

# Resultados do 4º Trimestre de 2017



**Bradesco**



Índice de Ações com Tag Along Diferenciado **ITAG**



MEMBER OF  
**Dow Jones Sustainability Indices**  
In Collaboration with RobecoSAM

Índice Carbono Eficiente **ICO2**

**abrasca**  
Associação Brasileira das Companhias Abertas

# Destaques

- **Lucro líquido 2017** de R\$ 19,0 bilhões crescimento de 11,1% em relação a 2016 **com ROE de 18,1%**.
- **Agências:** redução de 565 unidades em relação a 2016.
- **Despesa de PDD:** redução de 24,3% pró-forma ano.
- **Carteira de Crédito:** redução de 4,3%.
- **Margem de Juros** redução de 6,4% pró-forma no ano.

<u>R\$ bilhões</u>	<b>12M17</b>	<b>Pró-Forma Variação % 12M17 x 12M16</b>
<b>Lucro Líquido Recorrente</b>	<b>R\$ 19,0</b>	11,1%
<b>Despesas de PDD</b>	<b>R\$ 18,3</b>	(24,3)%
<b>Receitas de Serviços</b>	<b>R\$ 30,8</b>	4,2%
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>R\$ 39,6</b>	(2,9)%
<b>Prêmios de Seguros</b>	<b>R\$ 76,3</b>	4,6%
<b>ROE</b>	<b>18,1%</b>	0,5 p.p.
<b>ROA</b>	<b>1,5%</b>	-
<b>Basileia Nível I</b>	<b>13,1%</b>	1,1 p.p.
<b>Inadimplência - 90 dias</b>	<b>4,7%</b>	(0,8) p.p.

Para efeito de comparabilidade, algumas telas desta apresentação apresentarão informações financeiras consolidadas “pró-forma”, incluindo o HSBC Brasil em todo o período de 2016.



# Lucro Líquido Recorrente x Lucro Líquido Contábil

R\$ milhões	4T17	3T17	12M17	12M16
<b>Lucro Líquido - Recorrente</b>	<b>4.862</b>	<b>4.810</b>	<b>19.024</b>	<b>17.121</b>
<b>Eventos Extraordinários (líquidos dos efeitos fiscais)</b>	<b>(1.069)</b>	<b>(1.926)</b>	<b>(4.365)</b>	<b>(2.037)</b>
- Plano de Desligamento Voluntário Especial - PDVE	-	(1.262)	(1.262)	-
- Amortização de Ágio (Bruto)	(600)	(583)	(2.302)	(577)
- PDD Excedente/Agravamento de <i>Rating</i> /Arrasto (HSBC Brasil)	-	-	-	(716)
- <i>Impairment</i> de Ativos Não Financeiros	(278)	(47)	(325)	(137)
- Outros <sup>(1)</sup>	(191)	(34)	(476)	(607)
<b>Lucro Líquido - Contábil</b>	<b>3.793</b>	<b>2.884</b>	<b>14.659</b>	<b>15.084</b>

(1) Além de passivos contingentes, inclui: (i) no 4T17: (a) programa especial de regularização tributária – PERT, no valor de R\$ 49 milhões e (b) programa de parcelamento incentivado – PPI, no valor de R\$ 62 milhões; (ii) no 3T17: (a) programa especial de regularização tributária – PERT, no valor de R\$ 192 milhões, (b) abertura de capital (IPO) IRB, no valor de R\$ 149 milhões e (c) reversão de provisão fiscal relacionada à contribuição previdenciária – Odontoprev, no valor de R\$ 101 milhões; (iii) no 2T17: mudança regulatória na Cielo, no valor de R\$ 210 milhões; e (iv) em 2016: (a) ganho na alienação parcial de investimentos, no valor de R\$ 91 milhões, (b) custos de migração/incorporação do HSBC Brasil, no valor de R\$ 104 milhões, (c) abono salarial único, no valor de R\$ 191 milhões, (d) *impairment* de ações, no valor de R\$ 77 milhões e (e) provisões técnicas, no valor de R\$ 592 milhões.



