Press Release

Principais Informações

2T19

Lucro Líquido Recorrente
"R$ 6,5 bilhões"
+ 3,6% no trimestre
+ 25,2% em 12 meses

Rentabilidade
"Retorno sobre o P.L. médio de 20,6%"

Valor de Mercado
"R$ 285,9 bilhões"
+5,7% no trimestre
+ 66,6% em 12 meses

R$ milhões (exceto quando indicado)	2T19	1T19	2T18	1S19	1S18	Variação % (exceto quando indicado) 2T19 x 1T19	2T19 x 2T18	1S19 x 1S18
Resultado								
Lucro Líquido Recorrente (1)	6.462	6.238	5.161	12.700	10.263	3,6	25,2	23,7
Margem Financeira Total	14.468	14.087	13.507	28.555	27.029	2,7	7,1	5,6
PDD Expandida (2)	(3.487)	(3.604)	(3.491)	(7.091)	(7.426)	(3,2)	(0,1)	(4,5)
Receitas de Prestação de Serviços	8.280	8.074	8.171	16.354	16.057	2,6	1,3	1,8
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (3)	3.594	3.826	3.221	7.420	6.348	(6,1)	11,6	16,9
Balanço Patrimonial								
Total de Ativos (4)	1.412.294	1.388.429	1.306.209	1.412.294	1.306.209	1,7	8,1	8,1
Operações de Crédito - Carteira Expandida (5)	560.538	548.294	515.635	560.538	515.635	2,2	8,7	8,7
- Pessoas Físicas	209.867	200.164	182.817	209.867	182.817	4,8	14,8	14,8
- Pessoas Jurídicas	350.671	348.130	332.818	350.671	332.818	0,7	5,4	5,4
Patrimônio Líquido	133.636	126.674	113.039	133.636	113.039	5,5	18,2	18,2
Recursos Captados e Administrados	2.231.331	2.205.050	2.050.956	2.231.331	2.050.956	1,2	8,8	8,8
Destaques								
Retorno Anualizado sobre PL Médio (ROAE) - % (6)	20,6	20,5	18,4	20,6	18,5	0,1 p.p.	2,2 p.p.	2,1 p.p.
Índice de Eficiência Operacional (IEO) - % (7)	49,2	48,6	49,7	49,4	49,4	0,6 p.p.	(0,5) p.p.	-
Lucro Líquido Recorrente por Ação (acumulado 12 meses) - R$ (8)	2,99	2,83	2,48	2,99	2,48	5,7	20,4	20,4
Valor de Mercado (9)	285.870	270.349	171.604	285.870	171.604	5,7	66,6	66,6
Dividendos / Juros sobre Capital Próprio - JCP Líquido	1.797	1.752	1.511	3.549	3.030	2,6	18,9	17,1
Índice de Inadimplência (> 90 dias (10) / Carteira de Crédito) - %	3,2	3,3	3,9	3,2	3,9	(0,1) p.p.	(0,7) p.p.	(0,7) p.p.
Capital Nível I - %	15,0	14,4	11,4	15,0	11,4	0,6 p.p.	3,6 p.p.	3,6 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 1S19 / 1S18 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	2T19	1T19	2T18	1S19	1S18
Lucro Líquido Recorrente	**6.462**	**6.238**	**5.161**	**12.700**	**10.263**
Eventos Extraordinários	**(420)**	**(418)**	**(633)**	**(838)**	**(1.268)**
- Amortização de Ágio (Bruto)	(374)	(373)	(613)	(747)	(1.220)
- Outros [1]	(46)	(45)	(20)	(91)	(48)
Lucro Líquido Contábil	**6.042**	**5.820**	**4.528**	**11.862**	**8.995**

(1) 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.

