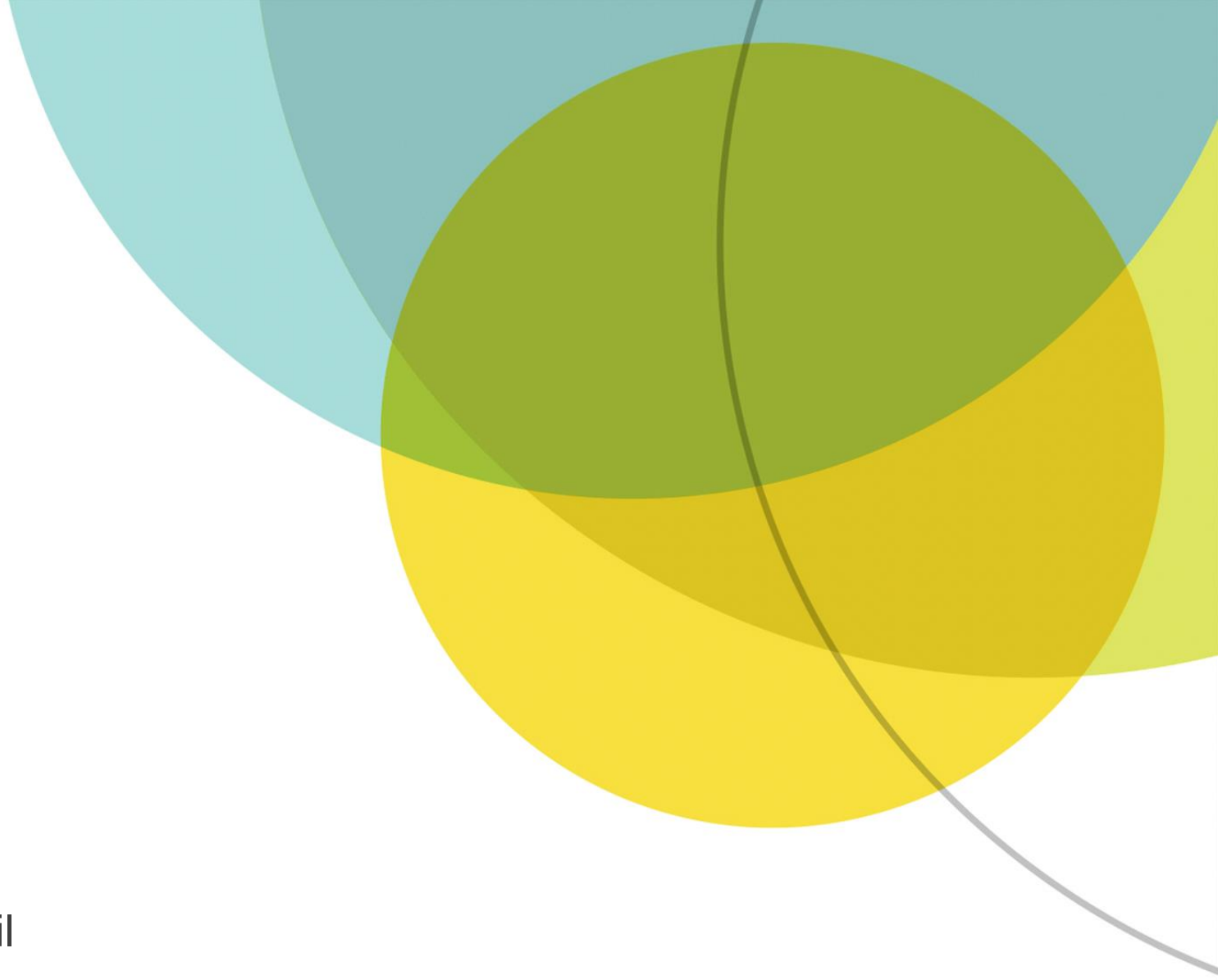




Research PagBank

Web Encontro Setorial APIMEC Brasil

Setor Bancário - 10/2024



BANCOS INCUMBENTES LISTADOS





ITAÚ UNIBANCO – ITUB3/ITUB4



- Fundado em 1943.
- Fusão com Unibanco em 2008.
- Maior banco privado do país.
- Carteira de crédito ampliada de R\$1,2 trilhão.
- Inadimplência +90 dias de 2,7%.
- Lucro líquido LTM de R\$38,2 bilhões.
- ROE de 20,7%.
- One Itaú.

