Press Release

Principais Informações

Lucro Líquido Recorrente

R$ 6,5 bi no 3T19

+1,2% no trimestre

+19,6% em 12 meses

Rentabilidade

20,5%

Retorno sobre o P.L. médio (ROAE)
(acumulado 9M19)

Valor de Mercado

R$ 261,7 bi

+43,7% em 12 meses

Dividendos Extraordinários 2019

R$ 8,0 bi

65 vezes

o valor mensal pago

Os acionistas foram beneficiados com o pagamento extraordinário em 23.10.19

R$ milhões (exceto quando indicado)	3T19	2T19	3T18	9M19	9M18	Variação % (exceto quando indicado) 3T19 x 2T19	3T19 x 3T18	9M19 x 9M18
Resultado								
Lucro Líquido Recorrente [1]	6.542	6.462	5.471	19.242	15.734	1,2	19,6	22,3
Margem Financeira Total	14.773	14.468	13.953	43.328	40.982	2,1	5,9	5,7
PDD Expandida [2]	(3.336)	(3.487)	(3.543)	(10.427)	(10.969)	(4,3)	(5,8)	(4,9)
Receitas de Prestação de Serviços	8.423	8.280	8.123	24.777	24.180	1,7	3,7	2,5
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização [3]	3.473	3.594	3.231	10.893	9.579	(3,4)	7,5	13,7
Balanço Patrimonial								
Total de Ativos [4]	1.404.664	1.412.294	1.356.748	1.404.664	1.356.748	(0,5)	3,5	3,5
Operações de Crédito - Carteira Expandida [5]	578.317	560.538	523.431	578.317	523.431	3,2	10,5	10,5
- Pessoas Físicas	221.442	209.867	186.159	221.442	186.159	5,5	19,0	19,0
- Pessoas Jurídicas	356.875	350.671	337.272	356.875	337.272	1,8	5,8	5,8
Patrimônio Líquido	138.313	133.636	115.670	138.313	115.670	3,5	19,6	19,6
Recursos Captados e Administrados	2.255.680	2.231.331	2.127.243	2.255.680	2.127.243	1,1	6,0	6,0
Destaques								
Retorno Anualizado sobre PL Médio (ROAE) - % [6]	20,2	20,6	19,0	20,5	18,7	(0,4) p.p.	1,2 p.p.	1,8 p.p.
Índice de Eficiência Operacional (IEO) - % [7]	49,9	49,2	49,4	49,5	49,3	0,7 p.p.	0,5 p.p.	0,2 p.p.
Lucro Líquido Recorrente por Ação (acumulado 12 meses) - R$ [8]	3,12	2,99	2,56	3,12	2,56	4,5	21,7	21,7
Valor de Mercado [9]	261.708	285.870	182.110	261.708	182.110	(8,5)	43,7	43,7
Dividendos / Juros sobre Capital Próprio - JCP Líquido	1.747	1.797	1.526	5.296	4.556	(2,8)	14,5	16,2
Índice de Inadimplência (> 90 dias [10] / Carteira de Crédito) - %	3,6	3,2	3,6	3,6	3,6	0,4 p.p.	-	-
Capital Nível I - %	14,7	15,0	12,2	14,7	12,2	(0,3) p.p.	2,5 p.p.	2,5 p.p.

(1) De acordo com os eventos extraordinários descritos na página 05 do Relatório de Análise Econômica e Financeira;
(2) Inclui provisão para avais e fianças, receitas com recuperações de crédito, descontos concedidos, resultado com BNDU e *impairment* de ativos financeiros;
(3) Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização = Prêmios Retidos de Seguros, Planos de Previdência e Capitalização (-) Variação das Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Sinistros Retidos (-) Sorteios e Resgates de Títulos de Capitalização (-) Despesas de Comercialização de Planos de Seguros, Previdência e Capitalização + Resultado Financeiro da Operação;
(4) Para mais informações, favor consultar a nota explicativa nº 4 – Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado Gerencial, no capítulo "Demonstrações Contábeis Completas" deste relatório;
(5) Além da carteira de crédito – conceito Bacen, inclui avais, fianças, cartas de crédito, antecipação de recebíveis de cartão de crédito, debêntures, notas promissórias, coobrigação em cessões para certificados de recebíveis imobiliários e crédito rural;
(6) Não considera os ajustes de avaliação patrimonial registrados no Patrimônio Líquido;
(7) Para o 9M19 / 9M18 considera o índice acumulado 12 meses;
(8) Para fins de comparabilidade, as ações foram ajustadas de acordo com as bonificações e os desdobramentos ocorridos nos períodos;
(9) Quantidade de ações (descontadas as ações em tesouraria) x cotação de fechamento das ações ON e PN do último dia do período; e
(10) Créditos em atraso.

