



Resultados do 1º 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\$ 5,8
bilhões

▲ 2,6% (1T15/4T14)

▲ 28,2% (1T15/1T14)

ROE Recorrente (a.a.)

24,5%

▼ 0,2 p.p. (1T15/4T14)

▲ 1,9 p.p. (1T15/1T14)

ROE 12 meses foi de 24,4%

Qualidade de Crédito

3,0%
NPL 90

▼ 0,1 p.p. (1T15/4T14)

▼ 0,5 p.p. (1T15/1T14)

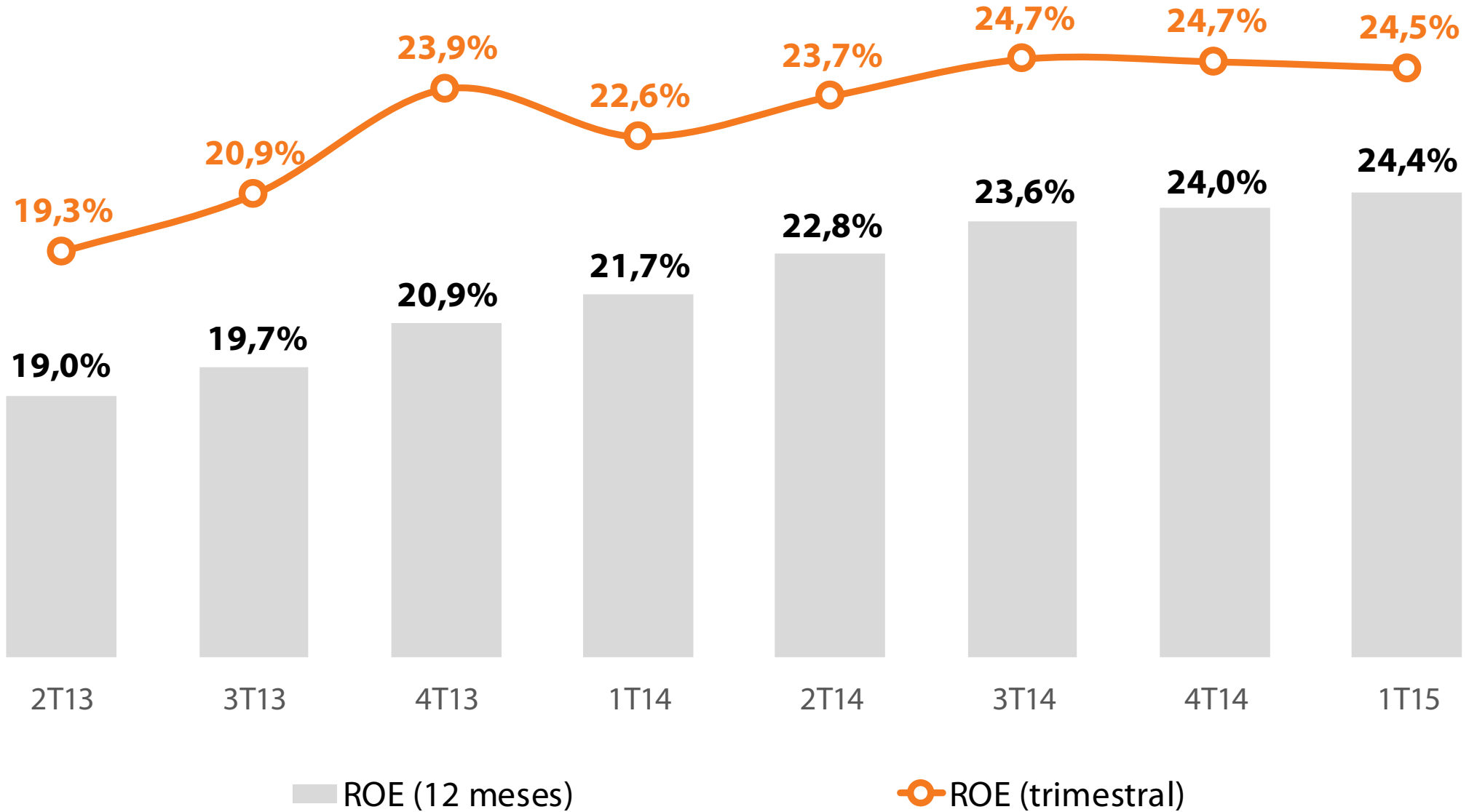
NPL 15-90: 2,9% ▲ 0,4 p.p. (1T15/4T14)

▼ 0,1 p.p. (1T15/1T14)

- **Margem Financeira com Clientes:** ▲ 3,0% (1T15/4T14) e ▲ 18,7% (1T15/1T14) totalizou R\$ 14,1 bilhões no trimestre
- **Margem Financeira com o Mercado:** ▲ 83,7% (1T15/4T14) e ▲ 204,9% (1T15/1T14) totalizou R\$ 1,9 bilhão no trimestre
- **Despesas com PDD:** ▲ 19,5% (1T15/4T14) e ▲ 29,7% (1T15/1T14) atingiram R\$ 5,5 bilhões no trimestre
- **Receitas de Serviços e Seguros¹:** ▲ 0,9% (1T15/4T14) e ▲ 12,5% (1T15/1T14) atingiram R\$ 8,3 bilhões no trimestre
- **Despesas não Decorrentes de Juros:** ▼ 2,3% (1T15/4T14) e ▲ 9,3% (1T15/1T14) atingiram R\$ 9,9 bilhões no trimestre
- **Índice de Eficiência:** ▼ 3,3 p.p. (1T15/4T14) e ▼ 5,0 p.p. (1T15/1T14) atingindo 43,2% no trimestre, e o Índice de Eficiência ajustado ao Risco 62,7%
- **Carteira de Crédito com Avais e Fianças:** ▲ 3,4% (1T15/4T14) e ▲ 13,2% (1T15/1T14) incluindo os títulos privados ▲ 3,4% no trimestre e ▲ 13,8% (1T15/1T14)

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

ROE Recorrente



Em R\$ milhões	1T15	4T14	variação		1T14	variação	
Produto Bancário	24.946	23.754	1.192	5,0%	20.662	4.284	20,7%
Margem Financeira Gerencial	15.963	14.705	1.258	8,6%	12.488	3.475	27,8%
Margem Financeira com Clientes	14.092	13.687	405	3,0%	11.874	2.218	18,7%
Margem Financeira com o Mercado	1.871	1.018	853	83,7%	614	1.257	204,9%
Receitas de Serviços	6.867	6.825	42	0,6%	6.057	810	13,4%
Resultado de Seguros ¹	2.117	2.224	(108)	-4,8%	2.118	(1)	-0,1%
Perdas com Créditos Líquidas de Recuperação	(4.455)	(3.284)	(1.171)	35,7%	(3.164)	(1.291)	40,8%
Despesas de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(5.515)	(4.614)	(901)	19,5%	(4.252)	(1.264)	29,7%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	1.060	1.330	(269)	-20,3%	1.088	(27)	-2,5%
Despesas com Sinistros	(368)	(497)	129	-25,9%	(487)	119	-24,3%
Outras Despesas Operacionais	(11.602)	(11.633)	31	-0,3%	(10.464)	(1.138)	10,9%
Despesas não Decorrentes de Juros	(9.881)	(10.113)	232	-2,3%	(9.039)	(842)	9,3%
Despesas Tributárias e Outras ²	(1.721)	(1.520)	(201)	13,2%	(1.425)	(297)	20,8%
Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias	8.520	8.340	181	2,2%	6.547	1.973	30,1%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(2.607)	(2.595)	(12)	0,5%	(1.955)	(652)	33,4%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(105)	(85)	(21)	24,3%	(64)	(42)	65,1%
Lucro Líquido Recorrente	5.808	5.660	148	2,6%	4.529	1.279	28,2%
Eventos Não Recorrentes	(75)	(140)	65	-46,5%	(110)	35	-31,8%
Lucro Líquido	5.733	5.520	213	3,9%	4.419	1.314	29,7%

