



EARNINGS RELEASE

1º Trimestre de 2015

Divulgação de Resultados

08 de maio de 2015

Teleconferências

11 de maio de 2015

Português

11h00 São Paulo / 10h00 US DST

+55 (11) 3193-1001

+55 (11) 2820-4001

Inglês

12h00 São Paulo / 11h00 US DST

+1 (786) 924-6977

+55 (11) 3193-1001

+55 (11) 2820-4001

Relações com Investidores

Sérgio Lulia Jacob

Vice-Presidente Executivo

Alexandre Yoshiaki Sinzato

Diretor

Telefone: +55 (11) 3170-2186

Visite nosso website de RI:

<http://ri.abcbrazil.com.br>

PRINCIPAIS DESTAQUES

O Banco ABC Brasil registrou Lucro Líquido de R\$ 80,3 milhões no 1T15

- O **Lucro Líquido** atingiu R\$ 80,3 milhões no 1T15, apresentando redução de 2,4% em relação ao 4T14 (R\$ 82,2 milhões) e crescimento de 13,5% em relação ao 1T14 (R\$ 70,7 milhões).
- O **Retorno anualizado sobre o Patrimônio Líquido (ROAE)** atingiu 14,5% a.a. no 1T15, apresentando redução de 0,7 p.p. em relação ao 4T14 (15,2% a.a.) e de 0,1 p.p. em relação ao 1T14 (14,6% a.a.).
- A **Carteira de Crédito Expandida*** encerrou o 1T15 com saldo de R\$ 21,3 bilhões, apresentando crescimento de 16,2% nos últimos 12 meses e de 3,6% no trimestre. No segmento Corporate, o crescimento foi de 16,2% nos últimos 12 meses e de 4,1% no trimestre, e no segmento Empresas, cresceu 16,5% nos últimos 12 meses e permaneceu estável no trimestre.
- A **qualidade da carteira** continua elevada, com 95,5% das operações com empréstimos e 99,9% das operações com garantias prestadas classificadas entre AA e C ao final do 1T15, de acordo com a Resolução 2.682 do Banco Central.

*Carteiras de Crédito Expandida: inclui as carteiras de empréstimos, garantias prestadas e títulos privados.



SUMÁRIO EXECUTIVO

Primeiro Trimestre de 2015

Apresentamos, abaixo, informações e indicadores financeiros do Banco ABC Brasil ao final do 1T15.

Principais Indicadores

Resultado (R\$ Milhões)	1T15	4T14	Var(%) / p.p.	1T14	Var(%) / p.p.
Lucro Líquido	80,3	82,2	-2,4%	70,7	13,5%
Margem Financeira gerencial antes da PDD	218,9	213,3	2,6%	168,5	29,9%
Margem Financeira gerencial após PDD	175,6	169,7	3,5%	143,0	22,8%
Ações (R\$)					
Número de ações (excluindo em Tesouraria)	154.778.414	150.514.841		146.522.545	
Lucro por ação	0,52	0,55	-5,1%	0,48	7,5%
Valor patrimonial por ação	14,70	14,54	1,1%	13,44	9,4%
Valor de mercado (R\$ Milhões)*	1.780,0	2.032,0	-12,4%	1.853,5	-4,0%
Dividendos - JCP (R\$ Milhões)	0,0	50,1	-	0,0	-
Dividendos por ação (R\$)	0,00	0,33	-	0,00	-
Índices de desempenho (%)			p.p.		p.p.
NIM (Margem Financeira) (a.a.)	4,3%	4,6%	-0,3	4,2%	0,1
ROAE (a.a.)	14,5%	15,2%	-0,7	14,6%	-0,2
ROAA (a.a.)	1,5%	1,6%	-0,1	1,6%	-0,1
Índice de Eficiência	33,3%	34,7%	-1,4	35,4%	-2,2
Índice de Basileia	14,2%	14,4%	-0,2	14,1%	0,1
Balanco Patrimonial (R\$ Milhões)					
Ativos totais	23.115,9	20.740,4	11,5%	18.393,7	25,7%
Carteira de Crédito Expandida	21.303,9	20.573,0	3,6%	18.330,3	16,2%
Empréstimos	11.564,7	11.407,7	1,4%	10.101,9	14,5%
Garantias Prestadas	8.342,8	7.940,3	5,1%	7.307,9	14,2%
Títulos Privados	1.396,4	1.225,0	14,0%	920,4	51,7%
Captação com Terceiros	18.620,2	16.672,1	11,7%	14.532,4	28,1%
Capital de Nivel II	708,0	713,2	-0,7%	900,6	-21,4%
Patrimônio Líquido	2.275,9	2.188,5	4,0%	1.969,4	15,6%
Colaboradores	618	597	3,5%	589	4,9%

* Cotação referente ao último dia de pregão do trimestre (R\$ 11,50 no 1T15; R\$ 13,50 no 4T14; e R\$ 12,65 no 1T14).



