



# **Análise Gerencial dos Resultados**

 **Lucro Líquido Recorrente**  
**R\$ 6,6** bilhões

**+34,7%** em 2021 (12M21 x 12M20)

**-2,3%** no trimestre (4T21 x 3T21)

ROAE acumulado

**18,1%**

IEO acumulado

**46,0%**

**Melhora de**

**3,3 p.p.**

em 2021 (12M21 x 12M20)

**0,3 p.p.**

em 12 meses (4T21 x 4T20)

*Payout* de **44%**

**R\$ 9,2** bi de JCP/Dividendos (bruto)  
em 2021 (+67% vs 2020)

Índice Total | Basileia

**15,8%** **+0,6 p.p.** no trimestre

Resultado das operações de Seguros, Previdência e Capitalização

**R\$ 3,5** bi **+54,6%** em 12 meses  
**+9,8%** no trimestre

Receitas de prestação de serviços

**R\$ 8,9** bi **+1,7%** em 12 meses  
**+1,2%** no trimestre

Margem com clientes

**R\$ 14,8** bi **+11,8%** em 12 meses  
**+5,2%** no trimestre

PDD expandida

**R\$ 4,3** bi **-6,2%** em 12 meses  
**+27,5%** no trimestre

Contínua melhora do **Spread**, atingindo **9,1%** no **4T21**

Carteira de crédito expandida

**R\$ 812,7** bi **+18,3%** em 12 meses  
**+5,1%** no trimestre

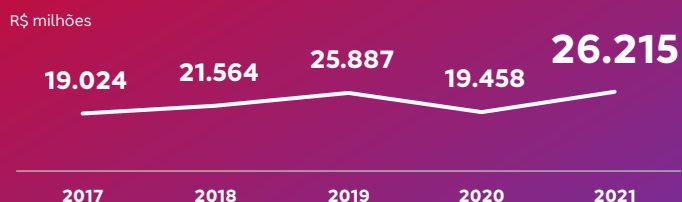
Liberação de créditos por meio dos canais digitais em 2021

**R\$ 88** bi **+36%** (12M21 x 12M20)

**PF R\$ 52** bi **+59%** (12M21 x 12M20)

Cerca de **80%** por meio do **canal mobile**

# Lucro Líquido Recorrente Recorde em 2021 R\$ 26,2 bilhões



2021 foi um ano desafiador, marcado pela consistente recuperação de resultados em meio a um cenário de incertezas globais, elevação das taxas de juros e altas na inflação. Bom desempenho das receitas com a margem financeira com clientes e prestação de serviços, aliadas às menores despesas com PDD e eficiente controle dos custos, contribuíram para o forte crescimento de 35% do lucro no ano, superando períodos anteriores (+1,3% vs 2019).

Alcançamos praticamente todas as estimativas do *guidance* de 2021.

Atingimos a marca de 74,1 milhões de clientes (+3,9% vs 2020), os quais temos como missão encantar e satisfazer. Destaque também para o nosso banco digital next, que encerrou 2021 com 10 milhões de clientes (+170% vs 2020), número que comprova nosso empenho em proporcionar a melhor jornada e experiência que uma plataforma digital possa oferecer.

Com a acentuada aceleração das operações de pessoas físicas, principalmente financiamento imobiliário, cartão de crédito e crédito pessoal/consignado, proporcionada pela recuperação gradual dos negócios e flexibilização das restrições da pandemia, ultrapassamos a marca de R\$ 800 bilhões no portfólio de crédito em 2021 (+18,3% vs 2020). Mesmo com a expansão do crédito, a PDD apresentou melhora em todos os períodos comparativos com 2020, refletindo a boa qualidade das safras e aprimoramento da jornada de concessão de crédito. A inadimplência total acima de 90 dias se manteve nos menores patamares da série histórica (+0,2 p.p. vs 3T21 e melhora de 0,5 p.p. vs 4T19, período que antecedeu a pandemia).

Em constante evolução, a jornada em nossos canais digitais foi responsável por cerca de 30% dos créditos liberados, que atingiu R\$ 88 bilhões em 2021 (R\$ 26 bilhões no 4T21). Em relação às transações financeiras totais, 98% foram realizadas por meio digital (+11% vs 2020), proporcionando autonomia e segurança aos clientes.

Seguindo a nossa estratégia de Sustentabilidade, no pilar de Negócios Sustentáveis, estamos comprometidos em direcionar até 2025, R\$ 250 bilhões para setores e atividades com benefícios socioambientais, mediante crédito corporativo, assessoria no mercado de capitais e soluções financeiras sustentáveis. Até dezembro de 2021, já direcionamos R\$ 83,7 bilhões do total. Em janeiro de 2022, emitimos nosso primeiro *Sustainable Bond* internacional no valor de US\$ 500 milhões, seguindo o escopo do *Framework* de Finanças Sustentáveis do Bradesco, com verificação e parecer (*Second Party Opinion – SPO*) da *Sustainalytics*, reforçando o compromisso de ser um agente de transformação positiva na sociedade, em linha com seu propósito e compromissos institucionais firmados.

Boa performance da margem financeira com clientes (+11,8% vs 4T20 e +6,5% vs 2020). *Spread* de 9,1%, com melhora pelo segundo trimestre consecutivo.

Em receitas de prestação de serviços superamos a marca de R\$ 8,9 bilhões no trimestre, o maior resultado da série histórica. Destaque para o excelente desempenho das receitas com rendas de cartões, operações de crédito e conta corrente.

Mesmo com o efeito do acordo coletivo ocorrido em setembro de 2021 (correção de 10,97%) e da alta inflação acumulada em 12 meses (IPCA 10,1% e IGP-M 17,8%), as despesas operacionais permaneceram estáveis em relação ao ano de 2020, evidenciando as ações da Administração na gestão eficiente de custos.

Boa recuperação dos resultados das operações de seguros, que foram fortemente impactados pelos eventos relacionados à Covid-19, principalmente no 2T21. A evolução no trimestre e em 12 meses (3T21 e 4T20) reflete o desempenho do faturamento e resultado financeiro, aliados ao movimento da sinistralidade (-3,8% no trimestre).

# Principais Informações

## Relatório de Análise Econômica e Financeira

R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T21	3T21	4T20	12M21	12M20	Variação %		
						4T21 x 3T21	4T21 x 4T20	12M21 x 12M20
<b>\\ Resultado Recorrente</b>								
Lucro Líquido Recorrente <sup>(1)</sup>	6.613	6.767	6.801	26.215	19.458	(2,3)	(2,8)	34,7
Lucro Líquido Contábil	3.170	6.648	5.464	21.945	16.546	(52,3)	(42,0)	32,6
Resultado Operacional	10.283	10.591	9.672	40.162	28.115	(2,9)	6,3	42,8
Margem Financeira Total	16.962	15.702	16.657	63.980	63.128	8,0	1,8	1,3
PDD Expandida	(4.283)	(3.358)	(4.568)	(15.035)	(25.754)	27,5	(6,2)	(41,6)
Receitas de Prestação de Serviços	8.864	8.756	8.717	34.099	32.747	1,2	1,7	4,1
Despesas Operacionais (Pessoal, Administrativas e Outras Despesas Operacionais Líquidas de Receitas)	(12.867)	(11.882)	(11.483)	(46.942)	(46.423)	8,3	12,1	1,1
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização	3.527	3.213	2.281	11.451	12.121	9,8	54,6	(5,5)
<b>\\ Balanço Patrimonial Gerencial</b>								
Total de Ativos	1.695.217	1.716.168	1.644.804	1.695.217	1.644.804	(1,2)	3,1	3,1
Operações de Crédito - Carteira Expandida	812.657	773.323	686.968	812.657	686.968	5,1	18,3	18,3
- Pessoas Físicas	320.760	303.479	260.258	320.760	260.258	5,7	23,2	23,2
- Pessoas Jurídicas	491.897	469.844	426.711	491.897	426.711	4,7	15,3	15,3
Patrimônio Líquido	147.121	147.606	143.703	147.121	143.703	(0,3)	2,4	2,4
Recursos Captados e Administrados	2.604.416	2.627.596	2.508.295	2.604.416	2.508.295	(0,9)	3,8	3,8
<b>\\ Capital e Liquidez - %</b>								
Índice Total	15,8	15,2	15,8	15,8	15,8	0,6 p.p.	-	-
Capital Nível I	13,7	13,7	13,8	13,7	13,8	-	(0,1) p.p.	(0,1) p.p.
Liquidez de Curto Prazo (LCR)	138,1	145,5	178,4	138,1	178,4	(7,4) p.p.	(40,3) p.p.	(40,3) p.p.
Liquidez de Longo Prazo (NSFR)	117,1	115,2	120,1	117,1	120,1	1,9 p.p.	(3,0) p.p.	(3,0) p.p.
<b>\\ Rentabilidade e Eficiência - %</b>								
Retorno Anualizado sobre PL Médio (ROAE) <sup>(2)</sup>	17,5	18,6	20,0	18,1	14,8	(1,1) p.p.	(2,5) p.p.	3,3 p.p.
Retorno Anualizado sobre Ativo Médio (ROAA)	1,6	1,6	1,6	1,6	1,2	-	-	0,4 p.p.
Índice de Eficiência Operacional (IEO)	46,9	46,0	44,6	46,0	46,3	0,9 p.p.	2,3 p.p.	(0,3) p.p.
<b>\\ Indicadores de Mercado</b>								
Lucro Líquido Recorrente por Ação (acumulado 12 meses) - R\$ <sup>(3)</sup>	2,71	2,72	2,01	2,71	2,01	(0,7)	34,7	34,7
Valor de Mercado <sup>(4)</sup>	171.480	187.419	226.778	171.480	226.778	(8,5)	(24,4)	(24,4)
Dividendos / Juros sobre Capital Próprio - JCP Líquido	2.613	448	1.557	8.154	4.716	-	67,8	72,9
Índice Preço/Lucro <sup>(5)</sup>	6,5	7,1	11,7	6,5	11,7	(7,8)	(43,9)	(43,9)
Índice Múltiplo de PL	1,2	1,3	1,6	1,2	1,6	(7,7)	(25,0)	(25,0)
Dividend Yield - % <sup>(6)(7)</sup>	5,3	5,5	2,6	5,3	2,6	(0,2) p.p.	2,7 p.p.	2,7 p.p.
<b>\\ Indicadores da Carteira - %</b>								
Índice de Inadimplência (> 90 dias / Carteira de Crédito)	2,8	2,6	2,2	2,8	2,2	0,2 p.p.	0,6 p.p.	0,6 p.p.
Índice de Inadimplência (> 60 dias / Carteira de Crédito)	3,4	3,2	2,9	3,4	2,9	0,2 p.p.	0,5 p.p.	0,5 p.p.
NPL Creation - 90 dias	0,9	0,9	0,7	0,9	0,7	-	0,2 p.p.	0,2 p.p.
Índice de Cobertura (> 90 dias)	260,9	296,9	402,8	260,9	402,8	(36,0) p.p.	-	-
Índice de Cobertura (> 60 dias)	215,4	243,7	310,6	215,4	310,6	(28,3) p.p.	(95,2) p.p.	(95,2) p.p.

(1) De acordo com os eventos não recorrentes descritos na página 09 deste relatório; (2) Não considera os ajustes de avaliação patrimonial registrados no Patrimônio Líquido; (3) Para fins de comparabilidade, as ações foram ajustadas de acordo com as bonificações e os desdobramentos ocorridos nos períodos; (4) Quantidade de ações (descontadas as ações em tesouraria) x cotação de fechamento das ações ON e PN do último dia do período; (5) Lucro líquido recorrente acumulado em doze meses; (6) Fonte: Economatica; e (7) Calculado pela ação mais líquida.

# Análise Resumida do Resultado Recorrente

## Relatório de Análise Econômica e Financeira

Para melhor compreensão, comparabilidade e análise dos resultados, apresentamos a Demonstração do Resultado Recorrente, elaborada a partir de ajustes gerenciais, excluindo os eventos não recorrentes descritos a seguir na tabela da reconciliação entre o lucro contábil e recorrente:

### Demonstração do Resultado Recorrente

R\$ milhões	4T21	3T21	4T20	12M21	12M20	Variação %		
						4T21 x 3T21	4T21 x 4T20	12M21 x 12M20
<b>\\ Margem Financeira</b>	<b>16.962</b>	<b>15.702</b>	<b>16.657</b>	<b>63.980</b>	<b>63.128</b>	<b>8,0</b>	<b>1,8</b>	<b>1,3</b>
- Margem com Clientes	14.779	14.054	13.219	55.529	52.140	5,2	11,8	6,5
- Margem com Mercado	2.183	1.648	3.438	8.451	10.988	32,4	(36,5)	(23,1)
<b>\\ PDD Expandida</b>	<b>(4.283)</b>	<b>(3.358)</b>	<b>(4.568)</b>	<b>(15.035)</b>	<b>(25.754)</b>	<b>27,5</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(41,6)</b>
<b>\\ Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>	<b>12.679</b>	<b>12.344</b>	<b>12.089</b>	<b>48.945</b>	<b>37.374</b>	<b>2,7</b>	<b>4,9</b>	<b>31,0</b>
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização	3.527	3.213	2.281	11.451	12.121	9,8	54,6	(5,5)
Receitas de Prestação de Serviços	8.864	8.756	8.717	34.099	32.747	1,2	1,7	4,1
Despesas Operacionais	(12.867)	(11.882)	(11.483)	(46.942)	(46.423)	8,3	12,1	1,1
Despesas de Pessoal	(5.774)	(5.434)	(5.134)	(21.397)	(20.188)	6,3	12,5	6,0
Outras Despesas Administrativas	(5.663)	(5.235)	(5.364)	(20.722)	(20.447)	8,2	5,6	1,3
Outras Receitas / (Despesas Operacionais)	(1.430)	(1.213)	(985)	(4.823)	(5.788)	17,9	45,2	(16,7)
Despesas Tributárias	(1.962)	(1.877)	(1.979)	(7.535)	(7.819)	4,5	(0,9)	(3,6)
Resultado de Participação em Coligadas	42	37	47	144	115	13,5	(10,6)	25,2
<b>\\ Resultado Operacional</b>	<b>10.283</b>	<b>10.591</b>	<b>9.672</b>	<b>40.162</b>	<b>28.115</b>	<b>(2,9)</b>	<b>6,3</b>	<b>42,8</b>
Resultado Não Operacional	(8)	(26)	(79)	(204)	(77)	(69,2)	(89,9)	-
Abono Único - Convenção Coletiva <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	(170)	-	-	-
IR/CS	(3.593)	(3.731)	(2.717)	(13.478)	(8.171)	(3,7)	32,3	64,9
Participação Minoritária	(69)	(67)	(75)	(265)	(239)	3,0	(8,0)	10,9
<b>\\ Lucro Líquido Recorrente</b>	<b>6.613</b>	<b>6.767</b>	<b>6.801</b>	<b>26.215</b>	<b>19.458</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>34,7</b>

(1) Refere-se ao pagamento, em parcela única, realizado em Set20 do abono salarial aprovado na convenção coletiva.

