



Ações Itaú em foco



Informativo para acionistas
Ano 13 – 1º trimestre de 2016

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

facebook.com/itaunibancori

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

Criação do Itaú CorpBanca

Prezado(a) acionista,

Em 1º de abril, concretizamos a união das operações do Banco Itaú Chile com o CorpBanca e passamos a deter o controle da entidade resultante – o Itaú CorpBanca – com participação de 33,58% em seu capital social. Nessa mesma data, assinamos o Acordo de Acionistas do Itaú CorpBanca, que nos garante o direito de indicar, conjuntamente com o Corp Group*, a maioria dos membros do Conselho de Administração do Itaú CorpBanca. Esses membros são indicados de acordo com a participação societária de cada parte, sendo que temos o direito de eleger a maioria desse bloco. A entidade resultante da fusão se beneficiará de estrutura de balanço e índices de capital mais robustos para apoiar seu crescimento.

Com a concretização da operação, passamos da 7ª para a 4ª posição no *ranking* de maiores bancos privados do Chile em termos de empréstimos e ingressamos no mercado colombiano de varejo financeiro por meio do Banco CorpBanca Colombia S.A., 5º maior banco local em termos de empréstimos e o qual também passa a operar sob a marca "Itaú".

Estimamos que a materialização dos ganhos decorrentes das oportunidades comerciais e sinergias operacionais ocorra ao longo dos próximos anos, não gerando impactos financeiros relevantes em 2016. A partir de 1º de abril de 2016, o Itaú CorpBanca passou a ser consolidado nas demonstrações financeiras do Itaú Unibanco.

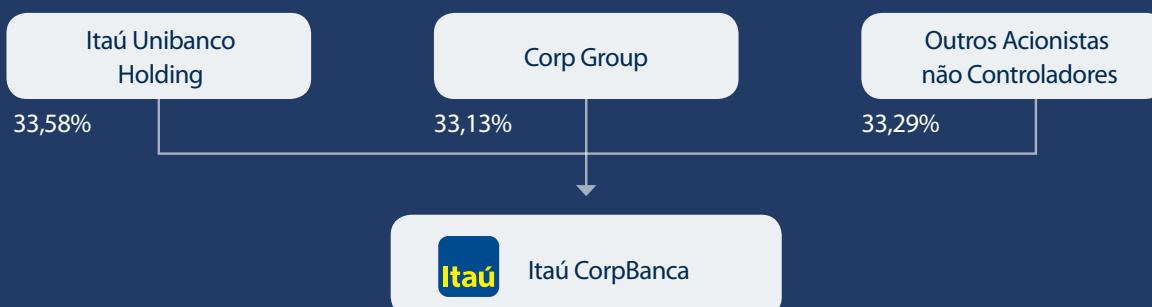
*Corp Group é uma *holding* diversificada controlada pela família Saieh, com investimentos nos setores financeiro, varejo, imobiliário, hoteleiro e de mídia.

Expansão dos Negócios na América Latina | Pro Forma

Em R\$ milhões (exceto onde indicado)	Sem CorpBanca	Com CorpBanca			América Latina (ex-Brasil)
	América Latina (ex-Brasil)	Chile	Colômbia	Demais	
Carteira de crédito	65.164	92.766	30.730	19.398	142.893
Total de Ativos	94.259	127.897	45.733	35.861	209.491
Colaboradores (#)	6.124	6.204	3.709	3.599	13.512
Agências ⁽¹⁾ (#)	245	224	177	148	549

(1) Inclui PABs

Participação Acionária



Acesse o novo site de Relações com Investidores do Itaú CorpBanca (www.itaú.cl > na seção Investor Relations).

Destaques de janeiro a março de 2016*

No último dia 03 de maio publicamos nossos resultados referentes ao período de janeiro a março de 2016, e em 04 de maio realizamos nossas teleconferências com os investidores, em português e inglês. Além de disponibilizarmos 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 março de 2016 em relação ao mesmo período do ano anterior:

Lucro Líquido Recorrente

R\$ 5,2 bilhões

▼ -9,9%

ROE Recorrente (a.a.)⁽¹⁾

19,9%

▼ -4,6 p.p.

