



Teleconferência

## Resultados do 3º 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



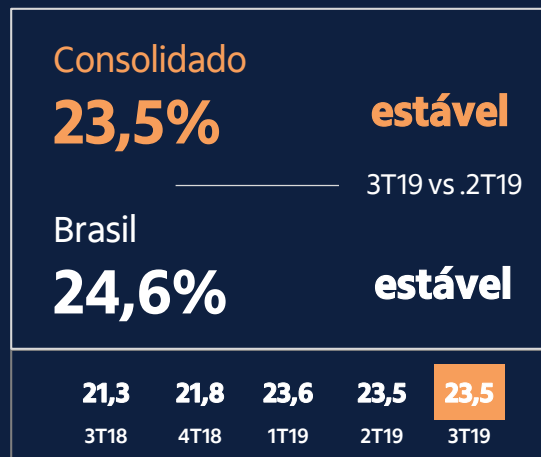
# Destaques do resultado

## 3º trimestre de 2019

### Lucro Líquido Recorrente



### ROE Recorrente



### 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

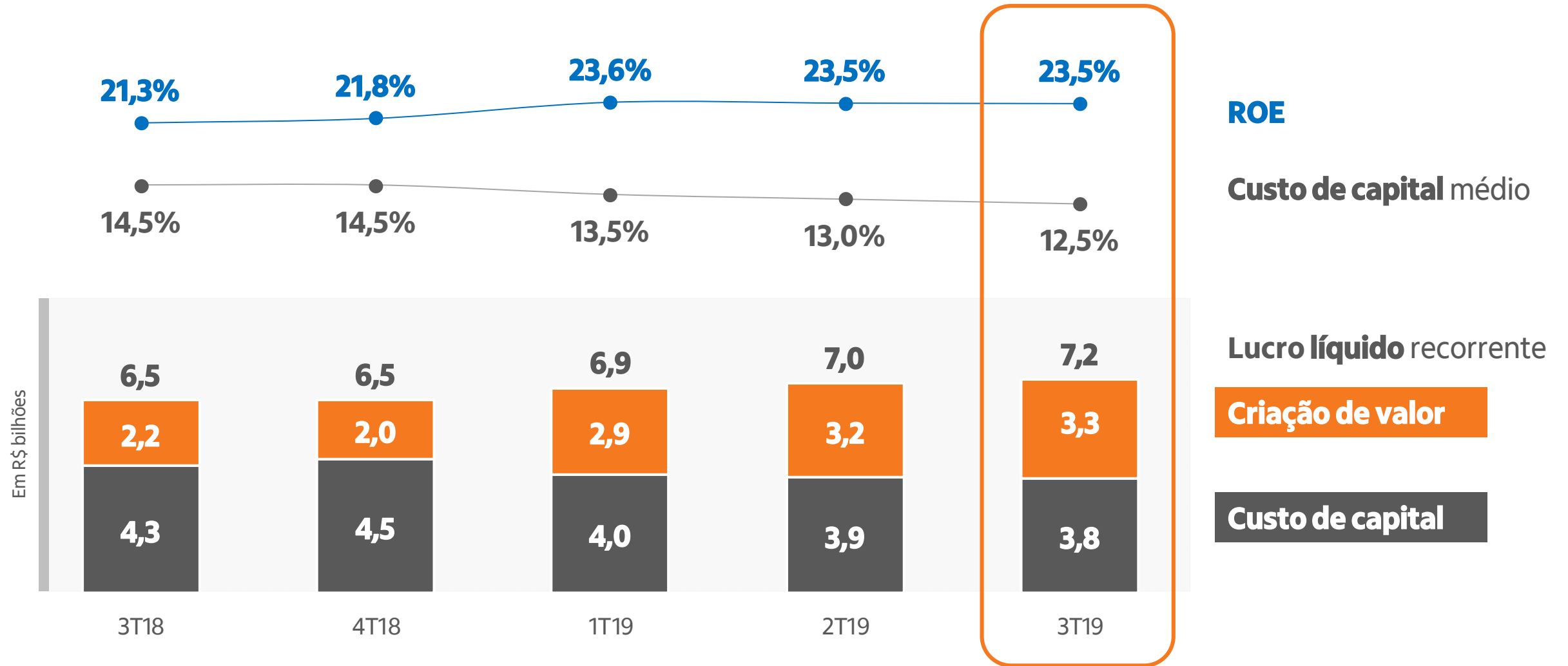


### Despesas não Decorrentes de Juros



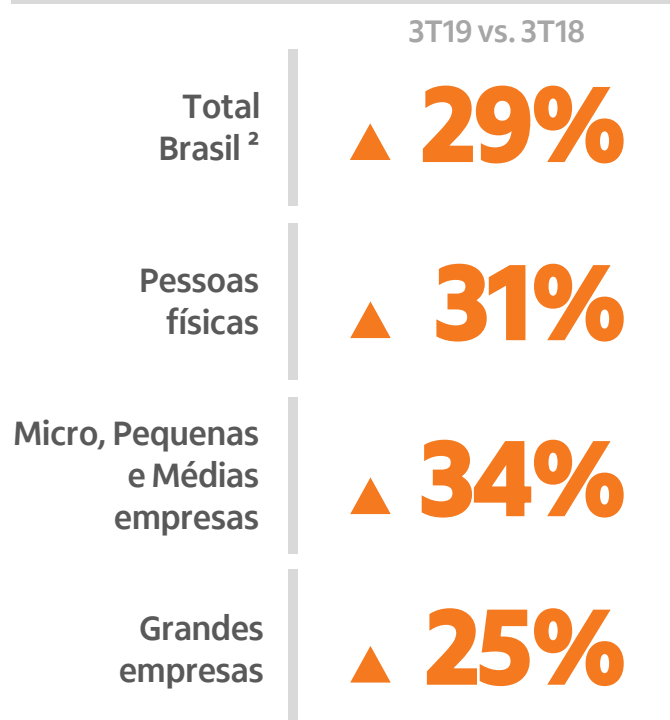
(1) Total com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados; (2) Receitas de Seguros (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros.