### Principais eventos não recorrentes

R\$ milhões	4T21	3T21	4T20	12M21	12M20
<b>\\ Lucro Líquido Recorrente</b>	<b>6.613</b>	<b>6.767</b>	<b>6.801</b>	<b>26.215</b>	<b>19.458</b>
<b>\\ Eventos não Recorrentes</b>	<b>(3.443)</b>	<b>(119)</b>	<b>(1.337)</b>	<b>(4.270)</b>	<b>(2.912)</b>
- Realização/Reclassificação de Inst. Financeiros <sup>(1)</sup>	(1.881)	-	-	(1.881)	-
- Impairment de Ativos Não Financeiros <sup>(2)</sup>	(509)	-	(574)	(509)	(574)
- Provisão para Reestruturação <sup>(3)</sup>	(441)	-	(57)	(441)	(540)
- Passivos Contingentes <sup>(4)</sup>	(278)	-	(353)	(278)	(353)
- Amortização de Ágio (Bruto)	(42)	(81)	(354)	(824)	(1.446)
- Outros	(291)	(38)	-	(335)	-
<b>\\ Lucro Líquido Contábil</b>	<b>3.170</b>	<b>6.648</b>	<b>5.464</b>	<b>21.945</b>	<b>16.546</b>

(1) Inclui resultado da reclassificação de TVMs da carteira de "Disponíveis para Venda" para "Negociação", e giro no mercado de instrumentos financeiros; (2) Inclui impairment de ativos relacionados a aquisição de direito para prestação de serviços financeiros (folha de pagamento), ágio, intangível e sistemas / hardware; (3) Reestruturação, principalmente, na rede de agências; e (4) Composto por provisões cíveis.

### Lucro Líquido Recorrente, Retornos e Eficiência

A boa performance das receitas de serviços e da margem financeira com clientes, que superou o *guidance*, reflete nossa ampla diversidade de produtos, serviços e soluções oferecidas aos clientes, em uma moderna rede de atendimento digital e física, que aliada à melhora da atividade econômica, que foi beneficiada, também, por nossa atuação na concessão de crédito e produtos para a sociedade em geral, contribuíram para a forte recuperação do lucro em 2021 (+35% vs 2020).

No trimestre, houve manutenção do lucro em patamares elevados, com bom desempenho de todas as receitas, principalmente, operações de seguros, absorvendo o aumento das despesas operacionais e custos com PDD, em função do significativo crescimento da carteira de crédito e alteração do *mix* do portfólio, com destaque para as operações com pessoas físicas e micro, pequenas e médias empresas, segmentos que demandam por maiores provisões.

Com a continuidade do crescimento da economia, transformação e modernização das plataformas de negócios, constante aperfeiçoamento e disponibilidade de adaptação às necessidades de nossos clientes, observamos oportunidades de crescimento futuro por meio da geração de receitas consistentes e sustentáveis.

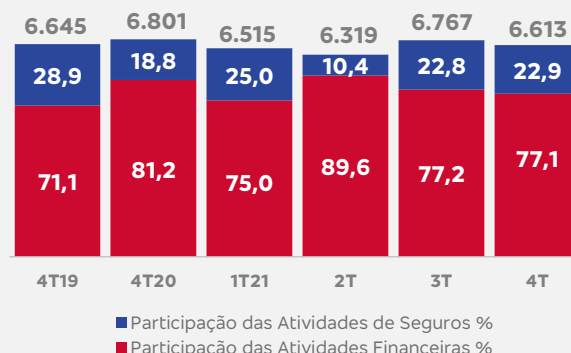
#### Rentabilidade acumulada em níveis elevados, acima de 18% em todo o ano de 2021.

O crescimento consistente das receitas beneficiou o IEO (trimestral e acumulado), que foi influenciado pelo movimento natural das despesas operacionais, dado o efeito do acordo coletivo e aumento do volume de negócios.

Comportamento do IEO ajustado ao risco (acumulado e trimestral) alinhado às maiores despesas com PDD, dado o significativo aumento no volume de crédito.

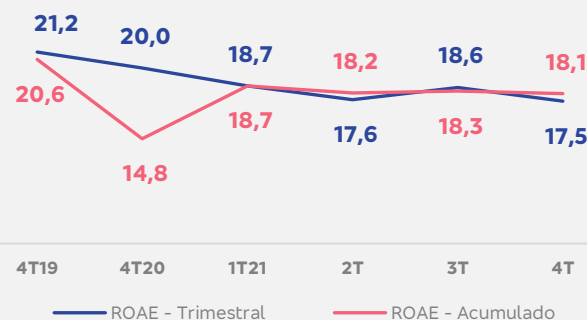
#### Lucro Líquido Recorrente

R\$ milhões



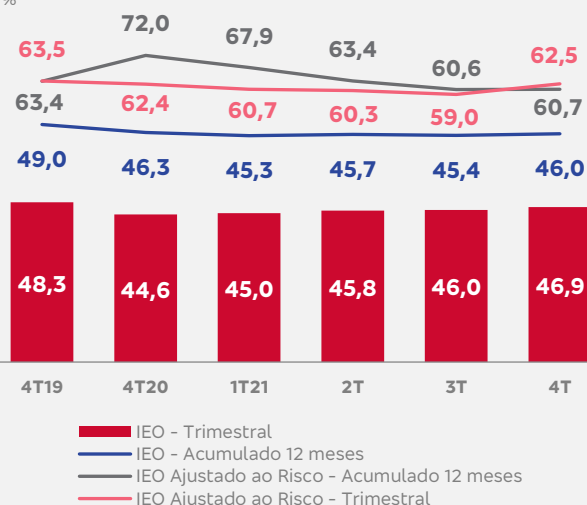
#### ROAE Acumulado e Trimestral

%



#### IEO / IEO Ajustado ao Risco

%



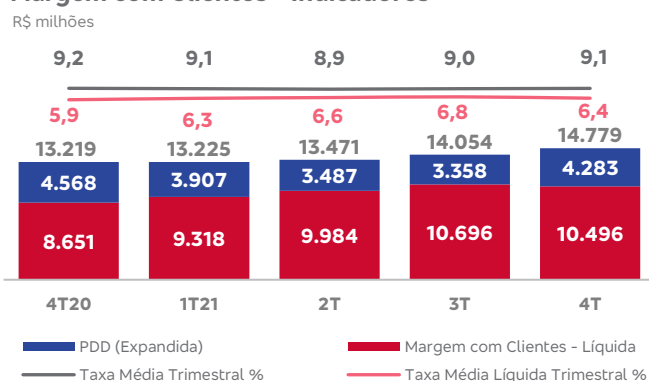
### Composição e Análise da Margem Financeira

R\$ milhões	4T21	3T21	4T20	12M21	12M20	4T21 x 3T21		Variação 4T21 x 4T20		12M21 x 12M20	
						R\$	%	R\$	%	R\$	%
<b>\\ Margem Financeira</b>	<b>16.962</b>	<b>15.702</b>	<b>16.657</b>	<b>63.980</b>	<b>63.128</b>	<b>1.260</b>	<b>8,0</b>	<b>305</b>	<b>1,8</b>	<b>852</b>	<b>1,3</b>
<b>\\ Margem com Clientes<sup>(1)</sup></b>	<b>14.779</b>	<b>14.054</b>	<b>13.219</b>	<b>55.529</b>	<b>52.140</b>	<b>725</b>	<b>5,2</b>	<b>1.560</b>	<b>11,8</b>	<b>3.389</b>	<b>6,5</b>
Saldo Médio	667.926	643.336	595.323	636.388	571.375	537		1.612		5.933	
Taxa Média	9,1%	9,0%	9,2%	8,7%	9,1%	188		(52)		(2.544)	
<b>\\ Margem com Mercado<sup>(2)</sup></b>	<b>2.183</b>	<b>1.648</b>	<b>3.438</b>	<b>8.451</b>	<b>10.988</b>	<b>535</b>	<b>32,4</b>	<b>(1.255)</b>	<b>(36,5)</b>	<b>(2.537)</b>	<b>(23,1)</b>

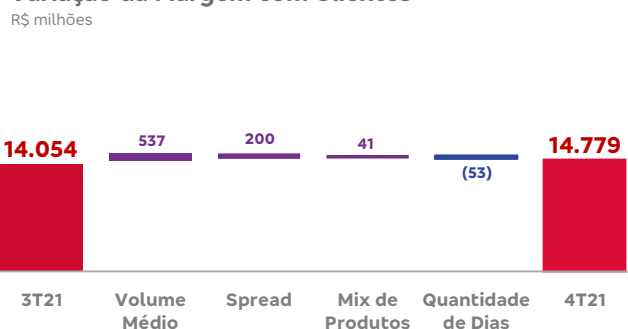
(1) Corresponde ao resultado das operações com ativos (crédito e similares) e passivos sensíveis a *spreads*. O cálculo do resultado dos ativos sensíveis a *spreads* leva em consideração a taxa original das operações deduzidas do custo interno do *funding* e o resultado dos passivos representa a diferença entre o custo de captação e a taxa interna de transferência destes recursos; e (2) Composta pela Gestão de Ativos e Passivos (ALM), *Trading* e Capital de Giro Próprio.

### Margem Financeira com Clientes x PDD Expandida

#### Margem com Clientes - Indicadores

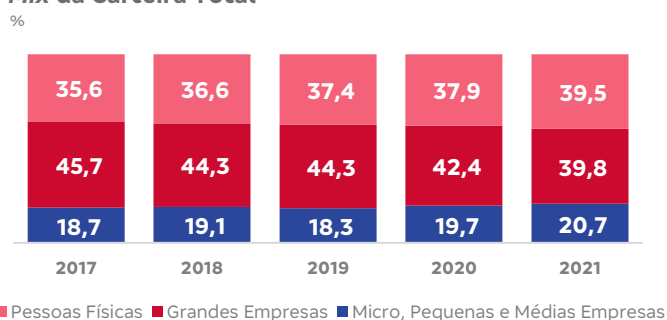


#### Variação da Margem com Clientes

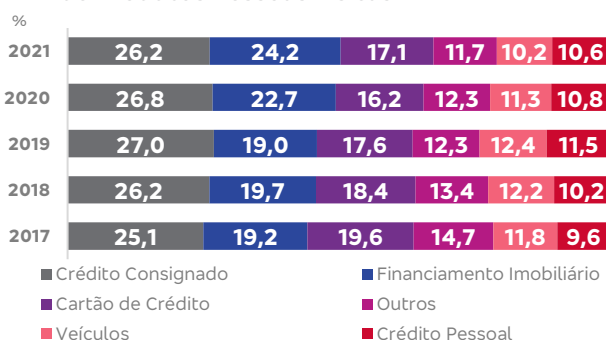


Crescimento em todos os períodos comparativos relacionado ao forte aumento no volume médio de operações. Destaque para o bom desempenho do financiamento de veículos, crédito consignado, financiamento do cartão de crédito, crédito pessoal, capital de giro e conta garantida, beneficiados pela retomada da atividade econômica. Além disso, a taxa média da margem de clientes melhorou pelo segundo trimestre consecutivo, tanto pelo maior resultado da margem de passivos sensíveis a *spreads* quanto pela melhora dos *spreads* e *mix* de produtos nas operações de crédito. A leve redução da margem financeira líquida com clientes está relacionada ao provisionamento inicial necessário para fazer frente à aceleração no crescimento da carteira de crédito, ligado a aspectos sazonais e de recuperação das vendas. Deve-se observar, entretanto, que o nível das provisões é ainda inferior aquele observado no mesmo trimestre do ano anterior.

#### Mix da Carteira Total



#### Mix de Produtos Pessoas Físicas



### Margem Financeira com Mercado

Evolução de 32,4% em relação ao 3T21, sobretudo pelo impacto do aumento do CDI nas estratégias de ALM, que incluem o resultado do capital de giro próprio. Devido à grande oscilação das taxas de mercado, optamos por realinhar parte da carteira de TVMs a esta nova realidade por meio de reclassificação e negociação no mercado destes Instrumentos Financeiros. O resultado decorrente destas ações, em função da característica de excepcionalidade, foi tratado como não recorrente.



## Carteira Bacen x Carteira Expandida

R\$ milhões	Dez21	Set21	Dez20	Variação %	
				Trimestre	12 meses
Pessoas Físicas	317.297	300.033	257.406	5,8	23,3
Pessoas Jurídicas	292.631	281.316	252.906	4,0	15,7
<b>\\ Total das Operações de Crédito - Bacen</b>	<b>609.928</b>	<b>581.348</b>	<b>510.311</b>	<b>4,9</b>	<b>19,5</b>
Avais e Fianças	83.467	79.197	80.237	5,4	4,0
Operações com Risco de Crédito - Carteira Comercial	80.825	77.904	71.782	3,7	12,6
Outros	38.438	34.874	24.638	10,2	56,0
<b>\\ Total da Carteira de Crédito Expandida</b>	<b>812.657</b>	<b>773.323</b>	<b>686.968</b>	<b>5,1</b>	<b>18,3</b>
<b>\\ Pessoas Jurídicas</b>	<b>491.897</b>	<b>469.844</b>	<b>426.711</b>	<b>4,7</b>	<b>15,3</b>
Grandes Empresas	323.343	308.483	291.357	4,8	11,0
Micro, Pequenas e Médias Empresas	168.553	161.361	135.353	4,5	24,5
<b>\\ Pessoas Físicas</b>	<b>320.760</b>	<b>303.479</b>	<b>260.258</b>	<b>5,7</b>	<b>23,2</b>
			<b>Sem Variação Cambial</b>	<b>4,9</b>	<b>17,7</b>

**Excelente desempenho do crédito em 2021, superando o teto do *guidance*.** Crescimento em praticamente todos os produtos (PF e PJ), com destaque para as operações de cartão de crédito, crédito pessoal e consignado, financiamento imobiliário, crédito rural, conta garantida e CDC, que cresceram dois dígitos.

Aumento de 32% na originação média diária (em 12 meses) dado o bom desempenho de operações com pessoas jurídicas, reflexo das constantes inovações na jornada de contratação de crédito, principalmente por meio dos canais digitais.

**30%**

dos créditos liberados por meio dos canais digitais em 2021

Do total de créditos liberados em 2021, **R\$ 88 bilhões** foram disponibilizados por meio dos Canais Digitais (R\$ 26 bilhões no 4T21).

Destaque para o forte crescimento dos créditos liberados para pessoas físicas (+59% | montante de R\$ 52 bilhões em 2021). Desse total, cerca de 80% foram originados por meio do canal *mobile*.