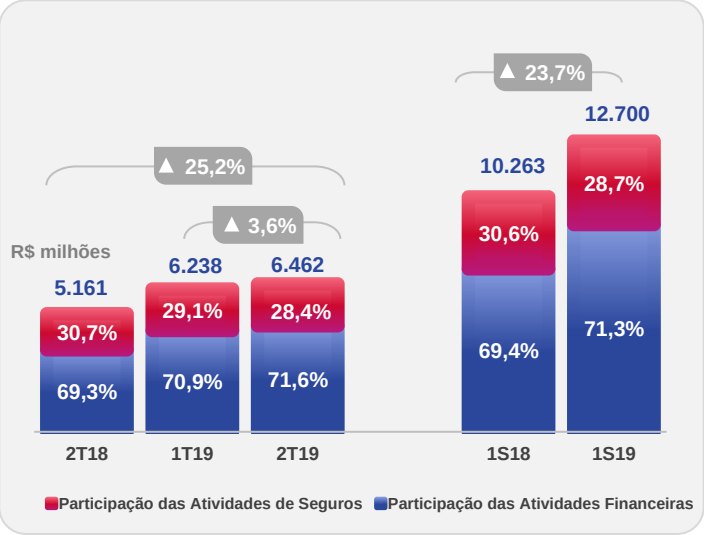
Demonstração do Resultado Recorrente (R$ milhões)	2T19	1T19	2T18	1S19	1S18	Variação % 2T19 x 1T19	Variação % 2T19 x 2T18	Variação % 1S19 x 1S18
Margem Financeira	**14.468**	**14.087**	**13.507**	**28.555**	**27.029**	**2,7**	**7,1**	**5,6**
- Margem com Clientes	12.185	11.960	11.694	24.145	22.958	1,9	4,2	5,2
- Margem com Mercado	2.283	2.127	1.813	4.410	4.071	7,3	25,9	8,3
PDD Expandida	**(3.487)**	**(3.604)**	**(3.491)**	**(7.091)**	**(7.426)**	**(3,2)**	**(0,1)**	**(4,5)**
Despesas com PDD [1]	(4.349)	(6.292)	(4.369)	(10.641)	(8.968)	(30,9)	(0,5)	18,7
Receitas com Recuperações de Crédito [1]	1.609	3.008	1.652	4.617	3.099	(46,5)	(2,6)	49,0
Descontos Concedidos / Outros [2]	(612)	(364)	(561)	(976)	(1.089)	68,1	9,1	(10,4)
Impairment de Ativos Financeiros [1]	(135)	44	(213)	(91)	(468)	-	(36,6)	(80,6)
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	**10.981**	**10.483**	**10.016**	**21.464**	**19.603**	**4,8**	**9,6**	**9,5**
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização [3]	3.594	3.826	3.221	7.420	6.348	(6,1)	11,6	16,9
Receitas de Prestação de Serviços	8.280	8.074	8.171	16.354	16.057	2,6	1,3	1,8
Despesas de Pessoal	(5.488)	(5.158)	(4.927)	(10.646)	(9.756)	6,4	11,4	9,1
Outras Despesas Administrativas	(5.103)	(5.026)	(4.993)	(10.129)	(9.803)	1,5	2,2	3,3
Despesas Tributárias	(1.767)	(1.752)	(1.831)	(3.519)	(3.652)	0,9	(3,5)	(3,6)
Resultado de Participação em Coligadas	81	48	48	129	75	68,8	68,8	72,0
Outras Receitas / (Despesas Operacionais)	(1.532)	(1.625)	(1.561)	(3.157)	(3.058)	(5,7)	(1,9)	3,2
Resultado Operacional	**9.046**	**8.870**	**8.144**	**17.916**	**15.814**	**2,0**	**11,1**	**13,3**
Resultado Não Operacional	11	24	(17)	35	(26)	(54,2)	-	-
IR/CS	(2.535)	(2.602)	(2.909)	(5.137)	(5.392)	(2,6)	(12,9)	(4,7)
Participação Minoritária	(60)	(54)	(57)	(114)	(133)	11,1	5,3	(14,3)
Lucro Líquido Recorrente	**6.462**	**6.238**	**5.161**	**12.700**	**10.263**	**3,6**	**25,2**	**23,7**

(1) No 1T19 / 1S19, 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.

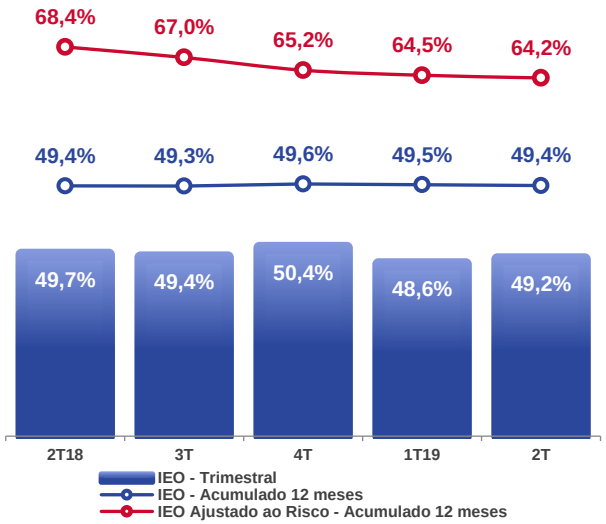
Análise Resumida do Resultado Recorrente

