Teleconferência

Reunião pública com analistas e de divulgação de resultados 3T20

São Paulo, 4 de novembro de 2020

Candido Botelho Bracher
Presidente e CEO

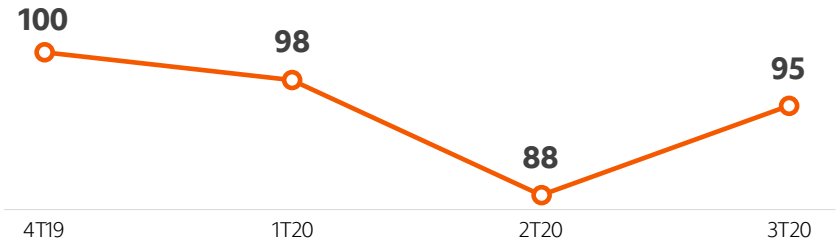
Alexsandro Broedel
Diretor Executivo de Finanças

Renato Lulia Jacob
Diretor de Relações com Investidores e Inteligência de Mercado

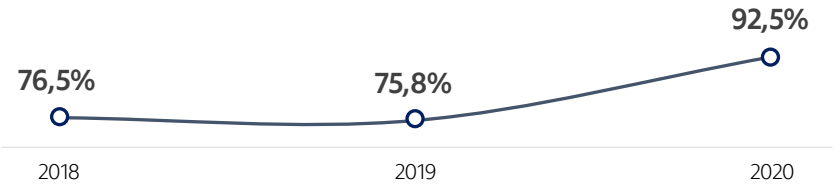
Itaú Unibanco Holding S.A.

Atividade econômica

Expectativa[1] de crescimento trimestral do PIB (base 100 = 4T19)



Dívida pública em relação ao PIB[1] (%)



Índice de Atividade Econômica - Itaú Unibanco[2]



Nossos destaques do trimestre

3T20 vs. 3T19

Originação de Crédito imobiliário

LANÇAMENTOS

Crédito Imobiliário com Juros de Poupança
Crédito com Garantia de Imóvel Financiado

▲ 65%

3T20 vs. 3T19

Originação de crédito para veículos

▲ 47%

Emissão de renda variável Brasil

~USD 9,5 bi
Em 28 operações

Ações conjuntas com o Governo

R$ 16,4 bi

- Linha de crédito emergencial (Pronampe)
- Fundo Garantidor para investimentos (FGI BNDES)

(1) Expectativa: Equipe Econômica do Itaú Unibanco. (2) Considera o consumo de bens e de serviços (em operações da Itaucard) e uma proxy para a energia elétrica industrial.

Destaques financeiros

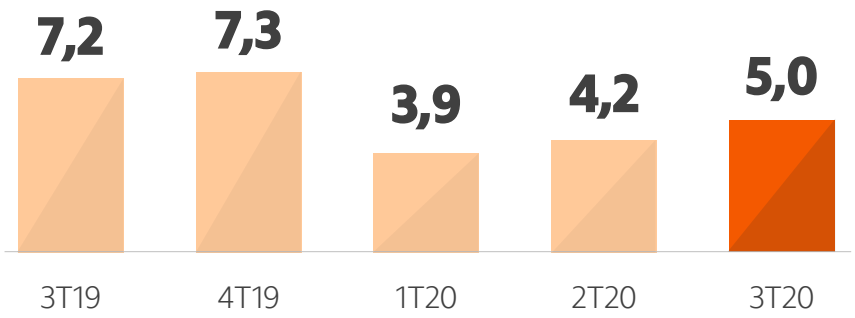
3T20 Destaques financeiros

Em R$ bilhões

Lucro líquido recorrente

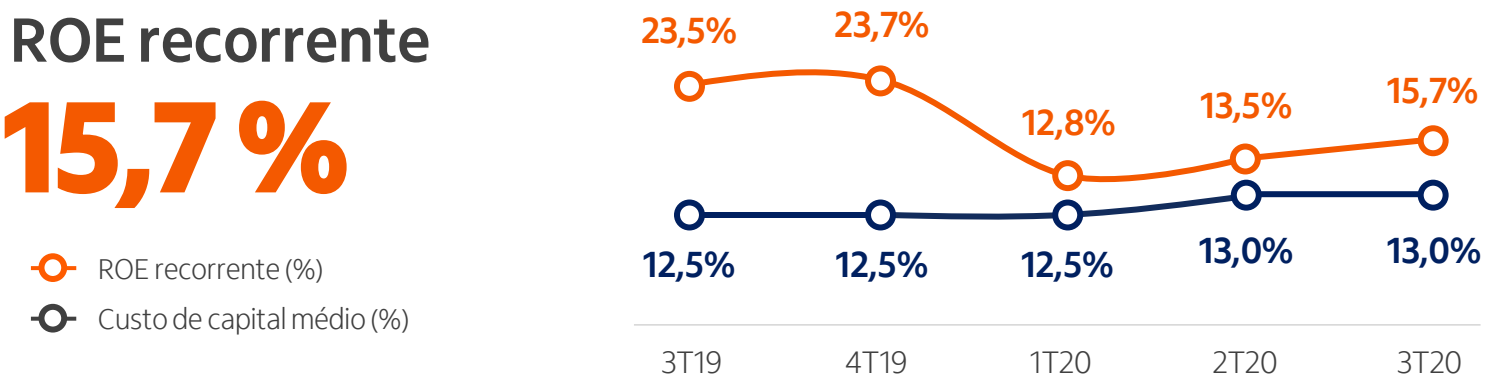
R$ 5,0 bi

▲ + 19,6%



ROE recorrente

15,7 %



3T20 vs. 2T20

Carteira de crédito

R$ 847,0 bilhões

▲ + 4,4%

Margem financeira com clientes

R$ 15,6 bilhões

▼ - 5,5%

Custo do crédito(1)

R$ 6,3 bilhões

▼ - 18,7%

Receita de serviços e seguros(2)

R$ 11,1 bilhões

▲ + 12,0%

(1) Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa + Recuperação de Créditos + *Impairment* + Descontos Concedidos); (2) Resultado de Seguros inclui as Receitas de Seguros, Previdência e Capitalização, líquido das Despesas com Sinistros e Comercialização

