



Resultados do 1º Trimestre de 2016

Teleconferência

Eduardo Mazzilli de Vassimon

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

Marcelo Kopel

Diretor de Relações com Investidores



Lucro Líquido Recorrente

R\$ 5,2
bilhões

▼ - 9,3% (1T16/4T15)

▼ - 9,9% (1T16/1T15)

ROE Recorrente (a.a.)

19,9%

▼ - 2,4 p.p. (1T16/4T15)

▼ - 4,6 p.p. (1T16/1T15)

ROE 12 meses foi de 22,7%

Qualidade de Crédito

3,9%
NPL 90

▲ 0,4 p.p. (1T16/4T15)

▲ 0,9 p.p. (1T16/1T15)

NPL 15-90: 3,1% ▲ 0,5 p.p. (1T16/4T15)

▲ 0,2 p.p. (1T16/1T15)

● **Margem Financeira com Clientes:** ▼ -4,4% (1T16/4T15) e ▲ 5,2% (1T16/1T15)
totalizou R\$ 14,8 bilhões no trimestre

● **Margem Financeira com o Mercado:** ▲ 36,9% (1T16/4T15) e ▼ -7,1% (1T16/1T15)
totalizou R\$ 1,7 bilhão no trimestre

● **Despesas com PDD:** ▲ 18,2% (1T16/4T15) e ▲ 31,1% (1T16/1T15)
atingiram R\$ 7,2 bilhões no trimestre

● **Receitas de Serviços e Seguros¹:** ▼ -5,7% (1T16/4T15) e ▲ 4,5% (1T16/1T15)
atingiram R\$ 8,7 bilhões no trimestre

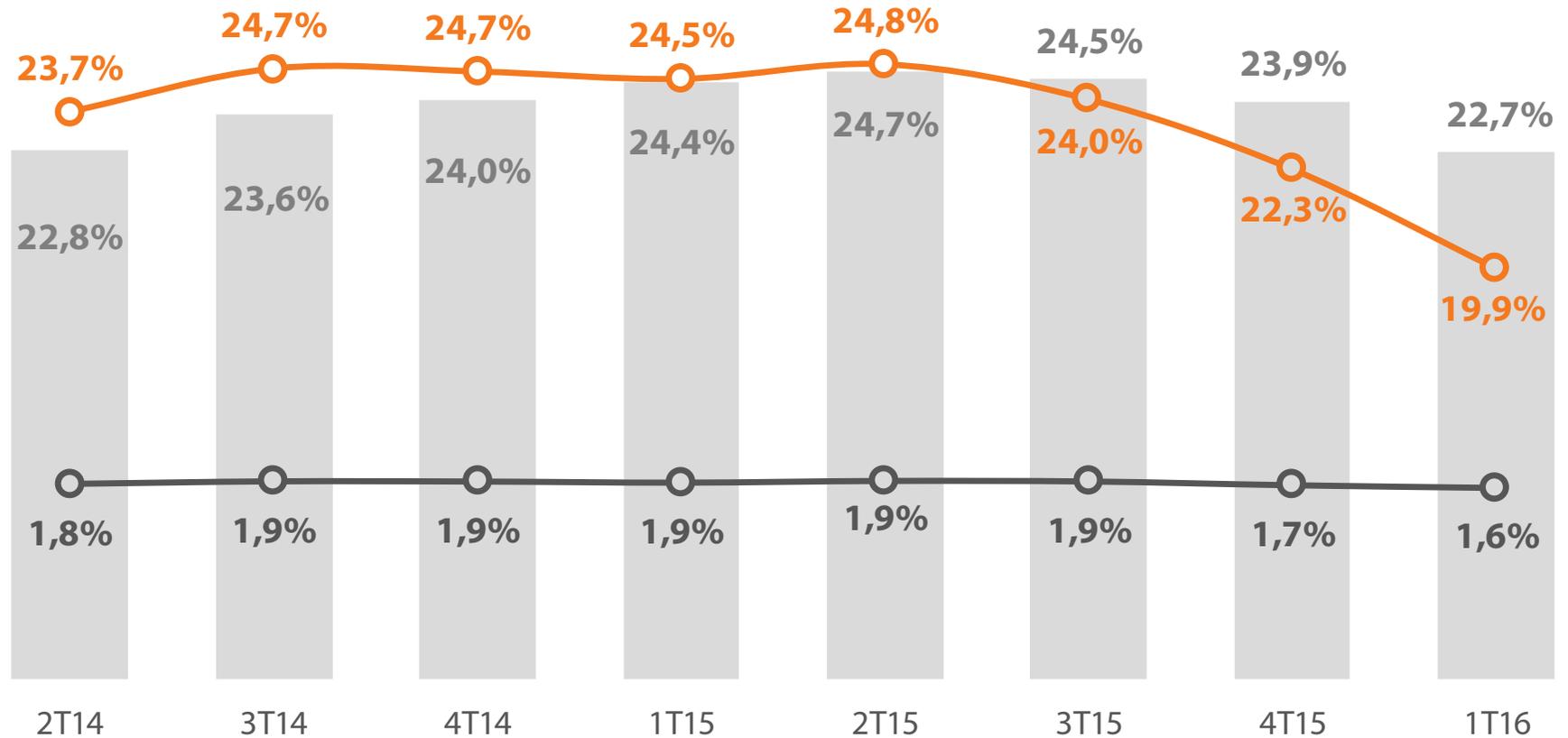
● **Despesas não Decorrentes de Juros:** ▼ -8,1% (1T16/4T15) e ▲ 3,4% (1T16/1T15)
atingiram R\$ 10,2 bilhões no trimestre

● **Índice de Eficiência:** ▼ 2,5 p.p. (1T16/4T15) e ▼ 0,2 p.p. (1T16/1T15)
atingindo 43,0% no trimestre, e o Índice de Eficiência ajustado ao Risco atingiu 69,9%

● **Carteira de Crédito com Avais e Fianças:** ▼ -5,6% (mar/16 – dez/15) e ▼ -4,8% (mar/16 – mar/15)
incluindo os títulos privados ▼ - 5,3% (mar/16 – dez/15) e ▼ -4,2% (mar/16 - mar/15)

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

ROE Recorrente / ROA Recorrente



■ ROE Recorrente Médio (12 meses)

○ ROE Recorrente Médio (trimestral)

● ROA Recorrente Médio - Anualizado

Em R\$ milhões	1T16	4T15	variação		1T15	variação	
Produto Bancário	25.867	26.680	(812)	-3,0%	24.946	921	3,7%
Margem Financeira Gerencial	16.557	16.764	(207)	-1,2%	15.963	594	3,7%
Margem Financeira com Clientes	14.820	15.495	(675)	-4,4%	14.092	728	5,2%
Margem Financeira com o Mercado	1.737	1.269	468	36,9%	1.871	(134)	-7,1%
Receitas de Prestação de Serviços	7.169	7.645	(476)	-6,2%	6.867	303	4,4%
Resultado de Seguros ¹	2.141	2.271	(130)	-5,7%	2.117	25	1,2%
Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa	(6.402)	(4.634)	(1.768)	38,1%	(4.455)	(1.947)	43,7%
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(7.231)	(6.116)	(1.115)	18,2%	(5.515)	(1.716)	31,1%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	829	1.482	(652)	-44,0%	1.060	(231)	-21,8%
Despesas com Sinistros	(394)	(406)	12	-3,0%	(368)	(26)	7,0%
Margem Operacional	19.071	21.639	(2.568)	-11,9%	20.123	(1.052)	-5,2%
Outras Despesas Operacionais	(11.926)	(12.959)	1.033	-8,0%	(11.602)	(324)	2,8%
Despesas não Decorrentes de Juros	(10.215)	(11.119)	904	-8,1%	(9.881)	(334)	3,4%
Despesas Tributárias e Outras ²	(1.711)	(1.840)	129	-7,0%	(1.721)	10	-0,6%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	7.145	8.680	(1.535)	-17,7%	8.520	(1.375)	-16,1%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.846)	(2.815)	969	-34,4%	(2.607)	761	-29,2%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(64)	(92)	28	-30,4%	(105)	41	-39,2%
Lucro Líquido Recorrente	5.235	5.773	(538)	-9,3%	5.808	(573)	-9,9%

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.