# Demonstração do Resultado, Ativos Totais, PL e Retornos

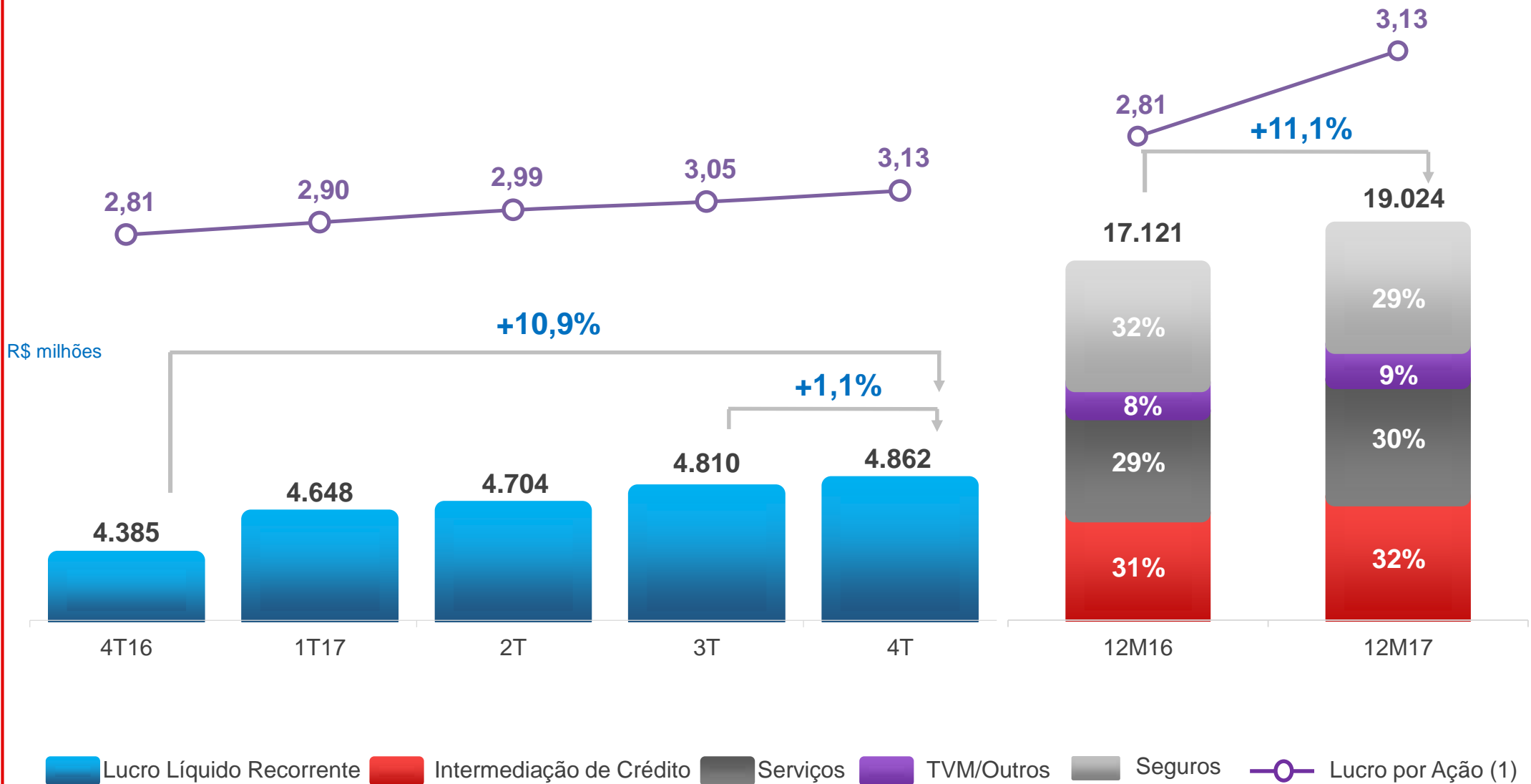
R\$ milhões

Demonstração do Resultado Recorrente	4T17	3T17	12M17	12M16	Variação %			Pró-Forma
					4T17 x 3T17	4T17x 4T16	12M17 x 12M16	Variação % 12M17 x 12M16
<b>Margem Financeira</b>	<b>15.030</b>	<b>14.604</b>	<b>60.734</b>	<b>62.454</b>	<b>2,9</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(8,8)</b>
- Juros	15.661	15.436	62.775	63.059	1,5	(6,5)	(0,5)	(6,4)
- Não Juros	120	102	478	659	17,6	(36,8)	(27,5)	(41,1)
- <i>Impairment</i> de Ativos Financeiros	(751)	(934)	(2.519)	(1.264)	(19,6)	(40,6)	99,3	99,3
PDD	(4.622)	(3.822)	(18.276)	(21.739)	20,9	(16,3)	(15,9)	(24,3)
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>	<b>10.408</b>	<b>10.782</b>	<b>42.458</b>	<b>40.715</b>	<b>(3,5)</b>	<b>2,6</b>	<b>4,3</b>	<b>-</b>
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização <sup>(1)</sup>	1.873	1.511	6.792	5.669	24,0	11,5	19,8	12,3
Receitas de Prestação de Serviços	8.062	7.822	30.810	28.024	3,1	6,9	9,9	4,2
Despesas Operacionais	(10.218)	(9.863)	(39.622)	(36.771)	3,6	(2,5)	7,8	(2,9)
Despesas Tributárias	(1.758)	(1.696)	(6.944)	(6.048)	3,7	3,2	14,8	7,0
Outras Receitas / (Despesas Operacionais)	(1.893)	(1.804)	(7.201)	(6.797)	4,9	19,4	5,9	0,7
<b>Resultado Operacional</b>	<b>6.474</b>	<b>6.752</b>	<b>26.293</b>	<b>24.792</b>	<b>(4,1)</b>	<b>15,6</b>	<b>6,1</b>	
IR/CS	(1.543)	(1.771)	(6.853)	(7.338)	(12,9)	33,4	(6,6)	
Resultado Não Operacional / Participação Minoritária	(69)	(171)	(416)	(333)	(59,6)	23,2	24,9	
<b>Lucro Líquido - Recorrente</b>	<b>4.862</b>	<b>4.810</b>	<b>19.024</b>	<b>17.121</b>	<b>1,1</b>	<b>10,9</b>	<b>11,1</b>	
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>110.457</b>	<b>110.301</b>	<b>110.457</b>	<b>100.442</b>	0,1	10,0		
<b>Ativos</b>	<b>1.298.328</b>	<b>1.311.672</b>	<b>1.298.328</b>	<b>1.293.559</b>	(1,0)	0,4		
<b>ROAE</b>	<b>18,1%</b>	<b>18,1%</b>	<b>18,1%</b>	<b>17,6%</b>	-	0,5 p.p.		
<b>ROAA</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,5%</b>	-	-		

(1) 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.



# Lucro Líquido Recorrente e Lucro por Ação

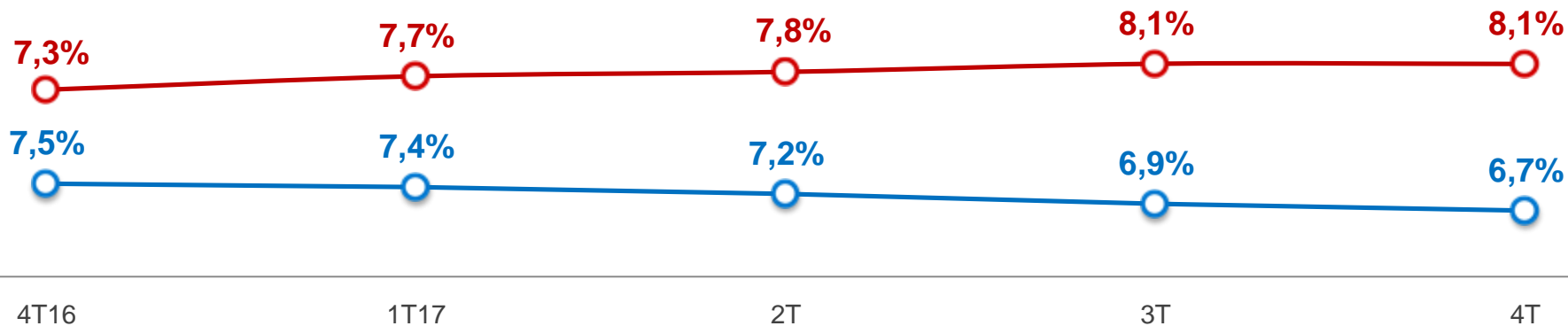


(1) As ações foram ajustadas de acordo com as bonificações e os desdobramentos ocorridos nos períodos.



# Margem Financeira

R\$ milhões	4T17	3T17	12M17	12M16	Variação %			Pró-Forma
					4T17 x 3T17	4T17x 4T16	12M17 x 12M16	Variação % 12M17 x 12M16
<b>- Juros</b>	<b>15.661</b>	<b>15.436</b>	<b>62.775</b>	<b>63.059</b>	<b>1,5</b>	<b>(6,5)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(6,4)</b>
Intermediação de Crédito	11.943	11.923	48.748	49.897	0,2	(10,9)	(2,3)	(9,6)
Seguros	1.460	1.503	5.637	5.895	(2,9)	(0,7)	(4,4)	(4,4)
TVM/Outros	2.258	2.010	8.390	7.267	12,3	20,8	15,5	15,5
<b>- Não Juros</b>	<b>120</b>	<b>102</b>	<b>478</b>	<b>659</b>	<b>17,6</b>	<b>(36,8)</b>	<b>(27,5)</b>	<b>(41,1)</b>
<b>Margem Financeira</b>	<b>15.781</b>	<b>15.538</b>	<b>63.253</b>	<b>63.718</b>	<b>1,6</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(6,8)</b>
Intermediação de Crédito Líquida de PDD	7.321	8.101	30.472	28.158	(9,6)	(7,1)	8,2	2,4