3T20 Carteira de crédito

Em R$ bilhões

	Set/20	Jun/20	Δ	Set/19	Δ
Pessoas Físicas	**237,7**	**228,8**	**3,9%**	**229,7**	**3,5%**
Cartão de Crédito	77,5	72,9	6,4%	83,3	-7,0%
Crédito Pessoal	36,6	37,3	-1,7%	34,2	7,0%
Crédito Consignado	50,8	50,4	0,8%	49,3	2,9%
Veículos	21,5	19,5	10,4%	18,0	19,6%
Crédito Imobiliário	51,3	48,8	5,1%	44,8	14,3%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	**122,5**	**107,4**	**14,0%**	**89,5**	**36,9%**
Crédito bancário	104,5	105,8	-1,2%	89,5	16,7%
Linhas incentivadas/garantidas - Governo	18,0	1,6	1003,2%	-	-
Total PF + Micro, pequenas e médias empresas	**360,2**	**336,2**	**7,1%**	**319,2**	**12,8%**
Grandes empresas	**264,8**	**259,2**	**2,1%**	**213,2**	**24,2%**
Operações de crédito	178,1	175,4	1,6%	151,5	17,5%
Títulos privados	86,7	83,9	3,4%	61,7	40,6%
Total Brasil	**625,0**	**595,5**	**5,0%**	**532,4**	**17,4%**
América Latina	**222,0**	**215,9**	**2,9%**	**171,0**	**29,8%**
Total com garantias financeiras e títulos privados	**847,0**	**811,3**	**4,4%**	**703,4**	**20,4%**

Originação de crédito[1]

No trimestre	3T20 vs. 2T20	2T20 vs. 1T20
Pessoas físicas	+ 23%	- 7%
Micro, pequenas e médias empresas	+ 57%	- 1%
Grandes empresas	- 19%	+ 19%
Total Brasil[2]	**+ 10%**	**+ 7%**
Emissão de títulos privados[3]	- 57%	+ 172%

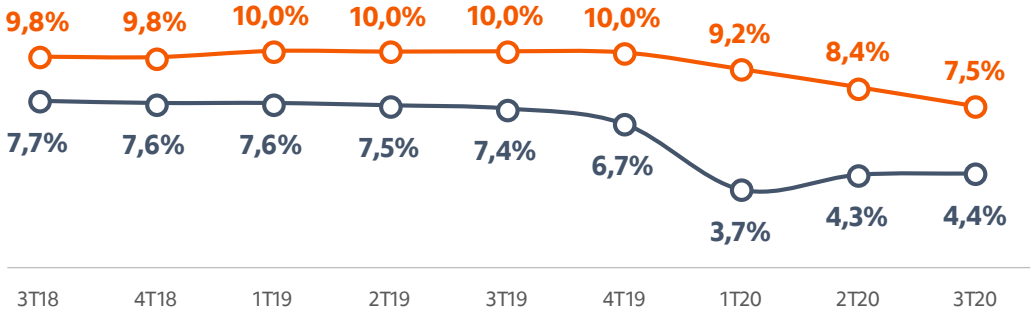
Movimentação do crédito para pessoas físicas

	Saldo médio	Set/20 vs. Jun/20
Crédito sob medida	+ 10%	estável
Cheque especial	- 16%	- 10%
Crediário	- 15%	- 3%
Cartão de crédito rotativo	- 16%	- 16%

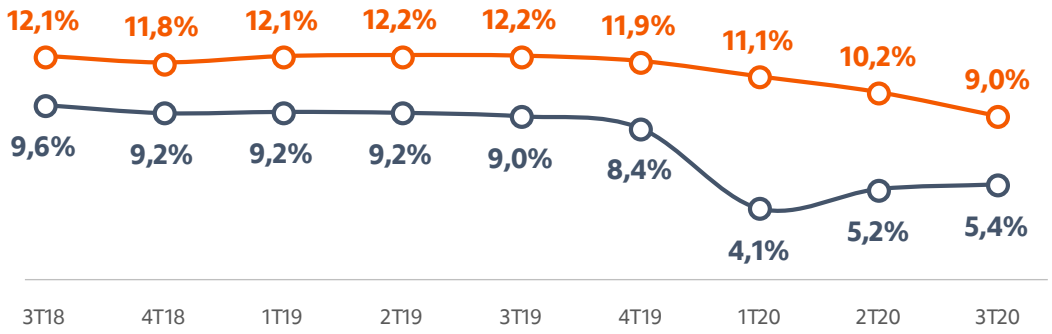
(1) Não considera originação de cartão de crédito, cheque especial, renegociação de dívida e outros créditos rotativos. Média por dia útil no período, exceto para emissão de títulos privados; (2) Não inclui emissão de títulos privados; (3) Fonte: ANBIMA. Considera o volume total das emissões de títulos privados de renda fixa e híbridos, coordenadas pelo Itaú Unibanco no mercado local (inclui volume distribuído).

3T20 Margem financeira com clientes

Margem média anualizada % - Consolidado



Margem média anualizada % - Brasil



Margem financeira com clientes — Margem financeira com clientes ajustado ao risco

Variação da margem financeira com clientes

Em R$ bilhões



(1) Inclui o capital alocado às áreas de negócio (exceto tesouraria), além do capital de giro da corporação; (2) Mudança na composição dos ativos com risco de crédito entre períodos no Brasil e impacto das linhas de crédito incentivadas (governo); (3) Outros considera: efeito da maior quantidade de dias corridos no trimestre, margem financeira de passivos e operações estruturadas do Atacado.

R$ 53,5 bilhões
(6% da carteira total)

Saldo da carteira com flexibilização das condições de pagamentos para pessoas físicas, micro e pequenas empresas

100% em dia
ao final de fevereiro

56%
tem garantia real

88%
nos ratings AA a C

Carteira flexibilizada por produto (em R$ bilhões)

Saldo em 30 de setembro de 2020

Pessoas físicas — 39,8 (17% da carteira PF)

Crédito imobiliário	16,6
Crédito pessoal	14,8
Veículos	4,6
Cartões	2,7
Consignado	1,1

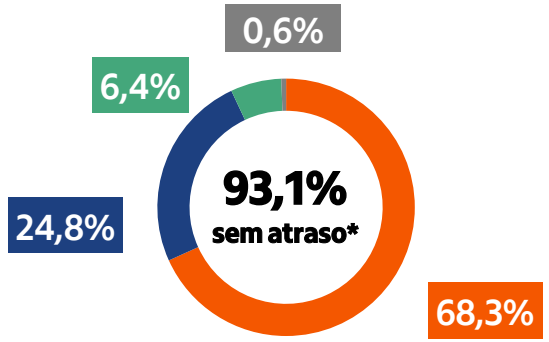
Micro e pequenas empresas — 13,7 (11% da carteira MPMEs)

