



Teleconferência

## Resultados do 1º 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

**Marcos Magalhães**

Diretor Executivo de Adquirência



# Destaques do resultado

## 1º trimestre de 2019

### Lucro Líquido Recorrente



### ROE Recorrente <sup>1</sup>



### Carteira de Crédito <sup>1</sup>



### Índice de Inadimplência 90 dias



### Margem com Clientes



### Receita de Serviços e Seguros <sup>2</sup>



### Custo do Crédito

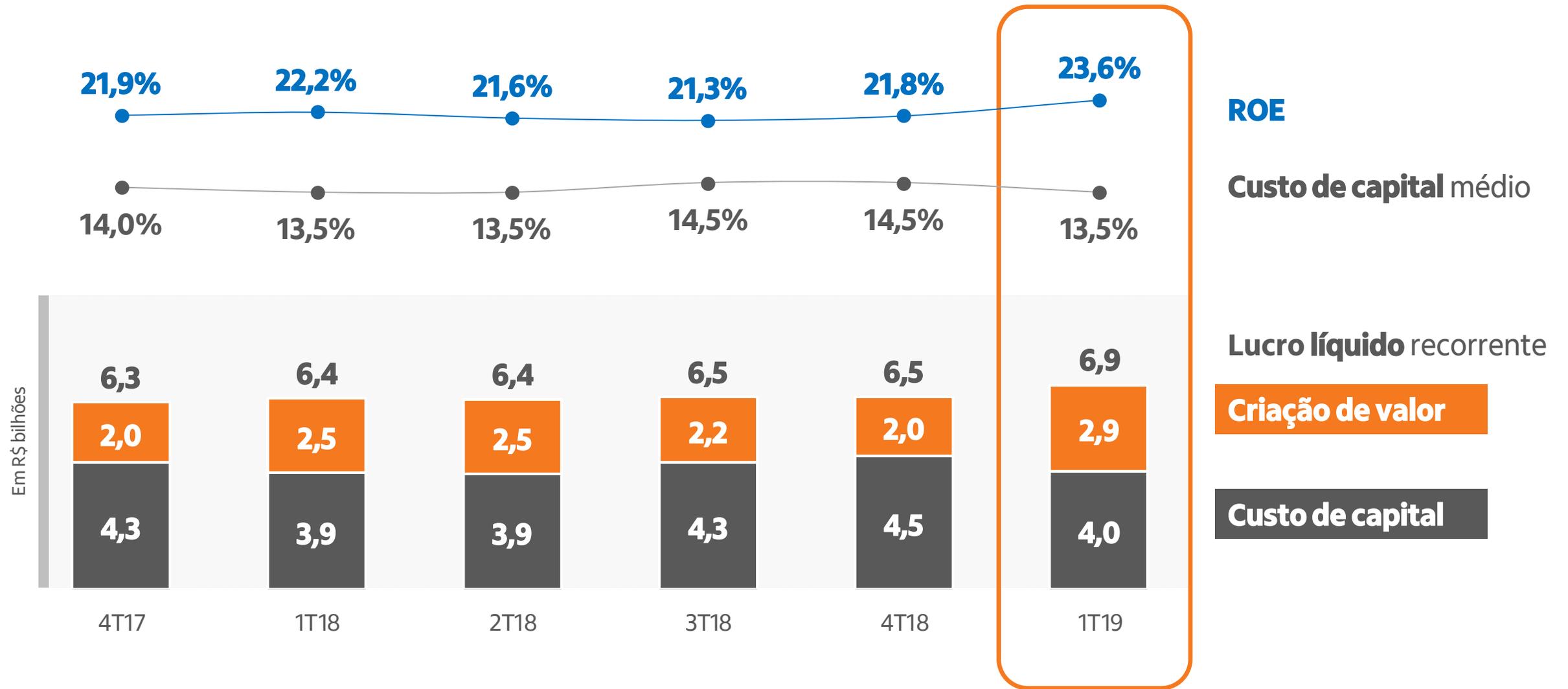


### Despesas não Decorrentes de Juros



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

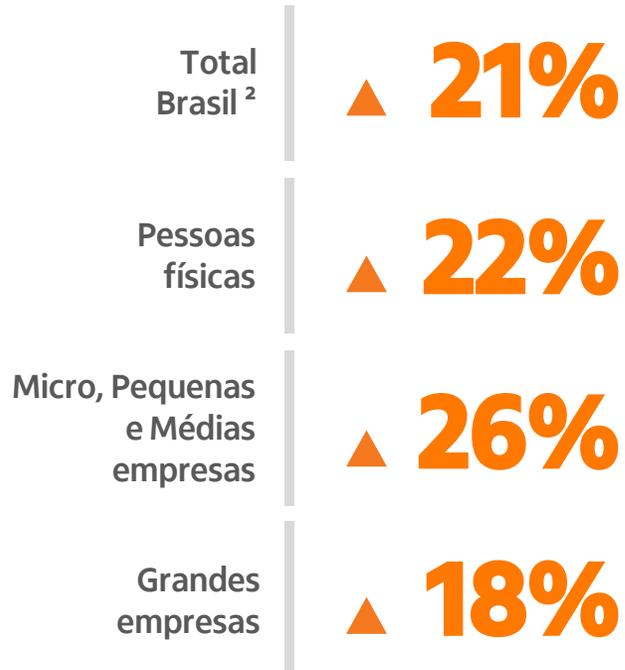
# Lucro Líquido Recorrente e Criação de Valor



