
Bradesco

ENCONTRO BRADESCO APIMEC 2015

Estratégia de Atuação

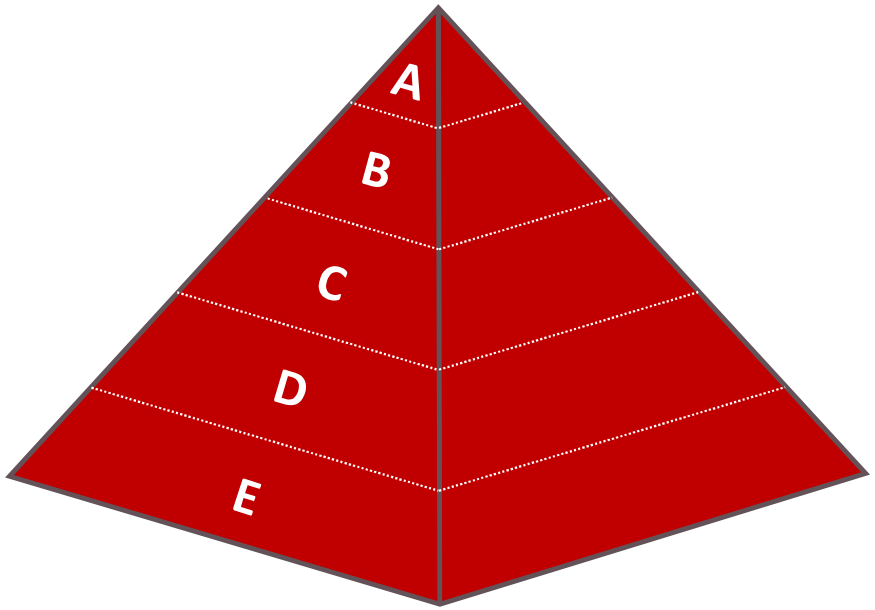

Bradesco
CAPACIDADE DE DISTRIBUIÇÃO
PESSOAS
CULTURA
FORÇA DO BALANÇO
TECNOLOGIA
SEGMENTAÇÃO
SUSTENTABILIDADE NOS NEGÓCIOS

Estratégia

Banco

Diversificação de Negócios

Seguros



Presença em todos os municípios brasileiros, atendendo a todas as classes sociais

Segmentação

Completa linha de produtos baseado
no perfil dos nossos
67,8 milhões de clientes

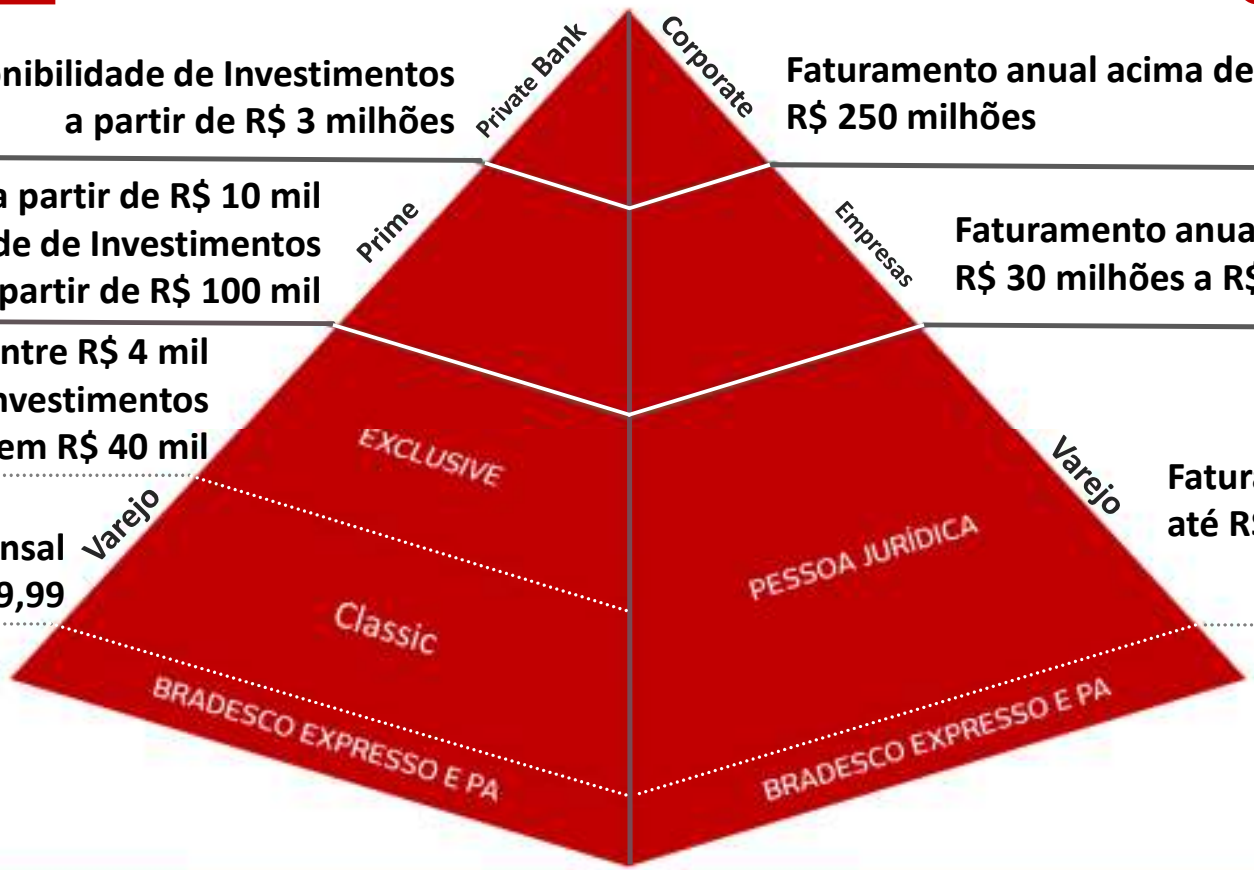
Pessoa Física

Disponibilidade de Investimentos a partir de R$ 3 milhões

Renda mensal a partir de R$ 10 mil ou disponibilidade de Investimentos a partir de R$ 100 mil

Renda Mensal entre R$ 4 mil a R$ 9.999,99 ou investimentos começando em R$ 40 mil

Renda mensal até R$ 3.999,99



Pessoa Jurídica

Faturamento anual acima de R$ 250 milhões

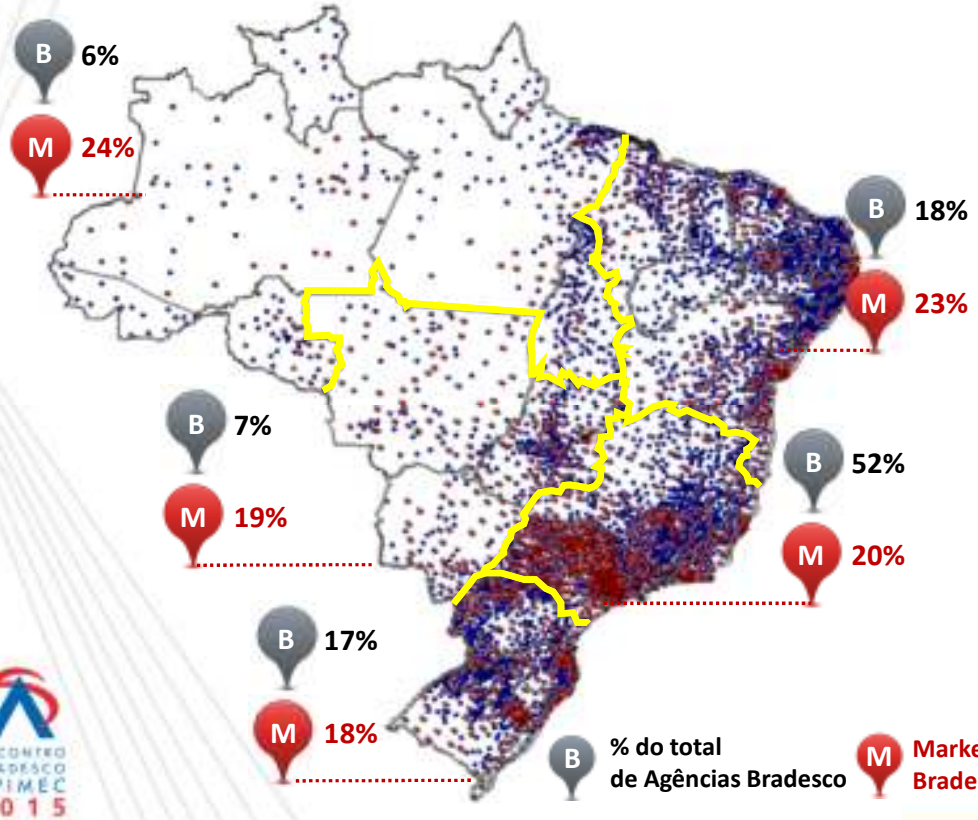
Faturamento anual de R$ 30 milhões a R$ 250 milhões

Faturamento anual até R$ 30 Milhões

ENCONTRO BRADESCO APIMEC 2015

Distribuição

Market Share Badesco: 20% do total de agências no Brasil



Junho 2015

Agências	4.628
PAs + PAEs[1]	4.443
Bradesco Expresso	50.042
Agências/Subsidiiárias no Exterior	14
BDNs –Pontos Externos	1.112
Outros[2]	14.031
Total de Pontos de Atendimento	74.270

1 Inclui 3.463 PAs (Posto de Atendimento, resultado da consolidação do PAB, PAA e Postos de Câmbio, conforme Resolução CMN nº 4.072, de 26 de abril de 2012;) e 980 PAEs (Ponto de Atendimento Eletrônico).

2 Inclui 12.127 Pontos Assistidos da Rede Compartilhada e 1.904 Pontos de Atendimento da Bradesco Promotora de Vendas.

Canais Digitais

Usabilidade e experiência


Google Glass


Apple Watch


Smart TV


Validação Digital


Mobile Banking


Carro Conectado

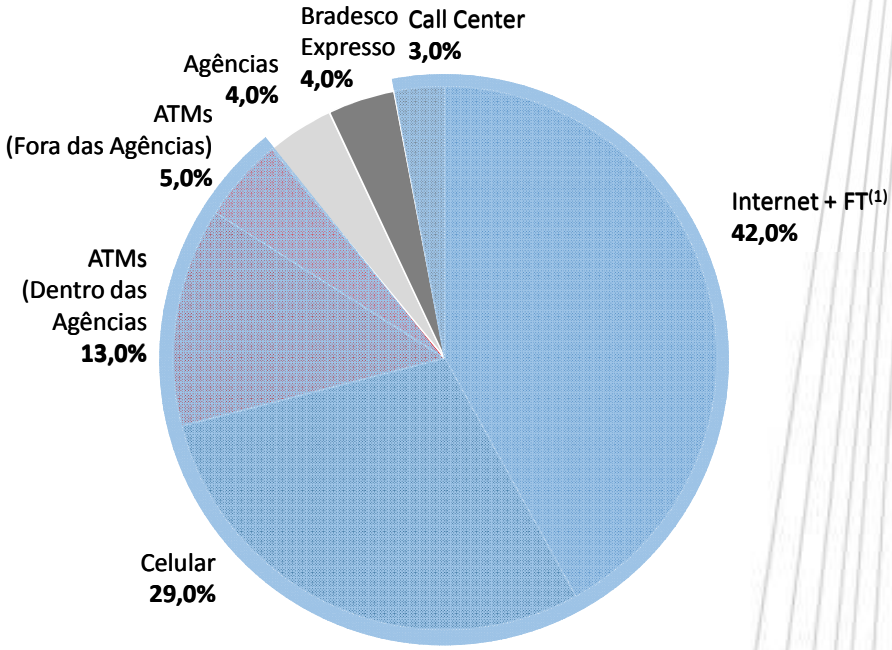

Comando de Voz


Depósito em tempo real


Depósito em cheque no celular


Leitor Biométrico

92% das Transações Bancárias



(1) File Transmission

Integração Digital dos Clientes nos Canais de Relacionamento

Jornada do cliente mapeada em tempo real entregando experiência encantadora

Relacionamento digital e personalizado com expêriencia continuada



Integração digital. Oferta, informação, venda e conversação digital eficaz em tempo real

Pesquisa e desenvolvimento. A experiência do cliente para inovação contínua

Analise de dados e visão única do cliente (inclusive agência)

Estrutura no Exterior

Bradesco



Acompanhar nossos clientes corporativos fora do Brasil ("follow your client“)

Ampliar relacionamentos locais, tornando-os globais

Capturar sinergias no Brasil via "cross selling“ de produtos e reciprocidade

Crescer ativos em US$ via empréstimos, capital de giro e câmbio

clientes nos EUA
clientes na Europa

Multinacionais brasileiras que atuam no exterior
Multinacionais americanas e europeias que atuam no Brasil

ENCONTRO BRADESCO APIMEC 2015

Sustentabilidade nos Negócios

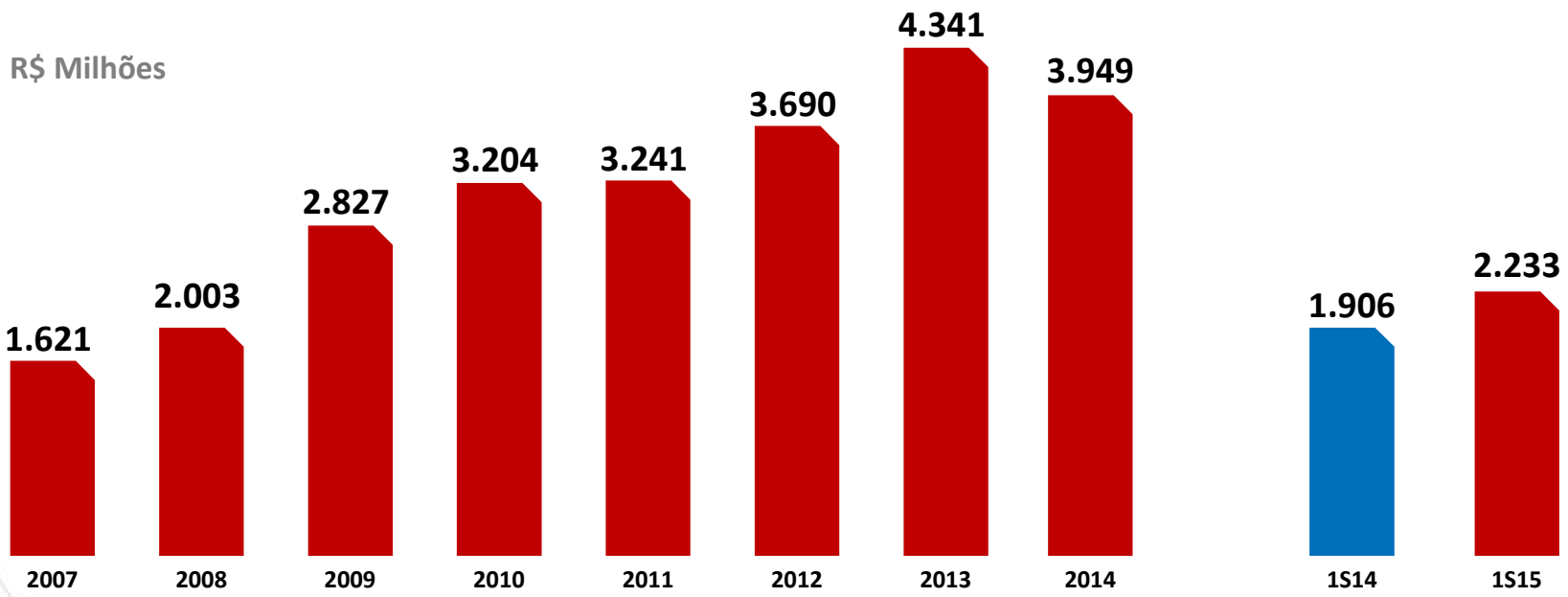


ENCONTRO BRADESCO APIMEC 2015

Tecnologia
x
Eficiência Operacional

Investimentos em Tecnologia

Investimento Total no período (2007 a 1S15): R$ 27,1 bilhões*



* Fonte: Demonstrações Contábeis

Nova arquitetura de TI em progresso



59% **DEZ 2015***

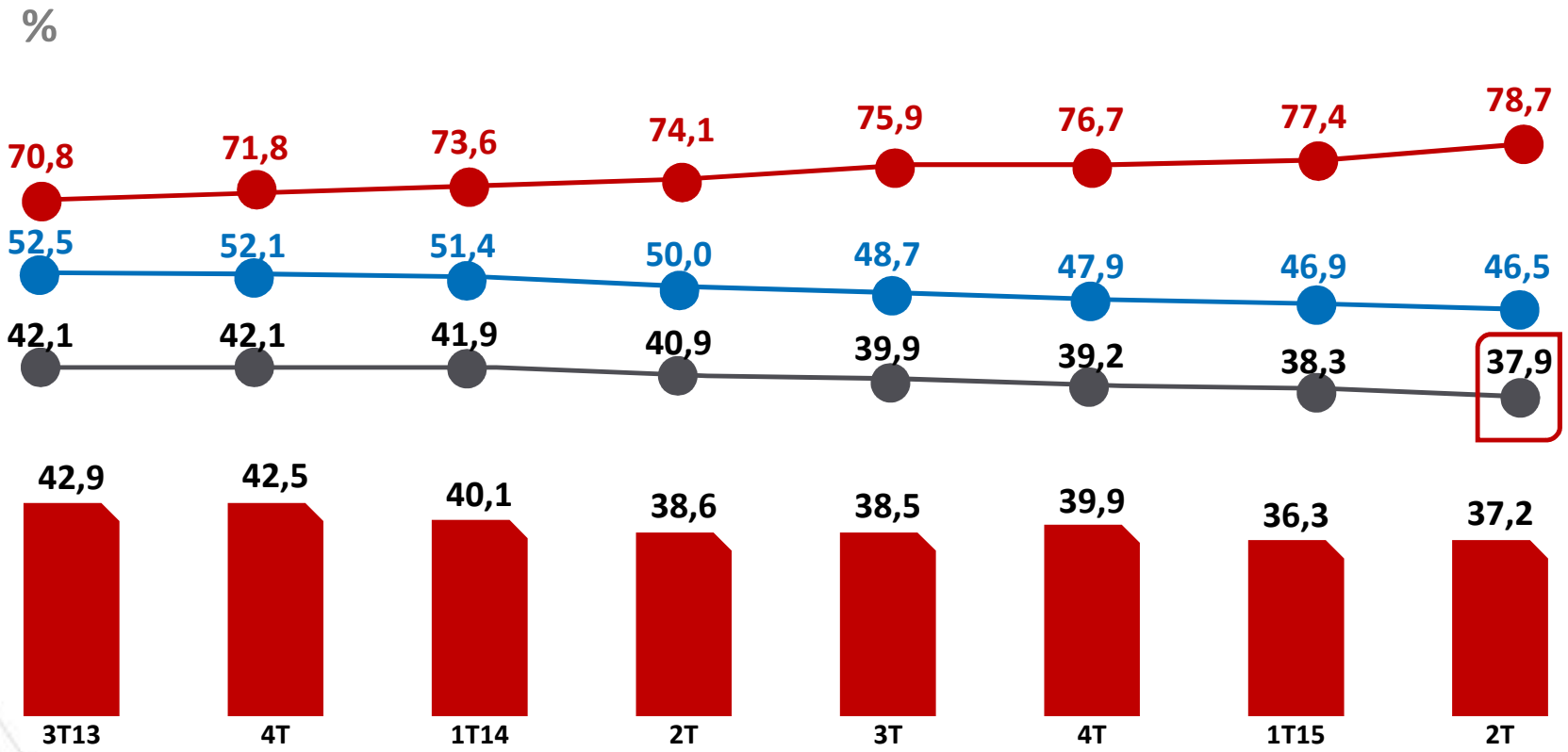
- Estrutural 100%
- Agências 64%
- Back office 62%
- Produtos 42%

48% **DEZ 2014**

42% **SET 2014**

* 800 mil horas de novas funcionalidades incorporadas ao programa.

Eficiência e Cobertura Operacional

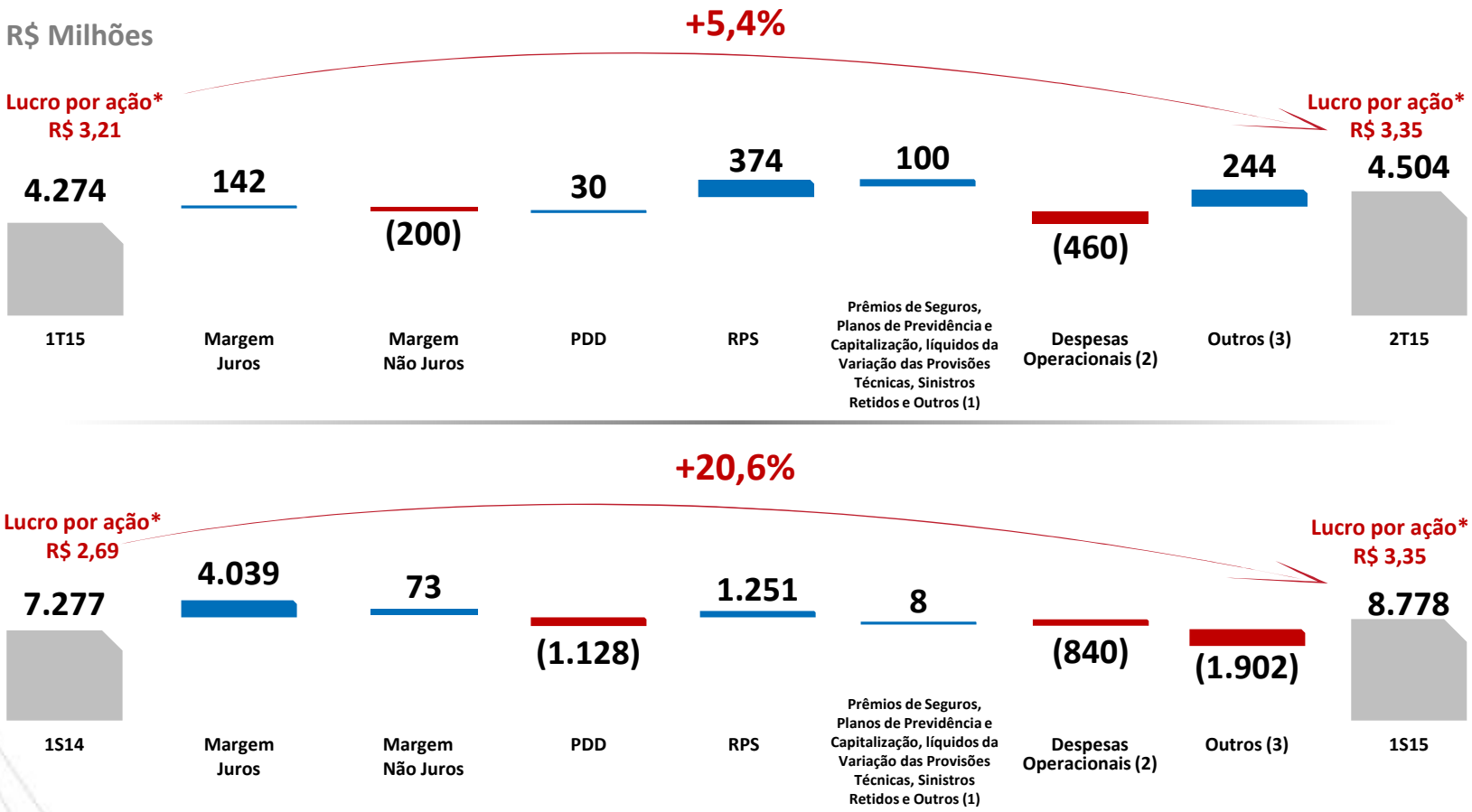


Fonte: Departamento Contadoria Geral

ENCONTRO BRADESCO APIMEC 2015

Desempenho Financeiro

Evolução do Lucro Líquido Ajustado



(1) Em "Outros", inclui: Sorteios e Resgates de Títulos de Capitalização e Despesas de Comercialização de Planos de Seguros, Previdência e Capitalização; (2) Despesas Administrativas e Pessoal; e (3) Representado, basicamente por: (i) no trimestre por Outras Despesas/Receitas Operacionais; e (ii) no ano por Outras Despesas/Receitas Operacionais, Imposto de Renda e Contribuição Social e Despesas Tributárias. * Lucro por ação – acumulado 12 meses.

Origem do Resultado

%	2T15	1T15	1S15	1S14
Intermediação de Crédito	34	33	34	34
Serviços	28	27	28	28
TVM/Outros	9	10	9	9
Financeiras	**71**	**70**	**71**	**71**
Seguros	**29**	**30**	**29**	**29**

Demais Atividades ≅ 66

Fonte: Departamento Contadoria Geral

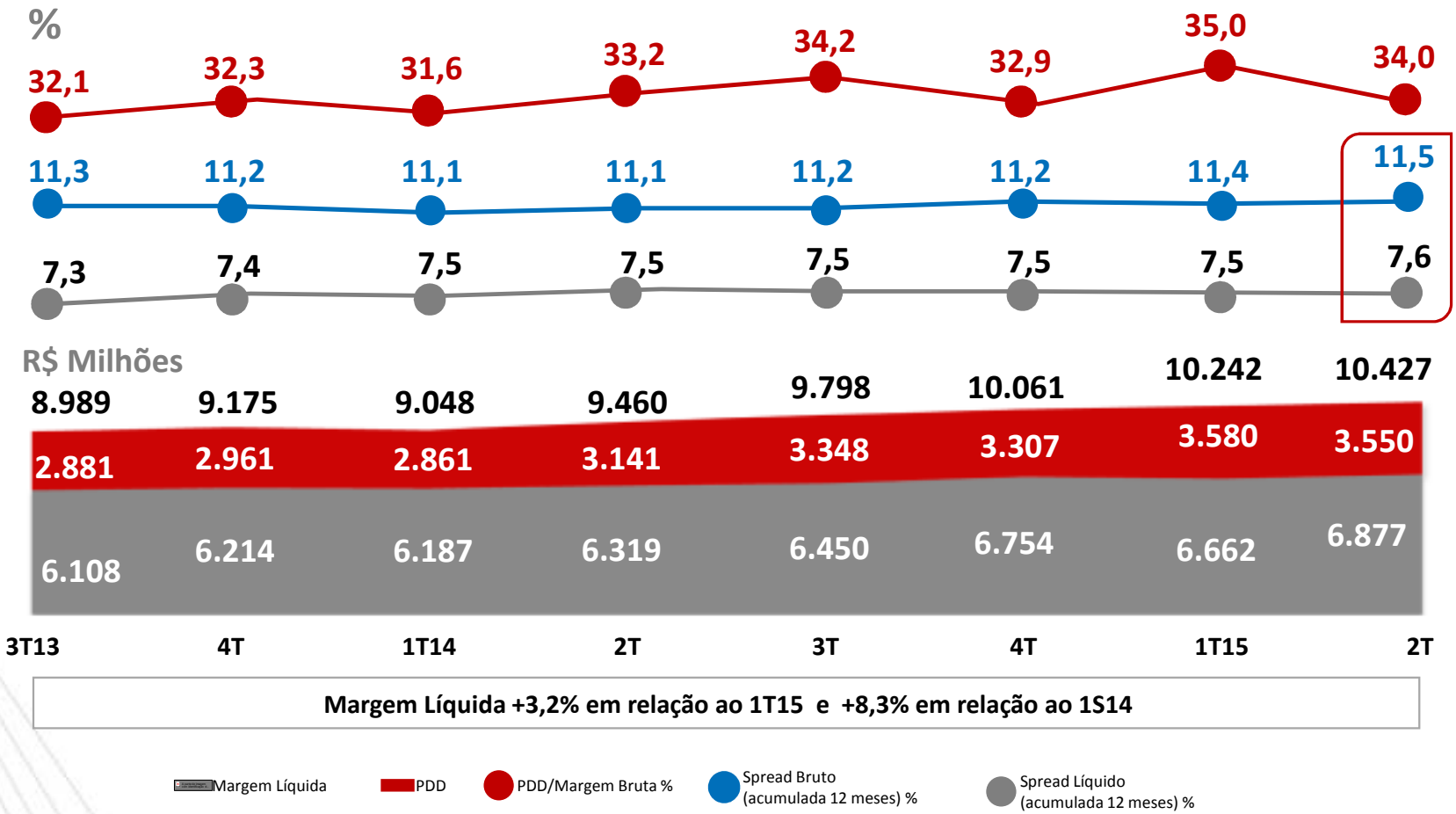
Margem Financeira de Juros

R$ Milhões	2T15	1T15	1S15	1S14	Variação % Trim	Variação % 12M
Intermediação de Crédito	10.427	10.242	20.669	18.506	1,8	11,7
Seguros	1.265	1.420	2.685	2.045	(10,9)	31,3
TVM/Outros	1.723	1.611	3.334	2.098	7,0	58,9
Margem Financeira de Juros	**13.415**	**13.273**	**26.688**	**22.649**	**1,1**	**17,8**
NIM *	**7,4%**	**7,3%**	**7,4%**	**6,9%**		

Guidance de Margem de Juros: +10% a 14%

NIM: Margem Financeira de Juros / (Ativos Médios – Operações Compromissadas – Ativo Permanente)
Fonte: Departamento Contadoria Geral

Margem Financeira de Crédito



Fonte: Departamento Contadoria Geral

Receitas de Serviços

R$ Milhões	2T15	1T15	1S15	1S14	Variação % Trim	Variação % 12M	% - participação 1S15
Rendas de Cartão	2.373	2.208	4.581	3.901	7,5	17,4	38,6
Conta Corrente	1.204	1.072	2.276	1.916	12,3	18,8	19,2
Operações de Crédito	698	635	1.333	1.198	9,9	11,3	11,2
Administração de Fundos	637	625	1.262	1.139	1,9	10,8	10,6
Cobrança	391	387	778	768	1,0	1,3	6,6
Administração de Consórcios	255	244	499	413	4,5	20,8	4,2
Underwriting / Assessoria Financeira	149	149	298	381	-	(21,8)	2,5
Serviços de Custódia e Corretagens	135	129	264	246	4,7	7,3	2,2
Arrecadações	95	102	197	196	(6,9)	0,5	1,7
Outras	181	193	374	453	(6,2)	(17,4)	3,2
Total	**6.118**	**5.744**	**11.862**	**10.611**	**6,5**	**11,8**	**100,0**
					VARIAÇÃO QUANTIDADE		
Dias Úteis	61	61	122	122	-	-	