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

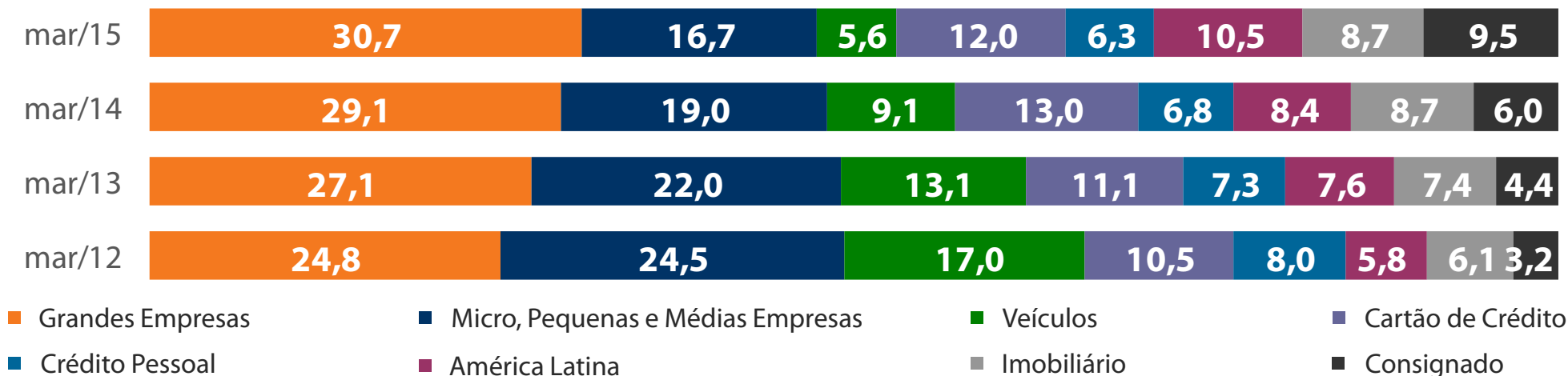


Em R\$ milhões, ao final do período	1T15	4T14	variação		1T14	variação	
Pessoas Físicas	187.286	186.212	1.074	0,6%	168.214	19.072	11,3%
Cartão de Crédito	56.331	59.321	(2.990)	-5,0%	52.966	3.365	6,4%
Crédito Pessoal	29.822	28.541	1.281	4,5%	28.274	1.548	5,5%
Crédito Consignado	44.608	40.525	4.083	10,1%	24.652	19.957	81,0%
Veículos	26.331	28.927	(2.596)	-9,0%	37.086	(10.755)	-29,0%
Crédito Imobiliário	30.194	28.898	1.296	4,5%	25.236	4.958	19,6%
Pessoas Jurídicas	304.409	295.366	9.043	3,1%	275.083	29.326	10,7%
Grandes Empresas	218.970	211.241	7.729	3,7%	191.260	27.710	14,5%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	85.439	84.125	1.314	1,6%	83.822	1.616	1,9%
América Latina	51.699	43.942	7.758	17,7%	36.823	14.876	40,4%
Total com Avais e Fianças	543.394	525.519	17.875	3,4%	480.120	63.274	13,2%
Grandes Empresas - Títulos Privados	35.202	34.175	1.027	3,0%	28.126	7.076	25,2%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados	578.596	559.694	18.902	3,4%	508.246	70.350	13,8%
Total com Avais, Fianças e Títulos Privados (ex-variação cambial)	578.596	582.068	(3.471)	-0,6%	544.316	34.280	6,3%

Em R\$ bilhões	1T15				4T14				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	24,9	13,8	10,9	0,2	23,8	12,9	10,8	0,1	5%	7%	2%	37%
Margem Financeira	16,0	11,5	4,2	0,2	14,7	10,6	4,0	0,1	9%	9%	6%	37%
Receita de Serviços	6,9	2,3	4,6	-	6,8	2,3	4,6	-	1%	0,4%	1%	-
Resultado de Seguros, Prev. e Cap.	2,1	-	2,1	-	2,2	-	2,2	-	-5%	-	-5%	-
PDD Líq. de Recup.	(4,5)	(4,5)	-	-	(3,3)	(3,3)	-	-	36%	36%	-	-
Despesas com Sinistros	(0,4)	-	(0,4)	-	(0,5)	-	(0,5)	-	-26%	-	-26%	-
DNDJ e Outras Despesas	(11,7)	(5,6)	(6,1)	(0,0)	(11,7)	(5,4)	(6,3)	(0,0)	-0,1%	4%	-4%	38%
Lucro Líquido Recorrente	5,8	2,6	3,0	0,2	5,7	2,7	2,8	0,1	3%	-5%	9%	36%
Capital Regulatório	97,0	61,6	26,4	9,0	95,8	59,5	28,5	7,9	1,2%	3,5%	-7,2%	13,5%
ROE Recorrente	24,5%	17,1%	47,1%	7,8%	24,7%	19,1%	38,0%	6,2%	(0,2 p.p)	(2,0 p.p)	9,1 p.p.	1,6 p.p.

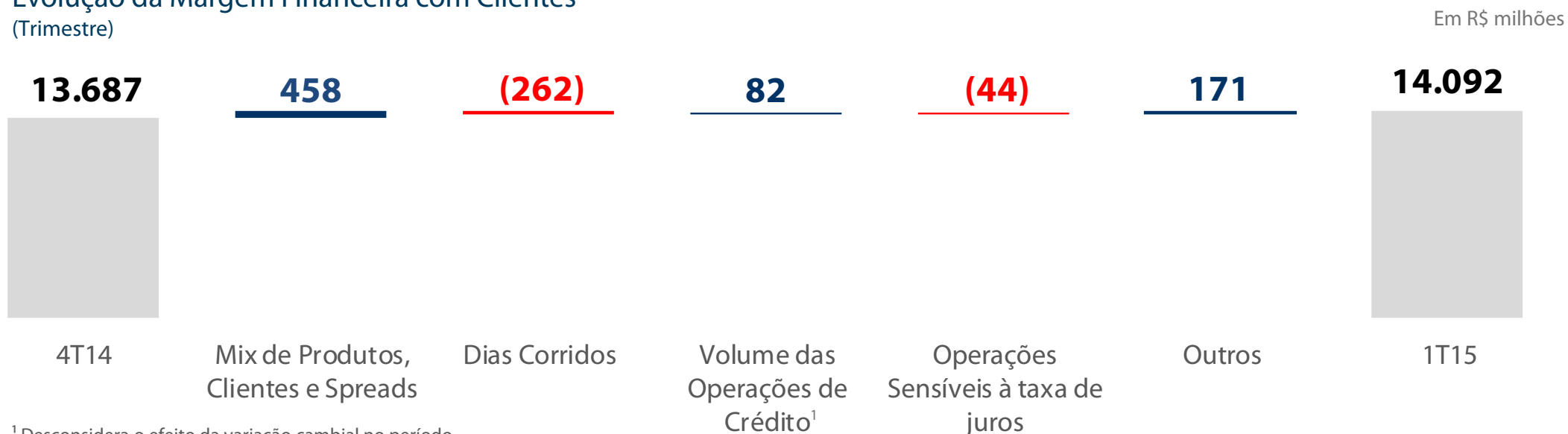
Composição da Margem Financeira

Evolução do Mix do Saldo da Carteira¹ (%)



