

**RELATÓRIO ANUAL**  
*ANNUAL  
REPORT* **2015**



**Bradesco Seguros**

# RELATÓRIO ANUAL

ANNUAL  
REPORT

# 2015

PATROCINADOR OFICIAL



## Sumário

- 4 Mensagem da Diretoria
- 7 Mercado de Seguros
- 10 O Grupo Bradesco Seguros
  - 12 Seguros Populares e Microseguros
  - 12 Provisões Técnicas
  - 13 Adequação de Capital
  - 13 Recursos Humanos
  - 15 Riscos: operacional, crédito, mercado, subscrição e liquidez
  - 15 Governança Corporativa
  - 16 Controles Internos e *Compliance*
  - 17 Prevenção e Combate à Lavagem de Dinheiro e ao Financiamento ao Terrorismo
  - 18 Prevenção à Fraude
  - 18 Plano e Gestão de Continuidade de Negócios
  - 18 Segurança da Informação
  - 19 Tecnologia da Informação
  - 19 Ouvidoria
  - 20 *Marketing*, Cultura e Esporte
    - 21 Inovação
    - 24 Reconhecimentos
  - 26 Responsabilidade Socioambiental
- 28 Desempenho por Atividade
  - 29 Auto/RCF e Ramos Elementares
  - 29 Capitalização
  - 30 Saúde
  - 33 Seguro de Vida e Previdência Complementar Aberta
  - 34 *BSP Affinity*
  - 35 *BSP Empreendimentos Imobiliários*
- 36 Desempenho Econômico e Financeiro
  - 37 Principais Números
  - 37 Composição do Prêmio Líquido por Segmentos
  - 38 Principais Indicadores
  - 39 Balanço Patrimonial
  - 41 Demonstração do Resultado
  - 42 Demonstração do Resultado Abrangente
  - 42 Demonstração do Fluxo de Caixa
  - 44 Demonstração do Valor Adicionado
- 45 Administração

## Sumário

- 4 *A Message from the Board*
- 7 *Insurance Market*
- 10 *The Bradesco Seguros Group*
  - 12 *Popular Insurance and Microinsurance*
  - 12 *Technical Provisions*
  - 13 *Capital Adequacy*
  - 13 *Human Resources*
  - 15 *Risks: operations, credit, market, subscription and liquidity*
  - 14 *Corporate Governance*
  - 16 *Internal controls and Compliance*
  - 17 *Preventing and Combating Money Laundering and Terrorism Financing*
  - 18 *Fraud Prevention*
  - 18 *Business Continuity Plan and Management*
  - 18 *Information Security*
  - 19 *Information Technology*
  - 19 *Ombudsman*
  - 20 *Marketing, Culture and Sports*
    - 21 *Innovation*
    - 24 *Acknowledgments*
  - 26 *Socio-Environmental Responsibility*
- 28 *Performance by Activity*
  - 29 *Auto/RCF and Casualty*
  - 29 *Capitalization*
  - 30 *Health*
  - 33 *Life Insurance and Open Complementary pension*
  - 34 *BSP Affinity*
  - 35 *BSP Real Estate*
- 36 *Economic and Financial Performance*
  - 37 *Key figures*
  - 37 *Net Premium Composition by Segment*
  - 38 *Key Indicators*
  - 39 *Balance Sheet*
  - 41 *Income Statement*
  - 42 *Comprehensive Income Statement*
  - 42 *Cash Flow Statement*
  - 44 *Value Added Statement*
- 45 *Management*

# Mensagem da Diretoria

*A Message from the Board*



O Grupo Bradesco Seguros, presente em todas as regiões do país e com atuação multilinha nos segmentos de Automóveis, Ramos Elementares, Seguro Saúde, Capitalização, Seguros de Vida e Previdência Complementar, consolidou, em 2015, sua posição de líder do mercado de seguros no Brasil. O Grupo encerrou o exercício com resultados expressivos.

O faturamento somou R\$ 64,6 bilhões, valor 15,1% superior ao registrado no ano anterior, nos segmentos de Seguros, Capitalização e Previdência Complementar Aberta. Esse percentual ultrapassou a margem superior do *guidance*, de 12%. Com isso, pelo décimo ano consecutivo, o Grupo registrou crescimento na casa de dois dígitos. Na mesma base de comparação, o Lucro Líquido registrou evolução de 20,0%, totalizando R\$ 5,3 bilhões, com Retorno sobre o Patrimônio Líquido Ajustado de 24,2%. O total pago em indenizações e benefícios atingiu R\$ 45,3 bilhões, evolução de 17,5% sobre o registrado em 2014.

Os ativos financeiros cresceram 15,6% em 2015, totalizando R\$ 192 bilhões. Essa soma equivale a cerca de 30% do total administrado pelo mercado segurador brasileiro.

Em 2015, mais uma vez, o Grupo Bradesco Seguros apresentou nível de solvência acima das exigências regulamentares, constituindo sólido lastro para as suas operações.

Destaque para o volume de provisões técnicas, que apresentou expressivo crescimento, atingindo a marca de R\$ 177,8 bilhões, montante 16,3% maior do que os R\$ 153,3 bilhões registrados em 2014.

Houve ainda melhora do Índice de Eficiência Administrativa. O patamar de 4%, apurado em dezembro, um dos menores dos últimos trimestres (quanto menor o valor, melhor o desempenho), reflete o benefício gerado com a racionalização de gastos.

O Grupo manteve, com isso, elevado padrão de confiabilidade e solidez de proteção financeira e patrimonial, assegurando, novamente, conceitos de boa qualificação de risco por empresas especializadas.

Esse foco, voltado para a proteção da sociedade, tem, como alicerce, uma moderna estrutura formada pelas Centrais de Atendimento Telefônico, *internet*, 210 dependências próprias e mais de 34 mil Corretores ativos, além da rede composta por mais de 4,7 mil Agências do Banco Bradesco.

Em sintonia com essa estratégia, a área de Tecnologia da Informação do Grupo manteve o foco na modernização de seus sistemas de atendimento a Clientes e Corretores de Seguros, intensificando o uso dos canais digitais e aperfeiçoando os processos de pagamento de indenizações e a geração de informações para a tomada de decisões.

*Bradesco Seguros Group, present in all regions of Brazil with multi-line operations in the segments of Auto Insurance, Casualty, Health Insurance, Capitalization, Life Insurance and Complementary Pension, consolidated, in 2015, its leading position in the Brazilian insurance market. The Group ended the fiscal year with impressive results.*

*Revenues totaled R\$64.6 billion, 15.1% higher than in the previous year, in the segments of Insurance, Capitalization, and Complementary Pension plans. This percentage exceeded the upper guidance margin of 12%. With that, for the tenth consecutive year, the Group reported growth in double digits. On the same basis of comparison, Net Profit reported a 20.0% increase in R\$5.3 billion, with Adjusted Return on Net Equity of 24.2%. The total amount paid in compensation and benefits totaled R\$45.3 billion – a 17.5% increase over 2014.*

*Financial assets grew by 15.6% in 2015, totaling R\$192 billion. This sum is equivalent to roughly 30% of the total amount administered by the Brazilian insurance market.*

*In 2015, again, the Bradesco Seguros Group reported a solvency level above the regulatory requirements, providing solid backing for its operations.*

*One major highlight is the volume of technical provisions, which grew significantly, reaching R\$177.8 billion – an amount 16.3% higher than the R\$153.3 billion recorded in 2014.*

*There was also improvement in the Administrative Efficiency Ratio. The 4% level reported in December- one of the lowest in recent quarters (the lower the value, the better the performance) – reflects the benefit generated by the rationalization of expenses.*

*The Group thus maintained a high standard of reliability and solidity of financial and asset protection, ensuring again concepts of good risk qualification by specialized companies.*

*This focus aims at protecting the company and is founded on a modern structure formed by the Phone Service Centers, *internet*, 210 own branches, and over 34,000 active brokers, in addition to a network of over 4,700 branches of Banco Bradesco.*

*In line with this strategy, the Group's Information Technology area maintained its emphasis on upgrading its service systems to Customers and Insurance Brokers, intensifying the use of digital channels and improving the compensation payment processes and generation of information for decision making.*

Há cerca de um ano, o Grupo Bradesco Seguros concluiu a integração de suas áreas comerciais, com o aprimoramento da visão única de Clientes e Corretores, aumento da cobertura e eficiência da força de vendas e redução de custos operacionais. Comprometido com a evolução da cultura do seguro no Brasil, o Grupo tem uma atuação integrada e orientada para as novas relações de consumo.

Essa estrutura funciona dentro dos mais rigorosos padrões de qualidade e tem características que vão além das exigências definidas pela Superintendência de Seguros Privados (Susep) como necessárias para a implantação do serviço.

O quadro funcional também foi um importante pilar dessa conquista, oferecendo aos Clientes e Corretores atendimento ágil e eficiente, com base na utilização das mais avançadas tecnologias. O resultado positivo apurado a partir dessa ação proativa foi consequência direta dos investimentos realizados pelo Grupo na gestão do conhecimento, na troca de experiências entre os Funcionários e em programas de treinamento.

Essencial nesse processo, a UniverSeg (Universidade do Conhecimento do Seguro) consolidou-se como ferramenta estratégica de aperfeiçoamento e aprimoramento técnico profissional para Funcionários e Corretores cadastrados no Grupo.

Patrocinador oficial dos Jogos Rio 2016, junto com o Banco Bradesco, e Segurador oficial do evento, o Grupo Bradesco Seguros investiu fortemente nos programas de relacionamento e de incentivo à venda, à cultura e aos esportes. Pelo décimo quarto ano consecutivo, o Grupo recebeu o Prêmio *Top Of Mind*, concedido pelo conceituado Instituto Datafolha, nas categorias "Seguros" e "Saúde".

Em 31 de dezembro, participavam do Grupo Bradesco Seguros as seguintes sociedades: Bradesco Seguros S.A., Bradesco Auto/RE Companhia de Seguros, Bradesco Saúde S.A., Atlântica Companhia de Seguros, Bradesco Vida e Previdência S.A., BMC Previdência Privada S.A., Bradesco Capitalização S.A., Mediservice Operadora de Planos de Saúde S.A., Odontoprev S.A., Bradesco Argentina de Seguros S.A., BSP Empreendimentos Imobiliários e BSP Affinity.

O Grupo Bradesco Seguros agradece aos Acionistas, pelo suporte oferecido, e aos Segurados, Clientes e Corretores, pela preferência e confiança, propiciando mais um ano de importantes realizações. Nesse sentido, também foram essenciais a dedicação e o trabalho dos Funcionários, fundamentais para o bom desempenho nas atividades de Seguros, Previdência Complementar Aberta e Capitalização.

*About a year ago, the Bradesco Seguros Group completed the integration of its business areas, with the improvement of the unique view of Customers and Brokers, increased coverage and efficiency of the sales force, and lower operating costs. Committed to the development of insurance culture in Brazil, the Group has an integrated and targeted performance for new consumer relations.*

*This structure works in accordance with the strictest quality standards and has features that go beyond the requirements set by the Private Insurance Superintendence (Susep) as a requirement to implement the service.*

*The workforce was also an important pillar of this achievement, providing Customers and Brokers with fast and efficient services, based on the use of the latest technologies. The positive result from this proactive action was a direct consequence of the investments made by the Group in the management of knowledge, the exchange of experiences among Employees, and training programs.*

*UniverSeg (Universidade do Conhecimento do Seguro) is crucial to this process and has consolidated itself as a strategic tool of improvement and professional technical upgrade for Employees and Brokers registered in the Group.*

*The official sponsor of the 2016 Summer Olympics in Rio, alongside Banco Bradesco, and the event's official Insurance Company, Bradesco Seguros has invested heavily in programs aimed at relationship building, as well as sales incentives, culture, and sports. For the fourteenth consecutive year, the Group was granted the Top of Mind Award by the renowned Instituto Datafolha, in the categories of "Insurance" and "Health".*

*As of December 31, the following companies belonged to the Bradesco Seguros Group: Bradesco Seguros S.A., Bradesco Auto/RE Companhia de Seguros, Bradesco Saúde S.A., Atlântica Companhia de Seguros, Bradesco Vida e Previdência S.A., BMC Previdência S.A., Bradesco Capitalização S.A., Mediservice Operadora de Planos de Saúde S.A., Odontoprev S.A., Bradesco Argentina de Seguros S.A., BSP Empreendimentos Imobiliários, and BSP Affinity.*

*The Bradesco Seguros Group would like to thank its Shareholders for the support provided to Policyholders, Customers and Brokers, as well as the preference and trust, which have provided another year of important achievements. In this sense, we also relied on the work and dedication of the Employees, who are essential to the good performance in Insurance, Open Complementary Pension, and Capitalization activities.*

# Mercado de Seguros

## *Insurance Market*



O mercado segurador brasileiro deu fortes sinais de resistência ao cenário econômico desafiador verificado em 2015. Os números oficiais da Superintendência de Seguros Privados (Susep) e da Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) refletem essa superação ao mostrarem que a receita de prêmios da atividade de seguros, incluindo previdência complementar aberta e capitalização, estimada em R\$ 368,2 bilhões, cresceu, em média, 11%.

O avanço da atividade de seguros em 2015 contribuiu para injetar recursos na economia, em um ambiente de escassez. Desse modo, os seguros, nas suas variadas modalidades, a previdência privada e os títulos de capitalização retornaram à sociedade mais de R\$ 201,6 bilhões em 2015, na forma de pagamento de indenizações, benefícios, sorteios e resgates. Montante bem superior – da ordem de R\$ 650 bilhões – foi o volume alocado em ativos para a formação das provisões técnicas das Seguradoras.

Tais números demonstram que o mercado de seguros atravessou 2015 com solidez, sustentado ainda pelos ativos, que aumentaram 14,4%, alojados em R\$ 773,6 bilhões. Assim, ao mesmo tempo em que contribuíram para a atividade econômica, as Seguradoras cumpriram sua missão de proporcionar proteção e tranquilidade às pessoas e às empresas, além de garantir a realização de projetos de vida e o futuro de milhões de brasileiros.

A força do seguro também fica evidenciada quando se verifica que a participação da receita de prêmios no PIB passou de 5,7%, em 2014, para 6,1%, no exercício passado. E isso com dados do segmento da saúde suplementar ainda incompletos, referentes apenas ao período de janeiro a setembro, de acordo com os cálculos da Confederação Nacional das Empresas de Seguros Gerais, Previdência Privada e Vida, Saúde Suplementar e Capitalização (CNseg).

Em meio ao cenário econômico adverso, a receita do segmento de pessoas cresceu 7% em 2015. Os prêmios chegaram a R\$ 29,8 bilhões, contra R\$ 27,6 bilhões em 2014. A principal carteira desse setor, a de vida (planos individuais e em grupo), cresceu 10,1%, de R\$ 11,2 bilhões para R\$ 12,4 bilhões, enquanto as apólices de acidentes pessoais ficaram estáveis em R\$ 4,9 bilhões. Já no seguro prestamista – produto ligado ao consumo de bens –, o avanço foi de 3,1%, para R\$ 8,2 bilhões, feito importante, considerando o desempenho discreto do comércio varejista no ano passado.

A área de planos e seguro-saúde não se deixou abalar. Ao contrário, evoluiu 9%, movimentando receita de R\$ 240,9 bilhões, segundo estimativa da Carta de Conjuntura do Setor de Seguros, elaborada pelo Sindicato dos Corretores de Seguros do Estado de São Paulo (Sincor-SP).

*The Brazilian insurance market has shown strong signs of resistance to the challenging economic scenario of 2015. Official figures from the Private Insurance Superintendence (Susep) and the National Health Agency (ANS) reflect this improvement, by showing that the premium revenue of the insurance operations, including open complementary and capitalization, estimated at R\$368.2 billion, had an average increase of 11%.*

*The advancement of the insurance activity in 2015 contributed to inject resources in the economy, in a scarce environment. Thus, insurance, in its various modalities, private pension and capitalization bonds yielded R\$201.6 billion in returns to the company in 2015, in the form of payment of compensation, benefits, drawings, and redemptions. A much higher amount – at around R\$650 billion – was allocated to assets for the implementation of technical provisions for Insurance Companies.*

*These figures show that the insurance market has solidly gone through 2015, sustained by assets, which increased by 14.4%, reaching R\$773.6 billion. Thus, Insurance Companies contributed to the economic activity while fulfilling their mission to provide protection and peace of mind to people and businesses, as well as ensuring the achievement of life projects and the future of millions of Brazilians.*

*The strength of insurance is also evident when we note that the share of premium revenue in GDP rose from 5.7% in 2014 to 6.1% last year. That includes incomplete data from the segment of health insurance, from the period January-September, according to the calculations of the National Confederation of General, Private Pension and Life Insurance, Supplemental Health and Capitalization (CNseg).*

*Amid the adverse economic scenario, the revenue of the segment of people grew by 7% in 2015. Premiums reached R\$29.8 billion, compared to R\$27.6 billion in 2014. Life insurance (individual and group plans, the main portfolio in this sector, grew by 10.1%, from R\$11.2 billion to R\$12.4 billion, while personal accident policies remained stable at R\$4.9 billion. In the segment of credit insurance – products linked to consumer goods – the increase was 3.1%, reaching R\$8.2 billion, a major achievement considering the lukewarm performance of retail sales last year.*

*The area of health plans and insurance was not shaken. On the contrary, it grew by 9%, moving from R\$240.9 billion in revenue, according to estimates of the Outlook Letter of the Insurance Sector, prepared by the Insurance Brokers' Union of the State of São Paulo (Sincor-SP).*



A saúde suplementar fechou 2015 proporcionando assistência médico-hospitalar e odontológica a 71,7 milhões de brasileiros, 1,5% a menos do que em 2014, conforme informa a Federação Nacional de Saúde Suplementar (FenaSaúde).

