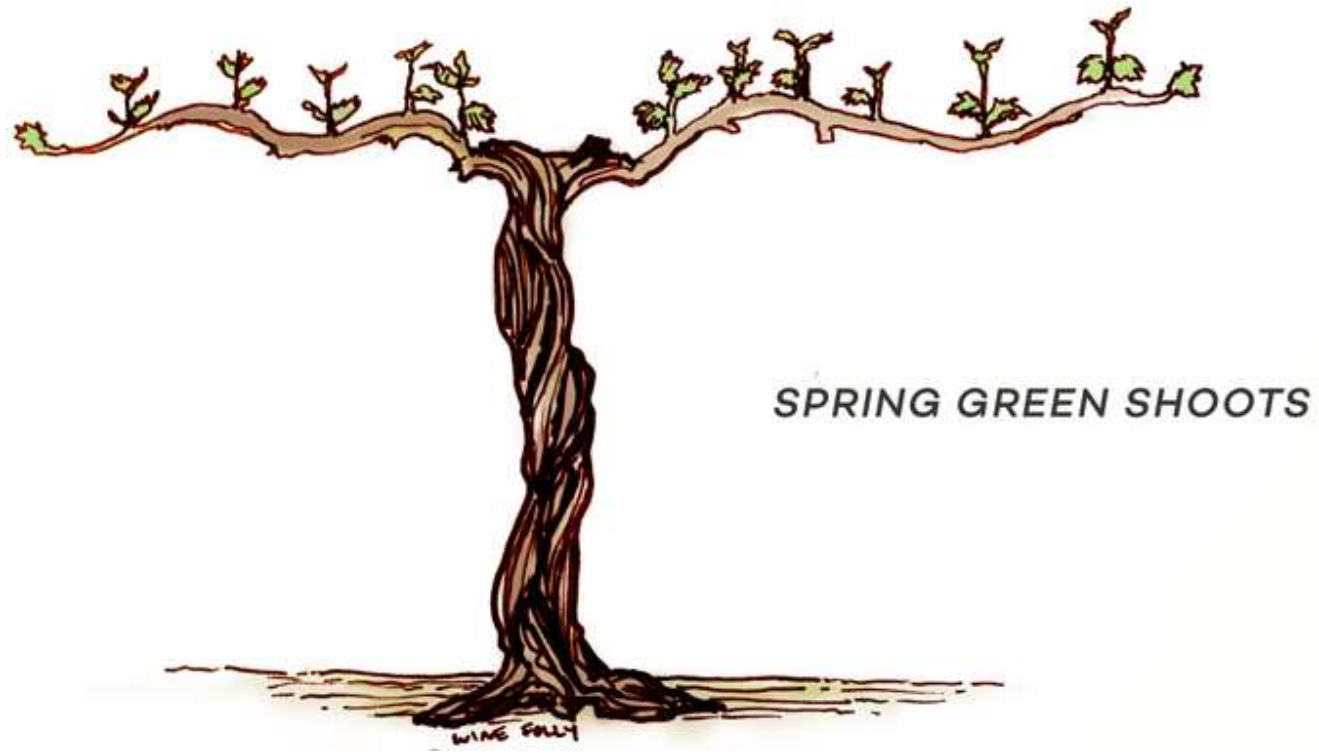
Macroeconomia

Fernando Honorato Barbosa

Economista-Chefe
Diretor DEPEC

Bradesco
Pra frente.

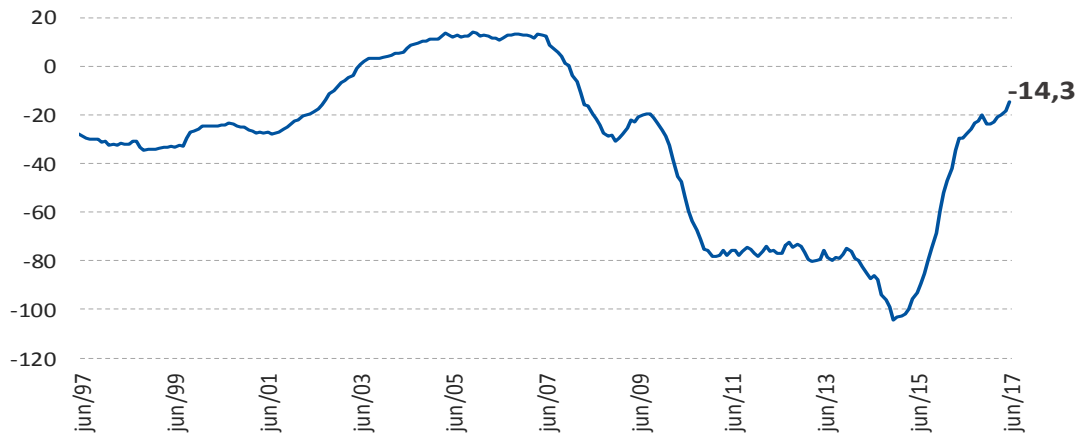
Sinais de retomada se acumulam gradualmente



Política Econômica Começa a Reorganizar a Economia...

- Contas externas ajustadas;
- Nova governança das empresas públicas e do crédito direcionado;
- Ausência de preços reprimidos;
- Economia mais equilibrada – estoques, emprego e produção compatíveis com demanda;
- Vigência do teto dos gastos e ajuste para-fiscal;
- Forte ociosidade – tendência desinflacionaria;
- Queda dos juros.

Importantes Ajustes estão em Curso...



Transações correntes
(US$ bilhões, acumulado em 12 meses)

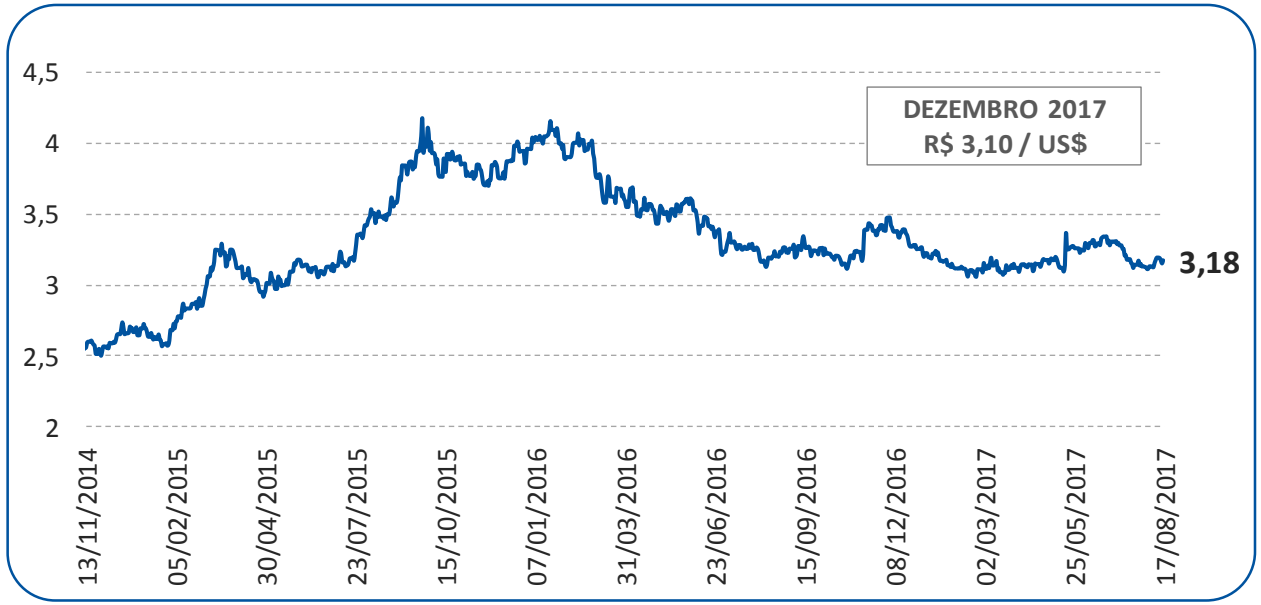
Fonte: Bloomberg, Bradesco

Ações estatais no Ibovespa
(índice base 100 = dez/2009)

(*) Petrobras, Banco do Brasil, Cemig, Eletrobas e Sabesp / IBOVESPA

Fonte: Bloomberg, Bradesco

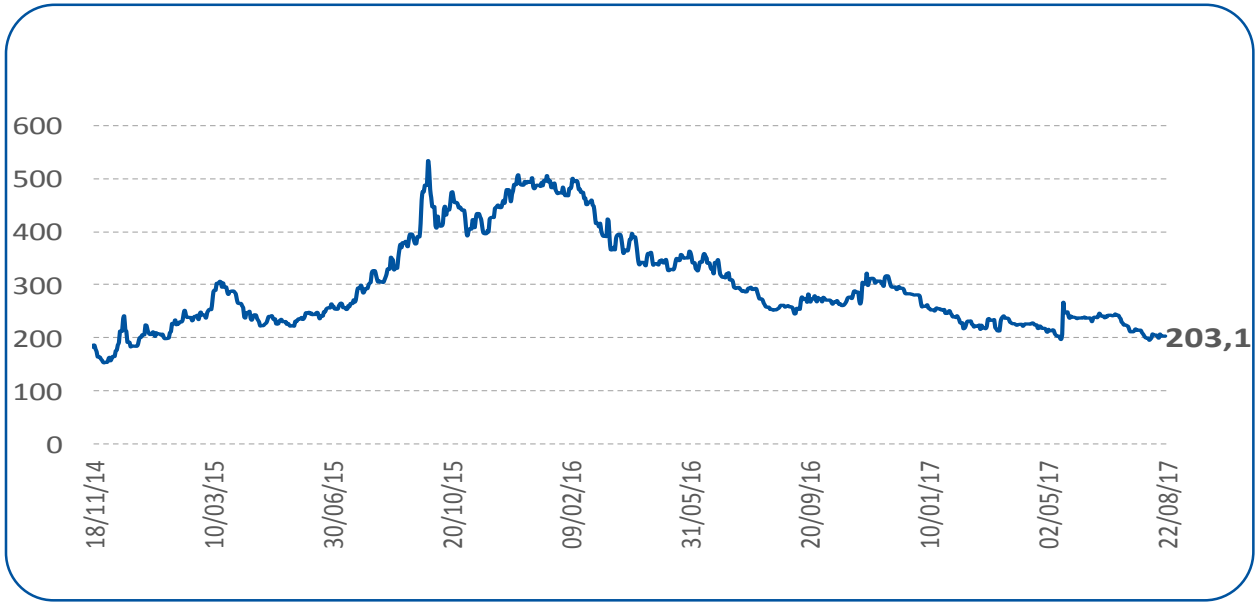
Fortalecimento do Real e Queda do Risco Refletem Ajustes...



Taxa de câmbio
(R$/US$)

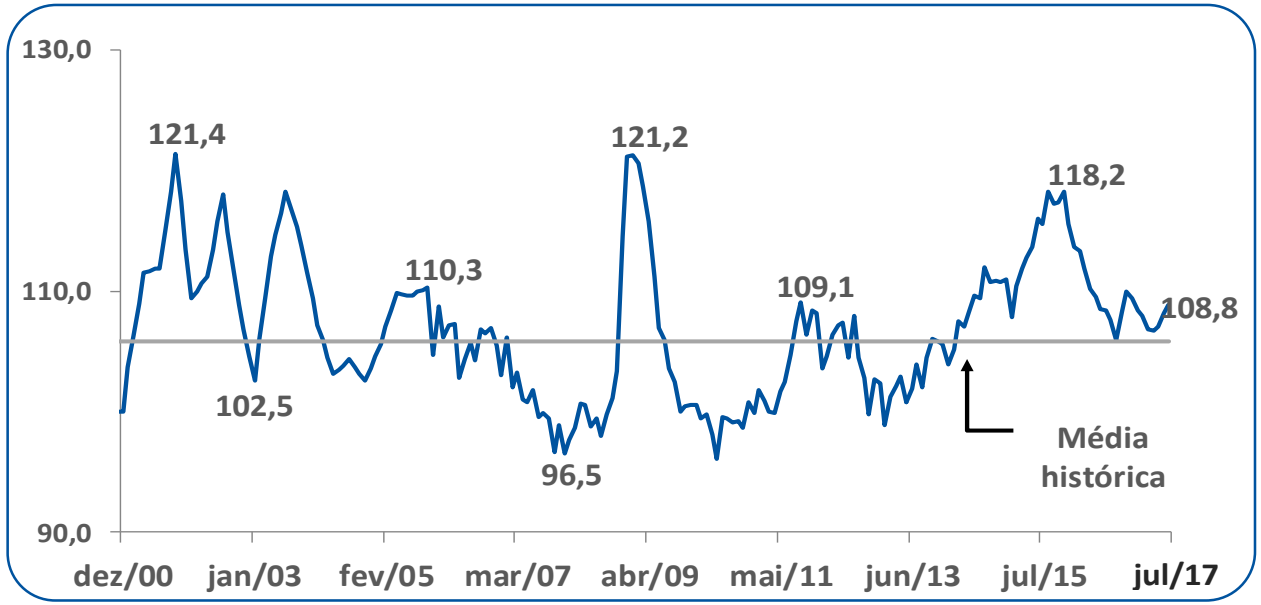
Fonte: Bloomberg, Bradesco

Risco Brasil
(CDS 5 anos, basis points)



Fonte: BC, Bradesco

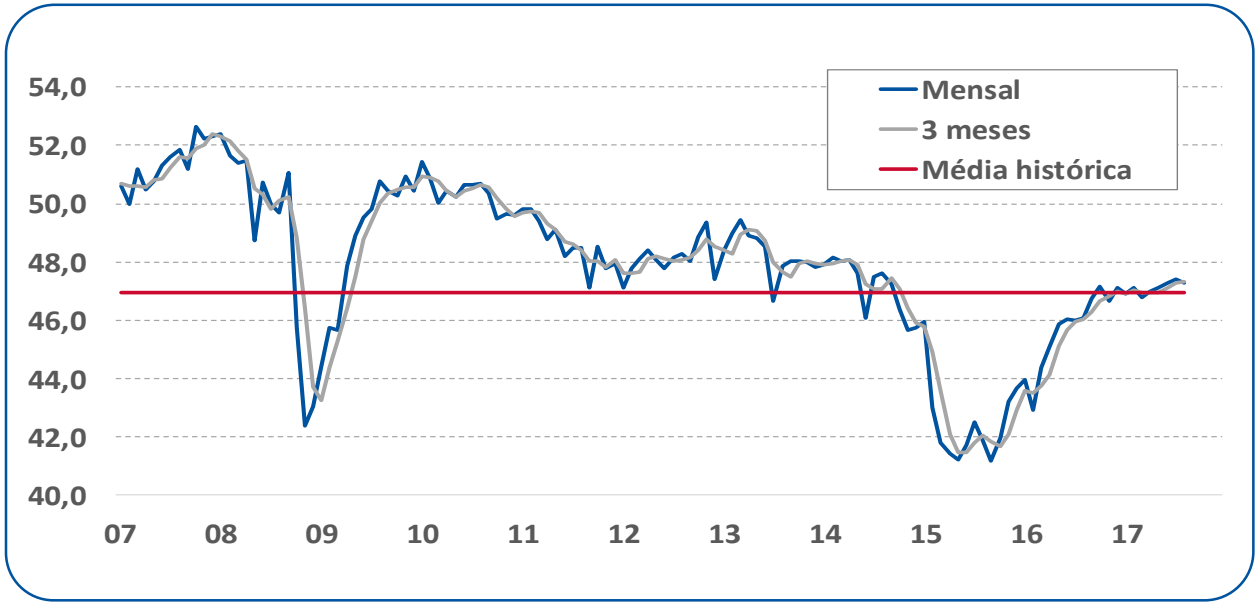
A Economia está menos Desequilibrada (1)...



Nível de estoques
(dessazonalizado)

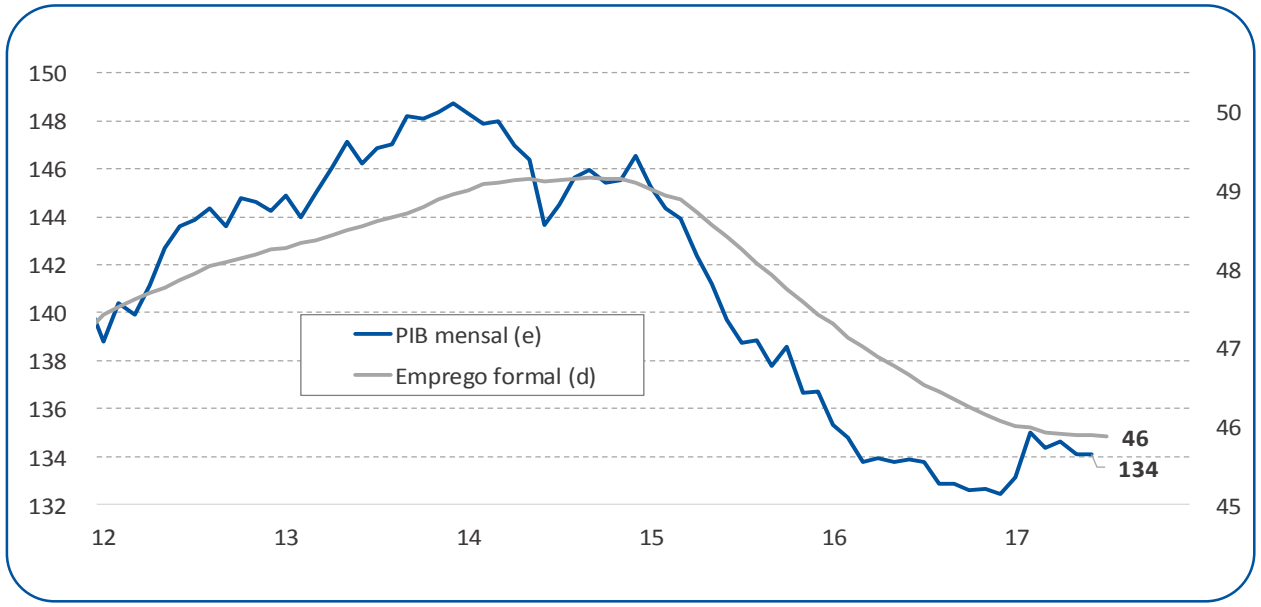
Fonte: FGV, Bradesco

Margens da indústria
(lucratividade, pesquisa empresarial)



Fonte: Bradesco

A Economia está menos Desequilibrada (2)...