Índice de Inadimplência⁽²⁾

3,9% NPL 90

▲ 0,9 p.p.

Ativos Totais

R\$ 1,3 trilhão

▼ 0,9%

Carteira de Crédito⁽³⁾

R\$ 517,5 bilhões

▼ -4,8%

Despesas de Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa

R\$ 7,2 bilhões

▲ 31,1%

Índice de Eficiência Ajustado ao Risco

69,9%

▲ 7,2 p.p.

Margem Financeira Gerencial

R\$ 16,6 bilhões

▲ 3,7%

Receitas de Serviços e Resultados de Seguros

R\$ 8,7 bilhões

▲ 4,5%

(1) Retorno recorrente sobre o patrimônio líquido médio anualizado.

(2) Acima de 90 dias. NPL = Non Performing Loan.

(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 Itau Unibanco > Alertas por e-mail > Cadastre-se aqui para receber os alertas por e-mail

* Não incluem CorpBanca

Programa de Recompra de Ações

No primeiro trimestre, adquirimos 7,99 milhões de ações preferenciais^(a) de emissão própria no montante total de R\$ 200,23 milhões ao preço médio de R\$ 25,06 por ação^(b).

O saldo de ações em tesouraria atingiu 155,2 milhões de ações preferenciais em março de 2016, que equivalem a 5,4% das ações da mesma classe em circulação (*free float*).

Desde 2015, foram recompradas 2,0% das ações próprias emitidas, diminuindo a quantidade de ações em circulação e impactando positivamente o Lucro Líquido Recorrente por Ação do primeiro trimestre de 2016 em R\$ 0,02.

(a) Valores de recompra incluem taxa de liquidação, corretagem e emolumentos.