A carteira de veículos foi outra a demonstrar resiliência em 2015, em quadro desfavorável ao setor automotivo brasileiro. Apesar da retração nas vendas de automóveis novos, o seguro conseguiu avançar 3,5%, girando prêmios de R\$ 32,4 bilhões, cerca de R\$ 1 bilhão a mais que em 2014.

Já o seguro de condomínio registrou evolução de 14%, com receita de R\$ 322 milhões, e o seguro residencial, 6,7%, para R\$ 2,4 bilhões. Em maior escala, o seguro habitacional cresceu 17,6% em 2015, somando receita de R\$ 3,1 bilhões. Já os microsseguros de danos - produto ainda sem tradição no mercado - deram salto de 697,2%, alcançando receita de R\$ 17,5 milhões.

Os títulos de capitalização apresentaram ligeiro recuo de 1,9%, em 2015, ao captar R\$ 21,4 bilhões. Os planos VGBL, por sua vez, atravessaram o cenário desfavorável de 2015 crescendo expressivos 20,7% ante o ano anterior. As contribuições ultrapassaram a casa de R\$ 86 bilhões. Contudo, o comportamento da previdência privada não ocorreu na mesma escala do VGBL. Ainda assim, registrou alta de 4,5%, com receita próxima à marca de R\$ 13 bilhões.

*Supplemental health ended 2015 providing medical and dental assistance to 71.7 million Brazilians, 1.5% less than in 2014, as reported by the National Federation of Supplemental Health (FenaSaúde).*

*The vehicle portfolio also showed resilience in 2015, in an unfavorable scenario for the Brazilian automotive sector. Despite the downturn in new car sales, insurance managed to advance 3.5%, handling R\$32.4 billion in premiums – roughly R\$1 billion more than in 2014.*

*The segment of condominium insurance, in turn, recorded a 14% increase, with R\$322 million in revenue, while home insurance grew by 6.7%, reaching R\$2.4 billion. On a larger scale, housing insurance grew by 17.6% in 2015, totaling R\$3.1 billion revenue. Microinsurance for damage – a product still without tradition in the market – grew by 697.2%, reaching R\$17.5 million in revenue.*

*Capitalization bonds showed a slight decline of 1.9% in 2015, collecting R\$21.4 billion. VGBL plans, in turn, underwent the unfavorable scenario of 2015 with an impressive growth of 20.7% over the previous year. Contributions exceeded R\$86 billion. Nevertheless, the behavior of pension plans did not occur on the same scale as VGBL. Even so, it reported a 4.5% increase, with revenues close to R\$13 billion.*



# O Grupo Bradesco Seguros

*The Bradesco Seguros Group*



O Grupo Bradesco Seguros, patrocinador oficial dos Jogos Rio 2016, ao lado do Banco Bradesco, e Segurador oficial do evento, apresentou, no exercício de 2015, Lucro Líquido no montante de R\$ 4,691 bilhões (R\$ 4,266 bilhões em 2014). O faturamento com prêmios de Seguros, contribuições de Previdência e receitas de Capitalização alcançou R\$ 64,612 bilhões, com crescimento de 15,07% em relação ao montante auferido em 2014. Em indenizações, benefícios pagos e resgates, o montante foi de R\$ 45,272 bilhões, 17,45% superior ao registrado em 2014.

No segmento de Seguros, em pensões previdenciárias, indenizações por morte, acidentes, perdas com veículos, perdas em residências, consultas, exames, cirurgias e internações médicas, o Grupo Bradesco Seguros pagou aos seus Segurados R\$ 179,651 milhões, por dia útil, durante o exercício de 2015.

*The Bradesco Seguros Group, official sponsor of the 2016 Rio Olympic Games, alongside Banco Bradesco, and the event's official Insurance Company, reported R\$4.691 billion in net income in the fiscal year 2015 (R\$4.266 billion in 2014). Revenues from Insurance premiums, Pension contributions and Capitalization revenues reached R\$64.612 billion, a 15.07% increase compared to the amount reported in 2014. In the segment of compensation, benefits paid and redemptions, the amount was R\$45.272 billion – 17.45% higher than in 2014.*

*In the segment of Insurance, in social security pensions, compensation for death, accidents, losses in vehicles, losses in homes, appointments, tests, surgeries and medical admissions, the Bradesco Seguros Group paid its Policyholders R\$179.651 million per business day for the fiscal year 2015.*



## Seguros Populares e Microseguros

Os seguros populares, cuja oferta teve início em 2004 com o "Vida Segura Bradesco" e prosseguiu por meio de produtos de contratação simplificada, principalmente pelas Agências bancárias e demais Pontos de Atendimento localizados em regiões de baixa renda, têm o produto "Primeira Proteção Bradesco" como o mais vendido. Desde o seu lançamento, em 2010, foram comercializados mais de quatro milhões de contratos.

## Provisões Técnicas

O valor contabilizado das Provisões Técnicas, ao final do exercício, era de R\$ 177,835 bilhões (R\$ 153,267 bilhões no exercício de 2014), com a seguinte composição:

<b>Provisões Técnicas de Seguros</b>	R\$ 20,967 bilhões
<b>Provisões Técnicas de Previdência Complementar Aberta e VGBL</b>	R\$ 149,975 bilhões
<b>Provisões Técnicas de Capitalização</b>	R\$ 6,893 bilhões

Os ativos financeiros garantidores das Provisões Técnicas atingiram, em 31 de dezembro, o montante de R\$ 180,328 bilhões (R\$ 160,159 bilhões no exercício de 2014).

## Popular Insurance and Microinsurance

Popular insurance, whose supply began in 2004 with the "Vida Segura Bradesco" and continued through simplified contracting of products, mainly by the Branches and other Service Stations located in low-income areas, features "Primeira Proteção Bradesco" as its top top-selling product. Since its launch in 2010, over four million contracts have been sold.

## Technical Provisions

The amount reported in Technical Provisions at year-end was R\$177.835 billion (R\$153.267 billion in the fiscal year 2014), with the following composition:

<b>Technical Provisions for Insurance</b>	R\$20.967 billion
<b>Technical Provisions for Open Complementary Pension and VGBL</b>	R\$149.975 billion
<b>Technical Provisions for Capitalization</b>	R\$6.893 billion

The financial assets ensuring the Technical Provisions reached the amount of R\$180.328 billion as of December 31 (R\$160.159 billion in the fiscal year 2014).



## Adequação de Capital

Nos termos da Resolução do Conselho Nacional de Seguros Privados – CNSP nº 321/15, as sociedades deverão apresentar Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) igual ou superior ao Capital Mínimo Requerido (CMR) e liquidez em relação ao capital de risco. O CMR é equivalente ao maior valor entre o capital base e o capital de risco. Para as empresas reguladas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS), a Resolução Normativa nº 373/15 estabelece que as sociedades deverão apresentar Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) igual ou superior à Margem de Solvência.

O processo de adequação e gerenciamento de capital é acompanhado de forma contínua e visa assegurar que o Grupo Bradesco Seguros mantenha uma sólida base de capital para apoiar o desenvolvimento das atividades e fazer face aos riscos, sejam em qualquer situação do mercado, em atendimento aos requerimentos regulatórios e/ou aos aspectos de Governança Corporativa. As Companhias devem manter, permanentemente, capital compatível com os riscos de suas atividades e operações, conforme as características e peculiaridades de cada empresa do Grupo Bradesco Seguros, representado por níveis adequados de capital. O Grupo Bradesco Seguros acompanha, de maneira permanente, os limites requeridos pelos respectivos órgãos reguladores.

## Recursos Humanos

A UniverSeg (Universidade do Conhecimento do Seguro), criada em 2004, tem como objetivo principal capacitar Funcionários e Corretores para atuar em um mercado cada vez mais competitivo e que exige constante agilidade e renovação na busca de melhores resultados, com diversas ações e iniciativas com foco no desenvolvimento técnico e pessoal. Nessa linha, desenvolveu novas metodologias de atuação e consolidou uma nova etapa de seu processo de evolução.

No exercício de 2015, com ações presenciais e *on-line* para Funcionários e Corretores, registrou 161.453 participações, sendo 126.625 presenciais e 34.828 *on-line*. Destacaram-se também, no âmbito das ações realizadas, a 6ª edição da Maratona do Conhecimento, programa que incentiva o aprimoramento pessoal e profissional; o *MBA In Company*, voltado à gestão de negócios com ênfase em seguros; o Programa de Desenvolvimento de Líderes e o curso “Um Dia de Feedback Bradesco Seguros”, que reforça o papel das lideranças no desenvolvimento das equipes.

## Capital Adequacy

*Pursuant to Resolution 321/15 of the National Council of Private Insurance (CNSP), companies should present an Adjusted Net Balance (PLA) equal to or greater than the Minimum Capital Required (CMR). The CMR is equivalent to the higher value between the capital base and the venture capital. For companies regulated by the National Health Agency (ANS), Normative Resolution 375/15 establishes that companies should present an Adjusted Net Equity (PLA) equal to or greater than the Solvency Margin.*

*The capital adequacy and management process is monitored continuously and seeks to ensure that the Bradesco Seguros Group has a solid capital base to support the development of activities and face risks in any market situation, in compliance with regulatory requirements and/or aspects of Corporate Governance. Companies should maintain, on a permanent basis, capital compatible with the risks of their activities and operations, according to the characteristics and peculiarities of each company in the Bradesco Seguros Group, represented by adequate capital levels. The Bradesco Seguros Group constantly follows the limits required by the respective regulatory agencies.*

## Human Resources

*UniverSeg (Universo do Conhecimento do Seguro), created in 2004, aims to empower employees and brokers to operate in an increasingly competitive market, which requires continual flexibility and renewal in the search for better results, with a number of actions and initiatives focused on the technical and personal development. Along these lines, we developed new methods of operation and consolidated a new stage of its evolution process.*

*In the year 2016, with onsite and online activities for Employees and Brokers, we recorded 161,453 activities – 126,625 onsite and 34,828 online. Other highlights in the context of the actions carried out include the 6th edition of the Maratona do Conhecimento (Knowledge Marathon), a program that encourages personal and professional development; MBA in Company, focused on business management with an emphasis on insurance; the Leadership Development Program and the “Um Dia de Feedback Bradesco Seguros” (“A Day of Bradesco Seguros Feedback”) course, which reinforces the role of leadership in the development of the teams.*

Com o objetivo de incentivar a adoção de um estilo de vida saudável e contribuir para o desenvolvimento e a valorização do bem-estar, o Programa de Qualidade de Vida foi reestruturado com a criação de espaços de convivência voltados ao conhecimento, à interação e à inovação, além da continuidade de diversas ações como o Programa de Reeducação Alimentar e o de Gestação Saudável, que visam promover medidas preventivas e reduzir riscos.

No site da UniverSeg, além do acesso aos cursos on-line e livros digitais que reúnem vários temas como Administra o, Contabilidade, Direito e Planejamento; artigos, entrevistas, dicas de autodesenvolvimento, está disponível a ferramenta de capacita o "V deoaulas Bradesco Seguros", abrangendo vídeos com conteúdos sobre o segmento de Seguros, proporcionando a Funcionários e Corretores a possibilidade de aprimorarem conhecimentos sobre os produtos e os serviços.

Promovendo a gestão do conhecimento de forma democrática e rápida, a UniverSeg deu continuidade ao Programa Saber para Crescer com palestras que abordam temas como educa o financeira, uso do e-mail corporativo, imagem corporativa, além de temas técnicos e motivacionais. Realizou também o "Workshop Acompanhamento e Aprimoramento Profissional", visando acompanhar a evolu o e a adapta o dos Funcionários portadores de defici ncia.

*In order to encourage the adoption of a healthy lifestyle and contribute to the development and enhancement of well-being, the Quality of Life Program was restructured with the creation of living spaces oriented to knowledge, interaction and innovation, in addition to the continuity of several actions such as the Food Reeducation Program and the Healthy Pregnancy Program.*

*The UniverSeg website provides access to online courses and e-books addressing various topics such as Management, Accounting, Law and Planning, as well as articles, interviews and tips on self-development. It has also launched the training tool "V deoaulas Bradesco Seguros" ("Bradesco Seguros Video Classes"), encompassing videos with content on the insurance segment, providing Employees and Brokers with the possibility to improve knowledge of products and services.*

*By promoting knowledge management in a fast, democratic way, UniverSeg continued the Saber para Conhecer (Learn to Know) Program, with lectures on financial education, use of corporate email, corporate image, and technical and motivational topics. It also held the "Professional Monitoring and Improvement Workshop," aiming to follow up the evolution and adaptation of employees with disabilities.*



## Riscos: operacional, crédito, mercado, subscrição e liquidez

O Grupo Bradesco Seguros, em linha com os modelos adotados no mercado nacional e em atendimento à legislação vigente, possui um departamento independente denominado Estudos Atuariais e Gestão de Riscos, com estrutura operacional especializada por tipo de risco/função, possibilitando uma visão integrada na gestão de riscos e alinhamento com a estrutura da Organização Bradesco.

Estão inseridos nesse contexto o acultramento de gestão de risco e capital nos vários níveis de atuação das Empresas do Grupo, a difusão das Políticas e Normas Corporativas e do Manual de Procedimentos Internos, visando ao monitoramento contínuo da exposição e tolerância aos riscos.

Para assegurar uniformidade ao processo de gerenciamento de riscos, os membros do Comitê Executivo de Gestão de Riscos do Grupo Bradesco Seguros reúnem-se, trimestralmente, com o objetivo de aprovar estratégias, normas e procedimentos relacionados à Gestão de Riscos do Grupo Bradesco Seguros, além de acompanhar, avaliar e definir alternativas de mitigação dos riscos específicos da atividade do Grupo e possíveis impactos na Organização Bradesco.

## Governança Corporativa

Com a finalidade de preservar e otimizar o valor a longo prazo, o Grupo Bradesco Seguros possui estrutura robusta de Governança Corporativa, pautada nos princípios de equidade e transparência na prestação de contas. Busca permanentemente a eficiência dos modelos de gestão, contribuindo para a excelência dos processos, estruturas e mecanismos de monitoramento e de controles, sempre levando, em conta, o arcabouço regulatório (compulsório e facultativo) e o Código de Conduta Ética, disponível a todos os públicos com os quais se relaciona.

Fundamentado nessas premissas e objetivando potencializar a capacidade de formulação estratégica e a tomada de decisões norteadas de clareza, o Grupo possui estrutura de Comitês, que dá suporte à Administração, resguardando os mais elevados padrões éticos e de responsabilidade corporativa. Nessa linha, o Grupo possui um canal de comunicação para acolher informações sobre violações aos princípios contidos no Código de Conduta Ética, procedimentos e normas internas, demonstrando o compromisso constante em

## Risks: operational, credit, market, subscription and liquidity

*In line with the models adopted in the domestic market, and in compliance with the current legislation, the Bradesco Seguros Group has an independent department named Actuarial Studies and Risk Management with a specialized operational structure by risk type/function, enabling an integrated approach in risk management and alignment with the structure of Banco Bradesco.*

*This context includes risk management and capital acculturation at various levels of activity of the Group's Companies, dissemination of Corporate Policies and Standards, and the Internal Procedures Manual, aiming at the continuous monitoring of exposure and risk tolerance.*

*To ensure uniformity of the risk management process, the Bradesco Seguros Group has an Executive Management Committee that meets on a quarterly basis in order to approve strategies, policies and procedures related to the Bradesco Seguros Group's Risk Management operation, as well as monitoring, assessing and defining mitigation alternatives of specific risks of the Group's activity and possible impacts on the Bradesco Organization.*

## Corporate Governance

*With the aim of preserving and optimizing long-term value, the Bradesco Seguros Group has robust corporate governance structure, based on the principles of fairness and transparency in accountability. It permanently seeks the effectiveness of management models, contributing to the excellence of processes, structures and mechanisms for monitoring and control, taking into account the regulatory framework (compulsory and optional) and the Code of Ethical Conduct, available to all audiences with which it relates.*

*Based on these assumptions and aiming to enhance the strategic formulation of capacity and clear decision-making, the Group has a Committee structure that supports Management, protecting the highest standards of ethics and corporate responsibility. Along these lines, the Group has a communication channel to receive information on violations to the principles contained in the Code of Ethical Conduct, procedures and internal standards, demonstrating the continual commitment to*

traçar, com clareza, as diretrizes e responsabilidades que devem pautar a atuação e orientar a conduta cotidiana dos profissionais que integram as empresas do Grupo. Adicionalmente, conta com área de Ouvidoria para acolher opiniões, críticas e reclamações, que são tratadas com confidencialidade.