# Crédito por perfil de Cliente ou por tipo de produto

## Originação de crédito<sup>1</sup>

1T19 vs. 1T18



## Emissão de títulos privados<sup>3</sup>

1T19

1º lugar no ranking da ANBIMA

R\$ 6,7 bi

Em R\$ bilhões, ao final do período

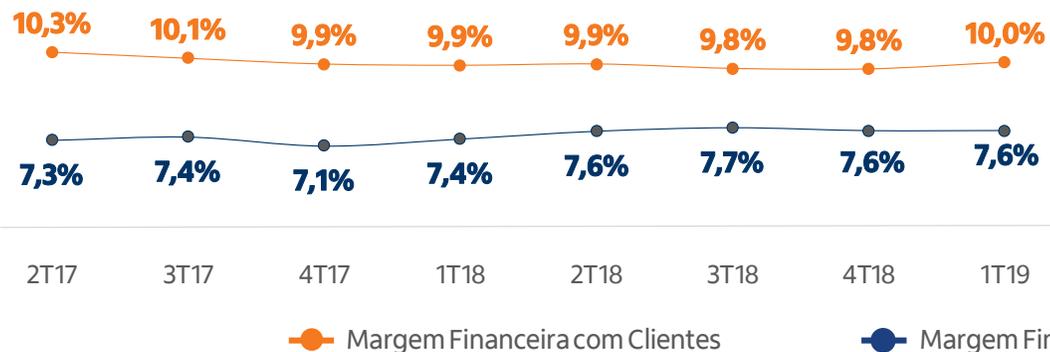
	1T19	4T18	Δ	1T18	Δ
<b>Pessoas Físicas</b>	<b>215,6</b>	<b>211,3</b>	<b>2,0%</b>	<b>191,4</b>	<b>12,7%</b>
Cartão de Crédito	76,4	77,5	-1,3%	65,0	17,6%
Crédito Pessoal	31,1	29,2	6,5%	27,4	13,7%
Crédito Consignado	48,6	46,7	4,2%	44,7	8,8%
Veículos	16,6	15,9	4,1%	14,3	15,7%
Crédito Imobiliário	42,9	42,0	1,9%	40,0	7,2%
<b>Micro, Pequenas e Médias Empresas</b>	<b>74,1</b>	<b>70,8</b>	<b>4,7%</b>	<b>63,0</b>	<b>17,6%</b>
<b>Total Pessoas Físicas + Micro, Pequenas e Médias Empresas</b>	<b>289,7</b>	<b>282,1</b>	<b>2,7%</b>	<b>254,4</b>	<b>13,9%</b>
<b>Grandes Empresas</b>	<b>190,7</b>	<b>191,6</b>	<b>-0,5%</b>	<b>196,7</b>	<b>-3,1%</b>
Operações de Crédito	152,6	153,3	-0,4%	162,0	-5,8%
Títulos Privados	38,0	38,3	-0,8%	34,7	9,6%
<b>América Latina</b>	<b>166,7</b>	<b>163,2</b>	<b>2,1%</b>	<b>150,0</b>	<b>11,1%</b>
<b>Total com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados</b>	<b>647,1</b>	<b>636,9</b>	<b>1,6%</b>	<b>601,1</b>	<b>7,7%</b>

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).

