

Resultados do 3º 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



R\$ bilhões	3T17	3T17/2T17	3T17/3T16
Lucro Líquido Ajustado	R\$ 4,8	2,3%	7,8%
Despesas de PDD	R\$ 3,8	(23,1)%	(33,4)%
Receitas de Serviços	R\$ 7,8	4,3%	5,0%
Despesas Operacionais	R\$ 9,9	-	(3,9)%
Prêmios de Seguros	R\$ 18,6	0,7%	5,1%
ROE	18,1%	(0,1) p.p.	0,5 p.p.
Basileia Nível I	13,4%	0,9 p.p.	1,5 p.p.
Inadimplência - 90 dias	4,8%	(0,2) p.p.	(0,6) p.p.

- ✓ **Lucro líquido** de R\$ 4,8 bilhões no 3T17 com ROE de 18,1%.
- ✓ Nova **queda na inadimplência (-17bps)**, permitindo **nova redução na despesa de PDD**
- ✓ **Controle de custos permanece um ponto forte.** Custos totais **caíram 3,9%** (3T17 x 3T16).
- ✓ **Crédito evoluindo gradualmente.** Em pessoas físicas **crescimento anual de 0,7%** e em empresas ainda sem tração.
- ✓ **Índice de Basileia nível I robusto.**

Lucro Líquido Contábil x Lucro Líquido Ajustado



R\$ milhões	3T17	2T17	9M17	9M16
Lucro Líquido - Contábil	2.884	3.911	10.866	11.492
Eventos Extraordinários (líquidos dos efeitos fiscais)	1.926	793	3.296	1.245
- Amortização de Ágio (Bruto)	583	565	1.702	235
- Plano de Desligamento Voluntário Especial - PDVE	1.262	-	1.262	-
- PDD Excedente/Agravamento de <i>Rating</i> /Arrasto (HSBC Brasil)	-	-	-	716
- Provisões Técnicas	-	-	-	592
- Outros ⁽¹⁾	81	228	332	(298)
Lucro Líquido - Ajustado	4.810	4.704	14.162	12.736

(1) Nos nove meses de 2017, refere-se à: (i) mudança regulatória na Cielo, no valor de R\$ 210 milhões, no segundo trimestre de 2017; (ii) programa especial de regularização tributária – PERT, no valor de R\$ 192 milhões, no terceiro trimestre de 2017; (iii) abertura de capital (IPO) IRB, no valor de R\$ 149 milhões, no terceiro trimestre de 2017; (iv) *impairment* de ativos não financeiros, no valor de R\$ 47 milhões, no terceiro trimestre de 2017; (v) reversão de provisão fiscal relacionada à contribuição previdenciária - Odontoprev, no valor de R\$ 101 milhões, no terceiro trimestre de 2017; e (vi) passivos contingentes. Nos nove meses de 2016, inclui: (i) abono salarial único, no valor de R\$ 191 milhões; (ii) *impairment* de ações, no valor de R\$ 57 milhões; (iii) custos de migração/incorporação do HSBC Brasil, no valor de R\$ 67 milhões (R\$ 18 milhões registrados no HSBC Brasil); (iv) ganho na alienação parcial de investimentos, no valor de R\$ 90 milhões; e (v) passivos contingentes.



Principais Números do PDVE



Adesões: 7,4 mil funcionários



Custo total: R\$ 2,3 bilhões*



Efeito anual estimado: R\$ 1,5 bilhão*

REDUÇÃO NAS DESPESAS DE PESSOAL

* Bruto de efeitos fiscais.