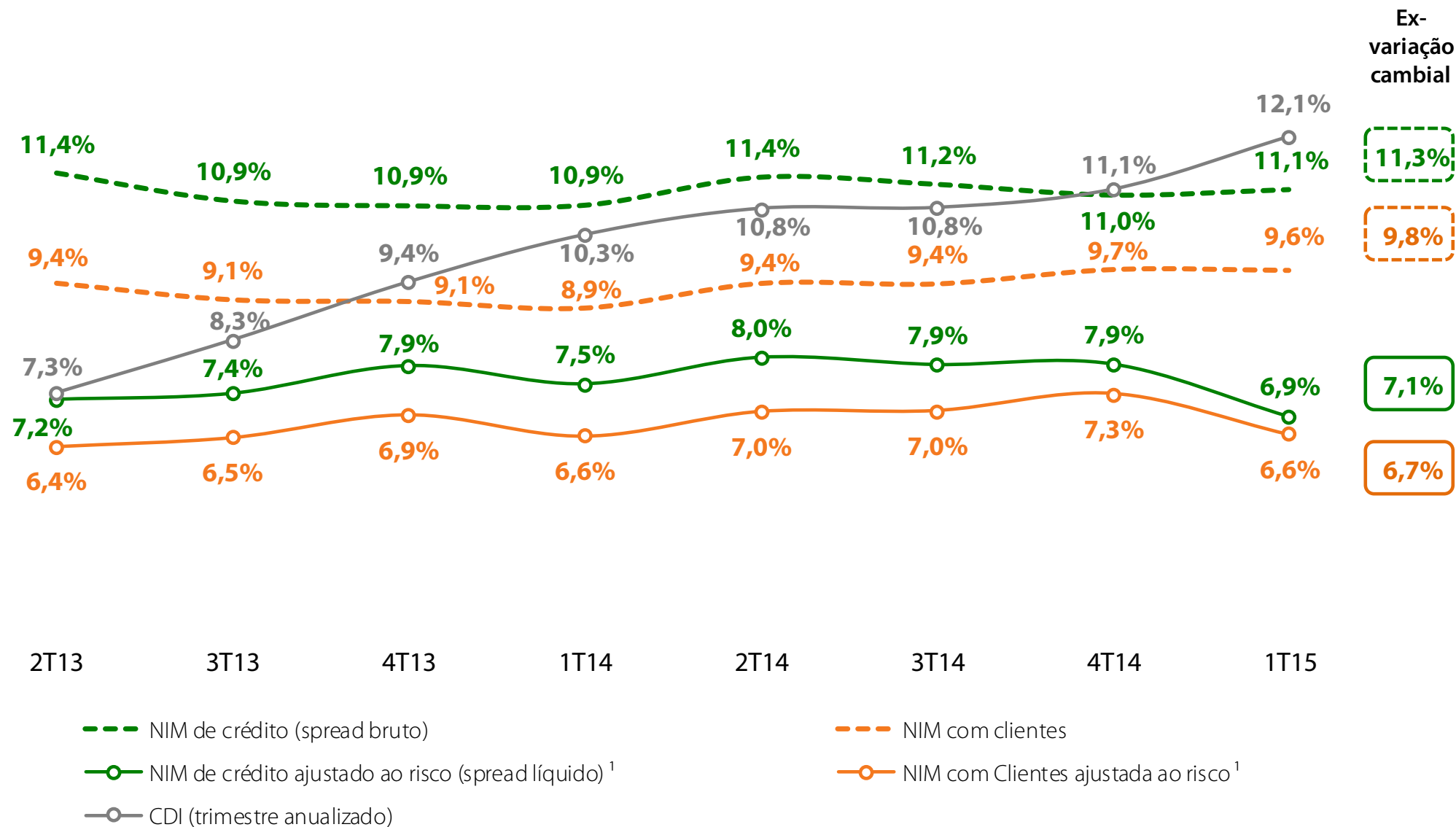
¹ Não inclui avais e fianças

Evolução da Margem Financeira com Clientes (Trimestre)



¹ Desconsidera o efeito da variação cambial no período.

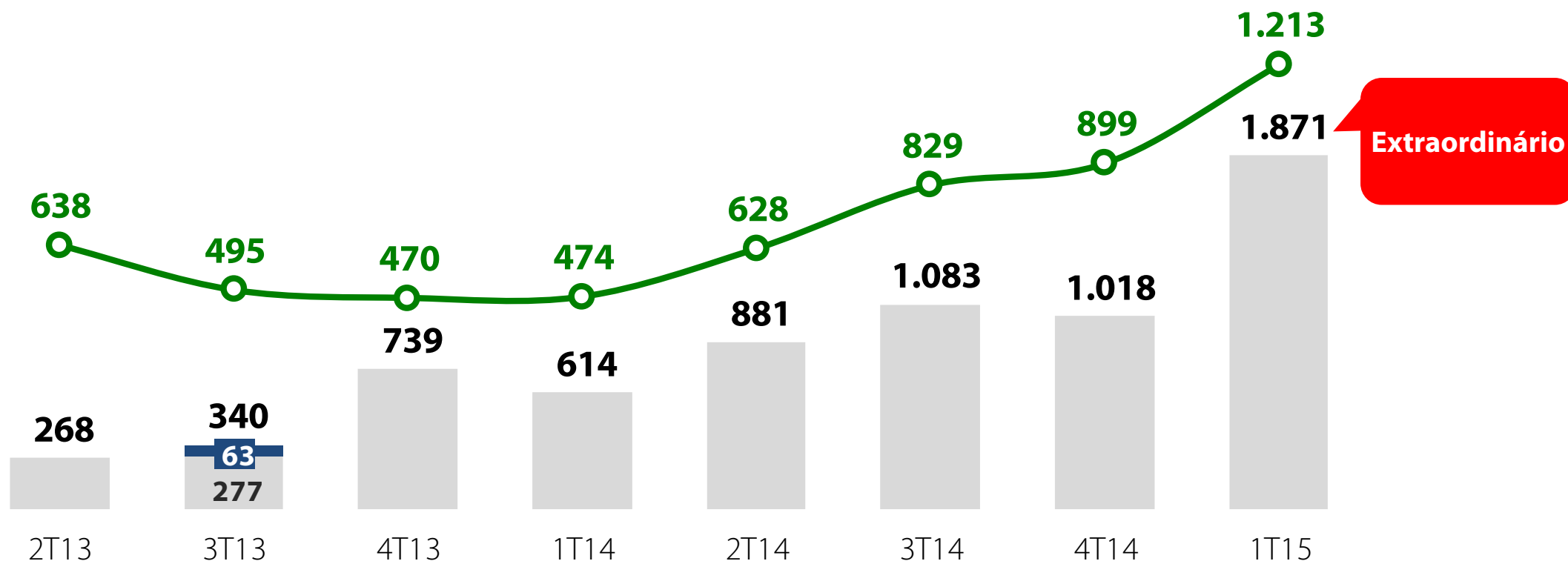
Margem Financeira



¹ Após PDD, líquida de recuperação.

Margem Financeira com Mercado

Em R\$ milhões



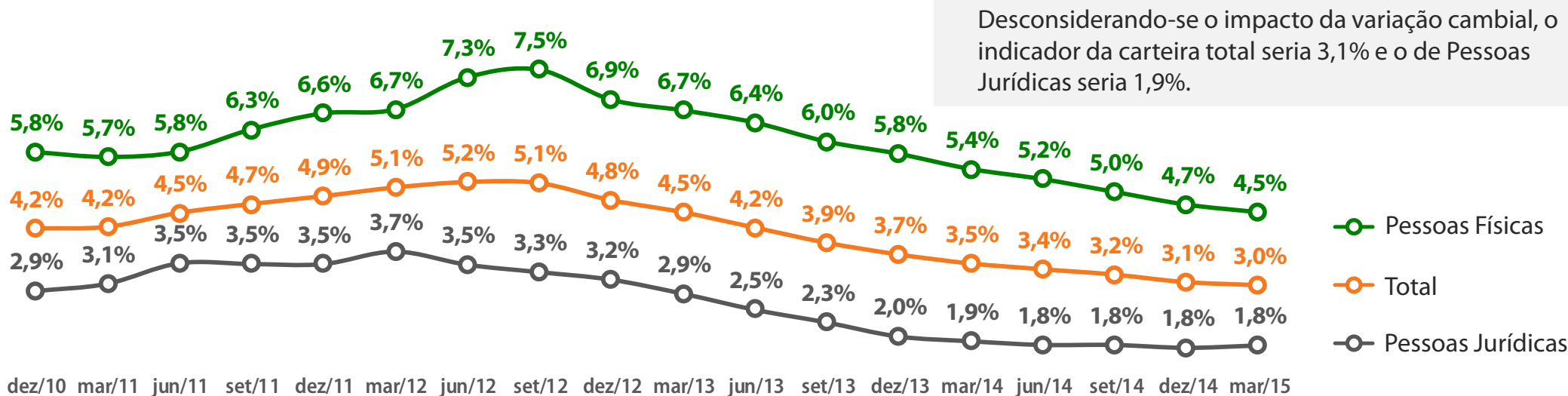
■ Vendas das Ações Cetip/ BM&Fbovespa

■ Margem Financeira com Mercado (ex-Vendas Ações)