Resultado Brasil e América Latina



Em R\$ milhões	1T16			4T15			variação		
	Consolidado	Brasil ¹	América Latina (ex-Brasil)	Consolidado	Brasil ¹	América Latina (ex-Brasil)	Consolidado	Brasil ¹	América Latina (ex-Brasil)
Produto Bancário	25.867	24.471	1.397	26.680	25.100	1.580	-3,0%	-2,5%	-11,6%
Margem Financeira Gerencial	16.557	15.625	932	16.764	15.716	1.048	-1,2%	-0,6%	-11,0%
Margem Financeira com Clientes	14.820	14.010	810	15.495	14.560	935	-4,4%	-3,8%	-13,3%
Margem Financeira com o Mercado	1.737	1.615	122	1.269	1.156	113	36,9%	39,7%	7,8%
Receitas de Serviços	7.169	6.743	426	7.645	7.144	501	-6,2%	-5,6%	-14,8%
Resultado de Seguros ²	2.141	2.103	38	2.271	2.240	31	-5,7%	-6,1%	22,4%
Resultado de PDD	(6.402)	(6.237)	(165)	(4.634)	(4.523)	(112)	38,1%	37,9%	47,3%
Despesas de PDD	(7.231)	(7.051)	(180)	(6.116)	(5.983)	(133)	18,2%	17,9%	35,5%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	829	814	15	1.482	1.461	21	-44,0%	-44,3%	-27,4%
Despesas com Sinistros	(394)	(384)	(11)	(406)	(396)	(11)	-3,0%	-3,1%	-0,1%
Outras Despesas Operacionais	(11.926)	(10.982)	(944)	(12.959)	(11.953)	(1.006)	-8,0%	-8,1%	-6,1%
Despesas não Decorrentes de Juros	(10.215)	(9.294)	(921)	(11.119)	(10.153)	(966)	-8,1%	-8,5%	-4,7%
Despesas Tributárias e Outras ³	(1.711)	(1.688)	(23)	(1.840)	(1.800)	(40)	-7,0%	-6,3%	-41,4%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	7.145	6.868	277	8.680	8.229	452	-17,7%	-16,5%	-38,6%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.846)	(1.776)	(71)	(2.815)	(2.660)	(155)	-34,4%	-33,2%	-54,6%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(64)	(64)	-	(92)	(92)	-	-30,4%	-30,4%	0,0%
Lucro Líquido Recorrente	5.235	5.028	207	5.773	5.477	296	-9,3%	-8,2%	-30,2%
Capital Regulatório	106.647	98.265	8.382	106.462	99.062	7.401			
ROE Recorrente	19,9%	20,7%	11,8%	22,3%	22,8%	17,2%			

¹ Inclui unidades externas ex-América Latina.

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

³ Inclui Despesas Tributárias (ISS, PIS, COFINS e outras) e Despesa de Comercialização de Seguros.

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

Expansão dos Negócios na América Latina | Pro Forma



1T16	Sem CorpBanca				Com CorpBanca				Incremento	
	Chile	Colômbia	Demais	América Latina (ex-Brasil)	Chile	Colômbia	Demais	América Latina (ex-Brasil)	Chile	América Latina (ex-Brasil)
Em R\$ milhões (exceto onde indicado)										
Produto Bancário	464	36	897	1.397	848	518	897	2.263	1,8x	1,6x
Margem Financeira Gerencial	323	35	574	932	616	447	574	1.637	1,9x	1,8x
Receitas de Serviços	103	1	322	426	194	71	322	588	1,9x	1,4x
Resultado de Seguros ¹	38	-	-	38	38	-	-	38	-	-
Resultado de PDD	(113)	(5)	(47)	(165)	(460)	(229)	(47)	(736)	4,1x	4,5x
Despesas não Decorrentes de Juros	(341)	(23)	(557)	(921)	(741)	(276)	(557)	(1.574)	2,2x	1,7x
Carteira de Crédito	42.333	3.434	19.398	65.164	92.766	30.730	19.398	142.893	2,2x	2,2x
Total de Ativos	54.828	3.569	35.861	94.259	127.897	45.733	35.861	209.491	2,3x	2,2x
Colaboradores (#)	2.485	40	3.599	6.124	6.204	3.709	3.599	13.512	2,5x	2,2x
Agências² (#)	97	-	148	245	224	177	148	549	2,3x	2,2x

¹ Resultado de Seguros inclui os Resultados de Seguros, Previdência e Capitalização, antes das Despesas com Sinistros e de Comercialização; ² Inclui PABs.
Obs. Informações apresentadas em moeda nominal.

Destaques da Operação Itaú CorpBanca:

- Em 1º de abril de 2016, concretizamos a fusão entre Banco Itaú Chile e CorpBanca (“Legal Day One”)
- Itaú Unibanco e CorpGroup nomeiam a maioria dos membros do conselho de administração
- Nos termos do Acordo de Acionistas, os diretores nomeados pelo Itaú Unibanco e pelo CorpGroup votam juntos em um único bloco, de acordo com a recomendação do Itaú Unibanco
- O nome legal da nova entidade é “Itaú CorpBanca”, no entanto, a marca comercial será “Itaú”
- A entidade resultante da fusão se beneficiará de estrutura de balanço e índices de capital mais robustos para apoiar seu crescimento

Crédito e Trading & Seguridade e Serviços



Em R\$ bilhões	1T16				4T15				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	25,9	14,7	11,2	0,1	26,7	14,7	12,0	-	-3,0%	-0,1%	-7,0%	-
Margem Financeira	16,6	12,3	4,2	0,1	16,8	12,2	4,5	-	-1,2%	0,8%	-7,9%	-
Receitas de Prestação de Serviços	7,2	2,3	4,8	-	7,6	2,4	5,2	-	-6,2%	-4,8%	-6,9%	-
Resultado de Seguros, Prev. e Cap.	2,1	-	2,1	-	2,3	-	2,3	-	-5,7%	-	-5,7%	-
Resultado Crédito Liq. Duvidosa	(6,4)	(6,4)	-	-	(4,6)	(4,6)	-	-	38,1%	38,1%	-	-
Despesas com Sinistros	(0,4)	-	(0,4)	-	(0,4)	-	(0,4)	-	-3,0%	-	-3,0%	-
DNDJ e Outras Despesas	(12,0)	(5,7)	(6,3)	(0,0)	(13,1)	(6,3)	(6,7)	-	-8,1%	-9,8%	-6,6%	-
Lucro Líquido Recorrente	5,2	1,9	3,3	0,0	5,8	2,5	3,2	-	-9,3%	-24,2%	1,1%	-
Capital Regulatório	106,6	64,8	35,4	6,4	106,5	70,4	34,8	1,3	0,2%	-8,0%	1,9%	401,7%
ROE Recorrente	19,9%	11,3%	37,2%	10,9%	22,3%	13,0%	40,9%	n.d.	-2,4 p.p	-1,7 p.p	-3,7 p.p	n.d.

Obs. A partir do 1T16, passamos a considerar as regras de Basileia III em nosso modelo gerencial de alocação de capital.

