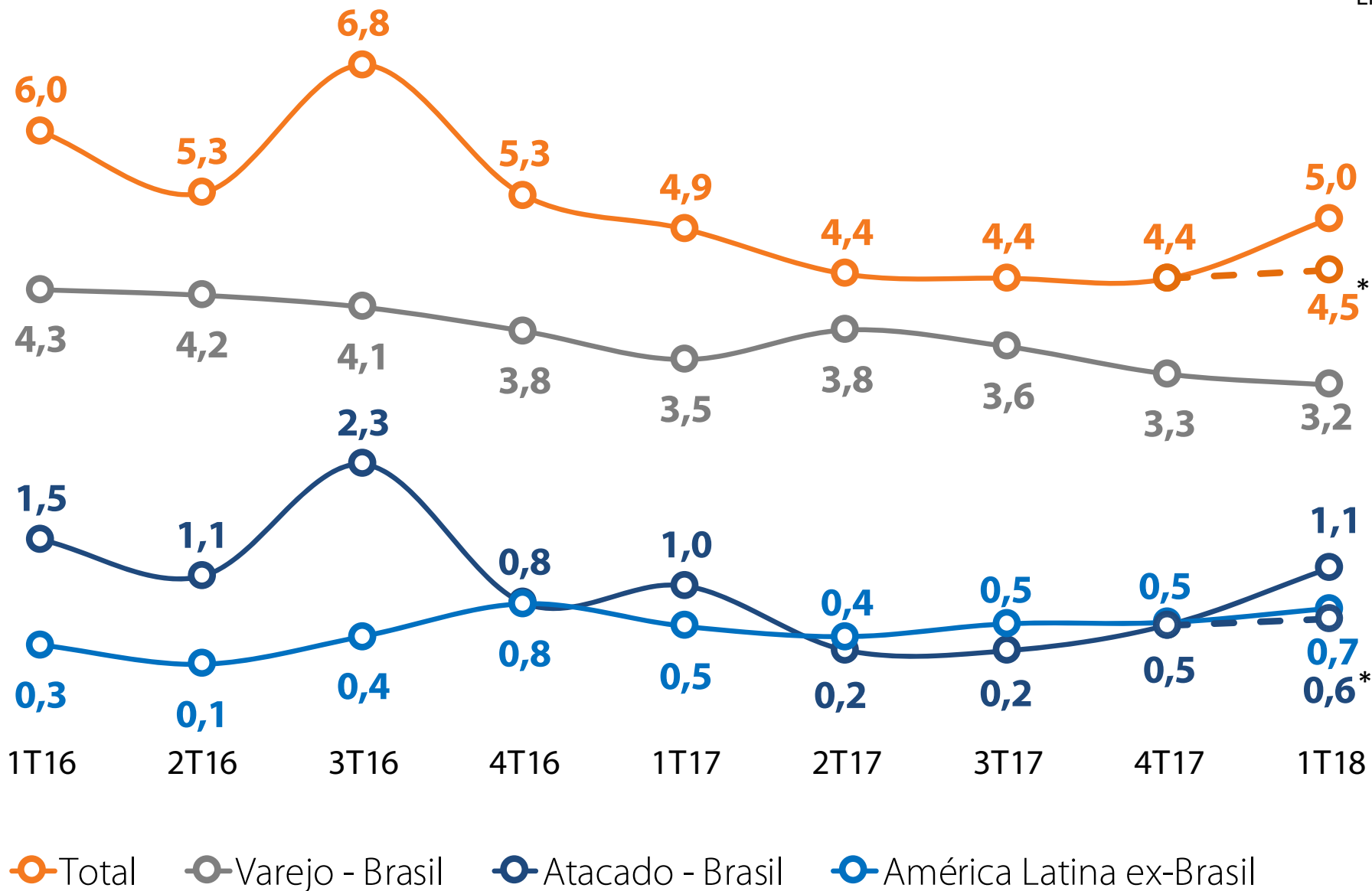
Índice de Inadimplência (15-90 dias) Brasil¹ - %