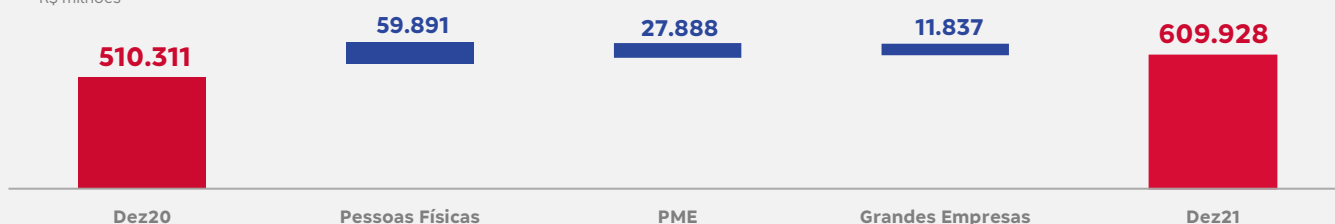
### Variação da Carteira de Crédito - Bacen Dez21 x Set21

R\$ milhões



### Variação da Carteira de Crédito - Bacen Dez21 x Dez20

R\$ milhões





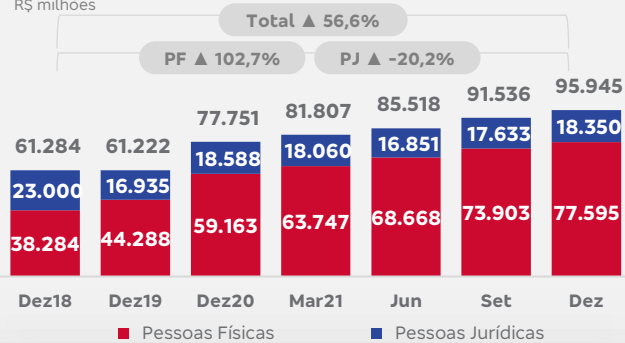
## Carteira de Crédito Expandida por Característica de Cliente, Produto e Moeda

R\$ milhões	Variação %				
	Dez21	Set21	Dez20	Trimestre	12 meses
<b>\\ Pessoas Físicas</b>	<b>320.760</b>	<b>303.479</b>	<b>260.258</b>	<b>5,7</b>	<b>23,2</b>
<b>Financiamento ao Consumo</b>	<b>205.713</b>	<b>193.909</b>	<b>169.101</b>	<b>6,1</b>	<b>21,7</b>
Crédito Consignado	84.111	82.505	69.664	1,9	20,7
Cartão de Crédito	54.862	47.384	42.054	15,8	30,5
Crédito Pessoal	33.899	32.973	27.978	2,8	21,2
CDC / <i>Leasing</i> de Veículos	32.840	31.047	29.405	5,8	11,7
<b>Financiamento Imobiliário</b>	<b>77.595</b>	<b>73.903</b>	<b>59.163</b>	<b>5,0</b>	<b>31,2</b>
<b>Demais Produtos</b>	<b>37.452</b>	<b>35.666</b>	<b>31.994</b>	<b>5,0</b>	<b>17,1</b>
Crédito Rural	13.053	12.088	10.444	8,0	25,0
Repasses BNDES/Finame	6.962	6.683	6.106	4,2	14,0
Outros	17.438	16.895	15.444	3,2	12,9
<b>\\ Pessoas Jurídicas</b>	<b>491.897</b>	<b>469.844</b>	<b>426.711</b>	<b>4,7</b>	<b>15,3</b>
Capital de Giro	102.098	96.694	91.586	5,6	11,5
Financiamento ao Comércio Exterior	60.183	61.801	57.636	(2,6)	4,4
Financiamento Imobiliário	18.350	17.633	18.588	4,1	(1,3)
Repasses BNDES/Finame	15.656	15.681	16.714	(0,2)	(6,3)
Conta Garantida	5.077	4.703	3.290	7,9	54,3
CDC / <i>Leasing</i>	22.618	20.992	16.645	7,7	35,9
Crédito Rural	18.357	18.153	11.888	1,1	54,4
Avais e Fianças	82.708	78.396	79.410	5,5	4,2
Operações com Risco de Crédito - Carteira Comercial	80.825	77.904	71.782	3,7	12,6
Outros	86.026	77.886	59.172	10,5	45,4
<b>\\ Total da Carteira de Crédito Expandida</b>	<b>812.657</b>	<b>773.323</b>	<b>686.968</b>	<b>5,1</b>	<b>18,3</b>
Moeda Nacional	754.309	720.250	645.370	4,7	16,9
Moeda Estrangeira	58.348	53.073	41.599	9,9	40,3

### Financiamento Imobiliário

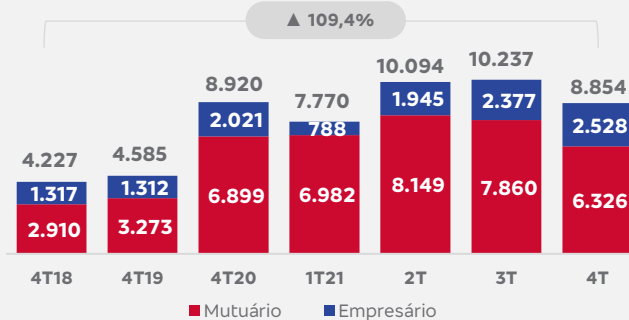
#### Carteira

R\$ milhões



#### Originação

R\$ milhões

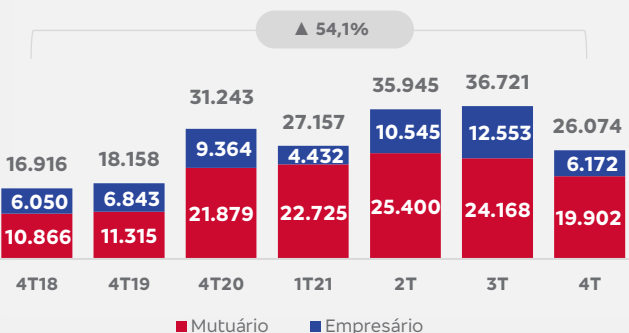


### Perfil da Carteira de Pessoas Físicas – Originação 4T21

Prazo médio: 321 Meses



### Unidades Financiadas



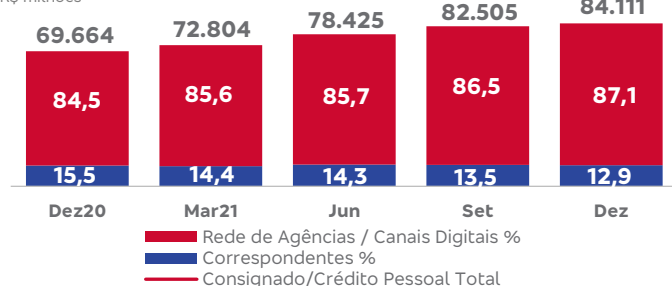
### Crédito Consignado

#### Carteira

%

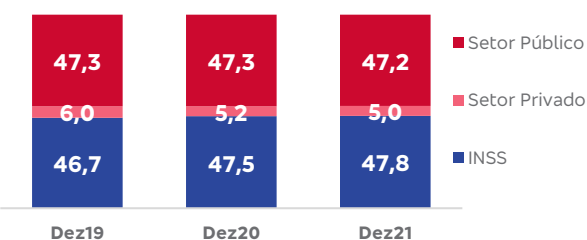
71,3 70,2 71,2 71,4 71,3

R\$ milhões



#### Distribuição da Carteira por Setor

%



#### Market Share

Dez21

20,9%

INSS

16,4%

14,4%

Privado

Total

13,6%

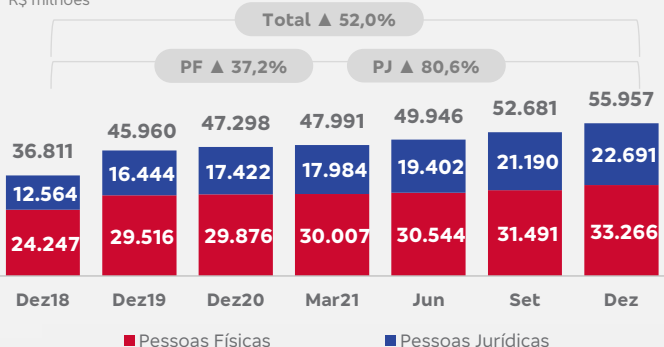
Público

Excelente performance em 2021, reflexo da inovação na oferta do produto e da evolução nos canais de comercialização (destaque para a liberação por meio dos canais digitais, que representaram 63% do total em 2021), proporcionando mais crédito aos clientes. Bradesco é o banco com maior crescimento no *market share* do último trimestre (Set21), com base nas informações do mercado (disponíveis no Banco Central).

### Financiamento de Veículos

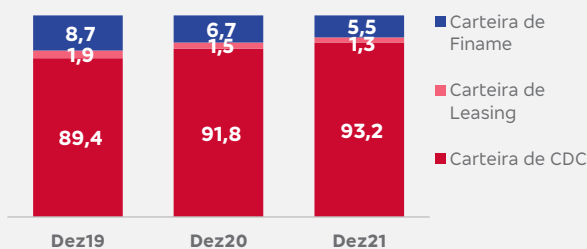
#### Carteira

R\$ milhões

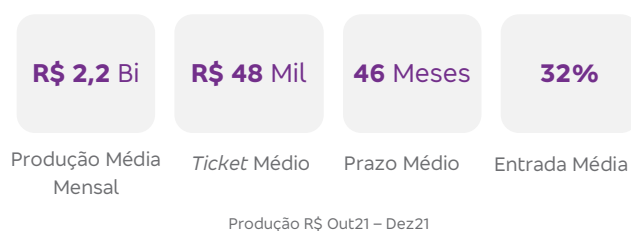


#### Distribuição da Carteira por Produto

%



### Originação Bradesco Financiamentos



### Originação Bradesco

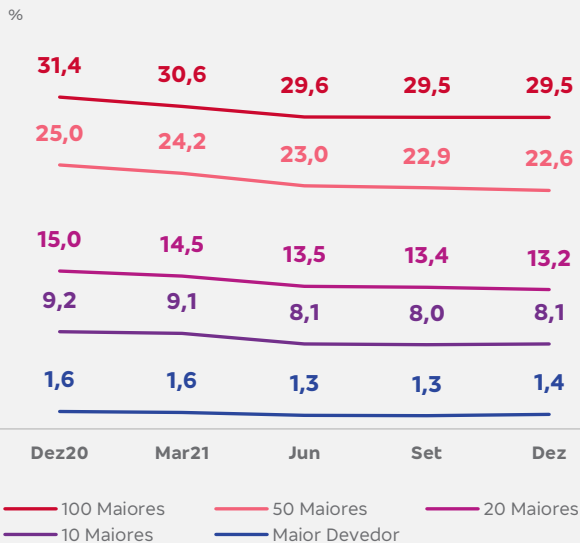


### Concentração da Carteira de Crédito Expandida – Por Setor de Atividade

R\$ milhões	Dez21	%	Set21	%	Dez20	%
<b>\\ Setor de Atividade</b>						
<b>\\ Setor Público</b>	<b>10.649</b>	<b>1,3</b>	<b>10.666</b>	<b>1,4</b>	<b>15.772</b>	<b>2,3</b>
Petróleo, Derivados e atividades agregadas	5.895	0,7	5.859	0,8	11.312	1,6
Energia Elétrica	4.008	0,5	4.047	0,5	3.504	0,5
Demais Setores	746	0,1	760	0,1	956	0,1
<b>\\ Setor Privado</b>	<b>802.008</b>	<b>98,7</b>	<b>762.657</b>	<b>98,6</b>	<b>671.196</b>	<b>97,7</b>
<b>Pessoas Jurídicas</b>	<b>481.248</b>	<b>59,2</b>	<b>459.178</b>	<b>59,4</b>	<b>410.938</b>	<b>59,8</b>
Atividades Imobiliárias e Construção	35.191	4,3	31.548	4,1	31.107	4,5
Varejo	48.881	6,0	48.457	6,3	43.994	6,4
Transportes e Concessão	38.172	4,7	35.949	4,6	35.032	5,1
Serviços	72.576	8,9	64.797	8,4	43.569	6,3
Atacado	30.054	3,7	28.303	3,7	23.759	3,5
Automobilística	15.959	2,0	16.347	2,1	19.917	2,9
Alimentícia	24.665	3,0	24.560	3,2	17.970	2,6
Demais Setores	215.750	26,5	209.217	27,1	195.590	28,5
<b>Pessoas Físicas</b>	<b>320.760</b>	<b>39,5</b>	<b>303.479</b>	<b>39,2</b>	<b>260.258</b>	<b>37,9</b>
<b>\\ Total</b>	<b>812.657</b>	<b>100,0</b>	<b>773.323</b>	<b>100,0</b>	<b>686.968</b>	<b>100,0</b>

## Carteira por Devedor

A estratégia de diversificação vem contribuindo com uma importante redução na concentração de clientes a cada trimestre.



## Fluxo de Vencimentos<sup>(1)</sup>

A carteira apresenta perfil de longo prazo, principalmente, pela representatividade das operações de financiamento imobiliário e crédito pessoal consignado.

%	Dez21	Set21	Dez20
1 a 30 dias	11,4	10,9	8,7
31 a 60 dias	6,5	6,4	5,7
61 a 90 dias	5,8	6,0	5,0
91 a 180 dias	11,4	10,7	12,1
<b>\\ Curto Prazo</b>	<b>35,0</b>	<b>34,0</b>	<b>31,5</b>
181 a 360 dias	15,4	15,4	14,4
Acima de 360 dias	49,6	50,6	54,1
<b>\\ Médio / Longo Prazo</b>	<b>65,0</b>	<b>66,0</b>	<b>68,5</b>

(1) Apenas operações de curso normal da Carteira Bacen.

## Movimentação da Carteira Expandida por Rating – Em R\$ milhões (exceto quando indicado)

A qualidade das novas safras e dos processos de concessão de crédito fizeram com que 95,8% das operações realizadas com novos clientes fossem classificadas nos ratings AA – C (em 12 meses).

Rating	Movimentação da Carteira de Crédito Expandida por Rating entre Dezembro de 2020 e 2021		Crédito total em Dezembro de 2021		Novos clientes entre Janeiro de 2021 e Dezembro de 2021		Clientes remanescentes de Dezembro de 2020	
	R\$ milhões	%	R\$ milhões	%	R\$ milhões	%	R\$ milhões	%
AA - C	740.432	91,1%	740.432	91,1%	69.805	95,8%	670.627	90,7%
D	19.790	2,4%	19.790	2,4%	1.833	2,5%	17.957	2,4%
E - H	52.435	6,5%	52.435	6,5%	1.229	1,7%	51.206	6,8%
<b>\\ Total</b>	<b>812.657</b>	<b>100,0%</b>	<b>812.657</b>	<b>100,0%</b>	<b>72.867</b>	<b>100,0%</b>	<b>739.790</b>	<b>100,0%</b>

## Abertura da Carteira Expandida por Rating e Porte de Cliente (em %)

Melhora constante nos créditos classificados entre AA – C, representando mais de 90% da carteira total, evidenciando a qualidade das operações.

