

# Earnings

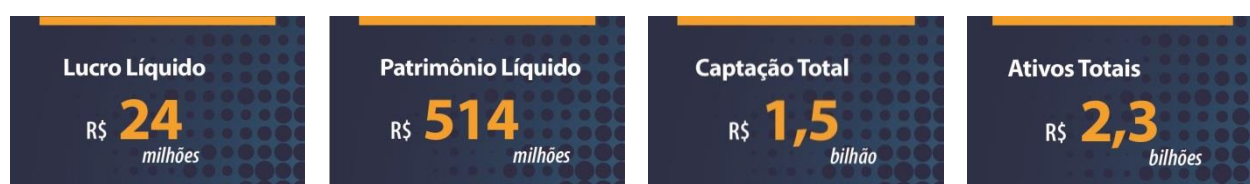
## 2T17

Belo Horizonte, 18 de agosto de 2017 – O Banco Bonsucesso S.A. (“Bonsucesso”), Banco múltiplo, atuante nos segmentos de Crédito para empresas, Câmbio, Gestão de recursos de Terceiros (Bonsucesso Asset), aquisição de Direitos Creditórios e Meios de Pagamentos, divulga seus resultados do segundo trimestre de 2017. As informações financeiras, exceto quando ressaltadas de outra forma, são apresentadas relativamente à companhia controladora (Banco), expressos em milhões de reais.

A carteira de Crédito Consignado passou a ser operada, a partir de 2015, pelo Banco Olé Bonsucesso Consignado S.A. (Banco Olé), fruto da associação com o Banco Santander Brasil, no qual o Bonsucesso detém uma participação societária de 40% do capital social. Apesar da operação ter sido migrada em meados de 2015 para o Banco Olé, o Bonsucesso contabilizou receitas e despesas relativamente a esta operação, substancialmente até meados do segundo trimestre de 2016, o que traz impactos na comparação dos resultados atuais com aqueles auferidos no passado.

Com o novo planejamento estratégico a partir de 2016, o Bonsucesso teve aprovadas as constituições de uma agência no exterior e de uma DTVM, ambas em fases pré-operacionais, além de estar investindo na estruturação de sua plataforma digital, atividades estas que serão lançadas ao longo de 2018.

## ★ Principais destaques



## ★ Indicadores

A partir de 2017 os resultados das operações do Bonsucesso são reflexo da implementação de seu novo modelo de gestão e planejamento estratégico. Procuraremos destacar as principais causas das variações mais relevantes nos indicadores.

	1S17	1S16	Var.	2T17	2T16	Var.
Resultado bruto da intermediação financeira	13,3	54,3	-75,5%	16,6	27,9	-40,5%
Lucro líquido	24,0	28,8	-16,7%	13,6	11,9	14,3%
Patrimônio líquido	514,5	482,4	6,7%	514,5	482,4	6,7%
Ativos totais	2.303,6	2.212,0	4,1%	2.303,6	2.212,0	4,1%
Carteira de crédito	758,9	522,5	45,2%	758,9	522,5	45,2%
Captação total	1.508,4	1.202,5	25,4%	1.508,4	1.202,5	25,4%

## ★ Índices de desempenho

	1S17	1S16	Var.	2T17	2T16	Var.
ROAA (a.a.)	2,1%	2,5%	-0,4 p.p.	2,5%	2,0%	0,5 p.p.
ROAE (a.a.)	9,9%	12,4%	-2,5 p.p.	11,2%	10,2%	1 p.p.
Índice de eficiência	70,8%	43,4%	27,4 p.p.	76,8%	46,8%	30 p.p.
Índice de Basileia	14,1%	18,7%	-4,6 p.p.	14,1%	18,7%	-4,6 p.p.
Margem financeira líquida (a.a.)	9,5%	15,9%	-6,4 p.p.	8,9%	15,4%	-6,5 p.p.
Inadimplência	2,8%	6,2%	-3,4 p.p.	2,8%	6,2%	-3,4 p.p.