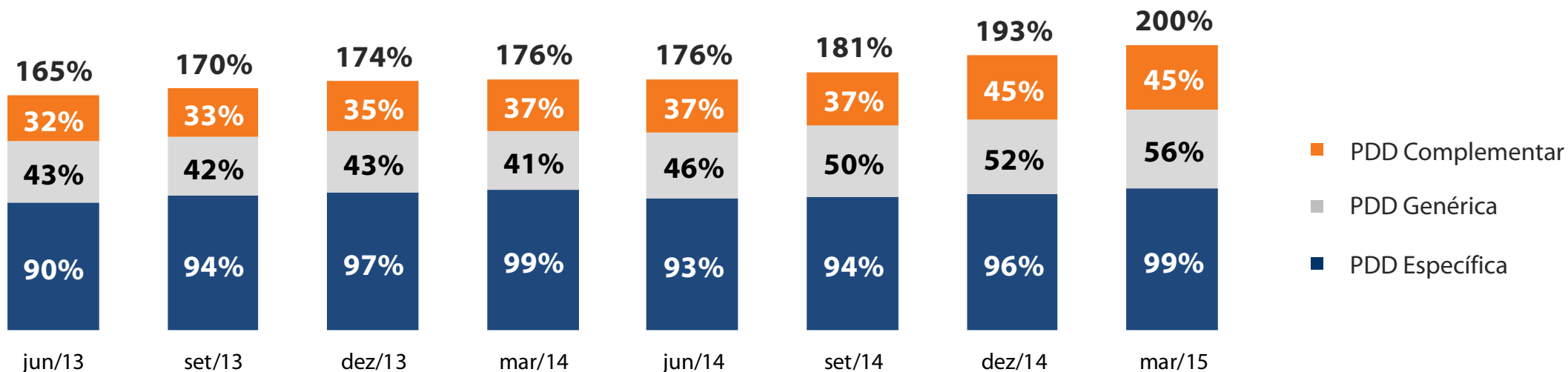
○ Média móvel de 1 ano da Margem Financeira com Mercado (ex-Vendas Ações)

A média trimestral da Margem Financeira com Mercado (ex-Vendas Ações), referente ao período de 2T13 a 1T15, é de R\$ 844 milhões.

Índice de Inadimplência (90 dias)



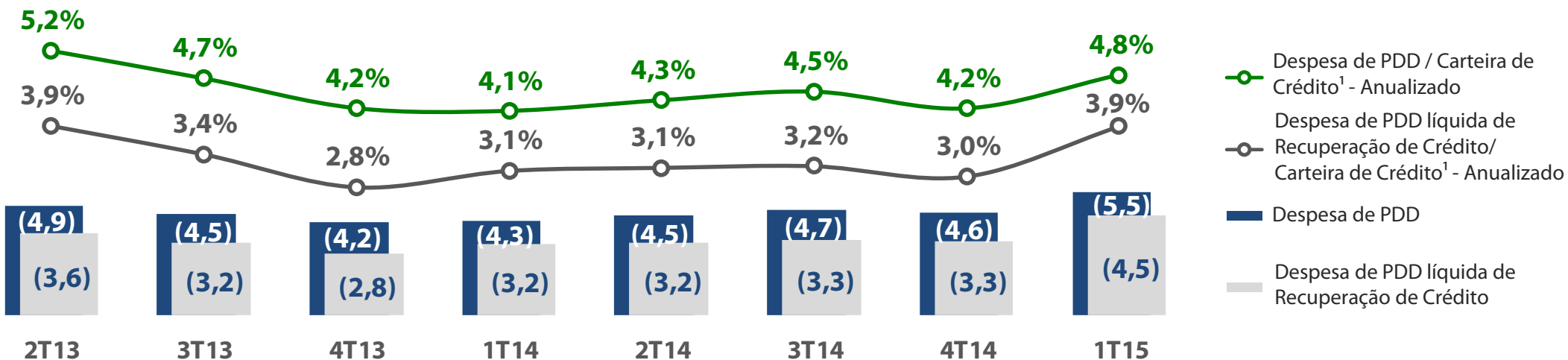
Índice de Cobertura (90 dias)



Indicadores de Crédito

Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

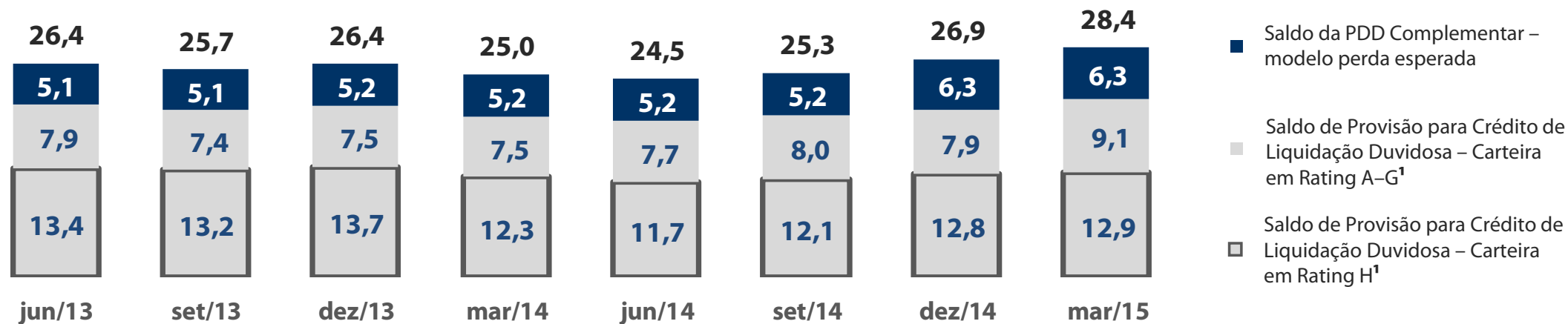
Em R\$ bilhões



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

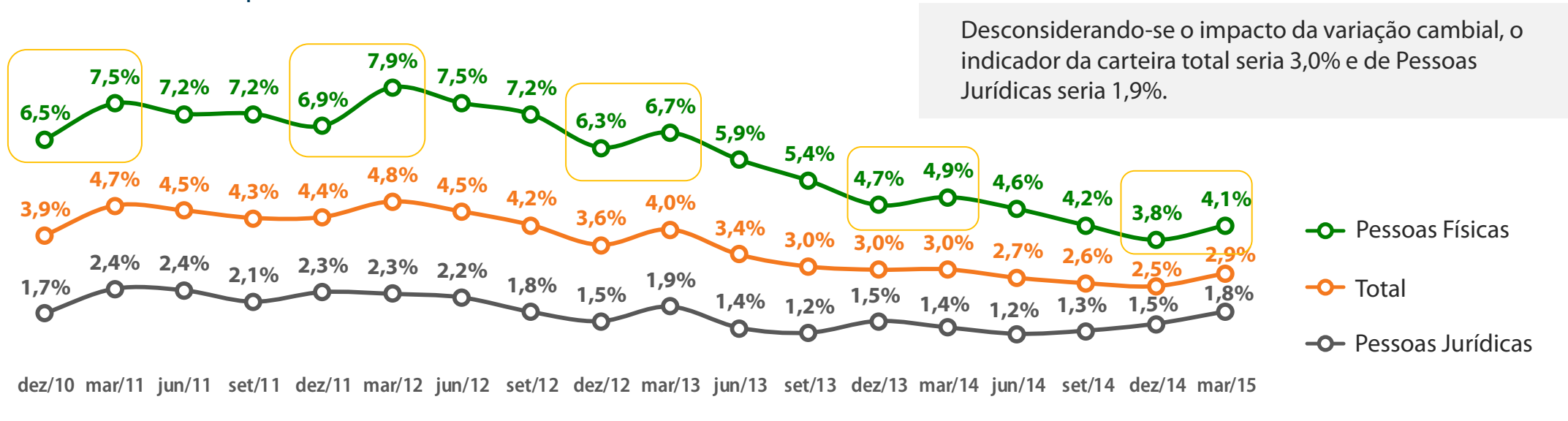
Saldo da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Em R\$ bilhões



