



Press Release

Principais Informações

4T18

Lucro Líquido Recorrente

“R\$ 5,8 bilhões”
+ 6,6% no trimestre
+ 19,9% em 12 meses

Rentabilidade

“Retorno sobre o P.L.
médio de 19,7%”
(Lucro líquido do trimestre)

Valor de Mercado

“R\$ 242,6 bilhões”
+ 33,2% no trimestre
+ 21,0% em 12 meses

R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T18	3T18	4T17	12M18	12M17	Variação % (exceto quando indicado)		
						4T18 x 3T18	4T18 x 4T17	12M18 x 12M17
Resultado								
Lucro Líquido Recorrente ⁽¹⁾	5.830	5.471	4.862	21.564	19.024	6,6	19,9	13,4
Margem Financeira Total	16.781	15.749	15.813	63.300	63.102	6,6	6,1	0,3
PDD Expandida ⁽²⁾	(3.685)	(3.512)	(5.405)	(14.526)	(20.644)	4,9	(31,8)	(29,6)
Receitas de Prestação de Serviços	8.384	8.072	8.062	32.406	30.810	3,9	4,0	5,2
Prêmios Emitidos de Seguros, Contribuição de Previdência e Receitas de Capitalização	19.187	17.588	21.192	72.568	76.289	9,1	(9,5)	(4,9)
Balanco Patrimonial								
Total de Ativos ⁽³⁾	1.386.010	1.356.748	1.298.328	1.386.010	1.298.328	2,2	6,8	6,8
Operações de Crédito - Carteira Expandida ⁽⁴⁾	531.615	523.431	492.931	531.615	492.931	1,6	7,8	7,8
- Pessoas Físicas	194.723	186.159	175.469	194.723	175.469	4,6	11,0	11,0
- Pessoas Jurídicas	336.892	337.272	317.462	336.892	317.462	(0,1)	6,1	6,1
Patrimônio Líquido	121.121	115.670	110.457	121.121	110.457	4,7	9,7	9,7
Recursos Captados e Administrados	2.138.932	2.089.070	1.987.487	2.138.932	1.987.487	2,4	7,6	7,6
Destaques								
Retorno Anualizado sobre PL Médio (ROAE) - % ⁽⁵⁾	19,7	19,0	18,0	19,0	18,1	0,7 p.p.	1,7 p.p.	0,9 p.p.
Índice de Eficiência Operacional (IEO) - % ⁽⁶⁾	51,8	50,6	50,5	50,9	50,0	1,2 p.p.	1,3 p.p.	0,9 p.p.
Lucro Líquido Recorrente por Ação (acumulado 12 meses) - R\$ ⁽⁷⁾	3,22	3,08	2,84	3,22	2,84	4,5	13,4	13,4
Valor de Mercado ⁽⁸⁾	242.606	182.110	200.521	242.606	200.521	33,2	21,0	21,0
Juros sobre Capital Próprio - JCP Líquido	1.648	1.526	2.216	6.204	6.123	8,0	(25,6)	1,3
Índice de Inadimplência (> 90 dias ⁽⁹⁾ / Carteira de Crédito) - %	3,5	3,6	4,7	3,5	4,7	(0,1) p.p.	(1,2) p.p.	(1,2) p.p.
Capital Nível I - %	13,7	12,2	13,1	13,7	13,1	1,5 p.p.	0,6 p.p.	0,6 p.p.

(1) De acordo com os eventos extraordinários descritos na página 05 do Relatório de Análise Econômica e Financeira;

(2) Inclui provisão para avais e fianças, receitas com recuperações de crédito, descontos concedidos, resultado com BNDU e impairment de ativos financeiros;

(3) Para mais informações, favor consultar a nota explicativa nº 4 – Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado Gerencial, no capítulo “Demonstrações Contábeis Completas” deste relatório;

(4) Além da carteira de crédito – conceito Bacen, inclui avais, fianças, cartas de crédito, antecipação de recebíveis de cartão de crédito, debêntures, notas promissórias, coobrigação em cessões para certificados de recebíveis imobiliários e crédito rural;

(5) Não considera os ajustes de avaliação patrimonial registrados no Patrimônio Líquido;

(6) Considera alterações na metodologia de cálculo, para mais informações vide página 06;

(7) Para fins de comparabilidade, as ações foram ajustadas de acordo com as bonificações e os desdobramentos ocorridos nos períodos;

(8) Quantidade de ações (descontadas as ações em tesouraria) x cotação de fechamento das ações ON e PN do último dia do período; e

(9) Créditos em atraso.

