



Análise Gerencial dos Resultados



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!



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

receitas
totais

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

ROAE 4T24

faturamento

índice de sinistralidade 4T24

R\$ 9,1 bi

Δ 6,6% t/t Δ 0,8% 24 x 23

25,1%

Δ 1,4 p.p. t/t Δ 0,3 p.p. a/a

R\$ 121,1 bi

Δ 0,1% t/t Δ 13,6% 24 x 23

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



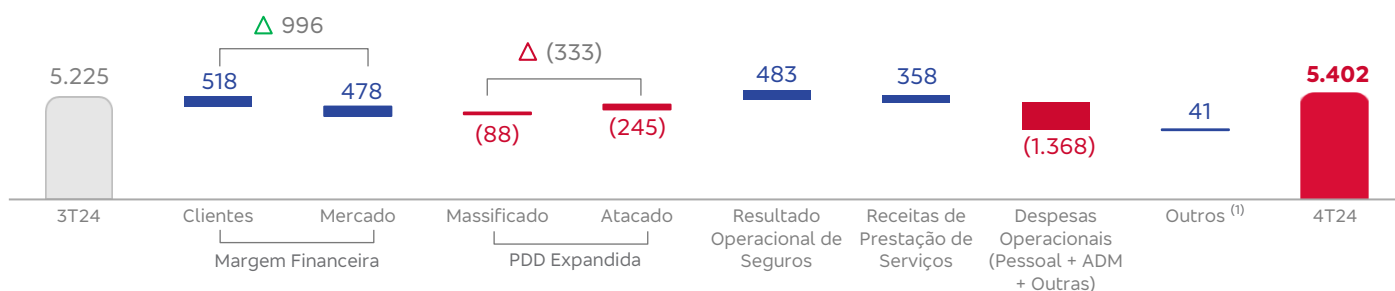
demonstração do resultado recorrente



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

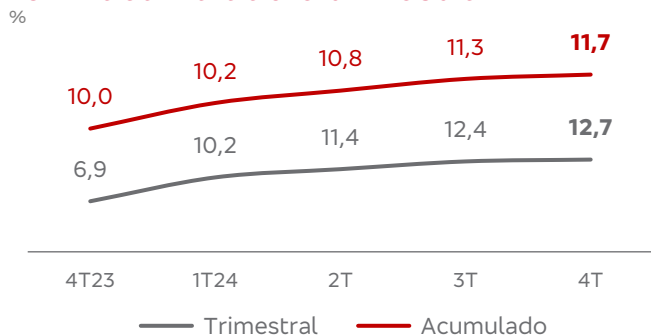
(1) Considera o impacto da participação da Cielo. Sem este impacto, as receitas de prestação de serviços seriam de R\$ 9.744 MM no 4T24 e R\$ 37.497 MM em 12M24 e as despesas operacionais seriam de R\$ 16.048 MM no 4T24 e R\$ 58.625 MM em 12M24; (2) Principalmente por reestruturação na rede de agências;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

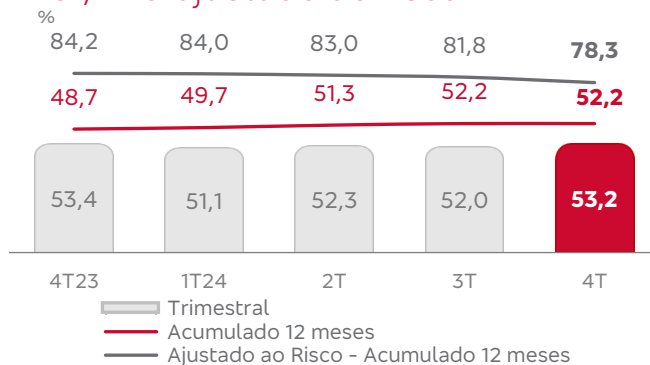


(1) Despesas Tributárias, Resultados da Participação em Coligadas, Resultado Não Operacional, IR/CS e Participação Minoritária.

ROAE acumulado e trimestral



IEO / IEO ajustado ao risco





margem financeira



R\$ milhões	4T24	3T24	4T23	12M24	12M23	4T24 x 3T24 R\$ %	4T24 x 4T23 R\$ %	12M24 x 12M23 R\$ %
\\ Margem Financeira	16.995	15.999	16.128	63.726	65.196	996 6,2	867 5,4	(1.470) (2,3)
\\ Margem com Clientes ⁽¹⁾	16.153	15.635	15.432	61.565	64.885	518 3,3	721 4,7	(3.320) (5,1)
Saldo Médio	790.286	758.474	718.376	748.482	716.865	507	1.208	2.232
Taxa Média	8,4%	8,4%	8,8%	8,2%	9,1%	11	(487)	(5.552)

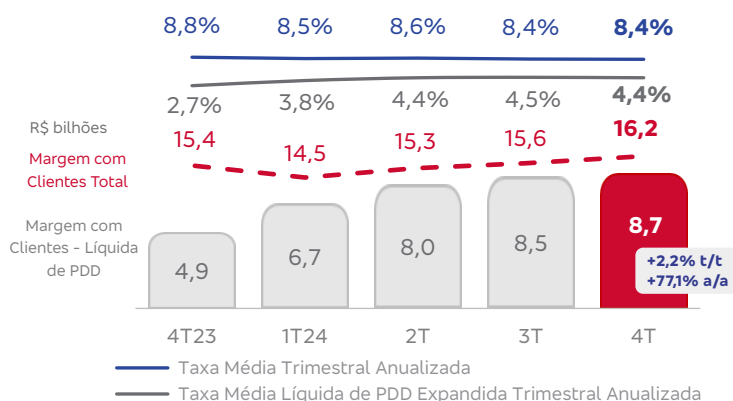
\\ Margem com Mercado ⁽²⁾

842	364	696	2.161	311	478	-	146	21,0	1.850	-
------------	------------	------------	--------------	------------	------------	----------	------------	-------------	--------------	----------

(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 as taxas originais 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 desses recursos; e (2) Composta pela Gestão de Ativos e Passivos (ALM), *Trading* e Capital de Giro Próprio.

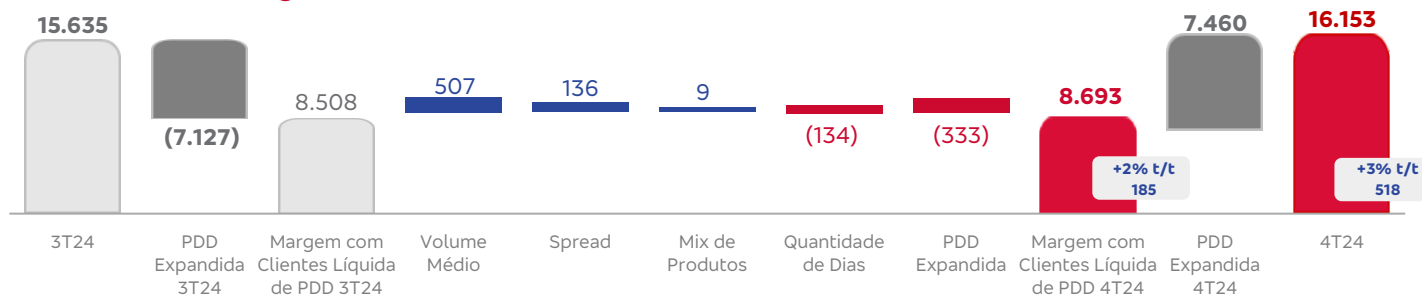
margem com clientes

mix da carteira expandida (%)



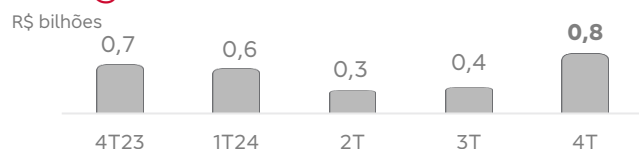
	Dez24	Set24	Dez23	Dez24 x Dez23
\\ Pessoas Físicas	42,2	42,0	41,7	0,5 p.p.
Consignado	9,9	10,2	10,5	(0,6) p.p.
Financ. Imobiliário	10,5	10,4	10,2	0,3 p.p.
Crédito Rural	2,6	2,4	1,9	0,7 p.p.
Veículos	3,7	3,8	3,8	(0,1) p.p.
Cartão de Crédito	7,7	7,5	8,2	(0,5) p.p.
Crédito Pessoal	6,8	6,9	6,1	0,7 p.p.
Outros	1,0	1,0	1,0	-
\\ MPME	21,9	20,5	19,1	2,8 p.p.
\\ GE	35,9	37,5	39,2	(3,3) p.p.

variação da margem com clientes | R\$ milhões



A margem financeira bruta com clientes apresentou crescimento de 3,3% no trimestre, pela contribuição do volume médio de negócios em todos os segmentos e melhora na margem com passivos, compensado por menor receita pela quantidade de dias no período. No crédito, destaque para pessoas físicas em financiamento ao consumo, e para pessoa jurídica, destaque na linha de capital de giro. A manutenção da taxa média bruta da margem reflete os efeitos dos impactos regulatórios em financiamento de cartão de crédito, a margem de passivos e a discriminação de risco das operações, privilegiando a qualidade das novas concessões de crédito, compensado pelo aumento do *spread* gerado pela redução das carteiras em atraso dentro do portfólio. O resultado dessa estratégia tem refletido na melhora sequencial da margem líquida, que aumentou +2% em relação ao 3T24, +77% comparado ao 4T23 e +26% no acumulado.

margem com mercado



Variação no trimestre impulsionada pelo maior resultado com arbitragem.



fontes de captação



total dos recursos captados e administrados

R\$ 3,2 tri

Δ 1,5% t/t Δ 7,5% a/a



recursos captados
Δ 2,6% t/t Δ 8,2% a/a



fundos e carteiras adm.
▽ 0,2% t/t Δ 6,3% a/a

R\$ milhões	Variação %				
	Dez24	Set24	Dez23	Trimestre	12 meses
Depósitos à Vista	45.542	45.398	51.083	0,3	(10,8)
Depósitos de Poupança	132.502	129.743	131.004	2,1	1,1
Depósitos a Prazo + Debêntures	495.333	458.442	458.247	8,0	8,1
Empréstimos e Repasses	78.439	66.273	48.751	18,4	60,9
Recursos de Emissão de Títulos	270.294	269.409	256.325	0,3	5,4
Depósitos Interfinanceiros	3.008	2.835	2.355	6,1	27,8
Dívidas Subordinadas	57.459	52.495	50.338	9,5	14,1
\\ Subtotal	1.082.577	1.024.594	998.104	5,7	8,5
Captações no Mercado Aberto	308.432	315.711	288.730	(2,3)	6,8
Capital de Giro Próprio / Administrados	123.032	126.268	128.256	(2,6)	(4,1)
Carteira de Câmbio	25.122	27.169	19.028	(7,5)	32,0
Cobrança e Arrec. de Tributos e Assemelhados	854	7.208	940	(88,2)	(9,1)
Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização	403.689	393.720	360.803	2,5	11,9
\\ Recursos Captados	1.943.706	1.894.669	1.795.860	2,6	8,2
\\ Fundos e Carteiras Administradas	1.268.106	1.270.075	1.192.511	(0,2)	6,3
\\ Total dos Recursos Captados e Administrados	3.211.812	3.164.744	2.988.371	1,5	7,5

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.

R\$ milhões	Variação %				
	Dez24	Set24	Dez23	Trimestre	12 meses
\\ Captações x Aplicações					
Depósitos à Vista + <i>Floating</i>	46.396	52.606	52.023	(11,8)	(10,8)
Depósitos de Poupança	132.502	129.743	131.004	2,1	1,1
Depósitos Interfinanceiros	3.008	2.835	2.355	6,1	27,8
Depósitos a Prazo + Debêntures	495.333	458.442	458.247	8,0	8,1
Recursos de Letras	260.765	260.795	248.956	-	4,7
\\ Recursos de Clientes ⁽¹⁾	938.004	904.421	892.585	3,7	5,1
(-) Depósitos Compulsórios	(127.086)	(123.720)	(133.722)	2,7	(5,0)
(-) Disponibilidade (Nacional)	(17.582)	(13.430)	(14.862)	30,9	18,3
\\ Recursos de Clientes Líquidos de Compulsórios	793.335	767.271	744.001	3,4	6,6
Obrigações por Empréstimos e Repasses	78.439	66.273	48.751	18,4	60,9
Demais Obrigações (TVM no Exterior + Dívidas Subordinadas + Outros Credores / Cartões)	102.841	92.130	88.289	11,6	16,5
\\ Total Captações (A)	974.615	925.674	881.042	5,3	10,6
\\ Carteira de Crédito Expandida (Exceto Avais e Fianças) (B)	861.625	829.245	771.056	3,9	11,7
\\ B / A	88,4%	89,6%	87,5%	(1,2) p.p.	0,9 p.p.