Capital de giro	11,8
Veículos	1,9

Perfil de risco da carteira

Setembro de 2020

- Em dia
- Carência a vencer
- Atraso entre 15-90 dias
- Atraso acima de 90 dias



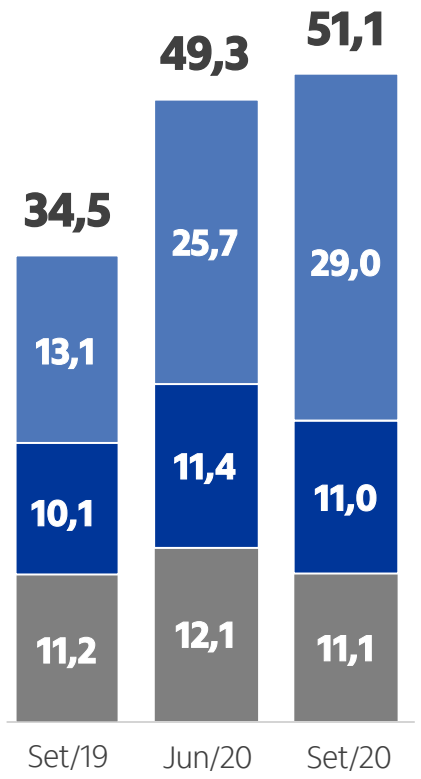
(*) Considera a carteira em dia e carência a vencer.

3T20 Provisão para perda de crédito

Em R$ bilhões

Modelo de perda esperada

Alocação da provisão total



Total — Set/20 vs. Set/19: **+ 48,3%**

Perda Esperada

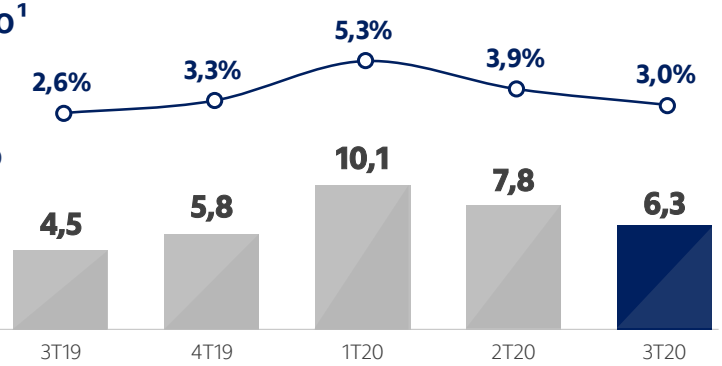
Perda Potencial — **+ 120,5%** (R$ 15,8 bi)
Relacionada à perda esperada em Varejo e perdas potenciais do Atacado.

Ratings agravados — **+ 8,9%** (R$ 0,9 bi)
Relacionada a agravamento da classificação de risco de operações em atraso e de operações renegociadas.

Atraso — **- 0,6%** (R$ (0,1) bi)
Relacionado ao provisionamento mínimo requerido em função do atraso.

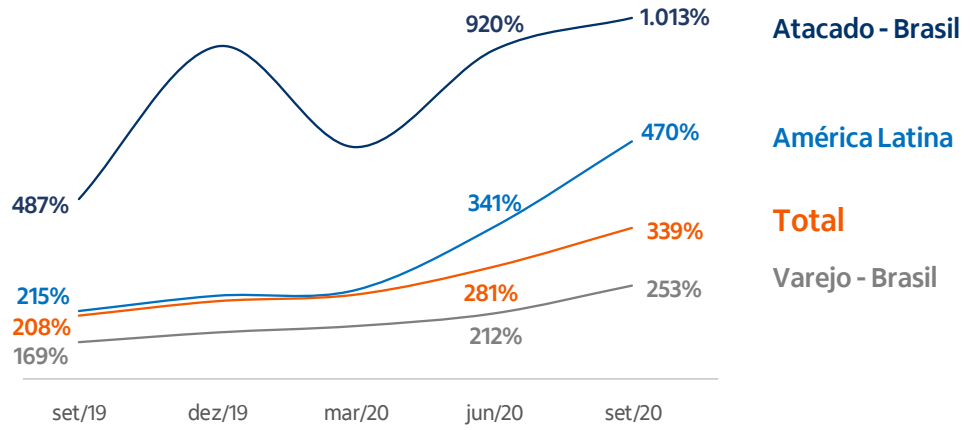
Custo do crédito[1]

Relação entre o custo do crédito[1] anualizado e a carteira de crédito[2] - (%)



Índice de cobertura

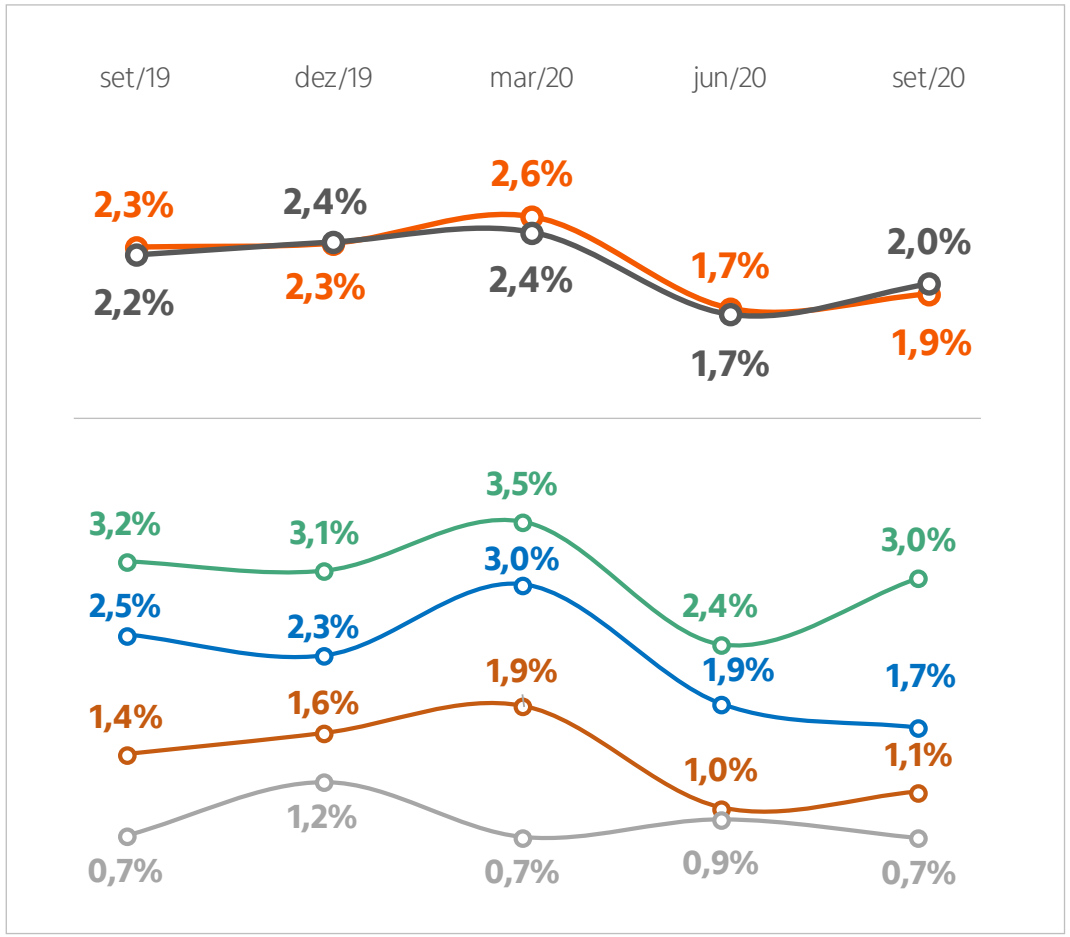
(NPL 90 dias - %)