► Lucro Líquido Recorrente X Lucro Líquido Contábil

A seguir, um comparativo entre os principais eventos não recorrentes que impactaram o Lucro Líquido no período:

R\$ milhões	4T18	3T18	4T17	12M18	12M17
Lucro Líquido Recorrente	5.830	5.471	4.862	21.564	19.024
Eventos Extraordinários	(750)	(462)	(1.069)	(2.479)	(4.365)
- Amortização de Ágio (Bruto)	(375)	(381)	(600)	(1.976)	(2.302)
- Plano de Desligamento Voluntário Especial - PDVE	-	-	-	-	(1.262)
- Impairment de Ativos Não Financeiros ⁽¹⁾	(514)	-	(278)	(514)	(325)
- Reversão de Provisão Complementar de Cobertura ⁽²⁾	288	-	-	288	-
- Outros ⁽³⁾	(149)	(81)	(191)	(277)	(476)
Lucro Líquido Contábil	5.080	5.009	3.793	19.085	14.659

(1) No 4T18 e em 2018 é composto, substancialmente, por *impairment* de: (i) *softwares*, no valor de R\$ 212 milhões; (ii) ágio de investimentos, no valor de R\$ 59 milhões; (iii) imóveis, no valor de R\$ 33 milhões; e (iv) *hardware/equipamentos*, no valor de R\$ 19 milhões;

(2) Provisão integralmente revertida em atendimento à circular SUSEP nº 517/15 e suas alterações; e

(3) Em 2018, refere-se: (i) no 4T18: incentivos fiscais, no valor de R\$ 79 milhões; (ii) no 3T18: “Concilia Rio” – programa de regularização de débitos relativos aos tributos municipais (ISS, IPTU, ITBI, etc) da cidade do Rio de Janeiro, no valor de R\$ 40 milhões; e (iii) passivos contingentes. Em 2017, além de passivos contingentes, inclui: (i) no 4T17: (a) programa especial de regularização tributária – PERT, no valor de R\$ 49 milhões e (b) programa de parcelamento incentivado – PPI, no valor de R\$ 62 milhões; (ii) no 3T17: (a) programa especial de regularização tributária – PERT, no valor de R\$ 192 milhões, (b) abertura de capital (IPO) IRB, no valor de R\$ 149 milhões e (c) reversão de provisão fiscal relacionada à contribuição previdenciária – Odontoprev, no valor de R\$ 101 milhões; e (iii) no 2T17, mudança regulatória na Cielo, no valor de R\$ 210 milhões.

► Análise Resumida do Resultado Recorrente

Para mais informações da análise resumida do resultado recorrente apresentada a seguir, consultar o capítulo “Análise Econômico-Financeira” deste relatório.

Demonstração do Resultado

Recorrente (R\$ milhões)	4T18	3T18	4T17	12M18	12M17	Variação %		
						4T18 x 3T18	4T18 x 4T17	12M18 x 12M17
Margem Financeira	16.781	15.749	15.813	63.300	63.102	6,6	6,1	0,3
- Juros	16.523	15.583	15.661	62.578	62.775	6,0	5,5	(0,3)
- Não Juros ⁽¹⁾	258	166	152	722	327	55,4	69,7	120,8
PDD Expandida	(3.685)	(3.512)	(5.405)	(14.526)	(20.644)	4,9	(31,8)	(29,6)
Despesas com PDD	(4.495)	(4.857)	(5.414)	(18.320)	(22.799)	(7,5)	(17,0)	(19,6)
Receitas com Recuperações de Crédito	1.546	2.529	1.593	7.174	7.053	(38,9)	(3,0)	1,7
Descontos Concedidos / Outros ⁽²⁾	(492)	(854)	(801)	(2.338)	(2.530)	(42,4)	(38,6)	(7,6)
Impairment de Ativos Financeiros	(244)	(330)	(783)	(1.042)	(2.368)	(26,1)	(68,8)	(56,0)
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	13.096	12.237	10.408	48.774	42.458	7,0	25,8	14,9
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização ⁽³⁾	2.119	1.999	1.873	7.838	6.792	6,0	13,1	15,4
Receitas de Prestação de Serviços	8.384	8.072	8.062	32.406	30.810	3,9	4,0	5,2
Despesas de Pessoal	(5.224)	(5.006)	(4.878)	(19.986)	(19.500)	4,4	7,1	2,5
Outras Despesas Administrativas	(5.395)	(5.093)	(5.340)	(20.291)	(20.122)	5,9	1,0	0,8
Despesas Tributárias	(1.844)	(1.704)	(1.758)	(7.200)	(6.944)	8,2	4,9	3,7
Resultado de Participação em Coligadas	79	41	30	195	192	92,7	163,3	1,6
Outras Receitas / (Despesas Operacionais)	(2.611)	(2.119)	(1.923)	(8.891)	(7.393)	23,2	35,8	20,3
Resultado Operacional	8.604	8.427	6.474	32.845	26.293	2,1	32,9	24,9
Resultado Não Operacional	22	(17)	(16)	(21)	(127)	(229,4)	-	(83,5)
IR/CS	(2.742)	(2.897)	(1.543)	(11.031)	(6.853)	(5,4)	77,7	61,0
Participação Minoritária	(54)	(42)	(53)	(229)	(289)	28,6	1,9	(20,8)
Lucro Líquido Recorrente	5.830	5.471	4.862	21.564	19.024	6,6	19,9	13,4

(1) Inclui *impairment* de ativos financeiros sem característica de crédito;