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

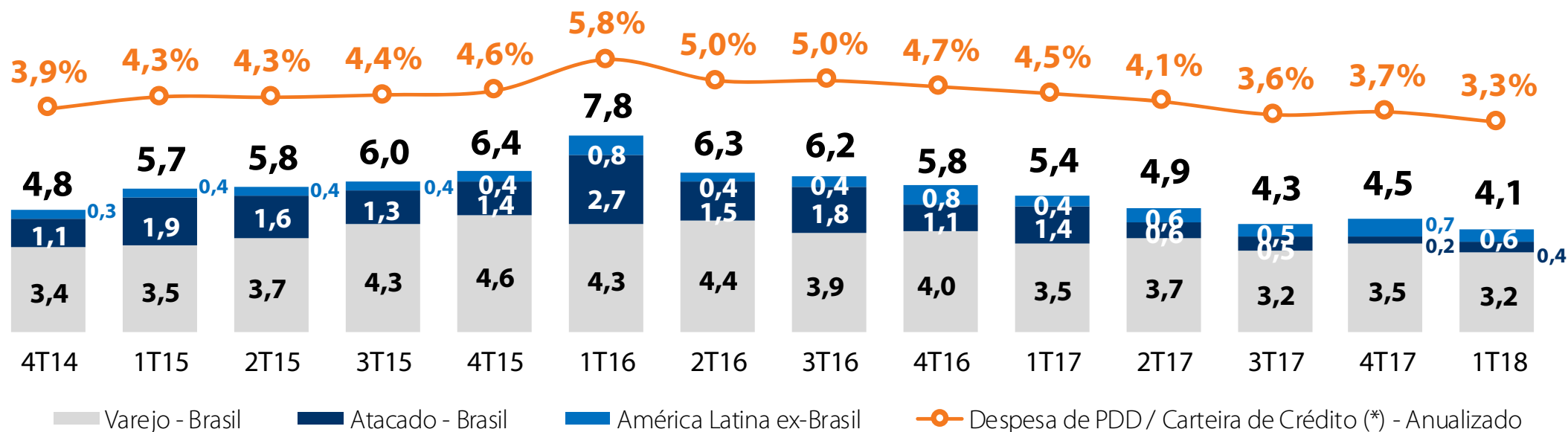


* Excluindo a exposição de um cliente de grandes empresas.

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

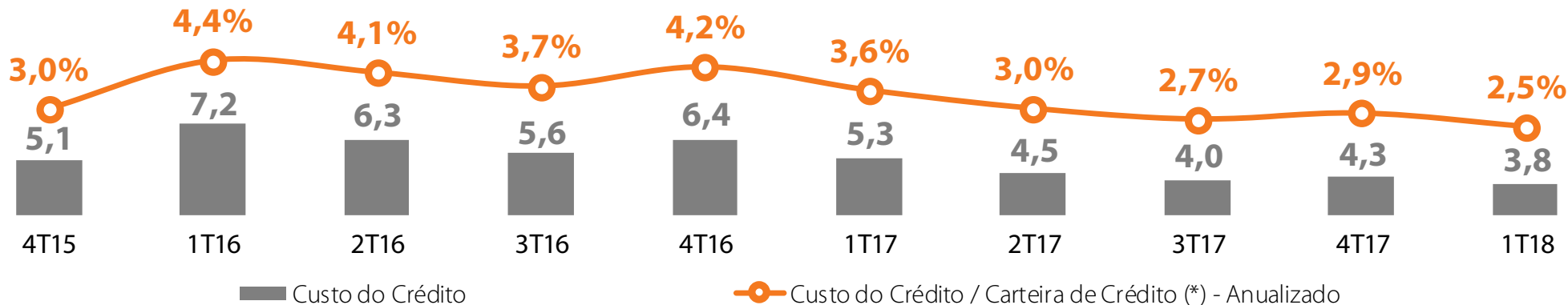


(*) Saldo médio da carteira de crédito considerando-se os dois últimos trimestres.