Lucro Líquido Recorrente

Neste trimestre, a rentabilidade sobre o patrimônio líquido médio (ROAE) atingiu 20,6%, a mais elevada dos últimos dezesseis trimestres. As evoluções do lucro, tanto no comparativo trimestral (2T19 x 1T19) como no anual (2T19 x 2T18), refletem o desempenho do resultado operacional, que evoluiu 2,0% no trimestre, e 11,1% em relação ao 2T18. Esta evolução tem como origens principais: a maior margem financeira, as menores despesas com PDD (Expandida), as maiores receitas de prestação de serviços e a contribuição de nossas operações de seguros, previdência e capitalização.



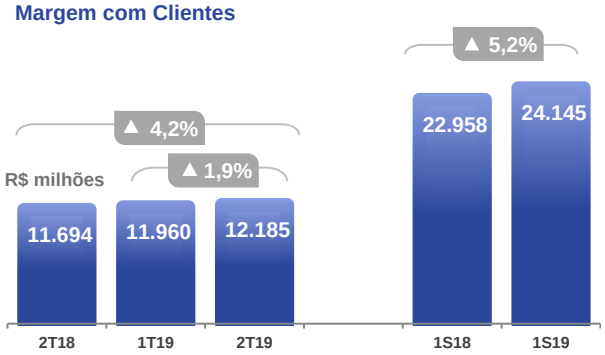
Índice de Eficiência Operacional (IEO)



No comparativo com o 2T18, a performance positiva do IEO trimestral e a estabilidade no índice acumulado 12 meses, foram ocasionadas pela maior margem financeira, maior resultado das operações de seguros, previdência e capitalização e maiores receitas de prestação de serviços, que compensaram o crescimento das despesas operacionais, cuja evolução, em sua maioria, está vinculada ao crescimento de despesas variáveis relacionadas ao desempenho dos resultados. A constante melhora do IEO ajustado ao risco, deve-se à redução das despesas com PDD (Expandida), que mantiveram sua sequência de melhora.

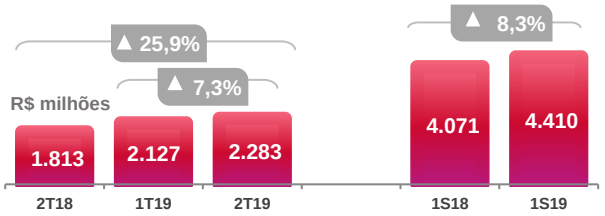
Margem Financeira

Margem com Clientes



O crescimento em comparação com os 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 pelo menor *spread* médio. Além disto, a maior quantidade de dias em relação ao 1T19, contribuiu positivamente para a performance do 2T19.

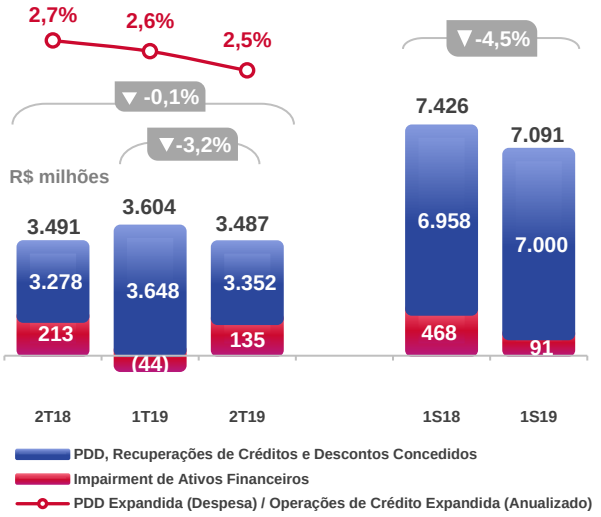
Margem com Mercado



O aumento nos períodos é justificado, em grande parte, pelo maior resultado de nossa tesouraria nas operações de arbitragem e operações com clientes.