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

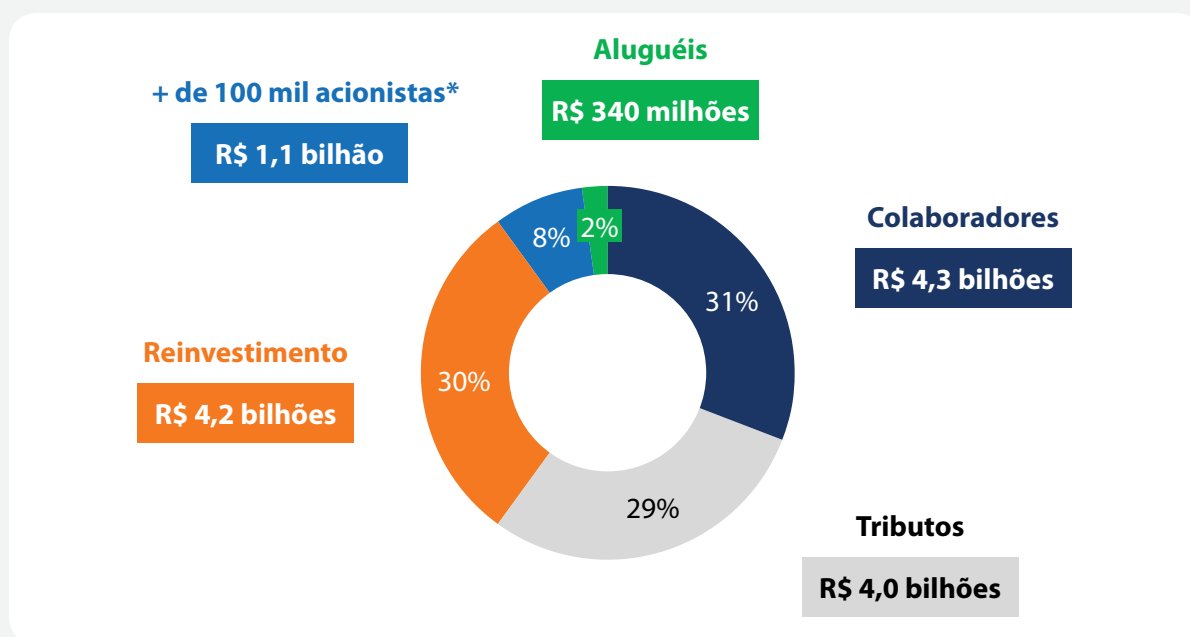
Cancelamento de Ações

Em 27 de abril, foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária o cancelamento de 100 milhões de ações preferenciais^(*) de própria emissão e mantidas em tesouraria, sem alteração do capital social; resultando em um saldo de 55,2 milhões de ações na tesouraria.

(*) Pendente de homologação do Banco Central.

Distribuição do Valor Adicionado

No primeiro trimestre de 2016, o valor adicionado pelo banco à economia atingiu R\$ 13,9 bilhões, redução de 7,3% em relação ao mesmo período do ano anterior, e foi distribuído conforme demonstrado abaixo:



Obs.: Considera a reclassificação dos efeitos fiscais do *hedge* dos investimentos no exterior para a margem financeira.

* Em forma de Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio (JCP). O Itaú Unibanco paga dividendos mensais e, normalmente, 2 complementares ao ano.



Nossos Negócios

Indicadores

	1T16	1T15	Variação %
Dados Quantitativos			
Colaboradores do Conglomerado (indivíduos)	89.627	92.757	-3,4
Agências + Postos de Atendimento Físicos	4.813	4.998	-3,7
Agências Digitais	108	34	217,6
Quantidade de Caixas Eletrônicos (unidades)	26.145	27.458	-4,8
Quantidade de Acionistas (indivíduos)	109.404	111.524	-1,9

	1T16	1T15	Variação %
Ações			
Preço da ação preferencial (ITUB4) ⁽¹⁾⁽²⁾	31,27	32,03	-2,4
Preço da ação ordinária (ITUB3) ⁽¹⁾⁽²⁾	26,62	29,43	-9,5
Número de Ações em Circulação (milhões) ⁽²⁾⁽³⁾	5.928,70	6.015,90	-1,4
Valor Patrimonial por ação ⁽⁴⁾	17,99	16,12	11,6
Lucro Líquido por ação ⁽⁴⁾	0,88	0,95	-7,4
Lucro Líquido Recorrente por ação ⁽⁴⁾	0,88	0,97	-9,3
Dividendos & JCP Líquidos por ação (R\$) ⁽¹⁾⁽³⁾	0,1708	0,2193	-22,1
Valor de Mercado (R\$ bilhões) ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	185,4	192,7	-3,8

(1) Ajustada pela bonificação efetivada em 17/07/2015;

(2) Com base na cotação média no último dia do período;

(3) Para melhor comparabilidade, as ações em circulação do período de 31/03/2015, foram ajustadas pela bonificação;

(4) Calculado com base na média ponderada da quantidade de ações;

