

— 4T17 —

Relações com **INVESTIDORES**

50 anos
BancoDaycoval

São Paulo, 21 de fevereiro de 2018 - O Banco Daycoval S.A. anuncia seus resultados do quarto trimestre de 2017 (4T17). As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto quando mencionado o contrário, são apresentadas em base consolidada e em reais.

Lucro Líquido de R\$ 521,5 milhões em 2017, 28,2% superior ao exercício de 2016.

Lucro Líquido Recorrente de R\$ 482,6 milhões em 2017, 14,1% superior ao ano de 2016.

ROAE de 18,4% a.a. em 2017 e a **Margem Financeira Líquida NIM** de 11,6 % a.a. no exercício de 2017.

ROAE Recorrente foi de 17,0% em 2017 e a **Margem Financeira Líquida (NIM-AR)** de 12,2 % a.a..

Carteira de Crédito Ampliada de R\$ 16,0 bilhões, aumento de 13,9% no trimestre e 11,4% nos últimos 12 meses.

Créditos recuperados no acumulado do ano foi de R\$ 150,4 milhões.

Índice de Basileia III de 14,9%, mínimo exigido de 9,25%. **Patrimônio Líquido** de R\$ 3.009,0 milhões, capital somente nível 1 ("Tier I").

| Principais Indicadores (R\$ MM) | 4T17 | 3T17 | Var. | 4T16 | Var. | 2017 | 2016 | Var. |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Receita de Operações de Crédito | 697,0 | 688,5 | 1,2% | 733,3 | -5,0% | 2.781,0 | 2.898,1 | -4,0% |
| Resultado Bruto da Intermediação Financeira Ajustado ⁽¹⁾ | 565,5 | 444,0 | 27,4% | 429,8 | 31,6% | 1.763,6 | 1.471,0 | 19,9% |
| Lucro Líquido Recorrente | 109,7 | 149,4 | -26,6% | 155,3 | -29,4% | 482,6 | 422,8 | 14,1% |
| Lucro Líquido | 130,0 | 143,6 | -9,5% | 161,8 | -19,7% | 521,5 | 406,9 | 28,2% |
| Patrimônio Líquido (PL) | 3.009,0 | 2.922,9 | 2,9% | 2.657,4 | 13,2% | 3.009,0 | 2.657,4 | 13,2% |
| Ativos Totais | 23.786,3 | 23.218,6 | 2,4% | 21.774,3 | 9,2% | 23.786,3 | 21.774,3 | 9,2% |
| Carteira de Crédito Ampliada ⁽²⁾ | 16.032,8 | 14.077,5 | 13,9% | 14.386,2 | 11,4% | 16.032,8 | 14.386,2 | 11,4% |
| Carteira de Crédito | 15.162,0 | 13.311,6 | 13,9% | 13.837,3 | 9,6% | 15.162,0 | 13.837,3 | 9,6% |
| Captação (<i>Funding</i>) | 15.718,1 | 14.907,9 | 5,4% | 14.162,0 | 11,0% | 15.718,1 | 14.162,0 | 11,0% |
| Margem Financeira Líquida (NIM-AR) (% a.a.) ⁽³⁾ | 15,7% | 12,3% | 3,4 p.p | 13,3% | 2,4 p.p | 12,2% | 12,3% | -0,1 p.p |
| Margem Financeira Líquida (NIM) (% a.a.) | 14,7% | 11,2% | 3,5 p.p | 12,4% | 2,3 p.p | 11,6% | 11,5% | 0,1 p.p |
| ROAE Recorrente (% a.a.) | 14,6% | 20,7% | -6,1 p.p | 23,7% | -9,1 p.p | 17,0% | 15,4% | 1,6 p.p |
| Retorno sobre PL Médio (ROAE) (% a.a.) | 17,3% | 19,9% | -2,6 p.p | 24,7% | -7,4 p.p | 18,4% | 14,8% | 1,6 p.p |
| Índice de Eficiência Recorrente (%) | 28,0% | 32,9% | -4,9 p.p | 33,2% | -5,2 p.p | 31,6% | 34,1% | -2,5 p.p |
| Índice de Basileia III (%) | 14,9% | 15,9% | -1,0 p.p | 15,9% | -1,0 p.p | 14,9% | 15,9% | -1,0 p.p |

(1) Inclui variação cambial sobre operações passivas e comércio exterior e receita com compra de direitos creditórios.

(2) Inclui avais e fianças concedidos

(3) Considera variação cambial sobre operações passivas, comércio exterior, e desconsidera operações compromissadas – recompras a liquidar – carteira de terceiros.

| | |
|--|---|
| <p>Teleconferência 4T17</p> <p>22 de fevereiro de 2018</p> <p>Português - 10:00 (BRA) 08:00 (NY)</p> <p>Tel: +55 (11) 3127-4971 / 3728-5971</p> <p>Código: Banco Daycoval</p> | <p>Relações com Investidores</p> <p>Ricardo Gelbaum - DRI</p> <p>Erich Romani – GRI</p> <p>Rafaella Nolli - Analista</p> <p>Contato: (11) 3138 – 1025 / ri@bancodaycoval.com.br</p> |
|--|---|

Mensagem da Administração

O quarto trimestre de 2017 reforçou o fenômeno verificado desde o final de 2016 e o ano de 2017 ficou marcado pela inflexão positiva da economia a despeito do ainda conturbado cenário político e fiscal. O primeiro relatório FOCUS (pesquisa do Banco Central a respeito das expectativas de mercado) do ano mostrava que o mercado esperava IPCA acima da meta de 4,8%, taxa SELIC a 10,25% e crescimento do PIB de somente 0,5%. Todas as projeções se mostraram mais pessimistas que a realidade. O IPCA ficou abaixo dos 3%, a SELIC fechou o ano a 7% e o crescimento do PIB provavelmente foi mais próximo de 1%.

Fatores pontuais como a safra agrícola recorde e os saques do FGTS foram determinantes para a redução da inflação e atividade econômica durante 2017. Entretanto, ainda que pontuais, criaram bases mais sólidas para o cenário macroeconômico em 2018.

Adiante espera-se continuidade da recuperação moderada, porém consolidada, e inflação em níveis confortáveis devido à capacidade ociosa ainda elevada. Tal cenário condiz com a permanência da taxa de juros em patamar historicamente baixo. Entretanto, ainda há enormes desequilíbrios no orçamento público e o governo segue tendo dificuldades para saná-los. Neste sentido, 2018 será marcado pela dicotomia entre o cenário macroeconômico bastante positivo e a situação política e fiscal muito delicadas.

Apesar do cenário econômico bastante desafiador, encerramos o exercício de 2017 com Lucro Líquido de R\$ 521,5 milhões, crescimento de 28,2% sobre o exercício de 2016, ROAE de 18,4% a.a., NIM de 11,6% a.a. e Basileia III de 14,9% (100% capital nível I), demonstrando que o Banco performa bem em cenários adversos, por estar sempre buscando o crescimento sustentável, visto que o desempenho alcançado durante o segundo semestre, se deu pelo aproveitamento das oportunidades de negócios, aliado ao crescimento da carteira.

A Carteira de Crédito Ampliada encerrou o trimestre em R\$ 16.032,8 milhões, aumento de 11,4% nos últimos 12 meses. Com crescimento anual somente no segmento de empresas, demonstra o foco do Banco em continuar atuando fortemente nesse segmento. A carteira de empresas expôs crescimento de 22,1% em 2017, a carteira de crédito consignado apresentou queda de 3,9% e a carteira de financiamento de veículos redução 3,5% nos últimos 12 meses.

A Captação do Banco teve saldo de R\$ 15.718,1 milhões, crescimento de 11,0% no exercício de 2017, com destaque para Letras Financeiras que encerrou com saldo de R\$ 5.773,1 milhões, aumento de 26,7% se comparado com 2016 e atingiu 36,7% do total da Captação. A continuidade na gestão de passivos se relaciona com a diversificação de carteira e prazos adequados com o perfil dos seus ativos. Com isso encerramos o ano de 2017 com Gap positivo de 81 dias entre o prazo médio das operações de crédito e o prazo médio das operações de captação.

O índice de vencidos há mais de 90 dias da Carteira de Crédito inclusive parcelas vincendas, encerrou o ano de 2017 com 2,9%, praticamente estável em relação a 2016 e melhora de 0,9 p.p. em relação ao 3T17. O Saldo de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa encerrou o trimestre com R\$ 930,5 milhões, aumento de 21,6% em relação ao 4T16. Quando analisamos somente a despesa de constituição da provisão anual, observamos uma queda de 11,0% comparada ao mesmo período de 2016. Continuamos trabalhando com provisão elevada, não temos concentração relevante em nenhum segmento, precificamos de maneira adequada os riscos de crédito, além de termos obtido margem para compensar qualquer eventual expansão da inadimplência.

As instabilidades na nossa economia e no cenário político continuam gerando incerteza no país. Os indicadores do Banco vêm demonstrando melhora a cada trimestre, porém ainda vamos manter a cautela em dizer que há uma melhora no cenário. Continuamos com a nossa estratégia conservadora no crédito, mantendo sempre a diversificação, visando margens elevadas e solidez nas garantias.

Rentabilidade

Lucro Líquido de R\$ 521,5 milhões e ROAE de 18,4 % a.a. em 2017.

| ROAE e ROAA (R\$ MM) | 4T17 | 3T17 | Var. | 4T16 | Var. | 2017 | 2016 | Var. |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------|
| Lucro Líquido (A) | 130,0 | 143,6 | -9,5% | 161,8 | -19,7% | 521,5 | 406,9 | 28,2% |
| Lucro Líquido Recorrente (A1) | 109,7 | 149,4 | -26,6% | 155,3 | -29,4% | 482,6 | 422,8 | 14,1% |
| Patrimônio Líquido Médio (B) | 2.997,6 | 2.883,2 | 4,0% | 2.617,6 | 14,5% | 2.837,3 | 2.753,1 | 3,1% |
| Ativos Médios (C) | 23.470,3 | 23.103,8 | 1,6% | 21.091,1 | 11,3% | 22.787,5 | 20.446,7 | 11,4% |
| Retorno s/ PL Médio (ROAE) (% a.a.) (A/B) | 17,3% | 19,9% | -2,6 p.p | 24,7% | -7,4 p.p | 18,4% | 14,8% | 3,6 p.p |
| Retorno s/ PL Médio Recorrente (ROAE) (% a.a.) (A1/B) | 14,6% | 20,7% | -6,1 p.p | 23,7% | -9,1 p.p | 17,0% | 15,4% | 1,6 p.p |
| Retorno s/ Ativos Médios (ROAA) (% a.a.) (A/C) | 2,2% | 2,5% | -0,3 p.p | 3,1% | -0,9 p.p | 2,3% | 2,0% | 0,3 p.p |
| Retorno s/ Ativos Médios Recorrente (ROAA) (% a.a.) (A1/C) | 1,9% | 2,6% | -0,7 p.p | 2,9% | -1,1 p.p | 2,1% | 2,1% | 0,0 p.p |

O **Lucro Líquido** do exercício de **2017** foi de R\$ 521,5 milhões, aumento de 28,2% em relação ao Lucro Líquido de R\$ 406,9 milhões do exercício de 2016, e rentabilidade de 18,4% sobre o Patrimônio Líquido Médio, motivado pelo crescimento da carteira, manutenção das margens e menor constituição de provisão se comparado com 2016. Durante os 12 meses, obtivemos resultado positivo de R\$ 43,2 milhões da marcação positiva a mercado do *hedge* – Captações/Empréstimos no Exterior.

Durante o 4T17, o Banco obteve **Lucro Líquido** de R\$ 130,0 milhões, redução de 9,5% em relação ao 3T17, provocada pelo maior nível de constituição de provisão de crédito de liquidação duvidosa no trimestre. Tivemos efeito positivo de R\$ 15,6 milhões da marcação positiva a mercado do *hedge* – Captações/Empréstimos no Exterior.

Os Ativos Totais, em dezembro de 2017, registraram saldo de R\$ 23,8 bilhões, crescimento de 9,2% em relação ao saldo de dezembro de 2016. O retorno sobre os Ativos Totais Médios em 2017 foi de 2,3% aumento de 0,3 p.p. em relação ao ano de 2016.

O **Lucro Líquido Recorrente** atingiu R\$ 482,6 milhões no ano de 2017, crescimento de 14,1% sobre o exercício de 2016.

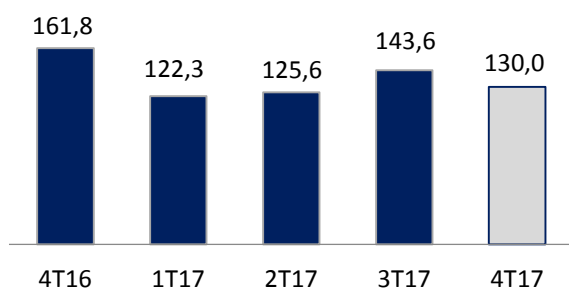
No 4T17 o **Lucro Líquido Recorrente** foi de R\$ 109,7 milhões, redução de 26,6% sobre o 3T17 impactado pelo maior nível de constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa.

Não efetuamos marcação a mercado nas captações externas que não são objeto de *hedge accounting*. Contudo, efetuamos no seu respectivo *hedge*, por esse motivo consideramos esta marcação a mercado como não recorrente.

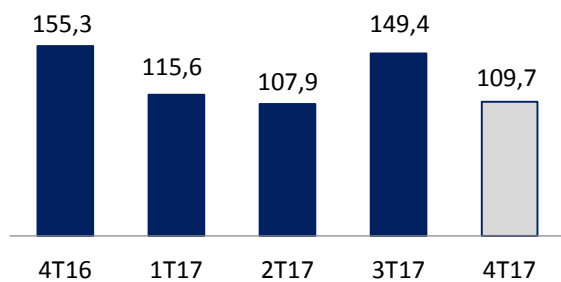
| Indicadores Recorrentes (R\$ MM) | 4T17 | 3T17 | Var. | 4T16 | Var. | 2017 | 2016 | Var. |
|--|--------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|----------------|
| Lucro Líquido | 130,0 | 143,6 | -9,5% | 161,8 | -19,7% | 521,5 | 406,9 | 28,2% |
| Hedge MTM - Captações/Empréstimos no Exterior (R\$ MM) | 15,6 | 1,4 | n.a. | 6,7 | n.a. | 43,2 | 15,9 | n.a. |
| Hedge DI Futuro - Varejo (R\$ MM) | (0,1) | (2,4) | n.a. | (0,6) | n.a. | (5,9) | (13,6) | n.a. |
| Varição Cambial - Equivalência - Branch | 4,8 | (4,8) | n.a. | 0,4 | n.a. | 1,6 | (18,2) | n.a. |
| Lucro Líquido Recorrente | 109,7 | 149,4 | -26,6% | 155,3 | -29,4% | 482,6 | 422,8 | 14,1% |
| Patrimônio Líquido Médio | 2.997,6 | 2.883,2 | 4,0% | 2.617,6 | 14,5% | 2.837,3 | 2.753,1 | 3,1% |
| Ativos Médios | 23.470,3 | 23.103,8 | 1,6% | 21.091,1 | 11,3% | 22.787,5 | 20.446,7 | 11,4% |
| ROAA Recorrente (%) | 1,9% | 2,6% | -0,7 p.p | 2,9% | -1,0 p.p | 2,1% | 2,1% | 0,0 p.p |
| ROAE Recorrente (%) | 14,6% | 20,7% | -6,1 p.p | 23,7% | -9,1 p.p | 17,0% | 15,4% | 1,6 p.p |
| Índice de Eficiência Recorrente (%) | 28,0% | 32,9% | -4,9 p.p | 33,2% | -5,2 p.p | 31,6% | 34,1% | -2,5 p.p |

Histórico Trimestral

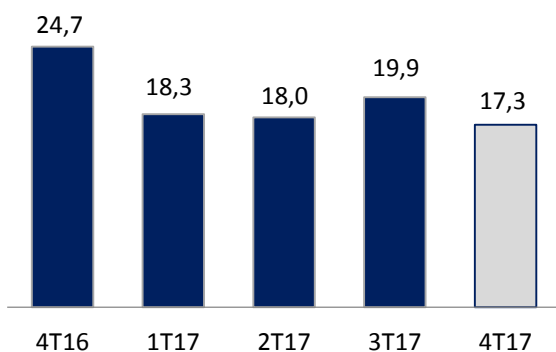
Lucro Líquido - (R\$ MM)



Lucro Líquido Recorrente - (R\$ MM)

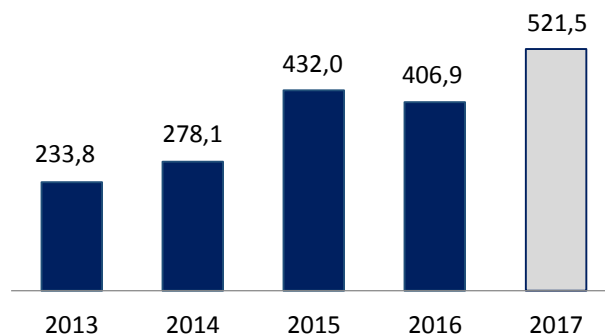


Retorno sobre o PL Médio (ROAE) - (% a.a.)

