



# Press Release

## Principais Informações

1T19

### Lucro Líquido Recorrente

“R\$ 6,2 bilhões”  
+ 7,0% no trimestre  
+ 22,3% em 12 meses

### Rentabilidade

“Retorno sobre o P.L.  
médio de 20,5%”

### Valor de Mercado

“R\$ 270,3 bilhões”  
+11,4% no trimestre  
+ 14,0% em 12 meses

R\$ milhões (exceto quando indicado)	1T19	4T18	1T18	Variação % (exceto quando indicado)	
				1T19 x 4T18	1T19 x 1T18
<b>Resultado</b>					
Lucro Líquido Recorrente <sup>(1)</sup>	6.238	5.830	5.102	7,0	22,3
Margem Financeira Total	14.087	14.774	13.522	(4,7)	4,2
PDD Expandida <sup>(2)</sup>	(3.604)	(3.786)	(3.935)	(4,8)	(8,4)
Receitas de Prestação de Serviços	8.074	8.434	7.886	(4,3)	2,4
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização <sup>(3)</sup>	3.826	3.542	3.127	8,0	22,4
<b>Balanco Patrimonial</b>					
Total de Ativos <sup>(4)</sup>	1.388.429	1.386.010	1.303.842	0,2	6,5
Operações de Crédito - Carteira Expandida <sup>(5)</sup>	548.294	531.615	486.645	3,1	12,7
- Pessoas Físicas	200.164	194.723	177.814	2,8	12,6
- Pessoas Jurídicas	348.130	336.892	308.831	3,3	12,7
Patrimônio Líquido	126.674	121.121	113.776	4,6	11,3
Recursos Captados e Administrados	2.205.050	2.181.893	2.040.686	1,1	8,1
<b>Destaques</b>					
Retorno Anualizado sobre PL Médio (ROAE) - % <sup>(6)</sup>	20,5	19,7	18,6	0,8 p.p.	1,9 p.p.
Índice de Eficiência Operacional (IEO) - %	48,6	50,4	49,0	(1,8) p.p.	(0,4) p.p.
Lucro Líquido Recorrente por Ação (acumulado 12 meses) - R\$ <sup>(7)</sup>	2,83	2,68	2,42	5,3	16,5
Valor de Mercado <sup>(8)</sup>	270.349	242.606	237.219	11,4	14,0
Juros sobre Capital Próprio - JCP Líquido	1.752	1.648	1.519	6,3	15,3
Índice de Inadimplência (> 90 dias) <sup>(9)</sup> / Carteira de Crédito) - %	3,3	3,5	4,4	(0,2) p.p.	(1,1) p.p.
Capital Nível I - %	14,4	13,7	12,4	0,7 p.p.	2,0 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, cobrança em cessões para certificados de recebíveis imobiliários e crédito rural;

(6) Não considera os ajustes de avaliação patrimonial registrados no Patrimônio Líquido;

(7) Para fins de comparabilidade, as ações foram ajustadas de acordo com as bonificações e os desdobramentos ocorridos nos períodos;

(8) Quantidade de ações (descontadas as ações em tesouraria) x cotação de fechamento das ações ON e PN do último dia do período; e

(9) 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	1T19	4T18	1T18
<b>Lucro Líquido Recorrente</b>	<b>6.238</b>	<b>5.830</b>	<b>5.102</b>
<b>Eventos Extraordinários</b>	<b>(418)</b>	<b>(750)</b>	<b>(635)</b>
- Amortização de Ágio (Bruto)	(373)	(375)	(607)
- Impairment de Ativos Não Financeiros <sup>(1)</sup>	-	(514)	-
- Reversão de Provisão Complementar de Cobertura <sup>(2)</sup>	-	288	-
- Outros <sup>(3)</sup>	(45)	(149)	(28)
<b>Lucro Líquido Contábil</b>	<b>5.820</b>	<b>5.080</b>	<b>4.467</b>

(1) É composto, substancialmente, por *impairment* de: (i) *softwares*, no valor de R\$ 212 milhões; (ii) ágio de investimentos, no valor de R\$ 59 milhões; (iii) imóveis, no valor de R\$ 33 milhões; e (iv) *hardware/equipamentos*, no valor de R\$ 19 milhões;

(2) Provisão integralmente revertida em atendimento à circular SUSEP nº 517/15 e suas alterações; e

(3) Composto basicamente por passivos contingentes, e no 4T18, inclui Incentivos fiscais no valor de R\$ 79 milhões.