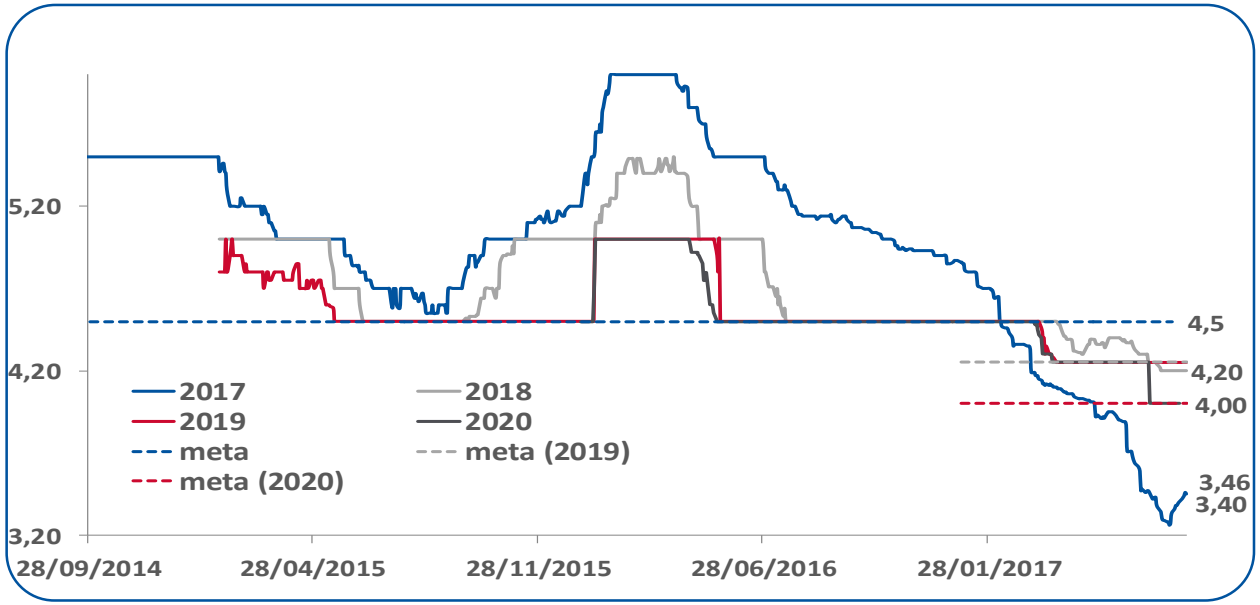


Emprego e PIB

(nível, dessazonalizado)

Fonte: FGV, Bradesco

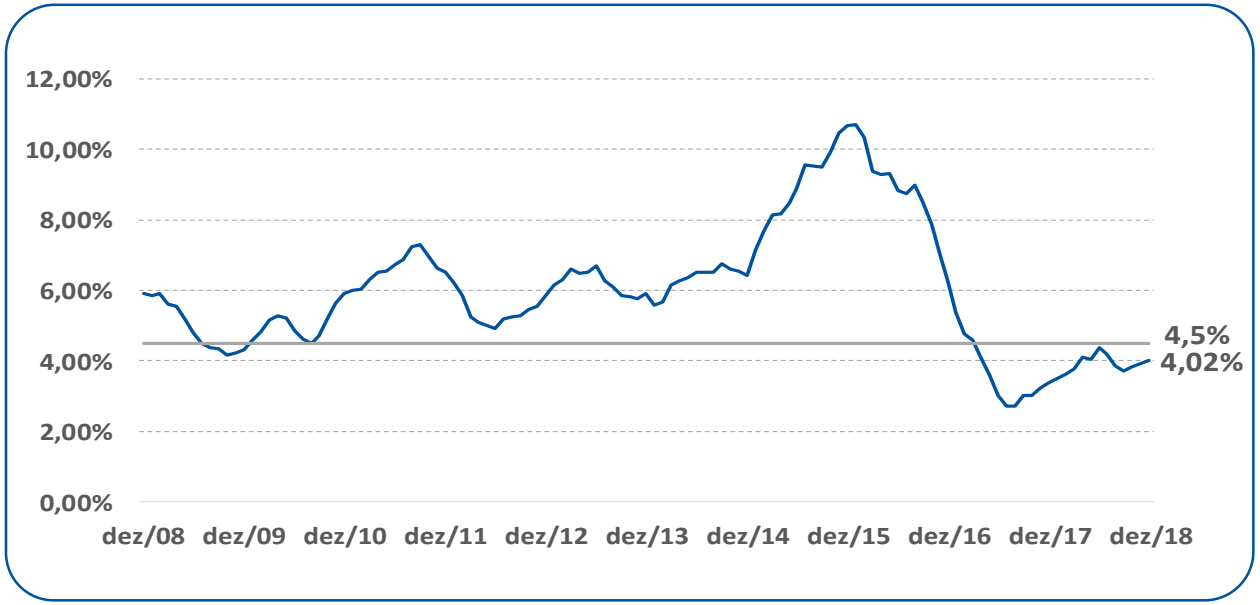
Logo, a Inflação Passou a Responder ao Ciclo Econômico...



Expectativas de Inflação
(2017-2020)

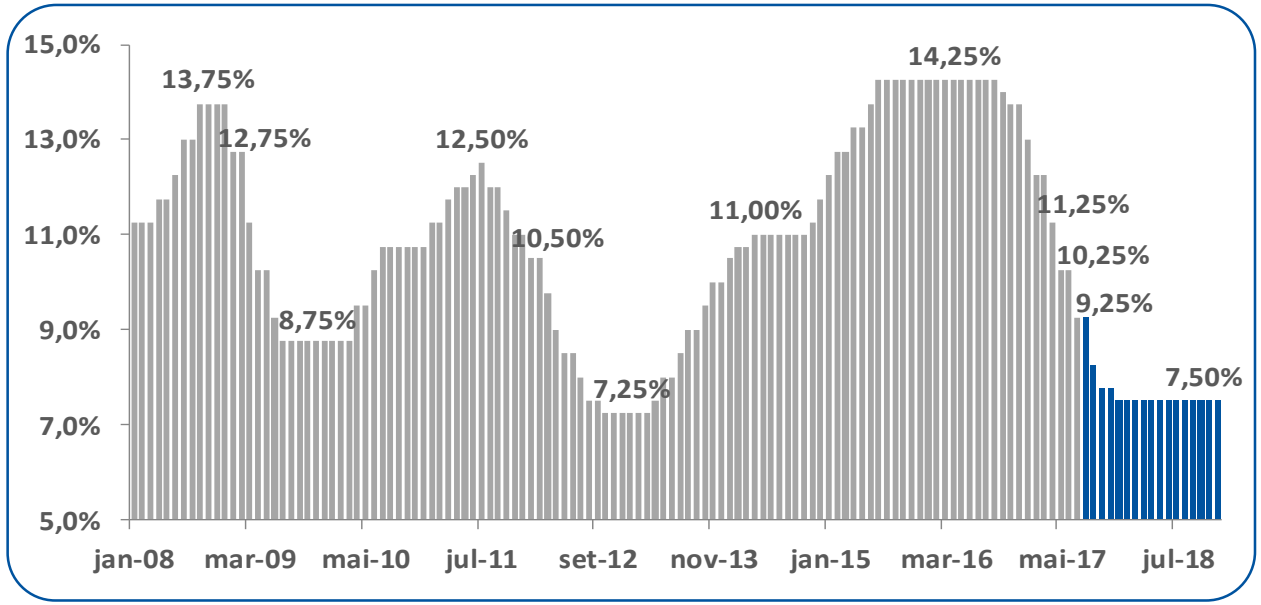
Fonte: BCB, Bradesco

IPCA
(acumulado em 12 meses)



Fonte: IBGE, Bradesco

Forte Queda de Juros irá Favorecer Consumo e Empresas...



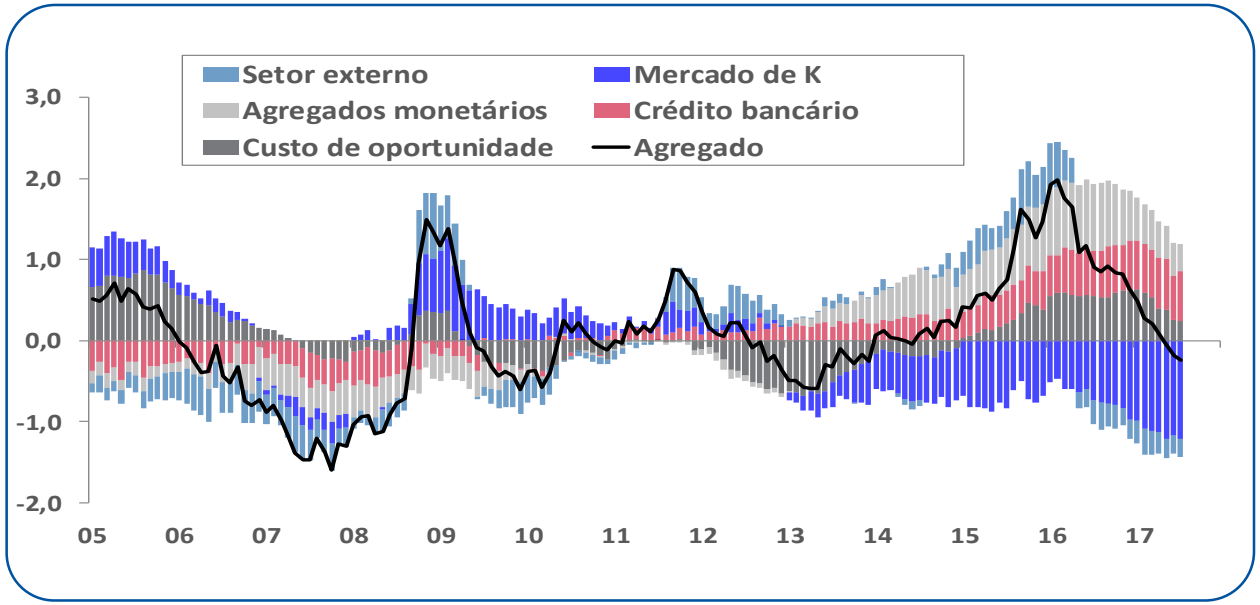
Taxa de juros
(Selic, % a.a.)

Fonte: BCB, Bradesco

Taxa real de juros
(Swap pré deflacionado pelas expectativas, % a.a.)

Fonte: Bloomberg, Bradesco

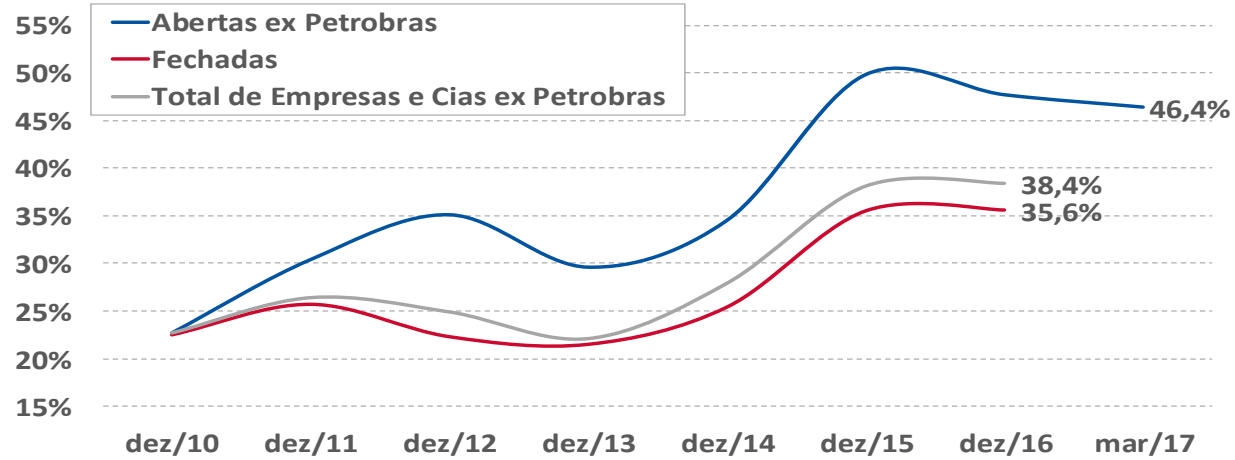
Índice de Condições Financeiras em Terreno Expansionista...



Índice de condições financeiras
(metodologia BCB)

Fonte: BCB, Bradesco

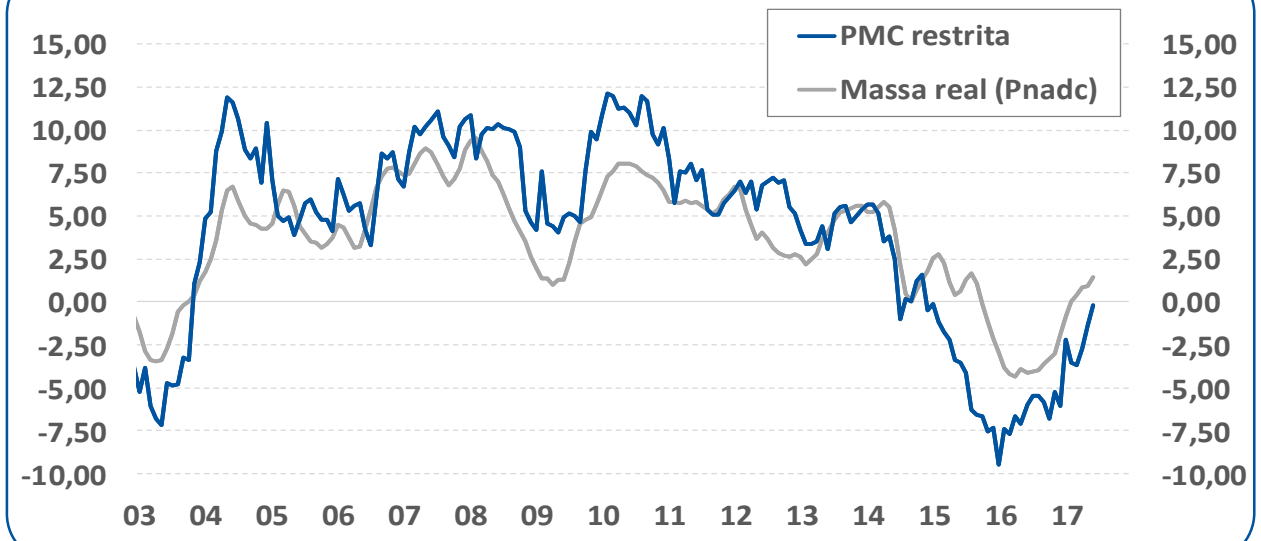
Empresas abaixo da linha d'água
(EBITDA / despesa financeira < 1)



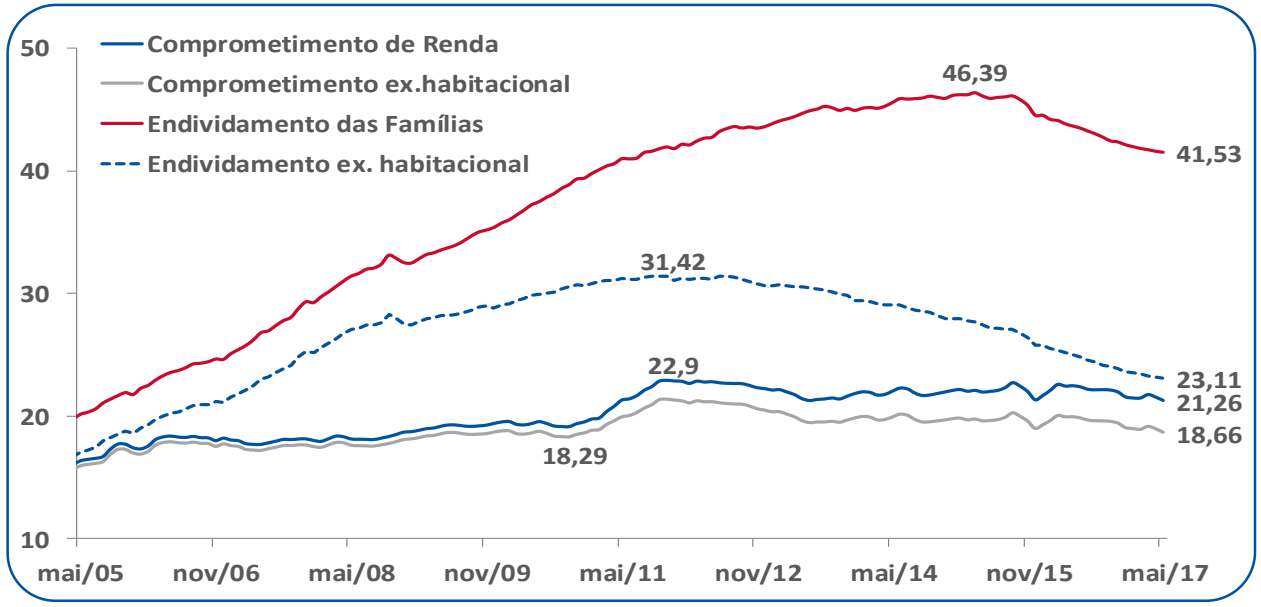
Fonte: CEMEC, Bradesco

Desalavancagem das Famílias está em Curso...

