



Teleconferência

Resultados do 2º trimestre de 2019

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



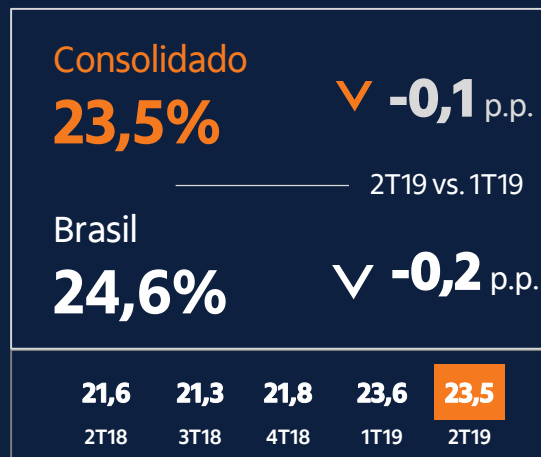
Destaques do resultado

2º trimestre de 2019

Lucro Líquido Recorrente



ROE Recorrente



Carteira de Crédito ¹



Índice de Inadimplência 90 dias



Margem com Clientes



Receita de Serviços e Seguros ²



Custo do Crédito

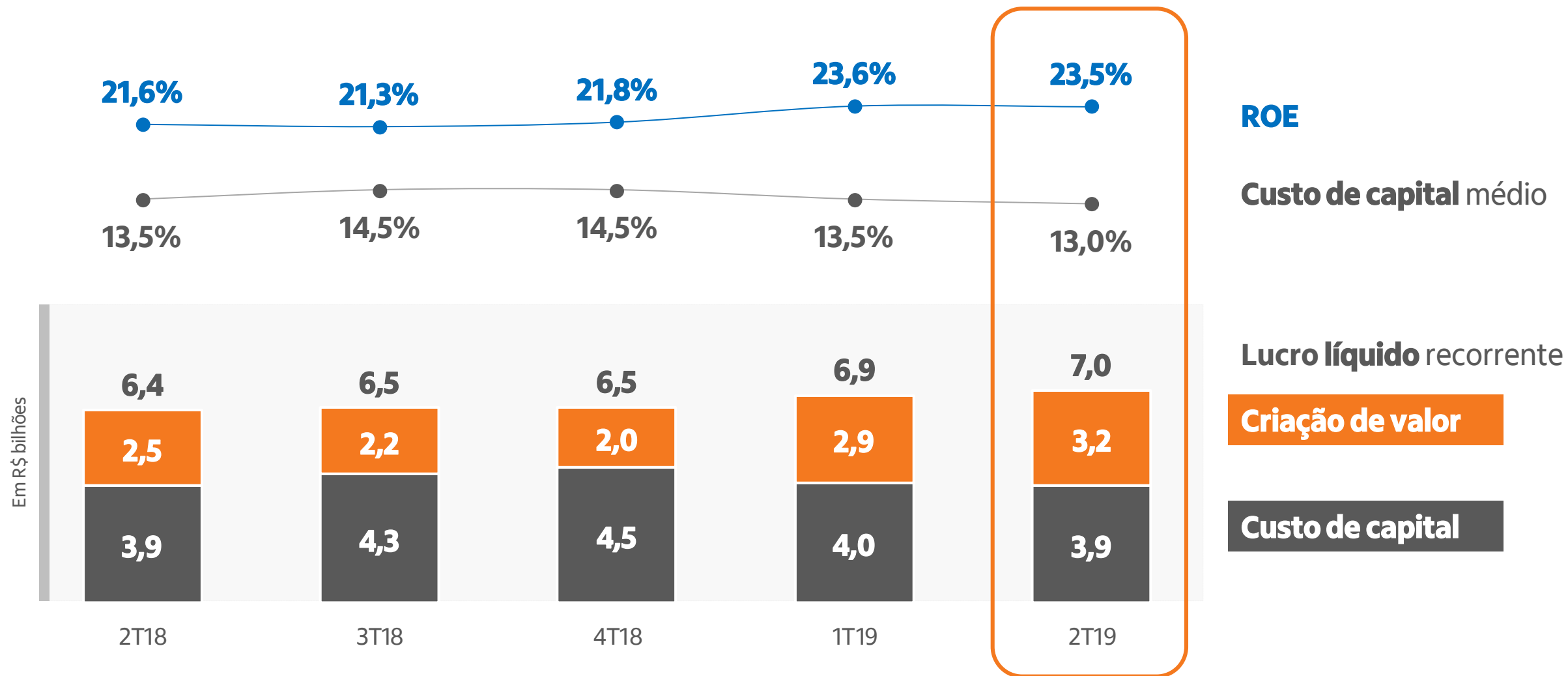


Despesas não Decorrentes de Juros



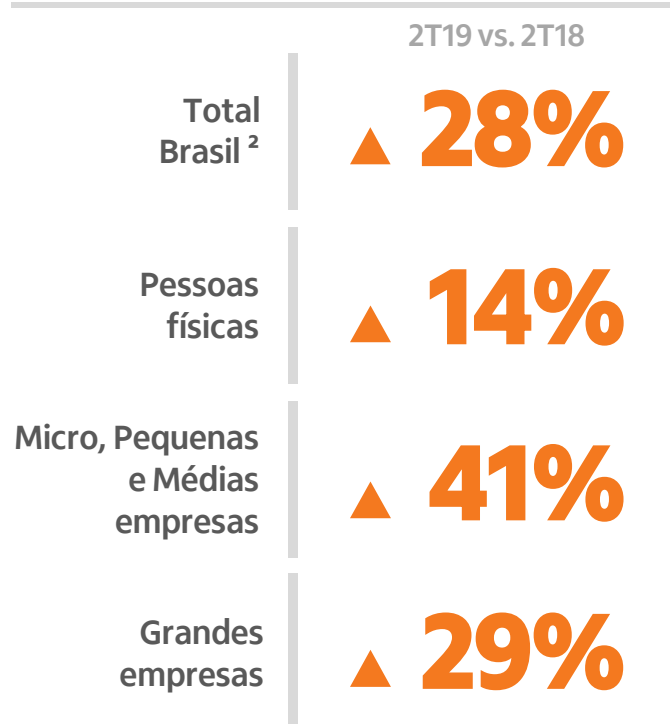
(1) Total com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados; (2) Receitas de Seguros (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros.

