



Nossa melhora operacional continua gerando aumento da rentabilidade de forma gradual e segura. Em 2024, aproveitamos oportunidades para crescer em linhas de alta margem líquida, mesmo que tenham *spread* brutos menores, o que nos propiciou melhor resultado e maior percentual de crédito com colateral. O plano de transformação também nos trouxe seus primeiros frutos. Olhando para frente e com a perspectiva de cenário macro mais desafiador, ajustamos o nosso apetite ao risco e as condições de oferta de crédito. Nossa opção é por garantir a sustentabilidade da nossa jornada, evoluindo com segurança e mantendo o custo de crédito sob controle, investindo na transformação da Organização, e colocando o cliente cada vez mais no centro das nossas decisões.

O lucro líquido recorrente foi de R\$ 5,4 bilhões no 4T24, resultando em ROAE de 12,7% e mais um trimestre de crescimento da rentabilidade. Em 2024, o nosso lucro chegou a R\$ 19,6 bilhões, o que significou 20% de aumento frente ao ano anterior.

A carteira de crédito acelerou no 4T24 com equilíbrio, apresentando bom crescimento particularmente em linhas de baixo risco e boa margem líquida, seguindo o que vimos no trimestre anterior. Terminamos o ano com percentual de linhas com colateral na nossa carteira de crédito entre os maiores dos últimos anos.

No crédito para PF, nossa carteira cresceu significativamente em diversas linhas no 4T24, como rural, imobiliário, crédito pessoal e veículos. Cartões evoluiu, com destaque para alta renda. Em 2024, a carteira de crédito PF aumentou 13,3% contra o ano anterior.

Em MPME, continuamos priorizando a originação de crédito para médias empresas, que tem menor risco, e em linhas com garantia para pequenas empresas. Em 2024, nosso crédito para MPME cresceu 28,0% a/a. Em grandes empresas, a carteira ficou relativamente estável no trimestre e cresceu 2,5% no ano.

A inadimplência da carteira de crédito, considerando atrasos superiores a 90 dias, caiu 0,2 p.p. no trimestre e 1,1 p.p. em um ano. A redução ocorreu em todos os segmentos e foi mais acentuada em MPME. O nosso índice de cobertura ficou estável no trimestre.

A receita cresceu 5,4% t/t e 7,9% a/a no 4T24, já desconsiderando o nosso aumento de participação na Cielo, e foi impulsionada por forte crescimento dos três principais componentes: margem financeira total, receitas com serviços e seguros.

O desempenho das operações de seguros foi destaque no ano, com ROAE de 25,1% no 4T24. O resultado das operações de seguros foi de R\$ 5,5 bilhões no trimestre (9,6% t/t e 16,6% a/a) e o lucro líquido atingiu R\$ 2,5 bilhões (6,6% t/t e 1,9% a/a), com crescimento do resultado financeiro e continuidade da melhora operacional, impulsionada pela redução da sinistralidade.

As despesas operacionais aumentaram 8,8% t/t e 7,5% a/a no trimestre, já desconsiderando o aumento de participação na Cielo, em linha com nossas estimativas iniciais.

O capital nível 1 ficou em 12,4%, recuando 0,3 p.p. versus o 3T24. Destinamos R\$ 11,3 bilhões em JCP aos acionistas em 2024. Em capital, os efeitos combinados da implementação da resolução 4.966 e da nova abordagem do risco operacional somaram 0,37 p.p., contribuindo para o capital nível 1 passar de 12,4% para 12,8% a partir de janeiro 2025.