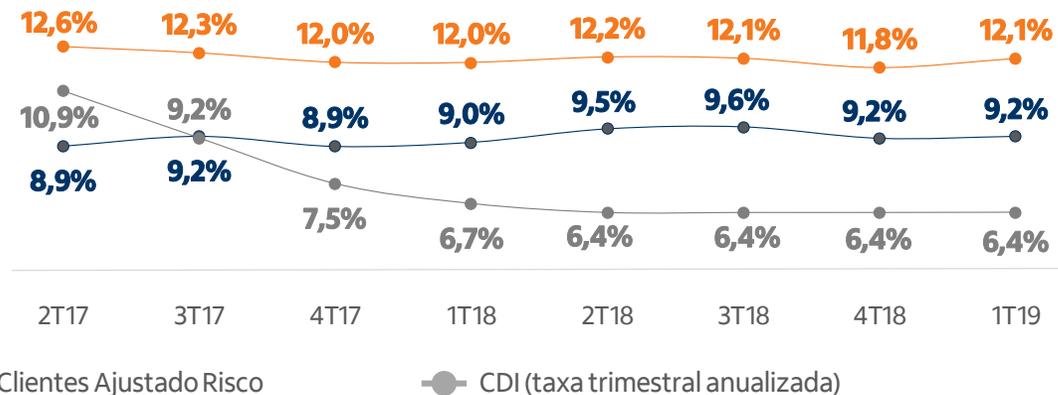
# Margem Financeira com Clientes

## Taxa Média Anualizada

### Consolidado

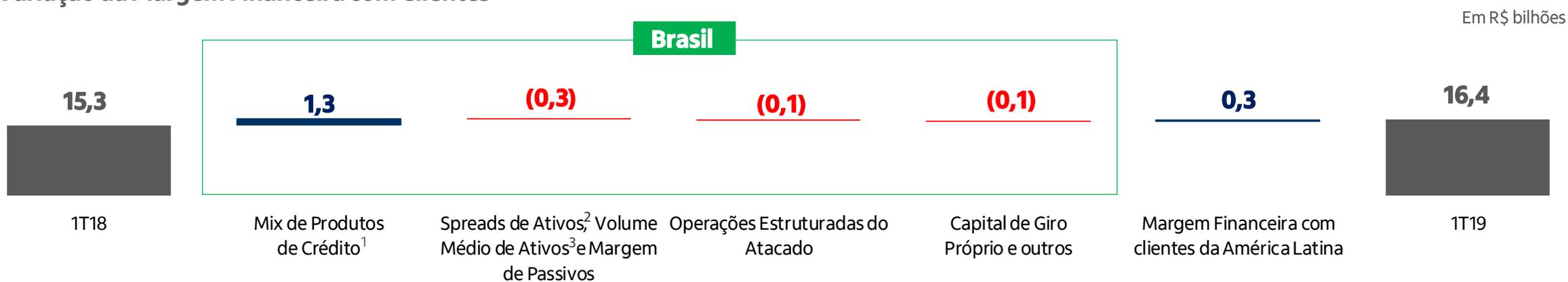


### Brasil



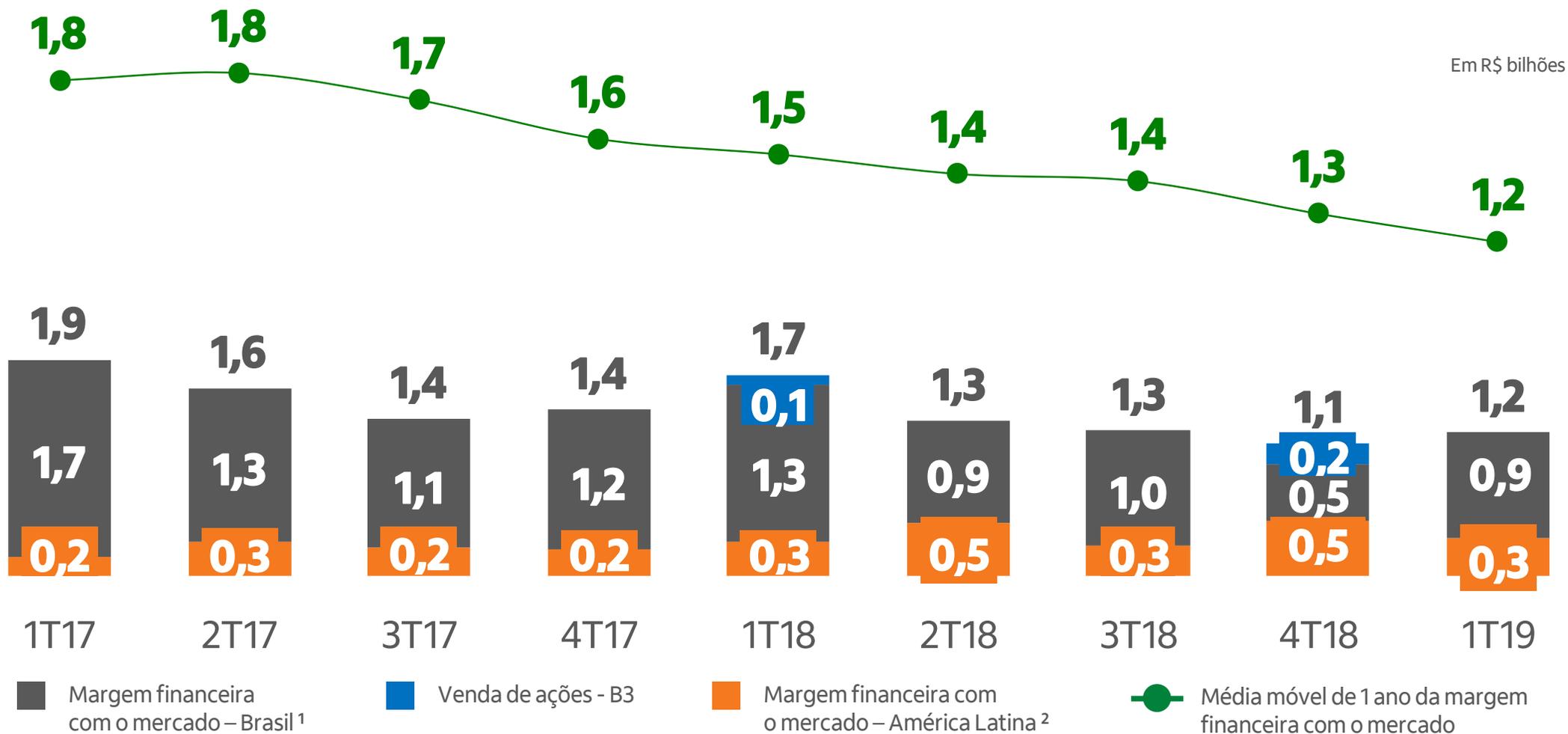
## Varição da Margem Financeira com Clientes