(2) Inclui resultado com BNDU e provisão para avais e fianças; e

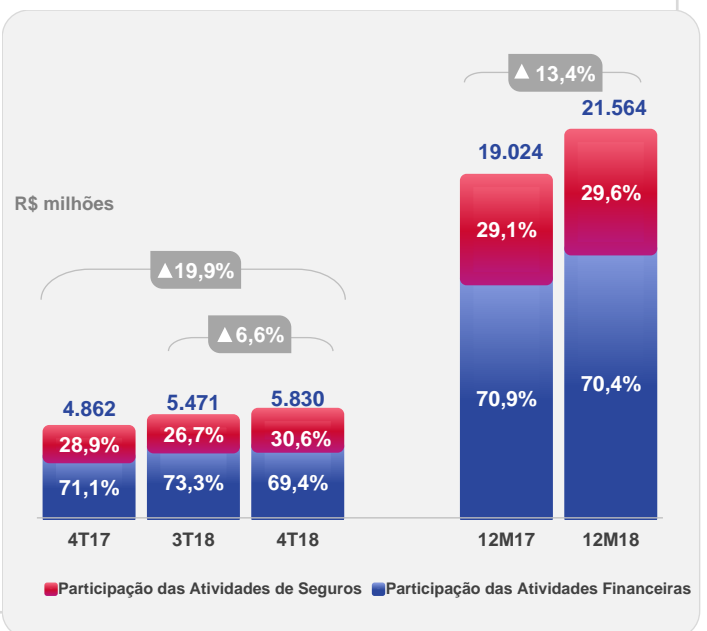
(3) Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização = Prêmios Retidos de Seguros, Planos de Previdência e Capitalização (-) Variação das Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Sinistros Retidos (-) Sorteios e Resgates de Títulos de Capitalização (-) Despesas de Comercialização de Planos de Seguros, Previdência e Capitalização.



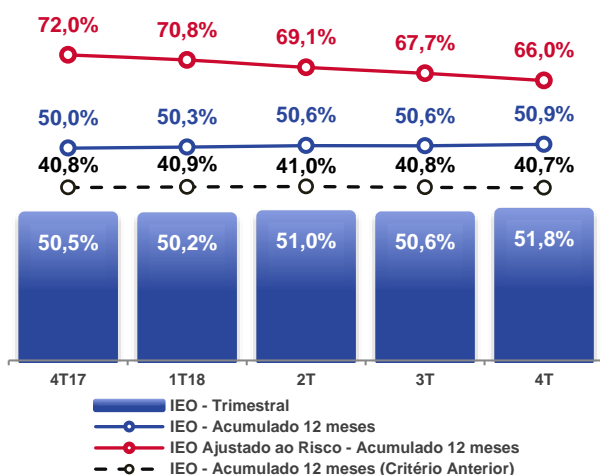
➤ Análise Resumida do Resultado Recorrente

Lucro Líquido Recorrente

No 4T18, atingimos um retorno sobre o patrimônio líquido médio (ROAE) de 19,7% no trimestre, o maior índice em onze trimestres. As evoluções do lucro, tanto no comparativo trimestral (4T18 x 3T18) como no anual (4T18 x 4T17), refletem o bom desempenho do resultado operacional, impulsionado pela boa performance da margem financeira e do comportamento das despesas com PDD (Expandida), além do desempenho positivo das receitas de prestação de serviços e resultados com operações de seguros, previdência e capitalização. O comportamento das despesas operacionais demonstra o bom direcionamento e controle dos gastos. Em relação ao 4T17, ressaltamos a significativa redução de 31,8% das despesas com PDD (Expandida), em um cenário de crescimento da carteira de crédito, que evoluiu 7,8% no ano, com destaque para as operações com pessoas físicas, que evoluíram 11% no mesmo período.



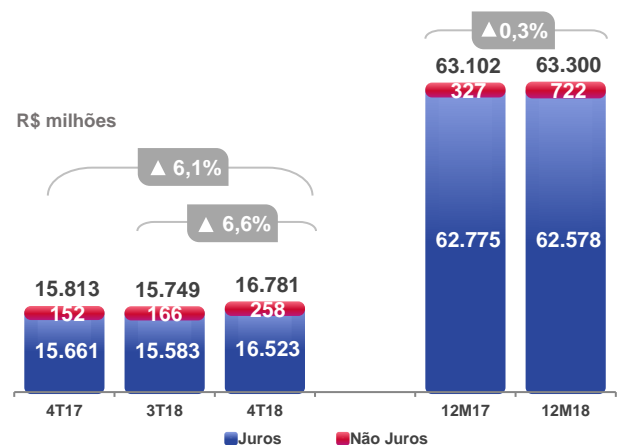
Índice de Eficiência Operacional (IEO)



Com o objetivo de aprimorar nossos indicadores, a partir deste trimestre alteramos a metodologia de cálculo do IEO⁽¹⁾. A importante evolução das receitas com a margem financeira, as maiores receitas de prestação de serviços e o maior resultado das operações de seguros, previdência e capitalização, influenciaram positivamente este indicador no comparativo trimestral e acumulado 12 meses, no entanto, este desempenho foi impactado pela maior constituição de provisões fiscais e incremento das despesas tributárias. O IEO ajustado ao risco (acumulado 12 meses), apresentou novamente uma melhora, devido aos fatores citados acima, além da expressiva redução das despesas com PDD (Expandida).