## Controles Internos e Compliance

Com base na política corporativa definida e visando atender às determinações legais sobre o tema, o Grupo Bradesco Seguros avalia e aperfeiçoa constantemente os instrumentos que integram o Sistema de Controles Internos.

Os processos são continuamente reavaliados, e os testes de aderência, executados para aferir a efetividade dos controles existentes, em conformidade com os requerimentos da Seção 404 da Lei Americana *Sarbanes-Oxley* e com os principais frameworks de controles, como o COSO – *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* e o COBIT – *Control Objectives for Information and Related Technology*, que abrangem, respectivamente, aspectos de negócios e tecnologia da informação.

Os trabalhos de controles internos são desenvolvidos em conjunto com as diversas áreas gestoras de serviços, produtos e processos, com o propósito de proporcionar segurança quanto à condução adequada dos negócios e para o alcance dos objetivos estabelecidos, em conformidade com leis e regulamentações externas, políticas, normas e procedimentos internos, Códigos de Conduta e de autorregulação aplicáveis. Os resultados obtidos são reportados, periodicamente, à Alta Administração, ao Comitê de Controles Internos e *Compliance* e, sob demanda, ao Comitê de Auditoria, ambos da Organização Bradesco.

Para obtenção e manutenção de conformidade às leis e aos regulamentos, o Grupo Bradesco Seguros monitora, diariamente, a publicação de novos normativos pelos órgãos reguladores, informa as áreas envolvidas e acompanha a implementação tempestiva das ações necessárias, de forma a garantir que as práticas operacionais estejam aderentes.

*clearly tracing the guidelines and responsibilities that should guide the performance and everyday conduct of professionals within the Group's companies. In addition, it features the Ombudsman area, for receipt of opinions, criticism and complaints, which are treated confidentially.*

## Intern Controls and Compliance

*Based on the corporate policy defined and aiming to meet the legal requirements on the subject, the Bradesco Seguros Group continued with the evaluation and improvement of its instruments, which form the Internal Control System.*

*Processes are continually reviewed and compliance tests are performed to assess the effectiveness of existing controls in accordance with the main requirements of Section 404 of the U.S. Sarbanes-Oxley Act and the main frameworks of controls such as COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) and COBIT (Control Objectives for Information and Related Technology), which cover, respectively, aspects of business and information technology.*

*The internal control work is developed in conjunction with the various management areas of services, products and processes, with the aim of providing security regarding the proper conduct of business and achievement of the goals set out, in compliance with the external regulations, internal policies, standards and procedures, Codes of Conduct and codes of self-regulation applicable. The results are reported periodically to the Internal Control and Compliance Committee and, on demand, to the Audit Committee, both owned by the Bradesco Organization.*

*To achieve and maintain compliance to laws and regulations, the Bradesco Seguros Group monitors, on a daily basis, the publication of new rules by regulatory agencies, reports the areas involved, and monitors the timely implementation of necessary actions to ensure that operational practices are in compliance.*





## Prevenção e Combate à Lavagem de Dinheiro e ao Financiamento ao Terrorismo

O Grupo Bradesco Seguros, com o compromisso constante de inibir e combater a Lavagem de Dinheiro, o Financiamento ao Terrorismo e à Corrupção em suas operações, atividades e relacionamentos, atua continuamente para assegurar a conformidade às regulamentações editadas pelos órgãos competentes e, principalmente, cooperando com os esforços das autoridades governamentais, nacionais e internacionais, de controle para o enfrentamento dessas práticas.

Reafirmando esse compromisso, o Grupo Bradesco Seguros atua ativamente no aprimoramento dos controles existentes, que são fundamentais para o processo de prevenção e detecção de situações com indícios de Lavagem de Dinheiro. Essa estrutura está alicerçada a partir do Comitê Executivo de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e ao Financiamento ao Terrorismo, que objetiva acompanhar a efetividade das atividades relacionadas ao assunto.

Destaca-se o programa de treinamento sobre o tema ao quadro de Funcionários, abrangendo palestras, cursos à distância e disponibilização de cartilhas.

## Preventing and Combating Money Laundering and Terrorism Financing

*The Bradesco Seguros Group, with the continual commitment to inhibit and combat Money Laundering, Terrorism Financing and Corruption in its operations, activities and relationships, continually works to ensure compliance with the regulations issued by the relevant agencies and, in particular, cooperating with the efforts of government authorities at the national and international levels, for the control of the confrontation of those practices.*

*Reaffirming this commitment, the Bradesco Seguros Group operates actively in improving procedures, technological tools and existing controls, which are crucial to the process of preventing and detecting situations of evidence of money laundering. This structure is supported by the Executive Committee for Preventing Money Laundering and Terrorism Financing, which aims to monitor the effectiveness of activities related to the subject.*

*One highlight is the training program on the subject to the staff, including lectures, distance courses, and textbooks.*

## Prevenção à Fraude

O Grupo Bradesco Seguros, em consonância com a regulamentação vigente no que diz respeito à Prevenção à Fraude, mantém-se vigilante em desestimular, prevenir, detectar e combater ocorrências que possam caracterizar indícios de cometimento de fraudes, assim como em minimizar riscos operacionais, legais e reputacionais aos quais a empresa possa estar sujeita, caso venha a ser envolvida em tentativas para negócios ou práticas de fraudes.

Dada a importância do tema, o Grupo adota mecanismos de controles internos, tais como a disposição de canais de denúncia aos Funcionários e à sociedade, para que possam relatar situações com indícios de cometimento dessa prática ilícita, e o acompanhamento e apuração, quando cabível, das operações que apresentam irregularidades.

## Plano e Gestão de Continuidade de Negócios

O Grupo Bradesco Seguros, com a finalidade de assegurar o gerenciamento eficaz da continuidade de seus processos críticos/essenciais de negócios, principalmente aqueles voltados para relacionamento e atendimento aos Clientes, fortaleceu as estratégias do Plano de Continuidade de Negócios (PCN), com planejamento e testes periódicos dos planos de ação estabelecidos, que podem ser ativados quando da ocorrência de um evento, independentemente de sua proporção, que interrompa a continuidade das operações, minimizando os efeitos de interrupções não programadas.

## Segurança da Informação

A informação é um dos elementos do negócio mais importantes para o Grupo Bradesco Seguros. O zelo pela informação, no que tange a sua disponibilidade, integridade e confidencialidade, tem sido uma meta constante da gestão da informação. Nessa linha, são analisadas normas e regulamentos de caráter interno e externo, que incidem em alterações nas instruções, riscos e controles de Segurança da Informação.

Diante desse compromisso, o Grupo tem se empenhado na disseminação da cultura, por meio da divulgação da Política e das Normas Corporativas de Segurança da Informação, da administração de palestras e cursos e da publicação de matérias nos canais internos de comunicação disponíveis, abordando os mais diversos tipos de assuntos sobre o tema, com o intuito de garantir a conformidade com as melhores práticas de Segurança da Informação disponíveis no mercado.

## Fraud Prevention

*The Bradesco Seguros Group, in compliance with the current regulations with regard to Fraud Prevention, remains vigilant to discourage, prevent, detect and combat events that may characterize evidence of fraud, as well as minimizing operational, legal and reputational risk to which the company may be subject, should it become involved in attempts to business and fraud practices.*

*Given the importance of the issue, the Group adopts mechanisms of internal controls, such as the provision of reporting channels for Employees and society, so that they may report situations with evidence of this illegal practice, and monitoring and verification, as appropriate, of operations that present irregularities.*

## Business Continuity Plan and Management

*In order to ensure the effective management of the continuity of its critical/key business processes, particularly those focusing on customer relationship and service, the Bradesco Seguros Group strengthened the strategies of the Business Continuity Plan (BCP), with periodic planning and testing of the action plans established. These plans are activated upon the occurrence of an event, regardless of its extent, which interrupts the continuity of operations, minimizing the effects of unscheduled stoppages regulations.*

## Information Security

*Information is one of the most important elements of the business to the Bradesco Seguros Group. The protection of information, as regards its availability, integrity and confidentiality, has been a constant goal of information governance. In this line, we assess internal and external standards and regulations, which focus on changes in the Information Security instructions, risks and controls.*

*Due to this commitment, the Group has been committed to spreading the culture through the dissemination of the Corporate Standards and Policy on Information Security, lectures and courses and the publication of materials in the internal channels of communication available, addressing the most diverse types of issues on the subject, with the aim of ensuring compliance with the best Information Security practices available on the market.*

## Tecnologia da Informação

Foram intensificados os trabalhos da Plataforma Integrada de Seguros (PIS), que viabilizará a reestruturação dos sistemas do Grupo Bradesco Seguros, a melhoria de processos e a maior velocidade na criação e alteração de regras para as unidades de negócio. A plataforma propiciará uma revisão dos processos operacionais, com maximização da eficiência operacional.

Outro destaque foi a disponibilização da Carteira Digital Bradesco Seguros em *smartphones*. O aplicativo gratuito reúne cartões virtuais dos segmentos de atuação da Seguradora, permitindo que o usuário não necessite carregar cartões de plástico. Com o aplicativo, o Cliente tem acesso a produtos e benefícios de forma prática e rápida.

## Ouvidoria

Criada em 2003, a Ouvidoria do Grupo Bradesco Seguros - primeira Ouvidoria a ser reconhecida pela Superintendência de Seguros Privados (Susep) - tem por principal atribuição atuar como representante dos Clientes das empresas do Grupo, reconhecendo seus direitos, de forma transparente e eficiente, e traduzindo suas expectativas em informações para melhoria contínua dos processos, produtos e serviços. Atendendo a todos os segmentos do Seguro, a Ouvidoria constitui-se em um dos mais importantes canais de relacionamento das empresas que compõem o Grupo Segurador com seus Clientes.

## Information Technology

*We have intensified the work of the Integrated Insurance Platform (PIS), which will enable the restructuring of the Bradesco Seguros Group's systems, improvement of processes and greater speed in creating and changing the rules for the business units. The platform will provide a review of operational processes to achieve maximum operational efficiency.*

*Another highlight was the release of the Digital Bradesco Seguros Portfolio on smartphones. The free app brings together virtual cards in the business segments of Insurance, allowing users not to be required to carry plastic cards. With the app, Customers have access to products and benefits in a practical and quick manner.*

## Ombudsman

*Created in 2003, the Ombudsman' of the Bradesco Seguros Group - the first Ombudsman to be recognized by the Private Insurance Superintendence (Susep) - has the primary responsibility to act as a representative of Customers of the Group's companies, recognizing their rights in a transparent and efficient way and reflecting expectations on information for continuous improvement of processes, products, and services. By serving all insurance segments, the Ombudsman is in one of the most important channels of communication of the companies that make up the Insurance Group with its Customers.*



## Marketing, Cultura e Esporte

O Grupo Bradesco Seguros, por meio do Circuito Cultural Bradesco Seguros, dentre suas diversas manifestações culturais, patrocinou importantes peças teatrais, exposições e espetáculos de dança e de música.

Em ações ligadas à longevidade, à qualidade de vida e ao bem-estar, esteve presente como patrocinador de diversos eventos, destacando-se:

- **Circuito da Longevidade:** foram realizadas etapas nas cidades de Bauru, Marília, São José do Rio Preto, São José dos Campos, Sorocaba, Campinas, Ribeirão Preto, Porto Alegre, Salvador, Brasília, Goiânia, Rio de Janeiro e Belo Horizonte. A renda obtida com as inscrições foi doada para instituições beneficentes indicadas pela Prefeitura local;
- **Corrida e Caminhada Contra o Câncer de Mama:** foi realizada a 51ª edição da Corrida e Caminhada Contra o Câncer de Mama, nas cidades do Rio de Janeiro e de São Paulo. O evento reuniu, no Rio, cerca de oito mil pessoas e, em São Paulo, cerca de dez mil pessoas. Parte do valor arrecadado com as inscrições foi destinada ao Instituto Brasileiro de Controle do Câncer (IBCC);
- **CicloFaixas de Lazer:** iniciativas das Prefeituras das cidades de São Paulo e de Osasco, patrocinadas pelo Grupo Bradesco Seguros. As CicloFaixas contam com trajetos que ligam importantes locais, permitindo que ciclistas pedalem aos domingos e em feriados nacionais.



## Marketing, Culture and Sports

The Bradesco Seguros Group, through the Cultural Bradesco Seguros Circuit, sponsored major plays, exhibitions and dance and music shows, among its many cultural events.

In actions linked to longevity, quality of life and well-being, the Group was present as a sponsor of various events, including:

- **Longevity Circuit:** steps were carried out in cities of Bauru, Marília, São José do Rio Preto, São José dos Campos, Sorocaba, Campinas, Ribeirão Preto, Porto Alegre, Salvador, Brasília, Goiânia, Rio de Janeiro, and Belo Horizonte. The income from registrations was donated to charities specified by the local City Halls;
- **Race and Walk against Breast Cancer:** the 51st edition of the Race and Walk against Breast Cancer, in the cities of Rio de Janeiro and São Paulo, bringing together roughly 10,000 people. Part of the amount collected from the registrations was allocated to the Brazilian Cancer Control Institute (IBCC);
- **Leisure Bicycle Lanes (CicloFaixas):** initiatives by the Municipalities of São Paulo and Osasco, sponsored by the Bradesco Seguros Group. The CicloFaixas have paths that connect important locations, allowing cyclists to ride their bikes on Sundays and national holidays.



## Inovação

O Grupo Segurador lançou, em 2015, produtos e serviços que tiveram como principal marca a inovação em todos os segmentos de atuação.

### Vida e Previdência

A Bradesco Vida e Previdência busca inovar e aperfeiçoar continuamente o seu portfólio de produtos e serviços. No exercício de 2015, destacaram-se os seguintes lançamentos:

- **PGBL e VGBL Crédito Privado II:** planos de previdência individual com fundos de investimento em renda fixa, com carregamento compartilhado e possibilidade de aplicar mais de 50% de seu patrimônio em títulos privados;
- **PGBL e VGBL Dinâmico, F10C e F08C:** produtos voltados à proteção familiar, contam com mais opções de fundos e com políticas de investimentos, adequando-se aos objetivos e ao perfil de risco do proponente;
- **PGBL e VGBL PB Crédito Privado, PB Renda Fixa Ativo e PB Renda Fixa:** são planos por sobrevivência, de previdência complementar aberta e de seguro de pessoas, que, após um período de acumulação de recursos, proporcionam aos participantes Segurados uma renda mensal ou uma renda sob a forma de pagamento único;

## Innovation

The Insurance Group launched in 2015 products and services whose main brand was innovation in all segments of operation.

### Line and Pension

Bradesco Vida e Previdência seeks to innovate and continually improve its portfolio of products and services. The following releases stood out in the fiscal year 2015:

- **Private Credit II PGBL and VGBL:** individual pension plans with fixed-income investment funds, with shared load and possibility of applying more than 50% of one's assets in corporate bonds;
- **Dynamic, F10C and F08C PGBL and VGBL:** products aimed at family protection, with more options for funds and investment policies, adjusting to the applicant's objectives and risk profile;
- **PB Private Credit, PB Active Fixed Income and PB Fixed Income PGBL and VGBL:** plans for survival, open private pension and people insurance, providing Policyholders with a monthly income or a single payment after a period of accumulation of funds;



- **SPG Vida:** seguro empresarial direcionado para pequenas e médias empresas que tem, como característica principal, a aplicação do capital global para garantir a proteção a todo o grupo segurado, simplificando, dessa forma, a contratação do seguro. O seguro prevê as coberturas de Morte, Morte Acidental, Morte do Cônjuge, Reembolso de Despesas com Rescisão e Invalidez Permanente por Acidente (cobertura opcional). Adicionalmente, o produto oferece o benefício da assistência funeral individual a todo o grupo segurado (sócios e empregados);
- **Microseguro Proteção Premiável:** segmento *Affinity* - seguro de microseguro - destinado ao público de baixa renda que prevê a cobertura de Morte Acidental e, adicionalmente, oferece os benefícios de assistência funeral individual e cesta básica.