(1) Considera: Depósito à Vista, *Floating*, Depósitos de Poupança, Depósitos Interfinanceiros, 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).



carteira de crédito



carteira de crédito
expandida

R\$ 981,7 bi

Δ 4,0% t/t Δ 11,9% a/a

 pessoas
físicas

R\$ 414,1 bi Δ 4,3% t/t Δ 13,3% a/a

 pessoas
jurídicas

R\$ 567,6 bi Δ 3,8% t/t Δ 10,9% a/a

MPME Δ 11,2% t/t Δ 28,0% a/a

GE ∇ 0,3% t/t Δ 2,5% a/a

destaques



crédito rural | PF
Δ 13,7% t/t Δ 51,2% a/a

crédito pessoal
Δ 3,4% t/t Δ 24,8% a/a

financ. imobiliário | PF
Δ 5,0% t/t Δ 14,9% a/a

capital de giro
Δ 7,9% t/t Δ 13,2% a/a

financ. imobiliário | PJ
Δ 8,8% t/t Δ 24,9% a/a

financ. comércio exterior | PJ
∇ 1,0% t/t Δ 50,7% a/a

Carteira Bacen x Carteira Expandida

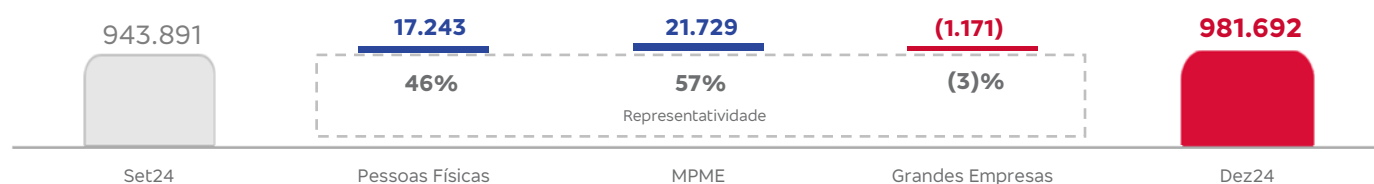
R\$ milhões	Dez24	Set24	Dez23	Variação %	
				Trimestre	12 meses
Pessoas Físicas	403.307	388.134	360.268	3,9	11,9
Pessoas Jurídicas	314.773	300.302	266.973	4,8	17,9
\\ Total das Operações de Crédito - Bacen	718.080	688.436	627.240	4,3	14,5
Avais e Fianças	120.067	114.646	106.229	4,7	13,0
TVMs ⁽¹⁾	90.392	90.016	97.773	0,4	(7,5)
Outros	53.153	50.794	46.043	4,6	15,4
\\ Total da Carteira de Crédito Expandida	981.692	943.891	877.285	4,0	11,9
\\ Pessoas Jurídicas	567.612	547.055	511.844	3,8	10,9
Grandes Empresas	352.701	353.872	343.997	(0,3)	2,5
Micro, Pequenas e Médias Empresas	214.911	193.182	167.847	11,2	28,0
\\ Pessoas Físicas	414.080	396.837	365.442	4,3	13,3
Sem variação cambial				2,5	9,1

(1) Inclui Debêntures, CDCA (Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio), CRI (Certificados de Recebíveis Imobiliários) e FIDC (Fundo de Investimento em Direitos Creditórios).

A Carteira de Crédito Expandida apresentou crescimento em ambos os períodos e em praticamente todas as modalidades de crédito. O crescimento demonstra melhor qualidade de crédito, reflexo dos ajustes efetuados nos modelos de origemação, com destaque para as pessoas físicas e micro, pequenas e médias empresas.

movimentação da carteira de crédito expandida

R\$ milhões



Do total de **R\$ 99 bi** de **créditos liberados** no 4T24, **R\$ 33 bi** foram por meio dos **canais digitais**, com destaque para o crédito pessoal e consignado.



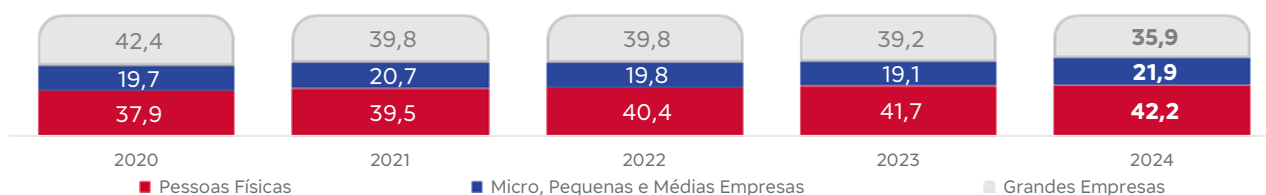
carteira de crédito



carteira de crédito expandida por característica de cliente, produto e moeda

R\$ milhões	Variação %				
	Dez24	Set24	Dez23	Trimestre	12 meses
\\ Pessoas Físicas	414.080	396.837	365.442	4,3	13,3
Financiamento ao Consumo	276.193	267.470	250.370	3,3	10,3
Crédito Consignado	97.184	96.364	91.838	0,9	5,8
Cartão de Crédito	75.631	71.040	71.928	6,5	5,1
Crédito Pessoal	66.872	64.666	53.578	3,4	24,8
CDC/Leasing de Veículos	36.506	35.400	33.025	3,1	10,5
Financiamento Imobiliário	102.713	97.797	89.399	5,0	14,9
Demais Produtos	35.174	31.569	25.673	11,4	37,0
Crédito Rural	25.286	22.245	16.726	13,7	51,2
Outros	9.888	9.324	8.947	6,0	10,5
\\ Pessoas Jurídicas	567.612	547.055	511.844	3,8	10,9
Capital de Giro	147.763	136.948	130.528	7,9	13,2
Financiamento ao Comércio Exterior	55.571	56.107	36.875	(1,0)	50,7
Crédito Rural	35.536	34.527	34.610	2,9	2,7
Financiamento Imobiliário	30.657	28.187	24.538	8,8	24,9
CDC/Leasing	29.055	28.560	27.331	1,7	6,3
Repasse BNDES/Finame	18.223	17.443	16.771	4,5	8,7
Avais e Fianças	119.049	113.859	105.247	4,6	13,1
TVMs	90.392	90.016	97.773	0,4	(7,5)
Outros	41.366	41.408	38.172	(0,1)	8,4
\\ Total da Carteira de Crédito Expandida	981.692	943.891	877.285	4,0	11,9
Moeda Nacional	867.409	849.516	814.517	2,1	6,5
Moeda Estrangeira	114.283	94.375	62.768	21,1	82,1

Mix da Carteira Total - %



O gráfico abaixo representa a proporção da carteira Bacen segregada em operações com garantia e sem garantia.





carteira de crédito

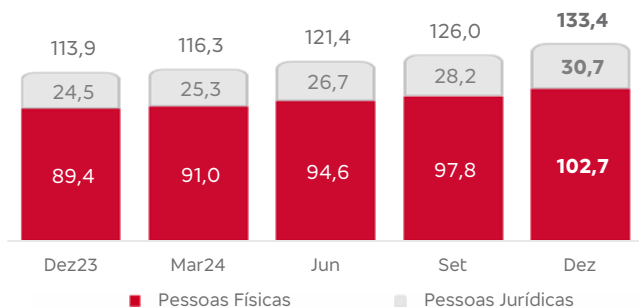


financiamento imobiliário

Carteira

R\$ bilhões

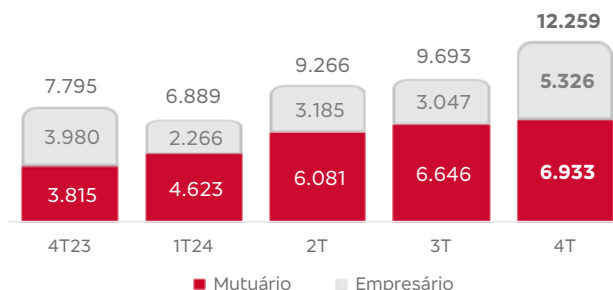
+6% t/t
+17% a/a



Originação

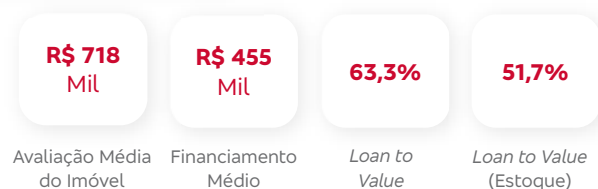
R\$ milhões

+26% t/t
+57% a/a



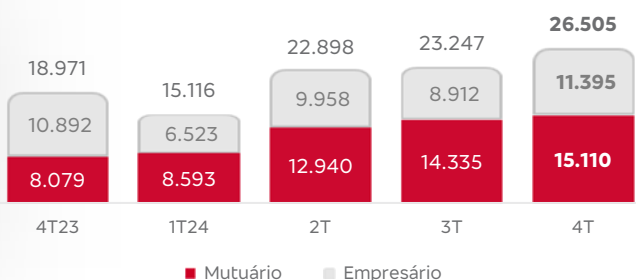
Perfil da Carteira de Pessoas Físicas – Originação 4T24

Prazo médio: 363 Meses



Unidades Financiadas

+14% t/t
+40% a/a

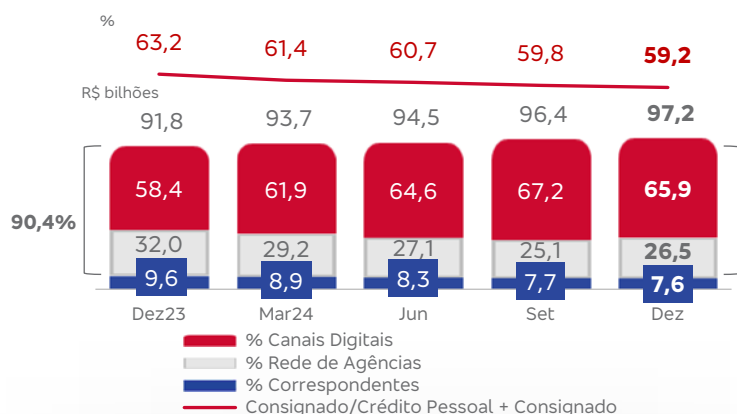


crédito consignado

Carteira

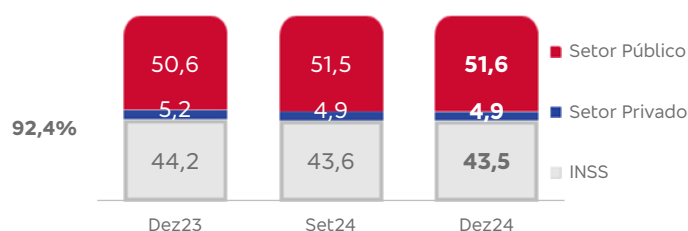
%

R\$ bilhões

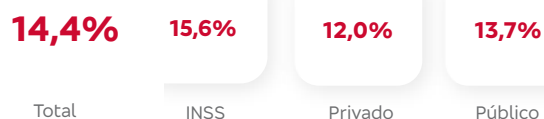


Distribuição da Carteira por Setor

%



market share consignado



O volume de crédito consignado teve um crescimento de 5,8% em 12 meses, com destaque para o aumento de 26% na carteira originada por meio dos canais digitais (2024 vs. 2023). Esses canais, além de oferecer uma ótima experiência aos clientes, também geram maior rentabilidade.