### Brasil



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

## Margem Financeira com Mercado

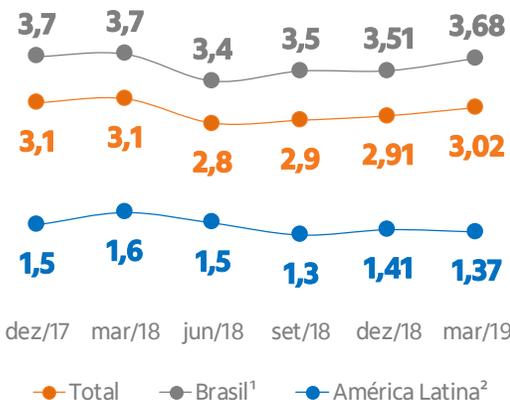


(1) Inclui unidades externas ex-América Latina; (2) Exclui Brasil.

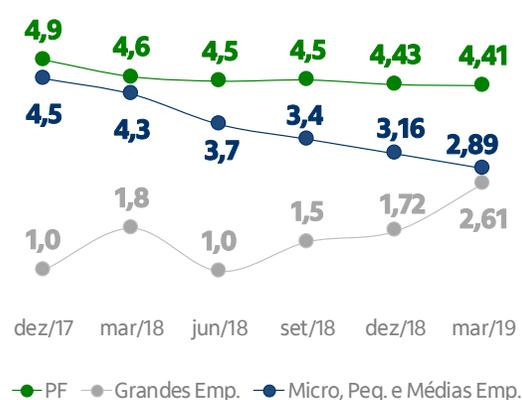
# Custo e Qualidade do Crédito

## Índices de Inadimplência

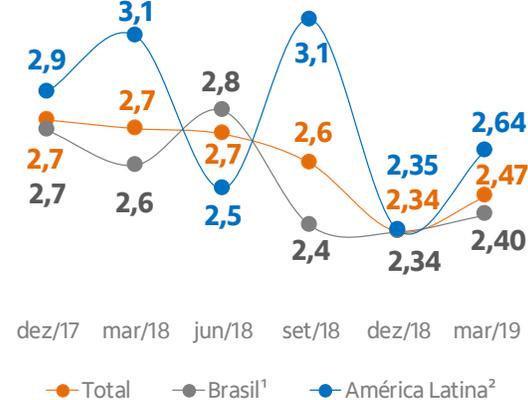
Consolidado (90 dias) - %



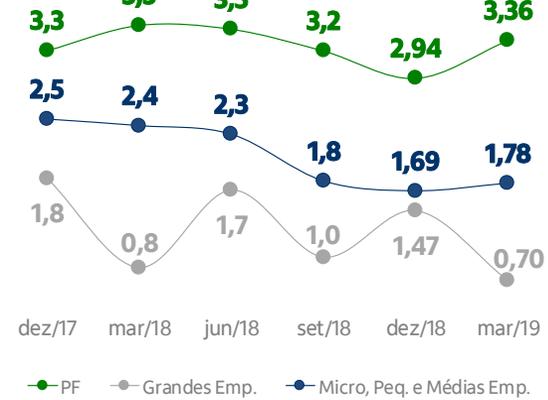
Brasil (90 dias) - %



Consolidado (15-90 dias) - %



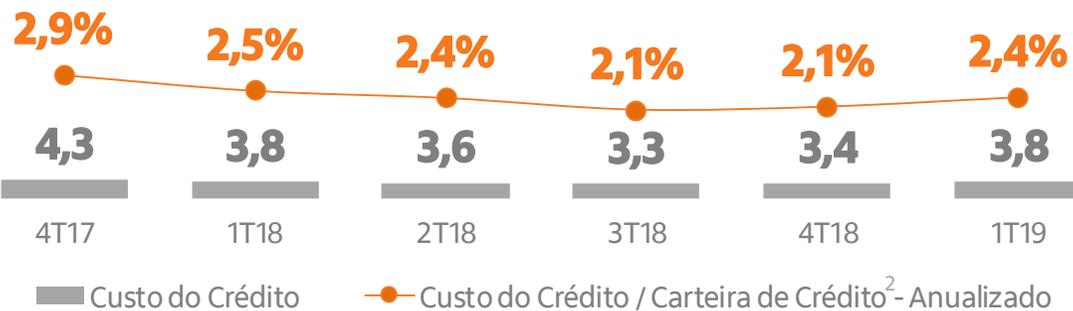
Brasil (15-90 dias) - %



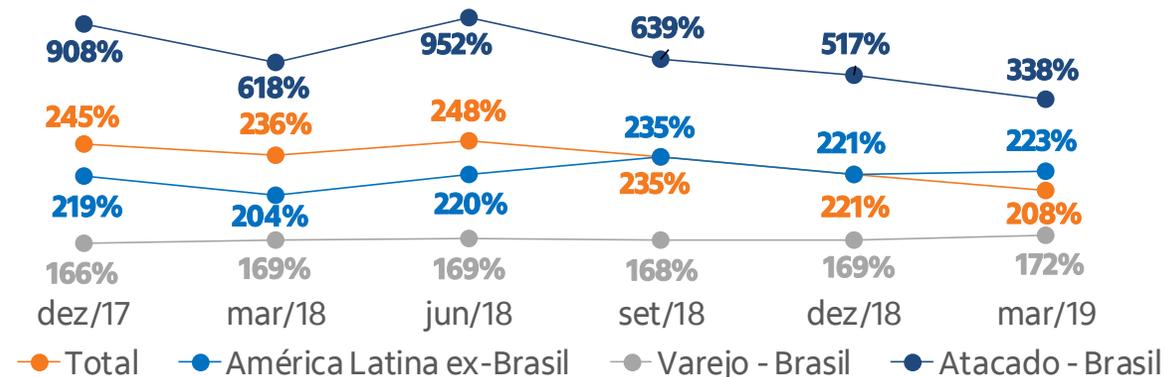
(1) Inclui unidades externas ex-América Latina; (2) Exclui Brasil.

## Custo do Crédito<sup>1</sup>

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	1T19	4T18	Δ	1T18	Δ
Cartões de Crédito e Débito	3,3	3,5	-5,9%	3,3	-1,7%
Serviços de Conta Corrente	1,8	1,9	-0,4%	1,8	1,5%
Administração de Recursos <sup>1</sup>	1,1	1,2	-10,5%	1,0	5,2%
Operações de Crédito e Garantias Prestadas	0,6	0,6	-2,7%	0,6	-7,6%