● Margem de Intermediação de Crédito Líquida (acumulada 12 meses)

● Taxa Média da Margem de Juros Acumulada nos últimos 12 meses = (Margem Financeira Juros/Ativos Médios - Operações Compromissadas - Ativo Permanente)



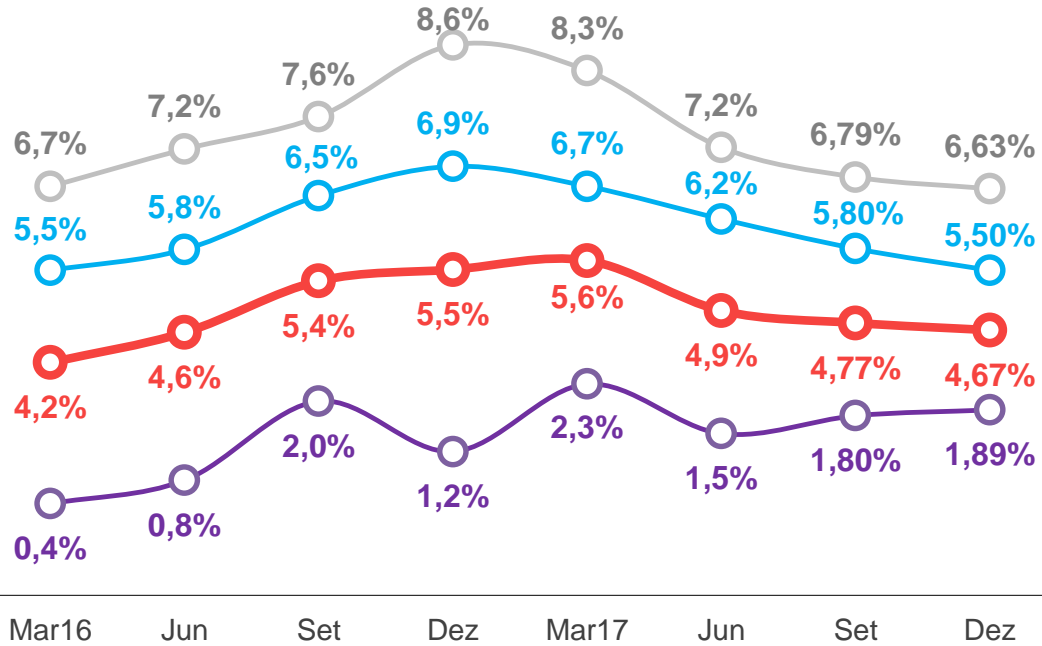
# Carteira de Crédito Expandida

R\$ milhões	Dez17	Set17	Dez16	Variação %		% em relação ao total Dez17
				Trim	Ano	
<b>Pessoas Jurídicas</b>	<b>317.462</b>	<b>314.657</b>	<b>342.945</b>	<b>0,9</b>	<b>(7,4)</b>	<b>64,4</b>
Grandes Empresas	225.248	223.801	240.410	0,6	(6,3)	45,7
Micro, Pequenas e Médias Empresas	92.214	90.856	102.535	1,5	(10,1)	18,7
<b>Pessoas Físicas</b>	<b>175.469</b>	<b>172.207</b>	<b>172.045</b>	<b>1,9</b>	<b>2,0</b>	<b>35,6</b>
Crédito Pessoal Consignado	43.968	42.551	38.804	3,3	13,3	8,9
Cartão de Crédito	34.437	32.867	35.622	4,8	(3,3)	7,0
Financiamento Imobiliário	33.687	33.305	32.298	1,1	4,3	6,8
CDC/ <i>Leasing</i> de Veículos	20.784	19.851	19.952	4,7	4,2	4,2
Crédito Pessoal	16.877	17.122	18.437	(1,4)	(8,5)	3,4
Outras	25.716	26.511	26.932	(3,0)	(4,5)	5,2
<b>Total Carteira de Crédito Expandida</b>	<b>492.931</b>	<b>486.864</b>	<b>514.990</b>	<b>1,2</b>	<b>(4,3)</b>	<b>100,0</b>

