

# Bradesco 2026: A Evolução da Solidez

Uma análise estrutural do balanço, da transformação tecnológica e das perspectivas de retorno em um cenário de “Flight to Quality”.

PREPARADO PARA INVESTIDORES E ANALISTAS DE MERCADO



# Resumo Executivo: O Gigante em Movimento



## A Fortaleza (Contexto)

Em um mercado marcado pela liquidação de instituições de alto risco (ex: Banco Master, Will Financeira), o Bradesco permanece como **refúgio de liquidez**.

Ativos totais de **US\$ 331 bilhões** (Top 100 Global) e Rating Nacional **AAA.br**.



## A Transformação (Ação)

Reestruturação histórica liderada pelo CEO **Marcelo Noronha** com consultoria McKinsey.

Corte de camadas hierárquicas e **R\$ 6 bilhões/ano** em tecnologia (Cloud AWS + GenAI).



## O Retorno (Perspectiva)

Foco estratégico na **alta renda** (Segmento 'Principal') para recuperar ROE.

Meta de **ROE de 14,9%** e **crescimento de lucro por ação (EPS)** projetado em **16,2%** para o próximo ano.



Fonte: Relatório Anual Bradesco. Dados sujeitos a alterações.

# O Cenário de Crédito: Risco, Retorno e 'Flight to Quality'

## O Alerta do Mercado

**A Armadilha do Retorno:** Títulos oferecendo **IPCA +31,75%** sinalizam risco desproporcional. "**Quando a taxa está fora da curva, o risco também está elevado**".

**O Evento:** Liquidação extrajudicial recente de instituições como Will Financeira e Banco Master gerou desconfiança sistêmica.

**A Limitação do FGC:** Garantia de até **R\$ 250k por CPF**, mas com risco de liquidez, deságio no secundário e travas de 4 anos.

## A Posição do Bradesco

**Movimento de "Flight to Quality":** Investidores buscam 'Portos Seguros' (Bancos Sistêmicos) para preservação de capital.

**Estratégia:** Operação com foco em crédito colateralizado e menor apetite a risco em momentos de volatilidade.

Fonte: Relatório Anual Bradesco. Dados sujeitos a alterações.

# Um Player Global: Escala que Gera Resiliência



**Ranking Global:**  
**98º** maior banco do mundo

**América Latina:**  
**3º** maior banco (US\$ 349B em ativos)

**Ativos Totais:**  
**R\$ 1,95 trilhão** (US\$ 331 bilhões)

**Rede:**  
**2.305** agências | **39.000+** correspondentes



A escala monumental do Bradesco oferece uma “solidez de fluxo” através de sua **seguradora e capilaridade** que bancos digitais puros ou instituições de médio porte não conseguem replicar.

# Atestado de Solidez: Ratings e o Teto Soberano

## A Realidade Global (O Teto Soberano)



## A Realidade Nacional (A Solidez)



**“Perspectiva Positiva da Moody’s para ratings de contraparte indica tendências de melhoria na governança.”**

# O Índice de Basileia: A Prova Matemática da Saúde Financeira



## Comparativo do Índice de Basileia (Bradesco vs. Mínimo Regulatório)



- Para cada R\$ 100 emprestados, o banco possui R\$ 15,50 de capital próprio — muito acima do exigido para absorver perdas não esperadas.

# O Diagnóstico e a Virada Estratégica

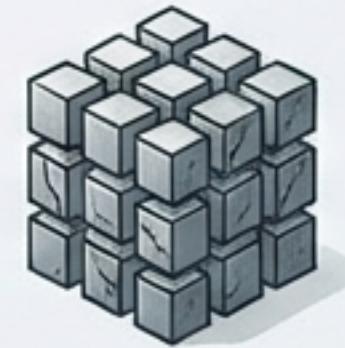
## O Desafio



**Rentabilidade Pressionada:**  
Historicamente, o ROE (12,7% no 4T24) ficou abaixo do principal concorrente (Itaú ~22%).



**Estrutura Legada:**  
Altos custos operacionais e hierarquia complexa dificultavam a agilidade frente às fintechs.



## A Solução (Plano Estratégico 2026)



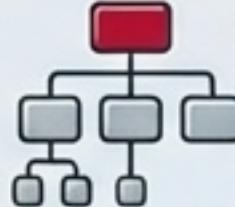
**Liderança:** Nova gestão do CEO Marcelo Noronha.



