



# Earnings Release

**1S14**



Banco

**BONSUCESSO**

*Inovando para ser melhor*

Belo Horizonte, 26 de agosto de 2014 – O Banco Bonsucesso S.A. (“Banco Bonsucesso”, “Bonsucesso” ou “Banco”), Banco múltiplo, de capital privado, com atuação em todo o território brasileiro nos segmentos de empréstimos consignados, cartões de crédito e pré-pagos, crédito para pequenas e médias empresas (Middle Market) e operações de câmbio, divulga seus resultados relativos ao 2º trimestre de 2014. As informações financeiras e operacionais a seguir se referem à companhia controladora (BANCO).

### Destaques do período

- ★ O **Lucro Líquido** no 1S14 foi de **R\$ 31,4 milhões**, 470,9% superior ao mesmo período de 2013;
- ★ O **Patrimônio Líquido** atingiu **R\$ 405,6 milhões**, no encerramento do 1S14 - aumento de 9,1% em 12 meses;
- ★ O **Índice de Basileia** fechou em **18,4%** e os **índices de Nível I** e de **Capital Principal** ficaram em **12,9%**;
- ★ O **Índice de Eficiência** no 1S14 foi de **49,8%**;
- ★ A Carteira de Crédito Total fechou em R\$ 1.928,6 milhões;
- ★ Os **Ativos Totais** atingiram **R\$ 2.669,9 milhões** enquanto a **Captação Total** fechou o trimestre em **R\$ 2.174,0 milhões**.

### Principais Indicadores

Balanco Patrimonial (R\$ Milhões)	2T14	1T14	Var. %	2T13	Var. %	1S14	1S13	Var. %
Carteira de Crédito on balance	1.754,7	1.676,9	4,6%	2.231,9	-21,4%	1.754,7	2.231,9	-21,4%
Carteira de Crédito off balance - Outras IFs	173,9	224,1	-22,4%	447,1	-61,1%	173,9	447,1	-61,1%
Carteira de Crédito off balance - FIDCs	0,0	91,5	-100,0%	299,6	-100,0%	0,0	299,6	-100,0%
Carteira de Crédito Total	1.928,6	1.992,5	-3,2%	2.978,6	-35,3%	1.928,6	2.978,6	-35,3%
Ativos Totais	2.669,9	2.767,3	-3,5%	3.471,6	-23,1%	2.669,9	3.471,6	-23,1%
Depósitos a Prazo	1.239,4	1.262,6	-1,8%	1.334,0	-7,1%	1.239,4	1.334,0	-7,1%
Depósitos Totais	1.348,2	1.389,0	-2,9%	1.448,0	-6,9%	1.348,2	1.448,0	-6,9%
Patrimônio Líquido	405,6	402,5	0,8%	371,7	9,1%	405,6	371,7	9,1%
Captação Total	2.174,0	2.412,6	-9,9%	3.686,2	-41,0%	2.174,0	3.686,2	-41,0%

Resultado (R\$ Milhões)	2T14	1T14	Var. %	2T13	Var. %	1S14	1S13	Var. %
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	67,2	105,9	-36,5%	114,8	-41,5%	173,1	171,3	1,1%
Receitas com Prestação de Serviços	8,3	3,0	176,7%	4,4	88,6%	11,3	9,7	16,5%
Despesas de Pessoal	(11,5)	(12,3)	-6,5%	(10,2)	12,7%	(23,8)	(22,8)	4,4%
Despesas Administrativas	(45,6)	(58,6)	-22,2%	(50,2)	-9,2%	(104,2)	(105,3)	-1,0%
Lucro (Prejuízo) Líquido	14,7	16,7	-12,0%	7,7	90,9%	31,4	5,5	470,9%

Indicadores	2T14	1T14	Var. p.p	2T13	Var. p.p	1S14	1S13	Var. p.p
ROAA	2,2%	2,4%	-0,2 p.p	0,9%	1,3 p.p	2,3%	0,3%	2 p.p
ROAE	15,4%	18,1%	-2,7 p.p	8,5%	6,9 p.p	16,5%	3,0%	13,5 p.p
Índice de Eficiência	51,6%	48,4%	3,2 p.p	36,9%	14,7 p.p	49,8%	47,5%	2,3 p.p
Índice de Basileia	18,4%	18,4%	0 p.p	17,2%	1,2 p.p	18,4%	17,2%	1,2 p.p
Índice do Nível I	12,9%	12,8%	0,06 p.p	0,0%	12,9 p.p	12,9%	0,0%	12,9 p.p
Índice do Capital Principal	12,9%	12,8%	0,06 p.p	0,0%	12,9 p.p	12,9%	0,0%	12,9 p.p
Margem Financeira Líquida	17,0%	23,3%	-6,3 p.p	21,0%	-4 p.p	19,8%	16,5%	3,3 p.p
Inadimplência (atraso superior a 90 dias)	6,0%	9,0%	-3 p.p	6,3%	-0,3 p.p	6,0%	6,3%	-0,3 p.p

## Comentários da Administração

Senhores Acionistas e Clientes:

Apresentamos as Demonstrações Financeiras do Banco Bonsucesso S/A, relativas ao primeiro semestre de 2014 e seu comparativo em 2013.

Nos primeiros seis meses do ano, o Banco Bonsucesso focou no crescimento de sua plataforma de cartões, que engloba desde a concessão de crédito com desconto em folha, até o fortalecimento em outros nichos, como o empresarial e os pré pagos.

