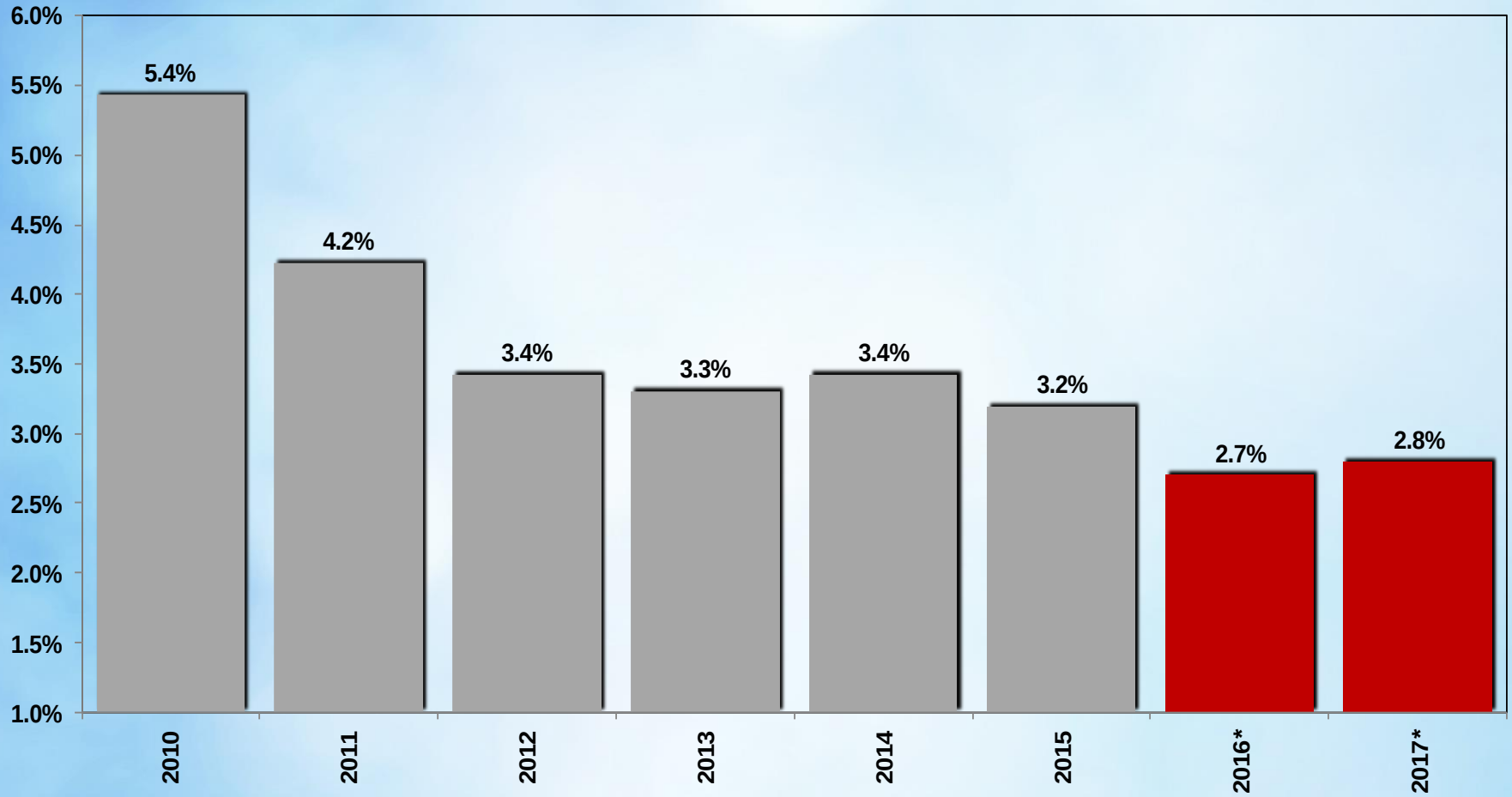
Cenário macroeconômico



PIB global (variação anual)



Crescimento global caminha para a estagnação secular

Fonte: FMI
Elaboração e projeções (*): Bradesco

Bradesco

Cenário global marcado por: baixa produtividade global, elevados requerimentos de capital afetando o crédito no mundo, envelhecimento global rápido, ausência de locomotivas, ausência de vetores para o crescimento, tensões geopolíticas e mercados emergentes enfrentando desafios relevantes.

Cenário global no médio prazo

Bradesco

Estados Unidos – economia vai bem, porém sentindo a desaceleração mundial. Juros deverão subir novamente no final deste ano.

China desacelerando. Novo regime de crescimento, mais voltado à economia doméstica.

Melhorando gradualmente com boa e desafiadora agenda de reformas pela frente.

Índia decepciona um pouco quanto às reformas anunciadas. Economia fechada ainda impacta economia global de forma limitada.



Moderação do crescimento continua e depende de mais expansão monetária e fiscal.

Japão envelhecendo rápido e com estímulos monetários crescentes, além de mais dívidas.

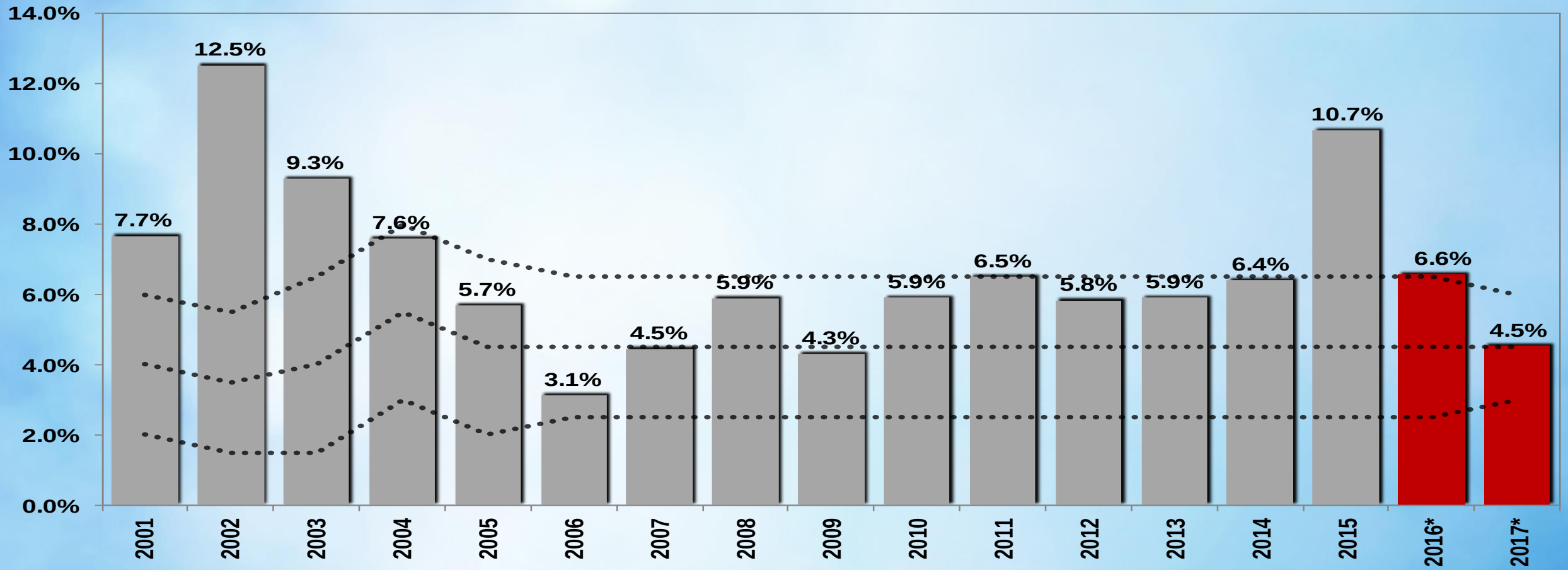
Rússia ainda sente a queda do preço do petróleo, mas já se recupera um pouco.

Bradesco

Neste contexto global e neste momento, economia brasileira enfrenta a fase de superação das dificuldades políticas e da crise fiscal. Busca-se superar as restrições ao crescimento.

Tripé da economia precisa ser resgatado e preservado: meta de inflação, responsabilidade fiscal e câmbio flutuante.

IPCA: Inflação ao consumidor (variação anual)

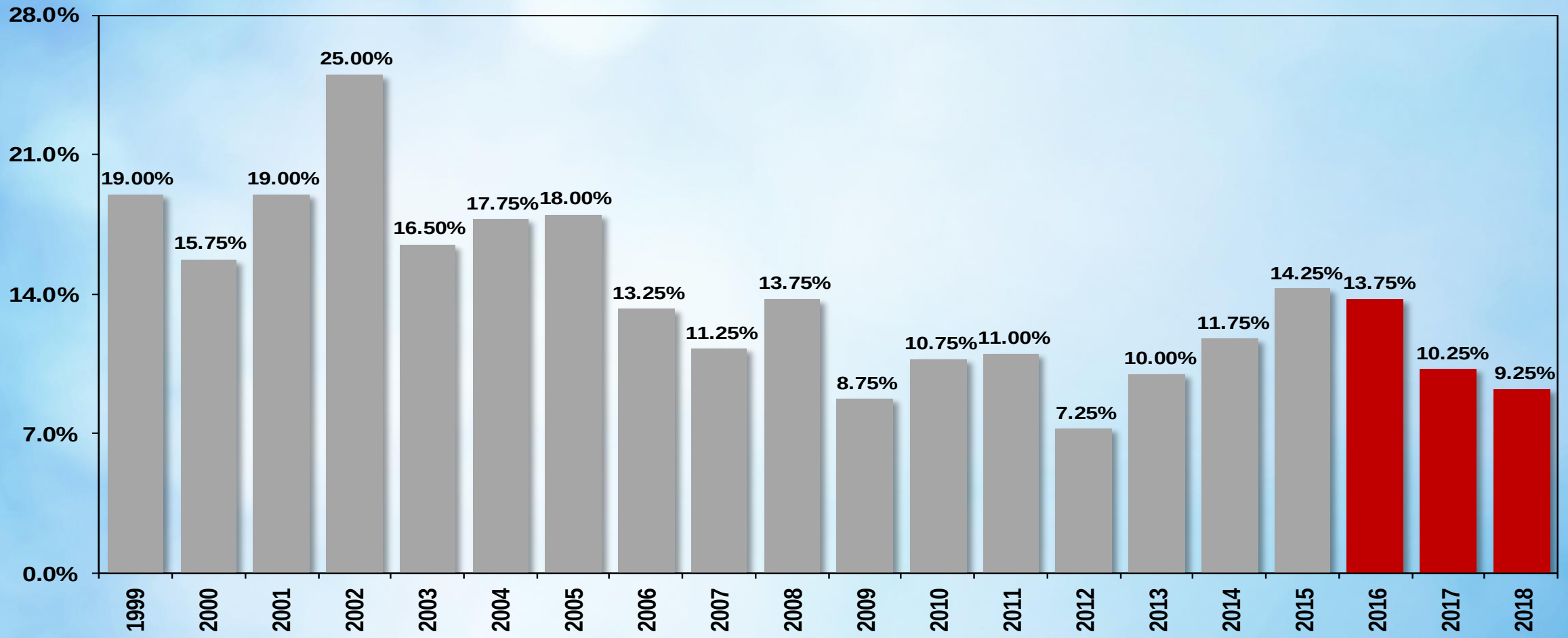


Fonte: IBGE
Elaboração e projeções (*): Bradesco

Bradesco

Processo de corte de juros será decisivo para a retomada da economia e a melhora da situação financeira das empresas.

Taxa nominal de juros – Selic (a.a.%)

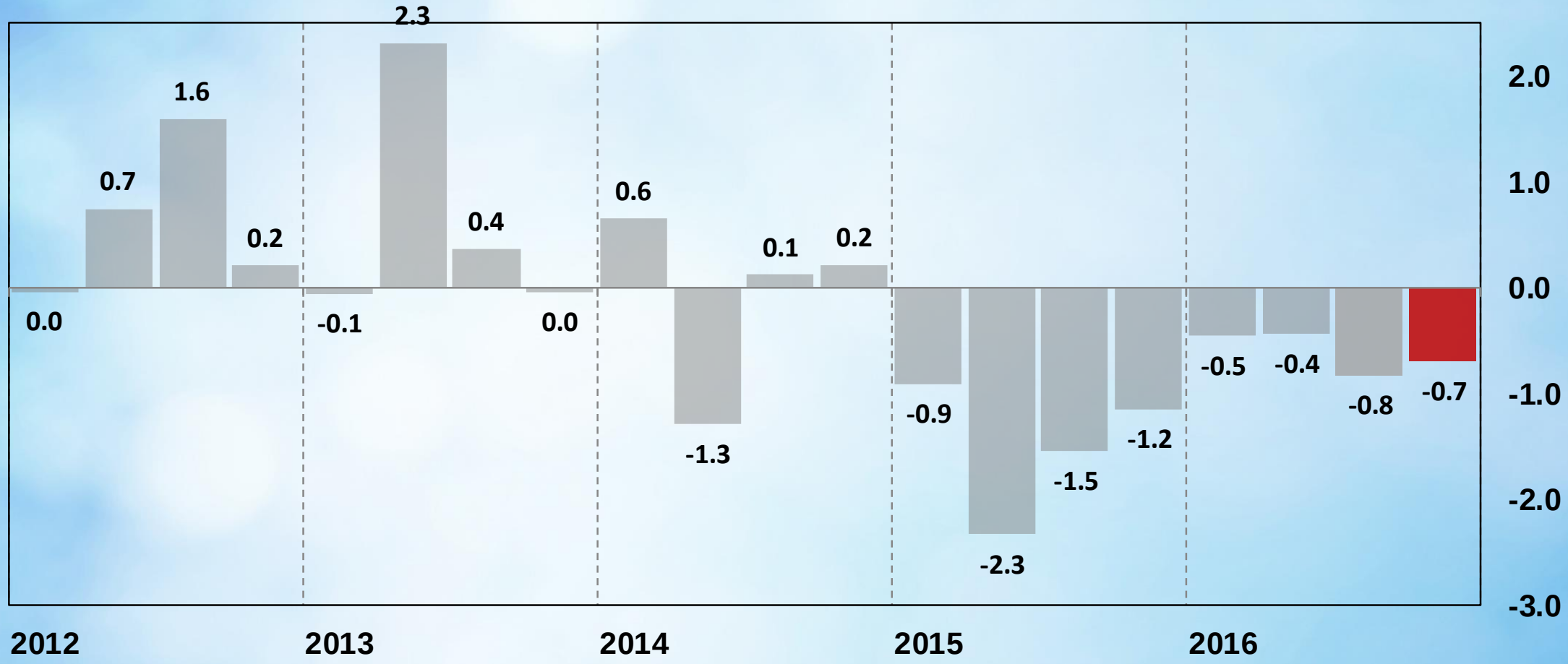


Fonte: Banco Central
Elaboração e projeções (*): Bradesco

Retomada do crescimento tem sido mais lenta do que esperávamos.

Importante ter em mente que essa não será uma retomada normal, em função da ociosidade excessiva e do enfraquecimento da demanda. Além disso, será uma recuperação sem geração de emprego.