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO GERENCIAL

A Demonstração do Resultado Gerencial abaixo decorre de reclassificações realizadas na demonstração do resultado contábil.

Demonstração do Resultado Gerencial (R\$ milhões)	1T15	4T14	Var (%)	1T14	Var (%)
Margem Financeira Publicada antes da PDD	(36,0)	110,0	-132,8%	190,5	-118,9%
Efeito do hedge de investimentos no exterior (A)	137,9	52,8	161,3%	(19,6)	-804,6%
Efeito fiscal do hedge de investimentos no exterior + outros (B)	117,0	50,6	131,4%	(2,4)	-4902,7%
Margem Financeira Gerencial antes da PDD	218,9	213,3	2,6%	168,5	29,9%
Patrimônio Líquido Remunerado a CDI*	56,5	55,0	2,8%	44,4	27,2%
Margem Financeira com Clientes	130,4	122,3	6,6%	103,0	26,7%
Margem Financeira com Mercado	31,9	36,1	-11,5%	21,1	51,2%
Provisão para Devedores Duvidosos (PDD)	(43,3)	(43,6)	-0,8%	(25,5)	69,6%
Margem Financeira Gerencial após PDD	175,6	169,7	3,5%	143,0	22,8%
Receitas de Prestação de Serviços	45,3	49,6	-8,5%	41,0	10,7%
Garantias Prestadas	35,2	34,3	2,6%	29,9	17,7%
Fees Mercado de Capitais e M&A	4,5	7,2	-38,5%	4,9	-9,5%
Tarifas	5,7	8,0	-29,1%	6,1	-7,6%
Despesas Pessoal & Outras Administrativas	(63,5)	(65,6)	-3,2%	(56,4)	12,7%
Pessoal	(40,3)	(41,4)	-2,6%	(35,8)	12,6%
Outras Administrativas	(23,2)	(24,2)	-4,3%	(20,6)	12,9%
Despesas Tributárias Ajustada	(15,9)	(9,0)	75,6%	(11,3)	40,6%
Despesas Tributárias Publicada	(5,2)	(9,0)	-42,1%	(11,3)	-53,6%
Efeito fiscal do hedge de investimentos no exterior (B)	(10,6)	0,0		0,0	
Outras Receitas (Despesas) Operacionais Ajustada	(2,9)	(6,7)	-56,1%	4,4	-165,9%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais Publicada	135,0	46,1	192,7%	(15,1)	-992,0%
Efeito do hedge de investimentos no exterior (A)	(137,9)	(52,8)	161,3%	19,6	-804,6%
Resultado Não Operacional	(0,8)	(0,5)	68,7%	(0,3)	126,1%
Res. antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	137,8	137,5	0,2%	120,4	14,5%
Imposto de Renda e Contribuição Social Ajustado	(34,6)	(30,8)	12,4%	(30,1)	15,2%
Imposto de Renda e Contribuição Social Publicado	71,7	19,8	262,7%	(32,5)	-320,8%
Efeito fiscal do hedge de investimentos no exterior + outros (B)	(106,4)	(50,6)	110,3%	2,4	-4465,7%
Participação nos Lucros (PLR)	(23,0)	(24,5)	-6,3%	(19,6)	16,9%
Lucro Líquido	80,3	82,2	-2,4%	70,7	13,5%

(A) O efeito da variação cambial dos investimentos no exterior é contabilizado na linha de outras receitas (despesas) operacionais. Para melhor análise gerencial do resultado, esse valor foi reclassificado para linha de Resultado Bruto da Intermediação Financeira;

(B) Reclassificações gerenciais entre as linhas do resultado, que permitem uma melhor análise das linhas de negócios, com destaque para o ajuste do hedge fiscal, que representa o resultado parcial dos derivativos utilizados para efeito de hedge de investimentos no Exterior, que em termos de Lucro Líquido simplesmente anula o efeito fiscal (IR/CS e PIS/COFINS) dessa estratégia de hedge.