## ► 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)	1T19	4T18	1T18	Variação %	
				1T19 x 4T18	1T19 x 1T18
<b>Margem Financeira</b>	<b>14.087</b>	<b>14.774</b>	<b>13.522</b>	<b>(4,7)</b>	<b>4,2</b>
- Margem com Clientes	11.960	11.884	11.264	0,6	6,2
- Margem com Mercado	2.127	2.890	2.258	(26,4)	(5,8)
<b>PDD Expandida</b>	<b>(3.604)</b>	<b>(3.786)</b>	<b>(3.935)</b>	<b>(4,8)</b>	<b>(8,4)</b>
Despesas com PDD <sup>(1)</sup>	(6.292)	(4.495)	(4.599)	40,0	36,8
Receitas com Recuperações de Crédito <sup>(1)</sup>	3.008	1.546	1.447	94,6	107,9
Descontos Concedidos / Outros <sup>(2)</sup>	(364)	(593)	(528)	(38,6)	(31,1)
Impairment de Ativos Financeiros <sup>(1)</sup>	44	(244)	(255)	-	-
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>	<b>10.483</b>	<b>10.988</b>	<b>9.587</b>	<b>(4,6)</b>	<b>9,3</b>
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização <sup>(3)</sup>	3.826	3.542	3.127	8,0	22,4
Receitas de Prestação de Serviços	8.074	8.434	7.886	(4,3)	2,4
Despesas de Pessoal	(5.158)	(5.224)	(4.829)	(1,3)	6,8
Outras Despesas Administrativas	(5.026)	(5.395)	(4.810)	(6,8)	4,5
Despesas Tributárias	(1.752)	(1.844)	(1.821)	(5,0)	(3,8)
Resultado de Participação em Coligadas	48	79	27	(39,2)	77,8
Outras Receitas / (Despesas Operacionais)	(1.625)	(1.976)	(1.497)	(17,8)	8,6
<b>Resultado Operacional</b>	<b>8.870</b>	<b>8.604</b>	<b>7.670</b>	<b>3,1</b>	<b>15,6</b>
Resultado Não Operacional	24	22	(9)	9,1	-
IR/CS	(2.602)	(2.742)	(2.483)	(5,1)	4,8
Participação Minoritária	(54)	(54)	(76)	-	(28,9)
<b>Lucro Líquido Recorrente</b>	<b>6.238</b>	<b>5.830</b>	<b>5.102</b>	<b>7,0</b>	<b>22,3</b>

(1) No 1T19, 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 deste trimestre;

(2) Inclui resultado com BNDU, provisão para avais e fianças e outros; e

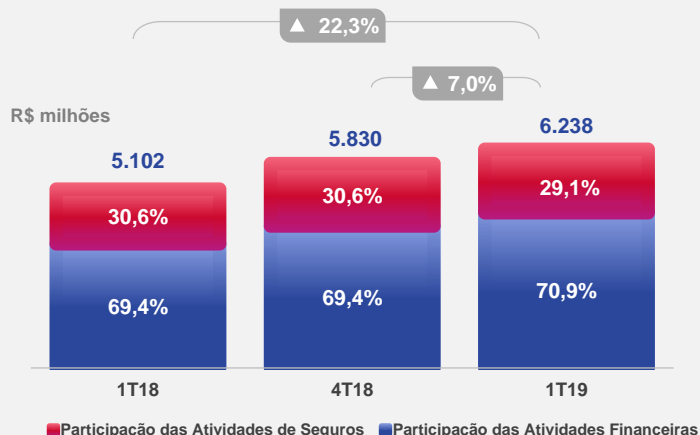
(3) Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização = Prêmios Retidos de Seguros, Planos de Previdência e Capitalização (-) Variação das Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Sinistros Retidos (-) Sorteios e Resgates de Títulos de Capitalização (-) Despesas de Comercialização de Planos de Seguros, Previdência e Capitalização + Resultado Financeiro da Operação.