Guidance de Receita: +8 a 12%

Fonte: Departamento Contadoria Geral

Grupo Bradesco Seguros

R$ Milhões	2T15	1T15	1S15	1S14	Variação% Trim	Variação% 12M
Vida e Previdencia	9.183	6.318	15.501	12.295	45,3	26,1
Saúde	4.681	4.486	9.167	7.542	4,3	21,5
Auto/RE	1.466	1.401	2.867	2.950	4,6	(2,8)
Capitalização	1.323	1.338	2.661	2.495	(1,1)	6,7
Subtotal	**16.653**	**13.543**	**30.196**	**25.282**	**23,0**	**19,4**
DPVAT	70	91	161	160	(23,1)	0,6
Total Geral de Prêmios de Seguros	**16.723**	**13.634**	**30.357**	**25.442**	**22,7**	**19,3**
Patrimônio Líquido	**22.187**	**21.137**	**22.187**	**18.813**	**5,0**	**17,9**
Lucro Líquido	**1.284**	**1.283**	**2.566**	**2.112**	**0,1**	**21,5**
ROAE	**26,7%**	**27,3%**	**25,8%**	**25,1%**	**(0,6) p.p.**	**0,7 p.p**

Guidance de Prêmios: +12 a 15%

Fonte: Departamento Contadoria Geral

Despesas Operacionais

R$ Milhões	2T15	1T15	1S15	1S14	Variação% Trim	Variação% 12M
Pessoal	**3.618**	**3.445**	**7.063**	**6.727**	**5,0**	**5,0**
Estrutural	2.895	2.813	5.708	5.373	2,9	6,2
Não Estrutural	723	632	1.355	1.353	14,4	0,1
Administrativa	**3.926**	**3.639**	**7.565**	**7.061**	**7,9**	**7,1**
Total	**7.544**	**7.084**	**14.628**	**13.788**	**6,5**	**6,1**
Funcionários	**93.902**	**94.976**	**93.902**	**99.027**	**(1,1)**	**(5,2)**
Total de Pontos de Atendimento	**74.270**	**74.917**	**74.270**	**73.208**	**(0,9)**	**1,5**

IPCA 12 Meses = +8,9%

Guidance de Despesas: +5 a 7%

Fonte: Departamento Contadoria Geral

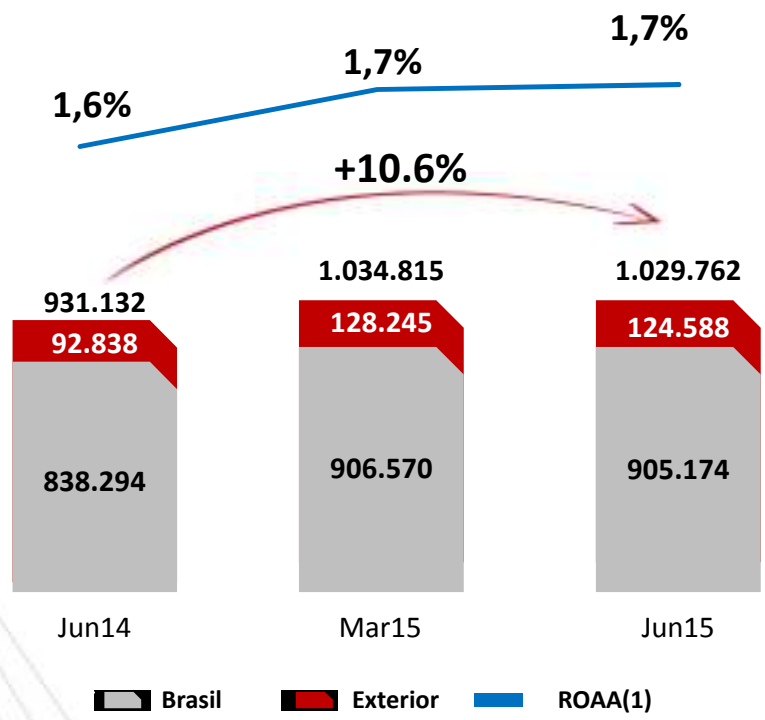
ENCONTRO BRADESCO APIMEC 2015

Balanço Patrimonial

Ativos Totais e Patrimônio Líquido

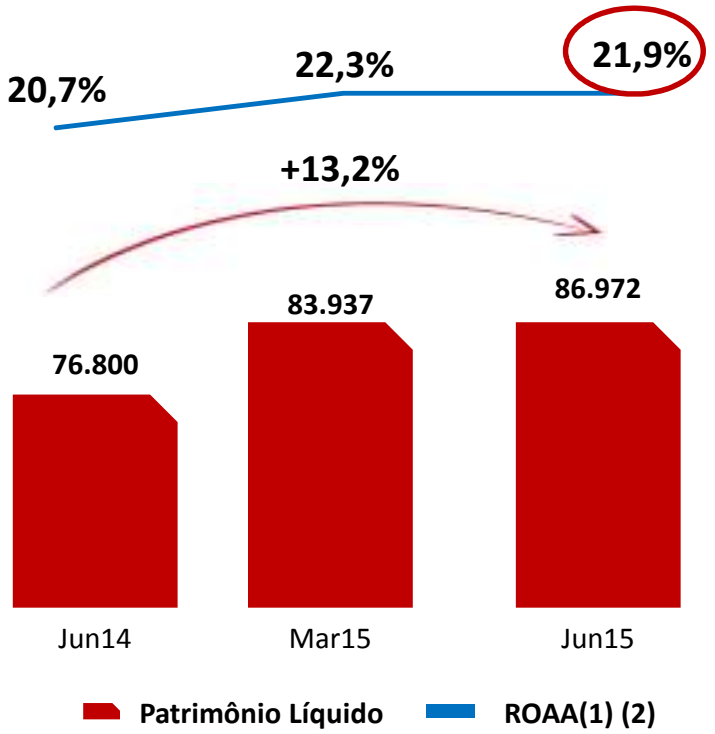
Total de ativos

R$ Milhões



Patrimônio Líquido

R$ Milhões



(1) Lucro Líquido Ajustado – acumulado no ano; e
(2) Não considera o efeito da marcação a mercado dos Títulos Disponíveis para Venda registrado no Patrimônio Líquido.

Fonte: Departamento Contadoria Geral

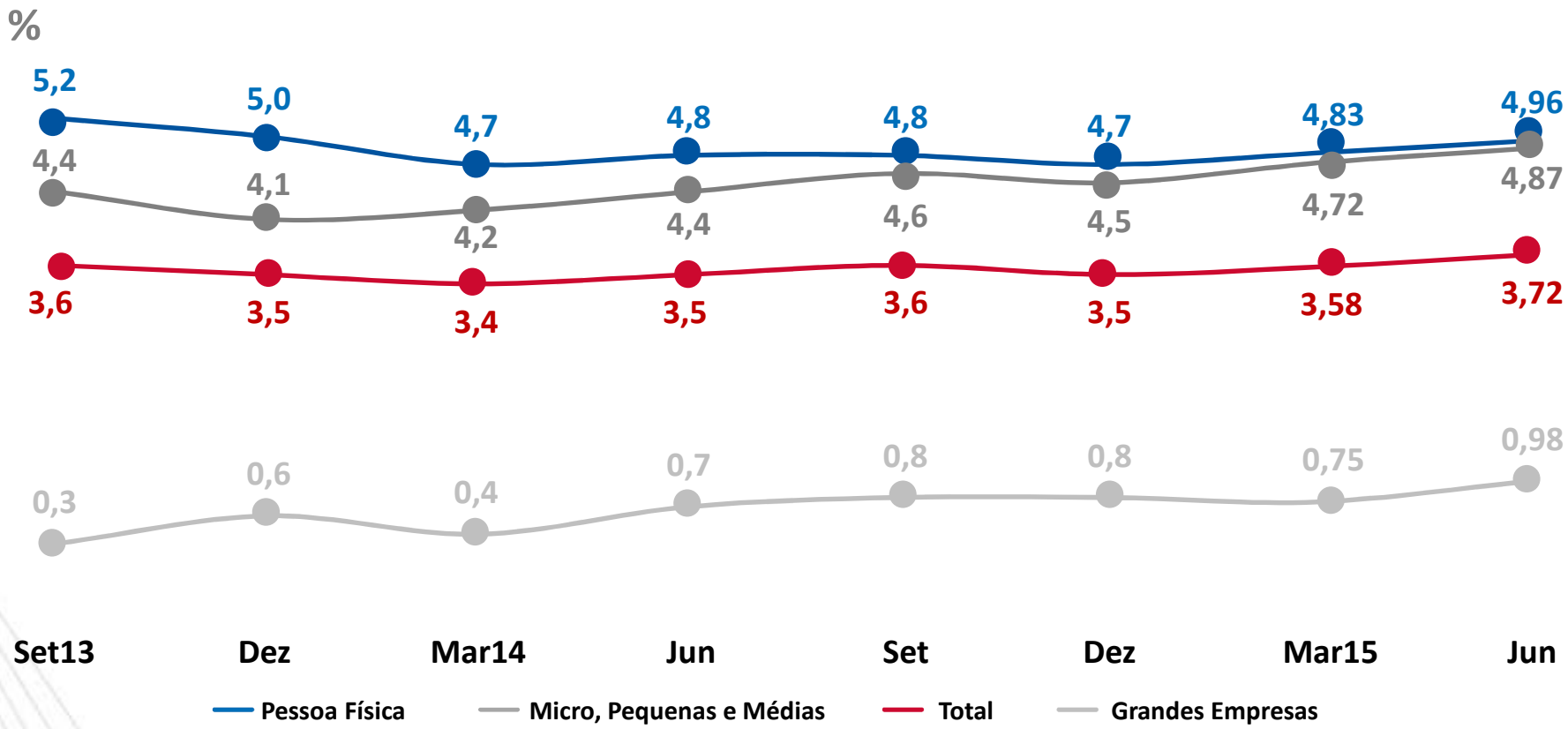
Carteira de Crédito Expandida

R$ Milhões	Jun15	Mar15	Jun14	Variação % Trim	Variação % 12M	Participação % Mar15
Pessoa Jurídica (1)	**319.945**	**321.254**	**300.163**	**(0,4)**	**6,6**	69,0
Grandes Empresas	208.173	206.338	187.983	0,9	10,7	44,9
Micro, Pequenas e Médias	111.772	114.916	112.180	(2,7)	(0,4)	24,1
Pessoas Físicas (2)	**143.461**	**142.051**	**135.068**	**1,0**	**6,2**	31,0
Pessoas Físicas (2.1)	**120.260**	**118.040**	**109.042**	**1,9**	**10,3**	26,0
Crédito Pessoal Consignado (Crédito Próprio)	32.749	31.439	27.949	4,2	17,2	7,1
Cartão de Crédito	25.411	24.586	23.793	3,4	6,8	5,5
Crédito Pessoal	15.752	15.882	16.694	(0,8)	(5,6)	3,4
Financiamento Imobiliário	19.668	18.778	15.564	4,7	26,4	4,2
Outras	26.680	27.355	25.042	(2,5)	6,5	5,8
Pessoas Físicas (2.2)	**23.201**	**24.011**	**26.026**	**(3,4)**	**(10,9)**	5,0
Crédito Pessoal Consignado (Adquirido)	35	58	778	(39,7)	(95,5)	-
CDC/ Leasing de Veículos	23.166	23.953	25.248	(3,3)	(8,2)	5,0
Subtotal= (1) + (2.1)	**440.205**	**439.294**	**409.205**	**0,2**	**7,6**	95,0
Total Carteira de Crédito Expandida	**463.406**	**463.305**	**435.231**	-	6,5	100,0
Representatividade em Relação a Carteira de Crédito - Pessoa Física - %						
Créd. Consignado/Fin. Imobiliário/ Veículos	**52,7**	**52,3**	**51,5**	**0,4 p.p.**	**1,2 p.p.**	

Guidance de Crédito: +5 a 9%

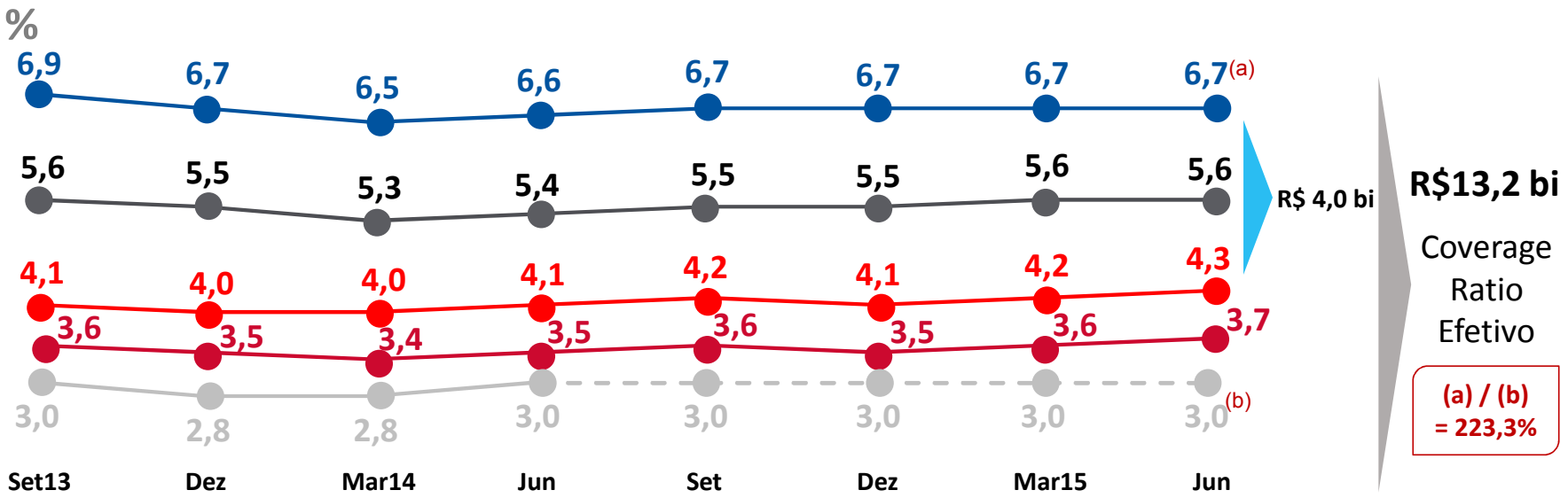
Fonte: Departamento Contadoria Geral

Índice de Inadimplência > 90 dias



Fonte: Departamento Contadoria Geral

Indicadores de Provisionamento(1)

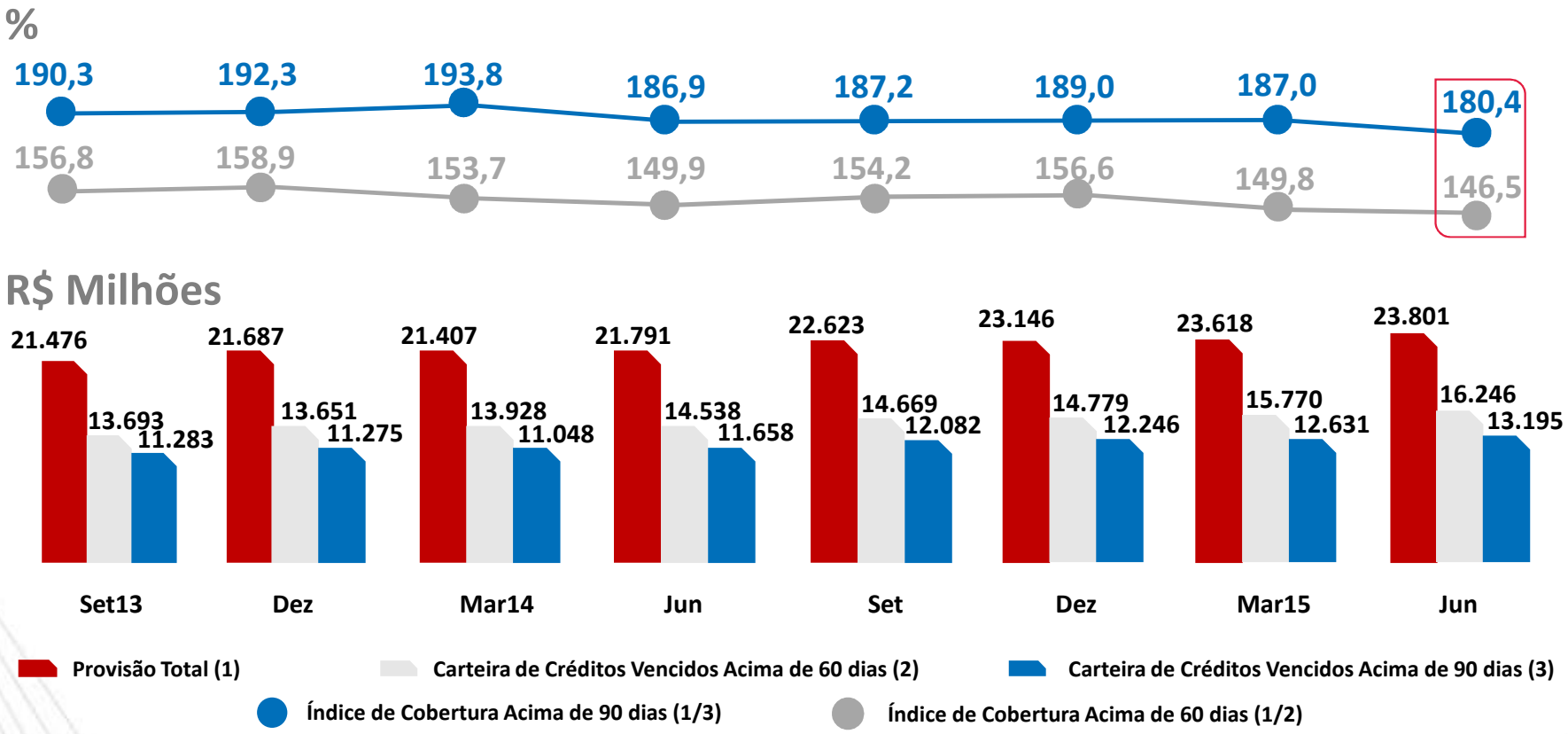


Provisão Total | PDD Mínima Requerida | Curso Anormal E - H | Inadimplência acima de 90 dias | Perdas Líquidas em 12 meses

(1) Como % da carteira de crédito critério Bacen.

Fonte: Departamento Contadoria Geral

PDD, Créditos em Atraso e Índice de Cobertura

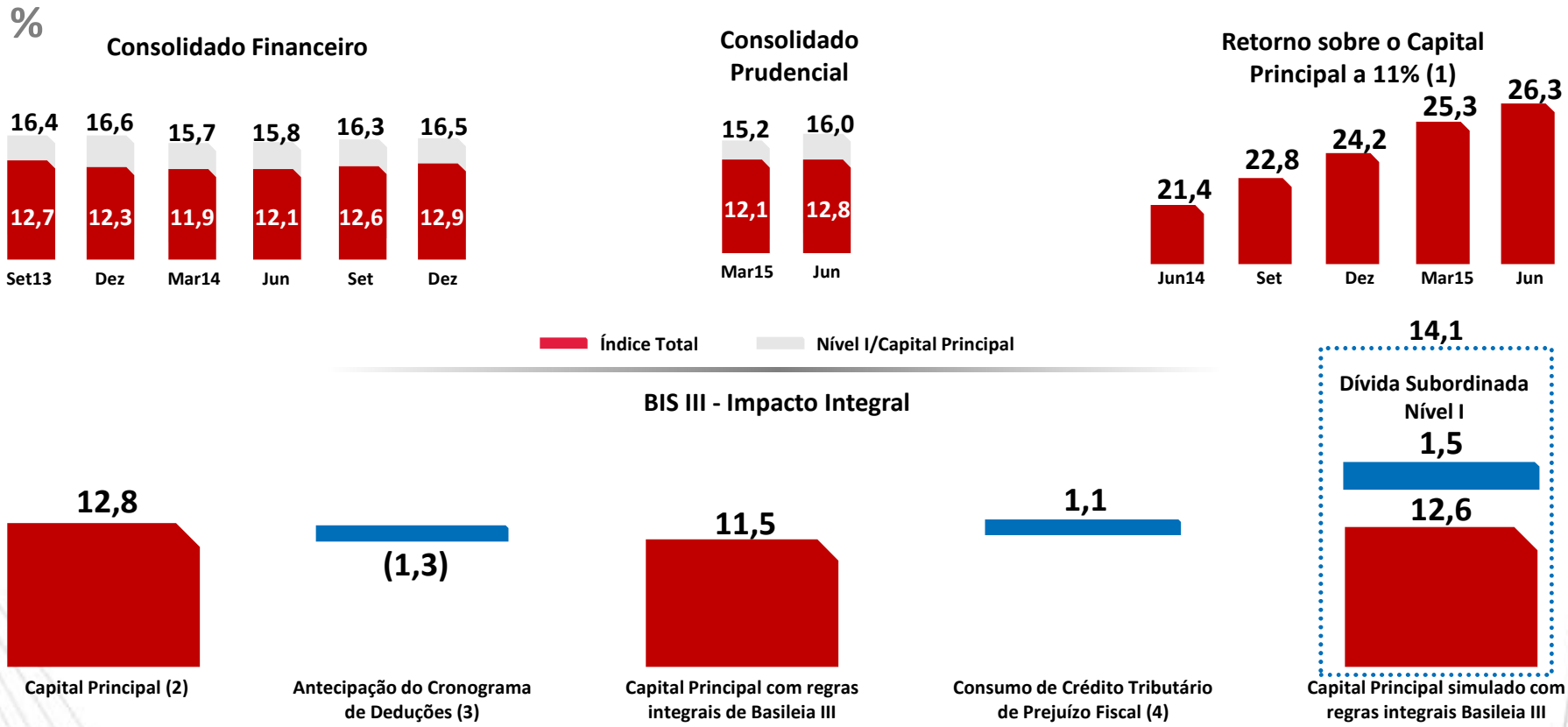


Fonte: Departamento Contadoria Geral

ENCONTRO BRADESCO APIMEC 2015

Basileia

Índice de Basileia



(1) Considera a manutenção de um capital gerencial mínimo, com o buffer de 27%, considerando o requerimento mínimo de capital regulatório de 11%;
(2) Publicado (cronograma 40%);
(3) Efeito do impacto integral. Inclui a realocação de recursos, via pagamento de dividendos, por parte do nosso Grupo Segurador; e
(4) Considera a realização de todo o prejuízo fiscal até dezembro de 2018.

Fonte: Departamento Contadoria Geral

ENCONTRO BRADESCO APIMEC 2015

Produtos e Serviços

Crédito Consignado

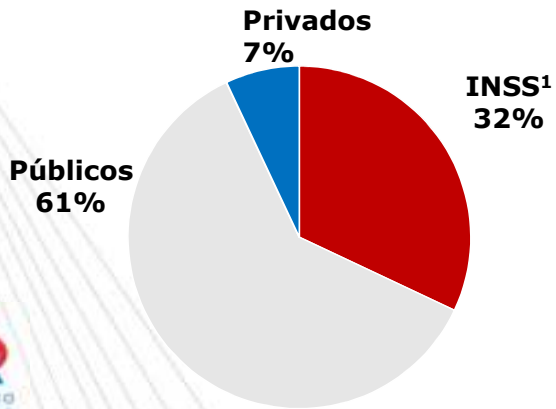
Destaques

- Mercado total de R$ 266,4 bilhões
- Crescimento previsto do volume em 2 dígitos para 2015/2016
- Nível reduzido de inadimplência

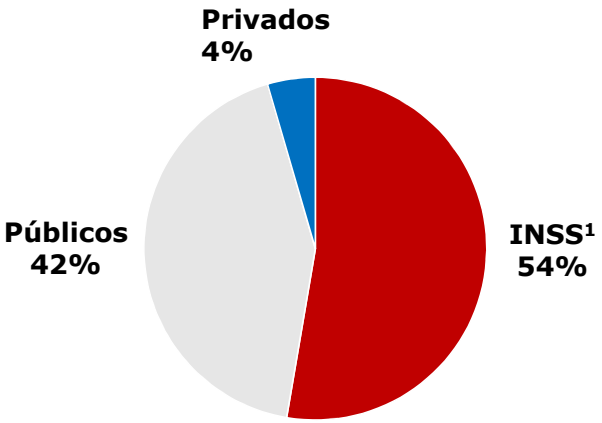
Bradesco

- 8,5 milhões de aposentados recebem pelo Bradesco
- Mercado total de R$ 263,8 bilhões, onde o Bradesco possui participação de 12,1%
- Ampliação da venda pelos canais internos

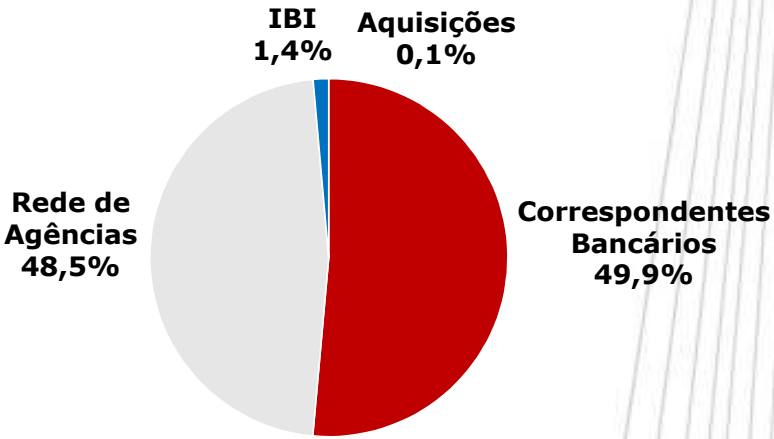
Mercado



Bradesco portfolio



Bradesco portfolio



Em Jun/15

1 INSS (Instituto Brasileiro de Seguridade Social)

Crédito Imobiliário

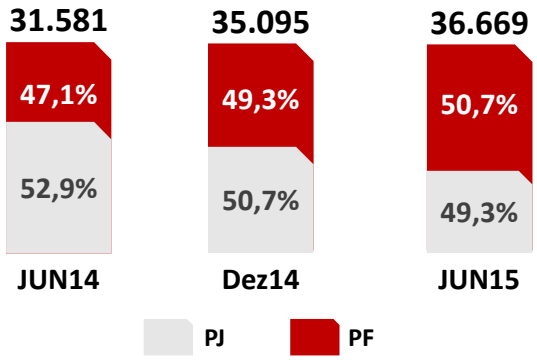
DESTAQUES

- Inadimplência reduzida
- Capacidade de Funding continua crescendo
- Carteira com grande potencial de crescimento de Longo Prazo
- Foco em PF e PJ

- Prazo Médio: **284 meses**
- Ticket Médio:
  Avaliação do imóvel: **R$ 509 Mil**
  Financiamento: **R$ 296 Mil**
- LTV: **58,3%**

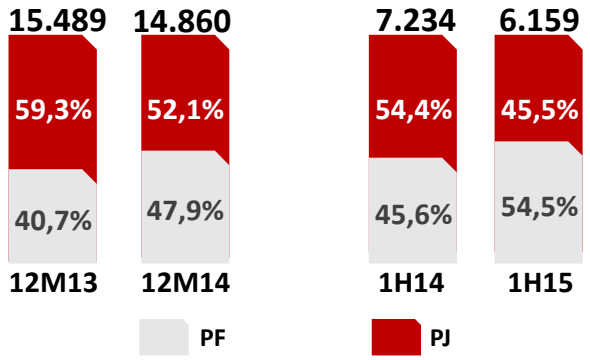
Abertura da Carteira de Crédito

R$ Milhões

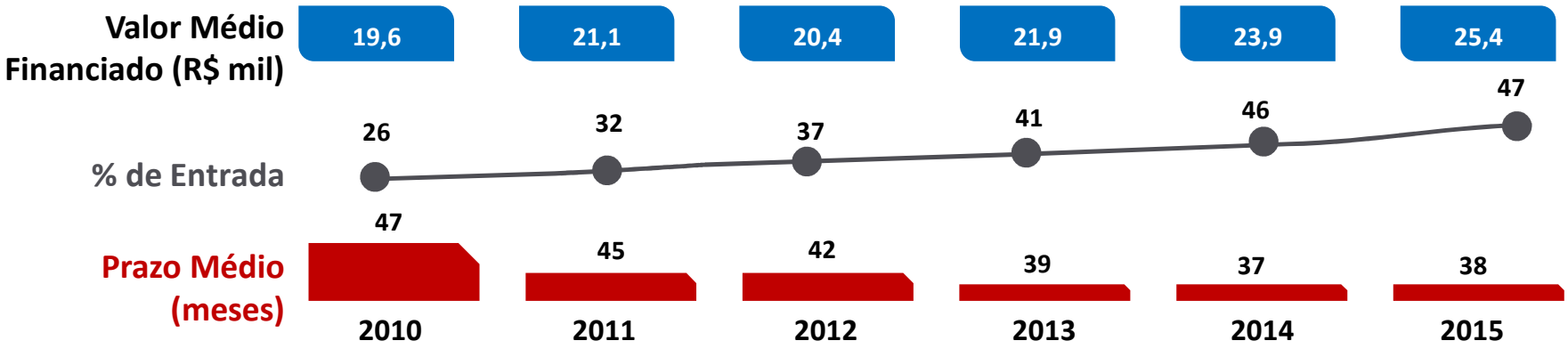


Abertura da Originação

R$ Milhões



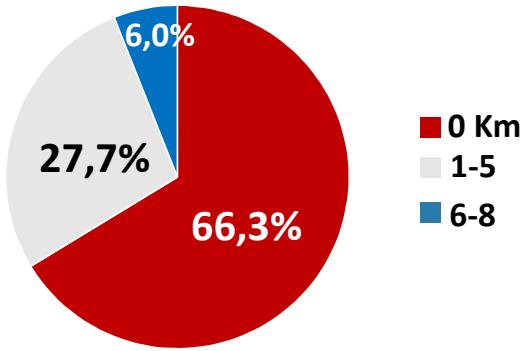
Financiamento de Veículos



Destaques

- Forte controle da operação com prazo médio estável em 38 meses e aumento do % entrada, gerando uma carteira mais saudável.
- Grande participação dos veículos 0 Km no mix de financiamentos, o que reforça a importância das parceiras firmadas pelo Bradesco Financiamentos (Ford e Jeep).