Lucro Líquido Recorrente X Lucro Líquido Contábil

A seguir, um comparativo entre os principais eventos não recorrentes que impactaram o Lucro Líquido no período:

R$ milhões	3T19	2T19	3T18	9M19	9M18
Lucro Líquido Recorrente	**6.542**	**6.462**	**5.471**	**19.242**	**15.734**
Eventos Extraordinários	**(705)**	**(420)**	**(462)**	**(1.543)**	**(1.730)**
- Amortização de Ágio (Bruto)	(372)	(374)	(381)	(1.119)	(1.601)
- Programa de Desligamento Voluntário 2019 - PDV (1)	(273)	-	-	(273)	-
- Outros (2)	(60)	(46)	(81)	(151)	(129)
Lucro Líquido Contábil	**5.837**	**6.042**	**5.009**	**17.699**	**14.004**

(1) Considera somente os funcionários aptos para desligamento que aderiram ao PDV até 30.09.19; e
(2) Composto substancialmente por passivos contingentes.

Análise Resumida do Resultado Recorrente

Para mais informações da análise resumida do resultado recorrente apresentada a seguir, consultar o capítulo "Análise Econômico-Financeira" deste relatório.

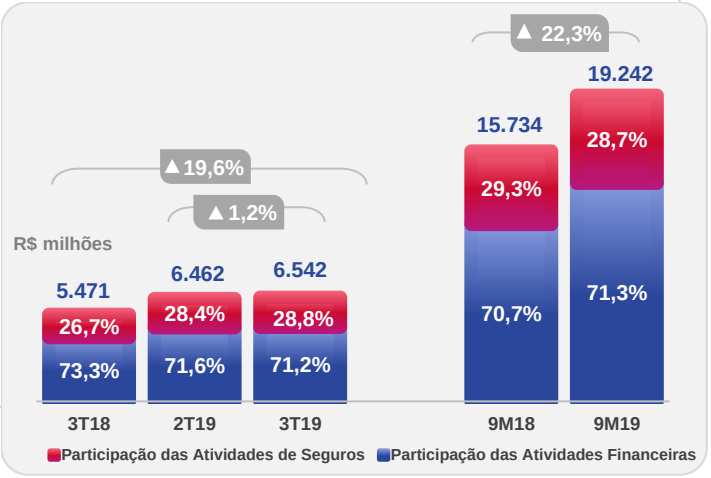
Demonstração do Resultado Recorrente (R$ milhões)	3T19	2T19	3T18	9M19	9M18	Variação % 3T19 x 2T19	Variação % 3T19 x 3T18	Variação % 9M19 x 9M18
Margem Financeira	**14.773**	**14.468**	**13.953**	**43.328**	**40.982**	**2,1**	**5,9**	**5,7**
- Margem com Clientes	12.503	12.185	11.887	36.648	34.845	2,6	5,2	5,2
- Margem com Mercado	2.270	2.283	2.066	6.680	6.137	(0,6)	9,9	8,8
PDD Expandida	**(3.336)**	**(3.487)**	**(3.543)**	**(10.427)**	**(10.969)**	**(4,3)**	**(5,8)**	**(4,9)**
Despesas com PDD (1)	(4.522)	(4.349)	(4.857)	(15.163)	(13.825)	4,0	(6,9)	9,7
Receitas com Recuperações de Crédito (1)	1.816	1.609	2.529	6.433	5.628	12,9	(28,2)	14,3
Descontos Concedidos / Outros (2)	(535)	(612)	(885)	(1.511)	(1.974)	(12,6)	(39,5)	(23,4)
Impairment de Ativos Financeiros (1)	(95)	(135)	(330)	(186)	(798)	(29,6)	(71,2)	(76,7)
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	**11.437**	**10.981**	**10.410**	**32.901**	**30.013**	**4,2**	**9,9**	**9,6**
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (3)	3.473	3.594	3.231	10.893	9.579	(3,4)	7,5	13,7
Receitas de Prestação de Serviços	8.423	8.280	8.123	24.777	24.180	1,7	3,7	2,5
Despesas de Pessoal	(5.653)	(5.488)	(5.006)	(16.299)	(14.762)	3,0	12,9	10,4
Outras Despesas Administrativas	(5.467)	(5.103)	(5.093)	(15.596)	(14.896)	7,1	7,3	4,7
Despesas Tributárias	(1.835)	(1.767)	(1.704)	(5.354)	(5.356)	3,8	7,7	-
Resultado de Participação em Coligadas	75	81	41	204	116	(7,4)	82,9	75,9
Outras Receitas / (Despesas Operacionais)	(1.314)	(1.532)	(1.575)	(4.471)	(4.633)	(14,2)	(16,6)	(3,5)
Resultado Operacional	**9.139**	**9.046**	**8.427**	**27.055**	**24.241**	**1,0**	**8,4**	**11,6**
Resultado Não Operacional	19	11	(17)	54	(43)	72,7	-	-
IR/CS	(2.570)	(2.535)	(2.897)	(7.707)	(8.289)	1,4	(11,3)	(7,0)
Participação Minoritária	(46)	(60)	(42)	(160)	(175)	(23,3)	9,5	(8,6)
Lucro Líquido Recorrente	**6.542**	**6.462**	**5.471**	**19.242**	**15.734**	**1,2**	**19,6**	**22,3**

