

**RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO BANCO CETELEM**

**A Cetelem é uma subsidiária integral do BNP Paribas Personal Finance - França, empresa presente em mais de 20 países, posicionada entre os líderes mundiais do mercado de crédito ao consumo.**

**Senhores Acionistas,**

Submetemos à Vossa apreciação as Demonstrações Financeiras do Banco Cetelem S.A., com o relatório dos Auditores Independentes sem ressalvas, referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2014.

**Sobre a Cetelem**

A Cetelem é uma subsidiária integral do BNP Paribas Personal Finance – França, empresa presente em mais de 20 países, posicionada entre os líderes mundiais do mercado de crédito ao consumo, marcando início de suas atividades no mercado nacional em 1999 com destaque na oferta de cartões de crédito, ao longo desse período maximizou a eficiência e lucratividade com processo de reestruturação através da incorporação de duas financeiras Cetelem Brasil e Banco Cetelem, concluído em 2014.

A Cetelem completou 15 anos de presença no Brasil em 2014.

Assim, oferecendo vários produtos em uma única instituição financeira, a Cetelem atua na oferta de crédito consignado e cartões de crédito com importantes redes do varejo em segmentos como supermercados, materiais de construção, eletroeletrônicos, e-commerce, materiais esportivos, dentre outros.

Em novembro de 2014, a Cetelem firmou uma importante nova parceria com a B2W líder do comércio eletrônico brasileiro, para a emissão de cartões de crédito próprio na Americanas.com, replicando um modelo de sucesso já adotado com a Submarino.

Hoje, a Cetelem atende as necessidades de clientes de todas as classes sociais e contribui para a consolidação do crédito como uma ferramenta importante de fidelização e de gerenciamento do orçamento doméstico.

Apesar do cenário econômico desafiador, a Cetelem vem apresentando um crescimento sustentável encerrando o ano com lucro líquido de R\$ 44,3 milhões (R\$ 65,3 milhões se considerar o resultado de junho de 2014 incorporado ao capital no processo de incorporação da financeira Cetelem Brasil no Banco Cetelem).

Em busca de eficiência continua a Cetelem aprovou junto ao acionista um projeto de 2 anos que prevê investimento e redefinição de processos em três pilares: Experiência Cliente, Empresa Digital e Capital Humano da empresa. Este projeto investirá em melhoria de processos, disseminação de conteúdo e foco na gestão de crescimento sustentável.

**Desempenho Econômico-Financeiro**

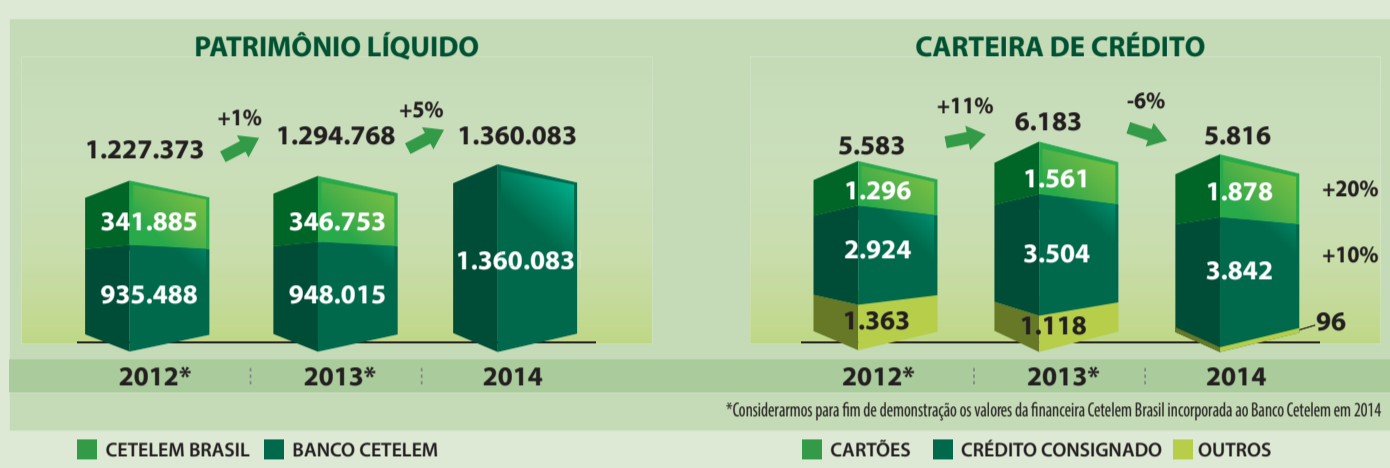
Em dezembro de 2014, o Banco Cetelem possui Ativos Totais de R\$ 6,6 bilhões, sendo R\$ 5,8 bilhões de Carteira de Crédito, composta por empréstimo consignado, cartão de crédito, crédito pessoal e financiamentos. O saldo de captação encerrou em R\$ 4,1 bilhões.