Idade dos Veículos* (anos)



* Jun/2015

Cartão de Crédito

O Portfólio Completo

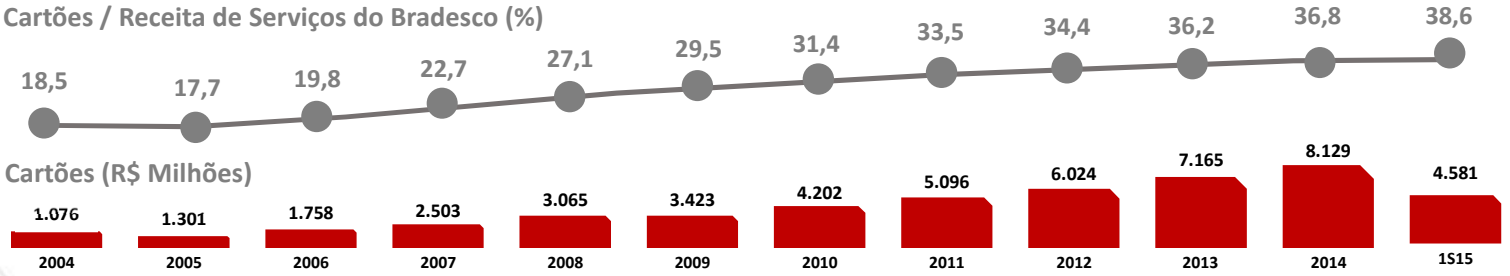
Portfólio completo para diversas faixas de renda e portes de empresa nas bandeiras Elo, Amex, Visa e Mastercard.



O Mundo ELO

- A nossa BANDEIRA NACIONAL!
- A MAIOR EMPRESA de pré-pagos das Américas!
- A carteira digital PRÁTICA E SEGURA!
- Foco na FIDELIZAÇÃO E SATISFAÇÃO!
- Força de Distribuição: mais de 1,4 milhão de estabelecimentos ativos

Incremento da participação de cartões na receita de serviços do Bradesco

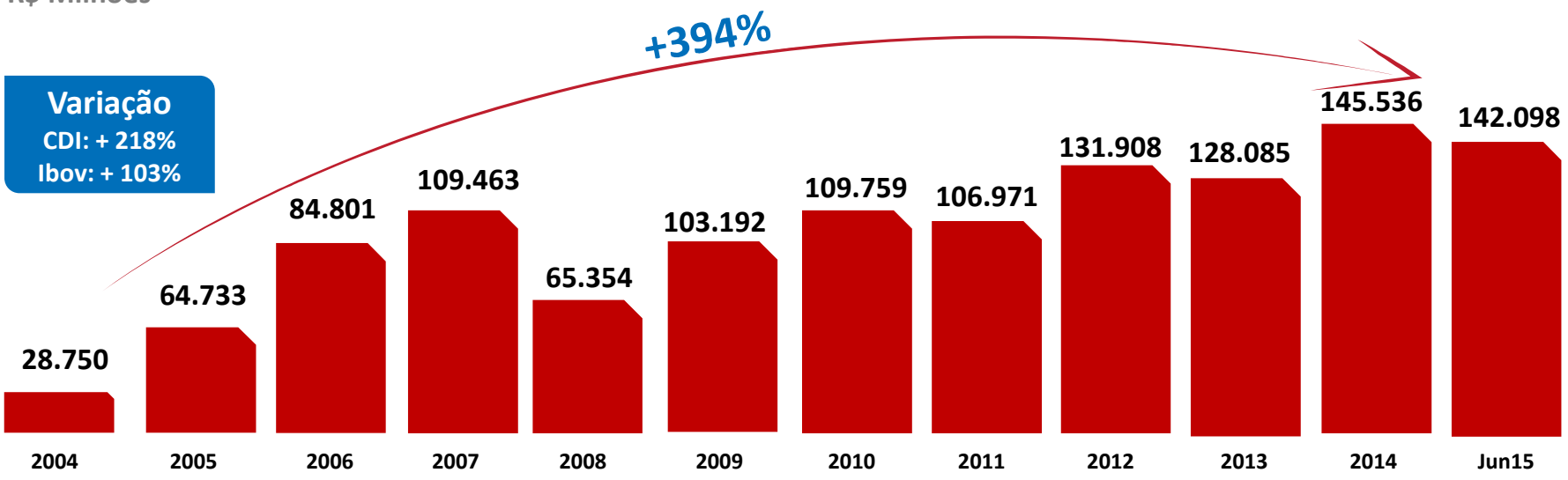


ENCONTRO BRADESCO APIMEC 2015

Retorno aos Acionistas

Valor de Mercado

R$ Milhões

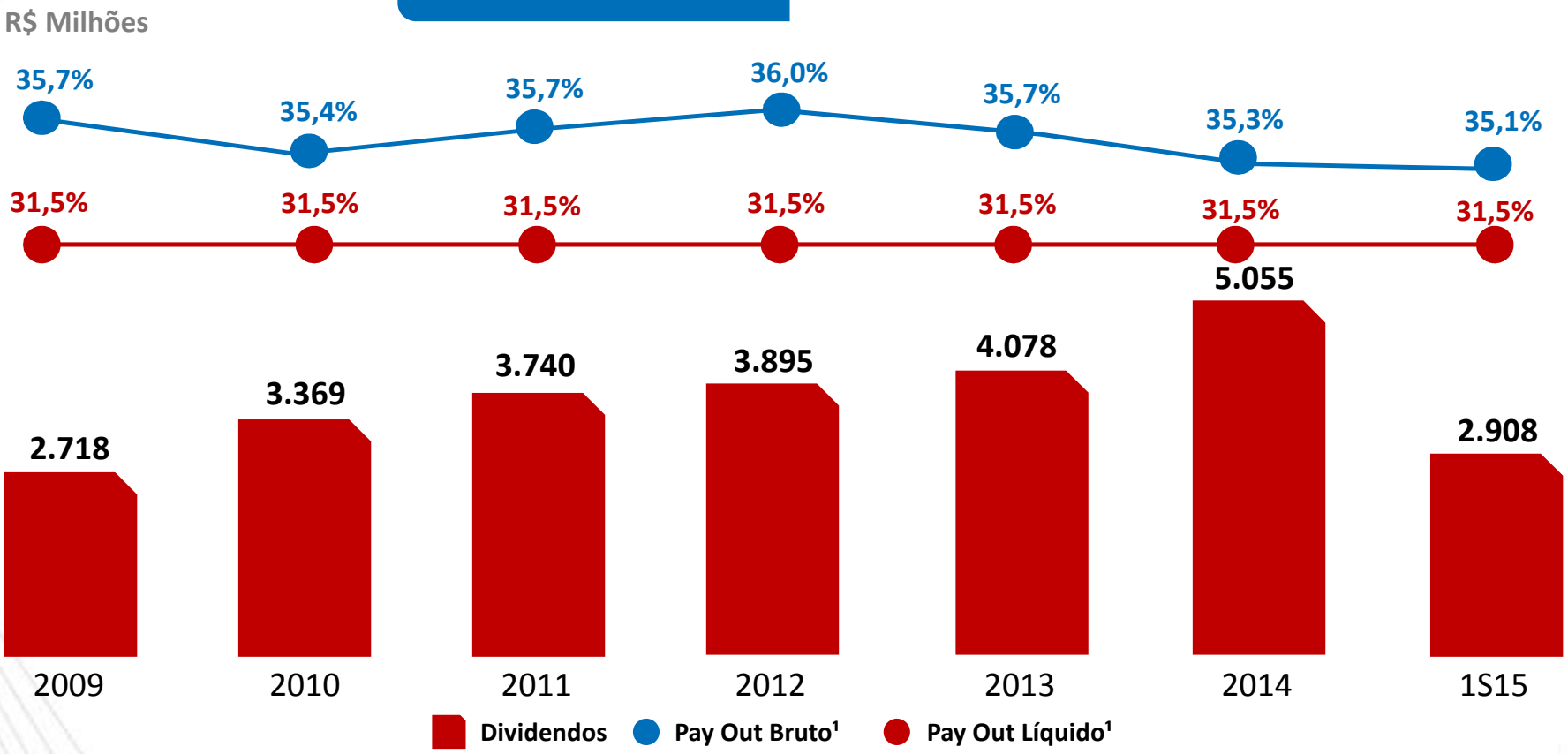


Múltiplo P/BV	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Jun15
	2,0x	3,4x	3,5x	3,6x	1,9x	2,5x	2,3x	1,9x	1,9x	1,8x	1,8x	1,6x

Múltiplo P/E	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Jun15
	10,0x	12,1x	16,8x	15,2x	8,6x	13,6x	11,2x	9,6x	11,4x	10,5x	9,5x	8,4x

Dividendos

Mais de R$ 25 bilhões de dividendos no período



1 Acumulado 12 meses

ENCONTRO BRADESCO APIMEC 2015

Aquisição do HSBC

Destaques da Transação

Ativo Único	5,0 milhões de correntistas e mais de R$61 bilhões em depósitos Presença nacional em todos os segmentos Equipe Qualificada
Complementariedade	Baixa sobreposição da rede de agências, fortalecendo posição do Bradesco especialmente nas regiões Sul e Sudeste e nos segmentos de alta renda Incremento da base para negócios rentáveis e pouco dependentes de capital, tais como seguradora, gestão de recursos e *private banking* Produtos, serviços e base de clientes complementares
Geração de Valor	Contribuição adicional ao lucro por ação esperado já em 2017 Oportunidade para colocação de produtos e otimização da plataforma
Uso Eficiente do Capital	Disponibilidade de capital do Bradesco para concluir a operação sem necessidade de emissão de novas ações

Termos Gerais da Transação

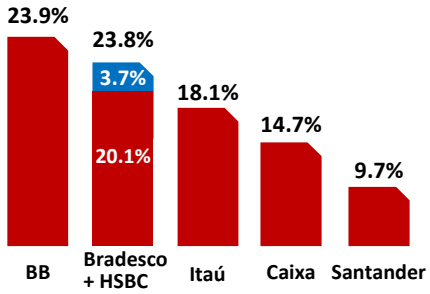
- Aquisição de 100% das operações do HSBC no Brasil por US$ 5,186 bilhões:
  - Banco de varejo, alta renda, comercial e de atacado
  - Financeira (Losango) e parcerias operacionais com varejistas (+ de 6 mil pontos)
  - Seguros / Previdência / Capitalização
- Pagamento em caixa mediante fechamento da transação e aprovação dos Órgãos Reguladores
- Lucro Líquido Recorrente: em 2014: R$ 939 milhões*
  em 2015: R$ 1.209 milhões*
- Patrimônio Líquido em 2014: R$ 11,2 bilhões
- Rápida integração após aprovação pelos Órgãos Reguladores

* Resultados estimados pelo Bradesco baseados em informações fornecidas pelo HSBC.

Ganho de Posicionamento do Bradesco

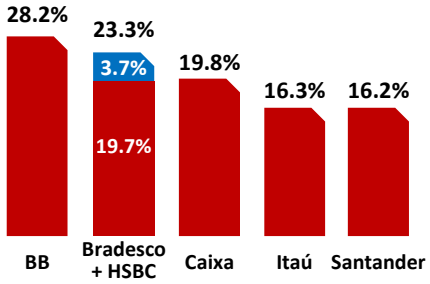
Número de agências — % do total

Total: 23.125 agências



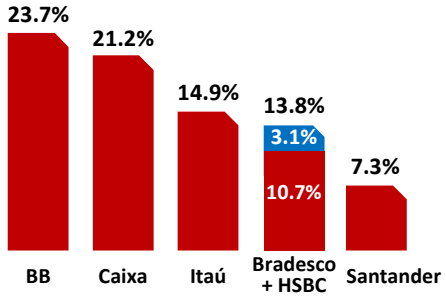
Número de correntistas² — % do total

Total: 134,8 milhões de correntistas



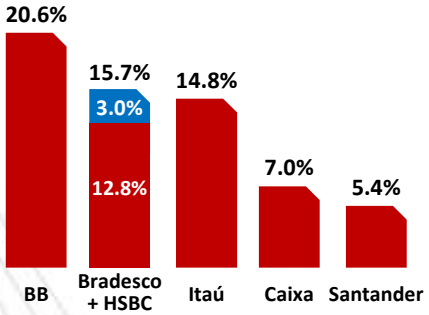
Depósitos totais — % do total

Total: R$1.975 bilhões



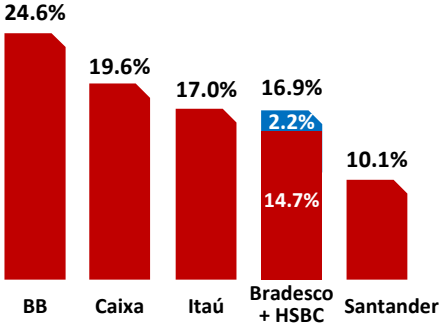
Ativos em gestão – Fundos¹ — % do total

Total: R$2.874 bilhões



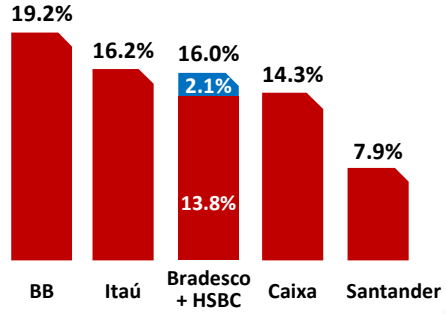
Crédito total — % do total

Total: R$3.087 bilhões



Ativos totais — % do total

Total: R$7.471 bilhões



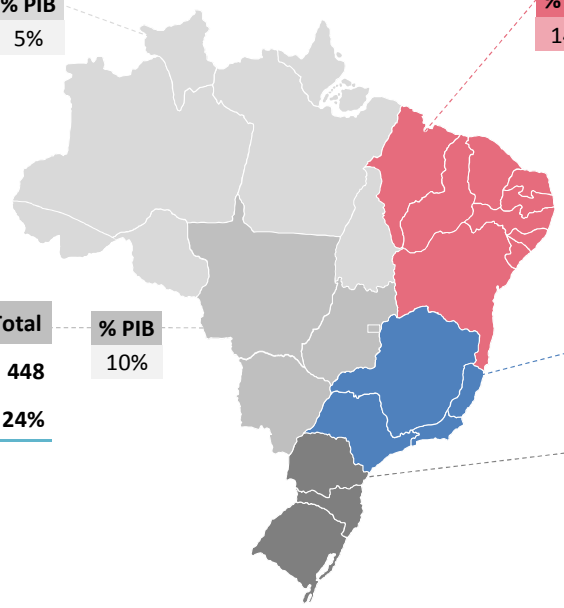
Fonte: ANBIMA; BACEN; Companhias

Nota: (1) Dados de junho/2015; (2) Dados com base em informações disponíveis no mercado

Ampliação da Rede de Distribuição

Rede de 851 agências em 529 cidades, além de Postos de Atendimento e pontos de parceiros

HSBC	# agências total (dez/14)	# de cidades	% do PIB coberto
	851	529	80%



Norte	HSBC	BRAD	Total
# agências	39	276	**315**
Market Share	3%	24%	**28%**

% PIB 5%

Nordeste	HSBC	BRAD	Total
# agências	56	844	**900**
Market Share	2%	23%	**25%**

% PIB 14%

Centro-Oeste	HSBC	BRAD	Total
# agências	103	345	**448**
Market Share	6%	19%	**24%**

% PIB 10%

Sudeste	HSBC	BRAD	Total
# agências	425	2.421	**2.846**
Market Share	4%	20%	**24%**

% PIB 55%

Sul	HSBC	BRAD	Total
# agências	228	773	**1.001**
Market Share	5%	18%	**23%**

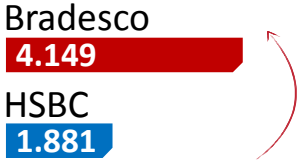
% PIB 16%

Sumário

Oportunidade de incremento da competitividade melhorando os indicadores de eficiência e rentabilidade

- Importante ganho de escala nos diversos segmentos, principalmente em pessoas físicas de alta renda e mercado corporativo
- Sinergia significativa em tecnologia, logística, relacionamento com fornecedores, dado o maior aproveitamento da plataforma local
- Fortalecimento no atendimento e conveniência aos clientes de todos os segmentos
- Aumento da penetração na base de clientes, especialmente em seguros e cartões
- Complementariedade da rede de agências
- Incorporação de expertise e capital humano

LAIR por agência[1] 2014 (R$/agência)



Índice de eficiência operacional[1] 2014 (%)



Nota: (1) Considera lucro recorrente do HSBC em 2014

ENCONTRO BRADESCO APIMEC 2015

Conclusão

Conclusão

- ✓ **MELHORIA DA EFICIÊNCIA:** Bradesco se concentra fortemente na eficiência operacional, e deverá continuar intensificando o rígido controle dos custos e o crescimento da receita, em especial, a receita de serviços.
- ✓ **OPERAÇÕES DE CRÉDITO:** Foco na qualidade de crédito e margens na originação de crédito. Aperfeiçoamento constante de nossos sistemas de aprovação de crédito.
- ✓ **SEGMENTO DE SEGUROS:** O Bradesco é líder de mercado, aproveitando as sólidas sinergias com a operação bancária. Foco nos produtos com maiores margens.
- ✓ **RECEITA DE SERVIÇOS:** Espaço para crescimento das receitas de serviços sendo que a principal fonte de crescimento deriva da maior segmentação de nossos clientes de varejo.
- ✓ **TECNOLOGIA/ INOVAÇÃO:** Maturidade de nossos investimentos em nossa plataforma de TI nos ajuda a melhorar a eficiência e a produtividade nos canais de distribuição. Plataformas eletrônicas de última geração.
- ✓ **RENTABILIDADE:** Novo nível sustentável do ROE em 20%.
- ✓ **POSIÇÃO DO CAPITAL:** Sólido índice de Basileia BIS III (12,6% em junho no critério *fully loaded*).


Bradesco


Bradesco

ENCONTRO BRADESCO-APIMEC

CENÁRIO MACROECONÔMICO

18 DE AGOSTO DE 2015

MARCELO CIRNE DE TOLEDO
Departamento de Pesquisas e Estudos Econômicos - DEPEC

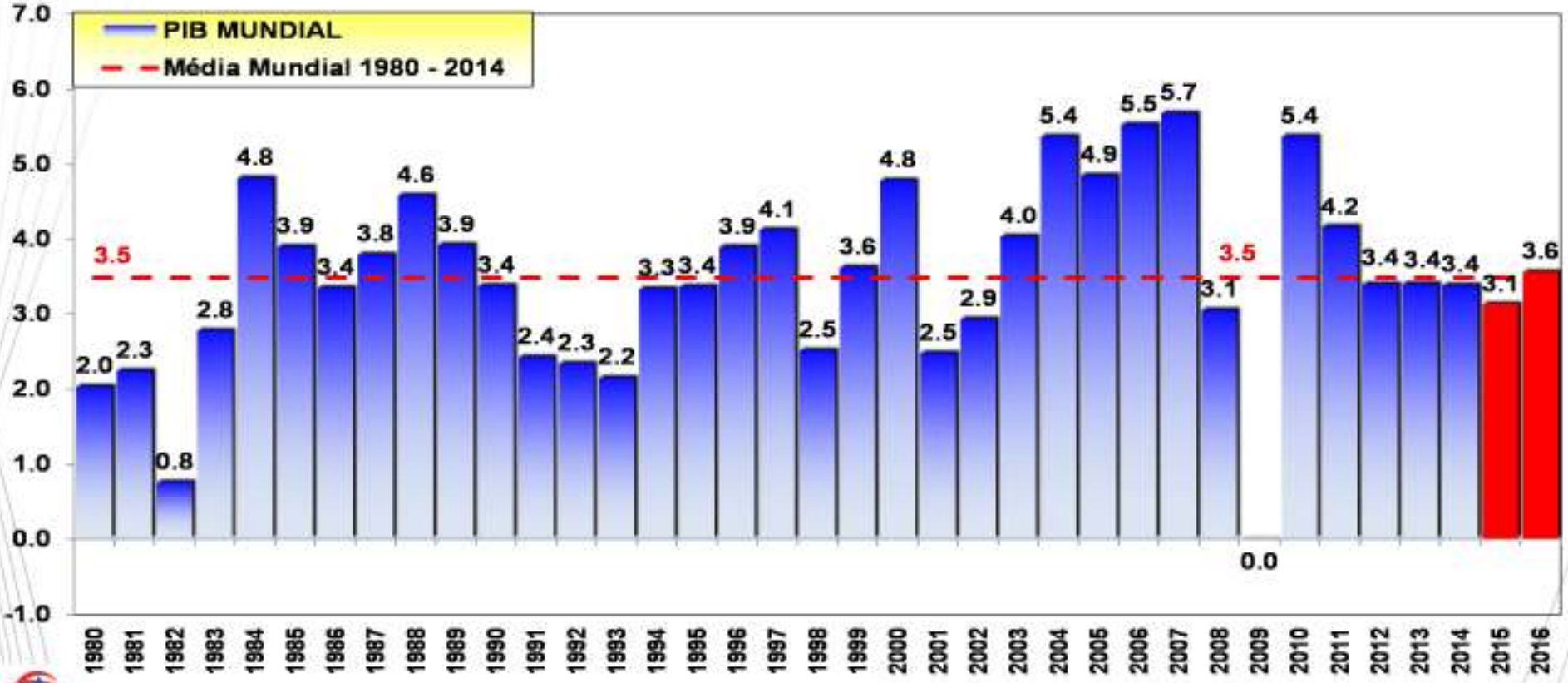
ENCONTRO
BRADESCO
APIMEC
2015

Ambiente Internacional

AMBIENTE INTERNACIONAL

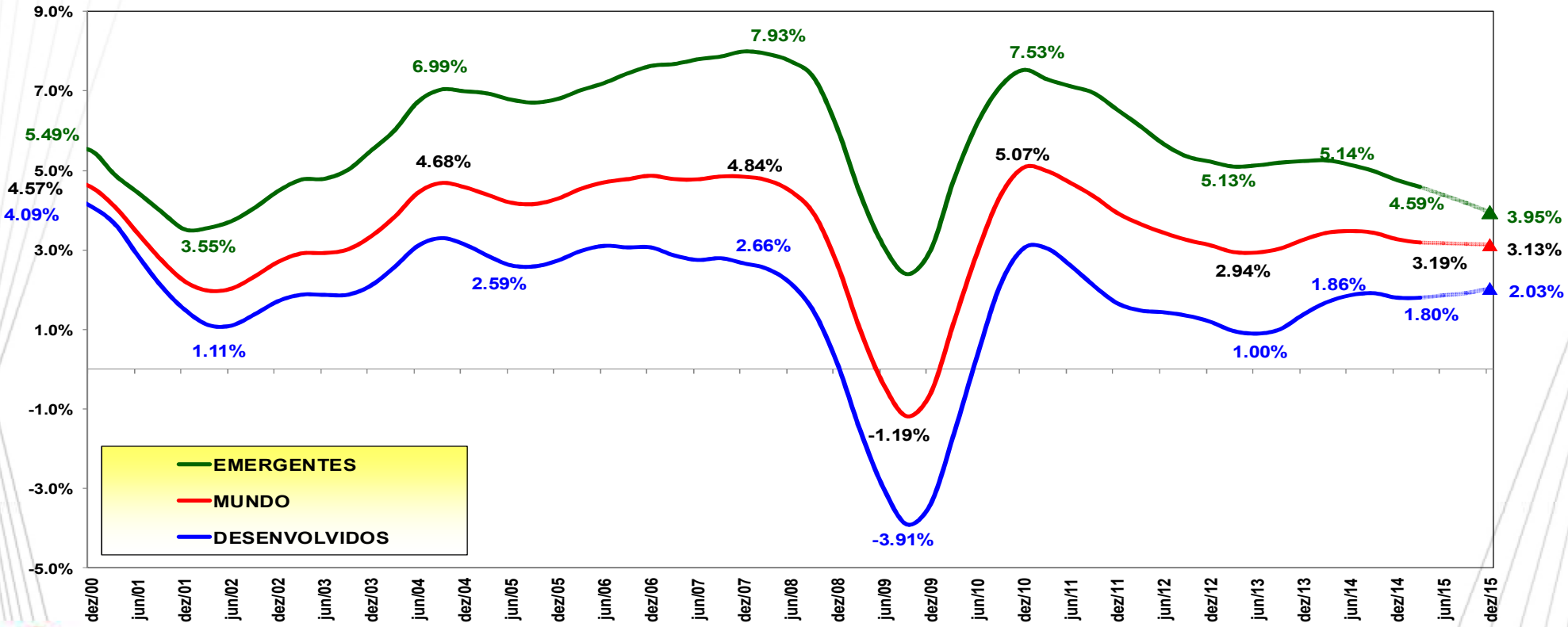
- Fim do longo ciclo de commodities.
- Desaceleração China.
- Aumento de juros nos EUA, mas de forma gradual.
- Fortalecimento do dólar no mundo.
- Fluxos de investimentos estrangeiros diretos ainda elevados.
- Riscos reduzidos de crise, apesar do crescimento moderado do PIB global.

CRESCIMENTO DO PIB MUNDIAL (%) – 1980-2016



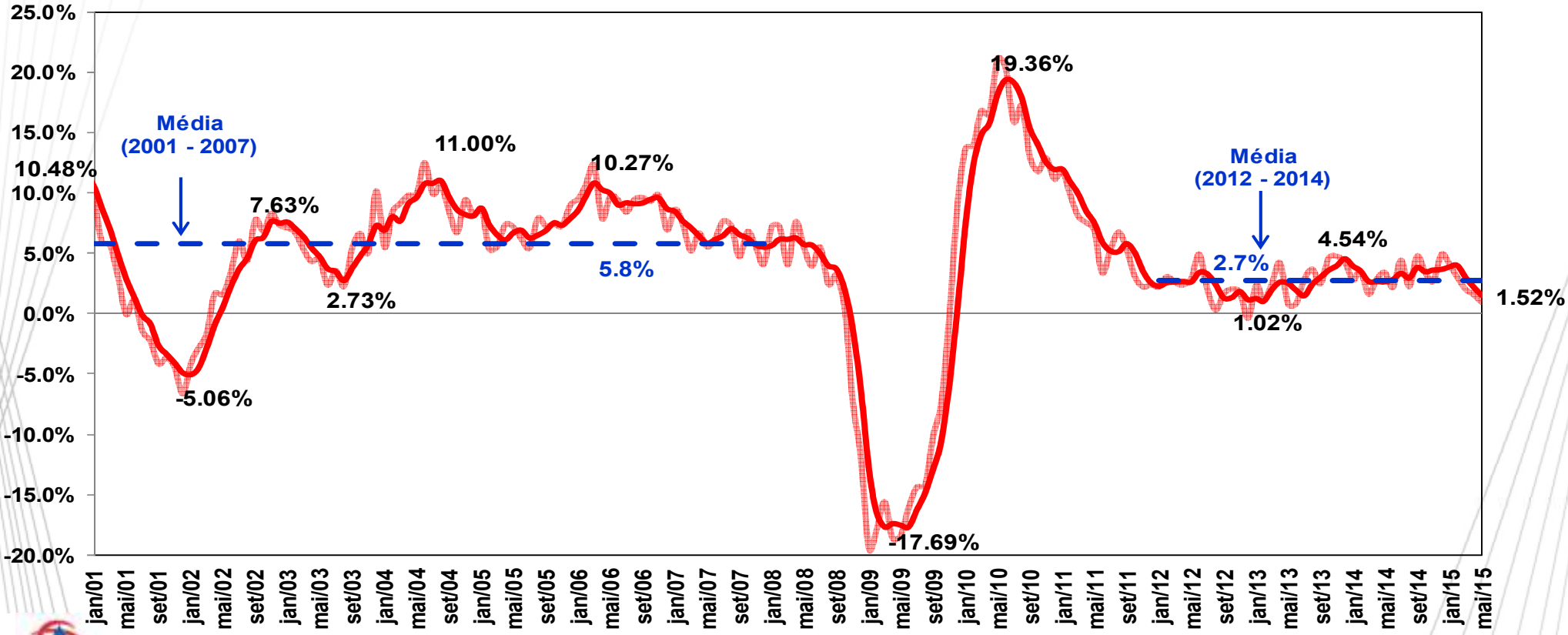
FONTE: FMI

CRESCIMENTO DA MÉDIA MÓVEL 4 TRIMESTRES: PAÍSES EMERGENTES, MUNDO E PAÍSES DESENVOLVIDOS (%)



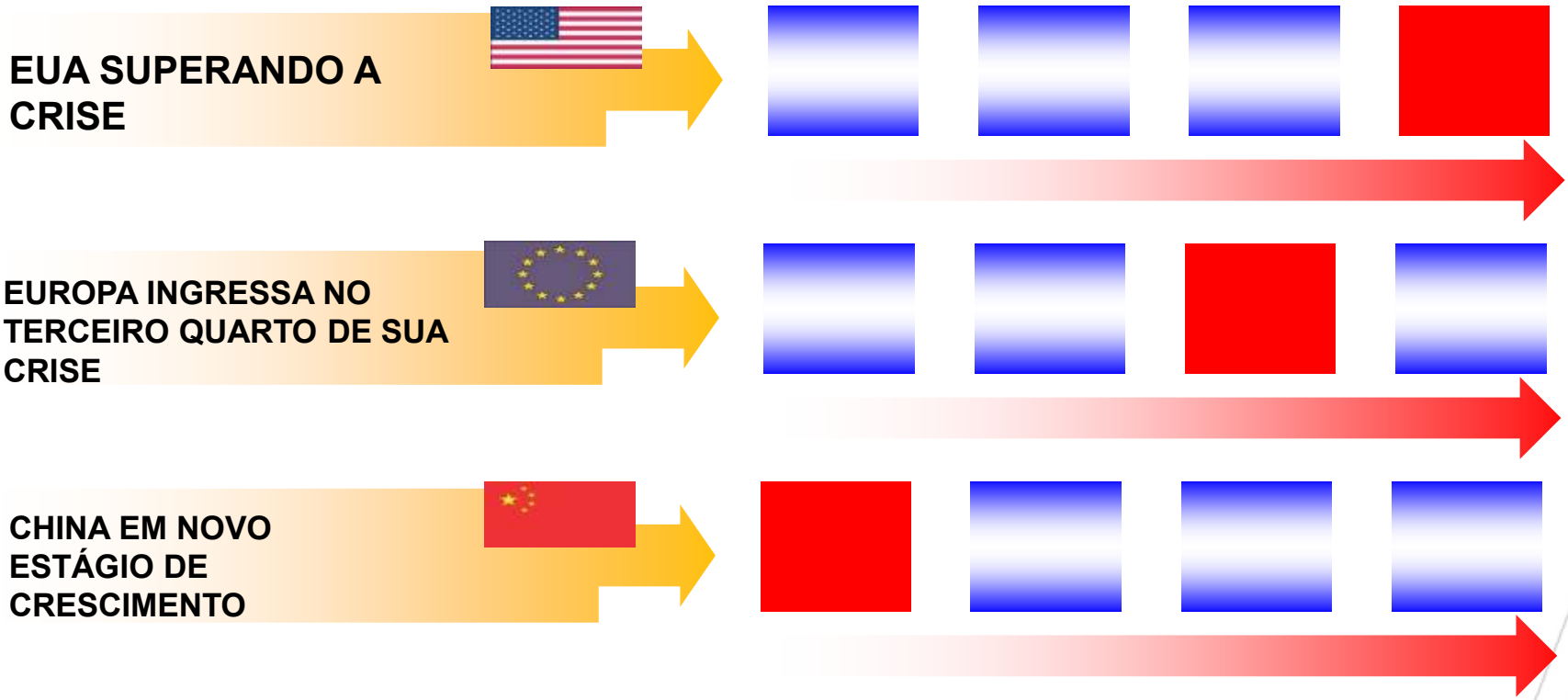
FONTE: BLOOMBERG

EXPORTAÇÕES MUNDIAIS EM VOLUME: CRESCIMENTO INTERANUAL (%)