No **crédito consignado tradicional**, restringimos nossa atuação aos convênios mais seguros e rentáveis, enquanto expandimos em cerca de 10% nossa carteira de **cartão de crédito consignado**. No **Middle**, mantivemos uma posição mais conservadora, por entender que apesar da recente melhora das condições neste segmento, o mesmo ainda requer cautela. Também tivemos a oportunidade de incrementar nossas operações de **câmbio** e de cartões **pré-pagos**, além de colocar no ar um novo produto muito abrangente e inovador, que é o **Giro Certo Conta Crédito**, um modelo inédito de antecipação de recebíveis relativos à vendas por meio de cartão de crédito, sem cobrança de juros, voltado para pequenos empresários e empreendedores.

Nossa **carteira de crédito total** fechou o exercício em **R\$ 1,9 bi**, refletindo a estratégia de desalavancagem promovida ao longo dos últimos 18 meses, principalmente na carteira cedida com coobrigação.

Na **Captação de Recursos** procuramos acompanhar nossa necessidade de funding, que diminuiu na mesma proporção da carteira de crédito. Neste sentido, fechamos o semestre com cerca de R\$ 2,2 bi captados, aí compreendidas as captações via cessões de crédito, depósitos da ordem de R\$ 1,3 bi, além da captação externa de **R\$ 210 mm**.

Neste contexto, encerramos o semestre com lucro líquido muito mais expressivo do que o obtido no mesmo período do ano anterior, de **R\$ 31,4 mm**, o que ratifica a estratégia assertiva de reposicionamento. O Patrimônio Líquido encerrou o exercício em **R\$ 405,6 mm**. Já o Patrimônio de Referência correspondeu a **18,4%** dos nossos ativos ponderados pelo risco (Basileia III).

Quadro Resumo dos Principais Indicadores - Em R\$ mil

	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2014
Operações de crédito *	3.518.478	2.978.620	1.928.533
Captação total **	4.306.143	3.686.265	2.173.996
Patrimônio Líquido	391.632	371.681	405.621
Lucro Líquido	10.071	5.537	31.366

\* Carteira on e off balance

\*\* Captação total on e off balance

Os resultados alcançados são fruto de uma gestão dinâmica, ética e comprometida, que busca incessantemente aprimorar e adequar o modelo de negócios da instituição ao contexto de mercado.

Em 31 de julho anunciamos a parceria estabelecida com o Banco Santander Brasil, na constituição de uma Joint Venture com atuação específica no crédito consignado. O Bonsucesso fará uma cessão integral de sua carteira de crédito consignado para esta nova instituição, que nascerá com investimento inicial de R\$ 600 mm e composição acionária de 60% Santander e 40% Bonsucesso, com início das atividades previsto para dez/14. As demais frentes de negócios do Banco Bonsucesso permanecem 100% sob o controle e gestão do Grupo Bonsucesso. Esta parceria nos fortalece e impulsiona ainda mais nossa trajetória de crescimento neste e em outros nichos de mercado.

Agradecemos aos nossos clientes pela confiança, aos nossos colaboradores pela dedicação, e aos nossos parceiros por contribuírem com nossa missão de fazer desta instituição um Banco sólido e inovador, reconhecido pela sua excelência e lucratividade.

## **A DIRETORIA**

## Desempenho Financeiro

### Resultado Contábil

No 1S14, o Banco apresentou um lucro de R\$ 31,4 milhões, 470,9% superior ao 1S13 (R\$ 5,5 milhões). Já no segundo trimestre deste ano, o lucro foi de R\$ R\$ 14,7 milhões, 12,0% menor do que o resultado do 1T14 (R\$ 16,7 milhões) e 90,9% superior ao do mesmo trimestre de 2013 (R\$ 7,7 milhões).

### Resultado da Intermediação Financeira

O resultado bruto da intermediação financeira, R\$ 173,1 milhões no 1S14, praticamente se manteve se comparado ao mesmo período de 2013. No comparativo entre o primeiro e o segundo trimestres deste ano, resultado bruto da intermediação financeira reduziu 36,6%, R\$ 67,1 milhões no 2T14 ante R\$ 105,9 milhões no 1T14.

Resultado da Intermediação Financeira (R\$ Milhões)	2T14	1T14	Var. %	2T13	Var. %	1S14	1S13	Var. %
<b>Receitas da intermediação financeira</b>	<b>160,6</b>	<b>211,3</b>	<b>-24,0%</b>	<b>3235,2</b>	<b>-31,7%</b>	<b>372,0</b>	<b>401,4</b>	<b>-7,3%</b>
Operações de crédito	137,2	127,5	7,6%	160,2	-14,4%	264,7	318,4	-16,9%
Operações com títulos e valores mobiliários e aplicações interfinanceiras de liquidez	22,1	19,6	12,8%	25,2	-12,3%	41,7	33,2	25,6%
Resultado de operações de câmbio	1,3	1,1	18,2%	0,4	225,0%	2,5	0,4	525,0%
Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros	0,0	63,1	-100,0%	49,4	-100,0%	63,1	49,4	27,7%
<b>Despesas da intermediação financeira</b>	<b>(93,5)</b>	<b>(105,4)</b>	<b>-11,3%</b>	<b>(120,4)</b>	<b>-22,3%</b>	<b>(198,9)</b>	<b>(230,2)</b>	<b>-13,6%</b>
Operações de captação no mercado	(47,2)	(47,2)	0,0%	(39,3)	20,1%	(94,4)	(79,1)	19,3%
Operações de empréstimos e repasses	0,0	0,0	-	(0,1)	-100,0%	(0,1)	(0,2)	-50,0%
Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros	(14,8)	(24,4)	-39,3%	(42,0)	-64,8%	(39,2)	(76,0)	-48,4%
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(31,5)	(33,8)	-6,8%	(39,0)	-19,2%	(65,2)	(74,9)	-13,0%
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<b>67,1</b>	<b>105,9</b>	<b>-36,6%</b>	<b>114,8</b>	<b>-41,6%</b>	<b>173,1</b>	<b>171,2</b>	<b>1,1%</b>