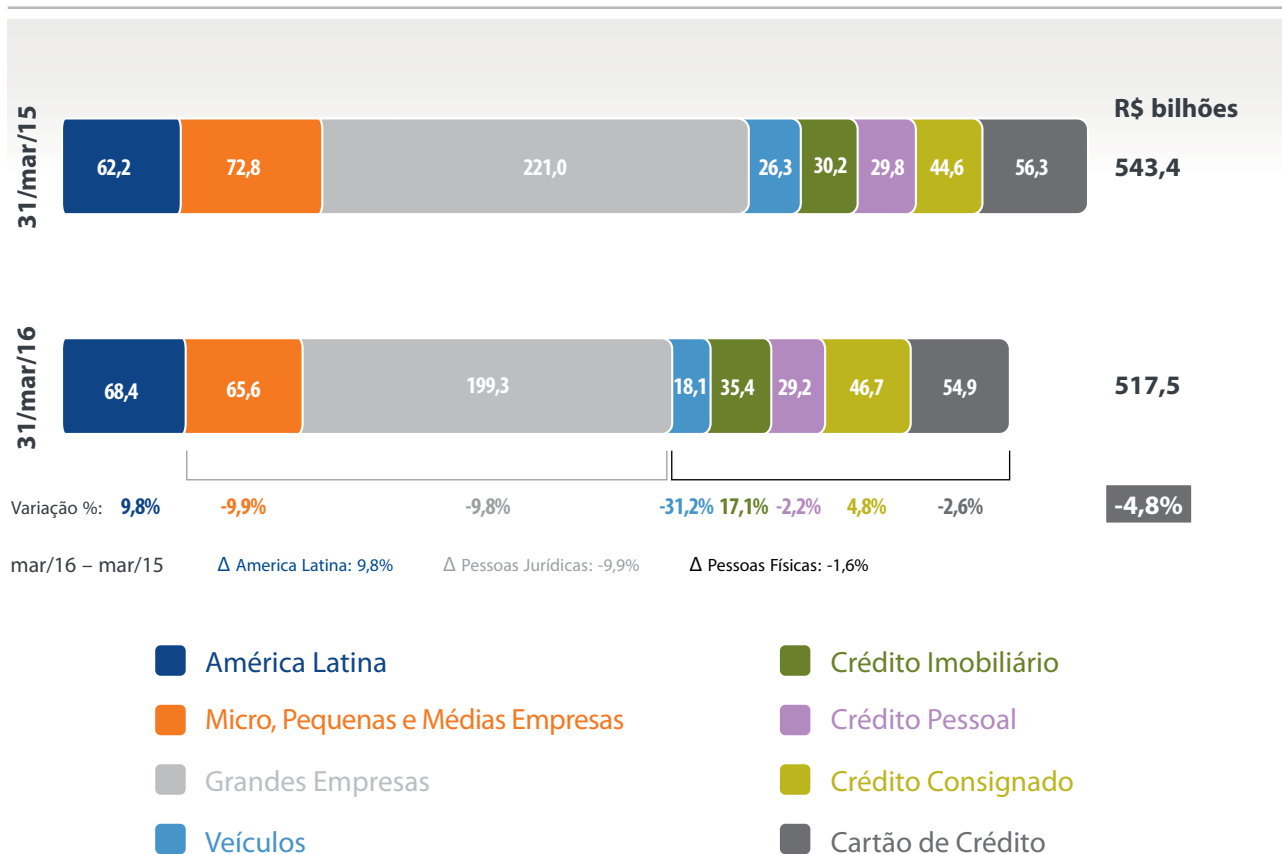
(5) Calculado com base na cotação média das ações preferenciais no último dia do período (cotação da ação PN média multiplicada pela quantidade de ações em circulação no final do período);

(6) Considerando a cotação de fechamento das ações ON e PN multiplicada pelo total de ações em circulação de cada classe de ação, o valor de mercado atingiu R\$ 171,3 bilhões em 31 de março de 2016 e R\$ 184,4 bilhões em 31 de março de 2015, resultando em uma variação de -7,1%.



Carteira de Crédito*

A diversificação de nossos negócios reflete-se na mudança da composição da nossa carteira de crédito nos últimos anos, focando a originação em produtos de menor risco e com maiores garantias.



*Com avais e fianças.

Em 31 de março de 2016, o saldo da carteira de crédito, incluindo avais e fianças, atingiu R\$ 517,5 bilhões, com redução de 4,8% em relação a 31 de março de 2015, devido principalmente à redução das seguintes carteiras: grandes empresas; micro pequenas e médias empresas, e veículos.

Se considerarmos também os riscos de crédito que temos na modalidade de títulos privados, essa redução atinge 4,2%. Desconsiderando-se o efeito da variação cambial, a nossa carteira de crédito, incluindo títulos privados, teria reduzido 5,5% em relação ao ano anterior.