Lucro Líquido Recorrente e Criação de Valor



Crédito por perfil de Cliente ou por tipo de produto

Originação de crédito¹



Emissão de títulos privados³

1º lugar no ranking da ANBIMA

Ano (5M19)
R\$ 16,1 bi

Em R\$ bilhões, ao final do período

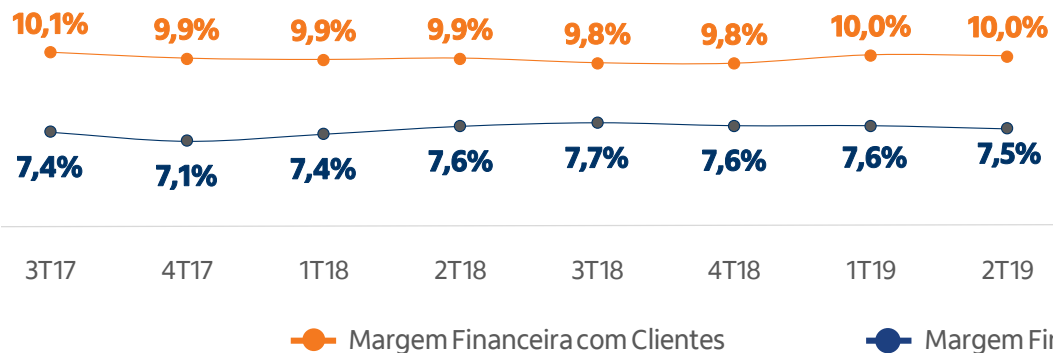
	2T19	1T19	Δ	2T18	Δ
Pessoas Físicas	222,3	215,6	3,1%	195,0	14,0%
Cartão de Crédito	79,3	76,4	3,7%	66,1	20,0%
Crédito Pessoal	32,8	31,1	5,3%	28,3	15,6%
Crédito Consignado	49,1	48,6	1,0%	45,4	8,1%
Veículos	17,2	16,6	3,9%	14,7	17,4%
Crédito Imobiliário	44,0	42,9	2,6%	40,5	8,6%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	78,1	74,1	5,3%	65,6	19,0%
Total Pessoas Físicas + Micro, Pequenas e Médias Empresas	300,4	289,7	3,7%	260,6	15,3%
Grandes Empresas	193,6	190,7	1,5%	197,1	-1,8%
Operações de Crédito	151,4	152,6	-0,8%	162,5	-6,8%
Títulos Privados	42,2	38,0	10,9%	34,6	21,8%
Total Brasil	494,0	480,4	2,8%	457,8	7,9%
América Latina	165,7	166,7	-0,6%	165,5	0,1%
Total com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados	659,7	647,1	2,0%	623,3	5,9%

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).