Consumo e renda real
(variação %)



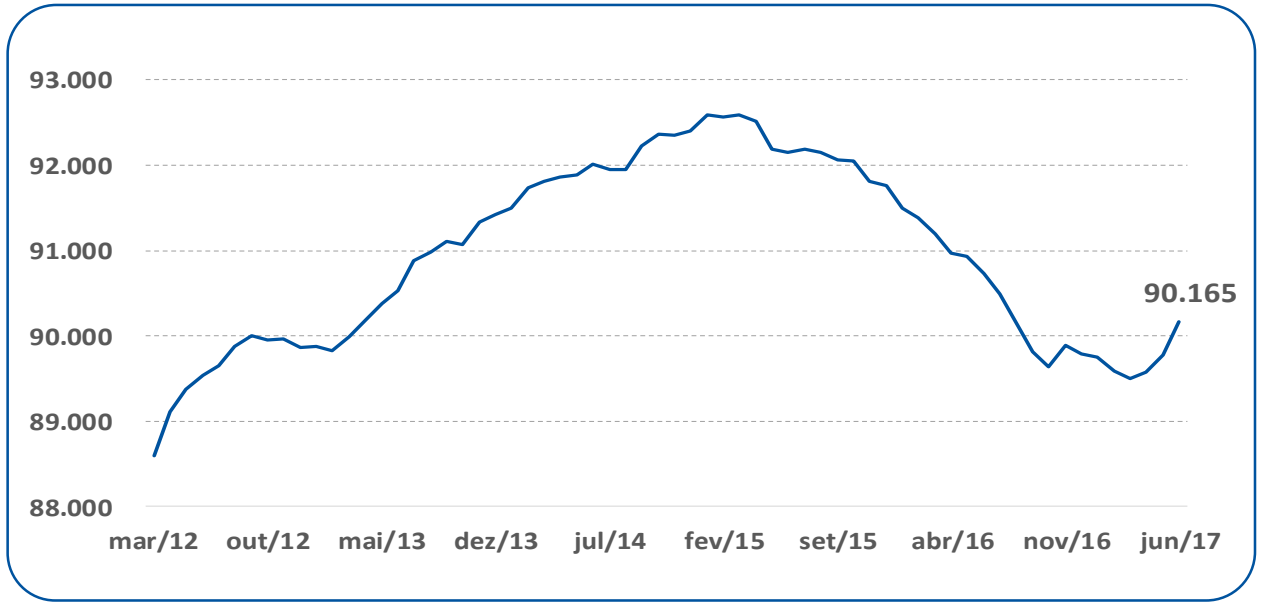
Fonte: IBGE, Bradesco



Endividamento das famílias
(em % da renda)

Fonte: BCB, Bradesco

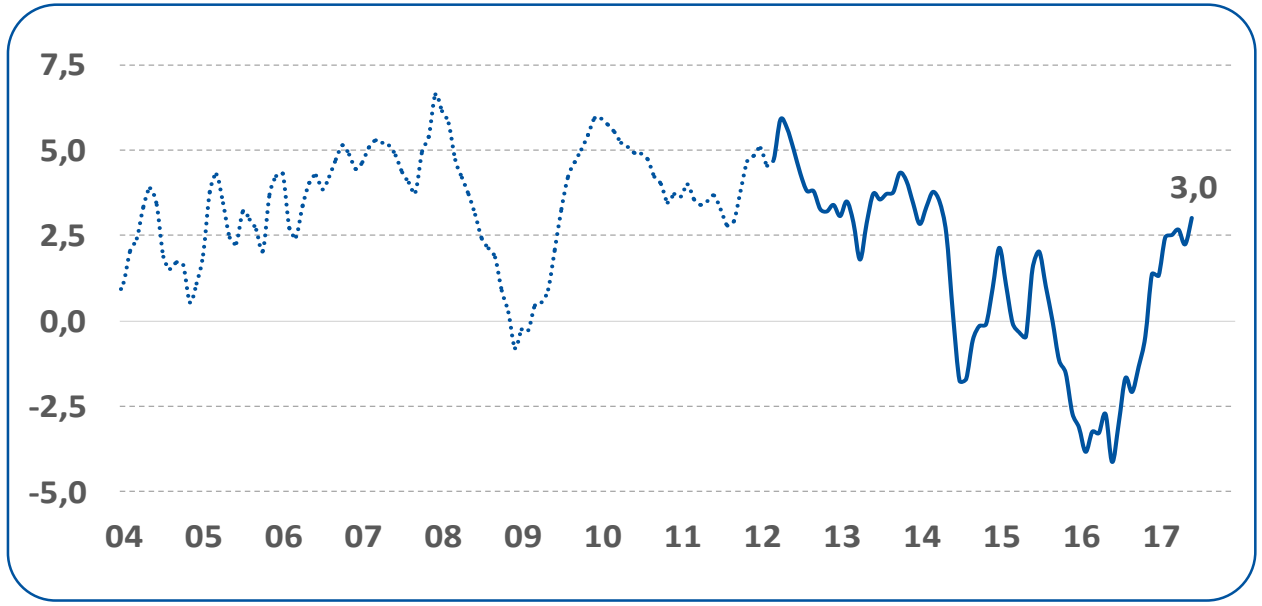
Sinais de Retomada se Observam no Mercado de Trabalho...



Ocupação
(em milhares)

Fonte: IBGE, Bradesco

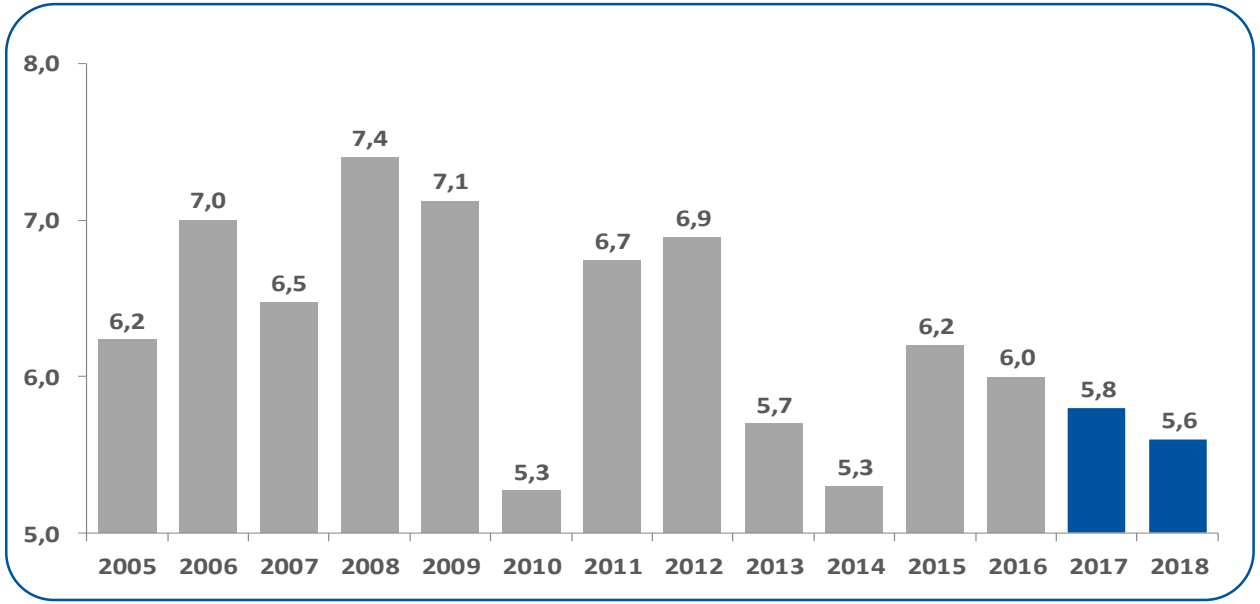
Rendimento real
(% a.a.)



Fonte: IBGE, Bradesco

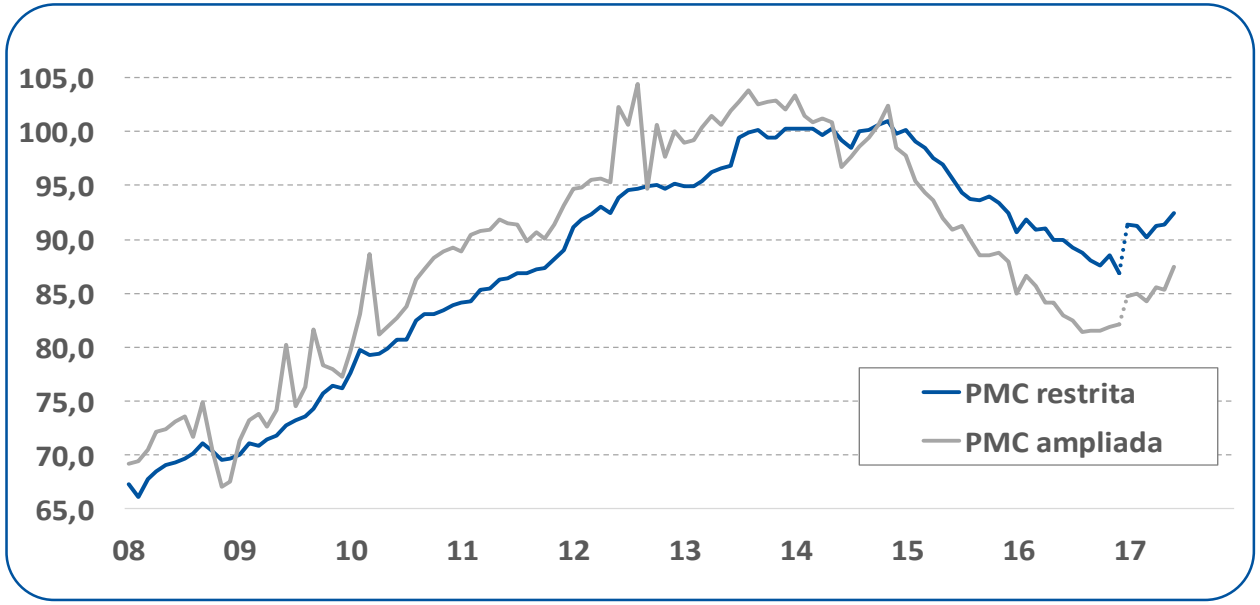
Varejo Começa a Responder Positivamente...

Inadimplência de pessoa física
(% da carteira, recursos livres)



Fonte: BCB, Bradesco

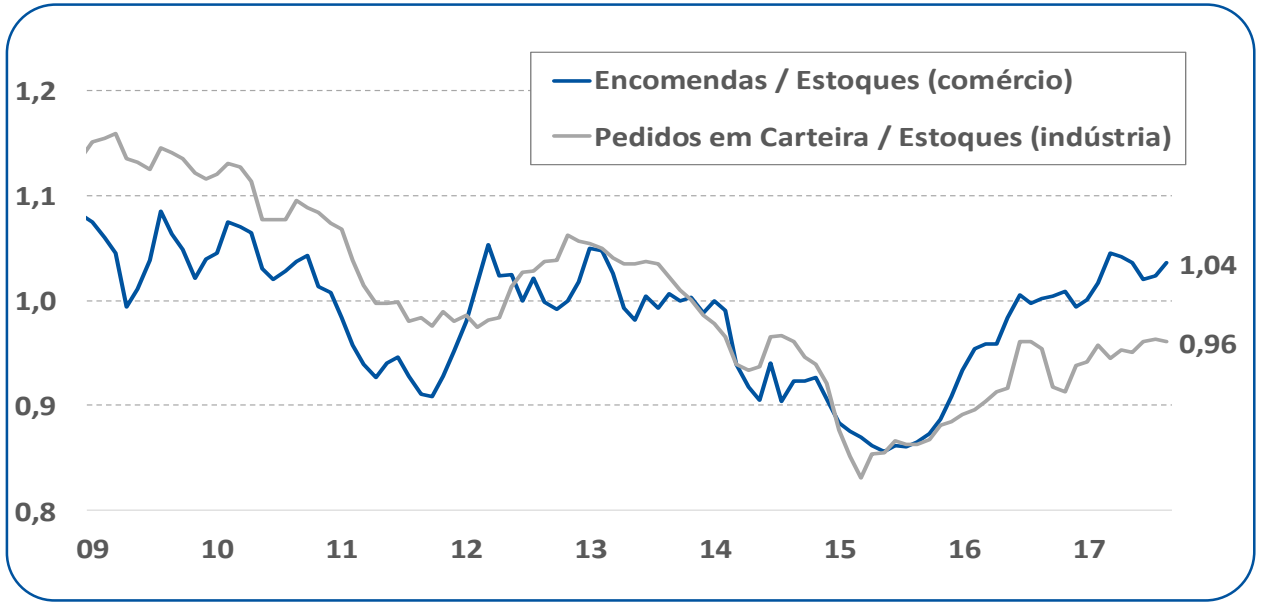
Vendas do varejo
(nível, restrita e ampliada)



Fonte: IBGE, Bradesco

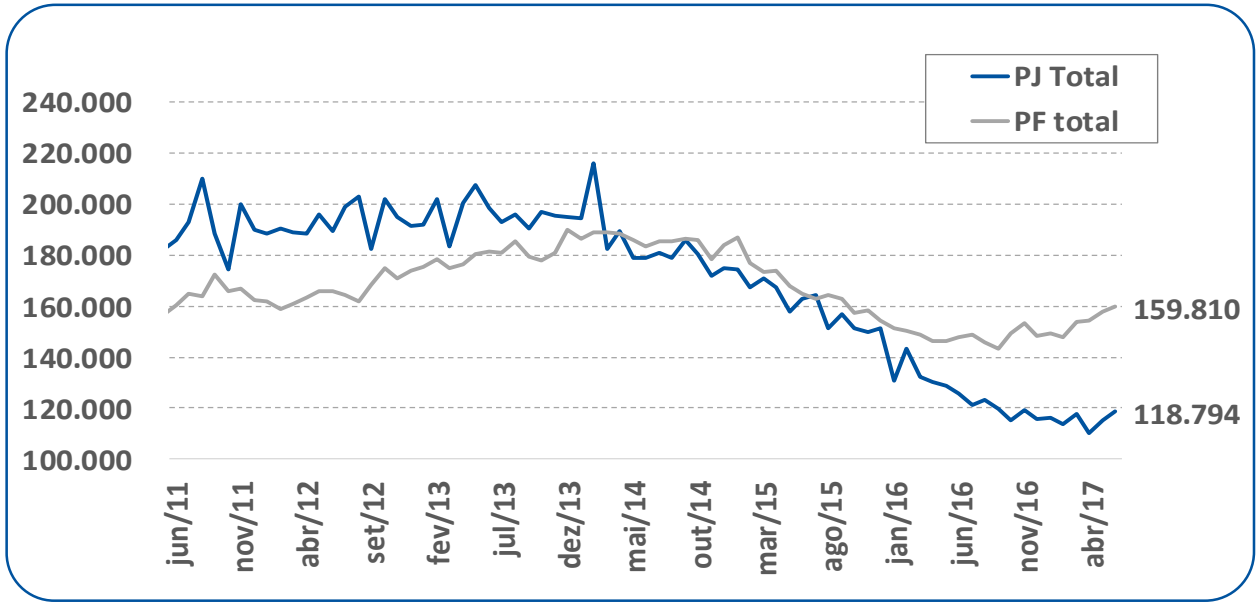
Aumento da Demanda se Reflete em Encomendas e Crédito...

Pedidos em carteira sobre estoques
(pesquisa empresarial)



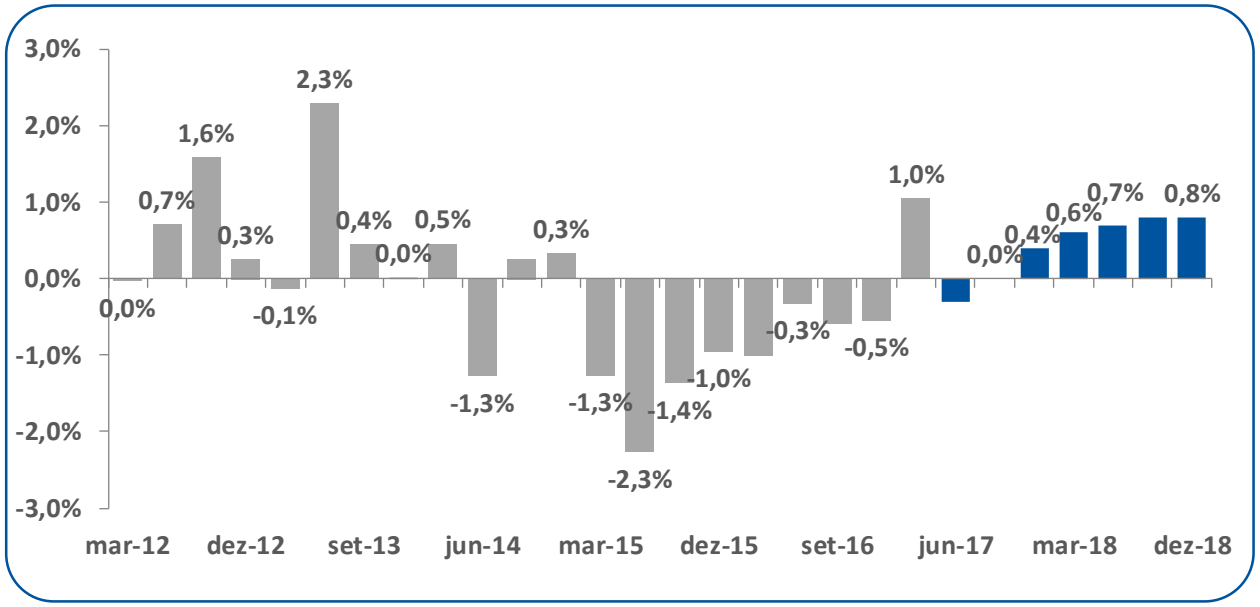
Fonte: Pesquisa Empresarial, Bradesco

Concessão de credito
(R$ milhões a preços do ultimo mês, dessaz.)



Fonte: BCB, Bradesco

PIB Tende a Acelerar ao Longo dos Próximos Trimestres...