## Lucro Líquido Recorrente e Criação de Valor



## Crédito por perfil de Cliente ou por tipo de produto

### Originação de crédito<sup>1</sup>



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



Em R\$ bilhões, ao final do período

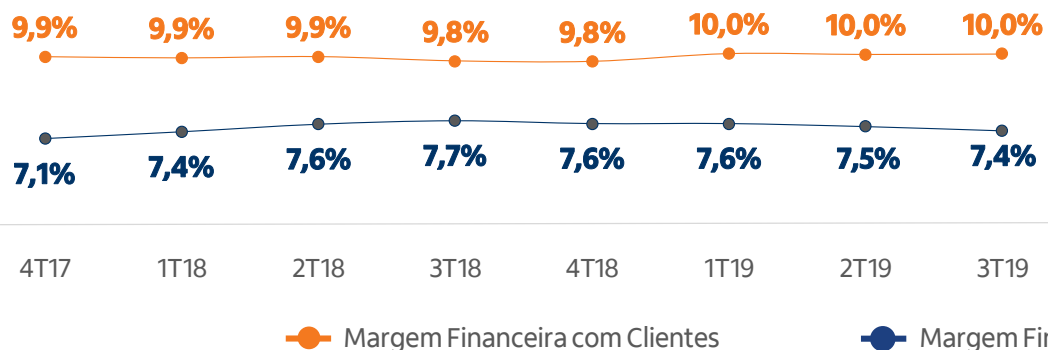
	3T19	2T19	Δ	3T18	Δ
<b>Pessoas Físicas</b>	229,7	222,3	3,3%	200,0	14,9%
Cartão de Crédito	83,3	79,3	5,1%	68,7	21,4%
Crédito Pessoal	34,2	32,8	4,5%	28,9	18,5%
Crédito Consignado	49,3	49,1	0,5%	46,0	7,4%
Veículos	18,0	17,2	4,5%	15,2	18,0%
Crédito Imobiliário	44,8	44,0	2,0%	41,2	8,7%
<b>Micro, Pequenas e Médias Empresas</b>	84,0	78,1	7,6%	67,5	24,5%
<b>Total Pessoas Físicas + Micro, Pequenas e Médias Empresas</b>	313,8	300,4	4,5%	267,5	17,3%
<b>Grandes Empresas</b>	204,2	193,6	5,5%	196,3	4,1%
Operações de Crédito	157,0	151,4	3,7%	159,9	-1,9%
Títulos Privados	47,3	42,2	12,1%	36,3	30,1%
<b>Total Brasil</b>	518,0	494,0	4,9%	463,7	11,7%
<b>América Latina</b>	171,0	165,7	3,2%	172,7	-1,0%
<b>Total com Garantias Financeiras Prestadas e Títulos Privados</b>	689,0	659,7	4,4%	636,4	8,3%

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).