O lucro líquido alcançou R\$ 44,3 milhões (R\$ 65,3 milhões se considerar o resultado de junho de 2014 incorporado ao capital no processo de incorporação da financeira Cetelem Brasil no Banco Cetelem).

Em dezembro de 2014, o Patrimônio Líquido fechou em R\$ 1,4 bilhões, com índice individual de Basileia do Banco Cetelem de 20,3%.

**Agradecimentos**

Agradecemos aos clientes e parceiros comerciais pela preferência, aos acionistas pela confiança e aos nossos colaboradores pela dedicação e comprometimento com os nossos objetivos e resultados alcançados no primeiro ano de 2014.



**BALANÇOS PATRIMONIAIS LEVANTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 E DE 2013**  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

Ativo	Nota Explicativa	2014		2013		Passivo	Nota Explicativa	2014		2013	
		2014	2013	2014	2013			2014	2013		
<b>Circulante</b>		<b>3.355.955</b>	<b>1.438.350</b>	<b>3.499.241</b>	<b>1.925.022</b>	<b>Circulante</b>		<b>3.499.241</b>	<b>1.925.022</b>	<b>3.499.241</b>	<b>1.925.022</b>
Disponibilidades	Nota 4	950	19	2.520.650	1.861.426	Depósitos	Notas 12 e 14	445	516	445	516
Aplicações interfinanceiras de liquidez	Notas 5 e 14	24.588	37.180	8.854	8.536	Depósitos à vista		2.511.351	1.852.374	2.511.351	1.852.374
Aplicações no mercado aberto		—	19.545	1.539.139	1.215.667	Depósitos interfinanceiros		1.872	550	1.872	550
Aplicações em depósitos interfinanceiros		—	1.960	1.551.610	1.231.519	Depósitos a prazo		12.471	15.852	12.471	15.852
Relações interfinanceiras		3.725	1.960	155.427	109.726	Outras obrigações		26.962	38	26.962	38
Créditos vinculados		—	404	22.879	—	Fiscais e previdenciárias	Nota 13	128.465	109.726	128.465	109.726
Depósitos no Banco Central		237	100	22.879	—	Diversas	Nota 13	—	—	—	—
Tesouro Nacional-Recursos do crédito rural		420	—	22.879	—	<b>Resultados de Exercícios Futuros</b>	Nota 16	—	—	—	—
Correspondentes		3.068	1.456	—	—	<b>Patrimônio Líquido</b>		<b>1.360.083</b>	<b>948.015</b>	<b>1.360.083</b>	<b>948.015</b>
Operações de crédito		1.611.808	1.126.370	—	—	Capital:		—	—	—	—
Operações de crédito	Nota 6	1.826.331	1.191.384	—	—	De domiciliados no país	Nota 17	905.166	412.664	905.166	412.664
Setor Privado		1.826.331	1.191.384	—	—	Reserva de capital	Nota 17	200.740	325.525	200.740	325.525
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	Nota 7	(214.523)	(65.014)	—	—	Reservas de lucros	Nota 17	254.177	209.826	254.177	209.826
Outros créditos	Nota 8	1.544.504	129.661	—	—						
Diversos		1.555.979	129.661	—	—						
(Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa)	Nota 7	(11.475)	—	—	—						
Outros valores e bens	Nota 9	170.380	143.160	—	—						
Despesas antecipadas		170.380	143.160	—	—						
<b>Realizável a Longo Prazo</b>		<b>3.184.221</b>	<b>2.761.539</b>								
Operações de crédito		2.510.725	2.272.216								
Operações de crédito	Nota 6	2.575.556	2.334.620								
Setor privado		2.575.556	2.334.620								
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	Nota 7	(64.831)	(62.404)								
Outros créditos	Nota 8	384.243	319.786								
Diversos		384.391	319.786								
(Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa)	Nota 7	(148)	—								
Outros valores e bens	Nota 9	289.253	169.537								
Despesas antecipadas		289.253	169.537								
<b>Permanente</b>		<b>49.064</b>	<b>14.393</b>								
Investimentos		248	8.451								
Participações em controladas:											
No País	Nota 10	—	8.203								
Outros investimentos		248	248								
Imobilizado de uso	Nota 11	1.705	1.056								
Outras imobilizações de uso		8.393	5.997								
(Depreciações acumuladas)		(6.688)	(4.941)								
Intangível	Nota 11	47.111	4.886								
Ativos Intangíveis		73.183	7.710								
(Amortização acumulada)		(26.072)	(2.824)								
Diferido		—	—								
Gastos de organização e expansão		—	1.145								
(Amortização acumulada)		—	(1.145)								
<b>Total do Ativo</b>		<b>6.589.240</b>	<b>4.214.282</b>			<b>Total do Passivo</b>		<b>6.589.240</b>	<b>4.214.282</b>		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

**DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO**  
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 E DE 2013 E PARA O SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Reserva de Capital		Reserva de Lucros		Lucros Acumulados	Total
	Capital	Reserva de Ágio	Legal	Outras		
<b>Saldos em 31 de Dezembro de 2012</b>	<b>412.664</b>	<b>325.525</b>	<b>13.731</b>	<b>183.568</b>	<b>—</b>	<b>935.488</b>
Lucro líquido do exercício	—	—	—	—	12.527	12.527
Destinações:						
Reserva legal	—	—	856	—	(856)	—
Reserva de lucros	—	—	—	11.671	(11.671)	—
<b>Saldos em 31 de Dezembro de 2013</b>	<b>412.664</b>	<b>325.525</b>	<b>14.587</b>	<b>195.239</b>	<b>—</b>	<b>948.015</b>
Lucro líquido do exercício	—	—	—	—	44.351	44.351
Incorporação Cetelem Brasil S.A. (Notas 1 e 17)	367.717	—	—	—	—	367.717
Incorporação de reserva de ágio (Notas 17)	124.785	(124.785)	—	—	—	—
Destinações:						
Reserva legal	—	—	2.218	—	(2.218)	—
Reserva de lucros	—	—	—	42.133	(42.133)	—
<b>Saldos em 31 de Dezembro de 2014</b>	<b>905.166</b>	<b>200.740</b>	<b>16.805</b>	<b>237.372</b>	<b>—</b>	<b>1.360.083</b>
<b>Saldos em 30 de Junho de 2014</b>	<b>412.664</b>	<b>325.525</b>	<b>14.741</b>	<b>198.162</b>	<b>—</b>	<b>951.092</b>
Lucro líquido do semestre	—	—	—	—	41.274	41.274
Incorporação Cetelem Brasil S.A. (Notas 1 e 17)	367.717	—	—	—	—	367.717
Incorporação de reserva de ágio (Notas 17)	124.785	(124.785)	—	—	—	—
Destinações:						
Reserva legal	—	—	2.064	—	(2.064)	—
Reserva de lucros	—	—	—	39.210	(39.210)	—
<b>Saldos em 31 de Dezembro de 2014</b>	<b>905.166</b>	<b>200.740</b>	<b>16.805</b>	<b>237.372</b>	<b>—</b>	<b>1.360.083</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

**DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO**  
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 E DE 2013 E PARA O SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto o lucro por lote de mil ações)