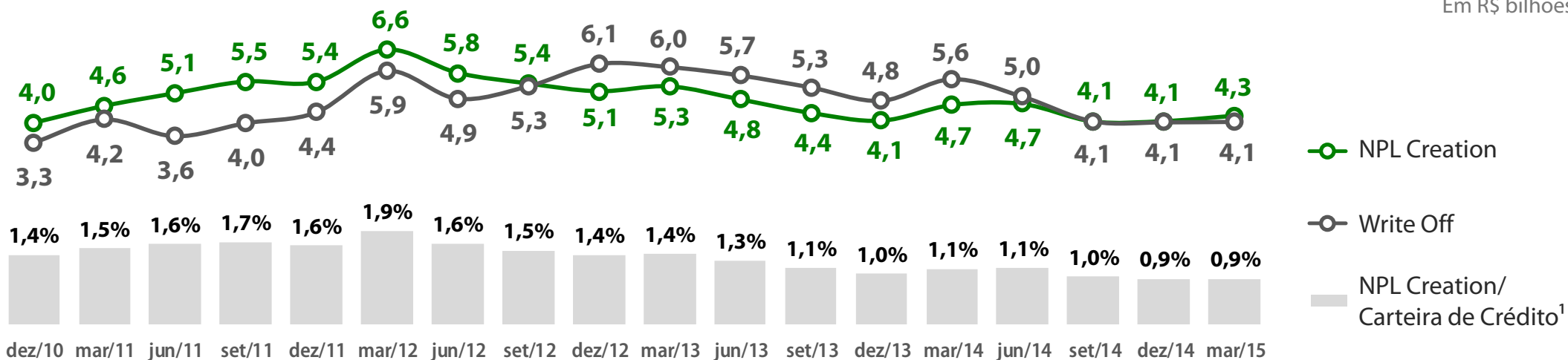
¹ Resolução 2.682/99 CMN

Índice de Inadimplência (15 a 90 dias)