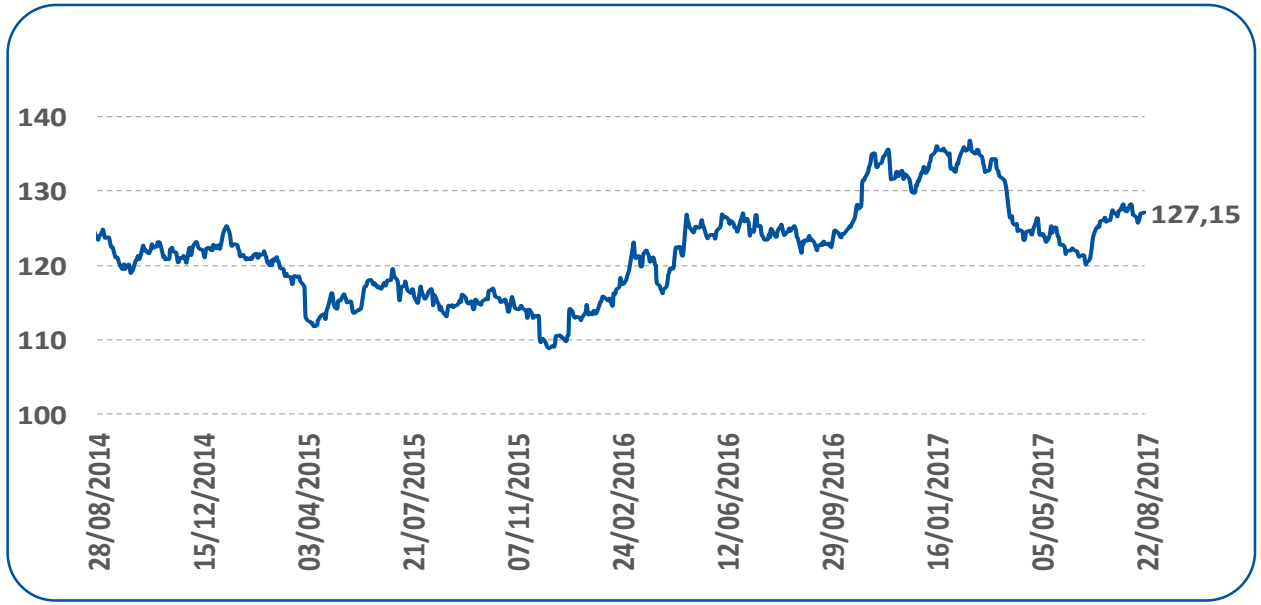


PIB trimestral

(variação trimestral dessazonalizada)

Fonte: IBGE, Bradesco

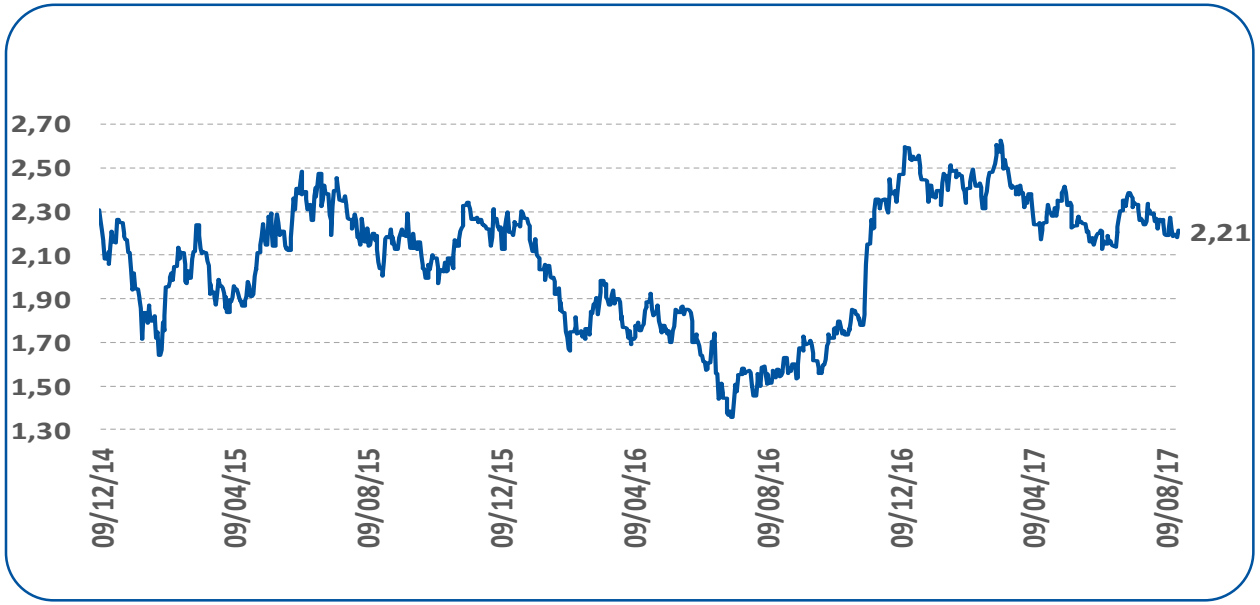
Não Podemos Perder de Vista que o Mundo está Ajudando...



Índice de termos de troca
(dados diários)

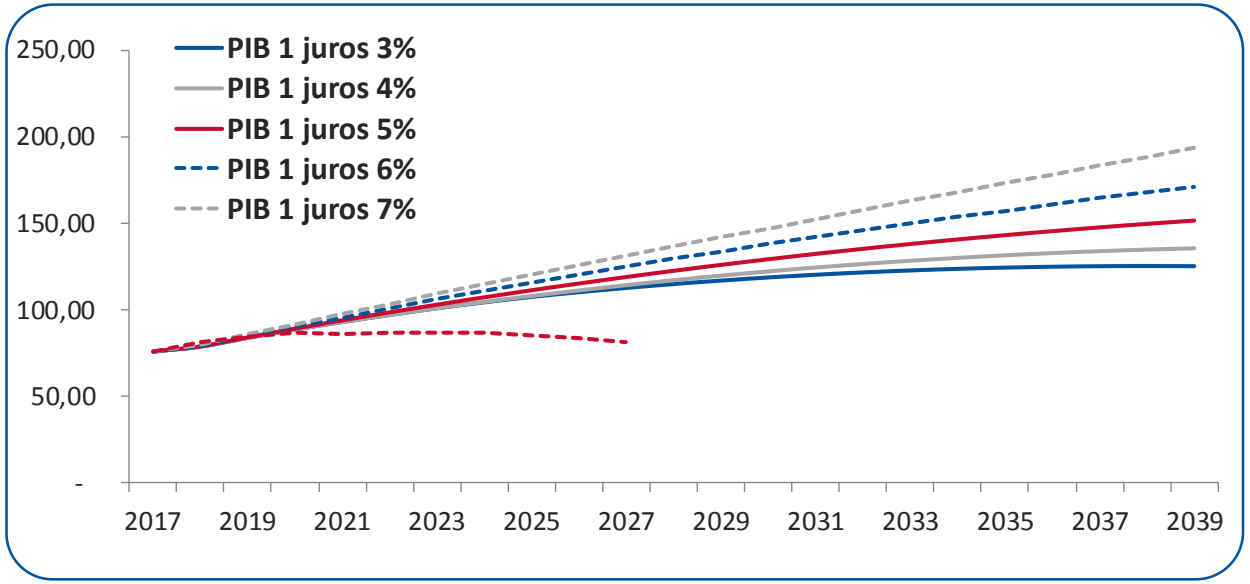
Fonte: Bloomberg, Bradesco

Taxa de juros EUA
(10 anos, % a.a.)



Fonte: Bloomberg, Bradesco

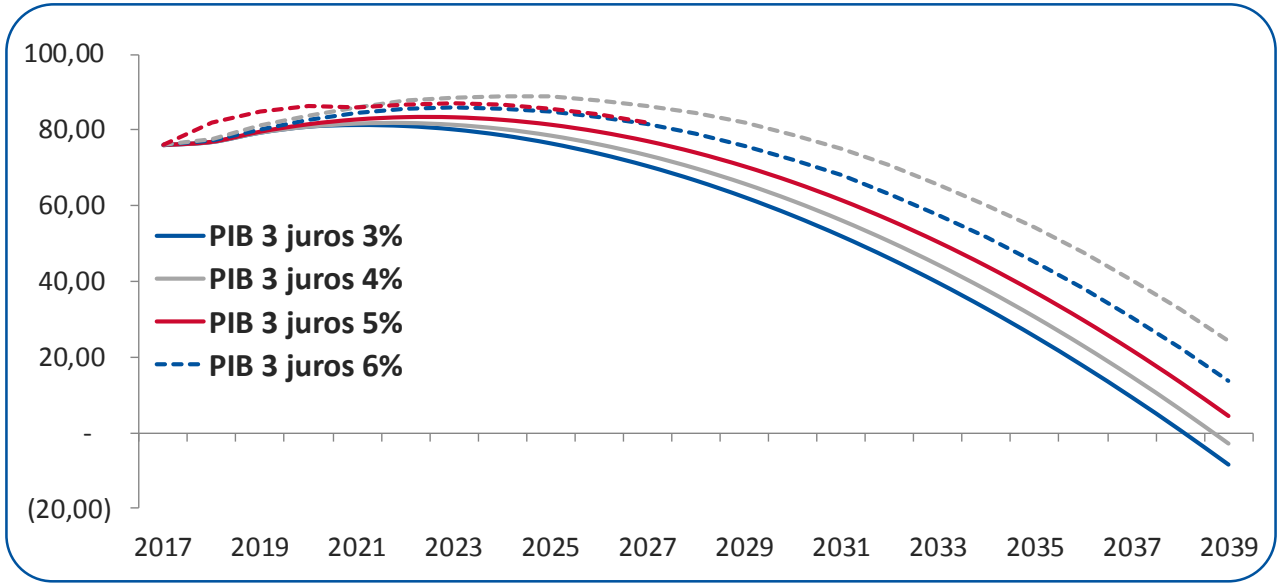
E que Ainda Restam Desafios Importantes (1)...



Simulação dívida/PIB
(1% de PIB, variando juros reais)

Fonte: BCB, Bradesco

Simulação dívida/PIB
(3% de PIB, variando juros reais)



Fonte: BCB, Bradesco

E que Ainda Restam Desafios Importantes (2)...

Investimento no Brasil
(% PIB)

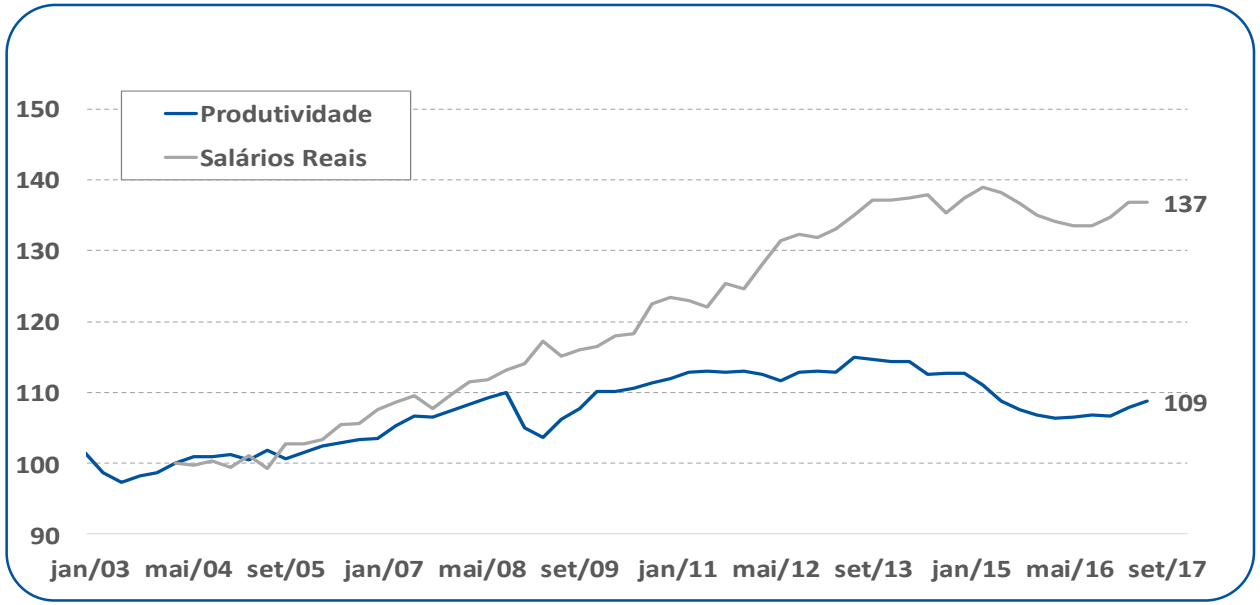
Fonte: BCB, Bradesco

Investimento e produtividade
(níveis requeridos para acelerar o PIB)

	PTF			
PIB	0,0%	0,5%	1,0%	1,5%
0,0%	9,5	6,6	3,7	0,9
1,0%	15,3	12,4	9,5	6,6
2,0%	21,3	18,2	15,3	12,3
3,0%	27,3	24,2	21,1	18,1

Fonte: Bloomberg, Bradesco

A Política Econômica Importa para o Crescimento.



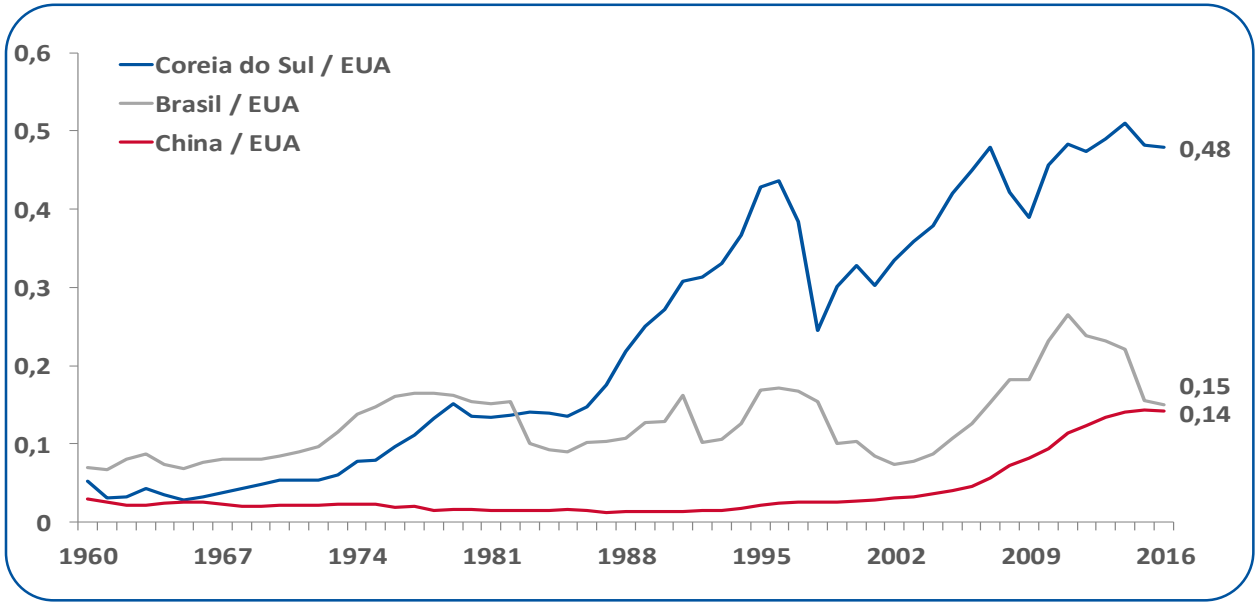
Salários e produtividade

(dados dessazonalizados, mar/04=100)

Fonte: BCB, IBGE, Bradesco

PIB per capita

(razão com os EUA, em dólares)



Fonte: Banco Mundial, Bradesco

Nosso Cenário...

	2016	2017	2018
IPCA (% a.a.)	6,3	3,4	4,0
PIB (% a.a.)	-3,6	0,0	2,0
Produção Industrial (% a.a.)	-6,6	1,4	3,0
Vendas do Varejo (% a.a.)	-6,2	1,5	2,5
Desemprego (% a.a. média do ano)	11,2	13,2	13,3
Estoque de Crédito (% a.a.)	-3,5	1,0	4,0
Balança Comercial (BCB) ($ bilhões)	45,0	64,4	64,3
Conta Corrente ($ bilhões)	-23,5	-7,2	-23,6
Taxa de Câmbio (R$/$ final de período)	3,26	3,10	3,20
Selic (% a.a. final de período)	13,75	7,50	7,50
Resultado Primário (R$ bilhões)	-155,8	-170,0	-129,0
Dívida Bruta (% PIB)	69,5	76,0	81,8

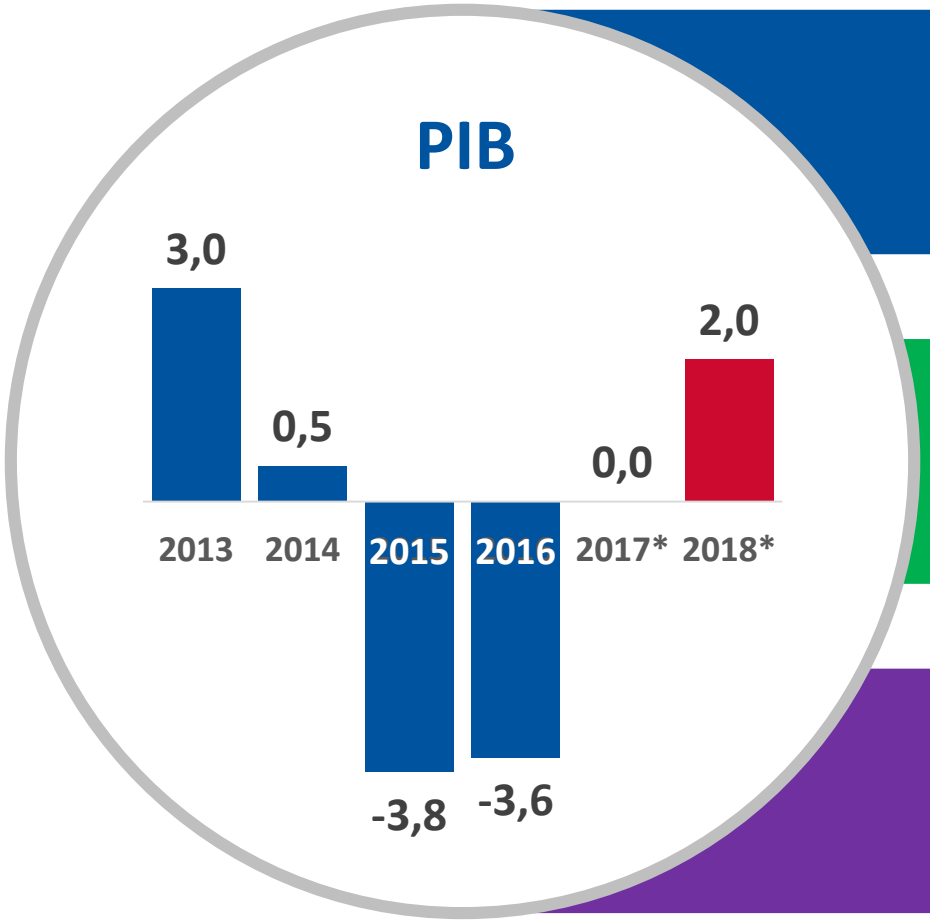
Fonte: Bradesco

Posicionamento e Estratégia

Alexandre Glüher

Diretor Vice-Presidente
e DRI

Estratégia bem sucedida mesmo em cenário adverso



Eficiência

Gestão de Riscos

Diversificação de Receitas

RESULTADOS RECORRENTES

ROE: 18%

* Projeções Bradesco - DEPEC

Escala e Diversificação: Um dos Maiores Grupos Financeiros da América Latina

Bradesco
Pra frente.