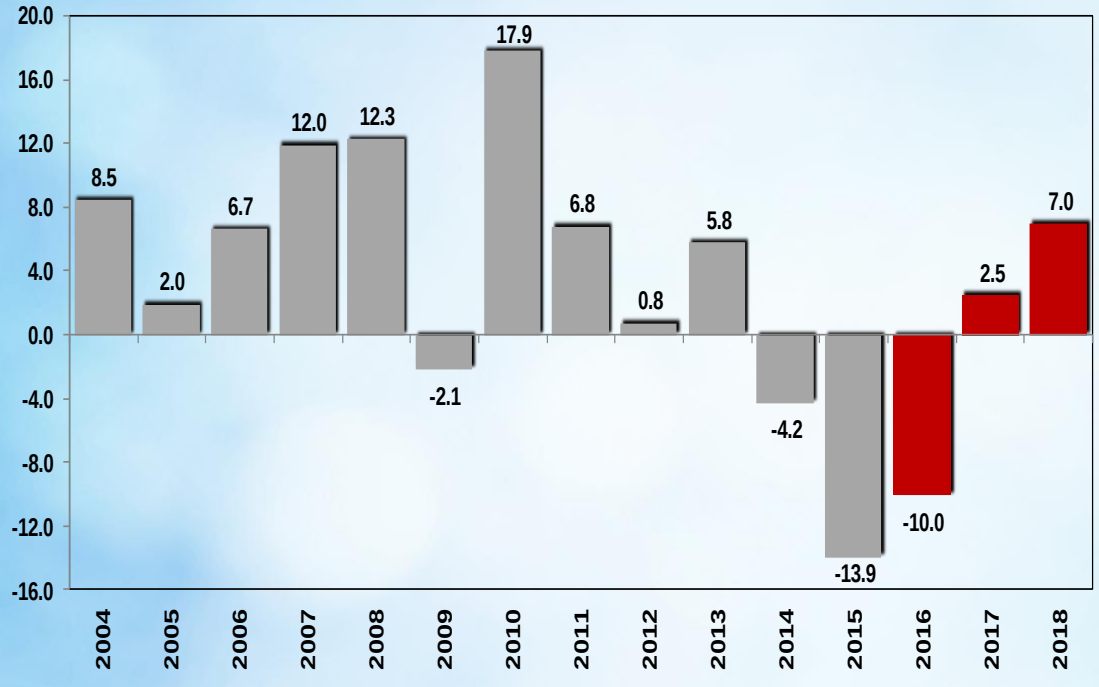
PIB trimestral – variação em relação ao trimestre anterior



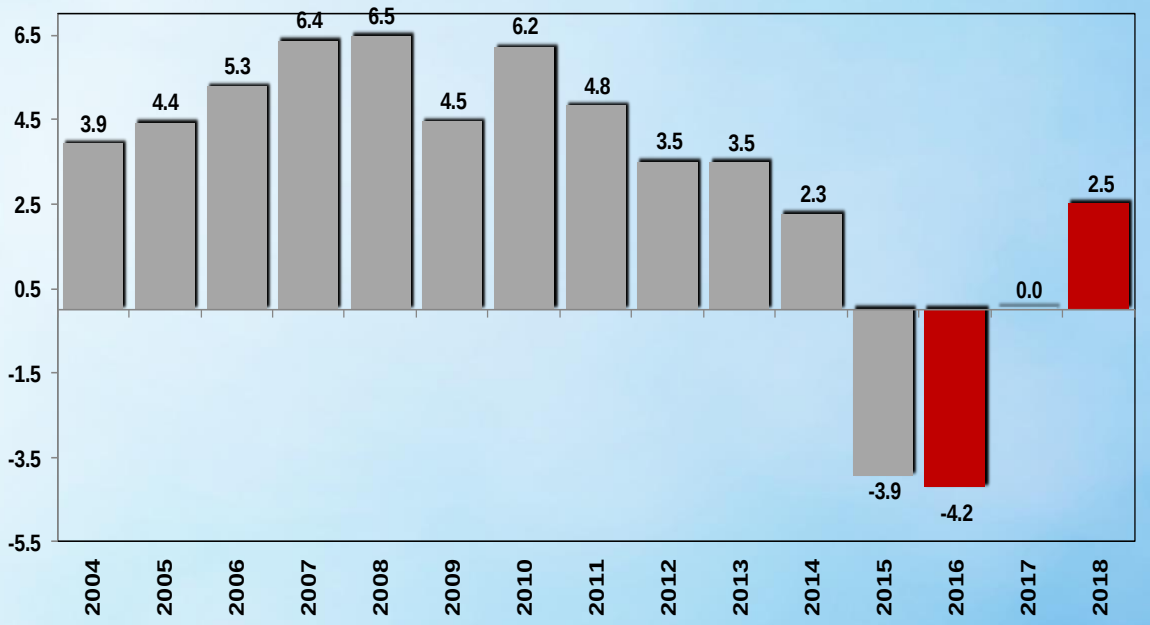
Fonte: IBGE
Elaboração e projeções (*): Bradesco

PIB consumo das famílias e investimentos (variação anual)

INVESTIMENTOS

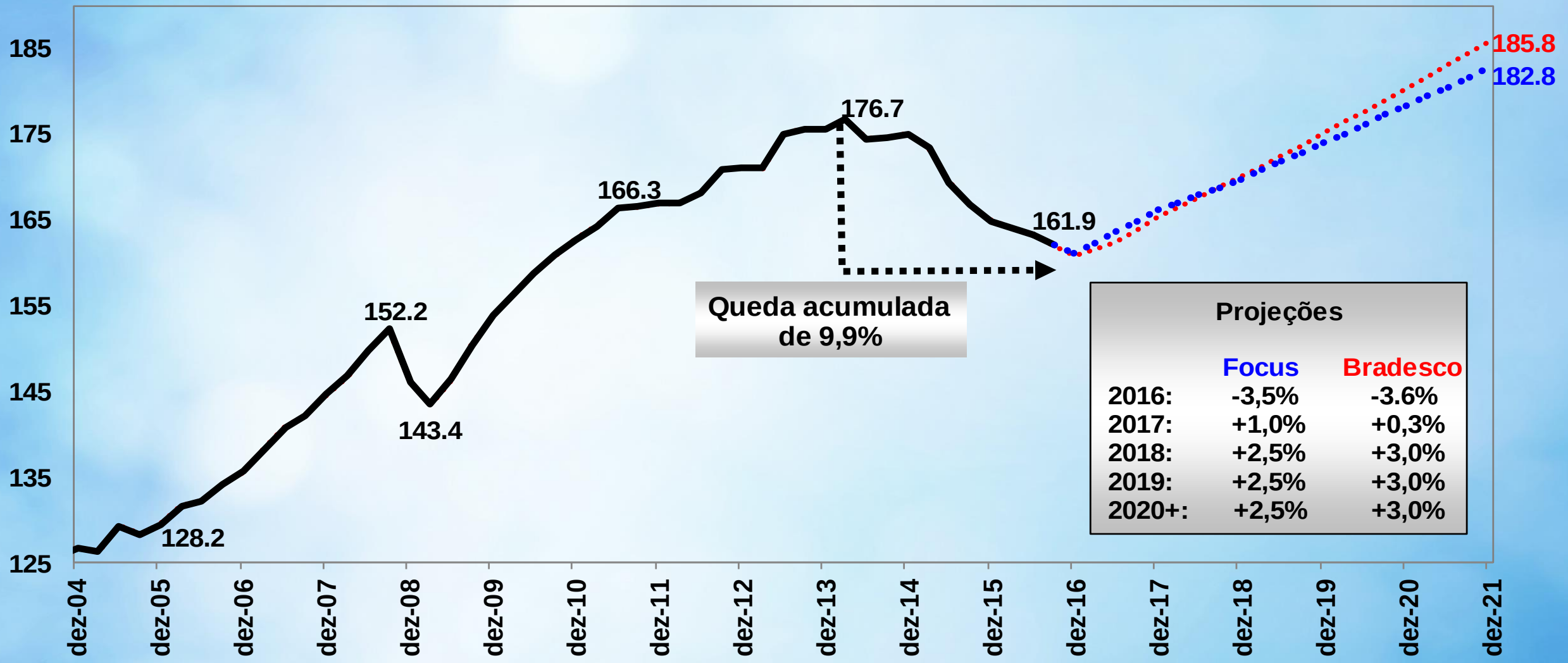


CONSUMO DAS FAMÍLIAS



Fonte: IBGE
Elaboração e projeções (*): Bradesco

Nível de atividade sob a ótica do PIB só retorno ao pico dentro de 4 a 5 anos

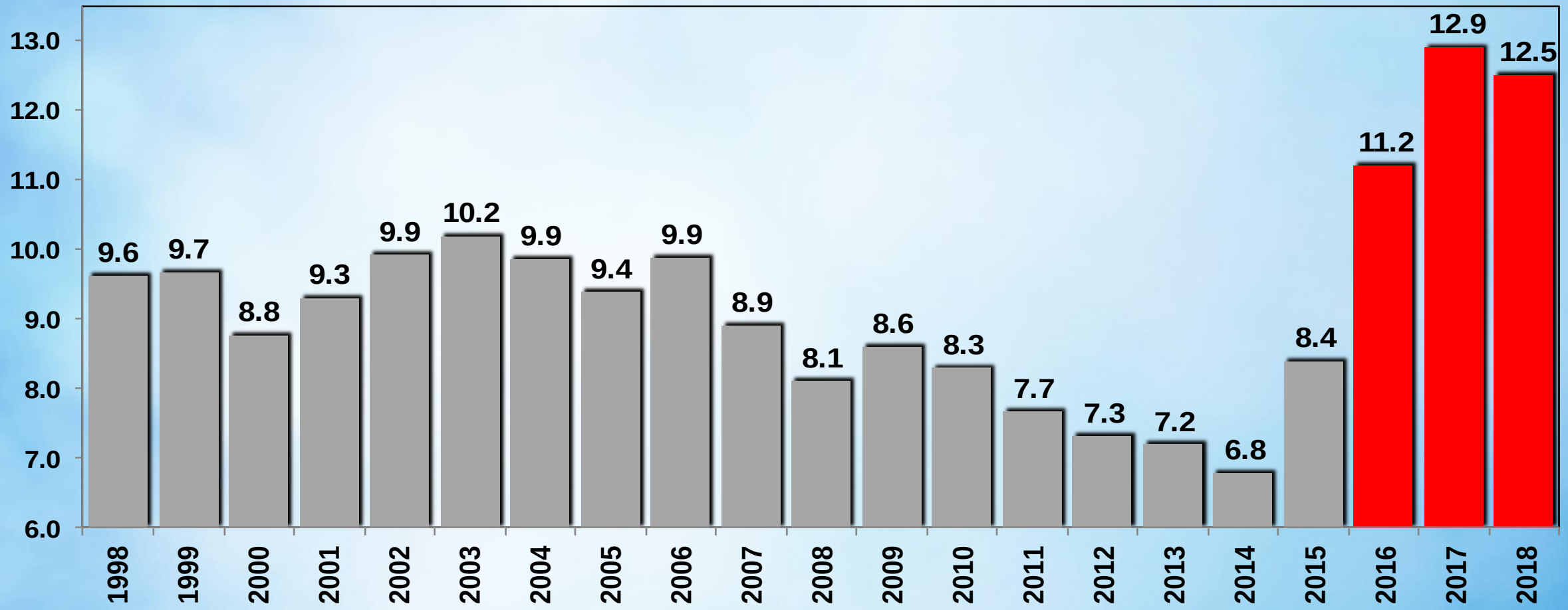


Projeções

	Focus	Bradesco
2016:	-3,5%	-3.6%
2017:	+1,0%	+0,3%
2018:	+2,5%	+3,0%
2019:	+2,5%	+3,0%
2020+:	+2,5%	+3,0%

Fonte: IBGE
Elaboração e projeções (*): Bradesco

Taxa de desemprego nacional (média anual)



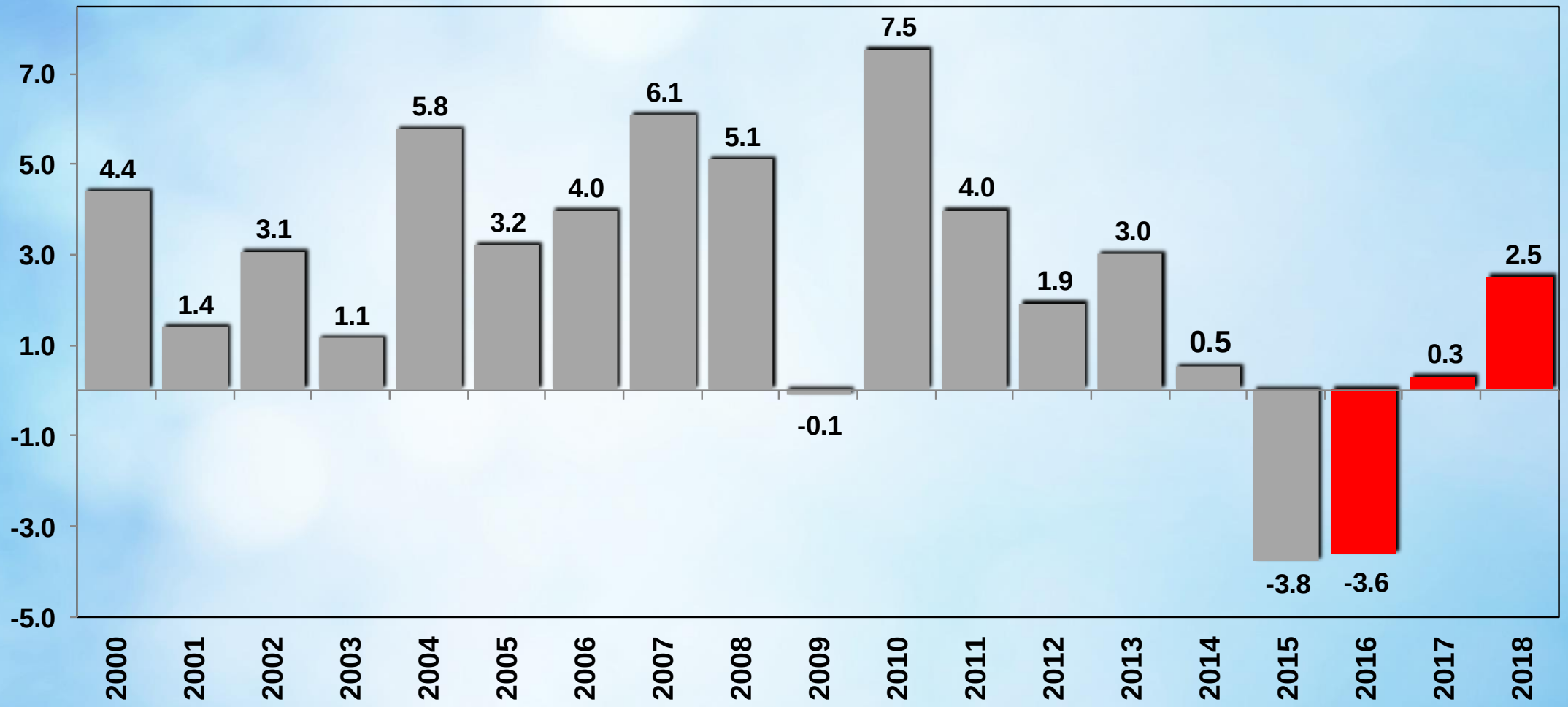
Fonte: IBGE-PNADc
Elaboração e projeções (*): Bradesco

Renda do trabalho, em termos reais
Variação anual



Fonte: IBGE-PNADc
Elaboração e projeções (*): Bradesco

PIB real (variação anual)

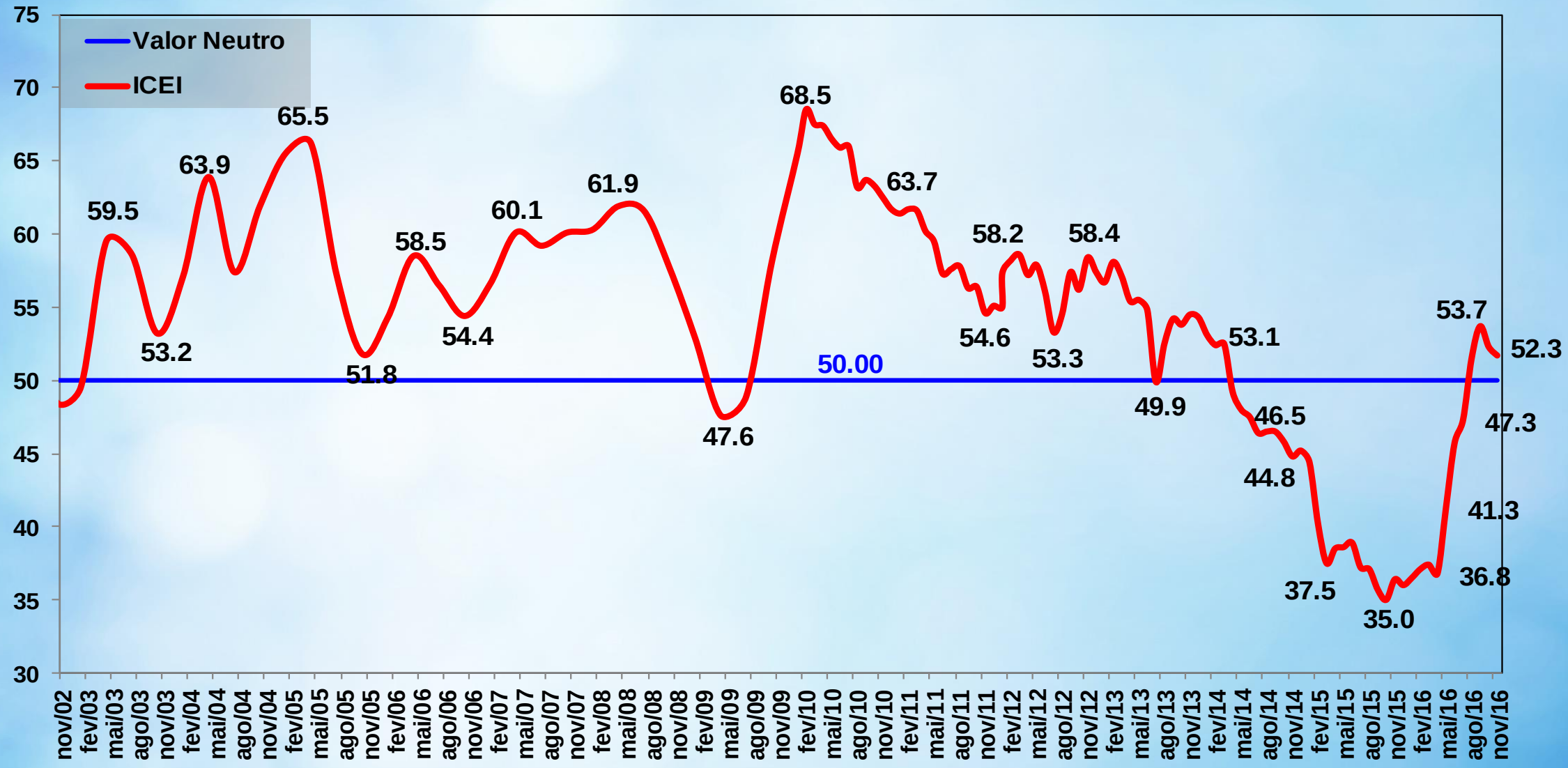


Fonte: IBGE
Elaboração e projeções (*): Bradesco

Bradesco

Ainda há um descompasso entre a realidade e a confiança, que até voltou cair nas últimas leituras.