(1) Nos 9M19, destaca-se que a linha de despesa de PDD (Bruta) está impactada em R$ 1.836 milhões, decorrente de contabilização de plano de recuperação judicial de clientes baixados para prejuízo, produzindo efeitos nas linhas de Receita de Recuperação de Créditos e *Impairment* de Ativos Financeiros, sem efeito na despesa de PDD total, bem como no resultado do período;
(2) Inclui resultado com BNDU, provisão para avais e fianças e outros; e
(3) Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização = Prêmios Retidos de Seguros, Planos de Previdência e Capitalização (-) Variação das Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Sinistros Retidos (-) Sorteios e Resgates de Títulos de Capitalização (-) Despesas de Comercialização de Planos de Seguros, Previdência e Capitalização + Resultado Financeiro da Operação.

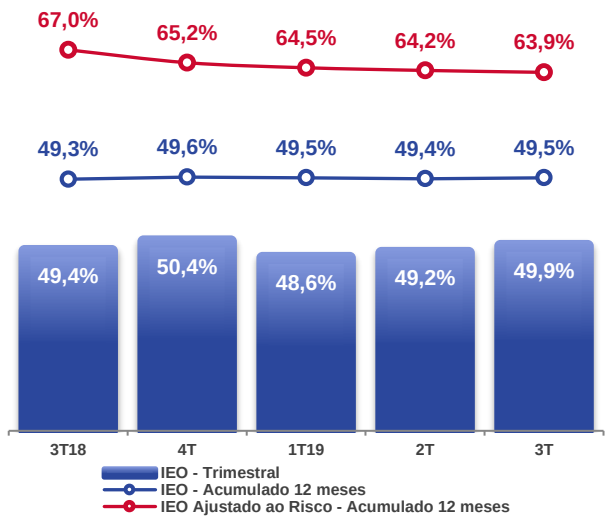
Análise Resumida do Resultado Recorrente

Lucro Líquido Recorrente

As evoluções no lucro líquido dos períodos refletem o desempenho do resultado operacional, decorrente das maiores margens financeiras, menores despesas com PDD (expandida), crescimento das receitas de prestação de serviços e da contribuição de nossas operações de seguros, previdência e capitalização, fatores que suportam a rentabilidade sobre o patrimônio líquido médio (ROAE) de 20,5%.



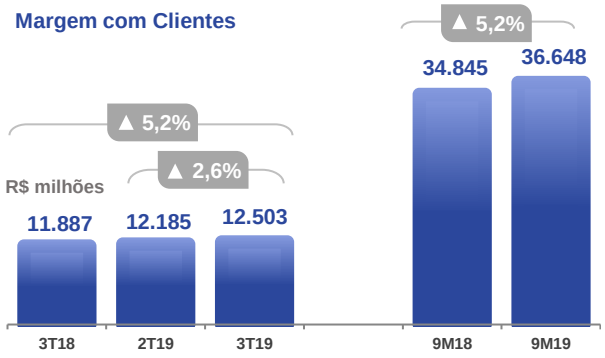
Índice de Eficiência Operacional (IEO)



Tanto a performance do IEO trimestral quanto a do acumulado 12 meses, refletem o desempenho das receitas com a margem financeira, o resultado das operações de seguros, previdência e capitalização e das receitas de prestação de serviços, que compensaram o crescimento das despesas operacionais, cuja evolução, em sua maioria, advém de despesas variáveis relacionadas ao desempenho dos resultados. A melhora contínua do IEO ajustado ao risco, é resultado da sequência de redução das despesas com PDD (Expandida).

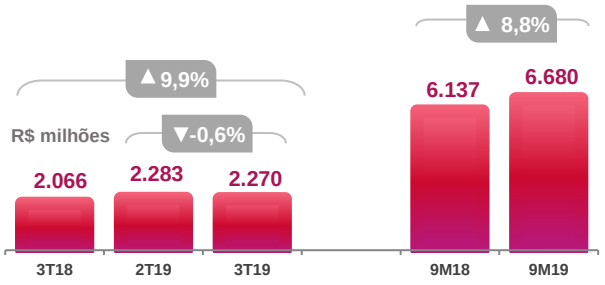
Margem Financeira

Margem com Clientes



O crescimento em comparação com os demais períodos permanece suportado pelos efeitos positivos do incremento do volume médio de negócios, principalmente pela evolução das operações de crédito massificado e ao melhor resultado do *mix* de produtos. Estes efeitos têm sido impactados pelo menor *spread* médio. Além disto, comparativamente aos demais períodos, a maior quantidade de dias contribuiu positivamente para a performance do 3T19.