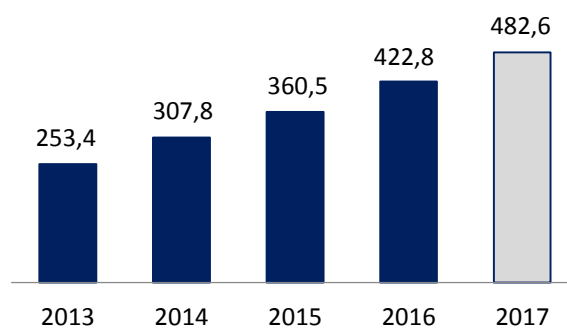


Histórico Anual

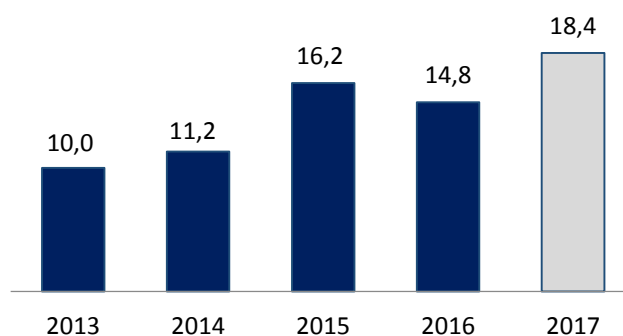
Lucro Líquido - (R\$ MM)



Lucro Líquido Recorrente (R\$ MM)

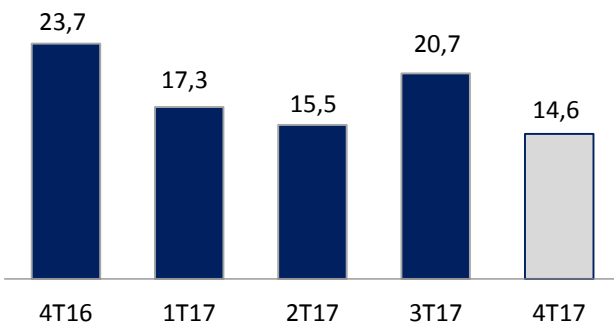


Retorno sobre o PL Médio (ROAE) - (% a.a.)



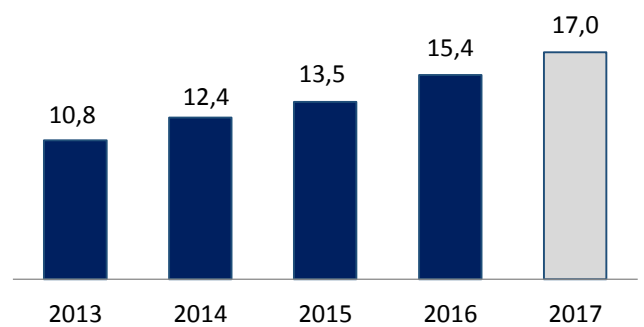
Histórico Trimestral

Retorno sobre o PL Médio (ROAE)
Recorrente - (% a.a.)

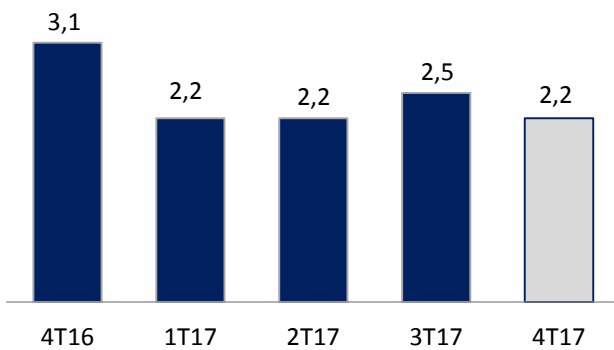


Histórico Anual

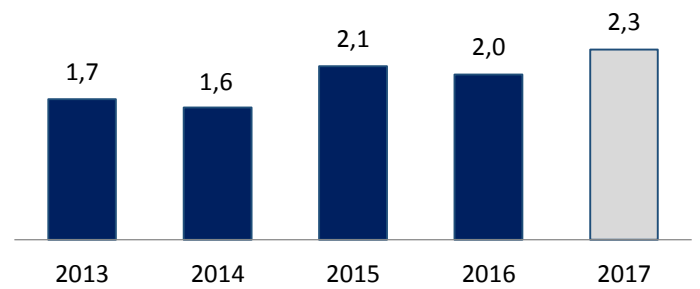
Retorno sobre o PL Médio (ROAE)
Recorrente - (% a.a.)



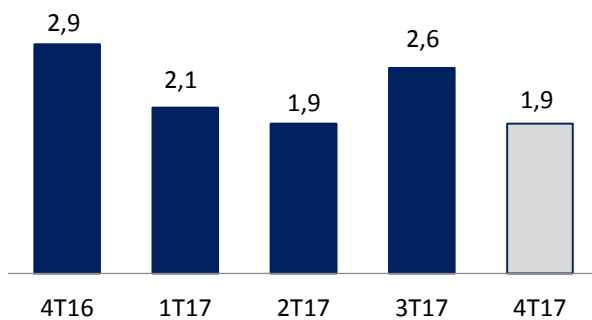
Retorno s/ Ativos Médios (ROAA) - (% a.a.)



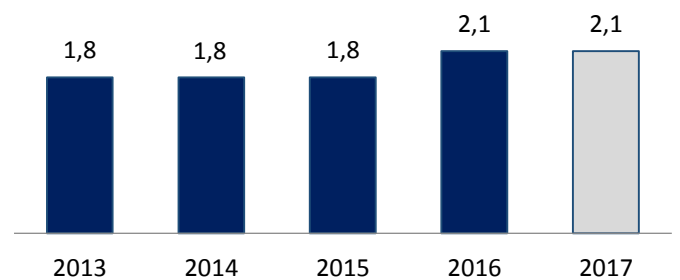
Retorno s/ Ativos Médios (ROAA) - (% a.a.)



Retorno s/ Ativos Médios (ROAA)
Recorrente - (% a.a.)

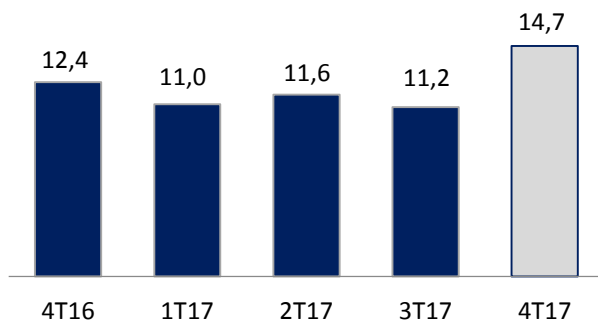


Retorno s/ Ativos Médios (ROAA)
Recorrente - (% a.a.)



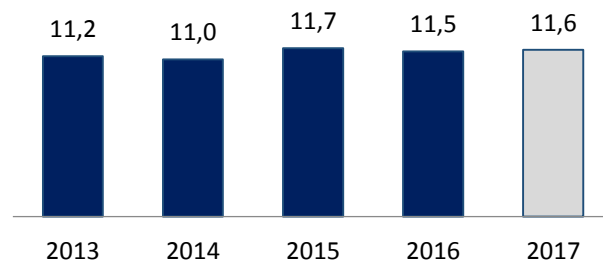
Histórico Trimestral

Margem Financeira Líquida (NIM) - (% a.a.)

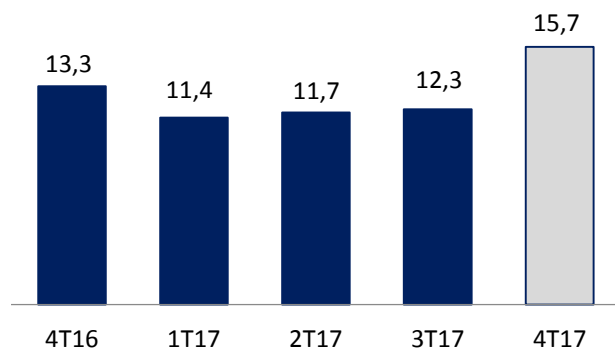


Histórico Anual

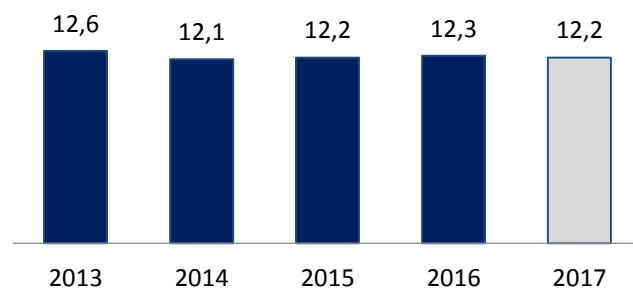
Margem Financeira Líquida (NIM) - (% a.a.)



Margem Financeira Líquida Ajustada e Recorrente (NIM-AR) - (% a.a.)



Margem Financeira Líquida Ajustada e Recorrente (NIM-AR) - (% a.a.)



A **Margem Financeira Líquida (NIM)** anualizada, ajustada pela provisão para créditos de liquidação duvidosa (PDD), variação cambial sobre operações passivas e de comércio exterior e receita de compra de direitos creditórios encerrou 2017 com 11,6% a.a., estável em comparação com 2016. No 4T17, encerrou com 14,7% alta de 3,5 p.p. no trimestre.

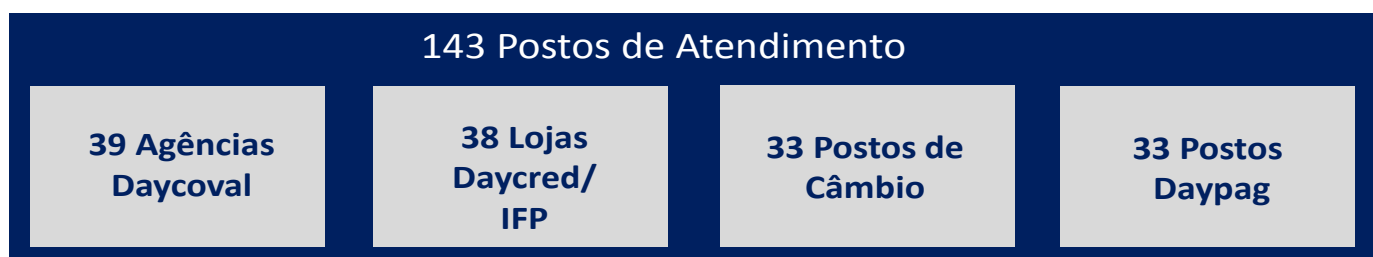
| Margem Financeira Líquida (NIM) (R\$ MM) | 4T17 | 3T17 | Var. | 4T16 | Var. | 2017 | 2016 | Var. |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultado Bruto da Intermediação Financeira | 505,1 | 311,9 | n.a. | 366,3 | n.a. | 1.477,9 | 617,3 | n.a. |
| Variação Cambial ⁽¹⁾ | 0,0 | 84,9 | n.a. | (4,6) | n.a. | 64,7 | 625,2 | n.a. |
| Receita de Compra de Direitos Creditórios ⁽¹⁾ | 60,4 | 47,2 | 28,0% | 68,1 | -11,3% | 221,0 | 228,5 | -3,3% |
| Resultado Bruto da Intermediação Financeira Ajustado | 565,5 | 444,0 | 27,4% | 429,8 | 31,6% | 1.763,6 | 1.471,0 | 19,9% |
| (-) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa | 147,0 | 91,9 | 60,0% | 121,0 | 21,5% | 553,6 | 622,4 | -11,1% |
| Resultado da Intermediação Financeira Ajustado (A) | 712,5 | 535,9 | 33,0% | 550,8 | 29,4% | 2.317,2 | 2.093,4 | 10,7% |
| Ativos Remuneráveis Médios (B) | 20.491,5 | 19.918,6 | 2,9% | 18.553,8 | 10,4% | 19.963,5 | 18.225,9 | 9,5% |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 5.290,5 | 4.942,5 | 7,0% | 3.311,1 | 59,8% | 4.696,2 | 3.305,7 | 42,1% |
| Títulos e Valores Mobiliários e Derivativos | 1.497,8 | 2.212,9 | -32,3% | 2.321,4 | -35,5% | 2.250,6 | 2.079,8 | 8,2% |
| Operações de Crédito (não inclui cessões e avais e fianças) | 13.374,5 | 12.520,6 | 6,8% | 12.528,5 | 6,8% | 12.678,2 | 12.383,3 | 2,4% |
| Carteira de Câmbio | 328,7 | 242,6 | 35,5% | 392,8 | -16,3% | 338,5 | 457,1 | -25,9% |
| Margem Financeira Líquida (NIM) (% a.a.) (A/B) | 14,7% | 11,2% | 3,5 p.p. | 12,4% | 2,3 p.p. | 11,6% | 11,5% | 0,1 p.p. |

⁽¹⁾ Reclássificada de outras receitas/despesas operacionais.

A Margem Financeira Líquida Ajustada e Recorrente (NIM-AR) foi de 12,2% a.a. em 2017, estável em relação ao mesmo período do ano anterior, evidenciando a manutenção das margens. Estamos conseguindo manter as margens, mesmo com o menor resultado com as margens de “juros”. No 4T17, encerrou com 15,7% alta de 3,4 p.p. no trimestre.

| Margem Financeira Líquida Ajustada Recorrente (NIM-AR) - (%) | 4T17 | 3T17 | Var. | 4T16 | Var. | 2017 | 2016 | Var. |
|--|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultado da Intermediação Financeira Ajustado (R\$ MM) | 712,5 | 535,9 | 33,0% | 550,8 | 29,4% | 2.317,2 | 2.093,4 | 10,7% |
| Hedge MTM - Captações/Empréstimos no Exterior (R\$ MM) | 28,3 | 2,6 | n.a. | 12,2 | n.a. | 78,6 | 28,8 | n.a. |
| Hedge DI Futuro - Varejo (R\$ MM) | (0,2) | (4,3) | n.a. | (1,0) | n.a. | (10,7) | (24,7) | n.a. |
| Resultado da Intermediação Financeira Ajustado Recorrente (A) (R\$ MM) | 684,4 | 537,6 | 27,3% | 539,6 | 26,8% | 2.249,3 | 2.089,3 | 7,7% |
| Ativos Remuneráveis Médios (R\$ MM) | 20.491,5 | 19.918,6 | 2,9% | 18.553,8 | 10,4% | 19.963,5 | 18.225,9 | 9,5% |
| (-) Operações Compromissadas - recompras a liquidar - carteira de terceiros (R\$ MM) | (2.016,7) | (1.638,5) | n.a. | (1.527,3) | n.a. | (1.523,2) | (1.280,1) | n.a. |
| Ativos remuneráveis médios (B) (R\$ MM) | 18.474,8 | 18.280,1 | 1,1% | 17.026,5 | 8,5% | 18.440,3 | 16.945,8 | 8,8% |
| Margem Financeira Líquida Ajustada Recorrente (NIM-AR) (%a.a.) (A/B) | 15,7% | 12,3% | 3,4 p.p | 13,3% | 2,4 p.p | 12,2% | 12,3% | -0,1 p.p |

Distribuição



No final de 2017, o Banco Daycoval contava com 39 agências estabelecidas em 21 Estados, mais o Distrito Federal. O Daycoval conta também com uma agência nas Ilhas Cayman, que representa um instrumento essencial tanto para a captação de recursos quanto para a abertura de linhas comerciais e de relacionamento com bancos correspondentes.

No segmento destinado às pessoas físicas, o Daycoval trabalha com promotores terceirizados (principais distribuidores dos produtos de varejo), além de contabilizar 38 lojas Daycred da promotora própria, a IFP-Promotora de Serviços de Consultoria e Cadastro Ltda.

Daycred - IFP Promotora

No 4T17, a IFP - Promotora de Serviços de Consultoria e Cadastro Ltda., empresa do Grupo Daycoval, promotora voltada para o fomento das operações com crédito consignado, respondeu por aproximadamente 17,5% da originação total e por 34,0% somente das operações de INSS do Banco, sendo responsável pela maior produção dentre os Correspondentes no País. A IFP conta com 38 lojas em todo o país e 280 funcionários. Para melhorar sua produtividade, a IFP também presta serviços para outras instituições financeiras.

Daytravel - Postos de Câmbio

Em dezembro de 2017, o Daycoval contava com 33 postos de câmbio. O Banco atua também por meio de parcerias com operadoras e agências de turismo (74 correspondentes cambiais e 361 agências de turismo) com o objetivo de facilitar o acesso aos clientes, oferecer maior flexibilidade para a realização de operações e proporcionar atendimento rápido e seguro.



Para ampliar essa disponibilidade, o número de pontos de atendimento deve crescer por meio do cadastramento de novos correspondentes cambiais. No 4T17, o Daycoval Câmbio comercializou aproximadamente 111,2 mil operações com cartões pré-pagos, espécie e remessas expressas em diferentes moedas que movimentaram R\$ 304,2 milhões, aumento de 14,6% em relação ao mesmo período de 2016.

No acumulado do ano foram negociadas 433,6 mil operações com cartões pré-pagos em diferentes moedas, com movimento equivalente a R\$ 1.150,6 milhões, aumento de 15,5% comparado ao ano de 2016.

Arrecadação Daypag

Presente em todo o Estado de São Paulo, as unidades Daypag foram criadas para financiar as arrecadações de guias, IPVA, licenciamento, multas e seguro DPVAT a despachantes e autoescolas. Encerramos 2017 com 33 postos de atendimento que contam com equipe especializada nesse segmento, proporcionando agilidade e eficiência.

Os postos Daypag arrecadaram 1.519 mil guias no 4T17, versus 1.648 mil guias no 3T17. Essa unidade de negócio faz parte da estratégia do Banco de diversificar produtos.

Asset Management

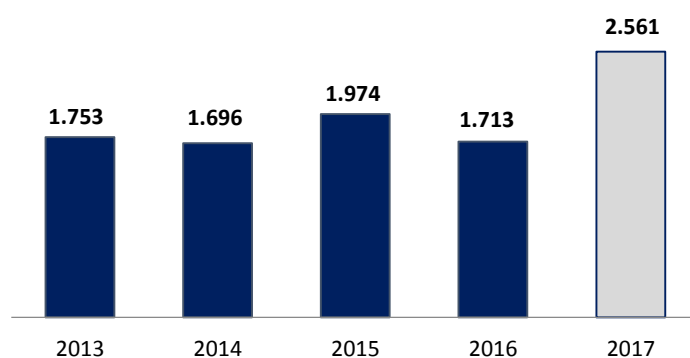
A Daycoval Asset Management atende clientes que buscam soluções sofisticadas e alinhadas ao seu perfil de investimento. Com diversas modalidades de fundos de investimentos e de produtos e serviços diferenciados, como a administração de carteiras.