* Valor obtido através do cálculo da remuneração do capital próprio a CDI no período (Patrimônio Líquido x Taxa de CDI).



RENTABILIDADE

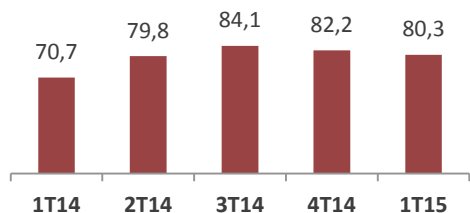
O **lucro líquido** atingiu **R\$ 80,3 milhões** no 1T15, apresentando redução de 2,4% em relação ao 4T14, quando o lucro registrado foi de R\$ 82,2 milhões, e crescimento de 13,5% em relação ao lucro de R\$ 70,7 milhões registrado no 1T14.

A variação do lucro líquido do banco em relação ao trimestre anterior reflete, principalmente, o crescimento da margem financeira gerencial e redução nas despesas, em contrapartida a uma menor receita de prestação de serviços. A constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa ficou estável.

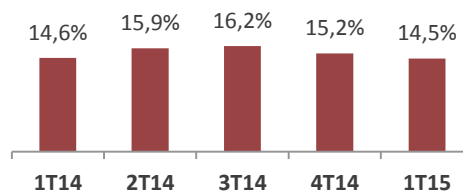
Na comparação com o mesmo período do ano anterior a variação do lucro líquido reflete, principalmente, o crescimento da margem financeira gerencial e das receitas de prestação de serviços, em contrapartida ao aumento na constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa e nas despesas operacionais.

(R\$ milhões)	1T15	4T14	Var(%) / p.p.	1T14	Var(%) / p.p.
Lucro Líquido	80,3	82,2	-2,4%	70,7	13,5%
Patrimônio Líquido médio	2.219,5	2.159,1	2,8%	1.934,5	14,7%
ROAE	14,5%	15,2%	-0,7	14,6%	-0,1

Lucro Líquido (R\$ milhões)



ROAE recorrente (a.a.)

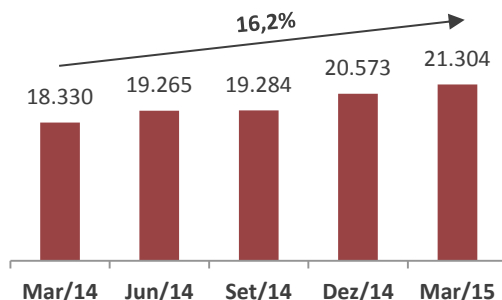


CARTEIRA DE CRÉDITO EXPANDIDA

A carteira de crédito expandida engloba a carteira de empréstimos, garantias prestadas e títulos privados. Com saldo de **R\$ 21,3 bilhões** ao final do 1T15, apresentou crescimento de 16,2% nos últimos 12 meses e de 3,6% no trimestre.

No segmento Corporate (empresas de grande porte com faturamento anual acima de R\$ 500 milhões), a carteira de crédito expandida atingiu o saldo de **R\$ 18,5 bilhões** ao final do 1T15, apresentando crescimento de 16,2% nos últimos 12 meses e de 4,1% no trimestre.

No segmento Empresas (empresas de médio porte, com faturamento anual entre R\$ 50 milhões e R\$ 500 milhões), a carteira de crédito expandida atingiu o saldo de **R\$ 2,8 bilhões** ao final do 1T15, apresentando crescimento de 16,5% nos últimos 12 meses e mantendo-se estável no trimestre.