Serviços de Recebimento	0,5	0,5	-2,8%	0,5	2,1%
Assessoria Econômica-Financeira e Corretagem	0,4	0,6	-33,1%	0,3	16,2%
Outros	0,3	0,2	8,6%	0,3	-2,3%
América Latina (ex-Brasil)	0,7	0,8	-4,7%	0,7	9,2%
<b>Receitas de Prestação de Serviços</b>	<b>8,6</b>	<b>9,2</b>	<b>-6,2%</b>	<b>8,5</b>	<b>1,1%</b>
Resultado de Seguros <sup>2</sup>	1,6	1,6	1,1%	1,6	0,3%
<b>Total</b>	<b>10,2</b>	<b>10,8</b>	<b>-5,1%</b>	<b>10,1</b>	<b>1,0%</b>

## Correntistas PF

▲ **10,4%**

Aumento no número de correntistas Pessoa Física em relação ao 1T18

## Carteiras Administradas e Fundos de Investimento<sup>3</sup>

R\$ Bilhões



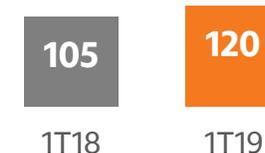
▲ **13,2%**

## Valor transacionado com cartões

R\$ Bilhões

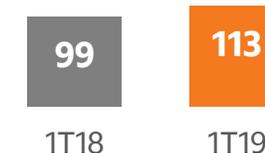
Emissor

▲ **13,5%**



Adquirência

▲ **14,2%**



(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;

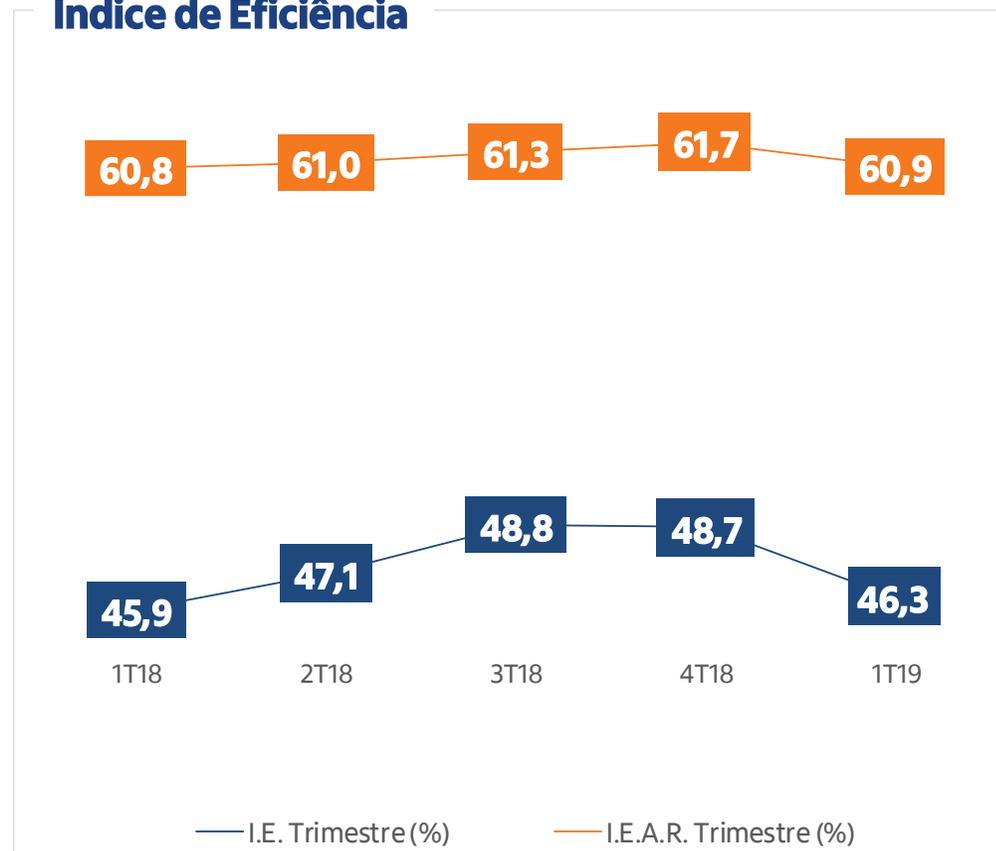
(3) Não inclui a América Latina (ex-Brasil).

