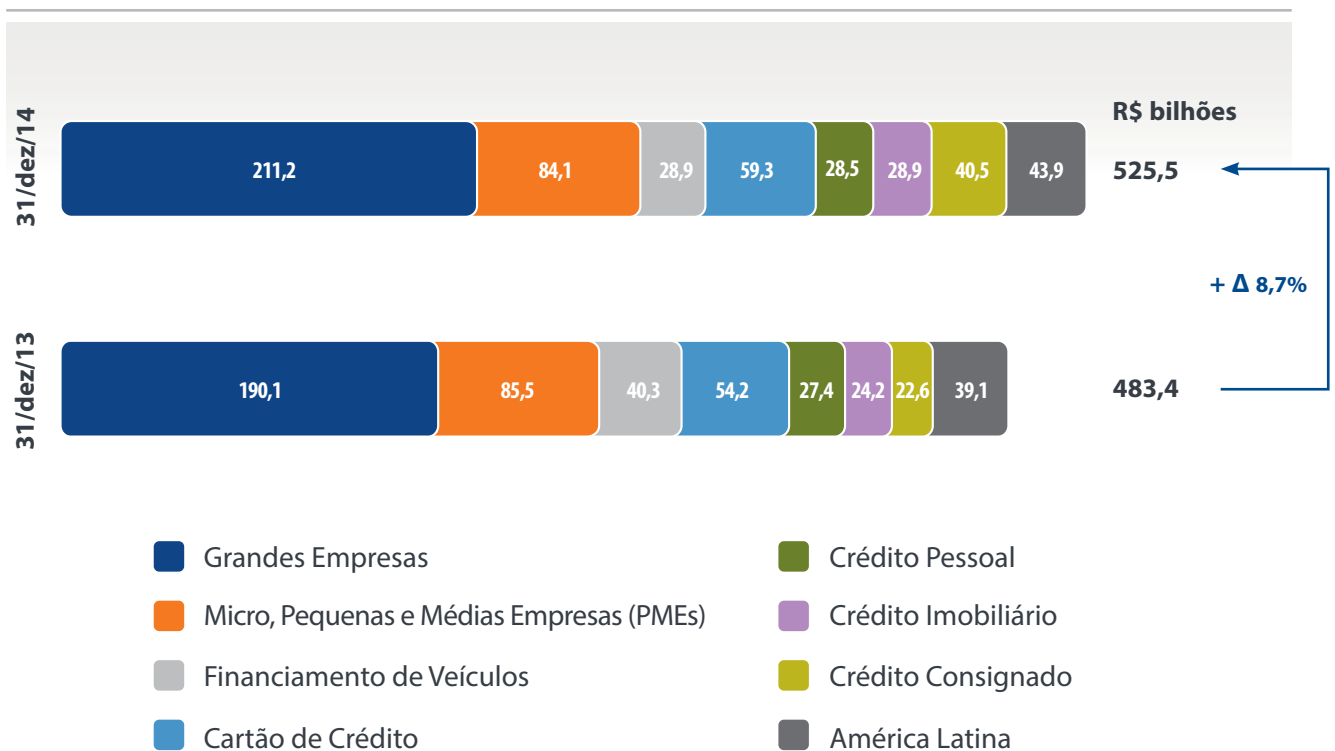




Nossos Negócios

Carteira de Crédito*



* Com avais e fianças.

Destaques

Crédito Imobiliário

- Somos líderes no financiamento de imóveis para pessoa física entre os bancos privados brasileiros. Nossa oferta é realizada pela rede de agências, incorporadoras e imobiliárias.
- O saldo da carteira de crédito alcançou R\$ 28,9 bilhões, evolução de 19,4% em 12 meses, com a relação entre o valor do empréstimo e o valor do bem de aproximadamente 42,4%.