A queda nas receitas com operações de crédito no 1S14 ante o 1S13 (-16,9%) ocorreu pela redução da carteira de crédito, devido às cessões com transferência substancial dos riscos, realizadas entre junho de 2013 e março de 2014. Estas cessões não ocorreram no 2T14, o que corroborou para o crescimento da carteira de crédito e consequente elevação das receitas provenientes destas operações em 7,6% no comparativo com o 1T14 e o 2T14. Esta venda de ativos financeiros gerou uma receita de R\$ 63,1 milhões no 1S14.

As operações com TVM's e aplicações interfinanceiras de liquidez apresentaram um ganho de R\$ 41,7 milhões no 1S14 (R\$ 22,1 milhões no 2T14), valor 25,6% maior em relação ao 1S13, R\$ 33,2 milhões. Contribuíram para esse aumento nos últimos 12 meses (i) a elevação da receita com precatórios, devido ao crescimento desta carteira, (ii) o aumento da receita com títulos públicos federais e com as operações compromissadas, devido ao aumento do caixa do Banco e da taxa Selic; tendo como contrapartida (iii) a redução das receitas com as cotas subordinadas dos FIDC's, refletindo a estratégia adotada pelo Banco de liquidação gradual destes fundos e (iv) as variações dos derivativos que compõem os hedges da captação externa e da exposição em dólar.

O aumento nas despesas de operações de captação no mercado no 1S14 ante o 1S13 decorreu do expressivo aumento da média mensal da taxa básica de juros, mais que compensando a redução do saldo médio dos passivos que geraram estas despesas.

As despesas registradas em operações de venda ou de transferência de ativos financeiros, que atingiram R\$ 39,2 milhões no 1S14 e R\$ 14,8 milhões no 2T14, apresentaram uma redução se comparadas com o 1S13 e 1T14, respectivamente, devido principalmente à queda esperada do saldo médio de obrigações decorrentes de cessões com retenção substancial dos riscos (posteriores à Resolução CMN 3.533).

As despesas de provisão para crédito de liquidação duvidosa apresentaram uma redução de 13,0% entre o 1S14 e o 1S13, o que decorreu principalmente pela redução da inadimplência no segmento de Middle Market.

### Outras Receitas (Despesas) Operacionais

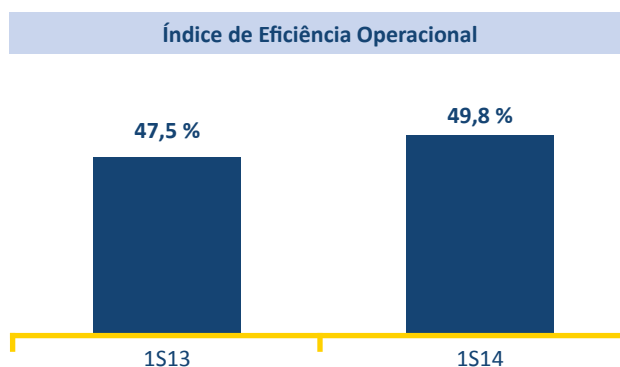
A redução das outras despesas administrativas, no 2T14 ante o 1T14, foi explicada, em grande parte, pela queda nas despesas com comissão a correspondentes. A base de comparação (1T14) está impactada pelo reconhecimento das comissões diferidas relativas às operações cedidas com transferência substancial de riscos.

Parte do aumento das outras receitas operacionais no comparativo dos semestres é explicado, em parte, pelo aumento das reversões de provisão de perdas de contrato cedidos, em linha com a estratégia do Bonsucesso de reduzir a carteira off balance. Além disso, as variações de outras receitas operacionais, assim como a de outras despesas operacionais, também são explicadas pela variação cambial e pela marcação a mercado da captação externa, compensadas pelo resultado dos swaps que servem de hedge para esta captação.

Outras receitas (despesas) operacionais (R\$ Milhões)	2T14	1T14	Var. %	2T13	Var. %	1S14	1S13	Var. %
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>	<b>(52,2)</b>	<b>(79,4)</b>	<b>-34,3%</b>	<b>(103,7)</b>	<b>-49,7%</b>	<b>(131,5)</b>	<b>(166,5)</b>	<b>-21,0%</b>
Receitas de prestação de serviços	8,3	3,0	176,7%	4,4	88,6%	11,3	9,7	16,5%
Despesas de pessoal	(11,5)	(12,3)	-6,5%	(10,2)	12,7%	(23,8)	(22,8)	4,4%
Outras despesas administrativas	(45,6)	(58,6)	-22,2%	(50,2)	-9,2%	(104,2)	(105,3)	-1,0%
Despesas tributárias	(2,9)	(9,2)	-68,5%	(10,6)	-72,6%	(12,0)	(18,8)	-36,2%
Outras receitas operacionais	11,8	21,2	-44,3%	12,8	-7,8%	33,0	26,6	24,1%
Outras despesas operacionais	(14,7)	(25,8)	-43,0%	(52,4)	-71,9%	(40,5)	(63,1)	-35,8%
Resultado de participação em controladas	2,4	2,3	4,3%	2,5	-4,0%	4,7	7,2	-34,7%

### Índice de Eficiência Operacional

O índice de eficiência operacional apresentou uma ligeira piora de 2,3 p.p no 1S14 ante o 1S13, fechando em 49,8%, o que se deveu, principalmente, à pequena redução do resultado bruto da intermediação financeira antes da provisão.