**Cultura:** Fim das barreiras físicas na “Cidade de Deus” para integrar equipes (Agile).



**Estrutura:** Eliminação de 3 níveis hierárquicos para agilizar a tomada de decisão.



**Eficiência:** Otimização de 1.000 agências e digitalização massiva.



# A Ofensiva na Alta Renda: Segmento “Principal”

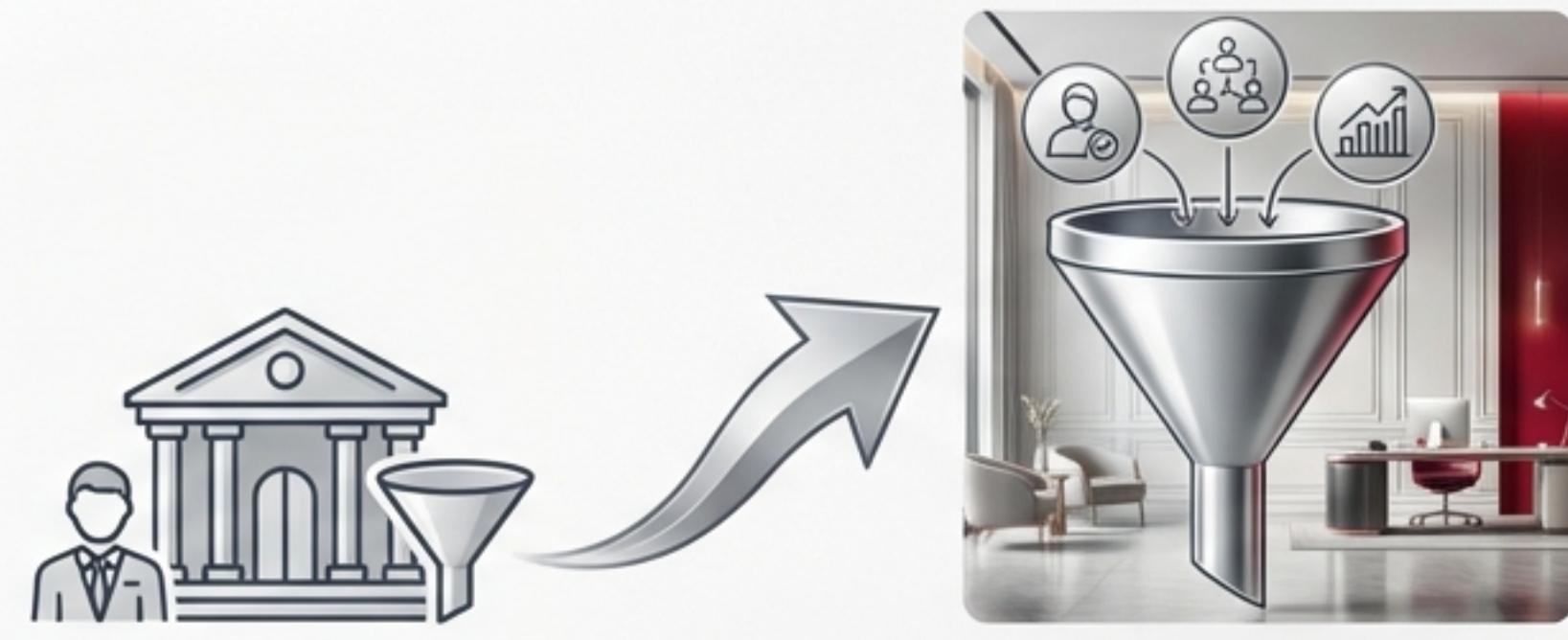
Capturar “share of wallet” de clientes com renda > R\$ 25k ou investimentos até R\$ 10MM.

# 1 Milhão de Clientes

(Meta dez/2026)

# 110 Escritórios Dedicados

(Expansão de 40 para 110 até 2026)