NPL Creation e Write Off

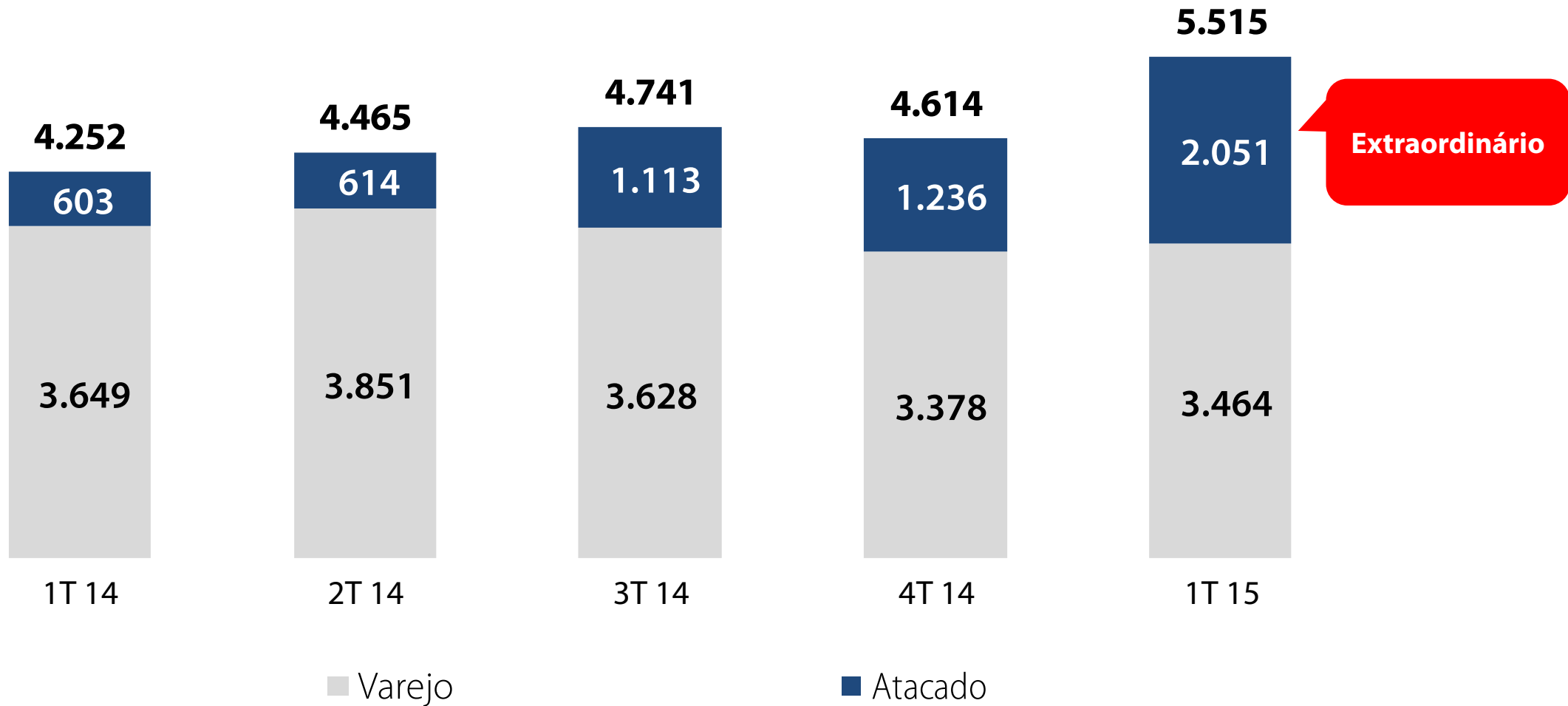
Em R\$ bilhões



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

Despesas de PDD por segmento

Em R\$ milhões

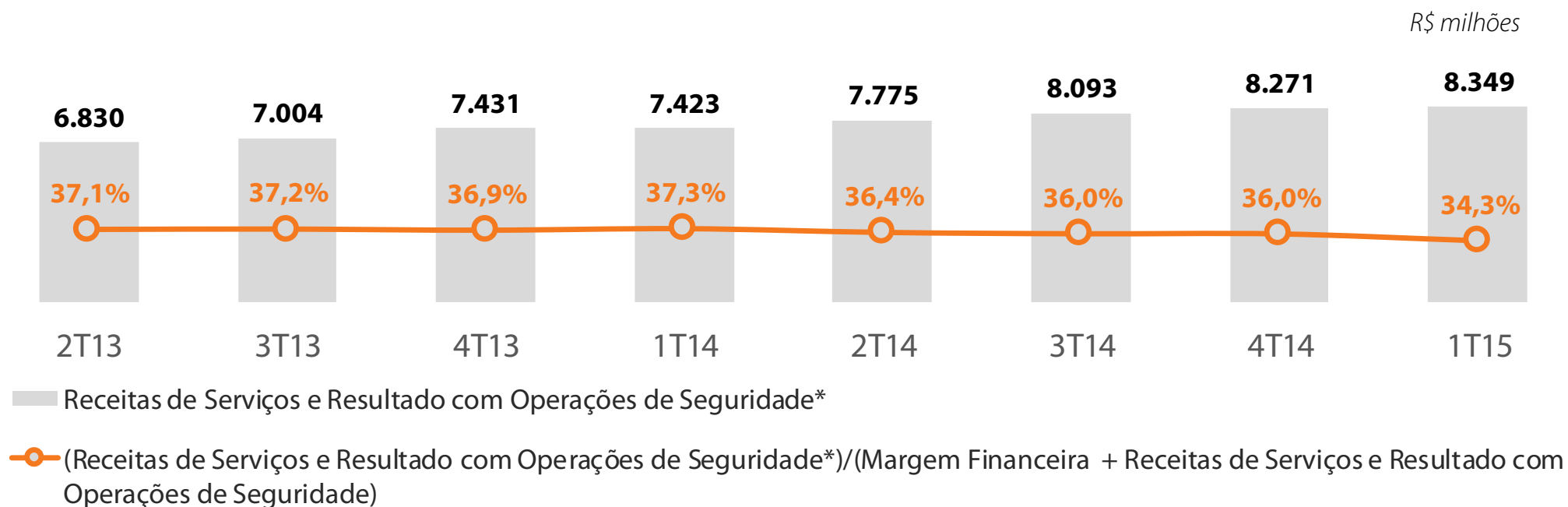


Receitas de Serviços e Resultado de Seguros

Em R\$ milhões	1T15	4T14	variação		1T14	variação	
Administração de Recursos ¹	662	650	12	1,9%	653	9	1,5%
Serviços de Conta Corrente	1.405	1.293	112	8,6%	1.137	267	23,5%
Op. de Crédito e Garantias Prestadas	800	799	2	0,2%	693	107	15,4%
Serviços de Recebimentos	365	368	(2)	-0,6%	363	3	0,8%
Cartões de Crédito	2.884	2.996	(112)	-3,7%	2.601	283	10,9%
Outros	750	719	31	4,3%	610	140	23,0%
Receitas de Serviços	6.867	6.825	42	0,6%	6.057	810	13,4%
Resultado com Operações de Seg., Prev. e Cap.	1.482	1.446	36	2,5%	1.366	116	8,5%
Total	8.349	8.271	78	0,9%	7.423	926	12,5%
(-) Resultado com Itaú Seguridade - Demais Atividades ²	85	80	5	6,4%	133	(49)	-36,6%
Total excluindo Itaú Seguridade - Demais Atividades²	8.264	8.191	73	0,9%	7.289	975	13,4%

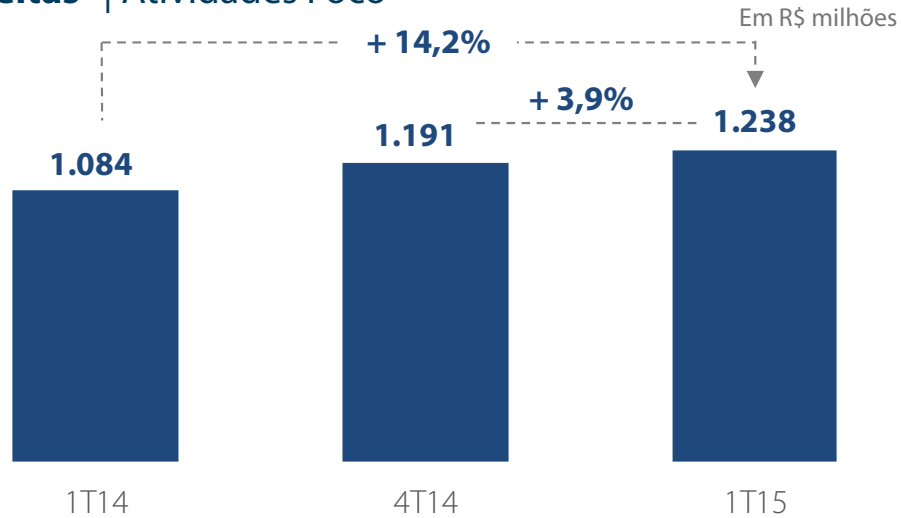
¹ Considera receitas de administração de fundos e receitas de administração de consórcios.

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



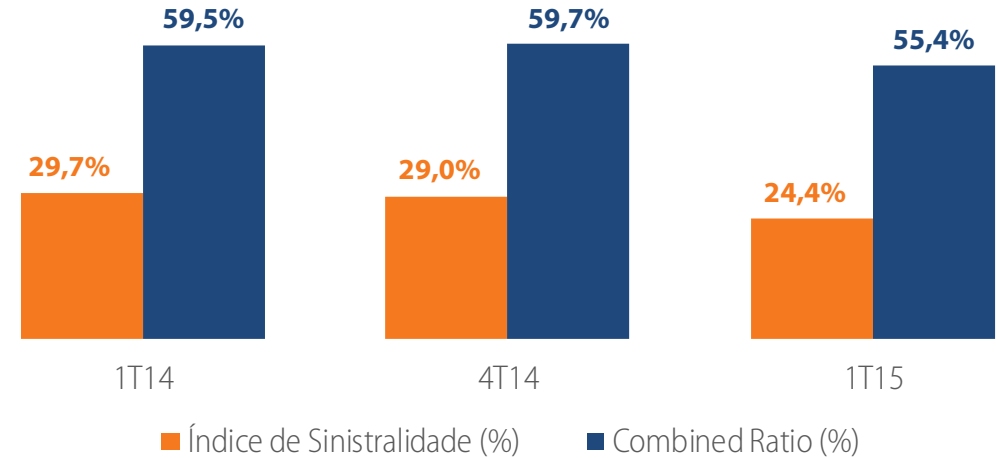
* Operações de Seguridade incluem operações de seguros, previdência e capitalização.

Receitas¹ | Atividades Foco

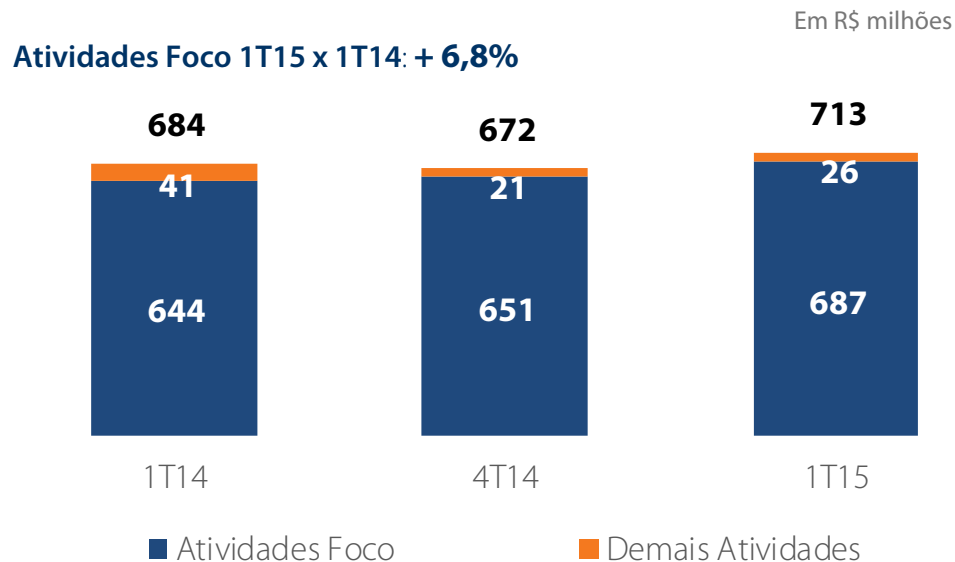


¹ Receitas: Prêmios Ganhos, Contribuições Líquidas de Previdência e Receitas Líquidas de Capitalização.