Carteira de Crédito Expandida:
R$ 493,6 bilhões

Ativos Totais:
R$ 1,3 trilhão

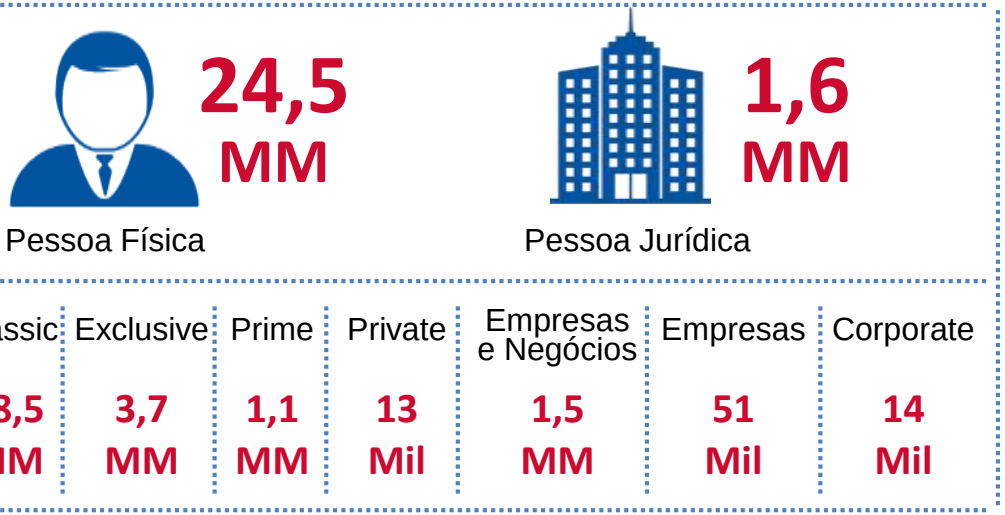
Recursos Captados e Administrados:
R$ 1,9 trilhão

Prêmios Emitidos de Seguros, Previdência e Capitalização:
R$ 36,5 bilhões

Provisões Técnicas:
233,6 bilhões

Presença em todos os municípios brasileiros
60,7 mil pontos de atendimento

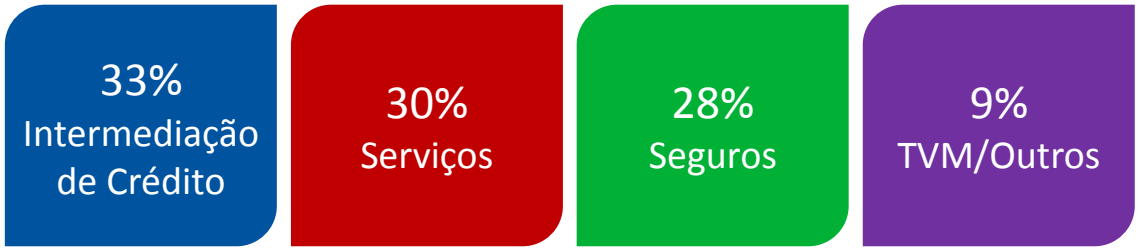
Cartões de Crédito:
R$ 43,1 bilhões em volume transacionado



69,1 milhões de clientes
50,8 milhões – Grupo Segurador*

*Segurados, participantes de previdência e capitalização

Composição do Lucro Líquido



Escala e Diversificação: HSBC Brasil - aquisições seletivas

Bradesco
Pra frente.

03/Ago/15
Contrato de intenção de compra e venda de ações

05/Jan/16
Aprovação do Banco Central

08/Jun/16
Aprovação do CADE

01/Jul/16
Aquisição

08 e 09/Out/16
Migração dos Sistemas Operacionais e Conversão da Rede de Agências

R$ 16 bilhões
Valor pago

5 milhões de clientes de conta corrente

851 agências e **448** mini agências

22 mil funcionários

Sinergias Esperadas

- Redução de aproximadamente 30% das despesas operacionais
- Aumento de vendas do número de produtos

R$ 3,5 bilhões de Sinergias recorrentes/ano para serem integralmente capturadas a partir de 2019.

Foco em Negócios: Posição de liderança em rankings

"Bradesco é a marca mais valiosa do Brasil do setor financeiro"[1]

Grupo Bradesco Seguros é líder de mercado no Brasil e na América Latina

Bradesco Asset Management

- Maior gestora privada de recursos do Brasil[2]: R$ 570 bi sob gestão.
- Nota máxima da S&P Global Ratings

Bradesco BBI

- Melhor banco de Investimento do Brasil[3]
- Banco de Investimento mais Inovador na América Latina[4]

Cash Management

- Maior market share em Cobrança
- Único banco Brasileiro com Solução de cash management global

Bradesco Cartões

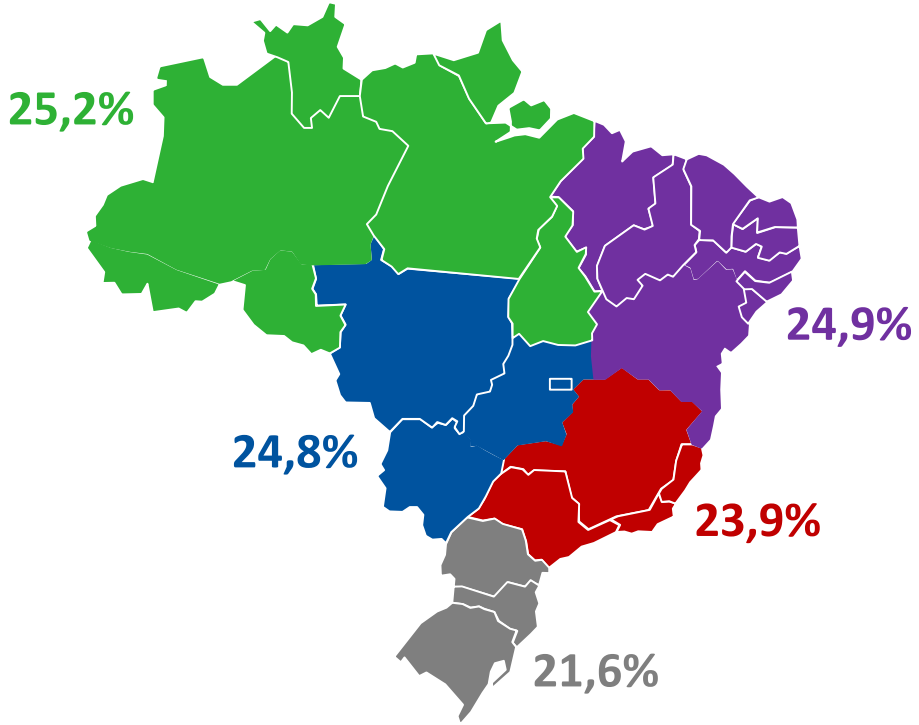
- **Livelo**: Uma das maiores empresas de programas de fidelidade com mais de 15 milhões de clientes cadastrados
- **Bandeira ELO**: 11% de market share e mais de 4,4 milhões de estabelecimentos comerciais ativos.
- **Bradesco Cartões**: destaque, pela 9a vez, no XVIII Prêmio Consumidor Moderno

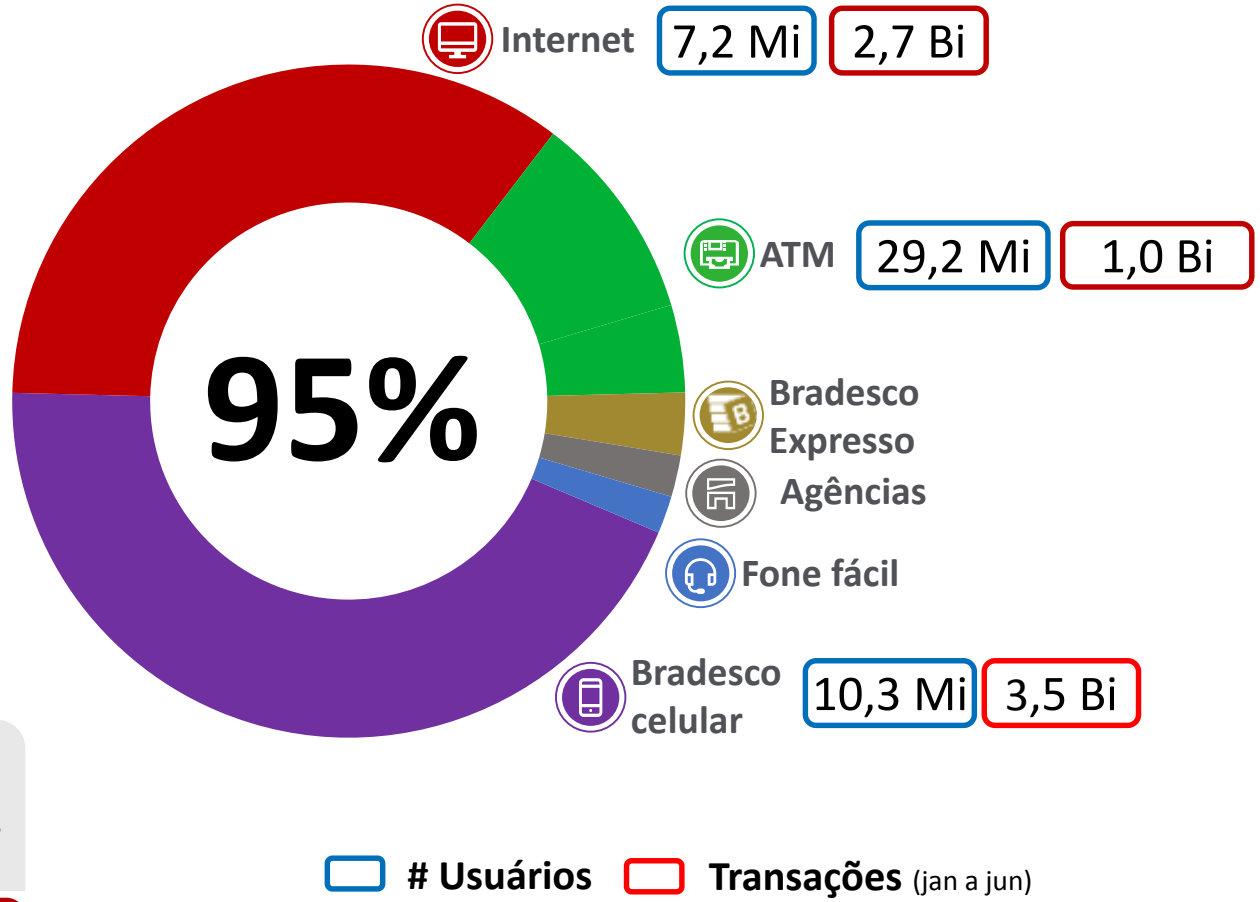
1: Fonte: Revista IstoÉ Dinheiro 2: ANBIMA Jun/17 3: Global Finance: 2017 e 2016 e Euromoney Awards for Excellence 2017, 2016 e 2014; 4: The Banker 2016

Acesso aos Clientes: Presença física e soluções digitais

Market Share – Bradesco

23,8% do total de agências no Brasil





5,1 Mil	38,6 Mil	13
Agências	Correspondentes Bancários	Agências/ Subsidiárias no Exterior

60,7 Mil
Pontos de Atendimento

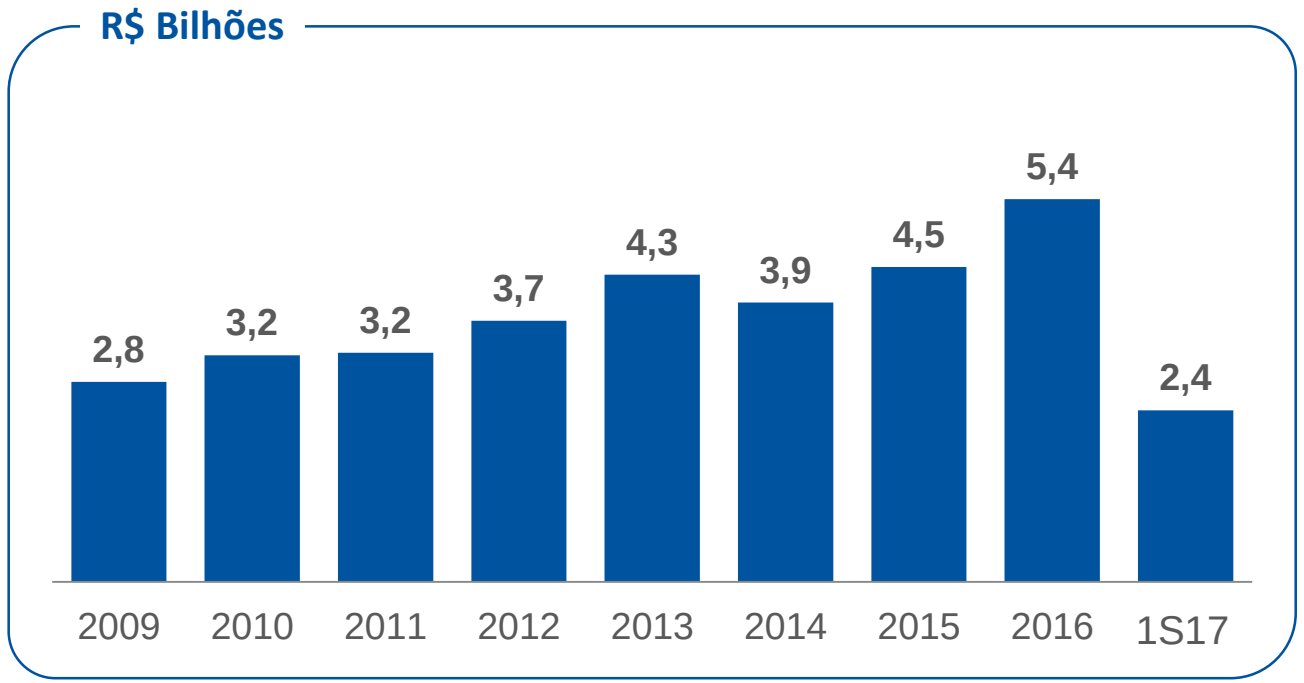
Formas de Atender: Atender ao Cliente da forma que ele preferir

Bradesco
Pra frente.

Atendimento Físico e Virtual

CANAIS FÍSICOS Agências/Bradesco Expresso	Relacionamento	Assessoria financeira	Negócios mais complexos	
AGÊNCIA DIGITAL Atendimento Remoto das 07h às 0h	Chat online	Consultoria financeira	Vídeo atendimento	Cestas de serviços
CANAIS DIGITAIS Conveniência e usabilidade	Bradesco Celular (Acesso Grátis)	Net Empresa	Internet Banking	Biometria Reconhecimento de Voz
NEXT Plataforma 100% digital	Experiências Personalizadas	Hub de Conexões	Momento de vida do cliente	Algoritmos

Tecnologia: Constantes investimentos



Total de Investimentos durante o período
(2009 a 1S17): R$ 33,5 bilhões

INTEGRAÇÃO **FÍSICA** E DIGITAL

Internet

Autoatendimento

Agência Digital

Agências **+ Inteligentes**

Mobile

Contact Center

Redes **Sociais**

Gestão de Riscos: Segurança e conforto aos Stakeholders

Bradesco
Pra frente.

Cultura de Riscos

- Fortemente disseminada na Organização;
- Responsabilidades individual e colegiada;
- Enfatiza os valores, a ética, a integridade, a efetividade, a prudência e a responsabilidade pública na tomada de decisão.

Governança

- Processo robusto de controle de riscos;

Apetite a Riscos (RAS)

- Definido pelo Conselho de Administração;

Ambiente de Controle

Controles Internos

Compliance, Conduta e Ética

Auditoria Interna

UNIBRAD: Melhor Universidade Corporativa do mundo*

Bradesco
Pra frente.

Capilaridade de ações com eficiência e inovação	Conexão com a estratégia e impacto no negócio	Competências humanas impulsionando a transformação	Disseminação Cultura e valores da Organização	Ferramentas e metodologias educacionais inovadoras
15 Campi espalhados pelo território nacional	Integração HSBC com mais de 12 mil participações em 90 dias	Destaque para o portal: lidera	Fortalecimento da cultura e da marca pela perenidade da Organização	Destaque para o app: bquest

185 MIL*
participações em soluções de
Aprendizagem

R$ 175 MILHÕES*
Investidos

*Em 2016

*Global Council of Corporate Universities

Sustentabilidade: Compromisso com o desenvolvimento sustentável

Bradesco
Pra frente.

Dow Jones Sustainability Indices In Collaboration with RobecoSAM · Índice de Sustentabilidade Empresarial ISE 2017 · Índice Carbono Eficiente ICO2 · PSI Principles for Sustainable Insurance · Objetivos de Desenvolvimento Sustentável · PRI Principles for Responsible Investment · UNEP Finance Initiative · CDP · EPC · Equator Principles · The Global Compact We Support

Educação de Qualidade: a base para uma sociedade mais justa

Fundação Bradesco

- **60 anos** de existência.
- **40 escolas** em todo o Brasil
- **92,8% dos alunos** das comunidades locais.

Projeções para 2017

- **R$ 625,9 milhões** (Orçamento)
- **104,2 mil** alunos em suas Escolas.
- **630 mil** alunos por meio da Escola Virtual.
- **15 mil** beneficiados em parcerias (Projeto Educa+Ação, Programa Bradesco de Capacitação à Pessoa com Deficiência e Cursos de Tecnologia).

Considerações Finais

Bradesco
Pra frente.

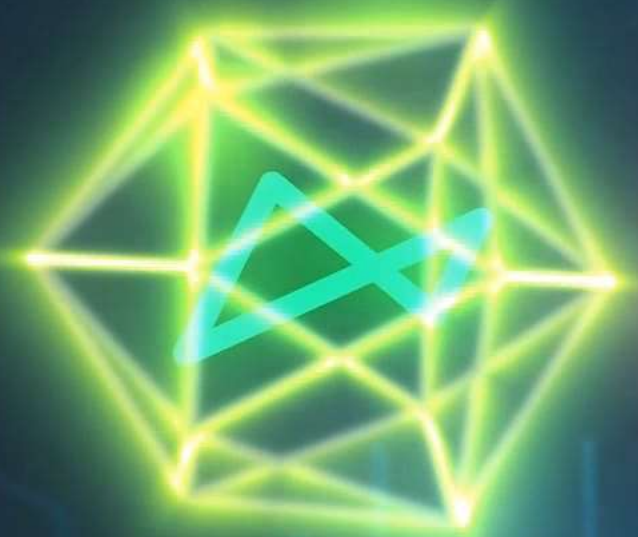
- Qualidade de Crédito
- Queda das Despesas de PDD
- Posicionados para a Retomada do Crescimento
- Sinergias de Custos e Receitas

O BANCO DA ERA DIGITAL

Maurício Minas

Diretor Vice-Presidente

Bradesco
Pra frente.