Crédito por Tipo de Cliente/Produto

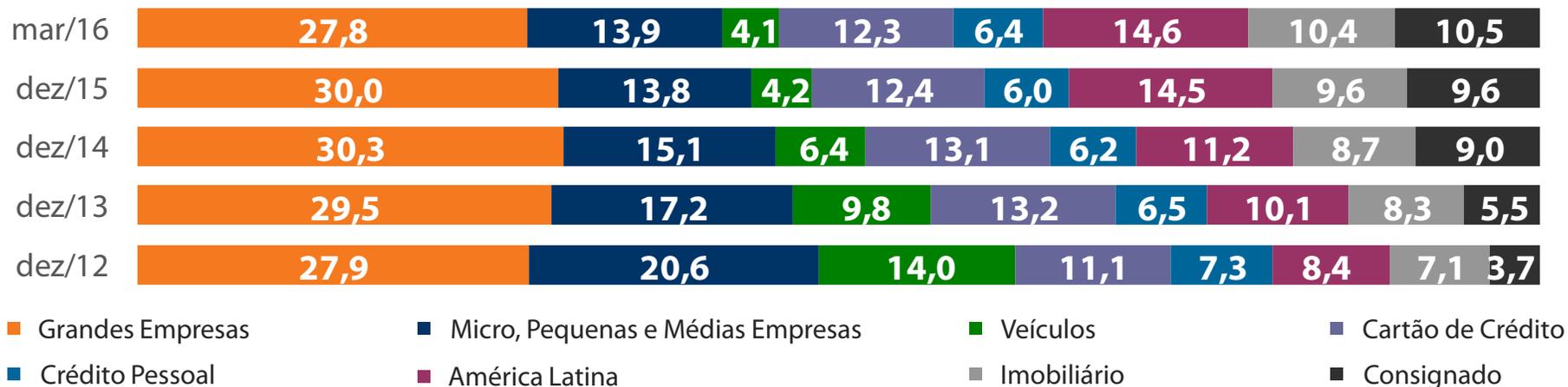


Em R\$ milhões, ao final do período	1T16	4T15	variação	1T15	variação
Pessoas Físicas	184.226	187.556	-1,8%	187.286	-1,6%
Cartão de Crédito	54.867	58.542	-6,3%	56.331	-2,6%
Crédito Pessoal	29.159	28.961	0,7%	29.822	-2,2%
Crédito Consignado	46.742	45.437	2,9%	44.608	4,8%
Veículos	18.105	19.984	-9,4%	26.331	-31,2%
Crédito Imobiliário	35.353	34.631	2,1%	30.194	17,1%
Pessoas Jurídicas	264.896	288.393	-8,1%	293.862	-9,9%
Grandes Empresas ⁽¹⁾	199.273	219.418	-9,2%	221.026	-9,8%
Micro, Pequenas e Médias Empresas ⁽¹⁾	65.622	68.974	-4,9%	72.836	-9,9%
América Latina ⁽²⁾	68.362	72.125	-5,2%	62.246	9,8%
Total com Avais e Fianças	517.484	548.073	-5,6%	543.394	-4,8%
Grandes Empresas - Títulos Privados	36.768	37.431	-1,8%	35.202	4,4%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados	554.252	585.504	-5,3%	578.596	-4,2%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados (ex-variação cambial)	554.252	574.163	-3,5%	586.654	-5,5%
Corpbanca ⁽³⁾	77.729	81.263	-4,3%	73.934	5,1%

(1) No 1T16, o segmento Micro, Pequenas e Médias Empresas passou a abranger clientes com perfil de faturamento até R\$ 200 milhões (anteriormente até R\$ 300 milhões). Com isso, uma parcela de clientes desse segmento (com faturamento acima de R\$ 200 milhões) foi reclassificada para o segmento de Grandes Empresas, e para fins comparabilidade, períodos anteriores foram reclassificados; (2) Desconsiderando-se o efeito da variação cambial, o crescimento teria sido de 1,4% em relação ao trimestre anterior e os mesmos 9,8% em relação ao mesmo período do ano anterior; (3) Fonte: SBIF (Superintendência de Bancos e Instituições Financeiras do Chile) e Relações com Investidores do CorpBanca.

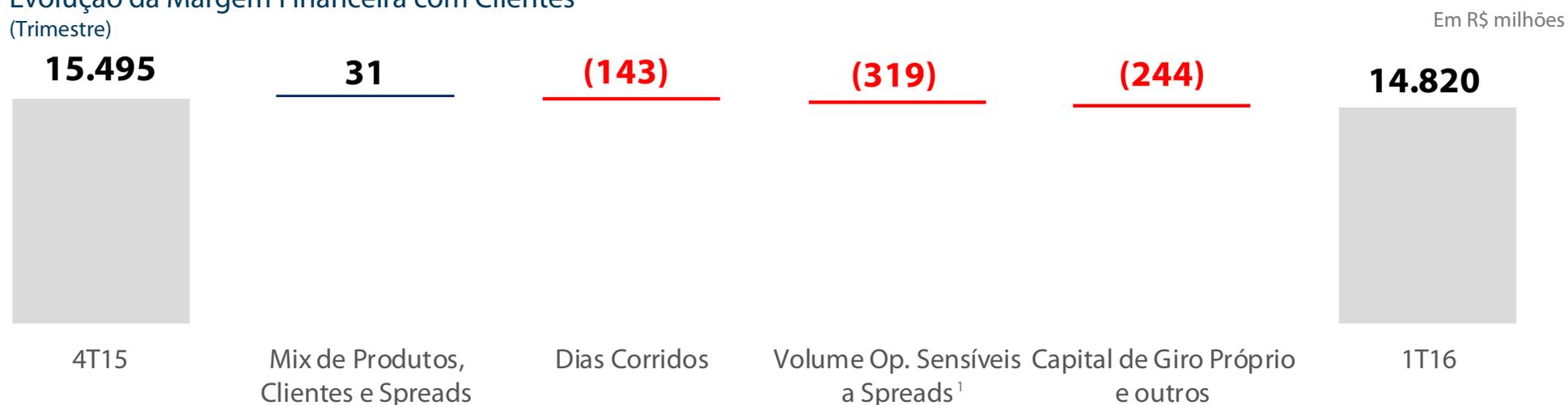
Composição da Margem Financeira

Evolução do Mix do Saldo da Carteira¹ (%)