## Saúde

Foram realizados investimentos na área de Tecnologia da Informação, dentre os quais se destacam:

- Implantação do Sistema de Movimentação Expressa (MOVE) - Módulo do Corretor: para apólices SPG (Seguro Para Grupos) de até 199 vidas, automatizando os processos de inclusão e exclusão de Segurados e a alteração de seus dados cadastrais. O MOVE possibilita também a solicitação de segunda via de cartão para os Segurados. O sistema de reembolso de despesas médico-hospitalares foi revisto, reduzindo o tempo total entre a entrada do pedido e o pagamento, bem como o aumento da segurança do processo;
- Desenvolvimento da terceira fase do Sistema de Parametrização de Coberturas dos contratos de seguros-saúde, visando ampliar e agilizar os processos de autorização de atendimentos, com maior controle, segurança e redução de custos operacionais.

## Capitalização

- Alinhada com as tendências do mercado e com o momento esportivo vivido pelo País, a Bradesco Capitalização lançou o título de capitalização Pé Quente Bradesco Brasil Campeão, com pagamento mensal variável de R\$ 100,00 a R\$ 500,00 e sorteios semanal e mensal, além de um anual, que varia de R\$ 10 mil a R\$ 5 milhões. Lançou, também, o título de capitalização Troca Premiável Bradesco Seguros, que pode ser adquirido em troca de pontos acumulados com o uso do Cartão Bradesco Seguros.

## Auto/RE

Visando oferecer a melhor proteção para o patrimônio de seus Segurados, a Bradesco Auto/RE Companhia de Seguros busca inovar e aperfeiçoar continuamente o seu portfólio de produtos e serviços. No exercício de 2015, destacaram-se as seguintes ações:

- **SPG Life Insurance:** *business insurance aimed at small and medium enterprises whose main characteristic is the application of global capital to ensure protection to the insured group, thus simplifying contracting of the insurance. The insurance provides coverage for Death, Accidental Death, Death of Spouse, Reimbursement of Termination Expenses, and Permanent Disability by Accident (optional coverage). Additionally, the product offers the benefit of individual funeral assistance to the insured group (partners and employees);*
- **Premium Protection Microinsurance:** *Affinity segment - microinsurance targeted - at low-income audiences, providing coverage for Accidental Death and offering the benefits of individual funeral assistance and food allowance.*

## Healthcare

*We made investments in the area of Information Technology, including:*

- *Implementation of the Express Movement System (MOVE) – Broker Module: SPG (Group Insurance) policies for up to 199 lives, automating the processes of inclusion and exclusion of Policyholders and implementation of changes to their registration information. MOVE also enables the request for a duplicate card for the Policyholders. The reimbursement system for medical and hospital expenses was revised, reducing the overall time between request entry and payment, as well as increased process safety;*
- *Development of the third phase of the Coverage Parameterization System of health insurance contracts, aiming to expand and streamline visit authorization processes with greater control and security, as well as reduced operating costs.*

## Capitalization

- *In line with market trends and the sporting moment experienced in the country, Bradesco Capitalização has launched the Pé Quente Bradesco Brasil Campeão capitalization bond, with variable monthly payment from R\$100.00 to R\$500.00, as well as weekly and monthly and annual raffles ranging R\$10,000 to R\$5 million. It has also launched the Troca Premiável Bradesco Seguros capitalization bond, which can be acquired in exchange for points accumulated using the Bradesco Seguros Card.*

## Auto/RE

*In order to provide the best protection for the assets of its Policyholders, Bradesco Auto/RE Companhia de Seguros seeks to innovate and continually improve its portfolio of products and services. In 2015 year, the following actions stood out:*

- Segmento Automóvel: início da comercialização do seguro de automóvel para correntistas do Banco Bradesco por meio de simulador na *internet*;
  - Aperfeiçoamento da plataforma *on-line* para cotação e efetivação de propostas de seguros de automóveis para os Corretores de seguros, gerando maior assertividade na subscrição, eficiência e agilidade nos processos e satisfação da força de vendas;
  - Bradesco Auto Center (BAC): manutenção da rede de 31 BACs nas cidades de Belo Horizonte, Brasília, Campinas, Caxias do Sul, Cuiabá, Curitiba, Florianópolis, Fortaleza, Goiânia, João Pessoa, Joinville, Maceió, Natal, Osasco, Porto Alegre, Recife, Ribeirão Preto, Rio de Janeiro, Salvador, Santo André, Santos, São Paulo e Vitória. Além de diversos serviços oferecidos, os Segurados contam com o agendamento de serviços pela *internet*, no site *bradescoautocenter.com.br*, ou pela Central de Atendimento, proporcionando-lhes mais conforto e comodidade;
  - Ampliação e aperfeiçoamento do processo de regulação de sinistro nas ocorrências de catástrofes naturais, sobretudo na Região Sul do País, reduzindo sensivelmente os prazos médios de indenizações e gerando valor e satisfação para os Segurados;
  - Lançamento do Bradesco Seguro Simpli Empresa: produto voltado para Clientes Pessoa Jurídica correntistas do Banco Bradesco, donos de pequenas e médias empresas. O novo produto é destinado ao comércio e aos prestadores de serviços mais usuais, como padarias, lanchonetes, restaurantes, *pet shops*, farmácias, entre outros. Oferece contratação rápida e simplificada com coberturas amplas e adequadas ao seu público-alvo.
- *Auto segment: beginning of the marketing of auto insurance for account holders of Banco Bradesco through an online simulator;*
  - *Improving the online platform for quoting and implementation of auto insurance proposals for insurance Brokers, generating greater assertiveness in subscriptions, efficiency and agility in the process, and satisfaction of the sales force;*
  - *Bradesco Auto Center (BAC): maintenance of the network of 31 BACs in the cities of Belo Horizonte, Brasília, Campinas, Caxias do Sul, Cuiabá, Curitiba, Florianópolis, Fortaleza, Goiânia, João Pessoa, Joinville, Maceió, Natal, Osasco, Puerto Alegre, Recife, Ribeirão Preto, Rio de Janeiro, Salvador, Santo André, Santos, São Paulo, and Vitória. In addition to various services offered, the Policyholders have the scheduling services over the Internet, on the site *bradescoautocenter.com.br*, or the Call Center, providing them with more comfort and convenience;*
  - *Expansion and improvement of the loss adjustment process in the occurrence of natural disasters, especially in the southern region of Brazil, significantly reducing the average periods for compensation and creating value and satisfaction for the Policyholders;*
  - *Launch of Bradesco Insurance Simpli Empresa: a product geared to Corporate Customers that are account holders at Banco Bradesco, owning small and medium enterprises. The new product is intended for commerce and common service providers, such as bakeries, bars, restaurants, pet shops, drugstores, etc. It provides fast, simplified contracting with broad coverage and suitability according to the target audience.*



## Reconhecimentos

**Em 2015, o Grupo Bradesco Seguros foi destaque nas mais importantes premiações e publicações relacionadas ao setor.**

Pelo décimo quarto ano consecutivo, recebeu o Prêmio *Top Of Mind*, concedido pelo conceituado Instituto Datafolha, nas categorias "Seguros" e "Saúde".

Liderou, pelo nono ano consecutivo, o *ranking* do mercado segurador brasileiro, publicado no **Anuário Valor 1000**, nas categorias "Lucro Operacional", "Lucro Líquido", "Aplicações" e "Patrimônio Líquido". A análise da publicação é baseada em critérios como competitividade, investimentos e infraestrutura. A BSP Empreendimentos Imobiliários, empresa integrante do Grupo Bradesco Seguros, criada no final de 2011, foi uma das 25 campeãs setoriais da premiação, liderando a categoria "Empreendimentos Imobiliários".

Conquistou, pela quarta vez consecutiva, o **Prêmio do Anuário Época Negócios 360º**, na categoria "Seguros", e o **Prêmio Época Reclame Aqui - As melhores Empresas para o Consumidor**, na categoria "Atendimento ao Cliente", ambos concedidos pela revista Época.

Liderou a **Pesquisa Estadão Melhores Serviços**, promovida pelo jornal O Estado de S. Paulo, na categoria "Seguro-saúde/Planos de Saúde". Também esteve presente entre os melhores prestadores de serviços nas categorias "Seguro Residencial" e "Seguro Auto".

Foi destaque no **Anuário "Melhores & Maiores"**, da revista Exame, considerado uma das principais referências de informações sobre o ambiente de negócios no País, tendo completado 42 anos em 2015.

Conquistou o primeiro lugar, nas categorias "Previdência Privada" e "Seguro-saúde Empresarial", na **Premiação "Empresas Mais Admiradas"**, promovida pela revista Carta Capital.

Recebeu, pelo décimo ano consecutivo, o **Prêmio Marcas de Confiança**, na categoria "Previdência Privada", concedido pela revista Seleções em parceria com o Ibope. O levantamento anual audita 36 segmentos de produtos.

Conquistou o **Prêmio Melhores do Seguro**, nas categorias "Seguro-saúde", "Riscos Marítimos", "Riscos Aeronáuticos" e "Plano Odontológico Nacional". Promovida pela revista Apólice, a premiação é definida por meio de pesquisa realizada com Corretores de seguros de todo o País.

Foi eleito "Melhor Seguradora do Ano" no **Prêmio Destaques do Ano**, concedido pelo Clube Vida em Grupo do Estado do Rio de Janeiro (CVG-RJ).

## Acknowledgments

**In 2015, the Bradesco Seguros Group was featured in the most important awards and publications related to the sector.**

*For the fourteenth consecutive year, it won the Top of Mind Award, granted by the prestigious Instituto Datafolha, in the categories of "Insurance" and "Health".*

*It led, for the ninth consecutive year, the rankings of the Brazilian insurance market, published in the Valor 1000 Yearbook, in the "Operating Profit" "Net Income", "Applications" and "Equity" categories. The publication's analysis is based on criteria such as competitiveness, investments, and infrastructure. BSP Empreendimentos – a company of the Bradesco Seguros Group, established in late 2011 – was one of the 25 sectoral champions of the award, leading the "Real Estate Development" category.*

*It won, for the fourth consecutive time, the Época Negócios 360º Yearbook Award in the "Insurance" category and the Prêmio Época Reclame Aqui – As Melhores Empresas para o Consumidor ("Época Reclame Aqui Award – The Best Companies for the Consumer"), in the "Customer Service" category, both granted by the Época magazine.*

*It led the Estadão Melhores Serviços Survey ("Estadão Best Services"), promoted by the newspaper O Estado de São Paulo, in the "Health Insurance / Health Plans" category. It was also featured among the best service providers in the "Home Insurance" and "Auto Insurance" categories.*

*It was featured in the "Maiores e Melhores" Yearbook ("Biggest & Best"), of the Exame magazine, considered one of the main references in information on the business environment in Brazil and celebrating its 42nd anniversary in 2015.*

*It ranked first in the "Private Pension" and "Corporate Health Insurance" categories in the "Prêmio Empresas Mais Admiradas" ("Most Admired Companies Award"), promoted by the Carta Capital magazine.*

*It was granted, for the tenth consecutive year, the Prêmio Marcas de Confiança ("Trusted Brands Award") in the "Private Pension" category, awarded by the Seleções magazine, in partnership with Ibope. The annual survey audits 36 product segments.*

*It won the Prêmio Melhores do Seguro ("Best in Insurance Award") in the "Health Insurance", "Maritime Risks", "Aviation Risks" and "National Dental Plan" categories. Promoted by the Apólice magazine, the award is defined by a survey of insurance brokers across Brazil.*

*It was named the "Best Insurance Company of the Year" in the Prêmio Destaques do Ano ("Year Highlights Award"), awarded by the Vida em Grupo Club of the State of Rio de Janeiro (CVG-RJ).*



A campanha publicitária "Vai Que..." conquistou o ouro no **Effie Awards Brasil 2015**, na categoria "Serviço".

Foi destaque na 18ª edição do **Prêmio Cobertura Performance 2015**, promovida pela revista Cobertura, conquistando seis troféus.

Conquistou o troféu **Top Empreendedor Nacional**, concedido pela revista Top of Business, que adota critérios como desenvolvimento de produtos inovadores, tradição no mercado nacional e responsabilidade social.

## Capitalização

A Bradesco Capitalização conquistou o prêmio **SuperTop de Marketing 2015**, com o case "Marketing socioambiental colabora com a restauração florestal e faz bem aos negócios (2014)", em referência à parceria com a Fundação SOS Mata Atlântica.

## Auto/RE

O Bradesco Seguro Residencial foi eleito, pelo sexto ano consecutivo, a "**Escolha Certa**" em levantamento realizado pela **Proteste (Associação Brasileira de Defesa do Consumidor)**. Na avaliação final, a marca obteve a melhor nota e o melhor custo-benefício entre as 13 empresas participantes da pesquisa, cujos resultados foram apresentados na revista Dinheiro & Direitos, publicada pela **Proteste**.

## Saúde

Pelo sétimo ano consecutivo, a Bradesco Saúde liderou o ranking "As Melhores da Dinheiro 2015", na categoria "Planos de Saúde", publicado pela revista Isto É Dinheiro.

Foi eleita pela revista Forbes Brasil como a empresa mais promissora no segmento "Farmacêutico e Saúde" para o ano de 2015.

Foi também destaque na pesquisa nacional **Melhores Fornecedores para RH 2014** entre os "10 Melhores Fornecedores para RH". Recebeu, pela segunda vez, a classificação mais alta do Consórcio Brasileiro de Acreditação (CBA), que avalia padrões de qualidade relacionados a gestão, relacionamento com Clientes e rede de prestadores.

A Bradesco Saúde obteve colocação na faixa superior máxima no Índice de Desempenho da Saúde Suplementar (IDSS), do programa de Qualificação das Operadoras 2015 (ano-base 2014), elaborado pela Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS). Foi a empresa do segmento médico-hospitalar mais bem colocada na modalidade "**Seguradora Especializada em Saúde**". Na composição do IDSS, alcançou nota máxima nos indicadores "**Atenção à Saúde**" e "**Econômico-Financeiro**".

The advertising campaign "Vai Que..." ("What If...") won gold at the **Effie Awards Brazil 2015** in the "Service" category.

It was featured in the 18th edition of the **Cobertura Performance Award 2015**, promoted by the Cobertura magazine, winning six trophies.

It won the **Top Empreendedor Nacional** ("Top National Entrepreneur") trophy, granted by the Top of Business magazine, which adopts criteria such as innovative product development, tradition in the domestic market, and social responsibility.

## Capitalização

Bradesco Capitalização won the **SuperTop Marketing Award 2015** with the case "socio-environmental marketing collaborates with forest restoration and is good to business (2014)", in reference to the partnership with Fundação SOS Mata Atlântica.

## Auto/RE

Bradesco Seguro Residencial was elected, for the sixth consecutive year, the "**Escolha Certa**" ("Right Choice") in a survey conducted by **Proteste (Brazilian Consumer Protection Association)**. In the final assessment, the brand achieved the highest score and the most cost-benefit relation among the 13 participants of the survey, whose results were presented at the **Dinheiros & Direitos** magazine, published by **Proteste**.

## Healthcare

For the seventh consecutive year, Bradesco Saúde led the ranking of the "The Best of Dinheiro 2015" in the "Health Insurance" category published by the **Isto É Dinheiro** magazine.

It was elected by **Forbes Brasil** magazine as the most promising company in the "Pharmaceutical and Health" segment for the year 2015.

It was also featured in the national survey **Melhores Fornecedores para RH 2014** ("Best HR Suppliers in 2014") among the "Top 10 HR Suppliers". It ranked first, for the second time, in the **Brazilian Consortium for Accreditation (CBA)**, which evaluates quality standards related to management, Customer relations, and service provider networks.

Bradesco Saúde was ranked in the highest range in the **Supplemental Health Performance Index (IDSS)** of the **2015 Operators Qualification Program** (base year 2014), prepared by the **National Health Agency (ANS)**. It was the best-ranking company in the medical and hospital segment in the "Insurance Company Specialized in Health" category. In the composition of IDSS, it achieved top grades in the "Healthcare" and "Economic and Financial" indicators.

Destaca-se, também, o reconhecimento como a empresa de planos de saúde mais admirada pela população do Estado do Rio de Janeiro, de acordo com a pesquisa **Marcas dos Cariocas 2015**, realizada pelo jornal O Globo em conjunto com o Grupo Troiano de Branding.

## Vida e Previdência

A Bradesco Vida e Previdência conquistou o prêmio **Melhores e Maiores** da Revista Exame, anuário considerado uma das principais referências no ambiente de negócios do País.

Destaca-se, também, a premiação entre os **100 Melhores Fornecedores para RH**, promovida pela revista Gestão e RH, que tem o objetivo de valorizar o trabalho dos fornecedores de RH e avaliar as práticas direcionadas aos Clientes nas áreas de Benefícios, Talentos, Tecnologia para RH, Gestão do Negócio e Facilities & Services.