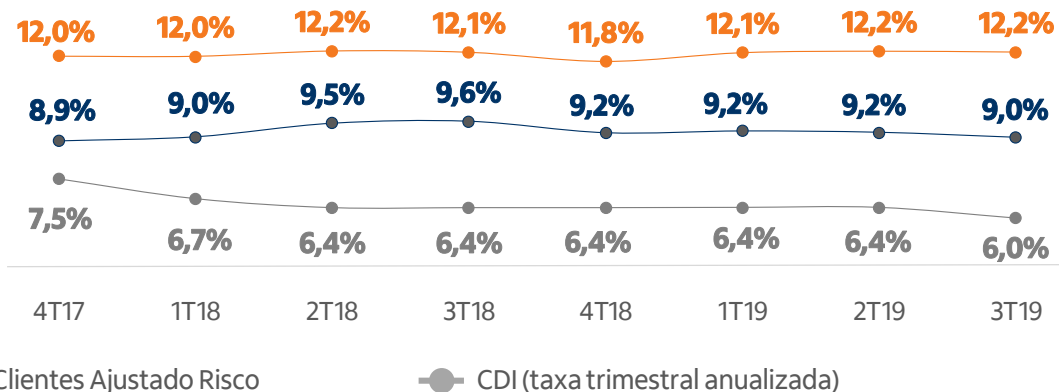
# Margem Financeira com Clientes

## Taxa Média Anualizada

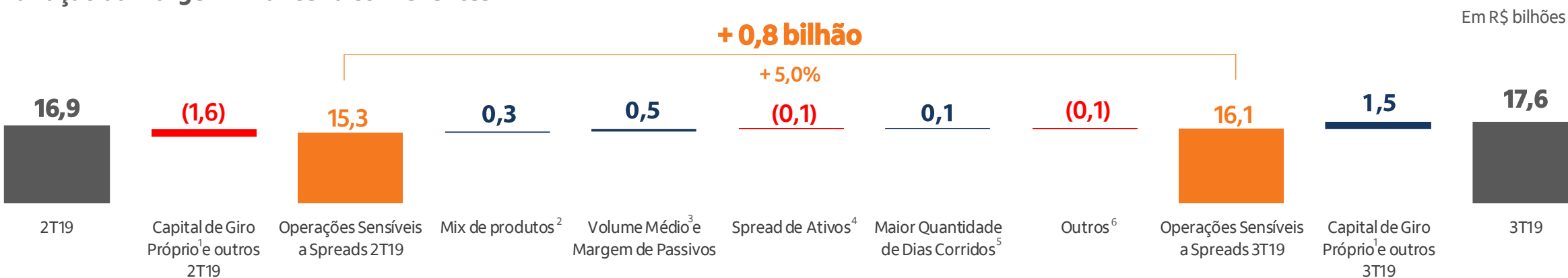
### Consolidado



### Brasil

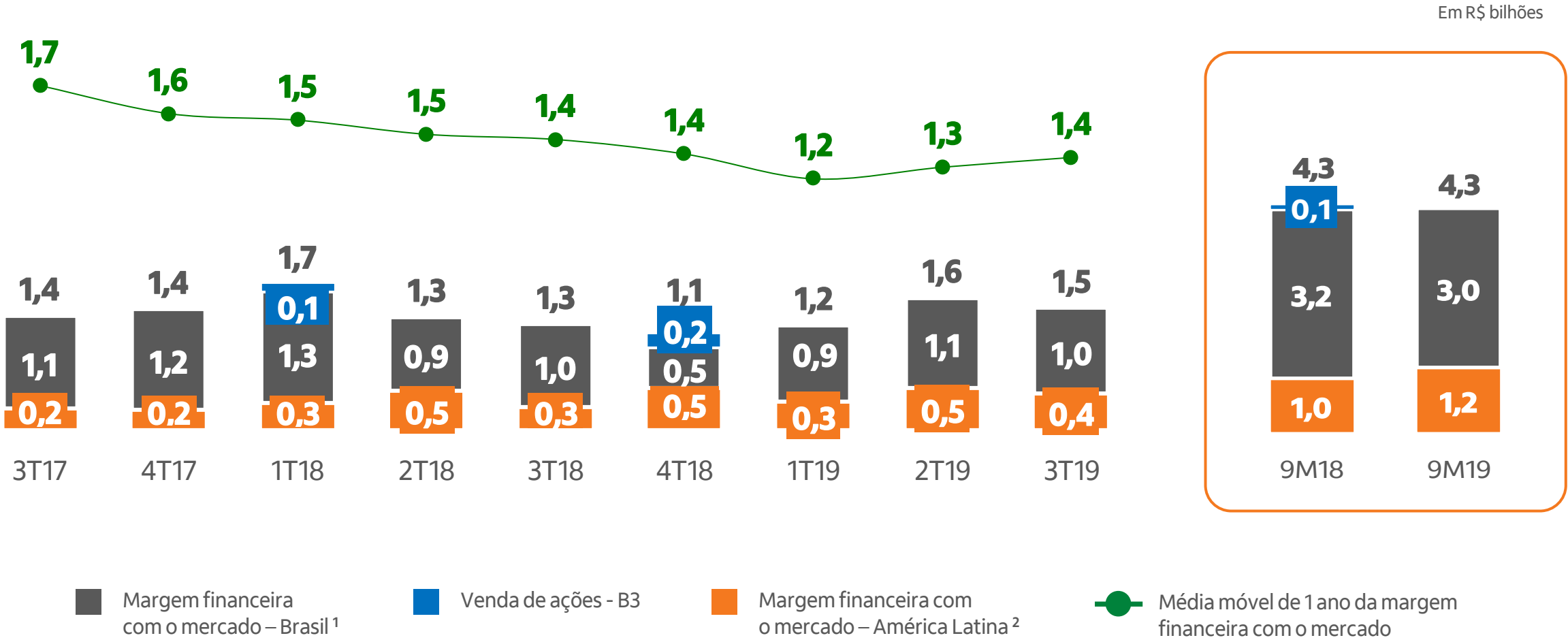


## Varição da Margem Financeira com Clientes



(1) Inclui o capital alocado às áreas de negócio (exceto tesouraria), além do capital de giro da corporação. (2) Mudança da composição dos ativos com risco de crédito entre períodos no Brasil; (3) Considera carteira de crédito e de títulos privados líquida da carteira vencida a mais de 60 dias no Brasil; (4) Variação dos spreads de ativos com risco de crédito entre os períodos no Brasil; (5) No Brasil; (6) Inclui as operações sensíveis a spreads da América Latina (ex-Brasil) e as operações estruturadas do atacado

# Margem Financeira com Mercado

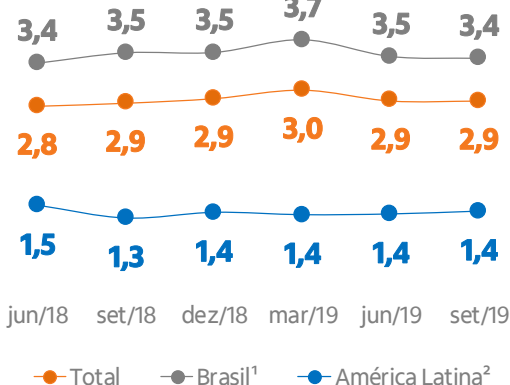


(1) Inclui unidades externas ex-América Latina; (2) Exclui Brasil.