No segmento de pessoas físicas, destacaram-se crescimentos nas carteiras de crédito de menor risco: consignado, com crescimento de 2,9% no trimestre e 4,8% em 12 meses (principalmente em beneficiários do INSS), e imobiliário, com evoluções de 2,1% e 17,1%, respectivamente, enquanto a carteira de veículos reduziu-se em 9,4% no trimestre e 31,2% em 12 meses, devido a um menor volume de originação.

O segmento de pessoas jurídicas, excluindo-se os títulos privados, apresentou uma redução de 8,1% no trimestre e de 9,9% em 12 meses. A carteira de grandes empresas reduziu-se 9,2% em relação ao trimestre anterior e 9,8% em 12 meses, enquanto a carteira de micro, pequenas e médias empresas reduziu-se 4,9% em relação ao trimestre anterior e 9,9% em 12 meses. Desconsiderando-se o efeito da variação cambial, a carteira de grandes empresas teria recuado 6,8% em relação ao trimestre anterior e 12,5% em 12 meses.

Destaques



Crédito Imobiliário

- Somos líderes na concessão de financiamento de imóveis para Pessoas Físicas entre os bancos privados brasileiros com utilização dos recursos da poupança (SBPE – Sistema Brasileiro de Poupança e Empréstimo).
- De janeiro a março de 2016, realizamos cerca de 6,2 mil financiamentos para mutuários, totalizando R\$ 1,9 bilhão emprestados, com participação de mercado de 23,3%.
- O saldo da carteira de crédito imobiliário para pessoas físicas alcançou R\$ 35,4 bilhões.



Crédito Consignado

- Somos líderes em saldo de crédito consignado entre os bancos privados brasileiros.
- O saldo da carteira de crédito consignado alcançou R\$ 46,7 bilhões (R\$ 16,5 bilhões na nossa rede de agências e R\$ 30,2 bilhões nos demais canais de comercialização), crescimento de 4,8% em relação a 31 de março de 2015, atingindo 9,0% do total de crédito do banco.



América Latina

- O saldo da carteira de crédito da América Latina atingiu R\$ 68,4 bilhões, crescendo 9,8% em relação a março de 2015. Desconsiderando-se o efeito da variação cambial, o crescimento no período teria sido os mesmos 9,8%.
- Estamos presentes em 18 países, além do Brasil, dos quais sete estão na América Latina. Esta região é nossa prioridade na expansão internacional devido à proximidade geográfica e cultural de seus países com o Brasil.

Inadimplência

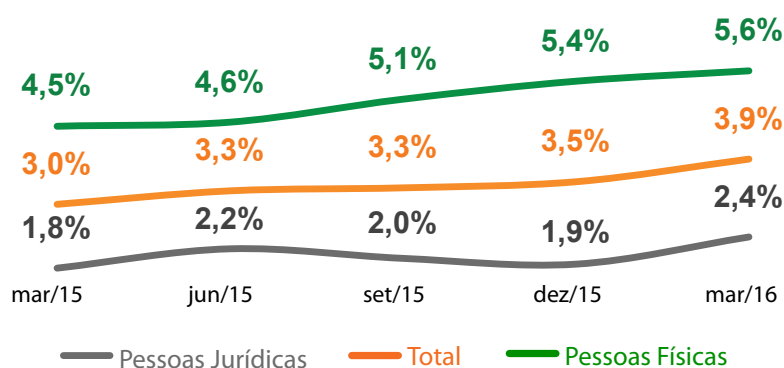
Nossa estratégia de redução de risco na concessão de crédito, iniciada em 2011, influenciou no índice de inadimplência, principalmente pela mudança para um perfil mais conservador de nossa carteira. Em função da conjuntura econômica:

- o **índice de inadimplência total** (operações em atraso há mais de 90 dias), alcançou 3,9% em 31 de março de 2016, aumento de 0,9 p.p. em relação a 31 de março de 2015;
- na carteira de clientes **pessoas físicas**, esse índice atingiu 5,6% ao final de março de 2016, aumento de 1,1 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior; e
- na carteira de clientes **pessoas jurídicas** esse índice atingiu em 2,4% ao final de março de 2016, aumento de 0,6 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior.