## Responsabilidade Socioambiental

O Grupo Bradesco Seguros trabalha para intensificar a conscientização sobre as questões ambientais, sociais e de governança, e também para criar soluções sustentáveis capazes de reduzir riscos. Dentre as principais iniciativas, destacam-se:

- **Programa das Nações Unidas para o Meio Ambiente:** compromisso voluntário com os Princípios para Sustentabilidade em Seguros, da *United Nations Environment Programme Finance Initiative* (UNEP FI). Os princípios são uma estrutura para o mercado de seguros tratar de riscos, criar soluções inovadoras, melhorar o desempenho nos negócios e contribuir para a sustentabilidade ambiental, social e econômica. Em fevereiro de 2015, o Grupo Bradesco Seguros passou a integrar o Conselho Internacional do PSI (Princípios para Sustentabilidade em Seguros);
- **Movimento "Conviva":** ações que incentivam a convivência harmoniosa entre motoristas, ciclistas e pedestres. Dentre as ações do "Conviva", destacam-se a realização de *blitz* em semáforos, com a colagem de adesivos e a divulgação do evento em 14 cidades do País, onde ocorrem as corridas e as caminhadas do Circuito da Longevidade;
- **Programa Auto Reciclagem:** projeto pioneiro que consiste no reaproveitamento de sucatas e peças substituídas de veículos danificados em acidentes, tendo sido recolhidas, desde o seu lançamento em 2009, mais de onze mil toneladas;



*Another highlight is the recognition as the most admired health insurance company by the population of the State of Rio de Janeiro, according to the Marcas dos Cariocas 2015 survey, conducted by the O Globo newspaper in conjunction with Grupo Troiano de Branding.*

## Life and Pension

*Bradesco Vida e Previdência won the Maiores e Melhores award of the Exame magazine. The yearbook is considered one of the main references in Brazil's business environment.*

*Another highlight is the ranking among the 100 Best HR Suppliers, promoted by the Gestão e RH magazine, which aims to enhance the work of HR suppliers and evaluate the practices targeted at customers in the areas of Benefits, Talent, Technology for HR, Business Management, and Facilities & Services.*

## Socio-Environmental Responsibility

*The Bradesco Seguros Group works to enhance awareness of environmental, social and governance issues as well as to create sustainable solutions that reduce risks. Key initiatives include:*

- **United Nations Environment Program:** *voluntary commitment to the Principles for Sustainable Insurance of the United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI). The principles are a framework for the insurance market to address risks, create innovative solutions, improve business performance and contribute to environmental, social and economic sustainability. In February 2015, the Bradesco Seguros Group joined the International Council of PSI (Principles for Sustainable Insurance);*
- **"Conviva" Movement:** *actions that encourage peaceful coexistence between drivers, cyclists, and pedestrians. The actions of "Conviva" include the performance of search operations in traffic lights, placing stickers and promoting the event in 14 cities in Brazil, where there races and walks of the Longevity Circuit take place;*
- **Self-Recycling Program:** *a pioneering project consisting of the recycling of scrap and parts replaced from vehicles damaged in accidents. Since its launch in 2009, over 1,000 metric tons have been collected;*

■ **Bradesco Seguro Residencial:** Assistência Sustentável: lançado em maio de 2015, o serviço de Assistência Sustentável, disponível para os Clientes do Bradesco Seguro Residencial, possibilita o descarte ecologicamente correto de bens em desuso, como móveis, colchões e equipamentos eletrodomésticos, além de proporcionar ao Segurado dicas de economia de água, energia e reciclagem de lixo doméstico. O serviço é acionado por meio da Central de Atendimento, agendando data para retirada dos materiais, que são desmontados e separados para o aproveitamento ou o descarte correto.

■ **Bradesco Capitalização:** oferece títulos de capitalização com foco socioambiental, em que parte dos recursos captados beneficia projetos sociais e ambientais, além de permitir a formação de uma reserva financeira para os Clientes. Atualmente, a Bradesco Capitalização mantém parceria com as seguintes instituições de caráter socioambiental: Fundação SOS Mata Atlântica (promove a conservação da diversidade biológica e cultural do Bioma Mata Atlântica, estimulando a cidadania socioambiental); Fundação Amazonas Sustentável (promove o desenvolvimento sustentável, conservação ambiental e melhoria da qualidade de vida das comunidades usuárias das unidades de conservação no Estado do Amazonas); Instituto Brasileiro de Controle do Câncer (promove a prevenção, o diagnóstico precoce e o tratamento do câncer de mama no Brasil); e o Projeto Tamar (criado para executar o trabalho de conservação das tartarugas marinhas).

■ **Programa Porteiro Amigo do Idoso:** desde seu lançamento, em 2010, capacitou 1.580 profissionais, que agora dispõem de melhores condições para lidar com os idosos;



■ **Oficina TemQuemQueira:** utiliza, como matéria-prima para seus produtos, o lixo gerado pela realização de eventos, aproveitando sobras como lonas e banners, entre outros, promovendo a reinserção dos moradores da comunidade ao mercado de trabalho.



■ **Bradesco Seguro Residencial: Sustainable Assistance:** launched in May 2015, the Sustainable Assistance service is available to Customers of Bradesco Seguro Residencial and enables an eco-friendly disposal of unused goods such as furniture, mattresses and household equipment, as well as providing the Policyholder with tips on water and energy saving and household waste recycling. The service is activated through the Customer Service Center, scheduling a date for removal of materials that are dismantled and sorted for recycling or proper disposal.

■ **Bradesco Capitalização:** it offers capitalization bonds with a socio-environmental emphasis, in which part of the proceeds benefits social and environmental projects, in addition to allowing the formation of a financial reserve for Customers. Currently, Bradesco Capitalização has a partnership with the following socio-environmental institutions: Fundação SOS Mata Atlântica (promotes the conservation of the biological and cultural diversity of the Atlantic Forest biome, encouraging environmental citizenship); Fundação Amazonas Sustentável (promotes sustainable development, environmental conservation and improved quality of life of the user communities of protected areas in the state of Amazonas); Brazilian Institute for Cancer Control (promotes the prevention, early diagnosis and treatment of breast cancer in Brazil); and the Tamar Project (created to implement the sea turtle conservation work).

■ **Doorkeeper Friend of the Elderly Program:** since its launch in 2010, it has trained 1,580 professionals who now have better conditions to serve the elderly.

■ **TemQuemQueira Workshop:** it uses the waste generated by hosting events as raw material for its products, taking advantage of leftovers such as tarpaulins and banners, among others, promoting the reintegration of community residents to the labor market.

# Desempenho por Atividade

*Performance by Activity*



## Auto/RCF e Ramos Elementares

### Desempenho das Operações de Seguros

A Bradesco Auto/RE Companhia de Seguros apresentou, no exercício, faturamento de R\$ 5,659 bilhões (R\$ 5,774 bilhões no exercício de 2014). No ramo de Automóveis, a Companhia manteve a política de tarifação pela característica individual de cada Segurado, sofisticando sua subscrição por meio de modelagem estatística e ferramentas mais adequadas de tarifação. Nos Ramos Elementares, atuou em seguros corporativos e massificados, obtendo uma expressiva carteira de seguros residenciais, atingindo cerca de 1,45 milhão de residências seguradas.

### Resultado do Exercício

A Bradesco Auto/RE Companhia de Seguros apresentou, no exercício de 2015, Lucro Líquido de R\$ 289,137 milhões (R\$ 184,140 milhões no exercício de 2014).

## Capitalização

### Desempenho das Operações de Capitalização

No exercício de 2015, a Bradesco Capitalização S.A. manteve a política de fortalecimento de sua participação no mercado, atingindo arrecadações no montante de R\$ 5,507 bilhões e apresentando crescimento de 3,09% em relação ao ano anterior, quando as arrecadações alcançaram R\$ 5,342 bilhões. Foram sorteados 2.081 títulos, atingindo o montante de R\$ 100,651 milhões de prêmios sorteados aos Clientes.

Com isso, baseada em uma política de fidelização dos Clientes voltada à qualidade no atendimento e à oferta de produtos inovadores, a Bradesco Capitalização encerrou o exercício com 3,2 milhões de Clientes e uma carteira de 20,748 milhões de títulos ativos.

### Resultado do Exercício

A Bradesco Capitalização apresentou, no exercício de 2015, Lucro Líquido de R\$ 565,311 milhões (R\$ 362,395 milhões no exercício de 2014), representando uma rentabilidade de 70,68% sobre o Patrimônio Líquido Médio.

### Rating

A Administração classificou os títulos públicos na categoria de *rating* AAA, uma vez que a contraparte é o Governo Federal.

## Auto/RCF and Casualty

### Performance of Insurance Operations

*Bradesco Auto/RE Companhia de Seguros reported in the fiscal year R\$5.659 billion in revenue (R\$5.774 billion in the fiscal year 2014). In the field of Auto Insurance, the Company maintained its pricing policy for the individual characteristics of each Policyholder, sophisticated their subscription through statistical modeling tools and appropriate charging tools. In Casualty, it operated in corporate and mass segments, obtaining a significant portfolio of residential insurance, reaching roughly 1.45 million insured homes.*

### Income for the Year

*Bradesco Auto/RE Companhia de Seguros presented in the fiscal year 2015 Net Profit of R\$289.137 million (R\$184.140 million in the fiscal year 2014).*

## Capitalization

### Performance of Capitalization Operations

*In the fiscal year 2015, Bradesco Capitalização S.A. maintained its policy of strengthening its market share, reaching collections in the amount of R\$5.507 billion and presenting a 3.09% increase over the previous year, when collections reached R\$5.342 billion. A total of 2,081 securities were drawn, reaching the amount of R\$100.651 million in prizes drawn to Customers.*

*Thus, based on a Customer loyalty policy focused on quality service and the offer of innovative products, Bradesco Capitalização ended the year with 3.2 million Customers and a portfolio of 20.748 million active bonds.*

### Income for the Year

*Bradesco Capitalização presented, for the fiscal year 2015, net income of R\$565.311 million (R\$362.395 million in the fiscal year 2014), representing a return of 70.68% on Net Equity.*

### Rating

*Management ranked the government securities in the AAA rating category since the counterpart is the Federal Government.*

## Saúde

### Desempenho das Operações de Seguros

A Bradesco Saúde S.A. apresentou, no exercício de 2015, prêmios no montante de R\$ 16,749 bilhões (R\$ 13,707 bilhões no exercício de 2014).

No exercício de 2015, a Bradesco Saúde e sua controlada Mediservice registraram uma carteira de mais de 4,4 milhões de Clientes. A grande participação dos seguros coletivos no total dessa carteira (96,2% em dezembro de 2015) traduz o seu elevado nível de especialização e personalização no atendimento aos planos para empresas de todos os tamanhos.

Destaca-se o crescimento da carteira de Seguros para Grupos (SPG), destinada a pequenas e médias empresas, que atingiu prêmio acumulado de R\$ 4,7 bilhões, evolução de 37,1% em relação ao mesmo período de 2014.

### Resultado do Exercício

O resultado do exercício de 2015 foi de R\$ 802,157 milhões (R\$ 778,197 milhões no exercício de 2014), representando uma rentabilidade de 12,04% sobre o Patrimônio Líquido Médio.

### Sinistralidade

O desempenho desse segmento do mercado segurador, integrante do setor de saúde suplementar, permaneceu afetado pelas demandas regulatórias, que ampliaram o Rol de Procedimentos e Eventos das coberturas assistenciais. O desempenho também foi impactado pelo crescimento dos custos médicos e hospitalares em níveis superiores aos da inflação medida pelos índices gerais de preços e pelo *run-off* de sinistros decorrentes de Beneficiários cancelados em apólices ativas da carteira do seguro-saúde Empresarial, em razão do aumento do desemprego característico da conjuntura econômica e do cancelamento de apólices empresariais deficitárias.

## Healthcare

### Performance of Insurance Operations

*Bradesco Saúde S.A. presented in the year 2015, premiums in the amount of R\$16.749 billion (R\$13.707 billion in the fiscal year 2014).*

*In the fiscal year 2015, Bradesco Saúde and its subsidiary Mediservice recorded a portfolio of more than 4.4 million customers. The high share of collective insurance in the overall portfolio (96.2% as of December 2015) confirms its high level of specialization and customization in providing plans for companies of all sizes.*

*The growth of the Group Insurance (GSP) portfolio for small and medium enterprises was a highlight, reaching an accumulated premium of R\$4.7 billion, a 37.1% increase over the same period in 2014.*

### Income for the Year

*The result for the fiscal year 2015 was R\$802.157 million (R\$778.197 million in the fiscal year 2014), representing a return of 16.50% on Net Equity.*

### Accidents

*The performance of this segment of the insurance market, a part of the supplemental health sector, remained affected by regulatory demands, which have extended the List of Procedures and Events of care coverage. Performance was also impacted by the growth of medical and hospital costs at levels above the inflation measured by the general price index, as well as the run-off of claims arising from recipients canceled in active policies of the Corporate health insurance portfolio, due to the increase in unemployment caused by the economic scenario and cancellation of unprofitable business policies.*





## Principais Ações Estratégicas Realizadas

No exercício de 2015, a Bradesco Saúde manteve e promoveu diversas ações com efeitos positivos sobre sua performance global, destacando-se:

- **Ampliação do Projeto “Meu Doutor Bradesco Saúde”:** no programa, o usuário conta com médicos selecionados conforme compromisso com o estreitamento da relação médico-paciente e com a qualidade assistencial, sendo possível, por meio de ferramenta do site, fazer o agendamento de consulta *on-line* com os profissionais, de acordo com suas especialidades. Do início do programa até o final de 2015, o Meu Doutor registrou mais de 739 mil consultas;
- **Retarificação do Seguro-saúde:** promovida em toda a sua linha de produtos coletivos em comercialização, com atualização de valores do prêmio de venda;
- **Controle de Sinistros:** melhorias de sistemas e rotinas de regulação de sinistros, visando ao incremento da produtividade e à qualidade da gestão;
- **Rentabilização dos Planos por Pós-pagamento:** foram desenvolvidas diversas iniciativas, visando aprimorar os processos voltados para a administração de planos da modalidade, com foco no oferecimento de novos produtos e serviços aos Clientes e na geração de resultado;
- **Ampliação e Hierarquização da Rede Referenciada:** promovidas em regiões estratégicas, com foco especial em clínicas de especialidades médicas, bem como na quantidade de transações eletrônicas, para recepção e tratamento de contas médicas ambulatoriais e hospitalares;

## Key Strategic Actions Performed

*In the fiscal year 2015, Bradesco Saúde maintained and promoted several actions with positive effects on overall performance, with the following highlights:*

- **Expansion of the “Meu Doutor Bradesco Saúde” (“My Bradesco Saúde Doctor”) Project:** *the program provides users with doctors selected according to their commitment to strengthening the doctor-patient relationship and the quality of care, allowing, through the tool on website, online scheduling of visits with professionals according with their specialties. From the start of the program until the end of 2015, Meu Doctor has reported over 739,000 visits;*
- **Health Insurance Repricing:** *promoted in its entire line of products marketed, with updated values of the sales award;*
- **Claim Control:** *improvements of systems and claim regulation routines, aiming to increase productivity and quality management;*
- **Monetization Post-Payment Plans:** *we have developed several initiatives aimed at improving processes focused on the management of plans, with an emphasis on the delivery of new products and services to Customers and generation of income;*
- **Referenced Network Expansion and Hierarchization:** *promoted in strategic areas, with special focus on medical specialty clinics, as well as the amount of electronic transactions for reception and treatment of outpatient and hospital medical bills;*

- **Revisão dos Acordos com a Rede Referenciada:** introdução e repactuação dos procedimentos médicos gerenciados em vários estabelecimentos hospitalares. Ampliação do projeto de Segunda Opinião Médica para diversas cirurgias, com vistas ao aumento da qualidade da saúde e redução de desperdícios;
- **Reforço do Projeto OPME:** acordos com a Rede Referenciada de hospitais para colocação direta de materiais de alto custo previamente negociados, contribuindo para o controle de despesas assistenciais;
- **Renovação do Certificado de Acreditação:** pela segunda vez consecutiva, a Bradesco Saúde recebeu o selo de Acreditação com a qualificação de nível 1, o mais alto segundo os critérios. A análise foi realizada por um grupo de avaliadores externos do Consórcio Brasileiro de Acreditação (CBA), que é certificado pela Coordenação Geral de Acreditação do Inmetro e homologado pela Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS). A acreditação é um processo periódico, feito com base na Resolução Normativa nº 277 da ANS, e tem como objetivo verificar se estão sendo atendidos os padrões de qualidade relacionados à gestão, ao relacionamento com Clientes e à rede de prestadores;
- **Conquista de um Milhão de Vidas no SPG:** em agosto de 2015, a Bradesco Saúde ultrapassou a marca de um milhão de Segurados no segmento SPG (Seguro para Grupos), produto voltado para atender empresas entre 3 a 199 Segurados e que tem sido o grande destaque da carteira da Bradesco Saúde nos últimos anos;
- **Novo Serviço Concierge:** lançamento do “Saúde em Equilíbrio”, plataforma *on-line* que oferece, dentre outros serviços, comodidades para que o Segurado possa cuidar de sua saúde de forma interativa, com sugestões de refeições saudáveis, contador de calorias, orientações alimentares e até interação com nutricionistas;
- **Incremento dos Programas de Prevenção de Doenças e Promoção da Saúde:** manutenção de programas, no âmbito do “Juntos pela Saúde”, que visam melhorar as condições de saúde dos Segurados, pela ação preventiva sobre os principais fatores de risco da população, em conformidade com o programa aprovado pela Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS.