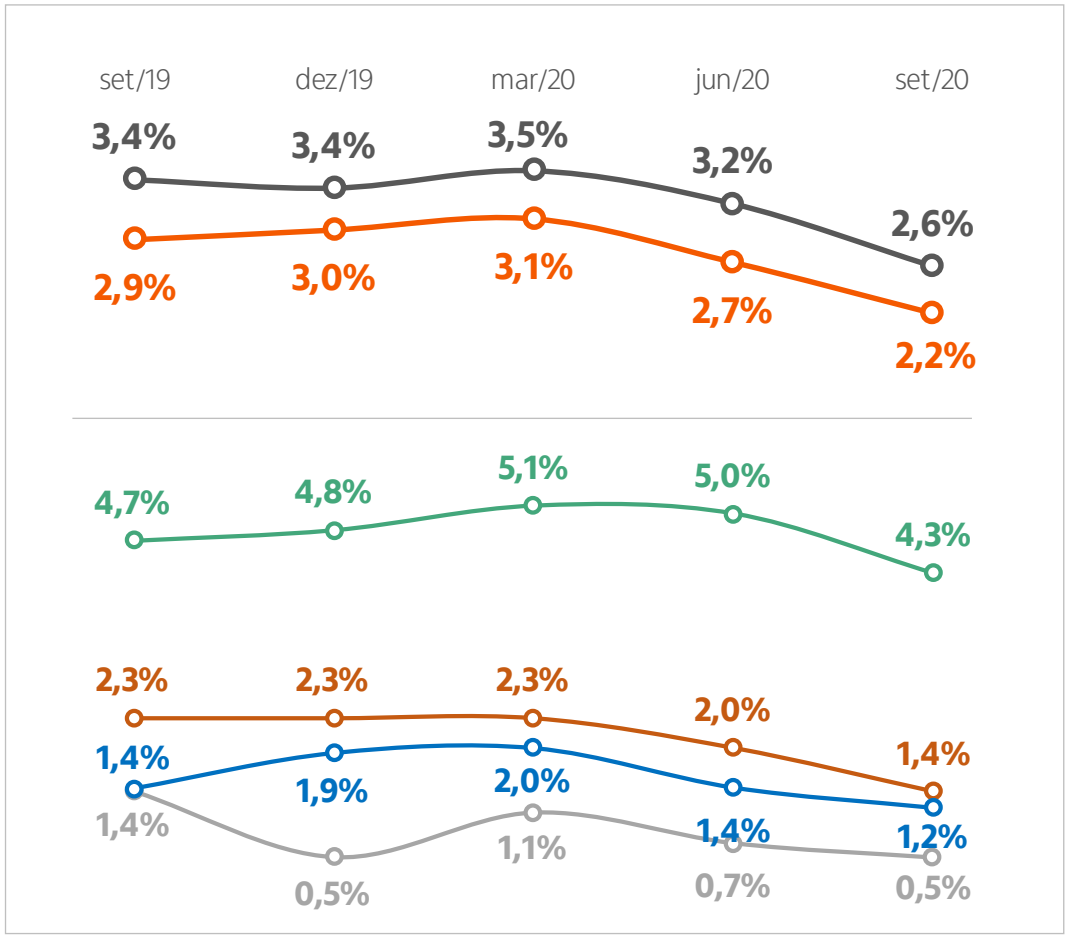
(1) Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa + Recuperação de Créditos + Impairment + Descontos Concedidos; (2) Saldo médio da carteira de crédito com avais, fianças e títulos privados considerando-se os dois últimos trimestres.

3T20 Índices de inadimplência (NPL)