➔ O índice de cobertura* da carteira com atraso acima de 90 dias atingiu **210%** em março de 2016, crescimento de **10 p.p.** em relação ao mesmo período do ano anterior.

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

Inadimplência acima de 90 dias

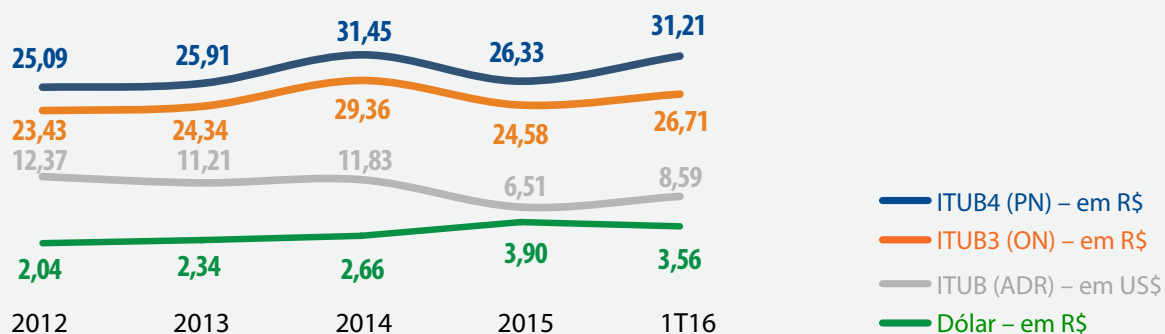


O saldo da provisão para devedores duvidosos complementar manteve-se em R\$ 10.985 milhões ao final do primeiro trimestre de 2016.



Mercado de Capitais

Cotação de Fechamento das Ações ao final de cada período⁽¹⁾



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

Liquidez das nossas ações

	1T16	1T15
BM&FBovespa (ITUB4)		
Total Volume Financeiro Negociado no mercado à vista (em R\$ milhões)	28.823	28.077
Quantidade de Negócios (em mil)	2.125,3	1.751,5
Volume médio por negócio (em R\$ mil)	13,6	16,0
Índice de Negociabilidade (IN) ⁽¹⁾	4,68%	4,53%
NYSE (ADR)		
Total Volume Financeiro Negociado (em R\$ milhões)	33.522	30.070
Quantidade de Negócios (em mil)	2.548	2.417
Volume médio por negócio (em R\$ mil)	13,2	12,4
Total de ADR's em circulação (em milhões)	856,4	911,1
Relação Total ADR's em circulação/Total Ações Preferenciais em Circulação	29,7%	33,8%

(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 3 meses de cada período. Fonte: Economática.

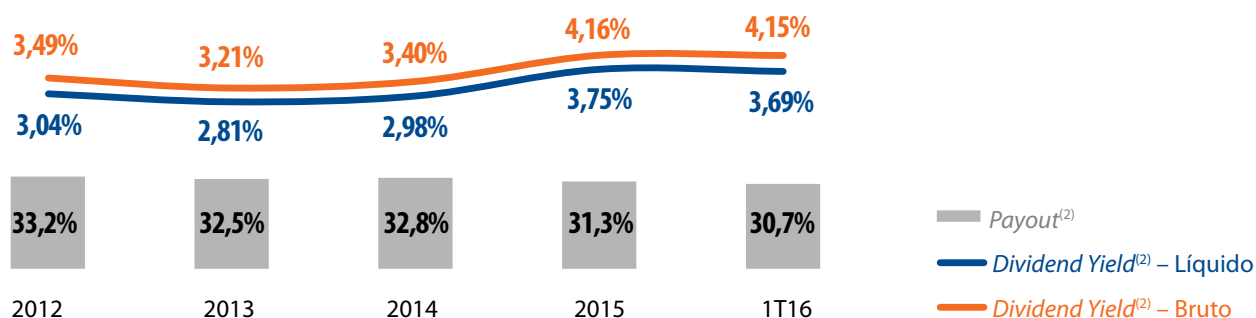
Dividendos & Juros sobre Capital Próprio (JCP)

Remuneramos nossos acionistas por meio de pagamentos mensais e complementares de Dividendos & Juros sobre Capital Próprio (JCP). No primeiro trimestre de 2016, pagamos ou provisionamos R\$ 1,0 bilhão em Dividendos & JCP, líquidos de impostos.