Demonstração do Resultado, Ativos Totais, PL e Retornos



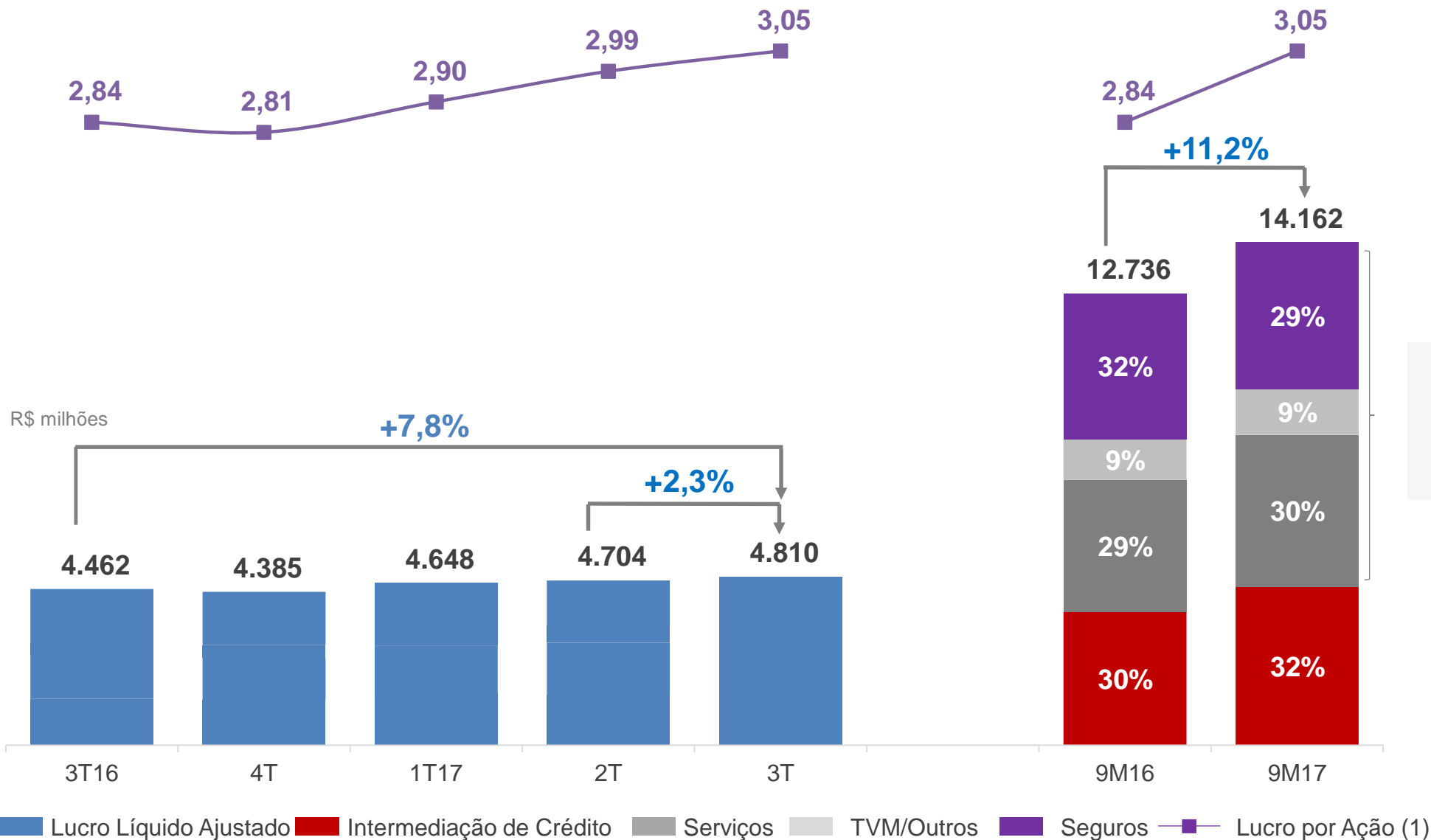
R\$ milhões

Demonstração do Resultado Ajustado

	3T17	2T17	9M17	9M16	3T17/2T17	Variação %		Pró-Forma
						3T17/3T16	9M17/9M16	Variação % 9M17/9M16
Margem Financeira	14.604	15.484	45.704	46.785	(5,7)	(13,7)	(2,3)	(10,3)
- Juros	15.436	15.778	47.114	46.316	(2,2)	(8,1)	1,7	(6,7)
- Não Juros	102	120	358	469	(15,0)	(22,7)	(23,7)	(23,7)
- <i>Impairment</i> de Ativos Financeiros	(934)	(414)	(1.768)	-	125,6	-	-	-
PDD	(3.822)	(4.970)	(13.654)	(16.214)	(23,1)	(33,4)	(15,8)	(26,7)
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	10.782	10.514	32.050	30.571	2,5	(3,6)	4,8	(0,8)
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização ⁽¹⁾	1.511	1.781	4.919	3.989	(15,2)	18,0	23,3	12,7
Receitas de Prestação de Serviços	7.822	7.496	22.748	20.479	4,3	5,0	11,1	3,3
Despesas Operacionais	(9.863)	(9.865)	(29.404)	(26.289)	-	(3,9)	11,8	(3,1)
Despesas Tributárias	(1.696)	(1.718)	(5.186)	(4.345)	(1,3)	5,9	19,4	8,4
Outras Receitas / (Despesas Operacionais)	(1.804)	(1.730)	(5.308)	(5.211)	4,3	13,5	1,9	(4,6)
Resultado Operacional	6.752	6.478	19.819	19.194	4,2	4,5	3,3	
IR/CS	(1.771)	(1.699)	(5.310)	(6.181)	4,2	(9,1)	(14,1)	
Resultado Não Operacional / Participação Minoritária	(171)	(75)	(347)	(277)	128,0	235,3	25,3	
Lucro Líquido - Ajustado	4.810	4.704	14.162	12.736	2,3	7,8	11,2	
Patrimônio Líquido	110.301	106.807	110.301	98.550	3,3	11,9		
Ativos	1.311.672	1.291.184	1.311.672	1.270.139	1,6	3,3		
ROAE ⁽²⁾	18,1%	18,2%	18,1%	17,6%	(0,1) p.p.	0,5 p.p.		
ROAA	1,5%	1,4%	1,5%	1,5%	0,1 p.p.	-		

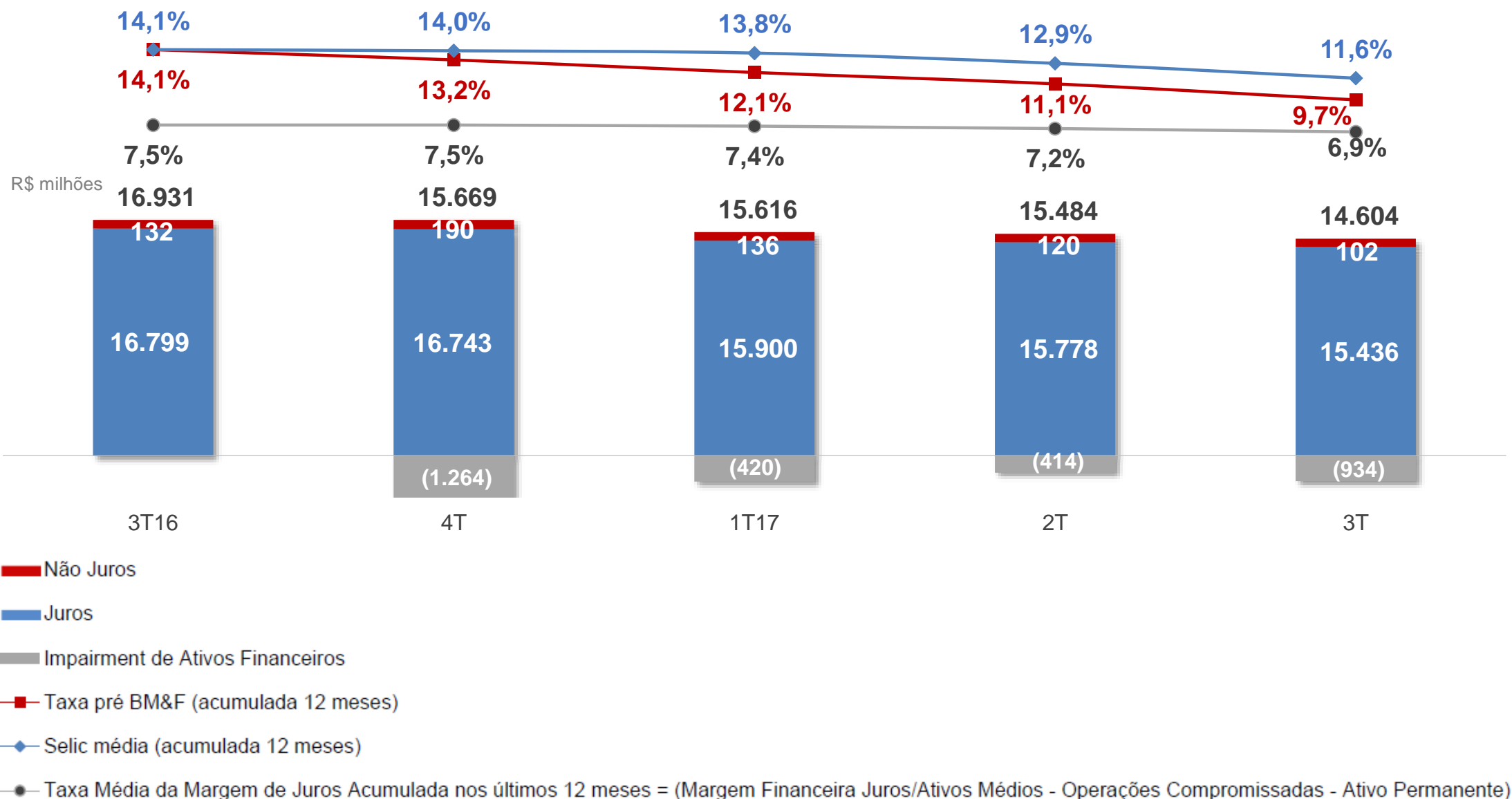
(1) Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização = Prêmios Retidos de Seguros, Planos de Previdência e Capitalização - Variação das Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização - Sinistros Retidos - Sorteios e Resgates de Títulos de Capitalização - Despesas de Comercialização de Planos de Seguros, Previdência e Capitalização; e (2) Não considera o efeito da marcação a mercado dos Títulos Disponíveis para Venda registrado no Patrimônio Líquido.