### Perspectivas e Planos da Administração para 2016:

- Fortalecimento da distribuição de produtos nas novas sucursais e escritórios da Organização de Vendas do Grupo Bradesco Seguros, com foco no produto SPG;

- **Referenced Network Agreement Review:** introduction and repricing of medical procedures managed in various hospitals. Expansion of the Second Medical Opinion project for various surgeries, with a view to increasing quality of health and reducing waste;
- **Strengthening of the OPME Project:** agreements with the Referenced Network of hospitals for direct allocation of previously negotiated, high-cost materials, contributing to the control of healthcare costs;
- **Accreditation Certificate Renewal:** for the second consecutive year, Bradesco Saúde received the Accreditation seal with the qualification level 1, the highest according to the criteria. The analysis was performed by a group of external evaluators of the Brazilian Consortium for Accreditation (CBA), which is certified by the General Coordination for Accreditation of Inmetro and approved by the National Health Agency (ANS). Accreditation is a periodic process, made based on the ANS Normative Resolution 277 and aims to determine whether quality standards related to the management, customer relationship and service provider networks are being met;
- **Milestone of One Million Life Insurance Policies in SPG:** In August 2015, Bradesco Saúde reached the milestone of one million Policyholders in the SPG (Groups Insurance) segment, a product geared to companies with 3-199 Policyholders, which has been the highlight of the Bradesco Saúde portfolio in recent years;
- **New Concierge Service:** launch of the “Saúde em Equilíbrio” (“Balanced Health”), an online platform that offers, among other services, means for Policyholders to take care of their health interactively, with suggestions for healthy meals, calorie counter, food guidelines, and interaction with nutritionists;
- **Increase in the Disease Prevention and Health Promotion Programs:** maintenance of programs under the “Juntos pela Saúde” (“Together for Health”), aimed at improving the health status of Policyholders, through preventive action on major population risk factors, in accordance with the program approved by the National Health Agency (ANS).

### Perspectives and Management Plans for 2016:

- Strengthening of the distribution of products in new branches and offices of the Bradesco Seguros Group’s Sales Organization, focusing on the SPG product;



- Continuidade do cancelamento seletivo de apólices de seguro-saúde do segmento Empresarial com desequilíbrio persistente;
- Ampliação do leque de produtos e de serviços para o segmento de Médias Empresas;
- Continuidade da ampliação da Rede Referenciada e da base de distribuição de Corretores, principalmente nos municípios do interior do Estado de São Paulo e nas Regiões Norte, Nordeste e Centro-Oeste;
- Reavaliação tarifária dos produtos coletivos para novas vendas;
- Fortalecimento do programa “Meu Doutor”, com ampliação de sua base geográfica e de especialidades;
- Consolidação de parcerias com hospitais e serviços de diagnóstico que apresentem melhor relação de custo-efetividade.

- *Continuity of the selective cancellation of health insurance policies of the Corporate segment with persistent imbalance;*
- *Expansion of the range of products and services for the segment of medium enterprises;*
- *Continuity of the expansion of Referenced Network and the Broker distribution base, particularly in the municipalities of the State of São Paulo and in the North, Northeast and Center-West regions;*
- *Tariff reassessment of collective products for new sales;*
- *Strengthening of the “Meu Doutor” (“My Doctor”) Program with the expansion of its territory and specialties;*
- *Consolidation of partnerships with hospitals and diagnostic services with the best cost-effectiveness ratio.*

## Seguro de Vida e Previdência Complementar Aberta

### O Mercado de Seguros

A Bradesco Vida e Previdência apresenta crescimento contínuo em seu segmento de atuação, um dos mais dinâmicos da economia brasileira, em virtude do compromisso de manter uma política de produtos inovadores e seguros, retribuindo a confiança de seus participantes e Segurados e a sólida posição conquistada no mercado.

## Life Insurance and Open Complementary Pension

### The Insurance Market

*Bradesco Vida e Previdência has shown continued growth in its segment, one of the most dynamic of the Brazilian economy, thanks to the commitment to maintain a policy of innovative, secure products, reward the confidence of its participants and Policyholders and the strong position achieved in the market.*



A empresa manteve posição de destaque em receitas dos produtos de Previdência Complementar Aberta e VGBL - Vida Gerador de Benefício Livre, participando com 27,57% do mercado, detendo 17,72% dos prêmios de seguros de Pessoas, conforme dados divulgados pela Superintendência de Seguros Privados (Susep), em novembro de 2015.

A Bradesco Vida e Previdência, com base nos investimentos relativos aos planos de previdência e VGBL, deteve 29,52% do total do mercado, conforme divulgação da Fenaprevi - Federação Nacional de Previdência Privada e Vida, também em novembro de 2015.

### **Desempenho das Operações de Seguros e Previdência Complementar**

O Lucro Líquido do exercício de 2015 foi de R\$ 3,319 bilhões, e o Patrimônio Líquido somou R\$ 3,715 bilhões, representando rentabilidade de 69,13% sobre o Patrimônio Líquido Médio.

As receitas de Contribuições de Planos de Aposentadoria, Pensão e Pecúlio, somadas aos Prêmios do VGBL, totalizaram, no exercício, R\$ 28,485 bilhões (R\$ 23,770 bilhões em 2014). O volume de Prêmios de Seguros de Pessoas atingiu R\$ 5,280 bilhões (R\$ 4,814 bilhões em 2014).

As Provisões Técnicas cresceram 17,74%, somando R\$ 157,600 bilhões (R\$ 133,857 bilhões em dezembro de 2014), e os Investimentos, 15,61%, atingindo R\$ 162,641 bilhões (R\$ 140,685 bilhões em 2014).

### **Investimento**

De acordo com o disposto nas normas em vigor, a Bradesco Vida e Previdência S.A. declara possuir capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria "títulos mantidos até o vencimento".

## **BSP Affinity**

A BSP Affinity baseia-se em um modelo de negócio que busca a geração de valor por meio de parcerias internas e externas, viabilizando soluções personalizadas e inovadoras de produtos, serviços e canais de distribuição em diversos segmentos, como redes varejistas, cartões de crédito, financeiras e telefonia, entre outros. Em 2015, as operações gerenciadas pela BSP Affinity geraram R\$ 1,5 bilhão, atingindo uma base com mais de 22 milhões de Segurados, abrangendo os ramos de Acidentes Pessoais, Vida, Prestamista, Viagem, Garantia Estendida, Residencial, Capitalização e Planos Odontológicos.

*The company maintained its strong position in revenue of Open Supplemental Pension VGBL (Free Benefit Life Insurance), accounting for 27.57% of the market, with 17.72% of the Personal insurance premiums, according to data published by the Private insurance Superintendence (Susep) in November 2015.*

*Bradesco Vida e Previdência, based on investments for pension plans and VGBL, had 29.52% of the total market, as disclosed by Fenaprevi (National Federation of Private Pension and Life insurance), also in November 2015.*

### **Performance of Insurance Operations and Complementary Pension**

*The Net Income for the fiscal year 2015 was R\$3.319 billion, and Net Equity totaled R\$3.715 billion, representing a 69.13% profitability on net Equity.*

*Revenues from Retirement, Pension and Savings Plan Contributions, added to the VGBL Premiums, totaled R\$28.485 billion in the fiscal year (R\$23.770 billion in 2014). The volume of Personal Insurance premiums reached R\$5.280 billion (R\$4.814 billion in 2014).*

*Technical Provisions grew by 17.74% totaling R\$157.600 billion (R\$133.857 billion in December 2014) and Investments grew by 15.61%, reaching R\$162.641 billion (R\$140.685 billion in 2014).*

### **Investment**

*According to the provisions of the current accounting standards, Bradesco Vida e Previdência S.A. declares that it has financial capacity and the intention to hold to maturity securities classified as "held to maturity."*

## **BSP Affinity**

*BSP Affinity is guided by a business model that seeks to create value through internal and external partnerships, enabling customized and innovative solutions for products, services and distribution channels in various segments, such as retail chains, credit cards, financial intuitions and telephony companies, among others. In 2015, the operations managed by BSP Affinity generated R\$1.5 billion, reaching a base of over 22 million Policyholders, covering the fields of Personal Accident, Life, Pawnbroker, Travel, Extended Warranty, Residential, Capitalization, and Dental Plans.*

## BSP Empreendimentos Imobiliários

Em 2015, a BSP Empreendimentos Imobiliários S.A., empresa do Grupo Bradesco Seguros, apresentou importante avanço no desenvolvimento de seus projetos imobiliários, de novos negócios e gestão ativa da carteira, otimizando sua ocupação. Seguindo o planejamento estratégico, fortaleceu sua participação no mercado imobiliário, encerrando o ano com mais de 750 imóveis, entre edifícios corporativos e lojas comerciais.

A BSP Empreendimentos Imobiliários tem, por escopos: a participação em sociedades, consórcios, fundos de investimento e demais veículos que tenham, por objeto, a atividade imobiliária; e a compra, venda, locação e administração de bens imóveis próprios.

A Sociedade continua focada em maximizar o valor dos ativos imobiliários de seu portfólio, tendo iniciado diversas frentes de trabalho no sentido de otimizar a ocupação, buscar ganhos de eficiência no gerenciamento do portfólio e estruturar projetos e produtos financeiros imobiliários, buscando explorar o potencial dos ativos próprios. A BSP Empreendimentos Imobiliários apresentou, no exercício de 2015, receita líquida de R\$ 499,756 milhões, oriunda basicamente da locação de bens imóveis. O Ebitda totalizou R\$ 476,732 milhões, atingindo Lucro Líquido de R\$ 449,744 milhões, o que representa crescimento da ordem de 7% em relação ao exercício de 2014.

## BSP Empreendimentos Imobiliários

*In 2015, BSP Empreendimentos Imobiliários S.A., a company of the Bradesco Seguros Group, showed major progress in the development of its real estate projects, new business and active portfolio management, optimizing its occupation. Following the strategic planning, it strengthened its participation in the real estate market, ending the year with over 750 properties, including office buildings and stores.*

*BSP Empreendimentos Imobiliários has the following scopes: participation in companies, consortiums, investment funds and other vehicles targeted at the real estate activity; and the purchase, sale, leasing and management of own property.*

*The Company remains focused on maximizing the value of real estate assets in its portfolio, having initiated several work fronts to optimize the occupation, seek efficiency gains in portfolio management and structure projects and real estate financial products while seeking to exploit the potential of its own assets. BSP Empreendimentos Imobiliários presented, for the fiscal year 2015, R\$499.756 million in net revenues, derived primarily from real estate rental. EBITDA totaled R\$476.732 million, reaching Net Income of R\$449.744 million, which represents a growth of approximately 7% over the fiscal year 2014.*





## Principais Números (bilhões de R\$)

Indicadores	2015	2014	Crescimento (%)
Ativos Financeiros	191,921	166,022	15,6
Provisões Técnicas	177,834	153,267	16,0
Patrimônio Líquido	20,837	20,433	2,0
Prêmio Líquido	64,612	56,152	15,1
Lucro Líquido	5,289	4,406	20,0

## Key Figures (billion R\$)

Indicators	2015	2014	Growth (%)
Financial Assets	191.921	166.022	15.6
Technical Provisions	177.834	153.267	16.0
Net Equity	20.837	20.433	2.0
Net Premium	64.612	56.152	15.1
Net Profit	5.289	4.406	20.0

## Composição do Prêmio Líquido por Segmentos (bilhões de R\$)

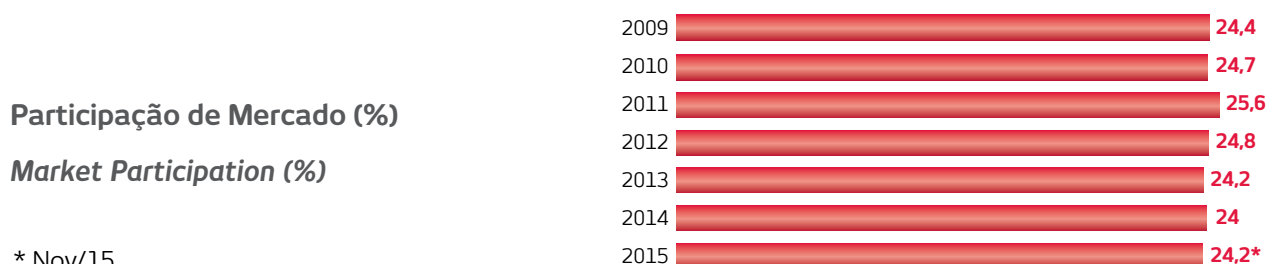
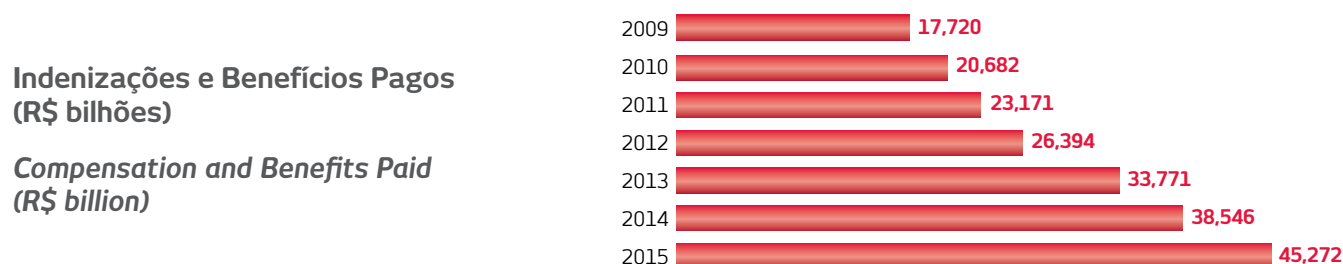
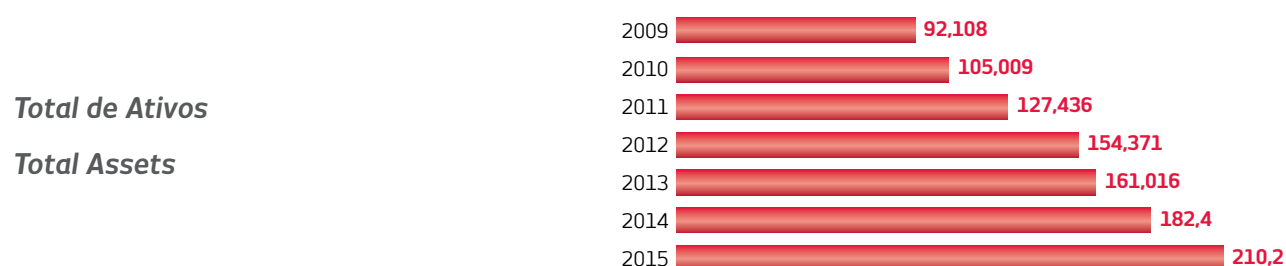
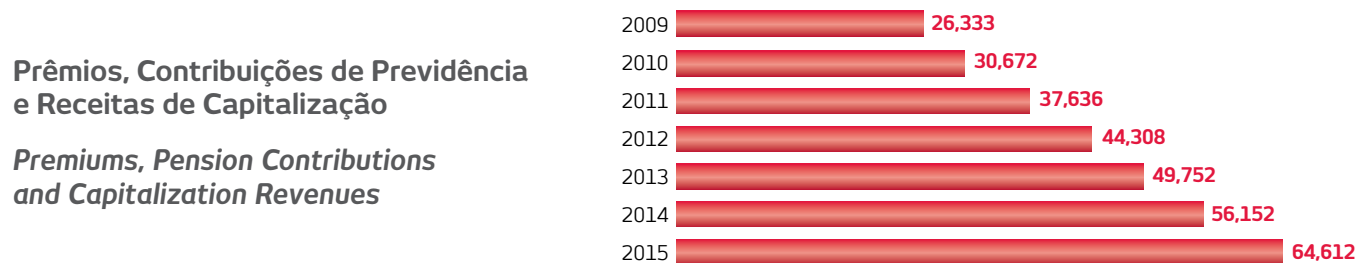
Segmentos	Produção em 2015	Produção em 2014	Evolução (%)
Seguros	55,310	47,085	17,5
Previdência Complementar Aberta	3,795	3,724	2,0
Capitalização	5,507	5,343	3,1
Total	64,612	56,152	15,1