Custo do Crédito

Em R\$ bilhões

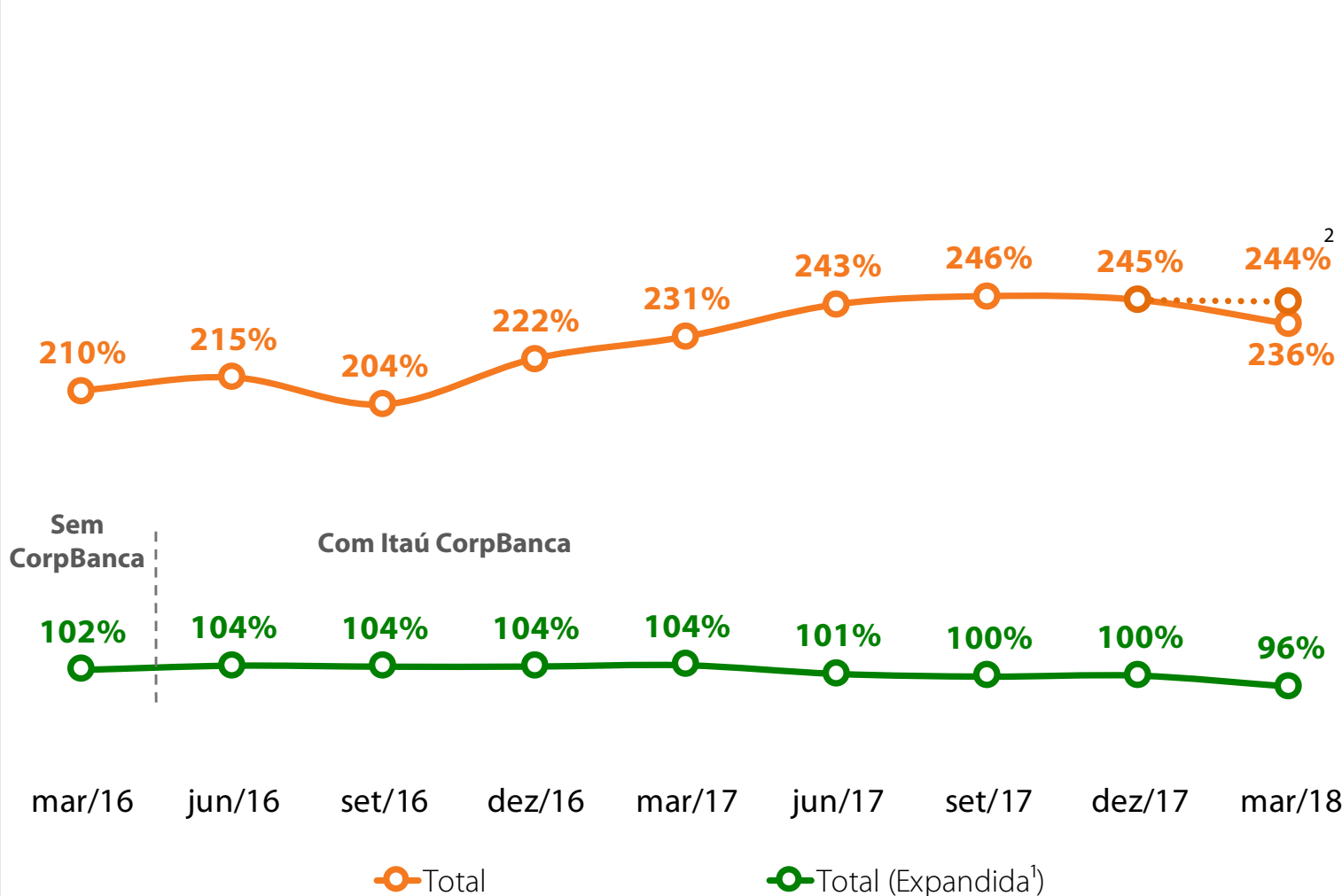
(Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa + Rec. de Créditos + Impairment + Descontos Concedidos)



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

Índice de Cobertura (NPL 90 dias)

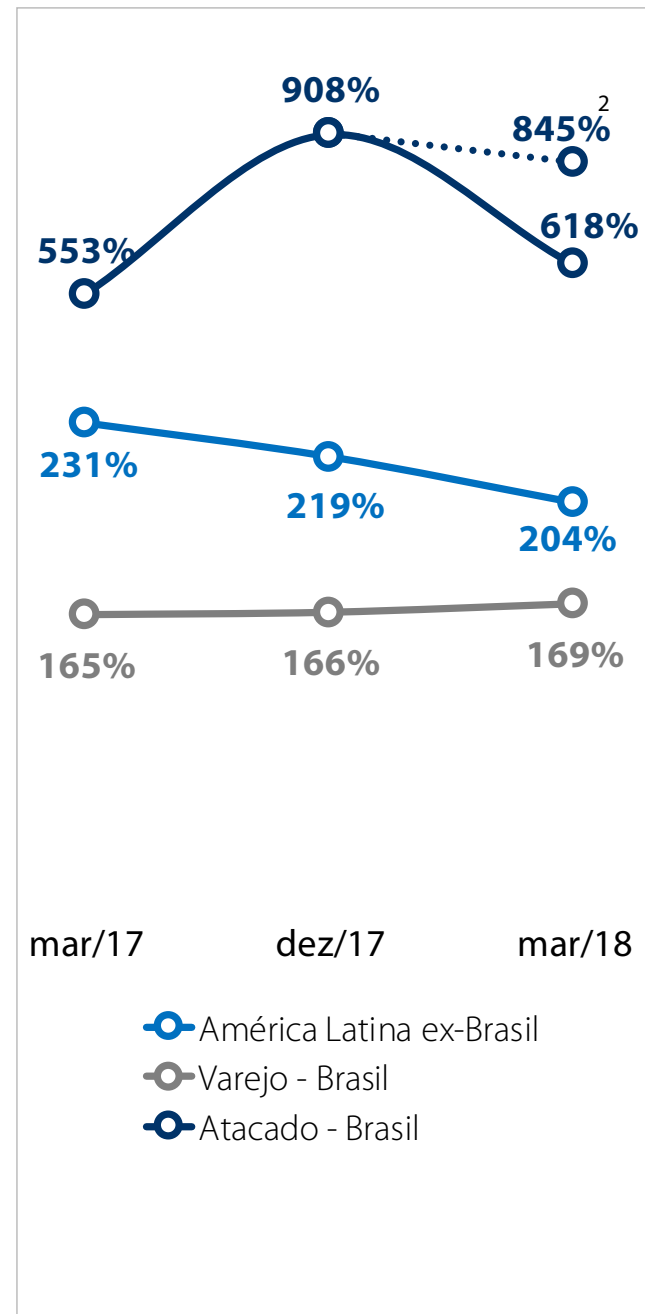
Índice de Cobertura e Índice de Cobertura Expandida