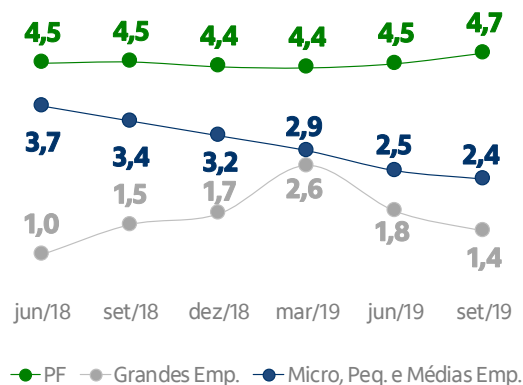
# Custo e Qualidade do Crédito

## Índices de Inadimplência

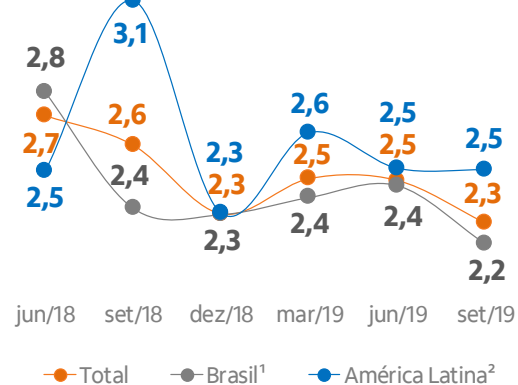
Consolidado (90 dias) - %



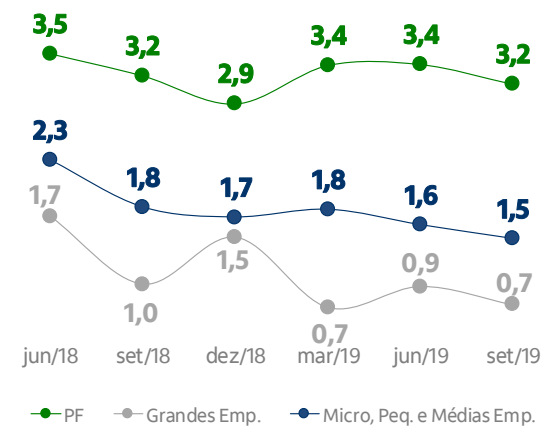
Brasil (90 dias) - %



Consolidado (15-90 dias) - %



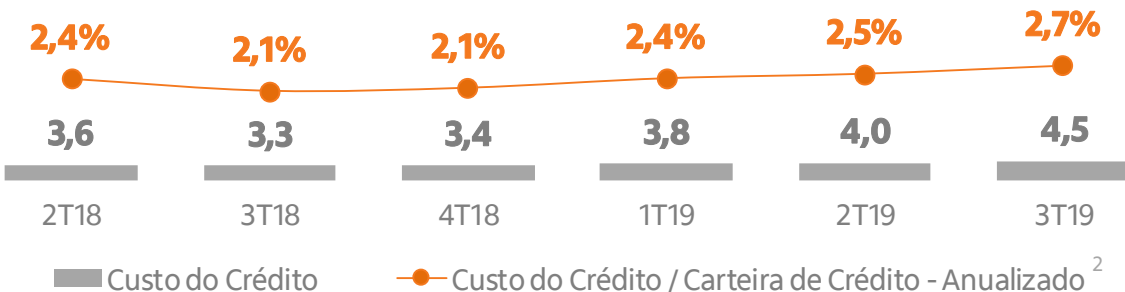
Brasil (15-90 dias) - %



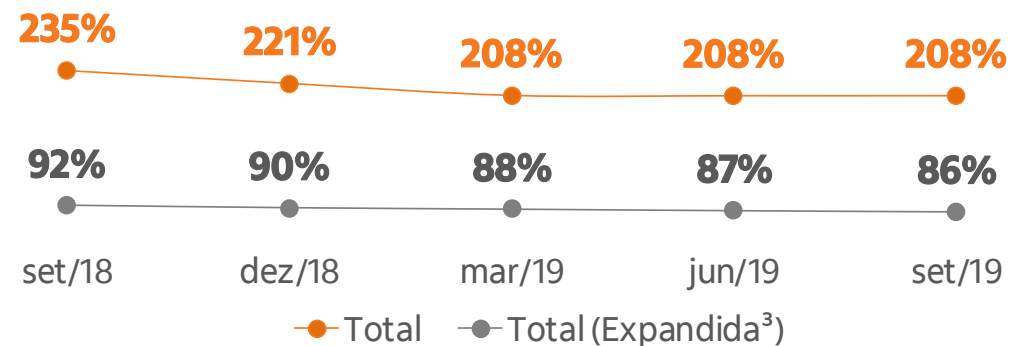
(1) Inclui unidades externas ex-América Latina; (2) Exclui Brasil.

## Custo do Crédito<sup>1</sup>

Em R\$ bilhões



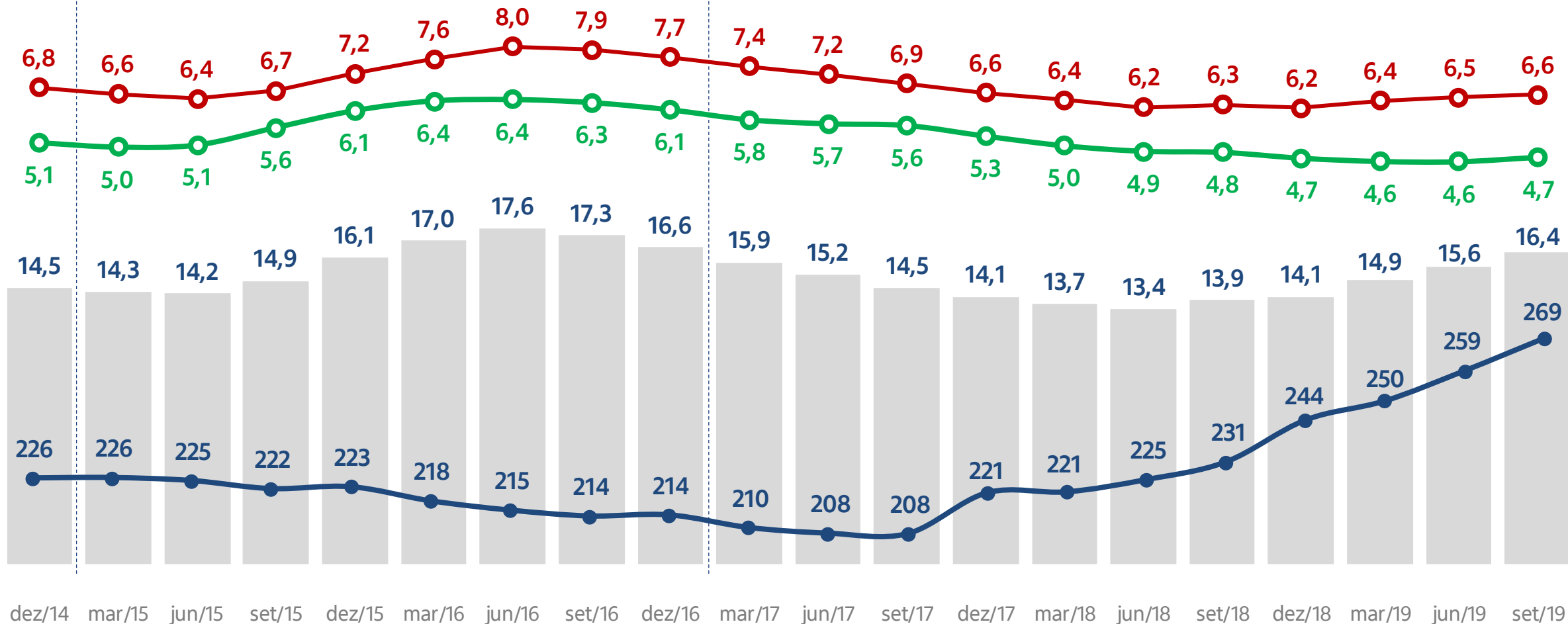
## Índice de Cobertura (NPL 90 dias) - %



(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; (3) Índice de Cobertura Expandida é obtido por meio da divisão do saldo da provisão total pela soma dos saldos das operações vencidas há mais de 90 dias e operações renegociadas excluindo a dupla contagem das operações renegociadas vencidas há mais de 90 dias.