Top Pick

COMPRA – ITUB4

Preço-alvo: R\$43,00

P/L NTM – 7,88x

P/VP – 1,78x



BANCO DO BRASIL – BBAS3

- Fundado em 1854.
- Carteira de crédito ampliada de R\$1,1 trilhão.
- Agronegócio como diferencial.
- Inadimplência +90 dias de 3,0%.
- Lucro líquido LTM R\$35,0 bilhões.
- ROE de 20,0%.
- Estratégia “Fíigital”.

COMPRA – BBAS3

Preço-alvo : R\$34,77

P/L NTM – 3,96x

P/VP – 0,85x



BRADESCO – BBDC3/BBDC4



- Fundado em 1943.
- Segundo maior banco privado do país.
- Carteira de crédito ampliada de R\$912 bilhões.
- Inadimplência +90 dias de 4,3%.
- Lucro líquido LTM R\$16,4 bilhões.
- ROE de 10,2%.
- Plano de reestruturação de 5 anos.

MANTER – BBDC4

Preço-alvo : R\$16,53

P/L NTM – 7,25x

P/VP – 0,98x



Santander SANTANDER BRASIL – SANB3/SANB4/SANB11

- Fundado em 1982.
- Terceiro maior banco privado do país.
- Controlado pelo Grupo Santander.
- Carteira de crédito ampliada de R\$665 bilhões.
- Inadimplência +90 dias de 3,2%.
- Lucro líquido LTM R\$11,2 bilhões.
- ROE de 13,1%.