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.

² Excluindo a exposição a um cliente do segmento de Grandes empresas.

(*) 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.



- América Latina ex-Brasil
- Varejo - Brasil
- Atacado - Brasil

Receitas de Serviços e Resultado de Seguros

Em R\$ bilhões	1T18	4T17	Δ	1T17	Δ
Cartões de Crédito	3,1	3,3	-6,2%	2,9	6,5%
Serviços de Conta Corrente	1,8	1,8	3,1%	1,7	10,1%
Administração de Recursos ¹	1,0	1,0	6,5%	0,9	18,8%
Operações de Crédito e Garantias Prestadas	0,8	0,9	-4,2%	0,8	0,8%
Serviços de Recebimento	0,5	0,5	-0,5%	0,4	9,5%
Assessoria Econ. Financeira e Corretagem	0,3	0,4	-19,8%	0,3	20,6%
Outros	0,3	0,3	-8,6%	0,3	1,7%
América Latina (ex-Brasil)	0,7	0,7	-1,7%	0,6	9,7%
Receitas de Prestação de Serviços	8,5	8,8	-2,8%	7,8	8,7%
Resultado de Seguros ²	1,6	1,7	-6,4%	1,6	0,3%
Total	10,1	10,5	-3,4%	9,4	7,3%

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

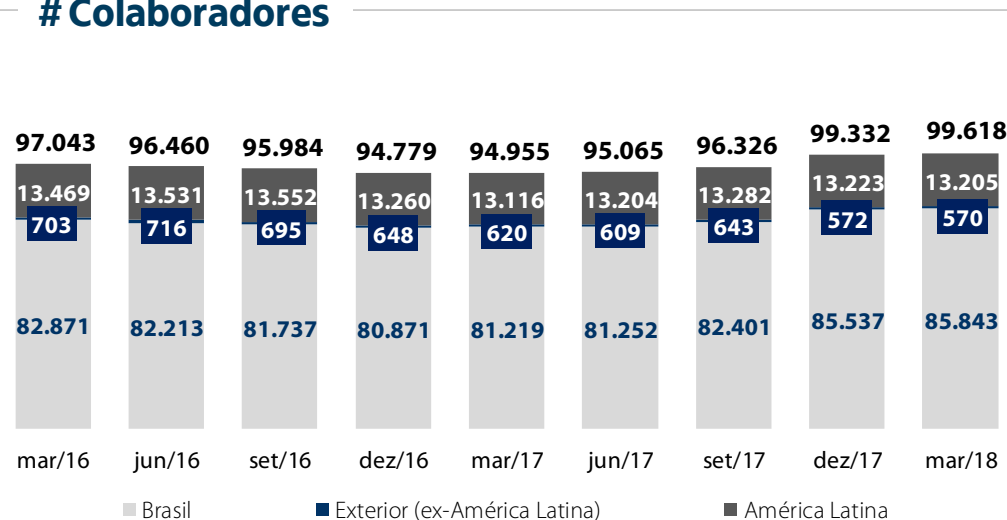
² Resultado de Seguros inclui os Resultados de Seguros, Previdência e Capitalização, após as Despesas com Sinistros e de Comercialização.