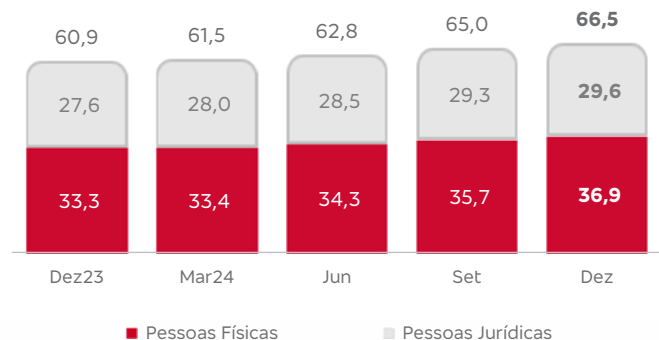


financiamento de veículos

Carteira

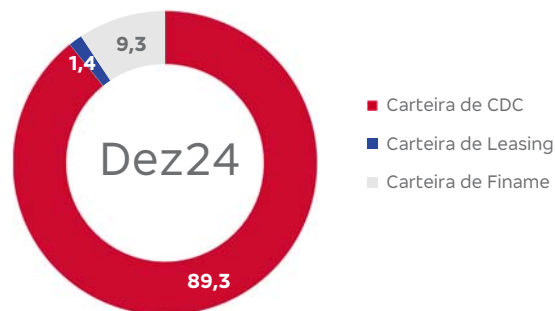
R\$ bilhões

+2% t/t
+9% a/a



Distribuição da Carteira por Produto

%



distribuição da carteira de crédito expandida | por setor de atividade

R\$ milhões

Dez24

%

Set24

%

Dez23

%

\\ Setor de Atividade

Sector Público	14.361	1,5	13.771	1,5	14.385	1,6
Sector Privado	967.331	98,5	930.120	98,5	862.900	98,4
\\ Total	981.692	100,0	943.891	100,0	877.285	100,0
Pessoas Jurídicas	567.612	57,8	547.055	58,0	511.844	58,3
Serviços	132.997	13,5	126.697	13,4	103.844	11,8
Varejo	48.022	4,9	45.224	4,8	47.440	5,4
Transportes e Concessão	46.835	4,8	44.222	4,7	44.126	5,0
Atividades Imobiliárias e Construção	32.671	3,3	32.687	3,5	31.467	3,6
Energia Elétrica	30.482	3,1	32.385	3,4	34.313	3,9
Atacado	30.106	3,1	26.489	2,8	23.038	2,6
Alimentícia	23.756	2,4	22.036	2,3	19.487	2,2
Petróleo, Derivados e atividades agregadas	12.949	1,3	12.616	1,3	9.539	1,1
Automobilística	10.112	1,0	12.127	1,3	10.364	1,2
Demais Setores	199.682	20,3	192.572	20,4	188.225	21,5
Pessoas Físicas	414.080	42,2	396.837	42,0	365.442	41,7

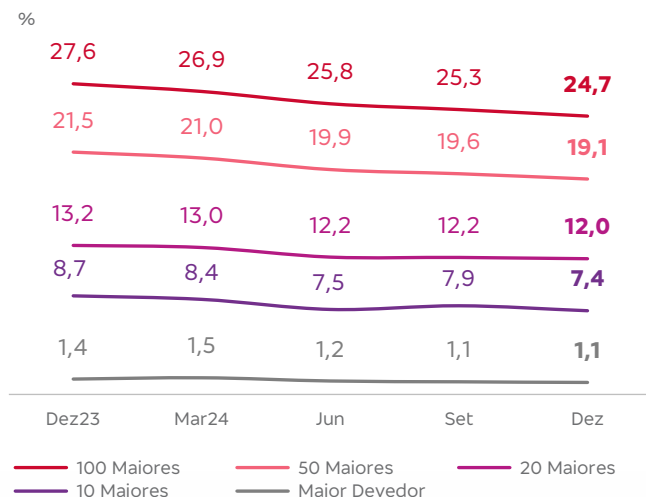


carteira de crédito



carteira por devedor

Estratégia de diversificação, sem concentrações relevantes.



fluxo de vencimentos ⁽¹⁾

%	Dez24	Set24	Dez23
1 a 30 dias	11,5	11,5	12,1
31 a 60 dias	6,2	6,0	6,3
61 a 90 dias	5,3	5,0	5,5
91 a 180 dias	11,0	11,2	10,2
\\ Curto Prazo	34,0	33,7	34,1
181 a 360 dias	15,4	15,5	14,4
Acima de 360 dias	50,6	50,8	51,5
\\ Médio / Longo Prazo	66,0	66,3	65,9

(1) Considera apenas operações de curso normal da Carteira Bacen.

movimentação da carteira expandida por *rating*

Refletindo nosso processo de controle do apetite a risco para concessão de crédito e melhoria das novas safras, **97% das novas operações** em 12 meses foram classificadas nos *ratings* AA-C, destacando que, atualmente, cerca de **92% de nossas operações** estão classificadas nessas faixas de risco.

Movimentação da Carteira de Crédito Expandida por *Rating* entre Dezembro de 2023 e 2024

<i>Rating</i>	Crédito total em Dezembro de 2024		Novos clientes entre Janeiro de 2024 e Dezembro de 2024	
	R\$ milhões	%	R\$ milhões	%
AA - C	902.386	91,9%	59.100	97,4%
D	13.977	1,4%	421	0,7%
E - H	65.329	6,7%	1.157	1,9%
\\ Total	981.692	100,0%	60.678	100,0%

abertura da carteira expandida por *rating* e porte de cliente (em %)

Característica de Cliente	Dez24			Set24			Dez23		
	AA-C	D	E-H	AA-C	D	E-H	AA-C	D	E-H
Grandes Empresas	94,1	0,1	5,8	94,3	0,2	5,5	92,9	1,7	5,3
Micro, Pequenas e Médias Empresas	91,5	1,5	7,0	90,0	1,6	8,4	86,2	2,3	11,4
Pessoas Físicas	90,3	2,5	7,2	89,8	2,5	7,7	87,6	2,7	9,7
\\ Total	91,9	1,4	6,7	91,5	1,4	7,1	89,4	2,3	8,3



R\$ milhões	4T24	3T24	4T23	12M24	12M23	Variação %		
						4T24 x 3T24	4T24 x 4T23	12M24 x 12M23
Despesas com PDD	(8.187)	(7.864)	(9.156)	(32.951)	(38.461)	4,1	(10,6)	(14,3)
Receitas com Recuperações de Crédito	1.487	1.566	1.413	5.814	4.671	(5,0)	5,2	24,5
Impairment de Ativos Financeiros	(167)	(234)	(1.742)	(125)	(2.634)	(28,6)	(90,4)	(95,3)
Descontos Concedidos / Outros ^{(1) (2)}	(593)	(595)	(1.039)	(2.426)	(3.121)	(0,3)	(42,9)	(22,3)
\\ PDD Expandida	(7.460)	(7.127)	(10.524)	(29.688)	(39.545)	4,7	(29,1)	(24,9)

(1) Inclui resultado com BNDU, provisão para avais e fianças e outros; e (2) Para melhor análise comparativa das linhas que compõem a despesa de PDD Expandida, no 3T24 alocamos nesta linha os efeitos de reestruturações de operações do segmento de atacado, envolvendo recuperações de créditos já baixadas para prejuízo e aumento de provisões para casos específicos.

Redução no custo de crédito (PDD/carteira) em 12 meses, devido a:



Melhora da qualidade das safras com melhora contínua da relação PDD/Carteira



Mudança gradual do mix da carteira, com prioridade para linhas com margem líquida atraente vs. risco

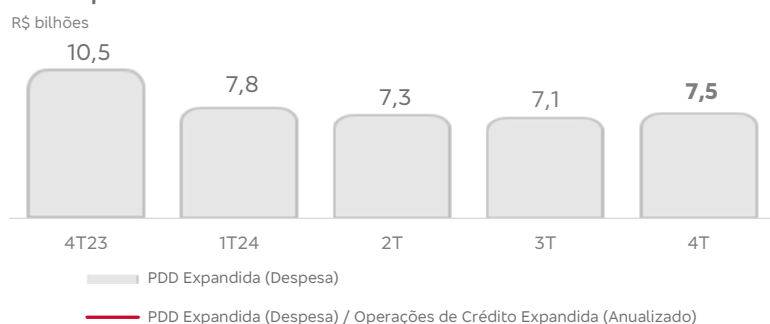


Eficiência na cobrança com melhora de 24,5% vs. 2023

PDD expandida / operações de crédito expandida

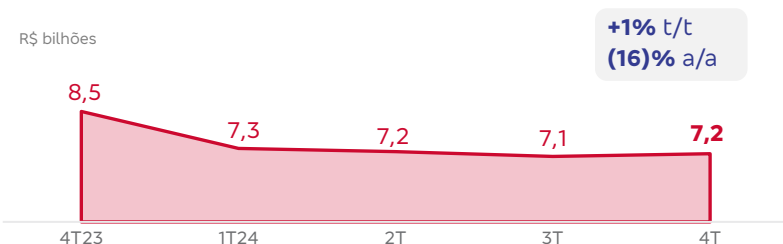


PDD expandida



A melhora no perfil da carteira, principalmente do massificado, contribuiu de forma significativa com a redução de R\$ 9,9 bilhões nas despesas com PDD expandida total, que reduziu 25% em relação ao ano de 2023. Isso evidencia a melhora na qualidade das novas safras e ações implementadas na jornada de concessão e recuperação de crédito, gerando maior eficiência na cobrança e resultando em maiores receitas de recuperação de crédito.

PDD massificado



Nossos índices de cobertura acima de 90 dias permaneceram estáveis em 169% no trimestre e apresentaram aumento de 4 p.p. em relação ao ano anterior.

Ressaltamos que seguimos provisionando praticamente todo NPL Creation.



indicadores de crédito



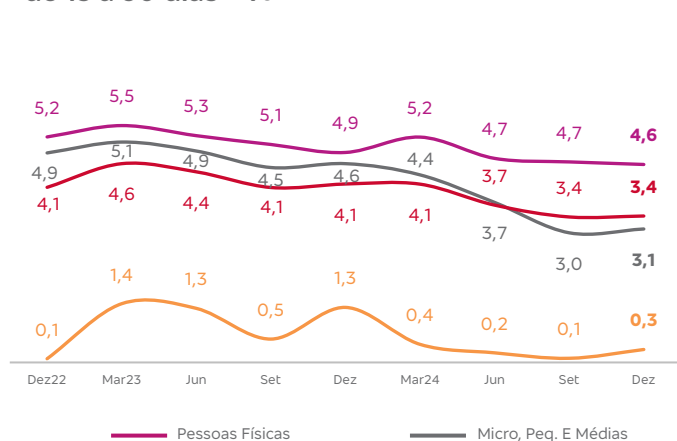
índices de inadimplência:
redução consistente em praticamente todos os segmentos desde Dez23

índice total
15 a 90 dias
estabilidade no t/t
melhora de 0,7 p.p. a/a

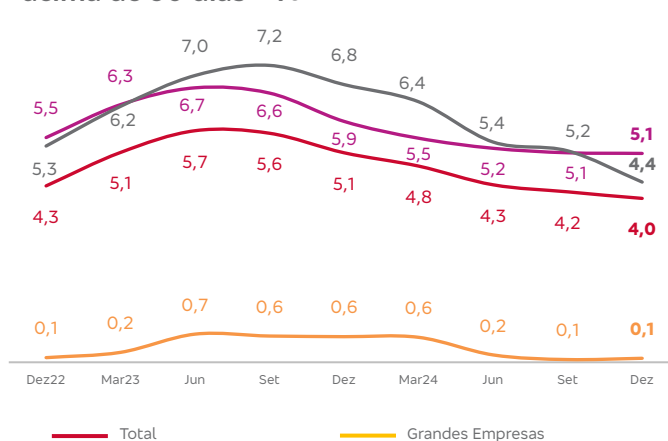
índice total
acima de 90 dias
melhora de 0,2 p.p. t/t
melhora de 1,1 p.p. a/a

Nossa inadimplência longa (acima de 90 dias) apresenta mais um trimestre de melhora em todos os segmentos, refletindo a qualidade das novas safras que seguem registrando baixos níveis de atraso. O indicador de 15 a 90 dias apresentou estabilidade no trimestre com melhora no desempenho de nossas operações com clientes PF e um leve aumento no segmento de grandes empresas causado por um cliente específico. Vale destacar o controle contínuo para o segmento de MPME, com melhora de 1,5 p.p. em relação a Dez23.

de 15 a 90 dias - %



acima de 90 dias - %

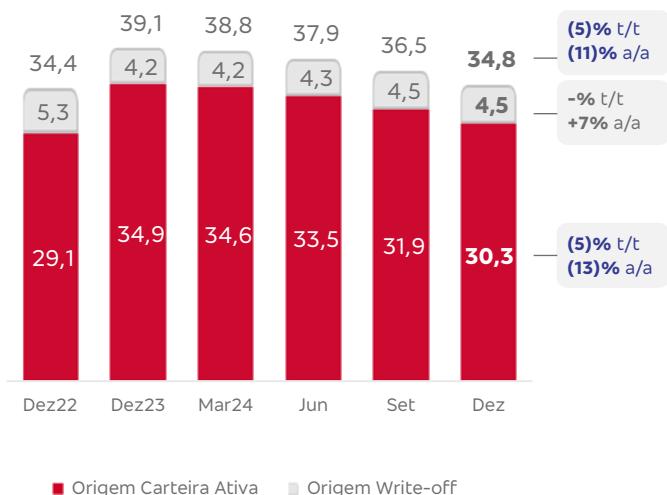


Carteira Renegociada

Nossa carteira renegociada reduziu 5% em relação a Set24 e 0,5 p.p. na participação da carteira Bacen. Mantemos elevados níveis de provisão para esta carteira, representando 2 vezes o total dos créditos vencidos acima de 90 dias.