Crédito Consignado

- Somos líderes na originação e em saldo de crédito consignado entre os bancos privados brasileiros.
- O saldo da carteira de crédito alcançou R\$ 40,5 bilhões (R\$ 13,9 bilhões na nossa rede de agências e R\$ 26,6 bilhões nos demais canais de comercialização), crescimento de 79,5% em relação a 31 de dezembro de 2013, atingindo 7,7% do total de crédito do banco.

Destacamos as carteiras de aposentados/pensionistas do INSS e de funcionários do setor público, que somadas cresceram 148% em relação a dezembro de 2013.

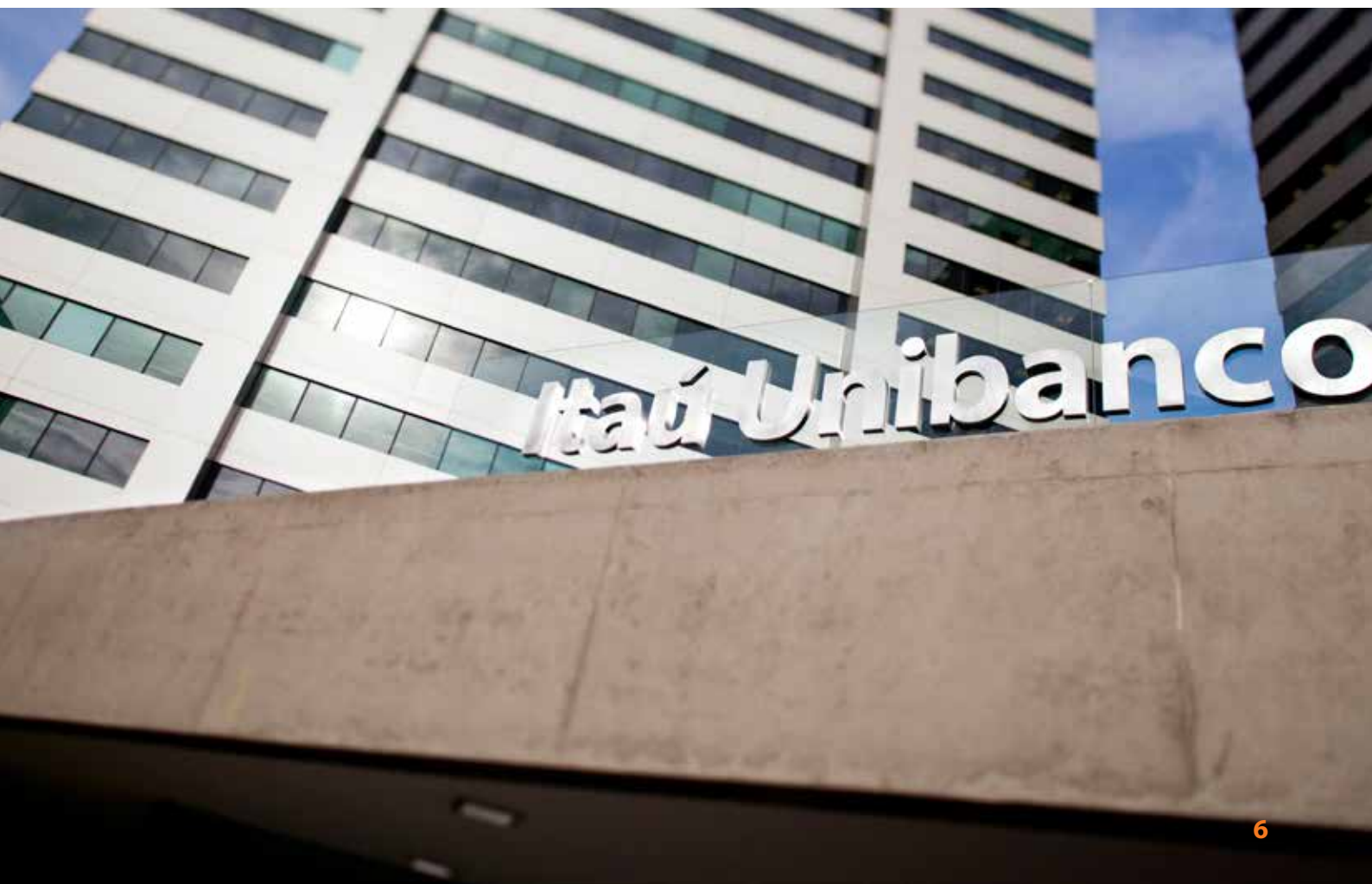
Cartão de Crédito (Itaucard, Hipercard e parcerias)