Despesas não Decorrente de Juros

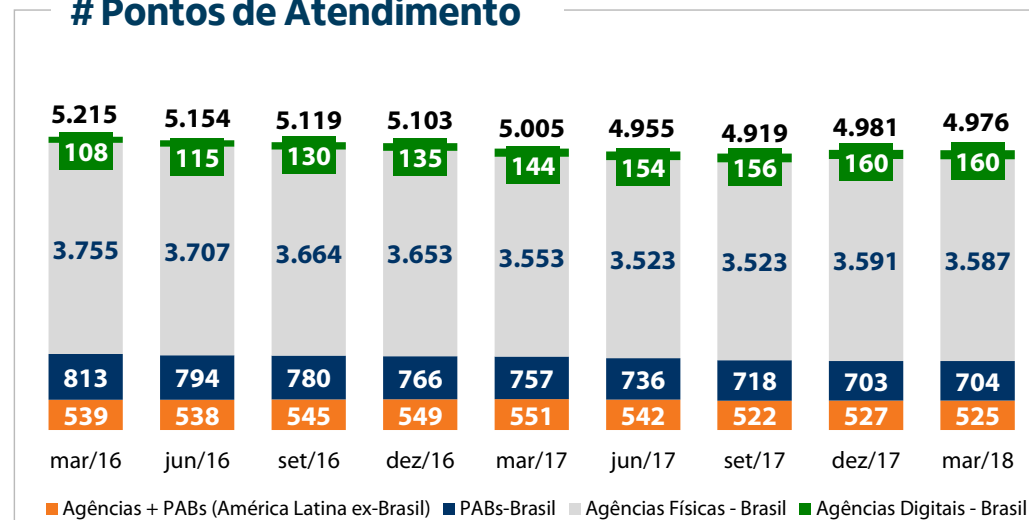
Em R\$ bilhões	1T18	4T17	Δ	1T17	Δ
Despesas de Pessoal	(4,9)	(5,4)	-8,7%	(4,8)	3,1%
Despesas Administrativas	(3,7)	(4,1)	-10,2%	(3,8)	-2,2%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(8,6)	(9,5)	-9,3%	(8,6)	0,7%
Despesas Operacionais	(1,1)	(1,2)	-10,5%	(1,1)	3,6%
Outras Despesas Tributárias ⁽¹⁾	(0,1)	(0,1)	-10,7%	(0,1)	0,2%
Total Brasil ex-Citi	(9,8)	(10,8)	-9,5%	(9,7)	1,0%
América Latina (ex-Brasil) ⁽²⁾	(1,5)	(1,5)	-4,4%	(1,3)	13,8%
Citibank	(0,4)	(0,3)	32,0%	-	-
Total	(11,7)	(12,7)	-7,9%	(11,0)	6,1%