evolução do saldo da carteira

R\$ bilhões



carteira renegociada / carteira bacen

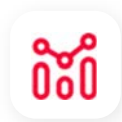


provisão (PDD) / carteira renegociada



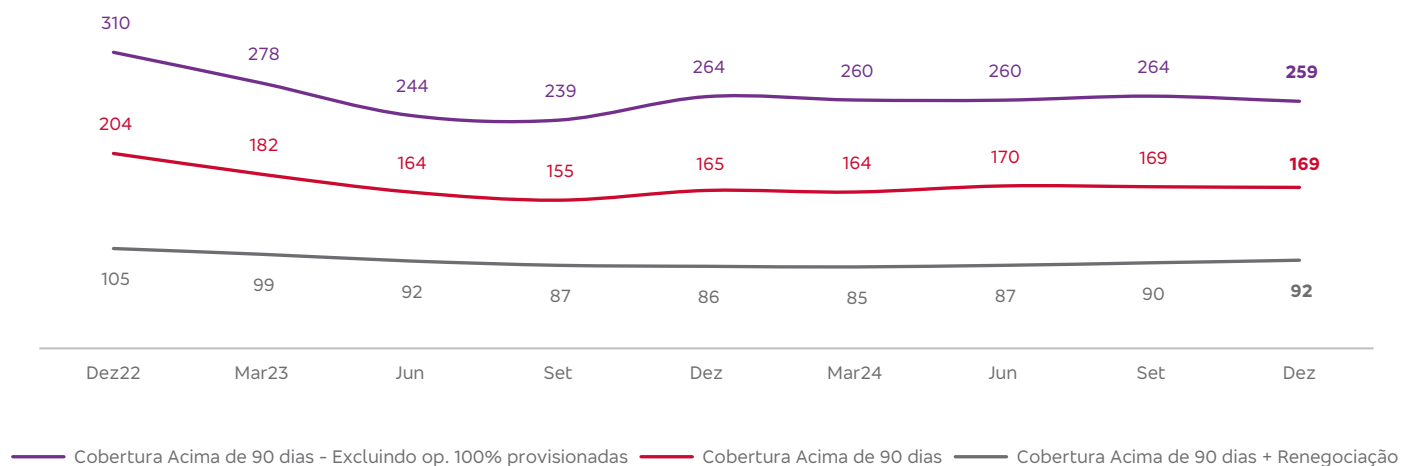
inadimplência acima de 90 dias | carteira renegociada



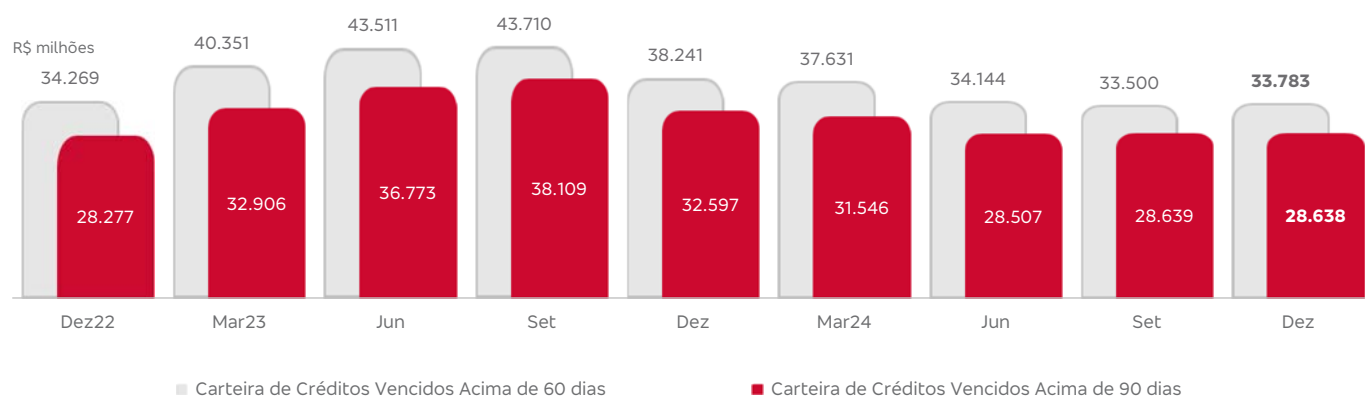


índices de cobertura e provisão

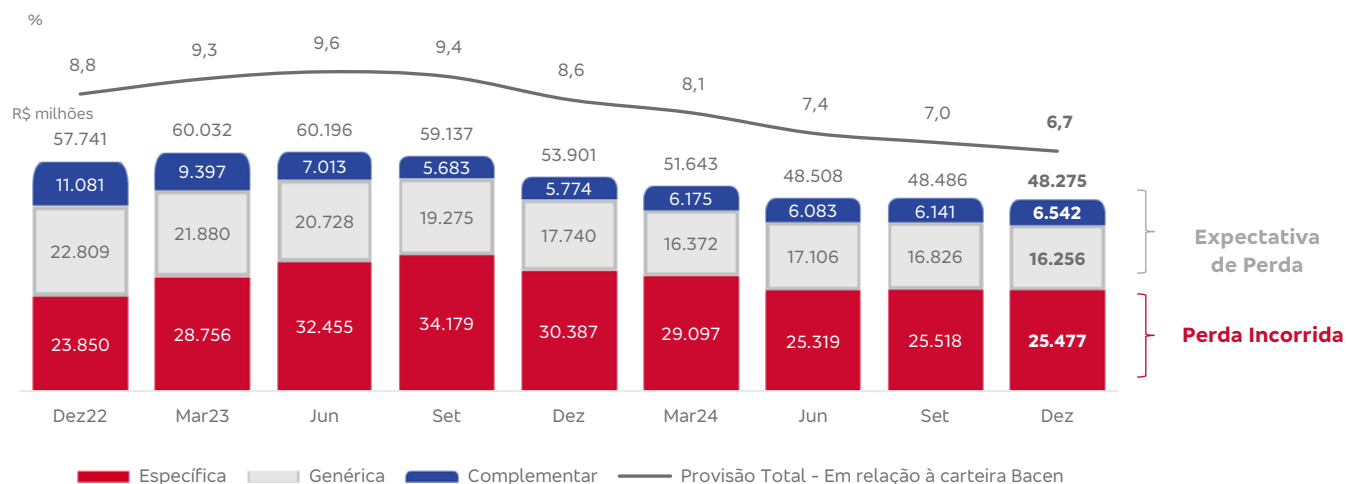
Índices de Cobertura - %

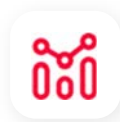


Carteira em Atraso



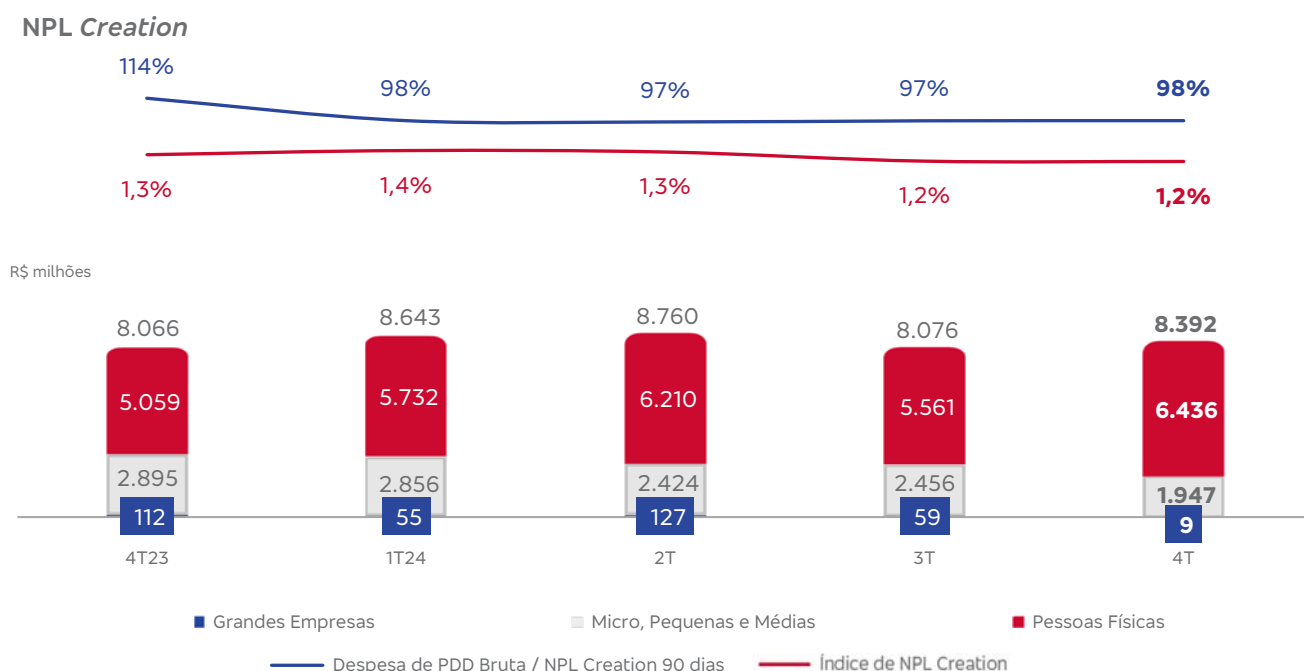
Composição da Provisão



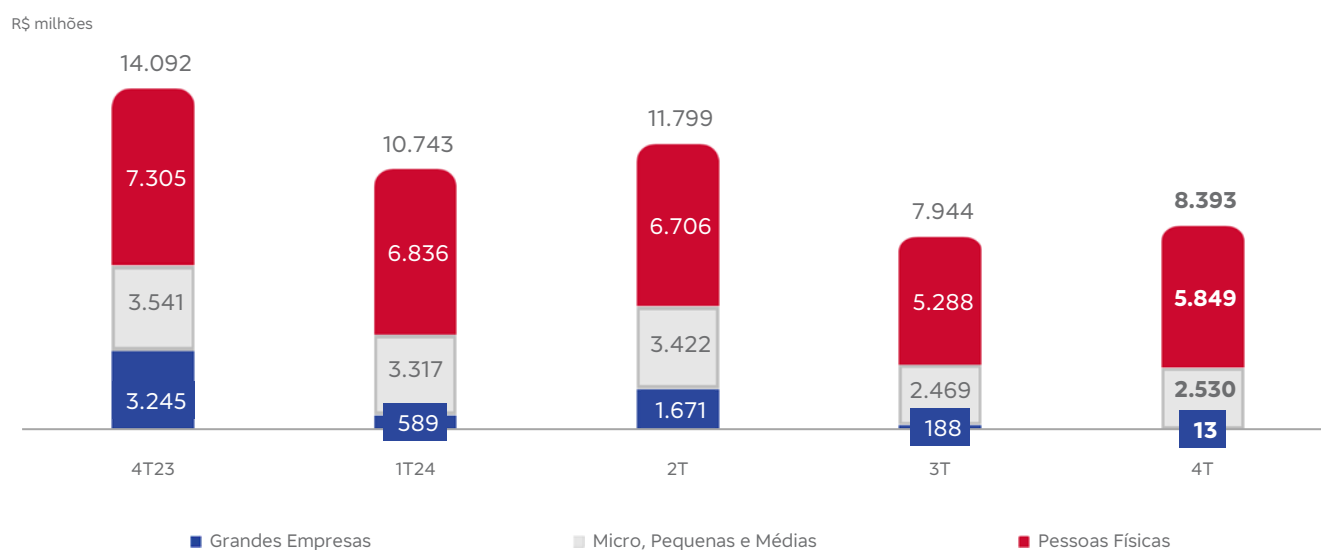


NPL Creation | 90 Dias X Baixas

O NPL Creation em relação a carteira apresentou melhora de 0,1 p.p. em comparação ao 4T23 e estabilidade no comparativo trimestral. Nosso nível de provisão (PDD bruta) sobre os novos inadimplentes apresentou aumento de 1 p.p. em relação ao 3T24. Provisionamos praticamente todo o NPL Creation.



baixas (write-off)





receitas de prestação de serviços



R\$ milhões						Variação %		
	4T24	3T24	4T23	12M24	12M23	4T24 x 3T24	4T24 x 4T23	12M24 x 12M23
Rendas de Cartão	4.419	4.061	3.802	15.918	14.754	8,8	16,2	7,9
Conta Corrente	1.755	1.735	1.659	6.882	7.028	1,2	5,8	(2,1)
Administração de Fundos	895	960	820	3.533	3.222	(6,8)	9,1	9,7
Operações de Crédito	796	749	594	2.839	2.211	6,3	34,0	28,4
Administração de Consórcios	707	680	607	2.673	2.290	4,0	16,5	16,7
Cobrança e Arrecadações	458	479	511	1.931	2.148	(4,4)	(10,4)	(10,1)
Mercado de Capitais / Assessoria Financeira	508	481	305	1.669	1.222	5,6	66,6	36,6
Serviços de Custódia e Corretagens	370	374	344	1.430	1.375	(1,1)	7,6	4,0
Outras	354	385	386	1.469	1.392	(8,1)	(8,3)	5,5
\\ Total	10.262	9.904	9.028	38.344	35.642	3,6	13,7	7,6
\\ Dias Úteis	63	66	61	253	249	(3)	2	4

Parte do desempenho das receitas de prestação de serviços está influenciado pelo aumento da participação na Cielo, desconsiderando esse efeito, o total de receitas teriam variado 1,8% vs. 3T24, 7,9% vs. 4T23, e 5,2% vs. 12M23.