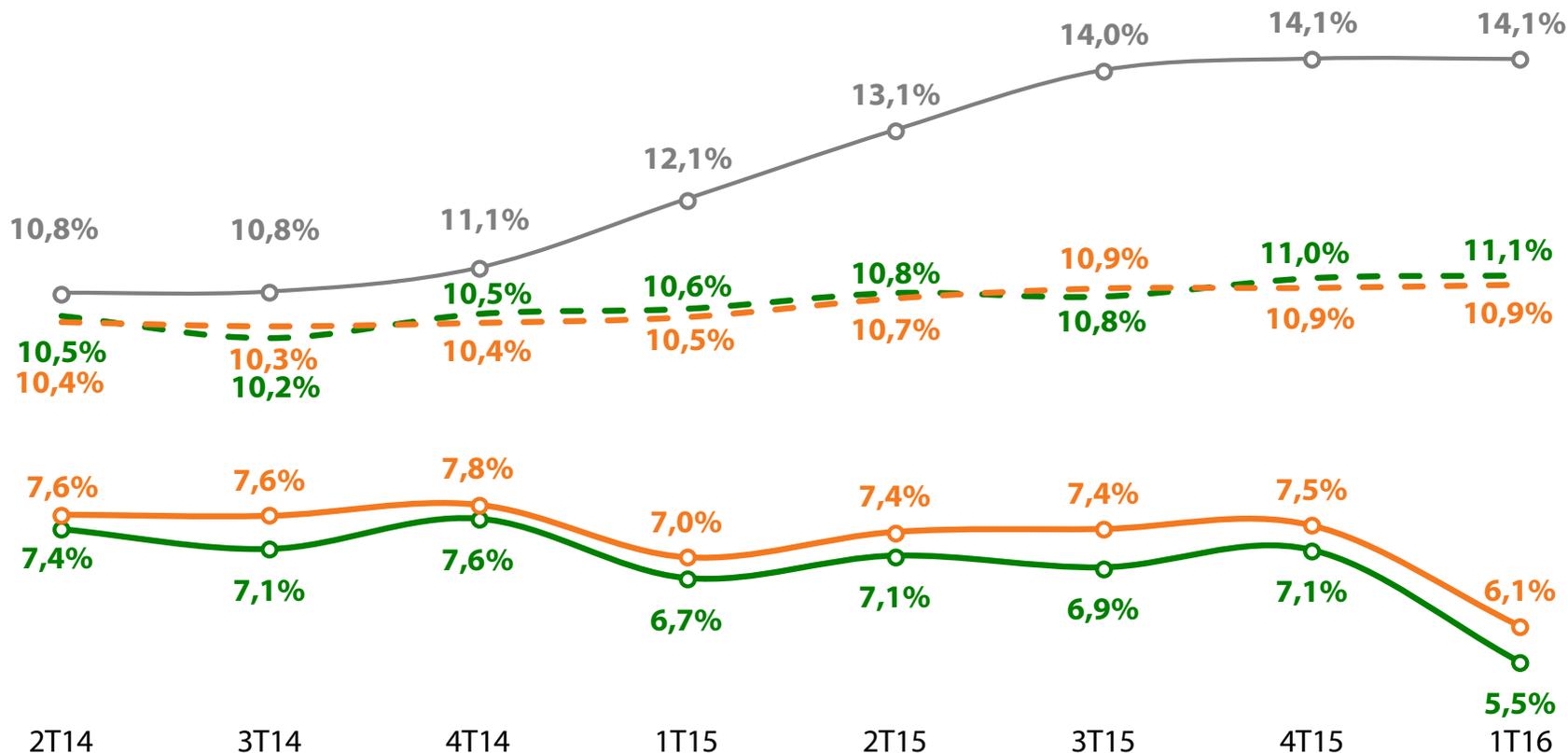
¹ Não inclui avais e fianças

Evolução da Margem Financeira com Clientes (Trimestre)



¹ O efeito da variação cambial é desconsiderado nos saldos.

Margem Financeira | Taxa média anualizada



--- Operações sensíveis a spreads

--- Clientes

—○— Operações sensíveis a spreads (ajustada ao risco)¹

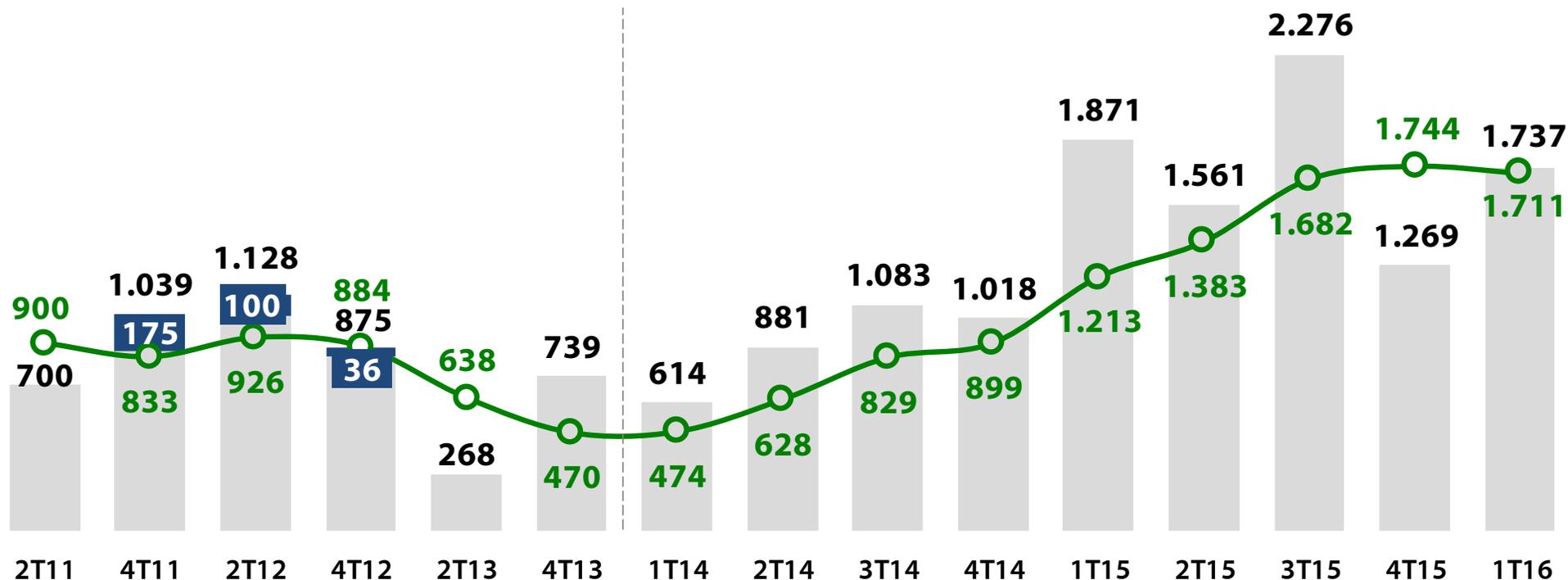
—○— Clientes (ajustada ao risco)¹

—○— CDI (trimestre anualizado)

¹ Após PDD, líquida de recuperação.