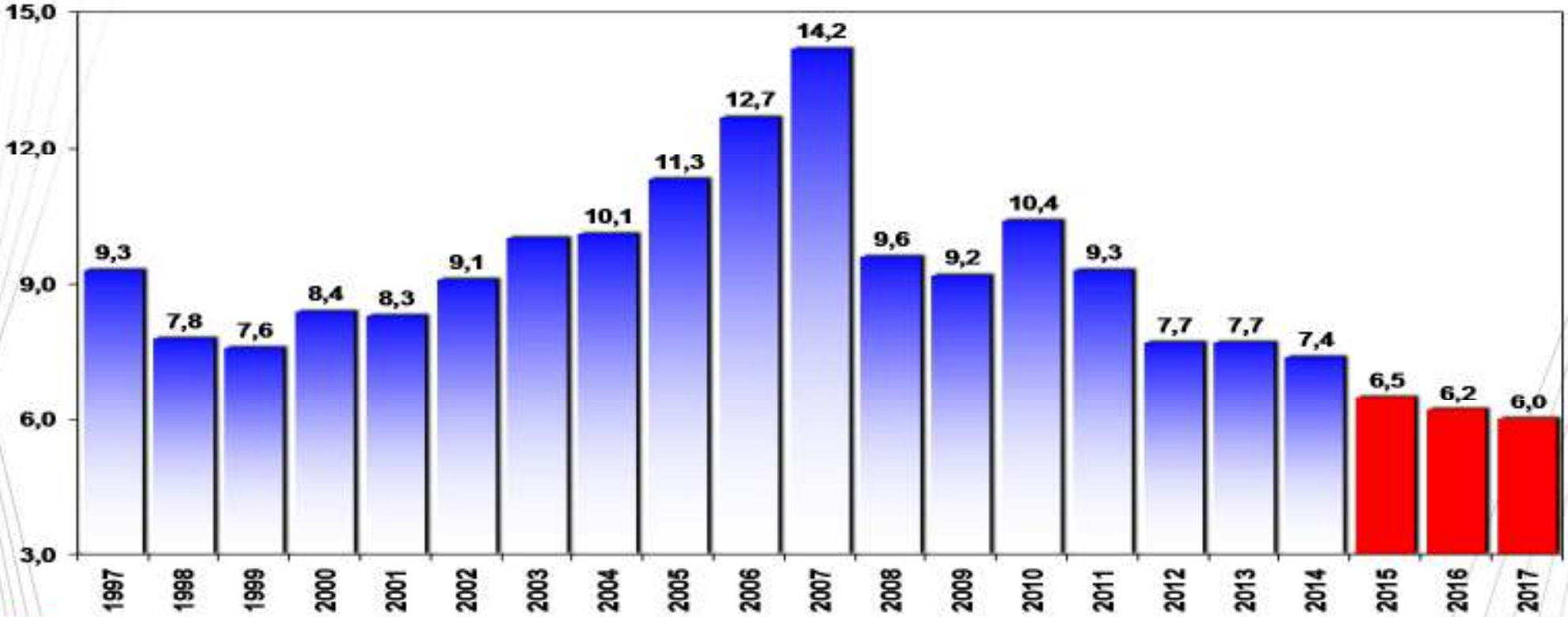


FONTE: CPB

PAÍSES DESENVOLVIDOS EM FASE DE ACELERAÇÃO E EMERGENTES EM DESACELERAÇÃO

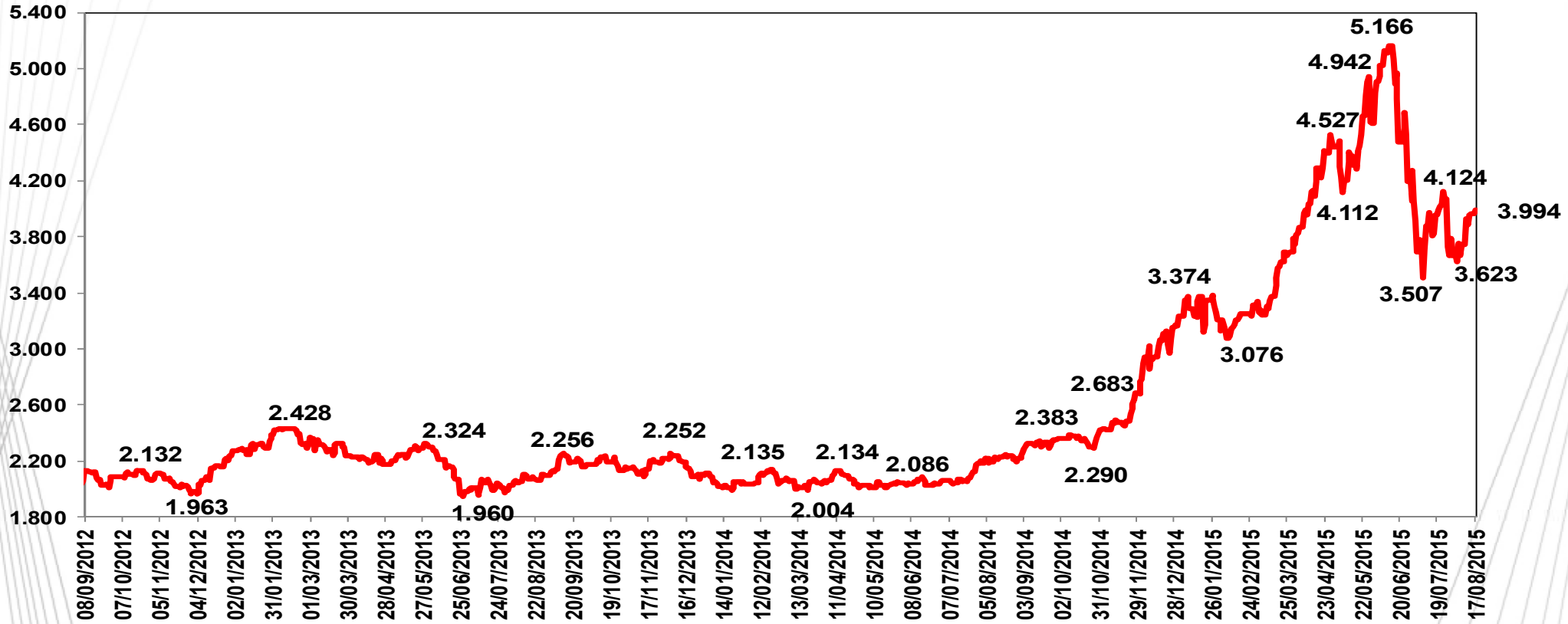


CRESCIMENTO DO PIB CHINA (%)



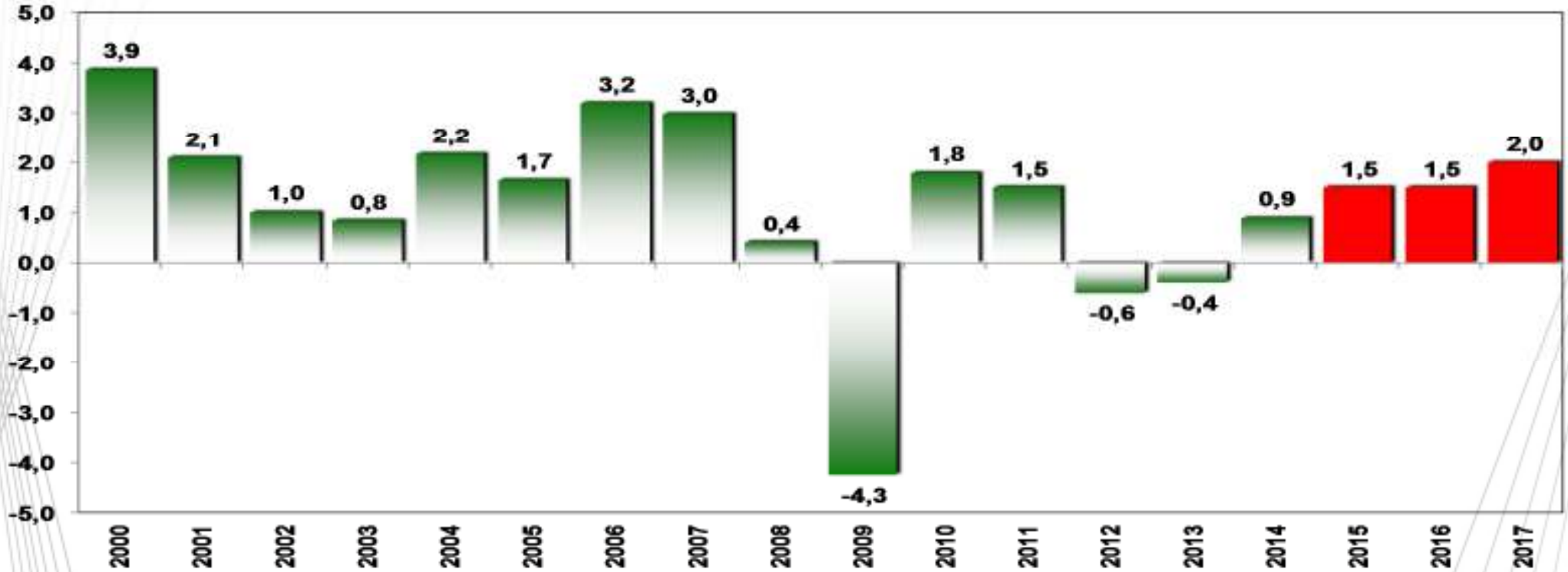
FONTE: FMI

BOLSA CHINA: SHANGAI COMPOSITE



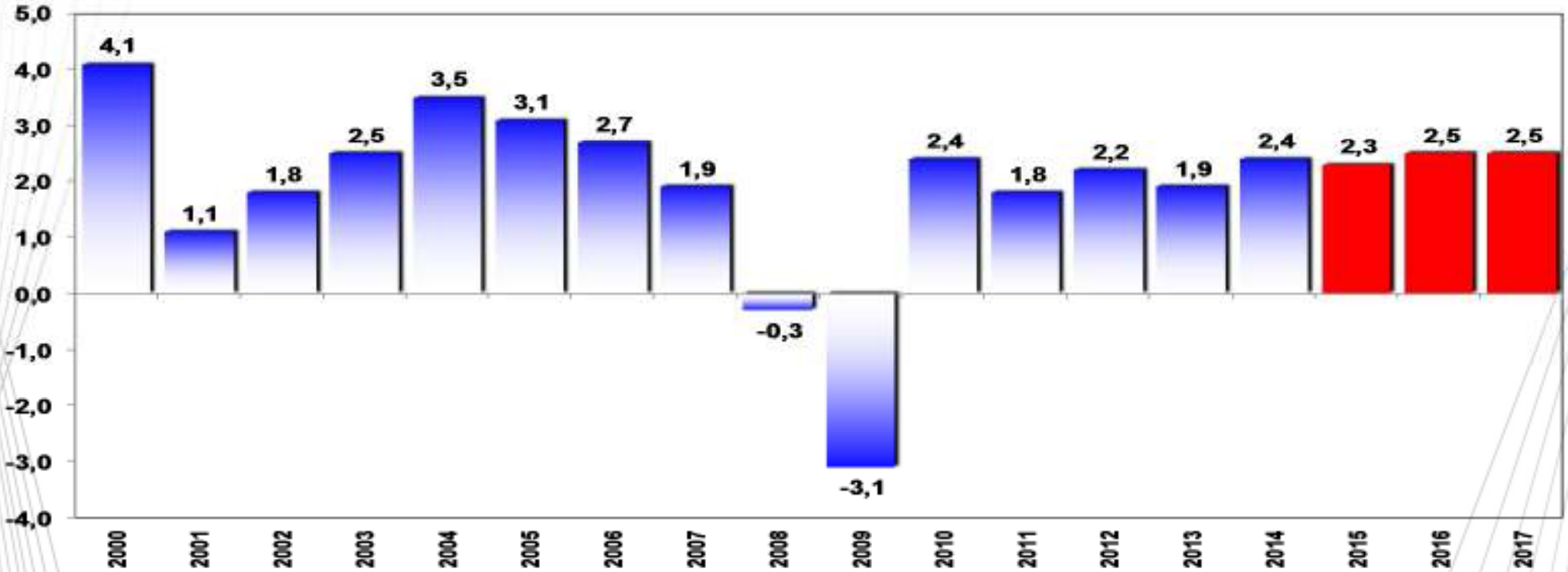
FONTE: BLOOMBERG

CRESCIMENTO DO PIB DA ÁREA DO EURO (%)



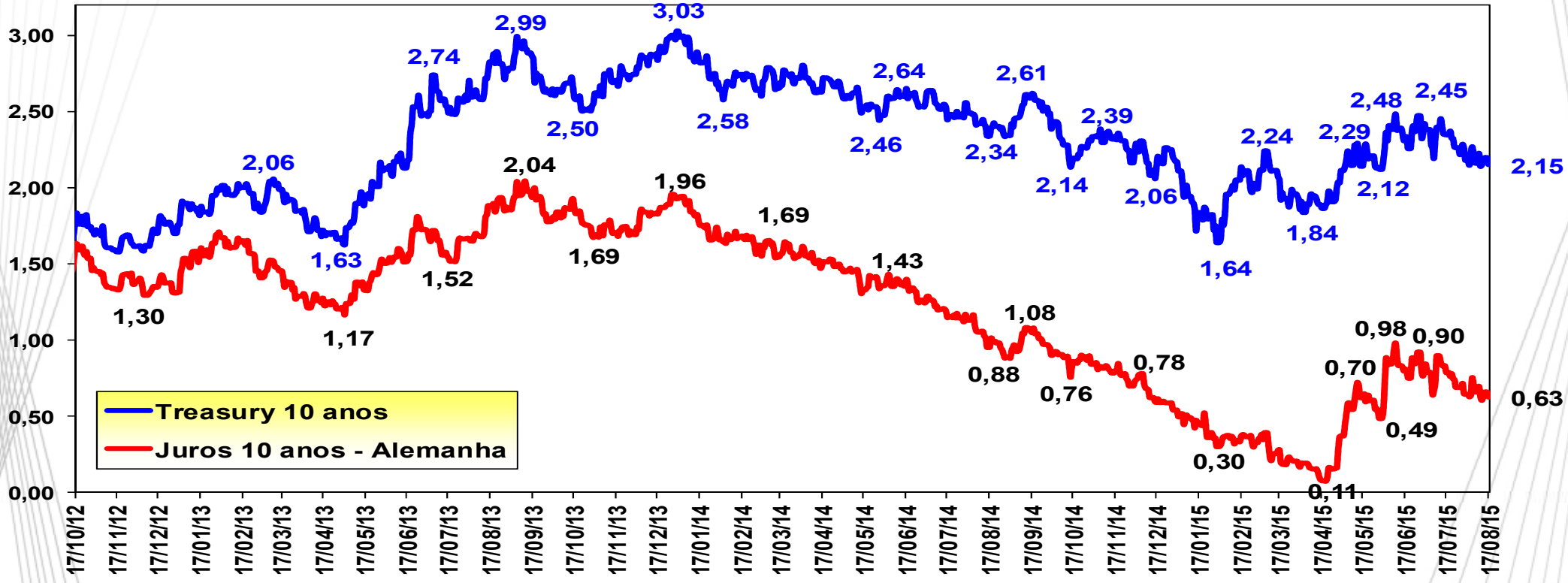
FONTE: FMI

CRESCIMENTO DO PIB EUA (%)



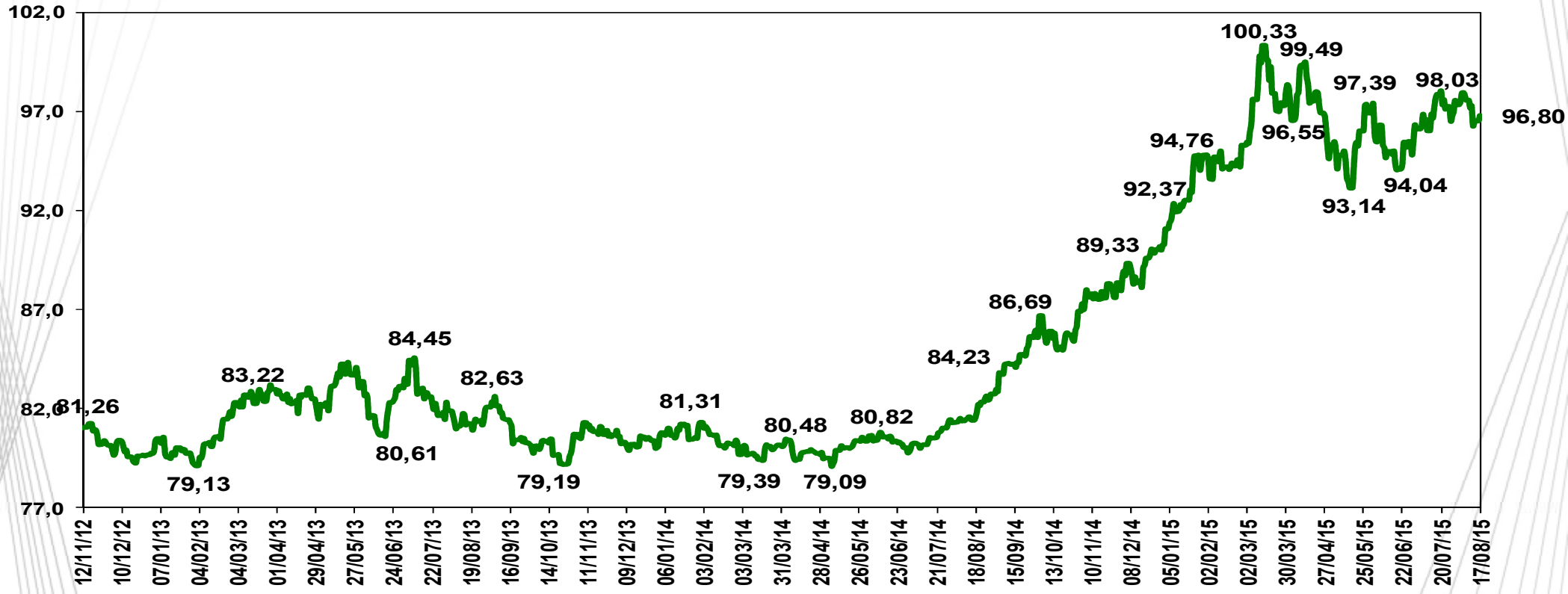
FONTE: FMI

TAXAS DE JUROS DO TÍTULO DE 10 ANOS DO TESOURO DOS EUA E ALEMANHA (%)



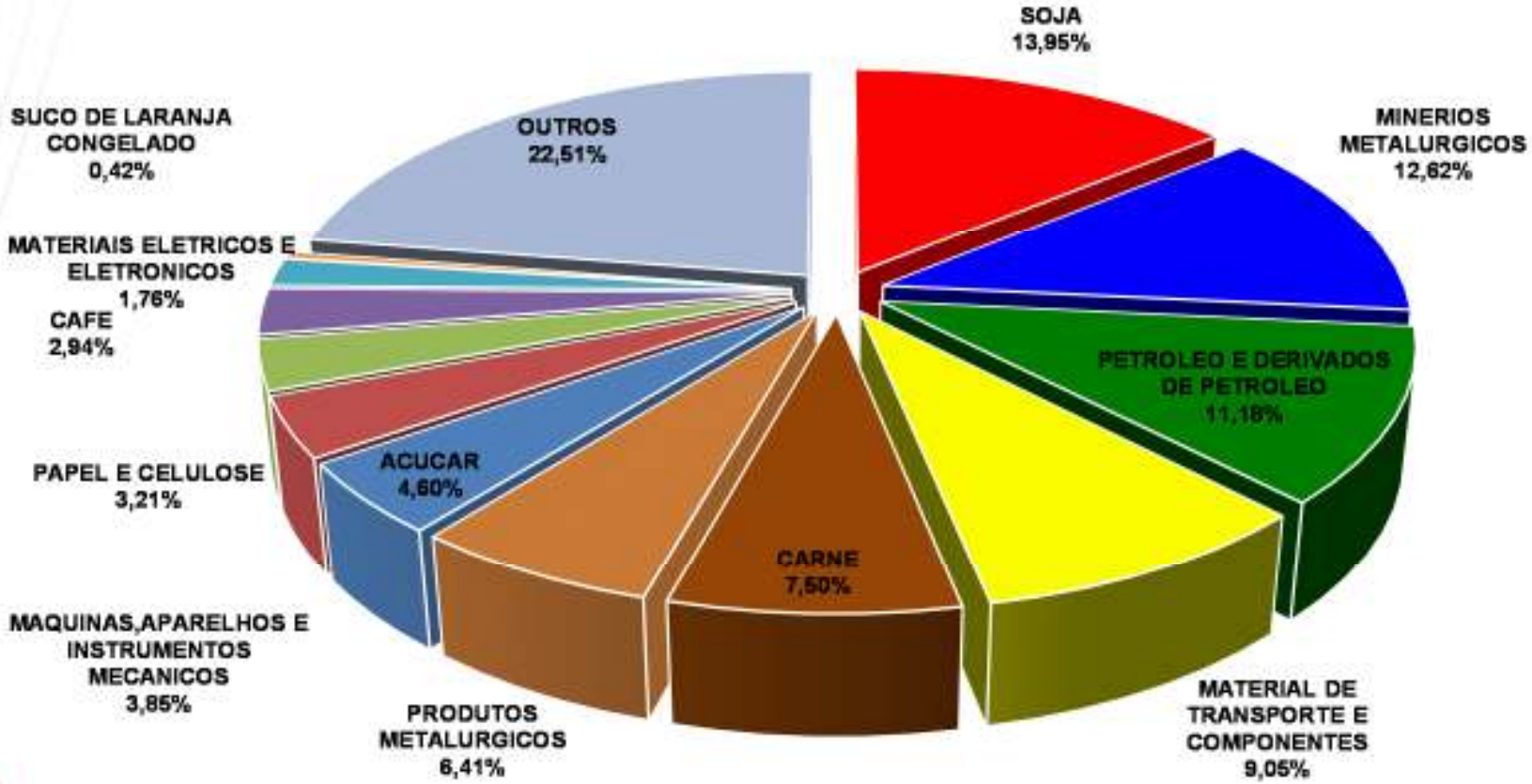
FONTE: BLOOMBERG

DÓLAR EM RELAÇÃO A CESTA DXY



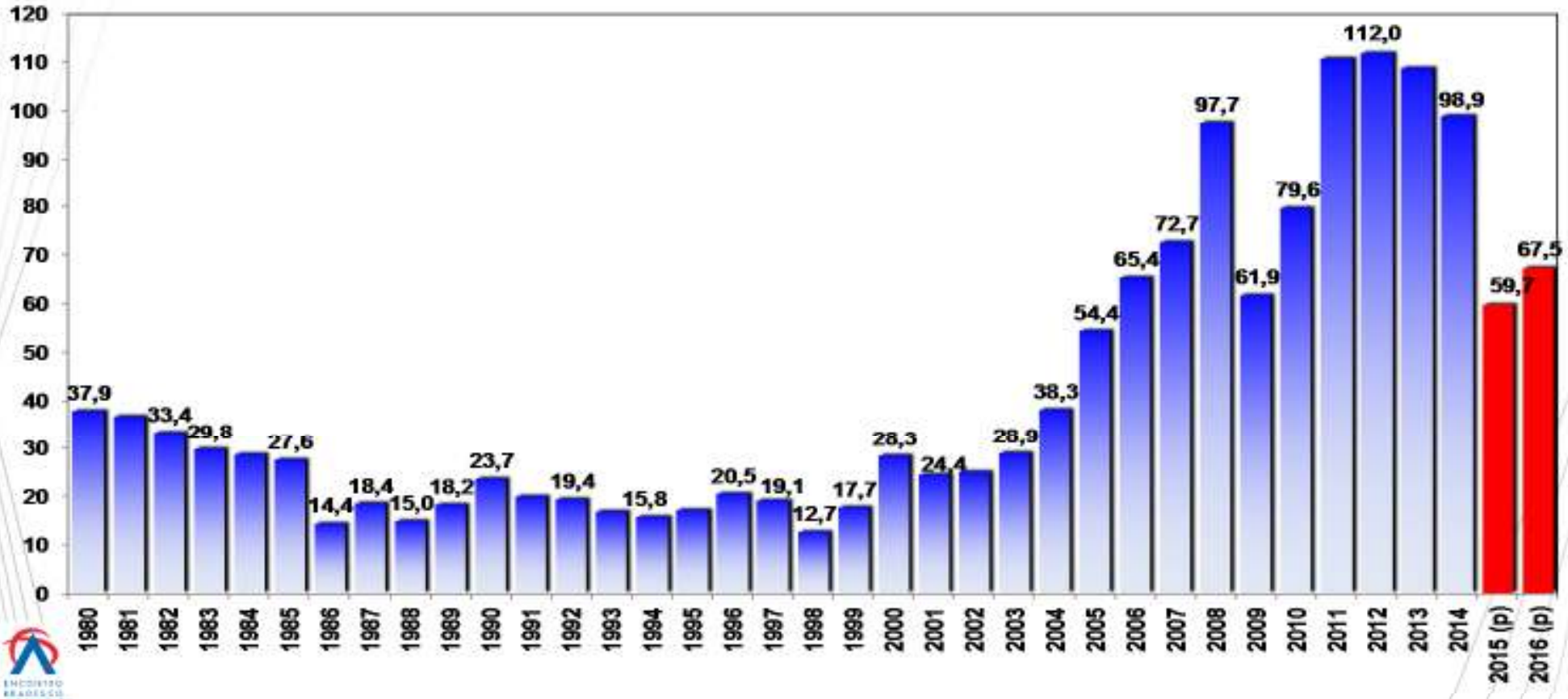
FONTE: BLOOMBERG

BRASIL: PRINCIPAIS PRODUTOS EXPORTADOS (%) - 2014



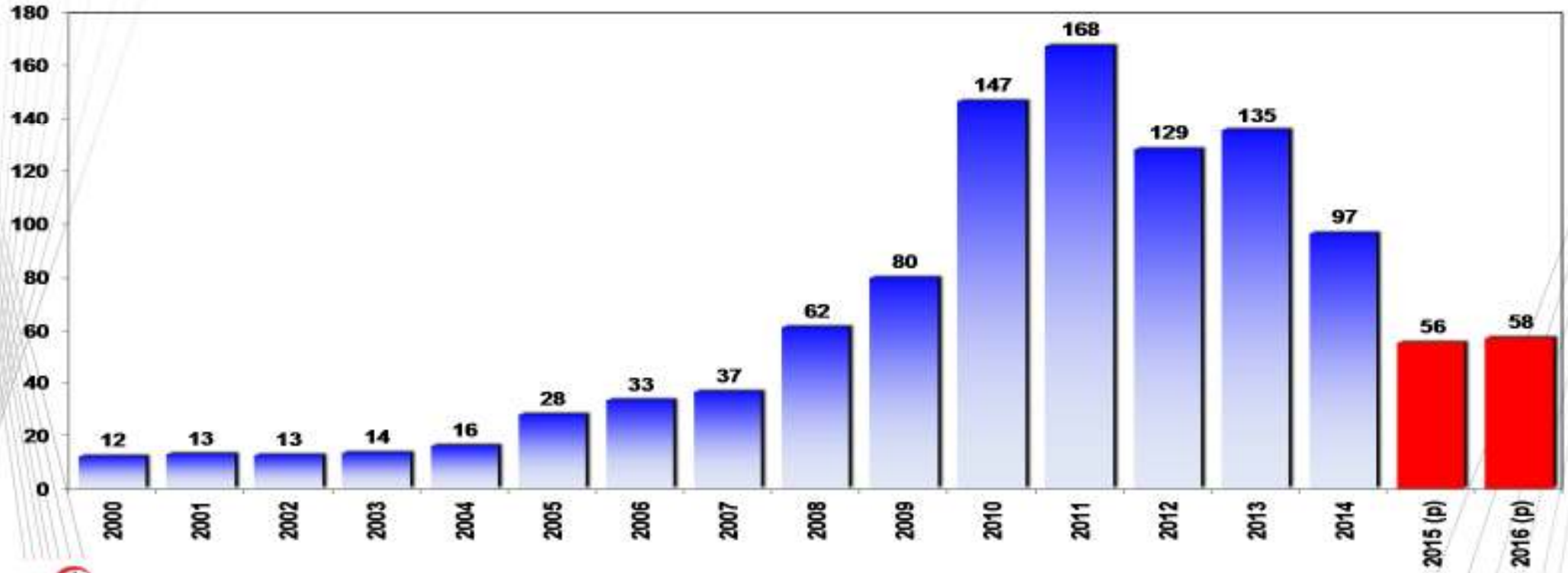
FONTE: BLOOMBERG

PREÇO MÉDIO ANUAL DO PETRÓLEO BRENT
(US$/BARRIL)