Lucro Líquido Ajustado e Lucro por Ação



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

Margem Financeira de Juros e Não Juros

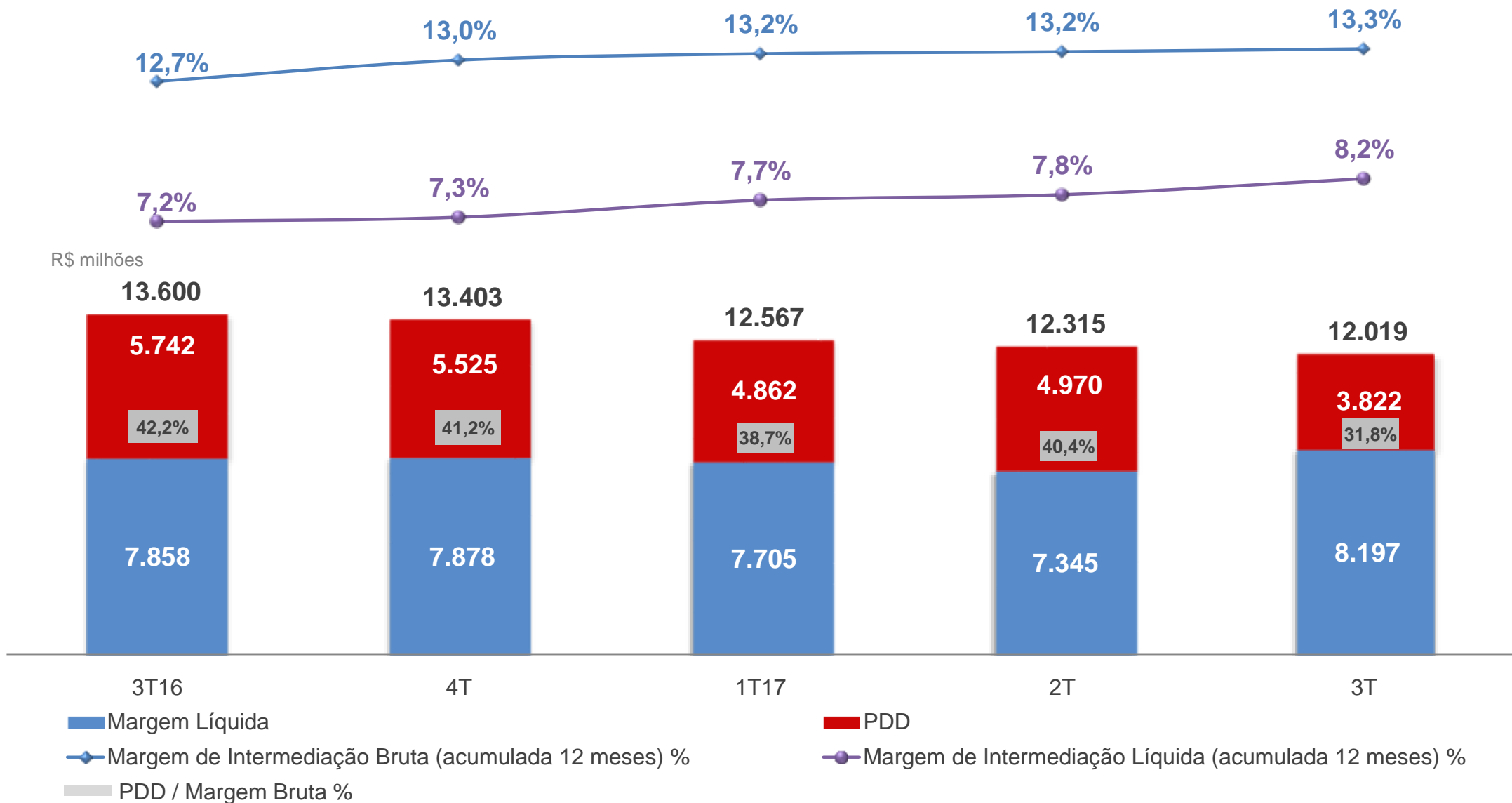


Margem Financeira de Juros



R\$ milhões	3T17	2T17	9M17	9M16	Variação %			Pró-Forma
					3T17/2T17	3T17/3T16	9M17/9M16	Variação %
- Intermediação de Crédito	12.019	12.315	36.901	36.494	(2,4)	(11,6)	1,1	(9,2)
- Seguros	1.504	1.193	4.178	4.424	26,1	(2,0)	(5,6)	(5,6)
- TVM/Outros	1.913	2.270	6.035	5.398	(15,7)	14,9	11,8	11,8
Margem Financeira de Juros	15.436	15.778	47.114	46.316	(2,2)	(8,1)	1,7	(6,7)

Margem Financeira de Intermediação de Crédito



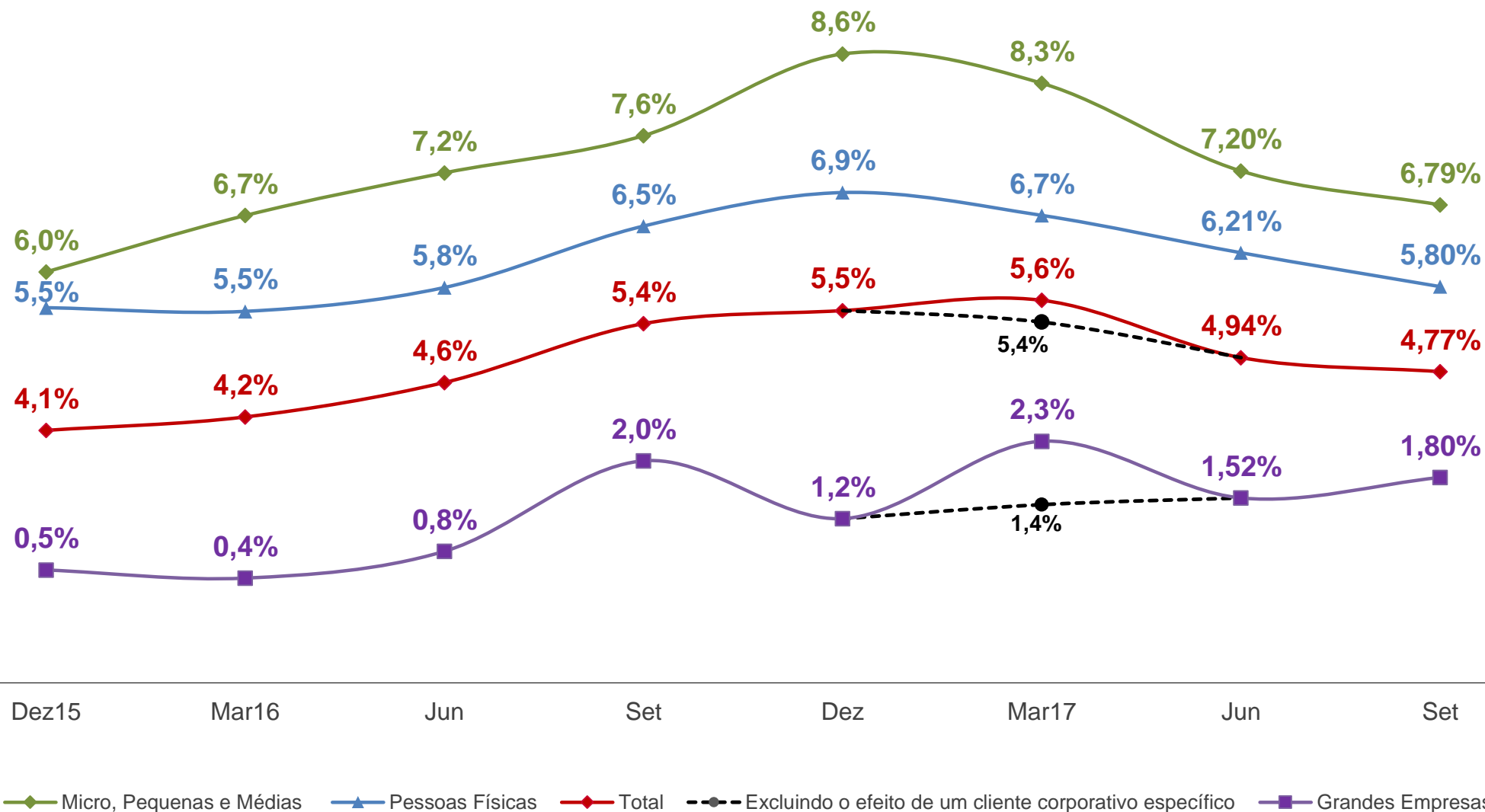
Margem Líquida +11,6% em relação ao 2T17 e +14,6% em relação aos 9M16