Margem Financeira com Mercado

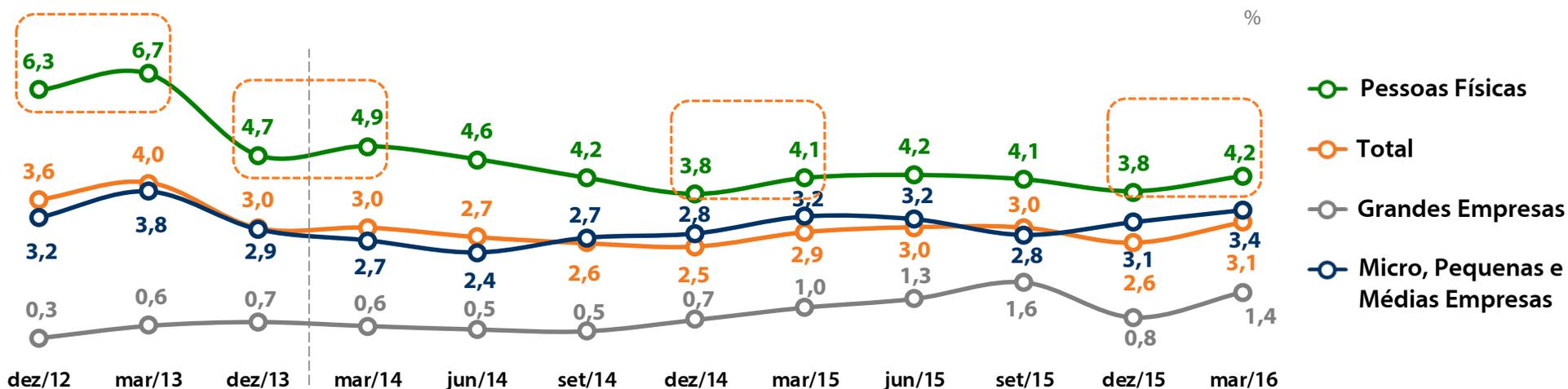
Em R\$ milhões



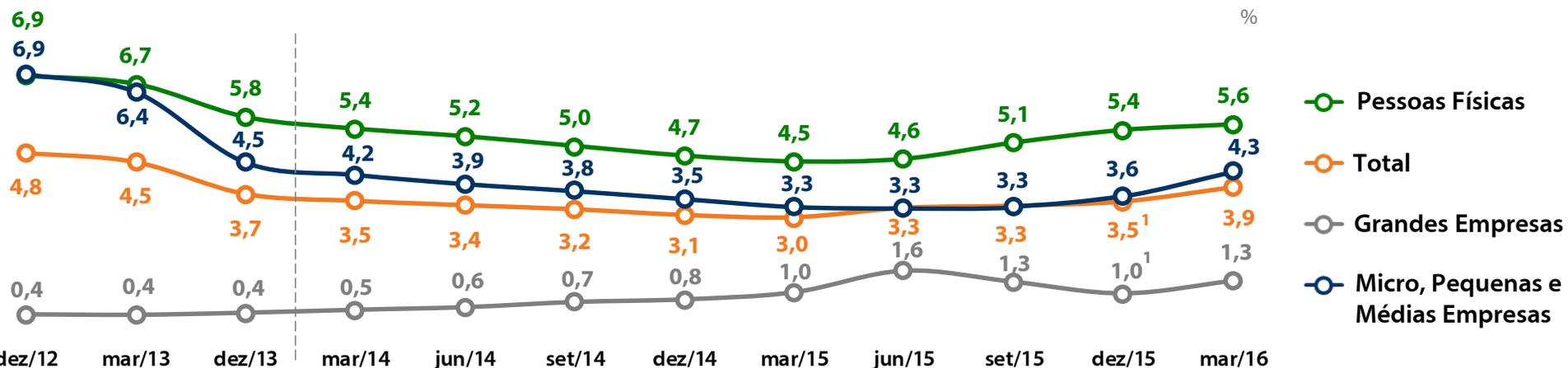
- Vendas das Ações Cetip/ BM&FBovespa
- Margem Financeira com o Mercado
- Média móvel de 1 ano da Margem Financeira com Mercado (ex-Vendas Ações)

A média trimestral da Margem Financeira com Mercado referente ao período de 2T14 a 1T16 é de R\$ 1.462 milhões.

Índice de Inadimplência (15 a 90 dias)

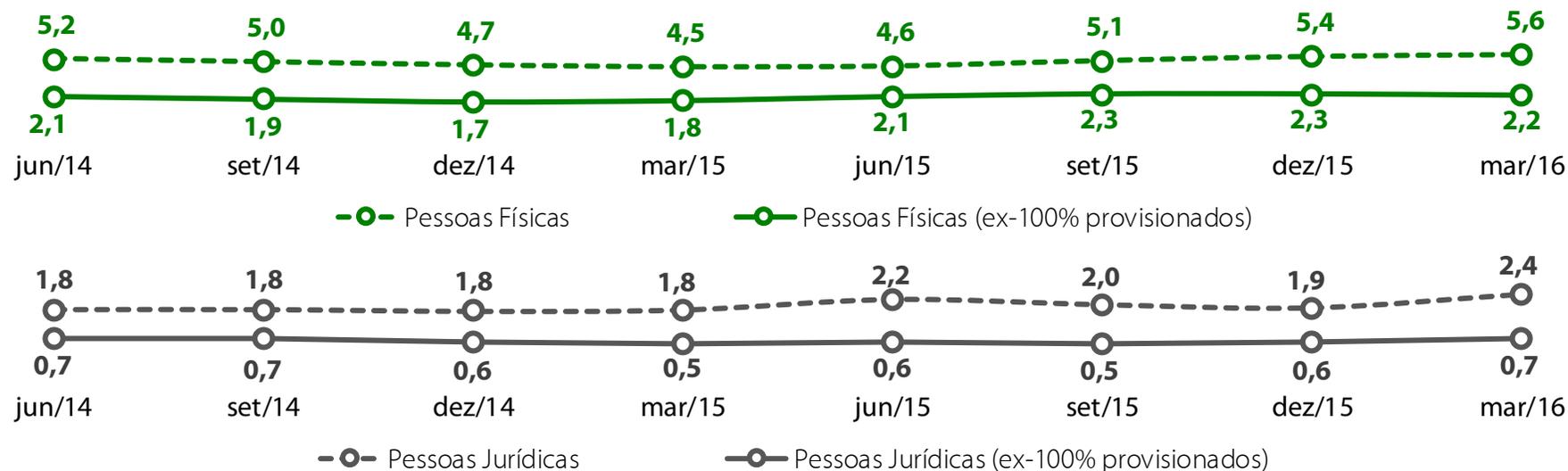


Índice de Inadimplência (90 dias)

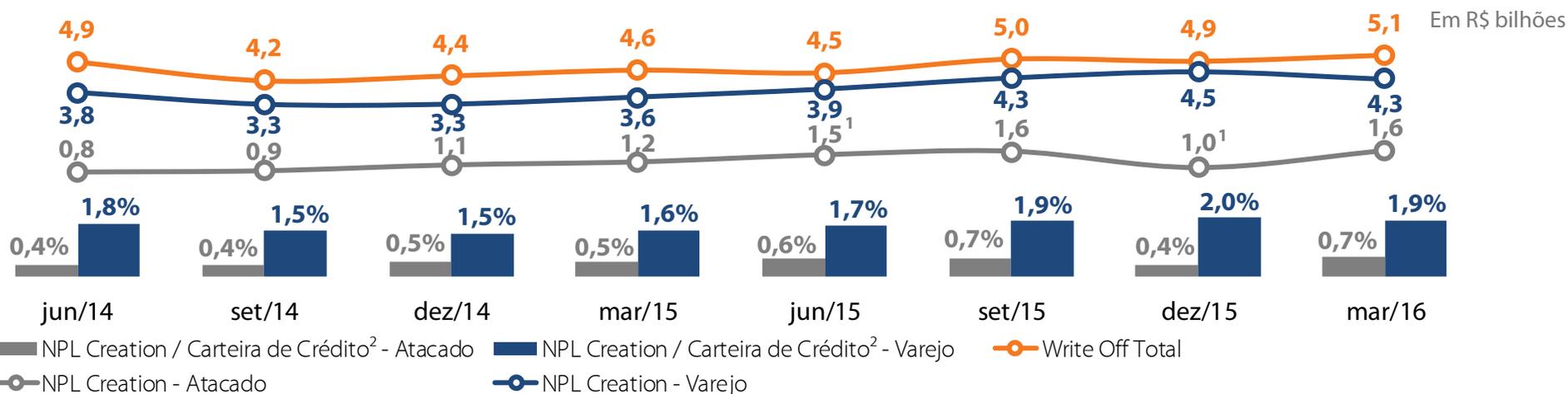


¹ No quarto trimestre de 2015, houve transferência de ativos financeiros, sem retenção de riscos, que estavam com menor perspectiva de recuperação no curto prazo, com empresa ligada, referente a operações de grupos econômicos específicos, com impacto negativo de R\$ 17 milhões no resultado. Caso essa transferência não tivesse sido realizada, o índice de inadimplência acima de 90 dias seria de 3,7% ao invés de 3,5% e o de Grandes Empresas seria 1,7%. Não houve impacto no índice de inadimplência de 15 a 90 dias.