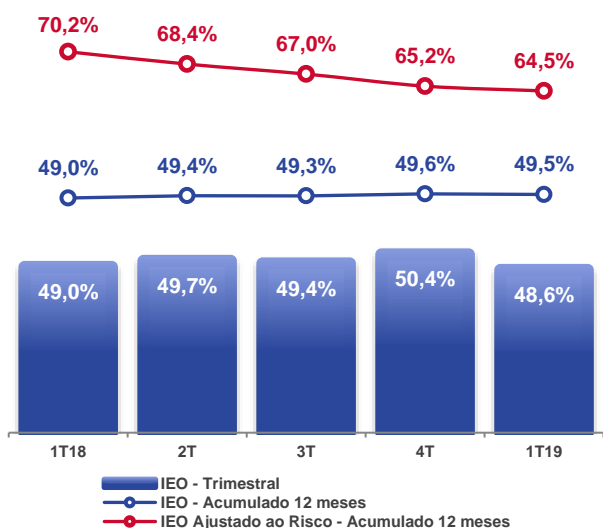
## ► Análise Resumida do Resultado Recorrente

### Lucro Líquido Recorrente

No 1T19, atingimos um retorno sobre o patrimônio líquido médio (ROAE) de 20,5%, o mais elevado dos últimos quinze trimestres. As evoluções do lucro, tanto no comparativo trimestral (1T19 x 4T18) como no anual (1T19 x 1T18), refletem o bom desempenho do resultado operacional, que mesmo partindo de um patamar elevado do 4T18, evoluiu 3,1% no trimestre, e 15,6% em relação ao 1T18. Esta evolução tem como origens principais: a maior margem financeira com clientes, as menores despesas com PDD (Expandida) e o maior resultado das operações de seguros, previdência e capitalização, além do bom desempenho das receitas de prestação de serviços.



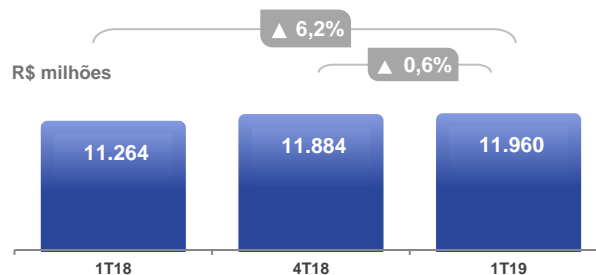
### Índice de Eficiência Operacional (IEO)



No comparativo com o trimestre anterior, o IEO apresentou performance positiva, com destaque para a melhora de 1,8 p.p. no IEO trimestral (1T19 x 4T18), ocasionada pelas menores: despesas de pessoal, despesas administrativas e outras despesas operacionais líquidas de receitas e por maiores: resultados relativos às operações de seguros, previdência e capitalização e margem financeira com clientes. A constante melhora do IEO ajustado ao risco, deve-se à contínua redução das despesas com PDD (Expandida), que mantiveram sua sequência de queda.

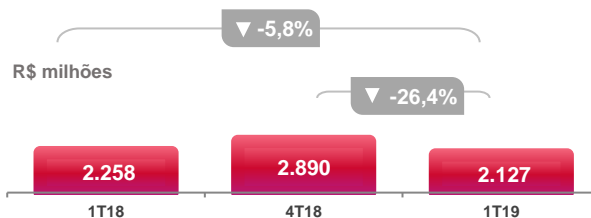
### Margem Financeira

#### Margem com Clientes



O crescimento em relação aos demais períodos é decorrente dos efeitos positivos do incremento do volume médio de negócios, principalmente pela evolução das operações destinadas às pessoas físicas e ao melhor resultado do *mix* de produtos. Estes efeitos foram impactados pela redução do *spread* médio. Além disso, em relação ao 4T18, a margem foi impactada pela menor quantidade de dias.

