



Lucro Líquido Recorrente

R\$ 6,8 bilhões

+34,5% em 12 meses (3T21 x 3T20)

+7,1% no trimestre (3T21 x 2T21)

ROAE acumulado

18,3%

+5,4 p.p. em 12 meses

+0,1 p.p. no trimestre

IEO acumulado 12M

45,4%

Melhora de

1,8 p.p. em 12 meses

Resultado das operações de Seguros, Previdência e Capitalização

R\$ 3,2 bi

+2,6% em 12 meses

+104,1% no trimestre

Receitas de prestação de serviços

R\$ 8,8 bi

+7,8% em 12 meses

+4,1% no trimestre

Margem com clientes

R\$ 14,1 bi

+9,8% em 12 meses

+4,3% no trimestre

PDD expandida

R\$ 3,4 bi

-39,9% em 12 meses

-3,7% no trimestre

Evolução do **spread** para **9,0%** no 3T21

Carteira de crédito expandida

R\$ 773,3 bi

+16,4% em 12 meses

+6,5% no trimestre

Liberação de créditos por meio dos canais digitais

cerca de **R\$ 30** bi

PF R\$ 15 bi **+58%** em 12 meses

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

Análise do Resultado do 3T21

Encerramos o trimestre alcançando o expressivo lucro líquido recorrente de R\$ 6,8 bilhões, o segundo maior da série histórica, registrando significativas evoluções em relação a todos os períodos comparativos (2T21, 3T20 e 9M20). Os principais motivadores do resultado obtido foram a forte recuperação das operações de seguros e o desempenho das receitas com a margem financeira com clientes e prestação de serviços, aliados às menores despesas com PDD, mesmo com o expressivo crescimento da carteira de crédito. Os indicadores de rentabilidade acumulados (ROAE e ROAA) permaneceram em constante evolução, atingindo 18,3% e 1,6%, respectivamente, apresentando melhora em todos os períodos comparativos.

A carteira de crédito expandida apresentou crescimento de 16,4% em 12 meses e 6,5% no trimestre, com destaque para a forte aceleração da carteira de pessoas físicas, que apresentou evolução de 24,7% em 12 meses e 6,3% no trimestre, impulsionada pelas operações de financiamento imobiliário, cartão de crédito e crédito consignado. Na carteira de pessoas jurídicas, destacamos as operações de PME, que evoluíram 27,8% no ano e 9,1% no trimestre.

O índice de Basileia Nível 1 encerrou o trimestre em 13,7%.

Em setembro de 2021, a carteira de prorrogações líquida de amortizações totalizou R\$ 36,2 bilhões, apresentando uma redução de 35,4% desde junho de 2020 e 12,3% no último trimestre. O saldo de operações em carência totalizou R\$ 2,3 bilhões. Já as operações em atraso acima de 30 dias, atingiram R\$ 3,0 bilhões, o que representa uma inadimplência de 0,5%, uma melhora de 0,1 p.p. em relação ao trimestre anterior.

Apesar do crescimento da carteira de crédito e da manutenção do índice de cobertura acima de 90 dias em cerca de 300%, observa-se uma redução da despesa de PDD Expandida, refletindo a qualidade nos processos de concessão de crédito e do *mix* de produção praticado.

Em setembro de 2021, o índice de inadimplência total acima de 90 dias apresentou leve aumento em relação ao trimestre anterior, permanecendo nos menores patamares da série histórica. Em relação ao 3T19, período que antecedeu a pandemia, o índice apresentou melhora de 1,0 p.p.

A margem financeira atingiu R\$ 15,7 bilhões, com destaque para a boa performance da margem com clientes, que evoluiu mais de 4% no trimestre, atingindo um *spread* de 9,0%.