Índice de Inadimplência 90 dias e Índice de Inadimplência 90 dias Excluindo Créditos 100% Provisonados (%)



NPL creation e Write-off

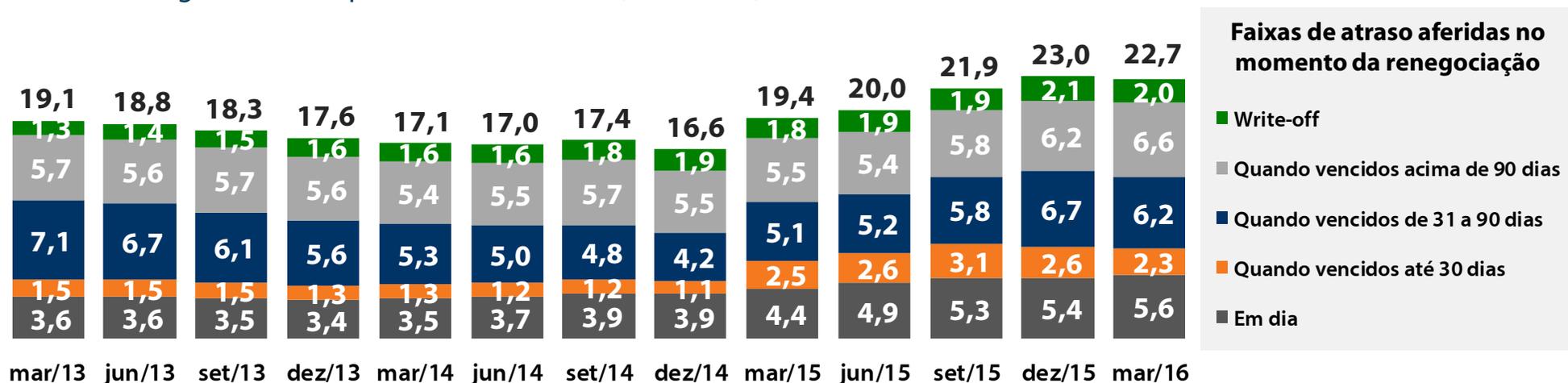


¹ Caso não fossem realizadas as transferências de ativos financeiros em junho e dezembro de 2015, o NPL Creation do Atacado seria de R\$ 2,5 bilhões em jun/15 e de R\$ 2,0 bilhões em dez/15.

² Saldo médio da carteira de crédito considerando os dois últimos trimestres.

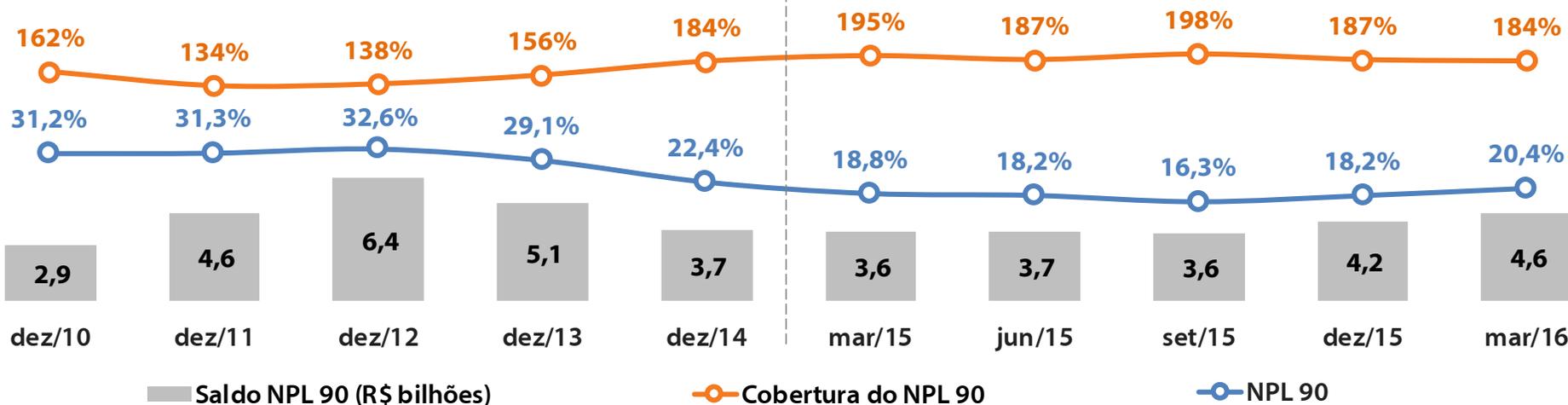
Operações de Créditos Renegociados

Carteira Renegociada Total por Faixas de Atraso* (R\$ bilhões)



* Faixas de atraso aferidas no momento da renegociação

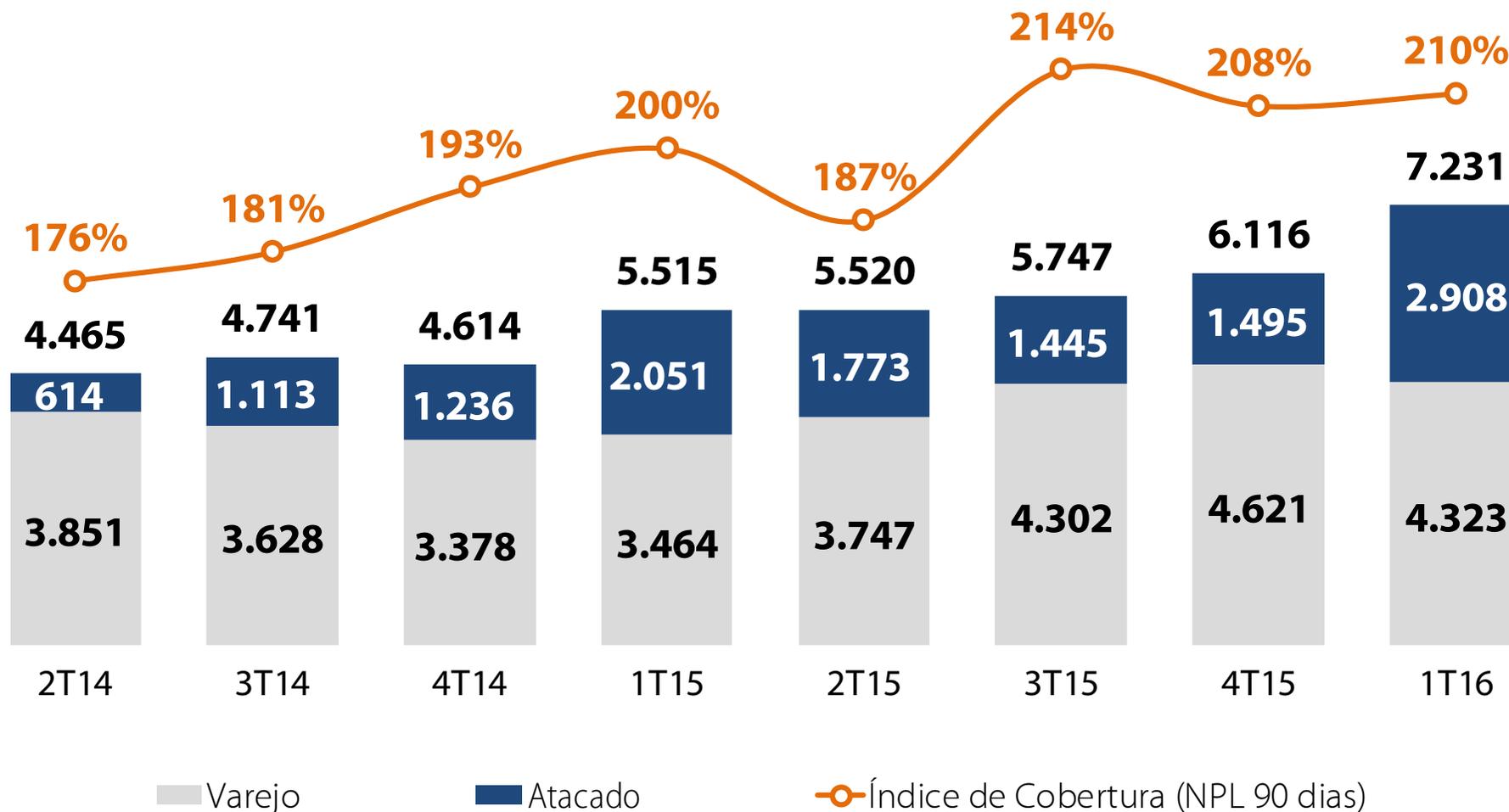
Inadimplência e Índice de Cobertura do NPL 90 dias da Carteira Renegociada Total