Carteira de Crédito Expandida

(R\$ milhões)	Mar/15	Dez/14	Var 3M (%)	Mar/14	Var 12M (%)
Empréstimos	11.564,7	11.407,7	1,4%	10.101,9	14,5%
Corporate	8.909,6	8.773,8	1,5%	7.836,8	13,7%
Empresas	2.655,1	2.633,9	0,8%	2.265,1	17,2%
Garantias prestadas	8.342,8	7.940,3	5,1%	7.307,9	14,2%
Corporate	8.236,5	7.826,8	5,2%	7.208,3	14,3%
Empresas	106,4	113,5	-6,3%	99,6	6,8%
Títulos privados	1.396,4	1.225,0	14,0%	920,4	51,7%
Corporate	1.386,5	1.203,4	15,2%	905,9	53,1%
Empresas	9,8	21,5	-54,3%	14,6	-32,4%
Carteira de crédito expandida	21.303,9	20.573,0	3,6%	18.330,3	16,2%
Total Corporate	18.532,6	17.803,9	4,1%	15.951,0	16,2%
Total Empresas	2.771,3	2.769,0	0,1%	2.379,3	16,5%

Carteira de Empréstimos classificada por Volume

Carteira de Empréstimos com Exposição por Volume (R\$ milhões)	Mar/15	Dez/14	Var 3M (%)	Mar/14	Var 12M (%)
0 - 500 mil	63,6	60,6	5,1%	56,5	12,6%
500 mil - 2 MM	490,9	516,8	-5,0%	459,1	6,9%
2 MM - 5 MM	1.057,2	1.041,8	1,5%	804,1	31,5%
5 MM - 10 MM	1.253,1	1.345,5	-6,9%	1.011,6	23,9%
> 10 MM	8.699,9	8.443,0	3,0%	7.770,5	12,0%
Total	11.564,7	11.407,7	1,4%	10.101,9	14,5%



Operações de Crédito por Prazo de Vencimento

A tabela a seguir apresenta a abertura da carteira de empréstimos por prazo de vencimento:

Carteira de Empréstimos por Prazo de Vencimento (R\$ milhões)	Mar/15	Dez/14	Var 3M (%)	Mar/14	Var 12M (%)
Em até 3 meses	2.668,7	2.902,6	-8,1%	2.412,2	10,6%
De 3 a 12 meses	4.675,7	4.370,2	7,0%	4.075,7	14,7%
De 1 a 3 anos	3.438,6	3.359,1	2,4%	2.865,0	20,0%
Acima de 3 anos	781,6	775,7	0,8%	749,0	4,3%
Total	11.564,7	11.407,7	1,4%	10.101,9	14,5%

A tabela a seguir apresenta a abertura das garantias prestadas por prazo de vencimento:

Garantias Prestadas por Prazo de Vencimento (R\$ milhões)	Mar/15	Dez/14	Var 3M (%)	Mar/14	Var 12M (%)
Em até 3 meses	2.221,4	1.906,7	16,5%	1.941,1	14,4%
De 3 a 12 meses	4.623,3	4.613,9	0,2%	4.304,5	7,4%
De 1 a 3 anos	1.475,9	1.395,6	5,8%	1.042,5	41,6%
Acima de 3 anos	22,1	24,2	-8,4%	19,8	11,8%
Total	8.342,8	7.940,3	5,1%	7.307,9	14,2%

O prazo médio da carteira de crédito (incluindo garantias prestadas) foi de 346 dias ao final de Mar/15 (351 dias ao final de Dez/14 e 342 dias ao final de Mar/14).

Indicadores das Operações de Crédito

Corporate				Empresas		
Mar/15	Dez/14	Mar/14		Mar/15	Dez/14	Mar/14
815	823	779	Total de Clientes	1.262	1.297	1.265
564	565	560	Clientes com Exposição de Crédito	946	982	997
30,4	29,4	26,9	Exposição Média por Cliente (R\$ Milhões)	2,9	2,8	2,4
354	358	351	Prazo Médio (dias)	290	311	273

Distribuição Geográfica	Corporate			Distribuição Geográfica	Empresas		
	Mar/15	Dez/14	Mar/14		Mar/15	Dez/14	Mar/14
São Paulo (Capital)	48,8%	48,7%	50,6%	São Paulo (Capital)	33,6%	32,9%	33,7%
São Paulo (Interior), Centro-Oeste e Norte	13,9%	13,7%	16,4%	São Paulo (Interior)	17,2%	17,2%	16,9%
Rio de Janeiro, Minas Gerais e Nordeste	23,2%	23,9%	19,3%	Rio de Janeiro	11,3%	10,2%	9,2%
Sul	14,1%	13,7%	13,6%	Sul	23,3%	23,9%	25,1%
				Minas Gerais	5,3%	6,5%	6,9%
				Centro-Oeste	9,3%	9,4%	8,2%



Classificação da Carteira de Empréstimos (Resolução 2.682 do Banco Central)

As operações de crédito são classificadas de acordo com seu nível de risco e seguindo critérios que levam em consideração a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos em relação às operações, aos devedores e garantidores de acordo com a Resolução 2.682 do Banco Central do Brasil – BACEN. O saldo da **carteira de empréstimos** ao final do 1T15 foi de **R\$ 11.564,7 milhões**, com um saldo de PDD de R\$ 278,5 milhões.