A Daycoval Asset encerrou 2017 com um total de recursos administrados e/ou geridos da ordem de R\$ 2.561,4 milhões. Atualmente realiza a gestão de 61 fundos sendo: 4 Fundos de Renda Fixa, 33 Fundos Multimercado, 1 Fundo de Ações, 5 FIDC, 13 Clubes de Investimentos, 1 Fundo Imobiliário, 3 Fundos de Participação e 1 Carteira Administrada. Vale destacar o **Daycoval Classic Renda Fixa Crédito Privado**, cujo patrimônio líquido ultrapassou R\$ 600,0 milhões.

A receita bruta com a gestão de fundos de investimento foi de R\$ 7,7 milhões em 2017. A Asset dispõe de uma equipe especializada de 16 colaboradores, entre traders, gestores, back office e área comercial, com profundo conhecimento de mercado.

Para mais informações acesse: www.bancodaycoval.com.br/asset

Asset Management - Patrimônio Administrado
(R\$ MM)



Carteira de Crédito por Modalidade e Carteira de Crédito Ampliada

Carteira de Crédito Ampliada de R\$ 16,0 bilhões, crescimento de 11,4% em 2017

| Carteira de Crédito por Modalidade (R\$ MM) | 4T17 | 3T17 | Var. | 4T16 | Var. |
|---|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-------------|
| Crédito Empresas ⁽¹⁾ | 9.661,9 | 7.782,1 | 24,2% | 8.080,6 | 19,6% |
| Crédito Consignado | 4.883,6 | 4.928,1 | -0,9% | 5.079,2 | -3,9% |
| Crédito Veículos | 570,2 | 550,5 | 3,6% | 590,8 | -3,5% |
| C.G.I. / Outros | 46,3 | 50,9 | -9,0% | 86,7 | -46,6% |
| Total Carteira de Crédito | 15.162,0 | 13.311,6 | 13,9% | 13.837,3 | 9,6% |

(1) não inclui Avais e Fianças

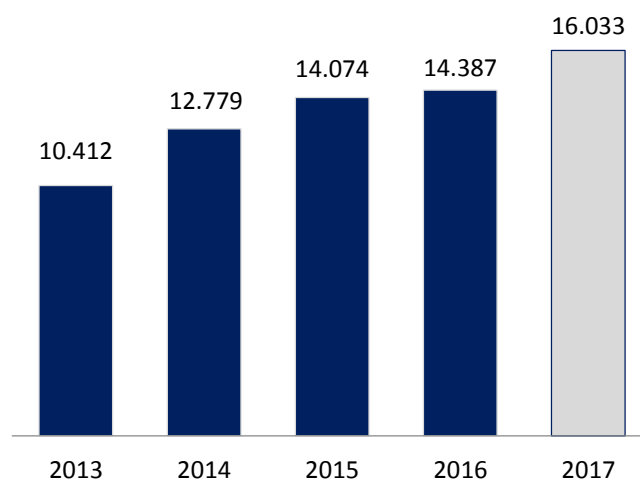
| Carteira de Crédito Ampliada (R\$ MM) | 4T17 | 3T17 | Var. | 4T16 | Var. |
|---|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------|
| Capital de Giro | 3.963,2 | 3.518,1 | 12,7% | 3.359,8 | 18,0% |
| Conta Garantida | 1.471,6 | 1.321,7 | 11,3% | 1.266,8 | 16,2% |
| Compra de Direitos Creditórios | 2.478,1 | 1.235,3 | 100,6% | 1.875,1 | 32,2% |
| Comércio Exterior | 730,4 | 776,2 | -5,9% | 841,2 | -13,2% |
| BNDES | 474,2 | 452,9 | 4,7% | 328,9 | 44,2% |
| Leasing | 544,4 | 477,9 | 13,9% | 408,8 | 33,2% |
| Avais e Fianças Concedidos | 870,8 | 765,9 | 13,7% | 548,9 | 58,6% |
| Total Crédito Empresas | 10.532,7 | 8.548,0 | 23,2% | 8.629,5 | 22,1% |
| Consignado | 4.568,0 | 4.625,8 | -1,2% | 4.810,4 | -5,0% |
| Cartão Consignado | 315,6 | 302,3 | 4,4% | 268,8 | 17,4% |
| Total Crédito Consignado | 4.883,6 | 4.928,1 | -0,9% | 5.079,2 | -3,9% |
| Total Crédito Veículos | 570,2 | 550,5 | 3,6% | 590,8 | -3,5% |
| Total Crédito C.G.I./Outros | 46,3 | 50,9 | -9,0% | 86,7 | -46,6% |
| Total Carteira de Crédito Ampliada | 16.032,8 | 14.077,5 | 13,9% | 14.386,2 | 11,4% |

Em dezembro de 2017 a carteira de crédito ampliada (inclui Avais e Fianças Concedidos) totalizou R\$ 16,032,8 milhões, crescimento de 11,4% nos últimos doze meses. As operações com Pessoas Jurídicas cresceram 22,1%, enquanto que os créditos destinados às Pessoas Físicas apresentaram queda de 4,5%.

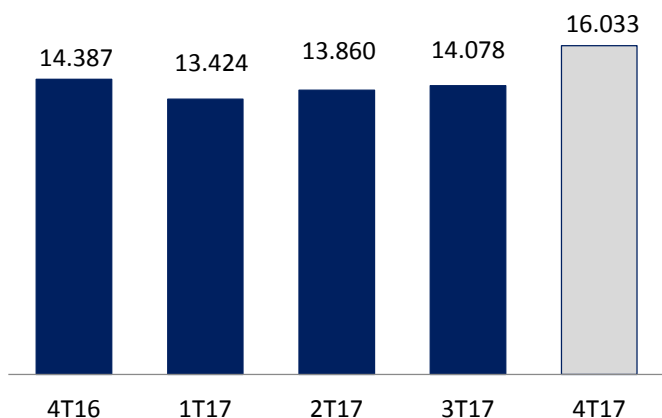
Quando analisamos apenas a carteira de empresas no 4T17, verificamos um crescimento de 23,2% em comparação com o 3T17, e de 22,1% em comparação ao 4T16, devido, principalmente, à operações pontuais. A carteira de empresas, que nesse trimestre representa 65,7% da carteira de crédito, possui um prazo muito curto, justificado pela reprecificação de aproximadamente 50% em 90 dias.

Durante o exercício de 2017 observamos uma melhora na demanda de créditos para empresas, praticamente em todas as linhas de negócio. A linha de crédito consignado encerrou o trimestre com saldo de R\$ 4.883,6 milhões, decréscimo de 3,9% sobre 2016, demonstrando que estamos em linha com a estratégia de manutenção da carteira no patamar atual.

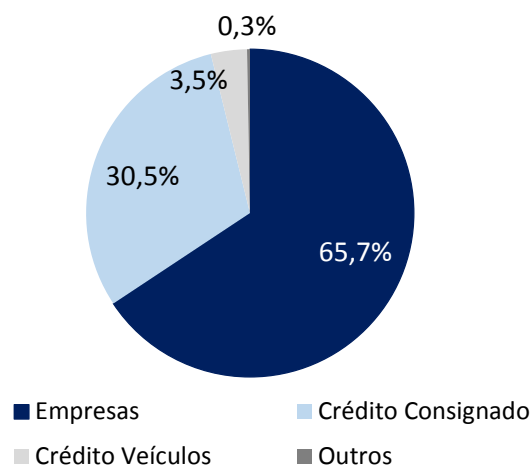
Carteira de Crédito Ampliada - Anual (R\$MM)



Carteira de Crédito Ampliada (R\$MM)



Distribuição da Carteira de Crédito Ampliada

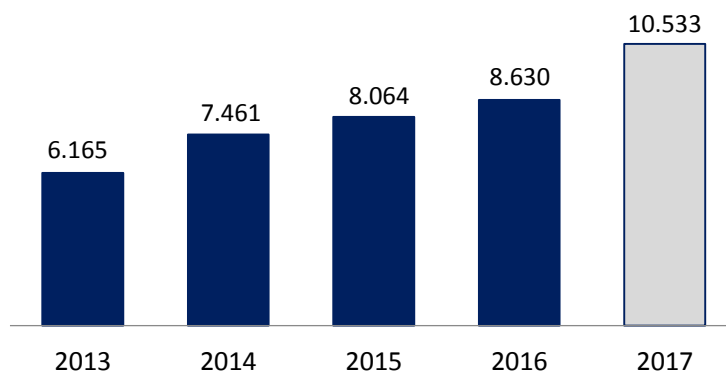


Empresas

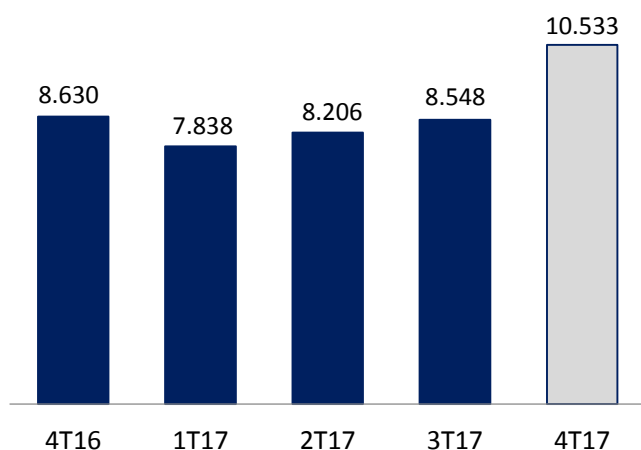
| Distribuição do Crédito Empresas (R\$ MM) | 4T17 | 3T17 | Var. | 4T16 | Var. |
|---|-----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Capital de Giro | 3.963,2 | 3.518,1 | 12,7% | 3.359,8 | 18,0% |
| Conta Garantida | 1.471,6 | 1.321,7 | 11,3% | 1.266,8 | 16,2% |
| Compra de Direitos Creditórios | 2.478,1 | 1.235,3 | 100,6% | 1.875,1 | 32,2% |
| Comércio Exterior | 730,4 | 776,2 | -5,9% | 841,2 | -13,2% |
| BNDES | 474,2 | 452,9 | 4,7% | 328,9 | 44,2% |
| Leasing | 544,4 | 477,9 | 13,9% | 408,8 | 33,2% |
| Avais e Fianças Concedidos | 870,8 | 765,9 | 13,7% | 548,9 | 58,6% |
| Total Crédito Empresas | 10.532,7 | 8.548,0 | 23,2% | 8.629,5 | 22,1% |

No último trimestre de 2017 o crédito para empresas apresentou evolução de 23,2% em relação ao 3T17 e 22,1% em relação ao 4T16. Esse aumento durante o trimestre, praticamente, ocorreu em todas as linhas de negócio, o que demonstra que somos um Banco com atuação diversificada e oferecemos uma ampla variedade de produtos aos nossos clientes, sempre atuando de forma sustentável, com margens elevadas, garantias e prazo curto.

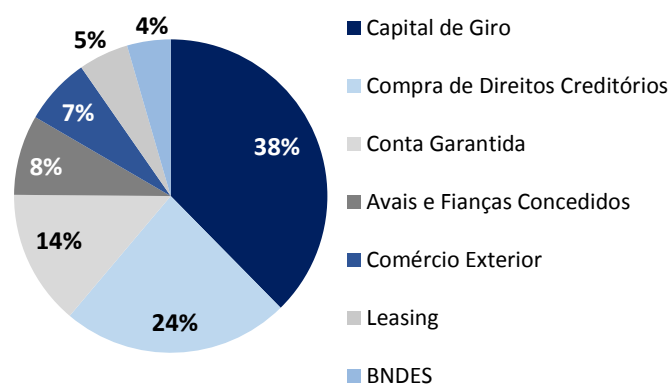
Portfolio Empresas - Anual (R\$ MM)



Portfólio Empresas - (R\$ MM)



Breakdown Crédito Empresas



Concentração Carteira de Crédito Ampliada – 100 maiores clientes

| Concentração do Crédito | dez-15 | dez-16 | dez-17 |
|-------------------------|--------|--------|--------|
| Maior cliente | 1,1% | 1,3% | 1,1% |
| 10 maiores clientes | 5,8% | 5,9% | 6,7% |
| 20 maiores clientes | 8,8% | 8,6% | 9,7% |
| 50 maiores clientes | 14,5% | 13,6% | 15,1% |
| 100 maiores clientes | 19,7% | 18,7% | 20,4% |

No quarto trimestre de 2017, a composição da carteira de 20 maiores clientes apresentou alteração de 20% em comparação aos clientes que compunham essa faixa no 4T16, demonstrando a liquidez e a flexibilidade com o que o Banco gerencia os seus ativos.

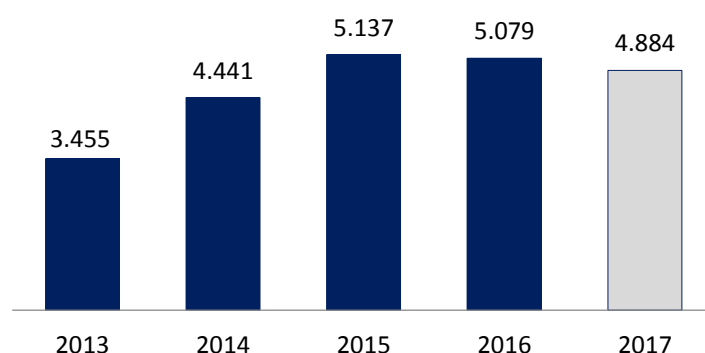
Consignado

O segmento encerrou 2017 com saldo de R\$ 4.883,6 milhões, redução de 3,9% em relação a 2016 e queda de 0,9% em comparação ao 3T17. A carteira de cartão consignado encerrou 2017 com saldo de R\$ 315,6 milhões, aumento de 17,4% em relação a 2016.

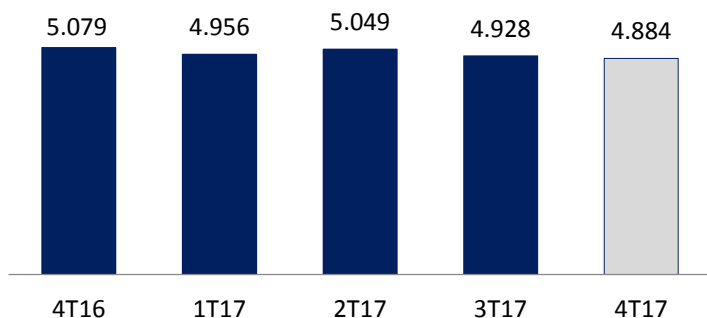
Continuamos com a estratégia de manutenção da carteira. O foco do crédito consignado continua sendo operar com os convênios nacionais mais sólidos como INSS e Governo Federal, que juntos representam 45,4% da carteira. No 4T17, o Daycoval contava com 1.121 mil contratos ativos, o que corresponde a um ticket médio de R\$ 4,8 mil e plano médio de 49 meses.

Desde o 2T16 não realizamos operação de cessão de crédito com coobrigação. O valor contábil das cessões de crédito registrado na rubrica de "Operações de crédito", em 31 dezembro de 2017, monta R\$ 159,5 milhões com a respectiva obrigação assumida pela cessão reconhecida na rubrica de "Outras obrigações – Diversas – Obrigações por operações de venda e transferência de ativos financeiros". Importante mencionar que essa transação é considerada uma operação de captação, não gerando receita antecipada.

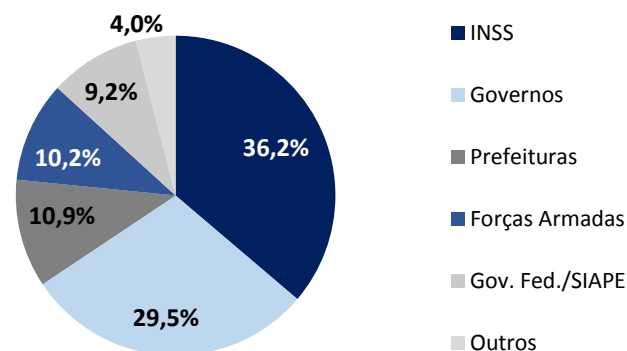
Carteira de Consignado - Anual (R\$ MM)



Carteira de Consignado (R\$ MM)



Distribuição Carteira de Consignado

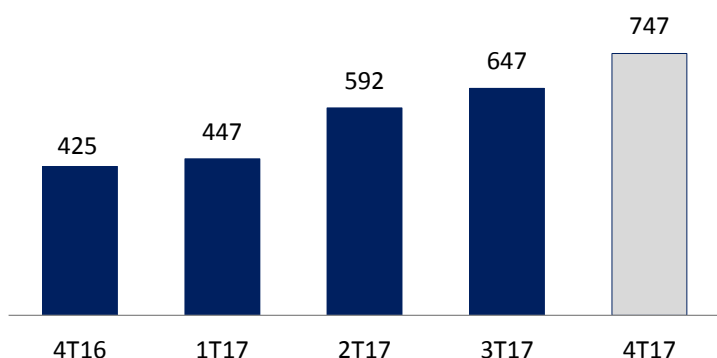


Originação Total do Consignado, Originação Líquida sem Refinanciamento e Originação de Refinanciamento

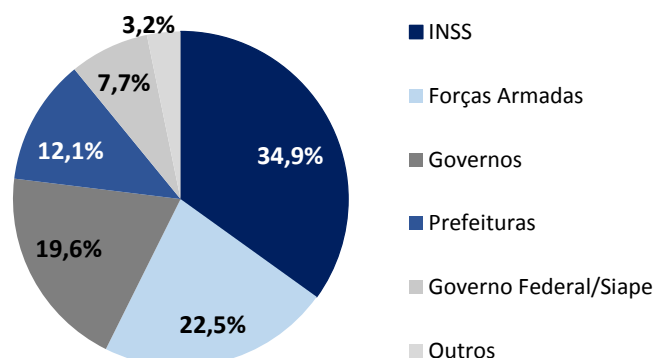
Durante o último trimestre de 2017 foram originados novos contratos com volume total de R\$ 747,0 milhões, aumento de 15,5% em relação ao 3T17. No acumulado do ano, a originação total foi de R\$2.433,0 milhões aumento de 19,8% comparado com o ano de 2016. Interessante mencionar que analisando apenas a linha governos, esse produto representa 29,4% do total de consignado, e apenas 19,6% da originação total.