NPL 15-90 dias - %



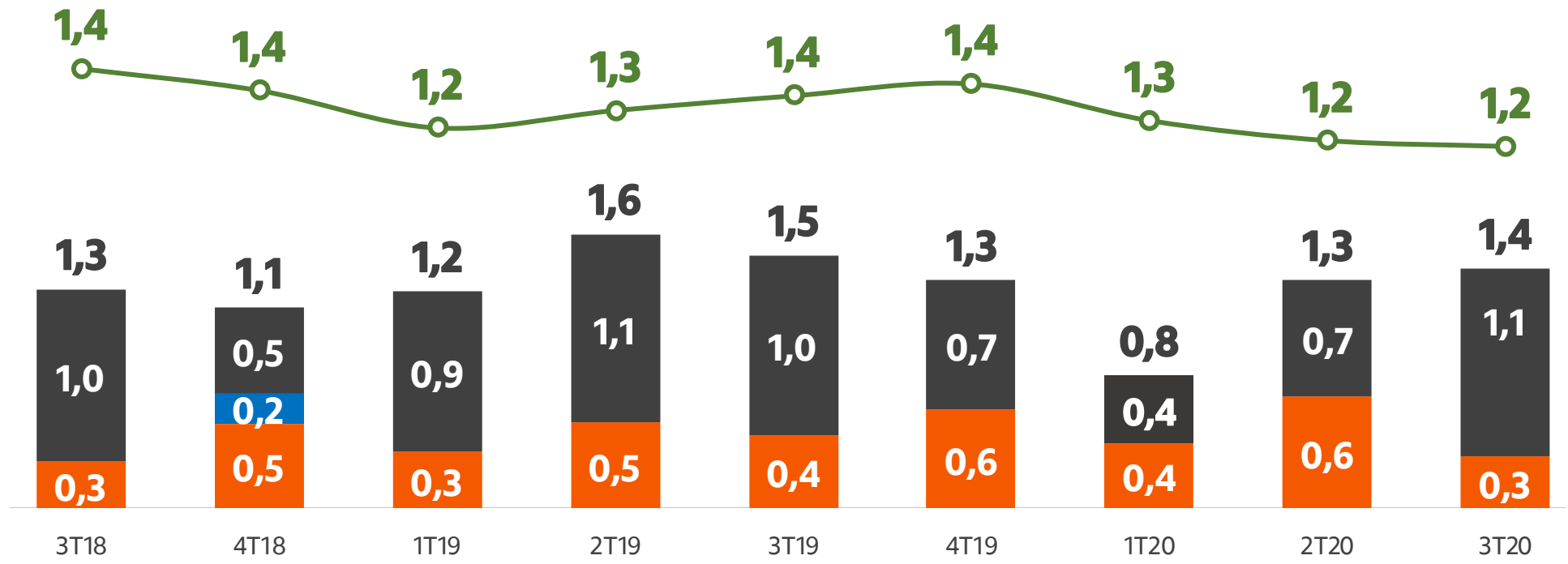
NPL 90 dias - %



Total Brasil América Latina Pessoa física Grandes empresas Micro, pequenas e médias empresas

3T20 Margem financeira com o mercado

Em R$ bilhões



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

3T20 Serviços e seguros

Em R$ bilhões

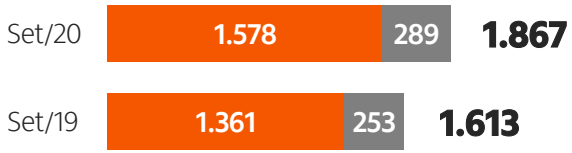
	3T20	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
Cartões de crédito e débito	2,8	2,5	12,9%	8,4	9,7	-13,4%
Emissão	2,2	2,0	10,6%	6,5	6,7	-3,0%
Adquirência	0,6	0,5	21,5%	1,9	3,0	-36,5%
Conta corrente	1,9	1,8	4,5%	5,7	5,6	2,8%
Administração de recursos[1]	1,3	1,3	1,8%	4,1	3,7	10,8%
Assessoria econômica-financeira e corretagem	1,2	0,8	59,8%	3,0	1,7	75,4%
Operações de crédito e garantias prestadas	0,6	0,5	14,3%	1,7	1,9	-8,9%
Serviços de recebimento	0,5	0,4	12,2%	1,4	1,5	-5,8%
Outros	0,4	0,3	12,4%	1,0	0,8	18,9%
América Latina (ex-Brasil)	0,7	0,7	1,2%	2,2	2,2	-0,7%
Receitas de Serviços	**9,5**	**8,4**	**12,7%**	**27,4**	**27,0**	**1,6%**
Resultado de Seguros[2]	**1,6**	**1,5**	**8,0%**	**4,7**	**4,9**	**-3,4%**
Serviços e Seguros	**11,1**	**9,9**	**12,0%**	**32,1**	**31,8**	**0,8%**

Principais rankings de atividade de banco de investimento em 2020

M&A (Brasil e LatAm)[3]	**1ª posição**
Renda variável (Brasil e LatAm)[3]	**1ª posição**
Renda fixa local[4]	**1ª posição**

Produtos próprios e plataforma aberta

Em R$ bilhões



+ 16,0% Produtos próprios (ex-plataforma aberta)

+ 14,3% Plataforma aberta

+ 15,7% Total

(1) Considera receitas de administração de fundos e de administração de consórcios; (2) Inclui as receitas de seguros, previdência e capitalização, após as despesas com sinistros e de comercialização; (3) Fonte: Dealogic; (4) Fonte: ANBIMA;

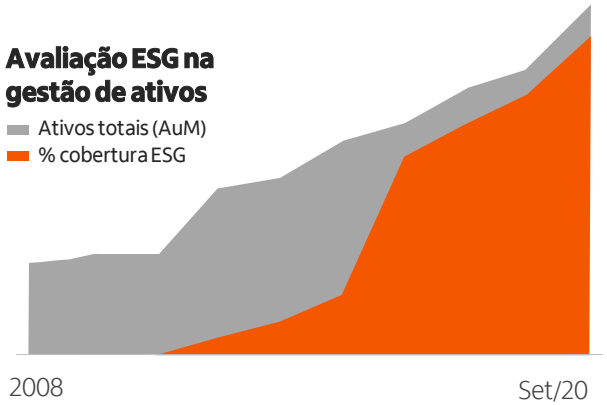
Itaú Asset Management

R$ 741 Bilhões

95% dos ativos sob gestão avaliados com critérios ESG

Maior gestora privada de recursos no Brasil[1] e pioneira na integração de aspectos ambientais, sociais e de governança nas análises de seleção de ativos desde 2010.

Avaliação ESG na gestão de ativos



Integração ESG vai além da avaliação

- Engajamento com empresas para promover a adoção de práticas ESG
- Participação nas assembleias das investidas para exercer direito de voto orientando-se para práticas sustentáveis

Oferta de produtos ESG

Fundo Momento ESG | 15 a 25 ativos
Renda variável com gestão ativa

ETF ISUS11 | 36 ativos
Renda variável que replica a carteira do ISE-B3.

ETF GOVE11 | 141 ativos
Replica a carteira do Índice de Governança Corporativa Trade - B3

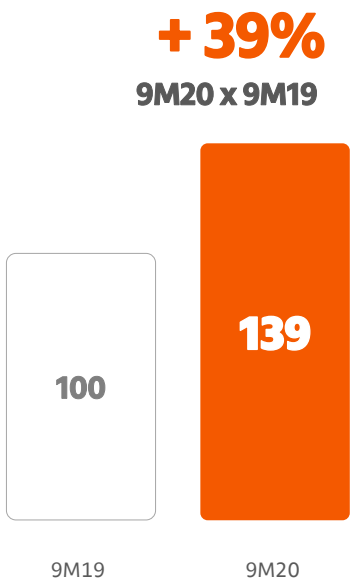
Renda Fixa

Em 2020, o Itaú BBA atuou em 75% das emissões ESG de empresas brasileiras no mercado internacional.

(1) Segundo dados da Anbima de agosto de 2020.