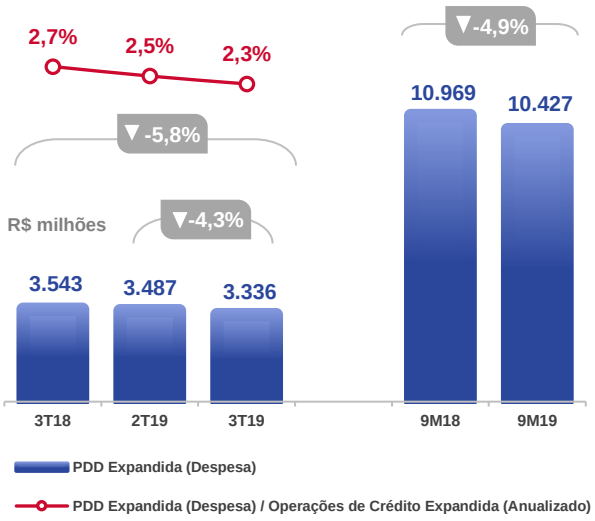
Margem com Mercado



A margem com o mercado apresentou estabilidade no trimestre e o aumento em relação aos demais períodos reflete, em grande parte, o maior resultado de nossa tesouraria nas operações de arbitragem e operações com clientes.

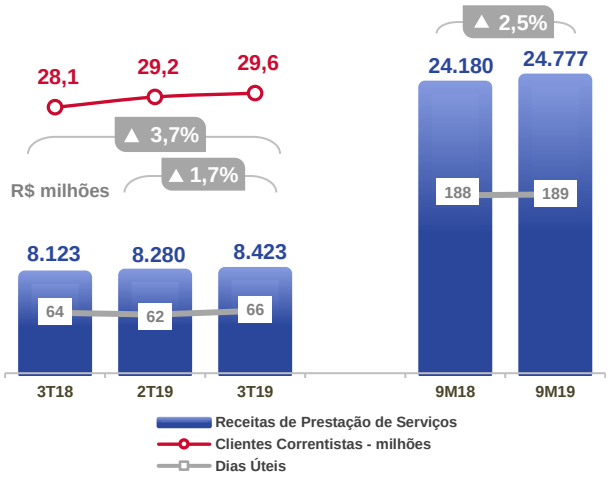
Análise Resumida do Resultado Recorrente

PDD Expandida (Despesa)



A redução das despesas com PDD (Expandida) nos períodos é justificada por menores despesas com *Impairment* de Ativos Financeiros e Descontos Concedidos/Outros. Já o comportamento das despesas com PDD (Bruta) reflete o forte crescimento das operações de crédito massificado (pessoa física +19% e micro, pequenas e médias empresas +8%), cuja evolução está atrelada ao crescimento da carteira e não pelo atraso. Além disto, as maiores receitas com recuperações de crédito foram também responsáveis pela melhora desta linha. Destacamos também, os baixos níveis de perdas líquidas nos períodos, bem como a relação entre as despesas com PDD e a carteira expandida, que registrou 2,3% neste trimestre, o menor nível desde o 4T17.

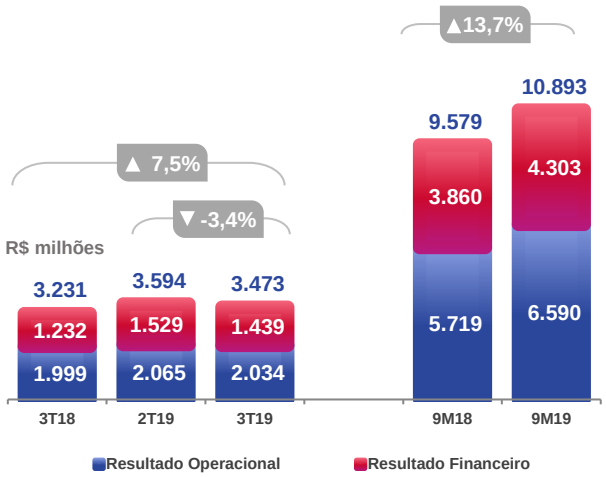
Receitas de Prestação de Serviços



A performance positiva deste trimestre em relação ao 2T19 foi observada em praticamente todas as linhas. Destacamos as receitas de serviços de custódia e corretagem +11,9%, administração de consórcios +9,5%, administração de fundos +4,8%, cartões +2% e operações de crédito +1,5%, esta última foi beneficiada pela maior originação de crédito. No comparativo com o 3T18, a evolução também foi observada na maioria das linhas, com destaque para o crescimento das receitas de conta corrente +7,1%, impulsionada pelo aumento de 1,5 milhão de novos correntistas, e o bom desempenho das receitas com administração de consórcios +14,3% e serviços de custódia e corretagens +28,8%. No período, ocorreram ajustes em relação as taxas de administração de fundos e operações com garantias prestadas, e menores receitas advindas das atividades de adquirência.