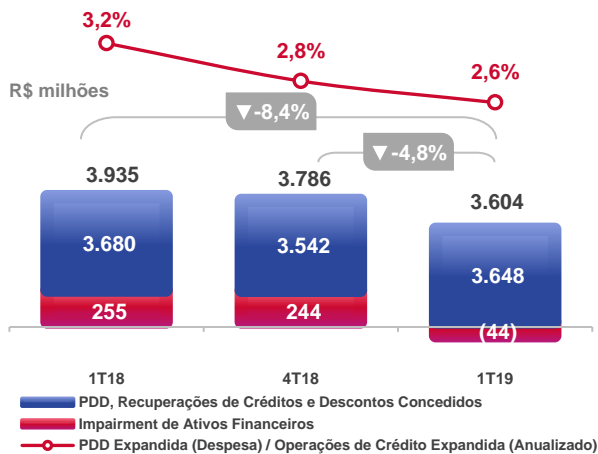
#### Margem com Mercado



A queda nos períodos é justificada pelos menores ganhos na gestão de ativos/passivos (ALM), principalmente pelas menores margens das posições pré-fixadas.

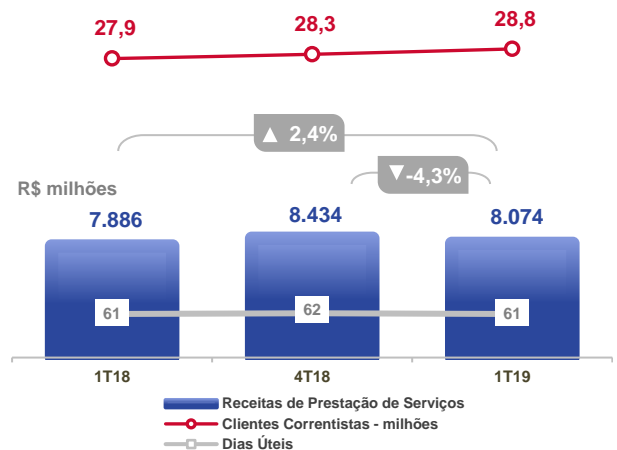
## ► Análise Resumida do Resultado Recorrente

### PDD Expandida (Despesa)



Mesmo considerando as evoluções da carteira de crédito, que em 12 meses foi de 12,7%, as despesas com PDD (Expandida) continuam apresentando redução, ocasionada pela melhora da qualidade das operações, que podem ser justificadas pelas quedas dos índices de inadimplência. Destacamos também, os menores níveis de perdas líquidas realizadas nos períodos. Como consequência do crescimento da carteira de crédito e menores despesas com PDD (Expandida), observa-se, novamente, uma redução da relação destas despesas e a carteira expandida, que registrou 2,6% neste trimestre, menor patamar apresentado desde o 4T17. Neste trimestre, 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 deste trimestre.

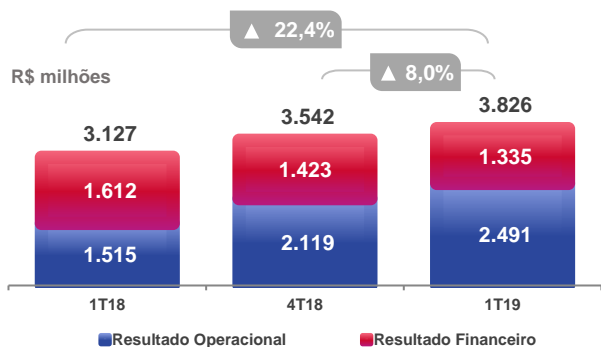
### Receitas de Prestação de Serviços



A performance deste trimestre em relação ao 1T18, foi impulsionada pelo aumento do volume de operações, em função da maior oferta e colocação de produtos e serviços, que beneficiou, principalmente, as receitas com administração de consórcios, custódia e corretagens e arrecadações. Destaca-se também, o desempenho positivo das receitas com conta corrente, reflexo da gestão do portfólio de produtos de acordo com a segmentação de cada cliente.