Investimento em tecnologia

Base 100, em horas de desenvolvimento



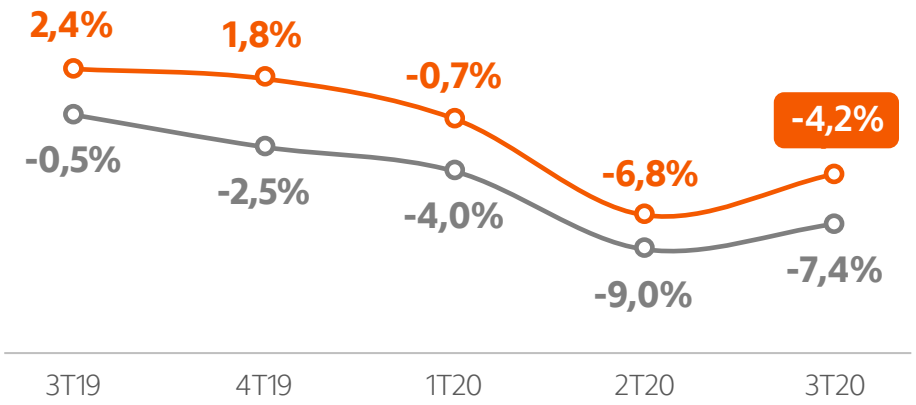
Em R$ bilhões

	3T20	3T19	△	9M20	9M19	△
Despesas de Pessoal	(5,3)	(5,6)	-5,3%	(15,6)	(16,5)	-5,0%
Despesas Administrativas	(4,1)	(4,2)	-2,0%	(12,1)	(12,5)	-3,1%
Outras despesas [1]	(1,3)	(1,4)	-6,4%	(3,7)	(3,8)	-2,3%
Total - Brasil	**(10,7)**	**(11,2)**	**-4,2%**	**(31,5)**	**(32,8)**	**-4,0%**
América Latina (ex-Brasil) [2]	(2,0)	(1,6)	22,2%	(5,3)	(4,8)	11,2%
Despesas não decorrentes de juros	**(12,7)**	**(12,8)**	**-0,9%**	**(36,8)**	**(37,6)**	**-2,1%**

Despesas não decorrentes de juros do Brasil

crescendo em um ritmo inferior ao apresentado pela taxa de **inflação**

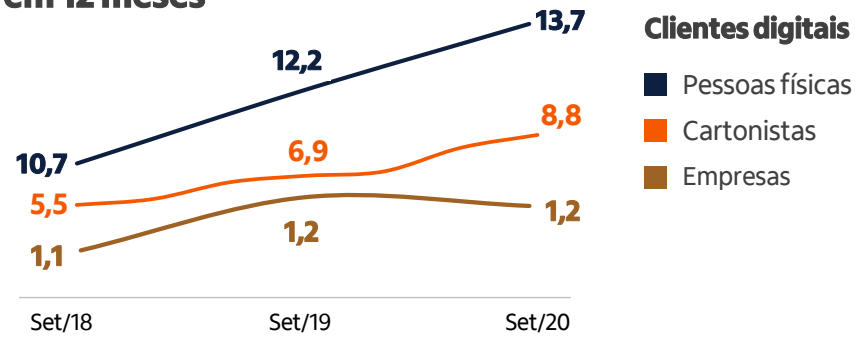
- Crescimento da DNDJ em relação ao mesmo período do ano anterior
- Crescimento real da DNDJ em relação ao mesmo período do ano anterior (deflacionado pelo IPCA)



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

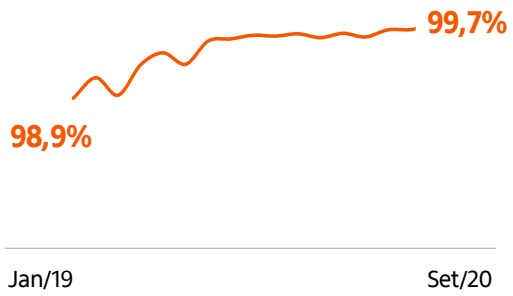
Crescimento e qualidade digital

Aumento de 16,2% de clientes digitais[1] em 12 meses



Disponibilidade (%)

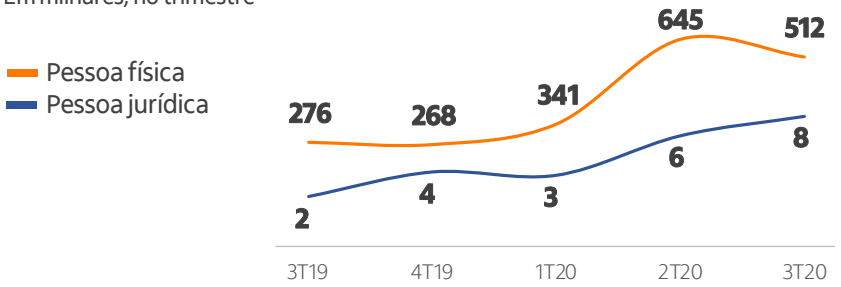
A disponibilidade dos canais digitais permanece no maior patamar histórico.



Canais digitais: o novo padrão

Fluxo online de abertura de contas

Em milhares, no trimestre



Para clientes pessoas física

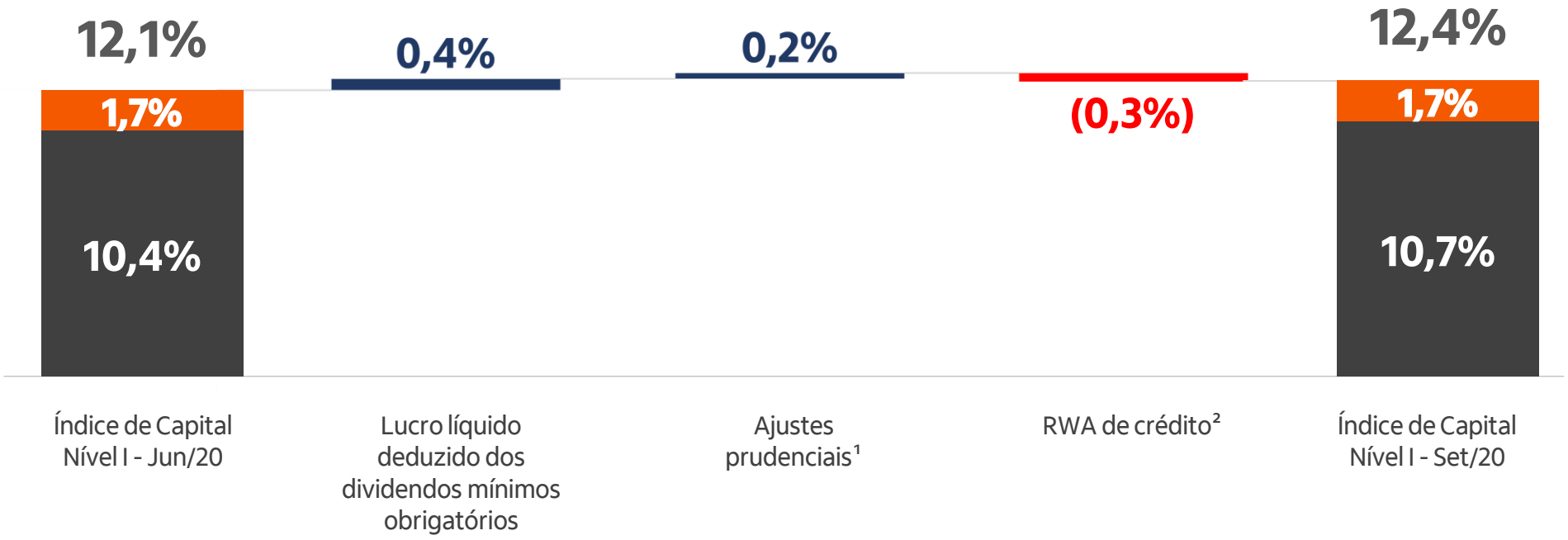
% das operações realizadas nos canais digitais