## Margem Financeira Líquida

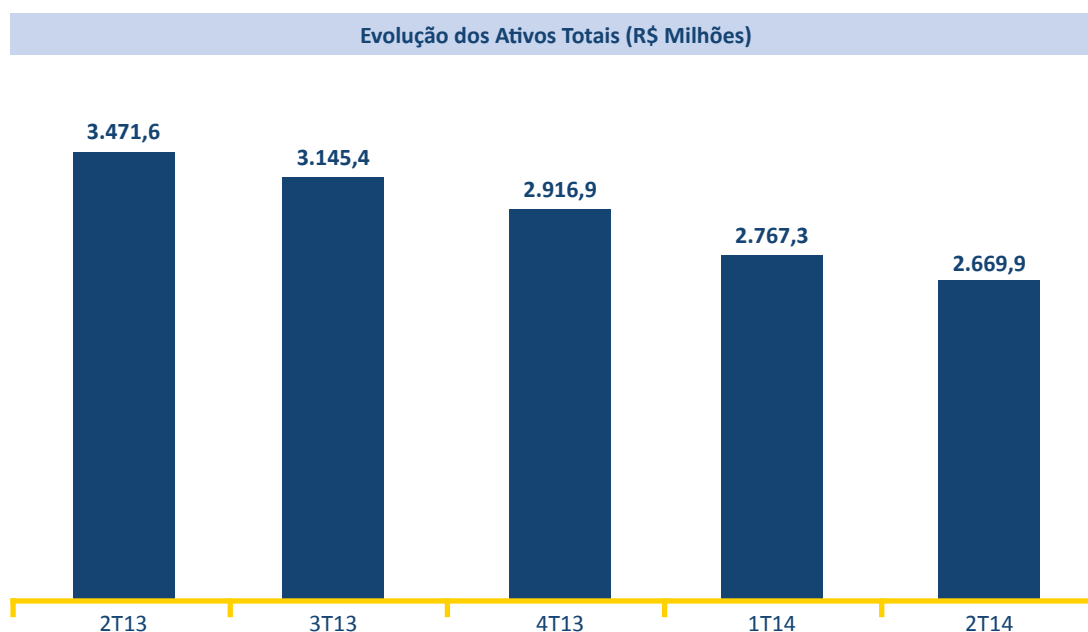
A *margem financeira líquida* atingiu 19,8% no 1S14, aumento de 3,3 p.p. ante 1S13, impactado, em grande parte, pela redução dos ativos rentáveis, não reduzindo na mesma proporção o resultado bruto da intermediação financeira antes da provisão.

Margem Financeira Líquida (R\$ Milhões)	2T14	1T14	Var. %	2T13	Var. %	1S14	1S13	Var. %
<b>Ativos Rentáveis Médios</b>	<b>2.462,2</b>	<b>2.601,4</b>	<b>-5,4%</b>	<b>3.156,0</b>	<b>-22,0%</b>	<b>2.525,7</b>	<b>3.094,6</b>	<b>-18,4%</b>
Aplicações Interfinanceiras de liquidez, TVM e Derivativos	746,4	762,8	-2,1%	837,3	-10,9%	648,1	848,2	-23,6%
Carteira de Crédito	1.715,8	1.838,6	-6,7%	2.318,7	-26,0%	1.877,6	2.246,4	-16,4%
<b>Resultado bruto da intermediação financeiras antes da provisão</b>	<b>98,7</b>	<b>139,7</b>	<b>-29,3%</b>	<b>153,8</b>	<b>-35,8%</b>	<b>238,3</b>	<b>246,2</b>	<b>-3,2%</b>
Resultado bruto da intermediação financeiras	67,2	105,9	-36,5%	114,8	-41,5%	173,1	171,3	1,0%
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(31,5)	(33,8)	-6,9%	(39,0)	-19,3%	(65,2)	(74,9)	-12,8%
<b>Margem Financeira Líquida</b>	<b>17,0%</b>	<b>23,3%</b>	<b>-6,3 p.p</b>	<b>21,0%</b>	<b>-4 p.p</b>	<b>19,8%</b>	<b>16,5%</b>	<b>3,3 p.p</b>