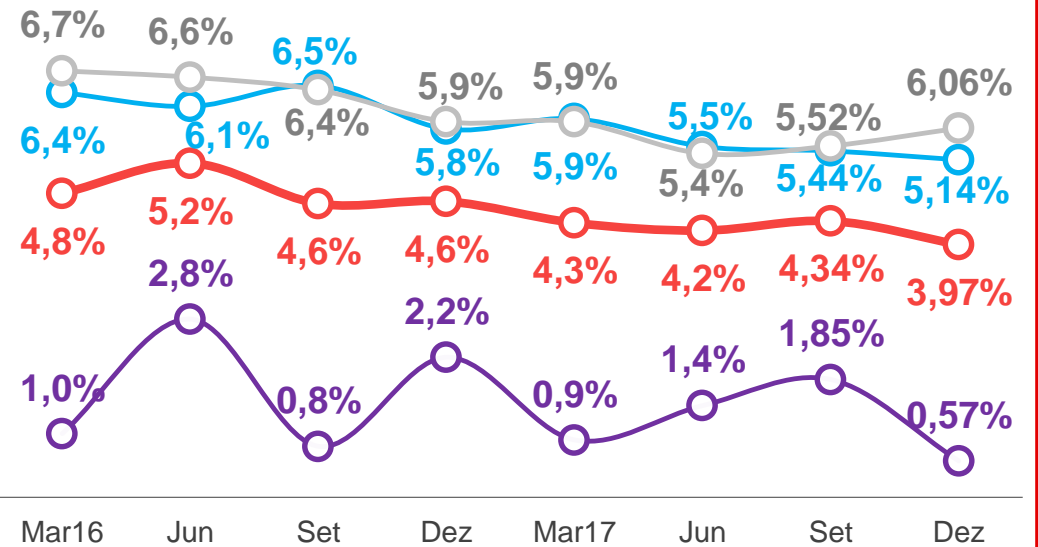


# Índices de Inadimplência

## Acima de 90 dias



## 15 a 90 dias

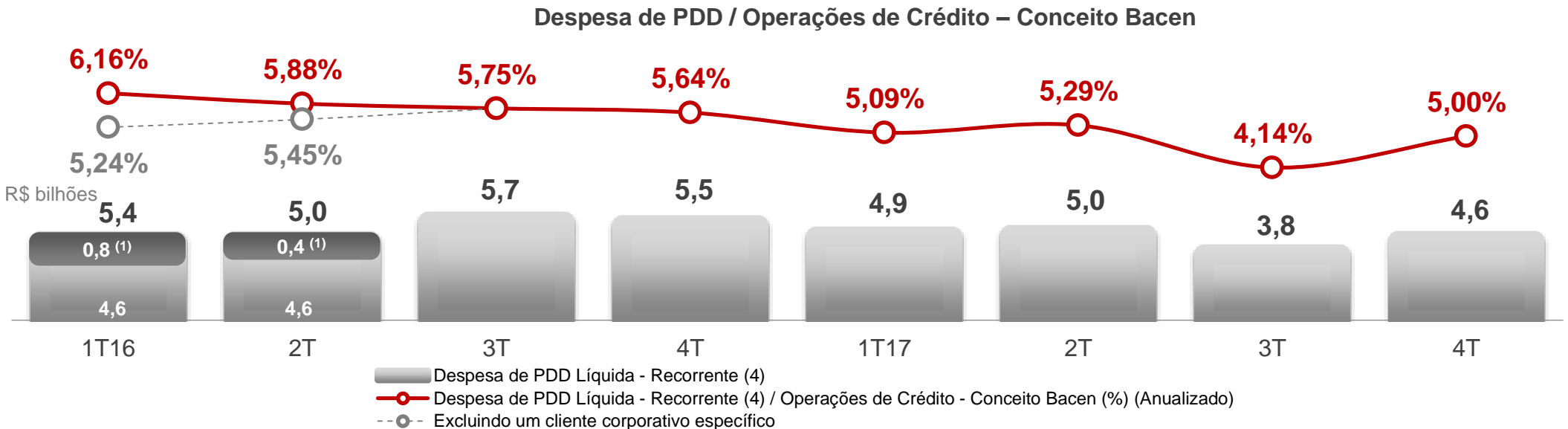
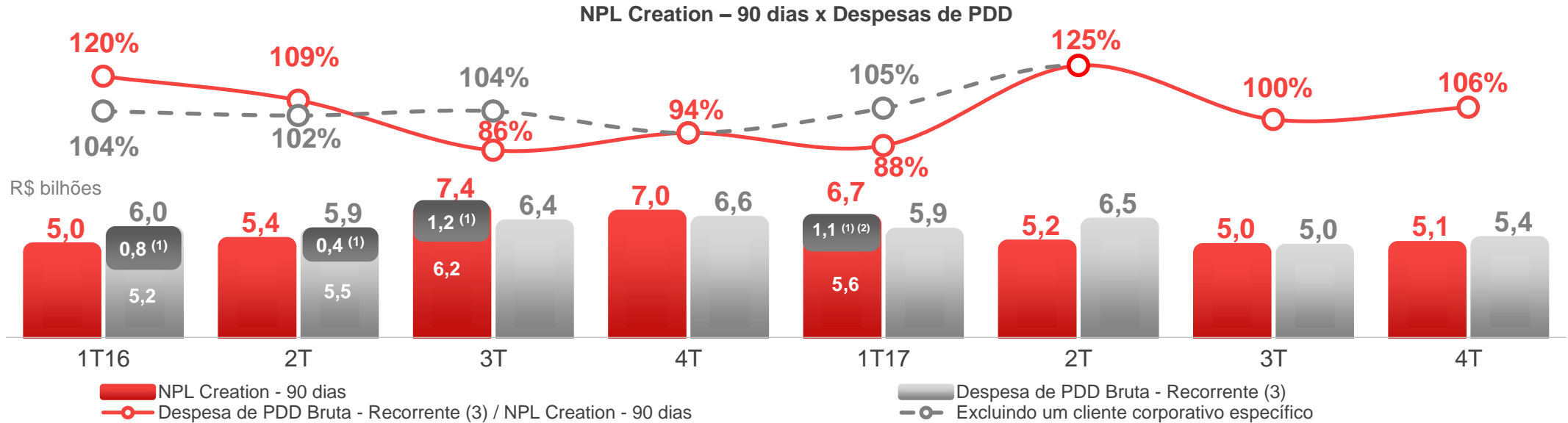


○ Micro, Pequenas e Médias   
 ○ Pessoas Físicas   
 ○ Total   
 ○ Grandes Empresas