(1) Novo Cálculo IEO = (Despesas de Pessoal + Despesas Administrativas + Outras Despesas Operacionais Líquidas de Receitas) + (Despesas com PDD (Expandida) - Ajustado ao Risco) / (Margem Financeira + Receita de Prestação de Serviços + Resultado de Seguros + Resultados de Participações em Coligadas + Despesas Tributárias).

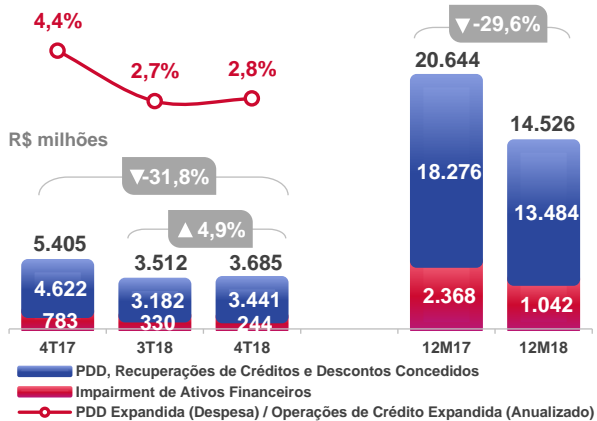
Margem Financeira



O desempenho de todas as linhas (Intermediação de Crédito, Seguros e ALM / Outros), contribuiu com a boa performance da margem financeira de juros apresentada nos trimestres, reflexo da maior eficiência na gestão de ativos e passivos da Organização e crescimento do volume médio nos negócios.

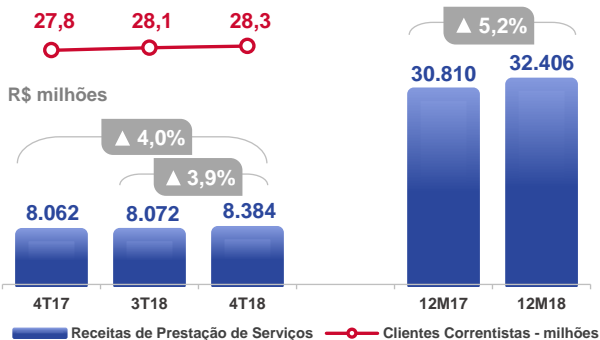
► Análise Resumida do Resultado Recorrente

PDD Expandida (Despesa)



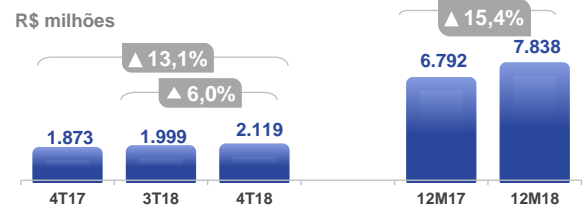
A forte redução da despesa de PDD (Expandida) no comparativo com o 4T17, está relacionada à melhora da qualidade da carteira de crédito e de menores despesas com *impairment* de ativos financeiros, o que fez com que a relação entre as despesas e a carteira de crédito reduzisse de 4,4% para 2,8% no período, em função da melhora nos processos de concessão e recuperação de créditos. Em relação ao 3T18, o comportamento da PDD (Bruta) reflete o aumento da carteira de crédito. Destacamos ainda que nossas despesas com PDD finalizaram 2018 no centro do *guidance* estimado.

Receitas de Prestação de Serviços



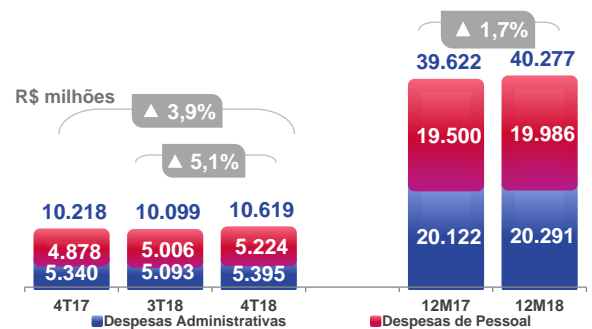
No comparativo com o trimestre anterior e também com o 4T17, as receitas de prestação de serviços apresentaram evolução em praticamente todas as linhas, com destaque para conta corrente, operações de crédito, cartões, consórcios e custódia e corretagens. Vale ressaltar que a performance está relacionada ao aumento do volume de operações, refletindo a maior oferta de produtos e serviços aos clientes e aos ganhos de sinergia que capturamos com a aquisição do HSBC Brasil. Importante destacar que, com este resultado, atingimos o *guidance* previsto para o ano de 2018.

Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização



No comparativo trimestral e anual, a evolução reflete a melhora dos índices de sinistralidade e comercialização, com destaque nos segmentos de “Saúde”, “Vida e Previdência” e “Auto RE”, e em relação ao trimestre anterior destacamos também o aumento do faturamento, justificado principalmente pela evolução nos produtos de “Vida e Previdência”. Cabe destacar, que ao final de dezembro o Teste de Adequação de Passivos – TAP, não apresentou qualquer efeito no resultado, uma vez que a mais valia dos títulos mantidos até o vencimento foi superior a necessidade de complemento de provisão, conforme Circular Susep nº 543/16.