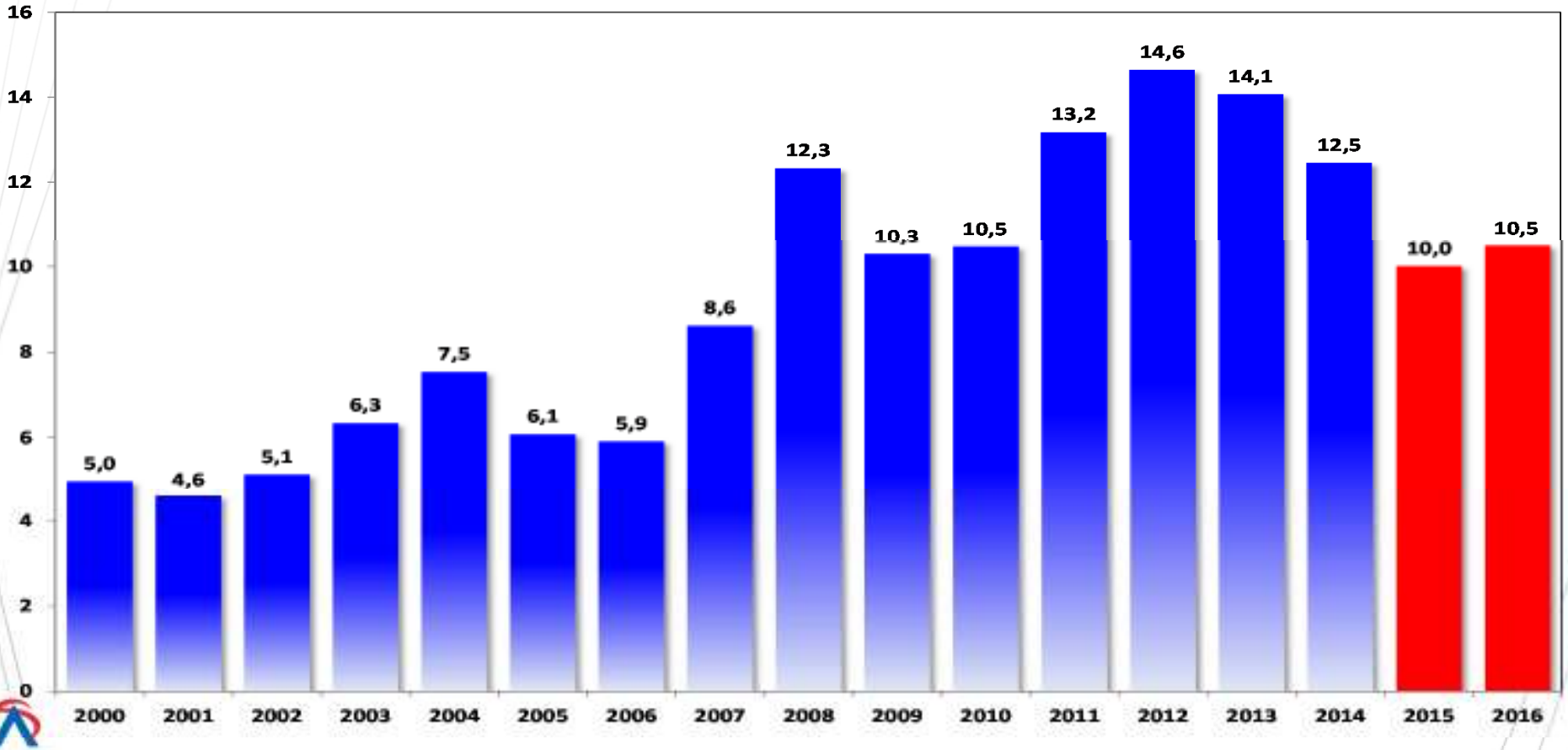
FONTE: FMI

PREÇO MÉDIO ANUAL DO MINÉRIO DE FERRO
(US$/TONELADA)



FONTE: FMI

PREÇO MÉDIO ANUAL DA SOJA
(US$/BUSHEL)



FONTE: FMI

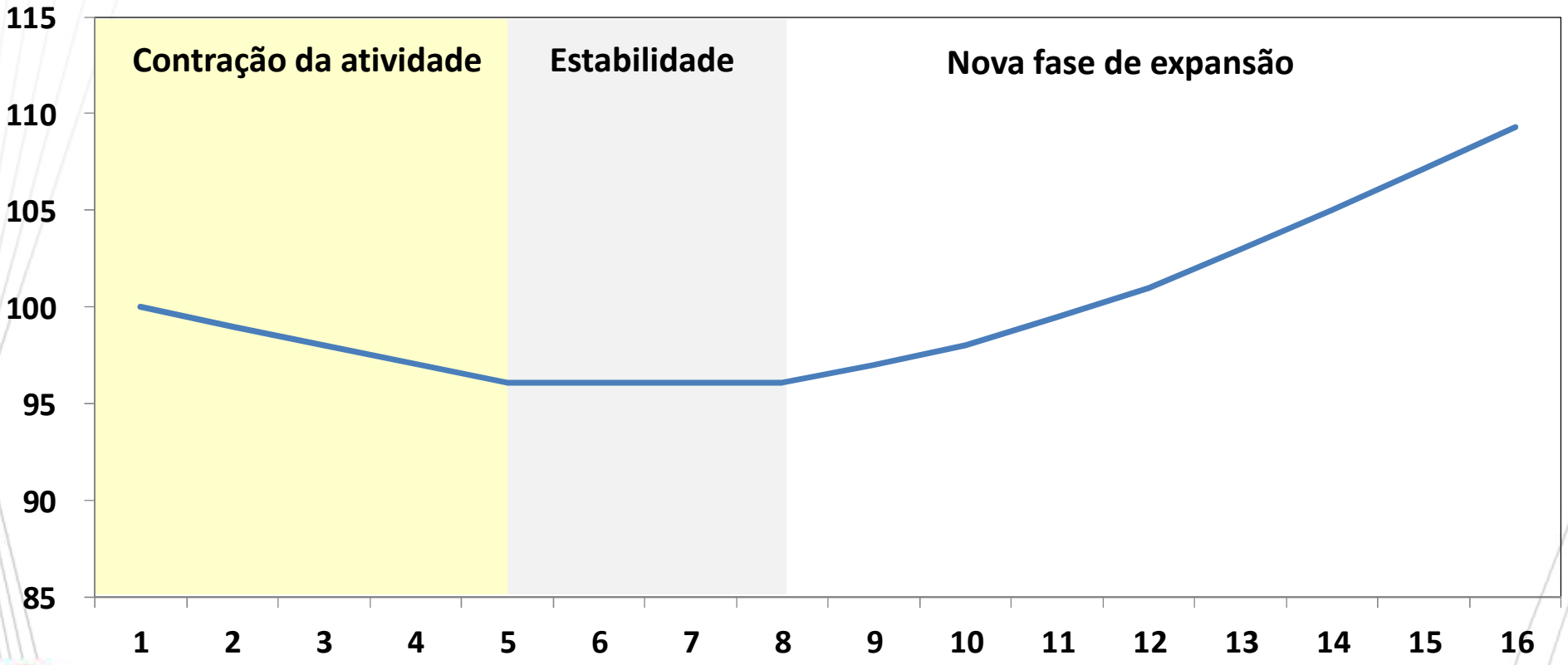
ENCONTRO
BRADESCO
APIMEC
2015

Cenário Doméstico

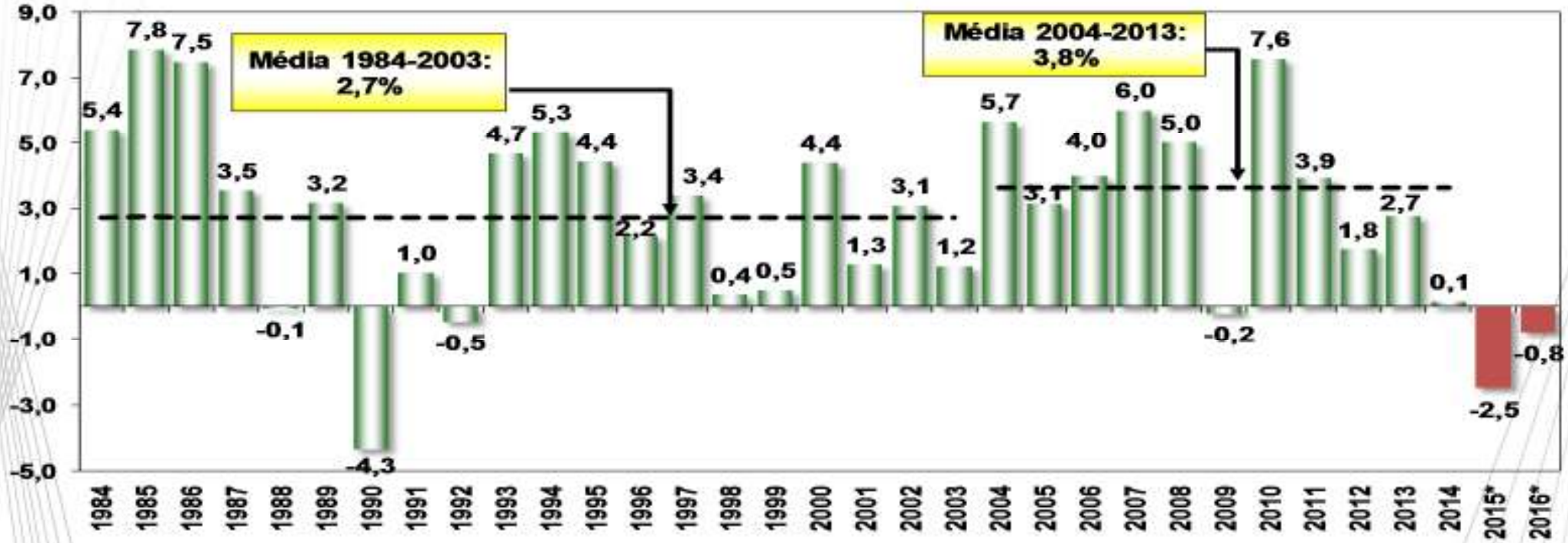
CENÁRIO DOMÉSTICO

- Fase atual faz parte do ciclo de reequilíbrio da economia necessário para o País retornar ao crescimento.
- Houve progresso em algumas frentes, em especial nos preços administrados e nas contas externas.
- A política fiscal permanece sendo o principal desafio:
  - Os preços de mercado já consideram a perda do grau de investimento, mas é possível uma recuperação.
- Recessão em 2015 e 2016 deverá resultar em significativa queda da inflação (energia deverá ajudar em 2016).
- Taxa de juros constante por um período longo.

PADRÃO DE CICLOS DE AJUSTE MACROECONÔMICO

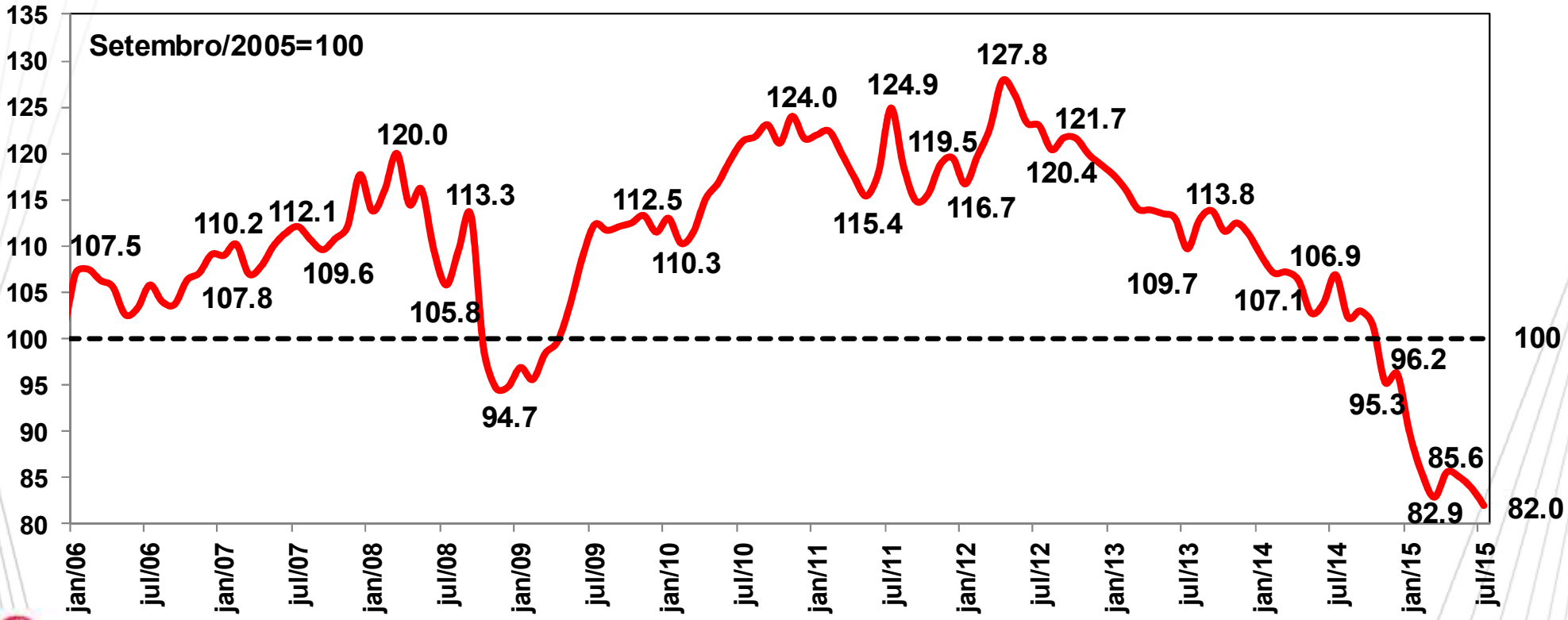


PIB ANUAL (%)



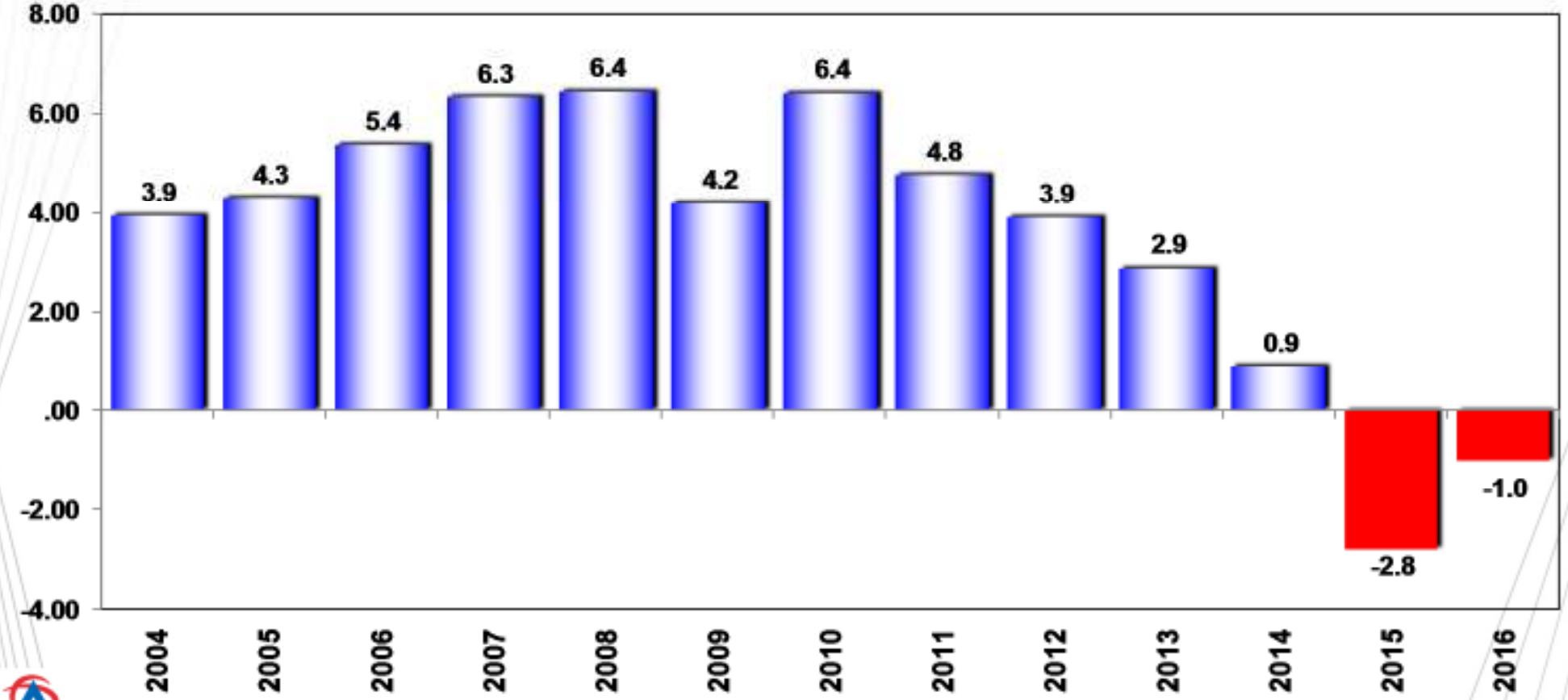
FONTE: IBGE, IPEA

ÍNDICE DE CONFIANÇA DO CONSUMIDOR (DESSAZONALIZADO)



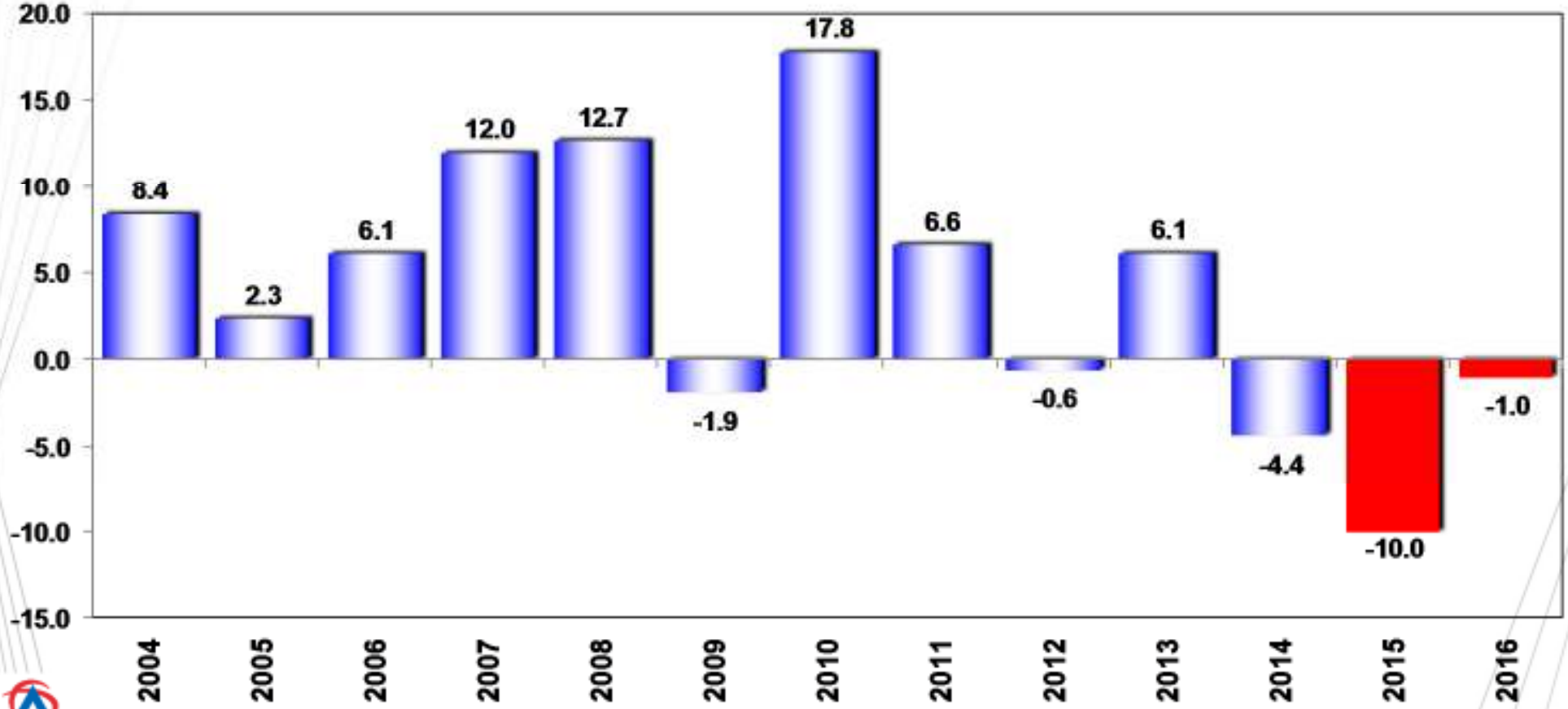
FONTE: FGV

CRESCIMENTO DO PIB: CONSUMO – 2000 A 2015



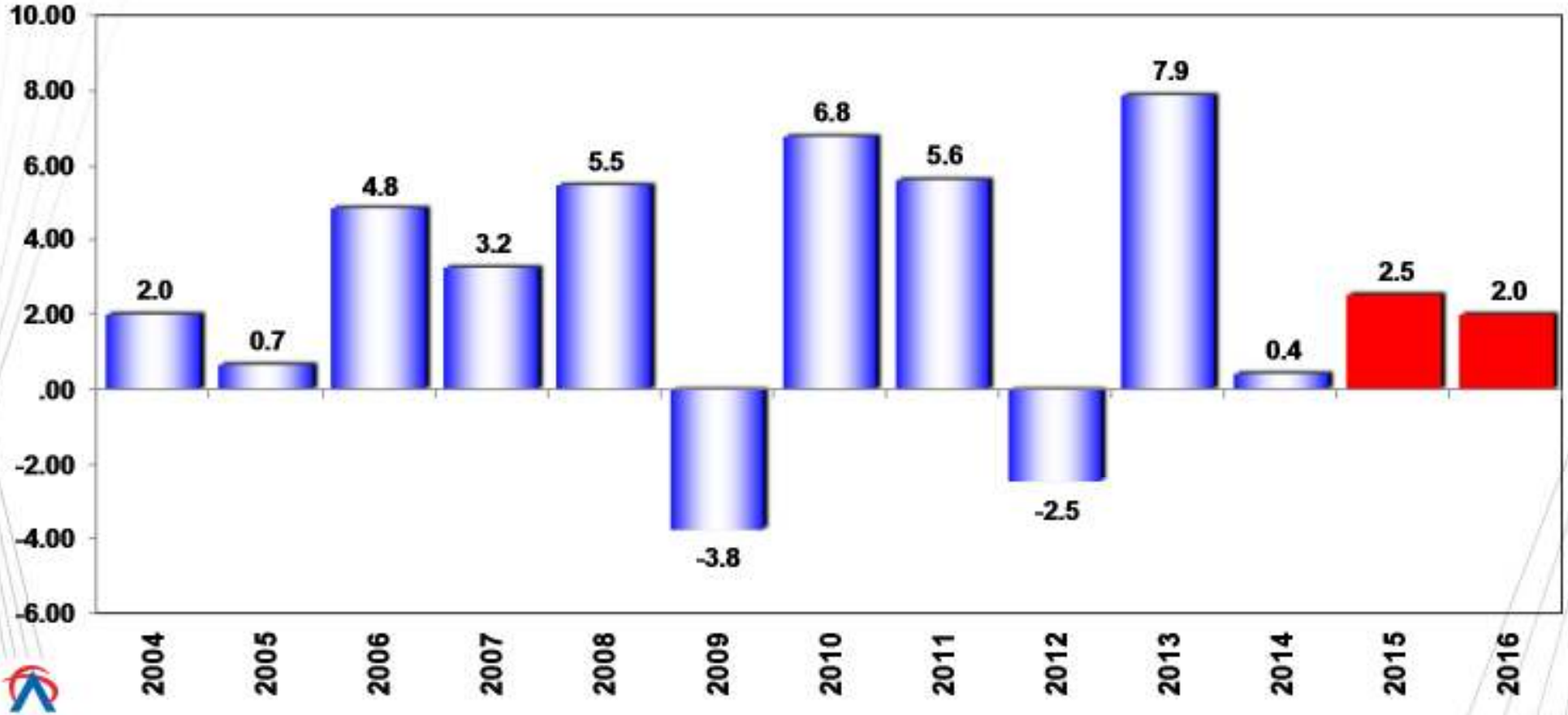
FONTE: IBGE

CRESCIMENTO DO PIB: INVESTIMENTO – 2000 A 2015



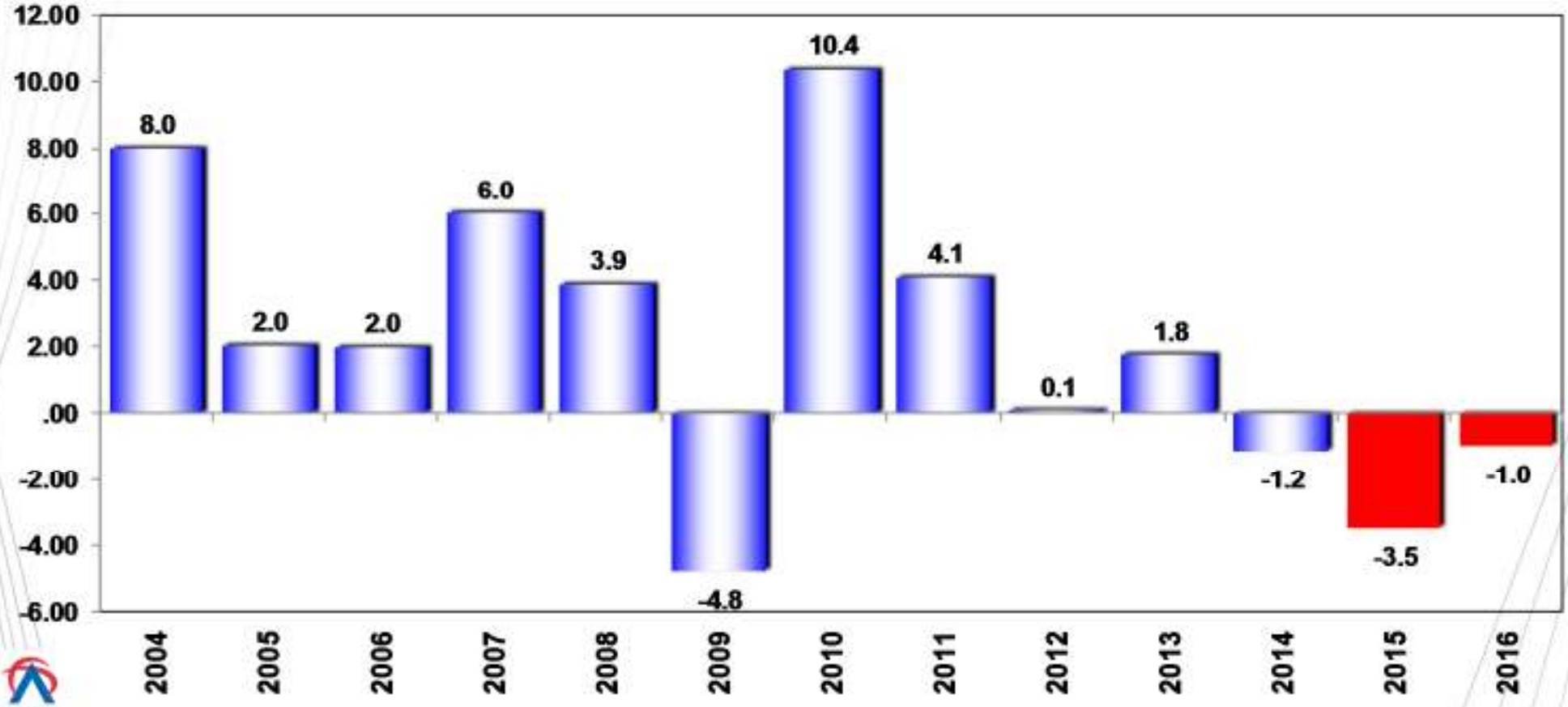
FONTE: IBGE

CRESCIMENTO DO PIB: AGRO – 2004 A 2015



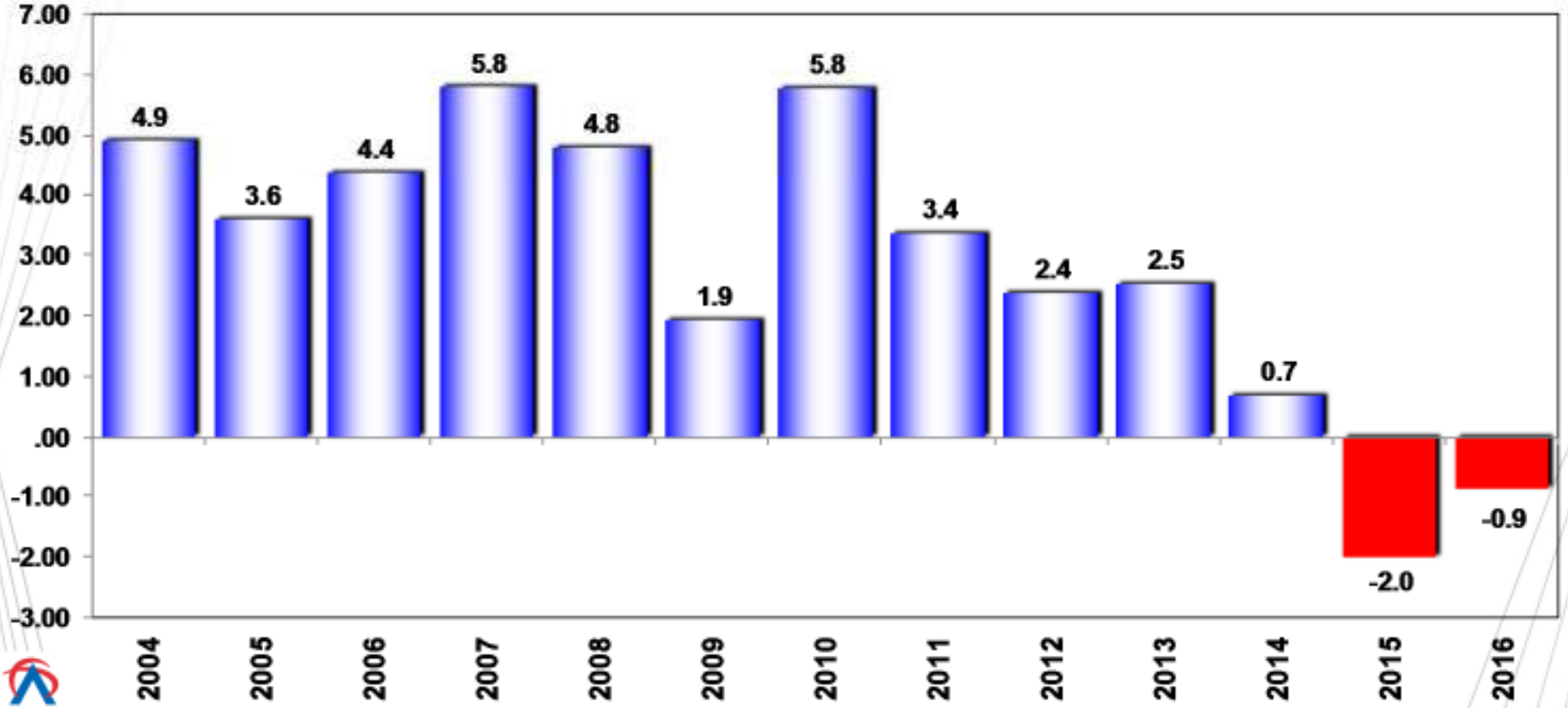
FONTE: IBGE

CRESCIMENTO DO PIB: INDÚSTRIA – 2004 A 2015



FONTE: IBGE

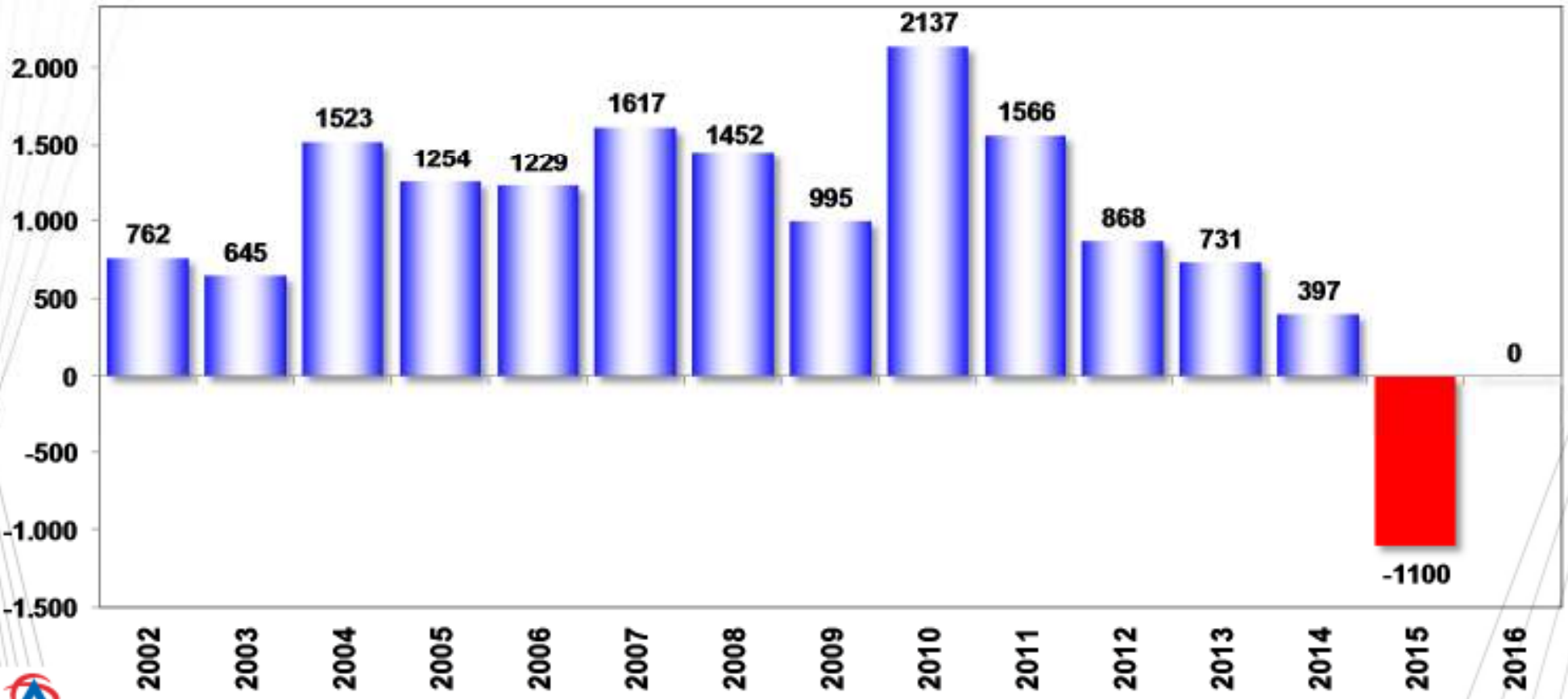
CRESCIMENTO DO PIB: SERVIÇOS – 2004 A 2015