- Somos líderes no segmento de cartão de crédito no Brasil em faturamento.
- O saldo da carteira de crédito alcançou R\$ 59,3 bilhões, um aumento de 9,4% em relação ao mesmo período do ano anterior.
- O valor transacionado em compras com cartões de débito e crédito atingiu R\$ 313,3 bilhões de janeiro a dezembro de 2014, o que representou um acréscimo de 22,8% em relação ao mesmo período de 2013.
- Desde o seu lançamento em agosto de 2012, o Itaucard 2.0, cartão de crédito pioneiro no mercado brasileiro que introduziu no país a prática internacional de cálculo de juros, já emitiu mais de 5,3 milhões de unidades.

Inadimplência

Nossa estratégia de redução de risco na concessão de crédito, iniciada em 2011, resultou na melhoria do índice de inadimplência pelo 10º trimestre seguido, influenciado principalmente pela mudança do perfil de crédito de nossa carteira:

- O **índice de inadimplência total** (operações em atraso há mais de 90 dias) alcançou 3,1% em 31 de dezembro de 2014, apresentando uma redução de 0,6 p.p. em relação a 31 de dezembro de 2013;
- Na carteira de clientes **pessoas físicas** esse índice atingiu 4,7% ao fim de dezembro de 2014, recuando 1,1 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior; e
- Na carteira de clientes **pessoas jurídicas** ficou em 1,8% ao fim de dezembro de 2014, redução de 0,2 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior.



Indicadores

	2014	2013	Variação %
Dados Quantitativos			
Colaboradores do Conglomerado (indivíduos)	93.175	95.696	-2,6
Agências + Postos de Atendimento	5.070	5.025	0,9
Quantidade de Caixas Eletrônicos (unidades)	27.916	27.900	0,1

Ações			
Preço da ação preferencial (ITUB4) (R\$) ¹	34,72	28,77	20,7
Preço da ação ordinária (ITUB3) (R\$) ¹	31,90	26,73	19,3
Número de ações em circulação (milhões) ²	5.477,0	5.455,1	0,4
Valor Patrimonial por ação (R\$)	17,50	14,86	17,8
Lucro Líquido por ação (R\$)	3,70	2,87	28,9
Lucro Líquido Recorrente por ação (R\$)	3,77	2,90	30,0
Dividendos e JCP Líquidos por ação (R\$)	1,22	1,03	18,0
Valor de Mercado (R\$ bilhões)	190,2	157,0	21,1

1. Cotação média do último dia do período.

2. O número de ações em circulação foi ajustado para refletir a bonificação de 10% ocorrida em 05/06/2014.

Realizado x Expectativas de 2014

Apresentamos a seguir os resultados de 2014 comparados com as nossas expectativas, traçadas e divulgadas anteriormente:

	Expectativas 2014*	Realizado	
Carteira de Crédito Total	Crescimento de 10,0% a 13,0% ¹	9,8% ex-Variação Cambial 8,0%	✓
Despesas de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa Líquida de Recuperação de Créditos	Entre R\$ 13 bilhões e R\$ 15 bilhões	R\$ 13 bilhões	✓
Receitas de Serviços e Resultado de Seguros ²	Crescimento de 12% a 14%	13,8%	✓
Despesas Não Decorrentes de Juros	Crescimento de 10,5% a 12,5% (entre 5,5% e 7,5%, se medida ex-Credicard)	10,1% ex-Credicard 7,0%	✓
Índice de Eficiência Ajustado ao Risco	Melhoria de 0,5 p.p. a 1,75 p.p.	melhoria de 1,9 p.p.	✓