## Desempenho Operacional

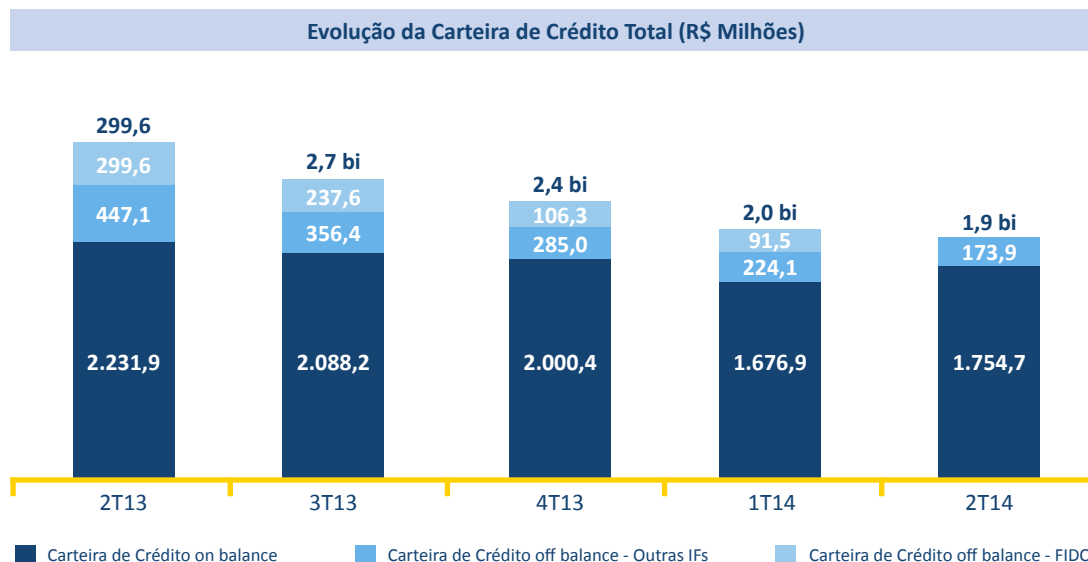
### Evolução dos Ativos

Os ativos totais do Banco fecharam o 1S14 em R\$ 2,7 bilhões, refletindo a estratégia de desalavancagem promovida pela instituição.



## Carteira de Crédito Total

A carteira de crédito total foi reduzida em 35% nos últimos 12 meses, em função das cessões de crédito com transferência substancial dos riscos ocorrida em 2013 e no 1T14. No 2T14 a carteira on balance voltou a crescer fechando o período em R\$ 1.754,7 milhões. Já a carteira de crédito *off balance* reduziu 77% nos últimos 12 meses decorrente da redução até o encerramento dos FIDC's, em junho de 2014, e da redução de 61% na carteira *off balance* cedida para outras IF's.



A carteira de crédito total está distribuída por produto conforme abaixo. Destaque para o crescimento da carteira de cartão de crédito, que fechou o trimestre com R\$ 464,4 milhões, crescimento de 9,2% nos últimos 12 meses e para a constituição de uma carteira de CDC, de R\$27,5 milhões, voltada para o segmento de veículos. A diminuição de 45,4% da carteira de crédito pessoal foi consequência das cessões com transferência substancial de riscos.

Distribuição da Carteira Total (R\$ Milhões)	2T14	1T14	Var. %	2T13	Var. %
<b>Carteira de Crédito Total</b>	<b>1.928,6</b>	<b>1.992,5</b>	<b>-3,2%</b>	<b>2.978,6</b>	<b>-35,3%</b>
Crédito pessoal Total	1.255,8	1.315,4	-4,5%	2.301,9	-45,4%
Carteira de Crédito off balance - Outras IFs	173,9	224,1	-22,4%	447,1	-61,1%
Carteira de Crédito off balance - FIDCs	0,0	91,5	-100,0%	299,6	-100,0%
Carteira de Crédito on balance	1.081,9	999,8	8,2%	1.555,2	-30,4%
Capital de giro	177,0	187,0	-5,3%	244,7	-27,7%
Finame	0,0	0,0	-	0,1	-100,0%
CDC - Pessoas físicas e jurídicas	27,5	23,9	15,1%	0,3	9066,7%
Conta garantida	3,1	1,8	72,2%	2,9	6,9%
Operações com cartões de crédito	464,4	463,6	0,2%	425,4	9,2%
Outros	0,8	0,8	0,0%	3,3	-75,8%

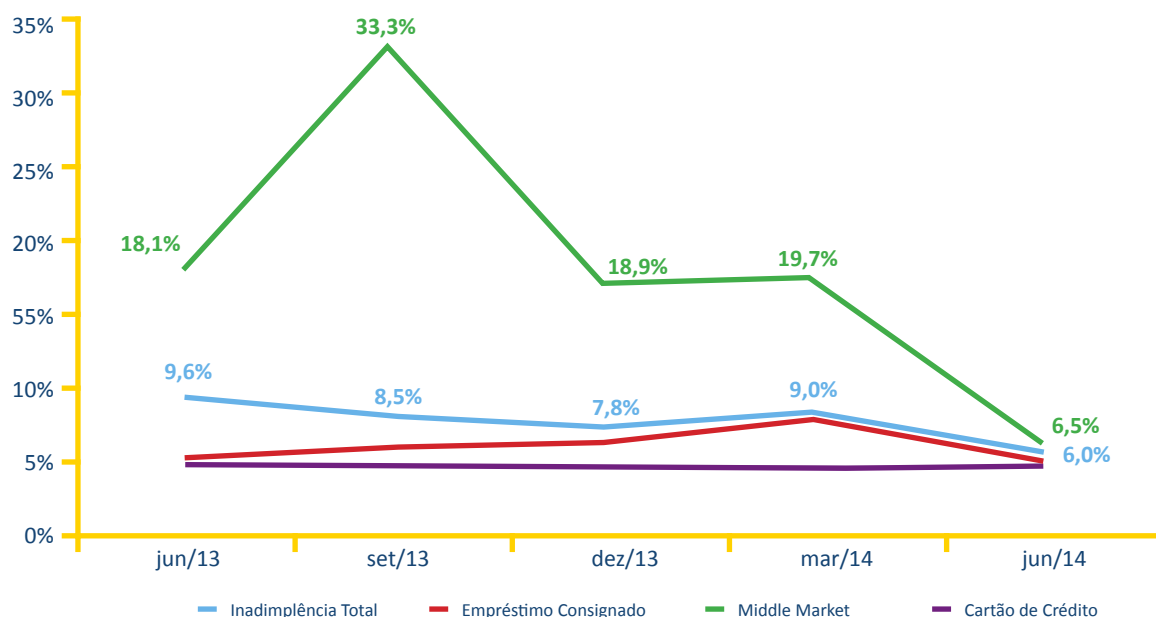
A seguir, detalhamos a carteira de crédito total por nível de risco conforme resolução 2.682/99 do CMN, onde a redução, nos últimos 12 meses, da participação percentual do saldo das operações classificadas em "A" se deveu, principalmente, à desalavancagem promovida pela instituição, com cessões com transferência substancial dos riscos, ocorridas até março de 2014. Com o fim destas cessões, a carteira voltou a crescer no 2T14.