## Despesas não Decorrentes de Juros (DNDJ)

Em R\$ bilhões	1T19	4T18	Δ	1T18	Δ
Despesas de Pessoal	(5,3)	(5,6)	-5,7%	(5,1)	4,3%
Despesas Administrativas	(4,1)	(4,5)	-7,6%	(3,9)	6,0%
Despesas Operacionais	(1,1)	(0,9)	14,1%	(1,2)	-7,3%
Outras Despesas Tributárias <sup>1</sup>	(0,1)	(0,1)	-5,7%	(0,1)	9,3%
América Latina (ex-Brasil) <sup>2</sup>	(1,6)	(1,7)	-6,7%	(1,5)	6,8%
<b>Total</b>	<b>(12,1)</b>	<b>(12,8)</b>	<b>-5,0%</b>	<b>(11,7)</b>	<b>4,1%</b>

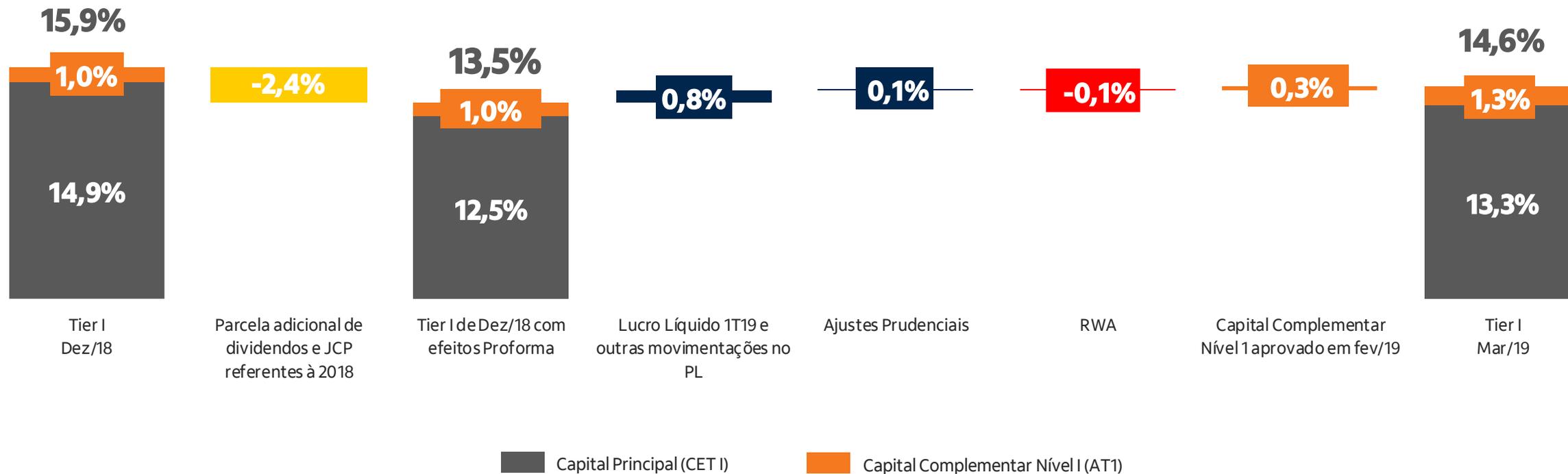
(1) Inclui IPTU, IPVA, IOF e outros. Não inclui PIS, Cofins e ISS; (2) Não considera a alocação gerencial de custos indiretos.