## ★ Desempenho financeiro e operacional

### Rentabilidade

	1S17	1S16	Var.	2T17	2T16	Var.
ROAA (a.a.)	2,1%	2,5%	-0,4 p.p.	2,5%	2,0%	0,5 p.p.
ROAE (a.a.)	9,9%	12,4%	-2,5 p.p.	11,2%	10,2%	1 p.p.
Lucro líquido	24,0	28,8	-16,7%	13,6	11,9	14,3%
Patrimônio líquido	514,5	482,4	6,7%	514,5	482,4	6,7%
Ativos totais	2.303,6	2.212,0	4,1%	2.303,6	2.212,0	4,1%

No 1S17 o lucro líquido do Bonsucesso totalizou R\$ 24 milhões, uma redução de 16,7% em comparação ao mesmo período do ano anterior. Tal impacto se deu principalmente pela redução de cessões de crédito sem retenção de riscos da carteira de consignado e redução das receitas com carteira de crédito consignado, a qual já está cedida para a coligada Banco Olé. Os resultados oriundos do segmento Crédito Consignado passaram a refletir na equivalência patrimonial do Bonsucesso.

### Resultado da intermediação financeira

	1S17	1S16	Var.	2T17	2T16	Var.
Receitas da intermediação financeira	94,0	137,1	-31,4%	52,7	63,3	-16,7%
Operações de crédito	30,1	45,9	-34,4%	14,6	18,2	-19,8%
Resultado com TVM e aplic. Interf. de liquidez	45,8	17,8	157,3%	26,4	4,6	473,9%
Resultado de operações de câmbio	17,9	15,6	14,7%	11,7	10,1	15,8%
Op. de venda ou de transf. de ativos financ.	0,2	57,8	-99,7%	0,0	30,4	-100,0%
Despesas da intermediação financeira	(80,8)	(82,9)	-2,5%	(36,0)	(35,3)	2,0%
Operações de captação no mercado	(78,9)	(81,8)	-3,5%	(36,0)	(39,0)	-7,7%
Operações de empréstimos, cessões e repasses	(0,2)	0,0	0,0%	(0,1)	0,0	0,0%
Op. de venda ou de transf. de ativos financ.	(1,5)	(5,2)	-71,2%	(0,6)	(2,0)	-70,0%
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(0,2)	4,1	-104,9%	0,7	5,7	-87,7%
Resultado da intermediação financeira	13,2	54,2	-75,6%	16,7	28,0	-40,4%

O resultado bruto da intermediação financeira alcançou R\$ 13,2 milhões no 1S17, 75,6% inferior ao 1S16. Tal fato explicado, substancialmente, em função da redução de 102,5% das receitas deduzidas das despesas com operações de vendas ou de transferência de ativos financeiros no 1S17, em comparação com o mesmo período de 2016, causado pela finalização do processo de transferência da carteira de crédito consignado para o Banco Olé. A redução da carteira de crédito consignado causou a redução das receitas com operações de crédito em 34,4% do 1S17 em comparação ao 1S16.

As operações com TVM e aplicações interfinanceiras de liquidez foi 157,3% maior no 1S17 em comparação ao 1S16. Tal fato é explicado pelo resultado das operações com derivativos que compõe os *hedges* da captação externa ter um resultado negativo de R\$ 35,8 milhões no 1S16 e no 1S17 alcançou um resultado positivo de R\$ 7,2 milhões, além de demonstrarem o reforço na liquidez do Bonsucesso, agora com operações que exigem menor volume de capital intensivo e bastante diversificado com a prestação de serviços, especialmente no Câmbio e meios de pagamento (adquirência), que estão demonstradas a seguir.