Nível de Risco (R\$ Milhões)	2T14			1T14			2T13		
	Volume	% Part.	Provisão	Volume	% Part.	Provisão	Volume	% Part.	Provisão
AA	0,0	0,0%		0,0	0,0%		0,0	0,0%	
A	1.518,2	78,7%	7,7	1.554,6	78,0%	7,9	2.509,9	84,3%	12,8
B	130,1	6,7%	1,3	109,4	5,5%	1,1	87,7	2,9%	0,9
C	94,8	4,9%	2,8	89,8	4,5%	2,7	102,4	3,4%	3,1
D	56,0	2,9%	5,6	57,4	2,9%	5,7	72,2	2,4%	7,2
E	15,2	0,8%	4,6	21,3	1,1%	6,4	17,4	0,6%	5,3
F	13,7	0,7%	6,9	13,6	0,7%	6,9	38,8	1,3%	19,6
G	10,3	0,5%	7,2	19,3	1,0%	13,5	15,0	0,5%	10,7
H	90,3	4,7%	91,5	127,1	6,4%	128,6	135,2	4,5%	138,0
<b>Total</b>	<b>1.928,6</b>	<b>100%</b>	<b>127,6</b>	<b>1.992,5</b>	<b>100%</b>	<b>172,8</b>	<b>2.978,6</b>	<b>100%</b>	<b>197,6</b>

No gráfico a seguir, pode-se perceber que o índice de inadimplência total (atraso superior a 90 dias) segue de perto o índice da carteira de empréstimos consignados e cartões de crédito consignados, já que estas, juntas, representam cerca de 90% do portfólio.

A inadimplência do empréstimo consignado caiu para 6,0% no 2T14, o que se deveu à baixa para prejuízo de operações que foram recompradas quando do encerramento do FIDC. A inadimplência da carteira de crédito dirigida ao segmento de *Middle Market* fechou o 2T14 em 6,5%, apresentando uma forte queda se comparado aos trimestres anteriores, devido às baixas para prejuízo das operações que estavam em atraso há mais de 360 dias.

Evolução da Carteira de Crédito Total (R\$ Milhões)



A carteira do crédito consignado, no encerramento do período, tinha a seguinte distribuição, de acordo com o tipo de convênio:

Crédito Consignado (R\$ Milhões)	Carteira de Crédito on balance	Carteira de Crédito off balance - Outras IFs	Total	Var. %
INSS	566,5	163,2	729,7	729,7
Federal	28,7	2,1	30,8	30,8
Estadual	291,1	7,3	298,4	298,4
Municipal	181,0	1,3	182,3	182,3
Privado	0,1	0,0	0,1	0,1
<b>Total</b>	<b>1.067,4</b>	<b>173,9</b>	<b>1.241,3</b>	<b>1.241,3</b>

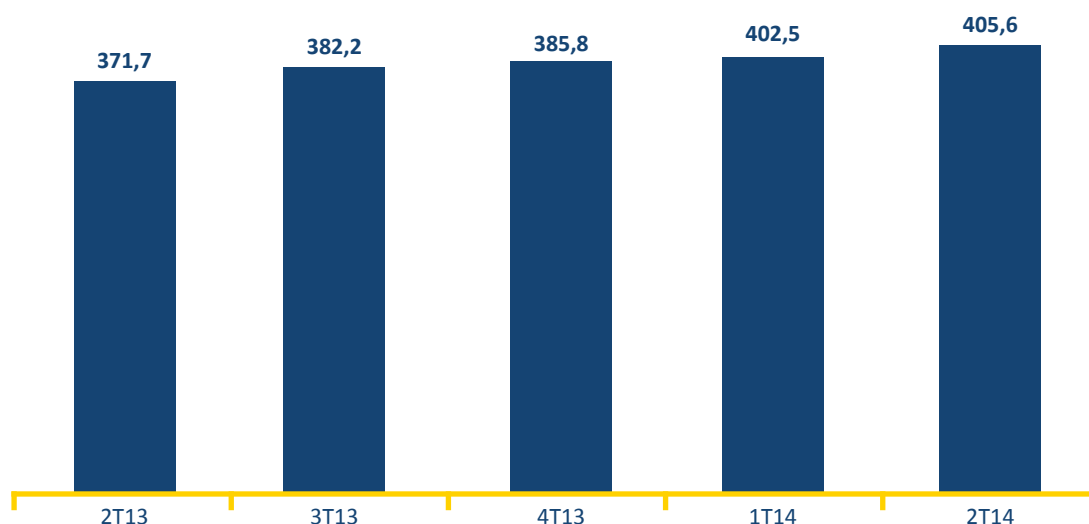
### Captação

A captação total atingiu o saldo de R\$ 2,2 bilhões no final do 2T14, em linha com a necessidade de funding da instituição, que foi reduzida em função do processo de desalavancagem promovido ao longo dos últimos 12 meses.