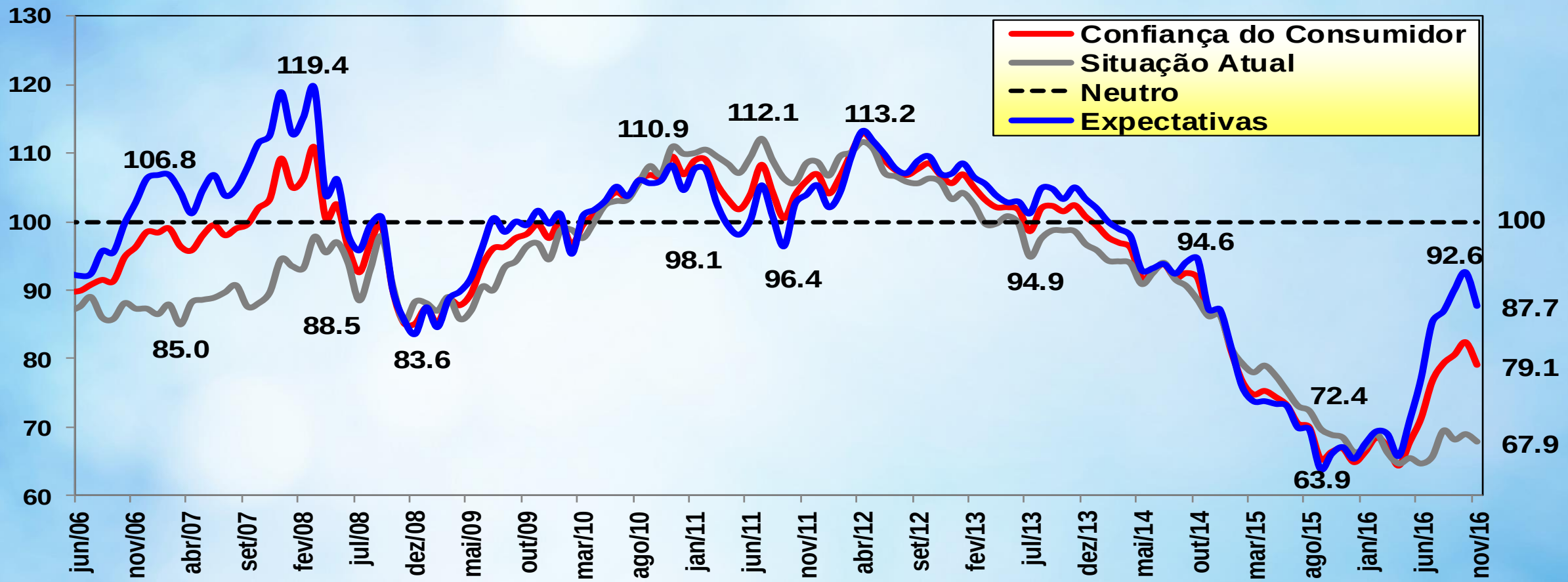
Índice de confiança do empresário industrial
dados não dessazonalizados (*)



FONTE: CNI
ELABORAÇÃO: BRADESCO

(*) A série era trimestral até o final de 2009, quando se tornou mensal.

Índice de confiança do consumidor (dados dessazonalizados)

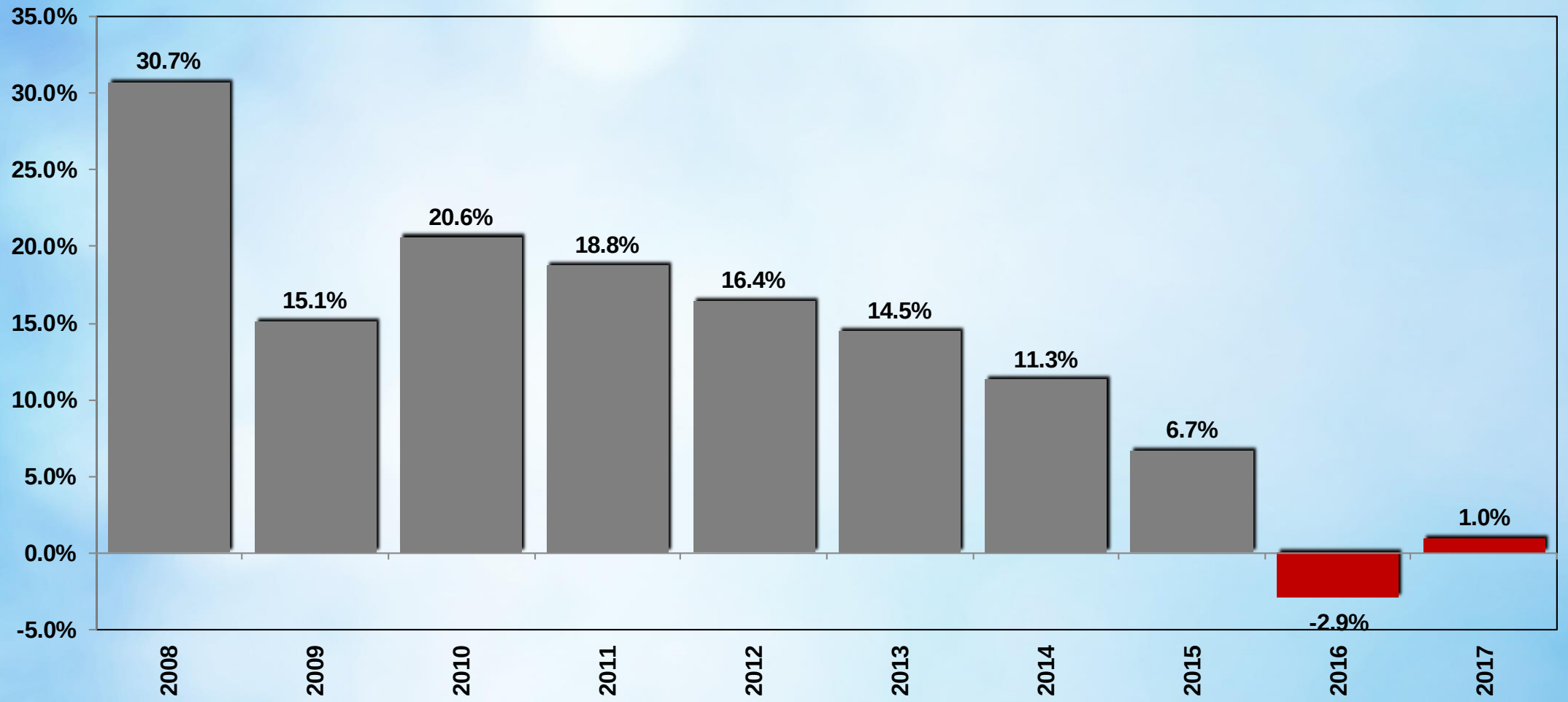


FONTE: FGV
ELABORAÇÃO: BRADESCO

Bradesco

Crédito não impulsionará a economia, mas a economia impulsionará a demanda de crédito refletindo a melhora da confiança.

Estoque de crédito do Sistema Financeiro Nacional (variação anual nominal)

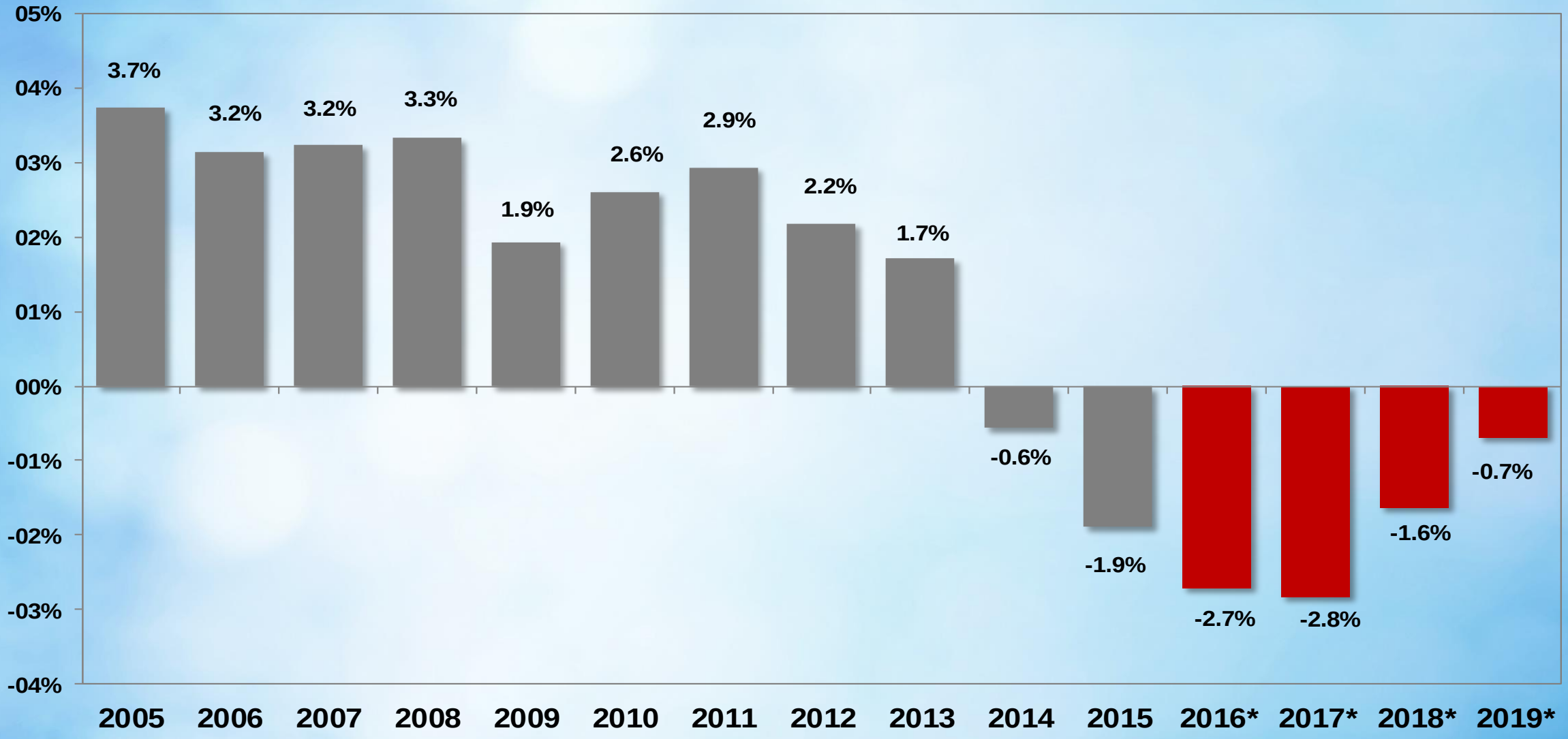


Fonte: BCB
Elaboração e projeção (*): Depec -Bradesco

A aprovação de reformas fiscais segue fundamental.

Ainda assim, resultados de curto prazo serão ruins e tramitações no Congresso continuam como um desafio.

Resultado primário como proporção do PIB (%)

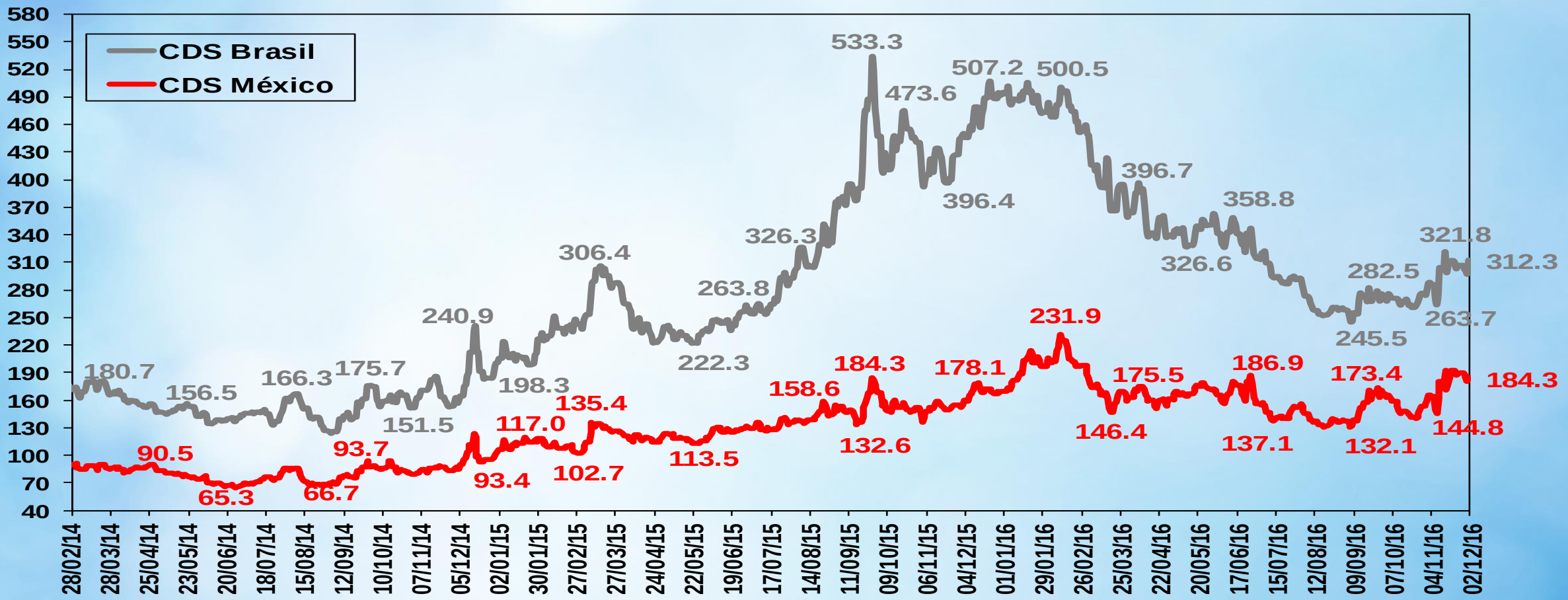


Fonte: BCB
Elaboração e projeção (*): Depec -Bradesco

Bradesco

Risco Brasil mostrou importante melhora nos últimos meses, ainda que siga respondendo à volatilidade externa.