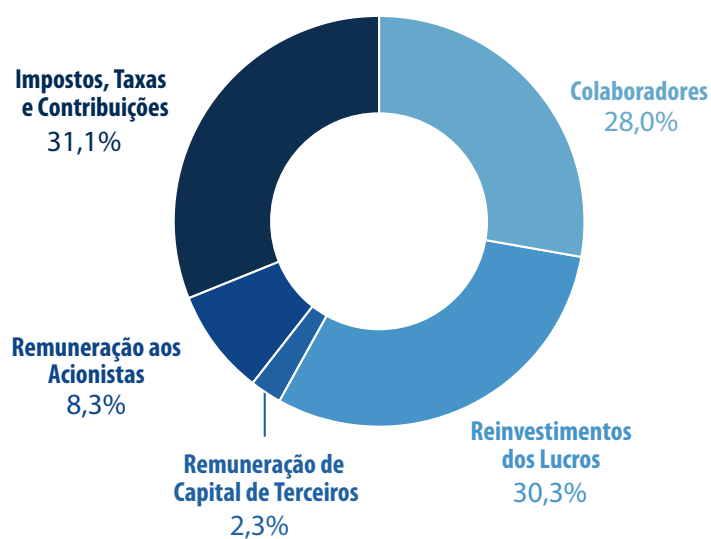
1. Em 13/10/2014, divulgamos que o crescimento da carteira de crédito deveria ficar abaixo do piso do intervalo esperado (10% – 13%), em aproximadamente 8%:

2. Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas Bancárias (+) Resultado de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros, Previdência e Capitalização.

* As expectativas não contemplam os efeitos da operação com o CorpBanca, sujeita a aprovações regulatórias.

Distribuição do Valor Adicionado

A distribuição de valor adicionado é uma referência contábil que permite enxergar como a geração de valor do banco é distribuída entre seus diversos públicos. Nosso valor adicionado, que demonstra a riqueza gerada para a comunidade, atingiu R\$ 53,2 bilhões em 2014 (desconsidera o efeito fiscal do *hedge*), um aumento de 19,0% em relação a 2013. Esse resultado refere-se ao valor econômico direto gerado e distribuído por nós, incluindo receitas, custos operacionais, remuneração de empregados, doações e outros investimentos na comunidade, lucros acumulados e pagamentos para provedores de capital e governos, conforme ilustrado a seguir:



Mercado de Capitais

Quantidade de negócios – a quantidade média diária de negócios de nossas ações na BM&FBOVESPA de janeiro a dezembro de 2014 foi de 25,5 mil por pregão, 18,4% superior ao mesmo período do ano passado, com volume médio por negócio de R\$ 16,4 mil. No Ibovespa, a quantidade média diária de negócios cresceu 5,2% e o volume médio por negócio foi de R\$ 8,0 mil.

Em 2014, o volume financeiro total de negociação dos nossos papéis na BM&FBOVESPA foi de R\$ 112,0 bilhões, 30,9% superior a 2013. Desse total, 93,3% das negociações foram realizadas no mercado à vista.

Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) – fomos selecionados, pelo 10º ano consecutivo, para compor a carteira do ISE. O índice é uma ferramenta para análise comparativa da *performance* das empresas listadas na BM&FBOVESPA sob o aspecto da sustentabilidade nos elementos ambientais, sociais e econômico-financeiros.