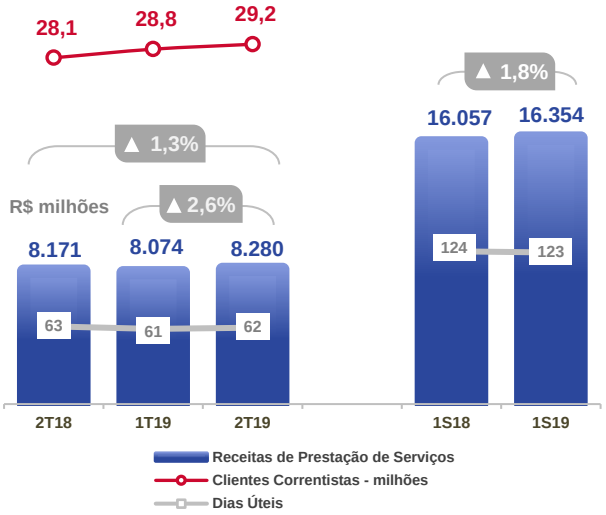
Análise Resumida do Resultado Recorrente

PDD Expandida (Despesa)



A redução das despesas com PDD (Expandida), no comparativo com o 1T19, está relacionada à qualidade de nossa carteira que pode ser justificada pela melhora dos indicadores de inadimplência. Em relação ao 2T18, mesmo com uma evolução de 9% nas operações de crédito, estas despesas apresentaram redução. Além disto, incorremos em menores despesas com *Impairment* de Ativos Financeiros com redução de 37% no período. Destacamos também, os menores níveis de perdas líquidas nos períodos, bem como a relação entre as despesas com PDD e a carteira expandida, que registrou 2,5% neste trimestre, o menor nível desde o 4T17.

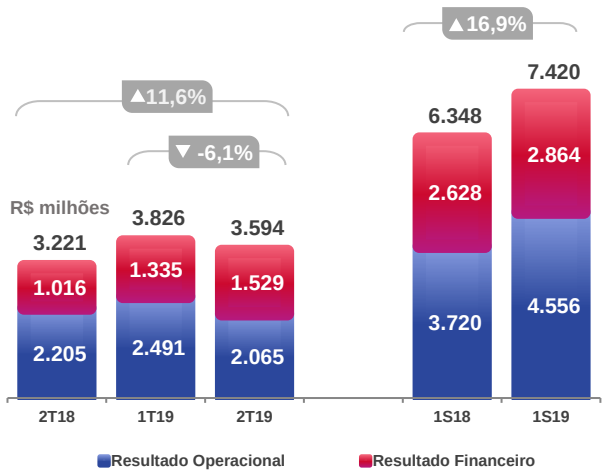
Receitas de Prestação de Serviços



A performance positiva deste trimestre em relação ao 1T19, foi originada por: maiores receitas com conta corrente, reflexo da ampliação da base de clientes correntistas e da gestão do portfólio de produtos de acordo com a segmentação de cada cliente; maiores receitas com operações de crédito, em função do aumento do volume de negócios e pela maior atividade do mercado de capitais, aumentando nossas receitas de *underwriting* / assessoria financeira. No comparativo com o 2T18, o incremento está relacionado: à boa performance das receitas com conta corrente, impulsionado pelo aumento de 1,1 milhão de novos correntistas; à evolução das receitas com *underwriting* / assessoria financeira; ao crescimento das receitas com serviços de custódia e corretagens e destaque para o bom desempenho das receitas com administração de consórcios. No período, ocorreram ajustes em relação a taxa de administração de fundos e menores receitas advindas das atividades de adquirência.

Análise Resumida do Resultado Recorrente

Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização

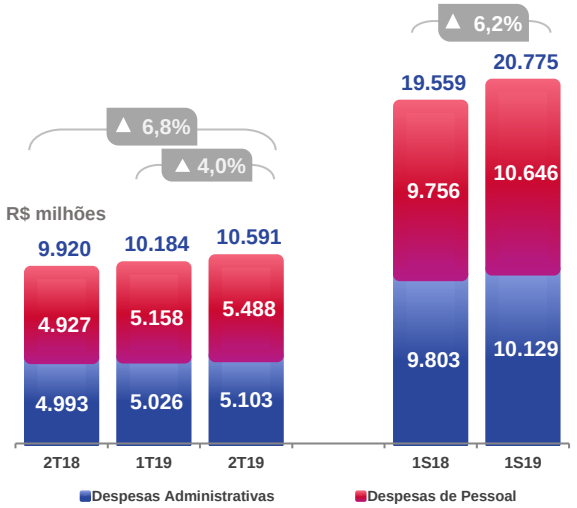


No comparativo com o 1T19, destacamos a evolução de 4,2% no faturamento, influenciado pela melhora nas receitas de "Capitalização" e prêmios dos ramos "Auto/Re" e "Saúde". O comportamento do resultado operacional no trimestre reflete o efeito sazonal da sinistralidade, principalmente, no ramo de "Saúde".