### Outras receitas e despesas operacionais

	1S17	1S16	Var.	2T17	2T16	Var.
Outras receitas (despesas) operacionais	17,4	(1,2)	-1550,0%	0,2	(6,7)	-103,0%
Receitas de prestação de serviços	4,9	3,9	25,6%	3,0	1,5	100,0%
Despesas de pessoal	(19,5)	(17,4)	12,1%	(9,2)	(8,6)	7,0%
Outras despesas administrativas	(42,2)	(80,6)	-47,6%	(22,8)	(42,2)	-46,0%
Despesas tributárias	(6,1)	(9,4)	-35,1%	(3,2)	(5,2)	-38,5%
Outras receitas operacionais	82,3	128,7	-36,1%	29,7	47,6	-37,6%
Outras despesas operacionais	(16,8)	(21,5)	-21,9%	(6,5)	2,8	-332,1%
Resultado de part. em coligada e controladas	14,8	(4,9)	-402,0%	9,2	(2,6)	-453,8%

As outras receitas e despesas operacionais alcançaram um resultado líquido positivo de R\$ 17,4 milhões no 1S17, um aumento significativo em relação ao 1S16. Tal fato é explicado pela forte queda de despesas administrativas, inclusive com a redução de R\$ 27,3 milhões de comissão a correspondente, fruto da transferência das operações de crédito consignado para o Banco Olé e dos fortes ajustes administrativos e operacionais, trazendo mais dinamismo e eficiência nos gastos para o Bonsucesso e que já se mostraram bastante eficazes, em linha com o planejamento estratégico da Instituição.

### Margem financeira líquida

	1S17	1S16	Var.	2T17	2T16	Var.
Resultado da interm. financ. antes da PDD <sup>1</sup>	9,4	9,6	-2,1%	13,7	(1,5)	-1013,3%
Outras receitas e despesas operacionais <sup>2</sup>	60,1	113,4	-47,0%	18,1	54,9	-67,0%
Ativos rentáveis médios	1.493,1	1.608,0	-7,1%	1.472,8	1.469,2	0,2%
Margem financeira líquida (a.a.)	9,5%	15,9%	-6,4 p.p.	8,9%	15,4%	-6,5 p.p.

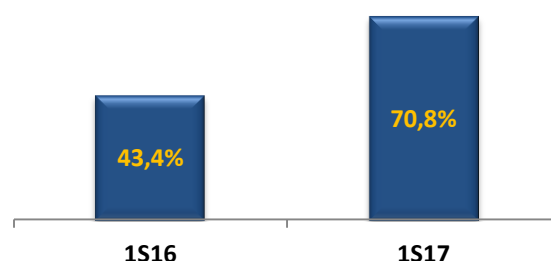
<sup>1</sup> Reclssificado despesas com comissão de câmbio, despesas com originação de crédito para resultado da intermediação financeira.

<sup>2</sup> Considerado como "Outras receitas e despesas operacionais" o resultado de variação cambial e ajuste a valor de mercado da captação externa, o ganho com recompra da dívida subordinada, recuperação de crédito do consignado e o resultado com precatórios.

No 1S17 a margem financeira líquida fechou em 9,5%, uma redução de 6,4 p.p. em relação ao mesmo período anterior, mais uma vez explicado principalmente pela redução dos ativos rentáveis médios com a transferência da carteira de crédito consignado para o Banco Olé Bonsucesso Consignado.

## Índice de eficiência

O índice de eficiência do Bonsucesso registrou 70,8% no 1S17 um acréscimo de 27,4 p.p. em comparação com o mesmo período do ano anterior. Esse aumento se deu devido ao resultado de variação cambial da captação externa, que no 1S16 alcançou um resultado positivo de R\$ 47,8 milhões já no 1S17 fechou com um resultado negativo de R\$ 2,8 milhões. Embora a variação cambial da captação externa afete este índice, ela não necessariamente impacta o caixa, pois esta operação está *hedged* através de dois contratos de *swap* que, em média, trazem o custo dessa dívida para algo próximo de 150% do CDI. Os reflexos do novo modelo de gestão e planejamento estratégico serão notados na melhora deste indicador nos próximos trimestres.