Carteira de Crédito Expandida

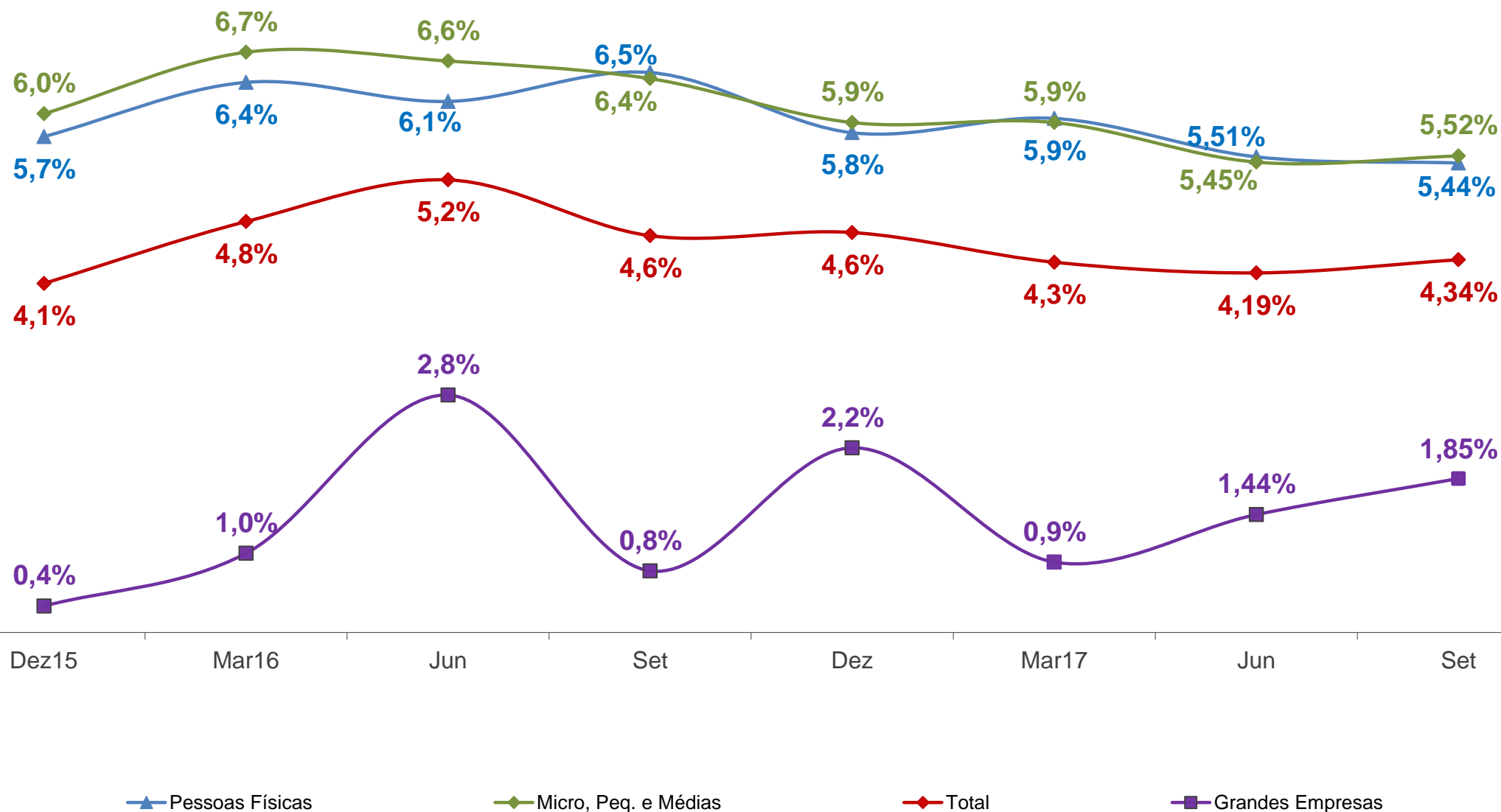


R\$ milhões	Set17	Jun17	Set16	Variação %		% em relação ao total Set17
				Trim	Ano	
Pessoas Jurídicas	314.657	321.521	350.704	(2,1)	(10,3)	64,6
Grandes Empresas	223.801	229.021	240.119	(2,3)	(6,8)	46,0
Micro, Pequenas e Médias Empresas	90.856	92.500	110.584	(1,8)	(17,8)	18,6
Pessoas Físicas	172.207	172.045	171.067	0,1	0,7	35,4
Crédito Pessoal Consignado	42.551	41.191	38.133	3,3	11,6	8,7
Financiamento Imobiliário	33.305	32.926	31.719	1,2	5,0	6,9
Cartão de Crédito	32.867	33.525	33.469	(2,0)	(1,8)	6,8
CDC/ <i>Leasing</i> de Veículos	19.851	19.470	20.513	2,0	(3,2)	4,1
Crédito Pessoal	17.122	17.220	18.623	(0,6)	(8,1)	3,5
Outras	26.511	27.713	28.610	(4,3)	(7,3)	5,4
Total Carteira de Crédito Expandida	486.864	493.566	521.771	(1,4)	(6,7)	100,0

Índice de Inadimplência – Acima de 90 dias



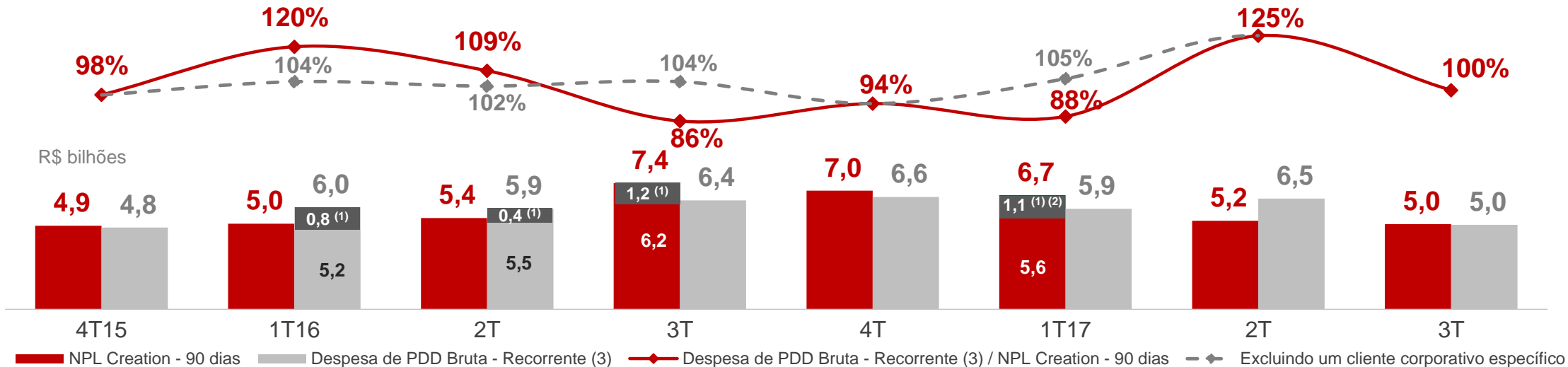
Índice de Inadimplência – 15 a 90 dias



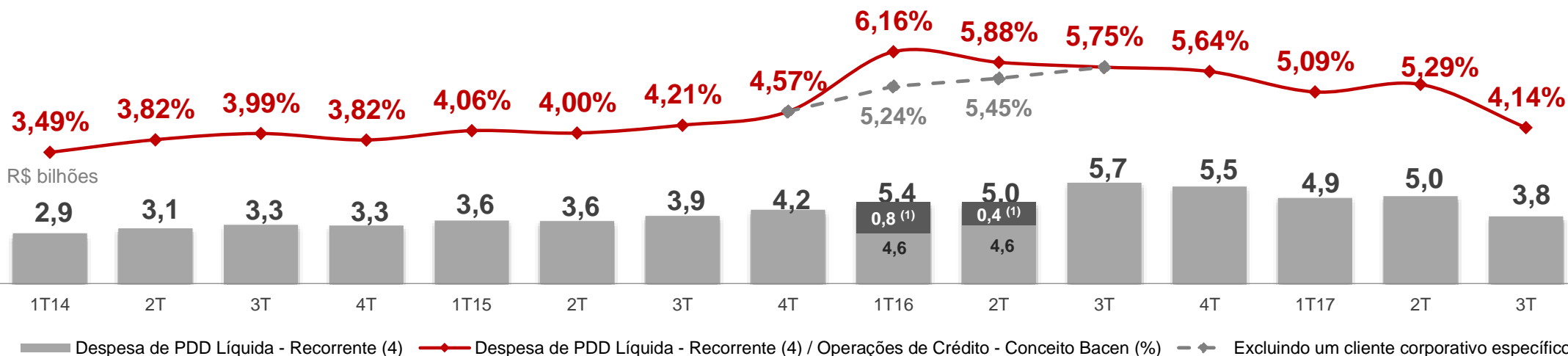
NPL Creation e Despesa de Provisão para Devedores Duvidosos