FONTE: IBGE

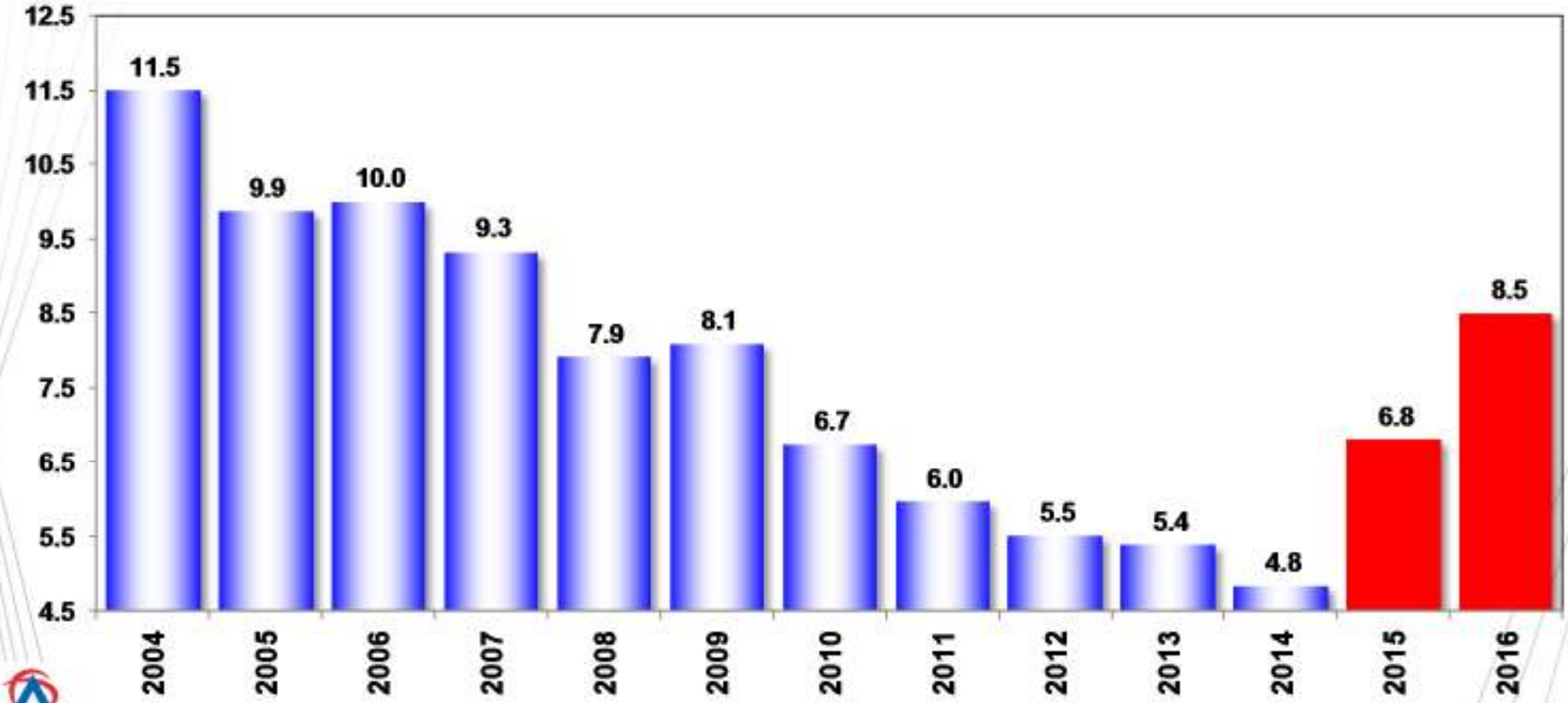
GERAÇÃO DE EMPREGOS (CAGED) – TOTAL

EM MILHARES



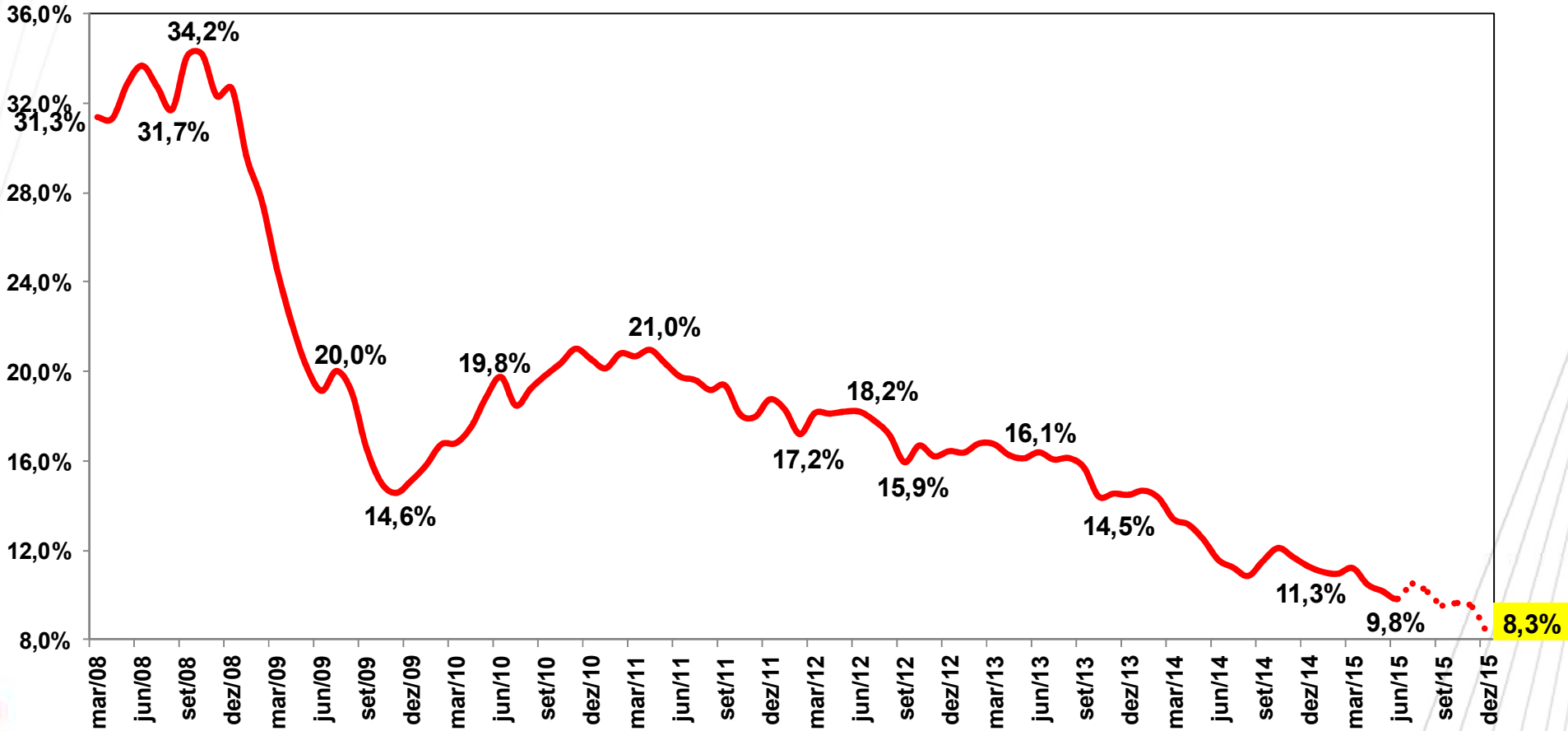
FONTE: MTE

TAXA DE DESEMPREGO (MÉDIA) – 2004 A 2015



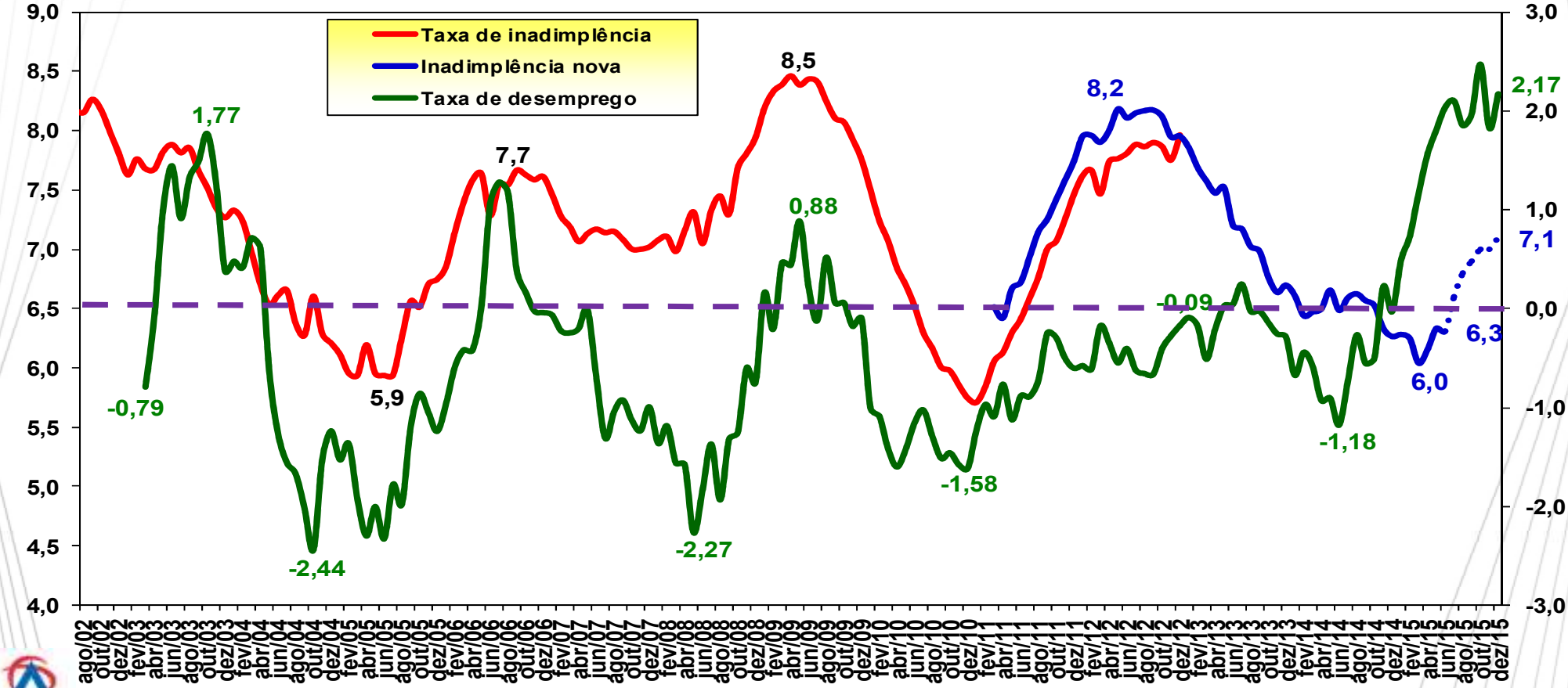
FONTE: IBGE

CRESCIMENTO EM DOZE MESES DA CARTEIRA DE CRÉDITO TOTAL (LIVRE + DIRECIONADO)



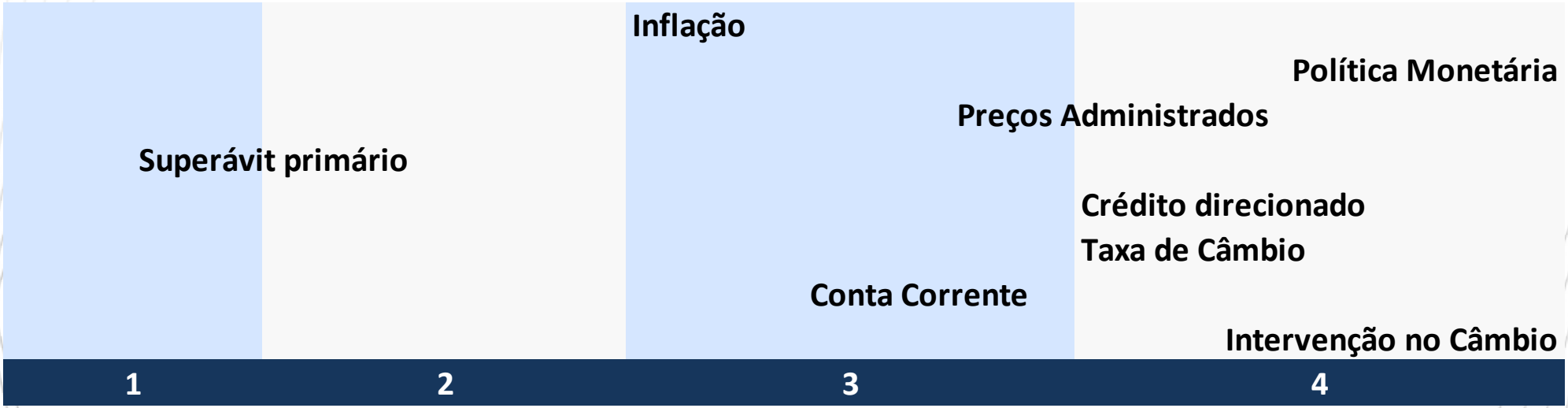
FONTE: BACEN

INADIMPLÊNCIA PESSOA FÍSICA (ACIMA DE 90 DIAS) E DIFERENÇA NA TAXA DE DESEMPREGO INTERANUAL



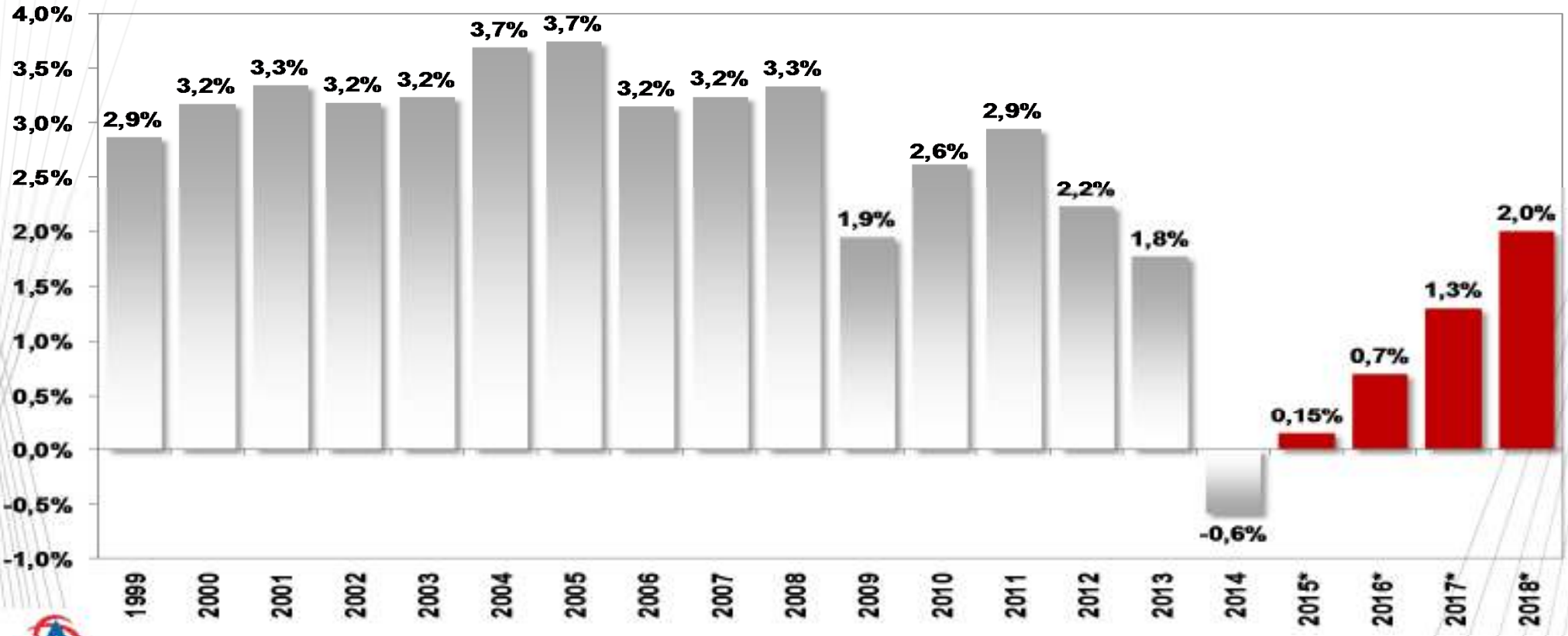
FONTE: BACEN, IBGE

PROGRESSO NO AJUSTE MACROECONÔMICO



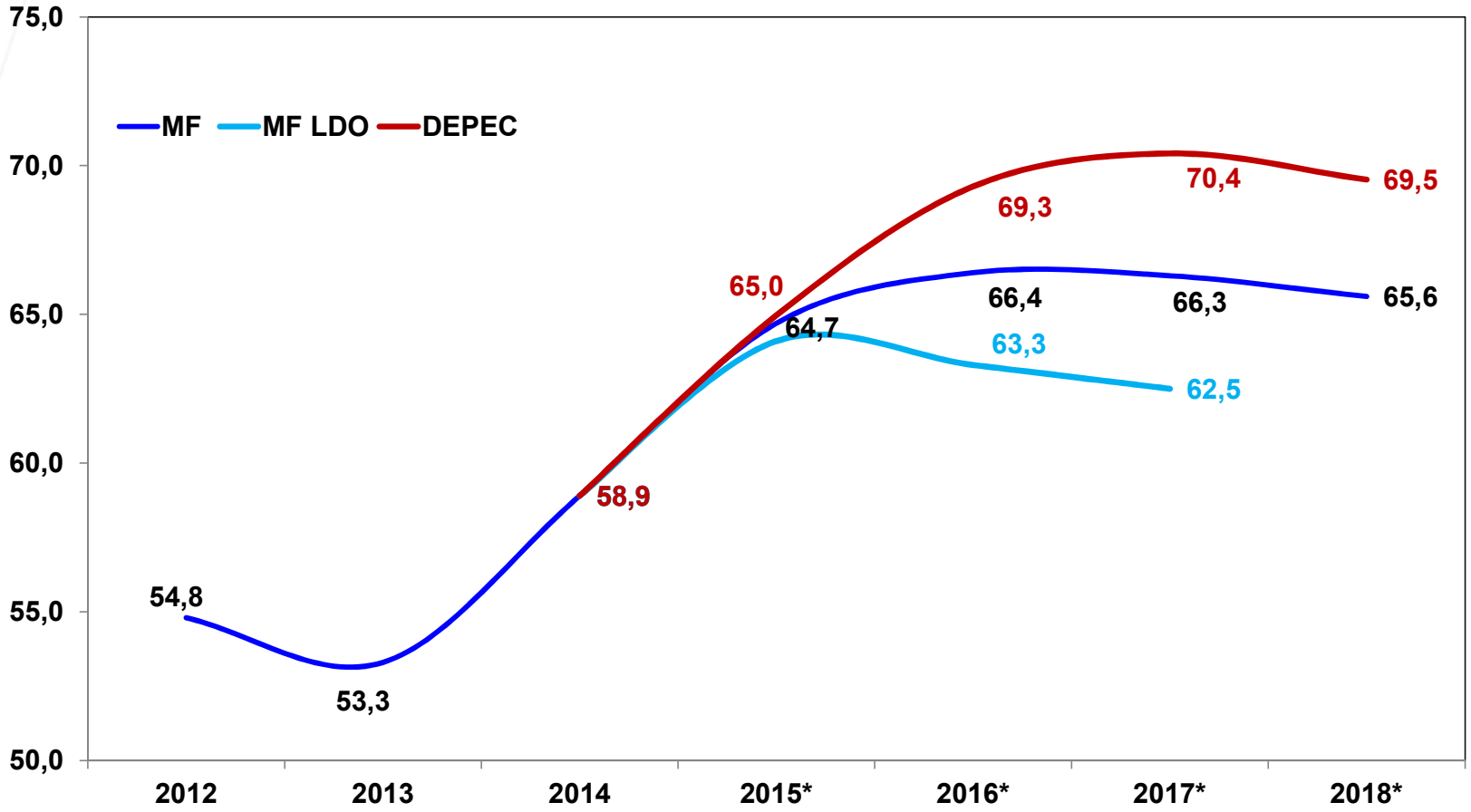
INÍCIO → **FIM**

SUPERÁVIT PRIMÁRIO E METAS PARA OS PRÓXIMOS ANOS
(% PIB)



FONTE: BACEN

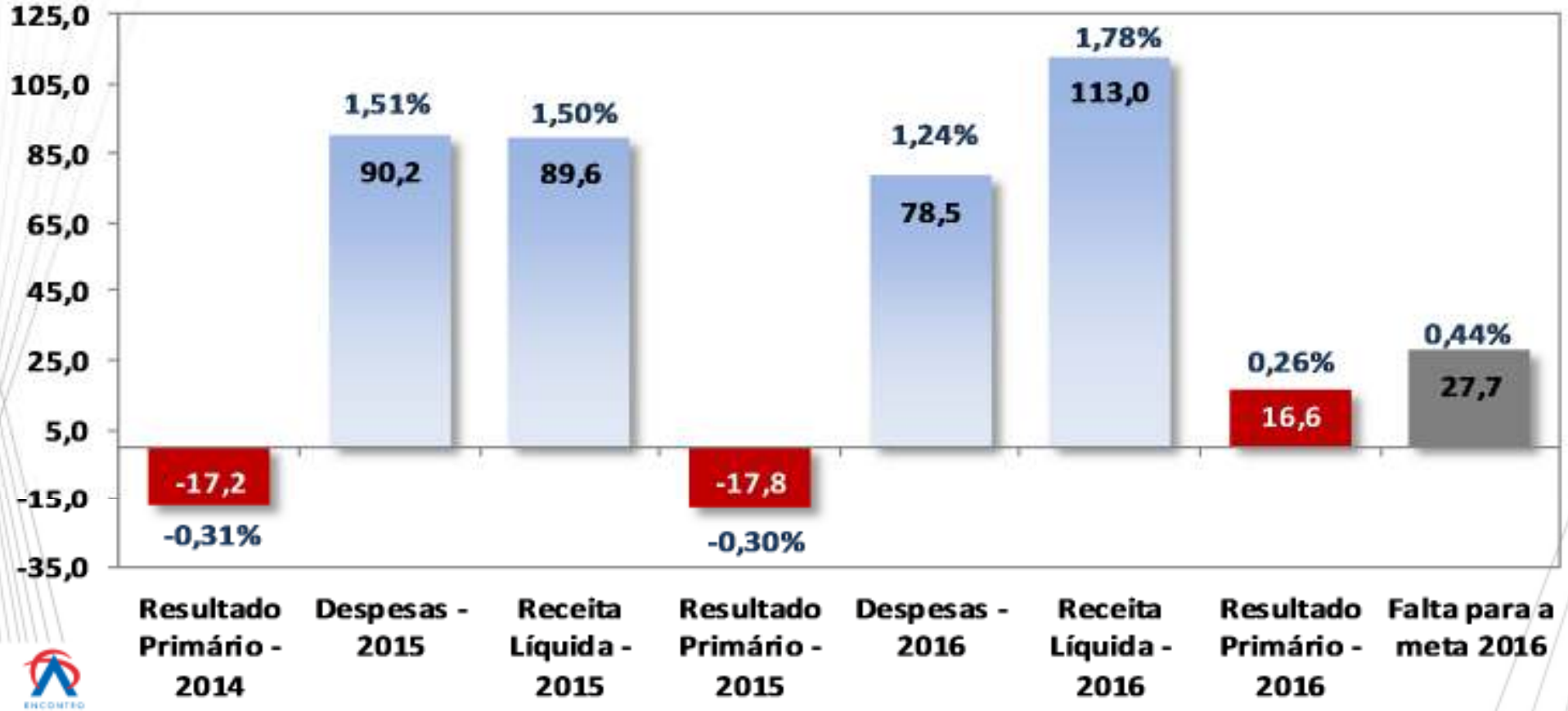
DÍVIDA BRUTA DO SETOR PÚBLICO (% PIB)



FONTE: BACEN

RESULTADO PRIMÁRIO DO GOVERNO CENTRAL – 2015 E 2016

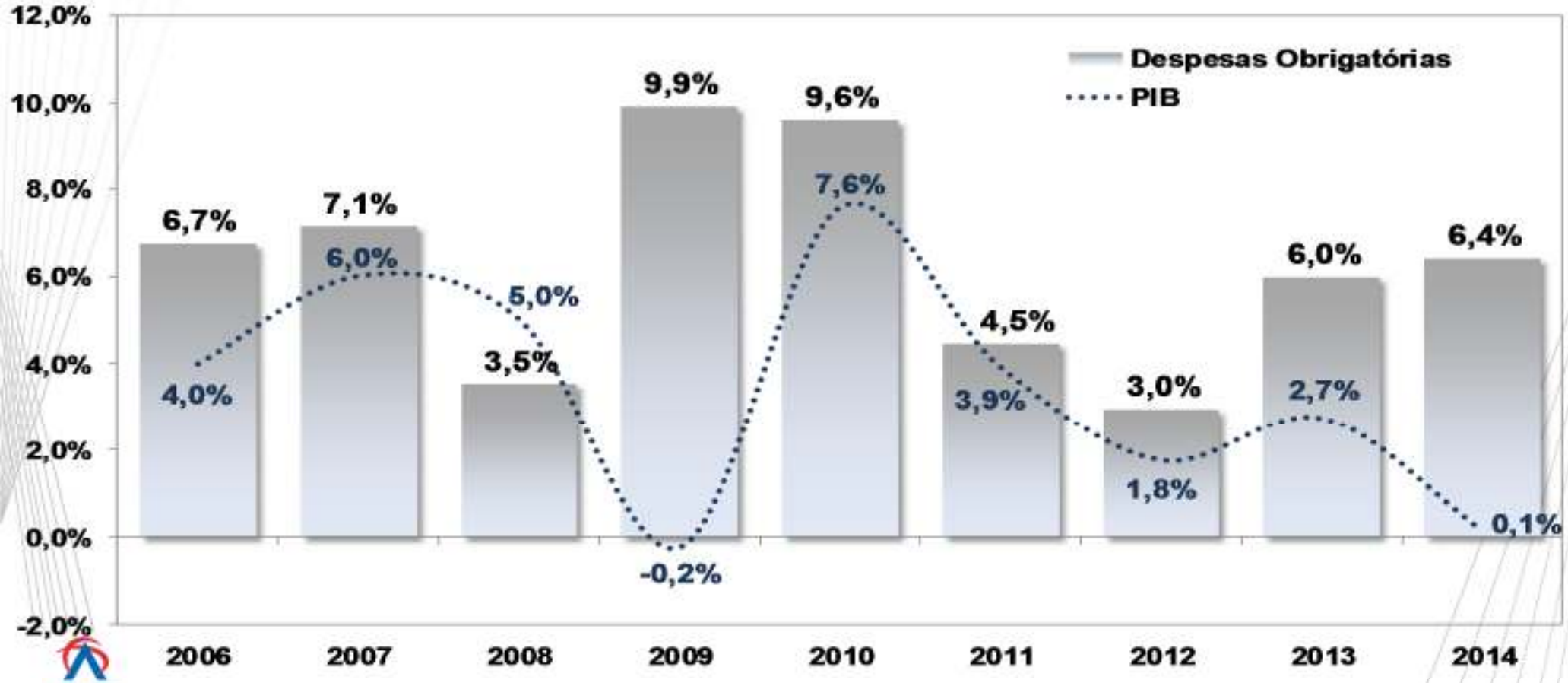
Em R$ Bilhões / Em % PIB



PROBLEMA FUNDAMENTAL DO ORÇAMENTO DO SETOR PÚBLICO É QUE AS DESPESAS CRESCEM ACIMA DO PIB INDEPENDENTE DO CICLO ECONÔMICO (POR EXEMPLO, DEMOGRAFIA).