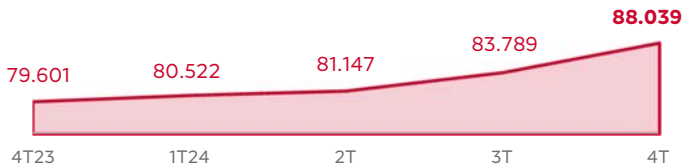
rendas de cartão

Rendas de cartões ultrapassou a marca de R\$ 4,4 bilhões de receitas no trimestre, equivalente a 43% do total das receitas de prestação de serviços:

- Volume transacionado com cartões de crédito superou R\$ 88 bilhões, com crescimento de 11% a/a e 5% t/t. Impulsionado no trimestre pela *black friday* e pelas festas de fim de ano; e
- Mais de 60% do faturamento total advém de clientes de alta renda, com crescimento anual de 20%, reforçando a estratégia em clientes de menor risco.

volume transacionado | cartões de crédito

R\$ milhões

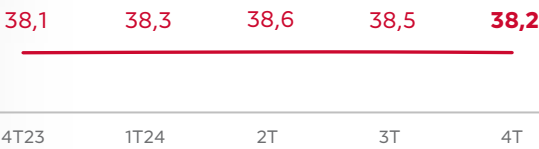


conta corrente

O desempenho dessa linha reflete nosso compromisso contínuo em aprimorar os serviços oferecidos, diversificar produtos com base nas necessidades de nossos clientes e fortalecer nosso posicionamento no mercado competitivo. As variações trimestrais refletem nossas maiores receitas originárias de clientes PJ, com destaque para transferências (Pix).

clientes correntistas

Em milhões



operações de crédito

Aumento nas receitas em todos os períodos comparativos, decorrente da maior produção de capital de giro e comissões associadas às garantias prestadas (avais e fianças).



administração de fundos

market share 16,7%

O crescimento da receita da Bradesco Asset ao longo de 2024 reflete o excelente desempenho da captação líquida em um mercado desafiador, reafirmando o compromisso da gestora com a entrega de resultados consistentes e a oferta de produtos adequados às necessidades de seus clientes.

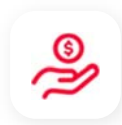
Esse desempenho foi amplamente reconhecido pelo mercado, com a Bradesco Asset tornando-se a primeira gestora a conquistar os três principais *rankings* da FGV: Melhor Gestora do Brasil, Melhor Banco para Investir em Fundos e Melhor Gestora de Previdência Privada.

A gestora encerrou o ano com mais um reconhecimento de destaque, recebendo prêmios pelo Guia de Fundos Veja 2024 nas categorias Fundos de Renda Fixa e Renda Fixa com Crédito Privado, consolidando sua posição de liderança no mercado.

saldo de fundos de investimentos e carteiras administradas

R\$ bilhões





receitas de prestação de serviços



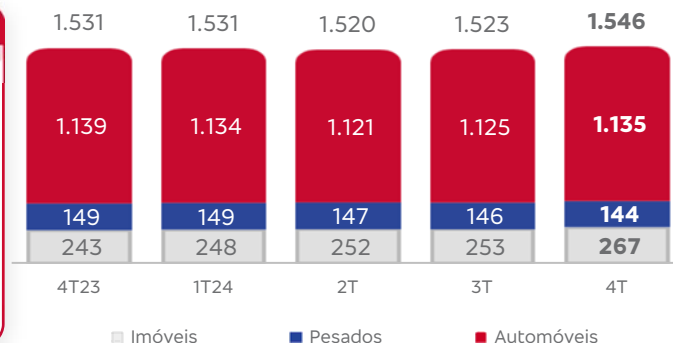
consórcios

market share⁽¹⁾ Total 19,6% | Auto 23,2% | Imóveis 12,4% | Pesados 16,7%

Crescimento das receitas de serviços em todos os períodos, impulsionado pelo aumento do *ticket* médio.

quantidade de cotas ativas de consórcios

Em milhares



destaques de 2024

Mais de 237 mil cotas contempladas (R\$ 16,3 bilhões de concessões em cartas de crédito);

Consórcio Agro Bradesco apresentou faturamento superior a R\$ 1,7 bilhão, crescimento de 29% vs. 2023; e

As vendas digitais cresceram 27% em faturamento vs. 2023.

(1) Considera os produtos em que o Bradesco atua.



cobrança e arrecadação

As receitas totalizaram R\$ 1,9 bilhão no ano, numa performance resiliente frente ao cenário de crescente digitalização dos meios de pagamentos e ampliação dos competidores do mercado.



mercado de capitais / assessoria financeira

Bom desempenho no trimestre, refletindo esforços na captura de oportunidades de negócios em todos os segmentos do mercado de capitais e em operações de fusões e aquisições. Assessoramos 134 operações no 4T24, totalizando cerca de R\$ 119 bilhões em volume de transações. Abaixo os principais destaques por segmento:

renda fixa



Assessoria e estruturação de 124 transações com volume de R\$ 104,9 bilhões.

renda variável



Coordenação e distribuição de 2 transações com volume de R\$ 3,4 bilhões.

fusões e aquisições



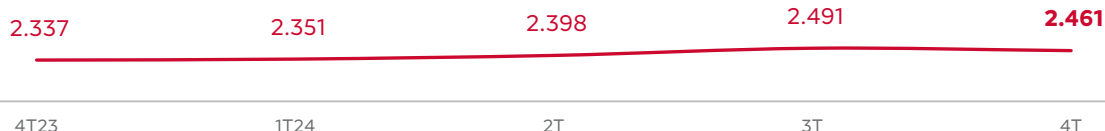
Assessoria de 8 transações com volume de R\$ 10,8 bilhões.



custódia

Marcamos presença como um dos principais prestadores de serviços para o mercado de capitais, tanto local quanto internacional, para os serviços de administração, custódia e controladoria para fundos, clubes e carteiras de investimentos, *Escrow Account*, escrituração de ativos, *Depositary Receipt*, NAV (Net Asset Value) Calculator e RTA (Register Transfer Agent) para fundos *Offshore*, banco liquidante e mandatário para emissões de títulos e valores mobiliários. No cenário internacional, fomos premiados pela segunda vez consecutiva como melhor banco sub custodiante na América Latina para investidores não residentes pela revista *Global Finance*.

R\$ bilhões





despesas operacionais



O desempenho das nossas despesas operacionais reflete nossa estratégia de ajustar o custo em servir, que já mostra resultados positivos na contenção e direcionamento dos gastos. Em 2024, aceleramos as mudanças na rede física e mantivemos um rigoroso controle de custos, sem deixar de investir, especialmente em tecnologia, desenvolvimento, infraestrutura e fortalecimento da equipe com mais contratações nas áreas de tecnologia, crédito e investimentos, além dos efeitos da convenção coletiva e maiores despesas relacionadas a participações nos resultados. **Vale destacar que as despesas operacionais foram influenciadas pelo aumento da nossa participação na Cielo, desconsiderando este efeito, a variação seria de 8,8% vs. 3T24, 7,5% vs. 4T23 e 8,1% vs. 12M23, encerrando o ano dentro de nossas estimativas para o *guidance* anual.**

R\$ milhões	Variação %							
	4T24	3T24	4T23	12M24	12M23	4T24 x 3T24	4T24 x 4T23	12M24 x 12M23
\\ Despesas de Pessoal	(6.773)	(6.504)	(6.238)	(25.514)	(23.879)	4,1	8,6	6,8
Proventos, Encargos Sociais, Benefícios e Treinamentos	(5.672)	(5.629)	(5.407)	(22.069)	(20.660)	0,8	4,9	6,8
Participação nos Resultados	(987)	(772)	(717)	(3.024)	(2.730)	27,8	37,7	10,8
Custo de Recisões	(114)	(103)	(114)	(421)	(489)	10,7	-	(13,9)
\\ Despesas Administrativas Totais	(6.315)	(5.728)	(5.972)	(23.255)	(22.600)	10,2	5,7	2,9
Despesas Administrativas	(5.130)	(4.576)	(4.884)	(18.681)	(18.374)	12,1	5,0	1,7
Serviços de Terceiros	(1.636)	(1.453)	(1.518)	(5.817)	(5.616)	12,6	7,8	3,6
Processamento de Dados e Comunicação	(1.119)	(1.001)	(980)	(4.058)	(3.953)	11,8	14,2	2,7
Instalações ⁽¹⁾	(648)	(648)	(696)	(2.624)	(2.690)	-	(6,9)	(2,5)
Propaganda e Publicidade	(552)	(360)	(542)	(1.630)	(1.468)	53,3	1,8	11,0
Serviços do Sistema Financeiro	(342)	(330)	(327)	(1.282)	(1.363)	3,6	4,6	(5,9)
Transportes	(175)	(195)	(201)	(758)	(794)	(10,3)	(12,9)	(4,5)
Outras ⁽²⁾	(658)	(589)	(620)	(2.512)	(2.490)	11,7	6,1	0,9
Depreciação e Amortização	(1.185)	(1.152)	(1.088)	(4.574)	(4.226)	2,9	8,9	8,2
\\ Outras Despesas Operacionais Líquidas de Receitas	(3.330)	(2.818)	(2.725)	(10.525)	(7.751)	18,2	22,2	35,8
Contingências Cíveis, Trabalhistas e Fiscais	(1.157)	(1.207)	(1.113)	(4.477)	(2.168)	(4,1)	4,0	106,5
Comercialização de Cartões	(1.024)	(800)	(616)	(2.957)	(2.146)	28,0	66,2	37,8
Sinistros	(255)	(193)	(182)	(742)	(633)	32,1	40,1	17,3
Outros	(894)	(618)	(814)	(2.349)	(2.805)	44,7	9,8	(16,2)
\\ Total das Despesas Operacionais	(16.418)	(15.050)	(14.935)	(59.294)	(54.230)	9,1	9,9	9,3

(1) Contempla Manutenção e Conservação de Bens e Aluguéis; e (2) Inclui Água, Energia e Gás, Viagens, Materiais e Segurança e Vigilância.



despesas administrativas

Como resultado da revisão do *footprint* e rigorosa gestão de custos, as despesas administrativas registraram crescimento de 1,7% no comparativo anual, abaixo dos índices de inflação do mesmo período, destacando menores gastos estruturais (instalações, transportes, aluguéis e manutenções). No trimestre, o aumento reflete os gastos sazonais com campanhas institucionais de final de ano e maiores gastos com serviços de terceiros, principalmente em consultorias direcionadas ao projeto de transformação e despesas com processamento de dados (principalmente com armazenamento em nuvem). As variações das despesas com depreciação e amortização refletem o maior nível de investimentos nos períodos.

Estamos comprometidos com o equilíbrio entre a eficiência operacional e a excelência no atendimento ao cliente, visando proporcionar a melhor experiência e impulsionar a criação de negócios de forma ágil e assertiva.



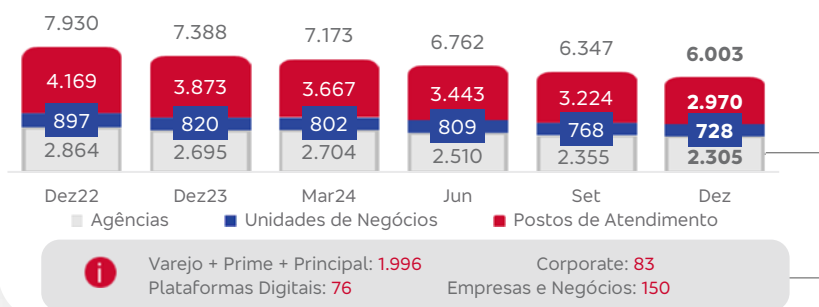
despesas de pessoal

As variações em todos os períodos comparativos refletem o reforço na quantidade de funcionários, especialmente nas áreas de tecnologia, dados e inovação, especialistas de investimento e unidade de crédito. O aumento nas despesas de proventos e benefícios teve impacto do acordo coletivo de setembro de 2024, que incluiu um reajuste de 4,64% (4,58% em setembro de 2023) e crescimento nas despesas com participação nos resultados, pela melhora dos resultados e da rentabilidade.



outras despesas operacionais líquidas de receitas

As variações nos períodos refletem as movimentações das contingências cíveis, trabalhistas e fiscais, e as despesas com comercialização de cartões, impulsionadas pela maior atividade do produto, principalmente no alta renda e maiores despesas operacionais das atividades de seguros.





dinâmica dos negócios de seguros



4T24

receitas de prêmios,
contribuições de previdência e
receitas de capitalização

R\$ 31,5 bi

Δ 0,1% t/t

lucro líquido

R\$ 2,5 bi

Δ 6,6% t/t

ROAE

25,1%

Δ 1,4 p.p. t/t

O Grupo Bradesco Seguros registrou lucro líquido anual de R\$ 9,1 bilhões, o maior da série histórica, com ROAE de 22,4%. As receitas de prêmios, contribuições de previdência e receitas de capitalização atingiram R\$ 121,1 bilhões, representando 13,6% de crescimento perante 2023.