NPL Creation – 90 dias x Despesas de PDD



Despesa de PDD / Operações de Crédito – Conceito Bacen

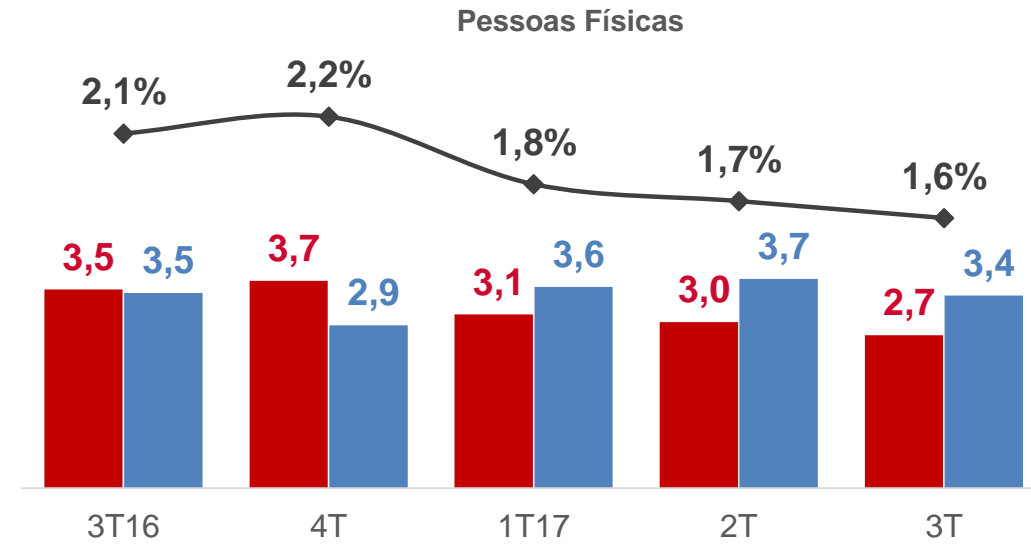
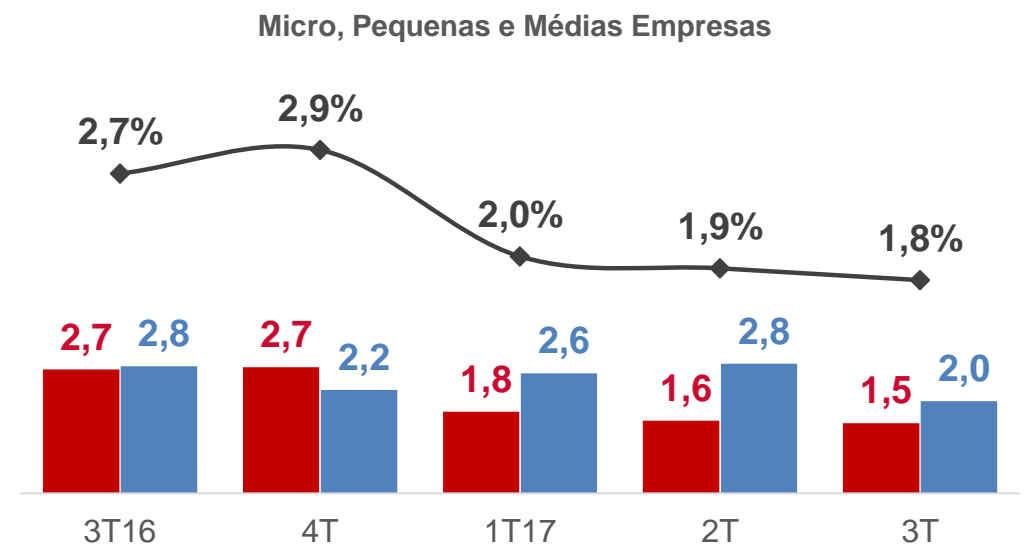
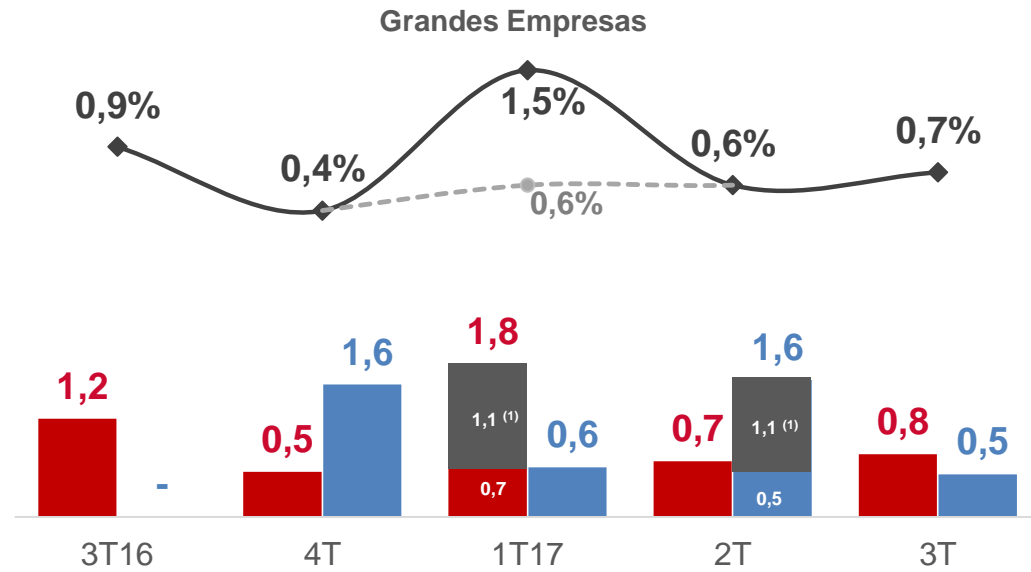
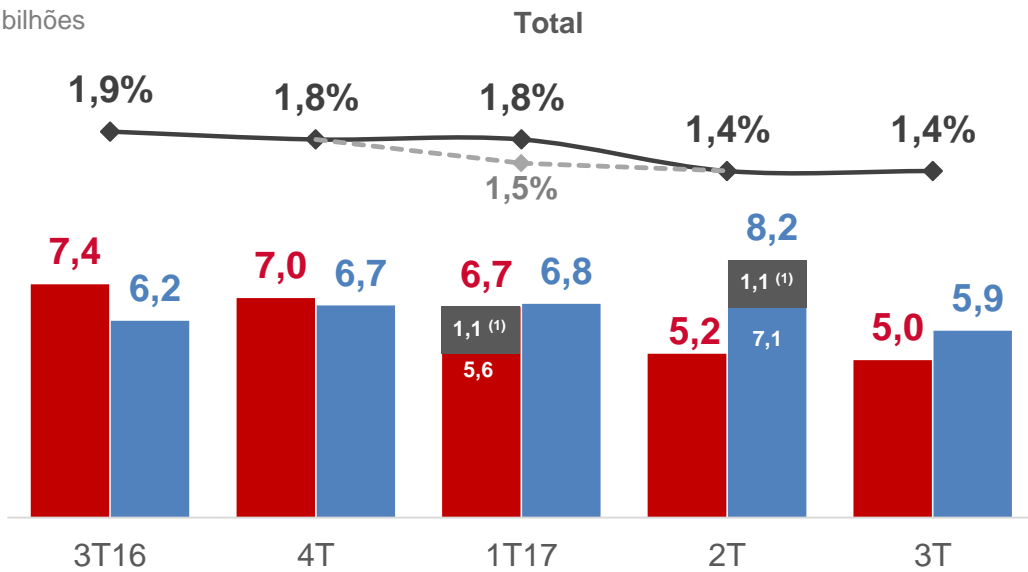