Em relação ao *guidance* de 2024, a margem financeira total e PDD expandida ficaram abaixo do intervalo indicado, pois tivemos oportunidade de crescer mais do que esperávamos em linhas com garantia. Combinando as duas linhas, a nossa margem financeira líquida chegou a R\$ 34,0 bi no ano, ficando próximo ao topo do intervalo implícito do *guidance* de R\$ 28,1 bi a R\$ 34,8 bi. O crescimento da nossa carteira expandida foi de 11,9%, ficando acima do *guidance*. Excluindo o aumento de participação na Cielo, as demais linhas do *guidance* ficaram dentro das projeções indicadas, com destaque para seguros e receitas com serviços, que ficaram próximos ao limite superior da faixa.

Para 2025, esperamos que o crescimento das receitas, com o risco de crédito controlado, seja o principal fator a contribuir para a melhora da nossa rentabilidade. A margem financeira total líquida tem a perspectiva positiva de crescimento, mesmo em cenário macro desafiador. O resultado de seguros tende a melhorar, com importante contribuição dos seus componentes operacional e financeiro. A receita com serviços deve subir moderadamente. O custo de crédito deve se manter controlado. Já as despesas operacionais continuarão pressionadas, entre outros, pelos investimentos no plano de transformação. Em suma, esperamos que a nossa rentabilidade continue a aumentar de forma gradual e segura.

O plano de transformação segue em execução e investiremos no seu aprofundamento em 2025. Algumas evoluções importantes foram observados no 4T24. Avançamos na mudança de servir o cliente, ativando ainda mais os nossos canais digitais e os correspondentes bancários do Bradesco Expresso e fechando pontos de atendimento tradicionais. Abrimos mais uma plataforma dedicada ao agronegócio para o *middle market*, e mais 28 agências empresas, além do lançamento do novo segmento Principal. Aceleramos iniciativas para melhor gestão do caixa das empresas. Iniciamos a expansão do *enterprise agility*. Em crédito, aprimoramos a gestão de risco com melhores modelos comportamentais e separação dos clientes em *clusters* de volatilidade. Na agenda de pessoas, com base na nossa pesquisa sobre cultura, identificamos e definimos oportunidades de evolução, compartilhando-as com os nossos colaboradores. Em 2025, aceleramos o plano de transformação em todas as frentes, mantendo os clientes no centro das nossas decisões.

Seguimos comprometidos com a agenda de negócios sustentáveis e apoiando nossos clientes na transição para uma economia mais verde, resiliente e inclusiva. Até o final de 2024, direcionamos R\$ 305 bilhões para setores e atividades com benefícios socioambientais.

As informações a seguir apresentam o detalhamento do nosso desempenho no 4T24, incluindo dados do resultado, balanço patrimonial e indicadores diversos.

boa leitura!

destaques 2024 | 4T24



lucro líquido recorrente consolidado

R\$ 19,6 bi

Δ 3,4% t/t
Δ 20,0% 24 x 23

ROAE 4T24 **12,7%**
Δ 0,3 p.p. t/t Δ 5,8 p.p. a/a

informações selecionadas 4T24



R\$ 32,3 bi ⁽¹⁾

Δ 5,4% t/t Δ 7,9% a/a

margem financeira total
Δ 6,2% t/t Δ 5,4% a/a

receitas de prestação
de serviços ⁽²⁾
Δ 1,8% t/t Δ 7,9% a/a

seguros, previdência
e capitalização
Δ 9,6% t/t Δ 16,6% a/a



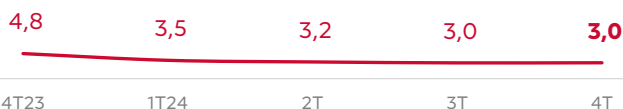
custo do crédito

R\$ 7,5 bi

Δ 4,7% t/t ∇ 29,1% a/a

PDD/Carteira (% anualizado)

custo do crédito estável



despesas pessoal + administrativas ⁽³⁾

R\$ 13,1 bi

Δ 6,7% t/t Δ 5,6% a/a

Considerando o efeito do aumento da participação na Cielo: ⁽¹⁾ 5,9% t/t e 9,7% a/a; ⁽²⁾ 3,6% t/t e 13,7% a/a; e ⁽³⁾ 7,0% t/t e 7,2% a/a.