Em relação ao 2T18, o bom desempenho do resultado operacional foi impulsionado, principalmente, pelo crescimento de 3,2% no faturamento, pela melhora do índice de sinistralidade e comercialização, compensado, pelo efeito da avaliação das provisões de longo prazo, que ocorre, de forma recorrente, nos meses de junho e dezembro de cada ano, e resultaram em uma reversão de provisão, no valor de R$ 324 milhões no 2T18 e uma constituição de provisão, no valor de R$ 90 milhões no 2T19. O crescimento do resultado financeiro é justificado pelo melhor desempenho das aplicações financeiras, com destaque para renda variável e multimercado.

Despesas Operacionais

(Pessoal e Administrativas)



Despesas de Pessoal – Na "parcela estrutural" o aumento das despesas no trimestre reflete os maiores gastos com proventos e encargos sociais, decorrente da menor concentração de férias no 2T19 e, no comparativo com o 2T18, 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 variações são justificadas, em grande parte, por maiores despesas variáveis (participação nos resultados), em todos os períodos, destacando que a partir deste ano implementamos um programa de remuneração variável direcionado aos funcionários da rede de agências, e pelo aumento nas despesas com provisão para processos trabalhistas nos comparativos trimestrais.

Despesas Administrativas – O aumento das despesas nos períodos 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, e de maiores despesas com propaganda e publicidade, relacionadas a conquista de novos clientes, posicionamento institucional, divulgação do next e oferta de nossos produtos e serviços. Cabe destacar que, no comparativo anual, tais despesas apresentaram crescimento abaixo da inflação (IPCA 3,4% e IGP-M 6,5%).

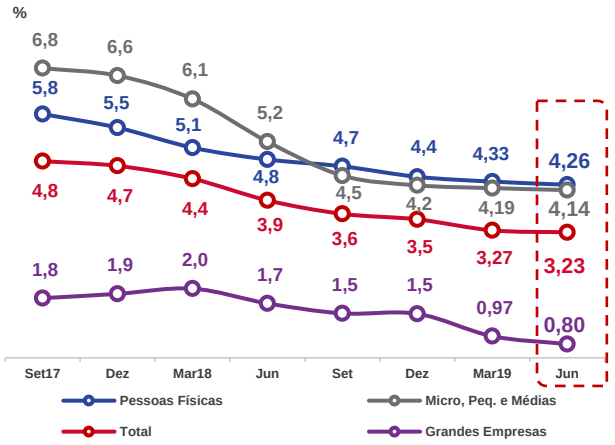
Análise Resumida do Resultado Recorrente

Carteira de Crédito Expandida

R$ milhões	Jun19	Mar19	Jun18	Variação % Jun19 x Mar19	Variação % Jun19 x Jun18	% em relação ao total Jun19
Pessoas Jurídicas (1)	**350.671**	**348.130**	**332.818**	**0,7**	**5,4**	**62,6**
Grandes Empresas	249.532	248.374	237.868	0,5	4,9	44,5
Micro, Pequenas e Médias Empresas	101.139	99.756	94.950	1,4	6,5	18,0
Pessoas Físicas	**209.867**	**200.164**	**182.817**	**4,8**	**14,8**	**37,4**
Crédito Pessoal Consignado	57.318	53.505	46.593	7,1	23,0	10,2
Financiamento Imobiliário	41.282	39.759	35.618	3,8	15,9	7,4
Cartão de Crédito	34.803	34.319	33.606	1,4	3,6	6,2
CDC/ Leasing de Veículos	26.032	24.628	22.167	5,7	17,4	4,6
Crédito Pessoal	23.898	21.688	18.490	10,2	29,2	4,3
Outras	26.534	26.265	26.343	1,0	0,7	4,7
Total Carteira de Crédito Expandida	**560.538**	**548.294**	**515.635**	**2,2**	**8,7**	**100,0**
		Sem Variação Cambial		2,3	8,8	