PARTICIPAÇÃO EM ÍNDICES DE MERCADO

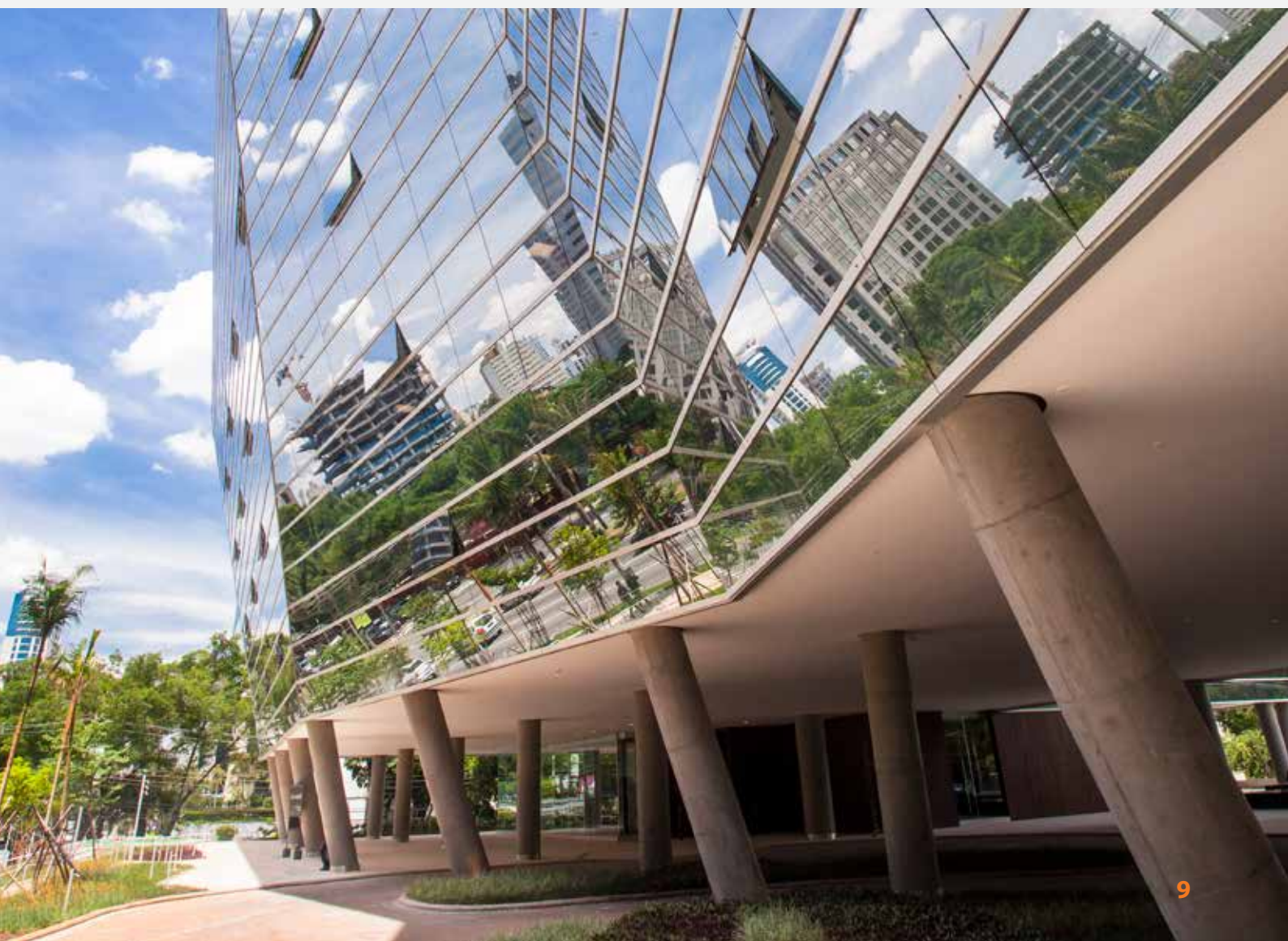
Em 2015 a BMF&FBOVESPA divulgou a composição das carteiras de ações dos índices de mercado, que são válidas para o período de janeiro a abril de 2015.