No comparativo com o 4T18, a redução está relacionada à menor quantidade de dias úteis e ao efeito sazonal do trimestre anterior, impactando, principalmente, as receitas com cartões e operações de crédito. Além disto, a menor atividade do mercado de capitais afetou o desempenho das receitas de *underwriting* / assessoria financeira.

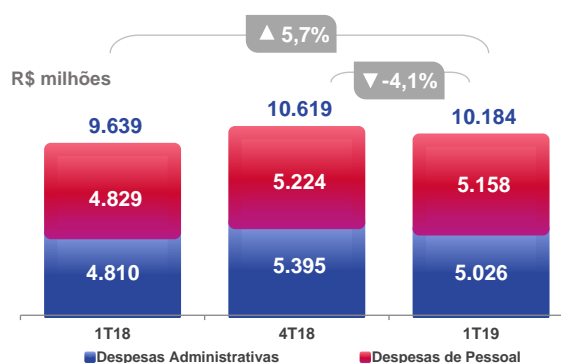
## Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização



No comparativo com o 4T18, a evolução do resultado operacional reflete a melhora dos índices de sinistralidade e comercialização, com destaque nos segmentos de “Saúde”, “Vida e Previdência” e “Auto RE”. Em relação ao 1T18, além das melhoras acima citadas, o resultado operacional foi impactado pelo efeito da revisão anual das premissas que atualizam as provisões técnicas de longo prazo. O menor resultado financeiro nos períodos é justificado, em grande parte, pelo comportamento do IGP-M e o menor resultado com renda variável em relação ao 1T18.

## Despesas Operacionais

(Pessoal e Administrativas)



**Despesas de Pessoal** – A “parcela estrutural” apresentou queda no comparativo com o 4T18, reflexo das menores despesas com proventos / encargos e benefícios ocorridos no 1T19. Em relação ao 1T18, o crescimento está relacionado aos efeitos do acordo coletivo de 2018 / 2019 (reajuste de 5%) e à evolução do quadro de funcionários, em sua maioria alocados nas áreas de negócios. Na “parcela não estrutural”, as evoluções nos períodos são justificadas, essencialmente, por maiores despesas variáveis relacionadas ao crescimento dos resultados, destacando que a partir deste ano implementamos um programa de remuneração variável direcionado à rede de agências. Em relação ao 1T18, este crescimento foi praticamente neutralizado por menores despesas com processos trabalhistas.

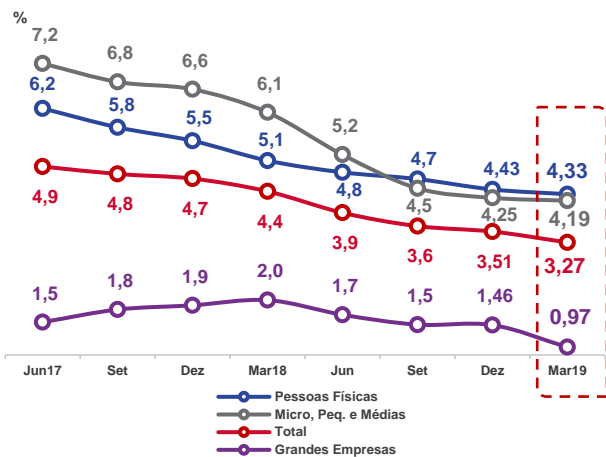
**Despesas Administrativas** – a redução das despesas no comparativo com o 4T18, reflete os menores gastos em praticamente todas as linhas, destacando propaganda e publicidade, serviços de terceiros e processamento de dados. No comparativo com o 1T18, o incremento destas despesas está concentrado em despesas variáveis e outros gastos relacionados ao crescimento dos negócios, além dos reajustes contratuais e os ajustes tarifários de concessionárias de serviços públicos realizados no período. Cabe ressaltar que ainda estamos capturando os benefícios da estratégia de otimização dos pontos de atendimento que, mesmo considerando os reajustes contratuais, tem reduzido o nível de gastos em diversas linhas, como por exemplo, segurança e vigilância, aluguéis e transportes.