Dividend Yield (Dividendos & JCP Distribuídos/Cotação Média⁽¹⁾)

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.

Eventos Societários

Aquisição de Controle – Recovery – Em março, após autorização dos reguladores e cumprimento de condições suspensivas, concluímos a operação de aquisição de 89,08% de participação no capital social da Recovery do Brasil Consultoria S.A., sendo 81,94% do Banco BTG Pactual S.A. (BTG) e 7,14% de outros acionistas, e de aproximadamente 70% de um portfólio de R\$ 38 bilhões em direitos creditórios de titularidade do BTG. Estima-se que a operação não tenha efeitos contábeis relevantes nos resultados do Itaú Unibanco em 2016.

Fundada em 2000 na Argentina e presente no Brasil desde 2006, a Recovery é líder de mercado na gestão e administração de portfólios de créditos em atraso. As atividades da Recovery consistem na prospecção e avaliação de portfólios, estruturação de operações e gestão operacional, atuando em todos os segmentos, desde pessoas físicas até créditos corporativos, com instituições financeiras e não financeiras, e oferecendo um diferencial competitivo aos seus clientes. A expertise da Recovery e de sua equipe de gestão na prestação de serviços de recuperação de créditos em atraso otimizará a operação do Itaú Unibanco, o que, em conjunto com a continuidade na prestação de serviços para terceiros, resultará em um maior potencial de crescimento para as atividades da Recovery.



Agenda de 2016

Maio

30 – APIMEC - Rio de Janeiro / RJ
Local: Sofitel Rio de Janeiro Copacabana
Horário: 08h

31 – APIMEC – Fortaleza / CE
Local: Hotel Gran Marquise
Horário: 19h

Junho

2 – APIMEC – Brasília / DF
Local: Windsor Plaza Brasília Hotel
Horário: 12h

9 – APIMEC – Porto Alegre / RS
Local: Sheraton Porto Alegre Hotel
Horário: 19h

27 – APIMEC – Belo Horizonte / MG
Local: Mercure Belo Horizonte Lourdes Hotel
Horário: 12h

Agosto

2 – Divulgação dos resultados do
2º trimestre de 2016

Outubro

31 – Divulgação dos resultados do
3º trimestre de 2016

Novembro

17 – APIMEC – São Paulo / SP
Local: Hotel Unique
Horário: 14h

Você sabia?



Canais digitais

Como resultado de nossa estratégia de ser um “banco digital” com base no perfil de nossos clientes, nossas transações através de canais digitais já representam mais de 70% do total das transações de clientes, em março de 2016 – um crescimento de 20% em relação ao mesmo período do ano anterior. Com novidades e atualizações constantes, os celulares se tornam cada vez mais uma ferramenta para melhor atender às necessidades de nossos clientes de forma segura e prática. Por isso continuamos investindo na fidelização e engajamento dos clientes através dos nossos *apps*. O *mobile banking* é o canal que mais cresce e tem se tornado um dos principais canais para o banco, tendo ultrapassado a internet, em número de usuários. Hoje, o número de transações realizadas no canal *mobile* já representa mais de 20% do total das transações do banco.



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 março de 2016. Com aproximadamente 90 mil 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 todas as áreas 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, NYSE (*New York Stock Exchange*) e BCBA (*Bolsa de Comercio de Buenos Aires*), com valor de mercado de R\$ 185,4 bilhões em 31 de março de 2016.



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.