COMPRA - SANB11

Preço-alvo : R\$33,10

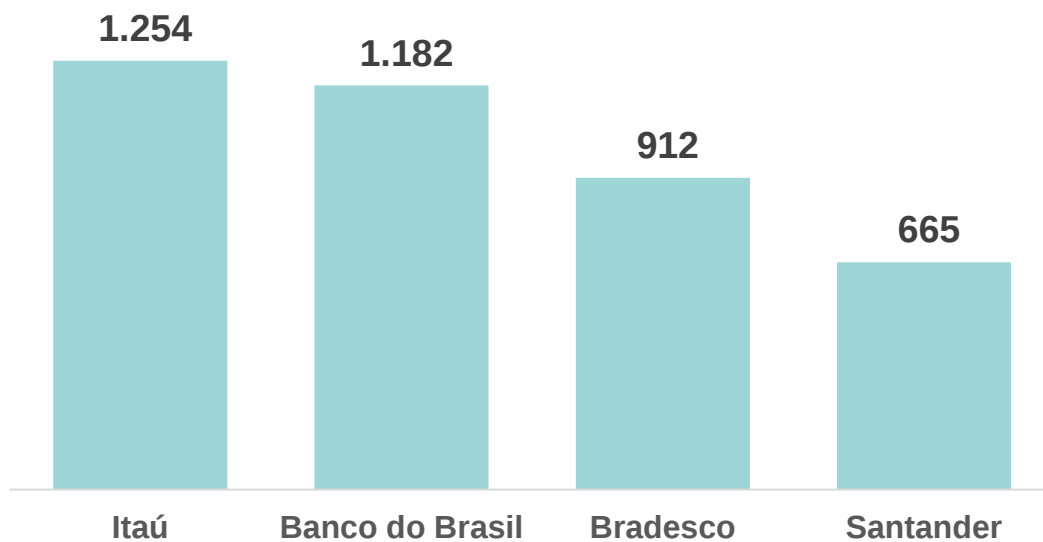
P/L NTM – 7,36x

P/VP – 0,88x

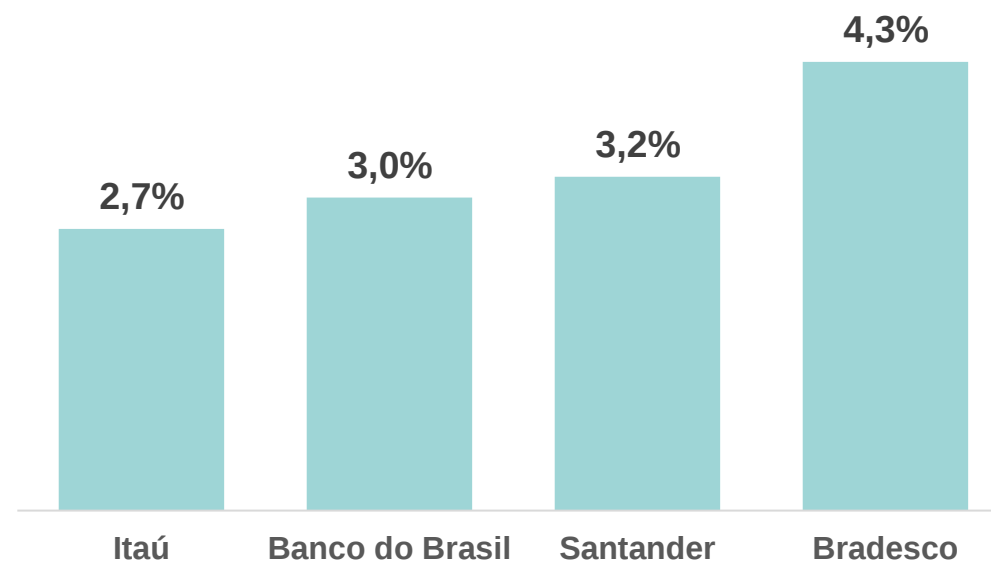


GRÁFICOS COMPARATIVOS

**Carteira de Crédito Ampliada
(R\$ bilhões)**

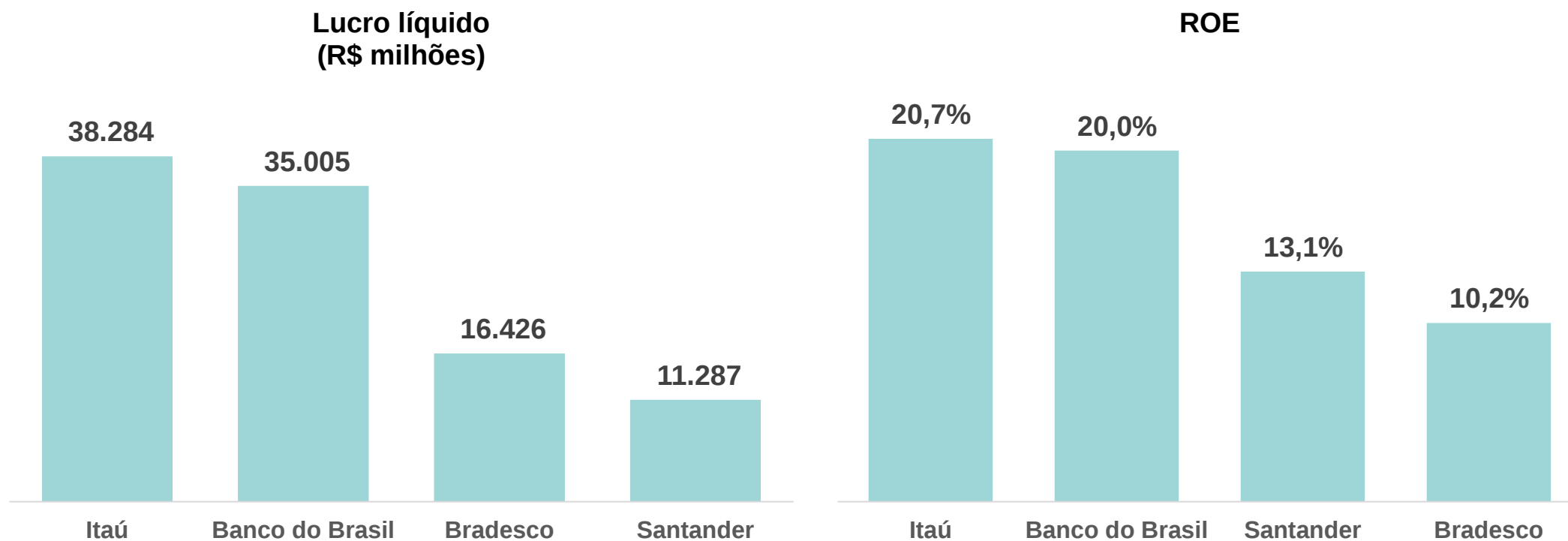