Além da significativa evolução das receitas, a performance do índice de eficiência administrativa, que atingiu o patamar de 3,6%, e a redução do índice de sinistralidade em 4 p.p. contribuíram para o avanço de 7,5% do resultado das operações de seguros, que encerrou o ano na faixa superior do *guidance*.

Em indenizações e benefícios, o Grupo Segurador retornou à sociedade R\$ 56,6 bilhões, representando aumento de 4,9% em relação a 2023.

O foco permanente da companhia em clientes e corretores, entregando experiências cada vez mais fluidas e resolutivas a partir de investimentos estratégicos em tecnologia, inteligência em dados e *design*, se refletiu em números. Como apoio aos corretores, por exemplo, vale destacar o incremento da geração de *leads* digitais que se converteram em mais de R\$ 800 milhões em vendas, alta de 32% frente a 2023.

Com relação aos segmentos de negócios, em Seguro de Pessoas, a Bradesco Vida e Previdência evoluiu as coberturas e assistências na família de produtos individuais, além de incluir a opção de vigência vitalícia. Já a grade de soluções para PMEs ficou ainda mais completa, com o lançamento do seguro Empresarial Flexível MEI e a ampliação de capitais e coberturas do Empresarial Flexível Pessoa Chave. Cabe citar, ainda, o crescimento de 25% nas emissões do Seguro Prestamista no 4T24, em comparação ao 4T23.

Em Previdência Privada, a Bradesco Vida e Previdência encerrou o ano com captação líquida expressiva, de aproximadamente R\$ 11 bilhões, crescimento de mais de 50% frente a 2023. No segmento corporativo, a Companhia desenvolveu novas soluções para PMEs e conquistou planos estruturados de empresas multinacionais de grande porte.

A Bradesco Saúde ampliou o acesso de seus beneficiários aos cuidados com a saúde mental disponibilizando, via app e *site*, a plataforma Psicologia Viva, que oferece sessões de terapia por videochamada. A empresa também expandiu sua rede referenciada na região Centro-Oeste, reforçando o atendimento em municípios relevantes para o agronegócio, e intensificou o trabalho de fortalecimento da rede na região Nordeste, com foco em qualificação e ampliação.

A Bradesco Auto/RE passou a oferecer a franquia super-reduzida e ampliou para 365 dias a cobertura de valor de indenização de veículos 0 Km. Além disso, firmou com a Livelos parceria que possibilita a utilização de pontos na contratação total ou parcial do seguro, e anunciou a criação do Bradesco Seguro Moto para atender às necessidades do segmento.

Em Ramos Elementares, a Bradesco Auto/RE lançou planos pré-moldados e de simples contratação para os segmentos Empresarial PME e MEI. Também criou um produto pré-formatado para correntistas Bradesco voltado à proteção de equipamentos agrícolas, segmento que cresceu 13,3% no ano.

A Bradesco Capitalização manteve a liderança do setor, destacando-se o crescimento anual de 26% no faturamento pelos canais digitais.

A Atlântica Hospitais segue seu plano de investir no segmento e firmar parcerias com operadores especialistas na oferta de novas unidades e tecnologia hospitalar, ampliando o acesso ao ecossistema de saúde. A empresa concluiu a aquisição de participação de 20% do Grupo Santa, rede de hospitais líder na região Centro-Oeste, e criou a rede de hospitais Atlântica D'Or, inaugurando as unidades de Guarulhos (SP), Alphaville (SP) e Macaé (RJ), com oferta de 661 leitos, dos quais 528 já estão disponíveis.

A empresa também lançou, no 4T24, a marca Croma Oncologia, fruto de *joint venture* com a Beneficência Portuguesa e o Grupo Fleury, cujo propósito é integrar a jornada do paciente em uma rede de saúde mais completa e acolhedora no tratamento do câncer.



demonstração do resultado de seguros



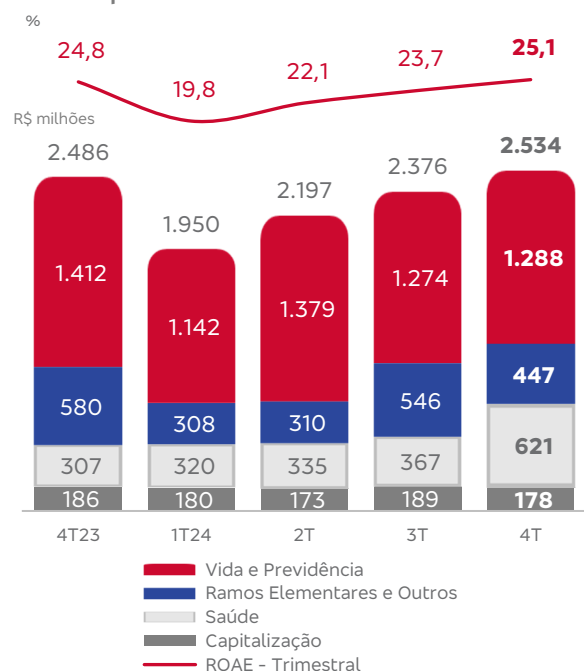
R\$ milhões						Variação %		
	4T24	3T24	4T23	12M24	12M23	4T24 x 3T24	4T24 x 4T23	12M24 x 12M23
\\ Demonstração do Resultado								
Prêmios Ganhos de Seguros, Contribuição de Prev. e Receitas de Capitalização	16.972	18.054	16.281	68.009	64.098	(6,0)	4,2	6,1
Sinistros Retidos	(10.800)	(12.002)	(11.549)	(45.950)	(45.269)	(10,0)	(6,5)	1,5
Sorteios e Resgates de Títulos e Capitalização	(1.592)	(1.725)	(1.378)	(6.180)	(5.434)	(7,7)	15,5	13,7
Despesas de Comercialização	(1.241)	(1.061)	(814)	(4.331)	(3.561)	17,0	52,5	21,6
Resultado Financeiro da Operação	2.192	1.783	2.204	7.673	8.045	22,9	(0,6)	(4,6)
\\ 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	486	504	442	1.923	1.765	(3,6)	9,9	8,9
Despesas de Pessoal	(605)	(574)	(556)	(2.270)	(2.095)	5,4	8,9	8,4
Outras Despesas Administrativas	(492)	(512)	(555)	(2.069)	(2.000)	(3,9)	(11,3)	3,4
Outras	(768)	(668)	(220)	(1.844)	(1.276)	15,0	-	44,5
\\ Resultado Operacional	4.152	3.799	3.856	14.961	14.273	9,3	7,7	4,8
Resultado Não Operacional / IR/CS / Participação Minoritária	(1.618)	(1.423)	(1.370)	(5.905)	(5.290)	13,7	18,1	11,6
\\ Lucro Líquido Recorrente	2.534	2.376	2.486	9.056	8.983	6,6	1,9	0,8
Vida e Previdência	1.288	1.274	1.412	5.083	5.292	1,1	(8,8)	(4,0)
Saúde	621	367	307	1.643	922	69,2	-	78,2
Capitalização	178	189	186	720	700	(5,8)	(4,5)	2,9
Ramos Elementares e Outros	447	546	580	1.610	2.068	(18,1)	(23,0)	(22,1)
\\ Dados Patrimoniais Selecionados								
Ativos Totais	454.879	448.900	410.665	454.879	410.665	1,3	10,8	10,8
Títulos e Valores Mobiliários	419.489	416.049	381.323	419.489	381.323	0,8	10,0	10,0
Provisões Técnicas	403.689	393.720	360.803	403.689	360.803	2,5	11,9	11,9
Patrimônio Líquido ⁽¹⁾	37.711	36.905	40.418	37.711	40.418	2,2	(6,7)	(6,7)

(1) Em Dez24, o Patrimônio Líquido das empresas reguladas (Seguros, Previdência e Capitalização) totalizou R\$ 21.375 milhões.

Obs.: O Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) em Nov24 foi de R\$ 16,5 bilhões e o capital mínimo requerido (CMR) foi de R\$ 13,6 bilhões.

resultado das operações de seguros, previdência e capitalização +7,5% vs. 12M23

Lucro Líquido e ROAE



Em 2024, o bom desempenho do resultado das operações de Seguros, Previdência e Capitalização comparado ao mesmo período de 2023, reflete o aumento das receitas de prêmios, contribuições de previdência e receitas de capitalização, que atingiram R\$ 121 bilhões e a melhora do índice de sinistralidade.

Desempenho 4T24 x 4T23	Faturamento	Índice Sinistralidade	Índice Comercialização	Resultado Financeiro
Vida e Previdência	△	▽	▽	△
Saúde	△	▽	△	△
Capitalização	△	-	-	▽
Ramos Elementares e Outros	△	▽	△	▽

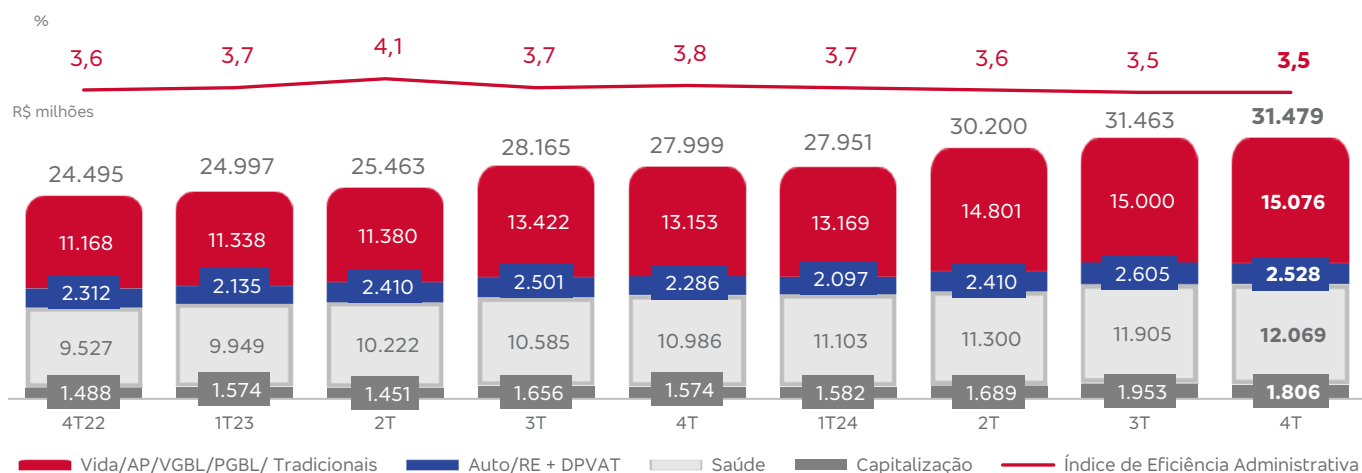
No 12M24, as receitas de prêmios, contribuições de previdência e receitas de capitalização dos canais digitais atingiu R\$ 5,9 bilhões, alcançando 4,5 milhões de produtos vendidos pelo digital, com crescimento de 38,8% na quantidade de produtos.



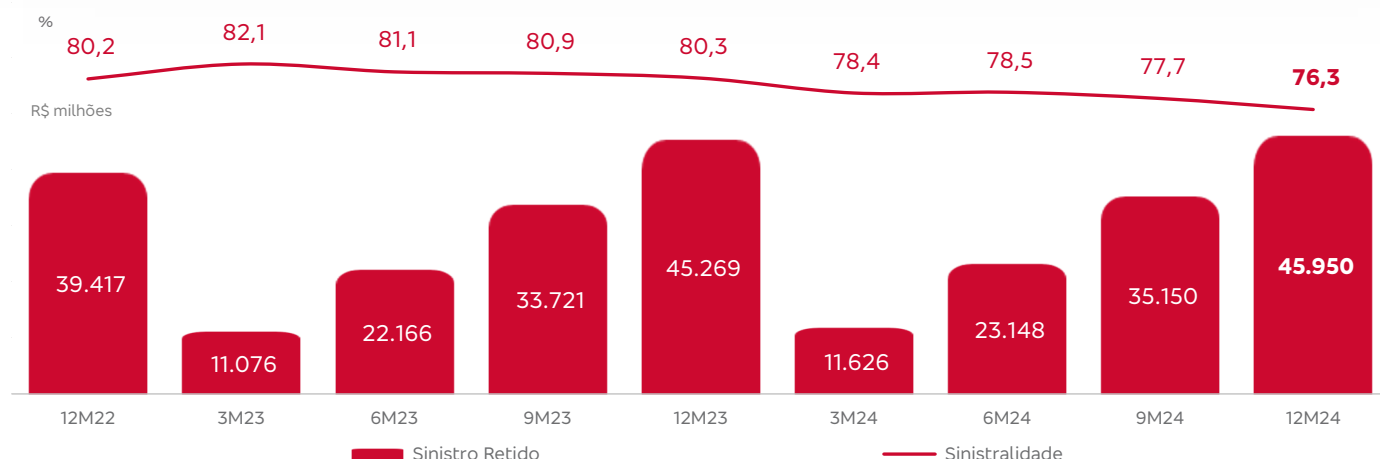
receitas de prêmios, contribuições de previdência e receitas de capitalização e resultado operacional de seguros