Análise Resumida do Resultado Recorrente

Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização

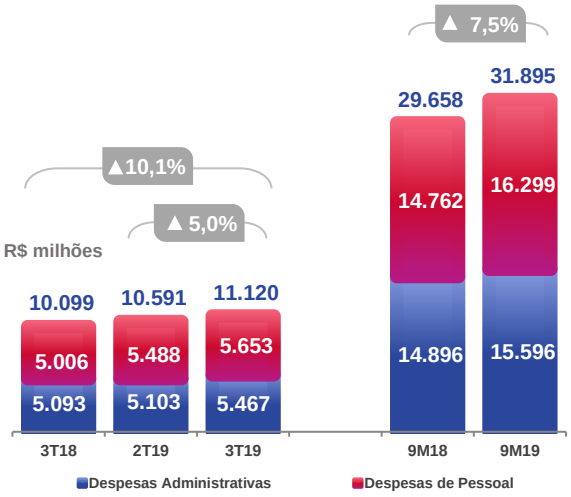


No comparativo com o 2T19, destacamos a evolução de 5% no faturamento, influenciado pela melhora nas contribuições de VGBL/PGBL e prêmios dos ramos auto/re e saúde, e as menores despesas com comercialização, que compensaram, parcialmente, as maiores despesas com sinistro do ramo saúde. O menor resultado financeiro reflete, em grande parte, o desempenho de nossas aplicações indexadas ao IPCA.

Em relação ao 3T18, o bom desempenho do resultado operacional foi impulsionado, principalmente, pelo crescimento de 12,3% no faturamento, observado em todos os ramos, com destaque para a evolução dos ramos vida, saúde e auto/re. O crescimento do resultado financeiro é reflexo do melhor desempenho das aplicações financeiras, com destaque para renda variável e multimercado.

Despesas Operacionais

(Pessoal e Administrativas)



Despesas de Pessoal – O aumento das despesas na "parcela estrutural", tanto no comparativo trimestral quanto em relação ao 3T18, reflete os maiores gastos com proventos e encargos sociais, decorrente dos efeitos do acordo coletivo, cujo reajuste neste ano foi de 4,3%, além da evolução do quadro de funcionários, em sua grande maioria alocados nas áreas de negócios, com destaque para as novas agências digitais e next. Na "parcela não estrutural", as variações em relação aos períodos do ano anterior (3T18 e 9M18) são justificadas, pelo crescimento de despesas variáveis (participação nos resultados), destacando que a partir deste ano implementamos o programa de remuneração variável direcionado aos funcionários da rede de agências, por maiores investimentos em treinamentos e pelo aumento nas despesas com provisão para processos trabalhistas.

Despesas Administrativas – O aumento das despesas nos períodos continua concentrado em despesas variáveis e custos relacionados ao crescimento do volume dos negócios, além dos reajustes contratuais realizados no período, e de maiores despesas com propaganda e publicidade, direcionadas à oferta e informações de nossos produtos e serviços, posicionamento institucional e principalmente conquista de novos clientes.

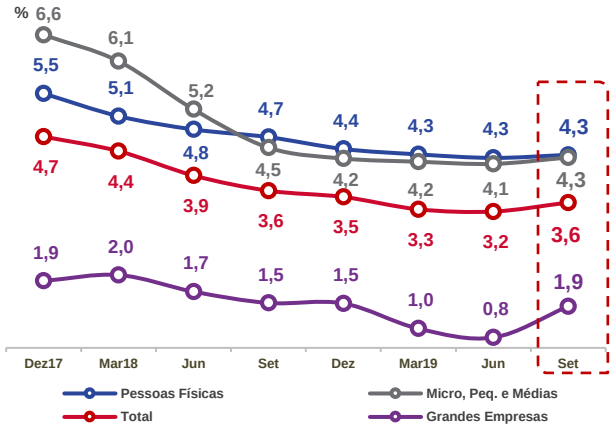
Análise Resumida do Resultado Recorrente

Carteira de Crédito Expandida

R$ milhões	Set19	Jun19	Set18	Variação % Set19 x Jun19	Variação % Set19 x Set18	% em relação ao total Set19
Pessoas Jurídicas (1)	**356.875**	**350.671**	**337.272**	**1,8**	**5,8**	**61,7**
Grandes Empresas	250.331	249.532	238.896	0,3	4,8	43,3
Micro, Pequenas e Médias Empresas	106.544	101.139	98.376	5,3	8,3	18,4
Pessoas Físicas	**221.442**	**209.867**	**186.159**	**5,5**	**19,0**	**38,3**
Crédito Pessoal Consignado	60.258	57.318	48.572	5,1	24,1	10,4
Financiamento Imobiliário	42.931	41.282	37.051	4,0	15,9	7,4
Cartão de Crédito	37.280	34.803	33.150	7,1	12,5	6,4
CDC/ Leasing de Veículos	27.480	26.032	22.643	5,6	21,4	4,8
Crédito Pessoal	26.212	23.898	19.247	9,7	36,2	4,5
Outras	27.281	26.534	25.496	2,8	7,0	4,7
Total Carteira de Crédito Expandida	**578.317**	**560.538**	**523.431**	**3,2**	**10,5**	**100,0**
		Sem Variação Cambial		**2,7**	**10,3**	