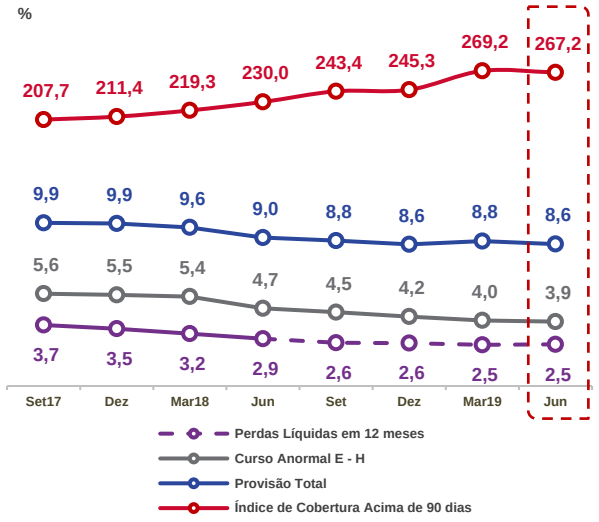
(1) No 1T19, ocorreram realocações da carteira de Micro, Pequenas e Médias Empresas para Grandes Empresas, no valor de R$6,7 bilhões. Estas realocações estão relacionadas ao aprimoramento da segmentação de nossos clientes PJ.

Índice de Inadimplência acima de 90 dias



Pelo nono trimestre consecutivo a inadimplência apresentou melhora, refletindo a qualidade das novas safras e os ajustes nos processos de concessão e recuperação de crédito. Desde o pico da inadimplência em março de 2017, o índice total apresentou redução de 2,4 p.p.. Destacamos que todos os segmentos apresentaram melhora no índice desde o início de 2018, e em junho de 2019, o segmento de grandes empresas registrou o menor nível histórico dos últimos onze trimestres.

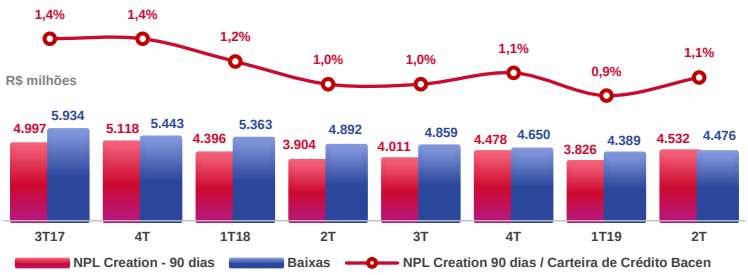
Índice de Cobertura acima de 90 dias



Nossas perdas líquidas realizadas em junho de 2018 atingiram 2,9%, e, seguindo a tendência de queda apresentada nas operações de curso anormal E-H, estimamos uma melhora de 40 pontos base, perfazendo uma perda líquida de 2,5% em junho de 2019. Nosso nível de provisionamento em relação a carteira de crédito reflete 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 1,1% no 2T19, apresentando aumento em relação ao trimestre anterior, em função, principalmente, do comportamento atípico do segmento de grandes empresas apresentado no 1T19.



Digital em Números

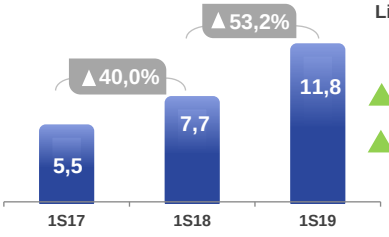
Canais Digitais

Destaca-se o crescimento do volume de créditos liberados no 1S19, principalmente quando observadas as evoluções do canal *mobile*, cuja liberação de créditos cresceu 149% em Pessoa Jurídica e 87% em Pessoa Física. Estas evoluções estão relacionadas à implantação de novas funcionalidades neste canal, como o desconto de antecipação de recebíveis que contribuiu com o crescimento de 89% no canal para PJ e a implantação do produto Giro Fácil em nov18.

Liberação de Créditos nos Canais Digitais - R$ bilhões

Destaques

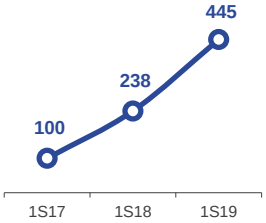
Pessoa Física



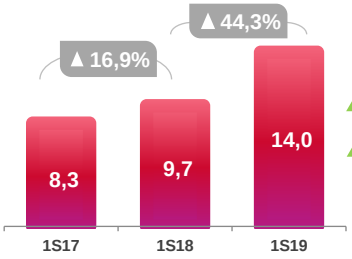
Liberação de Crédito por Produto
1S19 x 1S18

- Crédito Pessoal +54% (originação de R$ 9,4 bi)
- Consignado +50% (originação de R$ 2,3 bi)

Liberação de Crédito Canal *Mobile PF*
Evolução Base 100



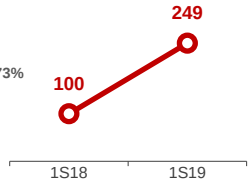
Pessoa Jurídica



Liberação de Crédito por Produto
1S19 x 1S18

- Descontos +34% (originação de R$ 9,9 bi)
- Antecipação a Fornecedores +73% (originação de R$ 3,0 bi)

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



* *Mobile* PJ foi lançado em Set17.