## Net Premium Composition by Segments (billion R\$)

Segments	Production in 2015	Production in 2014	Evolution (%)
Insurance	55.310	47.085	17.5
Open Complementary Pension	3.795	3.724	2.0
Capitalization	5.507	5.343	3.1
Total	64.612	56.152	15.1

## Principais Indicadores (valores em bilhões de R\$)

### Key Figures (amounts in billion R\$)



\* Nov/15

# Balanços Patrimoniais em 31 de dezembro de 2015 e 2014

## Balance Sheet (Fiscal year ended December 31, 2015)

### Consolidado (Em milhares de reais) / Consolidated (In thousands reais)

ATIVO / ASSETS	2015	2014
<b>CIRCULANTE / CURRENT</b>	<b>154.946.613</b>	<b>129.602.492</b>
<b>Disponível / Available</b>	<b>149.038</b>	<b>127.331</b>
Caixa e bancos / Cash and banks	112.780	69.543
Equivalência de caixa / Cash equivalents	36.258	57.788
<b>Aplicações / Applications</b>	<b>147.721.869</b>	<b>123.317.273</b>
<b>Créditos das operações com seguros e resseguros / Credits from insurance and reinsurance operations</b>	<b>3.439.932</b>	<b>3.093.194</b>
Prêmios a receber / Premiums receivable	3.346.944	3.012.155
Operações com seguradoras / Operations with insurance companies	11.218	28.621
Operações com resseguradoras / Operations with reinsurance companies	81.770	52.418
<b>Outros créditos operacionais / Other operating credits</b>	<b>275.200</b>	<b>199.237</b>
<b>Ativos de resseguro - provisões técnicas / Reinsurance assets - technical provisions</b>	<b>917.076</b>	<b>824.069</b>
<b>Títulos e créditos a receber / Securities and credits receivable</b>	<b>906.871</b>	<b>831.479</b>
Títulos e créditos a receber / Securities and credits receivable	121.655	284.341
Créditos tributários e previdenciários / Tax and social security credits	687.938	461.724
Outros créditos / Other credits	97.278	85.414
<b>Outros valores e bens / Other values and assets</b>	<b>95.248</b>	<b>63.342</b>
Bens à venda / Goods for sale	73.881	53.010
Outros valores / Other values	21.367	10.332
<b>Despesas antecipadas / Prepaid expenses</b>	<b>96.041</b>	<b>71.315</b>
<b>Custos de aquisição diferidos / Deferred acquisition costs</b>	<b>1.185.038</b>	<b>1.075.252</b>
Seguros / Insurance	1.185.038	1.075.252
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE / NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>55.420.444</b>	<b>52.799.403</b>
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO / LONG-TERM ASSETS</b>	<b>50.380.531</b>	<b>48.052.118</b>
<b>Aplicações / Applications</b>	<b>44.050.361</b>	<b>42.577.258</b>
<b>Créditos das operações com seguros e resseguros / Credits from insurance and reinsurance operations</b>	<b>186</b>	<b>236</b>
Operações com seguradoras / Operations with insurance companies	186	236
Outros créditos operacionais / Other operating credits	295	
<b>Ativos de resseguro - provisões técnicas / Reinsurance assets - technical provisions</b>	<b>145.660</b>	<b>161.168</b>
<b>Títulos e créditos a receber / Securities and credits receivable</b>	<b>5.420.239</b>	<b>4.545.718</b>
Títulos e créditos a receber / Securities and credits receivable	650	1.037
Créditos tributários e previdenciários / Tax and social security credits	3.118.645	2.487.365
Depósitos judiciais e fiscais / Legal and tax deposits	2.284.948	2.033.802
Outros créditos a receber / Other credits receivable	15.996	23.514
<b>Despesas antecipadas / Prepaid expenses</b>	<b>3.590</b>	<b>3.637</b>
<b>Custos de aquisição diferidos / Deferred acquisition costs</b>	<b>760.200</b>	<b>764.101</b>
Seguros / Insurance	760.200	764.101
<b>Investimentos</b>	<b>2.287.576</b>	<b>2.783.201</b>
Participações societárias - financeiras / Equity interests - financial	1.821.464	2.152.880
Imóveis destinados à renda / Property for rent	453.783	617.536
Outros investimentos / Other investments	12.329	12.785
<b>Imobilizado / Fixed assets</b>	<b>971.822</b>	<b>471.472</b>
Imóveis de uso próprio / Own use property	621.686	92.276
Bens móveis / Movable assets	187.084	72.708
Imobilizações em cursos / Fixed assets in course	67.118	268.309
Outras imobilizações	95.934	38.179
<b>Intangível / Intangible</b>	<b>1.780.515</b>	<b>1.492.612</b>
Outros intangíveis / Other intangible assets	1.780.515	1.492.612
<b>TOTAL DO ATIVO / TOTAL ASSETS</b>	<b>210.206.757</b>	<b>182.401.895</b>

<b>PASSIVO / LIABILITIES</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>CIRCULANTE / CURRENT</b>	<b>29.354.766</b>	<b>24.148.287</b>
<b>Contas a pagar / Accounts payable</b>	<b>6.913.226</b>	<b>3.607.413</b>
Obrigações a pagar / Payables	5.272.894	1.984.746
Impostos e encargos sociais a recolher / Taxes and social charges payable	336.914	276.281
Encargos trabalhistas / Labor benefits	64.065	59.139
Impostos e contribuições / Taxes and contributions	1.229.388	1.273.191
Outras contas a pagar / Other accounts payable	9.965	14.056
<b>Débitos de operações com seguros e resseguros / Insurance and reinsurance operation debits</b>	<b>534.309</b>	<b>557.561</b>
Prêmios a restituir / Premiums to reimburse	7.746	7.468
Operações com seguradoras / Operations with insurance companies	28.395	24.018
Operações com resseguradoras / Operations with reinsurance companies	182.974	176.575
Corretores de seguros e resseguros / Insurance and reinsurance brokers	219.452	275.240
Outros débitos operacionais / Other operating debits	95.742	74.260
<b>Débitos de operações com capitalização / Capitalization operation debits</b>	<b>199</b>	<b>51</b>
Débitos operacionais / Operating debits	199	51
<b>Depósitos de terceiros / Third-party deposits</b>	<b>335.861</b>	<b>357.992</b>
<b>Provisões técnicas - seguros / Technical provisions - insurance</b>	<b>13.202.924</b>	<b>11.626.029</b>
Danos / Damage	4.948.879	4.782.875
Pessoas / Persons	1.379.269	1.263.037
Vida Individual / Individual Life	2.042.409	1.586.086
Saúde / Health	4.653.357	3.842.552
Vida com cobertura de sobrevivência / Life with survival benefits	179.010	151.479
<b>Provisões técnicas - previdência complementar / Technical provisions - complementary pension</b>	<b>1.473.164</b>	<b>1.291.379</b>
Planos não bloqueados / Unblocked plans	1.309.136	1.111.638
PGBL/PRGP / PGBL/PRGP	164.028	179.741
<b>Provisões técnicas - capitalização / Technical provisions - capitalization</b>	<b>6.893.483</b>	<b>6.707.862</b>
Provisões para resgates / Provisions for redemption	6.744.431	6.541.058
Provisões para sorteios / Provision for sweepstakes	59.203	69.588
Outros provisões / Other provisions	89.849	97.216
<b>Outros débitos / Other debits</b>	<b>1.600</b>	<b>-</b>
Débitos diversos / Miscellaneous debits	1.600	-
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE / NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>159.384.275</b>	<b>137.219.386</b>
<b>Contas a pagar / Accounts payable</b>	<b>77.535</b>	<b>1.119.842</b>
Contas a pagar / Accounts payable	29.106	31.549
Tributos diferidos / Taxes deferred	-	1.029.482
Empréstimos e financiamentos / Loans and financing	-	-
Outras contas a pagar / Other accounts payable	48.429	58.811
<b>Provisões técnicas - Seguros / Technical provisions - insurance</b>	<b>114.011.884</b>	<b>94.468.484</b>
Danos / Damage	1.340.472	1.286.059
Pessoas / Persons	2.168.257	1.808.693
Vida Individual / Individual Life	2.046.491	1.600.226
Saúde / Health	2.387.078	2.780.034
Vida com cobertura de sobrevivência / Life with survival benefits	106.069.586	86.993.472
<b>Provisões técnicas - previdência complementar / Technical provisions - complementary pension</b>	<b>42.253.434</b>	<b>39.173.328</b>
Planos não bloqueados / Unblocked plans	17.572.959	16.445.891
PGBL/PRGP / PGBL/PRGP	24.680.475	22.727.437
<b>Outros débitos / Other debits</b>	<b>3.041.422</b>	<b>2.457.732</b>
Provisões judiciais / Legal provisions	3.007.809	2.457.732
Outros débitos / Other debits	33.613	-
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO / NET EQUITY</b>	<b>21.467.716</b>	<b>21.034.222</b>
<b>Aos acionistas da controladora / To the parent company's shareholders</b>	<b>-</b>	<b>20.432.654</b>
Capital social / Capital stock	11.200.000	9.600.000
Redução de capital em aprovação / Capital reduction in approval	-	-
Reserva de capital / Capital reserve	(306.482)	(311.091)
Reservas de reavaliação / Revaluation reserves	-	-
Reservas de lucros / Profit reserves	10.723.257	10.896.967
Ajustes com títulos e valores mobiliários / Security adjustments	-	-
Ajustes de avaliação patrimonial / Equity valuation adjustments	(763.078)	267.830
(-) Ações em tesouraria / (-) Treasury shares	(16.918)	(21.052)
<b>PARTICIPAÇÃO DE ACIONISTAS MINORITÁRIOS / MINORITY SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>630.937</b>	<b>601.568</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO / TOTAL LIABILITIES AND NET EQUITY</b>	<b>210.206.757</b>	<b>182.401.895</b>



# Demonstrações dos Resultados

## Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014

### Income Statement

Fiscal year ended December 31, 2015 and 2014

#### Consolidado (Em milhares de reais) / Consolidated (In thousands reais)

	2015	2014
Prêmios emitidos / Premiums issued	30.620.265	27.039.445
Contribuição para cobertura de risco / Contribution for risk coverage	1.350.065	1.572.832
Varição das provisões técnicas / Variation of technical provisions	(1.546.788)	(2.610.248)
<b>Prêmios ganhos / Premiums gained</b>	<b>30.423.542</b>	<b>26.002.029</b>
Receitas com emissão de apólices / Revenues from policy issuance	14.846	14.081
Sinistros ocorridos / Losses occurred	(22.268.847)	(18.500.317)
Custos de aquisição / Acquisition costs	(3.092.580)	(2.739.648)
Outras receitas e (despesas) operacionais / Other operating revenues (and expenses)	(1.195.384)	(1.060.437)
<b>Resultado com resseguro / Income from reinsurance</b>	<b>(14.150)</b>	<b>(104.236)</b>
Receita com resseguro / Revenue from reinsurance	356.748	159.520
Despesa com resseguro / Expenses from reinsurance	(370.898)	(263.756)
<b>OPERAÇÕES DE PREVIDÊNCIA / PENSION FUND OPERATIONS</b>		
Rendas de contribuições e prêmio / Contribution and premium income	27.134.749	22.196.859
Constituição da provisão de benefícios a conceder / Constitution of the benefit provision to be granted	(27.006.879)	(22.238.582)
<b>Receitas de contribuição e prêmios de VGBL / Revenue from contribution and VGBL premiums</b>	<b>127.870</b>	<b>(41.723)</b>
Rendas com taxas de gestão e outras taxas / Income from management fees and other fees	-	1.417.758
Varição de outras provisões técnicas / Variation from other technical provisions	638.664	1.438.544
Custos de aquisição / Acquisition costs	(221.422)	(178.129)
Outras receitas e despesas operacionais / Other operating revenues and expenses	(84.296)	(132.930)
<b>OPERAÇÕES DE CAPITALIZAÇÃO / CAPITALIZATION OPERATIONS</b>		
Arrecadação com títulos de capitalização / Collection from capitalization bonds	5.506.969	5.342.565
Varição da provisão para resgate / Variation of the provision for redemption	(4.914.547)	(4.781.797)
<b>Receitas líquidas com títulos de capitalização / Net revenues from capitalization bonds</b>	<b>592.422</b>	<b>560.768</b>
Varição das provisões técnicas / Variation of technical provisions	7.367	(12.323)
Resultado com sorteio / Income from drawings	(92.686)	(112.622)
Custos de aquisição / Acquisition costs	(57.895)	(48.628)
Outras receitas e despesas operacionais / Other operating revenues and expenses	37.826	46.731
Despesas administrativas / Administrative expenses	(2.653.572)	(2.615.688)
<b>Despesas com tributos / Tax expenses</b>	<b>(771.875)</b>	<b>(691.428)</b>
<b>Resultado financeiro / Financial income</b>	<b>6.650.507</b>	<b>3.487.764</b>
<b>Resultado patrimonial / Equity income</b>	<b>738.190</b>	<b>677.825</b>
<b>Resultado operacional / Operating income</b>	<b>8.778.527</b>	<b>7.407.391</b>
<b>Ganhos e perdas com ativos não correntes / Profit and loss from non-current assets</b>	<b>(83.928)</b>	<b>(32.613)</b>
<b>RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES / INCOME BEFORE TAXES AND EQUITY</b>		
<b>Imposto de renda / Income tax</b>	<b>(1.981.542)</b>	<b>(1.700.247)</b>
<b>Contribuição social / Social contribution</b>	<b>(1.204.491)</b>	<b>(1.060.253)</b>
<b>Participações sobre o resultado / Interest on income</b>	<b>(88.149)</b>	<b>(85.501)</b>
<b>Participações Acionistas minoritários / Minority shareholders' interest</b>	<b>(131.412)</b>	<b>(123.139)</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO / NET PROFIT FOR THE YEAR</b>	<b>5.289.005</b>	<b>4.405.638</b>

## Demonstração do Resultado Abrangente Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014

### Comprehensive Income Statement Fiscal year ended December 31, 2015 and 2014

#### Consolidado (Em milhares de reais) / Consolidated (In thousands reais)

	2015	2014
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO / NET PROFIT FOR THE YEAR</b>	<b>5.289.005</b>	<b>4.405.638</b>
<b>Ganhos não realizados de ativos financeiros disponíveis para venda / Unrealized gains from financial assets available for sale</b>		
Controladora / Parent company	(48.895)	57.588
Investidas (*) / Invested (*)	(1.684.355)	537.435
<b>Outros resultados abrangentes / Other comprehensive income</b>		
Ganhos atuariais em benefício pós-emprego reconhecido em coligada / Actuarial gains in post-employment benefit reported in affiliates	19.307	
Ajuste de conversão de moeda estrangeira reconhecida em coligada / Foreign currency exchange adjustment reported in affiliates	3.093	2.050
Efeitos dos impostos na controladora / Effects of taxes for the parent company	19.558	(19.580)
Efeitos dos impostos nas controladas / Effects of taxes for the subsidiaries	664.783	(215.794)
<b>TOTAL DO RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO / TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR</b>	<b>4.262.496</b>	<b>4.767.337</b>

## Demonstração do Fluxo de Caixa Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014

### Cash flow statement Fiscal year ended December 31, 2015 and 2014

#### Consolidado (Em milhares de reais) / Consolidated (In thousands reais)

	2015	2014
<b>RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES / INCOME BEFORE TAXES AND INTEREST</b>	<b>8.617.599</b>	<b>7.374.778</b>
<b>Ajustes para: / Adjustments for:</b>		
Depreciações e amortizações / Depreciations and amortizations	327.178	244.116
Resultado de equivalência patrimonial / Balance equity income	(268.677)	(271.458)
Ganho ou perda na alienação de investimentos, imobilizado e intangível / Income or loss from sale of investments, fixed assets and intangible assets	57.413	
Ativos de resseguros provisões técnicas / Assets from reinsurance for technical provisions	(51.106)	(67.592)
Despesas antecipadas / Anticipated expenses	(24.679)	(12.801)
Custos de aquisição diferidos / Cost of deferred acquisitions	(105.885)	(302.208)
Variações das provisões técnicas / Variations from technical provisions	27.041.602	22.405.719
Provisão para riscos sobre créditos / Provision for risks on credits	35.114	68.204
Juros e variação monetária / Interest and monetary variation	15.890.592	10.297.521
<b>LUCRO/ (PREJUÍZO) LÍQUIDO AJUSTADO DO EXERCÍCIO / NET ADJUSTED INCOME/(LOSS) FOR THE YEAR</b>	<b>51.519.152</b>	<b>39.736.279</b>