Nos gráficos abaixo demonstramos a modalidade de crédito de Refinanciamento como uma nova operação de crédito. O cliente (funcionário público / aposentado do INSS) tem seu empréstimo primário quitado com o Banco e lhe é dado um novo empréstimo. Nesta modalidade a comissão paga ao correspondente bancário é inferior à tradicional. Esta estratégia foi adotada pelo Banco com foco maior na margem do produto.

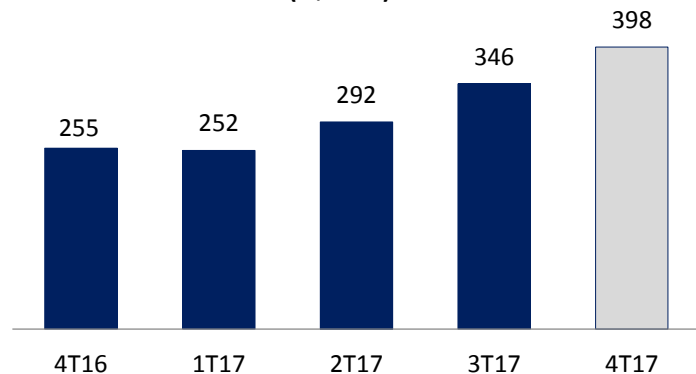
Originação Carteira de Consignado (R\$ MM)



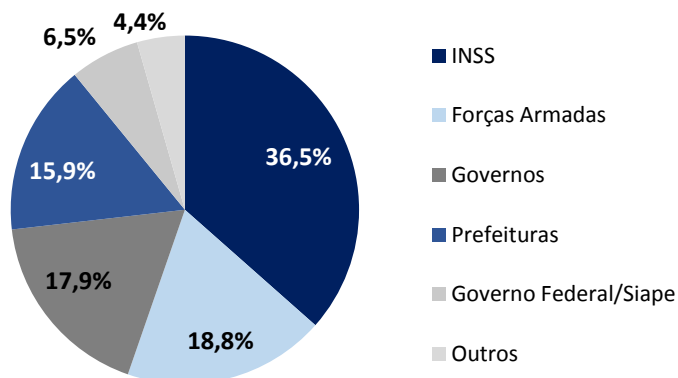
Distribuição Originação Carteira de Consignado



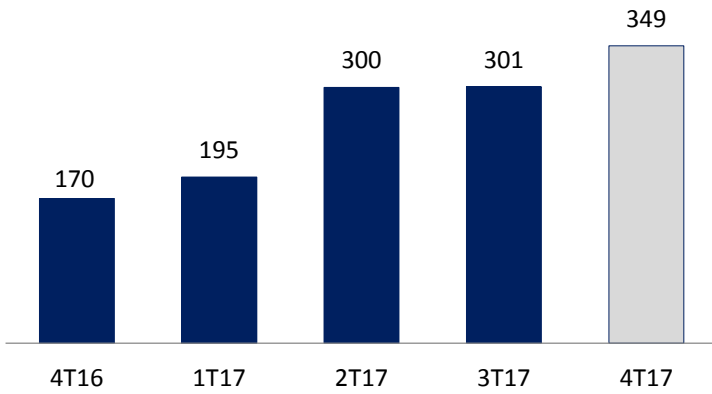
Originação Líquida do Consignado (R\$ MM)



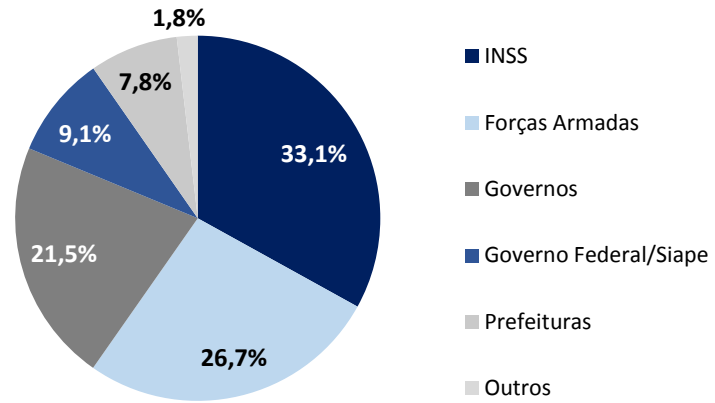
Distribuição da Originação Líquida



**Originação de Refinanciamento (REFIN)
(R\$ MM)**



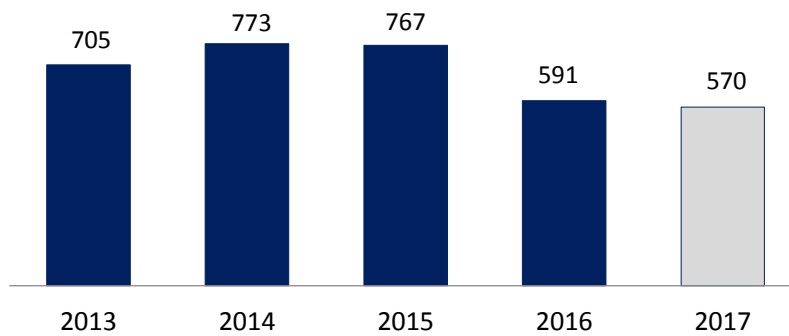
Originação de Refinanciamento (REFIN)



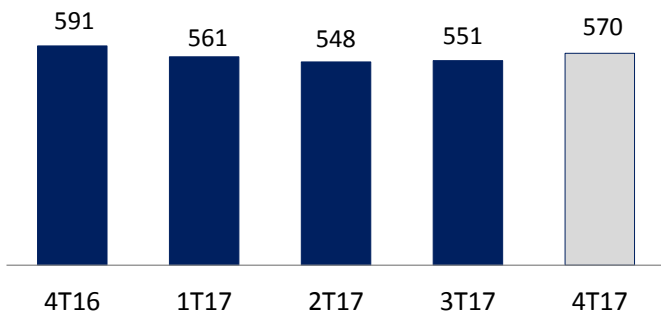
Veículos

O segmento encerrou o 4T17 com saldo de R\$ 570,2 milhões, redução de 3,6% em comparação com o 4T16. Essa carteira representa 3,5% do total da carteira de crédito ampliada. Os veículos leves permanecem com maior participação na carteira em relação aos veículos pesados, 78% no 4T17.

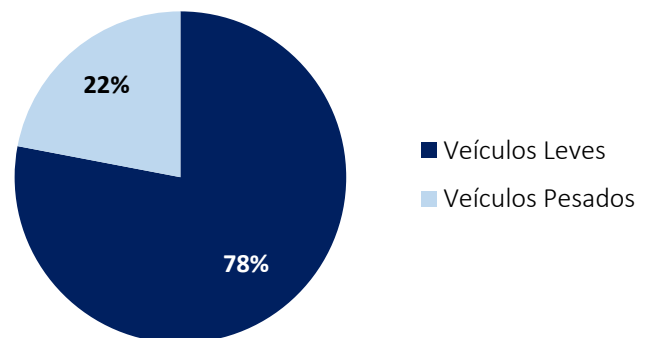
Carteira de Veículos - Anual (R\$ MM)



Carteira de Veículos (R\$ MM)

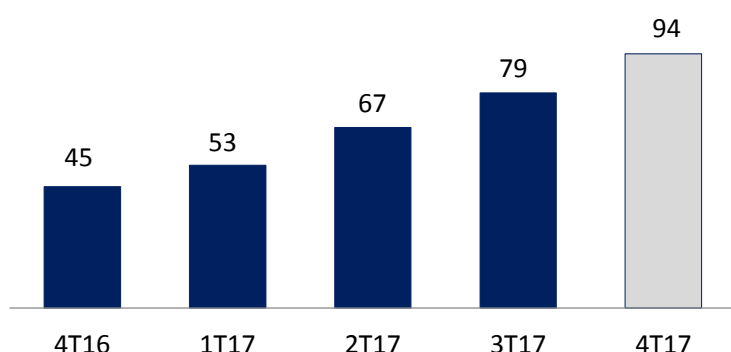


Distribuição da Carteira de Veículos

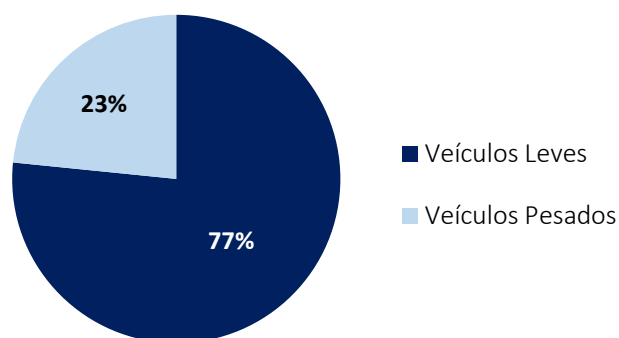


O volume de originação no 4T17 foi de R\$ 93,5 milhões, contra R\$ 79,3 milhões no 3T17. No acumulado de 2017, o volume de originação de contratos de veículos foi de R\$ 292,3 milhões e em 2016 o volume atingiu R\$ 192,1 milhões, demonstrando uma tendência de melhora nesse segmento. A idade média dos veículos é de 12 anos, o ticket médio atualmente é de R\$ 6,2 mil e o plano médio é de 41 meses.

Originação de Financiamentos de Veículos (R\$ MM)



Distribuição da Originação Veículos



CGI - Crédito com Garantia de Imóvel

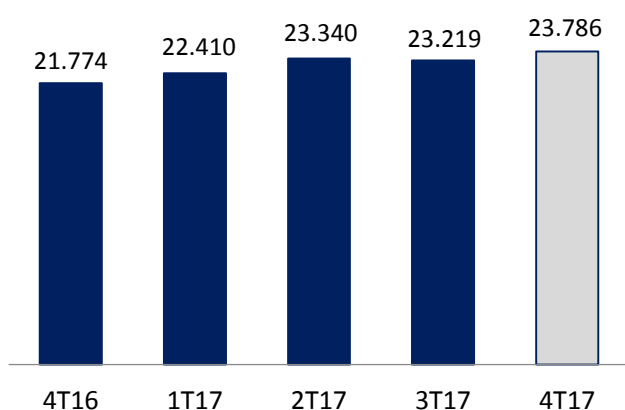
A partir do 3T17 passamos a divulgar, de forma separada, o produto CGI – Crédito com Garantia de Imóvel do Daycoval que encerrou o 4T17 com saldo de R\$ 38,4 milhões.

Distribuição dos Ativos

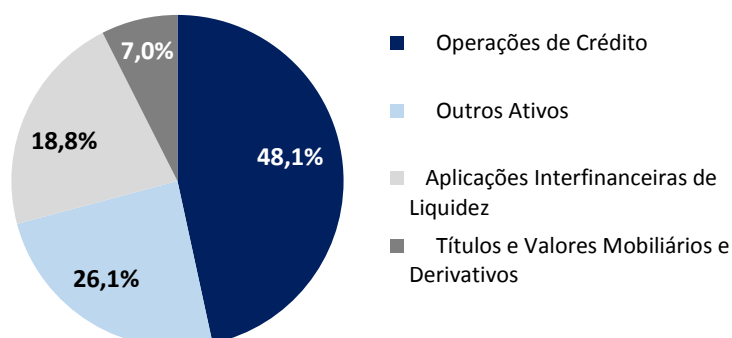
| Distribuição dos Ativos (R\$ MM) | 4T17 | 3T17 | Var. | 4T16 | Var. |
|--|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 4.477,0 | 5.040,9 | -11,2% | 3.042,7 | 47,1% |
| Títulos e Valores Mobiliários e Derivativos | 1.656,8 | 1.728,2 | -4,1% | 2.579,2 | -35,8% |
| Operações de Crédito e de Arrendamento Mercantil | 11.452,8 | 10.820,8 | 5,8% | 10.348,0 | 10,7% |
| Outros Ativos | 6.199,7 | 5.628,7 | 10,1% | 5.804,4 | 6,8% |
| Total de Ativos | 23.786,3 | 23.218,6 | 2,4% | 21.774,3 | 9,2% |

Os Ativos Totais, em dezembro de 2017, registraram saldo de R\$ 23,8 bilhões, crescimento de 9,2% em relação ao saldo de dezembro de 2016. O retorno sobre os Ativos Totais Médios foi de 2,3%.

Ativos Totais - (R\$ MM)



Distribuição dos Ativos Totais



Liquidez

Caixa Livre de R\$ 3,3 bilhões

| Distribuição dos Ativos Líquidos (R\$ MM) | 4T17 | 3T17 | Var. | 4T16 | Var. |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Disponibilidades | 117,1 | 126,4 | -7,4% | 136,6 | -14,3% |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 2.802,2 | 3.206,4 | -12,6% | 1.284,4 | 118,2% |
| Aplicações no Mercado Aberto (líquido) | 2.298,3 | 2.868,1 | -19,9% | 973,5 | 136,1% |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros | 355,7 | 298,5 | 19,2% | 230,4 | 54,4% |
| Aplicações em Moedas Estrangeiras | 148,2 | 39,8 | 272,4% | 80,5 | 84,1% |
| TVM (Carteira Própria - Disponível para Venda/Negociação) | 1.225,1 | 1.431,0 | -14,4% | 2.255,8 | -45,7% |
| Total de Ativos Líquidos | 4.144,4 | 4.763,8 | -13,0% | 3.826,1 | 8,3% |

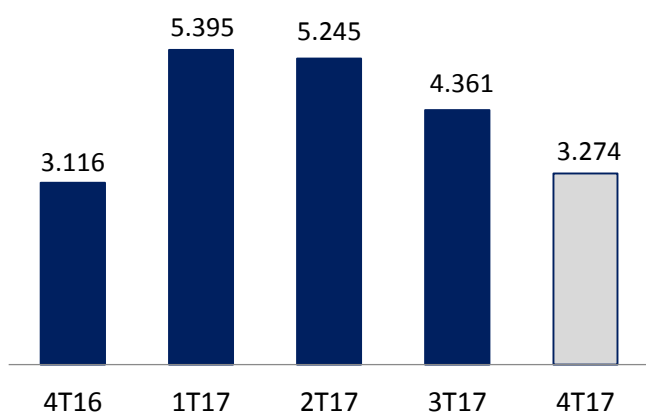
O saldo dos ativos líquidos atingiu o montante de R\$ 4,1 bilhões, decréscimo de 13,0% no trimestre e crescimento de 8,3% nos últimos 12 meses. Essa redução durante o trimestre é motivada pelo aumento da carteira de empresas.

Principais eventos ocorridos ao longo dos últimos 12 meses que fizeram com que houvesse uma flutuação nessa linha:

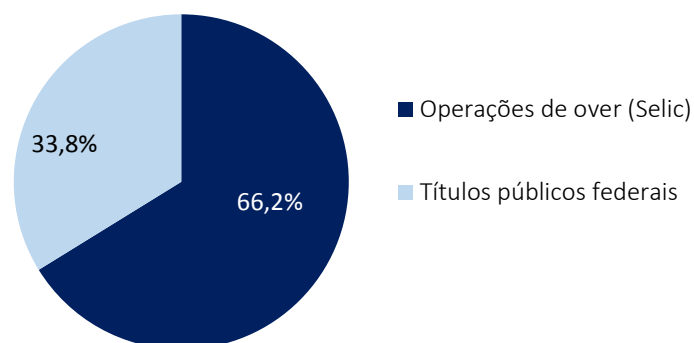
(i) No 4T16, a 5ª Emissão Pública de Letras Financeiras, no montante de R\$ 400,0 milhões e a aquisição de parte da carteira de médias e pequenas empresas do Citi Brasil. (ii) No 1T17 realizamos empréstimo sindicalizado (AB/loan) no montante de US\$ 275,0 milhões. (iii) No 2T17 não tivemos fator relevante de captação e vencimento. (iv) Durante o 3T17 tivemos vencimento da 4ª emissão Letras Financeiras públicas no valor de R\$ 378,3 milhões e o pagamento de tranches das operações sindicalizadas dos órgãos multilaterais (IFC e IIC), no montante de R\$ 460,0 milhões. (v) Não houve eventos relevantes durante o 4T17.

O Banco Daycoval entende que uma gestão eficiente se caracteriza por manter posição de caixa elevado e seus prazos de ativos e passivos casados. No 4T17 nosso caixa representava 54,1% dos depósitos totais + LCA e LCI e era suficiente para fazer frente a 203 dias de vencimentos do passivo, sem quaisquer recebimentos de ativo.

Evolução do Caixa Livre - (R\$ MM)



Breakdown do Caixa

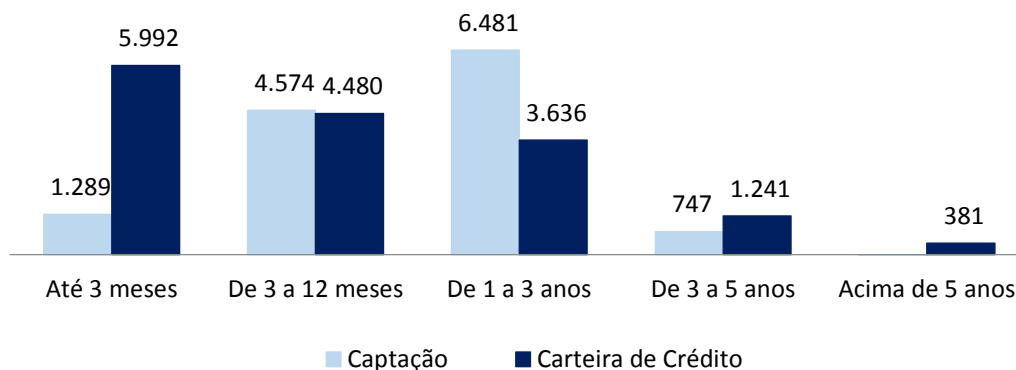


Gestão de Ativos e Passivos

Gap positivo de 81 dias

A continuidade na gestão de passivos se relaciona com a diversificação de carteira e prazos adequados com o perfil dos seus ativos. No total, 66,6% da carteira de crédito terá vencimento nos próximos 12 meses e apenas 51,1% das operações de captação vencerão neste mesmo período. O prazo médio das operações de crédito é atualmente de 300 dias e o prazo médio das operações de captação se estende por 381 dias.