	Nota Explicativa	2º Semestre 2014		2014		2013	
		2014	2013	2014	2013	2014	2013
<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>		<b>637.283</b>	<b>1.064.036</b>	<b>742.507</b>	<b>734.381</b>	<b>637.283</b>	<b>1.064.036</b>
Operações de crédito	Nota 18	629.733	1.052.710	734.381	734.381	629.733	1.052.710
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		—	—	—	—	—	—
Resultado de operações de câmbio	Nota 5	6.866	10.642	8.126	—	6.866	10.642
Operações de venda ou de transferência de ativos financeiros	Nota 3f	707	707	—	—	707	707
<b>Despesas da Intermediação Financeira</b>		<b>(342.297)</b>	<b>(574.321)</b>	<b>(374.129)</b>	<b>(374.129)</b>	<b>(342.297)</b>	<b>(574.321)</b>
Operações de captação no mercado	Nota 12 e 19	(233.077)	(411.246)	(247.722)	(247.722)	(233.077)	(411.246)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	Nota 7	(109.220)	(163.075)	(126.407)	(126.407)	(109.220)	(163.075)
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>		<b>294.986</b>	<b>489.715</b>	<b>368.378</b>	<b>368.378</b>	<b>294.986</b>	<b>489.715</b>
<b>Outras Receitas (Despesas) Operacionais</b>		<b>(209.134)</b>	<b>(395.109)</b>	<b>(339.162)</b>	<b>(339.162)</b>	<b>(209.134)</b>	<b>(395.109)</b>
Receitas de prestação de serviços	Nota 20	58.919	59.344	708	—	58.919	59.344
Rendas com tarifas bancárias	Nota 21	41.146	41.929	996	—	41.146	41.929
Despesas de pessoal	Nota 22	(31.682)	(37.296)	(21.130)	—	(31.682)	(37.296)
Outras despesas administrativas	Nota 23	(271.563)	(416.290)	(239.871)	—	(271.563)	(416.290)
Despesas tributárias	Nota 24	(29.920)	(41.155)	(22.224)	—	(29.920)	(41.155)
Resultado de participações em controlada		—	229	342	—	—	229
Outras receitas operacionais	Nota 25	88.226	100.754	30.377	—	88.226	100.754
Outras despesas operacionais	Nota 26	(64.260)	(102.624)	(68.360)	—	(64.260)	(102.624)
<b>Resultado Operacional</b>		<b>85.852</b>	<b>94.606</b>	<b>29.216</b>	<b>29.216</b>	<b>85.852</b>	<b>94.606</b>
<b>Resultado não Operacional</b>		<b>3.611</b>	<b>3.979</b>	<b>626</b>	<b>626</b>	<b>3.611</b>	<b>3.979</b>
<b>Resultado antes da Tributação sobre o Resultado e Participações</b>		<b>89.463</b>	<b>98.585</b>	<b>29.842</b>	<b>29.842</b>	<b>89.463</b>	<b>98.585</b>
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	Nota 28	<b>(42.908)</b>	<b>(46.330)</b>	<b>(13.709)</b>	<b>(13.709)</b>	<b>(42.908)</b>	<b>(46.330)</b>
Provisão para Imposto de Renda		(4.555)	(4.556)	(3.776)	—	(4.555)	(4.556)
Provisão para contribuição social		(2.916)	(2.917)	(883)	—	(2.916)	(2.917)
Imposto de renda e contribuição social diferidos		(35.437)	(38.857)	(9.051)	—	(35.437)	(38.857)
<b>Participações Estatutárias</b>	Nota 29	<b>(6.281)</b>	<b>(7.904)</b>	<b>(3.606)</b>	<b>(3.606)</b>	<b>(6.281)</b>	<b>(7.904)</b>
<b>Lucro Líquido do Semestre/Exercício</b>		<b>41.274</b>	<b>44.351</b>	<b>12.527</b>	<b>12.527</b>	<b>41.274</b>	<b>44.351</b>
<b>Lucro Líquido por Lote de Mil Ações - em R\$</b>		<b>97.71</b>	<b>104,99</b>	<b>30,36</b>	<b>30,36</b>		