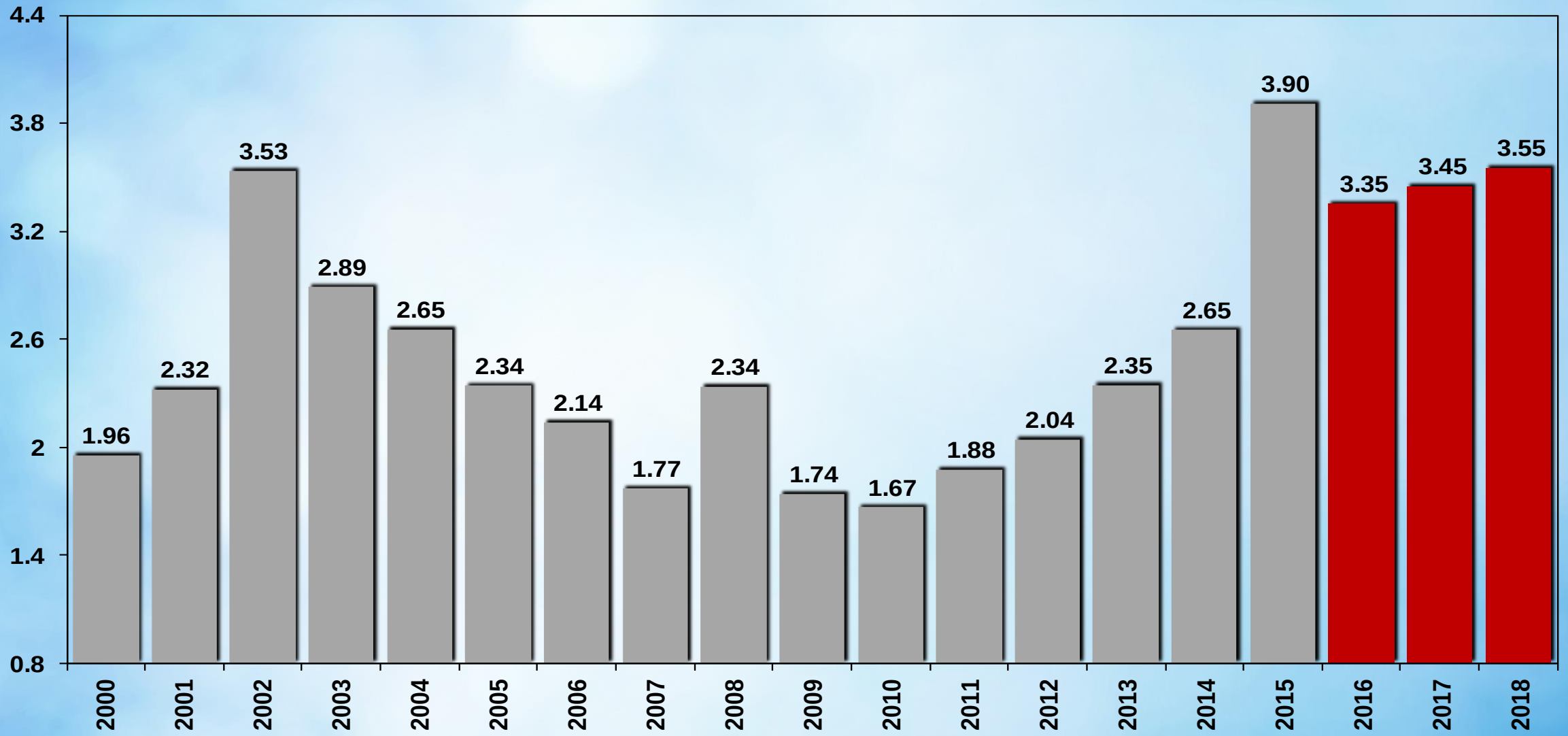
CDS 5 anos: Brasil vs México



Fonte: Bloomberg
Elaboração: Bradesco

Incertezas externas nos levaram a uma calibragem no cenário da taxa de câmbio

Taxa de câmbio (final de ano, R$/US$)



Fonte: Bloomberg
Elaboração: Bradesco

Fabiana D’Atri

Fabiana.datri@bradesco.com.br

WWW.ECONOMIAEMDIA.COM.BR

O DEPEC – BRADESCO não se responsabiliza por quaisquer atos/decisões tomadas com base nas informações disponibilizadas por suas publicações e projeções. Todos os dados ou opiniões dos informativos aqui presentes são rigorosamente apurados e elaborados por profissionais plenamente qualificados, mas não devem ser tomados, em nenhuma hipótese, como base, balizamento, guia ou norma para qualquer documento, avaliações, julgamentos ou tomadas de decisões, sejam de natureza formal ou informal. Desse modo, ressaltamos que todas as consequências ou responsabilidades pelo uso de quaisquer dados ou análises desta publicação são assumidas exclusivamente pelo usuário, eximindo o BRADESCO de todas as ações decorrentes do uso deste material. Lembramos ainda que o acesso a essas informações implica a total aceitação deste termo de responsabilidade e uso.

A reprodução total ou parcial desta publicação é expressamente proibida, exceto com a autorização do Banco BRADESCO ou a citação por completo da fonte (nomes dos autores, da publicação e do Banco BRADESCO).

APRESENTAÇÃO PREPARADA COM INFORMAÇÕES DISPONÍVEIS ATÉ DIA 02 DE DEZEMBRO DE 2016









ESTRATÉGIA

Bradesco









O Bradesco



Atividade Financeira

68%

RESULTADOS



Seguros

32%

RESULTADOS



Todos os segmentos da população

28,2mm	Correntistas
58,8mm	Contas Poupança
49,9mm	Grupo Segurador
2,6mm	Bradesco Financiamentos
74,4mm	Total de Clientes

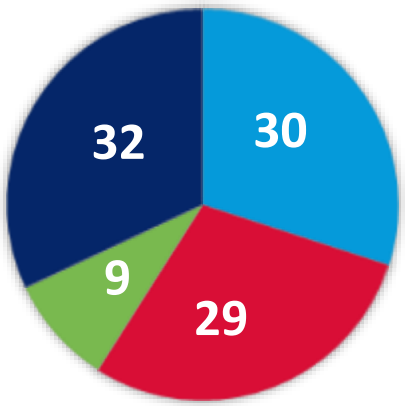


Diversificação de Fontes de Resultados – 9M16

Bradesco

Lucro Líquido

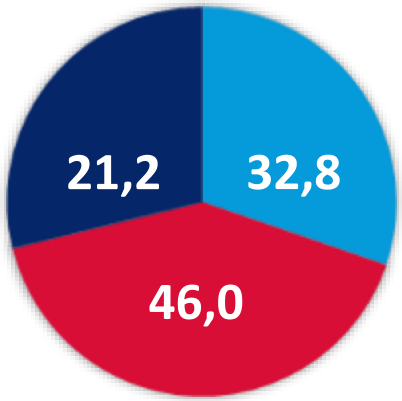
%



Crédito
Serviços
TVM/Outros
Seguros

Carteira de Crédito

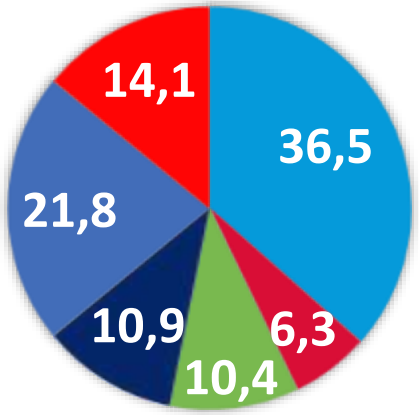
%



Pessoa Física
Grandes Empresas
PME

Receita de Serviços

%

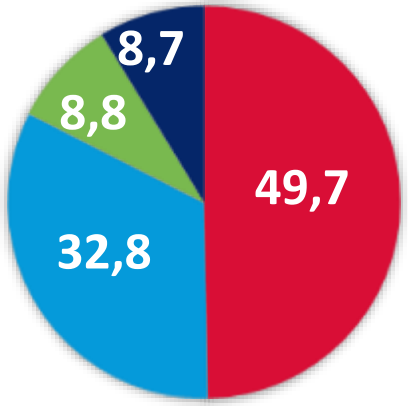


Rendas de Cartão
Cobrança
Op. de Crédito
Adm. de Fundos
Conta Corrente
Outros

Grupo Bradesco Seguros

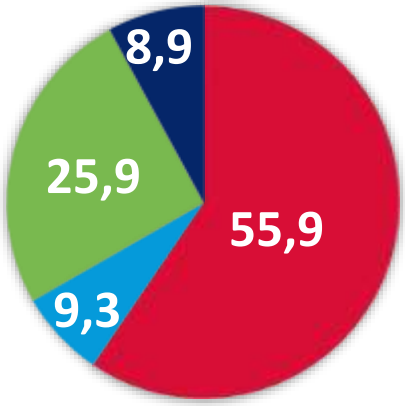
%

Prêmios Emitidos



Vida e Previdência
Saúde
Auto/Re
Capitalização

Lucro Líquido



Vida e Previdência
Saúde
Auto/Re
Capitalização

Capilaridade

Pontos de Atendimento[1]

BRADESCO EXPRESSO
39.885



TOTAL DE AGÊNCIAS
Agências + PAs +PAES
10.288



857
PONTOS DE SERVIÇOS

Bradesco Promotora

63
PONTOS DE SERVIÇOS

Losango



11.427
TERMINAIS ATMs
(fora da agência)

[1] Em set/16

Presença Bradesco X Concorrência

3.060 Municípios sem concorrente Privado (55%)

População sem Banco: **34 milhões** | **23%**
PIB: **R$ 627 bilhões** | **12%**
Qtde. Agências: **1.221**
Qtde. Postos: **1.959**

94% Das transações ocorrem nos canais DIGITAIS

Destaques Transações[2]

INTERNET
4,0 bilhões
de transações na internet

FONE FÁCIL
192 milhões
de transações pelo Fone Fácil

MOBILIDADE
4,3 bilhões
de transações pelo Celular

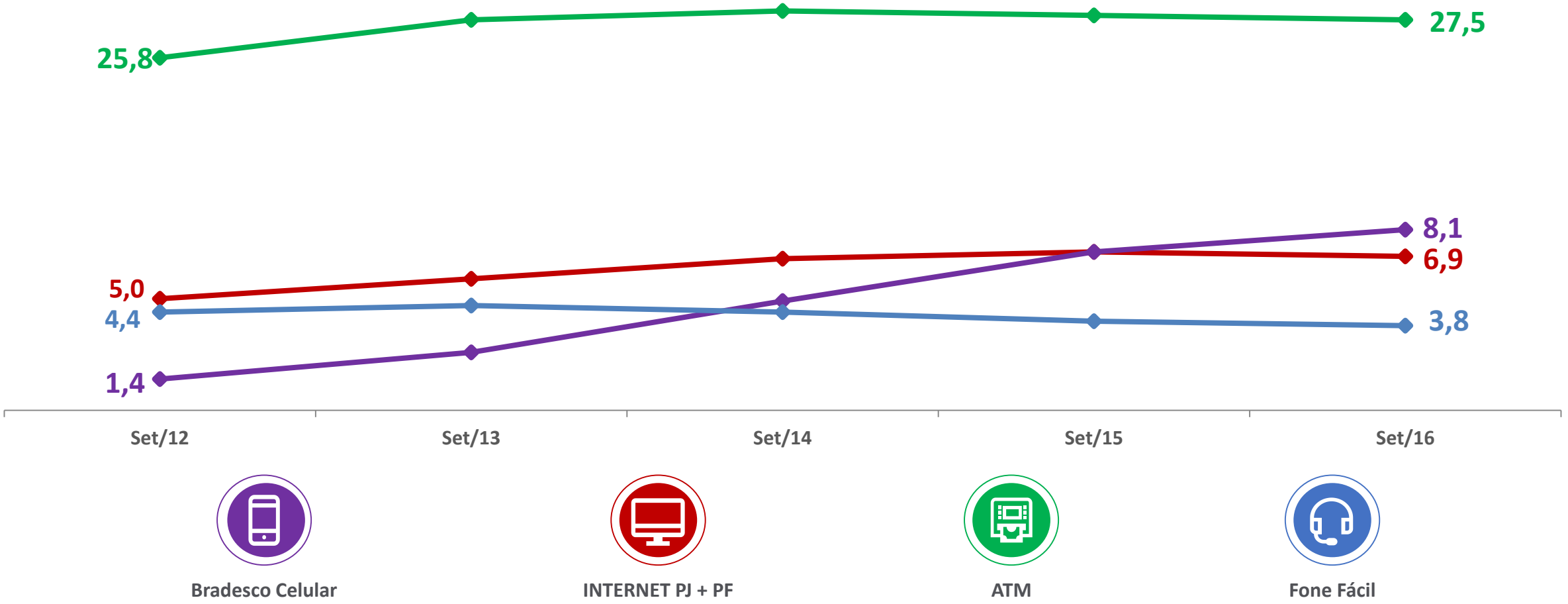


[2] De jan a out/16

Forte Aumento em Transações via Celular

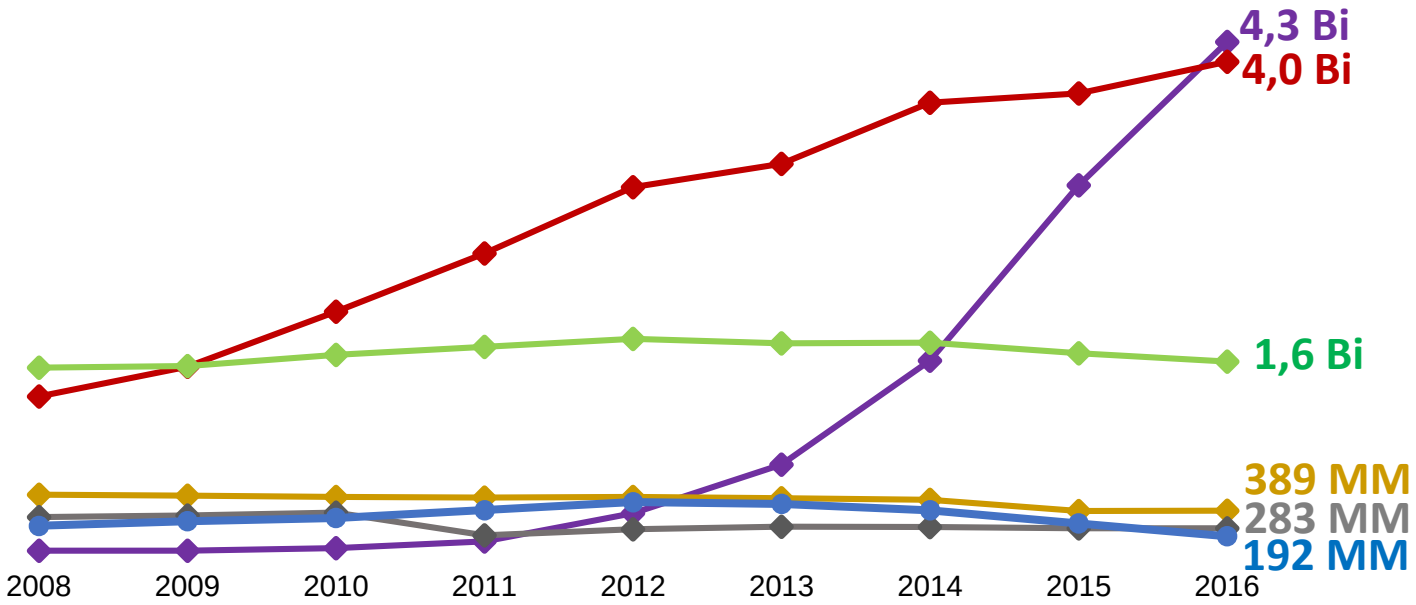
Milhões de Usuários

Canais de Relacionamento
Usuários ativos por canais digitais

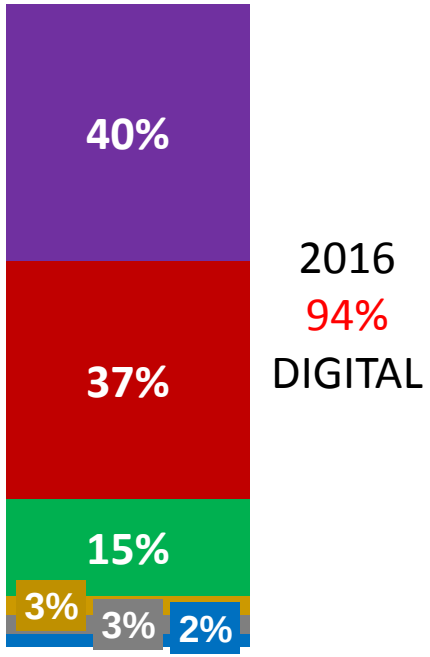


Evolução das Transações por Canal

Quantidade de Transações
Janeiro à Outubro



Participação das transações por canal de atendimento



Bradesco Celular | INTERNET PJ + PF | ATM | Fone Fácil | Bradesco Expresso | Agência

