



Ações Itaú em foco



Informativo para acionistas
Ano 12 – 3º trimestre de 2015

www.itaubank.com.br/relacoes-com-investidores

facebook.com/itaunibancori

[@itaunibanco_ri](https://twitter.com/itaunibanco_ri)

Recompra de Ações

No período de janeiro a setembro de 2015, adquirimos 86,7 milhões de ações preferenciais de emissão própria no montante total de R\$ 2,5 bilhões ao preço médio de R\$ 29,07 por ação. O saldo de ações em tesouraria atingiu 133,8 milhões de ações preferenciais em setembro de 2015, que equivalem a 4,6% das ações da mesma classe em circulação (*free float*).

O Programa de Recompra vigente de 28.08.2015 a 26.08.2016 autoriza a aquisição de até 50 milhões de ações preferenciais, das quais 13,3 milhões já foram adquiridas; e de até 11 milhões de ações ordinárias.

Para obter mais informações sobre os volumes negociados e os preços praticados nessas negociações, acesse www.itaubank.com.br/relacoes-com-investidores > Governança Corporativa > Recompra de Ações.

Fusão do Banco Itaú Chile com o CorpBanca

A fusão foi aprovada em 04 de setembro de 2015 pela Superintendência de Bancos e Instituições Financeiras (SBIF), autoridade regulatória competente no Chile. Com essa autorização da SBIF, somada às demais aprovações regulatórias obtidas no Brasil, na Colômbia e no Panamá, a fusão foi autorizada por todas as autoridades competentes.

O banco resultante da fusão terá denominação Itaú CorpBanca, operará sob a marca "Itaú" e será controlado pelo Itaú Unibanco, que deterá 33,58% da participação no capital social do Itaú CorpBanca.

A fusão, no Chile, deverá ocorrer entre 1º de janeiro e 2 de maio de 2016.

Aquisição de ações da ConectCar

Em 21 de outubro de 2015, a Rede assinou Contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças por meio do qual comprometeu-se a adquirir 50% do capital social da ConectCar Soluções de Mobilidade Eletrônica S.A., por meio do pagamento de R\$ 170 milhões à Odebrecht Transport S.A. Os 50% remanescentes do capital social da ConectCar são detidos pela Ipiranga Produtos de Petróleo S.A., empresa controlada pela Ultrapar Participações S.A.

A ConectCar é uma instituidora de arranjos de pagamento próprios e prestadora de serviços de intermediação de pagamento automático de pedágios, combustível e estacionamentos, posicionando-se hoje como a segunda maior empresa do setor. A Rede compartilhará o controle da ConectCar com o grupo Ultra.

Destaques de janeiro a setembro de 2015

No último dia 03 de novembro divulgamos nossos resultados referentes ao período de janeiro a setembro de 2015, e em 04 de novembro realizamos nossas teleconferências com os investidores, em português e inglês. Além de divulgarmos as informações no site de Relações com Investidores (www.itau.com.br/relacoes-com-investidores), divulgamos também nas mídias sociais: no twitter (@itauunibanco_ri) e no facebook (facebook.com/itauunibancori).

Principais indicadores e índices da nossa performance de janeiro a setembro de 2015 em relação ao mesmo período do ano anterior:

Lucro Líquido Recorrente

R\$ 18,1 bilhões

▲ 20,7%

ROE Recorrente (a.a.)¹

24,5%

▲ 0,8 p.p.

Índice de Inadimplência²

3,3% NPL 90

▲ 0,1 p.p.

Ativos Totais

R\$ 1,3 trilhão

▲ 14,3%

Carteira de Crédito³

R\$ 552,3 bilhões

▲ 9,7%

Despesas de Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa

R\$ 16,8 bilhões

▲ 24,7%

Índice de Eficiência Ajustado ao Risco

62,5%

▼ 0,9 p.p.