Despesas Operacionais (Pessoal e Administrativas)



Despesas de Pessoal – mesmo considerando os efeitos do acordo coletivo de 2018/2019 (reajuste de 5%), o aumento das despesas com processos trabalhistas e PLR, nossas despesas totais apresentaram evolução anual (12M17 x 12M18) abaixo dos índices de inflação. Nos comparativos trimestrais, os incrementos refletem, além dos efeitos do acordo coletivo já mencionados, as maiores despesas com PLR que evoluíram 16,7% em relação ao 3T18 e 32,5% em relação ao 4T17, em função do aumento do lucro líquido.

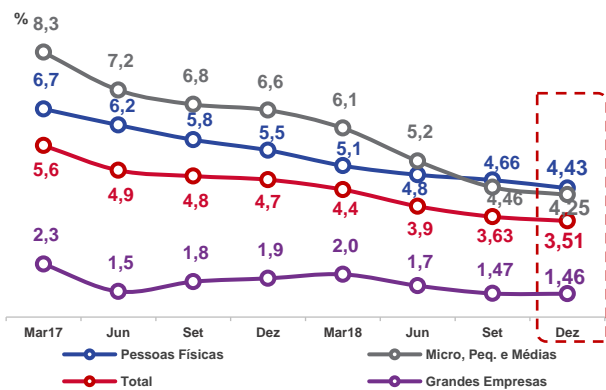
Despesas Administrativas – em relação ao 4T17, as despesas apresentaram bom desempenho, principalmente se considerarmos a inflação do período. Destaque para a redução nas despesas com manutenção e conservação de bens, comunicação e segurança e vigilância, que reflete os ajustes realizados, bem como as sinergias da aquisição do HSBC Brasil e a estratégia de otimização dos pontos de atendimento. O aumento das despesas nos períodos advém do maior volume de negócios e serviços e maiores despesas com propaganda e publicidade, relacionadas ao posicionamento institucional e maiores investimentos em tecnologia, que impactam as despesas de depreciação e amortização.

► Análise Resumida do Resultado Recorrente

Carteira de Crédito Expandida

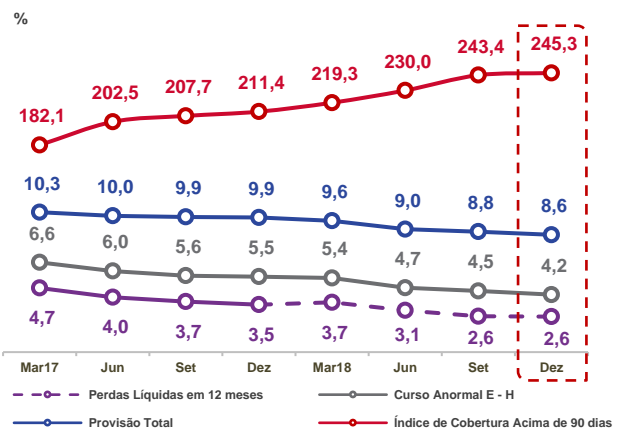
R\$ milhões	Dez18	Set18	Dez17	Variação %		% em relação ao total Dez18
				Dez18 x Set18	Dez18 x Dez17	
Pessoas Jurídicas	336.892	337.272	317.462	(0,1)	6,1	63,4
Grandes Empresas	235.329	238.896	225.248	(1,5)	4,5	44,3
Micro, Pequenas e Médias Empresas	101.563	98.376	92.214	3,2	10,1	19,1
Pessoas Físicas	194.723	186.159	175.469	4,6	11,0	36,6
Crédito Pessoal Consignado	50.932	48.572	43.968	4,9	15,8	9,6
Financiamento Imobiliário	38.284	37.051	33.687	3,3	13,6	7,2
Cartão de Crédito	35.850	33.150	34.437	8,1	4,1	6,7
CDC/ Leasing de Veículos	23.696	22.643	20.784	4,7	14,0	4,5
Crédito Pessoal	19.874	19.247	16.877	3,3	17,8	3,7
Outras	26.087	25.496	25.716	2,3	1,4	4,9
Total Carteira de Crédito Expandida	531.615	523.431	492.931	1,6	7,8	100,0
		Sem Variação Cambial		1,8	6,7	

Índice de Inadimplência acima de 90 dias



Pelo sétimo trimestre consecutivo a inadimplência apresentou redução, refletindo a melhor qualidade das novas safras e os ajustes nos processos de concessão e recuperação de crédito. Todos os segmentos apresentaram melhora no índice desde o início de 2018, com destaque para os segmentos de micro, pequenas e médias empresas e de pessoas físicas. Desde o pico da inadimplência em março de 2017, o índice total apresentou redução de 2,1 p.p..