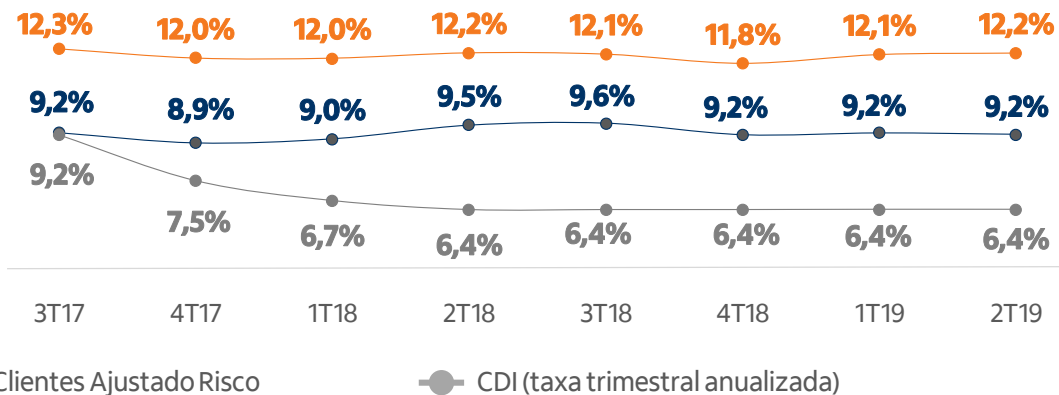
Margem Financeira com Clientes

Taxa Média Anualizada

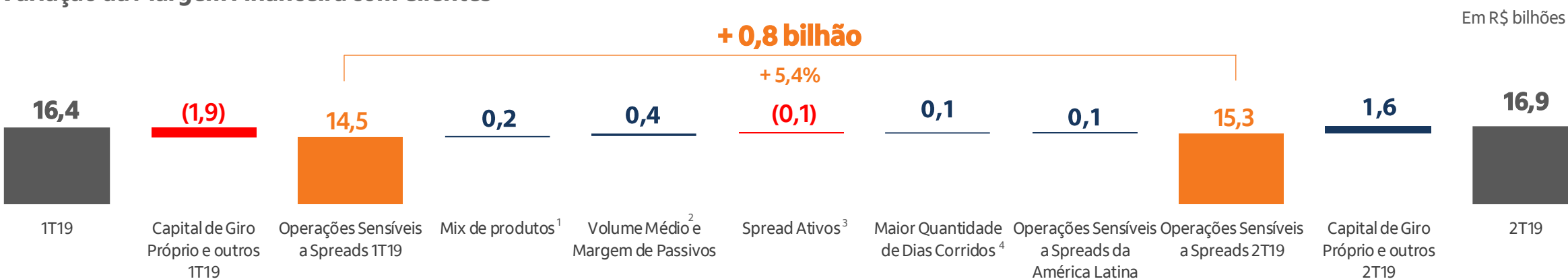
Consolidado



Brasil

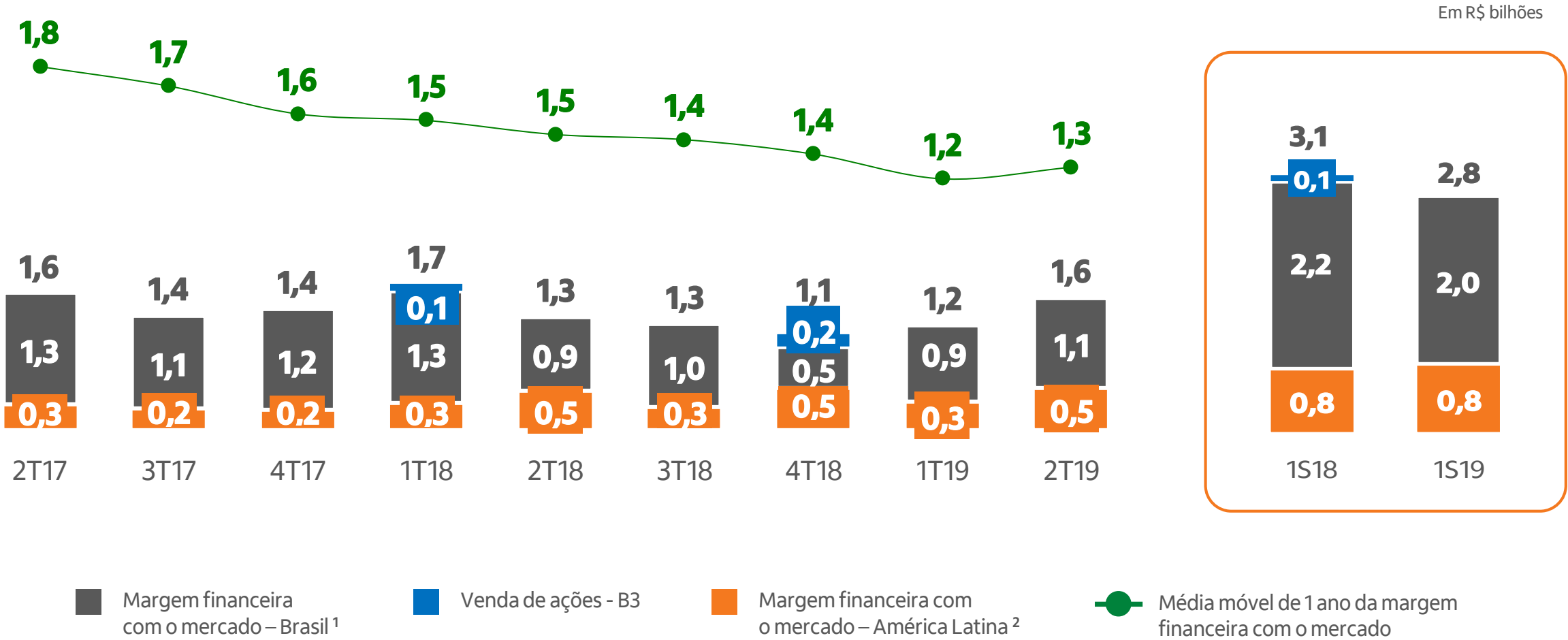


Varição da Margem Financeira com Clientes



(1) Mudança da composição dos ativos com risco de crédito entre períodos no Brasil; (2) Considera carteira de crédito e de títulos privados líquida da carteira vencida a mais de 60 dias no Brasil; (3) Variação dos spreads de ativos com risco de crédito entre os períodos no Brasil; (4) No Brasil.

Margem Financeira com Mercado

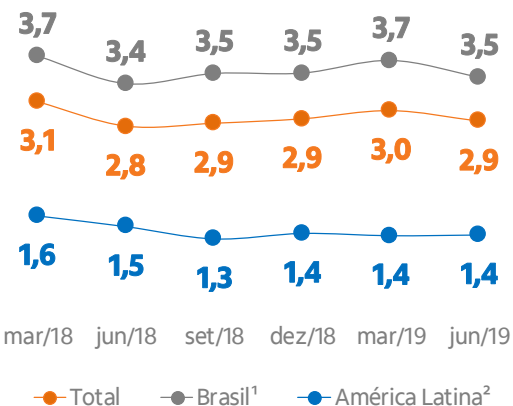


(1) Inclui unidades externas ex-América Latina; (2) Exclui Brasil.