Margem Financeira Gerencial

R\$ 49,8 bilhões

▲ 23,1%

Receitas de Serviços e Resultados de Seguros

R\$ 25,4 bilhões

▲ 9,2%

1. Retorno recorrente sobre o patrimônio líquido médio anualizado.

2. Acima de 90 dias.

3. Inclui avais e fianças.

Para você receber nossas informações em tempo real, cadastre-se na lista de *mailing* da área de Relações com Investidores:

www.itau.com.br/relacoes-com-investidores > O Itaú Unibanco > Alertas por e-mail > Cadastre-se aqui para receber os alertas por e-mail



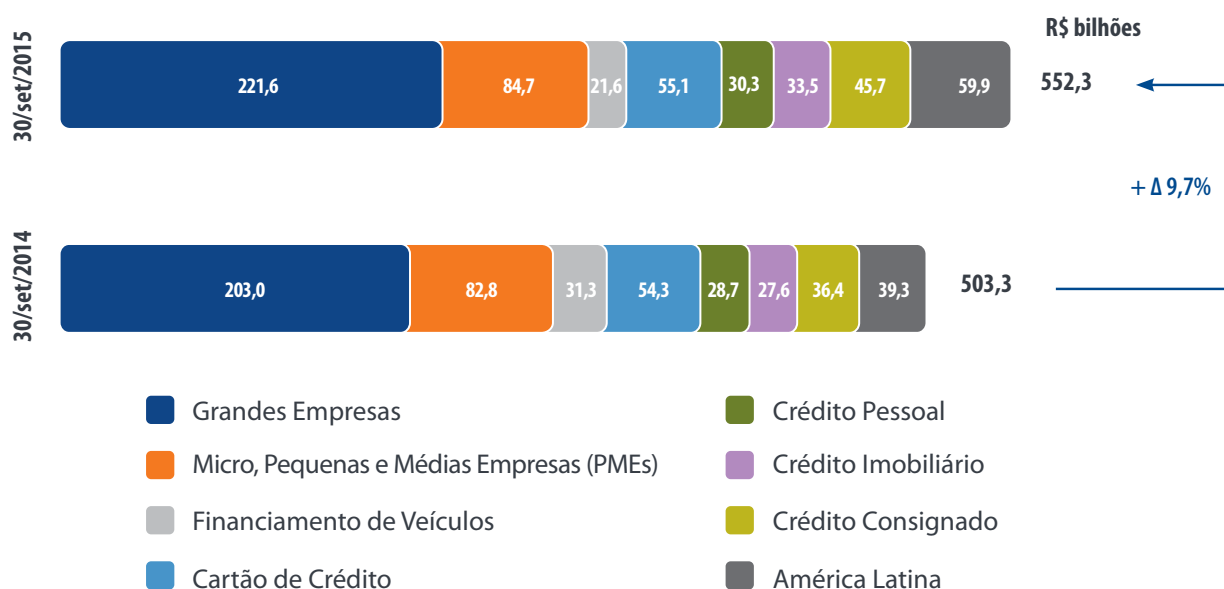
Nossos Negócios

Indicadores

	9M15	9M14	Varição %
Dados quantitativos			
Colaboradores do Conglomerado (indivíduos)	91.437	94.164	-2,9
Agências + Postos de Atendimento	5.012	5.042	-0,6
Quantidade de Caixas Eletrônicos (unidades)	26.454	27.960	-5,4
Quantidade de Acionistas (indivíduos)	108.971	96.168	13,3
Ações			
Preço da Ação Preferencial (ITUB4) (R\$) ¹	26,21	30,92	-15,2
Preço da Ação Ordinária (ITUB3) (R\$) ¹	24,19	28,51	-15,1
Número de Ações em Circulação (milhões) ¹	5.950,1	6.023,5	-1,2
Valor Patrimonial por Ação (R\$)	17,37	15,07	15,3
Lucro Líquido por Ação (R\$)	2,98	2,45	21,6
Lucro Líquido Recorrente por Ação (R\$)	3,04	2,49	22,1
Dividendos e JCP Líquidos por Ação (R\$)	0,6581	0,5459	20,6
Valor de Mercado (R\$ bilhões)	156,0	186,2	-16,2

1. Ajustada pela bonificação efetivada em 17 de julho de 2015.

Carteira de Crédito¹



1. Com avais e fianças.

Em 30 de setembro de 2015 o saldo da carteira de crédito, incluindo avais e fianças, atingiu R\$ 552,3 bilhões, com crescimento de 9,7% em relação a 30 de setembro de 2014, devido principalmente ao aumento das carteiras de crédito consignado, crédito imobiliário, grandes empresas e América Latina. Caso fossem desconsiderados os efeitos da variação cambial, a carteira decresceria 0,4% no mesmo período.