Classificação da Carteira de Empréstimos (R\$ milhões)	Mar/15	% sobre a Carteira	Dez/14	% sobre a Carteira	Mar/14	% sobre a Carteira	Provisão Mar/15
AA	446,6	3,9	528,3	4,6	363,4	3,6	0,0
A	3.958,5	34,2	3.880,6	34,0	3.841,0	38,0	19,8
B	5.198,0	44,9	5.320,5	46,6	4.613,4	45,7	52,0
C	1.440,0	12,5	1.280,6	11,2	988,9	9,8	43,2
D	289,4	2,5	258,9	2,3	146,2	1,4	28,9
E	129,3	1,1	33,7	0,3	69,8	0,7	38,8
F	13,3	0,1	13,3	0,1	14,2	0,1	6,7
G	1,0	0,0	57,7	0,5	21,9	0,2	0,7
H	88,4	0,8	34,0	0,3	43,1	0,4	88,4
Total	11.564,7	100,0	11.407,7	100,0	10.101,9	100,0	278,5
AA-C	11.043,1	95,5	11.010,0	96,5	9.806,7	97,1	
D-H	521,5	4,5	397,7	3,5	295,2	2,9	

Classificação da Carteira de Garantias Prestadas

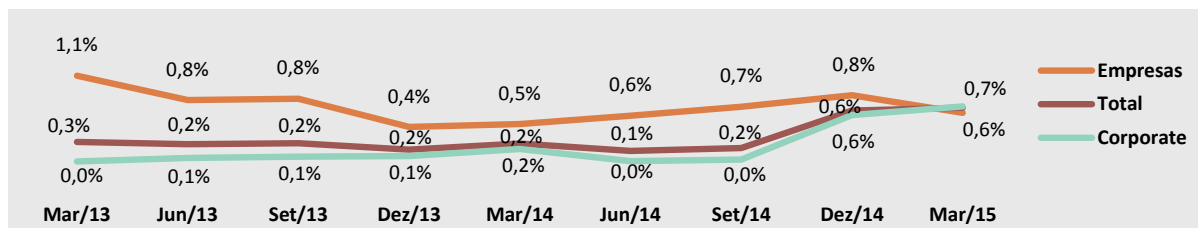
O saldo da **carteira de garantias prestadas** ao final do 1T15 foi de **R\$ 8.342,8 milhões**, com um saldo de provisão de R\$ 12,9 milhões.

Classificação da Carteira de Garantias Prestadas e Responsabilidades (R\$ milhões)	Mar/15	% sobre a Carteira	Dez/14	% sobre a Carteira	Provisão Mar/15
AA	6.807,8	81,6	6.624,1	83,4	0,0
A	883,8	10,6	742,8	9,4	4,4
B	579,1	6,9	526,6	6,6	5,8
C	65,1	0,8	35,6	0,4	2,0
D	6,9	0,1	11,2	0,1	0,7
E	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
F	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
G	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
H	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total	8.342,8	100,0	7.940,3	100,0	12,9
AA-C	8.335,9	99,9	7.929,1	99,9	
D-H	6,9	0,1	11,2	0,1	



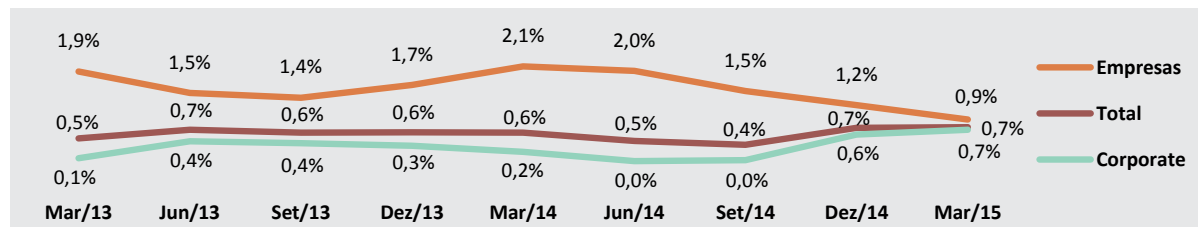
Atrasos acima de 90 dias (valores efetivamente em atraso)