Despesas de PDD por Segmento e Índice de Cobertura (NPL 90 dias)

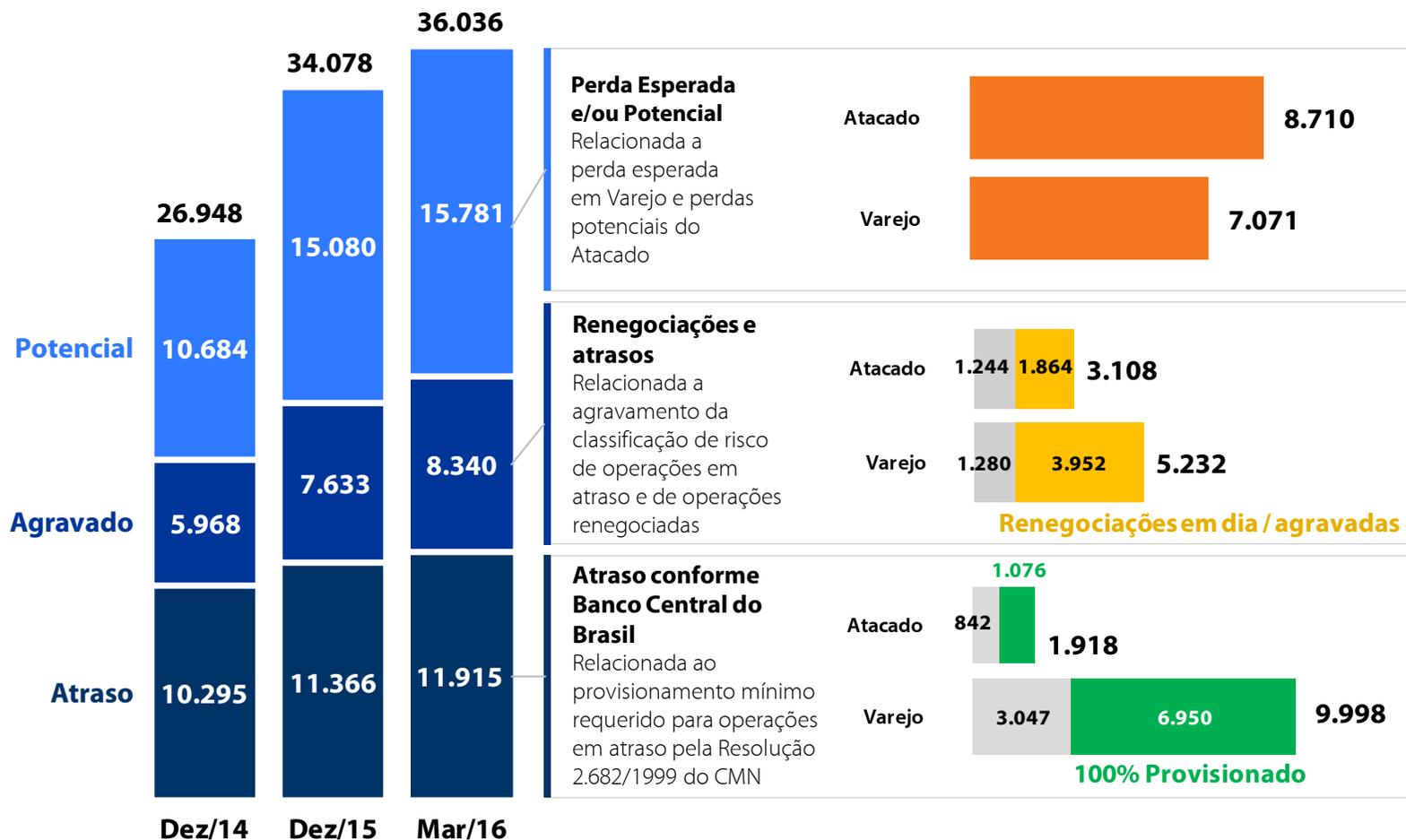


Em R\$ milhões



Em R\$ milhões

Alocação da PDD por Tipo de Risco



Visão Regulamentar

36.036

PDD Complementar

10.985

PDD Genérica

8.722

PDD Específica

16.329

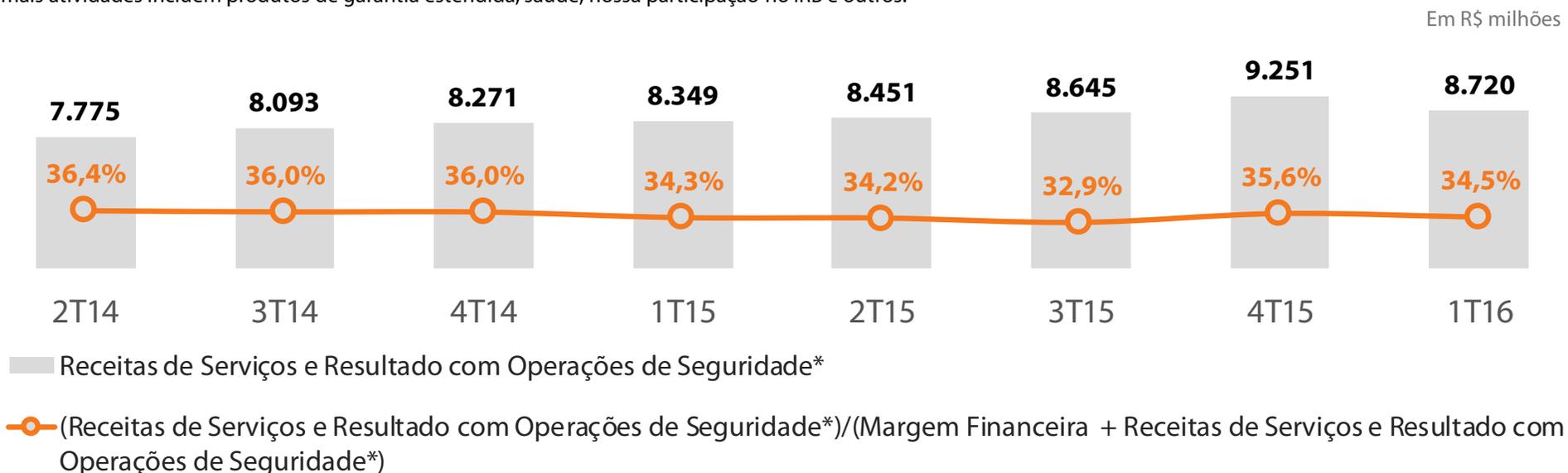
Mar/16

Receitas de Serviços e Resultado de Seguros

Em R\$ milhões	1T16	4T15	variação		1T15	variação	
Administração de Recursos ¹	725	756	(31)	-4,1%	662	63	9,5%
Serviços de Conta Corrente	1.607	1.623	(16)	-1,0%	1.405	203	14,4%
Op. de Crédito e Garantias Prestadas	766	840	(74)	-8,8%	800	(35)	-4,3%
Serviços de Recebimentos	371	382	(11)	-2,8%	365	6	1,5%
Cartões de Crédito	2.998	3.204	(206)	-6,4%	2.884	114	3,9%
Outros	702	840	(138)	-16,4%	750	(48)	-6,4%
Receitas de Prestação de Serviços	7.169	7.645	(476)	-6,2%	6.867	303	4,4%
Resultado com Operações de Seg., Prev. e Cap.	1.551	1.607	(55)	-3,5%	1.482	69	4,7%
Total	8.720	9.251	(531)	-5,7%	8.349	372	4,5%
(-) Resultado com Itaú Seguridade - Demais Atividades ²	105	152	(47)	-31,1%	85	20	23,8%
Total excluindo Itaú Seguridade - Demais Atividades²	8.616	9.099	(484)	-5,3%	8.264	352	4,3%