(1) Efeito do alinhamento do nível de provisionamento de um cliente corporativo específico; (2) Cliente integralmente provisionado; (3) Não considera efeitos extraordinários; e (4) Conceito gerencial, que inclui receitas com recuperação de crédito, despesas com descontos concedidos e resultado na alienação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

NPL Creation 90 dias por Segmento



R\$ bilhões



■ NPL Creation

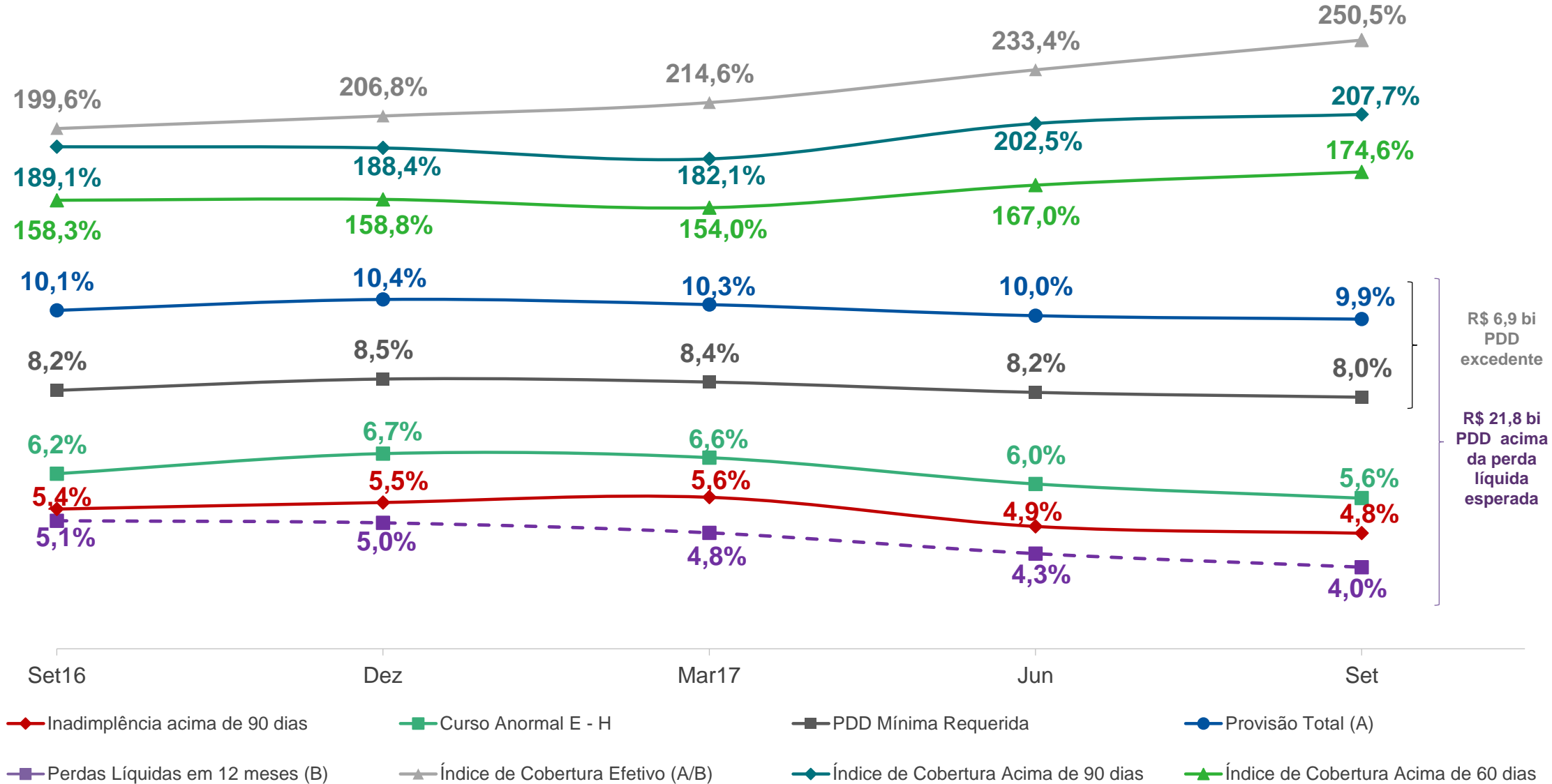
■ Baixas

◆ NPL Creation / Carteira de Crédito Bacen

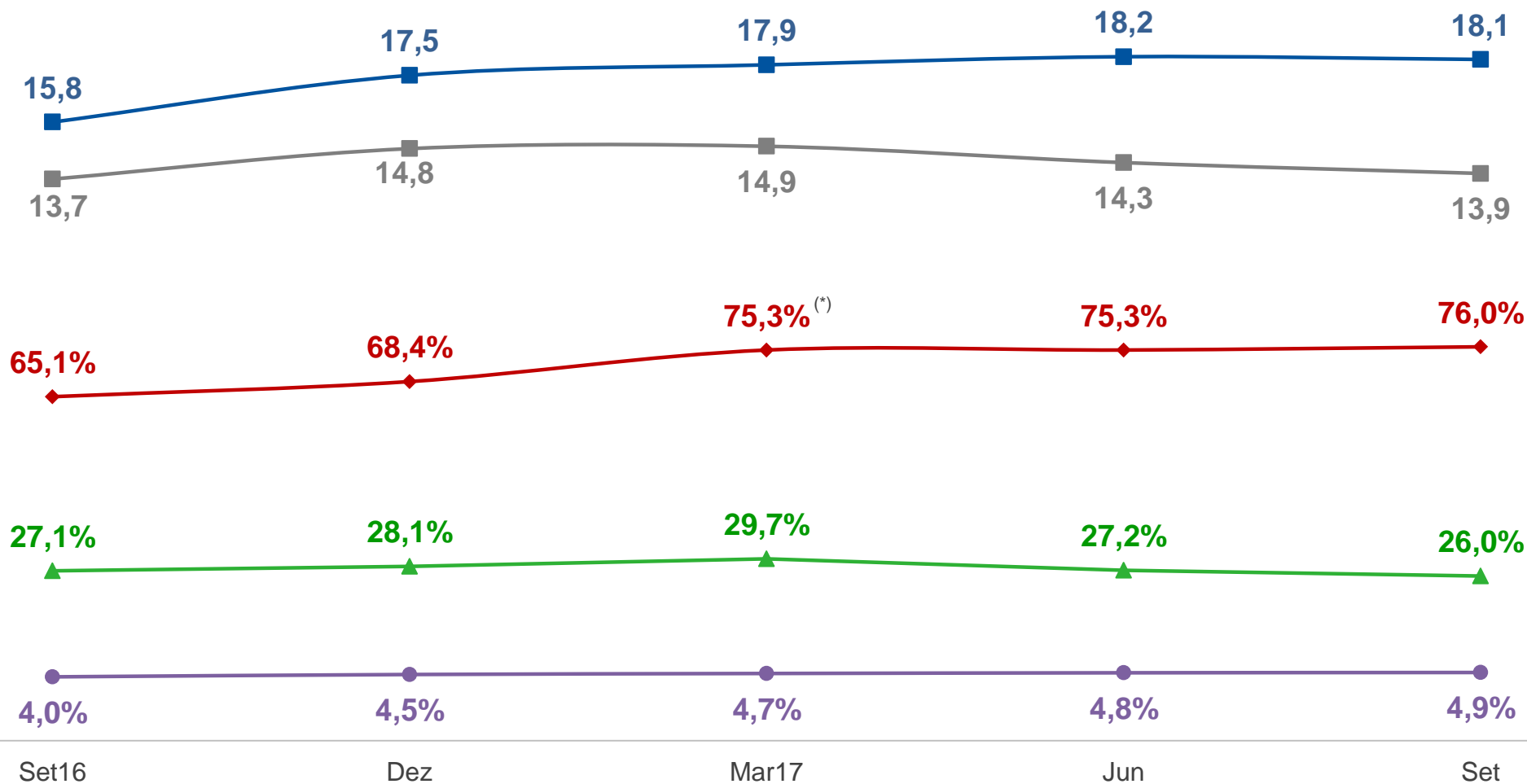
◆ Excluindo um cliente corporativo específico