Carteira de Crédito



Crédito Imobiliário

- Somos líderes na concessão de financiamento de imóveis para Pessoas Físicas entre os bancos privados brasileiros com utilização dos recursos da poupança (Sistema Brasileiro de Poupança e Empréstimo – SBPE).
- De janeiro a setembro de 2015, realizamos cerca de 26,3 mil financiamentos para mutuários, no valor de R\$ 8,1 bilhões. Para empresários, foram realizadas contratações que geraram 15,1 mil novas unidades no valor de R\$ 2,7 bilhões.
- O saldo da carteira de crédito imobiliário para Pessoas Físicas alcançou R\$ 33,5 bilhões.



Crédito Consignado

- Somos líderes em saldo de crédito consignado entre os bancos privados brasileiros.
- O saldo da carteira de crédito alcançou R\$ 45,7 bilhões (R\$ 16,2 bilhões na nossa rede de agências e R\$ 29,5 bilhões nos demais canais de comercialização), crescimento de 25,4% em relação a 30 de setembro de 2014, atingindo 8,3% do total de crédito do banco.

Margem Financeira com o Mercado

No terceiro trimestre de 2015 a margem financeira das operações realizadas com o mercado, que decorre basicamente das operações da tesouraria, somou R\$ 2,3 bilhões, fruto da maior volatilidade do mercado no período e de algumas posições direcionais em câmbio e juros que realizamos. Se analisarmos o resultado dos oito últimos trimestres, verificamos que a média da margem financeira com o mercado no período atingiu R\$ 1,2 bilhão.

Tecnologia

Canais digitais – Nossos canais digitais disponibilizam serviços e produtos para os clientes por meio de plataformas *web* e *mobile*. Esses canais foram responsáveis por 66% das transações totais do banco, o que representou 6,6 bilhões de transações entre janeiro e setembro de 2015, com crescimento de 21% em relação ao mesmo período no ano anterior.

Inadimplência

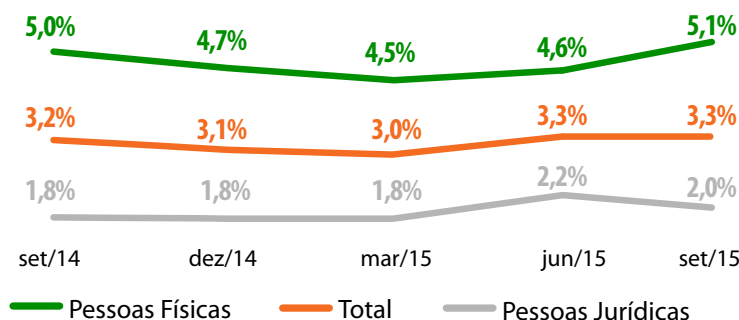
Nossa estratégia de redução de risco na concessão de crédito, iniciada em 2011, influenciou no índice de inadimplência, principalmente pela mudança do perfil de crédito de nossa carteira:

- O **índice de inadimplência total** (operações em atraso há mais de 90 dias) alcançou 3,3% em 30 de setembro de 2015, aumento de 0,1 p.p. em relação a 30 de setembro de 2014;
- Na carteira de clientes **Pessoas Físicas**, esse índice atingiu 5,1% ao fim de setembro de 2015, aumento de 0,1 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior; e
- Na carteira de clientes **Pessoas Jurídicas** atingiu 2,0% ao fim de setembro de 2015, aumento de 0,2 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior.

➤ O índice de cobertura* da carteira com atraso acima de 90 dias atingiu 214% em setembro de 2015, crescimento de 33,0 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior.

* O índice de cobertura mede a razão entre a provisão contabilizada e as operações vencidas há mais de 90 dias.

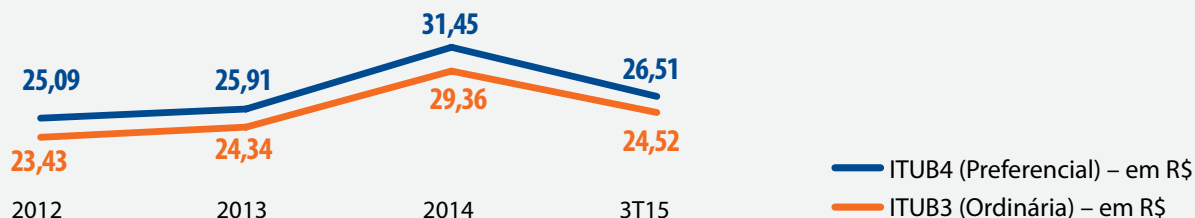
INADIMPLÊNCIA ACIMA DE 90 DIAS





Mercado de Capitais

Cotação de Fechamento das Ações ao fim de cada período¹



1. As séries históricas de 2014, 2013 e 2012 do ITUB4, ITUB3 e ITUB foram ajustadas pelas bonificações de junho de 2015, junho de 2014 e março de 2013.