PLATAFORMA DIGITAL
next

CANAIS
DIGITAIS

OPEN
BANKING

Bradesco
Pra frente.

CANAIS DIGITAIS

CLIENTES
BRADESCO

FONE FÁCIL

BRADESCO CELULAR

69,1 MM
CLIENTES

AGÊNCIA

INTERNET PF + PJ

26,1 MM
CORRENTISTAS

ATM

BRADESCO EXPRESSO

Base: 1º SEM/2017

Bradesco
Pra frente.

CLIENTES
BRADESCO

FONE FÁCIL

BRADESCO CELULAR

AGÊNCIA

26,1 MM
CORRENTISTAS

14,5 MM
CORRENTISTAS
DIGITAIS

INTERNET PF + PJ

ATM

BRADESCO EXPRESSO

Base: 1º SEM/2017

Bradesco
Pra frente.

CLIENTES
BRADESCO

FONE FÁCIL

BRADESCO CELULAR

AGÊNCIA

14,5 MM
CORRENTISTAS
DIGITAIS

1,3 BI
TRANSAÇÕES
POR MÊS

INTERNET PF + PJ

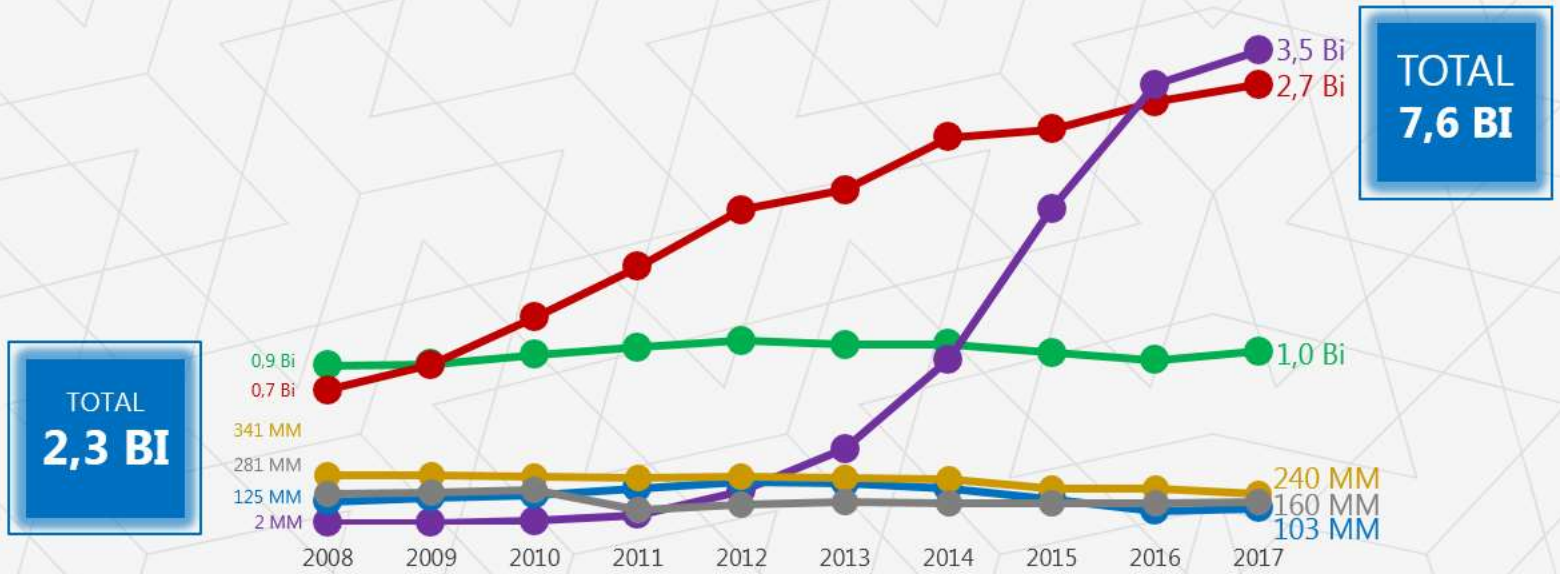
ATM

BRADESCO EXPRESSO

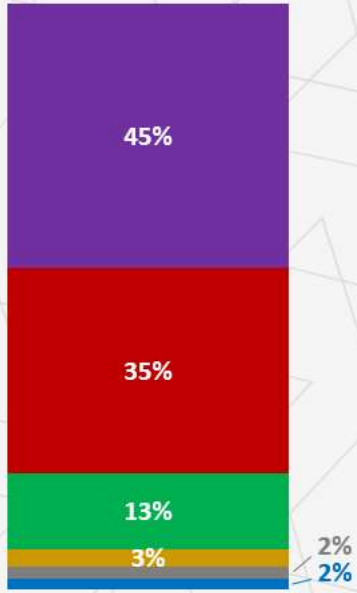
Base: 1º SEM/2017

EVOLUÇÃO DAS TRANSAÇÕES POR CANAL

QUANTIDADE DE TRANSAÇÕES



PARTICIPAÇÃO DAS TRANSAÇÕES
POR CANAL DE ATENDIMENTO



2017
95%
DIGITAL

FONE FÁCIL

AGÊNCIA

ATM

BRADESCO CELULAR

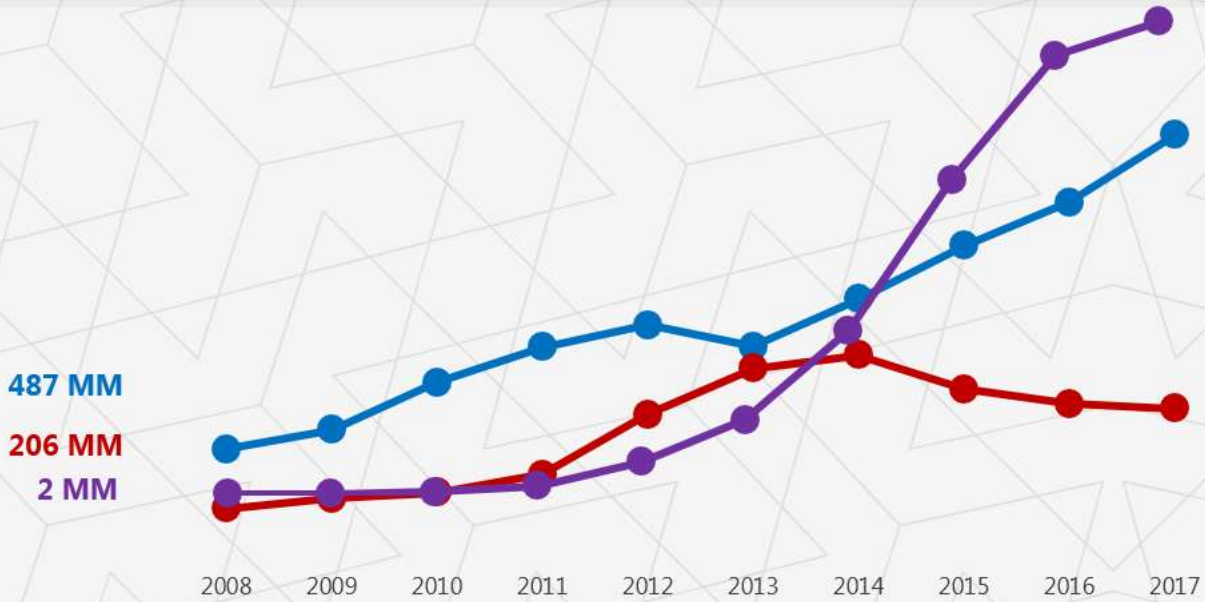
INTERNET PF + PJ

BRADESCO EXPRESSO

Base: 1º SEM/2017

FOCO EM MOBILIDADE

QUANTIDADE DE TRANSAÇÕES



BRADESCO CELULAR

INTERNET PJ

INTERNET PF

Base: 1º SEM/2017

Todas as **PESSOAS**

Todas as **IDADES**

Todos os **LUGARES**

Base: 1º SEM/2017

Bradesco
Pra frente.

DESAFIOS

- Adoção tecnológica
- Geracional/Cultural
- Paradigma de Segurança
- Infraestrutura de Internet no BR
- Usabilidade

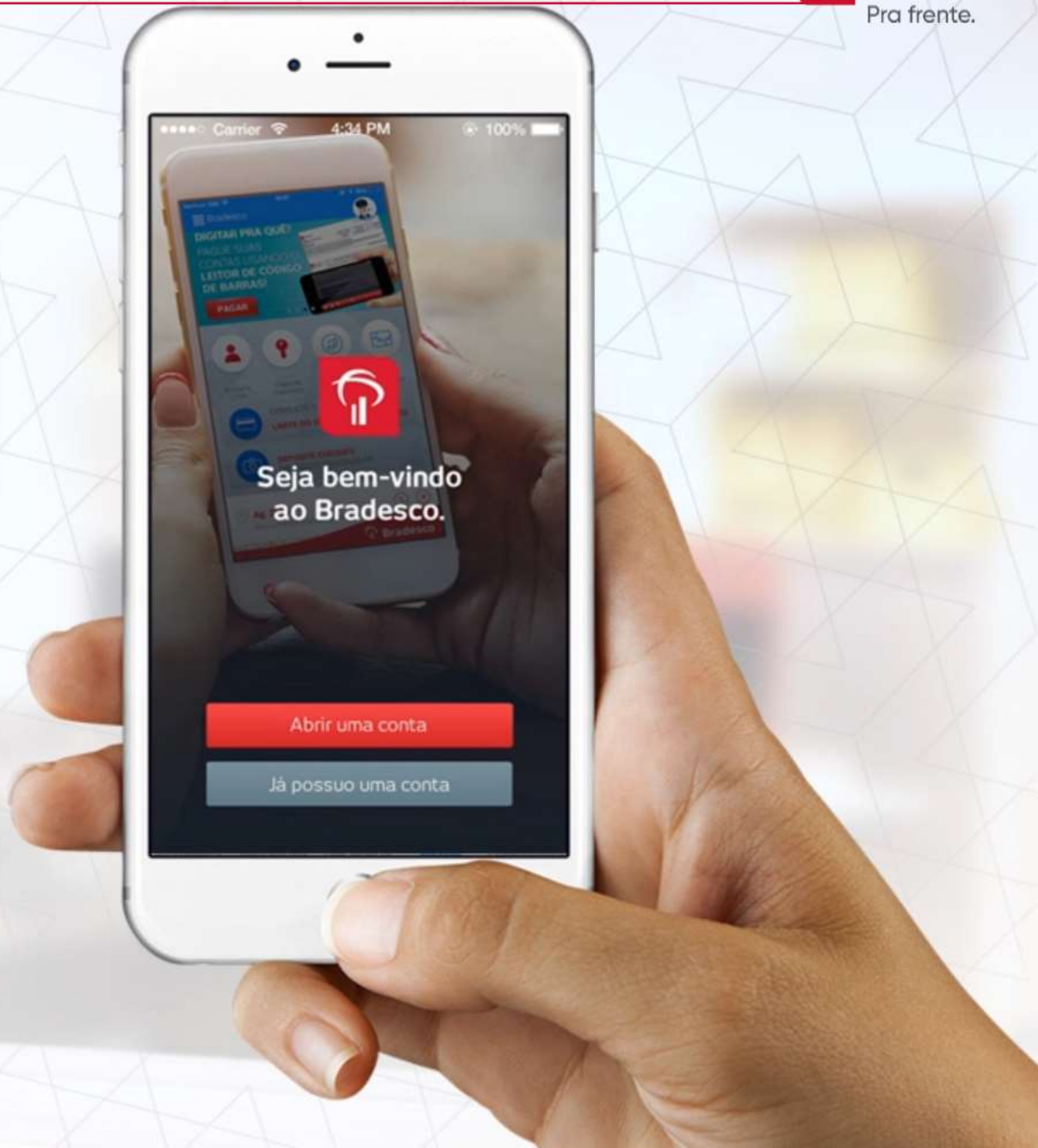
SOLUÇÕES

- 3G/4G Grátis (pioneirismo)
- Ativação/Toque Humano
- Educação através do digital
- Wi-Fi nas Agências
- Experiência do cliente como centro das decisões

Bradesco
Pra frente.

APP ABERTURA DE CONTAS

JORNADA DO CLIENTE



Bradesco
Pra frente.

COMANDO DE VOZ

Bradesco
Pra frente.

BIA | BRADESCO INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL

COMPUTAÇÃO **COGNITIVA**

by Watson

Bradesco
Pra frente.

COMPUTAÇÃO **COGNITIVA**

BIA | BRADESCO INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL

by Watson

Para Funcionários

Bradesco
Pra frente.

COMPUTAÇÃO **COGNITIVA**

BIA | BRADESCO INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL

Para Clientes

by Watson

Bradesco
Pra frente.

DEPÓSITO DE **CHEQUES**

Bradesco
Pra frente.

DEPÓSITO MASSIVO

DE CHEQUES - PJ

RECICLADORA

Bradesco
Bradesco
Pra frente.
EVOLUÍMOS
O CONTATO HUMANO
smart.
VOCÊ CONECTADO AO SEU CLIENTE

Bradesco
Pra frente.

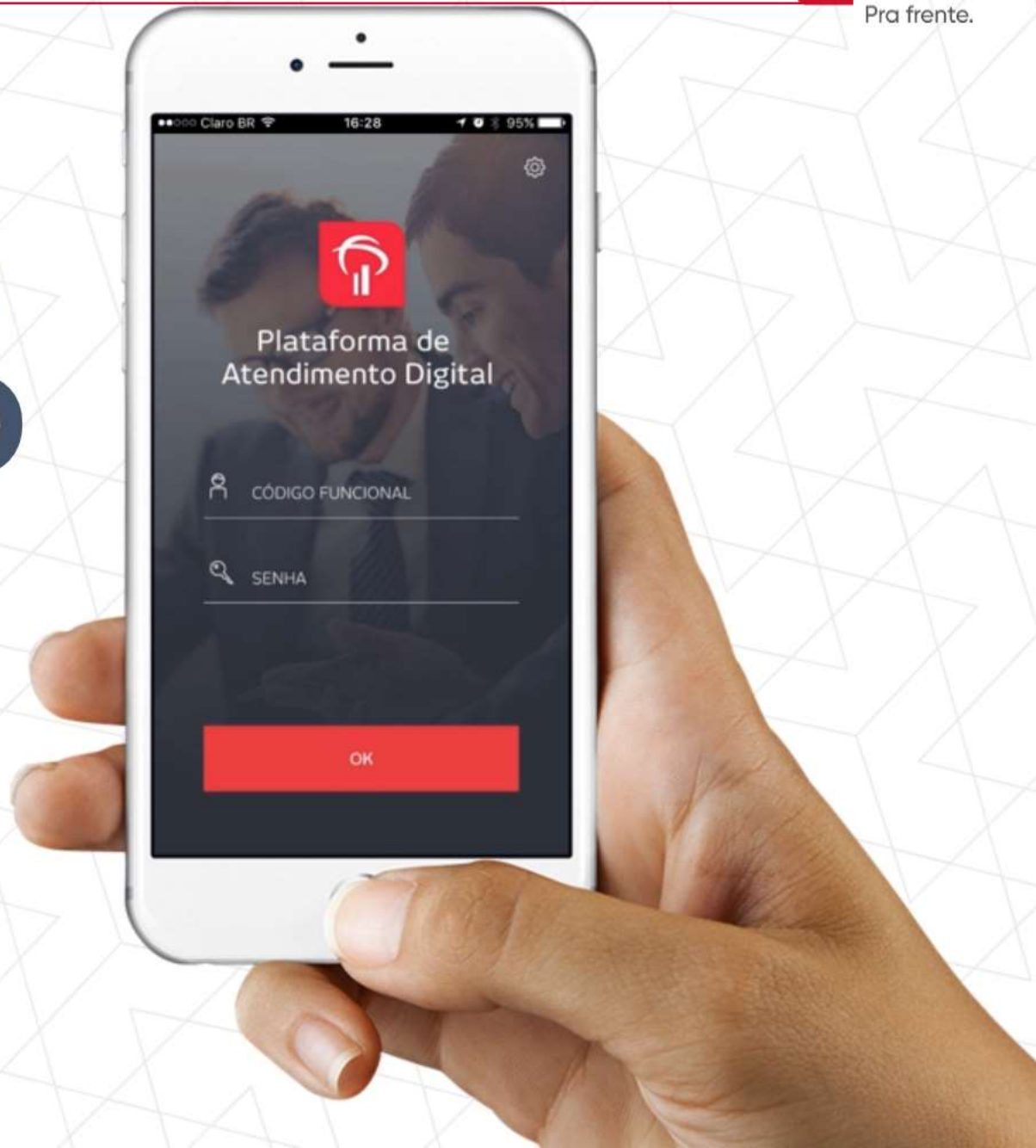
APRIMORANDO O **RELACIONAMENTO**

smart
VOCÊ CONECTADO AO SEU CLIENTE

Bradesco
Pra frente.

PLATAFORMA DE **ATENDIMENTO DIGITAL**

PAD



REDES SOCIAIS

CONVERSAÇÃO

Relacionamento

SAC 2.0

Segmentação

B.I.