PARTE DO AJUSTE, PORTANTO, INEVITAVELMENTE PASSARÁ PELO INCREMENTO DE RECEITAS.

DESPESAS OBRIGATÓRIAS – VARIAÇÃO REAL (%)

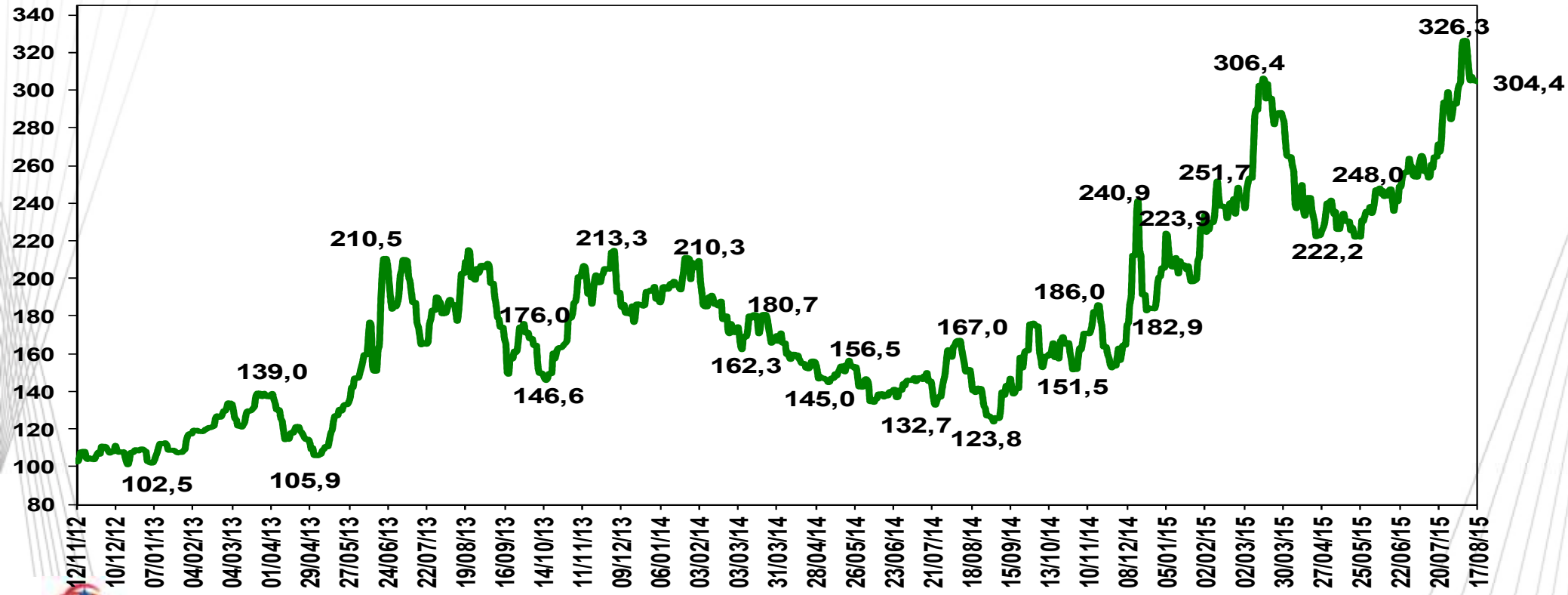


FONTE: TESOURO NACIONAL, IBGE

TAXA DE CÂMBIO: FUNDAMENTOS DAS CONTAS EXTERNAS VS RISCO BRASIL

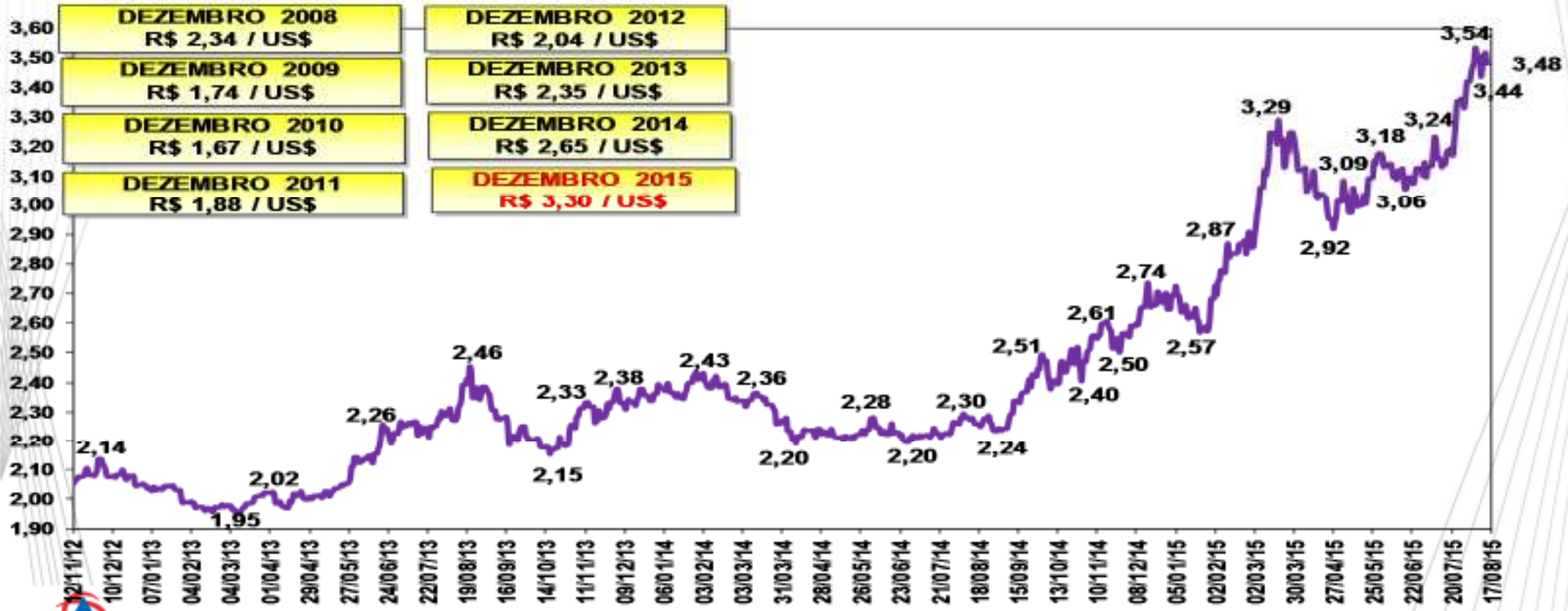
Depreciação	Apreciação
Perda termos de troca	Redução déficit externo
Dólar forte	Diferencial de juros
Aumento do risco Brasil	Fluxo de investimento estrangeiro
Compra de dólares pelo BC	

CDS 5 ANOS – BRASIL



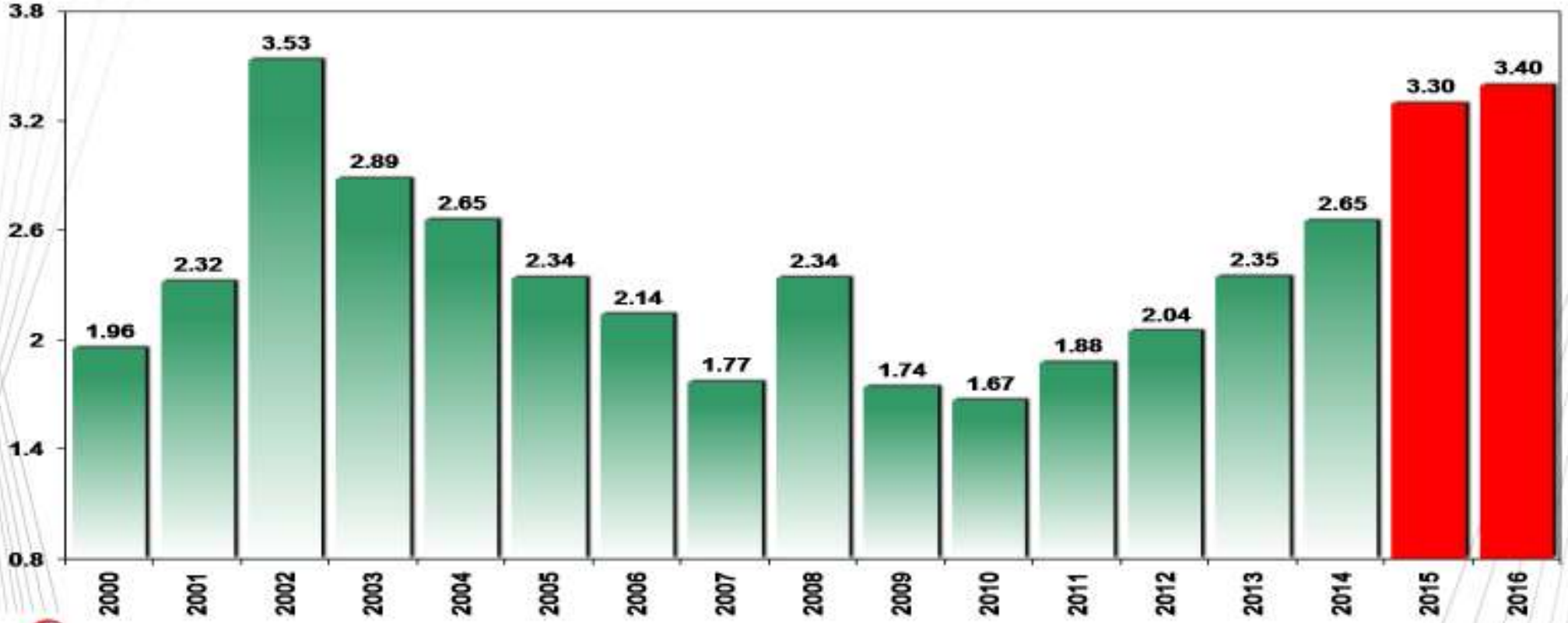
FONTE: BLOOMBERG

TAXA DE CÂMBIO R$/US$



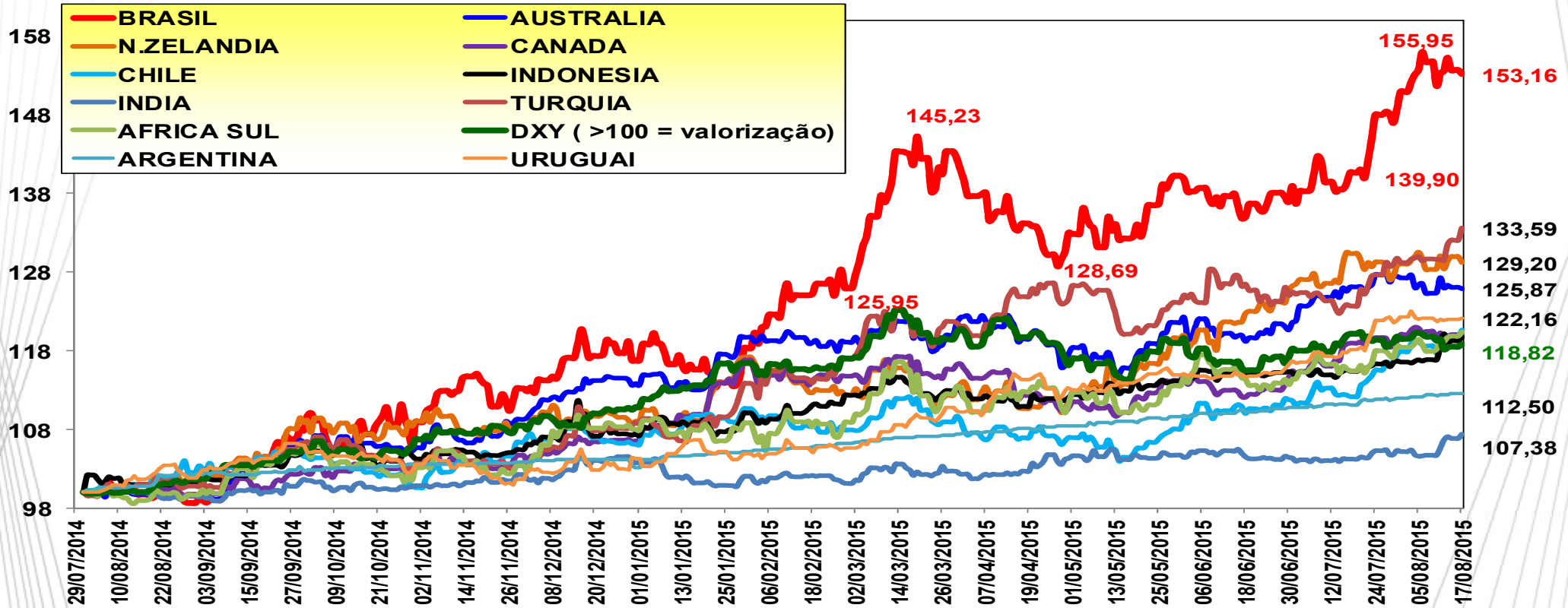
FONTE: BLOOMBERG

TAXA DE CÂMBIO (FINAL DE ANO) - R$/US$ 2000 – 2016



FONTE: BLOOMBERG

TAXAS DE CÂMBIO PARA PAÍSES SELECIONADOS (MOEDA LOCAL/USD) BASE 100 = 31/07/2014



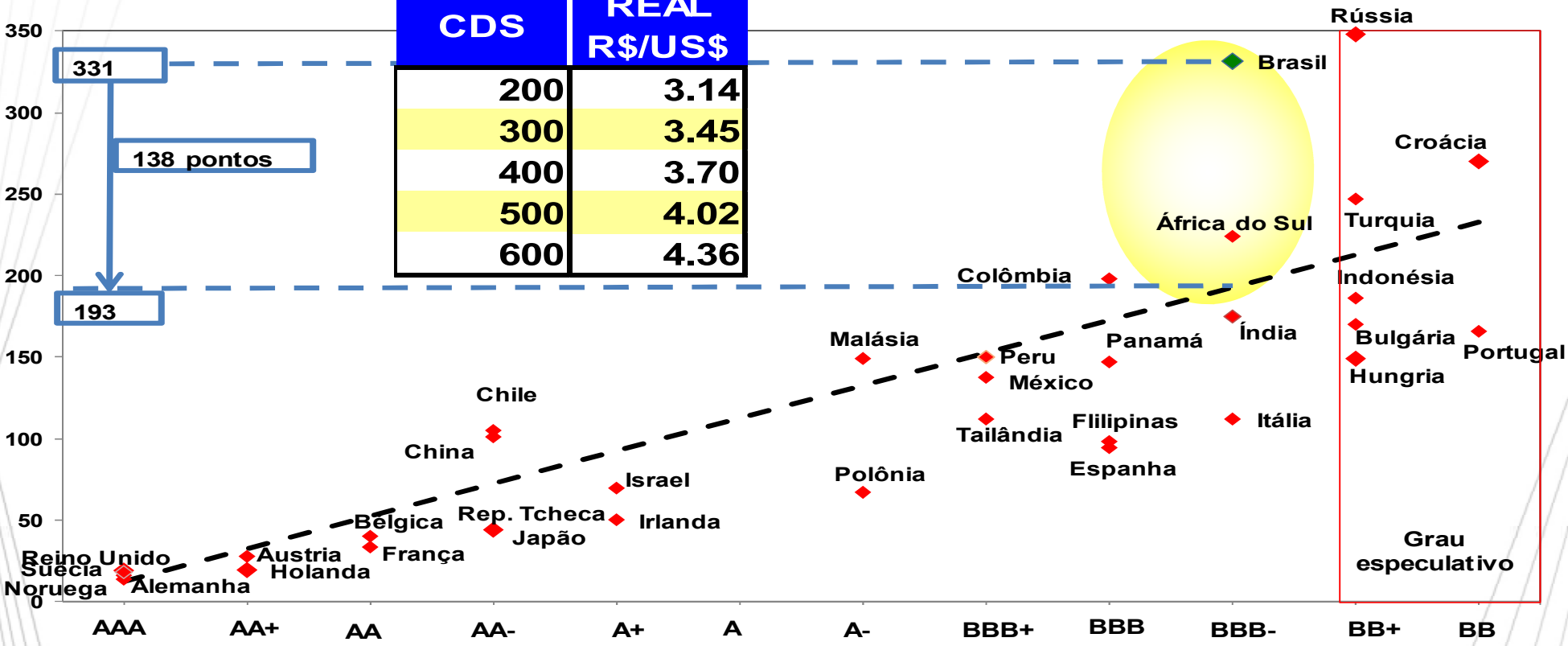
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DA DÍVIDA BRASILEIRA DE LONGO PRAZO EM MOEDA ESTRANGEIRA

	Moody's	S&P	Fitch
Grau de investimento	Aaa	AAA	AAA
	Aa1	AA+	AA+
	Aa2	AA	AA
	Aa3	AA-	AA-
	A1	A+	A+
	A2	A	A
	A3	A-	A-
	Baa1	BBB+	BBB+
	Baa2 (Outlook negativo)	BBB	BBB (Outlook negativo)
	Baa3	BBB- (Outlook negativo)	BBB-
Grau especulativo	Ba1	BB+	BB+
	Ba2	BB	BB
	Ba3	BB-	BB-
	B1	B+	B+
	B2	B	B
	B3	B-	B-
	Caa1	CCC+	CCC+
	Caa2	CCC	CCC
	Caa3	CCC-	CCC-
	Ca	CC	CC
Default	C	C	C
		D	RD
			D

FONTE: AGÊNCIAS DE RISCO

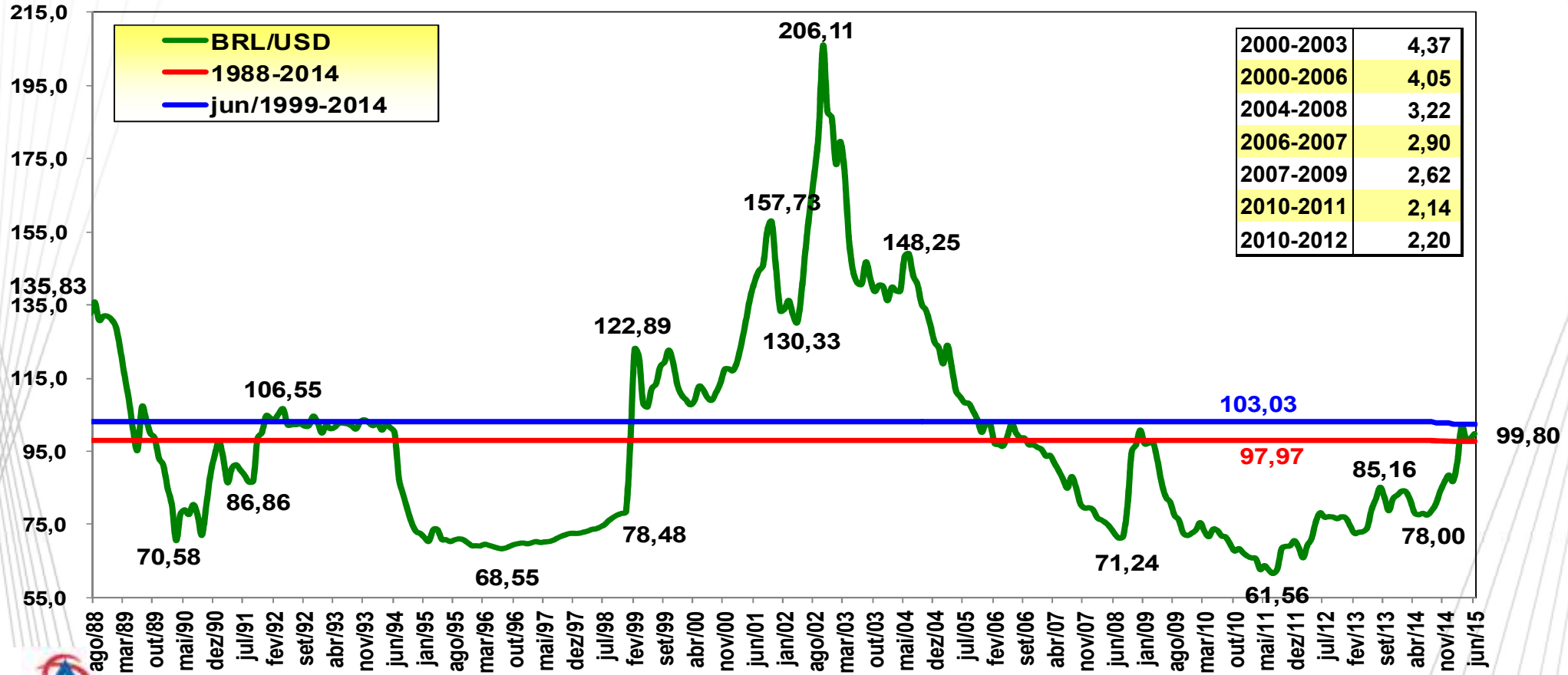
CDS SUGERIDO PELA CLASSIFICAÇÃO DE RATING SOBERANO

CDS	REAL R$/US$
200	3.14
300	3.45
400	3.70
500	4.02
600	4.36



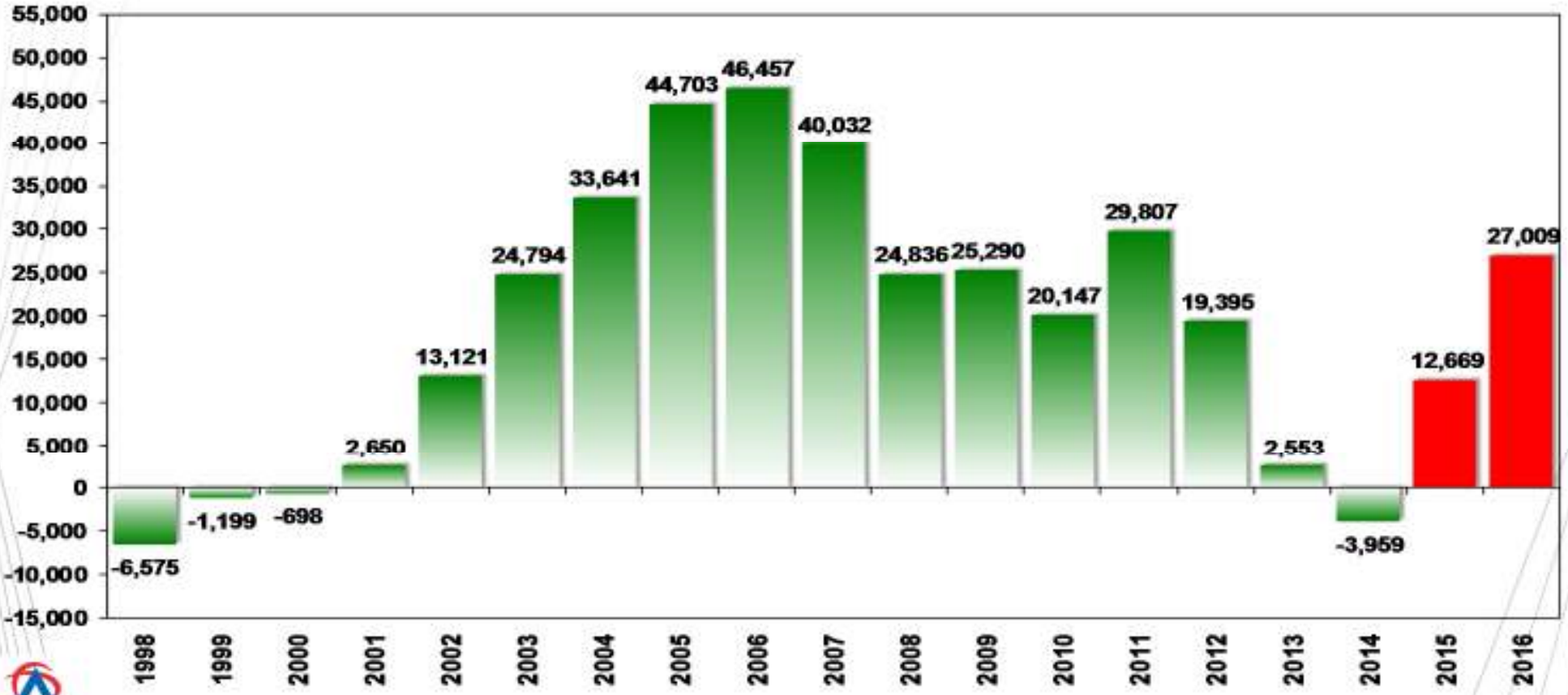
FONTE: BLOOMBERG; S&P

TAXA DE CÂMBIO REAL BILATERAL BRL/USD (JUN/94=100)



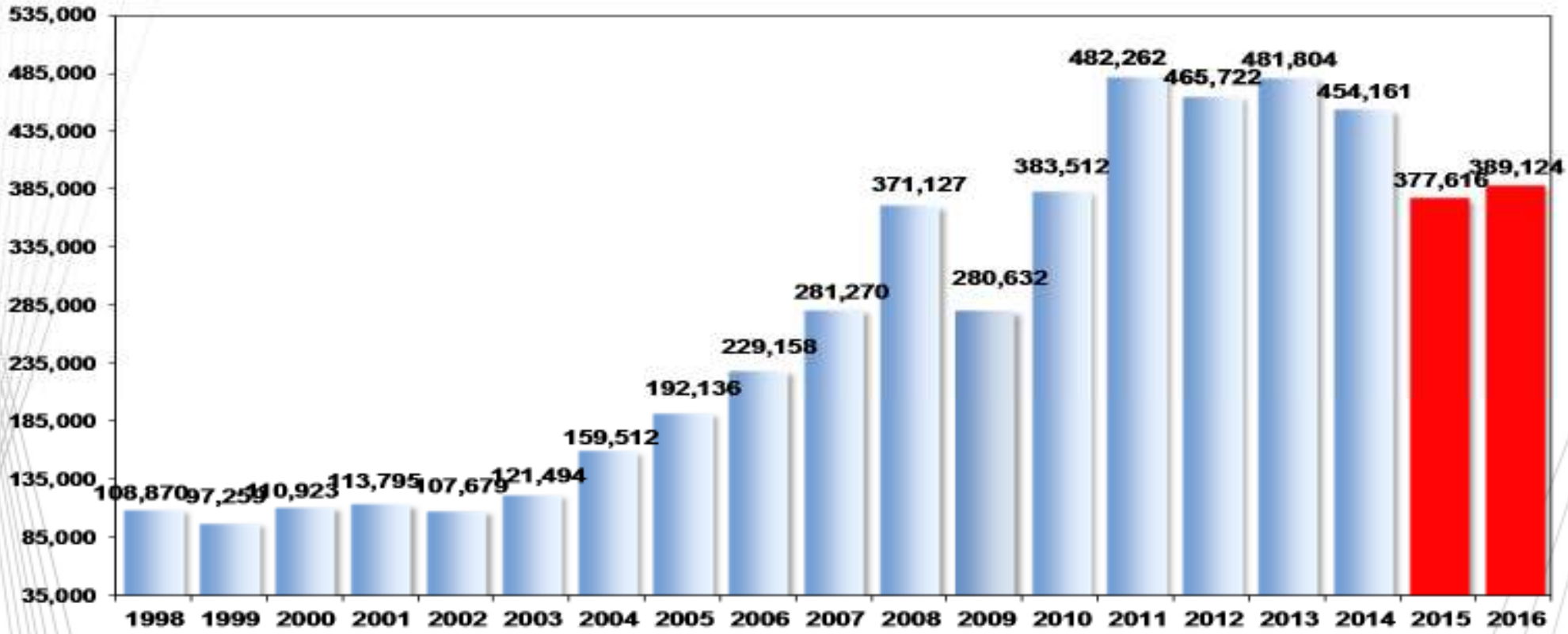
2000-2003	4,37
2000-2006	4,05
2004-2008	3,22
2006-2007	2,90
2007-2009	2,62
2010-2011	2,14
2010-2012	2,20

SALDO COMERCIAL 1998 - 2016



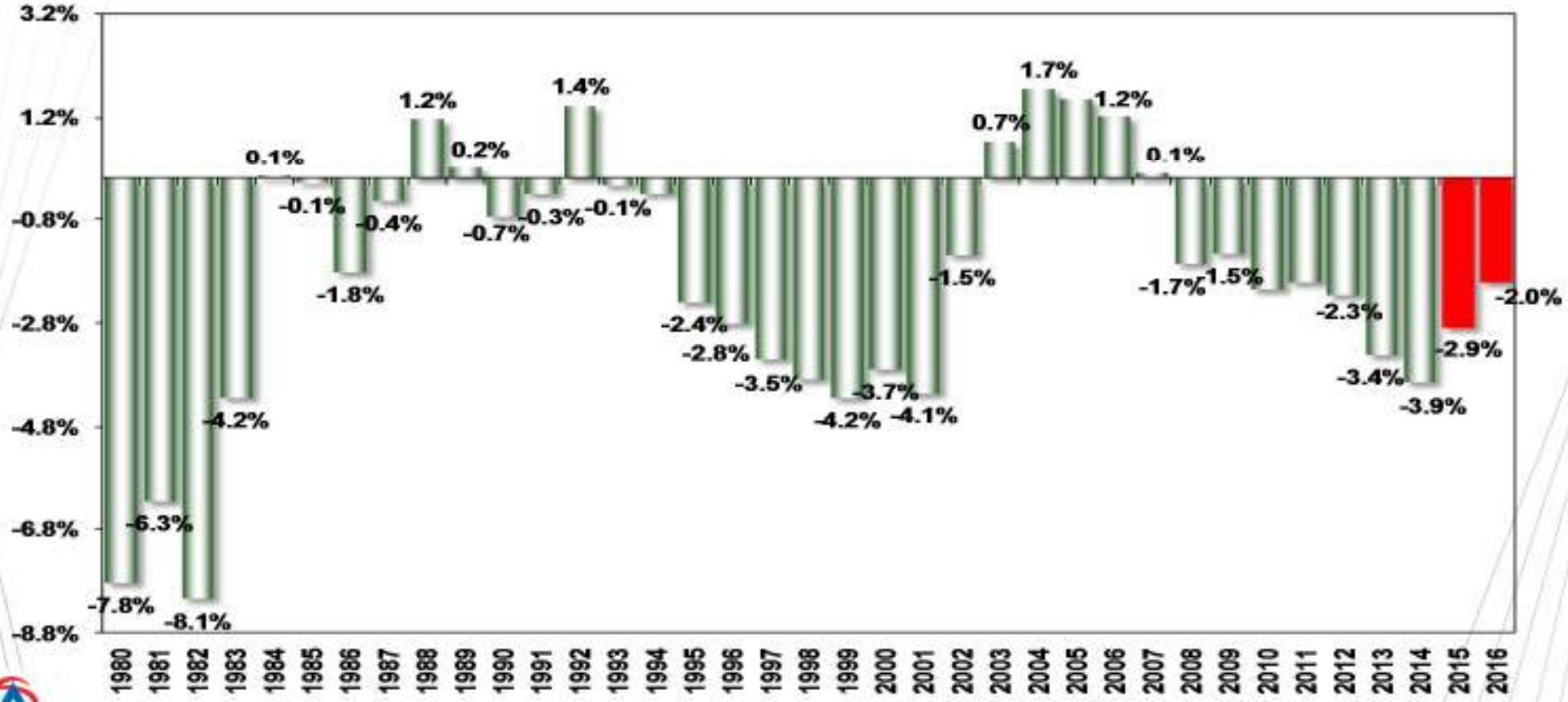
FONTE: SECEX/MDIC

CORRENTE DE COMÉRCIO (US$ MILHÕES)