INOVAÇÃO TECNOLÓGICA

RELACIONAMENTO

INOVAÇÃO

JORNADA DO CLIENTE MAPEADA EM TEMPO REAL

INTEGRAÇÃO DIGITAL DA OFERTA DE PRODUTO



RELACIONAMENTO DIGITAL E PERSONALIZADO

ANÁLISE DE DADOS E VISÃO ÚNICA DO CLIENTE

PESQUISA E DESENVOLVIMENTO

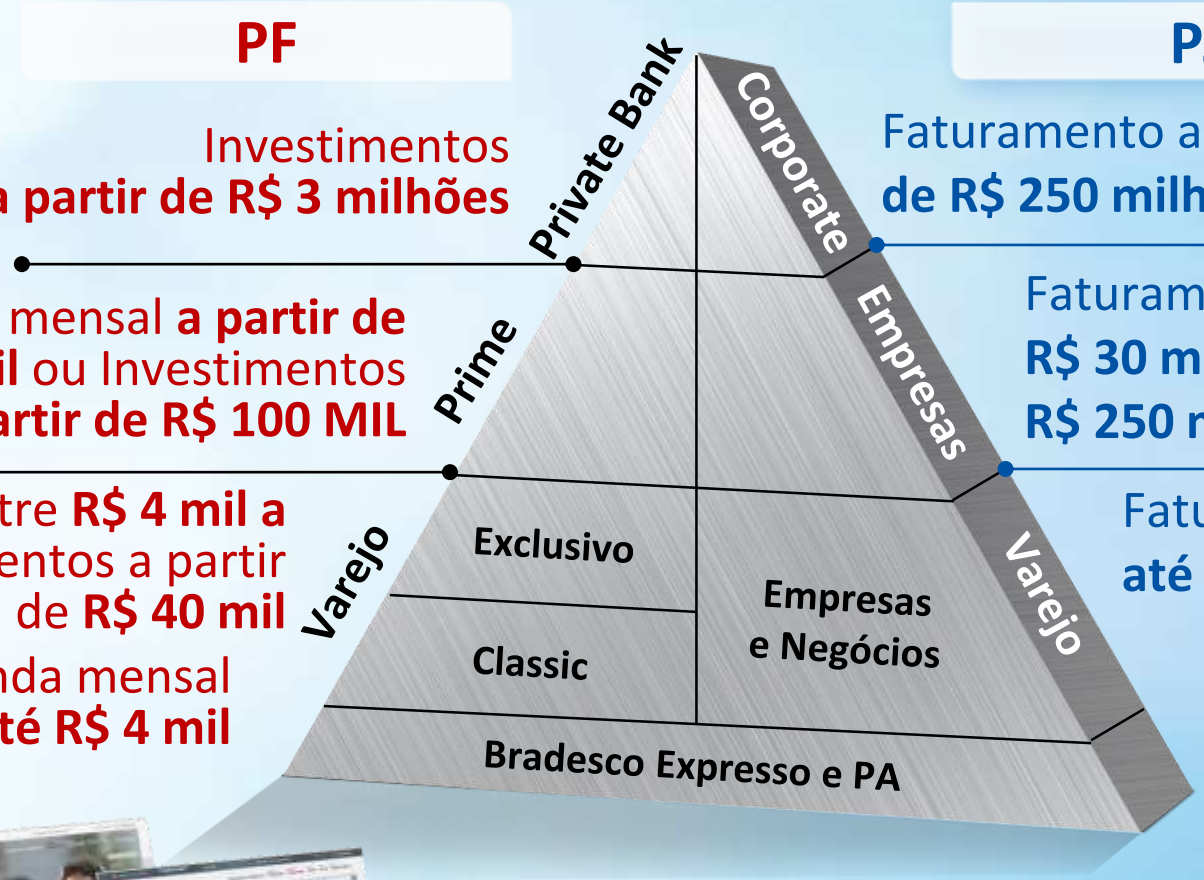
R$4,5 bi em investimentos 2015 e R$3,8 bi 9M16

Segmentação Abrangente

74,4 milhões de clientes

28,2 milhões de correntistas

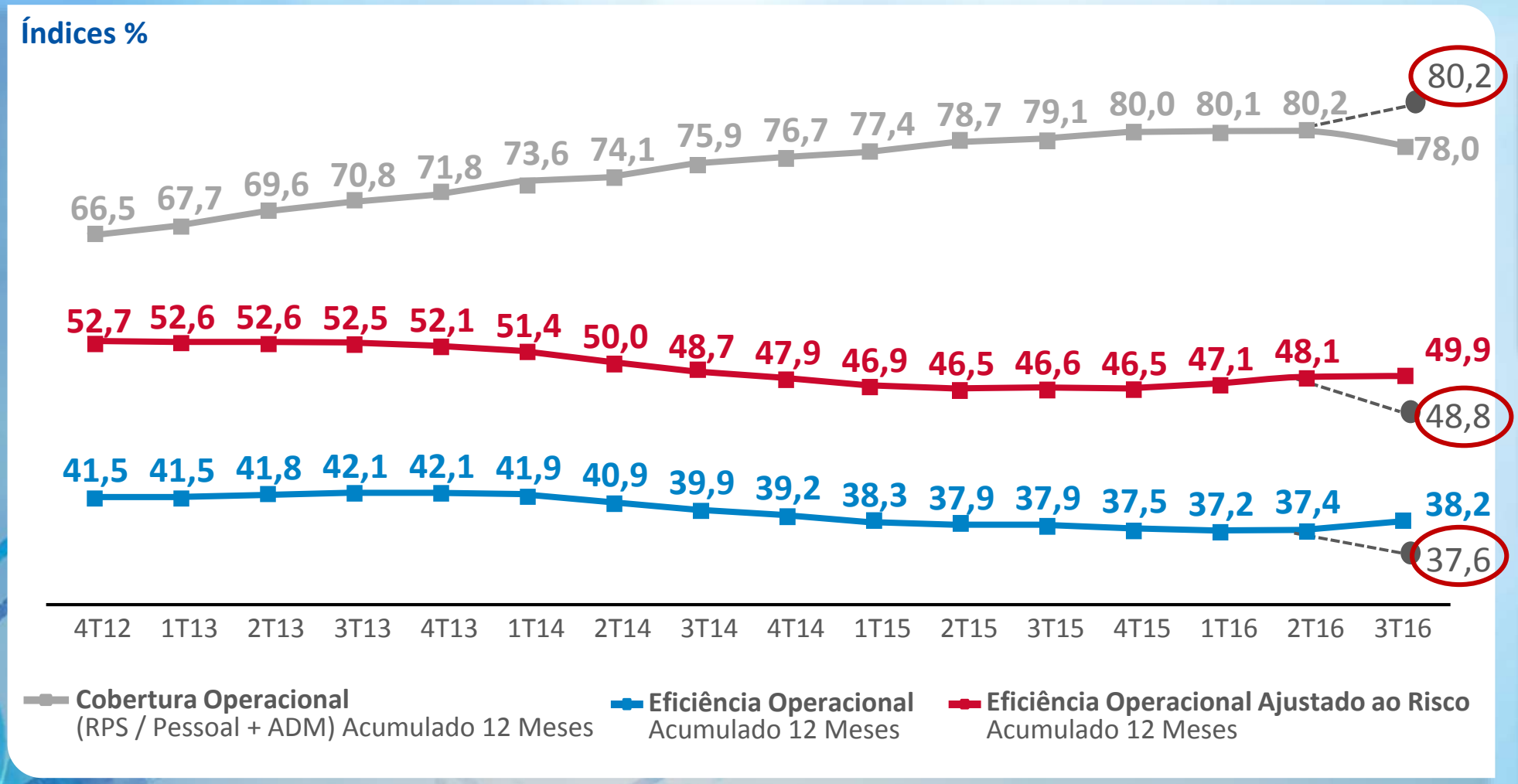




TECNOLOGIA A SERVIÇO DA SEGMENTAÇÃO

Eficiência

Bradesco



Comitê de Eficiência

Foco

- Incentivar ações para melhorias de despesas, receitas e investimentos
- Otimização de processos
- Maximizar o retorno das unidades de negócios

Frequência

- Reuniões Mensais e extraordinarias quando necessárias

Componentes

- 14 Executivos entre Vice-Presidentes e Diretores Executivos
- 39 Diretores Departamentais
- Diretores convidados, dependendo do Tema
- Grupo de trabalho dedicado

SUSTENTABILIDADE NO NEGÓCIO



Aquisições Seletivas

Bradesco

1996
- Baloise-Atlântica Cia Brasileira de Seguros

1997
- Credireal
- Itabanco
- BCN
- Companhia União de Seguros Gerais

1998
- BCR

1999
- Banep
- Continental

2000
- Banco BoaVista Interatlântico
- Banco das Nações

2001
- Banque Banespa International Luxemburgo
- Banco Postal/ Correios

2002
- Banco Cidade
- BES (3%)
- BEA
- Banco Mercantil
- Deutsche Bank DTMV S.A.

2003
- Banco Zogbi S.A.
- BBVA
- Gestão de Recursos de Terceiros do JP Morgan S.A.

2004
- B.E.M

2005
- BEC

2006
- AMEX

2007
- BMC

2008
- Ágora Corretora
- Medservice

2009
- IBI
- Odontoprev

2015
- HSBC

Aquisição do HSBC Brasil

Depósitos totais:
R$ **64,9 bilhões**

Crédito total*:
R$ **79,8 bilhões**

Ativos totais:
R$ **161,2 bilhões**

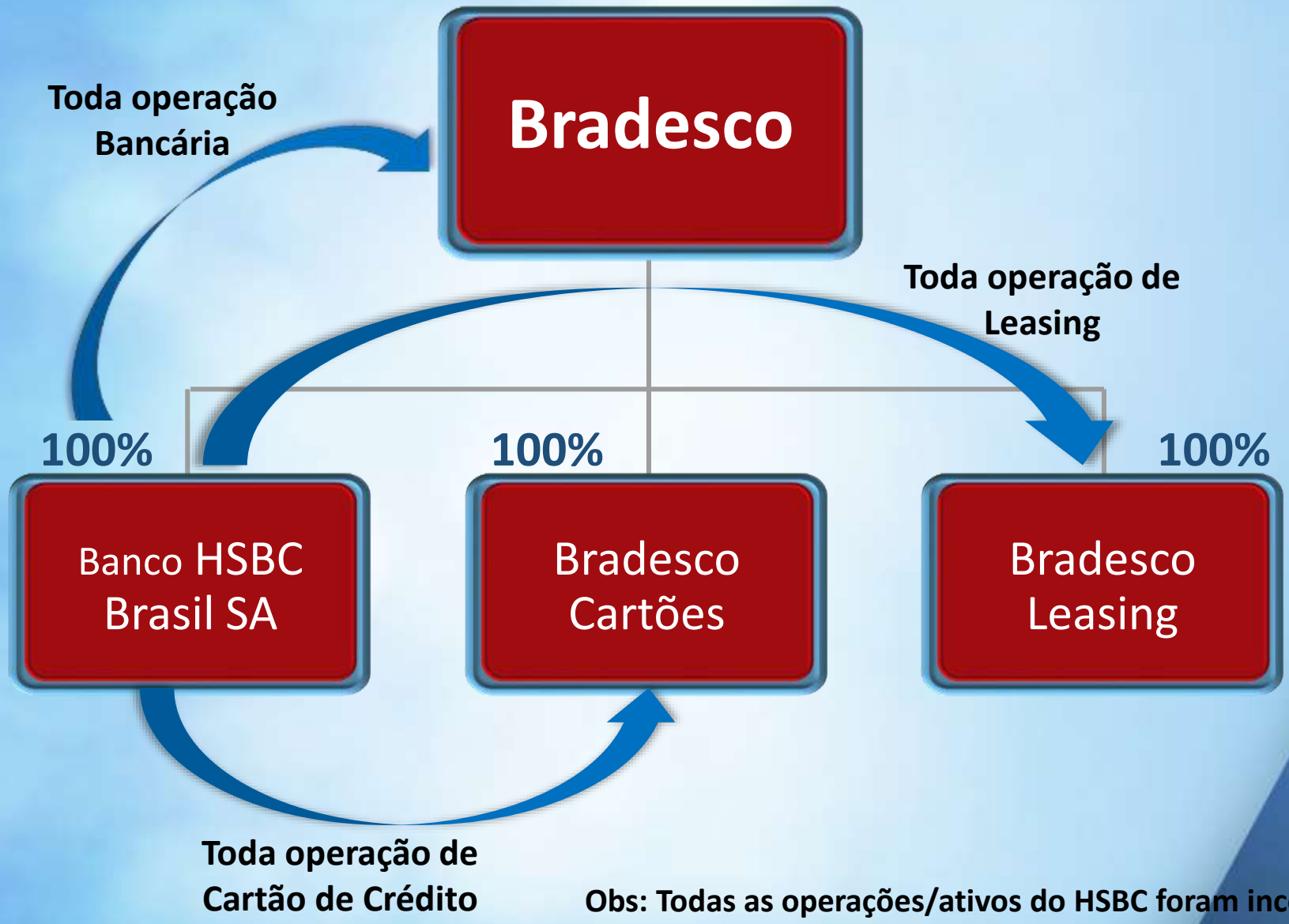
Complementação de Cobertura:
851 agências em **529 cidades** concentradas na região Sudeste a Sul.

Adição de
5 milhões
de Clientes



* Carteira Expandida

Oportunidades para 2017 e Próximos Anos



Sinergias

- **Despesas** Operacionais
- Custo de **Funding**
- Maior Oferta de **Produtos**
- **Redução da** Taxa de Inadimplência

R$ 3,5 bilhões
nível total de sinergia/ano que estimamos atingir no 3º ano

Obs: Todas as operações/ativos do HSBC foram incorporadas.