Característica de Cliente	Dez21			Set21			Dez20		
	AA-C	D	E-H	AA-C	D	E-H	AA-C	D	E-H
Grandes Empresas	93,3	0,2	6,5	92,7	0,3	7,0	89,9	2,0	8,1
Micro, Pequenas e Médias Empresas	89,0	4,3	6,7	88,6	4,7	6,7	88,0	4,0	8,0
Pessoas Físicas	90,0	3,7	6,3	89,8	4,2	6,0	89,5	4,3	6,2
<b>\\ Total</b>	<b>91,1</b>	<b>2,4</b>	<b>6,5</b>	<b>90,7</b>	<b>2,7</b>	<b>6,6</b>	<b>89,4</b>	<b>3,2</b>	<b>7,4</b>

## “Qualidade nas operações, evidenciando o constante aprimoramento dos processos de concessão de crédito”.

R\$ milhões	4T21	3T21	4T20	12M21	12M20	Variação %		
						4T21 x 3T21	4T21 x 4T20	12M21 x 12M20
<b>\\ PDD Expandida</b>	<b>(4.283)</b>	<b>(3.358)</b>	<b>(4.568)</b>	<b>(15.035)</b>	<b>(25.754)</b>	<b>27,5</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(41,6)</b>
Despesas com PDD	(5.059)	(4.392)	(4.066)	(18.685)	(25.796)	15,2	24,4	(27,6)
Receitas com Recuperações de Crédito	1.062	1.472	1.588	5.620	5.940	(27,9)	(33,1)	(5,4)
Impairment de Ativos Financeiros	28	(58)	(1.442)	(293)	(2.659)	-	-	(89,0)
Descontos Concedidos / Outros <sup>(1)</sup>	(314)	(380)	(648)	(1.677)	(3.239)	(17,4)	(51,5)	(48,2)

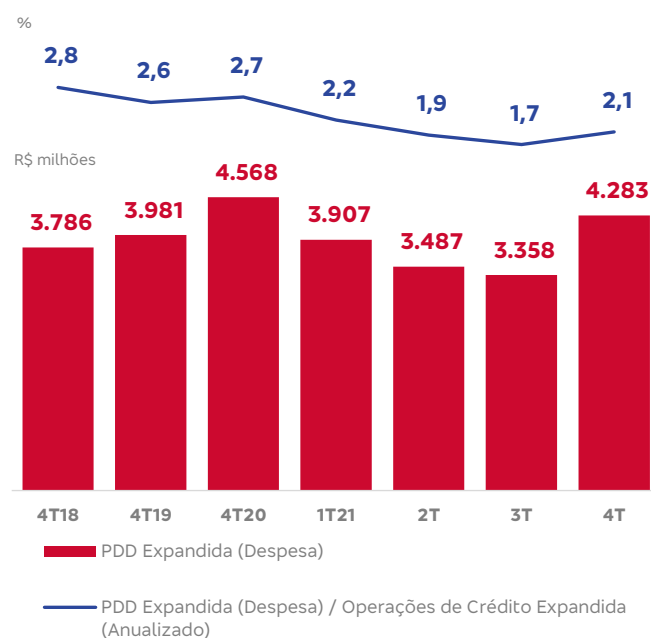
(1) Inclui resultado com BNDU, provisão para avais e fianças e outros.

A acentuada expansão nas operações de cartão de crédito, crédito pessoal, capital de giro e financiamento imobiliário, ocasionou um aumento natural das despesas com PDD, que permanecem em bons níveis de qualidade.

Destacamos o forte e sólido crescimento do portfólio, que conta com operações mais rentáveis e de menor risco, evidenciadas pela relação entre despesa vs carteira, que permanece em níveis abaixo do período pré-pandemia.

No 4T21, o estoque de PDD totalizou R\$ 45,2 bilhões, representando 7,4% da carteira de crédito, o equivalente a um índice de cobertura para créditos vencidos acima de 90 dias de mais de 260% (+15 p.p. vs Dez19).

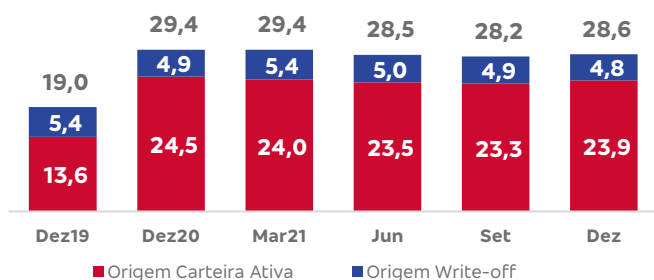
### PDD / Operações de Crédito Expandida



### Carteira Renegociada

#### Evolução do Saldo da Carteira

R\$ bilhões



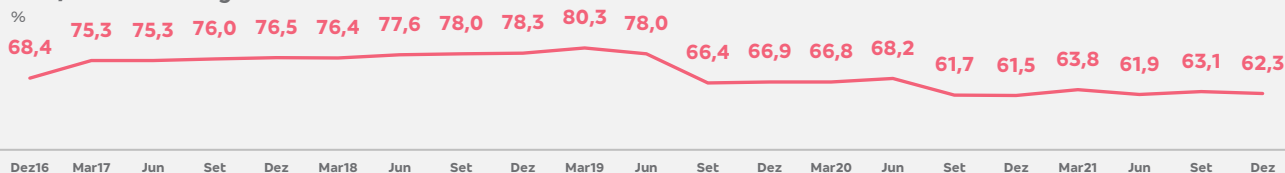
O volume da carteira de renegociação apresentou estabilidade no trimestre (4T21 x 3T21).

Destacamos, que o total da carteira renegociada em relação a carteira total (Bacen) apresentou mais um trimestre de melhora, com redução de 0,2 p.p. no 4T21, em decorrência do aprimoramento contínuo dos modelos de concessão de crédito e das novas ferramentas de renegociação de vencidos, incluindo jornadas digitais, *scoring*, *speech analytics*, entre outros, permitindo a antecipação das necessidades dos clientes, a fim de prover uma maior gama de soluções para que possam se reorganizar financeiramente.

Inadimplência acima de 90 dias retornando a patamares históricos de 2019 e melhora de 1,1 p.p. na Carteira Renegociada / Carteira Bacen em relação a Dez20.

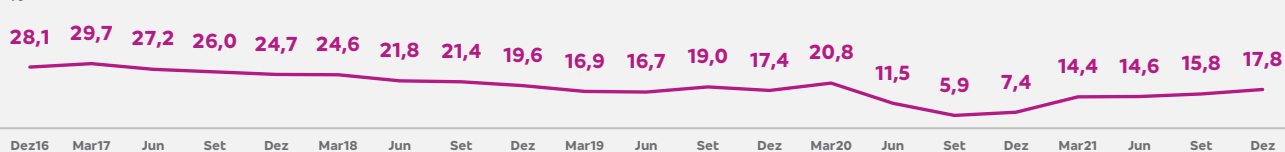
#### PDD / Carteira Renegociada

%



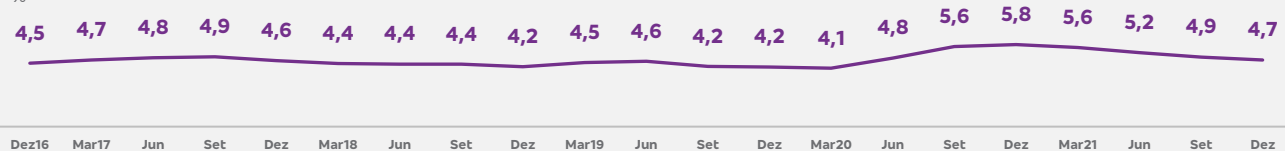
#### Inadimplência acima de 90 dias

%



#### Carteira Renegociada / Carteira Bacen

%



### Operações Prorrogadas

Encerramos dezembro de 2021 com o saldo contábil das operações, líquido de amortizações, em R\$ 33,4 bilhões, com a seguinte composição: "em dia – R\$ 28,5 bi"; "em atraso – R\$ 3,1 bi"; e "em carência – R\$ 1,9 bi".

#### R\$ 33 bilhões

Saldo contábil líquido de amortizações

#### Perfil de crédito dos clientes que solicitaram prorrogação:

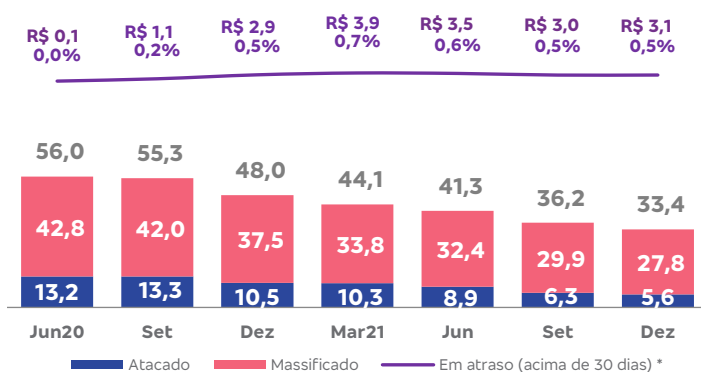
**92%** estavam em dia e não apresentaram atraso nos 12 meses anteriores à pandemia

**91%** com rating AA a C

**68%** com garantia real

**13** anos tempo médio de relacionamento

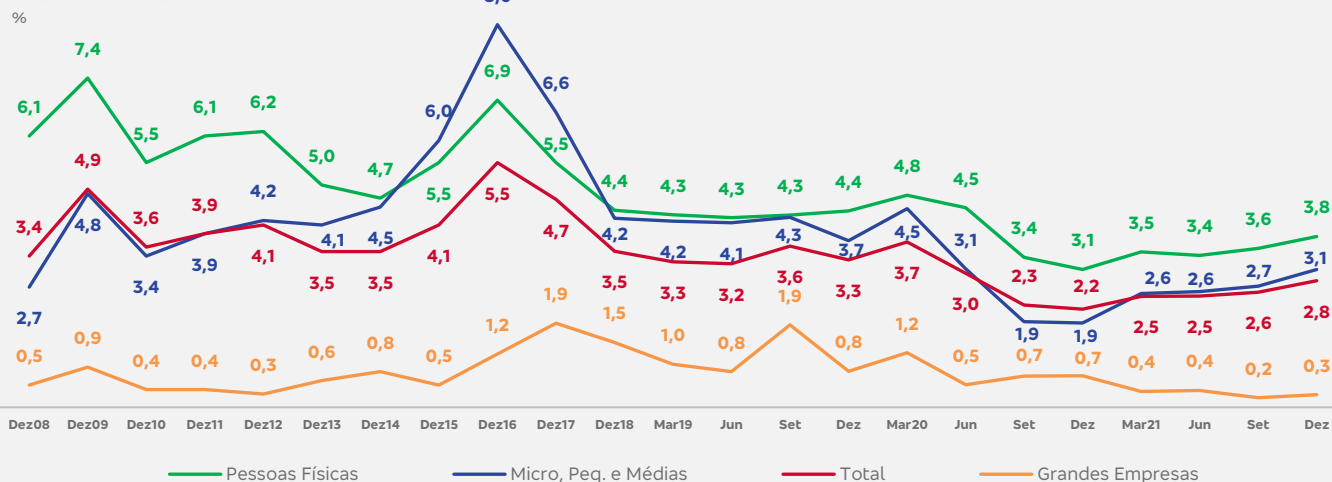
R\$ bilhões



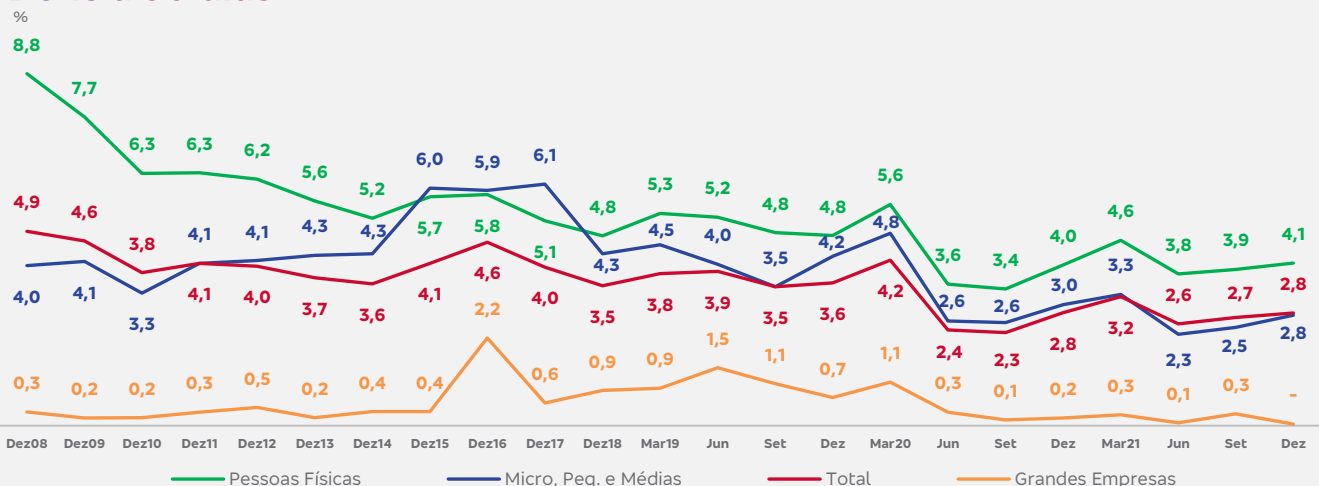
\* Índice de atraso acima de 30 dias calculado com base no saldo da Carteira Bacen.

## Índices de Inadimplência

### Acima de 90 dias



### De 15 a 90 dias



Movimento já esperado em dezembro de 2021, com uma inadimplência geral bem controlada e em patamares sensivelmente menores em comparação aos períodos que antecederam a pandemia (dezembro de 2019), mesmo com o crescimento expressivo e contínuo da carteira de crédito, refletindo as ações de gestão de risco. Permanecemos com a estratégia de apoiar os clientes com as políticas de crédito mais sofisticadas, dando continuidade ao crescimento da carteira de forma consistente, rentável e sustentável.