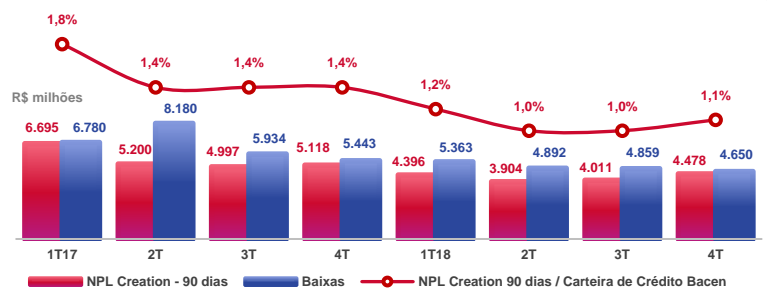
Índice de Cobertura acima de 90 dias



O índice de cobertura apresentou evolução, perfazendo 245,3%, em decorrência da queda do índice de inadimplência. Nossas perdas líquidas estimadas para dezembro de 2018, apontam para 2,6% e seguem a tendência de queda apresentada nas operações de curso anormal E-H. Nosso nível de provisionamento em relação a carteira de crédito reflete a melhora na qualidade de nossas operações e o aperfeiçoamento dos modelos de provisionamento, que são baseados em modelos estatísticos que capturam informações históricas, atuais e prospectivas.

NPL Creation – 90 dias x Baixas

O NPL creation total em relação à carteira de crédito mantém-se em níveis baixos, destacando que na carteira de pessoas físicas houve melhora do indicador no trimestre. O leve aumento no trimestre foi originado em grande parte pelas operações da carteira de micro, pequenas e médias empresas.



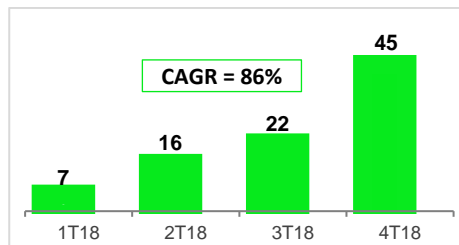
Digital em Números



Desenvolvido como uma plataforma bancária 100% digital, o Next, cujo objetivo é complementar o ecossistema de soluções da Organização Bradesco, foi lançado oficialmente ao mercado em 30.10.17. Os dados abaixo demonstram as importantes evoluções relacionadas às conquistas de clientes e aos volumes que são transacionados nesta nova plataforma.

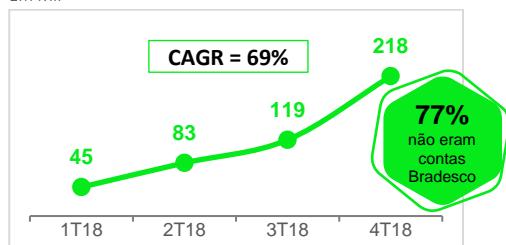
Quantidade de Transações

Em Milhões



Abertura de Novas Contas

Em Mil



Contas Ativas e Projeções 2019



Ao final do quarto trimestre, o Next possuía mais de 500 mil contas ativas, preponderantemente capturando um novo mercado. O *churn*, desde o lançamento, é inferior a 1,5%.

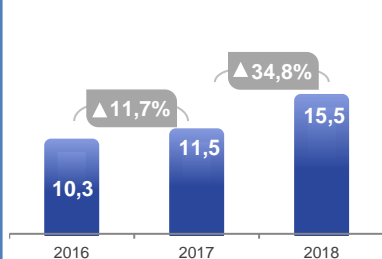
No final de novembro de 2018, alcançamos 5 mil contas abertas por dia. No 4T18, ao atingirmos 45 milhões de transações, volume 50% maior que o realizado no trimestre anterior, podemos verificar que além de abrirem as contas, nossos clientes estão cada vez mais engajados com a proposta de valor do Next.

Canais Digitais

Nos Canais Digitais, destaca-se o crescimento do volume de créditos liberados em 2018, principalmente quando observado as evoluções do canal *mobile*, cujos créditos liberados cresceram 103%. Estas evoluções estão relacionadas à implantação de novas funcionalidades neste canal, como por exemplo, as opções de antecipação de 13º salário e IR. Em pessoas jurídicas, as novas funcionalidades relacionadas ao capital de giro e desconto de recebíveis, também impulsionaram as liberações de crédito pelo canal, com evolução de 29% no ano.

Créditos Liberados nos Canais Digitais – R\$ Bilhões

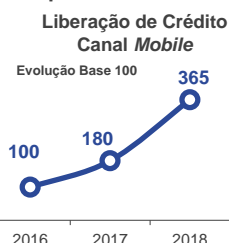
Pessoa Física



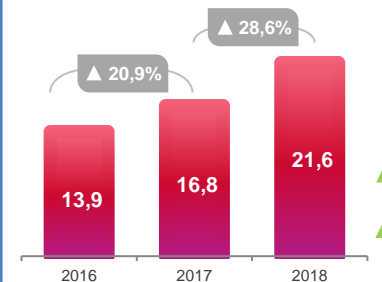
Destaques

Liberação de Crédito por Produto 2018 x 2017

- ▲ Crédito Pessoal +22% (originação de R\$ 12,1 bi)
- ▲ Consignado +108% (originação de R\$ 3,4 bi)



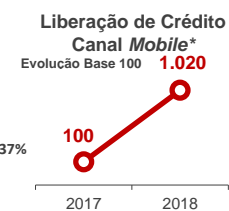
Pessoa Jurídica



Destaques

Liberação de Crédito por Produto 2018 x 2017

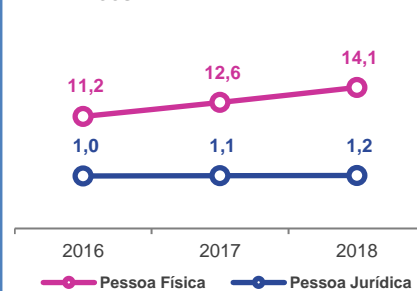
- ▲ Descontos +30% (originação de R\$ 15,8 bi)
- ▲ Antecipação a Fornecedores +37% (originação de R\$ 4,8 bi)



* Mobile PJ foi lançado em Set17.