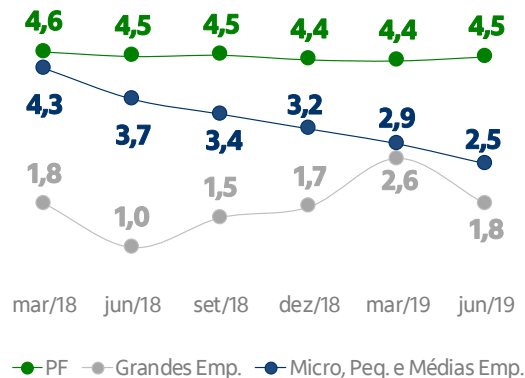
Custo e Qualidade do Crédito

Índices de Inadimplência

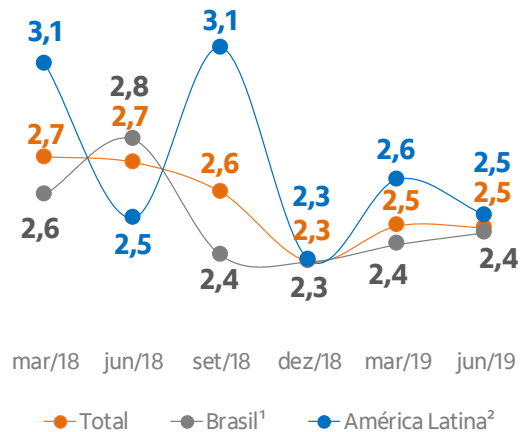
Consolidado (90 dias) - %



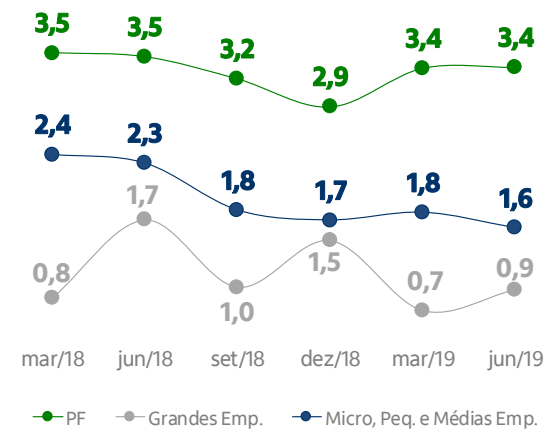
Brasil (90 dias) - %



Consolidado (15-90 dias) - %



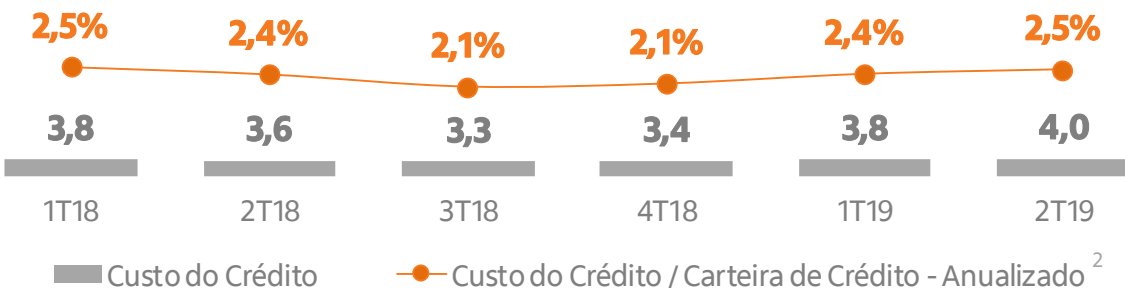
Brasil (15-90 dias) - %



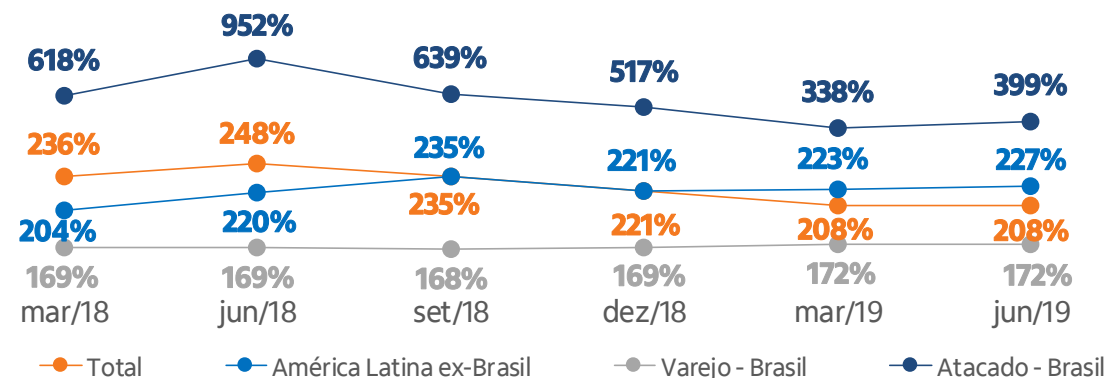
(1) Inclui unidades externas ex-América Latina; (2) Exclui Brasil.

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.

Receita de Serviços e Resultado de Seguros

Em R\$ bilhões	2T19	1T19	Δ	2T18	Δ	1S19	1S18	Δ
Cartões de Crédito e Débito	3,2	3,3	-2,7%	3,2	-1,7%	6,5	6,6	-1,7%
Emissão	2,2	2,2	2,5%	2,0	10,2%	4,4	4,1	8,0%
Adquirência	1,0	1,1	-12,8%	1,2	-21,4%	2,1	2,5	-17,4%
Serviços de Conta Corrente	1,8	1,8	-1,0%	1,8	0,4%	3,7	3,6	1,0%
Administração de Recursos ¹	1,3	1,1	19,1%	1,1	14,9%	2,3	2,1	10,3%
Operações de Crédito e Garantias Prestadas	0,7	0,6	10,4%	0,6	2,0%	1,3	1,3	-2,8%
Serviços de Recebimento	0,5	0,5	4,6%	0,5	1,1%	1,0	0,9	1,6%
Assessoria Econômica-Financeira e Corretagem	0,6	0,4	63,7%	0,4	46,4%	1,0	0,7	33,3%
Outros	0,3	0,3	7,5%	0,3	-2,6%	0,5	0,5	-2,5%
América Latina (ex-Brasil)	0,7	0,7	0,5%	0,7	2,3%	1,5	1,4	5,6%
Receitas de Prestação de Serviços	9,1	8,6	5,1%	8,7	3,9%	17,7	17,3	2,5%
Resultado de Seguros ²	1,7	1,6	4,3%	1,6	1,8%	3,3	3,2	1,1%
Total	10,7	10,2	5,0%	10,4	3,5%	21,0	20,5	2,3%

(1) Considera receitas de administração de fundos e receitas de administração de consórcios; (2) Resultado de Seguros inclui as Receitas de Seguros, Previdência e Capitalização, após as Despesas com Sinistros e de Comercialização; (3) Número de maio de 2019; (4) Não inclui América Latina (ex-Brasil).

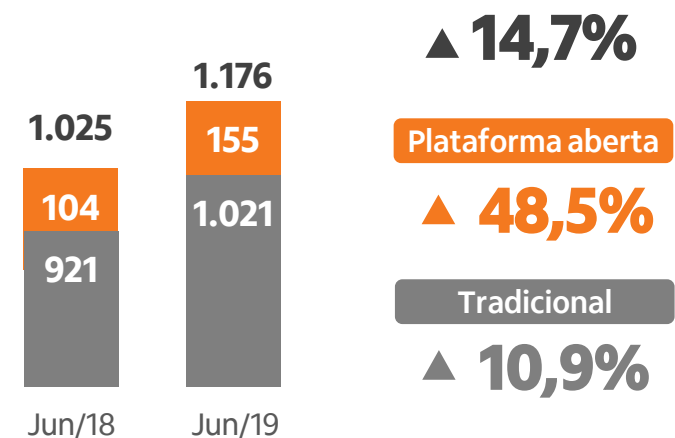
Correntistas PF ³

Aumento anual no número de correntistas Pessoa Física.