# Banco de Varejo - Custo e Qualidade do Crédito

contração econômica



Despesa de PDD Banco de Varejo - Últimos 12 meses (Em R\$ bilhões)

NPL 90 dias - Banco de Varejo (%)

Despesa de PDD / Carteira de Crédito Banco de Varejo - Anualizado (%)

Carteira de Crédito - Banco de Varejo (R\$ bilhões)



# Receita de Serviços e Resultado de Seguros

Em R\$ bilhões	3T19	2T19	Δ	3T18	Δ	9M19	9M18	Δ
Cartões de Crédito e Débito	3,2	3,2	0,1%	3,4	-5,5%	9,7	10,0	-3,0%
Emissão	2,3	2,2	1,5%	2,2	2,7%	6,7	6,3	6,1%
Adquirência	0,9	1,0	-3,3%	1,2	-20,8%	3,0	3,7	-18,5%
Serviços de Conta Corrente	1,9	1,8	3,2%	1,8	3,1%	5,6	5,5	1,7%
Administração de Recursos <sup>1</sup>	1,4	1,3	8,3%	1,1	28,7%	3,7	3,2	16,5%
Assessoria Econômica-Financeira e Corretagem	0,7	0,6	14,1%	0,3	150,4%	1,7	1,0	65,3%
Operações de Crédito e Garantias Prestadas	0,6	0,7	-8,3%	0,6	0,1%	1,9	1,9	-1,9%
Serviços de Recebimento	0,5	0,5	2,0%	0,5	5,6%	1,5	1,4	2,9%
Outros	0,3	0,3	6,2%	0,2	18,2%	0,8	0,8	4,0%
América Latina (ex-Brasil)	0,7	0,7	-2,8%	0,7	-4,6%	2,2	2,1	2,0%
<b>Receitas de Prestação de Serviços</b>	<b>9,3</b>	<b>9,1</b>	<b>2,2%</b>	<b>8,6</b>	<b>7,3%</b>	<b>27,0</b>	<b>25,9</b>	<b>4,1%</b>
Resultado de Seguros <sup>2</sup>	1,6	1,7	-6,0%	1,5	3,6%	4,9	4,8	1,9%
<b>Total</b>	<b>10,8</b>	<b>10,7</b>	<b>1,0%</b>	<b>10,2</b>	<b>6,8%</b>	<b>31,8</b>	<b>30,7</b>	<b>3,8%</b>

(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 América Latina (ex-Brasil).

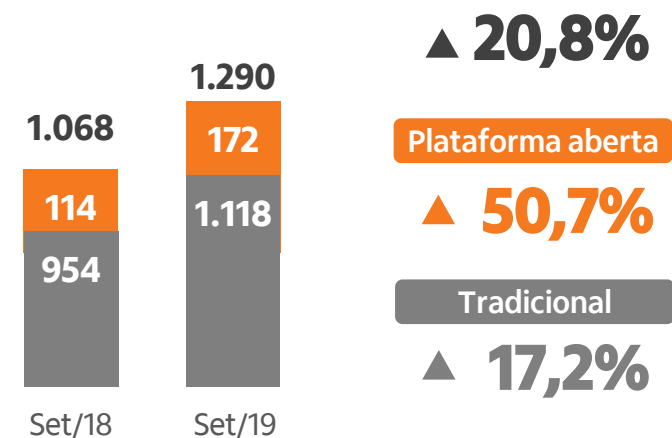
## Correntistas PF

Aumento anual no número de correntistas Pessoa Física.

▲ **9%**

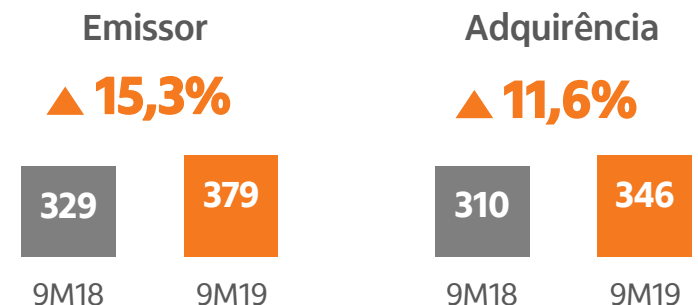
## Carteiras Administradas e Fundos de Investimento <sup>3</sup>