Clientes Correntistas Digitais

Em Milhões



15,3 MM clientes COM PERFIL DIGITAL

78 mil novas contas foram abertas em 2018 via App Celular



► Principais Indicadores Econômicos

Principais Indicadores (%)	4T18	3T18	4T17	12M18	12M17
CDI	1,54	1,59	1,76	6,42	9,93
Ibovespa	10,77	9,04	2,84	15,03	26,86
Dólar Comercial	(3,22)	3,84	4,42	17,13	1,50
IGP-M	(0,69)	2,75	1,62	7,54	(0,52)
IPCA - IBGE	0,39	0,72	1,14	3,75	2,95
Dias Úteis (quantidade)	62	64	61	250	249
Dias Corridos (quantidade)	92	92	92	365	365
Indicadores (Valor de Fechamento)					
Dólar Comercial Venda (R\$)	3,8748	4,0039	3,3080	3,8748	3,3080
Risco País - CDS 5 anos (Pontos)	208	263	162	208	162
Selic - Taxa Básica Copom (% a. a.)	6,50	6,50	7,00	6,50	7,00
Taxa Pré BM&F 1 ano (% a. a.)	6,55	7,95	6,86	6,55	6,86

Projeções Bradesco até 2021

Em %	2019	2020	2021
Dólar Comercial (final) - R\$	3,70	3,77	3,84
IPCA	4,00	4,00	3,75
IGP-M	3,53	4,25	4,17
Selic (final)	7,25	7,50	7,00
PIB	2,80	3,00	3,00

► Guidance

2018

	Divulgado	Realizado	
Carteira de Crédito Expandida	3% a 7%	7,8% <small>(6,7% sem variação cambial)</small>	✓
Margem Financeira de Juros	-4% a 0%	-0,3%	✓
Prestação de Serviços	4% a 8%	5,2%	✓
Despesas Operacionais (Despesas Administrativas e de Pessoal)	-2% a 2%	1,7%	✓
Prêmios de Seguros	2% a 6%	-4,9%	✗
PDD Expandida - R\$ bilhões	R\$ 13 a R\$ 16	R\$ 14,5	✓

2019

Carteira de Crédito Expandida	9% a 13%
Margem Financeira	4% a 8%
Prestação de Serviços	3% a 7%
Despesas Operacionais (Despesas Administrativas e de Pessoal)	0% a 4%
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização ⁽¹⁾	5% a 9%
PDD Expandida - R\$ bilhões	R\$ 11,5 a R\$ 14,5

(1) Inclui o resultado financeiro da operação. A nova forma de apresentação do *guidance* reflete melhor o desempenho das atividades de seguros.

As **Perspectivas para 2019** consideram as novas realocações gerenciais na demonstração do resultado recorrente que serão aplicadas a partir do primeiro trimestre de 2019, e estão demonstradas nas páginas a seguir.

Este Relatório de Análise Econômica e Financeira contém declarações prospectivas relativas aos nossos negócios. Tais declarações baseiam-se nas atuais expectativas, estimativas e projeções da administração sobre acontecimentos futuros e tendências financeiras que possam afetar nossos negócios. Entretanto, as declarações prospectivas não são garantia de desempenho futuro e envolvem riscos e incertezas que podem estar fora de nosso controle. Além disso, certas declarações prospectivas, como o *guidance* por exemplo, são fundamentadas em premissas que, dependendo dos eventos futuros, podem não se provar precisas. Sendo assim, os resultados reais podem ser diferentes, de modo significativo, dos planos, objetivos, expectativas, projeções e intenções expressas ou implícitas em tais declarações. Os fatores que podem modificar os resultados reais incluem mudanças em condições comerciais e econômicas, mudanças nas taxas de juros, inflação, perda da capacidade de captar depósitos, perda de clientes ou de receitas, entre outras.

► Reclassificações na Demonstração do Resultado Recorrente e alterações na Margem Financeira

Como resultado do processo interno de aprimoramento da avaliação dos resultados, a partir do primeiro trimestre de 2019, realizaremos novas realocações gerenciais na demonstração do resultado recorrente e alterações na composição da margem financeira.

As análises de desempenho pela Administração, bem como as informações prestadas ao mercado, passarão a contemplar os ajustes abaixo:

Na análise da **Margem Financeira**, as parcelas de “juros” e “não juros” passam a ser analisadas de forma única, alocadas em “Margem com Clientes” e “Margem com o Mercado”. A margem de seguros (resultado financeiro da operação) será demonstrada juntamente com o “Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização”, na demonstração do resultado recorrente.