Novas Implantações

***Mobile* | Pessoa Física**

Crédito Imobiliário

Os Clientes[1] já podem simular e contratar **Crédito Imobiliário** no App

(1) Implantação gradativa.

Consórcios

Imóvel e Automóvel

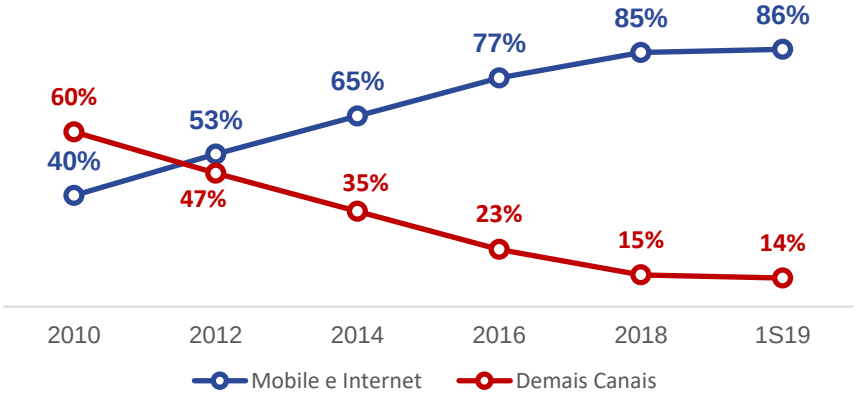
Em 90 dias, **+ de 3,3 Mil** cotas e **R$ 189 Milhões** Faturados

Principais Transações Financeiras

Mobile e Internet

Serviços	1S19 PF	1S19 PJ	1S18 PF	1S18 PJ	1S17 PF	1S17 PJ
Transferências	81%	98%	74%	98%	66%	98%
DOC/TED	89%	98%	84%	97%	82%	97%
Pagamentos	71%	99%	63%	99%	42%	98%

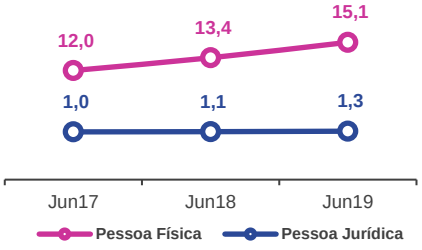
Participação dos Canais no Total de Transações



Correntistas Digitais

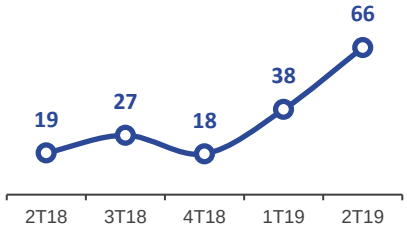
***Mobile e Internet* | Em milhões**

16,4 MM clientes digitais



Abertura de Contas PF via App

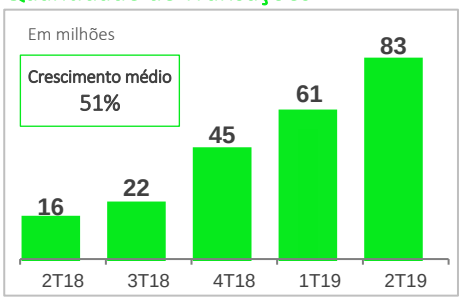
Em mil



Digital em Números

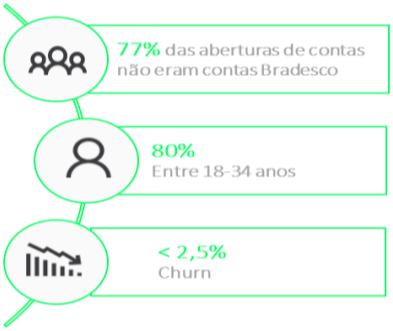
Desenvolvido como uma plataforma 100% digital, o next nasceu para complementar o ecossistema de soluções da Organização Bradesco e endereçar um novo público, a geração hiperconectada. Lançado no final de 2017, dentro de um processo gradativo de abertura ao mercado, o crescimento vem ocorrendo de forma consistente, conforme podemos visualizar nos dados demonstrados abaixo.