R\$ Bilhões



## Valor transacionado com cartões

R\$ Bilhões



# Cientes

Somos um banco com **55 milhões de clientes**

## Correntistas pessoas físicas<sup>1</sup>



aberturas

+ 43% de contas abertas em relação a 2016



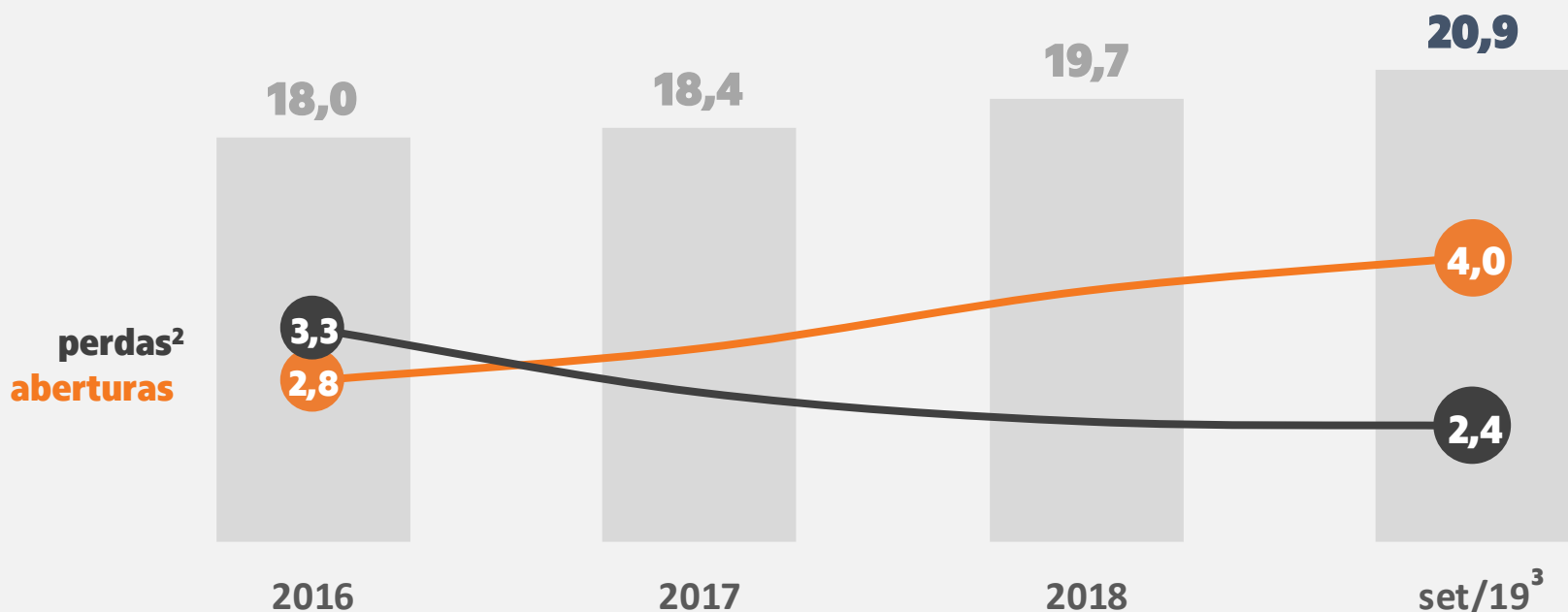
perdas

- 29% de contas encerradas ou inativas em relação a 2016, em linha com a melhora da qualidade de crédito da nossa carteira



8 pontos  
NPS Global

em 12 meses



Cientes mais  
**satisfeitos**

**Total**

80% tem mais de  
5 anos de conta



**Novos  
correntistas**

55% tem menos  
de 30 anos

(1) Correntistas Pessoas Físicas não incluem conta poupança, conta salário e INSS; (2) O número de perdas inclui encerramentos e inativações descontados das reativações; (3) Número de correntistas PF de setembro de 2019 e dados de perdas e aberturas de conta são referentes aos últimos 12 meses.

## Despesas não Decorrentes de Juros (DNDJ)

Em R\$ bilhões	3T19	2T19	Δ	3T18	Δ	9M19	9M18	Δ
Despesas de Pessoal	(5,6)	(5,5)	1,6%	(5,4)	4,2%	(16,5)	(15,7)	5,1%
Despesas Administrativas	(4,2)	(4,2)	-1,5%	(4,2)	-0,1%	(12,5)	(12,2)	2,5%
Despesas Operacionais	(1,3)	(1,2)	10,3%	(1,3)	2,8%	(3,6)	(3,7)	-2,8%
Outras Despesas Tributárias <sup>1</sup>	(0,1)	(0,1)	-11,7%	(0,1)	1,9%	(0,3)	(0,2)	10,0%
América Latina (ex-Brasil) <sup>2</sup>	(1,6)	(1,6)	-0,4%	(1,7)	-6,4%	(4,8)	(4,8)	0,0%
<b>Total</b>	<b>(12,8)</b>	<b>(12,7)</b>	<b>1,0%</b>	<b>(12,6)</b>	<b>1,2%</b>	<b>(37,6)</b>	<b>(36,6)</b>	<b>2,8%</b>

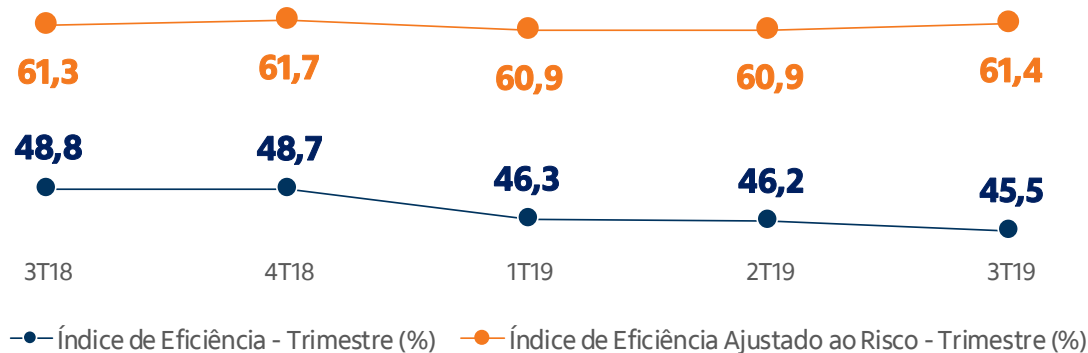
(1) Inclui IPTU, IPVA, IOF e outros. Não inclui PIS, Cofins e ISS; (2) Não considera a alocação gerencial de custos indiretos.

## Programa de Desligamento Voluntário

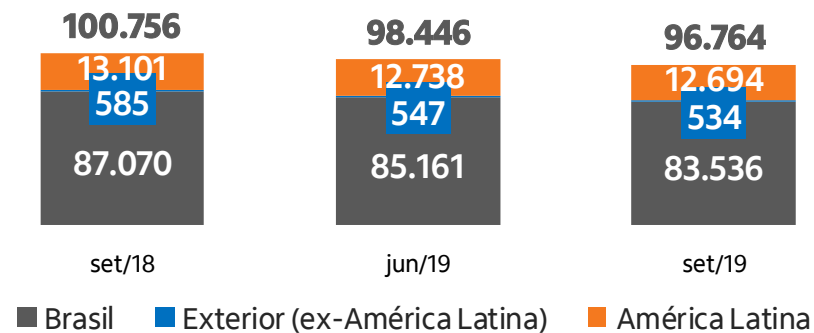
**Adesão de cerca de 3.500 colaboradores  
de um total de ~7 mil elegíveis**