% da carteira de empréstimos



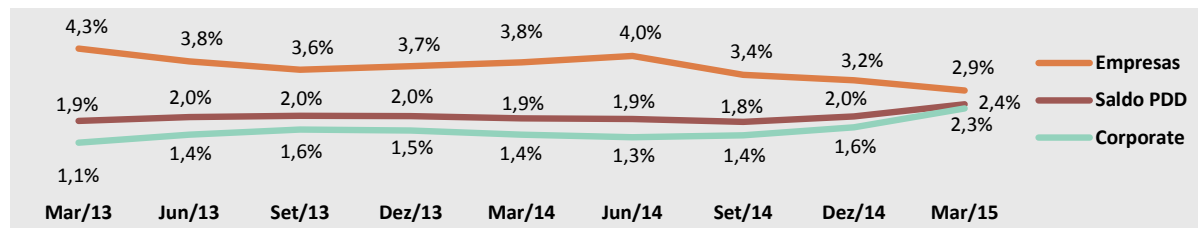
Operações com atraso acima de 90 dias (inclui parcelas vencidas e vincendas)

% da carteira de empréstimos



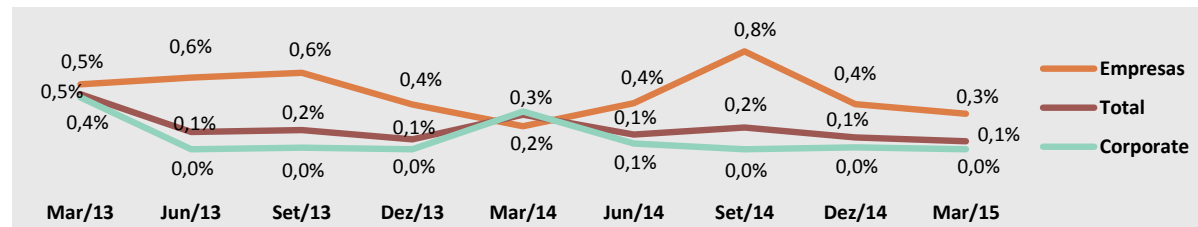
Saldo de PDD

% da carteira de empréstimos



Créditos baixados para prejuízo no trimestre

% da carteira de empréstimos

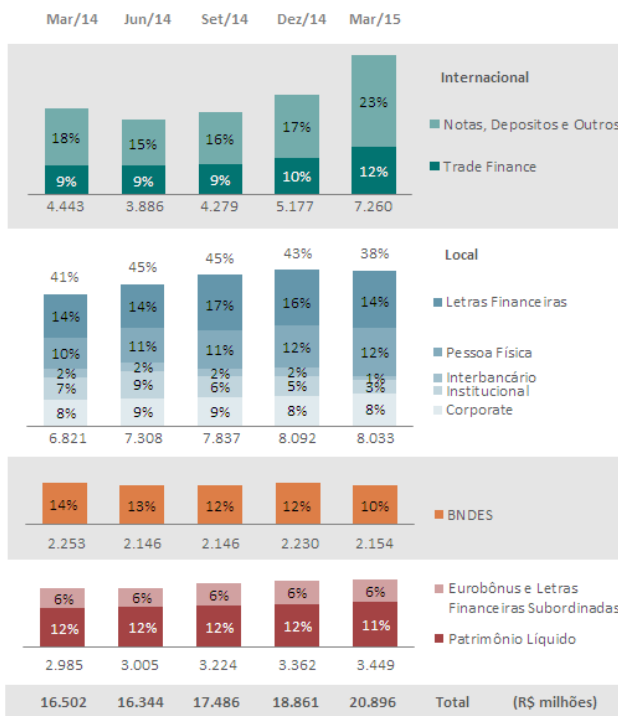


CAPTAÇÃO

O gráfico apresenta a abertura da Captação por perfil de investidor.

O banco permanece com uma carteira diversificada, com acesso aos mercados local e externo em condições competitivas e com prazos confortáveis em relação ao perfil de seus ativos.