carteira de crédito

R\$ 981,7 bi

Δ 4,0% t/t
Δ 11,9% 24 x 23



pessoas físicas

R\$ 414,1 bi

Δ 4,3% t/t
Δ 13,3% 24 x 23



pessoas jurídicas

R\$ 567,6 bi

Δ 3,8% t/t
Δ 10,9% 24 x 23

MPME

Δ 11,2% t/t
Δ 28,0% 24 x 23

GE

∇ 0,3% t/t
Δ 2,5% 24 x 23



inadimplência

15 a 90 dias

+90 dias

3,4%

Estável t/t
∇ 0,7 p.p. 24 x 23

4,0%

∇ 0,2 p.p. t/t
∇ 1,1 p.p. 24 x 23



basileia nível I

12,4%

∇ 0,3 p.p. t/t ∇ 0,8 p.p. 24 x 23

grupo segurador

lucro líquido recorrente

R\$ 9,1 bi

Δ 6,6% t/t Δ 0,8% 24 x 23

ROAE 4T24

25,1%

Δ 1,4 p.p. t/t Δ 0,3 p.p. a/a

faturamento

R\$ 121,1 bi

Δ 0,1% t/t Δ 13,6% 24 x 23

índice de sinistralidade 4T24

72,2%

∇ 4,0 p.p. t/t ∇ 6,3 p.p. 24 x 23

principais destaques

- Rentabilidade segue crescendo com solidez e segurança, impulsionada pelas receitas
- Margem líquida evoluiu, demonstrando a estratégia de crescimento da produção com *mix* adequado
- Carteira de crédito com crescimento equilibrado e melhora contínua dos Índices de inadimplência
- Ajuste do apetite ao risco tendo em vista o cenário macro prospectivo
- Seguros mantêm melhora operacional e crescimento do ROAE
- Programa de transformação segue tracionado contribuindo com o desempenho operacional