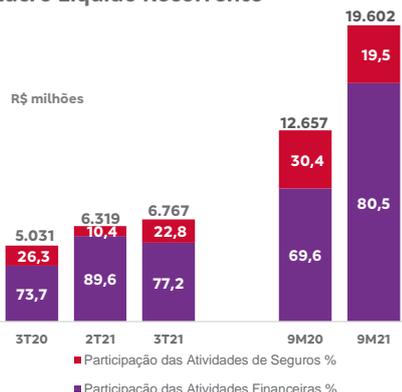
A retomada da atividade econômica iniciada no 2T21 aliada ao crescimento dos negócios no 3T21 impulsionaram o desempenho das receitas de prestação de serviços, que atingiram a marca de R\$ 8,8 bilhões, superando os períodos que antecederam a pandemia (3T19). Os destaques nesse período estão para as evoluções das receitas com cartões, conta corrente, consórcios e operações de crédito, que apresentaram crescimento em todos os períodos comparativos.

As despesas operacionais apresentaram redução de 2,5% no acumulado de nove meses, evidenciando as ações da Administração na gestão eficiente de custos, que contribuíram para uma melhora de cerca de 2 p.p. no índice de eficiência acumulado em 12 meses (3T21 x 3T20). Em relação ao trimestre anterior e ao 3T20, houve o efeito do acordo coletivo ocorrido a partir de setembro de 2021, cujo índice de correção foi de cerca de 11%.

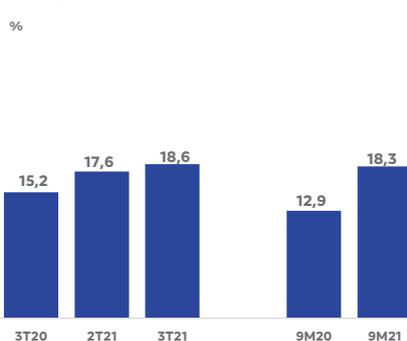
O 3T21 foi marcado pela forte recuperação dos resultados das operações de seguros, que evoluíram mais de 100% no trimestre, motivados pela redução da frequência dos eventos relacionados à Covid-19 juntamente com o avanço do resultado financeiro, reflexo do comportamento dos índices econômico-financeiros.

Neste trimestre revisamos o *guidance* (página 33).