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

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

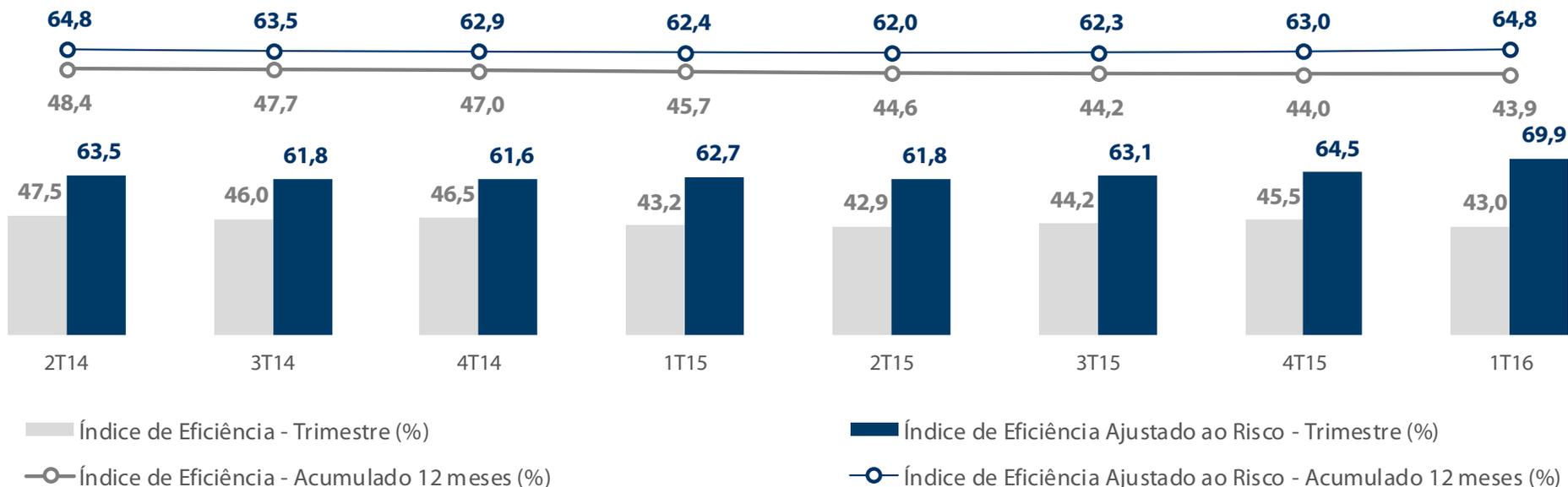


* Operações de Seguridade incluem operações de seguros, previdência e capitalização.

Despesas não Decorrentes de Juros

Em R\$ milhões	1T16	4T15	variação		1T15	variação	
Despesas de Pessoal	(4.751)	(4.899)	148	-3,0%	(4.514)	(237)	5,2%
Despesas Administrativas	(4.051)	(4.558)	507	-11,1%	(3.927)	(124)	3,2%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(8.802)	(9.457)	655	-6,9%	(8.441)	(361)	4,3%
Despesas Operacionais ⁽¹⁾	(1.285)	(1.530)	245	-16,0%	(1.274)	(11)	0,8%
Outras Despesas Tributárias ⁽²⁾	(128)	(131)	3	-2,6%	(165)	37	-22,5%
Total	(10.215)	(11.119)	904	-8,1%	(9.881)	(334)	3,4%
(-) Operações no Exterior	(1.180)	(1.239)	59	-4,8%	(1.016)	(164)	16,2%
Total (ex-operações no exterior)	(9.035)	(9.880)	844	-8,5%	(8.865)	(170)	1,9%

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.

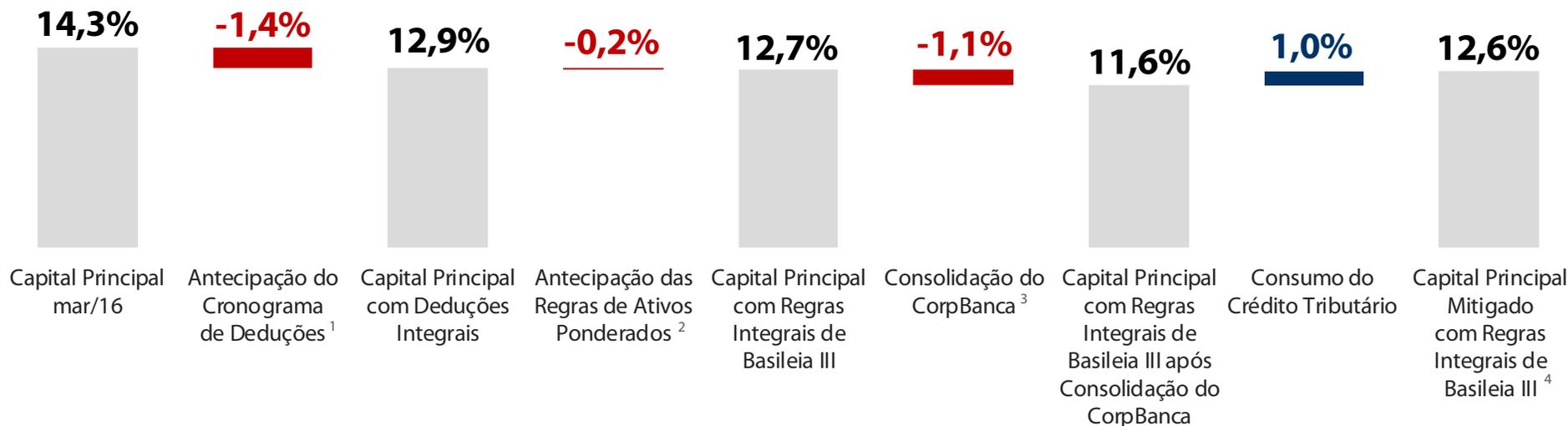


Capital Principal (Common Equity Tier I)

Evolução do Capital Principal no 1T16



Aplicação integral das regras de Basileia III | 31 de março de 2016



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 10,1 hoje e será 12,5 em 2019. ³ Estimativa de impacto realizada com base em informações preliminares. ⁴ Não considera qualquer reversão de PDD Complementar.

Mantivemos inalteradas as nossas projeções para 2016.

	Consolidado	Brasil ¹
Carteira de Crédito Total ²	De -0,5% a 4,5%	De -1,0% a 3,0%
Margem Financeira com Clientes	Crescimento de 2,0% a 5,0%	Crescimento de 1,0% a 4,0%
Despesas de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa Líquidas de Recuperação de Créditos	Entre R\$ 22 bilhões e R\$ 25 bilhões	Entre R\$ 21 bilhões e R\$ 24 bilhões
Receitas de Serviços e Resultado de Seguros ³	Crescimento de 6,0% a 9,0%	Crescimento de 4,5% a 7,5%
Despesas não Decorrentes de Juros	Crescimento de 5,0% a 7,5%	Crescimento de 4,0% a 6,5%

¹ Inclui unidades externas ex-América Latina;

² Inclui avais, fianças e títulos privados;

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

Obs.: as projeções não contemplam os efeitos da operação com o CorpBanca.

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 2016

Teleconferência

Eduardo Mazzilli de Vassimon

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

Marcelo Kopel

Diretor de Relações com Investidores