Despesas não recorrentes de  
**R\$ 2,4 bilhões** antes de impostos

## Índice de eficiência (%)



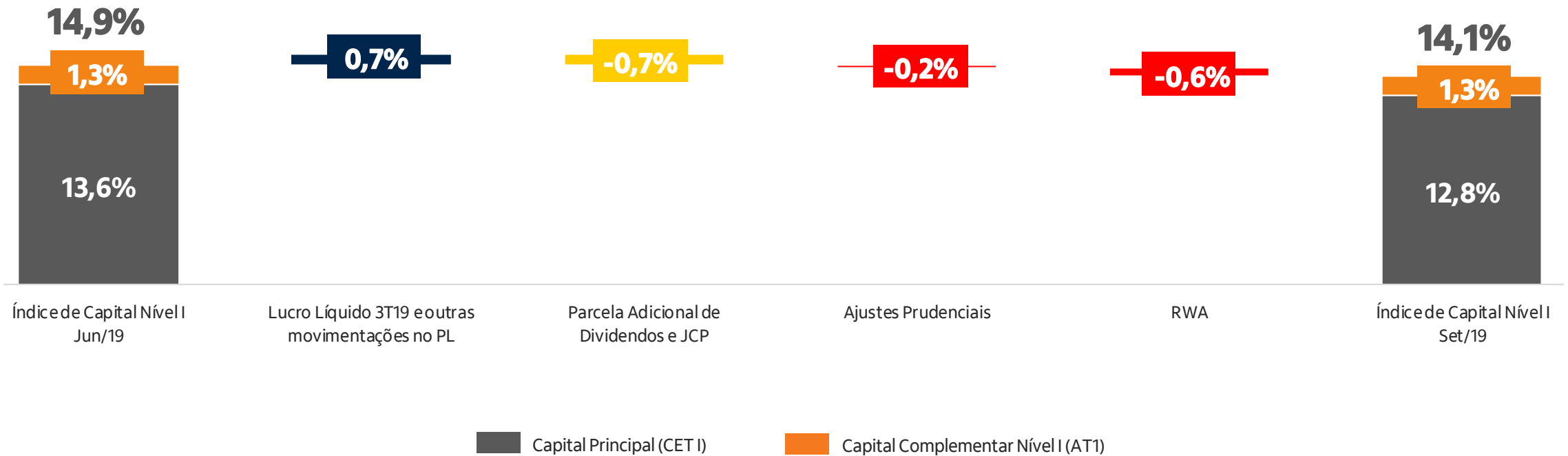
## # Colaboradores



# Capital

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

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



## Projeções 2019

	Consolidado	Brasil <sup>1</sup>
Carteira de Crédito Total <sup>2</sup>	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 <sup>3</sup>	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 <sup>4</sup>	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

# Resultados

Em R\$ bilhões	3T19	2T19	Δ	3T18	Δ	9M19	9M18	Δ
<b>Produto Bancário</b>	<b>30,3</b>	<b>29,5</b>	<b>2,6%</b>	<b>27,9</b>	<b>8,5%</b>	<b>88,0</b>	<b>83,3</b>	<b>5,5%</b>
Margem Financeira Gerencial	19,1	18,5	3,4%	17,4	9,6%	55,2	51,7	6,7%
Margem Financeira com Clientes	17,6	16,9	4,4%	16,2	9,1%	50,9	47,4	7,5%
Margem Financeira com o Mercado	1,5	1,6	-7,8%	1,3	15,4%	4,3	4,3	-1,6%
Receitas de Prestação de Serviços	9,3	9,1	2,2%	8,6	7,3%	27,0	25,9	4,1%
Receitas de Operações de Seguros <sup>1</sup>	1,9	2,0	-3,0%	1,9	3,3%	5,8	5,8	1,0%
<b>Custo do Crédito</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(4,0)</b>	<b>11,1%</b>	<b>(3,3)</b>	<b>37,8%</b>	<b>(12,3)</b>	<b>(10,7)</b>	<b>15,9%</b>
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(4,9)	(4,4)	11,7%	(3,9)	26,1%	(13,5)	(12,3)	10,2%
<i>Impairment</i>	(0,1)	(0,0)	63,1%	(0,1)	-21,4%	(0,1)	(0,3)	-48,7%
Descontos Concedidos	(0,3)	(0,4)	-23,1%	(0,3)	5,3%	(1,0)	(0,8)	18,5%
Recup. de Créditos Baixados como Prejuízo	0,8	0,8	0,1%	1,0	-21,6%	2,3	2,8	-15,4%
<b>Despesas com Sinistros</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>13,9%</b>	<b>(0,3)</b>	<b>5,9%</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>0,1%</b>
<b>Outras Despesas Operacionais</b>	<b>(14,6)</b>	<b>(14,4)</b>	<b>1,0%</b>	<b>(14,3)</b>	<b>2,0%</b>	<b>(42,8)</b>	<b>(41,6)</b>	<b>3,0%</b>
Despesas não Decorrentes de Juros	(12,8)	(12,7)	1,0%	(12,6)	1,2%	(37,6)	(36,6)	2,8%
Despesas Tributárias e Outras <sup>2</sup>	(1,8)	(1,8)	0,8%	(1,6)	8,3%	(5,2)	(5,0)	4,2%
<b>Resultado antes da Trib. e Part. Minoritárias</b>	<b>10,9</b>	<b>10,7</b>	<b>1,2%</b>	<b>10,0</b>	<b>8,2%</b>	<b>31,8</b>	<b>30,2</b>	<b>5,6%</b>
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(3,4)</b>	<b>3,2%</b>	<b>(3,4)</b>	<b>2,7%</b>	<b>(10,1)</b>	<b>(10,4)</b>	<b>-2,6%</b>
<b>Participações Minoritárias nas Subsidiárias</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>-35,4%</b>	<b>(0,2)</b>	<b>15,2%</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>24,7%</b>
<b>Lucro Líquido Recorrente</b>	<b>7,2</b>	<b>7,0</b>	<b>1,7%</b>	<b>6,5</b>	<b>10,9%</b>	<b>21,1</b>	<b>19,3</b>	<b>9,4%</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.