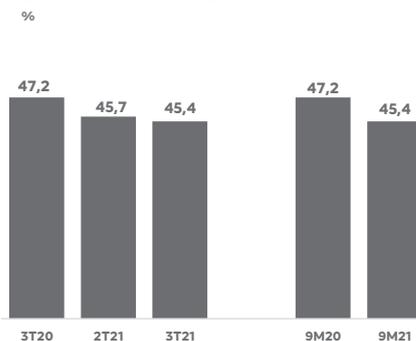
Lucro Líquido Recorrente



ROAE



IEO - Acumulado 12 Meses



Principais Informações

Relatório de Análise Econômica e Financeira

	3T21	2T21	3T20	9M21	9M20	Variação % (exceto quando indicado)		
						3T21 x 2T21	3T21 x 3T20	9M21 x 9M20
R\$ milhões (exceto quando indicado)								
Resultado Recorrente								
Lucro Líquido Recorrente ⁽¹⁾	6.767	6.319	5.031	19.602	12.657	7,1	34,5	54,9
Lucro Líquido Contábil	6.648	5.974	4.194	18.775	11.082	11,3	58,5	69,4
Resultado Operacional	10.591	9.519	7.342	29.879	18.443	11,3	44,3	62,0
Margem Financeira Total	15.702	15.738	15.288	47.018	46.471	(0,2)	2,7	1,2
PDD Expandida	(3.358)	(3.487)	(5.588)	(10.752)	(21.186)	(3,7)	(39,9)	(49,2)
Receitas de Prestação de Serviços	8.756	8.412	8.121	25.235	24.030	4,1	7,8	5,0
Despesas Operacionais (Pessoal, Administrativas e Outras Despesas Operacionais Líquidas de Receitas)	(11.882)	(10.990)	(11.724)	(34.075)	(34.940)	8,1	1,3	(2,5)
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização	3.213	1.574	3.131	7.924	9.840	104,1	2,6	(19,5)
Balço Patrimonial Gerencial								
Total de Ativos	1.716.168	1.672.753	1.659.687	1.716.168	1.659.687	2,6	3,4	3,4
Operações de Crédito - Carteira Expandida	773.323	726.453	664.414	773.323	664.414	6,5	16,4	16,4
- Pessoas Físicas	303.479	285.620	243.404	303.479	243.404	6,3	24,7	24,7
- Pessoas Jurídicas	469.844	440.833	421.010	469.844	421.010	6,6	11,6	11,6
Patrimônio Líquido	147.606	146.488	137.461	147.606	137.461	0,8	7,4	7,4
Recursos Captados e Administrados	2.627.596	2.593.201	2.474.764	2.627.596	2.474.764	1,3	6,2	6,2
Capital e Liquidez - %								
Índice Total	15,2	16,0	15,1	15,2	15,1	(0,8) p.p.	0,1 p.p.	0,1 p.p.
Capital Nível I	13,7	14,1	12,9	13,7	12,9	(0,4) p.p.	0,8 p.p.	0,8 p.p.
Liquidez de Curto Prazo (LCR)	145,5	156,0	184,6	145,5	184,6	(10,5) p.p.	(39,1) p.p.	(39,1) p.p.
Liquidez de Longo Prazo (NSFR)	115,2	116,1	120,9	115,2	120,9	(0,9) p.p.	(5,7) p.p.	(5,7) p.p.
Rentabilidade e Eficiência - %								
Retorno Anualizado sobre PL Médio (ROAE) ⁽²⁾	18,6	17,6	15,2	18,3	12,9	1,0 p.p.	3,4 p.p.	5,4 p.p.
Retorno Anualizado sobre Ativo Médio (ROAA)	1,6	1,5	1,2	1,6	1,1	0,1 p.p.	0,4 p.p.	0,5 p.p.
Índice de Eficiência Operacional (IEO) ⁽³⁾	46,0	45,8	47,6	45,4	47,2	0,2 p.p.	(1,6) p.p.	(1,8) p.p.
Indicadores de Mercado								
Lucro Líquido Recorrente por Ação (acumulado 12 meses) - R\$ ⁽⁴⁾	2,72	2,54	1,99	2,72	1,99	7,3	37,2	37,2
Valor de Mercado ⁽⁵⁾	187.419	231.006	165.343	187.419	165.343	(18,9)	13,4	13,4
Dividendos / Juros sobre Capital Próprio - JCP Líquido	448	3.340	1.195	5.541	3.159	(86,6)	(62,5)	75,4
Índice Preço/Lucro ⁽⁶⁾	7,1	9,4	8,6	7,1	8,6	(24,2)	(17,1)	(17,1)
Índice Múltiplo de PL	1,3	1,6	1,2	1,3	1,2	(18,8)	8,3	8,3
Dividend Yield - % ^{(7) (8)}	5,5	2,4	8,9	5,5	8,9	3,1 p.p.	(3,4) p.p.	(3,4) p.p.
Indicadores da Carteira - %								
Índice de Inadimplência (> 90 dias / Carteira de Crédito)	2,6	2,5	2,3	2,6	2,3	0,1 p.p.	0,3 p.p.	0,3 p.p.
Índice de Inadimplência (> 60 dias / Carteira de Crédito)	3,2	3,1	2,7	3,2	2,7	0,1 p.p.	0,5 p.p.	0,5 p.p.
NPL Creation - 90 dias	0,9	0,8	0,1	0,9	0,1	0,1 p.p.	0,8 p.p.	0,8 p.p.
Índice de Cobertura (> 90 dias)	296,9	324,7	398,2	296,9	398,2	(27,8) p.p.	(101,3) p.p.	(101,3) p.p.
Índice de Cobertura (> 60 dias)	243,7	263,2	337,4	243,7	337,4	(19,5) p.p.	(93,7) p.p.	(93,7) p.p.

(1) De acordo com os eventos não recorrentes descritos na página 32 deste relatório; (2) Não considera os ajustes de avaliação patrimonial registrados no Patrimônio Líquido; (3) Para os 9M21 / 9M20 considera o índice acumulado 12 meses; (4) Para fins de comparabilidade, as ações foram ajustadas de acordo com as bonificações e os desdobramentos ocorridos nos períodos; (5) Quantidade de ações (descontadas as ações em tesouraria) x cotação de fechamento das ações ON e PN do último dia do período; (6) Lucro líquido recorrente acumulado em doze meses; (7) Fonte: Economatica; e (8) Calculado pela ação mais líquida.