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



Lucro Líquido | Atividades Foco e Demais Atividades



Market Share¹ | Resultado Técnico

Em R\$ bilhões

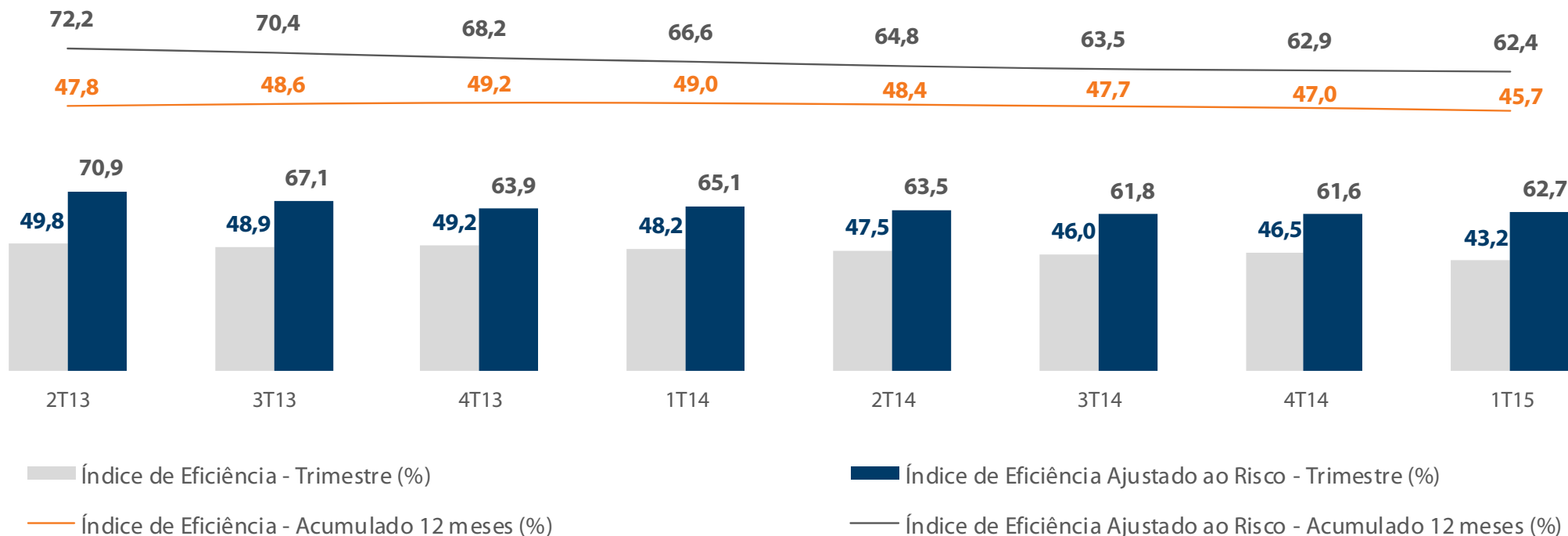
	Mercado	Itaú Unibanco	Itaú Unibanco + 30% Porto Seguro
Seguros²	R\$ 3,7	11,5%	15,3%
Seguros Foco^{2,3}	R\$ 2,1	18,0%	18,6%
Previdência⁴	R\$ 0,8	26,0%	26,0%
Capitalização⁵	R\$ 0,3	27,2%	27,4%

¹ Fonte: SUSEP de jan-fev/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 (-) Desp. Comercial (+) Resseguro. Não considera Previdência Risco (Acessórios). ⁵ Arrecadação Líquida (-) Var. Prov. Resgate e Receita Diferida (+) Resultado Sorteios (-) Desp. Comercial (+) Receita com Resgate de Título (+) Outras Receitas Operacionais.

Despesas não Decorrentes de Juros

Em R\$ milhões	1T15	4T14	variação		1T14	variação	
Despesas de Pessoal	(4.514)	(4.426)	(88)	2,0%	(3.859)	(655)	17,0%
Despesas Administrativas	(3.927)	(4.253)	326	-7,7%	(3.726)	(201)	5,4%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(8.441)	(8.679)	238	-2,7%	(7.585)	(857)	11,3%
Despesas Operacionais ⁽¹⁾	(1.274)	(1.273)	(2)	0,1%	(1.326)	52	-3,9%
Outras Despesas Tributárias ⁽²⁾	(165)	(162)	(4)	2,2%	(129)	(36)	28,2%
Total	(9.881)	(10.113)	232	-2,3%	(9.039)	(841)	9,3%
(-) Operações no Exterior	(1.016)	(860)	(155)	18,1%	(804)	(212)	26,4%
Total (ex-operações no exterior)	(8.865)	(9.253)	388	-4,2%	(8.236)	(629)	7,6%

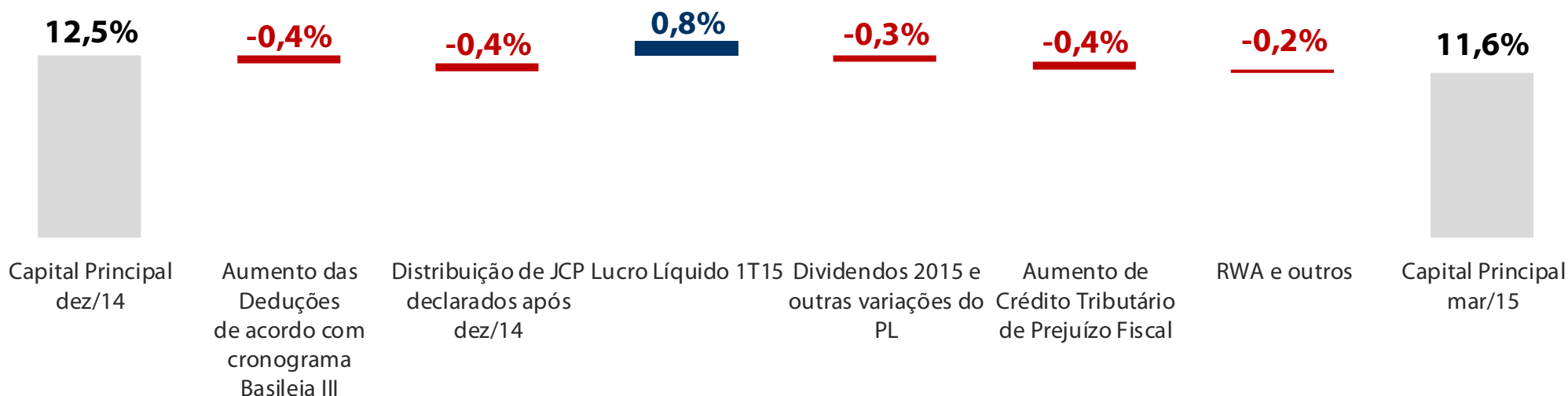
¹ Despesas com provisão para contingências, despesas com comercialização de cartões de crédito, sinistros e outras; ² Inclui IPTU, IPVA, IOF e outros. Não inclui PIS, Cofins e ISS.