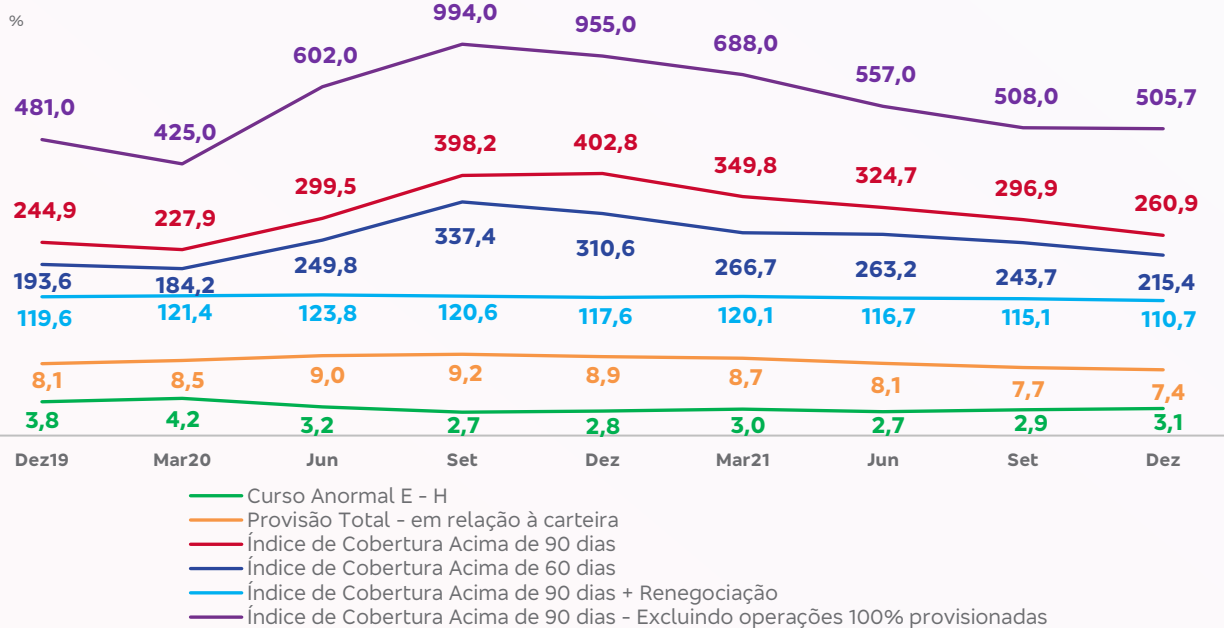


## “Robustez no nível de provisionamento para suportar adversidades. Cobertura de 2,6 vezes a carteira vencida +90”.

### Índices de Cobertura e Provisão

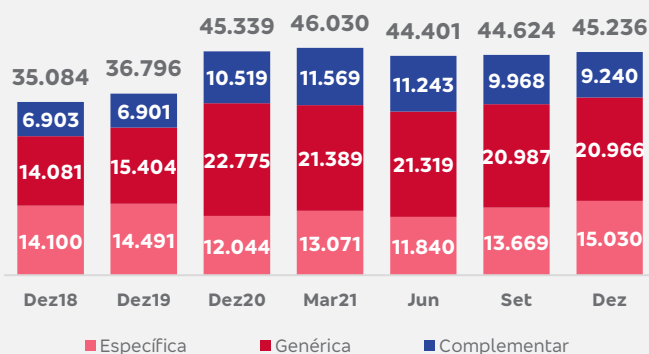
Manutenção dos índices de cobertura (60 e 90 dias) em patamares elevados, permanecendo acima dos períodos que antecederam a pandemia (média de +19 p.p. vs 2019). Ênfase para a cobertura acima de 90 dias líquida das operações 100% provisionadas, que demonstra que estamos em níveis bastante confortáveis de provisionamento. Provisão total de R\$ 45,2 bilhões, com estabilidade em 12 meses, mesmo com o expressivo aumento da carteira de crédito expandida (+18,3%), evidenciando a qualidade das operações. PDD complementar representando 1,1% da carteira de crédito, ou R\$ 9 bilhões, demonstrando a robustez no nível de provisionamento das operações de crédito para suportar um eventual cenário de estresse. Destaque para as operações de pior *rating* (curso anormal E – H), que permanecem nos menores níveis da série.

### Índices de Cobertura



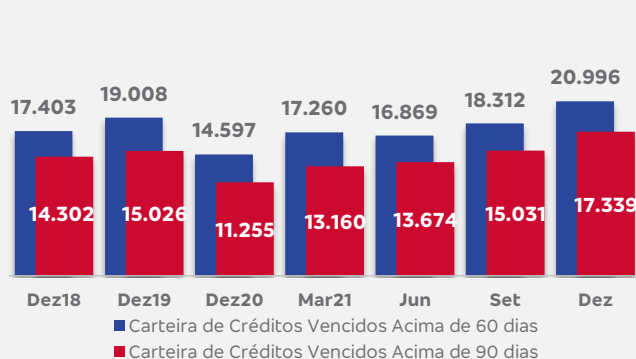
### Composição da Provisão

R\$ milhões



### Carteira em Atraso

R\$ milhões

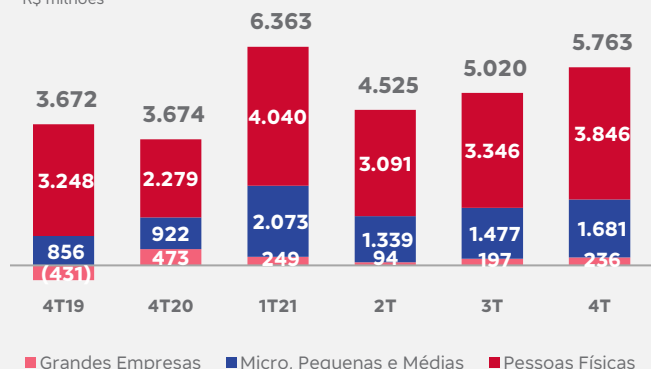


## NPL Creation | 90 dias x Baixas

Movimento no trimestre principalmente nas Pessoas Físicas, refletindo a normalização das políticas de renegociação praticadas nos períodos que antecederam a pandemia. Vale destacar que parte significativa do NPL Creation do trimestre vem de créditos 100% provisionados ou com nível elevado de provisões, parte deles oriunda da carteira renegociada.

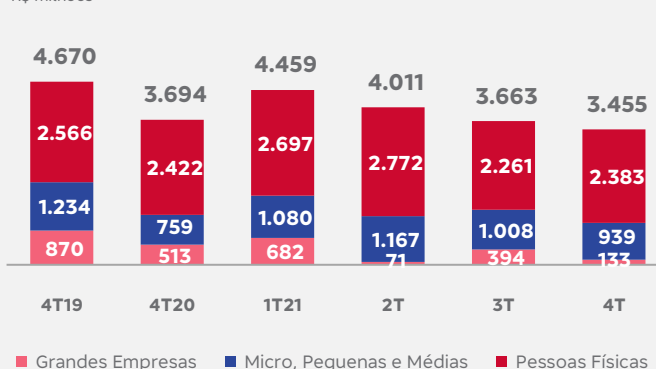
### NPL Creation

R\$ milhões



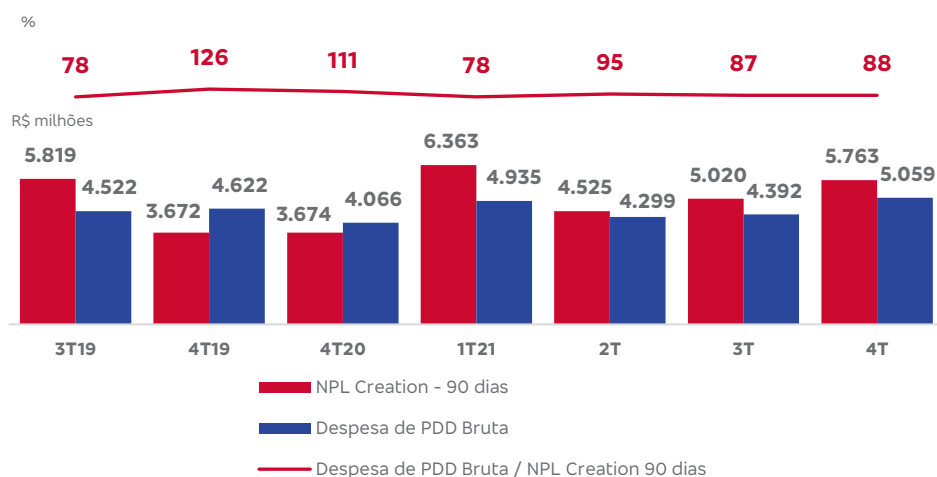
### Baixas

R\$ milhões



Em dezembro de 2021, as despesas de PDD bruta representaram quase 90% do NPL Creation, mesmo patamar de períodos que antecederam a pandemia, evidenciando a robustez do nível de provisionamento.

### Despesa de PDD Bruta X NPL Creation 90 dias



# Principais Fontes de Captação

Relatório de Análise Econômica e Financeira

## Recursos Captados e Administrados

R\$ milhões	Dez21	Set21	Dez20	Variação %	
				Trimestre	12 meses
Depósitos à Vista	58.334	53.025	55.600	10,0	4,9
Depósitos de Poupança	139.341	137.135	136.698	1,6	1,9
Depósitos a Prazo + Debêntures	384.542	380.438	370.061	1,1	3,9
Empréstimos e Repasses	51.489	57.647	49.808	(10,7)	3,4
Recursos de Emissão de Títulos	166.348	148.903	145.017	11,7	14,7
Dívidas Subordinadas	7.898	7.631	15.875	3,5	(50,2)
Instrumentos de Dívida Elegíveis a Capital	46.553	42.379	37.371	9,8	24,6
<b>\\ Subtotal</b>	<b>854.505</b>	<b>827.158</b>	<b>810.430</b>	<b>3,3</b>	<b>5,4</b>
Captações no Mercado Aberto <sup>(1)</sup>	247.968	266.387	250.746	(6,9)	(1,1)
Depósitos Interfinanceiros	4.656	4.453	837	4,6	-
Capital de Giro Próprio/ Administrados	123.061	123.087	118.924	-	3,5
Carteira de Câmbio	20.215	35.631	18.758	(43,3)	7,8
Cobrança e Arrec. de Tributos e Assemelhados	722	6.440	707	(88,8)	2,1
Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização	292.860	289.111	284.606	1,3	2,9
<b>\\ Recursos Captados</b>	<b>1.543.988</b>	<b>1.552.267</b>	<b>1.485.008</b>	<b>(0,5)</b>	<b>4,0</b>
<b>\\ Fundos e Carteiras Administradas</b>	<b>1.060.429</b>	<b>1.075.329</b>	<b>1.023.287</b>	<b>(1,4)</b>	<b>3,6</b>
<b>\\ Total dos Recursos Captados e Administrados</b>	<b>2.604.416</b>	<b>2.627.596</b>	<b>2.508.295</b>	<b>(0,9)</b>	<b>3,8</b>

(1) Desconsidera debêntures.

## Crédito x Captações

Para avaliar a relação das operações de crédito x *funding*, descontamos do total de captações de clientes o montante comprometido com depósitos compulsórios recolhidos junto ao Bacen, além do valor das disponibilidades mantidas para a operação das unidades de atendimento e adicionamos os recursos oriundos de linhas nacionais e externas, que fornecem o *funding* para suprir as demandas de crédito e financiamento. Suprimos a necessidade de recursos demandados para as operações de crédito fundamentalmente por meio de nossas captações, através da eficiente obtenção de recursos junto aos clientes.

R\$ milhões	Dez21	Set21	Dez20	Variação %	
				Trimestre	12 meses
<b>\\ Captações x Aplicações</b>					
Depósito à Vista + <i>Floating</i> Diversos	59.056	59.465	56.307	(0,7)	4,9
Depósito de Poupança	139.341	137.135	136.698	1,6	1,9
Depósito a Prazo + Debêntures	384.542	380.438	370.061	1,1	3,9
Recursos de Letras	155.971	138.664	134.356	12,5	16,1
<b>\\ Recursos de Clientes <sup>(1)</sup></b>	<b>738.910</b>	<b>715.702</b>	<b>697.422</b>	<b>3,2</b>	<b>5,9</b>
(-) Depósitos Compulsórios	(87.363)	(88.007)	(83.758)	(0,7)	4,3
(-) Disponibilidade (Nacional)	(15.095)	(17.301)	(18.019)	(12,7)	(16,2)
<b>\\ Recursos de Clientes Líquidos de Compulsórios</b>	<b>636.452</b>	<b>610.394</b>	<b>595.645</b>	<b>4,3</b>	<b>6,9</b>
Obrigações por Empréstimos e Repasses	51.489	57.647	49.808	(10,7)	3,4
Demais Obrigações (TVM no Exterior + Dívidas Subordinadas + Outros Credores / Cartões)	92.200	85.038	87.431	8,4	5,5
<b>\\ Total Captações (A)</b>	<b>780.141</b>	<b>753.079</b>	<b>732.885</b>	<b>3,6</b>	<b>6,4</b>
<b>\\ Carteira de Crédito Expandida (Exceto Avais e Fianças) (B)</b>	<b>729.190</b>	<b>694.126</b>	<b>606.732</b>	<b>5,1</b>	<b>20,2</b>
<b>\\ B / A</b>	<b>93,5%</b>	<b>92,2%</b>	<b>82,8%</b>	<b>1,3 p.p.</b>	<b>10,7 p.p.</b>

(1) Considera: Depósito à Vista, *Floating* Diversos, Depósitos de Poupança, Depósito a Prazo, Debêntures (com lastro de operações compromissadas) e Recursos de Letras (considera Letras de Crédito Imobiliário, Letras de Crédito do Agronegócio, Letras Financeiras e Certificados de Operações Estruturadas).

**"Maior resultado da série histórica com boa recuperação em um ano de incertezas, superando o centro do guidance".**

R\$ milhões	4T21	3T21	4T20	12M21	12M20	Variação %		
						4T21 x 3T21	4T21 x 4T20	12M21 x 12M20
Rendas de Cartão	3.272	2.968	2.983	11.623	10.565	10,2	9,7	10,0
Conta Corrente	2.031	2.007	2.072	7.981	7.928	1,2	(2,0)	0,7
Administração de Fundos	812	859	815	3.296	3.414	(5,5)	(0,4)	(3,5)
Operações de Crédito	763	718	685	2.777	2.673	6,3	11,4	3,9
Cobrança e Arrecadações	595	607	665	2.411	2.613	(2,0)	(10,5)	(7,7)
Administração de Consórcios	572	578	511	2.203	1.921	(1,0)	11,9	14,7
Serviços de Custódia e Corretagens	344	351	328	1.404	1.298	(2,0)	4,9	8,2
Underwriting / Assessoria Financeira	194	375	344	1.214	1.151	(48,3)	(43,6)	5,5
Outras	281	293	314	1.190	1.184	(4,1)	(10,5)	0,5
<b>\\ Total</b>	<b>8.864</b>	<b>8.756</b>	<b>8.717</b>	<b>34.099</b>	<b>32.747</b>	<b>1,2</b>	<b>1,7</b>	<b>4,1</b>
<b>\\ Dias Úteis</b>	<b>63</b>	<b>65</b>	<b>63</b>	<b>251</b>	<b>251</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

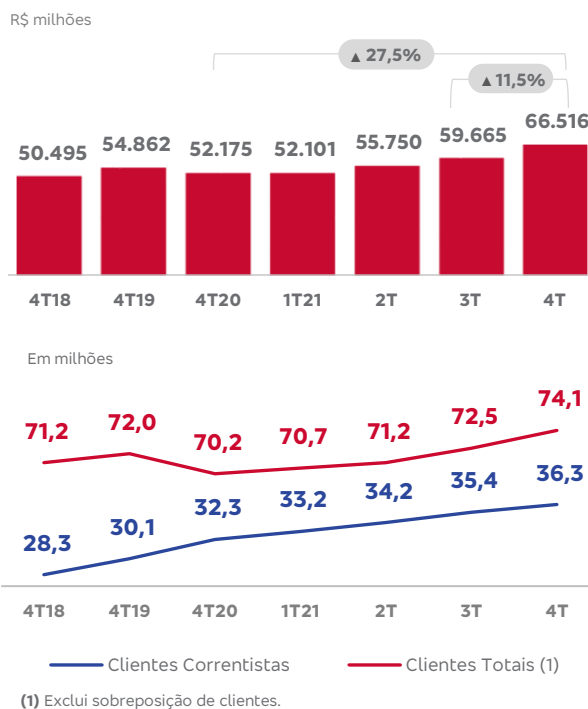
Ótimo desempenho em 2021, com performance positiva em todos os períodos comparativos, refletindo a retomada da atividade econômica e a ampla diversidade de produtos e serviços, oferecidos em uma moderna rede de atendimento (digital e física). Esse desempenho contribui para o crescimento contínuo dos resultados e demonstra nossa adaptação no modo de servir e atender as necessidades de nossos clientes.