Audiência

Performance

Mídia

CONTEÚDO

Linguagem de Rede

Criação

Planejamento

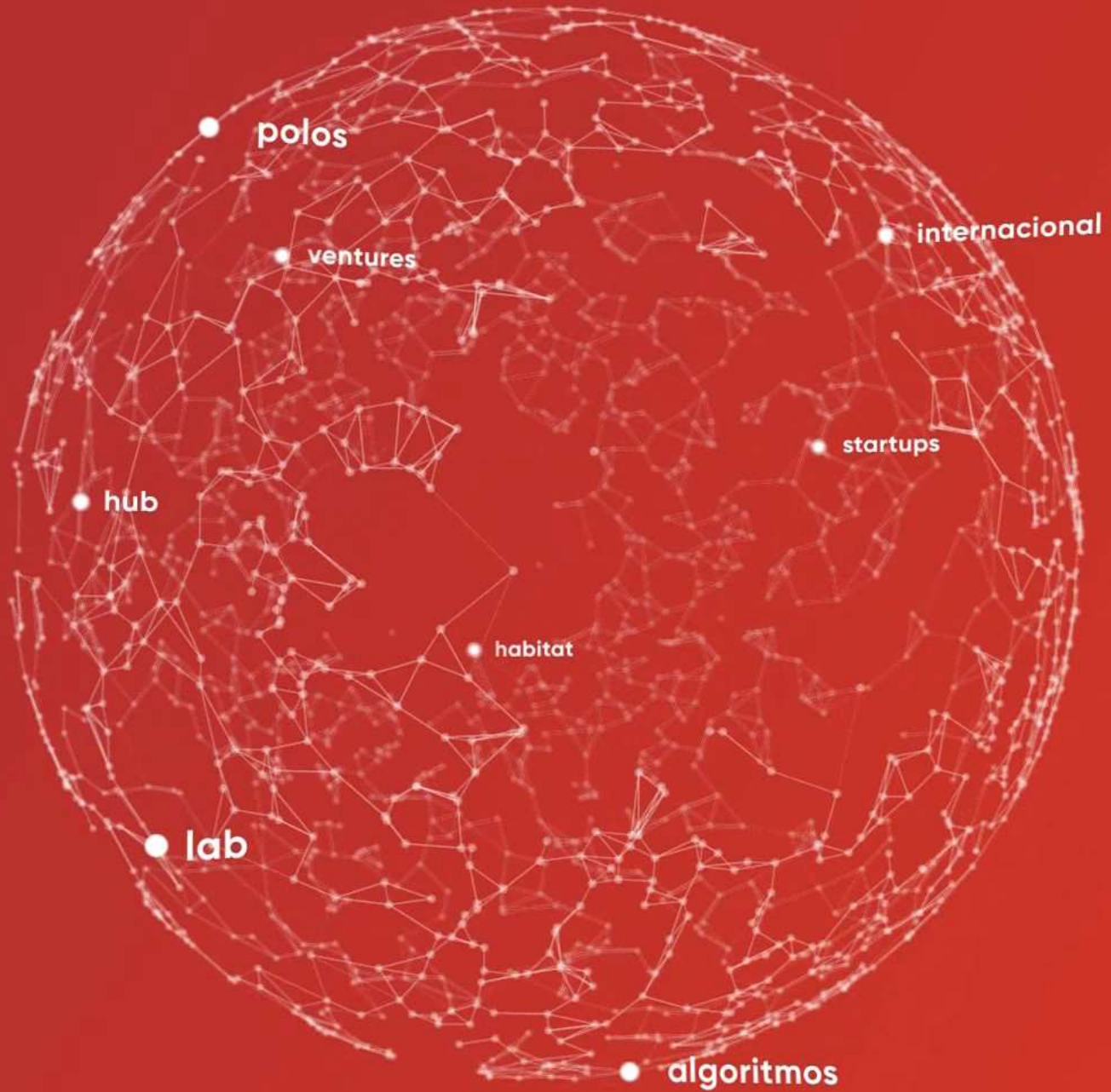
Co-criação de Conteúdo

CO-CRIAÇÃO

Advogados da marca

Creators

RP Digital



ECOSSISTEMA

DE INOVAÇÃO

inovaBra

Bradesco
Pra frente.

startups

inovaBra

Bradesco
Pra frente.

inovaBra
startups

EDIÇÕES 2015, 2016 e 2017

RESULTADOS

1.606
STARTUPS INSCRITAS

30
FINALISTAS

TECNOLOGIAS

- Inteligência das Coisas ("wearables")
- Inteligência Artificial
- API
- BigData
- Plataforma Digital
- Blockchain
- Machine Learning

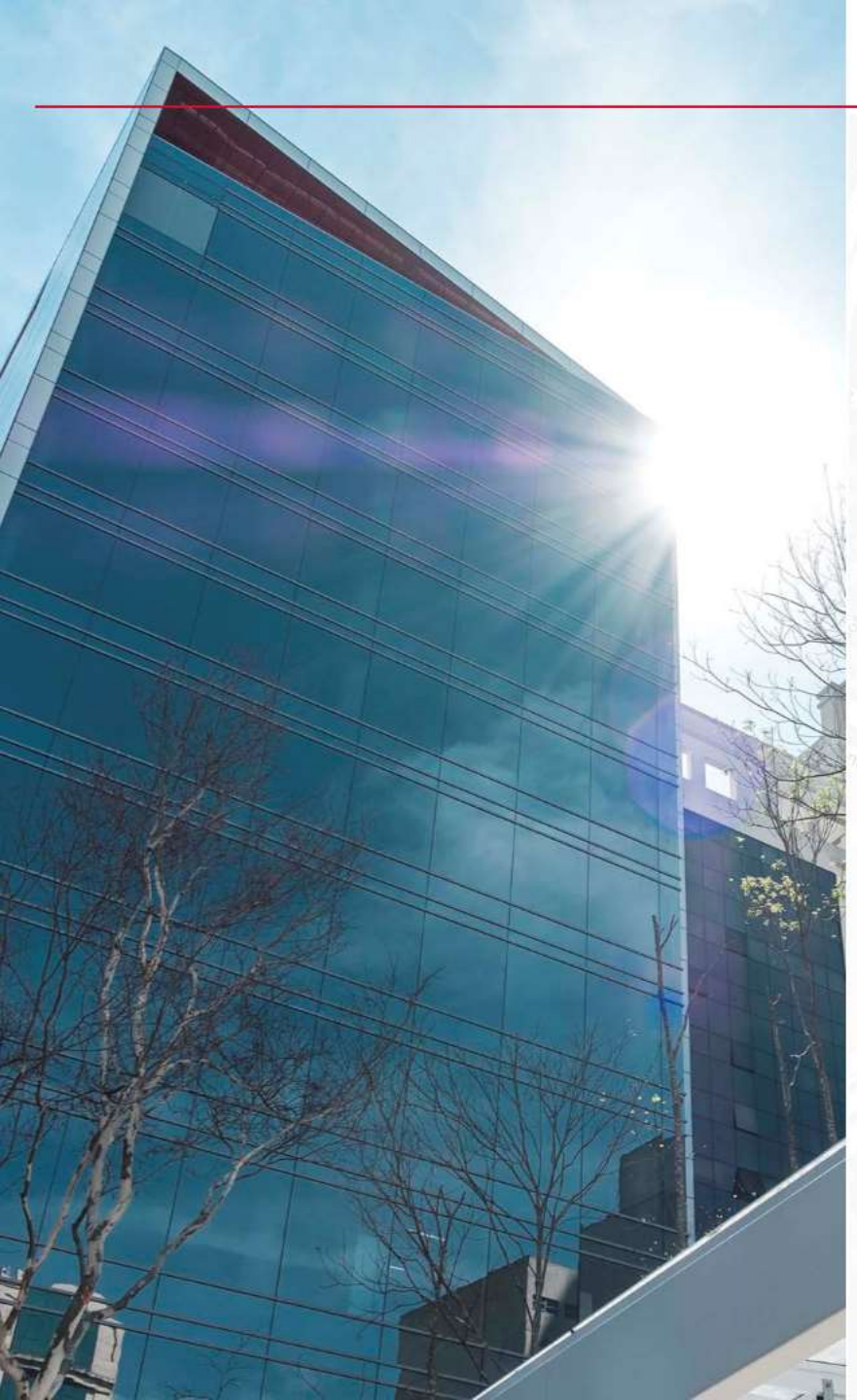
STARTUPS

NEXT USER EXPERIENCE
itera
screencorp
konduto
cuponeria
nuveo
EWALLY
SmarttBot
folhacerta
nama
Allgoo
Tá.Na.Hora Saúde Digital
EASYCRÉDITO
Quero Quitar!
sensedia
CINNECTA
redefretefacil
percycle
Qranio making learning fun

Bradesco
Pra frente.

habitat

inovaBra



Bradesco
Pra frente.

inovaBra
habitat

TÉRREO

Bradesco
Pra frente.

ESPAÇO DE CONVENIÊNCIA
E CULTURA

inovaBra habitat

Bradesco
Pra frente.

ECOSSISTEMA DE CO-INOVAÇÃO

- Startups
- Empresas
- Investidores
- Mentores
- Inovadores
- Educadores

inovaBra habitat

Bradesco
Pra frente.

LABORATÓRIO DE PROTOTIPAÇÃO
E ESPAÇO DE EVENTOS

inovaBra
habitat

Bradesco
Pra frente.

inovaBra

Bradesco
Pra frente.

inovaBra lab

CERTIFICAÇÃO HARDWARE E SOFTWARE

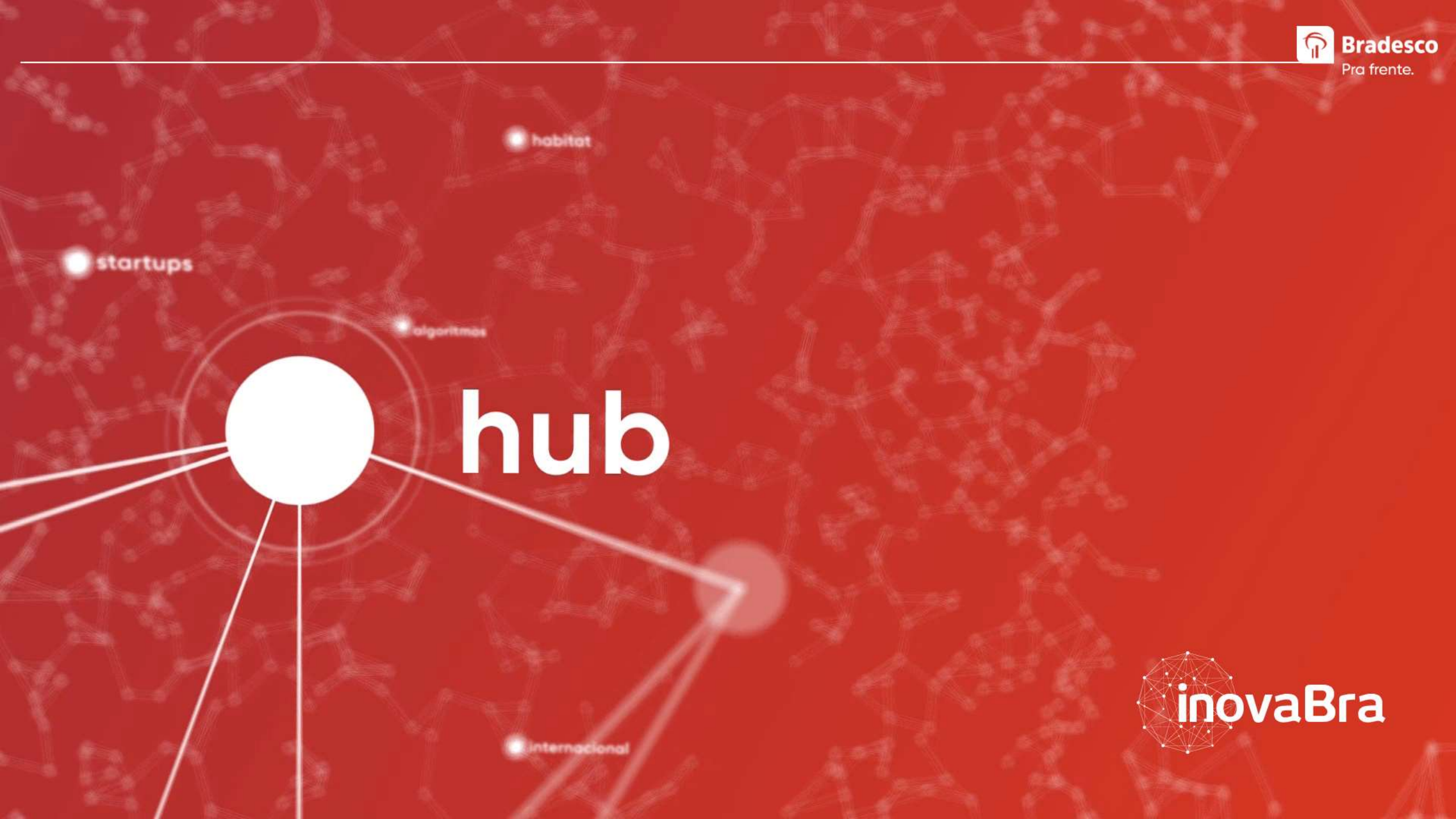
PARCEIROS TECNOLÓGICOS

AUDITÓRIO TED ALIKE

HACKATHON

PROTOTIPAÇÃO E EXPERIMENTAÇÃO

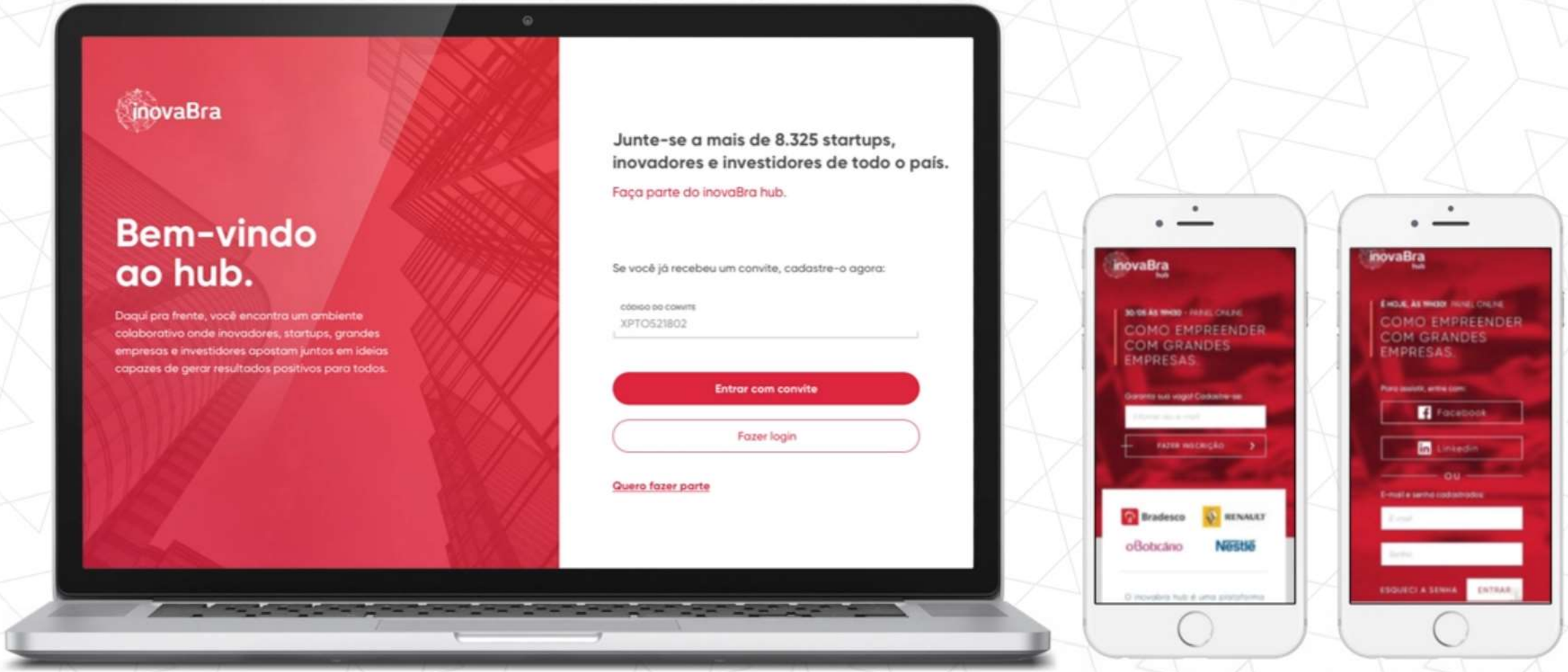
Bradesco
Pra frente.



inovaBra

Bradesco
Pra frente.

inovaBra hub



Bradesco
Pra frente.

PLATAFORMA DIGITAL

next

Bradesco
Pra frente.

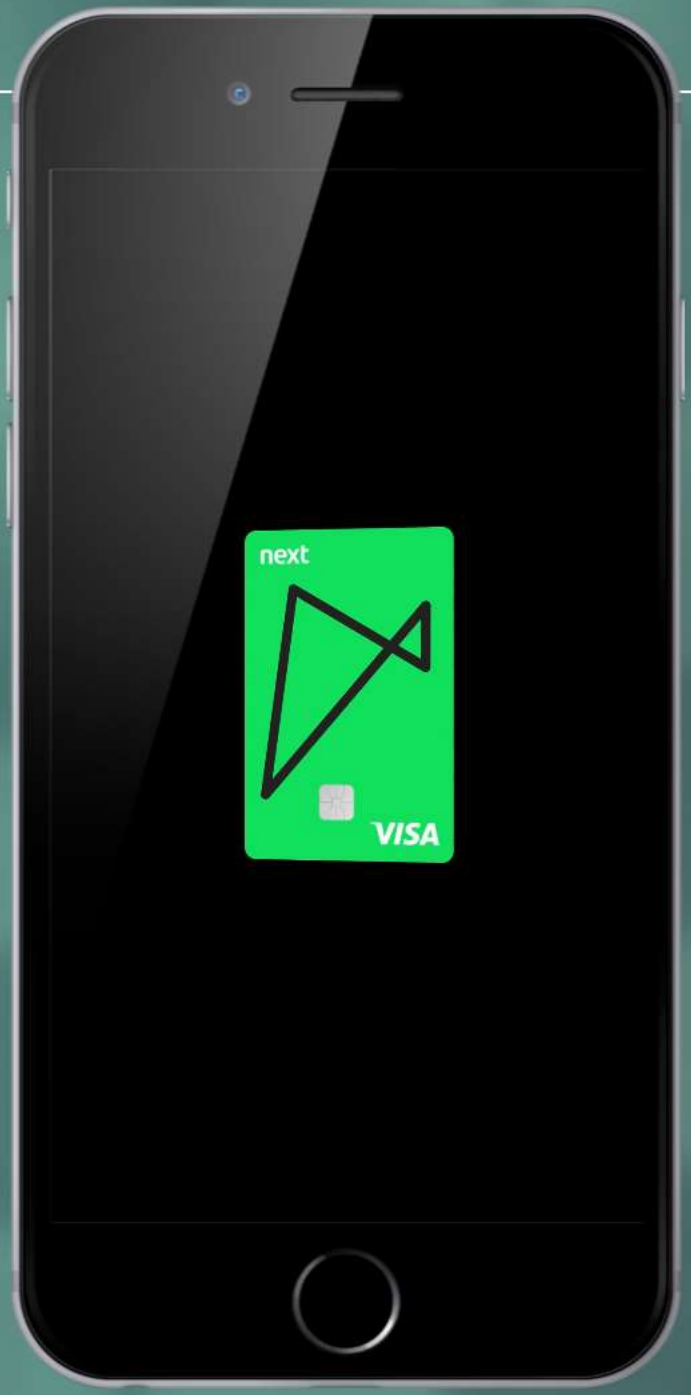
EXPERIÊNCIA

Uma jornada com conceito, linguagem, serviços e produtos próprios para os hiperconectados

Bradesco
Pra frente.