# NPL Creation e Despesa de Provisão para Devedores Duvidosos

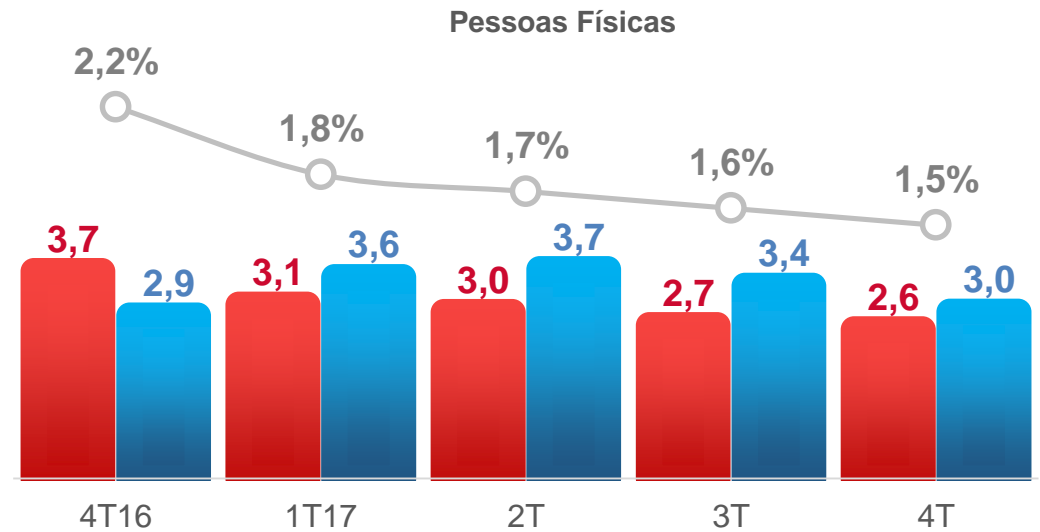
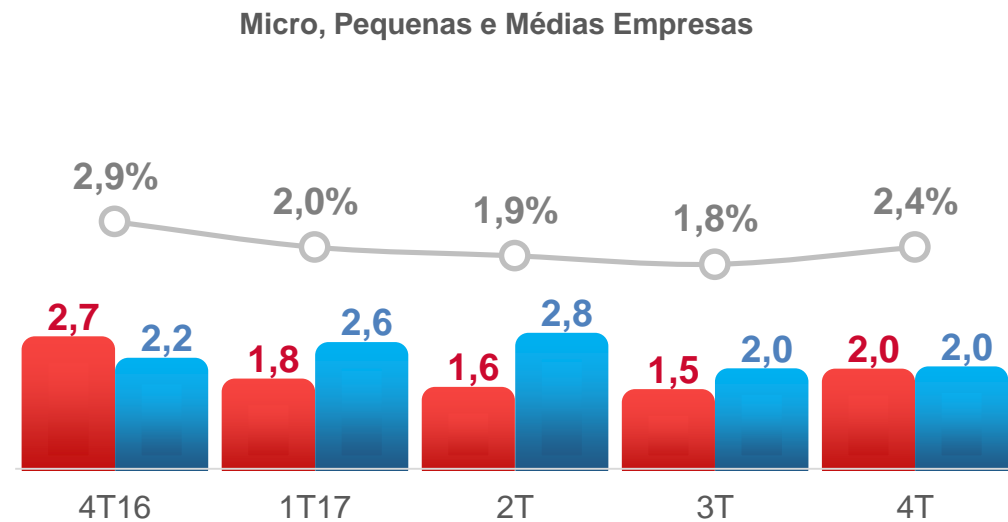
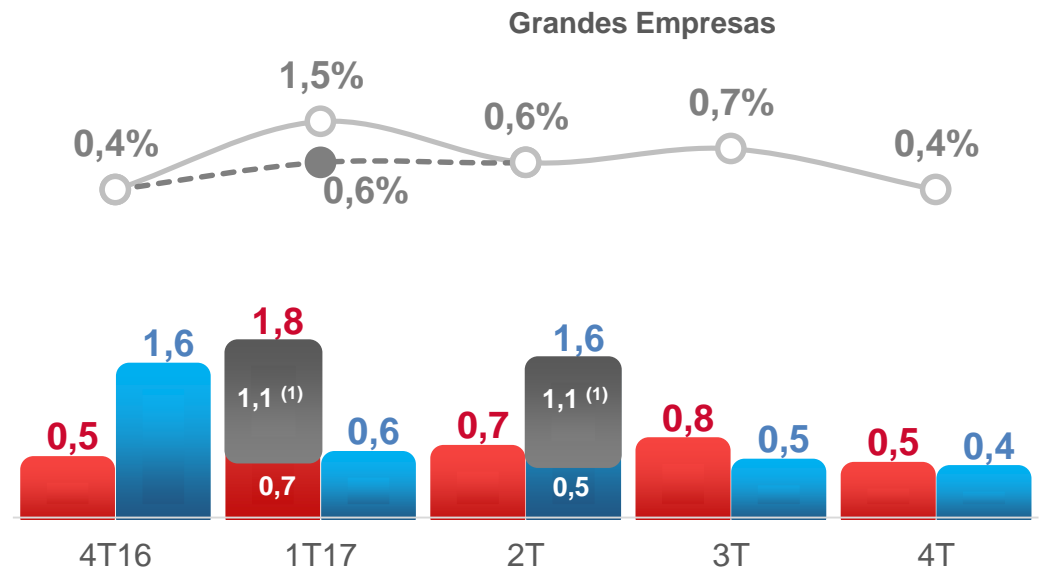
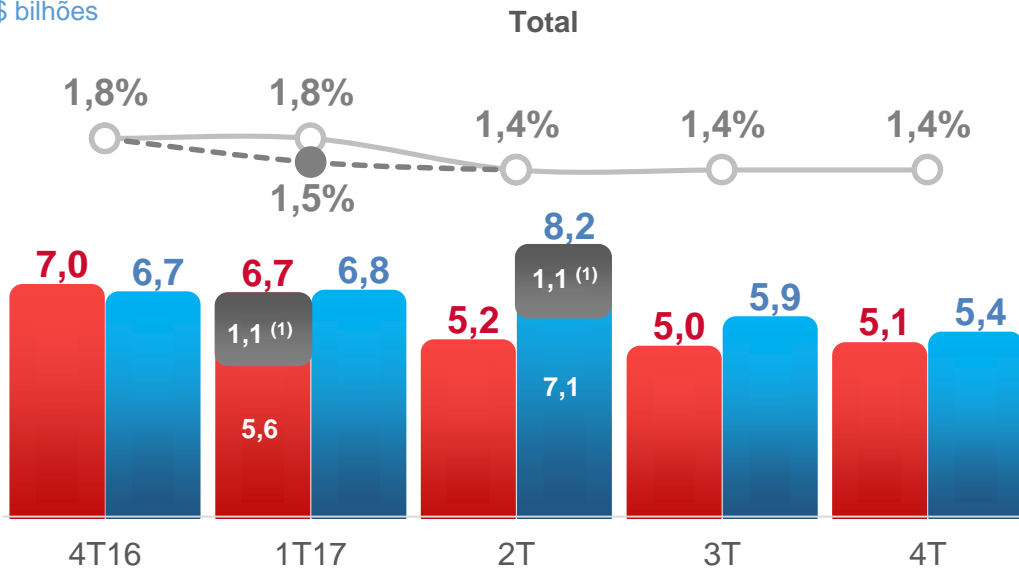


(1) Efeito do alinhamento do nível de provisionamento de um cliente corporativo específico; (2) Cliente integralmente provisionado; (3) Não considera efeitos extraordinários; e (4) Conceito gerencial, que inclui receitas com recuperação de crédito, avais e fianças, despesas com descontos concedidos e resultado na alienação de bens não de uso (BNDU).