▲ **10,1%**

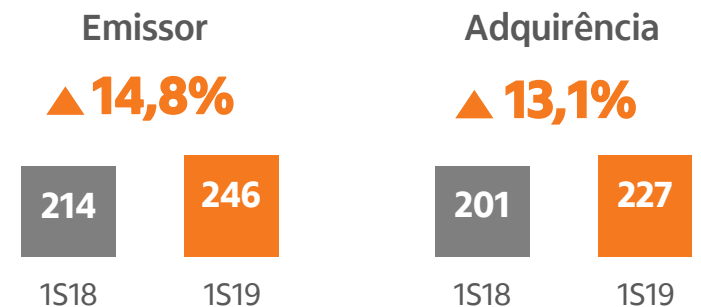
Carteiras Administradas e Fundos de Investimento ⁴

R\$ Bilhões



Valor transacionado com cartões

R\$ Bilhões



Iniciativa comercial da REDE



terminou com a taxa de antecipação no cartão de crédito à vista.

Nova iniciativa para clientes...

Com o uso de maquininhas da Rede e domicílio bancário no **Itaú Unibanco**.

Faturamento até **R\$ 30 milhões**.



Destques de Junho de 2019

CRENCIAMENTO

+ **73%** em relação à Junho de 2018.

+ **112%** indicação do Itaú como domicílio bancário.

FLEX

+ **140%** de aumento do uso pelos clientes em relação à Junho de 2018.

+ **64%** no volume de transações.

Após essa iniciativa

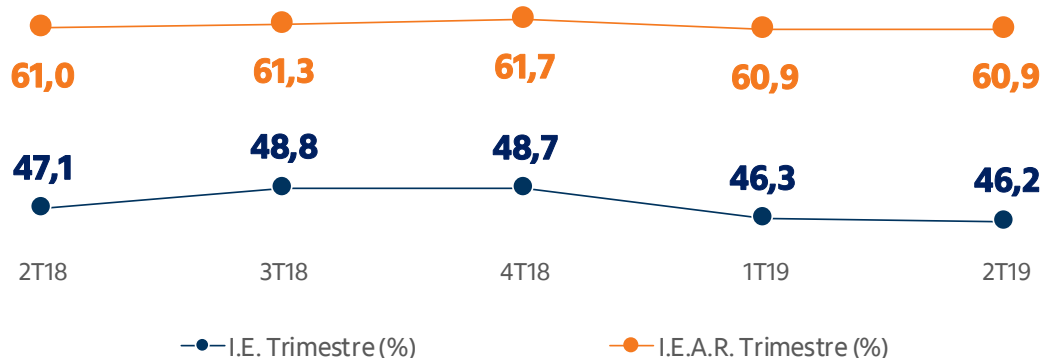
+ 8 Pontos NPS no ano

Despesas não Decorrentes de Juros (DNDJ)

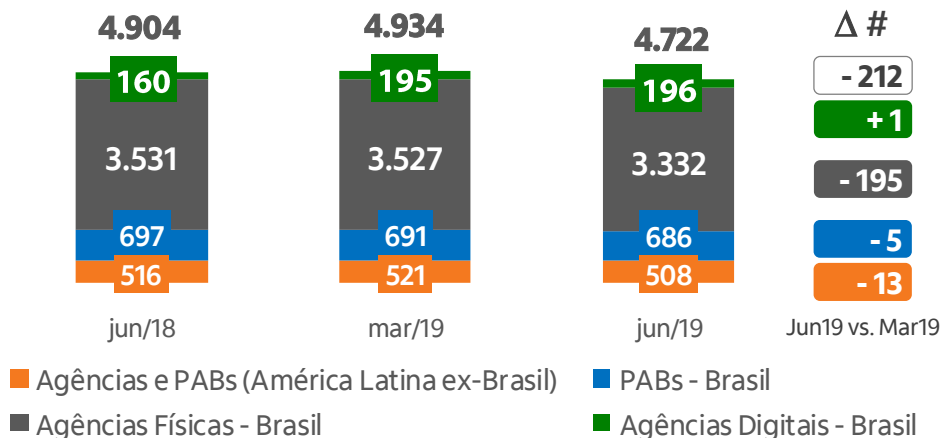
Em R\$ bilhões	2T19	1T19	Δ	2T18	Δ	1S19	1S18	Δ
Despesas de Pessoal	(5,5)	(5,3)	4,6%	(5,2)	6,8%	(10,8)	(10,3)	5,5%
Despesas Administrativas	(4,2)	(4,1)	2,9%	(4,2)	1,9%	(8,3)	(8,0)	3,9%
Despesas Operacionais	(1,2)	(1,1)	9,0%	(1,2)	-4,2%	(2,3)	(2,4)	-5,7%
Outras Despesas Tributárias ¹	(0,1)	(0,1)	12,5%	(0,1)	19,0%	(0,2)	(0,2)	14,2%
América Latina (ex-Brasil) ²	(1,6)	(1,6)	2,9%	(1,6)	0,7%	(3,2)	(3,1)	3,6%
Total	(12,7)	(12,1)	4,3%	(12,3)	3,3%	(24,8)	(23,9)	3,7%

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

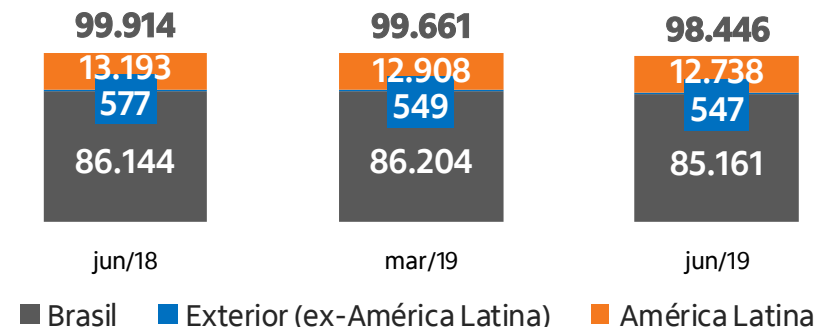
Índice de eficiência (%)