## ► Análise Resumida do Resultado Recorrente

### Carteira de Crédito Expandida

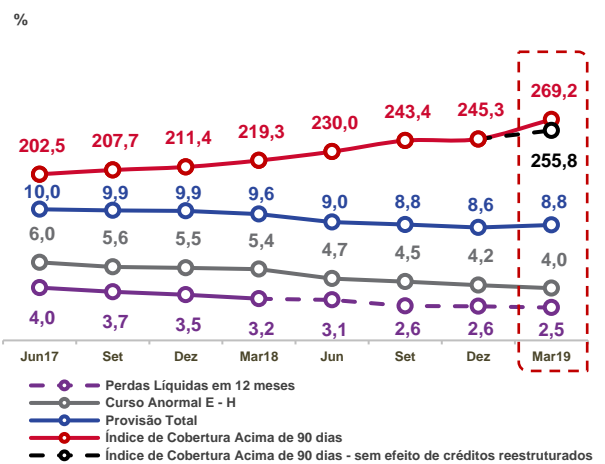
R\$ milhões	Mar19	Dez18	Mar18	Variação %		% em relação ao total Mar19
				Mar19 x Dez18	Mar19 x Mar18	
<b>Pessoas Jurídicas</b>	<b>348.130</b>	<b>336.892</b>	<b>308.831</b>	<b>3,3</b>	<b>12,7</b>	<b>63,5</b>
Grandes Empresas	248.374	235.329	216.907	5,5	14,5	45,3
Micro, Pequenas e Médias Empresas	99.756	101.563	91.924	(1,8)	8,5	18,2
<b>Pessoas Físicas</b>	<b>200.164</b>	<b>194.723</b>	<b>177.814</b>	<b>2,8</b>	<b>12,6</b>	<b>36,5</b>
Crédito Pessoal Consignado	53.505	50.932	45.281	5,1	18,2	9,8
Financiamento Imobiliário	39.759	38.284	34.396	3,9	15,6	7,3
Cartão de Crédito	34.319	35.850	32.982	(4,3)	4,1	6,3
CDC/ Leasing de Veículos	24.628	23.696	21.584	3,9	14,1	4,5
Crédito Pessoal	21.688	19.874	17.581	9,1	23,4	4,0
Outras	26.265	26.087	25.990	0,7	1,1	4,8
<b>Total Carteira de Crédito Expandida</b>	<b>548.294</b>	<b>531.615</b>	<b>486.645</b>	<b>3,1</b>	<b>12,7</b>	<b>100,0</b>
		<b>Sem Variação Cambial</b>		<b>3,1</b>	<b>11,4</b>	

### Índice de Inadimplência acima de 90 dias



Pelo oitavo trimestre consecutivo a inadimplência apresentou redução, refletindo a melhor qualidade das novas safras e os ajustes nos processos de concessão e recuperação de crédito. Todos os segmentos apresentaram melhora no índice desde o início de 2018, com destaque para os segmentos de micro, pequenas e médias empresas e de pessoas físicas. Desde o pico da inadimplência em março de 2017, o índice total apresentou redução de 2,4 p.p..

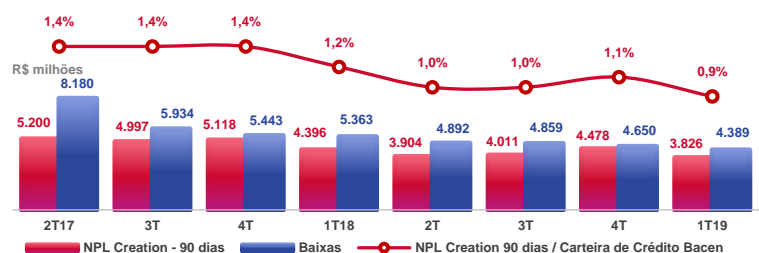
### Índice de Cobertura acima de 90 dias



O índice de cobertura apresentou evolução de 24 p.p. no trimestre, perfazendo 269,2%, destacando que além da melhora da inadimplência, cerca de 13 p.p. são justificados pelas reestruturações de créditos de clientes corporativos realizadas neste trimestre, cujos valores estão 100% provisionados. Nossas perdas líquidas estimadas para março de 2019, apontam para 2,5% e seguem a tendência de queda apresentada nas operações de curso anormal E-H. Nosso nível de provisionamento em relação a carteira de crédito reflete, além dos efeitos citados anteriormente, a melhora na qualidade de nossas operações e o aperfeiçoamento dos modelos de provisionamento, que são baseados em modelos estatísticos que capturam informações históricas, atuais e prospectivas.