**Rendas de Cartão** - Forte crescimento em todos os períodos comparativos. Maior utilização dos cartões, evidenciada pela excelente performance do volume transacionado, que ultrapassou a marca de R\$ 66 bilhões no 4T21, superando os períodos que antecederam a pandemia. Vale destacar o avanço das emissões de cartões por meio dos canais digitais, que cresceram mais de três vezes no período (12M21 x 12M20).

**Conta Corrente** - Alcançamos a expressiva marca de mais de 36 milhões de clientes correntistas no 4T21 (+4 milhões em 12 meses), que aliada ao maior volume de negócios dos correspondentes bancários, em função da reabertura do comércio em geral, contribuíram para o desempenho positivo nos períodos.

**Administração de Fundos** - Mais de R\$ 3 bilhões em 2021, refletindo a estratégia de adequação de portfólio, a diversificação e o avanço na oferta de novos produtos de alto valor agregado aderente ao perfil e objetivo de cada investidor. Destaque para a captação líquida em fundos de crédito privado, que contribuíram com R\$ 40 bilhões.

## Volume Transacionado - Cartões de Crédito



## Fundos e Carteiras Administradas



**Operações de Crédito** - Forte aumento no volume de originação de crédito<sup>(1)</sup>. Destaque para as receitas com financiamento imobiliário, impulsionadas pelas constantes inovações na jornada de contratação de crédito, principalmente nos canais digitais, e ao bom desempenho do capital de giro e comissões sobre garantias prestadas (avais e fianças).

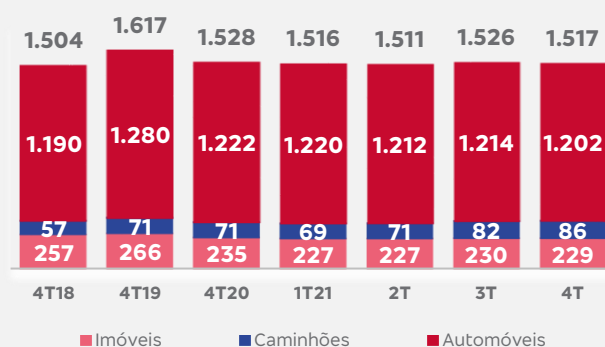
(1) Por dia útil.

**Cobrança e Arrecadação** - R\$ 2,4 bilhões em 2021, mesmo com a suspensão dos pagamentos de DPVAT e de menores receitas com boletos de cobranças (redução marginal de volume devido às novas possibilidades disponíveis no mercado, e à revisão de preços no período).

**Consórcios** - Mais um ano como líder de mercado. Ótimo desempenho reafirmando a presença atuante nos ramos de bens móveis e imóveis. Destaque para as vendas originadas nos canais digitais (*Mobile, Internet Banking e Net Empresa*), que representaram cerca de 25% da originação total em 2021, com forte atuação no mercado de agronegócio e imóveis.

### Quantidade de Cotas Ativas de Consórcios

Em milhares



**Underwriting / Assessoria Financeira** - Crescimento em 2021 relacionado ao aumento nos negócios junto à capacidade de capturar oportunidades no mercado de capitais, com destaque para a evolução na assessoria de fusões e aquisições (+33%) e operações de renda fixa (+28%). A variação do comparativo trimestral e anual (3T21 e 4T20) reflete o desempenho dos trimestres anteriores, beneficiado por operações relevantes, dada a volatilidade do mercado de capitais.

**Renda Fixa:** Aumento nas operações em 12 meses, o que nos possibilitou atingir a 2ª posição nos *rankings* de distribuição e originação, com volume de cerca de R\$ 20 bilhões e R\$ 36 bilhões, respectivamente (*Ranking Anbima* – Nov21).

**Renda Variável:** 33 transações em 2021, com destaque para o aumento de 71% no número de IPOs.

**Fusões e Aquisições:** Crescimento nas receitas do período (12M21 x 12M20) em função da assessoria de 92 transações, nos colocando na 1ª posição do *Ranking* da Reuters por número de transações.

### Custódia e Corretagens

**Corretagens** - Performance relacionada ao maior volume de operações na bolsa de valores. Destaque para a Ágora Corretora, responsável por cerca de 80% destas receitas totais e constante crescimento da base de clientes (36% em 12 meses).

**Custódia** - Maior volume de emissões e cancelamentos de ADRs / UNITs junto ao aumento na base de clientes no decorrer dos 12 meses.

### Ativos Custodiados

R\$ bilhões



# Despesas Operacionais

Relatório de Análise Econômica e Financeira

R\$ milhões	4T21	3T21	4T20	12M21	12M20	Variação %		
						4T21 x 3T21	4T21 x 4T20	12M21 x 12M20
<b>\\ Despesas de Pessoal</b>								
<b>Estrutural</b>	<b>4.509</b>	<b>4.431</b>	<b>4.159</b>	<b>17.107</b>	<b>16.931</b>	<b>1,8</b>	<b>8,4</b>	<b>1,0</b>
Proventos/Encargos Sociais	3.294	3.248	2.981	12.412	12.182	1,4	10,5	1,9
Benefícios	1.215	1.183	1.178	4.695	4.749	2,7	3,1	(1,1)
<b>Não Estrutural</b>	<b>1.265</b>	<b>1.003</b>	<b>975</b>	<b>4.290</b>	<b>3.257</b>	<b>26,1</b>	<b>29,7</b>	<b>31,7</b>
Participação nos Resultados	940	750	756	3.275	2.398	25,3	24,3	36,6
Provisão para Processos Trabalhistas	158	140	129	544	577	12,9	22,5	(5,7)
Custo de Rescisões	125	91	63	372	189	37,4	98,4	96,8
Treinamentos	42	22	27	99	93	90,9	55,6	6,5
<b>\\ Total - Despesas de Pessoal</b>	<b>5.774</b>	<b>5.434</b>	<b>5.134</b>	<b>21.397</b>	<b>20.188</b>	<b>6,3</b>	<b>12,5</b>	<b>6,0</b>
<b>\\ Despesas Administrativas</b>								
Serviços de Terceiros	1.412	1.312	1.418	5.192	5.204	7,6	(0,4)	(0,2)
Depreciação e Amortização	799	812	836	3.256	3.249	(1,6)	(4,4)	0,2
Processamento de Dados	795	690	680	2.737	2.429	15,2	16,9	12,7
Propaganda e Publicidade	627	404	398	1.549	1.249	55,2	57,5	24,0
Comunicação	348	364	362	1.446	1.507	(4,4)	(3,9)	(4,0)
Manutenção e Conservação de Bens	364	341	357	1.376	1.375	6,7	2,0	0,1
Aluguéis	318	318	323	1.267	1.344	-	(1,5)	(5,7)
Serviços do Sistema Financeiro	252	265	284	1.034	1.050	(4,9)	(11,3)	(1,5)
Transportes	195	194	155	724	673	0,5	25,8	7,6
Segurança e Vigilância	138	144	151	581	698	(4,2)	(8,6)	(16,8)
Água, Energia e Gás	96	80	91	356	374	20,0	5,5	(4,8)
Materiais	37	31	42	123	153	19,4	(11,9)	(19,6)
Viagens	14	9	8	39	82	55,6	75,0	(52,4)
Outras	268	271	259	1.042	1.060	(1,1)	3,5	(1,7)
<b>\\ Total - Despesas Administrativas</b>	<b>5.663</b>	<b>5.235</b>	<b>5.364</b>	<b>20.722</b>	<b>20.447</b>	<b>8,2</b>	<b>5,6</b>	<b>1,3</b>
<b>\\ Total de Despesas Administrativas + Pessoal</b>	<b>11.437</b>	<b>10.669</b>	<b>10.498</b>	<b>42.119</b>	<b>40.635</b>	<b>7,2</b>	<b>8,9</b>	<b>3,7</b>
<b>\\ Outras Despesas Operacionais Líquidas de Receitas</b>								
Comercialização de Cartões	603	535	521	2.067	1.983	12,7	15,7	4,2
Contingências Cíveis e Fiscais	261	175	366	603	860	49,1	(28,7)	(29,9)
Sinistros	188	143	129	572	447	31,1	45,7	27,9
Outros	378	359	(31)	1.581	2.498	5,2	-	(36,7)
<b>\\ Total - Outras Despesas Operacionais Líquidas de Receitas</b>	<b>1.430</b>	<b>1.213</b>	<b>985</b>	<b>4.823</b>	<b>5.788</b>	<b>17,9</b>	<b>45,2</b>	<b>(16,7)</b>
<b>\\ Total das Despesas Operacionais</b>	<b>12.867</b>	<b>11.882</b>	<b>11.483</b>	<b>46.942</b>	<b>46.423</b>	<b>8,3</b>	<b>12,1</b>	<b>1,1</b>

## “Contínuo e efetivo controle de custos”.

### Despesas de Pessoal

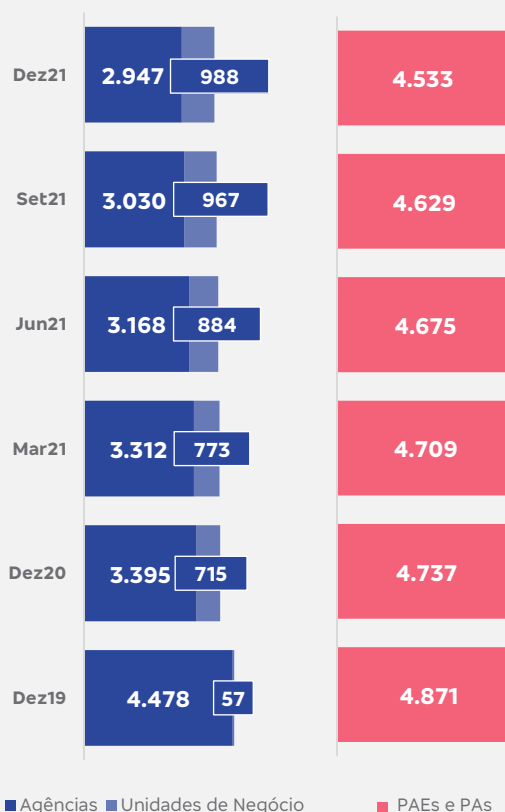
Apesar do efeito do acordo coletivo ocorrido a partir de setembro de 2021 (10,97% em 2021 vs 1,5% em 2020), do aumento das despesas com participação nos resultados (ocasionado pelo forte crescimento do lucro líquido recorrente e desempenho das áreas de negócios), e da consolidação do Bradesco BAC Florida Bank, iniciada no 4T20, que impactou a variação acumulada do período em +1 p.p., as despesas permaneceram em níveis bem controlados.

### Despesas Administrativas

Mesmo com a alta inflação acumulada em 12 meses (IPCA 10,1% e IGP-M 17,8%), as despesas apresentaram apenas um leve aumento em 2021, evidenciando o efetivo controle de custos decorrente das ações da Administração na gestão dos modelos de atuação, possibilitando reduzir, constantemente, o custo de servir.

Evoluções no trimestre e em 12 meses (3T21 e 4T20) relacionadas ao crescimento do volume dos negócios, bem como aos gastos institucionais de propaganda e publicidade visando a oferta de produtos, além dos maiores investimentos em tecnologia para ampliação de plataformas de atendimento ao cliente.

#### Agências e PAEs/PAs



### Outras Despesas Operacionais Líquidas de Receitas

A redução em 2021 é reflexo da constituição de provisões adicionais do Grupo Segurador em 2020, além das menores despesas com provisões operacionais. No trimestre (3T21 e 4T20), a variação é decorrente das maiores despesas relativas ao negócio, reflexo da retomada da atividade econômica, além de maiores despesas com contingências operacionais.



O desempenho do Grupo Bradesco Seguros em 2021 teve como principal destaque a expressiva evolução do faturamento, de 11% no acumulado do ano, em relação a 2020, atingindo cerca de R\$ 82 bilhões. Na comparação entre os quartos trimestres de 2021 e 2020, a expansão foi de 17%. Houve evolução em todas as linhas de negócios.

Essa performance se refletiu positivamente no lucro líquido, que registrou crescimento de 4,4% no ano (2021 x 2020) e 18,9% na comparação trimestral (4T21 x 4T20), atingindo R\$ 5,3 bilhões, não obstante os efeitos adversos ainda decorrentes da pandemia de Covid-19. Outro parâmetro importante para a operação, o ROAE também apresentou melhora significativa, passando de 14,3% para 17,7%. Vale destacar, ainda, a contribuição do Resultado Financeiro, que apresentou crescimento de 55,3% no ano e 43,1% na comparação com o quarto trimestre de 2020, influenciado pelo comportamento dos índices econômico-financeiros.

Igualmente relevante foi o retorno proporcionado à sociedade em 2021, sob a forma de indenizações e benefícios, que alcançaram R\$ 42 bilhões. Desse total, R\$ 5 bilhões foram destinados exclusivamente a eventos relacionados à Covid-19, além de indenizações relativas aos Seguros de Vida e Habitacional.

Ao longo desse período desafiador, o Grupo Segurador intensificou e aprimorou a estratégia do clientecentrismo, desenvolvendo produtos ainda mais aderentes à nova dinâmica do mercado, com soluções que simplificam e agilizam as interações dos clientes e corretores no processo de contratação.

Foram realizados sólidos investimentos em projetos ligados à transformação digital em três principais frentes: levar aos corretores tecnologia e análise de dados que lhes permitam exercer um papel cada vez mais consultivo na relação com os segurados; atender a jornada do cliente em sua plenitude, desde o primeiro contato com a companhia até o momento da regulação do sinistro; e fomentar iniciativas de inovação, visando garantir a sustentabilidade dos negócios no longo prazo.

Com a expansão e o aprimoramento dos canais digitais de comercialização, as vendas nessa modalidade cresceram 60% de janeiro a dezembro de 2021, alcançando R\$ 1,6 bilhão, com aumento de 90% na quantidade de itens distribuídos. Os aplicativos Bradesco Seguros já acumulam cerca de 10 milhões de *downloads*.

A eficácia do modelo multiramo e da estratégia adotada em cada segmento de atuação se traduziu no aumento do número de contratos em praticamente todas as linhas de negócios. As carteiras de Previdência, Saúde e Auto/Ramos Elementares registraram crescimento entre 4% e 10%, com a inclusão de 112 mil, 140 mil e 260 mil novos segurados, respectivamente.

A Bradesco Saúde aprofundou o foco operacional no modelo de atendimento primário, elevando para 26 o total de clínicas Meu Doutor Novamed, das quais oito inauguradas em 2021.

Em novembro, a rede lançou, em oito de suas clínicas, o Programa Pós-Covid-19, para suporte especializado aos desdobramentos da doença. Desde a sua criação, em dezembro de 2015, as clínicas Meu Doutor Novamed totalizam mais de 800 mil atendimentos, com um nível de satisfação superior a 85% entre os pacientes.

No segmento de Previdência Privada, a grade de produtos foi modernizada, com o lançamento de novos planos com soluções de investimento, de modo a atender a demanda por diversificação de ativos e gestores. Além disso, a Bradesco Vida e Previdência implementou novas ações e parcerias comerciais, aproximando ainda mais o relacionamento com os clientes, ampliando, também, seus canais de distribuição, com ênfase em processos e serviços digitais. Da mesma forma, no ramo Vida, a empresa aperfeiçoou sua jornada, com a introdução de aceite digital, autofaturamento de apólices e possibilidade de alteração de beneficiários no *App* Bradesco.