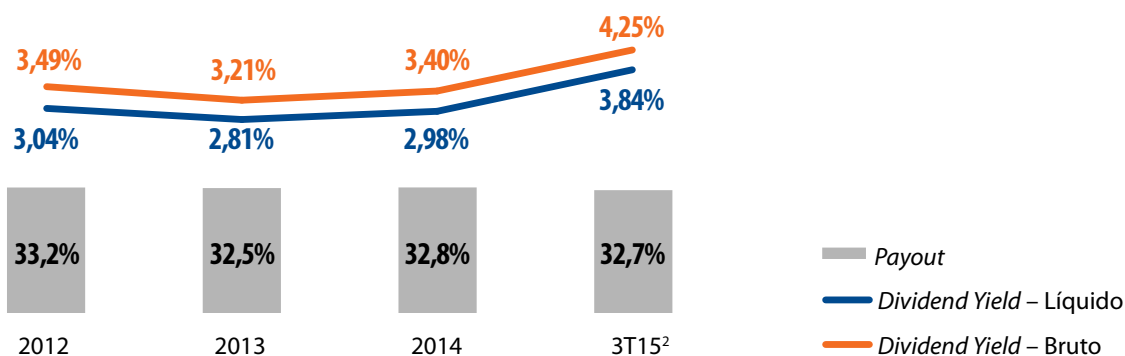
Dividendos & Juros sobre Capital Próprio (JCP)

Remuneramos nossos acionistas por meio de pagamentos mensais e complementares de Dividendos & Juros sobre Capital Próprio (JCP). Nos primeiros nove meses de 2015, pagamos ou provisionamos R\$ 3,88 bilhões em Dividendos & JCP, líquidos de impostos.

Dividend Yield (Dividendos & JCP Distribuídos/cotação média¹)

É a relação entre o total de Dividendos & JCP distribuídos e o preço da ação, que indica o retorno do investimento ao acionista pela participação no lucro em cada período.

Payout (Dividendos & JCP Líquidos Distribuídos/Lucro Líquido)



1. Cotação média do primeiro dia de cada período.

2. Para o cálculo, foi considerado o total de Dividendos & JCP distribuídos no acumulado de 12 meses de cada período.

Relações com o Mercado

Realizamos 21 das 22 apresentações Apimec (Associação de Analistas e Profissionais de Investimentos do Mercado de Capitais) programadas para este ano pelo Brasil, com a participação de 2.713 pessoas, fortalecendo o nosso relacionamento com acionistas, analistas e investidores do Mercado de Capitais. A última Apimec do ano será realizada no dia 15 de dezembro, em Fortaleza.