	3T20	2T20
▲ Transferências	98%	97%
▲ Pagamentos	89%	87%
▲ Investimentos	50%	46%
▼ Crédito	24%	25%

(1) Considera correntistas (pessoa física e empresas) e cartonistas digitais.

3T20 Capital



(1) Principalmente créditos tributários; (2) Ativos ponderados pelo risco de crédito.

Perspectivas

1. Níveis de **liquidez e capitalização** adequados aos nossos cenários de *stress test*.

2. Expansão da **carteira de crédito** impulsionada principalmente pelo segmento de pessoas físicas, em linha com a recuperação da atividade econômica e níveis de confiança dos clientes. Este crescimento deverá ser suportado por produtos de menor risco e menor taxa de juros como consignado, financiamento imobiliário e de veículos. Queda na demanda de crédito no segmento de grandes empresas à medida que o acesso ao mercado de capitais apresente oportunidades mais eficientes de captação e liquidez.

3. Redução adicional da taxa média da **margem financeira com clientes (NIM)** devido à progressiva mudança do mix da carteira de crédito entre produtos e impacto da menor taxa de juros na remuneração do nosso capital de giro próprio e margem de passivos.

4. Crescimento das **receitas de serviços e seguros** em linha com a tendência de recuperação da atividade econômica, reabertura do mercado de capitais e lançamentos de novos canais, produtos e serviços.

5. Redução progressiva no **custo do crédito** ancorado no modelo de perda esperada e recuperação econômica do país. Entretanto, o modelo reagirá prontamente a mudanças no cenário macroeconômico do país e as condições financeiras dos nossos clientes.

6. A gestão estratégica de **custos** baseada no contínuo investimento em tecnologia, nas novas formas de trabalho, na otimização dos canais de distribuição, além dos projetos estruturais de eficiência continuará trazendo benefícios nos próximos trimestres.

Nota: As perspectivas apresentadas neste slide não devem ser entendidas como projeção formal de performance financeira para o ano de 2020.

Participação XP Inc.

Histórico

Maio/2017

O Itaú Unibanco anunciou a intenção de adquirir o controle da XP Inc. em etapas

Agosto/2018

O Itaú Unibanco divulga compromisso com o BACEN de não adquirir o controle da XP Inc.

Estudos em estágio avançado acerca da participação de 46,05% na XP Inc.

Valor contábil em Set/20
R$ 9,6 bilhões

1. Cisão dessa linha de negócio

A eventual cisão não será concretizada antes de 31 de dezembro de 2020. Se ocorrer:

- Segregação em uma nova sociedade de capital aberto (**"Newco"**) que deterá exclusivamente 41,05% de ações da XP Inc.
- Os acionistas do Itaú Unibanco receberão participação acionária na Newco
- A Newco passará a ser parte do Acordo de Acionistas da XP Inc. e terá a mesma estrutura de controle do Itaú Unibanco Holding S.A.

2. Venda de 5% do capital social da XP Inc.

- Visando monetizar parte do investimento, gerando aumento do índice de Capital Principal de Basileia III.
- Se concretizada, e a depender das condições aplicáveis de mercado, poderá ser realizada por meio de uma ou mais ofertas públicas realizadas em bolsas de valores.

Referidas operações ainda dependem de aprovação do Conselho de Administração do Itaú Unibanco, que avaliará detalhadamente as condições a elas aplicáveis e seus efeitos.

Em 2022

Após aprovação do BACEN, o Itaú Unibanco adquirirá mais 11,5% do capital social da XP Inc.

Qualquer eventual nova decisão, negociação ou transação relacionada à participação acionária do Itaú Unibanco na XP Inc. será prontamente comunicada ao mercado.

Anexos

Em R$ bilhões

	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
Produto bancário	**28,4**	**30,3**	**-6,2%**	**28,0**	**1,4%**	**85,6**	**88,0**	**-2,7%**
Margem financeira gerencial	16,9	19,1	-11,2%	17,8	-4,8%	52,5	55,2	-4,9%
Margem financeira com clientes	15,6	17,6	-11,7%	16,5	-5,5%	49,1	50,9	-3,6%
Margem financeira com o mercado	1,4	1,5	-5,3%	1,3	5,1%	3,4	4,3	-19,3%
Receita de prestação de serviços	9,5	9,3	2,1%	8,4	12,7%	27,4	27,0	1,6%
Receitas de operações de seguros	2,0	1,9	4,0%	1,8	8,6%	5,7	5,8	-1,6%
Custo do crédito	**(6,3)**	**(4,5)**	**40,6%**	**(7,8)**	**-18,7%**	**(24,2)**	**(12,3)**	**95,9%**
Despesa de provisão para créditos de liquidação duvidosa	(6,3)	(4,9)	28,8%	(7,6)	-16,2%	(24,3)	(13,5)	79,5%
Impairment	(0,3)	(0,1)	397,1%	(0,2)	76,5%	(0,6)	(0,1)	344,0%
Descontos concedidos	(0,6)	(0,3)	105,9%	(0,8)	-17,8%	(1,6)	(1,0)	63,7%
Recuperação de créditos baixados como prejuízo	1,0	0,8	23,3%	0,7	32,9%	2,4	2,3	2,3%
Despesas com sinistros	**(0,4)**	**(0,3)**	**7,3%**	**(0,3)**	**13,0%**	**(1,0)**	**(0,9)**	**8,4%**
Outras despesas operacionais	**(14,3)**	**(14,6)**	**-1,9%**	**(13,8)**	**4,0%**	**(41,8)**	**(42,8)**	**-2,4%**
Despesas não decorrentes de juros	(12,7)	(12,8)	-0,9%	(12,1)	4,7%	(36,8)	(37,6)	-2,1%
Despesas tributárias e outras	(1,6)	(1,8)	-8,8%	(1,6)	-1,4%	(5,0)	(5,2)	-5,2%
Resultado antes da tributação e participações minoritárias	**7,4**	**10,9**	**-31,7%**	**6,2**	**20,1%**	**18,6**	**31,8**	**-41,5%**
Imposto de renda e contribuição social	**(2,4)**	**(3,5)**	**-30,9%**	**(1,9)**	**27,7%**	**(5,3)**	**(10,1)**	**-47,5%**
Participação minoritária nas subsidiárias	**0,0**	**(0,2)**	**-127,8%**	**(0,1)**	**-181,0%**	**(0,2)**	**(0,7)**	**-75,1%**
Lucro líquido recorrente	**5,0**	**7,2**	**-29,7%**	**4,2**	**19,6%**	**13,1**	**21,1**	**-37,6%**