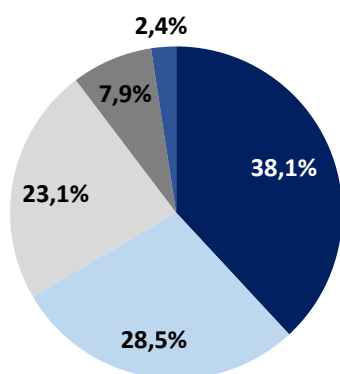
Operações a Vencer
(Dezembro/17)



Prazo Médio das Operações de Crédito: **300 dias**

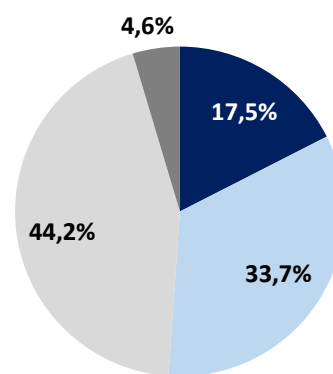
Prazo Médio das Operações de Captação: **381 dias**

Carteira de Crédito - Operações a Vencer



■ Até 3 meses ■ De 3 a 12 meses ■ De 1 a 3 anos
■ De 3 a 5 anos ■ Acima de 5 anos

Captação - Operações a Vencer



■ Até 3 meses ■ De 3 a 12 meses
■ De 1 a 3 anos ■ De 3 a 5 anos

| Carteira de Crédito por segmento | Prazo Médio a decorrer ⁽¹⁾ dias |
|----------------------------------|---|
| Crédito Empresas | 188 |
| Comércio Exterior | 90 |
| Consignado | 479 |
| Veículos | 429 |
| CDC Lojista / Outros | 1.072 |
| Leasing | 460 |
| BNDES | 400 |
| Total Carteira de Crédito | 300 |

(1) A partir de 31 de dezembro de 2017

| Captação | Prazo Médio a decorrer ⁽¹⁾ dias |
|--|---|
| Depósitos a Prazo s/ Liq | 173 |
| Depósitos Interfinanceiros s/ Liq | 194 |
| Letras Financeiras | 461 |
| LCA (Letra de Crédito Agrícola) | 165 |
| LCI (Letra de Crédito Imobiliário) | 203 |
| Emissões Externas | 429 |
| Obrigações por Empréstimos e Repasses ⁽²⁾ | 457 |
| Leasing | 278 |
| BNDES | 403 |
| Total Captação | 381 |

(1) A partir de 31 de dezembro de 2017

(2) Excluindo Avais e Fianças

Captação

Captação Total atinge R\$ 15,7 bilhões no 4T17

| Captação (R\$ MM) | 4T17 | 3T17 | Var. | 4T16 | Var. |
|---|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| Depósitos Totais | 5.062,7 | 4.803,1 | 5,4% | 5.228,1 | -3,2% |
| Depósitos à Vista + Dep. Moeda Estrangeira | 740,2 | 540,5 | 36,9% | 606,3 | 22,1% |
| Depósitos a Prazo | 3.985,1 | 3.953,6 | 0,8% | 4.268,1 | -6,6% |
| Depósitos Interfinanceiros | 337,4 | 309,0 | 9,2% | 353,7 | -4,6% |
| Letras de Crédito Imobiliário - LCI | 506,8 | 527,9 | -4,0% | 542,6 | -6,6% |
| Letras de Crédito do Agronegócio - LCA | 482,5 | 523,8 | -7,9% | 414,5 | 16,4% |
| Letras Financeiras | 5.773,1 | 5.340,0 | 8,1% | 4.558,0 | 26,7% |
| Pessoas Físicas | 235,1 | 321,8 | -26,9% | 257,5 | -8,7% |
| Pessoas Jurídicas | 5.081,1 | 4.570,2 | 11,2% | 3.490,8 | 45,6% |
| Pessoas Jurídicas - Oferta Pública | 456,9 | 448,0 | 2,0% | 809,7 | -43,6% |
| Emissões Externas | 1.688,4 | 1.614,7 | 4,6% | 1.685,8 | 0,2% |
| <i>Bonds</i> | 1.688,4 | 1.614,7 | 4,6% | 1.685,8 | 0,2% |
| Obrigações por Empréstimos e Repasses | 2.204,6 | 2.098,4 | 5,1% | 1.733,0 | 27,2% |
| Empréstimos no Exterior | 1.732,6 | 1.651,6 | 4,9% | 1.403,7 | 23,4% |
| Repasses do País - Instituições Oficiais | 472,0 | 446,8 | 5,6% | 329,3 | 43,3% |
| Total | 15.718,1 | 14.907,9 | 5,4% | 14.162,0 | 11,0% |

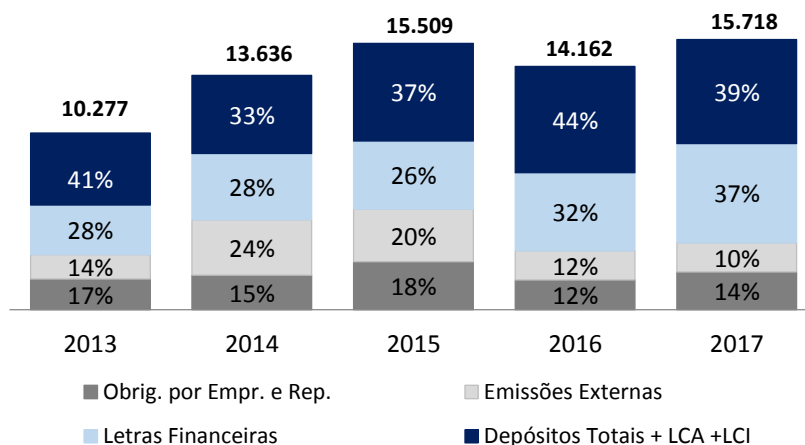
O total de captação atingiu R\$ 15,7 bilhões no 4T17, crescimento de 5,4% sobre o 3T17, com foco nas Letras Financeiras e crescimento de 11,0% nos últimos 12 meses. Continuamos com sucesso na nossa política de redução de custo.

Os depósitos totais, incluindo LCI (letras de crédito imobiliário) e LCA (letras de crédito do agronegócio), representam 39,0% do total da captação com saldo de R\$ 6.052,0 milhões. Os depósitos a prazo encerraram o ano com R\$ 5.062,7 milhões, redução de 3,2% se comparado com o 4T16.

A captação de Letras Financeiras atingiu saldo de R\$ 5.773,1 milhões, aumento de 8,1% no trimestre e de 26,7% sobre o ano de 2016.

No âmbito internacional o Daycoval tem relacionamento com vários bancos correspondentes em diversos países, incluindo bancos de desenvolvimento e agências multilaterais. A linha de emissão externa encerrou o 4T17 com saldo de R\$ 1.688,4 milhões, aumento de 4,6% no trimestre e a linha de empréstimos no exterior encerrou o trimestre com saldo de R\$ 1.732,6 milhões, crescimento de 4,9% no trimestre.

Captação Total - anual R\$ (MM)



| Segregação dos Depósitos/LCI e LCA (R\$ MM) | 4T17 | 3T17 | Var. % | 4T16 | Var. % |
|---|----------------|----------------|-------------|----------------|--------------|
| Pessoas Jurídicas | 2.551,3 | 2.291,1 | 11,4% | 2.192,2 | 16,4% |
| Fundos de Investimento | 666,4 | 804,2 | -17,1% | 1.281,9 | -48,0% |
| Instituições Financeiras + Depósitos Interfinanceiros | 440,7 | 452,1 | -2,5% | 436,7 | 0,9% |
| Pessoas Físicas | 527,2 | 518,9 | 1,6% | 506,4 | 4,1% |
| Fundações | 136,9 | 196,3 | -30,3% | 204,6 | -33,1% |
| Depósitos à Vista + Dep. Moeda Estrangeira | 740,2 | 540,5 | 36,9% | 606,3 | 22,1% |
| Letras de Crédito Imobiliário - LCI | 506,8 | 527,9 | -4,0% | 542,6 | -6,6% |
| Letras de Crédito do Agronegócio - LCA | 482,5 | 523,8 | -7,9% | 414,5 | 16,4% |
| Depósitos Totais/LCI e LCA | 6.052,0 | 5.854,8 | 3,4% | 6.185,2 | -2,2% |

Ratings

Rating no nível do Soberano

A classificação obtida pelo Banco Daycoval nos ratings comprova o baixo nível de risco e a solidez conquistada nas operações. As informações apuradas pelas respectivas agências são amplamente consideradas pelo mercado financeiro, mas não devem, para todos os efeitos, serem compreendidas como recomendação de investimento.

De acordo com os relatórios divulgados, os ratings refletem o entendimento das agências de que o Banco Daycoval mantém um perfil conservador e uma trajetória consistente de resultados, bons indicadores de qualidade de ativos e elevados índices de capitalização, com baixo grau de alavancagem, principalmente se comparado a seus pares sendo: i) Ba2 em escala global pela Moody's com perspectiva "Negativa"; ii) BB pela Fitch Ratings com perspectiva "Negativa"; iii) BB- pela Standard&Poor's também com perspectiva "Negativa" e; iv) pela Riskbank - BRMP 1 – Baixo Risco para Médio Prazo (até dois anos), muito seguro.

Para mais informações acesse:

<https://www.daycoval.com.br/Rl/Site/Pt/Pages/investidores/ratings.aspx>



Qualidade da Carteira de Crédito

Total de Provisão/Carteira de Crédito de 6,1% no trimestre

A **qualidade da carteira** continua elevada, com 92,9% das operações classificadas entre AA-C ao final do 4T17, de acordo com a Resolução 2.682 do CMN. Os saldos das operações de avais e fianças concedidos não estão contemplados nestas tabelas.

O saldo da **carteira de crédito** no 4T17 foi de **R\$ 15,2 bilhões**, com um saldo de PDD de R\$ 930,5 milhões.

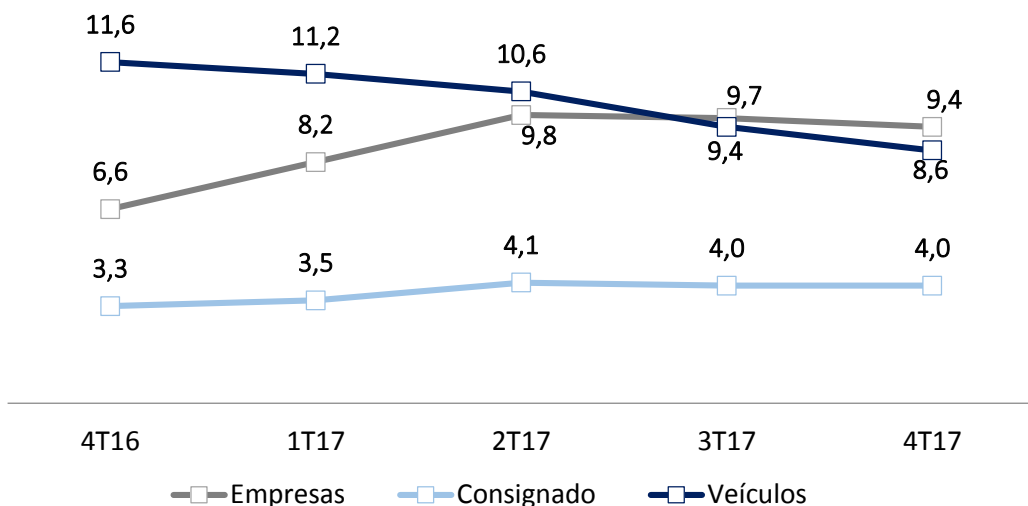
| Rating | Banco Daycoval - R\$ MM | | | |
|----------------------------------|-------------------------|-----------------|---------------|--------------|
| | Provisão Requerida | Carteira | % | Provisão |
| AA | 0,0% | 0,3 | 0,0% | - |
| A | 0,5% | 7.000,8 | 46,2% | 35,0 |
| B | 1,0% | 5.692,9 | 37,5% | 56,9 |
| C | 3,0% | 1.398,3 | 9,2% | 42,0 |
| D | 10,0% | 166,6 | 1,1% | 16,7 |
| E | 30,0% | 105,1 | 0,7% | 31,5 |
| F | 50,0% | 74,5 | 0,5% | 37,2 |
| G | 70,0% | 41,0 | 0,3% | 28,7 |
| H | 100,0% | 682,5 | 4,5% | 682,5 |
| Carteira de Crédito | | 15.162,0 | 100,0% | 930,5 |
| Total Carteira | | 15.162,0 | 100,0% | 930,5 |
| Total Provisão / Carteira | | | | 6,1% |

| Crédito Empresas ⁽¹⁾ (R\$ MM) | | | | Leasing (R\$ MM) | | | | Compra de Direitos Creditórios (R\$ MM) | | | |
|--|----------------|---------------|--------------|------------------------------------|--------------|---------------|-------------|---|----------------|---------------|-------------|
| 4T17 | Carteira | % | Provisão | 4T17 | Carteira | % | Provisão | 4T17 | Carteira | % | Provisão |
| AA - C | 5.990,7 | 90,2% | 69,1 | AA - C | 520,1 | 95,5% | 6,4 | AA - C | 2.440,7 | 98,6% | 23,7 |
| D | 51,6 | 0,9% | 5,1 | D | 15,0 | 2,8% | 1,6 | D | 15,6 | 0,5% | 1,6 |
| E | 21,8 | 0,3% | 6,5 | E | 3,4 | 0,6% | 1,0 | E | 4,9 | 0,2% | 1,5 |
| F | 49,5 | 0,7% | 24,8 | F | 1,0 | 0,2% | 0,5 | F | 0,0 | 0,0% | 0,0 |
| G | 22,3 | 0,3% | 15,8 | G | 0,0 | 0,0% | 0,0 | G | 0,0 | 0,0% | 0,0 |
| H | 503,4 | 7,6% | 503,4 | H | 4,9 | 0,9% | 4,9 | H | 17,0 | 0,7% | 17,0 |
| Subtotal | 6.639,3 | 100,0% | 624,7 | Subtotal | 544,4 | 100,0% | 14,4 | Subtotal | 2.478,2 | 100,0% | 43,8 |
| Total | 6.639,3 | 100,0% | 624,7 | Total | 544,4 | 100,0% | 14,4 | Total | 2.478,2 | 100,0% | 43,8 |
| Total da Provisão/ Carteira | | | 9,4% | Total da Provisão/ Carteira | | | 2,6% | Total da Provisão/ Carteira | | | 1,8% |

(1) Exclui Avais e Fianças

| Veículos (R\$ MM) | | | | Consignado (R\$ MM) | | | |
|------------------------------------|--------------|---------------|-------------|------------------------------------|----------------|---------------|--------------|
| 4T17 | Carteira | % | Provisão | 4T17 | Carteira | % | Provisão |
| AA - C | 469,8 | 82,4% | 7,1 | AA - C | 4.628,1 | 94,9% | 27,2 |
| D | 46,7 | 8,3% | 4,7 | D | 37,2 | 0,6% | 3,7 |
| E | 15,9 | 2,8% | 4,8 | E | 59,1 | 1,2% | 17,7 |
| F | 8,2 | 1,4% | 4,1 | F | 15,8 | 0,3% | 7,8 |
| G | 5,8 | 1,0% | 4,1 | G | 12,9 | 0,3% | 8,8 |
| H | 23,8 | 4,2% | 23,8 | H | 130,5 | 2,7% | 130,5 |
| Subtotal | 570,2 | 100,0% | 48,6 | Subtotal | 4.883,6 | 100,0% | 195,7 |
| Total | 570,2 | 100,0% | 48,6 | Total | 4.883,6 | 100,0% | 195,7 |
| Total da Provisão/ Carteira | | | 8,5% | Total da Provisão/ Carteira | | | 4,0% |

Evolução PDD/ Carteira de Crédito por Segmento (%)



Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira de Crédito inclusive parcelas vincendas situou-se em 2,9%

| Visão Geral Qualidade Carteira de Crédito Ampliada ⁽¹⁾ | 4T17 | 3T17 | Var. | 4T16 | Var. | 2017 | 2016 | Var. |
|--|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Carteira de Crédito R\$ (MM) | 15.162,0 | 13.311,6 | 13,9% | 13.837,3 | 9,6% | 15.162,0 | 13.837,3 | 9,6% |
| Constituição de Provisão R\$ (MM) | 147,2 | 91,9 | 60,2% | 121,0 | 21,7% | 553,7 | 622,4 | -11,0% |
| Saldo PDD (R\$ MM) | 930,5 | 899,7 | 3,4% | 765,1 | 21,6% | 930,5 | 765,1 | 21,6% |
| Saldo da carteira E-H R\$ (MM) | 903,1 | 933,4 | -3,2% | 817,7 | 10,4% | 903,1 | 817,7 | 10,4% |
| Créditos Vencidos há mais de 14 dias R\$ (MM) | 300,3 | 289,0 | 3,9% | 222,0 | 35,3% | 300,3 | 222,0 | 35,3% |
| Créditos Vencidos há mais de 60 dias R\$ (MM) | 192,7 | 195,7 | -1,5% | 128,7 | 49,7% | 192,7 | 128,7 | 49,7% |
| Créditos Vencidos há mais de 60 dias - <i>inclusive parcelas vincendas</i> - R\$ (MM) | 551,1 | 591,3 | -6,8% | 556,9 | -1,0% | 551,1 | 556,9 | -1,0% |
| Créditos Vencidos há mais de 90 dias R\$ (MM) | 164,6 | 172,1 | -4,4% | 98,9 | 66,4% | 164,6 | 98,9 | 66,4% |
| Créditos Vencidos há mais de 90 dias - <i>inclusive parcelas vincendas</i> - R\$ (MM) | 447,1 | 511,1 | -12,5% | 418,8 | 6,8% | 447,1 | 418,8 | 6,8% |
| Constituição de Provisão/Carteira de Crédito (%) | 1,0% | 0,7% | 0,3 p.p | 0,9% | 0,1 p.p | 3,7% | 4,5% | -0,8 p.p |
| Saldo PDD/Carteira de Crédito (%) | 6,1% | 6,8% | -0,7 p.p | 5,5% | 0,6 p.p | 6,1% | 5,5% | 0,6 p.p |
| Saldo da Carteira E-H/Carteira de Crédito (%) | 6,0% | 7,0% | -1,0 p.p | 5,9% | 0,1 p.p | 6,0% | 5,9% | 0,1 p.p |
| Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira de Crédito (%) | 2,0% | 2,2% | -0,2 p.p | 1,6% | 0,4 p.p | 2,0% | 1,6% | 0,4 p.p |
| Créditos Vencidos há mais de 60 dias / Carteira de Crédito (%) | 1,3% | 1,5% | -0,2 p.p | 0,9% | 0,4 p.p | 1,3% | 0,9% | 0,4 p.p |
| Créditos Vencidos há mais de 60 dias / Carteira de Crédito - <i>inclusive parcelas vincendas</i> (%) | 3,6% | 4,4% | -0,8 p.p | 4,0% | -0,4 p.p | 3,6% | 4,0% | -0,4 p.p |
| Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira de Crédito (%) | 1,1% | 1,3% | -0,2 p.p | 0,7% | 0,4 p.p | 1,1% | 0,7% | 0,4 p.p |
| Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira de Crédito - <i>inclusive parcelas vincendas</i> (%) | 2,9% | 3,8% | -0,9 p.p | 3,0% | -0,1 p.p | 2,9% | 3,0% | -0,1 p.p |
| Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 14 dias R\$ (MM) | 309,9% | 311,3% | -1,4 p.p | 344,6% | -34,7 p.p | 309,9% | 344,6% | -34,7 p.p |
| Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 60 dias R\$ (MM) | 482,9% | 459,7% | 23,2 p.p | 594,5% | -111,6 p.p | 482,9% | 594,5% | -111,6 p.p |
| Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 60 dias - <i>inclusive parcelas vincendas</i> - R\$ (MM) | 168,8% | 152,2% | 16,6 p.p | 137,4% | 31,5 p.p | 168,8% | 137,4% | 31,5 p.p |
| Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias R\$ (MM) | 565,3% | 522,8% | 42,5 p.p | 773,6% | -208,3 p.p | 565,3% | 773,6% | -208,3 p.p |
| Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias - <i>inclusive parcelas vincendas</i> - R\$ (MM) | 208,1% | 176,0% | 32,1 p.p | 54,7% | 153,4 p.p | 208,1% | 54,7% | 153,4 p.p |
| Saldo PDD / Carteira E-H (%) | 103,0% | 96,4% | 6,6 p.p | 93,6% | 9,4 p.p | 103,0% | 93,6% | 9,4 p.p |
| Baixa para prejuízo R\$ (MM) | (116,4) | (102,8) | 13,2% | (198,1) | -41,2% | (388,3) | (605,9) | -35,9% |
| Créditos recuperados Empresas R\$ (MM) | 23,4 | 29,0 | -19,3% | 22,6 | 3,5% | 112,6 | 125,4 | -10,2% |
| Créditos recuperados Varejo R\$ (MM) | 9,9 | 9,6 | 3,1% | 9,4 | 5,3% | 37,8 | 37,6 | 0,5% |

(1) Não considera Avais e Fianças e inclui Operações de Leasing.

Para melhor compreensão do comportamento da evolução das provisões, a tabela a abaixo apresenta os valores nominais de movimentação da provisão trimestral, classificados por segmento:

| PDD (R\$ MM) | 4T17 | 3T17 | Var. | 4T16 | Var. | 2017 | 2016 | Var. |
|---------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Saldo Inicial | 899,7 | 910,6 | -1,2% | 842,2 | 6,8% | 765,1 | 748,6 | 2,2% |
| Constituição de Provisão | 147,2 | 91,9 | 60,2% | 121,0 | 21,7% | 553,7 | 622,4 | -11,0% |
| Empresas ⁽¹⁾ | 105,8 | 60,7 | 74,3% | 54,9 | 92,7% | 351,3 | 383,8 | -8,5% |
| Consignado | 33,6 | 20,8 | 61,5% | 49,2 | -31,7% | 157,2 | 155,4 | 1,2% |
| Veículos | 8,7 | 8,5 | 2,4% | 14,4 | -39,6% | 39,7 | 68,1 | -41,7% |
| CGI + Outros | (0,9) | 1,9 | n.a. | 2,5 | n.a. | 5,5 | 15,1 | -63,6% |
| Baixa como Prejuízo | (116,4) | (102,8) | 13,2% | (198,1) | -41,2% | (388,3) | (605,9) | -35,9% |
| Empresas | (68,5) | (53,1) | 29,0% | (143,2) | -52,2% | (189,3) | (400,8) | -52,8% |
| Varejo | (47,9) | (49,7) | -3,6% | (54,9) | -12,8% | (199,0) | (205,1) | -3,0% |
| Saldo Final PDD (R\$ MM) | 930,5 | 899,7 | 3,4% | 765,1 | 21,6% | 930,5 | 765,1 | 21,6% |

(1) Não considera Avals e Fianças

A partir desse trimestre passamos a informar o valor de Créditos Vencidos há mais de 60 e de 90 dias / Carteira de Crédito abrangendo as parcelas vincendas.

A despesa da constituição da provisão totalizou R\$ 553,7 milhões no exercício de 2017, apresentando redução de 11,0%, (R\$ 68,7 milhões), em relação ao mesmo período do ano anterior, tendo como reflexo a constante atualização dos processos de concessão de crédito e da qualidade das garantias obtidas, com redução dos indicadores de inadimplência e da melhora do ambiente econômico. É fundamental informar que essa melhora ocorreu, mesmo com o crescimento da carteira em 9,6% nos últimos 12 meses.

O saldo da carteira E-H encerrou o 2017 com R\$ 903,1 milhões, piora de 10,4% em relação a dezembro de 2016, principalmente em função do incremento de provisão genérica, relacionado, em grande parte, à revisão de ratings de setores e clientes. O índice de provisão para devedores duvidosos dividido pela Carteira E-H, atingiu 103,0%.

A linha de crédito para empresas encerrou 2017 com uma despesa de provisão de R\$ 351,3 milhões, redução de 8,5% se comparado a 2016. No comparativo com o trimestre anterior houve constituição de R\$ 105,8 milhões de provisão, aumento de 74,3%. Não há concentração relevante em nenhum setor e precificamos de maneira adequada nossos riscos de crédito.

| Créditos Vencidos Empresas ⁽¹⁾ (R\$ MM) | 4T17 | 3T17 | Var. | 4T16 | Var. |
|---|---------------|---------------|------------------|----------------|-------------------|
| Créditos Vencidos há mais de 14 dias | 186,0 | 175,6 | 5,9% | 102,9 | 80,8% |
| Créditos Vencidos há mais de 60 dias | 121,1 | 122,6 | -1,2% | 54,1 | 123,8% |
| Créditos Vencidos há mais de 90 dias | 107,4 | 112,4 | -4,4% | 41,0 | 162,0% |
| Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Empresas (%) | 1,9% | 2,3% | -0,4 p.p | 1,3% | 0,6 p.p |
| Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Empresas (%) | 1,1% | 1,4% | -0,3 p.p | 0,5% | 0,6 p.p |
| Saldo de PDD/Crédito Empresas (%) | 9,4% | 9,7% | -0,3 p.p | 6,4% | 3,0 p.p |
| Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%) | 635,8% | 574,3% | 61,5 p.p | 1270,5% | -634,7 p.p |
| Créditos Vencidos há mais de 60 dias - <u>inclusive parcelas vincendas</u> | 171,0 | 219,6 | -22,1% | 137,2 | 24,6% |
| Créditos Vencidos há mais de 90 dias - <u>inclusive parcelas vincendas</u> | 151,6 | 195,7 | -22,5% | 96,7 | 56,8% |
| Créditos Vencidos há mais de 60 dias / Carteira Empresas - <u>inclusive parcelas vincendas</u> (%) | 1,8% | 2,8% | -1,0 p.p | 1,7% | 0,1 p.p |
| Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Empresas - <u>inclusive parcelas vincendas</u> (%) | 1,6% | 2,5% | -0,9 p.p | 1,2% | 0,4 p.p |
| Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 60 dias - <u>inclusive parcelas vincendas</u> (%) | 399,4% | 293,9% | 105,5 p.p | 379,7% | 19,7 p.p |
| Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias - <u>inclusive parcelas vincendas</u> (%) | 450,5% | 329,8% | 120,7 p.p | 538,7% | -88,2 p.p |

(1) Não considera Avals e Fianças

No segmento de consignado, a despesa de provisão atingiu R\$ 157,2 milhões em 2017, melhora de 1,2% em comparação com 2016.

| Créditos Vencidos Consignado (R\$ MM) | 4T17 | 3T17 | Var. | 4T16 | Var. |
|---|---------------|---------------|-----------------|---------------|------------------|
| Créditos Vencidos há mais de 14 dias | 85,5 | 82,4 | 3,8% | 75,3 | 13,5% |
| Créditos Vencidos há mais de 60 dias | 55,6 | 54,7 | 1,6% | 47,2 | 17,8% |
| Créditos Vencidos há mais de 90 dias | 44,7 | 45,2 | -1,1% | 36,1 | 23,8% |
| Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Consignado(%) | 1,8% | 1,7% | 0,1 p.p | 1,5% | 0,3 p.p |
| Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Consignado (%) | 0,9% | 0,9% | 0,0 p.p | 0,7% | 0,2 p.p |
| Saldo de PDD/Carteira de Consignado (%) | 4,0% | 4,0% | 0,0 p.p | 3,3% | 0,7 p.p |
| Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%) | 437,8% | 433,6% | 4,2 p.p | 457,9% | -20,1 p.p |
| Créditos Vencidos há mais de 60 dias - <u>inclusive parcelas vincendas</u> | 313,1 | 300,4 | 4,2% | 316,7 | -1,1% |
| Créditos Vencidos há mais de 90 dias - <u>inclusive parcelas vincendas</u> | 246,7 | 263,5 | -6,4% | 243,3 | 1,4% |
| Créditos Vencidos há mais de 60 dias / Carteira Consignado - <u>inclusive parcelas vincendas</u> (%) | 6,4% | 6,1% | 0,3 p.p | 6,2% | 0,2 p.p |
| Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Consignado - <u>inclusive parcelas vincendas</u> (%) | 5,1% | 5,3% | -0,2 p.p | 4,8% | 0,3 p.p |
| Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 60 dias - <u>inclusive parcelas vincendas</u> | 62,5% | 65,2% | -2,7 p.p | 52,2% | 10,3 p.p |
| Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias - <u>inclusive parcelas vincendas</u> (%) | 79,3% | 74,4% | 4,9 p.p | 67,9% | 11,4 p.p |

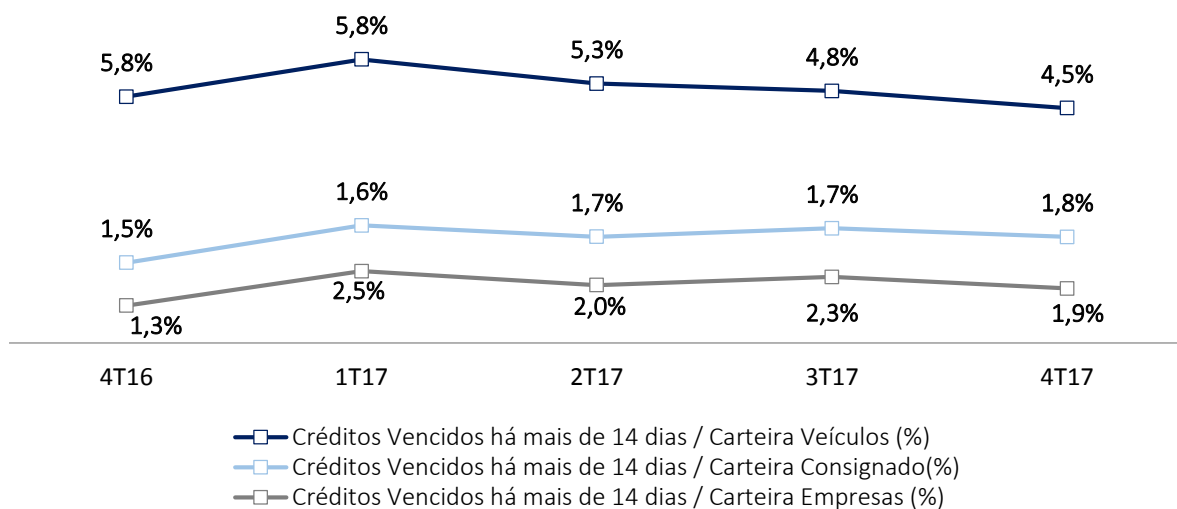
Na carteira de veículos, a despesa de provisão anual foi de R\$ 39,7 milhões, redução de 41,7% em comparação com 2016, sinalizando a estabilidade da qualidade desse segmento.

| Créditos Vencidos Veículos (R\$ MM) | 4T17 | 3T17 | Var. | 4T16 | Var. |
|---|---------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| Créditos Vencidos há mais de 14 dias | 25,8 | 26,3 | -1,9% | 34,3 | -24,8% |
| Créditos Vencidos há mais de 60 dias | 13,7 | 14,7 | -6,8% | 20,2 | -32,2% |
| Créditos Vencidos há mais de 90 dias | 10,4 | 11,3 | -8,0% | 15,6 | -33,3% |
| Créditos Vencidos há mais de 14 dias / Carteira Veículos (%) | 4,5% | 4,8% | -0,3 p.p | 5,8% | -1,3 p.p |
| Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Veículos (%) | 1,8% | 2,1% | -0,3 p.p | 2,6% | -0,8 p.p |
| Saldo de PDD/Carteira de Veículos (%) | 8,6% | 9,4% | -0,8 p.p | 11,6% | -3,0 p.p |
| Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias (%) | 467,3% | 458,4% | 8,9 p.p | 438,5% | 28,8 p.p |
| Créditos Vencidos há mais de 60 dias - <u>inclusive parcelas vincendas</u> | 60,7 | 62,0 | -2,1% | 89,4 | -32,1% |
| Créditos Vencidos há mais de 90 dias - <u>inclusive parcelas vincendas</u> | 43,7 | 45,5 | -4,0% | 67,0 | -34,8% |
| Créditos Vencidos há mais de 60 dias / Carteira Veículos - <u>inclusive parcelas vincendas</u> (%) | 10,6% | 11,3% | -0,7 p.p | 15,1% | -4,5 p.p |
| Créditos Vencidos há mais de 90 dias / Carteira Veículos - <u>inclusive parcelas vincendas</u> (%) | 7,7% | 8,3% | -0,6 p.p | 11,3% | -3,6 p.p |
| Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 60 dias - <u>inclusive parcelas vincendas</u> (%) | 80,0% | 83,5% | -3,5 p.p | 76,5% | 3,5 p.p |
| Saldo PDD / Créditos Vencidos há mais de 90 dias - <u>inclusive parcelas vincendas</u> (%) | 111,2% | 113,8% | -2,6 p.p | 102,1% | 9,1 p.p |

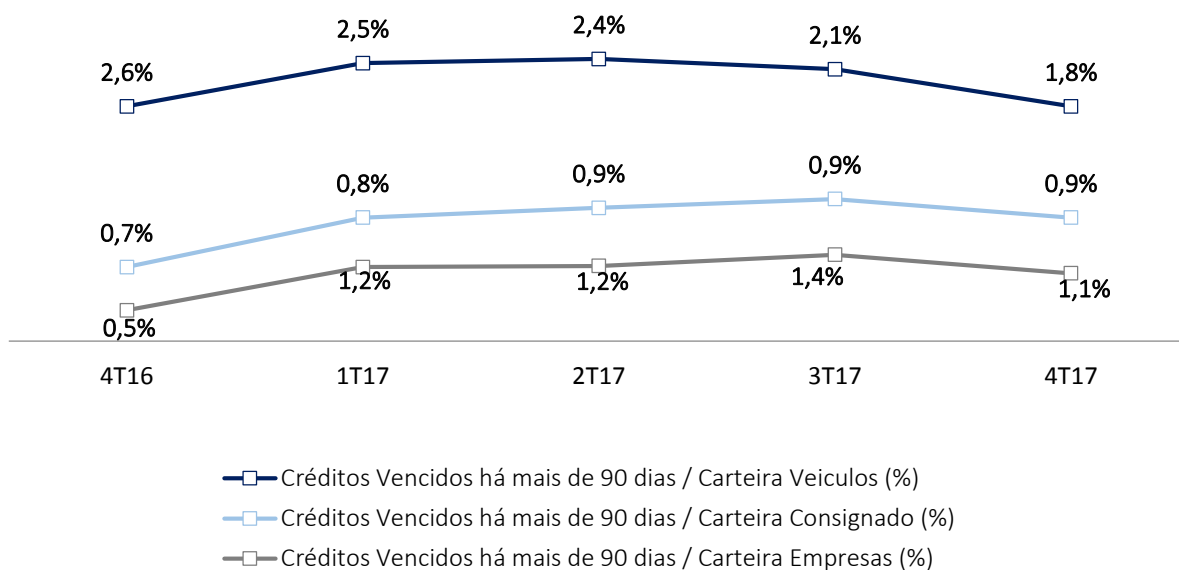
O montante baixado para prejuízo foi de R\$ 388,3 milhões em 2017, contra R\$ 605,9 milhões em 2016, reflexo da melhora do ambiente econômico. Durante o ano de 2017 as recuperações de crédito somaram R\$ 150,3 milhões.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2017, o Banco renegotiou operações de crédito de clientes inadimplentes no montante de R\$ 501,0 milhões, contra R\$ 571,4 milhões em 2016 e o Daycoval Leasing renegotiou operações de arrendamento mercantil nos montantes de R\$ 9,5 milhões em 2017 e R\$ 6,7 milhões em 2016.