A seguir apresentamos a metodologia de cálculo:

	1S17	1S16	Var.	2T17	2T16	Var.
<b>Despesas totais</b>	56,0	55,1	1,6%	29,4	25,7	14,4%
Despesas de pessoal	19,5	17,4	12,1%	9,2	8,6	7,0%
Outras despesas administrativas <sup>3</sup>	37,8	39,6	-4,5%	20,4	18,2	12,1%
Resultado de participação <sup>4</sup>	(1,3)	(1,9)	-31,6%	(0,2)	(1,1)	-81,8%
<b>Receitas totais</b>	79,1	126,9	-37,7%	38,3	54,9	-30,2%
Resultado da interm. financ. antes da PDD <sup>3</sup>	9,4	9,6	-2,1%	13,7	(1,5)	-1013,3%
Receitas de prestação de serviços	9,6	3,9	146,2%	6,5	1,5	333,3%
Outras receitas e despesas operacionais <sup>5</sup>	60,1	113,4	-47,0%	18,1	54,9	-67,0%
<b>Índice de eficiência</b>	70,8%	43,4%	27,4 p.p.	76,8%	46,8%	30 p.p.

<sup>3</sup> Reclassificado despesas com comissão de câmbio, despesas com originação de crédito para resultado da intermediação financeira.

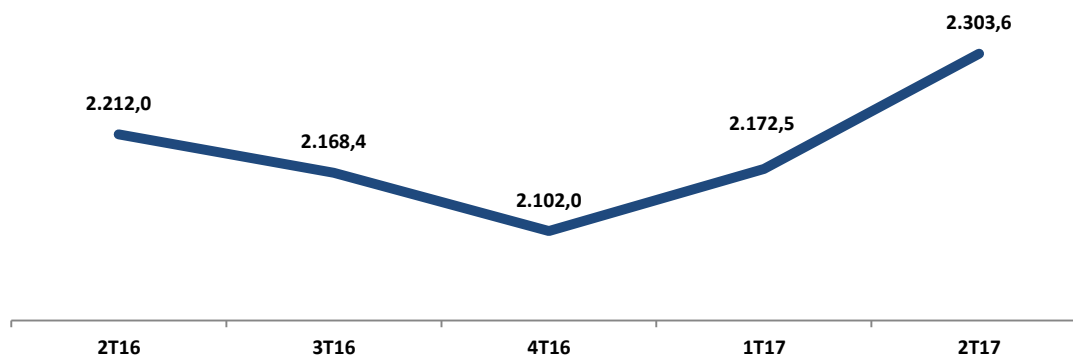
<sup>4</sup> Resultado de participação na Bonsucesso Informática, Bonsucesso Controladoria e Previmax.

<sup>5</sup> Considerado como "Outras receitas e despesas operacionais" o resultado de variação cambial e ajuste a valor de mercado da captação externa, o ganho com recompra da dívida subordinada, recuperação de crédito do consignado e o resultado com precatórios.

## ★ Evolução dos ativos

Os ativos totais do Bonsucesso encerraram o 1S17 em R\$ 2,3 bilhões.