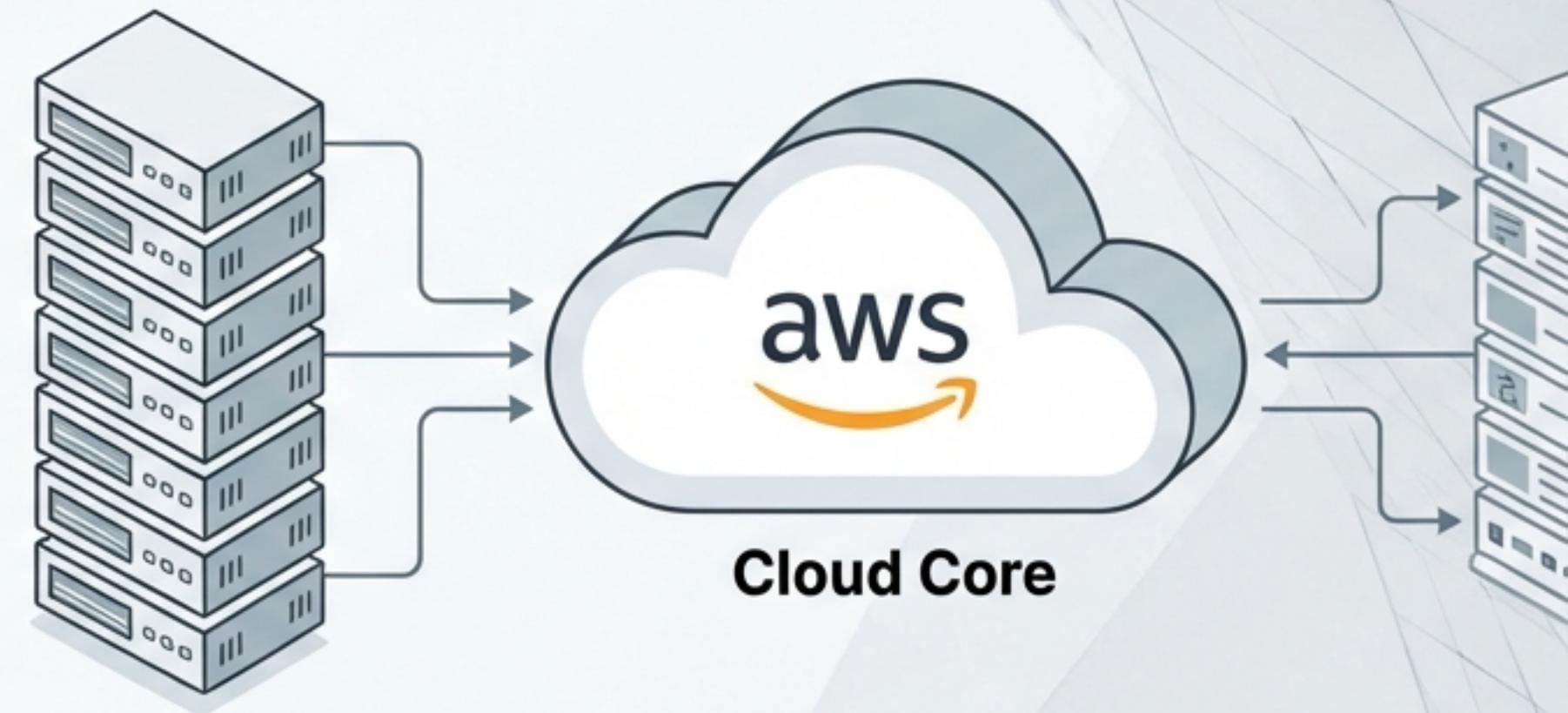
Gerente  
Bancário

Concierge  
Financeiro

Diferencial Competitivo: Assessoria completa (sucessão, seguros, investimentos) que bancos digitais não conseguem entregar com profundidade.

# O Core Digital: R\$ 6 Bilhões em Modernização

Investimento  
Anual: **R\$ 6 Bilhões**  
em infraestrutura  
e segurança.



**Cloud Strategy:** Migração massiva para Multicloud.  
Case de sucesso: Plataforma SAP migrada para AWS (S/4HANA) em ago/2024.

 **Digital First:** 99% das transações são digitais; 95% via Mobile/Internet Banking.

 **Open Finance:** Abertura de APIs para aumentar competitividade e integração.

# Inteligência Artificial Generativa na Prática



## Codificação

**37% menos tempo**

Redução no tempo de codificação com GitHub Copilot. Ciclo de desenvolvimento **32% mais rápido**.



## Atendimento

**90% Retenção**

BIA (Bradesco IA) resolve 90% das demandas sem necessidade humana. **100%** das interações iniciais via IA.