## Índice de Eficiência



# Capital

## Aplicação integral das regras de Basileia III | 31 de Março de 2019



## Movimento inédito para o setor de aquisição



### A Rede anunciou o fim da taxa de antecipação no cartão de crédito à vista

- A partir de **2 de maio de 2019**
- Vendas no **cartão de crédito à vista**
- Usando qualquer maquininha da **rede**
- Com domicílio bancário no **Itaú Unibanco**
- E faturamento anual inferior a **R\$ 30 milhões**

Os valores serão recebidos em **2 dias com custo zero de antecipação**

Queremos



**Estimular o desenvolvimento** de empreendedores, micro e pequenas empresas

Perseguir níveis ainda mais altos de **satisfação de clientes**

**Influenciar** outros movimentos no setor

## Projeções 2019

	Consolidado		Brasil <sup>1</sup>	
	Anteriores	Revisadas	Anteriores	Revisadas
Carteira de Crédito Total <sup>2</sup>	8,0%   —   11,0%	Mantida	8,0%   —   11,0%	Mantida
Margem Financeira com Clientes	9,5%   —   12,5%	9,0%   —   12,0%	9,5%   —   12,5%	9,0%   —   12,0%
Margem Financeira com o Mercado	R\$ 4,6 bi   —   R\$ 5,6 bi	Mantida	R\$ 3,6 bi   —   R\$ 4,6 bi	Mantida
Custo do Crédito <sup>3</sup>	R\$ 14,5 bi   —   R\$ 17,5 bi	Mantida	R\$ 12,5 bi   —   R\$ 15,5 bi	Mantida
Receita de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros <sup>4</sup>	3,0%   —   6,0%	2,0%   —   5,0%	3,0%   —   6,0%	2,0%   —   5,0%
Despesas não Decorrentes de Juros	5,0%   —   8,0%	3,0%   —   6,0%	5,5%   —   8,5%	3,5%   —   6,5%
Alíquota Efetiva de IR/CS	31,0%   —   33,0%	Mantida	32,0%   —   34,0%	Mantida

(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 (+) Receitas 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

	1T19					1T18					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	28,2	14,6	0,4	12,8	0,4	27,4	13,9	0,6	12,3	0,6	0,8	0,6	(0,2)	0,5	(0,2)
Margem Financeira Gerencial	17,7	11,6	0,4	5,2	0,4	17,0	11,1	0,6	4,7	0,6	0,7	0,5	(0,2)	0,5	(0,2)
Receitas de Serviços	8,6	2,9	0,0	5,7	-	8,5	2,8	0,0	5,7	-	0,1	0,1	(0,0)	(0,0)	-
Receitas de Seguros <sup>1</sup>	1,9	-	-	1,9	-	1,9	-	-	1,9	-	0,0	-	-	0,0	-
Custo do Crédito	(3,8)	(3,8)	-	-	-	(3,8)	(3,8)	-	-	-	(0,0)	(0,0)	-	-	-
Despesas com Sinistros	(0,3)	-	-	(0,3)	-	(0,3)	-	-	(0,3)	-	(0,0)	-	-	(0,0)	-
DNDJ e Outras Despesas <sup>2</sup>	(14,0)	(7,0)	(0,1)	(6,9)	(0,0)	(13,5)	(6,2)	(0,3)	(6,9)	(0,0)	(0,6)	(0,8)	0,2	0,1	0,0
Lucro Líquido Recorrente	6,9	2,7	0,1	3,7	0,3	6,4	2,2	0,2	3,6	0,4	0,5	0,5	(0,1)	0,1	(0,1)
Capital Regulatório Médio	124,0	63,1	1,5	38,4	21,0	121,5	61,4	1,8	34,3	24,0	2,5	1,7	(0,3)	4,1	(3,0)
Criação de Valor	2,9	0,6	0,1	2,5	(0,3)	2,5	0,2	0,2	2,5	(0,4)	0,4	0,4	(0,1)	(0,0)	0,0
ROE Recorrente	23,6%	17,0%	39,0%	38,5%	6,6%	22,2%	14,1%	53,0%	42,0%	6,8%	1,4 p.p.	2,9 p.p.	-13,9 p.p.	-3,6 p.p.	-0,2 p.p.

<sup>(1)</sup> Resultado de Seguros inclui as Receitas de Seguros, Previdência e Capitalização, antes das Despesas com Sinistros e Comercialização.

<sup>(2)</sup> Inclui Despesas Tributárias (ISS, PIS, COFINS e outras), Despesa de Comercialização de Seguros e Participações Minoritárias nas Subsidiárias.