Em Seguro Auto e Ramos Elementares, a Bradesco Auto/RE investiu em novos produtos personalizáveis e de contratação simplificada, com a utilização de tecnologia e serviços agregados, buscando maximizar a experiência do cliente. Merecem destaque os produtos com características de combo, como o Bradesco Seguro Auto Lar, que reúne coberturas dos Seguros Auto e Residencial e tem como objetivo ampliar a distribuição do segmento residencial. Na mesma linha, o Bradesco Auto Light permite acesso a um produto em média até 30% mais barato do que o Seguro Auto tradicional, sem prejuízo dos serviços contratados.

Já a Bradesco Capitalização intensificou a parceria com a Livelio e diversificou ainda mais seu portfólio de produtos, visando atender a todos os perfis de clientes, e expandiu o autosserviço, criando novas funcionalidades para consulta e gerenciamento dos títulos nos canais digitais.

# Resultado de Seguros

Relatório de Análise Econômica e Financeira

Informações

**4T21**

Lucro

R\$ **1.517** MM -1,7% no trimestre  
+18,9% em 12 meses

ROAE

**17,7%**

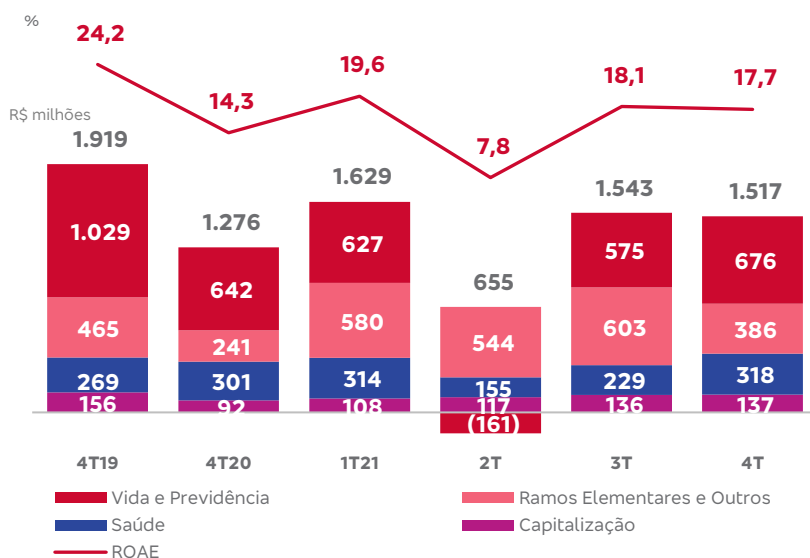
Faturamento

R\$ **21.222** MM +0,3% no trimestre  
+16,9% em 12 meses

## Demonstração Consolidada do Resultado e Dados Patrimoniais Selecionados

	4T21	3T21	4T20	12M21	12M20	4T21 x 3T21	Variação % 4T21 x 4T20	12M21 x 12M20
<b>\\ Demonstração do Resultado</b>								
Prêmios Ganhos de Seguros, Contribuição de Previdência e Receitas de Capitalização	12.116	12.265	10.544	47.616	43.687	(1,2)	14,9	9,0
Sinistros Retidos	(8.623)	(8.967)	(7.824)	(34.220)	(27.717)	(3,8)	10,2	23,5
Sorteios e Resgates de Títulos e Capitalização	(1.112)	(1.335)	(1.065)	(4.866)	(4.709)	(16,7)	4,5	3,3
Despesas de Comercialização	(919)	(840)	(818)	(3.339)	(3.170)	9,4	12,4	5,3
Resultado Financeiro da Operação	2.065	2.090	1.443	6.260	4.030	(1,2)	43,1	55,3
<b>\\ Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização</b>								
Receitas de Prestação de Serviços	430	454	461	1.767	1.876	(5,2)	(6,6)	(5,8)
Despesas de Pessoal	(447)	(395)	(347)	(1.649)	(1.499)	13,2	28,7	10,0
Outras Despesas Administrativas	(367)	(374)	(352)	(1.423)	(1.426)	(1,9)	4,3	(0,2)
Outras	(512)	(262)	144	(1.125)	(2.303)	95,2	(455,4)	(51,1)
<b>\\ Resultado Operacional</b>								
Resultado Não Operacional / IR/CS / Participação Minoritária	(1.116)	(1.094)	(912)	(3.677)	(3.649)	2,0	22,3	0,8
<b>\\ Lucro Líquido Recorrente</b>								
	<b>1.517</b>	<b>1.543</b>	<b>1.276</b>	<b>5.344</b>	<b>5.120</b>	<b>(1,7)</b>	<b>18,9</b>	<b>4,4</b>
<b>\\ Dados Patrimoniais Selecionados</b>								
Ativos Totais	342.424	339.787	339.480	342.424	339.480	0,8	0,9	0,9
Títulos e Valores Mobiliários	319.253	317.963	319.711	319.253	319.711	0,4	(0,1)	(0,1)
Provisões Técnicas	292.860	289.111	284.606	292.860	284.606	1,3	2,9	2,9
Patrimônio Líquido <sup>(1)</sup>	31.401	34.659	37.792	31.401	37.792	(9,4)	(16,9)	(16,9)

(1) Em Dez21, o patrimônio líquido das empresas reguladas (Seguros, Previdência e Capitalização) totalizou R\$ 20.035 milhões.



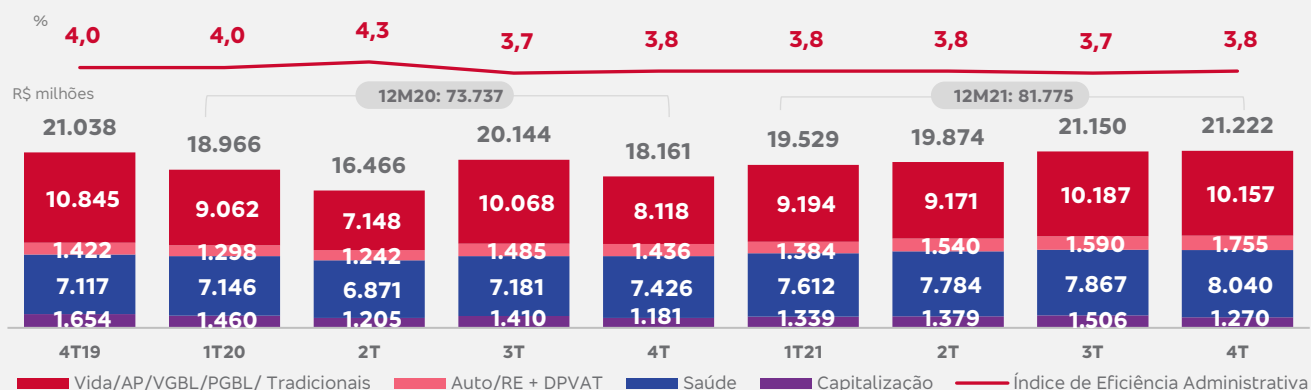
## Lucro / Prejuízo Líquido e ROAE

Lucro de 2021 impulsionado pelo crescimento do faturamento (+10,9% em 2021 e +16,9% no 4T21) e aumento do Resultado Financeiro (dado o comportamento dos índices econômico-financeiros), que absorveram a elevação do Índice do Sinistralidade em função da maior frequência dos eventos relacionados à Covid-19 e aumento de 5% da CSLL (impacto de R\$ 184 milhões). Excluindo o efeito da majoração da CSLL, o aumento do lucro seria de 8% no ano de 2021.

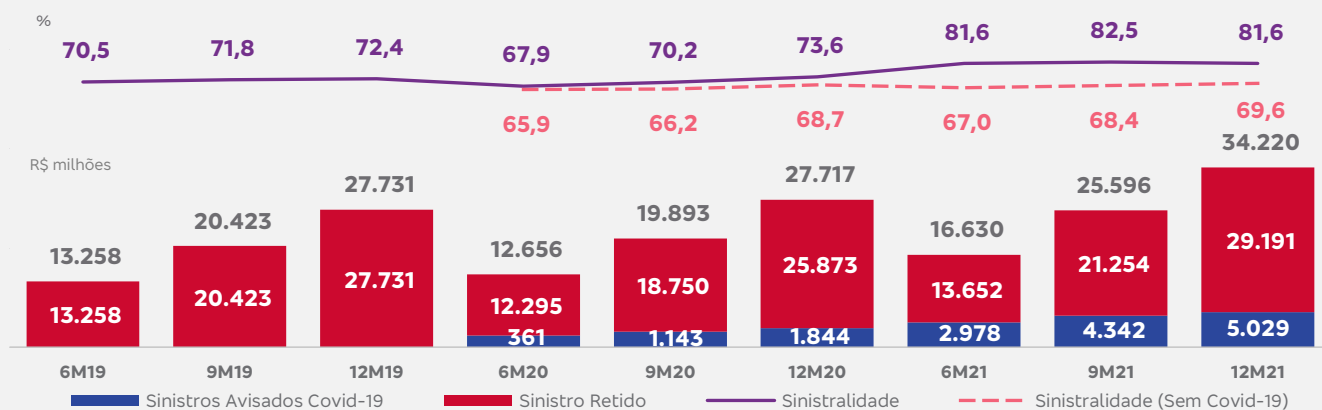
# Faturamento e Resultado Operacional de Seguros

Relatório de Análise Econômica e Financeira

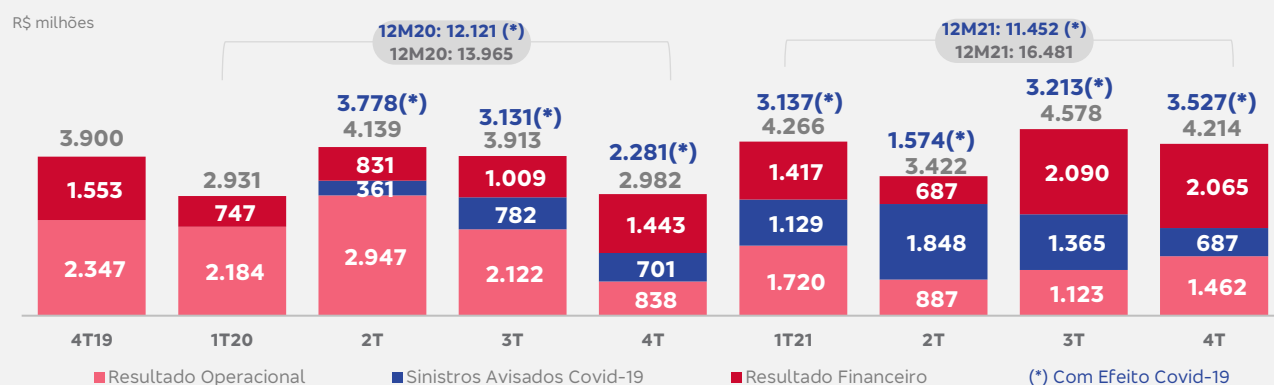
## Prêmios Emitidos, Contribuição de Previdência e Receita de Capitalização – Faturamento e Índice de Eficiência Administrativa



## Sinistros Retidos



## Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização



Em 2021, a boa performance do faturamento e expressiva melhora do resultado financeiro amenizaram o aumento do índice de sinistralidade acumulado do ano, impactado pela necessidade de assistência médico-hospitalar, diagnósticos, consultas, internações e eventuais consequências pós-Covid-19, além de indenizações nos produtos de vida e habitacional. Em 2021 foi pago mais de R\$ 5 bilhões de indenizações relacionadas a Covid-19 (+173% vs 2020).

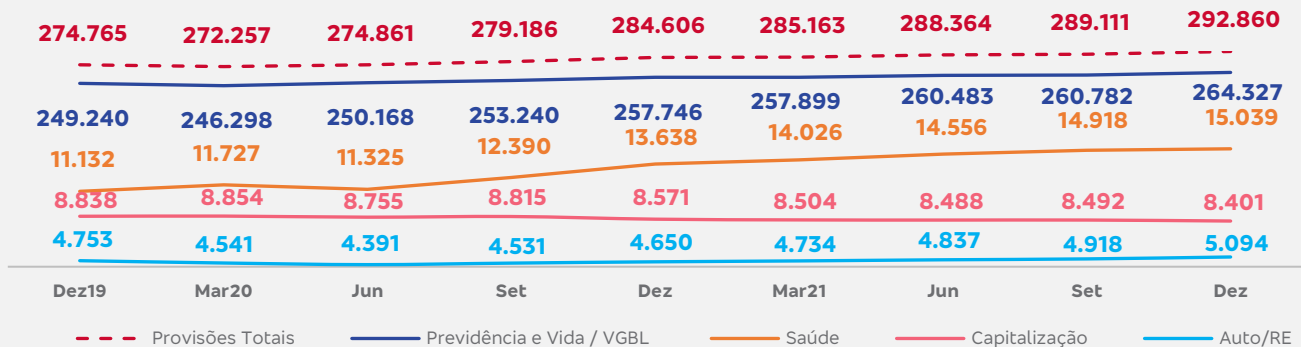
# Provisões Técnicas e Indicadores da Atividade de Seguros

Relatório de Análise Econômica e Financeira

## Provisões Técnicas

Aumento de 2,9% em 2021 e de 1,3% no trimestre. Maiores provisões nos ramos de “saúde”, “vida” e “previdência” totalizando R\$ 292,9 bilhões em dezembro de 2021, o maior da série histórica.

R\$ milhões

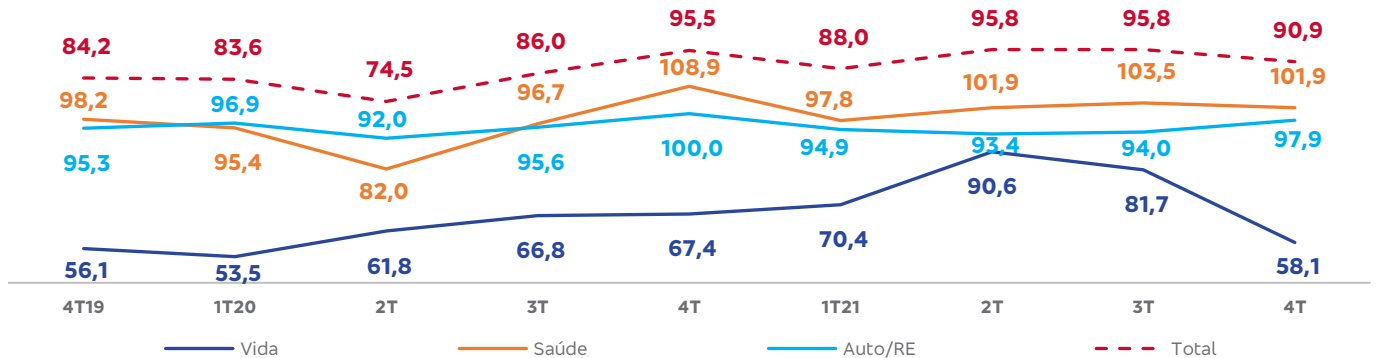


## Índices de Desempenho – Combinado / Sinistralidade / Comercialização

Melhora de quase 5 p.p. no trimestre e em 12 meses (3T21 e 4T20) no índice combinado, decorrente da redução do Índice de Sinistralidade, impactado pela menor frequência dos eventos relacionados à Covid-19.