Desempenho Financeiro



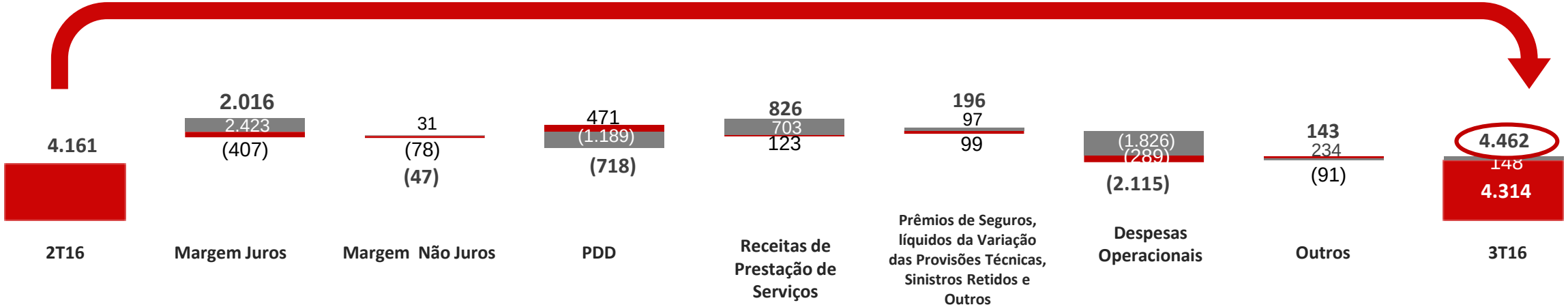
Evolução do Lucro Líquido Ajustado

R$ Milhões

Lucro por ação **R$ 3,14**

+7,2%

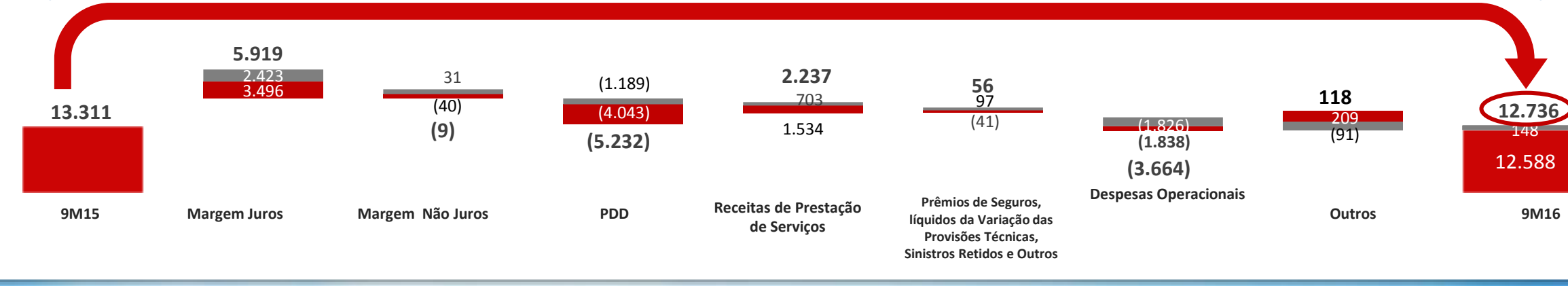
Lucro por ação **R$ 3,13**



Lucro por ação **R$ 3,15**

-4,3%

Lucro por ação **R$ 3,13**



Destaques da Margem Financeira



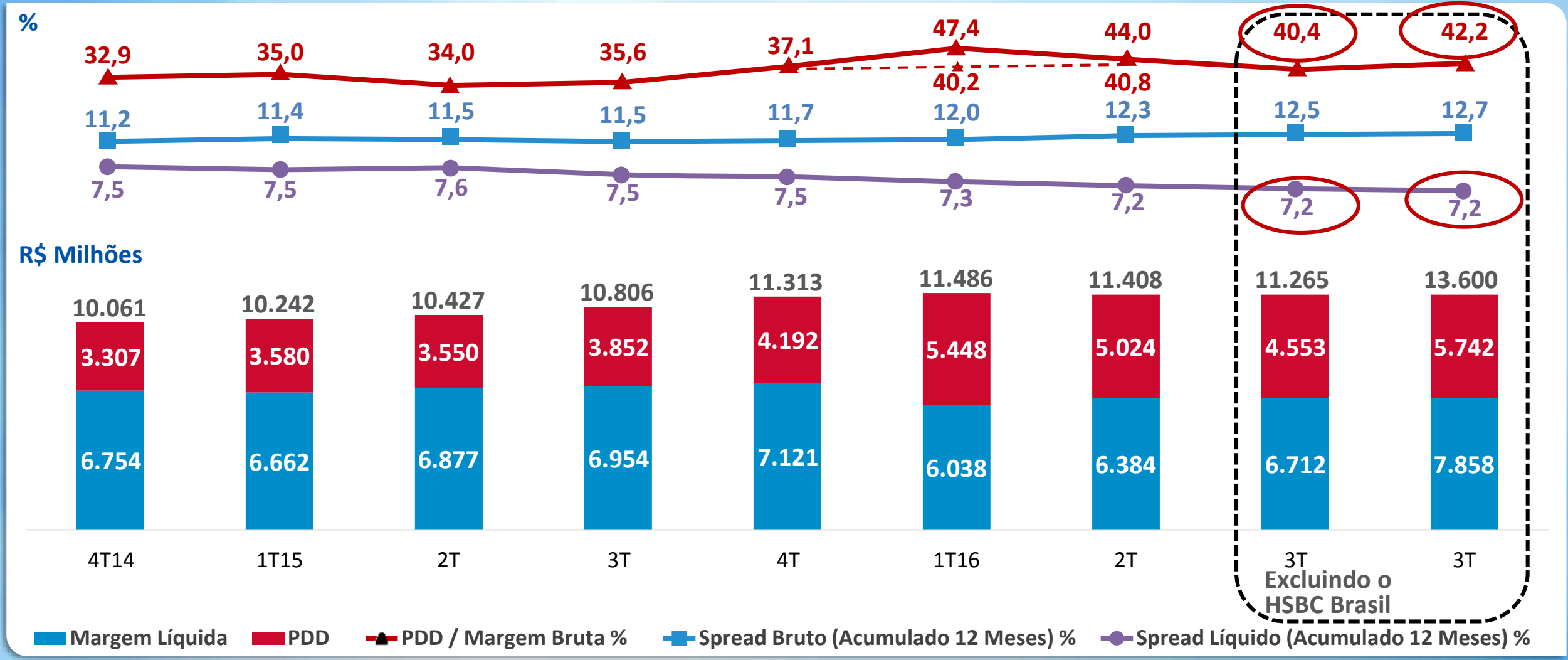
Margem Financeira de Juros

R$ Milhões

	Bradesco (sem HSBC)				Bradesco (com HSBC)				
	3T16	9M16	Var. Trim %	Var. Ano %	3T16 HSBC Brasil	3T16	9M16	Var. Trim %	Var. Ano %
Intermediação de Crédito	11.265	34.159	(1,3)	8,5	2.335	13.600	36.494	19,2	15,9
Seguros	1.457	4.347	3,0	7,8	77	1.534	4.424	8,4	9,7
TVM/Outros	1.654	5.387	(15,6)	10,2	11	1.665	5.398	(15,1)	10,4
Margem Financeira de Juros	**14.376**	**43.893**	(2,8)	8,7	**2.423**	**16.799**	**46.316**	13,6	14,7

Guidance de Margem Financeira de Juros em 2016: 13 a 17%

Margem Financeira de Intermediação de Crédito



Margem Líquida +23,1% em relação ao 2T16 e -1,0% em relação aos 9M15, desconsiderando o efeito do HSBC seria de +5,1% e -6,6% respectivamente

Destaques da Receita de Serviços



Diversificação de fontes de Receitas



Sub segmentação da pessoa física no varejo (classic e exclusive)



Crescimento em cartões (parcerias e resultado da Cielo)



Potencial de penetração de produtos na base de clientes provenientes do HSBC



Guidance

Receitas de Serviços

R$ Milhões

	Bradesco (sem HSBC)				Bradesco (com HSBC)				
	3T16	9M16	Var. Trim %	Var. Ano %	3T16 HSBC Brasil	3T16	9M16	Var. Trim %	Var. Ano %
Rendas de Cartão	2.542	7.422	3,4	5,6	61	2.603	7.483	5,9	6,5
Conta Corrente	1.445	4.219	2,5	18,2	243	1.688	4.462	19,7	25,0
Administração de Fundos	748	2.123	6,7	8,6	116	864	2.239	23,3	14,6
Operações de Crédito	699	2.065	(1,5)	(0,3)	68	767	2.133	8,0	2,9
Cobrança	421	1.232	2,2	4,9	68	489	1.300	18,7	10,7
Administração de Consórcios	311	879	7,2	14,9	36	347	915	19,7	19,6
Underwriting /Assessoria Financeira	137	503	(32,8)	24,5	10	147	513	(27,9)	27,0
Serviços de Custódia e Corretagens	181	502	5,8	21,5	20	201	522	17,5	26,4
Arrecadações	90	277	-	(3,1)	3	93	280	3,3	(2,1)
Outras	173	554	(2,3)	(3,5)	78	251	632	41,8	10,1
Total	**6.747**	**19.776**	1,9	8,4	**703**	**7.450**	**20.479**	12,5	12,3
			Variação (Qtde)						
Dias Úteis	**65**	**189**	**2**	**2**					

Guidance de Receita de Serviços em 2016: 12 a 16%

Destaques das Despesas Operacionais



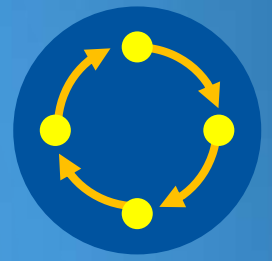
Reflexo dos esforços do Comitê de Eficiência no maior controle de despesas



Meta de despesa para ano ao redor da inflação projetada



Busca contínua de melhorias de processos



Sinergias advindas do processo de incorporação do HSBC



Guidance

Despesas Operacionais

R$ Milhões

	Bradesco (sem HSBC)				Bradesco (com HSBC)				
	3T16	9M16	Var. Trim %	Var. Ano %	3T16 HSBC Brasil	3T16	9M16	Var. Trim %	Var. Ano %
Pessoal	**3.866**	11.502	(0,4)	5,9	**1.064**	4.930	12.566	27,0	15,7
Estrutural	**3.195**	9.237	5,9	4,7	**884**	4.079	10.121	35,2	14,7
Não-Estrutural	**671**	2.265	(22,5)	11,4	**180**	851	2.445	(1,7)	20,2
Administrativa	**4.575**	12.961	7,1	10,2	**762**	5.337	13.723	25,0	16,6
Total	**8.441**	24.463	3,5	8,1	**1.826**	10.267	26.289	25,9	16,2
Total de Pontos de Atendimento	**59.984**	59.984	(2,6)	(16,4)	**2.551**	62.535	62.535	1,6	(12,8)

Guidance de Despesas Operacionais em 2016: 12 a 16%

Destaques de Seguros

Bradesco



Bons resultados vindos da nova Organização de Venda



Crescimento em prêmios acima do mercado



Manutenção de elevados retornos (ROAE)



Potencial de penetração de produtos na base de clientes provenientes do HSBC



Guidance

Prêmios Emitidos, Contribuições de Previdências e Receitas de Capitalização

R$ Milhões

	Bradesco (sem HSBC)				Bradesco (com HSBC)				
	3T16	9M16	Var. Trim %	Var. Ano %	3T16 HSBC Brasil	3T16	9M16	Var. Trim %	Var. Ano %
Vida e Previdência	**8.313**	24.243	(5,0)	7,2	**586**	8.899	24.829	1,6	9,8
Saúde	**5.690**	16.384	4,3	16,2	-	5.690	16.384	4,3	16,2
Auto/RE	**1.510**	4.387	(2,5)	(0,6)	-	1.510	4.387	(2,5)	(0,6)
Capitalização	**1.454**	4.222	2,0	2,0	**125**	1.579	4.347	10,8	5,1
Subtotal	**16.967**	**49.236**	**(1,3)**	**8,8**	**711**	**17.678**	**49.947**	**2,9**	**10,3**
DPVAT	55	225	(19,1)	3,7	-	55	225	(19,1)	3,7
Total	**17.022**	**49.461**	**(1,3)**	**8,7**	**711**	**17.733**	**50.172**	**2,8**	**10,3**
Patrimônio Líquido	**25.300**	**25.300**	**5,3**	**19,7**	**1.010**	**26.310**	**26.310**	**9,5**	**19,7**
Lucro Líquido	**1.429**	**3.973**	**22,8**	**2,3**	**73**	**1.502**	**4.046**	**29,0**	**4,2**

Guidance de Prêmios de Seguros em 2016: 8 a 12%

Força de Vendas de Seguros

Suporte, atendimento e distribuição dos produtos em diversos canais

33 mil Corretores Ativos*

- **Rede: 11 mil**
- **Mercado: 22 mil**

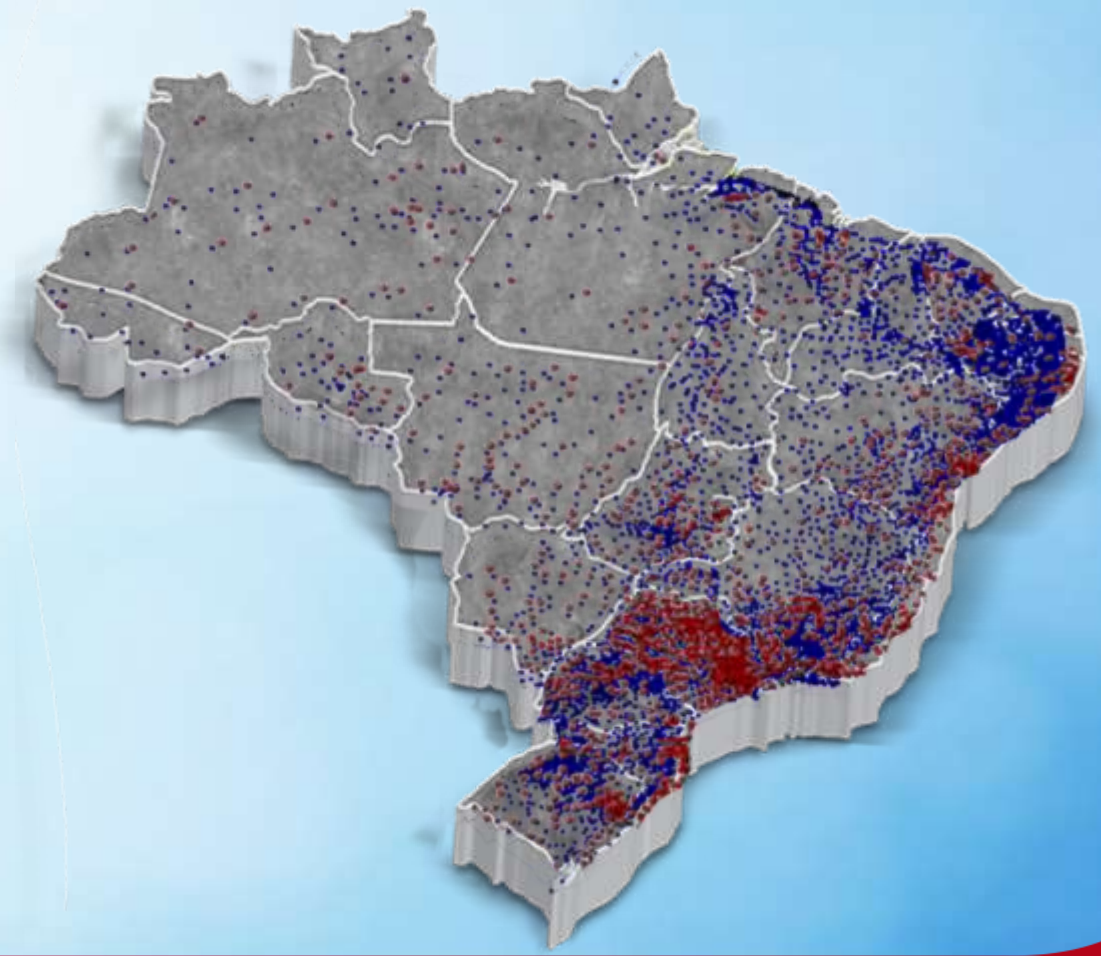
40 mil Correspondentes Bancários

5.337 Agências Bancárias

11,4 mil ATM's (fora da agência)