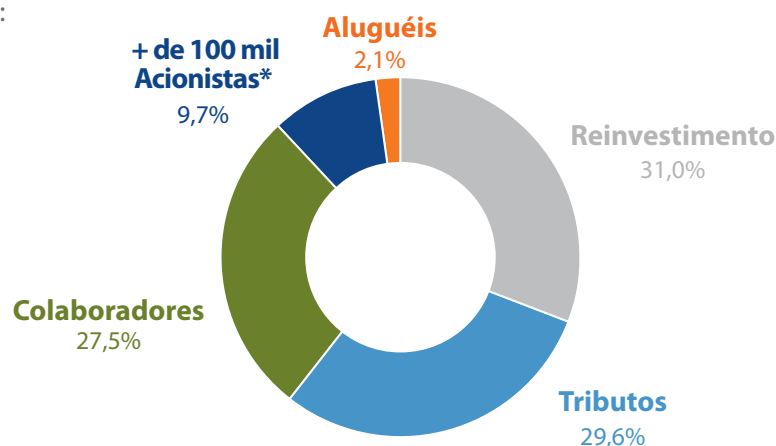
Liquidez das nossas ações

	9M15	9M14
BM&FBOVESPA (ITUB4)		
Total do volume financeiro negociado no mercado à vista (em R\$ milhões)	87.728	68.460
Quantidade de negócios (em mil)	5.666,3	4.280,3
Volume médio por negócio (em R\$ mil)	15,5	16,0
Índice de Negociabilidade (IN) ¹	4,66%	3,81%
NYSE (ADR)		
Total do volume financeiro negociado (em R\$ milhões)	93.642	69.212
Quantidade de negócios (em mil)	7.002,7	6.883,8
Volume médio por negócio (em R\$ mil)	13,4	10,1
Total de ADRs em circulação (em milhões)	942,9	916,3
Relação total ADRs em circulação/Total ações preferenciais em circulação	32,5%	30,8%

1. O IN representa o percentual de negociação da ação em relação a todas as ações negociadas no mercado à vista na BM&FBOVESPA. Para o cálculo, foram consideradas as negociações dos últimos nove meses de cada período. Fonte: Economática.

Distribuição do Valor Adicionado

Nos primeiros nove meses de 2015, o valor adicionado pelo banco à economia ultrapassou R\$ 44,9 bilhões, com aumento de 14,0% em relação ao mesmo período do ano anterior, e foi distribuído conforme gráfico abaixo:



* Em forma de Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio (JCP). O Itaú Unibanco paga dividendos mensais e dois complementares ao ano.

Você Sabia?



Pelo 16º ano consecutivo, fomos selecionados para compor o *Dow Jones Sustainability World Index* (DJSI), principal índice de sustentabilidade do mundo, em sua edição 2015/2016. Somos o único banco latino-americano a participar da composição do índice desde sua criação.

Nesta edição, atingimos a melhor nota do setor bancário nos quesitos "Política/Medidas Anticrime"; "Estabilidade Financeira e Risco Sistêmico"; "Inclusão Financeira" e "Reporte Social". Além disso, o Itaú Unibanco foi selecionado também para compor a carteira *Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index*.

A participação no índice *Dow Jones* reflete o compromisso de longo prazo do Itaú Unibanco com a conduta ética dos negócios, a transparência, o cumprimento da legalidade, a governança corporativa e a criação de valor compartilhado para colaboradores, clientes, acionistas e sociedade.



Perfil da Companhia



O Itaú Unibanco é a maior instituição financeira privada do Brasil e uma das maiores do mundo, com ativos que atingiram R\$ 1,3 trilhão em setembro de 2015. Com 91.437 colaboradores, possui aproximadamente 5,0 mil postos de atendimento no Brasil e expressiva atuação na América Latina, além de estar presente nos Estados Unidos, na Europa, na Ásia e no Oriente Médio.

Por meio de uma estratégia de negócios segmentada, o Itaú Unibanco atua com destaque no Brasil e exterior, participando de maneira abrangente da atividade econômica e exercendo liderança em diversos segmentos do setor, sendo reconhecido por sua história, solidez financeira e performance. Sua abertura de capital ocorreu em 1944 e hoje possui ações listadas na BM&FBOVESPA, na NYSE (*New York Stock Exchange*) e na BCBA (*Bolsa de Comercio de Buenos Aires*), com valor de mercado de R\$ 156,0 bilhões em 30 de setembro de 2015.



Expediente

Conteúdo e coordenação: Relações com Investidores do Itaú Unibanco

Diagramação: TheMediaGroup

Atendimento aos acionistas Itaú Unibanco Holding S.A.

(dias úteis, das 9h às 18h)

Para maior segurança, todas as ligações são gravadas.

3003 9285 – Capitais e regiões metropolitanas

0800 720 9285 – Demais localidades

As principais informações para o controle dos investimentos em ações estão disponíveis na internet.

Correntistas: www.itaubank.com.br

Não correntistas: www.itaucorretora.com.br

O Itaú Unibanco garante o sigilo dos seus dados. Acesse o site do Itaú Unibanco e conheça nossa Política da Privacidade Online. Caso não deseje receber mais este informativo, por favor responda este e-mail com o assunto REMOVE.

O Ações Itaú em foco é uma publicação trimestral do Itaú Unibanco Holding S.A.

direcionada aos seus acionistas e disponível no formato digital no site de Relações com Investidores > Informações Financeiras.