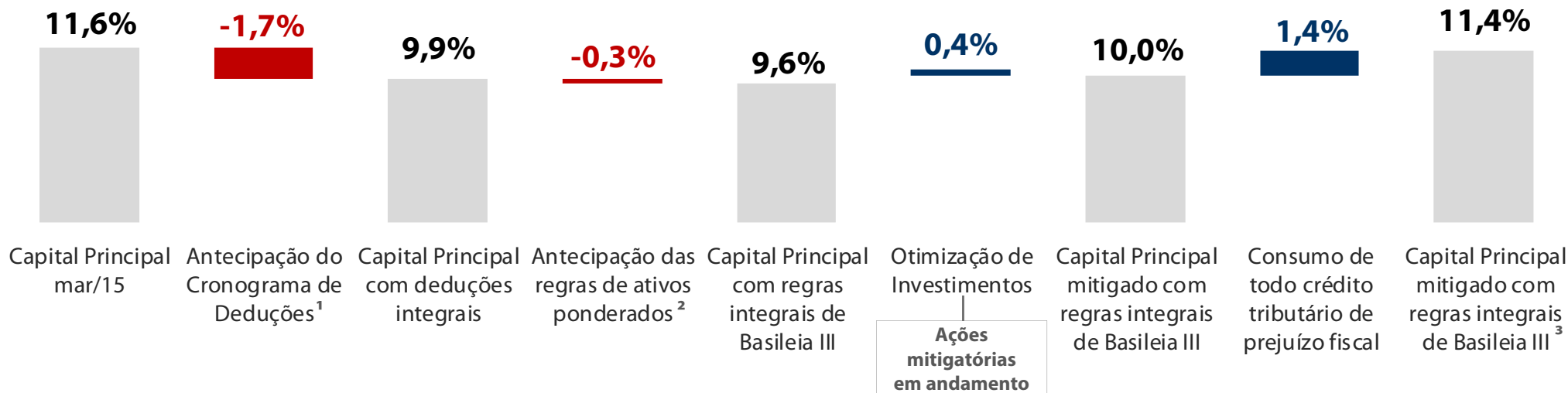
Capital Principal (Common Equity Tier I)



Evolução do Capital Principal no 1T15



Aplicação integral das regras de Basileia III | 31 de março de 2015

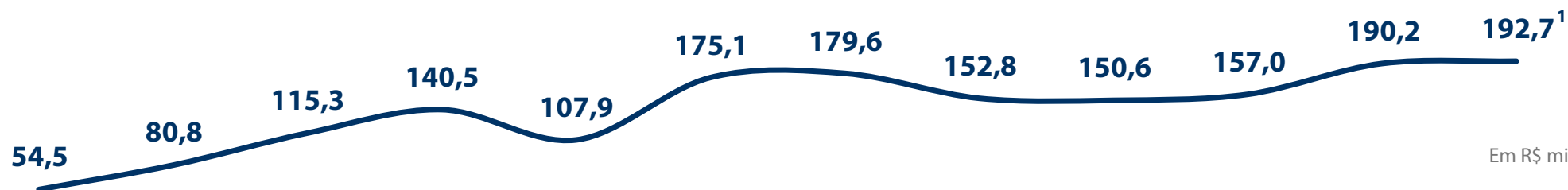


¹ Considera deduções de Ágio, Intangível, Crédito Tributário de Diferenças Temporárias, Ativos de Fundos de Pensão, Investimento em Seguradoras e Assemelhadas. ² Considera o aumento do multiplicador das parcelas de risco de mercado, operacional e determinadas contas de crédito. Este multiplicador é 9,09 hoje e será 12,5 em 2019. ³ Não considera qualquer reversão de PDD Complementar.
Itaú Unibanco Holding S.A.

Valor de Mercado e Volume Médio Diário Negociado

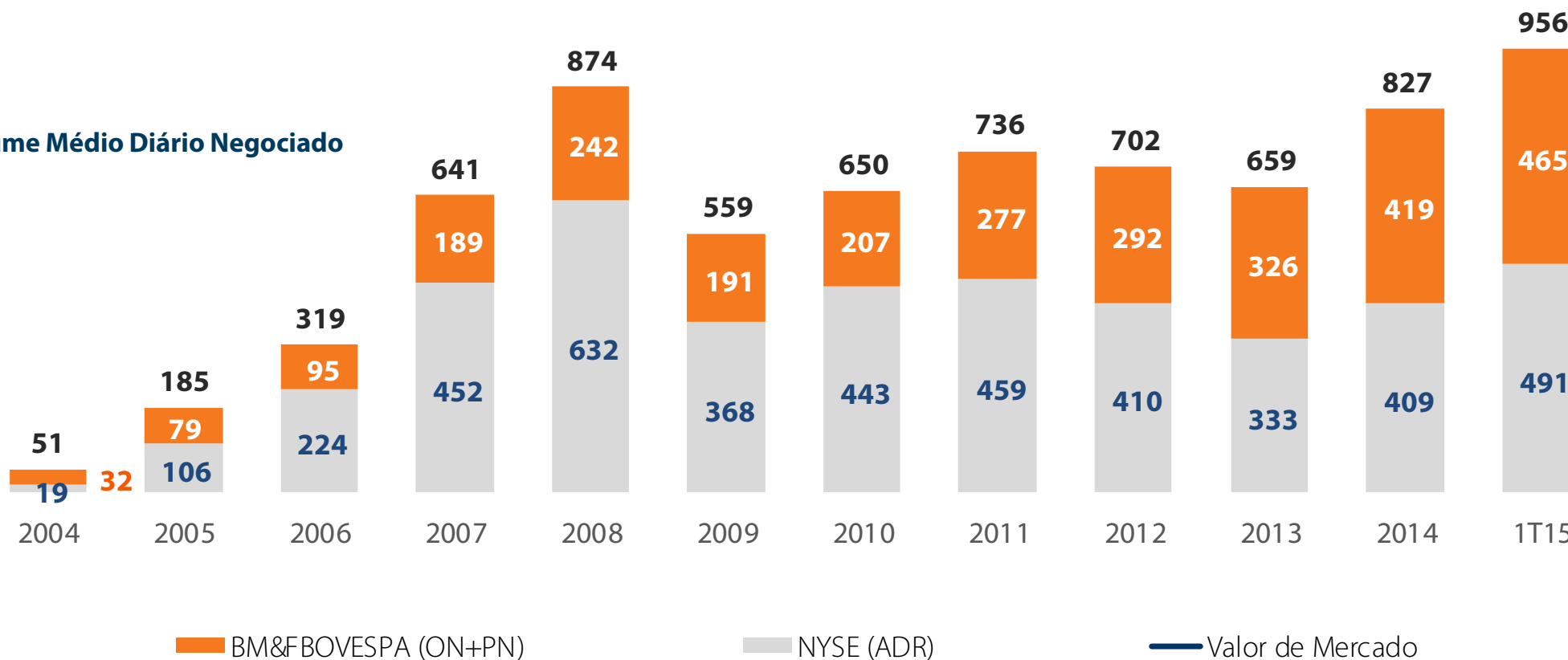


Em R\$ bilhões



Em R\$ milhões

Volume Médio Diário Negociado



BM&FBOVESPA (ON+PN)

NYSE (ADR)

Valor de Mercado

¹ Em 31/mar/2015, o Itaú Unibanco figurava como 28º maior banco do mundo por valor de capitalização de mercado. (Fonte: Bloomberg).

	Anteriores	Revisadas
Carteira de Crédito Total¹	Crescimento de 6,0% a 9,0%	Crescimento de 3,0% a 7,0%
Margem Financeira Gerencial²	Crescimento de 10,0% a 14,0%	Crescimento de 14,5% a 17,5%
Despesas de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa Líquidas de Recuperação de Créditos	Entre R\$ 13 bilhões e R\$ 15 bilhões	Entre R\$ 15 bilhões e R\$ 18 bilhões
Receitas de Serviços e Resultado de Seguros³	Crescimento de 9,0% a 11,0%	Crescimento de 9,5% a 11,5%
Despesas não Decorrentes de Juros	Crescimento de 6,5% a 8,5%	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.

Aliança estratégica com a Mastercard

- Em 16 de março de 2015, celebramos um contrato com a Mastercard, pelo prazo de 20 anos, para operar uma nova rede de pagamentos eletrônicos sob uma bandeira de aceitação nacional e internacional.

* A aliança está sujeita à satisfação de condições precedentes, incluindo aprovação das autoridades regulatórias competentes.

Inauguração do novo Centro Tecnológico

Em 13 de março de 2015, seguindo nosso objetivo de sermos de fato um banco digital, inauguramos nosso novo centro tecnológico, que tornará mais ágeis, seguras e disponíveis as operações realizadas pelos clientes do banco.

- O novo centro tecnológico suporta o crescimento do banco até 2050 (segundo conceitos de previsibilidade);
- Sistema disponível de forma ininterrupta;
- Todas as operações serão processadas no novo centro tecnológico até julho de 2016



Resultados do 1º 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