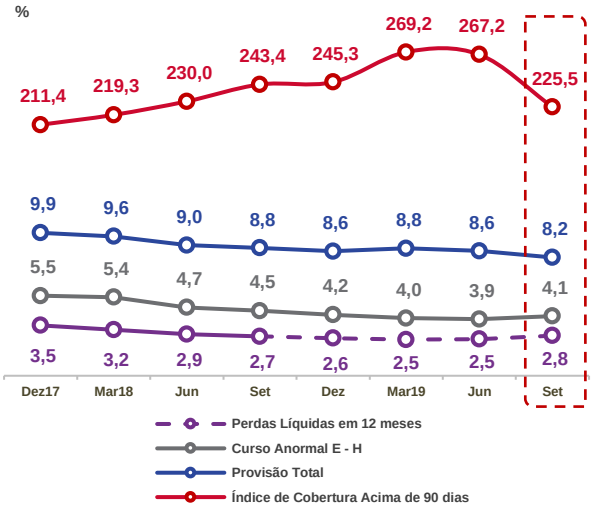
(1) Nos nove primeiros meses de 2019, ocorreram realocações da carteira de Micro, Pequenas e Médias Empresas para Grandes Empresas, no valor de R$ 6,7 bilhões. Estas realocações estão relacionadas ao aprimoramento da segmentação de nossos clientes PJ.

Índice de Inadimplência acima de 90 dias



Mesmo apresentando fortes evoluções nas operações de crédito (+5,5% no trimestre e +19% em 12 meses), o índice de inadimplência de pessoas físicas em setembro de 2019, apresentou estabilidade no trimestre e melhora de 0,4 p.p. no comparativo de 12 meses, refletindo a qualidade das novas safras e os ajustes nos processos de concessão e recuperação de crédito. O aumento do índice total neste trimestre é justificado pelo comportamento de casos pontuais da carteira de pessoas jurídicas. Destacamos que, desde o início de 2018, todos os segmentos apresentaram melhora no indicador, e uma redução de 2,0 p.p. no índice total desde o pico da inadimplência em março de 2017.

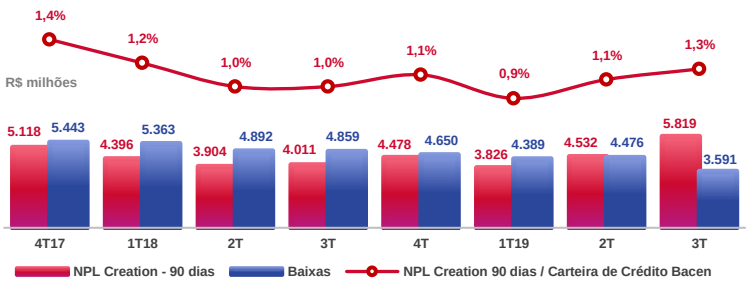
Índice de Cobertura acima de 90 dias



As perdas líquidas estimadas em 12 meses (setembro de 2019) são da ordem de 2,8%, e esperamos que este indicador permaneça em patamar similar nos próximos períodos. A queda do índice de cobertura deste trimestre está influenciada pela cessão de créditos de um cliente corporativo, cujo valor estava 100% provisionado, e pela mudança de faixa de atraso de casos pontuais da carteira de grandes empresas. Ressaltamos que o nosso nível de provisionamento reflete, o aperfeiçoamento dos modelos de provisionamento que são baseados em modelos estatísticos que capturam informações históricas, atuais e prospectivas, bem como a qualidade de nossas operações.

NPL *Creation* – 90 dias x Baixas

O NPL *creation* total em relação à carteira de crédito atingiu 1,3% no 3T19, apresentando aumento em relação ao trimestre anterior, em função, principalmente, do comportamento de casos pontuais da carteira de grandes empresas, que não causaram impacto nas despesas com PDD, face as provisões já existentes.



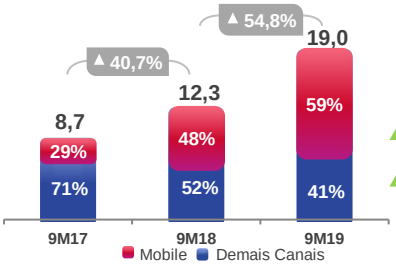
Digital em Números

Canais Digitais

Observa-se o crescimento do volume de créditos liberados em 9M19, sendo 55% em Pessoa Física e 45% em Pessoa Jurídica, comparando com o mesmo período do ano anterior. Cabe destacar as importantes evoluções dos créditos liberados por meio do canal *mobile*, que representa 59% do total liberado para pessoas físicas e 12% para pessoas jurídicas, nos canais digitais.