### NPL Creation – 90 dias x Baixas

O NPL creation total em relação à carteira de crédito atingiu o menor nível histórico no 1T19, apresentando redução em todos os segmentos, destaque, principalmente, para a redução observada na carteira de grandes empresas.

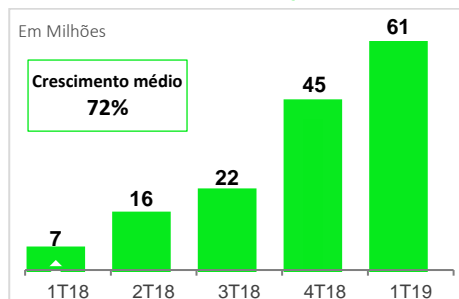


## ▶ Digital em Números

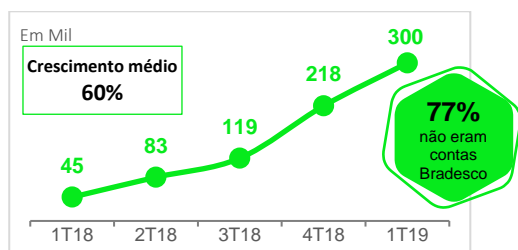


Desenvolvido como uma plataforma bancária 100% digital, o Next, cujo objetivo é complementar o ecossistema de soluções da Organização Bradesco, foi lançado oficialmente ao mercado em 30.10.17. Os dados abaixo demonstram as importantes evoluções relacionadas às conquistas de clientes e aos volumes que são transacionados nesta nova plataforma.

### Quantidade de Transações



### Abertura de Novas Contas



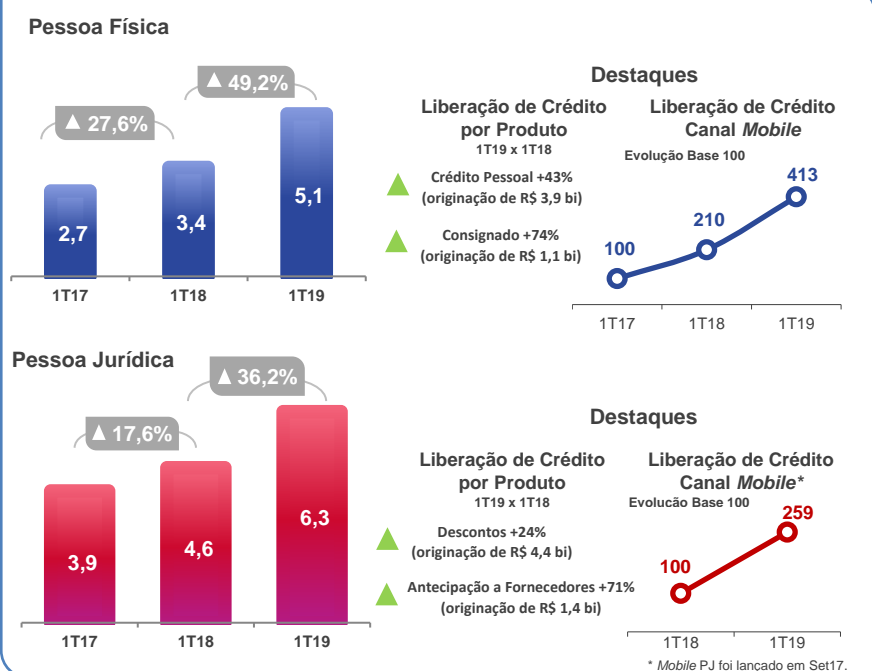
Em março de 2019, o Next alcançou a marca de 800 mil contas ativas. Destas, 77% não eram clientes Bradesco, o que retrata que estamos expandindo para novos nichos de mercado. E o nosso churn está em 2,0%, indicando a boa receptividade do Next entre seus usuários.