6,9 milhões Usuários internet banking

+49 milhões de clientes



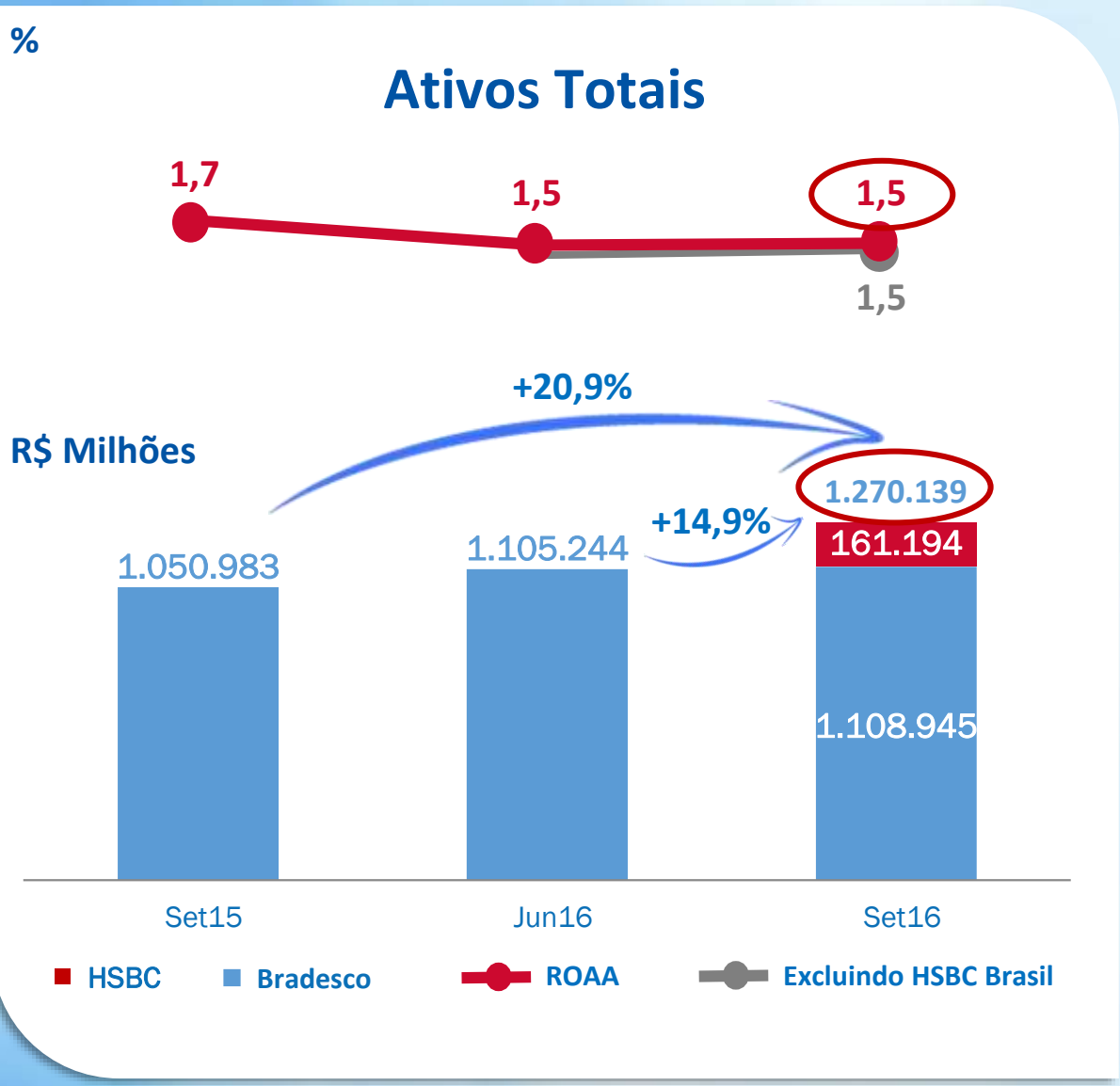
* Jan/16 a out/16

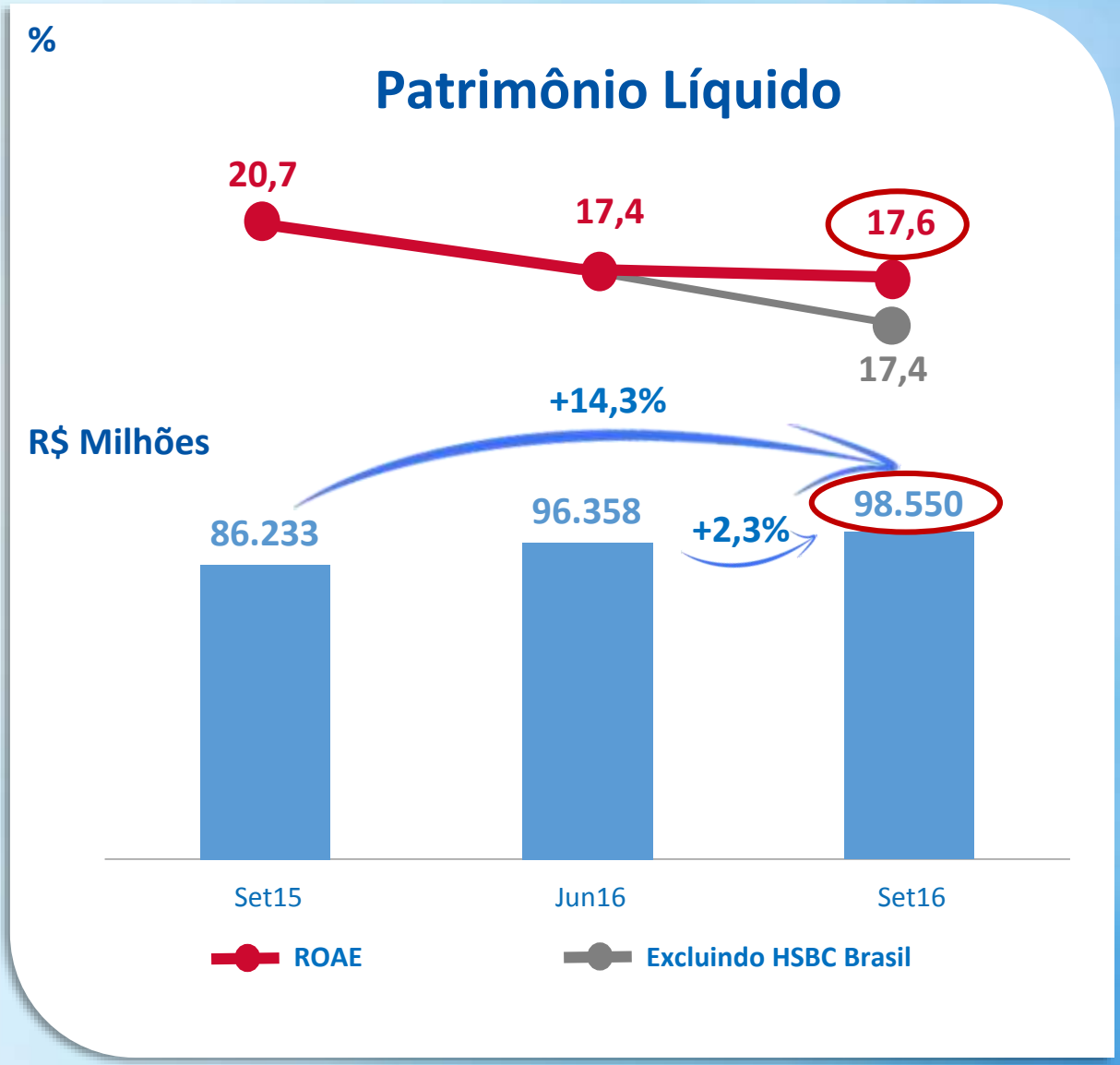
Bradesco



Balanço Patrimonial

Ativos Totais e Patrimônio Líquido





Carteira de Crédito Expandida

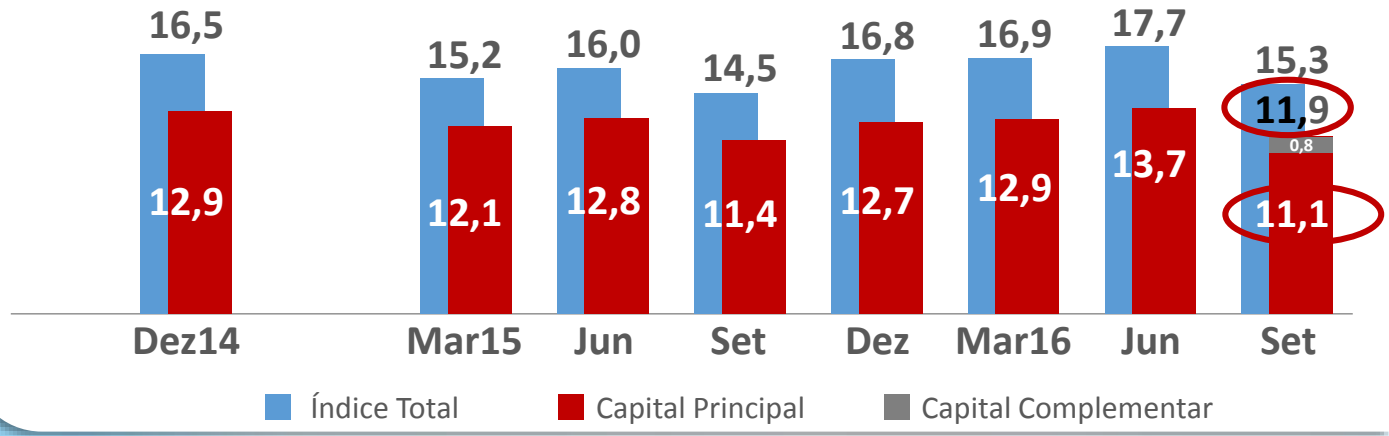
R$ Milhões

	Bradesco (sem HSBC)			Bradesco (com HSBC)			
	Set16	Var. Trim %	Var. Ano %	Set16 HSBC	Set16	Var. Trim %	Var. Ano %
Pessoa Jurídica	**293.643**	(1,7)	(10,8)	**57.061**	**350.704**	17,5	6,5
Grandes Empresas	201.047	(0,1)	(7,6)	39.072	240.119	19,3	10,4
Micro, Pequenas e Médias Empresas	92.596	(4,9)	(17,1)	17.988	110.584	13,6	(1,0)
Pessoa Física	**148.349**	(0,4)	2,1	**22.718**	**171.067**	14,9	17,8
Crédito Pessoal Consignado (Crédito Próprio)	36.665	1,2	8,1	1.468	38.133	5,3	12,5
Cartão de Crédito	29.167	1,4	12,3	4.302	33.469	16,4	28,9
Crédito Pessoal	14.992	(1,7)	(4,3)	3.631	18.623	22,1	18,9
Financiamento Imobiliário	25.464	3,2	20,2	6.255	31.719	28,6	49,8
CDC/Leasing de Veículos	19.091	(2,9)	(15,1)	1.422	20.513	4,3	(8,8)
Outras	22.970	(5,7)	(11,8)	5.640	28.610	17,5	9,9
Total Carteira de Crédito Expandida	**441.992**	**(1,2)**	**(6,8)**	**79.779**	**521.771**	**16,6**	**10,0**
Representatividade em Relação a Carteira de Crédito – Pessoa Física							
Crédito Consignado/ Financiamento Imobiliário	**41,9%**	**1,0 p.p**	**4,0p.p**	**34,0%**	**40,8%**	**(0,1)p.p**	**2,9p.p**

Guidance de Carteira de Crédito em 2016: 8 a 12%

Basileia

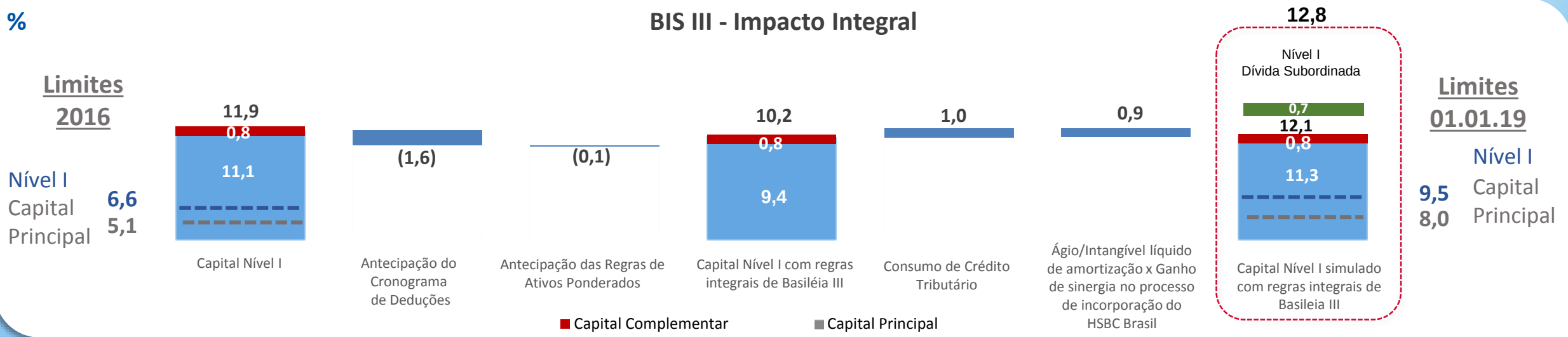
% Conglomerado Financeiro / Conglomerado Prudencial



% Mutação do Índice no Trimestre

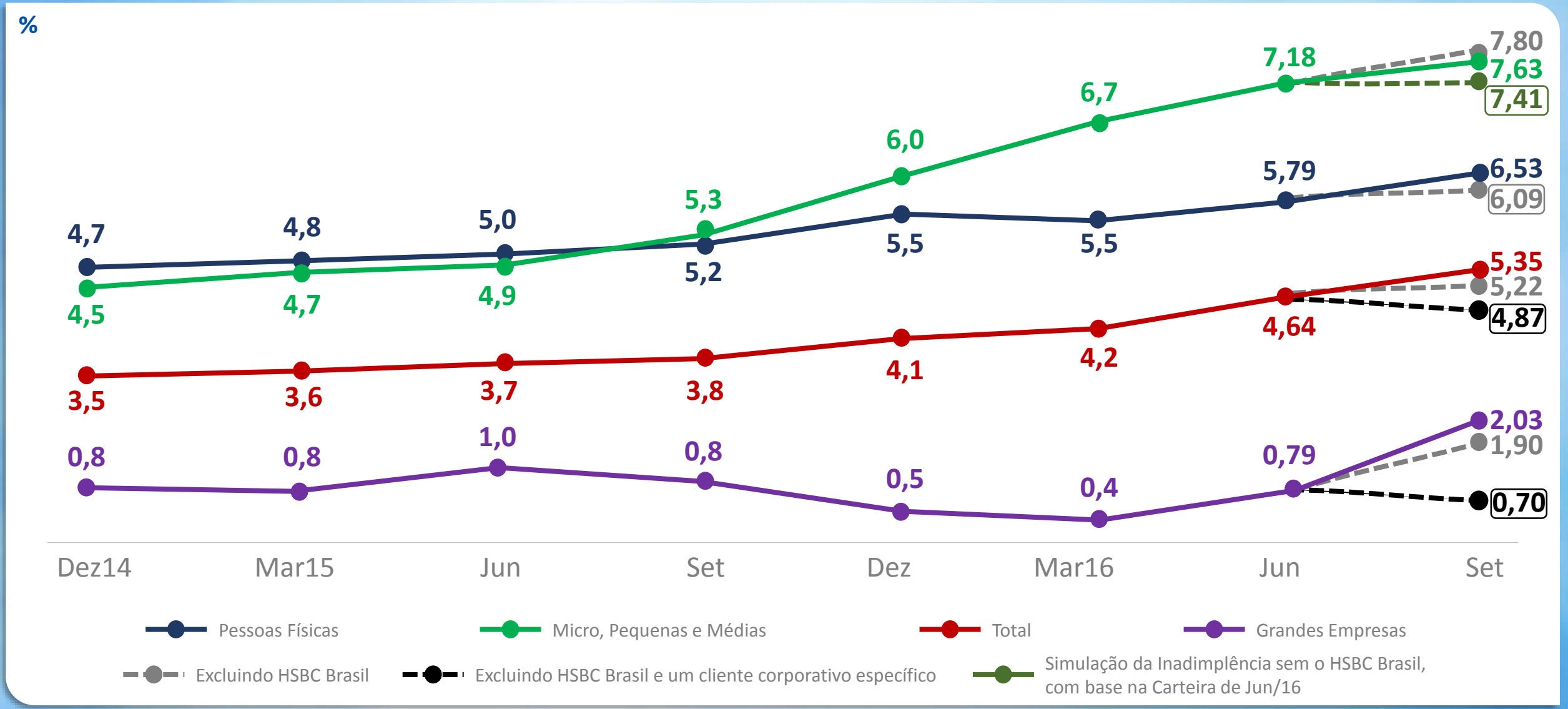
Índice Capital Nível I - Jun16	**13,7**
Total do Efeito da Consolidação do HSBC Brasil	**-3,4**
Ativos Ponderados e Ajustes Prudenciais	-2,4
Ágio/Intangível da Aquisição	-1,0
Subtotal após os impactos do HSBC Brasil	**10,3**
Emissão de Dívida Subordinada	0,8
Lucro Líquido do 3º trimestre	0,6
Redução dos Ativos Ponderados sem o HSBC Brasil	0,5
Marcação a Mercado dos Títulos Disponíveis para Venda	0,2
Subtotal do Índice Capital Nível I	**12,4**
Juros sobre Capital Próprio	-0,4
Outros	-0,1
Índice Capital Nível I - Set16	11,9