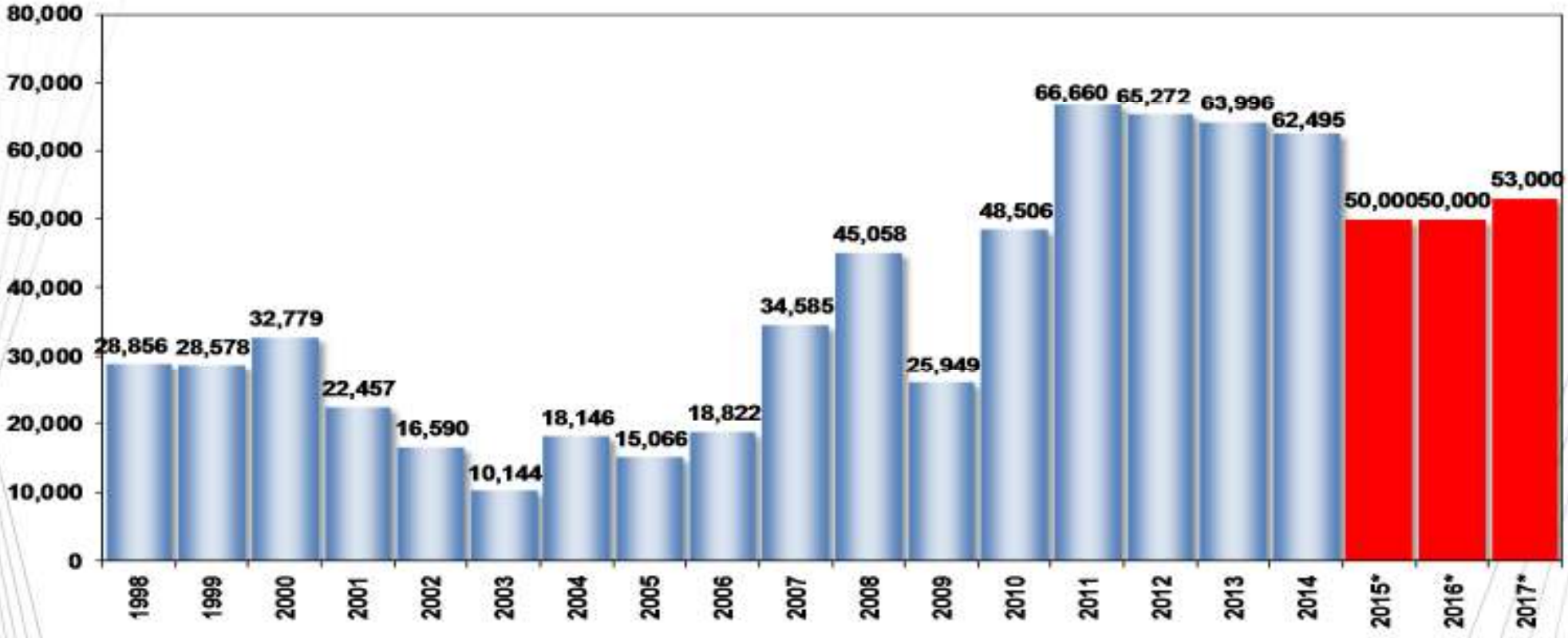
FONTE: SECEX/MDIC

CONTA CORRENTE EM % PIB (CONCEITO ANTIGO)



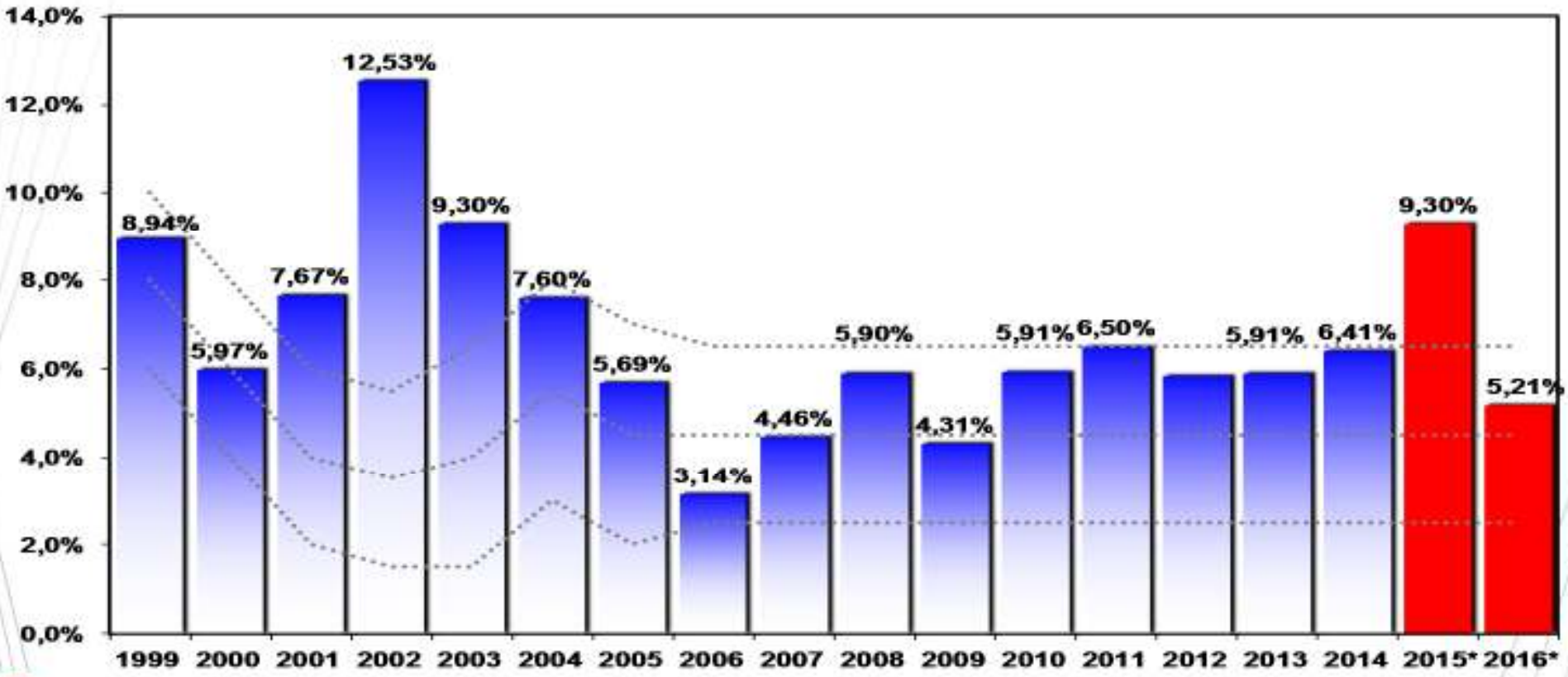
FONTE: BCB

INVESTIMENTO DIRETO ESTRANGEIRO (CONCEITO ANTIGO)



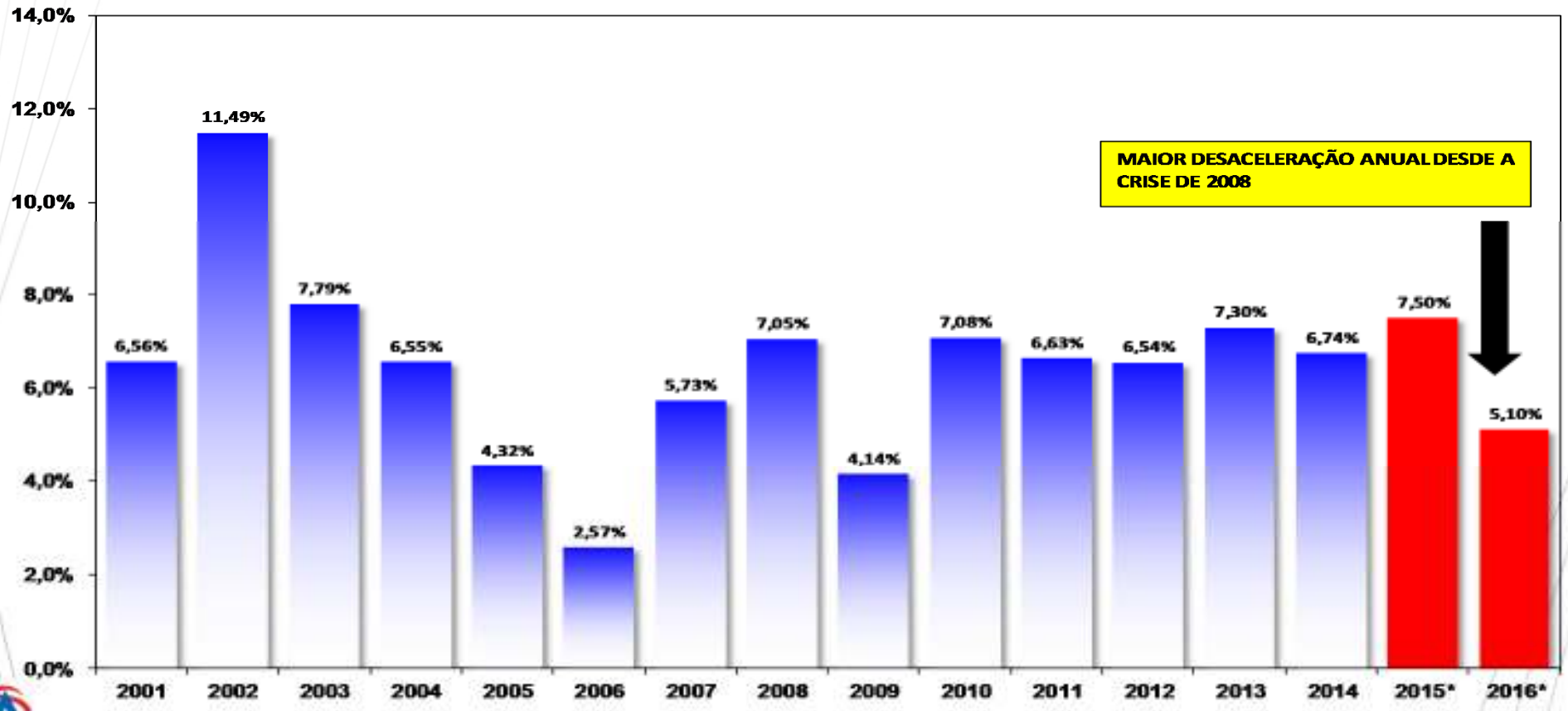
FONTE: BCB

IPCA ANUAL –1999-2016*



FONTE: IBGE

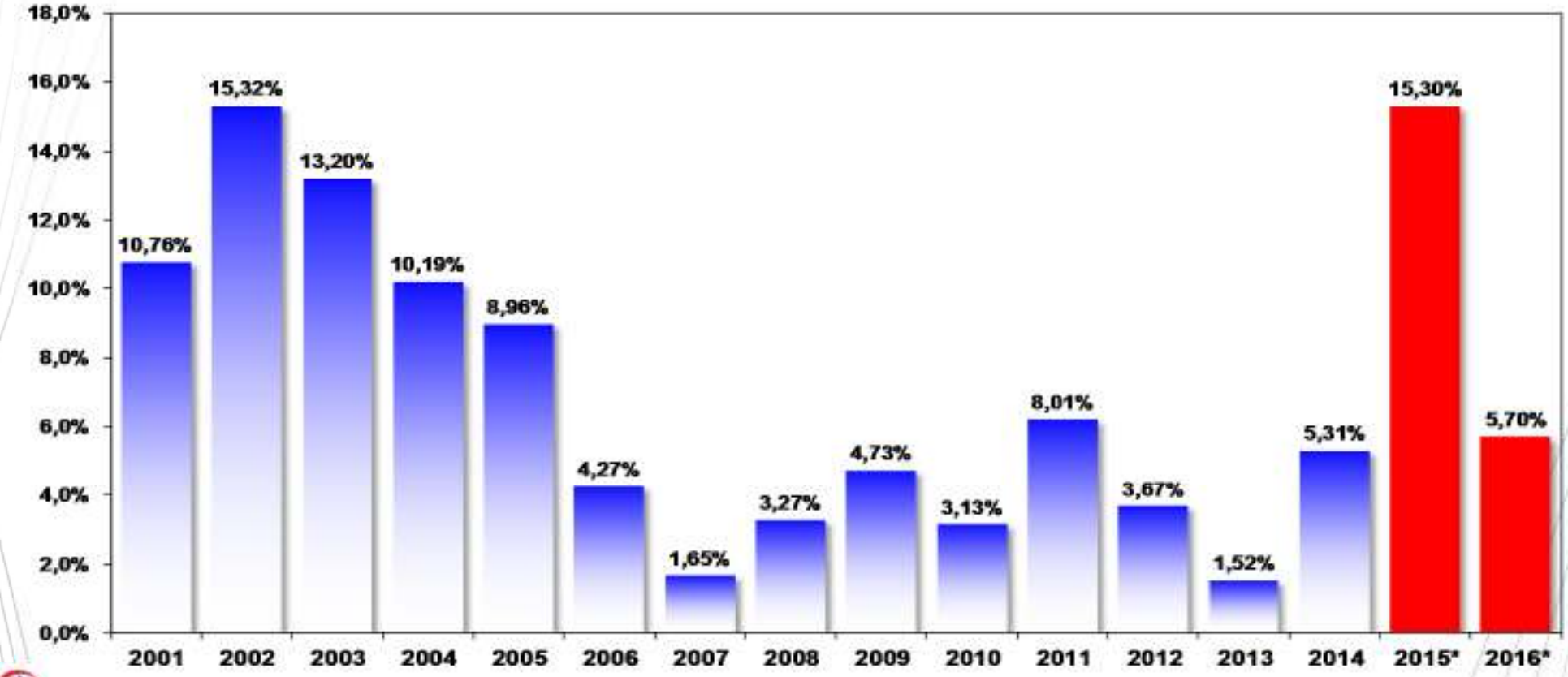
LIVRES ANUAL - 2001 – 2016*



FONTE: IBGE

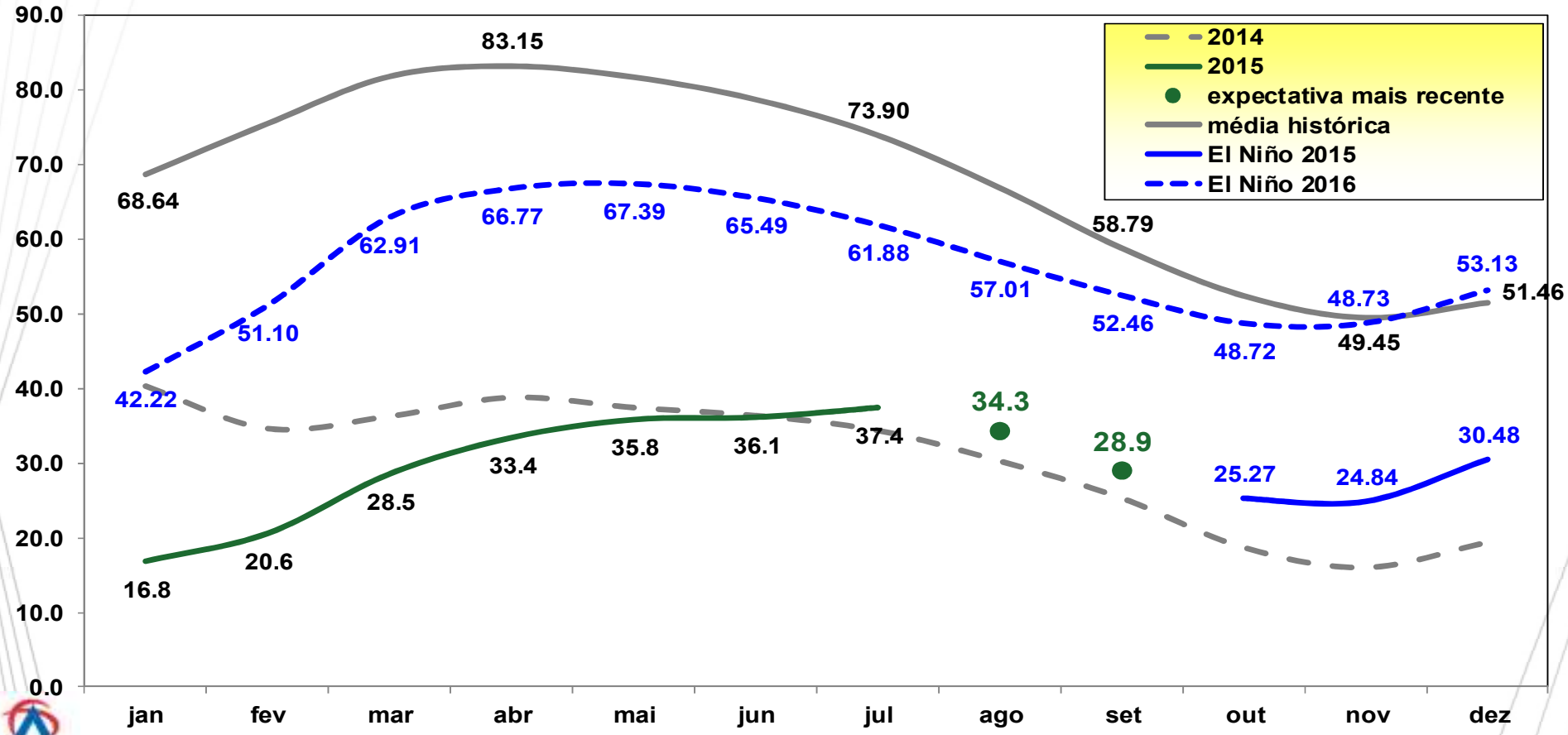
52

ADMINISTRADOS ANUAL - 2001 – 2016*



FONTE: IBGE

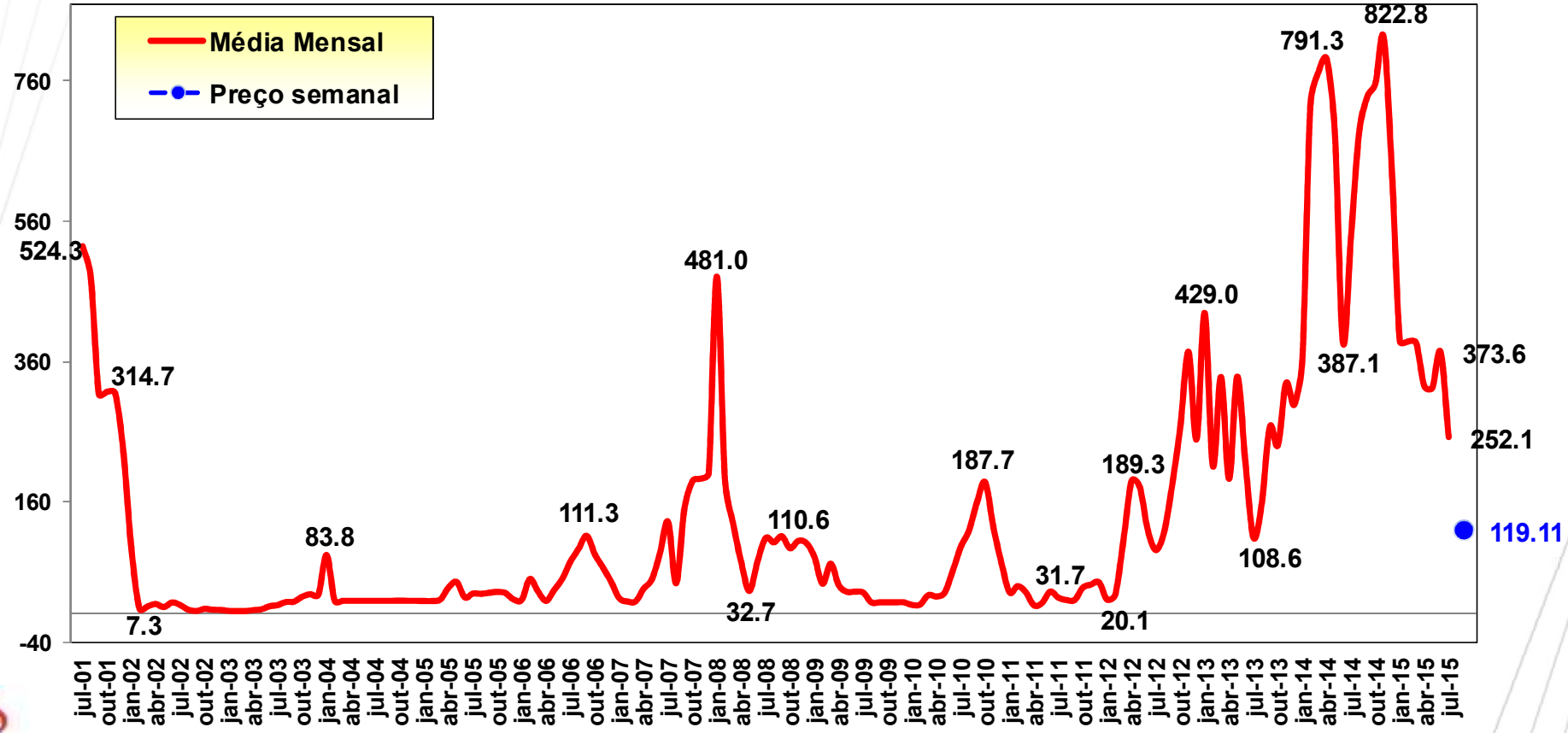
NÍVEL DE RESERVATÓRIOS SE/CO



FONTE: ONS

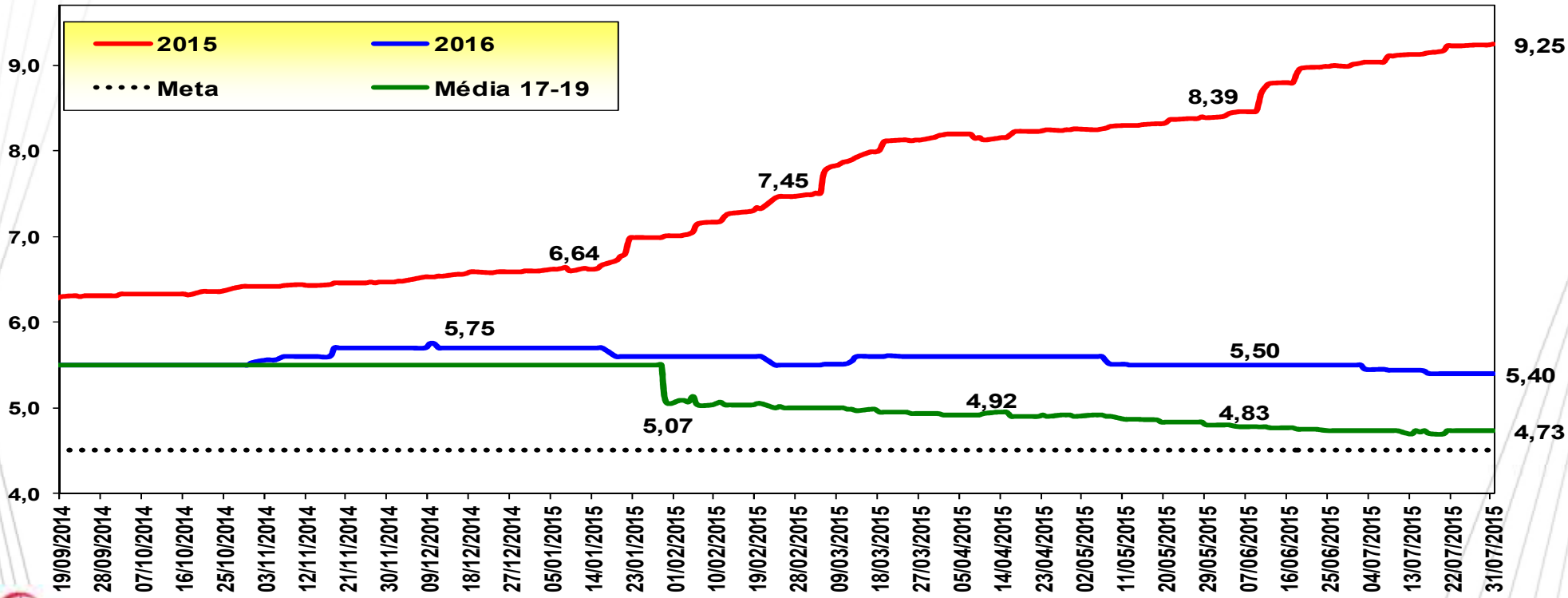
PREÇO DA ENERGIA ELÉTRICA NO MERCADO LIVRE

R$/MWh



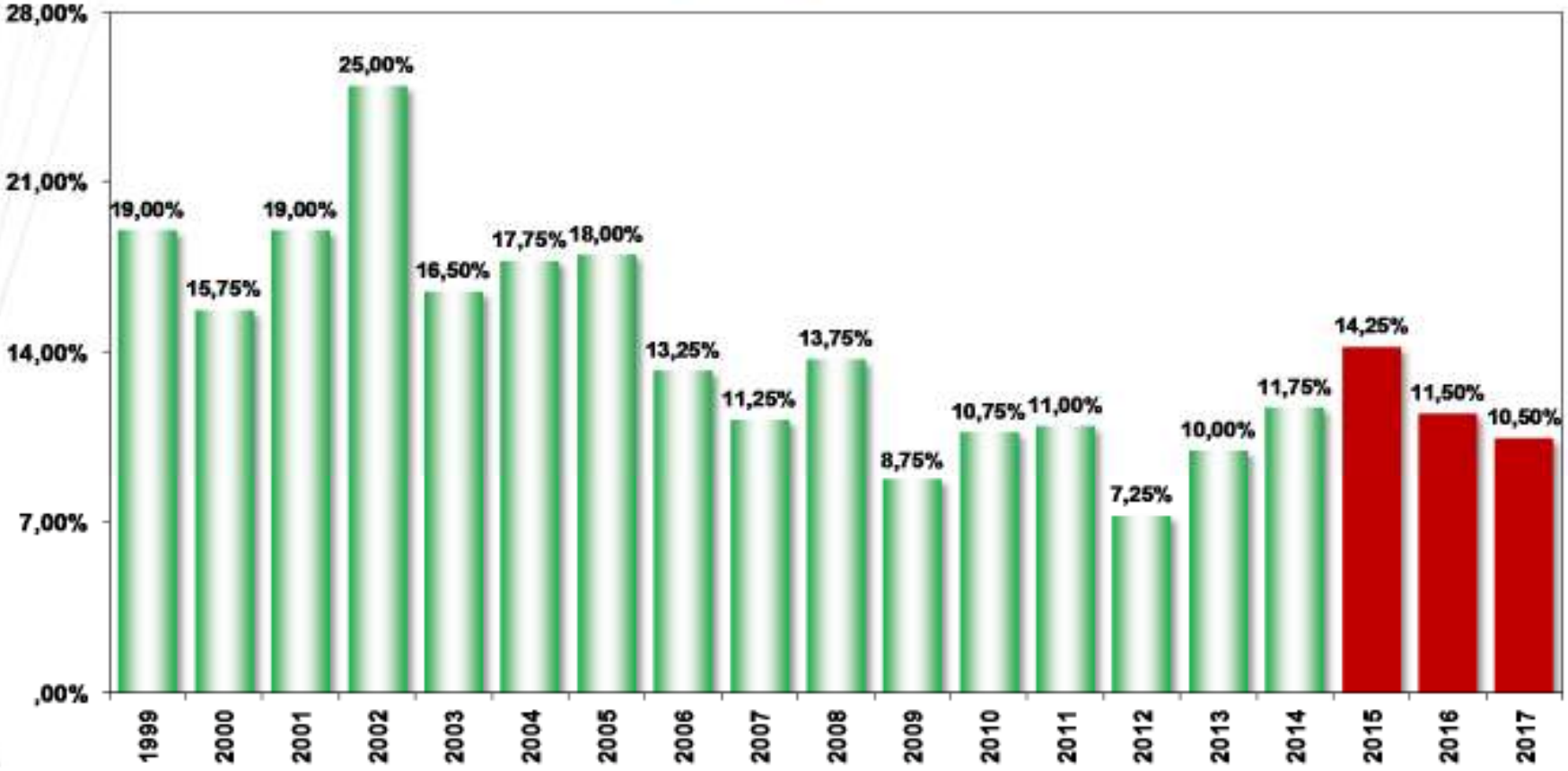
FONTE: CCEE

EXPECTATIVA PARA O IPCA MEDIANA PESQUISA FOCUS



FONTE: BCB

TAXA NOMINAL DE JUROS (SELIC)



FONTE: BACEN, BRADESCO

AGENDAS RELEVANTES QUE PODEM MUDAR O POTENCIAL DE CRESCIMENTO

Bradesco

AGENDA DA GOVERNANÇA ORÇAMENTÁRIA E, PORTANTO, FISCAL. QUALIDADE DO GASTO

AGENDA DO AUMENTO DA POTÊNCIA DA POLÍTICA MONETÁRIA (DUALISMO DO CRÉDITO, INDEXAÇÃO, META MENOR)

AGENDA DA PRODUTIVIDADE (*DOING BUSINESS*, TRIBUTÁRIA, TRABALHISTA, EDUCAÇÃO E ABERTURA)

AGENDA DA INFRAESTRUTURA (FOCO MERCADO DE CAPITAIS, PRIORIDADE LINHAS DIRECIONADAS, GARANTIAS, SEGURANÇA JURÍDICA)

ENCONTRO
BRADESCO
APIMEC
2015

DEPEC

www.economiaemdia.com.br