(1) Efeito de um cliente corporativo específico.

Índice de Cobertura Efetivo e Acima de 90 e 60 dias



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

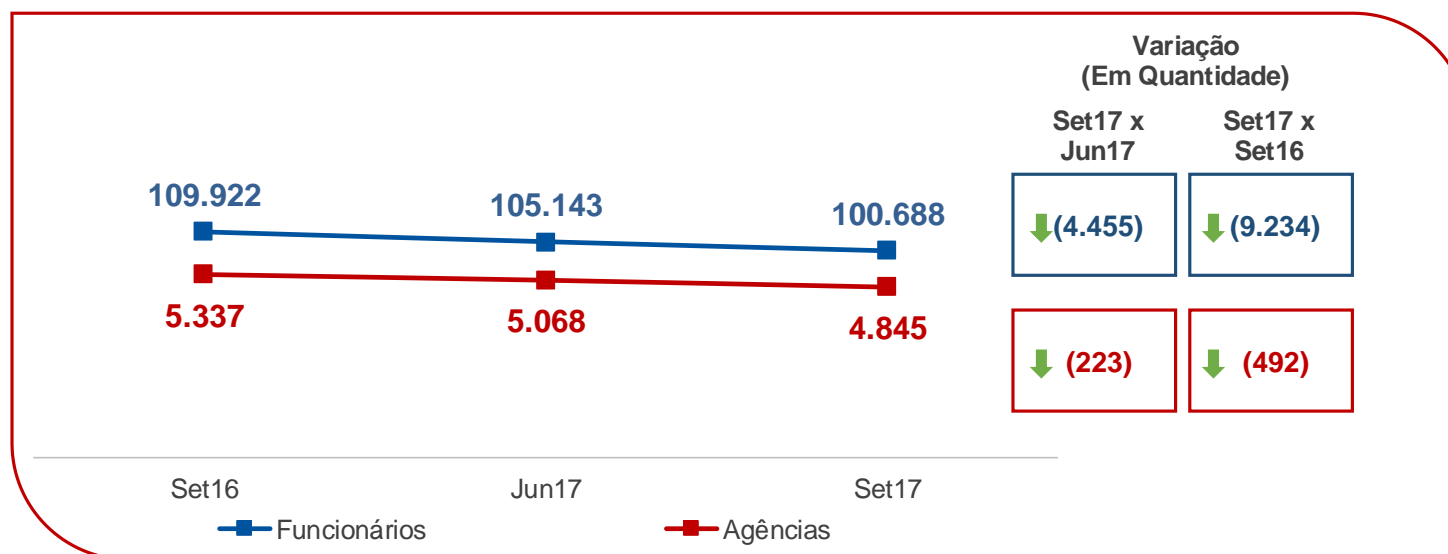


R\$ milhões	3T17	2T17	9M17	9M16	Variação %			Pró-Forma
					3T17/2T17	3T17/3T16	9M17/9M16	Variação %
Rendas de Cartão	2.789	2.650	8.076	7.576	5,2	3,4	6,6	3,0
Conta Corrente	1.679	1.651	4.931	4.389	1,7	4,0	12,3	4,5
Administração de Fundos	977	898	2.787	2.239	8,8	13,1	24,5	18,1
Operações de Crédito	718	774	2.223	2.133	(7,2)	(6,4)	4,2	(4,2)
Cobrança	501	475	1.454	1.300	5,5	2,5	11,8	0,9
Administração de Consórcios	390	378	1.137	915	3,2	12,4	24,3	15,2
Serviços de Custódia e Corretagens	228	213	652	522	7,0	13,4	24,9	8,8
<i>Underwriting / Assessoria Financeira</i>	222	154	556	513	44,2	51,0	8,4	2,2
Arrecadações	100	101	309	280	(1,0)	7,5	10,4	3,7
Outras	218	202	623	611	7,9	(5,6)	2,0	(31,5)
Total	7.822	7.496	22.748	20.479	4,3	5,0	11,1	3,3