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

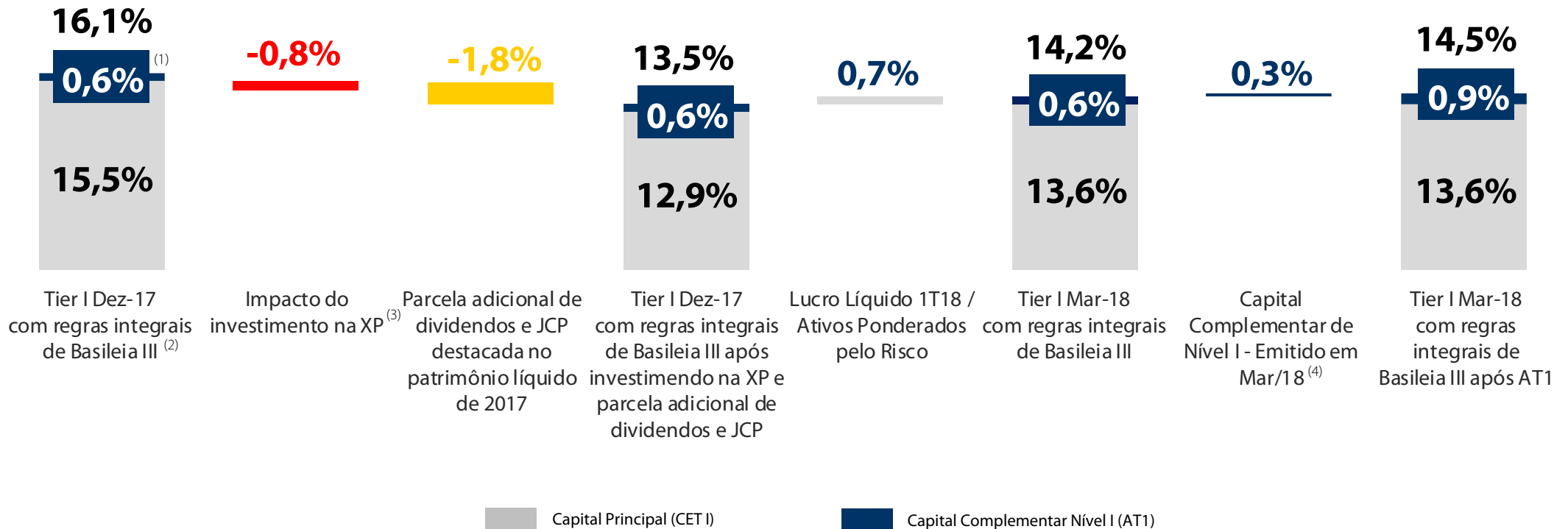
Colaboradores



Pontos de Atendimento

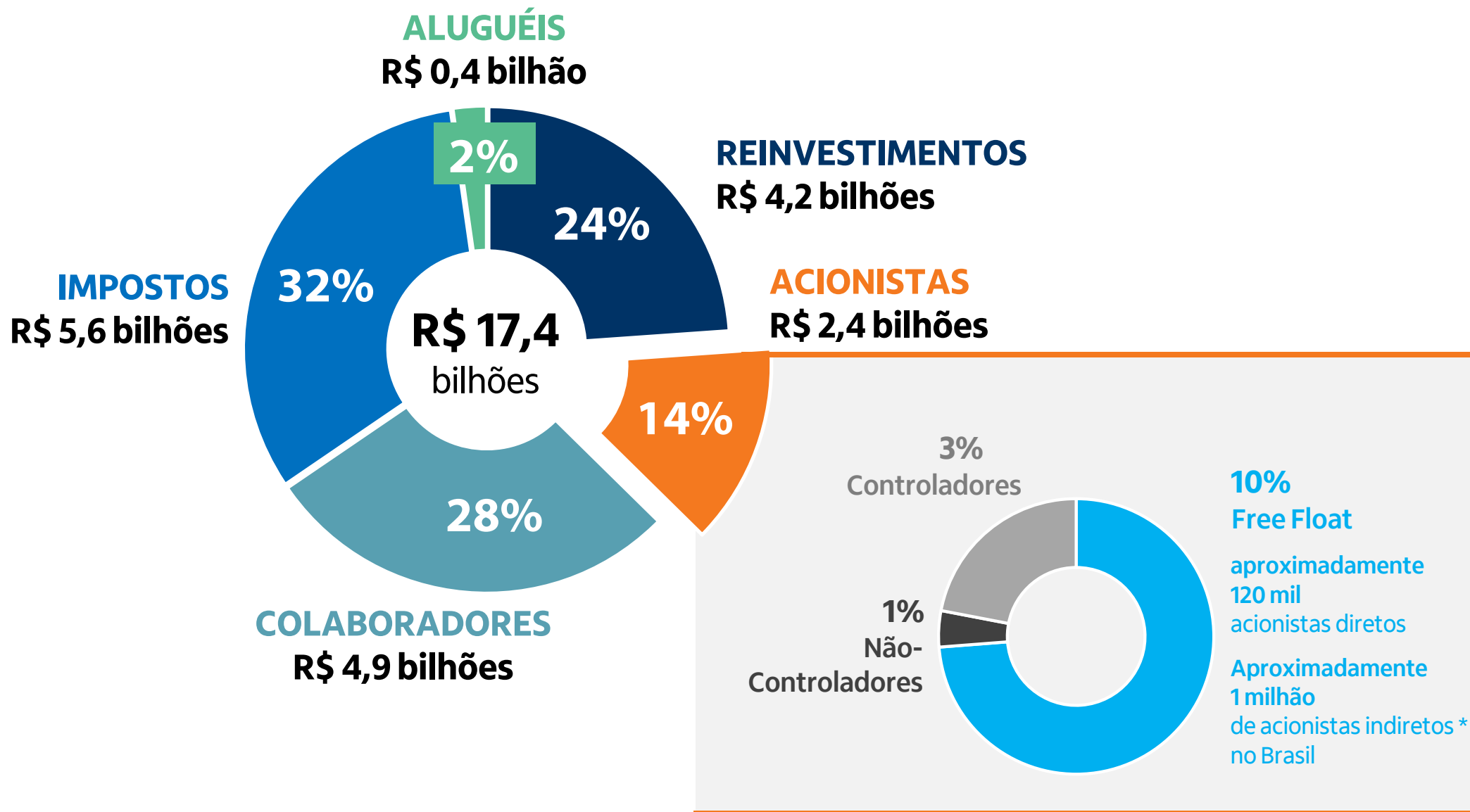


Aplicação integral das regras de Basileia III | 31 de março de 2018



(1) O impacto de 0,6% representa informação de emissão do capital adicional nível I, aprovada pelo Banco Central do Brasil em 18/04/2018. (2) 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, o aumento do multiplicador das parcelas de risco de mercado, operacional e determinadas contas de crédito. Este multiplicador era de 10,8 em 2017, é 11,6 hoje e será 12,5 em 2019. (3) Estimado com base em informações preliminares. (4) O impacto de 0,3% representa informação pro forma de emissão do capital adicional nível I, ainda pendente de aprovação regulatória para composição de Capital nível I.