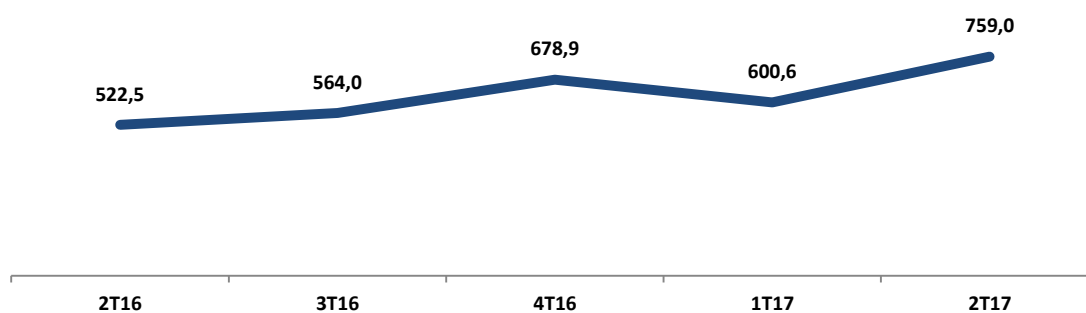
**Evolução dos ativos totais**



## Carteira de crédito total

A carteira de crédito total do Bonsucesso teve um aumento de 45,2% no 1S17 em comparação ao 1S16. A carteira Empresarial teve um aumento de R\$ 112,9 milhões e a carteira de Direitos Creditórios, especialmente precatórios, um acréscimo de R\$ 193,4 milhões no 1S17 em comparação com o 1S16.

**Carteira de crédito total**



Abaixo a abertura da carteira de crédito total:

	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Crédito pessoal consignado	107,4	79,0	60,8	47,1	36,9
Crédito pessoal não consignado	17,6	17,7	13,8	13,5	13,7
Empresarial	146,9	159,3	237,3	153,9	259,8
Precatórios	249,1	303,2	362,1	380,2	442,5
Outros	1,5	4,8	4,9	5,9	6,1
<b>Carteira de crédito total</b>	<b>522,5</b>	<b>564,0</b>	<b>678,9</b>	<b>600,6</b>	<b>759,0</b>

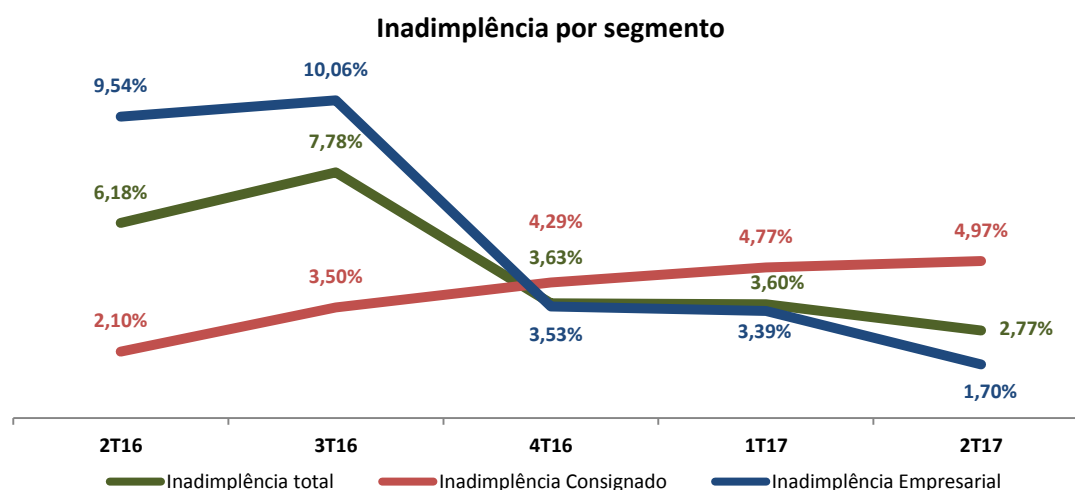
## Qualidade da carteira de crédito

Rating	Provisão requerida (%)	2T17			2T16		
		Carteira de crédito	%	Provisão	Carteira de crédito	%	Provisão
AA		174,4	23,0%		249,2	47,7%	
A	0,5	390,2	51,4%	2,0	148,9	28,5%	0,7
B	1,0	117,8	15,5%	1,2	34,6	6,6%	0,3
C	3,0	41,9	5,5%	1,3	38,8	7,4%	1,2
D	10,0	9,9	1,3%	1,0	6,2	1,2%	0,6
E	30,0	0,8	0,1%	0,2	1,3	0,2%	0,4
F	50,0	18,7	2,5%	9,4	21,7	4,2%	10,9
G	70,0	0,4	0,1%	0,3	11	2,1%	7,7
H	100,0	4,9	0,6%	4,9	10,8	2,1%	10,8
<b>Total</b>		<b>759,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>20,3</b>	<b>522,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>32,6</b>
<b>AA – D</b>		<b>734,2</b>	<b>96,7%</b>	<b>5,5</b>	<b>477,7</b>	<b>91,4%</b>	<b>2,8</b>
<b>E – H</b>		<b>24,8</b>	<b>3,3%</b>	<b>14,8</b>	<b>44,8</b>	<b>8,6%</b>	<b>29,8</b>