Na tabela a seguir destacamos a participação nos seguintes índices:

Carteiras de Janeiro a Abril de 2015

Índices	Participação do Itaú Unibanco (%)
Ibovespa	11,23
IBrX50 – Índice Brasil 50	11,17
IFNC – Índice BM&FBOVESPA Financeiro	20,00
ISE – Índice de Sustentabilidade Empresarial	6,18
IGCX – Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada	7,76

No Ibovespa, índice de maior referência no Brasil, nossa ação preferencial (ITUB4) é o ticker com maior participação.





Eventos Societários

Foram anunciados e aprovados em 2014:

- **Reorganização Societária do Itaú BBA**, pelo BACEN, pelo Banco Central das Bahamas e pela Superintendência Financiera de Colombia;
- **Acordo de Acionistas da TecBan**, pelo CADE (Conselho Administrativo de Defesa Econômica). O Acordo de Acionistas se tornou efetivo em novembro de 2014;
- **Alienação da operação de seguros de Grandes Riscos para o Grupo ACE**, pelo CADE e pela SUSEP (Superintendência de Seguros Privados); e
- **Unificação de negócios: Banco Itaú BMG Consignado S.A.**, aprovada pelo CADE (Conselho Administrativo de Defesa Econômica) e pelo BACEN.

Adicionalmente, em 29 de janeiro de 2014 celebramos um contrato com o CorpBanca e suas afiliadas com o objetivo de realizar uma operação de fusão entre o Banco Itaú Chile e o CorpBanca. A fusão foi aprovada pelo BACEN e ainda está sujeita às aprovações regulatórias no Chile, na Colômbia e no Panamá, e dos demais acionistas de ambas as instituições.

Recompra de Ações

Em 2014, adquirimos 1,0 milhão de ações preferenciais de emissão própria no montante total de R\$ 34,8 milhões ao preço médio de R\$ 34,75 por ação.

Para 2015 foi autorizada a aquisição de até 10,0 milhões de ações ordinárias e 50,0 milhões de ações preferenciais. Em janeiro de 2015 recomparamos 11,0 milhões de ações preferenciais.

De forma voluntária, desde novembro de 2004, e visando à transparência com os agentes do mercado de capitais, divulgamos mensalmente os volumes negociados e os preços praticados nessas negociações. Para obter mais informações, acesse www.itaub.com.br/relacoes-com-investidores > Governança Corporativa > Recompra de Ações.



Agenda de 2015

Fevereiro

- ✓ **3** – Divulgação dos resultados 4T14
- ✓ **4** – Teleconferência sobre os resultados do 4T14

Março

- 17** – Divulgação do Edital de convocação da Assembleia Geral Ordinária de 2015

Abril

- 17** – Assembleia Geral Ordinária/Extraordinária

Maio

- 5** – Divulgação dos resultados do 1T15

Agosto

- 4** – Divulgação dos resultados do 2T15

Novembro

- 3** – Divulgação dos resultados do 3T15

Você sabia?



A reunião Apimec realizada em São Paulo no dia 16 de dezembro de 2014 contou com participação de mais de 1.000 pessoas, entre presentes e aqueles que acompanharam a transmissão pela internet. No evento, que teve a presença de diversos executivos do Itaú Unibanco, entre eles o Presidente do Conselho de Administração, Pedro Moreira Salles, e o Presidente Executivo e CEO, Roberto Setubal, apresentaram-se os números e as estratégias do Itaú Unibanco.

O *replay* da transmissão do evento pode ser acessado no nosso site de relações com investidores (www.itaunet.com.br/relacoes-com-investidores).