Quantidade de Transações

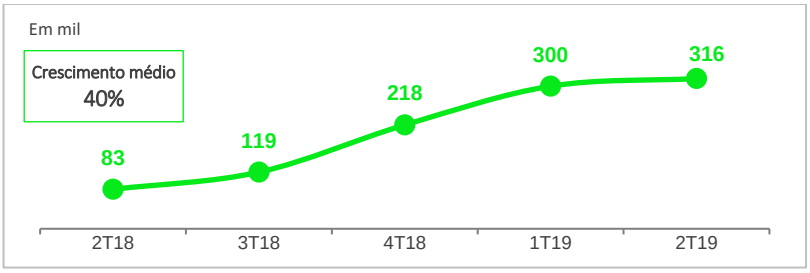


Contas e Projeções 2019

Perfil dos Clientes



Abertura de Novas Contas

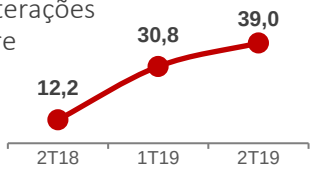


Em junho de 2019, o next superou a marca de 1,1 milhão de clientes ativos na plataforma e já possui clientes em mais de 92% dos municípios brasileiros.

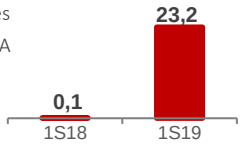
No 2T19, foram realizadas 83,5 milhões de transações, volume 36% maior comparado ao trimestre anterior, o que demonstra que além de estarmos em um processo de ampliação da base de clientes, estamos também tornando os clientes cada vez mais engajados com o next. Lançamos novas funcionalidades para ampliarmos ainda mais a completude de soluções na plataforma: 2 novos produtos de investimentos; novas funções do tecladinho next; soluções de pagamentos por meio de QRCode e consultas por voz por meio da SIRI. Possuímos também, os Mimos next, atualmente com mais de 300 parceiros e centenas de ofertas exclusivas.

BIA – Bradesco Inteligência Artificial

- Atuação em **87** produtos e serviços e **90%** de acurácia nas respostas
- Atendimento a Clientes e Funcionários
- Maior implementação do IBM-Watson em Banco no Mundo
- Banco líder em Inteligência Artificial
- Alcançamos a marca de **144 Milhões** de interações
- Total de interações no trimestre (em milhões)



- Total de interações no WhatsApp (em milhões)
  +1,4 milhão de clientes já interagiram com a BIA no WhatsApp



- **Multi Plataforma**
  App Bradesco, App Next, WhatsApp e Google Assistente

Principais Indicadores Econômicos

Principais Indicadores (%)	2T19	1T19	2T18	1S19	1S18
CDI	1,54	1,51	1,56	3,07	3,17
Ibovespa	5,82	8,56	(14,76)	14,88	(4,76)
Dólar Comercial	(1,66)	0,57	16,01	(1,10)	16,56
IGP-M	2,18	2,16	3,87	4,39	5,40
IPCA - IBGE	0,71	1,51	1,89	2,23	2,60
Dias Úteis (quantidade)	62	61	63	123	124
Dias Corridos (quantidade)	91	90	91	181	181
Indicadores (Valor de Fechamento)					
Dólar Comercial Venda (R$)	3,8322	3,8967	3,8558	3,8322	3,8558
Risco País - CDS 5 anos (Pontos)	150	180	270	150	270
Selic - Taxa Básica Copom (% a. a.)	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50
Taxa Pré BM&F 1 ano (% a. a.)	5,80	6,58	7,58	5,80	7,58

Projeções Bradesco até 2021

Em %	2019	2020	2021
Dólar Comercial (final) - R$	3,80	3,80	3,87
IPCA	3,80	3,80	3,75
IGP-M	5,66	4,19	4,17
Selic (final)	5,50	5,50	7,00
PIB	0,80	2,20	3,00

Guidance

Perspectivas para 2019

		Realizado 1S19 x 1S18
Carteira de Crédito Expandida	9% a 13%	9% (9% sem variação cambial)
Margem Financeira	4% a 8%	6%
Prestação de Serviços	3% a 7%	2%
Despesas Operacionais (Despesas Administrativas e de Pessoal)	0% a 4%	6%
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (1)	5% a 9%	17%
PDD Expandida - R$ bilhões	R$ 11,5 a R$ 14,5	R$ 7,1 (Realizado 1S19)

(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.