A qualidade da carteira de crédito do Bonsucesso de AA a D totalizou 96,7% no 2T17, uma melhora de 5,3p.p. em relação ao 2T16.

## Inadimplência

A inadimplência total do Bonsucesso encerrou o 2T17 em 2,8% uma queda de 3,4 p.p. em comparação ao 2T16, redução esta se deu principalmente pelas recuperações ocorridas no segmento Empresarial.



## ★ Captação

A captação total do Bonsucesso teve um aumento de 25,4% no 2T17 em comparação ao mesmo período do ano anterior, atingindo R\$ 1,5 bilhão, acompanhando o crescimento da carteira de crédito, com um

custo médio adequado à nossa realidade, bastante eficiente em relação ao mercado e remunerando adequadamente os nossos investidores.

	1S17	1S16	Var.
Captação total	1.508,2	1.202,5	25,4%
Depósitos a prazo	1.123,8	733,4	53,2%
Outros depósitos	128,1	160,5	-20,2%
Captação externa	202,0	221,5	-8,8%
Obrigações por operações vinculadas a cessão	17,6	60,3	-70,8%
Outros	36,7	26,8	36,9%

## ★ Liquidez

### Gerenciamento de risco de mercado e liquidez

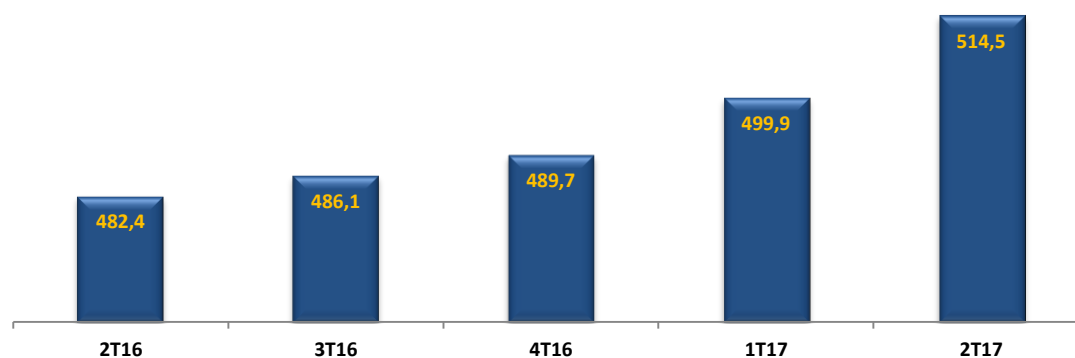
Em consonância com a Resolução CMN n°. 3.464/07 e com a Resolução CMN 4.090/12, o Bonsucesso definiu sua estrutura de gerenciamento do risco de mercado e liquidez compatível com a natureza de suas operações e a complexidade dos seus produtos e serviços, considerando a sua carteira de empréstimos consignados, crédito para empresas (Empresarial) e operações de câmbio e sua atuação na tesouraria.

A estrutura define os comitês internos envolvidos e suas respectivas atribuições e responsabilidades, a unidade responsável pelo gerenciamento de risco de mercado e de liquidez do Bonsucesso e o diretor estatutário responsável por cada um dos riscos junto ao Banco Central do Brasil, além de descrever o processo de gerenciamento.

### Patrimônio líquido

O patrimônio líquido do Bonsucesso alcançou no 2T17 a marca de R\$ 514,5 milhões, com um crescimento de 6,7% em relação ao 2T16.