Comunicado ao Mercado Itaú Unibanco anuncia nova estrutura da Holding

Novo comitê executivo passa a ter três diretores gerais e dois vice-presidentes

Em linha com o processo de transição já comunicado ao mercado, foram anunciadas mudanças estruturais na direção da Itaú Unibanco Holding S.A., presidida por Roberto Setubal, que passa a ter um comitê executivo composto por 3 diretores gerais e 2 vice-presidentes.

Marco Bonomi assume a Diretoria Geral de Varejo (DGV), liderando os negócios de Agências, Cartões e Rede, Imobiliário, Seguros, Veículos e Crédito. A área de Marketing também fica sob sua liderança.

Candido Bracher passa a liderar a Diretoria Geral de Atacado (DGA), à frente dos negócios de grandes e médias corporações, de Asset Management, de Private Bank e de Custódia, além dos negócios da América Latina, que ficam sob a liderança de Ricardo Marino, que até então estava no comitê executivo da holding.

Marcio Schettini assume a Diretoria Geral de Tecnologia, Operações e Eficiência. Com isso, liderará todas operações que viabilizam os negócios da DGV e da DGA, além das atividades de Compras, Administração Predial e um dos maiores data centers do mundo que o banco inaugurar em breve.

Claudia Politanski continua como vice-presidente das áreas Jurídico e Ouvidoria e passa a acumular as áreas de Pessoas, Comunicação Corporativa e Relações Institucionais e Governamentais.

Eduardo Vassimon se mantém como vice-presidente de Riscos e assume também a área de Finanças e Controladoria, passando a responder como CFO da Holding. Marcelo Kopel, nesta estrutura, será indicado para diretor de Relações com Investidores da organização. Caio David, vice-presidente de Finanças e CFO da Holding até o momento, passa a liderar a Tesouraria Institucional, que fica alocada na DGA.

“Nosso objetivo é fazer a transição para o futuro de forma suave e segura e endereçar os desafios mais imediatos do banco. As prioridades continuam sendo eficiência e simplificação. Tecnologia também é um grande desafio para nós já que é essencial para viabilizar nossa agenda de eficiência e simplificação, mas também pela conjuntura que atravessamos, com inúmeras inovações que têm transformado o mundo e a indústria bancária. Daí a importância destas mudanças que estamos anunciando hoje”, afirma Roberto Setubal.

Com as mudanças, deixam o Comitê Executivo da holding três vice-presidentes do Itaú Unibanco e um do Itaú BBA:

- Alexandre de Barros, vice-presidente da área de Tecnologia, deixa o posto e permanece no banco como Consultor e Assessor Especial da DGTO.
- Zeca Rudge, vice-presidente de Marketing, Pessoas, Eficiência, Compras, Patrimônio, encerra sua carreira no banco e assumirá a vice-presidência do Conselho de Administração da Porto Seguro, como nosso representante.
- Alfredo Setubal, vice-presidente de Asset, Custódia e Private Bank, além de diretor de Relações com Investidores, deixa a vida executiva do banco e ocupará a presidência da Itaúsa, continuando como membro do Conselho de Administração do Itaú Unibanco.
- Daniel Gleizer, vice-presidente de Tesouraria Institucional, deixa a instituição, conforme anunciado há alguns meses.

“Estas mudanças demonstram nosso enorme dinamismo e vão fortalecer ainda mais a Itaú Unibanco Holding. O objetivo continua sendo o de nos renovarmos constantemente, a fim de que possamos continuar criando valor para nossos colaboradores, acionistas, oferecer produtos e serviços mais modernos e melhores para nossos clientes e contribuir para a transformação e desenvolvimento da sociedade”, finaliza Roberto Setubal.

São Paulo (SP), 23 de fevereiro de 2015.

ALFREDO EGYDIO SETUBAL
Diretor de Relações com Investidores

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\$ 1,2 trilhão em dezembro de 2014. Com 93.175 colaboradores, possui aproximadamente 5,1 mil pontos de atendimento bancários 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\$ 190,2 bilhões em 31 de dezembro de 2014.



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.