## Infraestrutura

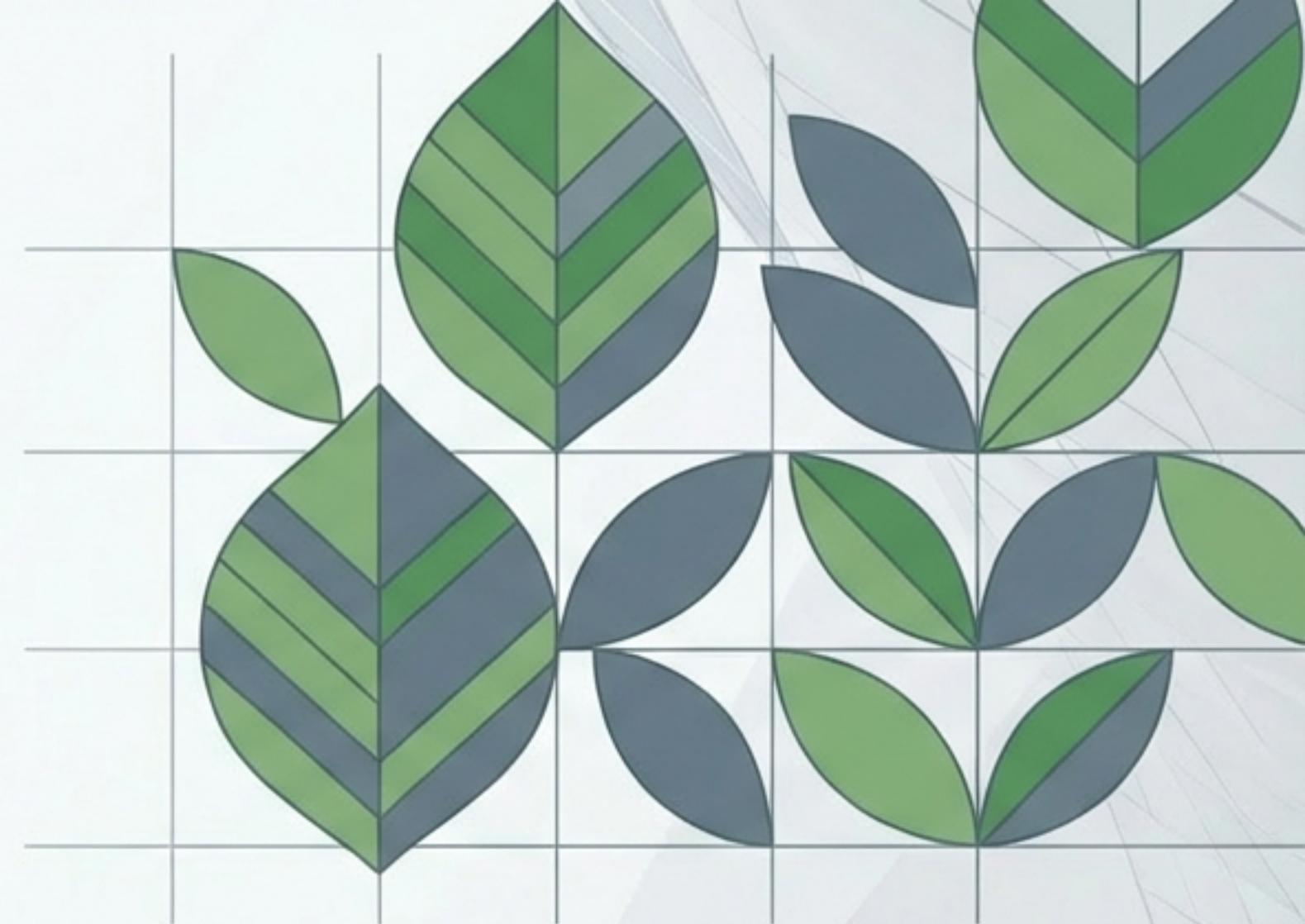
**Plataforma “Bridge”**

Centralização segura de serviços de IA (OpenAI, Gemini). Equipe de tech expandindo para **10.000 profissionais** em 2025.

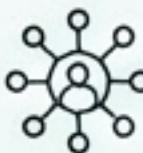
# Sustentabilidade como Gestão de Risco (ESG)

Meta: **R\$ 320 Bilhões**  
em negócios  
sustentáveis até 2025.

\*(Note: Meta anterior de R\$ 250bi batida antecipadamente)



**Validação:** Sustainable Finance Framework  
validado pela S&P Global Ratings.



**Inclusão:** 39.100 correspondentes bancários  
garantindo acesso em áreas remotas.



**Estratégia:** Financiamento da transição para  
economia de baixo carbono como mitigador de  
risco climático futuro.

# Roadmap Financeiro 2025-2026

## Guidance (Crescimento)



Carteira de Crédito:

**+4,0% a 8,0%**

Foco em colateralizado



Margem Financeira:

**R\$ 37 bi - R\$ 41 bi**



Receita de Serviços:

**+4% a 8%**

## Rentabilidade (Profitability)



ROE Alvo (3 anos):

**14,9%**



Lucro por Ação (EPS):

**+16,22%**

(Projetado)

## Acionista



Dividendos:

Histórico consistente de pagamentos mensais e JCP.

# Conclusão: Por Que Bradesco?

## 1 Segurança Institucional

Solidez de balanço (**Basileia ~15,5%**) ideal para momentos de aversão a risco.

## 2 Turnaround em Curso

Eficiência operacional e redução de custos hierárquicos já entregando resultados.

## 3 Hedge Tecnológico

Investimento massivo em IA/Cloud evita obsolescência.

## 4 Upside de Valor

Potencial de valorização via recuperação de **ROE**.

A combinação da segurança de um gigante com a agilidade de uma fintech.