Captação (R\$ Milhões)	2T14	1T14	Var. %	2T13	Var. %
Depósitos a prazo	1.239,4	1.262,6	-1,8%	1.334,0	-7,1%
Outros depósitos	108,8	126,4	-13,9%	113,9	-4,5%
Captação externa	210,2	225,8	-6,9%	228,2	-7,9%
Obrigações por operações vinculadas a cessão	349,9	378,6	-7,6%	1.061,6	-67,0%
Outros	75,8	77,9	-2,7%	102,5	-26,0%
Cessão de crédito com coobrigação - off balance	189,9	247,0	-23,1%	511,8	-62,9%
Cessão de crédito FIDCs - off balance	0,0	94,3	-100,0%	334,2	-100,0%
<b>Total</b>	<b>2.174,0</b>	<b>2.412,6</b>	<b>-9,9%</b>	<b>3.686,2</b>	<b>-41,0%</b>

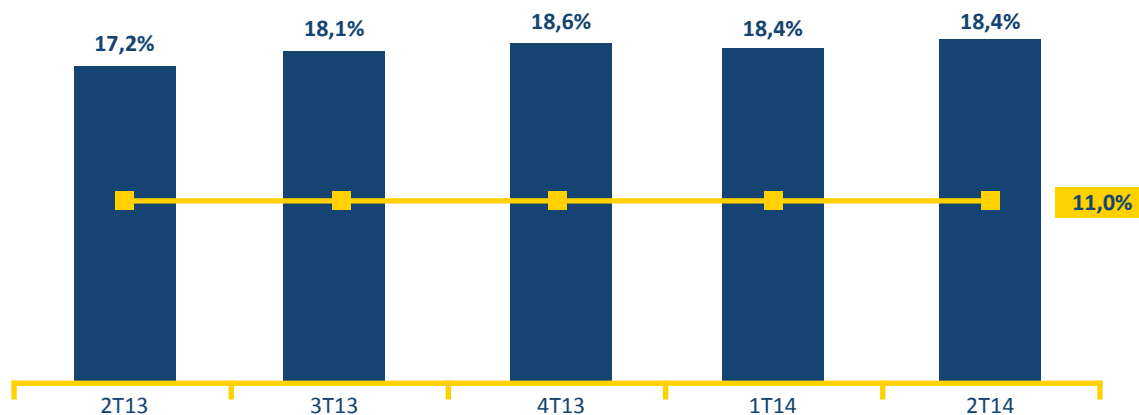
### Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido fechou o trimestre com R\$ 405,6 milhões.



### Índice de Basileia

O Índice de Basileia permaneceu em 18,4% no 2T14, bem acima do mínimo de 11% estabelecido pelo BACEN.



### Ratings

Agência	Tipo	Classificação / Perspectiva	Data
<b>MOODY'S</b>	Escala Global e Moeda Local	B2 / Estável	agosto/2014
	Moeda Estrangeira	B2 / Estável	
	Escala Nacional Brasileira	Ba1.br / Estável	
<b>FitchRatings</b>	Moeda Estrangeira e Local	B / Negativa	abril/2014
	Escala Nacional	BBB(bra) / Negativa	
<b>RISKbank</b>	Índice RISKbank	10,25	março/2014

### Relações com Investidores

**Juliana Pentagna Guimarães**  
Diretoria de Captação e Relações Internacionais

**Tel.:** +55 (31) 2103-7907

**E-mail:** juliana@grupobonsucesso.com.br

Anexo I - Balanço Patrimonial – em R\$ mil

Ativo	30/06/2014	31/03/2014	30/06/2013
<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.530.305</b>	<b>1.667.972</b>	<b>1.781.918</b>
DISPONIBILIDADES	2.091	1.833	2.552
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	220.674	366.249	49.029
Aplicações no mercado aberto	155.001	254.500	
Aplicações em depósitos interfinanceiros	65.673	111.749	49.029
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	130.192	208.306	426.830
RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS	2.213	1.605	3.753
OPERAÇÕES DE CRÉDITO	943.838	892.035	1.063.271
Operações de crédito setor privado	913.618	869.054	866.038
Operações de crédito vinculadas a cessão	109.279	120.269	298.563
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(79.059)	(97.288)	(101.330)
OUTROS CRÉDITOS	205.804	172.464	209.433
OUTROS VALORES E BENS	25.493	25.480	27.050
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.139.619</b>	<b>1.099.357</b>	<b>1.689.685</b>
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	1.505	1.892	6.047
Aplicações em depósitos interfinanceiros	1.505	1.892	6.047
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	279.301	284.638	462.016
OPERAÇÕES DE CRÉDITO	667.963	624.622	999.175
Operações de crédito setor privado	532.852	478.585	511.822
Operações de crédito vinculadas a cessão	166.411	173.511	519.005
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(31.300)	(27.474)	(31.652)
OUTROS CRÉDITOS	95.189	94.598	113.391
OUTROS VALORES E BENS	27.897	27.914	39.852
INVESTIMENTOS	49.881	47.343	49.541
Participação em controladas e coligadas	48.840	46.402	48.780
Outros investimentos	1.041	941	761
IMOBILIZADO DE USO	17.860	18.307	18.036
Outras imobilizações de uso	24.452	25.107	23.806
Depreciação acumulada	(6.592)	(6.800)	(5.770)
DIFERIDO			3
Gastos de organização e expansão	8.356	8.356	8.356
Amortização acumulada	(8.356)	(8.356)	(8.353)
INTANGÍVEL	23	43	1.624
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>2.669.924</b>	<b>2.767.329</b>	<b>3.471.603</b>