% BIS III - Impacto Integral

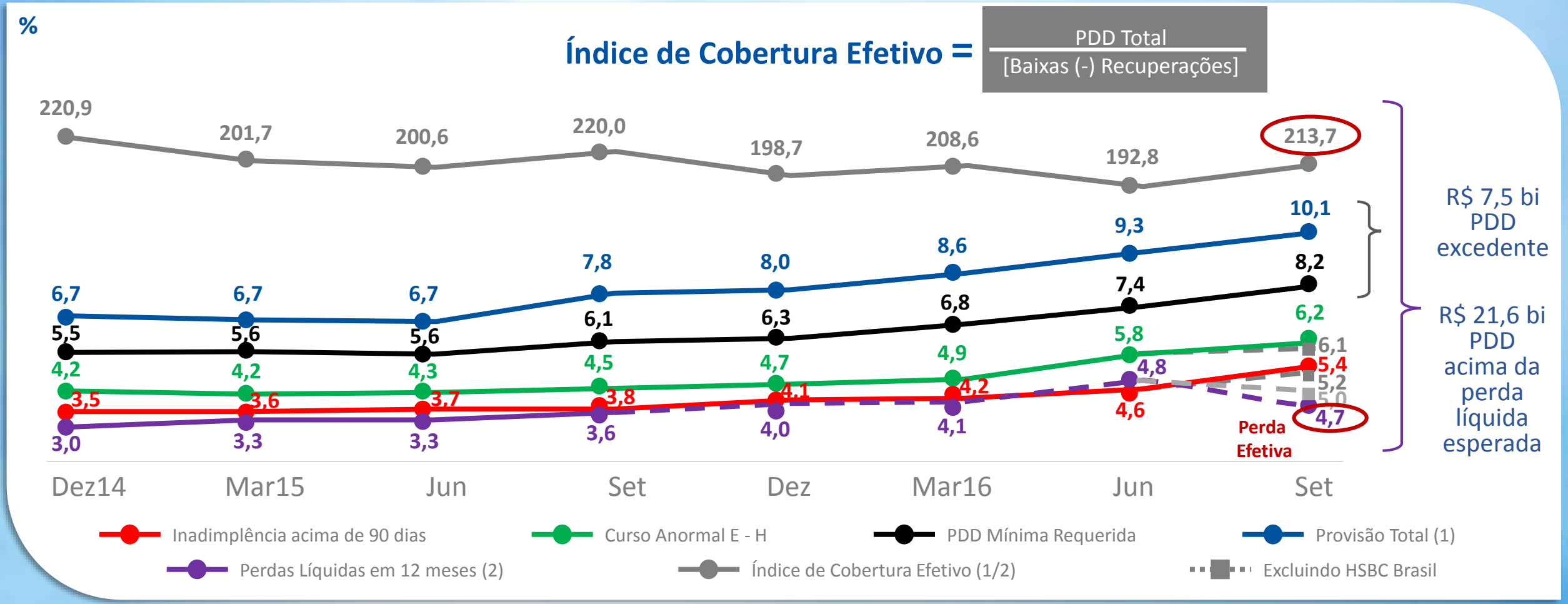



Bradesco
Inadimplência

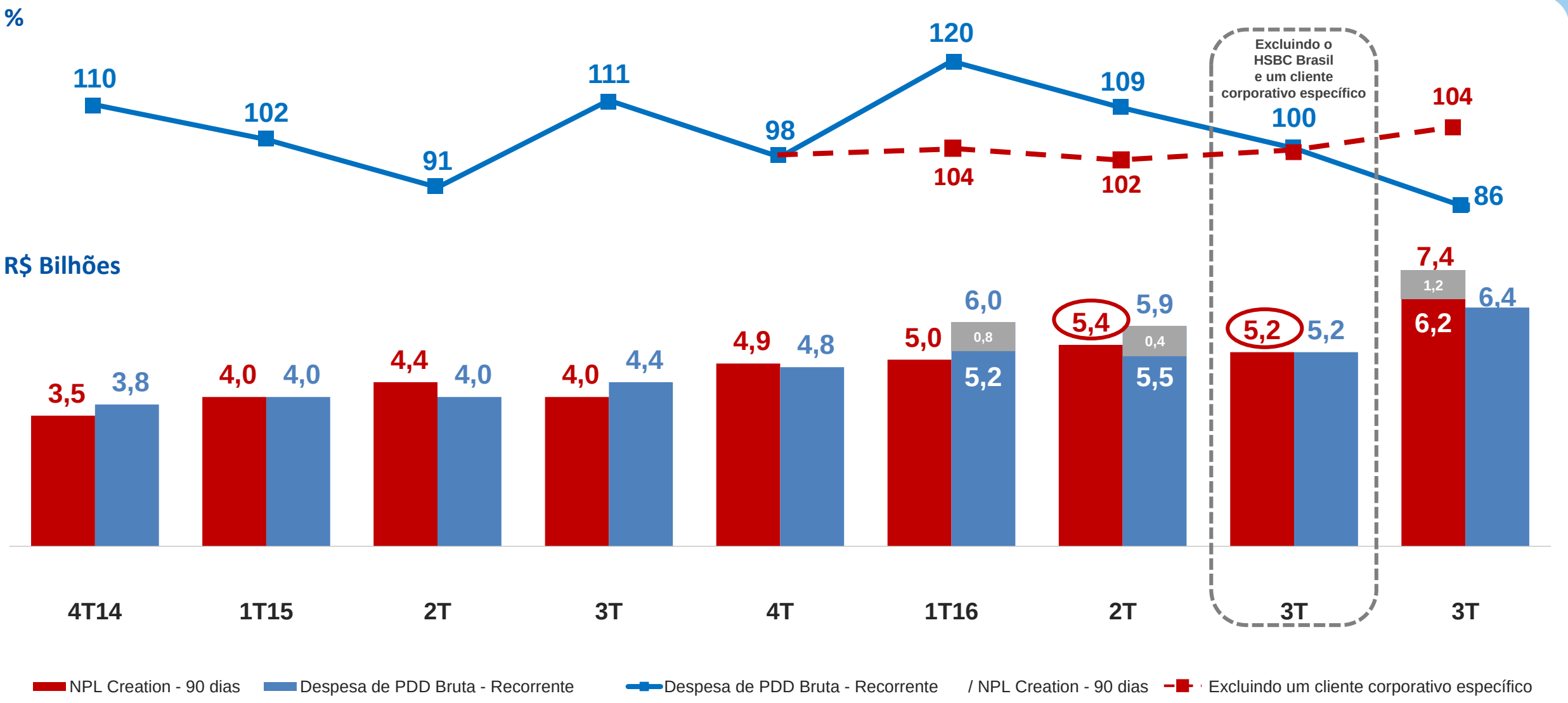
Índice de Inadimplência acima de 90 dias



Indicadores de Provisionamento



PDD, Créditos em Atraso e Índice de Cobertura



Estratégias para controle da qualidade do crédito

Bradesco

Independência

- Estrutura de crédito **segregada**
- **Independência** na **tomada de decisão.**

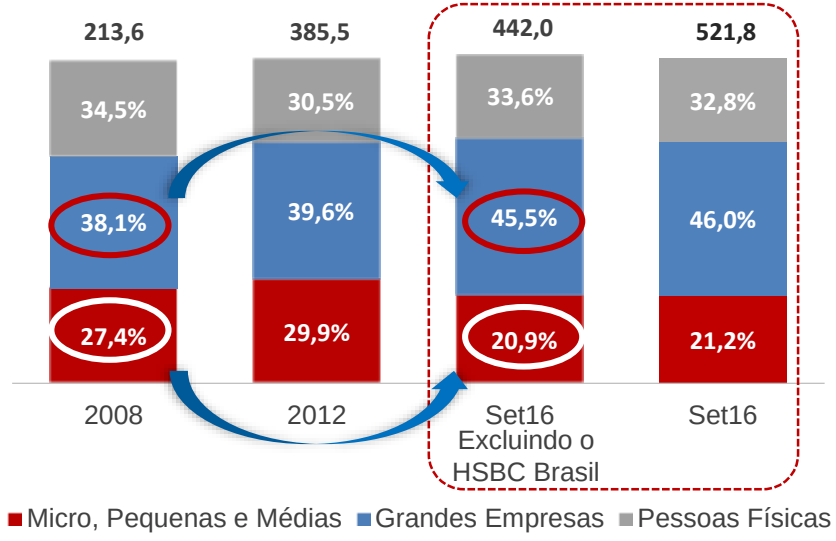
Centralização

- **Equipes especializadas** por área de negócios
- **Administração única e centralizada** na sede

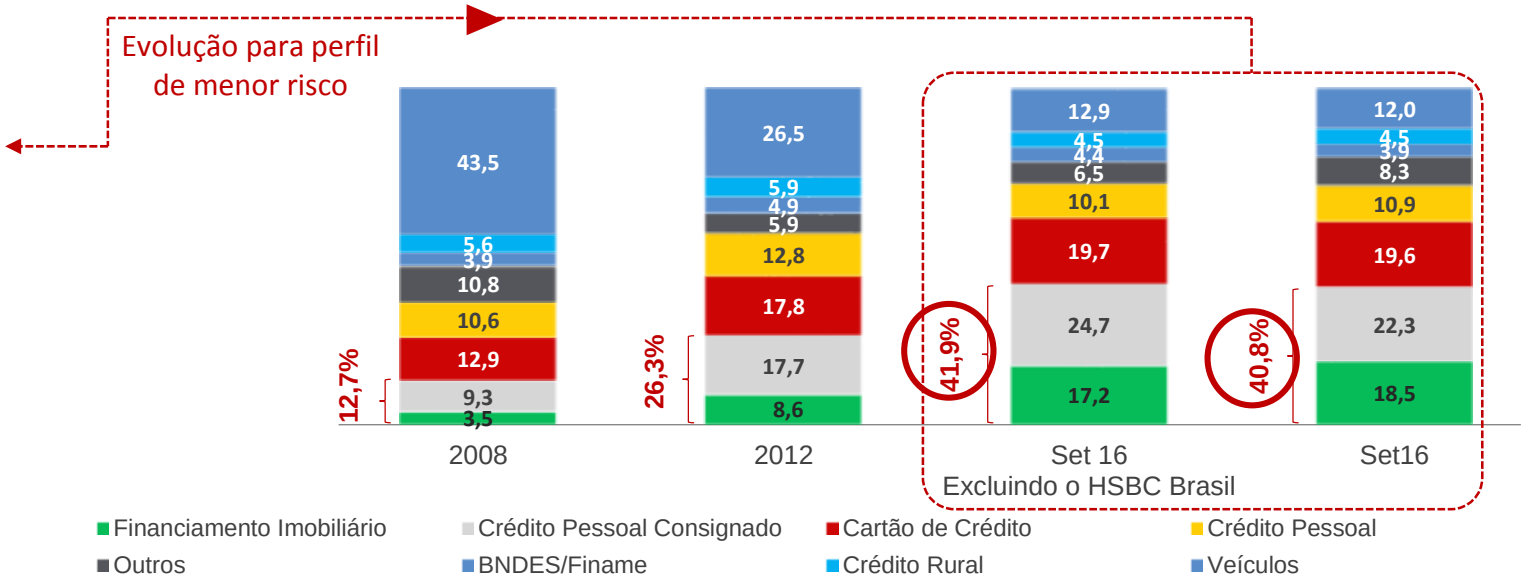
Sinergia do Conhecimento

- **Aprendizado transmitido** para todas as linhas de **negócios**
- **Ganhos de eficiência** no **crédito**

Carteira de Crédito (Expandida)
R$ bilhões



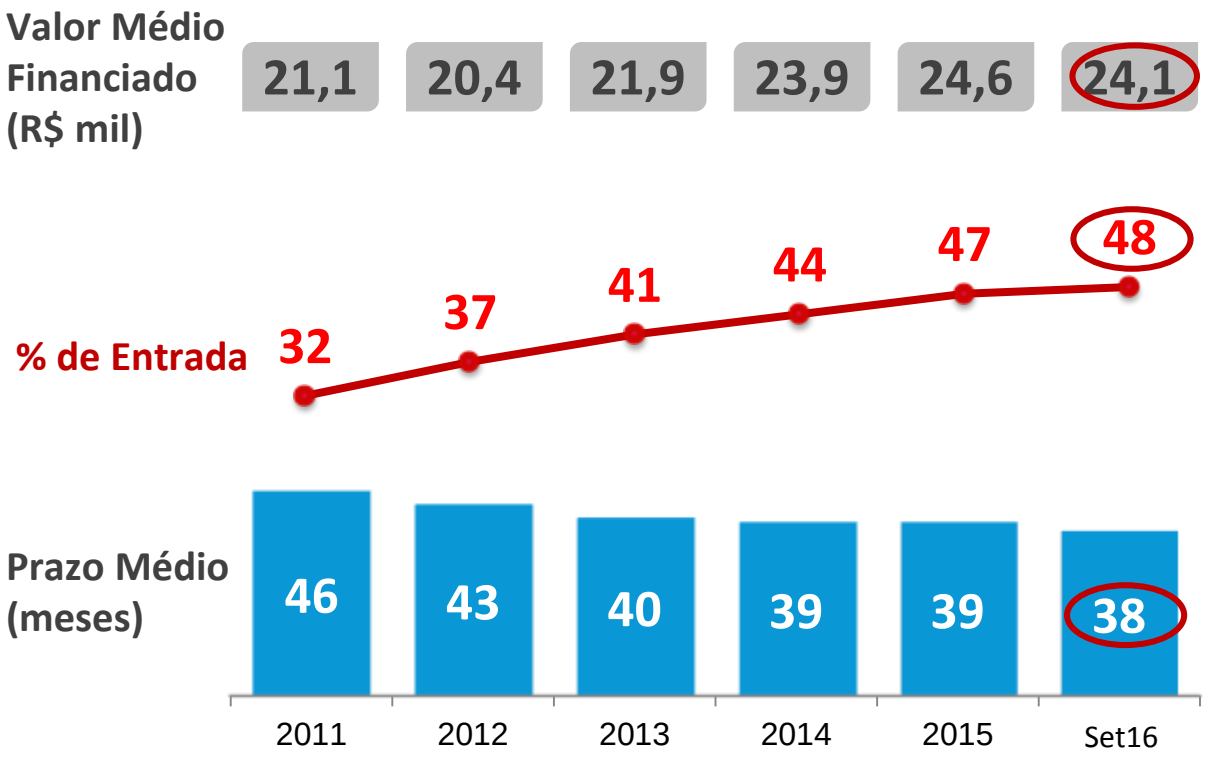
Pessoas Físicas
%



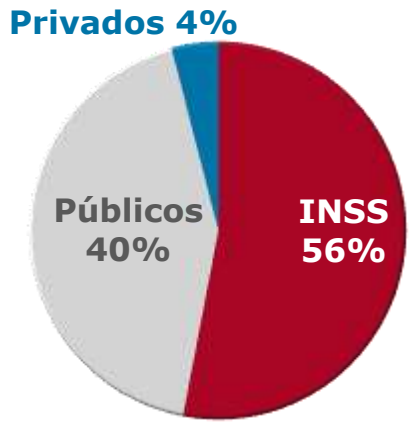
97,7% das decisões baseadas em modelos estatísticos

Estratégias para controle da qualidade do crédito

Principais Indicadores de Veículos



Carteira de Consignado do Bradesco



- **10,1 milhões** de aposentados recebem através do Bradesco
- Participação do Bradesco no Mercado: **13,3%**

Principais Indicadores de Originação de Crédito Imobiliário

- Prazo Médio: **301 meses**
- Ticket Médio: Avaliação do imóvel: **R$ 451 Mil**

  Financiamento: **R$ 260 Mil**

  LTV: **57,6%**

  LTV (estoque): **50,0%**

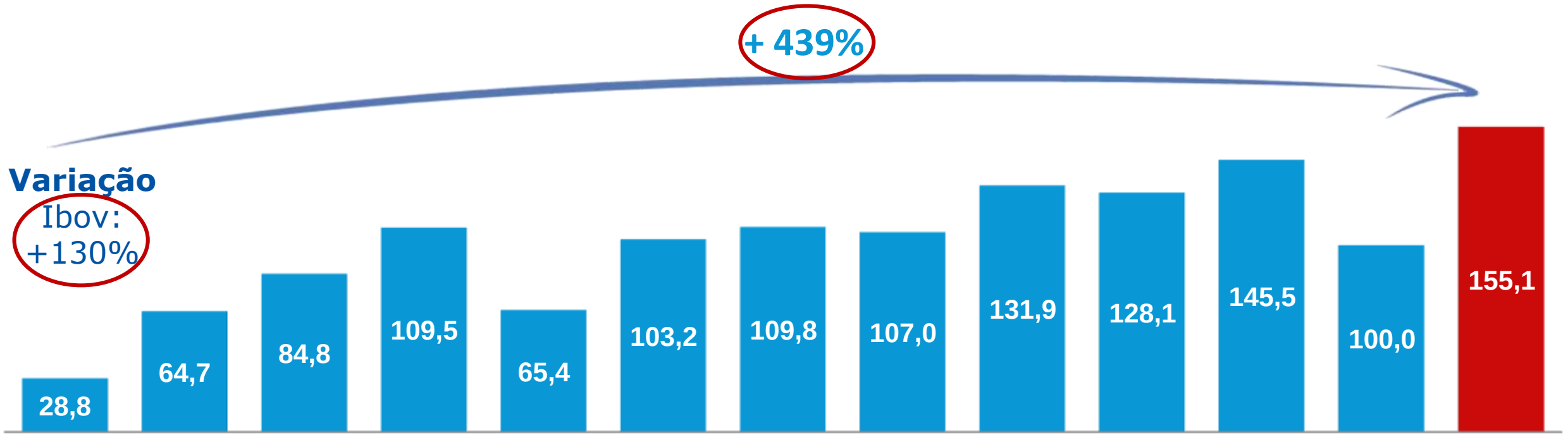
Data base Set/16

Retorno aos Acionistas



Valor de Mercado e Multiplos

R$ Bilhões



	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Último*
Múltiplo P/BV													
	2,0x	3,4x	3,5x	3,6x	1,9x	2,5x	2,3x	1,9x	1,9x	1,8x	1,8x	1,1x	1,6x
Múltiplo P/E													
	10,0x	12,1x	16,8x	15,2x	8,6x	13,6x	11,2x	9,6x	11,4x	10,5x	9,5x	5,6x	10,0x

*Em 02/12/2016 Fonte: Economática

Conclusão

Guidance	Guidance Anterior	Status	Novo *Guidance* Considerando o HSBC Brasil somente no 2° semestre/16	"Pró-forma" Considerando o HSBC Brasil desde janeiro/15
Carteira de Crédito	**-4 a 0%**	✗	**8 a 12%**	**-7 a -3%**
Pessoas Físicas	1 a 5%	✓	13 a 17%	0 a 4%
Pessoas Jurídicas	-7 a -3%	✗	5 a 9%	-9 a -5%
Margem Financeira de Juros	**7 a 11%**	✓	**13 a 17%**	**3 a 7%**
Prestação de Serviços	**7 a 11%**	✓	**12 a 16%**	**3 a 7%**
Despesas Operacionais	**4 a 8%**	✓	**12 a 16%**	**-2 a 2%**
Prêmios de Seguros	**8 a 12%**	✓	**8 a 12%**	**8 a 12%**
Despesas de PDD	**R$ 18,0 bi a R$ 20,0 bi**	✓	**R$ 20,0 bi a R$ 22,5 bi**	**R$ 22,5 bi a R$ 25,0 bi**

Aniversário de 60 anos da Fundação Bradesco

- **60 anos** de existência.
- **40 escolas** instaladas em todos os Estados e no DF.
- Em 2016, estima beneficiar **101.566** alunos em suas Escolas.
- **550.000** alunos previstos na modalidade a distância por meio da Escola Virtual.
- Outros **21.490** deverão ser beneficiados em projetos e ações em parceria como os CIDs, Educa+Ação e em cursos de Tecnologia.
- Perfil do aluno: **91,88 %** das comunidades.









Principais Projetos Socioambientais

Projeto Educa + Ação

- **43** Escolas distribuídas por **8** cidades;
- Estima beneficiar mais de **5.000** alunos
- Em 2015, o Bradesco investiu R$ **1.319** milhões no Projeto.

60 anos
1956 - 2016

Fundação Bradesco



Bradesco