Os clientes realizaram 61,3 milhões de transações, volume 35% maior que o realizado no trimestre anterior, o que demonstra que além de abrirem contas, os clientes estão cada vez mais engajados com o Next.

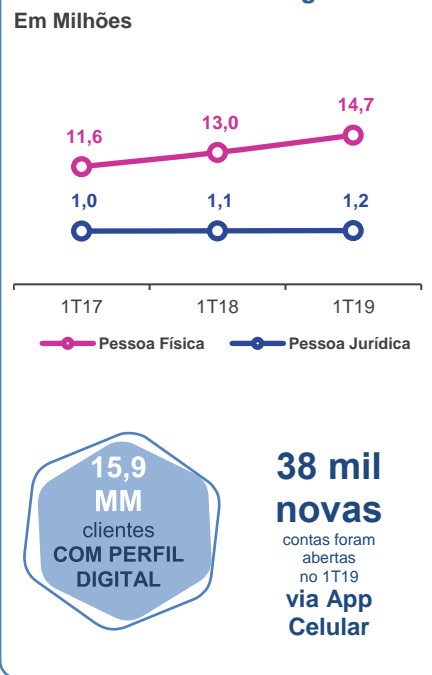
## Canais Digitais

Nos Canais Digitais, destaca-se o crescimento do volume de créditos liberados em 2019, principalmente quando observadas as evoluções do canal mobile, cujos créditos liberados cresceram 159% em Pessoa Jurídica e 96% em Pessoa Física. Estas evoluções estão relacionadas à implantação de novas funcionalidades neste canal. Para Pessoa Jurídica, a implantação da Antecipação Programada contribuiu para o crescimento de 99% no produto Antecipação de Recebíveis. Além da implantação do produto Giro Fácil em nov18, que também contribuiu para o crescimento.

### Créditos Liberados nos Canais Digitais – R\$ Bilhões



### Clientes Correntistas Digitais





## ► Principais Indicadores Econômicos

Principais Indicadores (%)	1T19	4T18	1T18
CDI	1,51	1,54	1,59
Ibovespa	8,56	10,77	11,73
Dólar Comercial	0,57	(3,22)	0,48
IGP-M	2,16	(0,69)	1,48
IPCA - IBGE	1,51	0,39	0,70
Dias Úteis (quantidade)	61	62	61
Dias Corridos (quantidade)	90	92	90
Indicadores (Valor de Fechamento)			
Dólar Comercial Venda (R\$)	3,8967	3,8748	3,3238
Risco País - CDS 5 anos (Pontos)	180	208	164
Selic - Taxa Básica Copom (% a. a.)	6,50	6,50	6,50
Taxa Pré BM&F 1 ano (% a. a.)	6,58	6,55	6,29

## Projeções Bradesco até 2021

Em %	2019	2020	2021
Dólar Comercial (final) - R\$	3,70	3,77	3,84
IPCA	3,80	3,90	3,75
IGP-M	5,71	4,22	4,17
Selic (final)	6,50	7,50	7,00
PIB	1,90	2,20	3,00

## ► Guidance

### Perspectivas para 2019

		Realizado 1T19 x 1T18
Carteira de Crédito Expandida	9% a 13%	12,7% (11,4% sem variação cambial)
Margem Financeira	4% a 8%	4,2%
Prestação de Serviços	3% a 7%	2,4%
Despesas Operacionais (Despesas Administrativas e de Pessoal)	0% a 4%	5,7%
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização <sup>(1)</sup>	5% a 9%	22,4%
PDD Expandida - R\$ bilhões	R\$ 11,5 a R\$ 14,5	R\$ 3,6 (Realizado 1T19)

(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 disso, 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.



(Esta página foi deixada em branco propositalmente)