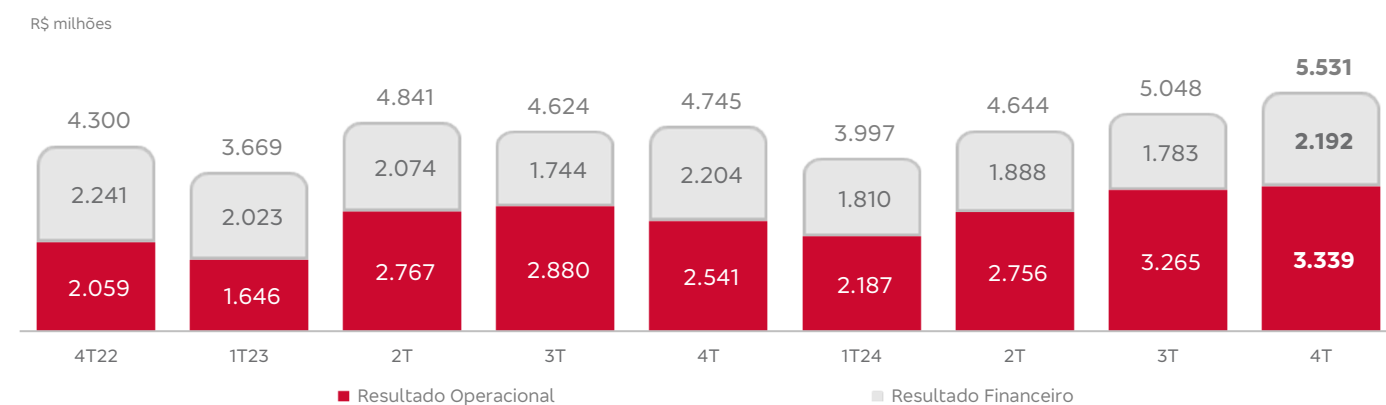
faturamento e índice de eficiência administrativa



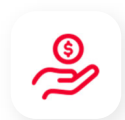
sinistros retidos



resultado das operações de seguros, previdência e capitalização



A boa performance das receitas de prêmios, contribuições de previdência e receitas de capitalização, a boa performance do resultado financeiro e a melhora no índice de sinistralidade, contribuíram para a evolução do resultado das operações no trimestre.

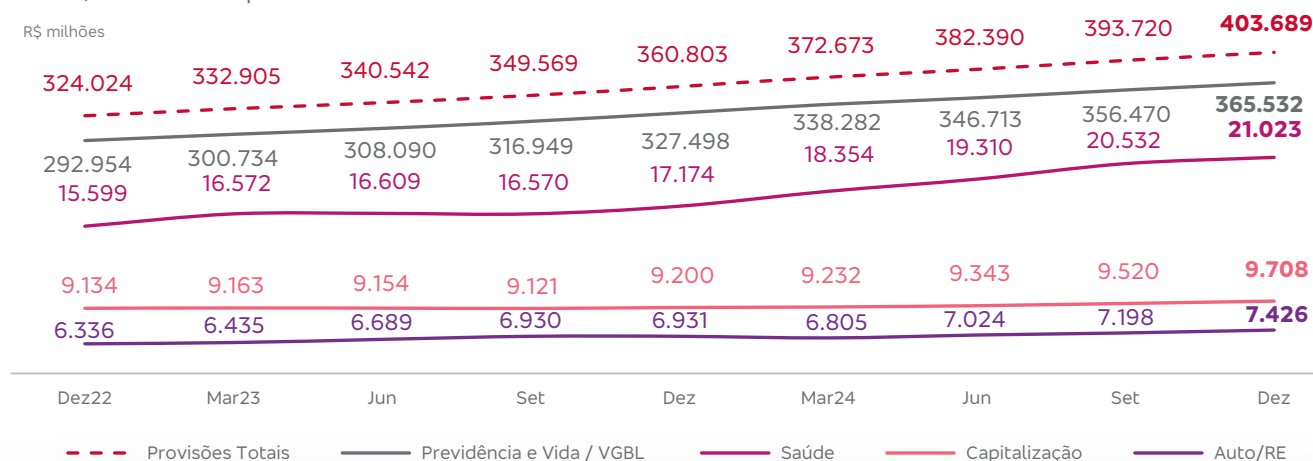


provisões técnicas e indicadores da atividade de seguros



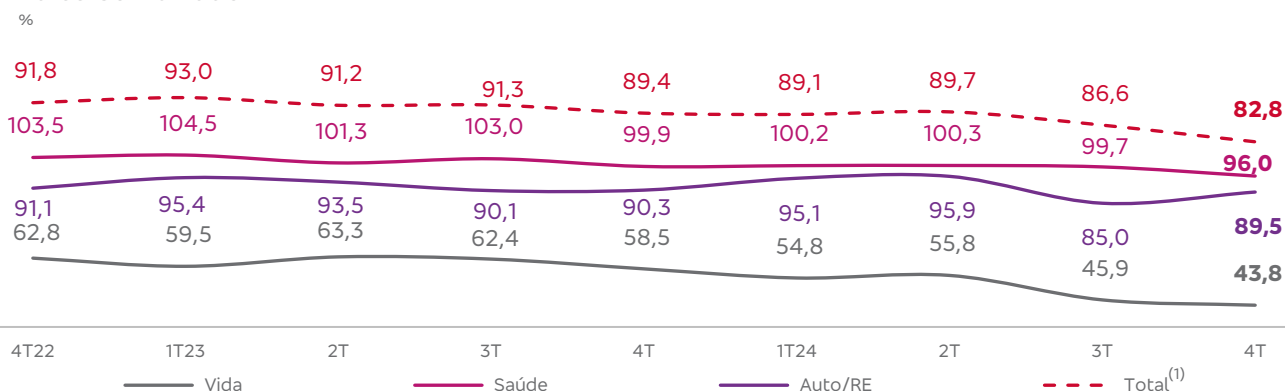
provisões técnicas

Em dezembro de 2024 as provisões técnicas totalizaram R\$ 403,7 bilhões, aumento de 11,9% em 12 meses e 2,5% no trimestre, com maiores provisões nos ramos de "Vida e Previdência" e "Saúde".



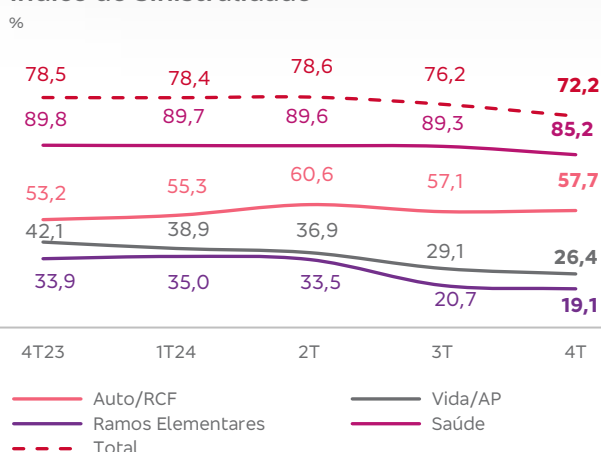
índices de desempenho – combinado / sinistralidade / comercialização

Índice Combinado

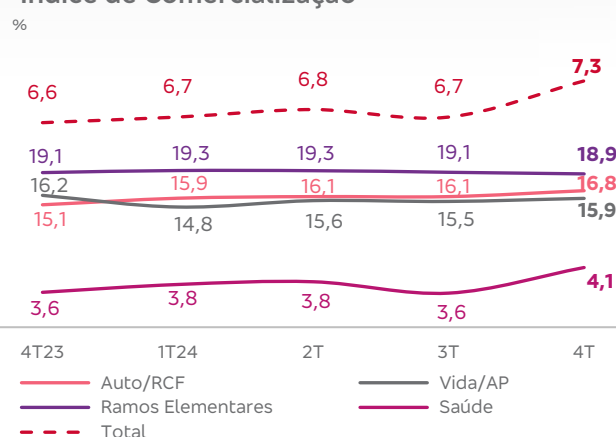


(1) Exclui as provisões adicionais.

Índice de Sinistralidade



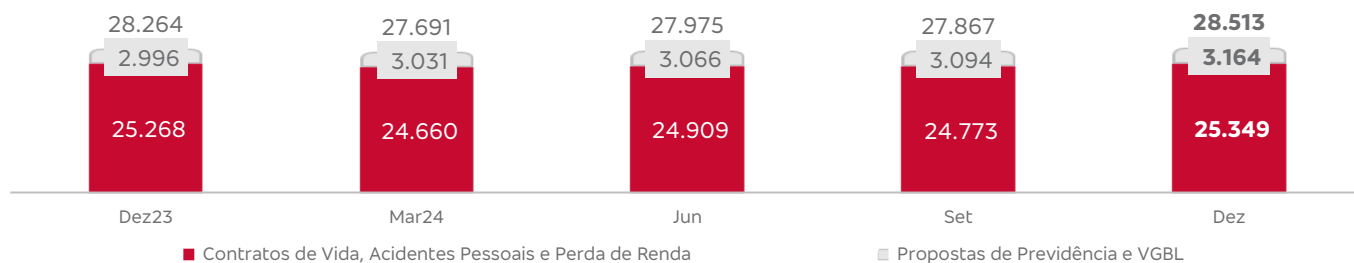
Índice de Comercialização





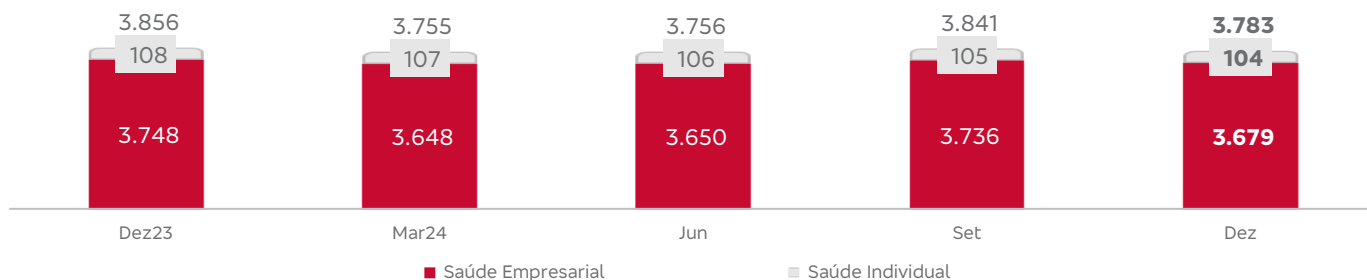
quantidade de contratos/clientes - bradesco vida e previdência

Em milhares



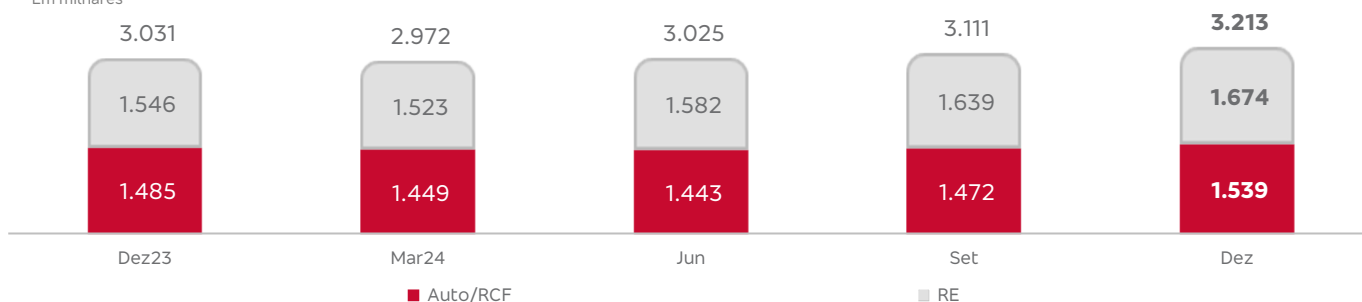
quantidade de segurados bradesco saúde, mediservice e bradesco saúde operadora de planos

Em milhares



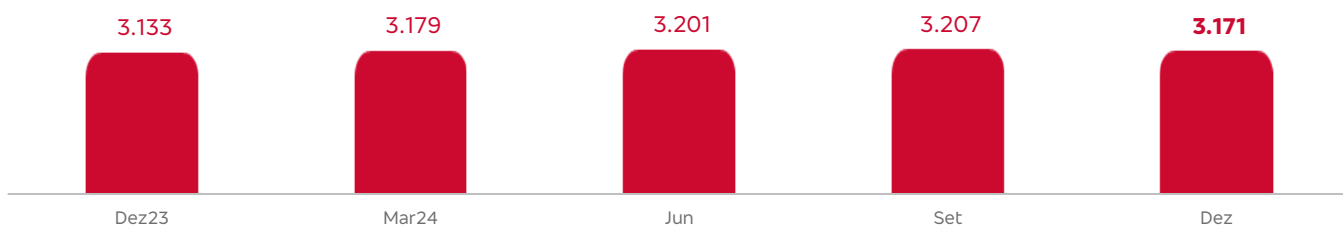
quantidade de segurados auto/ramos elementares