Agências e Postos de Atendimento



Colaboradores

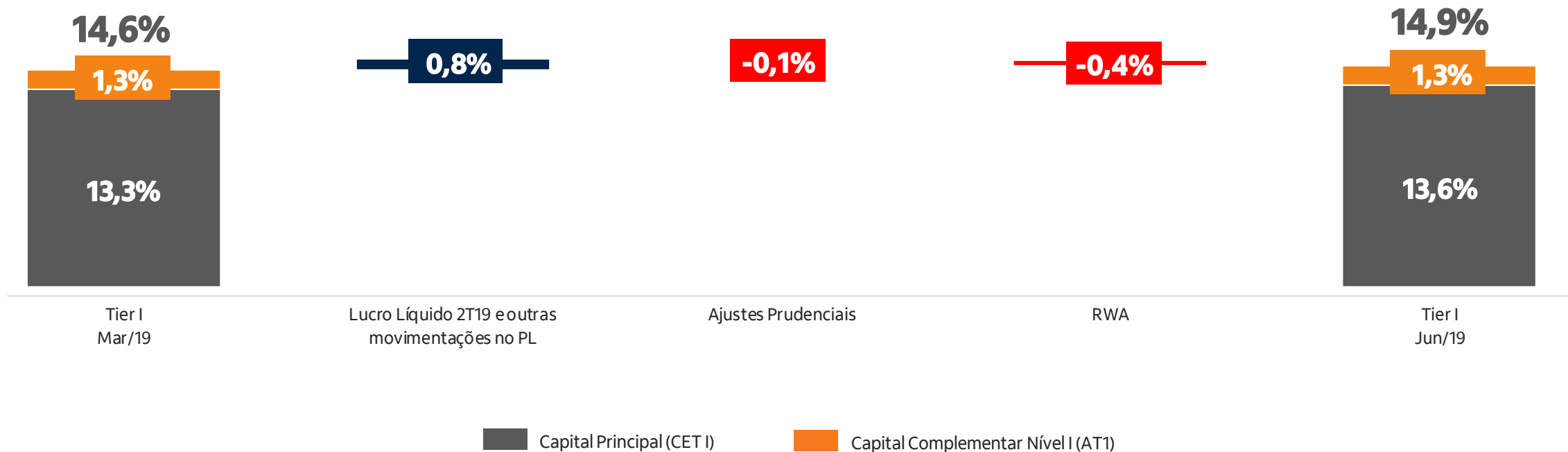


Programa de Desligamento Voluntário: oportunidade de uma transição de carreira segura para quem tem interesse em deixar o banco.