# Modelo de Negócios

Em R\$ bilhões

	9M19					9M18					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
<b>Produto Bancário</b>	<b>88,0</b>	46,8	1,2	38,9	1,1	<b>83,3</b>	42,9	1,4	37,7	1,3	<b>4,6</b>	3,8	(0,2)	1,2	(0,2)
Margem Financeira Gerencial	<b>55,2</b>	37,7	1,2	15,2	1,1	<b>51,7</b>	34,5	1,3	14,6	1,3	<b>3,5</b>	3,3	(0,2)	0,6	(0,2)
Receitas de Serviços	<b>27,0</b>	9,0	0,0	17,9	-	<b>25,9</b>	8,5	0,0	17,4	-	<b>1,1</b>	0,6	(0,0)	0,5	-
Resultado de Seguros <sup>1</sup>	<b>5,8</b>	-	-	5,8	-	<b>5,8</b>	-	-	5,8	-	<b>0,1</b>	-	-	0,1	-
<b>Custo do Crédito</b>	<b>(12,3)</b>	(12,3)	-	-	-	<b>(10,7)</b>	(10,7)	-	-	-	<b>(1,7)</b>	(1,7)	-	-	-
<b>Despesas com Sinistros</b>	<b>(0,9)</b>	-	-	(0,9)	-	<b>(0,9)</b>	-	-	(0,9)	-	<b>(0,0)</b>	-	-	(0,0)	-
<b>DNDJ e Outras Despesas<sup>2</sup></b>	<b>(43,5)</b>	(21,4)	(0,6)	(21,5)	(0,1)	<b>(42,1)</b>	(20,3)	(0,8)	(21,0)	(0,1)	<b>(1,4)</b>	(1,1)	0,2	(0,5)	0,0
<b>Lucro Líquido Recorrente</b>	<b>21,1</b>	9,0	0,4	10,8	0,9	<b>19,3</b>	7,0	0,4	10,6	1,3	<b>1,8</b>	2,0	(0,0)	0,2	(0,4)
<b>Capital Regulatório Médio</b>	<b>124,1</b>	63,4	1,5	40,5	18,7	<b>121,8</b>	62,1	1,6	37,0	21,2	<b>2,2</b>	1,4	(0,0)	3,4	(2,5)
<b>Criação de Valor</b>	<b>9,4</b>	3,0	0,3	7,0	(0,9)	<b>7,2</b>	0,8	0,3	7,0	(0,8)	<b>2,2</b>	2,1	0,0	0,1	(0,1)
<b>ROE Recorrente</b>	<b>23,5%</b>	18,9%	33,5%	35,6%	6,3%	<b>21,7%</b>	15,0%	35,0%	38,2%	7,9%	<b>1,8 p.p.</b>	3,9 p.p.	-1,5 p.p.	-2,6 p.p.	-1,7 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.



# 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.

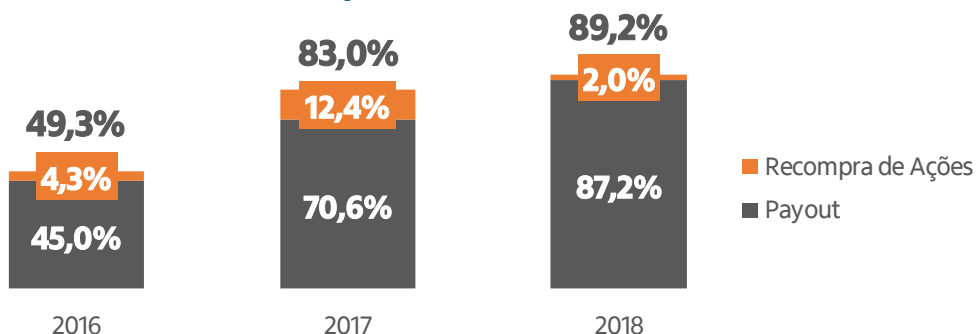
## Simulação de Payout

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

22,4

Pagos

0,5

Recompra de ações

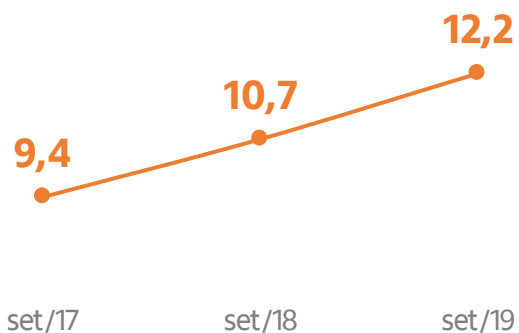
2018

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

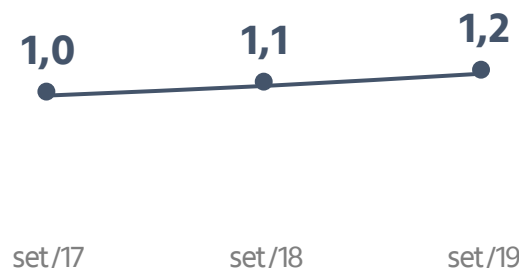
# Transformação Digital

## Uso dos canais digitais <sup>1</sup>

### Pessoas Físicas (em milhões)



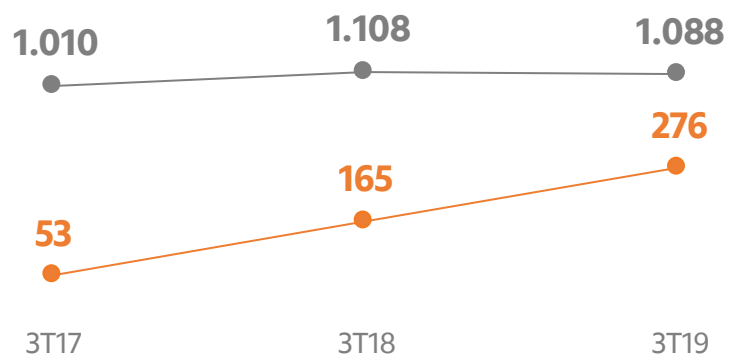
### Empresas (em milhões)



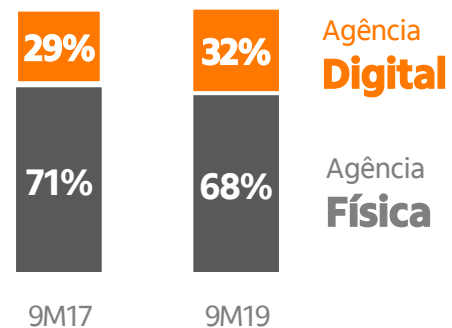
## % das transações realizadas nos canais digitais

	9M17	9M19
Crédito <sup>2</sup>	17%	20%
Investimentos <sup>2</sup>	37%	47%
Pagamentos <sup>2</sup>	67%	80%
Transferência <sup>3</sup>	89%	95%

## Novas contas de Pessoas Físicas (em mil)



## % operações digitais no Produto Bancário do Varejo



### Índice de Eficiência das agências no 9M19

**27%** Digital  
**67%** Física

(1) Internet, mobile e SMS no Banco de Varejo; (2) Participação dos canais digitais no volume de transações (em R\$) do Banco de Varejo; (3) Participação dos canais digitais na quantidade de transferências entre diferentes bancos no segmento de Banco de Varejo.



Teleconferência

## Resultados do 3º 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