**Evolução do patrimônio líquido**

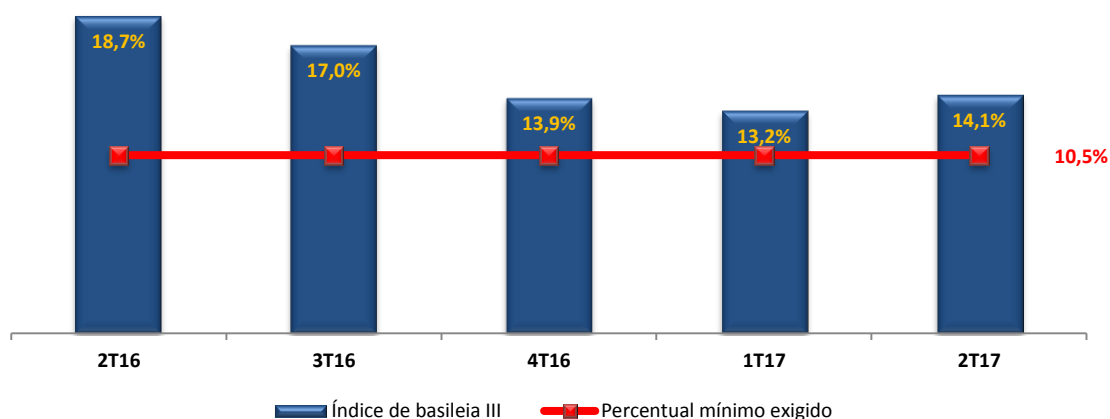




## Índice de Basileia

O Índice de Basileia III (adequação ao Patrimônio de Referência Exigido) fechou o 2T17 em 14,1%, uma redução de 4,6 p.p. em relação ao fechamento do 2T16, explicado principalmente pelo aumento das deduções nos ajustes prudenciais no PR Nível I e pela redução da dívida subordinada elegível a capital de Nível II. O índice de Basileia III continua em conformidade com o preconizado pelo BACEN, uma vez que o mínimo requerido é de 10,5% (Índice Basileia + ACP) de acordo com a Resolução CMN nº 4.193/2013.

A seguir apresentamos a evolução do índice de Basileia III:




**Balanco patrimonial (em milhares de reais)**

	1S17	1S16
<b>Ativo</b>		
Disponibilidades	30.279	18.848
Aplicações financeiras de liquidez	155.961	252.610
Títulos e valores mobiliários e derivativos	33.482	70.130
Relações interfinanceiras	3.102	1.491
Operações de crédito	195.920	137.713
Operações de crédito vinculadas a cessão	12.023	36.167
Provisões para crédito de liquidação duvidosa	(9.873)	(19.048)
Outros créditos	422.562	521.280
Outros valores e bens	42.906	38.897
<b>Circulante</b>	<b>886.362</b>	<b>1.058.088</b>
Aplicações financeiras de liquidez	1.416	4.382
Títulos e valores mobiliários e derivativos	628.975	557.818
Operações de crédito	103.853	84.745
Operações de crédito vinculadas a cessão	3.687	14.658
Provisões para crédito de liquidação duvidosa	(8.986)	(13.598)
Outros créditos	325.835	203.190
Outros valores e bens	1.690	2.486
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>1.056.470</b>	<b>853.681</b>
Investimentos	334.312	282.012
Imobilizado de uso	21.721	17.285
Intangível	4.692	954
<b>Permanente</b>	<b>360.725</b>	<b>300.251</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>2.303.557</b>	<b>2.212.020</b>
<b>Passivo</b>		
Depósitos	447.274	419.915
Captação no mercado aberto	0	11.528
Recursos de aceites e emissão de títulos	31.651	15.228
Relações interfinanceiras	167	444
Relações interdependências	19.033	5.542
Obrigações por empréstimos e repasses	5.085	0
Instrumentos financeiros derivativos	34	4
Outras obrigações	191.401	456.870
<b>Circulante</b>	<b>694.645</b>	<b>909.531</b>
Depósitos	804.702	473.988
Recursos de aceites e emissão de títulos	29.802	8.889
Outras obrigações	259.870	337.233
<b>Exigível a longo prazo</b>	<b>1.094.374</b>	<b>820.110</b>
<b>Resultados de exercícios futuros</b>	<b>40</b>	<b>17</b>
Capital social	489.712	300.000
Reservas de lucros	211	155.823
Ajuste a valor de mercado - TVM	555	(291)
Lucros acumulados	24.020	26.830
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>514.498</b>	<b>482.362</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>2.303.557</b>	<b>2.212.020</b>