Índice de Inadimplência (90 dias)





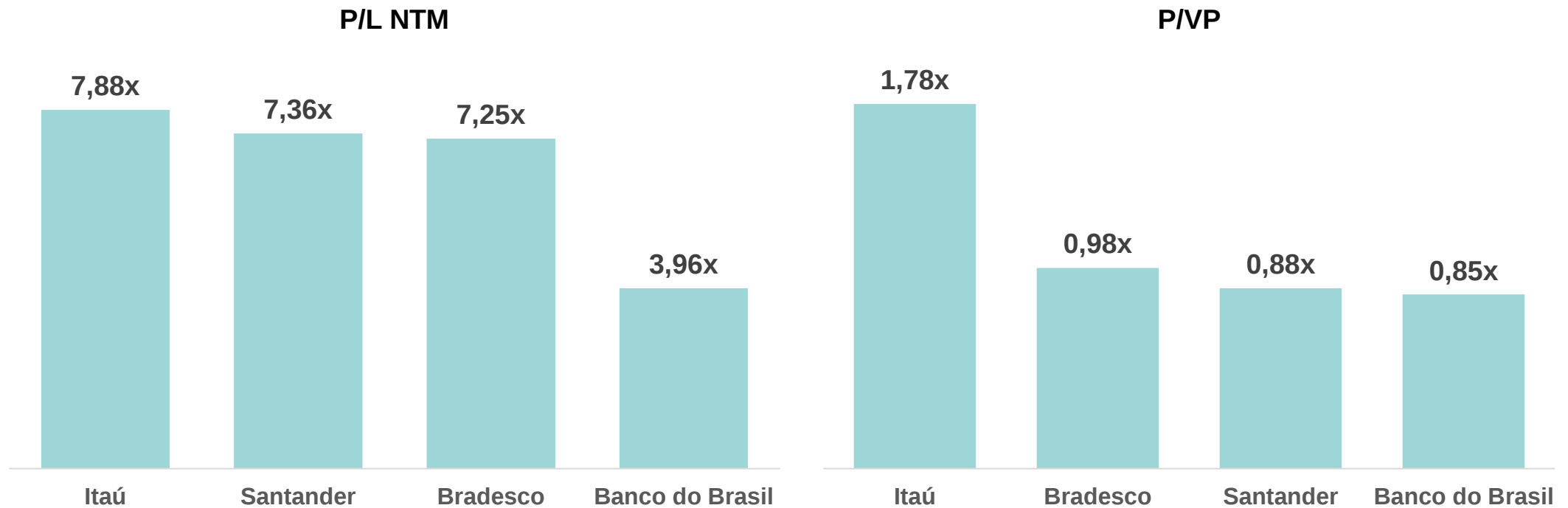
GRÁFICOS COMPARATIVOS



*Dados obtidos pela Bloomberg (15/10/24) e pelo site de RI dos bancos.



GRÁFICOS COMPARATIVOS



*Dados obtidos pela Bloomberg (15/10/24) e pelo site de RI dos bancos.