Em milhares



quantidade de clientes capitalização

Em milhares





basileia



Índice Total

14,8%

Índice de Nível I

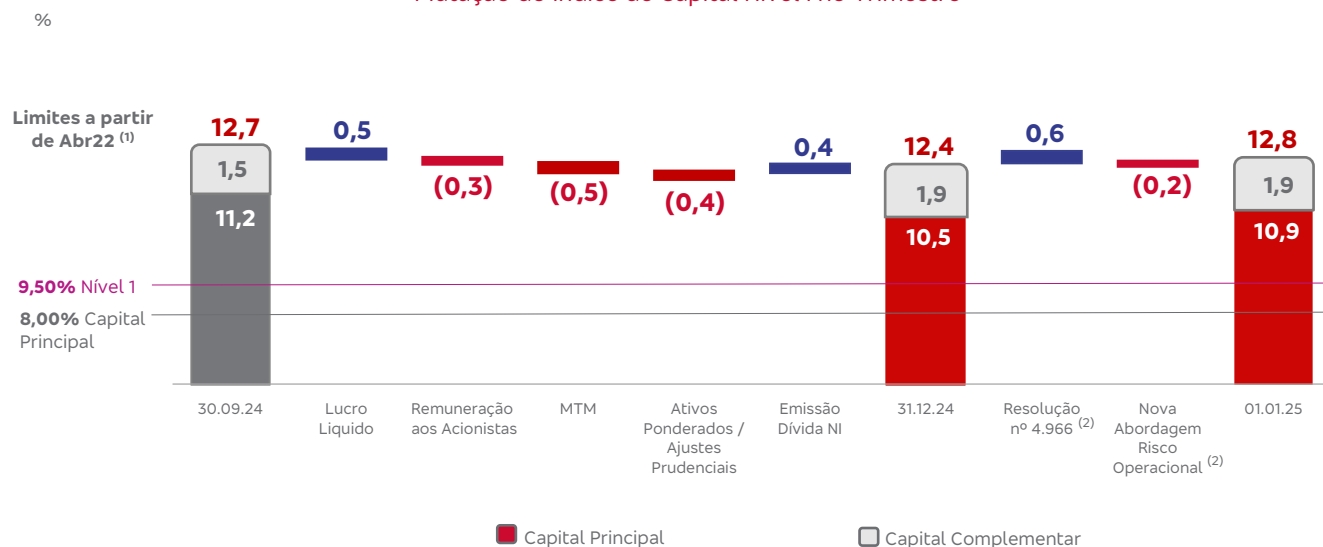
12,4%

Índice de Capital Principal

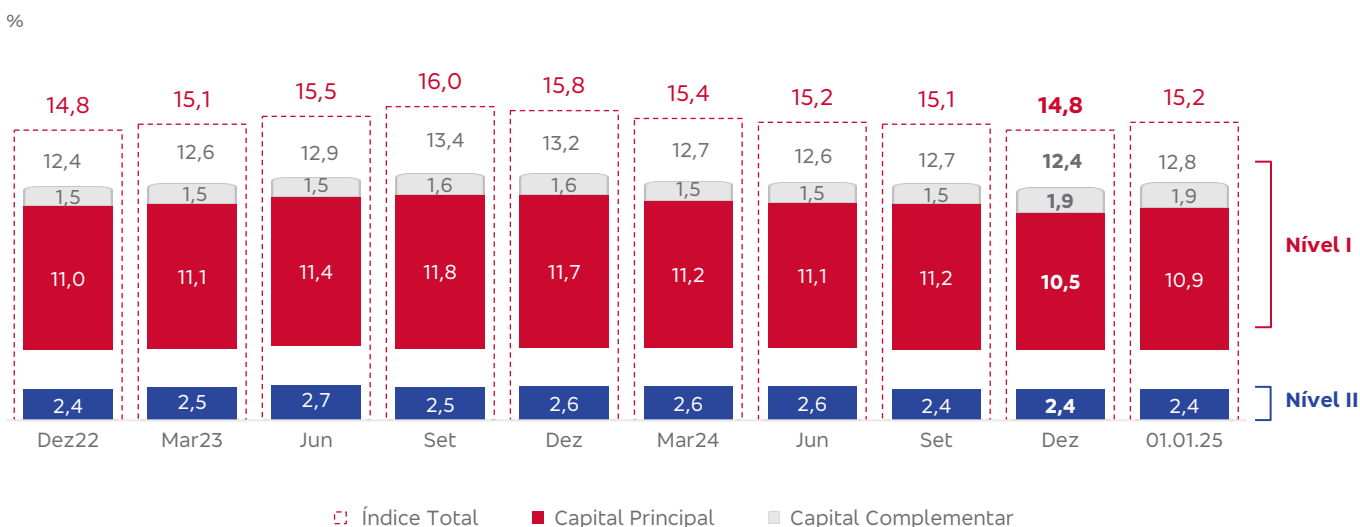
10,5%

Nossos índices permaneceram acima dos limites regulatórios, devido à capacidade de geração de capital (lucro líquido) e ao aumento dos ajustes prudenciais, que absorveram o crescimento dos ativos ponderados pelo risco (RWA), a remuneração aos acionistas e os ajustes de avaliação patrimonial. Apresentamos também o índice em 01.01.2025, já considerando os efeitos da Resolução nº 4.966 e da nova abordagem do risco operacional.

Mutação do Índice de Capital Nível I no Trimestre



(1) Referem-se aos limites mínimos requeridos, somados às parcelas de adicional de capital contracíclico e sistêmico. Cabe destacar que, conforme a Resolução nº 4.958/21, desde Abr22 os capitais mínimos são: 9,5% para o capital nível I e 8,0% para o capital principal; e (2) Em conexão com os efeitos já reconhecidos no Patrimônio Líquido/Demonstrações Financeiras em 01.01.2025 referente a adoção inicial da resolução CMN nº 4.966/21, demonstramos os efeitos da implementação nos índices de capital (inclui também efeito de adoção inicial da resolução CMN nº 4.975/21). Além disso, demonstramos, também, os efeitos da nova abordagem para risco operacional, de acordo com a resolução Bacen nº 356/23.

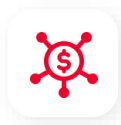


As tabelas a seguir demonstram o resultado alcançado em 2024 e nossas estimativas para o ano de 2025, que já consideram as variações implícitas dos impactos da adoção das novas práticas contábeis estabelecidas pela Resolução CMN nº 4.966/21.

	Indicador anual	2024	Realizado
		Realizado sem o aumento da part. na Cielo	
Carteira de Crédito Expandida	7% a 11%	11,9%	11,9%
Margem Financeira Total	3% a 7%	(2,3%)	(2,3%)
Receitas de Prestação de Serviços	2% a 6%	5,2%	7,6%
Despesas Operacionais (Pessoal + Administrativas + Outras)	5% a 9% ⁽¹⁾	8,1%	9,3%
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização	4% a 8%	7,5%	7,5%
PDD Expandida - R\$ bilhões	R\$ 35 a R\$ 39	R\$ 29,7	R\$ 29,7

(1) Despesas administrativas e de pessoal crescem em linha com a inflação.

	2025 Indicador anual
Carteira de Crédito Expandida	4% a 8%
Margem Financeira Líquida (Margem Financeira Total – PDD Expandida)	R\$ 37 bi a R\$ 41 bi
Receitas de Prestação de Serviços	4% a 8%
Despesas Operacionais (Pessoal + Administrativas + Outras)	5% a 9%
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização	6% a 10%



principais mudanças em 2025 nas demonstrações gerenciais e informações no relatório de análise econômica e financeira pela adoção das Resoluções CMN nº 4.966 e 4.975

A partir de janeiro de 2025, adotamos em nossas Demonstrações Financeiras as novas práticas contábeis estabelecidas pelas Resoluções CMN nº 4.966 e 4.975. Estas resoluções trouxeram mudanças significativas na classificação, reconhecimento de instrumentos financeiros e novos modelos de mensuração de perdas para os instrumentos financeiros, além da forma de reconhecimento de arrendamento mercantil.

Destacamos os principais impactos normativos e que serão apresentados no relatório gerencial e de análise econômica e financeira a partir da divulgação do 1T25.

1 – Classificação da carteira de crédito ampliada em estágios e provisão para perdas: Para todos os instrumentos financeiros, incluindo garantias prestadas e limites de crédito, é necessário realizar a classificação da carteira e mensuração de provisão para perdas baseada em estágios, sendo:

Estágio 1: Operações em dia ou com atraso de até 30 dias ou classificadas como baixo risco. A provisão para perdas é calculada com base na probabilidade da operação se tornar “problemática” nos próximos 12 meses.

Estágio 2: Operações com atraso entre 31 e 90 dias ou cuja classificação migrou de baixo risco para médio ou alto risco. A mensuração de provisão para perdas é realizada com base na probabilidade da operação se tornar “problemática” durante todo o prazo.

Estágio 3: São as operações com atraso acima de 90 dias ou reestruturações de dívidas ou em processo de recuperação judicial, sendo classificadas como “problemáticas”. A provisão para perdas é mensurada considerando a expectativa de recuperação de crédito.

O cálculo do provisionamento mínimo segue a fórmula $PD \text{ (Probability of Default)} \times LGD \text{ (Loss Given Default)} \times EAD \text{ (Exposure at Default)}$, considerando os pisos regulatórios a partir de 91 dias de atraso e de acordo com classificação dos ativos nas carteiras (C1 a C5).

2 – Reconhecimento de juros: Os instrumentos financeiros terão o reconhecimento de juros interrompidos com 90 dias de atraso ou antes, se o ativo for considerado como problemático.

3 – Baixa para prejuízo: O instrumento financeiro será baixado quando não houver expectativa de recuperação.

4 – Taxa efetiva de juros: As receitas e despesas atreladas à originação de uma operação serão diferidas pelo prazo da operação. Neste caso, as receitas apresentadas anteriormente nas linhas de receitas de prestação de serviços ou em despesas operacionais terão seu resultado diferido e reconhecido na margem financeira.

5 – Arrendamento financeiro: No caso de arrendatária, a Organização passa a reconhecer o ativo de direito de uso em contrapartida a um passivo de arrendamento. Em resultado, as despesas com juros passam a impactar a margem financeira e as despesas de depreciação permanecem apresentadas em despesas operacionais.

A Administração avaliou e concluiu que os impactos no resultado serão imateriais para o exercício de 2025. No *guidance*, os efeitos nas linhas de resultado com as novas regras estão apresentados de forma implícita nos intervalos demonstrados.

indicadores de crédito

Os indicadores de qualidade de crédito e provisionamento sofrerão alterações para refletir melhor a qualidade dos instrumentos financeiros e ter conexão com as despesas com PDD Expandida.

Novos Indicadores: o conjunto de indicadores de qualidade de crédito levará em conta o estágio das operações, movimentação entre os estágios e o nível de provisionamento para cada estágio, os créditos reestruturados e manteremos a divulgação do indicador atual de créditos em atraso superior a 90 dias.

Alguns indicadores atuais serão descontinuados, como: atraso superior a 60 dias, índices de cobertura da carteira Bacen, abertura por *ratings* e o *NPL Creation*.

No caso do *NPL Creation*, daqui para frente, o destaque será para a movimentação dos instrumentos financeiros entre os estágios, particularmente dos ativos problemáticos (estágio 3).

Para todos os novos indicadores de qualidade de crédito, divulgaremos oportunamente as respectivas séries históricas para que haja base de comparação na mesma metodologia.

indicadores

	4T24	3T24	4T23	12M24	12M23
CDI	2,68	1,79	2,83	9,97	13,04
Ibovespa	(8,75)	6,38	15,12	(10,36)	22,28
Dólar Comercial	13,66	(1,99)	(3,32)	27,91	(7,21)
IGP-M	3,81	1,52	1,84	6,53	(3,18)
IPCA - IBGE	1,48	0,80	1,08	4,83	4,62
Dias Úteis (quantidade)	63	66	61	253	249
Dias Corridos (quantidade)	92	92	92	366	365

\\ Indicadores (Valor de Fechamento)

Dólar Comercial Venda (R\$)	6,1923	5,4481	4,8413	6,1923	4,8413
Risco País - CDS 5 anos (Pontos)	215	153	133	215	133
Selic - Taxa Básica Copom (% a.a.)	12,25	10,75	11,75	12,25	11,75
Taxa Pré BM&F 1 ano (% a.a.)	15,39	12,17	10,05	15,39	10,05

perspectivas econômicas

	%	2025	2026
Dólar Comercial (final) - R\$		6,00	6,00
IPCA		5,7	3,4
IGP-M		6,2	5,1
Selic (final)		14,75	11,25
PIB		1,9	1,3

(Esta página foi deixada em branco propositalmente).