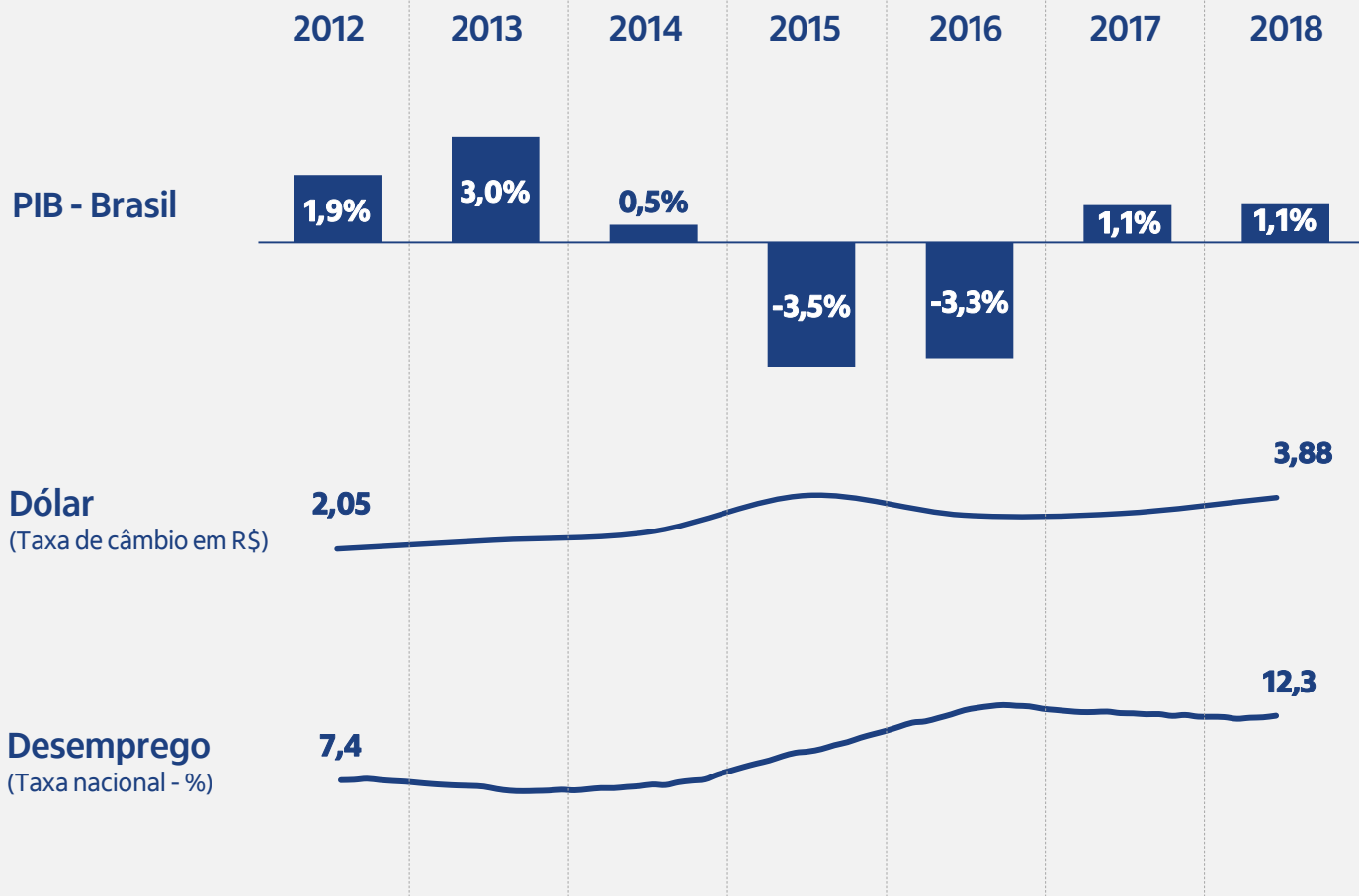
Capital

Aplicação integral das regras de Basileia III | 30 de Junho de 2019

Pagamento de R\$ 7,7 bilhões na forma de dividendos complementares em 23 de agosto de 2019.



Cenário Macro



Projeções de 2019

	Inicial ¹	Atual
PIB - Brasil	2,5%	0,8%
SELIC ²	6,5%	5,0%
Inflação ³	3,9%	3,6%
Desemprego ^{2,4}	11,6%	11,8%
Real / Dólar	R\$ 3,90	R\$ 3,80
Peso Chileno / Real	CLP 165	CLP 180
Peso Colombiano / Real	COP 815	COP 868

(1) Projeção Itaú Unibanco para 2019 em 4/2/2019; (2) Final do período; (3) IPCA; (4) Taxa nacional de desemprego – série com ajuste sazonal.

Projeções 2019

	Consolidado	Brasil ¹
Carteira de Crédito Total ²	8,0% — 11,0%	8,0% — 11,0%
Margem Financeira com Clientes	9,0% — 12,0%	9,0% — 12,0%
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	2,0% — 5,0%	2,0% — 5,0%
Despesas não Decorrentes de Juros	3,0% — 6,0%	3,5% — 6,5%
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

	1S19					1S18					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	57,7	30,4	0,9	25,7	0,8	55,4	28,4	0,9	25,2	1,0	2,3	2,0	(0,1)	0,5	(0,2)
Margem Financeira Gerencial	36,1	24,4	0,9	10,1	0,8	34,3	22,8	0,9	9,6	1,0	1,8	1,6	(0,1)	0,4	(0,2)
Receitas de Serviços	17,7	6,0	0,0	11,7	-	17,3	5,6	0,0	11,7	-	0,4	0,4	(0,0)	0,0	-
Resultado de Seguros ¹	3,9	-	-	3,9	-	3,9	-	-	3,9	-	(0,0)	-	-	(0,0)	-
Custo do Crédito	(7,8)	(7,8)	-	-	-	(7,4)	(7,4)	-	-	-	(0,5)	(0,5)	-	-	-
Despesas com Sinistros	(0,6)	-	-	(0,6)	-	(0,6)	-	-	(0,6)	-	0,0	-	-	0,0	-
DNDJ e Outras Despesas²	(28,7)	(14,2)	(0,4)	(14,1)	(0,0)	(27,7)	(13,1)	(0,6)	(13,9)	(0,1)	(1,1)	(1,1)	0,2	(0,2)	0,0
Lucro Líquido Recorrente	13,9	5,8	0,3	7,2	0,6	12,8	4,5	0,3	7,1	0,9	1,1	1,3	0,0	0,1	(0,3)
Capital Regulatório Médio	123,9	62,6	1,4	39,8	20,0	121,3	61,6	1,7	35,1	22,8	2,6	1,0	(0,2)	4,6	(2,8)
Criação de Valor	6,1	1,8	0,2	4,7	(0,6)	5,0	0,5	0,2	4,9	(0,5)	1,0	1,3	0,0	(0,2)	(0,1)
ROE Recorrente	23,6%	18,5%	40,6%	36,1%	6,3%	22,0%	14,5%	34,2%	40,5%	8,0%	1,6 p.p.	4,0 p.p.	6,5 p.p.	-4,4 p.p.	-1,7 p.p.

⁽¹⁾ Resultado de Seguros inclui as Receitas 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	2T19	1T19	Δ	2T18	Δ	1S19	1S18	Δ
Produto Bancário	29,5	28,2	4,6%	28,0	5,3%	57,7	55,4	4,1%
Margem Financeira Gerencial	18,5	17,7	4,4%	17,3	6,7%	36,1	34,3	5,3%
Margem Financeira com Clientes	16,9	16,4	2,8%	16,0	5,8%	33,3	31,2	6,7%
Margem Financeira com o Mercado	1,6	1,2	26,4%	1,3	17,2%	2,8	3,1	-8,6%
Receitas de Prestação de Serviços	9,1	8,6	5,1%	8,7	3,9%	17,7	17,3	2,5%
Receitas de Operações de Seguros ¹	2,0	1,9	3,1%	2,0	-1,1%	3,9	3,9	-0,1%
Custo do Crédito	(4,0)	(3,8)	6,3%	(3,6)	12,3%	(7,8)	(7,4)	6,2%
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(4,4)	(4,2)	4,8%	(4,3)	3,2%	(8,6)	(8,4)	2,8%
<i>Impairment</i>	(0,0)	(0,0)	43,4%	(0,0)	3266,7%	(0,1)	(0,2)	-61,6%
Descontos Concedidos	(0,4)	(0,3)	26,5%	(0,3)	42,7%	(0,7)	(0,6)	25,2%
Recup. de Créditos Baixados como Prejuízo	0,8	0,7	7,4%	0,9	-15,9%	1,5	1,7	-11,8%
Despesas com Sinistros	(0,3)	(0,3)	-0,7%	(0,3)	-11,3%	(0,6)	(0,6)	-2,9%
Outras Despesas Operacionais	(14,4)	(13,8)	4,3%	(13,9)	3,6%	(28,3)	(27,3)	3,5%
Despesas não Decorrentes de Juros	(12,7)	(12,1)	4,3%	(12,3)	3,3%	(24,8)	(23,9)	3,7%
Despesas Tributárias e Outras ²	(1,8)	(1,7)	4,2%	(1,7)	5,4%	(3,5)	(3,4)	2,3%
Resultado antes da Trib. e Part. Minoritárias	10,7	10,3	4,4%	10,2	5,6%	21,0	20,1	4,2%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(3,4)	(3,2)	6,9%	(3,5)	-2,5%	(6,6)	(7,0)	-5,2%
Participações Minoritárias nas Subsidiárias	(0,3)	(0,2)	39,6%	(0,3)	1,3%	(0,5)	(0,4)	28,7%
Lucro Líquido Recorrente	7,0	6,9	2,3%	6,4	10,2%	13,9	12,8	8,7%

⁽¹⁾ Receitas de Seguros inclui as Receitas de Seguros, Previdência e Capitalização, antes das Despesas com Sinistros e Comercialização.