Distribuição do Valor Adicionado no 1T18



Obs.: Inclui lucro líquido recorrente e a reclassificação dos efeitos fiscais do hedge dos investimentos no exterior para a margem financeira.

* Acionistas indiretos são pessoas físicas ou investidores institucionais que indiretamente compraram nossas ações através de um fundo de investimento.

Anexos

Resultado Brasil e América Latina



Em R\$ bilhões	1T18			4T17			Δ		
	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	27,4	24,9	2,5	27,8	25,5	2,4	-1,5%	-2,1%	4,6%
Margem Financeira Gerencial	17,0	15,2	1,8	16,9	15,3	1,6	0,3%	-0,5%	8,2%
Margem Financeira com Clientes	15,3	13,8	1,5	15,5	14,1	1,4	-1,6%	-2,1%	4,1%
Margem Financeira com o Mercado	1,7	1,4	0,3	1,4	1,2	0,2	20,9%	18,6%	33,1%
Receitas de Prestação de Serviços	8,5	7,9	0,7	8,8	8,1	0,7	-2,8%	-2,9%	-1,7%
Resultado de Seguros ³	1,9	1,9	0,0	2,1	2,1	0,0	-10,6%	-10,2%	-28,2%
Custo do Crédito	(3,8)	(3,3)	(0,5)	(4,3)	(3,6)	(0,7)	-11,0%	-8,5%	-24,7%
Despesas de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa <i>Impairment</i>	(4,1)	(3,6)	(0,6)	(4,5)	(3,8)	(0,7)	-8,3%	-5,9%	-21,0%
<i>Impairment</i>	(0,2)	(0,2)	-	(0,3)	(0,3)	-	-33,7%	-33,7%	-
Descontos Concedidos	(0,3)	(0,3)	(0,0)	(0,3)	(0,3)	(0,0)	-15,4%	-8,8%	-95,7%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	0,8	0,7	0,0	0,8	0,8	0,1	-5,8%	-5,5%	-11,1%
Despesas com Sinistros	(0,3)	(0,3)	(0,0)	(0,4)	(0,4)	(0,0)	-25,1%	-27,6%	40,7%
Outras Despesas Operacionais	(13,4)	(11,7)	(1,7)	(14,4)	(12,6)	(1,7)	-6,8%	-7,1%	-4,7%
Despesas não Decorrentes de Juros	(11,7)	(10,1)	(1,6)	(12,7)	(11,0)	(1,7)	-7,9%	-8,3%	-4,9%
Despesas Tributárias e Outras ⁴	(1,7)	(1,7)	(0,0)	(1,7)	(1,6)	(0,0)	1,6%	1,7%	0,4%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	10,0	9,7	0,3	8,9	8,9	(0,1)	12,7%	8,6%	-659,1%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(3,5)	(3,4)	(0,1)	(2,7)	(2,7)	0,1	29,8%	24,5%	-183,7%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(0,1)	(0,1)	(0,0)	0,1	(0,0)	0,1	-204,7%	9,4%	-130,3%
Lucro Líquido Recorrente	6,4	6,2	0,2	6,3	6,1	0,2	2,2%	1,5%	28,9%

¹ Inclui unidades externas ex-América Latina.