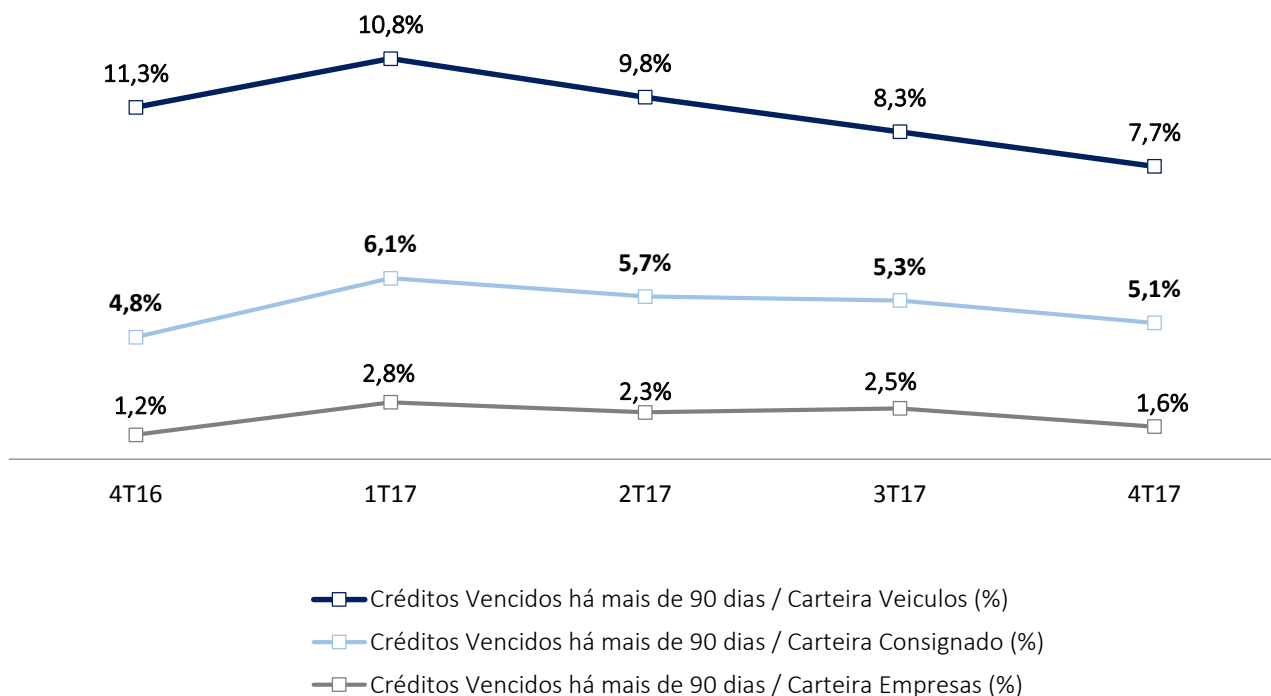
Créditos vencidos há mais de 14 dias



Créditos vencidos há mais de 90 dias



Créditos vencidos há mais de 90 dias - inclusive parcelas vincendas



Desempenho Financeiro

Receitas com operações de crédito atingiram R\$ 697,0 milhões no 4T17

| Resultado Bruto da Intermediação Financeira (R\$ MM) | 4T17 | 3T17 | Var. | 4T16 | Var. | 2017 | 2016 | Var. |
|--|----------------|----------------|--------------|----------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
| Operações de Crédito | 697,0 | 688,5 | 1,2% | 733,3 | -5,0% | 2.781,0 | 2.898,1 | -4,0% |
| Empresas | 323,9 | 310,2 | 4,4% | 342,3 | -5,4% | 1.292,0 | 1.324,6 | -2,5% |
| Consignado | 322,3 | 328,9 | -2,0% | 336,3 | -4,2% | 1.288,3 | 1.331,7 | -3,3% |
| Veículos | 47,5 | 46,4 | 2,4% | 50,9 | -6,7% | 186,4 | 221,8 | -16,0% |
| CDC Lojista + Outros | 3,3 | 3,0 | 10,0% | 3,8 | -13,2% | 14,3 | 20,0 | -28,5% |
| Operações de Arrendamento Mercantil | 82,9 | 79,4 | 4,4% | 91,8 | -9,7% | 313,7 | 285,7 | 9,8% |
| Resultado de Títulos e Valores Mobiliários | 122,5 | 165,2 | -25,8% | 183,9 | -33,4% | 673,2 | 695,1 | -3,2% |
| Resultado com Derivativos ⁽¹⁾ | 95,4 | (180,2) | n.a. | (62,0) | n.a. | (59,4) | (713,2) | n.a. |
| Resultado de Operações de Câmbio | 44,4 | 25,9 | n.a. | 38,3 | n.a. | 136,9 | 69,3 | n.a. |
| Receitas da Intermediação Financeira (A) | 1.042,2 | 778,8 | 33,8% | 985,3 | 5,8% | 3.845,4 | 3.235,0 | 18,9% |
| Despesas com Operações de Captação no Mercado ⁽²⁾ | (275,3) | (301,0) | -8,5% | (420,5) | -34,5% | (1.358,8) | (1.638,5) | -17,1% |
| Despesas com Operações de Empréstimos e Repasses ⁽³⁾ | (52,2) | (8,1) | n.a. | (6,5) | n.a. | (191,7) | (105,1) | 82,4% |
| Operações de Arrendamento Mercantil | (54,9) | (55,6) | -1,3% | (51,0) | 7,6% | (214,7) | (191,0) | 12,4% |
| Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros | (7,7) | (10,3) | -25,2% | (20,0) | -61,5% | (48,8) | (60,7) | -19,6% |
| Provisão para Perdas com Créditos (PDD) | (147,0) | (91,9) | 60,0% | (121,0) | 21,5% | (553,6) | (622,4) | -11,1% |
| Despesas da Intermediação Financeira (B) | (537,1) | (466,9) | 15,0% | (619,0) | -13,2% | (2.367,6) | (2.617,7) | -9,6% |
| Resultado Bruto da Intermediação Financeira (A-B) | 505,1 | 311,9 | 61,9% | 366,3 | 37,9% | 1.477,8 | 617,3 | 139,4% |
| Variação Cambial sobre Operações Passivas ⁽⁴⁾ | - | 84,9 | n.a. | (4,6) | n.a. | 64,7 | 625,2 | n.a. |
| Receita de Compra de Direitos Creditórios ⁽⁴⁾ | 60,4 | 47,2 | 28,0% | 68,1 | -11,3% | 221,0 | 228,5 | -3,3% |
| Resultado Bruto da Intermediação Financeira Ajustado | 565,5 | 444,0 | 27,4% | 429,8 | 31,6% | 1.763,5 | 1.471,0 | 19,9% |
| Ajuste MTM - Hedge | 28,3 | 2,6 | n.a. | 12,2 | n.a. | 78,6 | 28,9 | n.a. |
| Result. Bruto da Interm. Financeira Ajustado e após MTM - Hedge | 537,2 | 441,4 | 21,7% | 417,6 | 28,6% | 1.684,9 | 1.442,1 | 16,8% |

⁽¹⁾ Resultado com derivativos (Hedge)

⁽²⁾ Variação Cambial/ Emissões no Exterior

⁽³⁾ Variação Cambial/ Empréstimos no exterior

⁽⁴⁾ Reclassificada de Outras Receitas/ Despesas Operacionais

No 4T17 as receitas de operações de crédito atingiram R\$ 697,0 milhões, estável em relação ao 3T17 e no acumulado do ano representaram R\$ 2.781,0 milhões, 4,0% menor em relação a 2016.

A linha de operações de crédito para Empresas encerrou o 4T17 com receita de R\$ 323,9 milhões, crescimento de 4,4% no trimestre e no acumulado de 2017 tivemos contração de 2,5% se comparado a 2016. A linha de Consignado encerrou o trimestre com receita de R\$ 322,3 milhões, 2,0% abaixo do 3T17 e a linha de veículos teve receita de R\$ 47,5 milhões, crescimento de 2,4% no trimestre.

As Operações de Arrendamento Mercantil encerraram o ano com receita R\$ 313,7 milhões, crescimento de 9,8% se comparadas com o exercício de 2016 e despesa de R\$ 214,7 milhões.

O Resultado Bruto da Intermediação Financeira encerrou o trimestre com saldo positivo de R\$ 505,1 milhões. Excluindo-se o efeito do ajuste do MTM do hedge das emissões externas, considerando a reclassificação da variação cambial sobre operações passivas e a receita com compra de direitos creditórios, o resultado bruto da intermediação financeira ajustado foi de R\$ 537,2 milhões no 4T17, 21,7% superior ao 3T17 e no acumulado de 2017 houve um aumento de 16,8% comparado ao exercício de 2016.

As despesas com operações de captação no mercado e de empréstimos e repasses foram de R\$ 327,5 milhões no trimestre e R\$ 1.550,5 milhões no acumulado do ano.

O resultado com derivativos foi de R\$ 95,4 milhões positivo no 4T17 porque incluiu R\$ 98,4 milhões positivo de hedge. Excluindo estes efeitos, o resultado com derivativos foi de R\$ 3,0 milhões negativo no 4T17 versus R\$ 5,6 milhões positivo no 3T17.

Despesas de Pessoal, Despesas Administrativas e Despesas de Comissões

| Despesas de Pessoal e Administrativas (R\$ MM) | 4T17 | 3T17 | Var. | 4T16 | Var. | 2017 | 2016 | Var. |
|---|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Despesas de Pessoal | (86,6) | (75,9) | 14,1% | (75,7) | 14,4% | (304,6) | (286,6) | 6,3% |
| Despesas Administrativas | (64,5) | (58,9) | 9,5% | (56,9) | 13,4% | (236,1) | (230,3) | 2,5% |
| Total de Despesas de Pessoal e Administrativas | (151,1) | (134,8) | 12,1% | (133,6) | 13,1% | (540,7) | (522,0) | 3,6% |
| Despesas de Comissões (total) | (54,8) | (54,3) | 0,9% | (55,5) | -1,3% | (219,2) | (228,6) | -4,1% |
| Consignado | (44,5) | (44,8) | -0,7% | (46,0) | -3,3% | (180,9) | (185,9) | -2,7% |
| Veículos | (7,0) | (6,1) | 14,8% | (5,5) | 27,3% | (24,9) | (26,7) | -6,7% |
| CGI + Outros | (0,1) | (0,1) | 0,0% | (0,7) | -85,7% | (0,7) | (3,4) | -79,4% |
| Daytravel | (3,2) | (3,3) | -3,0% | (3,3) | -3,0% | (12,7) | (12,6) | 0,8% |
| Total | (205,9) | (189,1) | 8,9% | (189,1) | 8,9% | (759,9) | (750,6) | 1,2% |

As despesas de pessoal e administrativas encerraram o ano de 2017 com R\$ 540,7 milhões, aumento de 3,6% frente a 2016 e crescimento de 12,1% no último trimestre. A análise dos últimos 12 meses demonstra os esforços que o Banco vem fazendo para manter as despesas controladas, sem perder a qualidade e a agilidade nos negócios.

O Banco Daycoval consolidado encerrou 2017 com 1.641 funcionários, crescimento de 12,2% sobre dezembro de 2016. Atualmente, a equipe comercial do segmento Empresas é formada por 25% do total dos funcionários. As despesas de comissões, demonstradas na tabela acima, totalizaram R\$ 219,2 milhões redução de 4,1% no exercício de 2017, se comparado a 2016, em linha com a queda da carteira de varejo.

Índice de Eficiência Recorrente

Em 2017 o Índice de Eficiência Recorrente foi de 31,6%, 2,4 p.p. abaixo se comparado com o 2016. Esse índice está em linha com a nossa expectativa de Eficiência para o Banco.

| Índice de Eficiência Recorrente (R\$ MM) | 4T17 | 3T17 | Var. | 4T16 | Var. | 2017 | 2016 | Var. |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| (+) Despesas de Pessoal | (86,6) | (75,9) | 14,1% | (75,7) | 14,4% | (304,6) | (286,6) | 6,3% |
| (+) Despesas de Administrativas | (64,5) | (58,9) | 9,5% | (57,9) | 11,4% | (236,1) | (235,4) | 0,3% |
| (+) Despesas de Comissões | (54,8) | (54,3) | 0,9% | (55,5) | -1,3% | (219,2) | (228,6) | -4,1% |
| (+) Depreciação e Amortização | 2,6 | 0,7 | n.a | (0,7) | n.a | 5,5 | 4,3 | n.a. |
| Total de despesas (A) | (203,3) | (188,4) | 7,9% | (188,4) | 7,9% | (754,4) | (746,3) | 1,1% |
| (+) Res. da Intermediação Financeira Recorrente (-) PDD | 624,0 | 405,5 | 53,9% | 476,1 | 31,1% | 1.963,7 | 1.235,6 | 58,9% |
| (+) Receitas de Prestação de Serviços | 40,7 | 34,8 | 17,0% | 27,4 | 48,5% | 134,3 | 101,7 | 32,1% |
| (+) Receitas Compra de Direitos Creditórios | 60,4 | 47,2 | 28,0% | 68,1 | -11,3% | 221,0 | 228,5 | -3,3% |
| (+) Variação Cambial | - | 84,9 | n.a | (4,6) | n.a | 64,7 | 625,2 | n.a |
| Total (B) | 725,1 | 572,4 | 26,7% | 567,0 | 27,9% | 2.383,7 | 2.191,0 | 8,8% |
| Índice de Eficiência Recorrente (A/B) (%) | 28,0% | 32,9% | -4,9 p.p | 33,2% | -5,2 p.p | 31,6% | 34,1% | -2,5 p.p |
| PPR/PLR | (20,4) | (12,8) | 59,4% | (10,2) | 100,0% | (61,7) | (46,6) | 32,4% |
| Índice de Eficiência Recorrente considerando PPR/PLR (%) | 30,9% | 35,2% | -4,3 p.p | 35,0% | -4,1 p.p | 34,2% | 36,2% | -2,0 p.p |

Outras Receitas / Despesas Operacionais

As Outras Receitas/Despesas Operacionais apresentaram resultado de R\$ 73,3 milhões negativo no 4T17, contra R\$ 102,5 milhões positivo no 3T17. Após excluídos os efeitos de variação cambial, esse resultado foi de R\$ 7,0 milhões positivo contra R\$ 22,4 milhões positivo no 3T17. A redução do resultado do trimestre, decorreu, basicamente, do aumento de provisão com contingências cíveis e trabalhistas.

Programa de Participação nos Resultados (PPR) e Participação nos Lucros e Resultados (PLR)

No acumulado do ano foi de R\$ 61,7 milhões, 32,4% superior a 2016. As despesas relacionadas à provisão para pagamentos de PPR e PLR totalizaram R\$ 20,4 milhões no 4T17.

Imposto de Renda e Contribuição Social

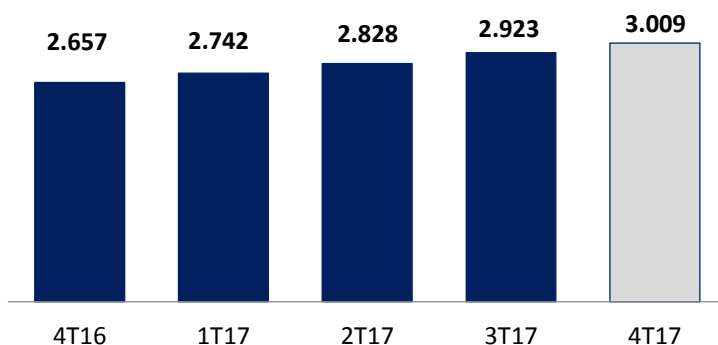
As despesas com o Imposto de Renda e Contribuição Social acumularam em 2017 R\$ 279,2 milhões e R\$ 187,4 milhões em 2016.

Índice de Basileia de 14,9% no 4T17

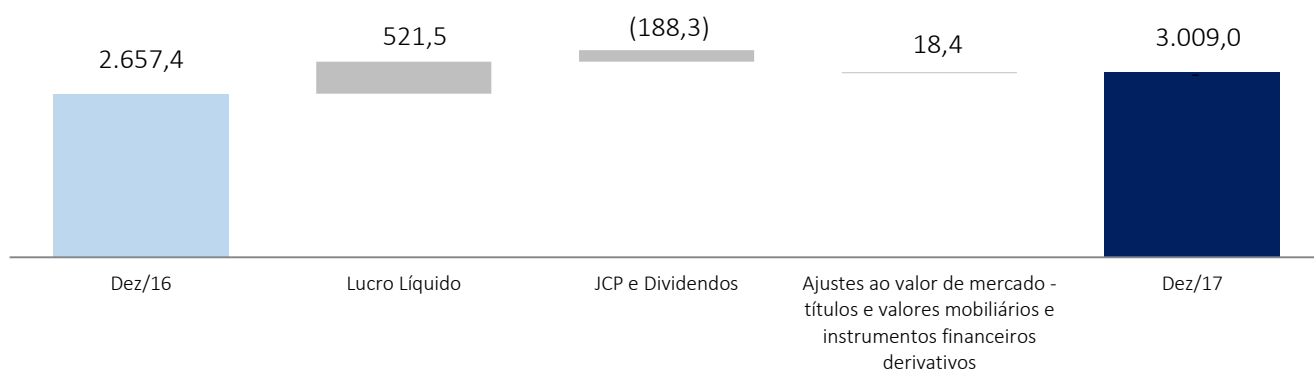
Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido (PL) totalizou R\$ 3,0 bilhões no final de 2017, aumento de 2,9% em comparação ao 3T17. No quarto trimestre de 2017, foi deliberado o pagamento de R\$ 45,3 milhões de Juros sobre Capital Próprio (JCP), totalizando R\$ 188,3 milhões no acumulado do ano. Importante mencionar que o Banco possui em sua estrutura de capital somente Nível I ("Tier I").