# NPL Creation 90 dias por Segmento

R\$ bilhões

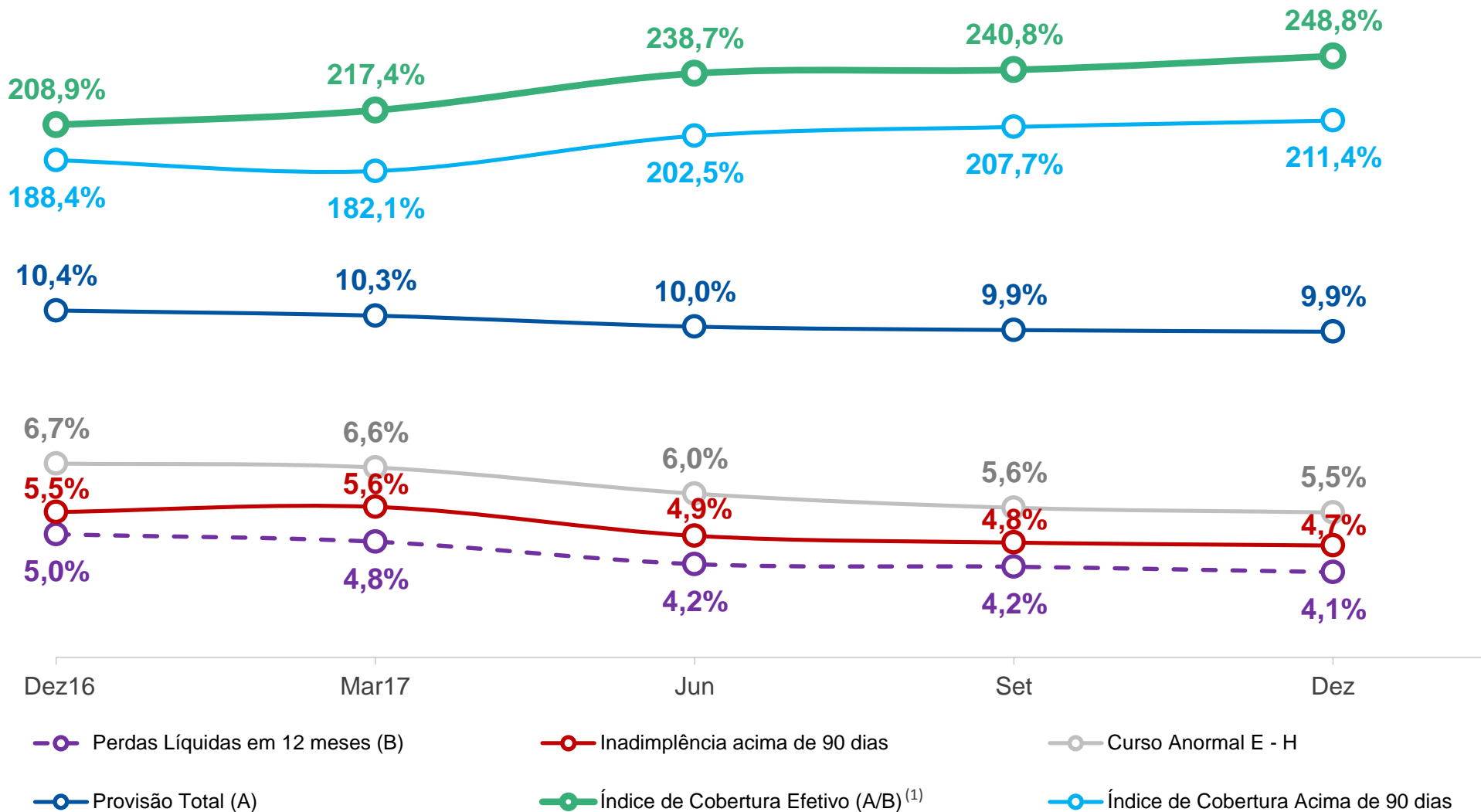


■ NPL Creation   
 ■ Baixas   
 ○ NPL Creation / Carteira de Crédito Bacen   
 ○ Excluindo um cliente corporativo específico

(1) Efeito de um cliente corporativo específico.



# Índice de Cobertura Efetivo e Acima de 90 dias



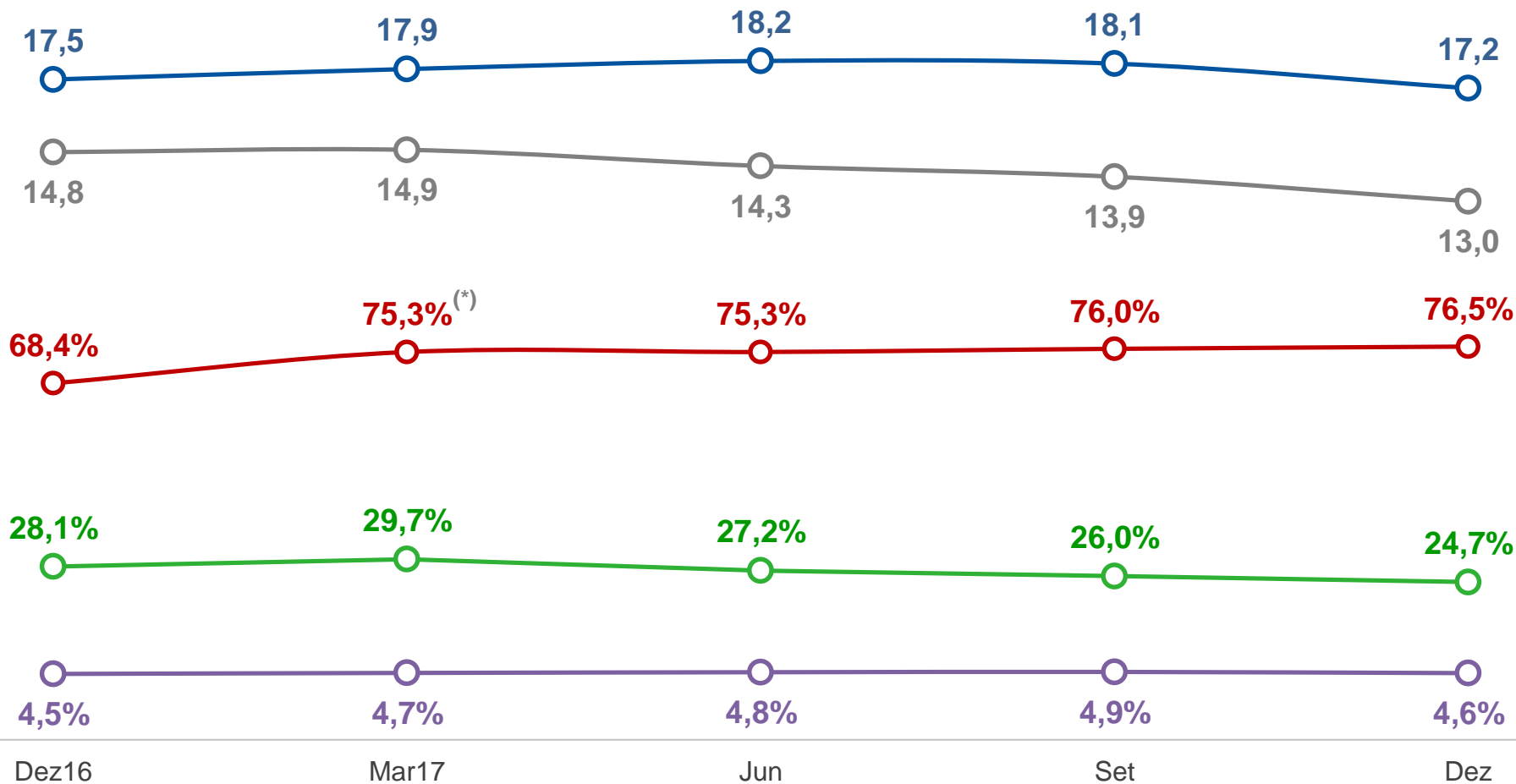
**Em Dez17:**

- R\$ 6,9 bi PDD excedente.
- R\$ 21,4 bi PDD acima da perda líquida esperada.

(1) A partir de Mar17, inclui provisão para garantias prestadas.



# Carteira de Renegociação



—●— Carteira de Renegociação Total - R\$ bilhões

—○— Carteira de Renegociação (Exclui Créditos Oriundos de Write off) - R\$ bilhões

—○— PDD sobre a Carteira de Renegociação Total

—○— Carteira de Renegociação Total / Carteira de Crédito

—○— Inadimplência acima de 90 dias

(\*) O aumento da PDD sobre a carteira renegociada deve-se à mudança no critério interno de alocação da PDD excedente, sem qualquer impacto nos resultados.