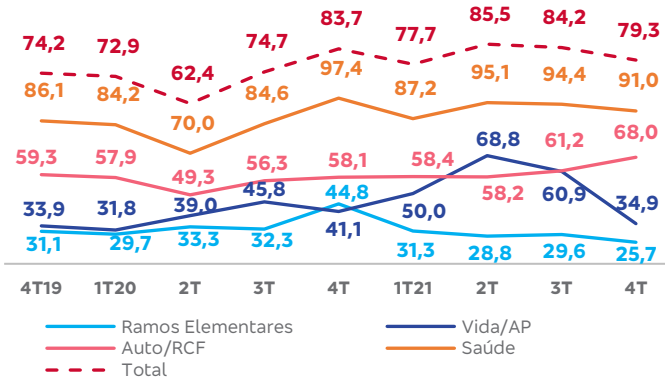
### Índice Combinado

%



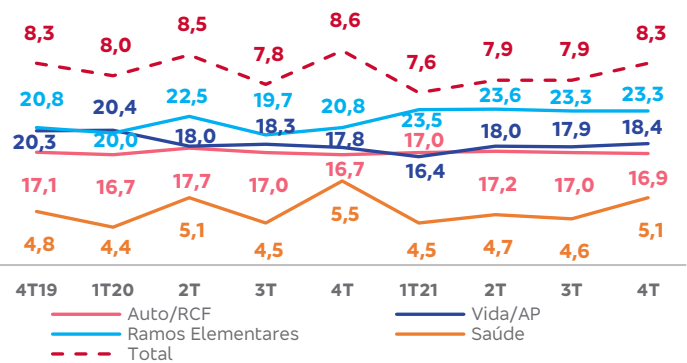
### Índice de Sinistralidade

%



### Índice de Comercialização

%

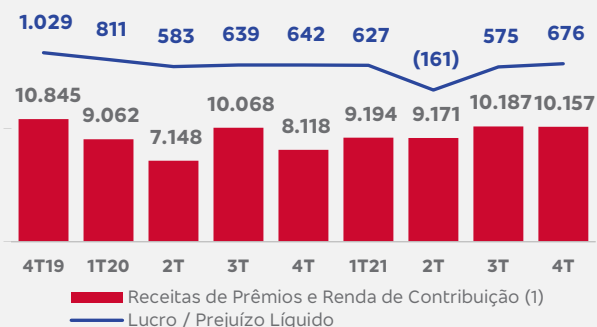


# Seguros – Resultado por Segmentos

Relatório de Análise Econômica e Financeira

## Vida e Previdência

R\$ milhões



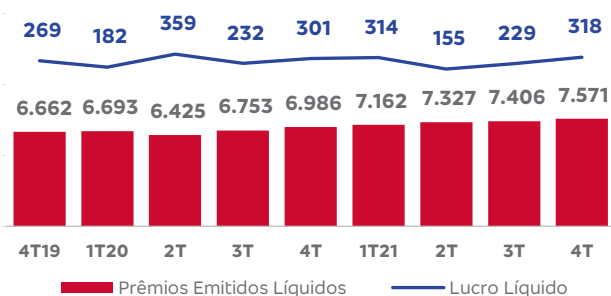
(1) Vida/VGBL/PGBL/Tradicionais.

Aumento do lucro líquido no trimestre dado o crescimento no faturamento, melhora do Índice de Sinistralidade do ramo de “Vida” e crescimento do resultado financeiro.

Em relação a 2020 (12M21 vs 12M20), o lucro foi impactado pelo aumento do índice de sinistralidade devido ao aumento na quantidade de avisos de sinistros nos produtos com cobertura de óbitos ao longo de 2021 (efeitos da pandemia) e aumento da alíquota da CSLL, compensado pelo aumento no faturamento e aumento do resultado financeiro, em função do comportamento dos índices econômico-financeiros.

## Saúde

R\$ milhões



Obs.: Para fins de comparabilidade, considera as empresas Bradesco Saúde, Mediservice e Bradesco Saúde Operadora de Planos.

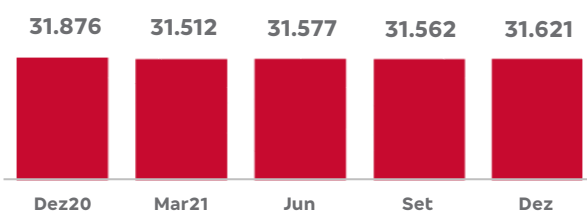
Crescimento no trimestre e em 12 meses em função do crescimento do faturamento, melhora do índice de sinistralidade, aumento do resultado financeiro e crescimento da quantidade de segurados.

Em 2021 (12M21 vs 12M20), a performance foi influenciada pela elevação da sinistralidade, impulsionado pela frequência dos eventos relacionados à Covid-19 e aumento da CSLL, amenizado pela melhora do faturamento, índice de eficiência administrativa, e resultado financeiro, além do aumento na quantidade de segurados.

## Segurados e Participantes de Vida e Acidentes Pessoais e Planos de Previdência

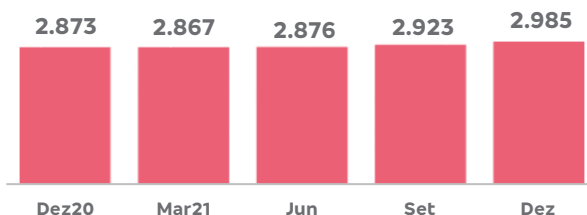
### Quantidade dos Segurados de Vida e Acidentes Pessoais

Em milhares



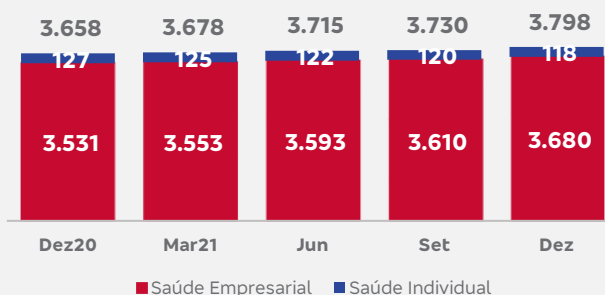
### Quantidade de Participantes de Previdência e VGBL

Em milhares



## Quantidade de Segurados Bradesco Saúde, Mediservice e Bradesco Saúde Operadora de Planos

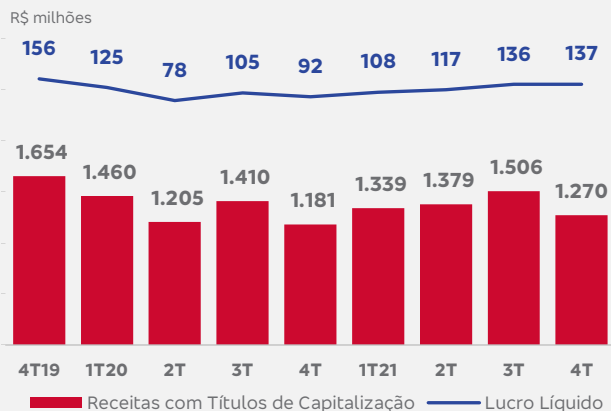
Em milhares



# Seguros – Resultado por Segmentos

Relatório de Análise Econômica e Financeira

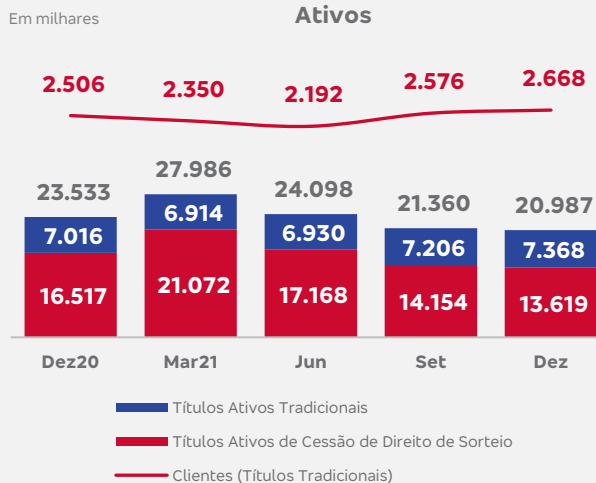
## Capitalização



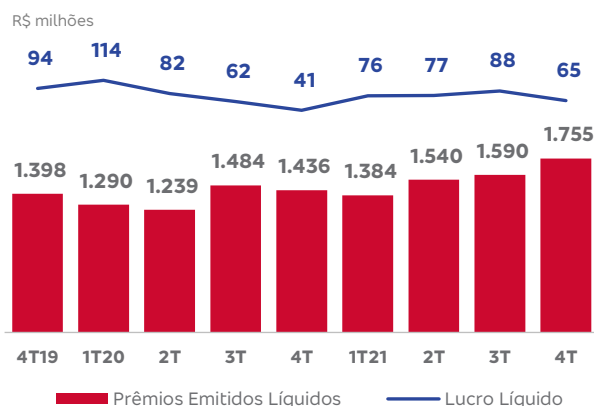
Aumento do lucro em 2021 (12M20 e 4T20) devido às maiores receitas (líquidas de sorteios, resgates e das despesas de comercialização) e aumento do resultado financeiro.

Manutenção da liderança no mercado, com *market share* de 23,1% (Susep – Nov21).

## Quantidade de Títulos de Capitalização Ativos



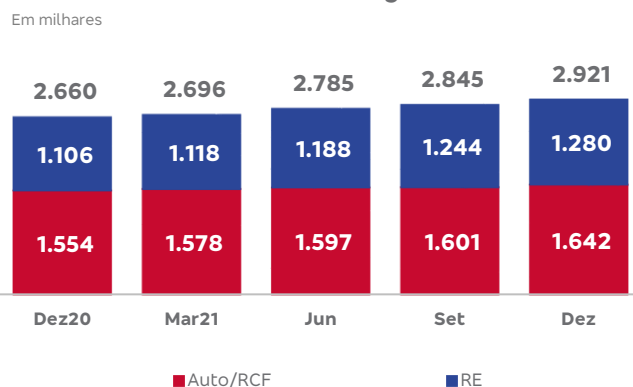
## Automóvel e Ramos Elementares



No comparativo anual e acumulado (4T20 e 12M20), a evolução do lucro líquido reflete o crescimento do faturamento, melhora do Índice de Eficiência Administrativa, e maior resultado financeiro na comparação com 4T20, compensado pelo aumento do índice de sinistralidade do segmento auto, substancialmente pela variação dos preços de veículos e custo das peças de reposição.

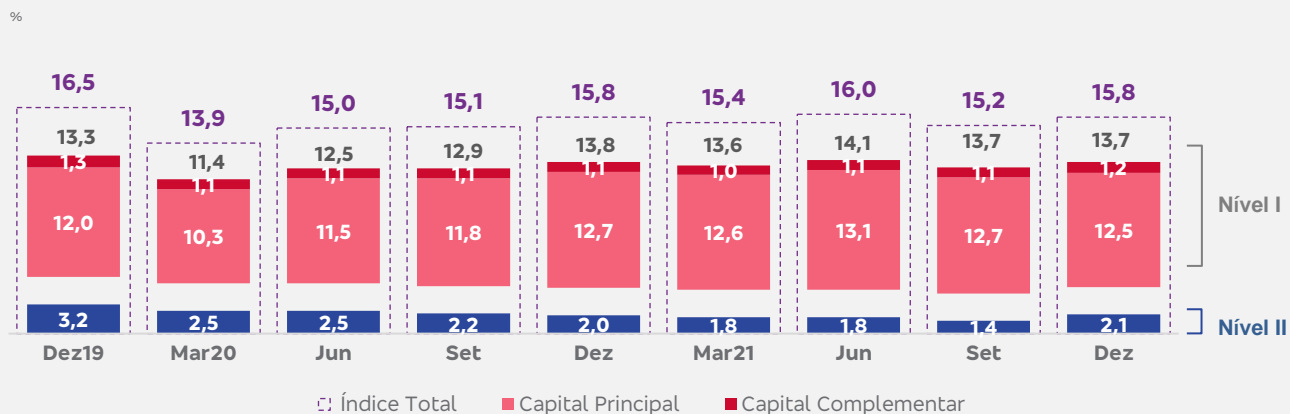
Destaque para o bom crescimento da quantidade de segurados ao longo do ano.

## Quantidade de Segurados



### Índice de Basileia

Manutenção de níveis elevados, permanecendo bem acima dos limites regulatórios mesmo com o aumento dos ativos ponderados pelo risco (RWA), dado o forte crescimento da carteira de crédito e pagamento de juros sobre o capital próprio e dividendos.



### Mutação do Índice de Capital Nível I no Trimestre



(1) Referem-se aos limites mínimos requeridos, conforme a Resolução nº 4.783/20, somados às parcelas de adicional de capital estabelecidos pelas Circulares nº 3.768/15 e 3.769/15.



### Principais Indicadores Econômicos

	4T21	3T21	4T20	12M21	12M20
<b>\\ Principais Indicadores (%)</b>					
CDI	1,85	1,23	0,47	4,42	2,76
Ibovespa	(5,55)	(12,48)	25,81	(11,93)	2,92
Dólar Comercial	2,59	8,74	(7,87)	7,39	28,93
IGP-M	1,54	0,80	7,64	17,78	23,14
IPCA - IBGE	2,96	3,02	3,13	10,06	4,52
Dias Úteis (quantidade)	63	65	63	251	251
Dias Corridos (quantidade)	92	92	92	365	366
<b>\\ Indicadores (Valor de Fechamento)</b>					
Dólar Comercial Venda (R\$)	5,5805	5,4394	5,1967	5,5805	5,1967
Risco País - CDS 5 anos (Pontos)	205	206	143	205	143
Selic - Taxa Básica Copom (% a.a.)	9,25	6,25	2,00	9,25	2,00
Taxa Pré BM&F 1 ano (% a.a.)	11,79	8,98	2,83	11,79	2,83

### 2021

#### Guidance

	Divulgado	Realizado	2022
Carteira de Crédito Expandida	14,5% a 16,5%	18,3%	10% a 14%
Margem com Clientes	2% a 6%	6,5%	8% a 12%
Receitas de Prestação de Serviços	2% a 6%	4,1%	2% a 6%
Despesas Operacionais (Despesas de Pessoal + Administrativas + Outras Despesas Operacionais Líquidas de Receitas)	-5% a -1%	1,1%	3% a 7%
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (inclui resultado financeiro da operação)	-10% a 0%	-5,5%	18% a 23%
PDD Expandida - R\$ bilhões	R\$ 13,0 a R\$ 16,0	R\$ 15,0	R\$ 15,0 a R\$ 19,0

### Projeções Bradesco

%	2022	2023
Dólar Comercial (final) - R\$	5,50	5,50
IPCA	5,40	3,30
IGP-M	7,70	3,80
Selic (final)	11,75	8,00
PIB	0,50	0,50

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*, 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 outros.