Liberação de Créditos nos Canais Digitais - R$ bilhões

Pessoa Física

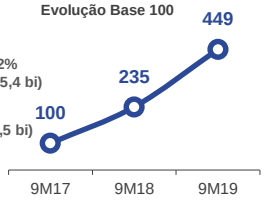


Destaques

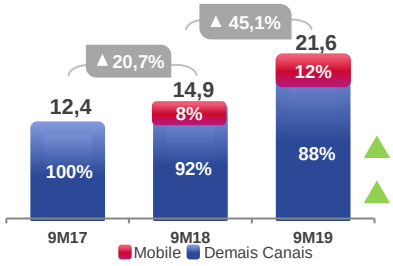
Liberação de Crédito por Produto
9M19 x 9M18

- Crédito Pessoal +62% (originação de R$ 15,4 bi)
- Consignado +37% (originação de R$ 3,5 bi)

Liberação de Crédito Canal *Mobile* PF
Evolução Base 100



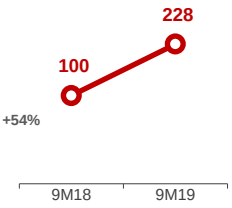
Pessoa Jurídica



Liberação de Crédito por Produto
9M19 x 9M18

- Descontos +39% (originação de R$ 15,4 bi)
- Antecipação a Fornecedores +54% (originação de R$ 4,7 bi)

Liberação de Crédito Canal *Mobile* PJ*
Evolução Base 100



* *Mobile* PJ foi lançado em Set17.

Novas Implantações

***Mobile* e Internet | Pessoa Física**

Consórcios(1)

Imóvel e Automóvel – *Mobile* PF

Com 180 dias de implantação,
+6,9 Mil cotas e
+R$ 396 Milhões Faturados

(1) Em Set19, implantamos a contratação de imóvel, automóvel e veículos pesados pelo canal internet e a contratação de veículos pesados pelo canal *mobile*.

Abertura de Contas PJ via App

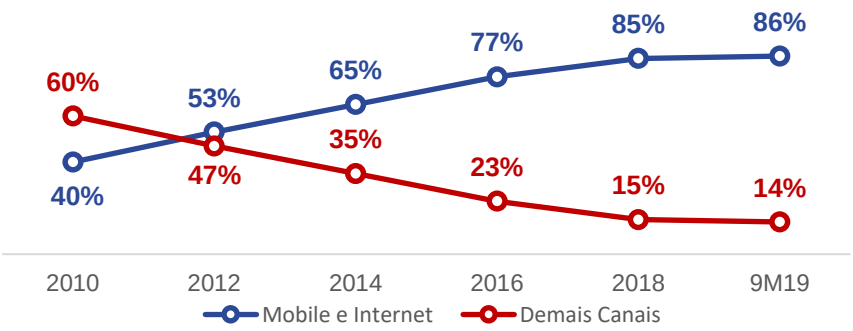
A partir de Mai19, disponível abertura de contas PJ para MEI. Em 150 dias, foram abertas **+12,2 mil** contas.

Principais Transações Financeiras

***Mobile* e Internet**

Serviços	9M19		9M18		9M17	
	PF	PJ	PF	PJ	PF	PJ
Transferências	82%	98%	75%	98%	66%	98%
DOC/TED	90%	98%	85%	98%	82%	97%
Pagamentos	72%	99%	63%	99%	45%	98%

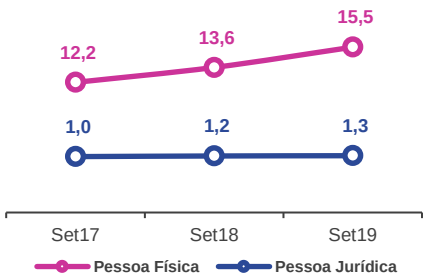
Participação dos Canais no Total de Transações