9M20 Modelo de negócios

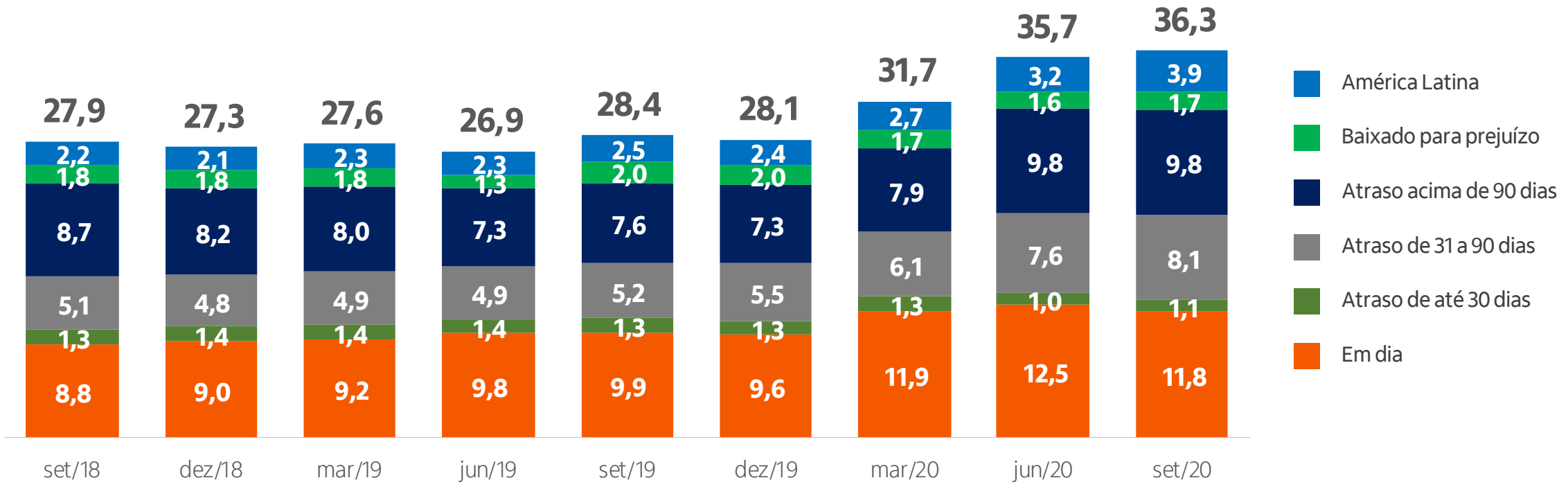
A alocação do capital principal (*Common Equity Tier 1*) nos negócios do banco é feita a 12%, de acordo com nosso apetite de risco.

	9M20					9M19					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	85,6	47,2	1,3	37,1	0,0	88,0	46,8	1,2	38,9	1,1	(2,4)	0,4	0,1	(1,8)	(1,1)
Margem Financeira Gerencial	52,5	38,7	1,3	12,5	0,0	55,2	37,7	1,2	15,2	1,1	(2,7)	0,9	0,1	(2,7)	(1,1)
Receitas de Serviços	27,4	8,5	0,0	18,9	-	27,0	9,0	0,0	17,9	-	0,4	(0,5)	0,0	1,0	-
Resultado de Seguros [1]	5,7	-	-	5,7	-	5,8	-	-	5,8	-	(0,1)	-	-	(0,1)	-
Custo do Crédito	(24,2)	(24,2)	-	-	-	(12,3)	(12,3)	-	-	-	(11,8)	(11,8)	-	-	-
Despesas com Sinistros	(1,0)	-	-	(1,0)	-	(0,9)	-	-	(0,9)	-	(0,1)	-	-	(0,1)	-
DNDJ e Outras Despesas [2]	(42,0)	(20,8)	(0,4)	(20,8)	0,0	(43,5)	(21,4)	(0,6)	(21,5)	(0,1)	1,5	0,6	0,2	0,6	0,1
Lucro Líquido Recorrente	13,1	2,1	0,6	10,6	(0,2)	21,1	9,0	0,4	10,8	0,9	(7,9)	(6,9)	0,2	(0,2)	(1,1)
Capital Regulatório Médio	127,8	76,3	1,2	51,6	(1,4)	124,1	63,4	1,5	40,5	18,7	3,7	12,9	(0,3)	11,2	(20,1)
Criação de Valor	1,4	(4,8)	0,5	5,7	(0,1)	9,4	3,0	0,3	7,0	(0,9)	(8,0)	(7,7)	0,3	(1,3)	0,8
ROE Recorrente	14,0%	3,7%	67,8%	27,3%	-	23,5%	18,9%	33,5%	35,6%	6,3%	-9,6 p.p.	-15,2 p.p.	34,3 p.p.	-8,3 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.

3T20 Carteira de crédito renegociada

25,7	25,2	25,4	24,7	26,0	25,7	28,9	32,6	32,4	Carteira no Brasil



Teleconferência

Reunião pública com analistas e de divulgação de resultados 3T20

São Paulo, 4 de novembro de 2020

Candido Botelho Bracher
Presidente e CEO

Alexsandro Broedel
Diretor Executivo de Finanças

Renato Lulia Jacob
Diretor de Relações com Investidores e Inteligência de Mercado



Itaú Unibanco Holding S.A.