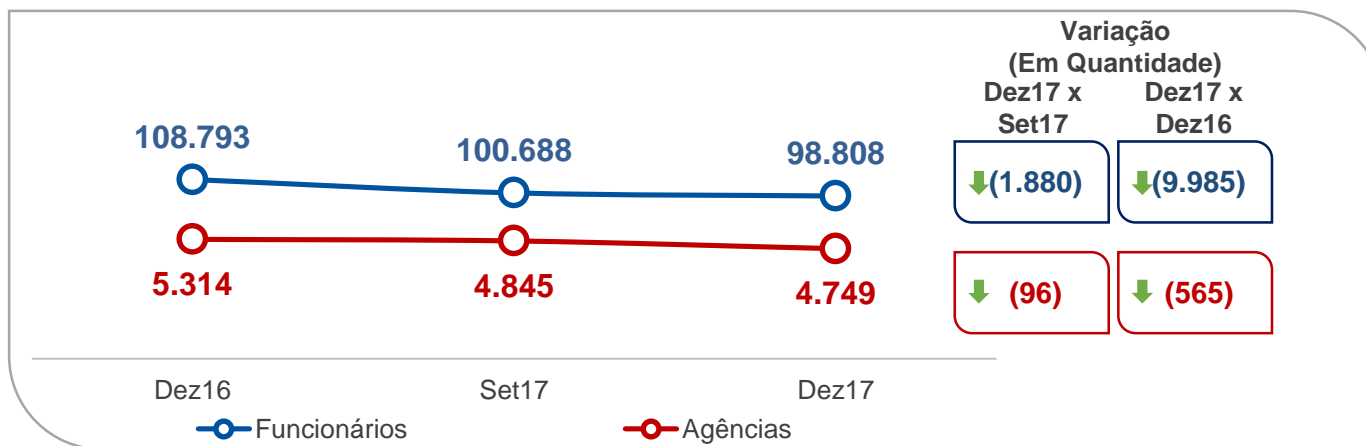
# Receitas de Prestação de Serviços

R\$ milhões	4T17	3T17	12M17	12M16	Variação %			Pró-Forma
					4T17 x 3T17	4T17 x 4T16	12M17 x 12M16	12M17 x 12M16
Rendas de Cartão	2.949	2.789	11.025	10.374	5,7	5,4	6,3	3,6
Conta Corrente	1.727	1.679	6.658	6.012	2,9	6,4	10,7	5,0
Administração de Fundos	944	977	3.731	3.090	(3,4)	10,9	20,7	16,2
Operações de Crédito	761	718	2.984	2.811	6,0	12,2	6,2	(0,5)
Cobrança	512	501	1.966	1.778	2,2	7,3	10,6	2,4
Administração de Consórcios	389	390	1.526	1.279	(0,3)	7,2	19,3	13,0
Serviços de Custódia e Corretagens	226	228	878	725	(0,9)	11,3	21,1	9,5
<i>Underwriting / Assessoria Financeira</i>	245	222	801	745	10,4	5,6	7,5	3,2
Arrecadações	101	100	410	374	1,0	7,4	9,6	4,6
Outras	208	218	831	837	(4,6)	(8,0)	(0,7)	(26,8)
<b>Total</b>	<b>8.062</b>	<b>7.822</b>	<b>30.810</b>	<b>28.024</b>	<b>3,1</b>	<b>6,9</b>	<b>9,9</b>	<b>4,2</b>

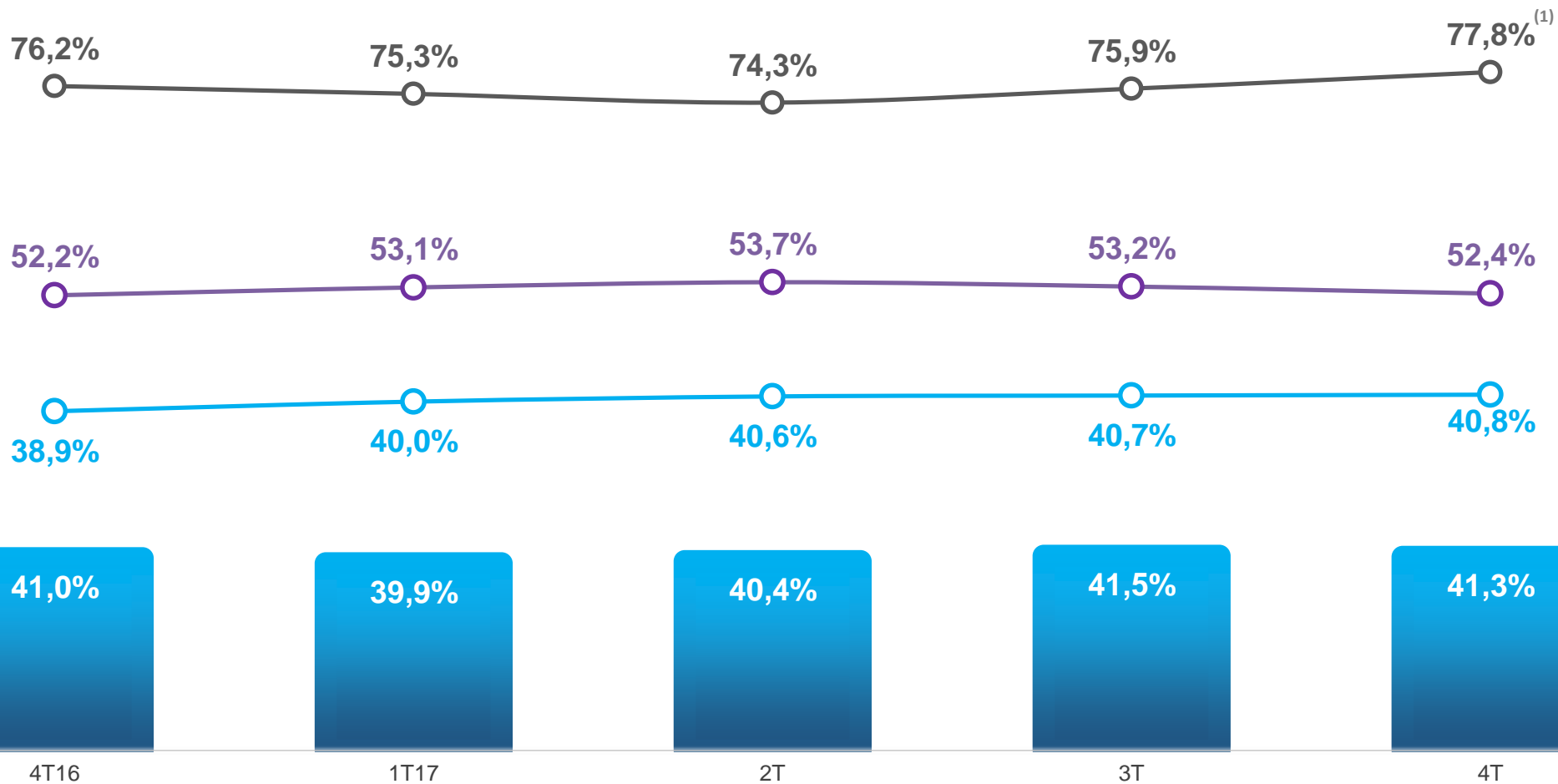


# Despesas Operacionais

R\$ milhões	4T17	3T17	12M17	12M16	Variação %			Pró-Forma
					4T17 x 3T17	4T17 x 4T16	12M17 x 12M16	12M17 x 12M16
<b>Pessoal</b>	<b>4.878</b>	4.833	19.500	17.637	0,9	(3,8)	10,6	-
- Estrutural	4.025	4.022	16.063	14.378	0,1	(5,4)	11,7	(1,0)
- Não Estrutural	853	811	3.437	3.259	5,2	4,8	5,5	5,2
<b>Administrativa</b>	<b>5.340</b>	5.030	20.122	19.134	6,2	(1,3)	5,2	(5,7)
<b>Total</b>	<b>10.218</b>	9.863	39.622	36.771	3,6	(2,5)	7,8	(2,9)