Correntistas Digitais

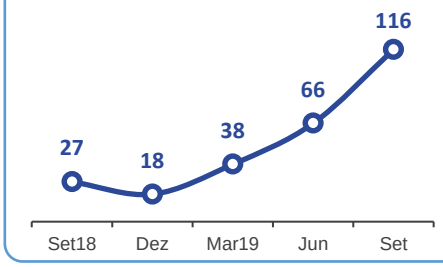
***Mobile* e Internet** | Em milhões

16,8 MM clientes digitais



Abertura de Contas PF via App

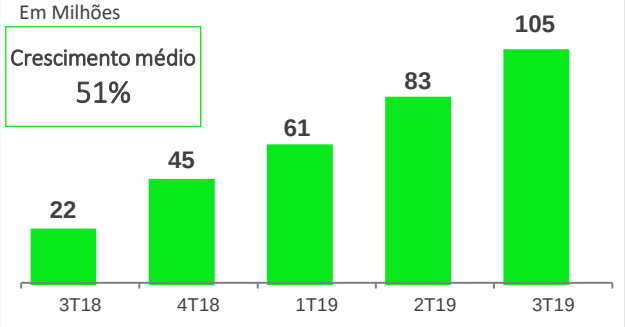
Em mil



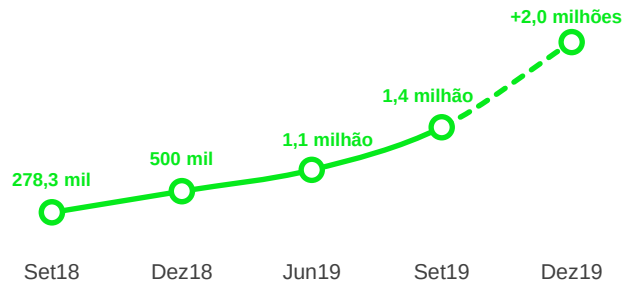
Digital em Números

Em Setembro de 2019, atingimos a marca de 1,4 milhão de contas next. No trimestre, foram realizadas 105 milhões de transações, volume 27% maior que o realizado no trimestre anterior, o que demonstra que além de estarmos num processo sólido e consistente de ampliação da base de clientes, estamos tornando-os cada vez mais engajados com o next. Há de se destacar o crescimento de 41% no volume de transações com cartão de débito e 34% com cartão de crédito, quando comparados ao trimestre anterior. Também destacamos 104% de crescimento no volume de investimentos realizados pelos clientes.

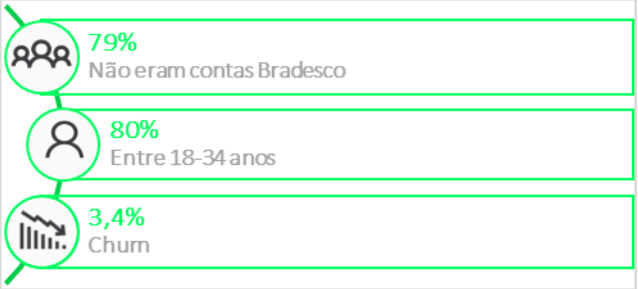
Quantidade de Transações



Contas e Projeções 2019



Perfil dos Clientes



Continuamos num processo de ampliar oferta de soluções financeiras, onde disponibilizamos no trimestre: 4 novos Fundos de Investimentos, CDB e também a modalidade de Crédito Parcelado. Além disso, na estratégia de oferta + atração, passamos a oferecer gratuidade ilimitada para DOC/TED.

A plataforma de mimos do next fechou o trimestre com 313 marcas e 559 ofertas.

BIA – Bradesco Inteligência Artificial



Principais Indicadores Econômicos

Principais Indicadores (%)	3T19	2T19	3T18	9M19	9M18
CDI	1,54	1,54	1,59	4,66	4,81
Ibovespa	3,74	5,82	9,04	19,18	3,85
Dólar Comercial	8,67	(1,66)	3,84	7,48	21,04
IGP-M	(0,28)	2,18	2,75	4,10	8,30
IPCA - IBGE	0,26	0,71	0,72	2,50	3,34
Dias Úteis (quantidade)	66	62	64	189	188
Dias Corridos (quantidade)	92	91	92	273	273
Indicadores (Valor de Fechamento)					
Dólar Comercial Venda (R$)	4,1644	3,8322	4,0039	4,1644	4,0039
Risco País - CDS 5 anos (Pontos)	137	150	263	137	263
Selic - Taxa Básica Copom (% a. a.)	5,50	6,50	6,50	5,50	6,50
Taxa Pré BM&F 1 ano (% a. a.)	4,85	5,80	7,95	4,85	7,95

Projeções Bradesco até 2021

Em %	2019	2020	2021
Dólar Comercial (final) - R$	4,00	3,80	3,87
IPCA	3,10	3,70	3,75
IGP-M	5,42	4,43	4,18
Selic (final)	4,50	4,50	6,50
PIB	0,80	1,90	3,00

Guidance

Perspectivas para 2019

		Realizado 9M19 x 9M18
Carteira de Crédito Expandida	9% a 13%	10,5%
Margem Financeira	4% a 8%	5,7%
Prestação de Serviços	3% a 7%	2,5%
Despesas Operacionais (Despesas Administrativas e de Pessoal)	0% a 4%	7,5%
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (1)	5% a 9%	13,7%
PDD Expandida - R$ bilhões	R$ 11,5 a R$ 14,5	R$ 10,4 (Realizado 9M19)

(1) Inclui o resultado financeiro da operação.

Este Relatório de Análise Econômica e Financeira contém declarações prospectivas relativas aos nossos negócios. Tais declarações baseiam-se nas atuais expectativas, estimativas e projeções da administração sobre acontecimentos futuros e tendências financeiras que possam afetar nossos negócios. Entretanto, as declarações prospectivas não são garantia de desempenho futuro e envolvem riscos e incertezas que podem estar fora de nosso controle. Além disto, certas declarações prospectivas, como o *guidance* por exemplo, são fundamentadas em premissas que, dependendo dos eventos futuros, podem não se provar precisas. Sendo assim, os resultados reais podem ser diferentes, de modo significativo, dos planos, objetivos, expectativas, projeções e intenções expressas ou implícitas em tais declarações. Os fatores que podem modificar os resultados reais incluem mudanças em condições comerciais e econômicas, mudanças nas taxas de juros, inflação, perda da capacidade de captar depósitos, perda de clientes ou de receitas, entre outras.