UMA NOVA FORMA DE SE RELACIONAR

Fluidez em sincronia com a jornada das pessoas



Bradesco
Pra frente.

JUN | JUL | AGO | SET | OUT

PRÉ-LANÇAMENTO

COLETA DE FEEDBACK

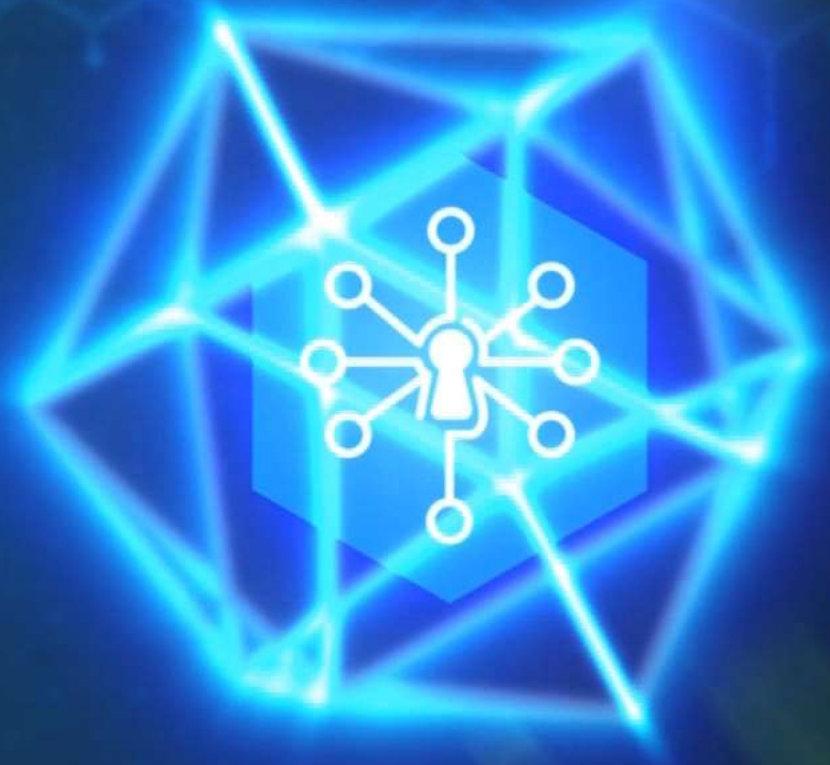
LANÇAMENTO

ATIVAÇÃO E INFLUENCIADORES

ATIVAÇÃO

ON-LINE

Bradesco
Pra frente.



OPEN BANKING

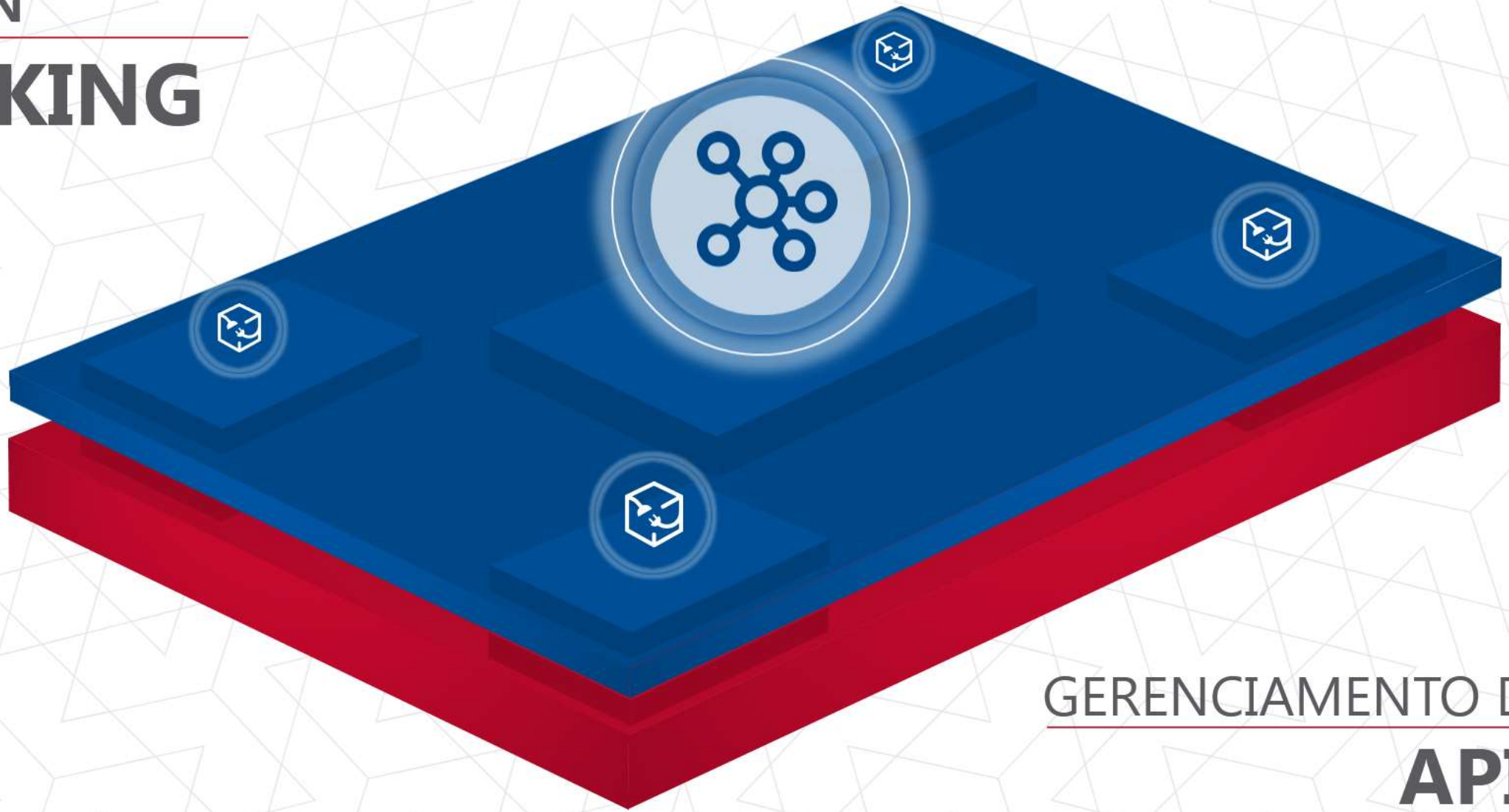
Bradesco
Pra frente.

OPEN BANKING

BRADESCO
COMO PLATAFORMA

Bradesco
Pra frente.

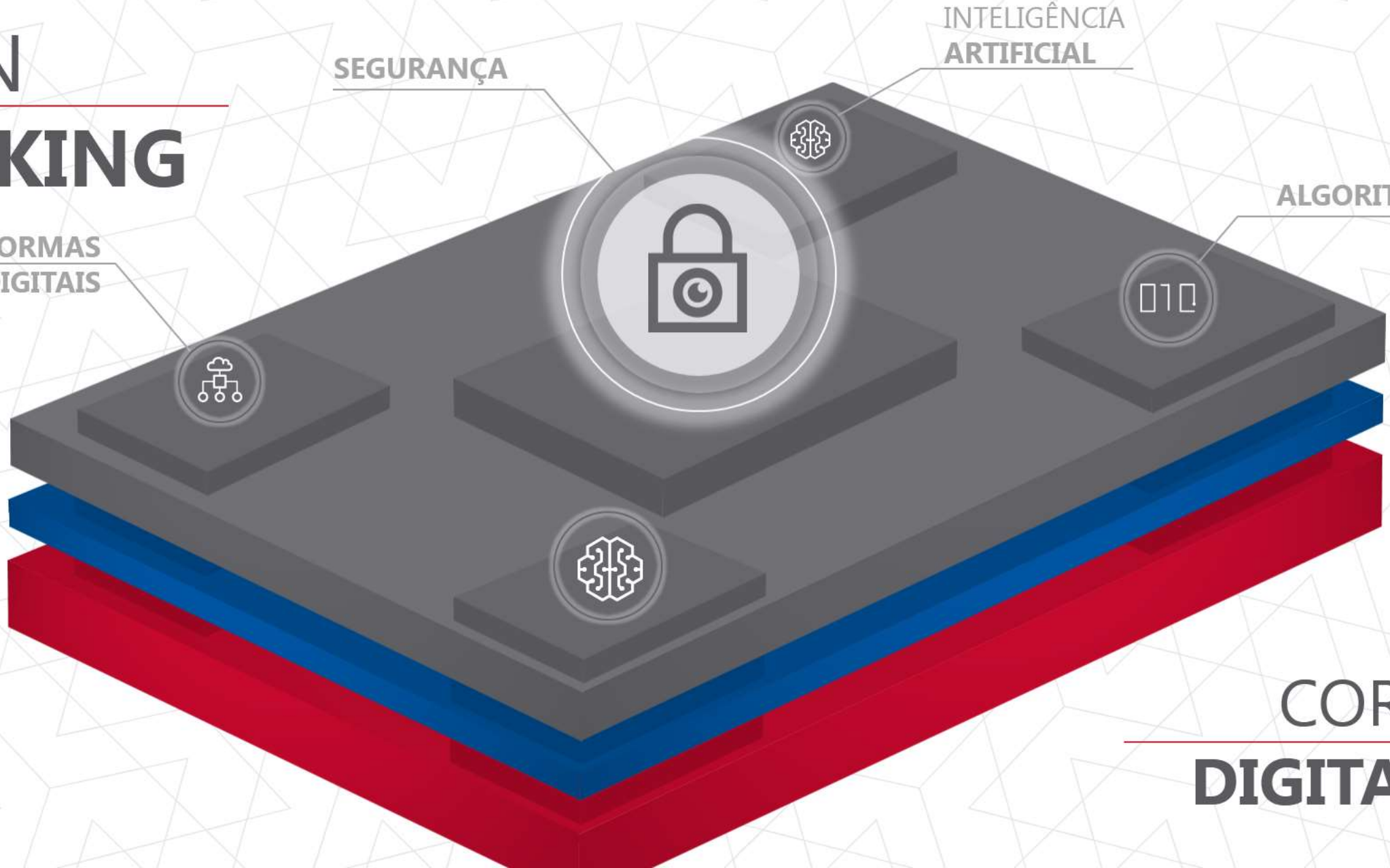
OPEN **BANKING**



GERENCIAMENTO DE **APIs**

Bradesco
Pra frente.

OPEN BANKING



CORE DIGITAL

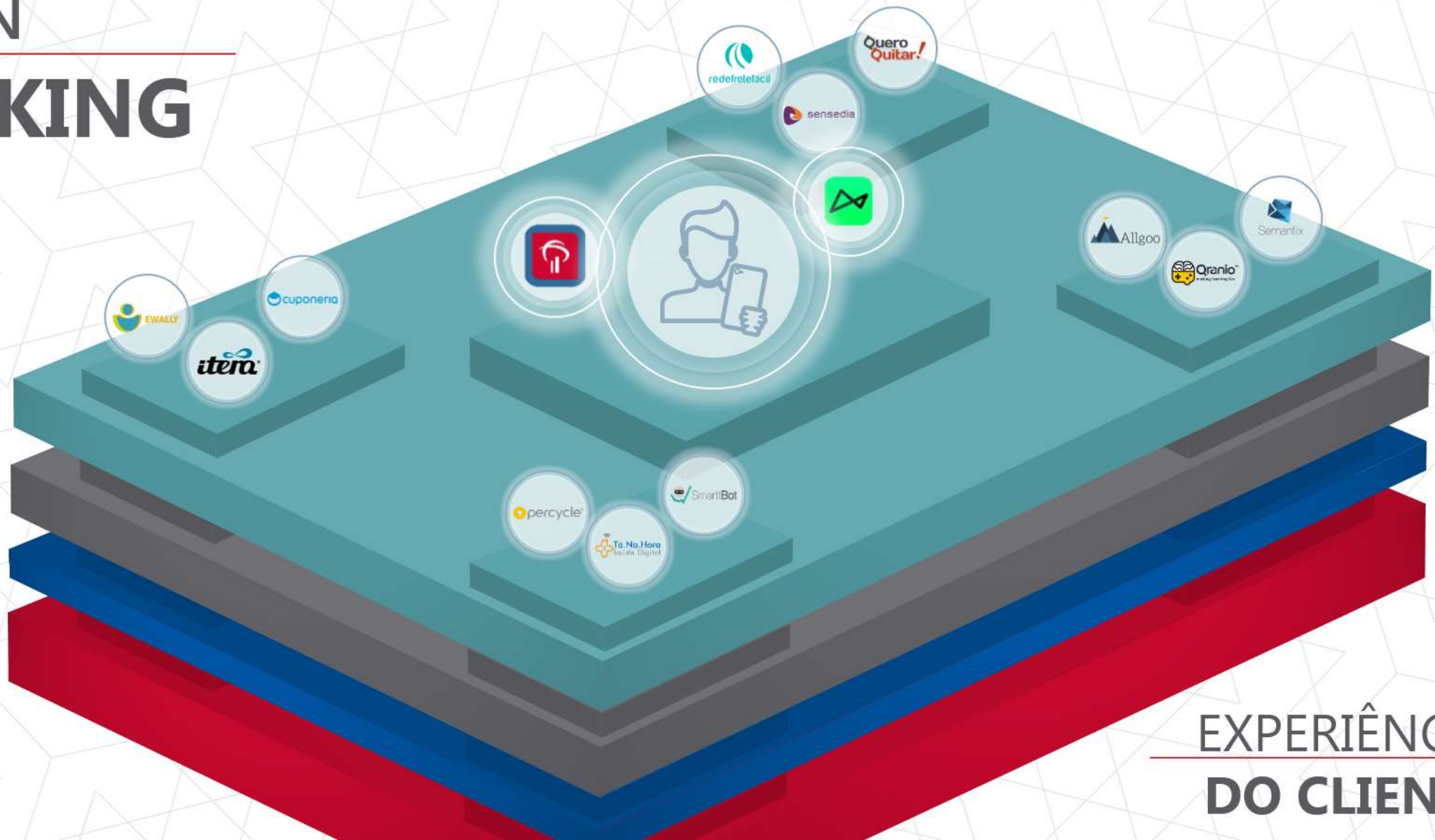
Bradesco
Pra frente.

OPEN BANKING

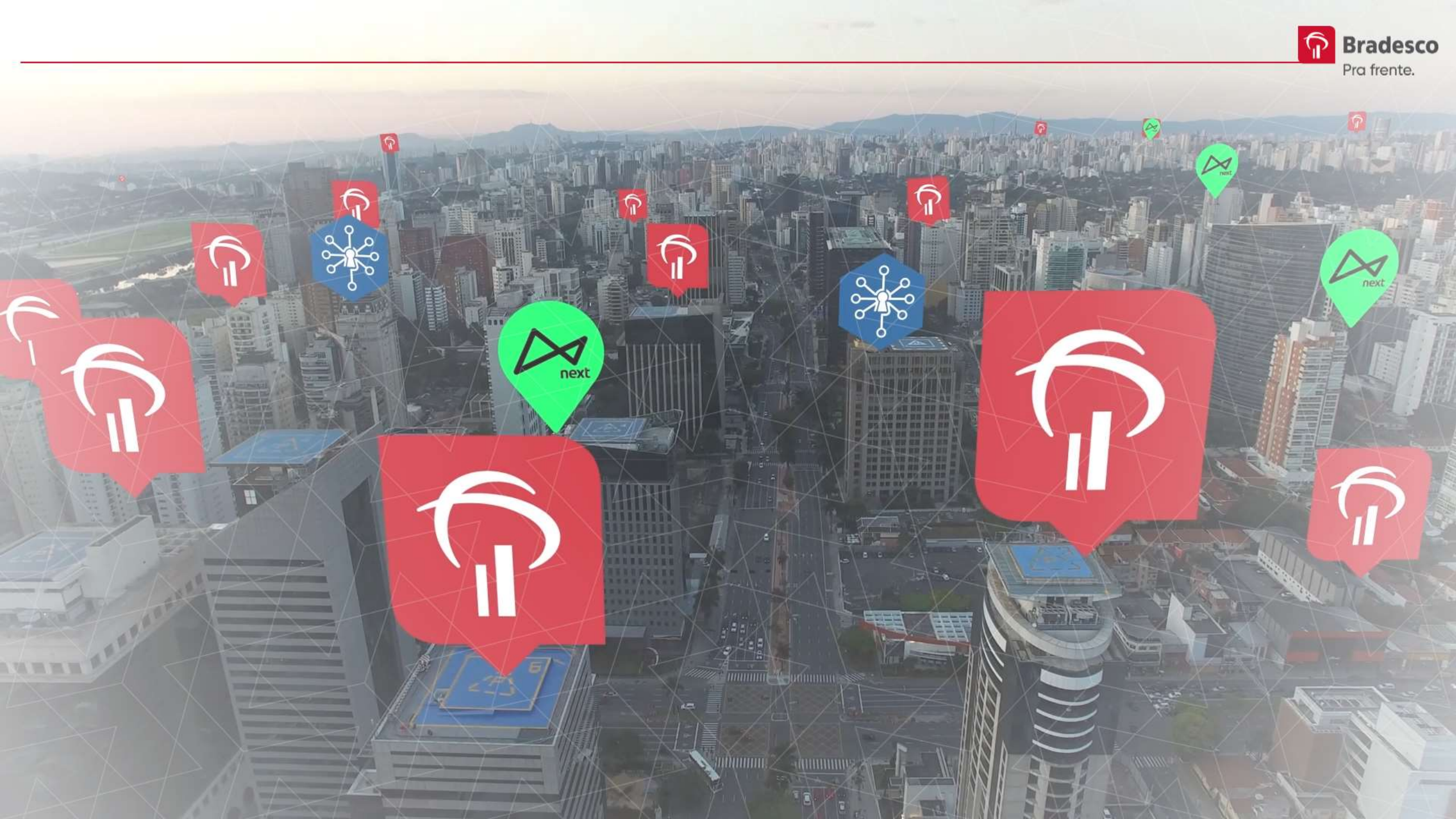
APPs
E FINTECHS

Bradesco
Pra frente.

OPEN BANKING



EXPERIÊNCIA DO CLIENTE


Bradesco
Pra frente.
next
next

Bradesco
Pra frente.

O BANCO DA ERA DIGITAL