Anexo I - Balanço Patrimonial – em R\$ mil (continuação)

Passivo e Patrimônio Líquido	30/06/2014	31/03/2014	30/06/2013
<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.097.140</b>	<b>1.208.260</b>	<b>1.114.354</b>
DEPÓSITOS	706.314	778.932	494.807
Depósitos à vista	15.063	21.604	12.373
Depósitos interfinanceiros	52.794	61.897	62.768
Depósitos a prazo	638.451	695.314	419.662
Outros depósitos	6	117	4
CAPTAÇÃO NO MERCADO ABERTO	2.698		25.408
RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS	60.919	67.370	64.774
RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS	1.180	1.237	602
OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES	1.190	747	4.479
Repasse no país - Instituições oficiais	1.190	747	4.479
INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	4.182	4.250	
OUTRAS OBRIGAÇÕES	320.657	355.724	524.284
Cobranças e arrecadação de tributos e assemelhados	1.626	1.760	1.824
Carteira de câmbio	55.410	39.908	3.741
Fiscais e previdenciárias	10.311	16.284	21.115
Negociação e intermediação de valores	902		582
Dívidas subordinadas	3.034	8.273	3.294
Diversas	249.374	289.499	493.728
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.167.163</b>	<b>1.156.538</b>	<b>1.985.568</b>
DEPÓSITOS	641.892	610.039	953.159
Depósitos interfinanceiros	40.896	42.762	38.778
Depósitos a prazo	600.996	567.277	914.381
RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS	10.327	8.330	7.824
OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES	623	1.491	
Repasse no país - Instituições oficiais	623	1.491	
OUTRAS OBRIGAÇÕES	512.620	534.603	1.020.522
Fiscais e previdenciárias	16.123	12.695	14.673
Dívidas subordinadas	207.191	217.570	224.900
Diversas	289.306	304.338	780.949
RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS	1.701	2.075	4.063
Rendas antecipadas	1.701	2.075	4.063
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>405.621</b>	<b>402.531</b>	<b>371.681</b>
Capital social - de domiciliados no país	300.000	193.200	193.200
Reservas de lucros	86.967	193.768	174.323
Ajuste a valor de mercado - TVM	(712)	(1.134)	(1.379)
Lucros (Prejuízos) Acumulados	19.366	16.697	5.537
<b>TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>2.669.924</b>	<b>2.767.329</b>	<b>3.471.603</b>

Anexo II - Demonstrativo de Resultado – em R\$ mil

	2T14	1T14	2T14	1S14	1S13
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>160.671</b>	<b>211.320</b>	<b>235.174</b>	<b>371.990</b>	<b>401.478</b>
Operações de crédito	137.232	127.506	160.192	264.738	318.425
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários e aplicações interfinanceiras de liquidez	22.108	19.560	25.231	41.667	33.231
Resultado de operações de câmbio	1.331	1.132	370	2.463	441
Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros		63.122	49.381	63.122	49.381
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>(93.437)</b>	<b>(105.449)</b>	<b>(120.333)</b>	<b>(198.885)</b>	<b>(230.136)</b>
Operações de captação no mercado	(47.169)	(47.228)	(39.253)	(94.398)	(79.113)
Operações de empréstimos e repasses	(25)	(29)	(78)	(53)	(201)
Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros	(14.783)	(24.409)	(42.028)	(39.191)	(75.965)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(31.460)	(33.783)	(38.974)	(65.243)	(74.857)
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>67.234</b>	<b>105.871</b>	<b>114.841</b>	<b>173.105</b>	<b>171.342</b>
<b>OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>	<b>(52.121)</b>	<b>(79.337)</b>	<b>(103.647)</b>	<b>(131.458)</b>	<b>(166.635)</b>
Receitas de prestação de serviços	8.301	2.950	4.444	11.251	9.744
Despesas de pessoal	(11.540)	(12.255)	(10.153)	(23.795)	(22.818)
Outras despesas administrativas	(45.555)	(58.620)	(50.194)	(104.175)	(105.314)
Despesas tributárias	(2.853)	(9.179)	(10.590)	(12.032)	(18.819)
Outras receitas operacionais	11.803	21.222	12.752	33.025	26.553
Outras despesas operacionais	(14.716)	(25.765)	(52.400)	(40.481)	(63.145)
Resultado de participação em controladas	2.439	2.310	2.494	4.749	7.164
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO</b>	<b>15.113</b>	<b>26.534</b>	<b>11.194</b>	<b>41.647</b>	<b>4.707</b>
Imposto de renda	(275)	(6.146)	(2.195)	(6.421)	523
Contribuição social	(168)	(3.691)	(1.321)	(3.860)	307
<b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>14.670</b>	<b>16.697</b>	<b>7.678</b>	<b>31.366</b>	<b>5.537</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO POR LOTE DE MIL AÇÕES - R\$</b>	<b>244,50</b>	<b>278,28</b>	<b>127,97</b>	<b>522,77</b>	<b>92,28</b>