# Índices de Eficiência e Cobertura Operacional



- Índice de Eficiência Operacional sem o efeito do impairment - Trimestral
- Índice de Eficiência Operacional Ajustado ao Risco (Inclui PDD + Impairment) - Acumulado 12 meses
- Índice de Cobertura Operacional (RPS / Pessoal + ADM) Acumulado 12 meses
- Índice de Eficiência Operacional sem o efeito do impairment - Acumulado 12 meses

(1) Índice trimestral 78,9%.



# Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização

R\$ milhões	4T17	3T17	12M17	12M16	Variação %			Pró-Forma
					4T17 x 3T17	4T17 x 4T16	12M17 x 12M16	Variação % 12M17 x 12M16
Vida e Previdência	12.394	9.540	40.647	37.381	29,9	(1,3)	8,7	5,3
Saúde	6.041	5.957	23.660	22.127	1,4	5,2	6,9	6,9
Auto / RE	1.296	1.558	5.930	6.048	(16,8)	(9,7)	(2,0)	(2,0)
Capitalização	1.461	1.582	6.052	5.863	(7,6)	(3,6)	3,2	(0,9)
<b>Total Geral do Faturamento</b>	<b>21.192</b>	<b>18.637</b>	<b>76.289</b>	<b>71.419</b>	<b>13,7</b>	<b>(0,3)</b>	<b>6,8</b>	<b>4,6</b>
<b>Ativos Financeiros</b>	<b>272.612</b>	<b>266.232</b>	<b>272.612</b>	<b>242.063</b>	<b>2,4</b>	<b>12,6</b>	<b>12,6</b>	
<b>Provisões Técnicas</b>	<b>246.653</b>	<b>239.287</b>	<b>246.653</b>	<b>223.342</b>	<b>3,1</b>	<b>10,4</b>	<b>10,4</b>	
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>32.665</b>	<b>31.901</b>	<b>32.665</b>	<b>27.269</b>	<b>2,4</b>	<b>19,8</b>	<b>19,8</b>	
<b>Lucro Líquido</b>	<b>1.407</b>	<b>1.483</b>	<b>5.534</b>	<b>5.551</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(6,5)</b>	<b>(0,3)</b>	
<b>ROAE</b>	<b>19,4%</b>	<b>20,9%</b>	<b>19,1%</b>	<b>23,0%</b>	<b>(1,5) p.p.</b>	<b>(5,5) p.p.</b>	<b>(3,9) p.p.</b>	





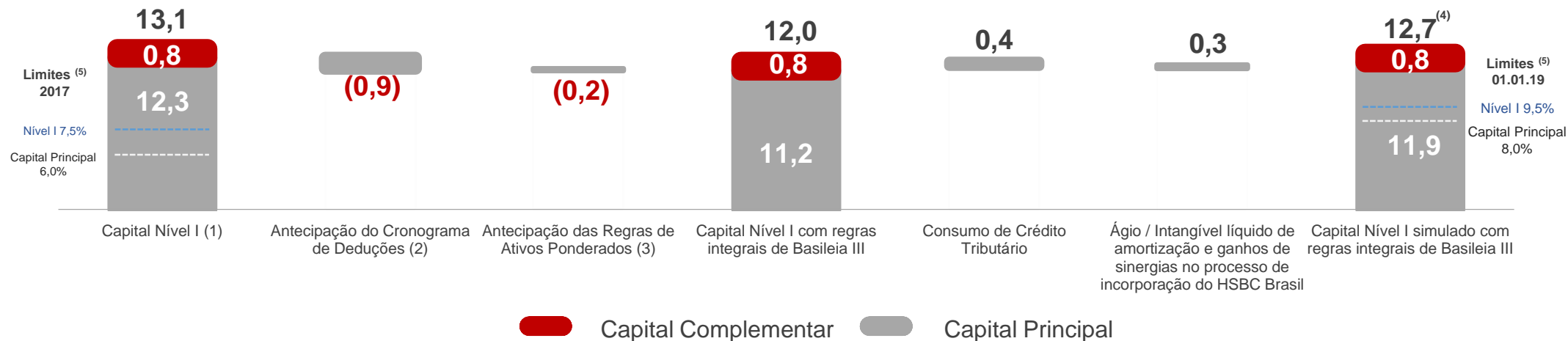
# Índice de Basileia

Em %

## Mutação do Índice de Capital Nível I no Trimestre



## BIS III - Impacto Integral



(1) Publicado (Cronograma 80%); (2) Efeito do impacto integral. Inclui, inclusive, o estoque do Ágio / Intangível pago pela compra do HSBC Brasil, líquido de amortizações e a realocação de recursos, via pagamento de dividendos do Grupo Segurador; (3) Considera a antecipação do multiplicador de parcelas de riscos de mercado e operacional, de 9,250% para 8% em 2019; (4) Caso considerássemos a possibilidade da Administração emitir capital complementar até 2018 (havendo condições de mercado), o Índice de Capital Nível I seria de 13,4%; e (5) Refere-se aos mínimos requeridos, conforme a Resolução nº 4.193/13, somados às parcelas de adicional de capital estabelecidos pelas Circulares nº 3.768/15 e 3.769/15.



	Guidance 2017 - "Pró-forma" <sup>(1)</sup>		Guidance 2018
	Divulgado <sup>(2)</sup>	Realizado	
Carteira de Crédito Expandida	-5 a -1%	-4,3%	3 a 7%
Margem Financeira de Juros	-5 a -1%	-6,4%	-4 a 0%
Prestação de Serviços	2 a 6%	4,2%	4 a 8%
Despesas Operacionais (Despesas Administrativas e de Pessoal)	-4 a 0%	-2,9%	-2 a 2%
Prêmios de Seguros	4 a 8%	4,6%	4 a 8%
Despesas de PDD (Inclui as Receitas de Recuperação de Crédito)	R\$ 18 bi a R\$ 21 bi	R\$ 18,3 bi	-
Despesas de PDD + <i>Impairment</i> de Ativos Financeiros (Inclui as Receitas de Recuperação de Crédito)	-	R\$ 20,8 bi	R\$ 16 bi a R\$ 19 bi

(1) Inclui a consolidação do HSBC Brasil durante todo período de análise para favorecer a comparabilidade; e

(2) Revisado em julho de 2017.





**Bradesco**