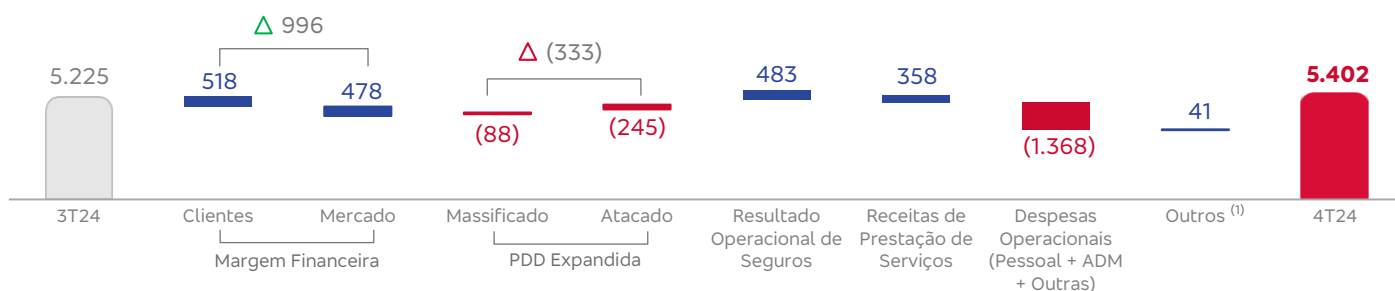
demonstração do resultado recorrente



R\$ milhões	4T24	3T24	4T23	12M24	12M23	Variação %		
	4T24 x 3T24	4T24 x 4T23	12M24 x 12M23					
\\ Margem Financeira	16.995	15.999	16.128	63.726	65.196	6,2	5,4	(2,3)
Margem com Clientes	16.153	15.635	15.432	61.565	64.885	3,3	4,7	(5,1)
Margem com Mercado	842	364	696	2.161	311	-	21,0	-
\\ PDD Expandida	(7.460)	(7.127)	(10.524)	(29.688)	(39.545)	4,7	(29,1)	(24,9)
\\ Margem Financeira Líquida	9.535	8.872	5.604	34.038	25.651	7,5	70,1	32,7
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização	5.531	5.048	4.745	19.220	17.879	9,6	16,6	7,5
Receitas de Prestação de Serviços ⁽¹⁾	10.262	9.904	9.028	38.344	35.642	3,6	13,7	7,6
Despesas Operacionais ⁽¹⁾	(16.418)	(15.050)	(14.935)	(59.294)	(54.230)	9,1	9,9	9,3
Despesas de Pessoal	(6.773)	(6.504)	(6.238)	(25.514)	(23.879)	4,1	8,6	6,8
Outras Despesas Administrativas	(6.315)	(5.728)	(5.972)	(23.255)	(22.600)	10,2	5,7	2,9
Outras Receitas / (Despesas Operacionais)	(3.330)	(2.818)	(2.725)	(10.525)	(7.751)	18,2	22,2	35,8
Despesas Tributárias	(2.031)	(2.120)	(2.077)	(8.084)	(7.942)	(4,2)	(2,2)	1,8
Resultado de Participação em Coligadas	90	111	134	366	573	(18,9)	(32,8)	(36,1)
\\ Resultado Operacional	6.969	6.765	2.499	24.590	17.573	3,0	-	39,9
Resultado Não Operacional	40	31	67	119	139	29,0	(40,3)	(14,4)
IR/CS	(1.490)	(1.474)	390	(4.739)	(1.036)	1,1	-	-
Participação Minoritária	(117)	(97)	(78)	(416)	(379)	20,6	50,0	9,8
\\ Lucro Líquido Recorrente	5.402	5.225	2.878	19.554	16.297	3,4	87,7	20,0
Eventos não Recorrentes	(468)	-	(1.175)	(468)	(1.175)	-	(60,2)	(60,2)
Provisão para Reestruturação ⁽²⁾	(443)	-	(570)	(443)	(570)	-	(22,3)	(22,3)
Impairment de Ativos Não Financeiros ⁽³⁾	(25)	-	(58)	(25)	(58)	-	(56,9)	(56,9)
Passivos Contingentes	-	-	(547)	-	(547)	-	-	-
Lucro Líquido Contábil	4.934	5.225	1.703	19.086	15.122	(5,6)	-	26,2

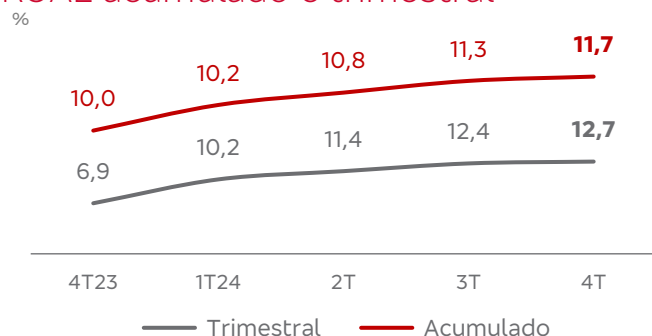
(1) Considera o impacto da participação da Cielo. Sem este impacto, as receitas de prestação de serviços seriam de R\$ 9.744 MM no 4T24 e R\$ 37.497 MM em 12M24 e as despesas operacionais seriam de R\$ 16.048 MM no 4T24 e R\$ 58.625 MM em 12M24; (2) Principalmente por reestruturação na rede de agências; e (3) Inclui impairment de ativos relacionados à aquisição de direito para prestação de serviços financeiros e softwares.

movimentação do lucro no trimestre | R\$ milhões



(1) Despesas Tributárias, Resultados da Participação em Coligadas, Resultado Não Operacional, IR/CS e Participação Minoritária.

ROAE acumulado e trimestral



IEO / IEO ajustado ao risco