Além dos ajustes na composição da Margem Financeira, faremos outras reclassificações oriundas das **Outras Receitas/Despesas Operacionais**, conforme abaixo:

- **Margem Financeira:** serão consideradas as despesas relacionadas à aquisição de direito sobre prestação de serviços à clientes, como por exemplo, amortização de folha de pagamento e as despesas com atualização monetária de passivos contingentes;
- **Despesas com PDD:** passará a incluir outras despesas relacionadas a perdas de crédito; e
- **Receitas de Prestação de Serviços:** passará a conter outras receitas relativas à comercialização dos produtos de consórcios.

Para melhor visualização dos efeitos das alterações, apresentamos a seguir, nossa demonstração do resultado recorrente considerando as reclassificações no ano de 2018:

R\$ milhões	12M18			
	DRE Recorrente	Margem Financeira de Seguros	Outras Receitas/Despesas Operacionais	DRE Recorrente Reclassificada
Margem Financeira	63.300	(5.283)	(2.261)	55.756
PDD Expandida	(14.526)	-	(229)	(14.755)
Resultado Bruto da Intermediação	48.774	(5.283)	(2.490)	41.001
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização	7.838	5.283	-	13.121
Receitas de Prestação de Serviços	32.406	-	208	32.614
Despesas de Pessoal	(19.986)	-	-	(19.986)
Outras Despesas Administrativas	(20.291)	-	-	(20.291)
Despesas Tributárias	(7.200)	-	-	(7.200)
Resultado de Participação em Coligadas	195	-	-	195
Outras Receitas / Despesas Operacionais	(8.891)	-	2.282	(6.609)
Resultado Operacional	32.845	-	-	32.845
Resultado Não Operacional	(21)	-	-	(21)
IR/CS e Participação Minoritária	(11.260)	-	-	(11.260)
Lucro Líquido Recorrente	21.564	-	-	21.564

► Reclassificações na Demonstração do Resultado Recorrente e alterações na Margem Financeira

Demonstração do Resultado Recorrente – Série Histórica Reclassificada

(R\$ milhões)	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Margem Financeira	14.774	13.953	13.507	13.522	13.809	13.358	14.377	14.035
Margem com Clientes ⁽¹⁾	11.884	11.887	11.694	11.264	11.725	11.734	12.139	12.395
Margem com o Mercado ⁽²⁾	2.890	2.066	1.813	2.258	2.084	1.624	2.238	1.640
PDD Expandida	(3.786)	(3.543)	(3.491)	(3.935)	(5.456)	(4.663)	(5.438)	(5.345)
Despesas com PDD	(4.495)	(4.857)	(4.369)	(4.599)	(5.414)	(4.955)	(6.534)	(5.896)
Receitas com Recuperações de Crédito	1.546	2.529	1.652	1.447	1.593	1.838	2.081	1.541
Descontos Concedidos / Outros	(593)	(885)	(561)	(528)	(852)	(789)	(577)	(570)
Impairment de Ativos Financeiros	(244)	(330)	(213)	(255)	(783)	(757)	(408)	(420)
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	10.988	10.410	10.016	9.587	8.353	8.695	8.939	8.690
Resultado das Operações de Seguros, Previdência e Capitalização ⁽³⁾	3.542	3.231	3.221	3.127	3.347	3.012	2.792	3.126
Receitas de Prestação de Serviços	8.434	8.123	8.171	7.886	8.120	7.874	7.546	7.480
Despesas de Pessoal	(5.224)	(5.006)	(4.927)	(4.829)	(4.878)	(4.833)	(4.967)	(4.822)
Outras Despesas Administrativas	(5.395)	(5.093)	(4.993)	(4.810)	(5.340)	(5.030)	(4.898)	(4.854)
Despesas Tributárias	(1.844)	(1.704)	(1.831)	(1.821)	(1.758)	(1.696)	(1.718)	(1.772)
Resultado de Participação em Coligadas	79	41	48	27	30	42	62	58
Outras Receitas / (Despesas Operacionais)	(1.976)	(1.575)	(1.561)	(1.497)	(1.400)	(1.312)	(1.278)	(1.318)
Resultado Operacional	8.604	8.427	8.144	7.670	6.474	6.752	6.478	6.588
Resultado Não Operacional	22	(17)	(17)	(9)	(16)	(25)	(34)	(52)
IR/CS	(2.742)	(2.897)	(2.909)	(2.483)	(1.543)	(1.771)	(1.699)	(1.839)
Participação Minoritária	(54)	(42)	(57)	(76)	(53)	(146)	(41)	(49)
Lucro Líquido Recorrente	5.830	5.471	5.161	5.102	4.862	4.810	4.704	4.648

(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 a taxa original das operações deduzidas do custo interno do *funding* e o resultado dos passivos representa a diferença entre o custo de captação e a taxa de transferência destes recursos;

(2) Composta pela Gestão de Ativos e Passivos (ALM), *Trading* e Capital de Giro Próprio; e

(3) Inclui o resultado financeiro da operação.