⁽²⁾ Inclui Despesas Tributárias (ISS, PIS, COFINS e outras) e Despesa de Comercialização de Seguros.

Prática de Distribuição de Lucro

Com o objetivo de mantermos uma **gestão eficiente de capital**, visando a criação de valor para o acionista, anunciamos em Fato Relevante, divulgado no dia 26 de setembro de 2017, que pretendemos:

Manter a prática de pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio mínimo de 35% do lucro líquido (porém retiramos o limite máximo anteriormente fixado em 45%).

Fixar, por meio do Conselho de Administração, o valor total a ser distribuído a cada ano considerando: o nível de capitalização da companhia, o nível mínimo de Capital Nível I de 13,5% (este indicador deverá ser composto de no mínimo 12,0% de Capital Principal), a lucratividade no ano, expectativa de utilização de capital e mudanças fiscais.

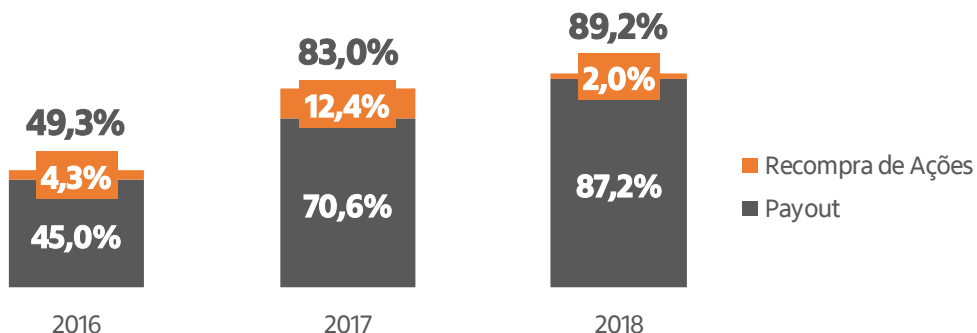
Simulação de Payout

para manter o Capital Nível 1 em 13,5% em diferentes cenários de retorno e crescimento, assumindo que não há aquisições ou mudanças nos requerimentos de capital.

		ROE				
		15,00%	17,50%	20,00%	22,50%	25,00%
Crescimento de RWA	5,00%	65 – 70%	70 – 75%	75 – 80%	80 – 85%	85 – 90%
	10,00%	40 – 45%	45 – 50%	50 – 55%	55 – 60%	60 – 65%
	15,00%	35%	35%	35 – 40%	40 – 45%	45 – 50%

O percentual a ser distribuído poderá flutuar ano a ano em função da lucratividade e demandas de capital da companhia, sempre considerando o mínimo previsto no Estatuto Social da Companhia.

Payout e Recompra de Ações



Dividend Yield ¹

7,5%
em 2018

22,9

Dividendos e JCP ²
Em R\$ Bi

16,4

Reservados no PL

6,0

Pagos e Provisionados

0,5

Recompra de ações

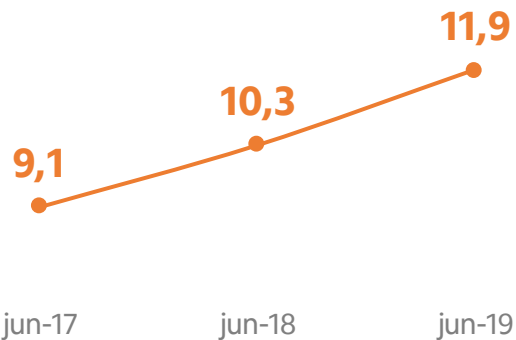
2018

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

Transformação Digital

Uso dos canais digitais ¹

Pessoas Físicas (em milhões)



Empresas (em milhões)

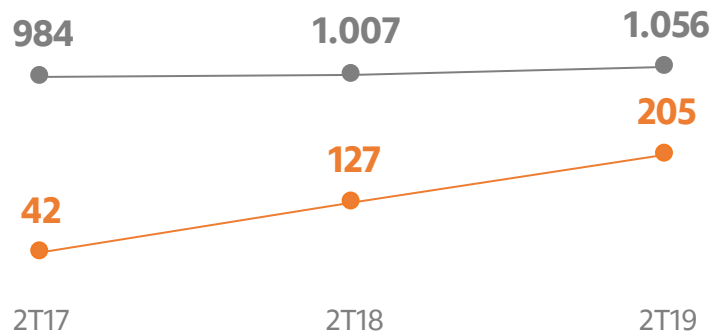


% das transações realizadas nos canais digitais

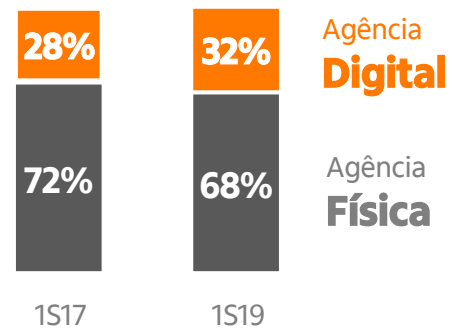
	1S17	1S19
Crédito	17%	20%
Investimentos	37%	46%
Pagamentos	66%	81%

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 no 1S19

25% Digital
67% Física

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



Teleconferência

Resultados do 2º trimestre de 2019

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