<b>VARIAÇÕES NAS CONTAS PATRIMONIAIS (AUMENTO)/REDUÇÃO: / VARIATIONS IN EQUITY ACCOUNTS (INCREASE)/REDUCTION:</b>		
Aplicações - títulos a valor justo por meio do resultado / <i>Applications - Securities at fair value through income</i>	(22.373.540)	(16.501.155)
Créditos das operações de seguros e resseguros / <i>Credits from insurance and reinsurance operations</i>	(444.100)	(419.236)
Outros créditos operacionais / <i>Other operating credits</i>	6.087	(103.693)
Títulos e créditos a receber / <i>Securities and credits receivable</i>	70.633	(560.366)
Outros valores e bens / <i>Other values and goods</i>	(37.581)	(12.346)
Contas a pagar / <i>Accounts payable</i>	181.266	(263.614)
Débitos das operações de seguros e resseguros / <i>Debits from insurance and reinsurance operations</i>	(23.252)	153.048
Débitos das operações de capitalização / <i>Capitalization operation debits</i>	148	51
Depósitos de terceiros / <i>Third-party deposits</i>	(22.131)	43.461
Provisões técnicas - seguros / <i>Technical provisions - insurance</i>	(23.061.771)	(18.034.258)
Provisões técnicas - previdência complementar / <i>Technical provisions - complementary pension</i>	9.879.744	6.714.817
Provisões técnicas - capitalização / <i>Technical provisions - capitalization</i>	(5.250.830)	(4.402.533)
Outros débitos / <i>Other debits</i>	457.601	107.508
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO/(CONSUMIDO) PELAS OPERAÇÕES / NET CASH GENERATED/(CONSUMED) BY THE OPERATIONS</b>	<b>(40.617.726)</b>	<b>(33.278.316)</b>
Imposto de renda sobre o lucro pago / <i>Income tax on profits paid</i>	(2.093.393)	(1.736.687)
Contribuição de renda sobre o lucro pago / <i>Income contribution of profits paid</i>	(1.327.245)	(1.011.631)
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO/(CONSUMIDO) NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS / NET CASH GENERATED/(CONSUMED) IN OPERATING ACTIVITIES</b>	<b>7.480.788</b>	<b>3.709.644</b>
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTO / INVESTMENT ACTIVITIES</b>		
Dividendos e juros sobre capital próprios recebidos / <i>Dividends and interest on equity received</i>	101.288	1.159.844
Aplicações - Títulos disponíveis para a venda / <i>Applications - Securities available for sale</i>	(1.329.706)	(1.312.710)
Aplicações - Títulos mantidos até o vencimento / <i>Applicable - Securities kept to maturity</i>	(2.334.753)	(2.119.304)
Ajustes com títulos e valores mobiliários - positivos / <i>Adjustments with securities - positive</i>	14.055	906.293
Ajustes com títulos e valores mobiliários - negativos / <i>Adjustments with securities - negative</i>	(1.744.131)	(310.949)
Aquisição de imobilizado / <i>Fixed assets acquisition</i>	(610.607)	(245.956)
Aquisição de investimentos / <i>Investment acquisition</i>		(12.439)
Aquisição de ativo intangível / <i>Intangible assets acquisition</i>	(658.324)	(432.026)
Alienação de imobilizado e intangível / <i>Fixed and intangible assets sale</i>	55.260	15.097
Alienação de investimentos / <i>Investment sale</i>	157.716	7.947
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO / (CONSUMIDO) NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS / NET CASH GENERATED/(CONSUMED) IN INVESTMENT ACTIVITIES</b>	<b>(6.349.202)</b>	<b>(2.344.203)</b>
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO / FINANCING ACTIVITIES</b>		
Outros ajustes de avaliação patrimonial de investidas / <i>Other equity assessment adjustments from ventures</i>	14.359	(361.626)
Redução da participação dos minoritários / <i>Minority shareholder interest reduction</i>		(48.460)
Dividendos e juros sobre capital próprios pagos / <i>Dividends and interest on equity paid</i>	(1.255.649)	(1.065.771)
Participação dos Acionistas minoritários / <i>Minority shareholders' interest</i>	131.412	123.139
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO / (CONSUMIDO) NAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO / NET CASH GENERATED/(CONSUMED) IN FINANCING ACTIVITIES</b>	<b>(1.109.878)</b>	<b>(1.352.718)</b>
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA / NET INCREASE (REDUCTION) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>21.707</b>	<b>12.723</b>
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício / <i>Cash and cash equivalents at the beginning of the year</i>	127.331	114.608
Caixa e equivalente de caixa no final do exercício / <i>Cash and cash equivalents at year-end</i>	149.038	127.331
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA / NET INCREASE (REDUCTION) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>21.707</b>	<b>12.723</b>

# Demonstração do Valor Adicionado

## Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014

### Added Value Statements

Fiscal year ended December 31, 2015 and 2014

#### Consolidado (Em milhares de reais) / Consolidated (In thousands reais)

	2015	2014
<b>RECEITAS / REVENUES</b>	<b>63.531.080</b>	<b>57.343.932</b>
Receita com operações de seguros / Revenue from insurance operations	31.389.171	28.717.362
Rendas de contribuições e prêmios / Income from contribution and premiums	27.134.749	22.196.859
Arrecadação com títulos de capitalização / Collection from capitalization bonds	5.026.505	5.342.565
Outras receitas operacionais / Other operating revenues	92.336	28.199
Reversão (constituição) da provisão para créditos de liquidação duvidosa / Reversal (incorporation) of provision for doubtful credits	(111.681)	(358.811)
Rendas com taxas de gestão e outras taxas / Income from management fees and other fees		1.417.758
<b>VARIAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS / VARIATION OF TECHNICAL PROVISIONS</b>	<b>(27.907.636)</b>	<b>(23.422.609)</b>
Operações de seguros e resseguros / Insurance and reinsurance operations	(1.546.788)	(2.610.248)
Operações de previdência privada / Private pension fund operations	(26.368.215)	(20.800.038)
Operações de capitalização / Capitalization operations	7.367	(12.323)
<b>RECEITA OPERACIONAL / OPERATING REVENUE</b>	<b>35.623.444</b>	<b>33.921.323</b>
<b>SINISTROS RETIDOS E DESPESAS COM BENEFÍCIOS, RESGATES E SORTEIOS / CLAIMS RETAINED AND EXPENSES WITH BENEFITS, REDEMPTIONS AND DRAWINGS</b>	<b>(27.276.080)</b>	<b>(23.394.736)</b>
Sinistros / Claims	(21.924.659)	(17.934.585)
Recuperação de sinistros / Claim recovery	544.448	(267.498)
Varição da provisão de sinistros ocorridos mas não avisados / Variation of the provision for claims occurred but not reported	(888.636)	(200.559)
Despesas com pecúlio / Savings expenses		(121.371)
Varição da provisão de eventos ocorridos mas não avisados / Variation of provision for events occurred but not reported		23.696
Despesas com títulos resgatados e sorteados / Expenses with securities redeemed and drawn	(5.007.233)	(4.894.419)
<b>INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS / INPUTS ACQUIRED FROM THIRD PARTIES</b>	<b>(5.811.804)</b>	<b>(5.089.054)</b>
Materiais, energia e outros / Materials, energy and others	(1.397.746)	(1.586.113)
Serviços de terceiros, comissões líquidas / Third-party services, net commissions	(4.225.760)	(3.605.388)
Varição dos custos de aquisição diferidos / Variation of deferred acquisition costs	(26.582)	103.734
Perda/recuperação de valores ativos / Loss/recovery of asset values	(161.716)	(1.287)
<b>VALOR ADICIONADO BRUTO / GROSS VALUE ADDED</b>	<b>2.535.560</b>	<b>5.437.533</b>
<b>DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO / DEPRECIATION AND AMORTIZATION</b>	<b>(327.178)</b>	<b>(244.116)</b>
<b>VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE / NET VALUE ADDED PRODUCED BY THE ENTITY</b>	<b>2.208.382</b>	<b>5.193.417</b>
<b>VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA / VALUE ADDED RECEIVED IN TRANSFERS</b>	<b>8.601.685</b>	<b>15.551.942</b>
Resultado de Equivalência Patrimonial / Equity income	268.677	271.458
Receita Financeira / Financial income	7.731.929	14.959.066
Resultado com operação de resseguros cedidos / Income from reinsurance operations granted	(14.150)	(104.236)
Outras / Others	615.229	425.654
<b>VALOR ADICIONADO A DISTRIBUIR / VALUE ADDED DISTRIBUTABLE</b>	<b>10.810.067</b>	<b>20.745.359</b>
<b>DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO / VALUE ADDED DISTRIBUTION</b>	<b>10.810.067</b>	<b>20.745.359</b>
<b>Pessoal / Staff</b>	<b>1.121.290</b>	<b>1.263.056</b>
Remuneração direta / Direct remuneration	839.127	1.023.380
Benefícios / Benefits	239.503	202.929
Encargos sociais - FGTS / Social charges - FGTS	42.660	36.747
<b>Imposto, taxas e contribuições / Taxes, fees and contributions</b>	<b>4.217.192</b>	<b>3.427.464</b>
Federais / Federal	4.176.957	3.395.807
Estaduais / State	2.490	105
Municipais / Municipal	37.745	31.552
<b>Remuneração de capital de terceiros / Third-party capital remuneration</b>	<b>51.168</b>	<b>11.526.062</b>
Juros / Interest		11.492.743
Aluguéis / Rent	51.168	33.319
<b>Remuneração de capital próprio / Equity remuneration</b>	<b>5.420.417</b>	<b>4.528.777</b>
Dividendos / Dividends	3.862.714	1.255.649
Lucros retidos no exercício / Retained earnings during the year	1.426.291	3.149.989
Participação dos não controladores nos lucros retidos / Foreign capital interest in retained earnings	131.412	123.139

## Administração (Situação em dezembro de 2015)

### Management (As of December 2015)

#### Bradesco Seguros S.A.

Marco Antonio Rossi	Diretor-Presidente / Chief Executive Officer
Randal Luiz Zanetti	Diretor-Geral / Director-General
Maurício Machado de Minas	Diretor Gerente / Managing Director
Ivan Luiz Gontijo Júnior	Diretor Gerente / Managing Director
Marcio Serôa de Araujo Coriolano	Diretor Gerente / Managing Director
Marco Antonio Gonçalves	Diretor Gerente / Managing Director
Lúcio Flávio Condurú de Oliveira	Diretor Gerente / Managing Director
Ricardo Alahmar	Diretor Gerente / Managing Director
José Sérgio Bordin	Diretor Gerente / Managing Director
Américo Pinto Gomes	Diretor Gerente / Managing Director
Haydewaldo Roberto Chamberlain da Costa	Diretor / Director
Alexandre Nogueira da Silva	Diretor / Director
Enrique Adan Y Coello	Diretor / Director
Eugênio Liberatori Velasques	Diretor / Director
Vinicius José de Almeida Albernaz	Diretor / Director
Adriano Gonçalves Martins	Diretor / Director
Isair Paulo Lazzarotto	Diretor / Director
Regina Castro Simões	Diretora / Director
Dalva Aparecida Fonseca Candelária de Castro	Diretora / Director
Enrico Giovanni Oliveira Ventura	Diretor / Director
Carlos Eduardo Sarkovas de Oliveira	Diretor / Director
Francisco Rosado de Almeida Junior	Diretor / Director

#### Bradesco Auto/RE Companhia de Seguros

José Sérgio Bordin	Diretor-Geral / Director-General
Ivan Luiz Gontijo Júnior	Diretor Gerente / Managing Director
Randal Luiz Zanetti	Diretor Gerente / Managing Director
Marco Antonio Gonçalves	Diretor Gerente / Managing Director
Enrique Adan Y Coello	Diretor / Director
Haydewaldo Roberto Chamberlain da Costa	Diretor / Director
Humberto Marques Siqueira da Silva	Diretor / Director
Vinicius José de Almeida Albernaz	Diretor / Director
Saint' Clair Pereira Lima	Diretor / Director

#### Atlântica Companhia de Seguros

José Sérgio Bordin	Diretor-Geral / Director-General
Ivan Luiz Gontijo Júnior	Diretor Gerente / Managing Director
Marco Antonio Gonçalves	Diretor Gerente / Managing Director
Haydewaldo Roberto Chamberlain da Costa	Diretor / Director
Vinicius José de Almeida Albernaz	Diretor / Director
Humberto Marques Siqueira da Silva	Diretor / Director
Saint' Clair Pereira Lima	Diretor / Director

#### Bradesco Capitalização S.A.

Ricardo Alahmar	Diretor-Geral / Director-General
Ivan Luiz Gontijo Júnior	Diretor Gerente / Managing Director
Randal Luiz Zanetti	Diretor Gerente / Managing Director
Enrique Adan Y Coello	Diretor / Director
Haydewaldo Roberto Chamberlain da Costa	Diretor / Director
Eugênio Liberatori Velasques	Diretor / Director
Vinicius José de Almeida Albernaz	Diretor / Director

## **Bradesco Vida e Previdência S.A.**

Lúcio Flávio Condurú de Oliveira	Diretor-Presidente / <i>Chief Executive Officer</i>
Ivan Luiz Gontijo Júnior	Diretor Gerente / <i>Managing Director</i>
Randal Luiz Zanetti	Diretor Gerente / <i>Managing Director</i>
Jair de Almeida Lacerda Júnior	Diretor / <i>Director</i>
Eugênio Liberatori Velasques	Diretor / <i>Director</i>
Enrique Adan Y Coello	Diretor / <i>Director</i>
Haydewaldo Roberto Chamberlain da Costa	Diretor / <i>Director</i>
Alexandre Nogueira da Silva	Diretor / <i>Director</i>
Vinicius José de Almeida Albernaz	Diretor / <i>Director</i>
Marco Antonio Gonçalves	Diretor / <i>Director</i>

## **BMC Previdência Privada S.A.**

Lúcio Flávio Condurú de Oliveira	Diretor-Presidente / <i>Chief Executive Officer</i>
Ivan Luiz Gontijo Júnior	Diretor Gerente / <i>Managing Director</i>
Marco Antonio Gonçalves	Diretor Gerente / <i>Managing Director</i>
Jair de Almeida Lacerda Júnior	Diretor / <i>Director</i>
Eugênio Liberatori Velasques	Diretor / <i>Director</i>
Haydewaldo Roberto Chamberlain da Costa	Diretor / <i>Director</i>
Vinicius José de Almeida Albernaz	Diretor / <i>Director</i>

## **Bradesco Saúde S.A.**

Marcio Serôa de Araujo Coriolano	Diretor-Presidente / <i>Chief Executive Officer</i>
Ivan Luiz Gontijo Júnior	Diretor Gerente / <i>Managing Director</i>
Randal Luiz Zanetti	Diretor Gerente / <i>Managing Director</i>
Enrique Adan Y Coello	Diretor / <i>Director</i>
Flávio Bitter	Diretor / <i>Director</i>
Haydewaldo Roberto Chamberlain da Costa	Diretor / <i>Director</i>
Manoel Antonio Peres	Diretor / <i>Director</i>
Vinicius José de Almeida Albernaz	Diretor / <i>Director</i>
Ricardo Alahmar	Diretor / <i>Director</i>
Marco Antonio Gonçalves	Diretor / <i>Director</i>
Thais Jorge Oliveira e Silva	Diretora / <i>Director</i>

## **Mediservice Operadora de Planos de Saúde S.A.**

Marcio Serôa de Araujo Coriolano	Diretor-Presidente / <i>Chief Executive Officer</i>
Ivan Luiz Gontijo Júnior	Diretor Gerente / <i>Managing Director</i>
Randal Luiz Zanetti	Diretor Gerente / <i>Managing Director</i>
Enrique Adan Y Coello	Diretor / <i>Director</i>
Flávio Bitter	Diretor / <i>Director</i>
Haydewaldo Roberto Chamberlain da Costa	Diretor / <i>Director</i>
Manoel Antonio Peres	Diretor / <i>Director</i>
Vinicius José de Almeida Albernaz	Diretor / <i>Director</i>
Thais Jorge Oliveira e Silva	Diretora / <i>Director</i>

## **BSP Empreendimentos Imobiliários S.A.**

### **Conselho de Administração**

Lázaro de Mello Brandão	Presidente / <i>President</i>
Luiz Carlos Trabuço Cappi	Vice-Presidente / <i>Vice President</i>
Antonio Bornia	Membro / <i>Members</i>
Mário da Silveira Teixeira Junior	Membro / <i>Members</i>
Carlos Alberto Rodrigues Guilherme	Membro / <i>Members</i>
Milton Matsumoto	Membro / <i>Members</i>
José Alcides Munhoz	Membro / <i>Members</i>
Aurelio Conrado Boni	Membro / <i>Members</i>

### **Diretoria**

Marco Antonio Rossi	Diretor-Presidente / <i>Chief Executive Officer</i>
Randal Luiz Zanetti	Diretor-Geral / <i>Director-General</i>
Ivan Luiz Gontijo Júnior	Diretor / <i>Director</i>
Haydewaldo Roberto Chamberlain da Costa	Diretor / <i>Director</i>
Vinicius José de Almeida Albernaz	Diretor / <i>Director</i>
Thais Polegato Castelan	Diretora / <i>Director</i>

PATROCINADOR OFICIAL

