



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

Continua 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

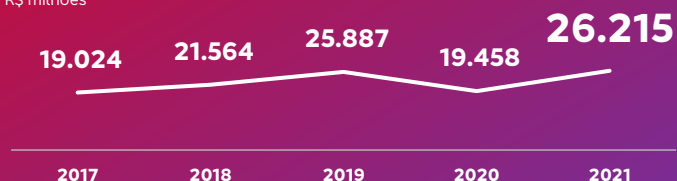
R\$ 88 bi **+36%** (12M21 x 12M20)

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

R\$ milhões



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

						Variação % ▼		
R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T21	3T21	4T20	12M21	12M20	4T21 x 3T21	4T21 x 4T20	12M21 x 12M20
\\ Resultado Recorrente								
Lucro Líquido Recorrente ⁽¹⁾	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)
\\ Balanço Patrimonial Gerencial								
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
\\ Capital e Liquidez - %								
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.
\\ Rentabilidade e Eficiência - %								
Retorno Anualizado sobre PL Médio (ROAE) ⁽²⁾	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.
\\ Indicadores de Mercado								
Lucro Líquido Recorrente por Ação (acumulado 12 meses) - R\$ ⁽³⁾	2,71	2,72	2,01	2,71	2,01	(0,7)	34,7	34,7
Valor de Mercado ⁽⁴⁾	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 ⁽⁵⁾	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 - % ^{(6) (7)}	5,3	5,5	2,6	5,3	2,6	(0,2) p.p.	2,7 p.p.	2,7 p.p.
\\ Indicadores da Carteira - %								
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.