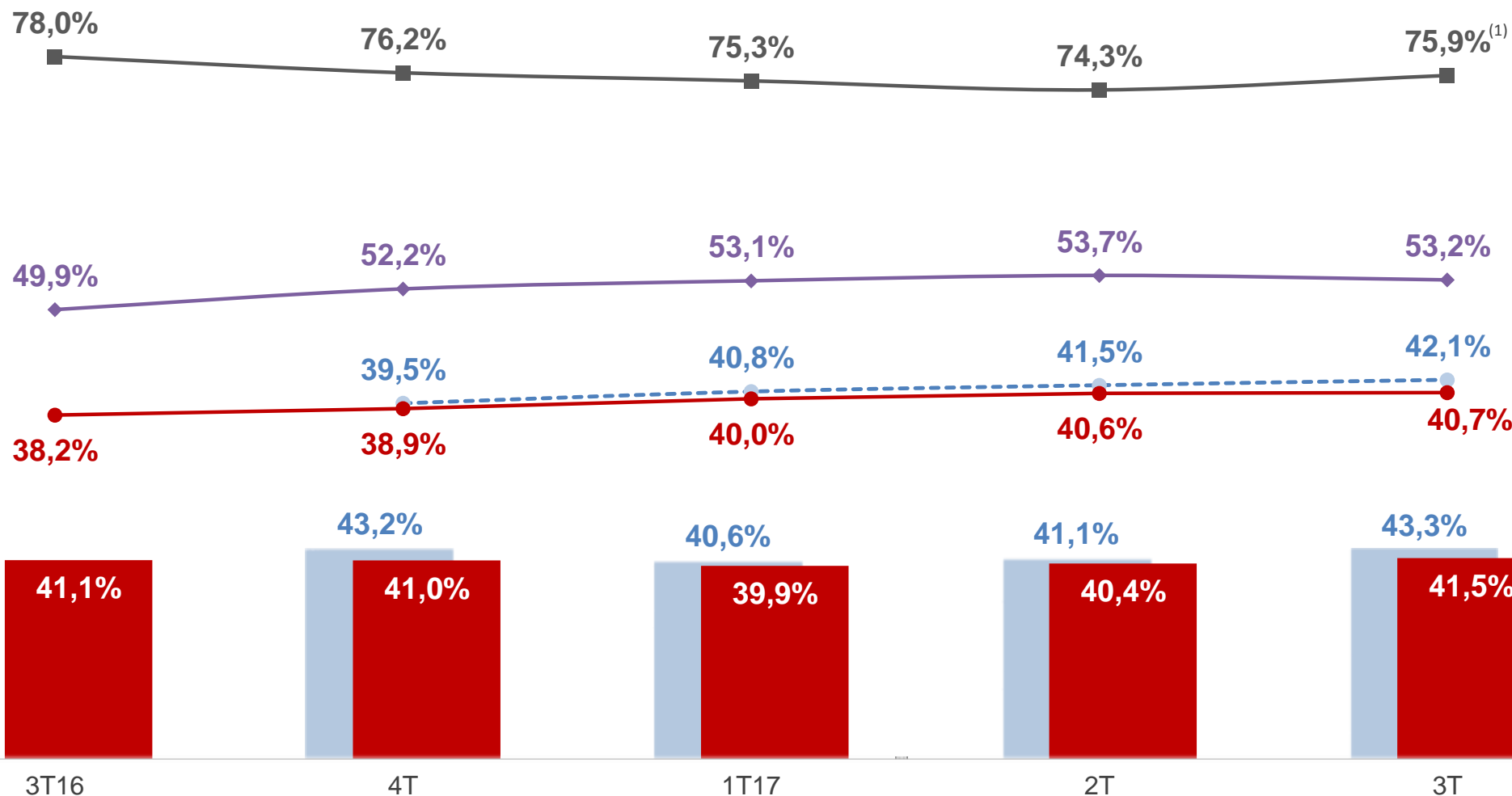
Despesas Operacionais



R\$ milhões	3T17	2T17	9M17	9M16	Variação %			Pró-Forma
					3T17/2T17	3T17/3T16	9M17/9M16	Variação % 9M17/9M16
Pessoal	4.833	4.967	14.622	12.566	(2,7)	(2,0)	16,4	1,4
- Estrutural	4.022	4.070	12.038	10.121	(1,2)	(1,4)	18,9	0,6
- Não Estrutural	811	897	2.584	2.445	(9,6)	(4,7)	5,7	5,3
Administrativa	5.030	4.898	14.782	13.723	2,7	(5,8)	7,7	(7,2)
Total	9.863	9.865	29.404	26.289	-	(3,9)	11,8	(3,1)



Índices de Eficiência e Cobertura Operacional



Índice de Eficiência Operacional - Trimestral

Índice de Eficiência Operacional - Acumulado 12 meses

Índice de Cobertura Operacional (RPS / Pessoal + ADM) Acumulado 12 meses

Índice de Eficiência Operacional sem o efeito do impairment - Trimestral

Índice de Eficiência Operacional Ajustado ao Risco - Acumulado 12 meses

Índice de Eficiência Operacional sem o efeito do impairment - Acumulado 12 meses

(1) Índice trimestral 79,3%.

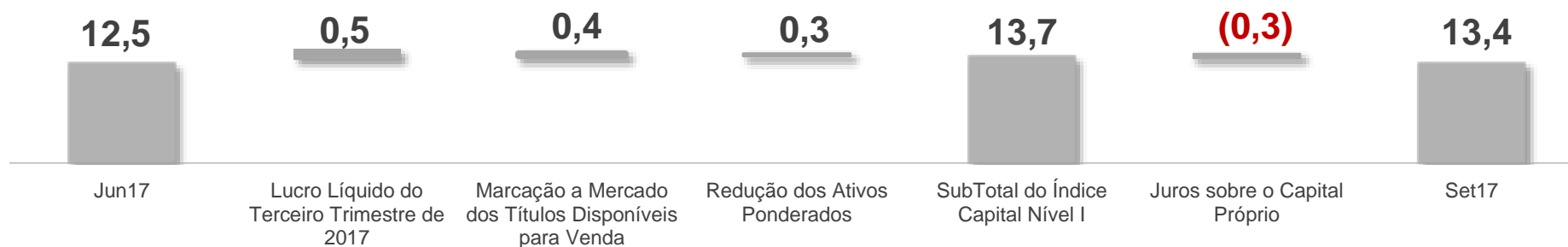
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização



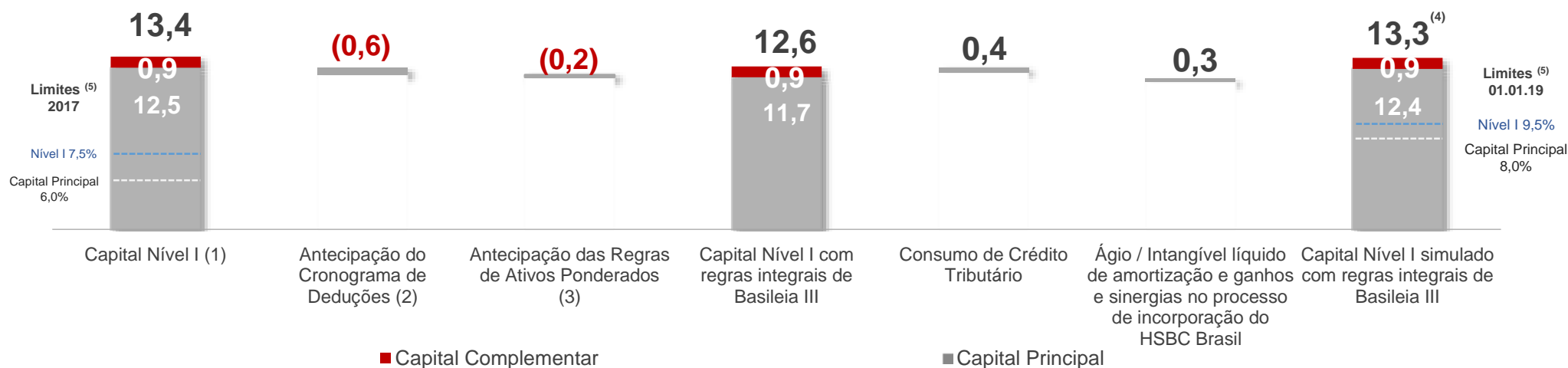
R\$ milhões	3T17	2T17	9M17	9M16	Variação %			Pró-Forma
					3T17/2T17	3T17/3T16	9M17/9M16	Variação % 9M17/9M16
Vida e Previdência	9.540	9.440	28.253	24.829	1,1	7,2	13,8	8,4
Saúde	5.957	5.869	17.619	16.384	1,5	4,7	7,5	7,5
Auto / RE	1.558	1.640	4.634	4.612	(5,0)	(0,4)	0,5	0,5
Capitalização	1.582	1.563	4.591	4.347	1,2	0,2	5,6	-
Total Geral do Faturamento	18.637	18.512	55.097	50.172	0,7	5,1	9,8	6,7
Ativos Financeiros	266.232	256.028	266.232	230.787	4,0	15,4	15,4	
Provisões Técnicas	239.287	233.640	239.287	213.608	2,4	12,0	12,0	
Patrimônio Líquido	31.901	29.380	31.901	26.310	8,6	21,3	21,3	
Lucro Líquido	1.483	1.270	4.127	4.046	16,8	(1,3)	2,0	
ROAE	20,9%	18,5%	19,4%	23,0%	2,4 p.p.	(4,7) p.p.	(3,6) p.p.	

Mutação do Índice de Capital Nível I no Trimestre

Em %



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 13,9%; 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.



	"Pró-Forma" ⁽¹⁾	Publicado
Carteira de Crédito Expandida	-5 a -1%	-5 a -1%
Margem Financeira de Juros	-5 a -1%	2 a 6%
Prestação de Serviços	2 a 6%	8 a 12%
Despesas Operacionais (Despesas Administrativas e de Pessoal)	-4 a 0%	7 a 11%
Prêmios de Seguros	4 a 8%	6 a 10%
Despesas de PDD (Inclui as Receitas com Recuperação de Crédito)	R\$ 18 bi a R\$ 21 bi	R\$ 18 bi a R\$ 21 bi

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



Bradesco