Patrimônio Líquido (R\$ MM)



Mutação do Patrimônio Líquido (R\$ MM)

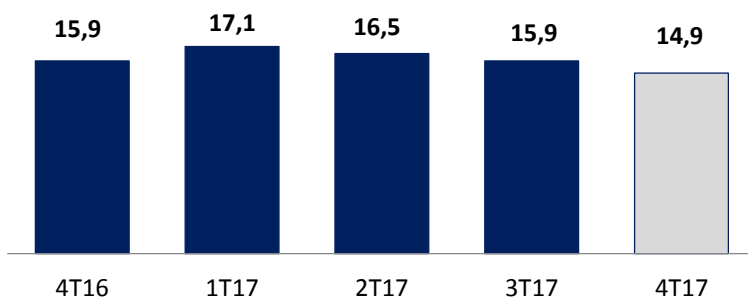


Índice de Basileia III

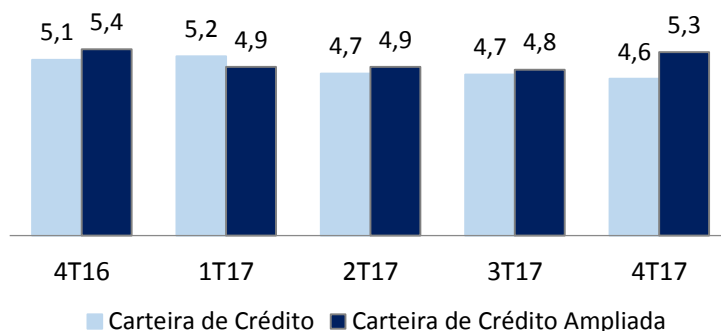
O Acordo de Basileia prevê que os bancos mantenham um percentual mínimo de patrimônio ponderado pelo risco incorrido em suas operações. No Brasil, o Banco Central exige que os bancos instalados no País observem o percentual mínimo de 9,25% dos ativos ponderados pelo risco, calculados com base nas regras do Acordo da Basileia III, o que confere maior segurança ao sistema financeiro brasileiro frente às oscilações das condições econômicas.

No 4T17 o Índice de Basileia III, calculado com base na abordagem padronizada, atingiu 14,9%, redução de 1,0 p.p. em relação ao 3T17 em função do crescimento da carteira.

Índice de Basileia (%)



A alavancagem do Banco encontra-se em seu ponto de inflexão e hoje a carteira de crédito tende à manutenção dos seus níveis atuais, ficando dependente de um cenário político-econômico favorável, para uma potencial expansão da carteira.



Próximos Eventos

Teleconferência de Resultados do 4T17:



Em português

22 de fevereiro de 2018

10h00 (BR)

Dial-in com conexões no Brasil: +55 11 3127-4971/3728-5971

Código: Banco Daycoval

Disclaimer

“Este material pode incluir estimativas e declarações futuras. Essas estimativas e declarações futuras têm por embasamento, em grande parte, expectativas atuais e projeções sobre eventos futuros e tendências financeiras que afetam ou podem afetar os nossos negócios. Muitos fatores importantes podem afetar adversamente os resultados do Banco Daycoval tais como previstos em nossas estimativas e declarações futuras. Tais fatores incluem, entre outros, os seguintes: conjuntura econômica nacional e internacional, políticas fiscal, cambial e monetária, aumento da concorrência no setor de empréstimo para empresas, habilidade do Banco Daycoval em obter captação para suas operações e alterações nas normas do Banco Central.

As palavras “acredita”, “pode”, “poderá”, “visa”, “estima”, “continua”, “antecipa”, “pretende”, “espera” e outras palavras similares têm por objetivo identificar estimativas e projeções. As considerações sobre estimativas e declarações futuras incluem informações atinentes a resultados e projeções, estratégia, posição concorrencial, ambiente do setor, oportunidades de crescimento, os efeitos de regulamentação futura e os efeitos da concorrência. Tais estimativas e projeções referem-se apenas à data em que foram expressas, sendo que não assumimos a obrigação de atualizar publicamente ou revisar quaisquer dessas estimativas em razão da ocorrência de nova informação, eventos futuros ou de quaisquer outros fatores. Em vista dos riscos e incertezas aqui descritos, as estimativas e declarações futuras constantes deste material podem não vir a se concretizar. Tendo em vista estas limitações, os acionistas e investidores não devem tomar quaisquer decisões com base nas estimativas, projeções e declarações futuras contidas neste material.”

Anexo I – Balanço Patrimonial – em R\$ mil

| Ativo | 4T17 | 3T17 | 4T16 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Circulante | 15.395.584 | 14.999.826 | 12.732.469 |
| Disponibilidades | 117.096 | 126.359 | 136.627 |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 4.460.547 | 5.019.265 | 3.002.248 |
| Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos | 288.379 | 265.513 | 229.999 |
| Relações Interfinanceiras | 148.723 | 180.018 | 150.979 |
| Operações de Crédito | 6.409.566 | 6.045.381 | 5.871.492 |
| Operações de arrendamento mercantil | 275.995 | 252.820 | 222.162 |
| Outros Créditos | 3.563.485 | 2.981.814 | 3.000.615 |
| Outros Valores e Bens | 131.793 | 128.656 | 118.347 |
| Não Circulante Realizável a Longo Prazo | 8.304.840 | 8.130.985 | 9.022.232 |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 16.468 | 21.638 | 40.447 |
| Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos | 1.368.421 | 1.462.661 | 2.349.230 |
| Operações de Crédito | 4.530.157 | 4.319.780 | 4.476.561 |
| Operações de arrendamento mercantil | 237.054 | 202.823 | 164.070 |
| Outros Créditos | 2.104.276 | 2.058.990 | 1.831.732 |
| Outros Valores e Bens | 48.464 | 65.093 | 160.192 |
| Permanente | 85.877 | 87.824 | 19.646 |
| Investimentos | 619 | 619 | 626 |
| Imobilizações em curso | - | 75.865 | - |
| Imobilizado de Uso | 85.113 | 11.204 | 18.908 |
| Intangível | 145 | 136 | 112 |
| Total do Ativo | 23.786.301 | 23.218.635 | 21.774.347 |
| Passivo | 4T17 | 3T17 | 4T16 |
| Circulante | 10.860.162 | 9.856.203 | 10.077.745 |
| Depósitos | 3.582.377 | 3.110.796 | 3.500.998 |
| Captações no Mercado Aberto | 1.860.116 | 1.862.001 | 1.802.497 |
| Recursos de Aceites e Emissão de Títulos | 3.545.137 | 2.680.573 | 2.654.422 |
| Relações Interfinanceiras | 1.906 | 10.652 | 1.699 |
| Relações Interdependências | 63.797 | 69.879 | 63.911 |
| Obrigações por Empréstimos e Repasses | 1.024.056 | 956.632 | 1.232.592 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | 8.829 | 13.297 | 34.116 |
| Provisões Técnicas de Seguros e Previdência | 60.838 | 61.884 | 57.394 |
| Outras Obrigações | 713.106 | 1.090.489 | 730.116 |
| Não Circulante Exigível a Longo Prazo | 9.820.283 | 10.344.877 | 8.949.878 |
| Depósitos | 1.480.270 | 1.692.366 | 1.727.062 |
| Recursos de Aceites e Emissão de Títulos | 4.905.716 | 5.325.896 | 4.546.561 |
| Obrigações por Empréstimos e Repasses | 1.180.515 | 1.141.706 | 500.356 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | 553 | 1.098 | 2.209 |
| Outras Obrigações | 2.253.229 | 2.183.811 | 2.173.690 |
| Resultado de Exercícios Futuros | 95.884 | 93.671 | 88.393 |
| Participação dos Minoritários | 944 | 939 | 893 |
| Patrimônio Líquido | 3.009.028 | 2.922.945 | 2.657.438 |
| Capital - de Domiciliados no País | 1.892.143 | 1.892.143 | 1.892.143 |
| Reservas de Capital | - | - | - |
| Reservas de Lucros/Lucros Acumulados | 1.111.764 | 1.027.078 | 778.596 |
| (-) Ações em Tesouraria | - | - | - |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial - Títulos e Valores Mobiliários Disponíveis para Venda | 5.121 | 3.724 | (13.301) |
| Total do Passivo | 23.786.301 | 23.218.635 | 21.774.347 |

Anexo II – Demonstração do Resultado – em R\$ mil

| Demonstração do Resultado | 4T17 | 3T17 | Var. | 4T16 | Var. | 2017 | 2016 | Var. |
|--|------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|--------------------|--------------------|--------------|
| Receitas da Intermediação Financeira | 1.042.182 | 778.809 | 33,8% | 985.329 | 5,8% | 3.845.433 | 3.235.027 | 18,9% |
| Operações de Crédito | 696.965 | 688.456 | 1,2% | 733.290 | -5,0% | 2.780.991 | 2.898.058 | -4,0% |
| Operações de Arrendamento Mercantil | 82.853 | 79.423 | 4,3% | 91.764 | -9,7% | 313.667 | 285.679 | 9,8% |
| Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários | 122.505 | 165.185 | -25,8% | 183.915 | -33,4% | 673.280 | 695.140 | -3,1% |
| Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos | 95.440 | (180.161) | n.a. | (62.014) | n.a. | (59.411) | (713.197) | -91,7% |
| Resultado de Operações de Câmbio | 44.419 | 25.906 | 71,5% | 38.374 | 15,8% | 136.906 | 69.347 | n.a. |
| Despesas da Intermediação Financeira | (537.069) | (466.906) | 15,0% | (618.985) | -13,2% | (2.367.568) | (2.617.688) | -9,6% |
| Operações de Captação no Mercado | (275.322) | (301.012) | -8,5% | (420.419) | -34,5% | (1.358.821) | (1.638.446) | -17,1% |
| Operações de Empréstimos e Repasses | (52.227) | (8.128) | n.a. | (6.499) | n.a. | (191.662) | (105.102) | 82,4% |
| Operações de Arrendamento Mercantil | (54.859) | (55.549) | -1,2% | (51.040) | 7,5% | (214.680) | (191.006) | 12,4% |
| Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros | (7.699) | (10.299) | -25,2% | (20.014) | -61,5% | (48.773) | (60.722) | -19,7% |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa | (146.962) | (91.918) | 59,9% | (121.013) | 21,4% | (553.632) | (622.412) | -11,1% |
| Resultado Bruto da Intermediação Financeira | 505.113 | 311.903 | 61,9% | 366.344 | 37,9% | 1.477.865 | 617.339 | n.a. |
| Outras Receitas/Despesas Operacionais | (269.687) | (81.303) | 231,7% | (101.068) | 166,8% | (631.404) | 21.893 | n.a. |
| Receitas de Prestação de Serviços | 40.683 | 34.835 | 16,8% | 27.376 | 48,6% | 134.290 | 101.714 | 32,0% |
| Resultado de Operações com Seguros | 837 | 881 | -5,0% | 952 | -12,1% | 3.929 | 4.250 | -7,6% |
| Despesas de Pessoal | (86.604) | (75.862) | 14,2% | (75.670) | 14,4% | (304.601) | (286.634) | 6,3% |
| Outras Despesas Administrativas | (119.300) | (113.196) | 5,4% | (113.368) | 5,2% | (455.288) | (464.019) | -1,9% |
| Despesas Tributárias | (31.984) | (30.479) | 4,9% | (29.530) | 8,3% | (123.090) | (114.978) | 7,1% |
| Outras Receitas Operacionais | 20.070 | 167.777 | n.a. | 141.989 | -85,9% | 391.896 | 1.091.342 | -64,1% |
| Outras Despesas Operacionais | (93.389) | (65.259) | 43,1% | (52.817) | 76,8% | (278.540) | (309.782) | -10,1% |
| Resultado Operacional | 235.426 | 230.600 | 2,1% | 265.276 | -11,3% | 846.461 | 639.232 | 32,4% |
| Resultado Não Operacional | 1.866 | 5.658 | -67,0% | (362) | n.a. | 16.034 | 1.706 | n.a. |
| Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações | 237.292 | 236.258 | 0,4% | 264.914 | -10,4% | 862.495 | 640.938 | 34,6% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | (86.884) | (79.783) | 8,9% | (92.809) | -6,4% | (279.249) | (187.443) | 49,0% |
| Provisão para Imposto de Renda | (47.279) | (52.438) | -9,8% | (47.105) | 0,4% | (159.114) | (185.173) | -14,1% |
| Provisão para Contribuição Social | (40.257) | (40.896) | -1,6% | (39.943) | 0,8% | (128.417) | (153.513) | -16,3% |
| Ativo Fiscal Diferido | 652 | 13.551 | n.a. | (5.761) | n.a. | 8.282 | 151.243 | -94,5% |
| Participações no Resultado | (20.436) | (12.827) | 59,3% | (10.242) | 99,5% | (61.716) | (46.553) | 32,6% |
| Participação de Minoritários | (11) | (13) | -15,4% | (17) | -35,3% | (56) | (72) | -22,2% |
| Lucro Líquido | 129.961 | 143.635 | -9,5% | 161.846 | -19,7% | 521.474 | 406.870 | 28,2% |

Anexo III – Demonstrativo do Fluxo de Caixa - em R\$ mil

| Caixa Líquido Proveniente de (Aplicado em) Atividades Operacionais | 4T17 | 3T17 | 4T16 | 2017 | 2016 |
|---|------------------|-----------------|------------------|------------------|--------------------|
| Atividades Operacionais | | | | | |
| Caixa Líquido Proveniente de (Aplicado em) Atividades Operacionais | (514.914) | 720.742 | (468.555) | 1.564.747 | 1.330.150 |
| Lucro Líquido Ajustado do Período | 386.650 | 295.660 | 222.399 | 1.393.911 | 1.169.448 |
| Lucro Líquido do Período | 129.961 | 143.635 | 161.846 | 521.474 | 406.870 |
| Total dos Ajustes de Reconciliação entre o Lucro Líquido do Período e o Caixa Líquido Proveniente de (aplicado em) Atividades Operacionais | 256.689 | 152.025 | 60.553 | 872.437 | 762.578 |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa | 123.573 | 72.865 | 160.611 | 482.381 | 587.204 |
| Provisão para arrendamentos mercantis de liquidação duvidosa | (6.138) | 3.543 | (1.602) | (3.772) | 4.370 |
| Depreciações e Amortizações | 2.576 | 663 | 1.147 | 4.329 | 4.272 |
| Impostos Diferidos | (652) | (13.551) | 5.761 | (8.282) | (151.243) |
| Provisão para Riscos | 100.079 | 45.840 | 24.945 | 266.441 | 342.442 |
| Outras Provisões para Riscos | - | - | 146 | - | - |
| Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa | 29.527 | 15.510 | (37.996) | 75.023 | 30.838 |
| Provisão para Perdas em Outros Valores e Bens | 850 | (1.427) | (2.129) | (2.706) | 1.768 |
| Ganho na Alienação de Ativo Permanente | (854) | (859) | - | (3.427) | - |
| Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa | 17.705 | 18.420 | (90.330) | 60.591 | (53.740) |
| Provisão para Avais e Fianças Concedidos | (9.977) | 11.021 | - | 1.859 | (3.333) |
| Variação de Ativos e Obrigações | (901.564) | 425.082 | (690.954) | 170.836 | 160.702 |
| (Aumento) Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | (57.227) | 72.930 | (71.048) | (125.323) | (145.734) |
| (Aumento) Redução em Títulos e Valores Mobiliários e Derivativos | 67.758 | 1.033.403 | (67.053) | 913.908 | (439.270) |
| (Aumento) Redução em Relações Interfinanceiras e Interdependências | 16.467 | (636) | (71.523) | 2.349 | 96.103 |
| (Aumento) Redução em Operações de Crédito | (698.135) | (85.208) | (166.703) | (1.074.051) | (116.991) |
| Aumento em Operações de Arrendamento Mercantil | (51.268) | (64.995) | (120.408) | (117.336) | (59.886) |
| (Aumento) Redução em Outros Créditos | (654.539) | (623.304) | (665.087) | (858.663) | (594.884) |
| (Aumento) Redução em Outros Valores e Bens | 12.642 | 25.558 | 40.221 | 100.988 | 123.382 |
| Aumento (Redução) em Depósitos | 259.485 | (377.917) | 10.101 | (165.413) | 486.502 |
| Aumento (Redução) em Captações no Mercado Aberto | 157.876 | 15.435 | (77.917) | 141.085 | 44.206 |
| Aumento (Redução) em Recursos de Aceites Cambiais e Emissão de Títulos | 370.633 | 87.689 | 677.041 | 1.604.454 | 852.158 |
| Aumento (Redução) em Obrigações por Empréstimos e Repasses | 69.305 | 45.975 | 13.388 | 32.223 | (132.326) |
| Aumento (Redução) em Outras Obrigações | (359.335) | 339.551 | (156.819) | (149.974) | 187.787 |
| Imposto de Renda e Contribuição Social pagos | (37.438) | (40.628) | (36.233) | (140.902) | (135.184) |
| Aumento (Redução) em Resultados de Exercícios Futuros | 2.212 | (2.771) | 1.086 | 7.491 | (5.161) |
| Atividades de Investimento | | | | | |
| Caixa Líquido Proveniente de (Aplicado em) Atividades de Investimento | (1.645) | (75.865) | (255) | (73.009) | (855) |
| Alienação de Imobilizado de Uso | - | - | - | 7.231 | - |
| Aquisição de Imobilizado de Uso | (1.645) | (75.865) | (255) | (80.240) | (855) |
| Atividades de Financiamento | | | | | |
| Caixa Líquido Proveniente de (Aplicado em) Atividades de Financiamento | 63.647 | (648.979) | (21.497) | (58.215) | (3.073.895) |
| Aumento (Redução) em recursos de aceites cambiais e emissão de títulos | 73.752 | (95.415) | 40.513 | (354.583) | (1.633.418) |
| Aumento (Redução) em obrigações por empréstimos e repasses | 36.928 | (505.310) | (15.963) | 439.400 | (920.145) |
| Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos Pagos | (47.033) | (48.254) | (45.503) | (143.032) | (153.564) |
| Aquisição/Alienação de Ações de Emissão Própria | - | - | (544) | - | (366.768) |
| Variação Cambial sobre Caixa e Equivalentes de Caixa | (17.705) | (18.420) | 90.330 | (60.591) | 53.740 |
| Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa | (470.617) | (22.522) | (399.977) | 1.372.932 | (1.690.860) |
| Caixa e Equivalente de Caixa no Início do Período | 3.034.189 | 3.056.711 | 1.590.617 | 1.190.640 | 2.881.500 |
| Caixa e Equivalente de Caixa no Final do Período | 2.563.572 | 3.034.189 | 1.190.640 | 2.563.572 | 1.190.640 |
| Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa | (470.617) | (22.522) | (399.977) | 1.372.932 | (1.690.860) |