★ **Demonstração do resultado** (em milhares de reais)

	1S17	1S16	2T17	2T16
Operações de crédito	30.126	45.884	14.643	18.171
Resultado de operações com TVM e aplicações interf. de liquidez	45.764	17.804	26.361	4.584
Resultado de operações de câmbio	17.914	15.603	11.687	10.075
Operações de venda ou de transferência de ativos financeiros	226	57.804	0	30.441
<b>Receitas da intermediação financeira</b>	<b>94.030</b>	<b>137.095</b>	<b>52.691</b>	<b>63.271</b>
Operações de captação no mercado	(78.926)	(81.760)	(35.963)	(39.016)
Operações de empréstimos e repasses	(162)	(5)	(131)	(3)
Operações de venda ou de transferência de ativos financeiros	(1.523)	(5.151)	(646)	(2.033)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(155)	4.137	675	5.694
<b>Despesas da intermediação financeira</b>	<b>(80.766)</b>	<b>(82.779)</b>	<b>(36.065)</b>	<b>(35.358)</b>
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<b>13.264</b>	<b>54.316</b>	<b>16.626</b>	<b>27.913</b>
Receitas de prestação de serviços	4.882	3.932	3.007	1.517
Despesas de pessoal	(19.530)	(17.380)	(9.218)	(8.601)
Outras despesas administrativas	(42.244)	(80.602)	(22.811)	(42.217)
Despesas tributárias	(6.068)	(9.360)	(3.227)	(5.241)
Outras receitas operacionais	82.294	128.669	29.718	47.592
Outras despesas operacionais	(16.804)	(21.531)	(6.476)	2.772
Resultado de participações em coligada e controladas	14.832	(4.870)	9.180	(2.556)
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>	<b>17.362</b>	<b>(1.142)</b>	<b>173</b>	<b>(6.734)</b>
<b>Resultado operacional antes da tributação sobre o lucro</b>	<b>30.626</b>	<b>53.174</b>	<b>16.799</b>	<b>21.179</b>
Imposto de renda	(4.134)	(14.437)	(1.996)	(5.807)
Contribuição social	(2.472)	(9.907)	(1.189)	(3.511)
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>24.020</b>	<b>28.830</b>	<b>13.614</b>	<b>11.861</b>

 Ratings

---

**FitchRatings** BBB (bra) | Foreign Currency: B+

**MOODY'S** Ba1.br (br) | Foreign Currency: B2

 Escritórios

---

**Banco Bonsucesso - Matriz**

Avenida Raja Gabaglia, 1.143 - 15º andar  
Luxemburgo - Belo Horizonte – MG  
CEP: 30380-403  
Tel: (31) 3078-8800

**Banco Bonsucesso – Escritório**

WTorre Plaza JK  
Torre D Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 2.041  
20º andar – Vila Olímpia – São Paulo – SP  
CEP: 04543-011  
Tel: (11) 2103-7900

**Relações com investidores**

Juliana Pentagna Guimarães  
Diretoria de Captação e Relações Internacionais  
Tel.: +55 (31) 3078-8750  
E-mail: [juliana@bancobonsucesso.com.br](mailto:juliana@bancobonsucesso.com.br)

**Responsável técnico**

Sandro Magno Garcia Costa  
CRC 054.776/O-4 – MG