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

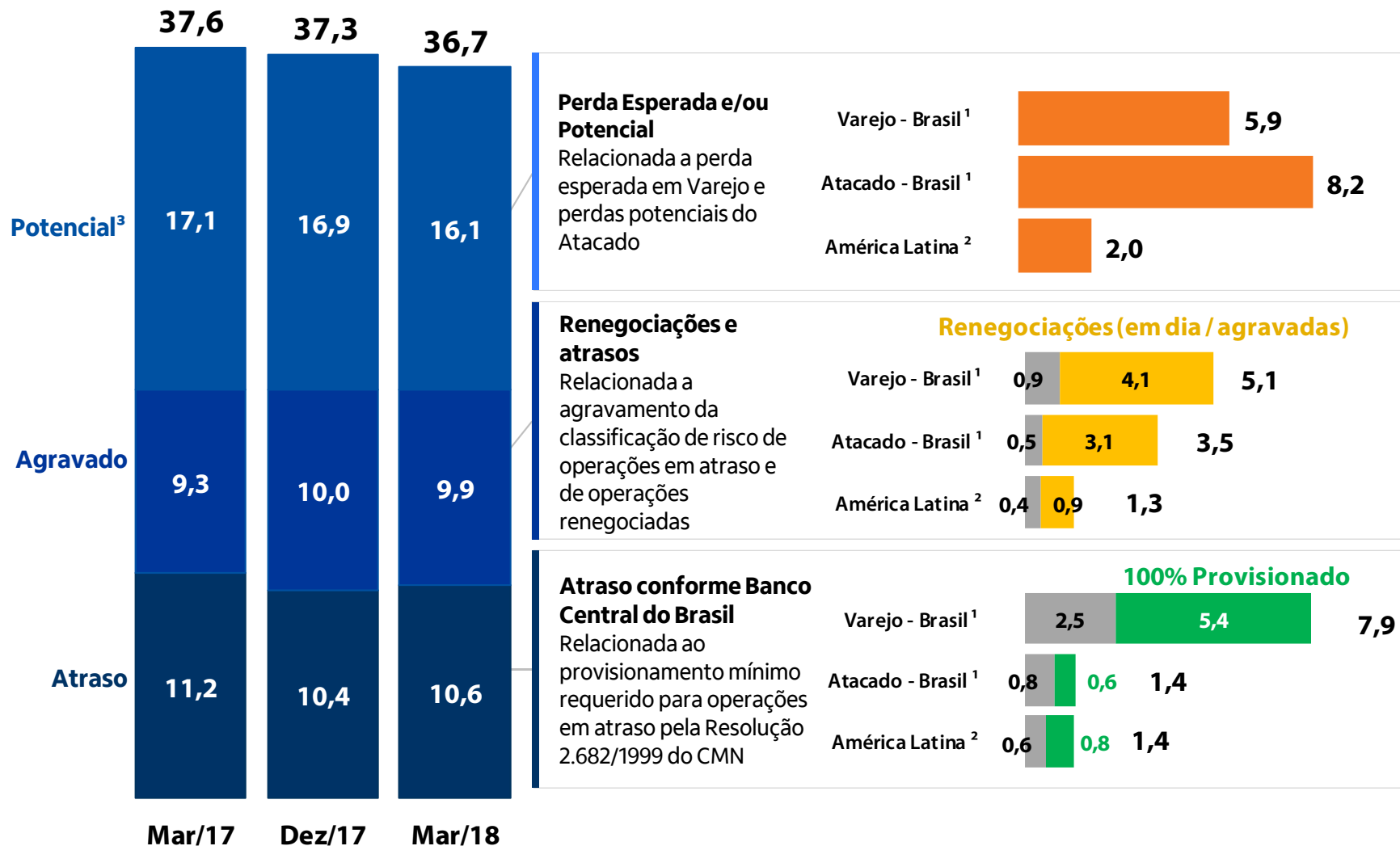
³ Resultado de Seguros inclui os Resultados de Seguros, Previdência e Capitalização, antes das Despesas com Sinistros e de Comercialização.

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

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 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.

Mantivemos inalterados os intervalos de nossas projeções para 2018.

As projeções para 2018 incluem as operações de varejo do Citibank. Em função disso, a demonstração de resultado de 2017 base para as projeções de 2018 deve considerar as operações do Citibank em todas as suas linhas, assim como a carteira de crédito total.*

	Consolidado	Brasil ¹
Carteira de Crédito Total²	De 4,0% a 7,0%	De 4,0% a 7,0%
Margem Financeira com Clientes	De -0,5% a 3,0%	De -1,0% a 2,5%
Margem Financeira com o Mercado	Entre R\$ 4,3 bi e R\$ 5,3 bi	Entre R\$ 3,3 bi e R\$ 4,3 bi
Custo do Crédito³	Entre R\$ 12,0 bi e R\$ 16,0 bi	Entre R\$ 10,5 bi e R\$ 14,5 bi
Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros⁴	De 5,5% a 8,5%	De 6,5% a 9,5%
Despesas não Decorrentes de Juros	De 0,5% a 3,5%	De 0,5% a 3,5%
Alíquota Efetiva de IR/CS⁵	De 33,5% a 35,5%	De 34,0% a 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%.

* Para maiores detalhes, vide página 13 da Análise Gerencial da Operação do 1º trimestre de 2018.



Teleconferência

Resultados do 1º trimestre de 2018

Candido Botelho Bracher

Presidente e CEO

Caio Ibrahim David

Vice-Presidente Executivo, CFO e CRO

Alexsandro Broedel

Diretor Executivo de Finanças e Relações com Investidores