# Resultados

Em R\$ bilhões	1T19	4T18	Δ	1T18	Δ
<b>Produto Bancário</b>	<b>28,2</b>	<b>28,5</b>	<b>-0,9%</b>	<b>27,4</b>	<b>2,8%</b>
Margem Financeira Gerencial	17,7	17,4	1,6%	17,0	3,9%
Margem Financeira com Clientes	16,4	16,2	1,2%	15,3	7,6%
Margem Financeira com o Mercado	1,2	1,1	8,2%	1,7	-28,4%
Receitas de Prestação de Serviços	8,6	9,2	-6,2%	8,5	1,1%
Receitas de Operações de Seguro <sup>1</sup>	1,9	1,9	1,1%	1,9	1,0%
<b>Custo do Crédito</b>	<b>(3,8)</b>	<b>(3,4)</b>	<b>11,4%</b>	<b>(3,8)</b>	<b>0,4%</b>
Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(4,2)	(3,8)	10,8%	(4,1)	2,3%
Impairment	(0,0)	(0,3)	-88,9%	(0,2)	-84,1%
Descontos Concedidos	(0,3)	(0,3)	-1,2%	(0,3)	8,4%
Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo	0,7	1,0	-23,0%	0,8	-6,9%
<b>Despesas com Sinistros</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>1,9%</b>	<b>(0,3)</b>	<b>7,1%</b>
<b>Outras Despesas Operacionais</b>	<b>(13,8)</b>	<b>(14,7)</b>	<b>-5,8%</b>	<b>(13,4)</b>	<b>3,4%</b>
Despesas não Decorrentes de Juros	(12,1)	(12,8)	-5,0%	(11,7)	4,1%
Despesas Tributárias e Outras <sup>2</sup>	(1,7)	(1,9)	-10,7%	(1,7)	-0,8%
<b>Resultado antes da Tributação e Part. Minoritárias</b>	<b>10,3</b>	<b>10,1</b>	<b>1,9%</b>	<b>10,0</b>	<b>2,9%</b>
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>(3,2)</b>	<b>(3,4)</b>	<b>-4,9%</b>	<b>(3,5)</b>	<b>-7,9%</b>
<b>Participações Minoritárias nas Subsidiárias</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>-19,2%</b>	<b>(0,1)</b>	<b>106,7%</b>
<b>Lucro Líquido Recorrente</b>	<b>6,9</b>	<b>6,5</b>	<b>6,2%</b>	<b>6,4</b>	<b>7,1%</b>

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

<sup>(2)</sup> 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.

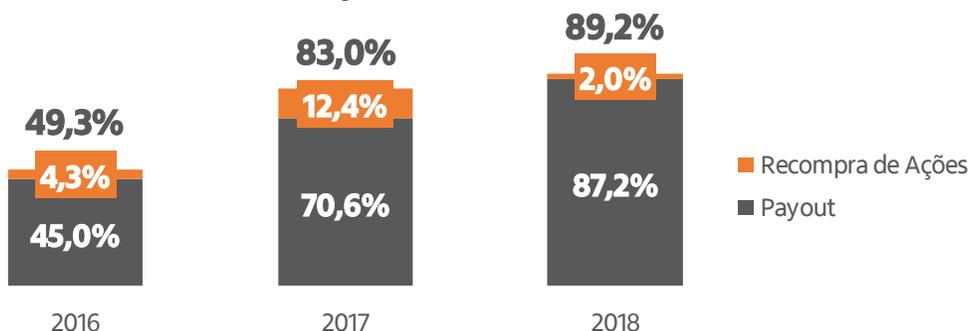
## Simulação de Payout

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 <sup>1</sup>

**7,5%**  
em 2018

**22,9**

Dividendos e JCP <sup>2</sup>  
Em R\$ Bi

**16,4**  
**6,0**  
**0,5**

Reservados no PL  
Pagos e Provisionados  
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 <sup>1</sup>

### Pessoas Físicas (em milhões)



### Empresas (em milhões)

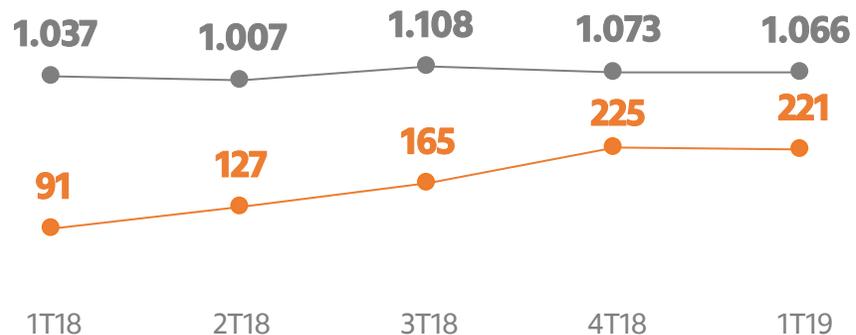


## % das transações realizadas nos canais digitais

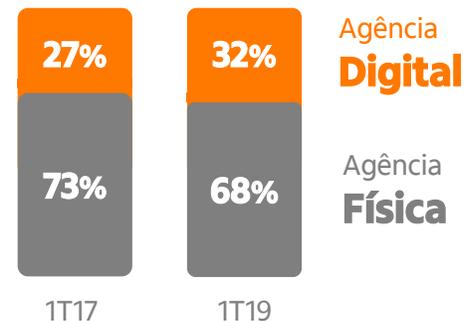
	1T17	1T19
Crédito	16%	18%
Investimentos	37%	46%
Pagamentos	64%	80%

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 1T19

**27%** Digital  
**70%** Física

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



Teleconferência

## Resultados do 1º 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

**Marcos Magalhães**

Diretor Executivo de Adquirência