O destaque no trimestre foram as captações no exterior, que apresentaram crescimento de 16% em dólares no trimestre (40% em reais).



Captações (R\$ milhões)	Mar/15	% do Total	Dez/14	% do Total	Mar/14	% do Total
Depósitos à vista	45,6	0,2	82,8	0,4	33,7	0,2
Depósitos a prazo	4.470,5	21,4	4.259,5	22,6	4.242,0	25,7
LCA, LCI e COE	2.538,7	12,1	2.167,5	11,5	1.635,7	9,9
Letras Financeiras	2.923,5	14,0	2.906,9	15,4	2.239,3	13,6
Letras Financeiras Subordinadas	157,9	0,8	78,6	0,4	23,4	0,1
Títulos emitidos no exterior (colocação pública)	210,8	1,0	217,1	1,2	212,6	1,3
Captações no mercado aberto	25,9	0,1	25,1	0,1	280,6	1,7
Depósitos Interfinanceiros	151,5	0,7	452,1	2,4	373,0	2,3
Obrigações por empréstimos e repasses no exterior	4.478,9	21,4	3.079,3	16,3	2.223,9	13,5
Obrigações por repasses (BNDES e FINAME)	2.154,2	10,3	2.229,9	11,8	2.252,9	13,7
Eurobonus Subordinado (Vencimento: Abr/2020)	1.462,7	7,0	1.173,3	6,2	1.015,4	6,2
Subtotal (captação com terceiros)	18.620,2	89,1	16.672,1	88,4	14.532,4	88,1
Patrimônio Líquido	2.275,9	10,9	2.188,5	11,6	1.969,4	11,9
Total	20.896,0	100,0	18.860,6	100,0	16.501,8	100,0

Captações por Prazo de Vencimento (R\$ milhões)	Mar/15	Dez/14	Var (%)	Mar/14	Var (%)
Em até 3 meses	4.326,9	3.896,9	11,0	3.599,0	20,2
De 3 a 12 meses	8.496,3	7.759,5	9,5	6.744,1	26,0
De 1 a 3 anos	3.318,9	3.184,8	4,2	2.885,8	15,0
Acima de 3 anos	2.478,1	1.830,9	35,4	1.303,5	90,1
Total	18.620,2	16.672,1	11,7	14.532,4	28,1

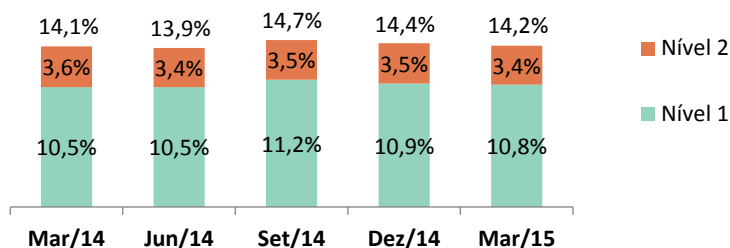
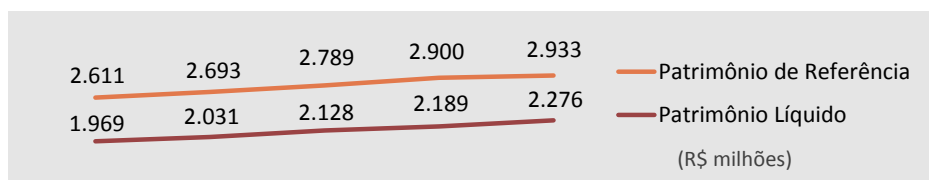


ADEQUAÇÃO DO CAPITAL

As normas do Banco Central do Brasil exigem que os bancos mantenham um capital total igual ou superior a 11,0% dos ativos ponderados pelo risco.

A tabela a seguir apresenta as posições de capital do Banco ABC Brasil em relação ao total de ativos ponderados pelo risco, bem como as exigências de capital mínimo previstas pelas normas do Banco Central:

Adequação de Capital (R\$ milhões)	Mar/15	Dez/14	Var 3M (%) / p.p.	Mar/14	Var 12M (%) / p.p.
Patrimônio de referência	2.933,0	2.900,1	1,1%	2.611,3	12,3%
Patrimônio líquido exigido	2.275,5	2.217,0	2,6%	2.033,7	11,9%
Margem sobre o patrimônio líquido exigido	657,5	683,1	-3,7%	577,6	13,8%
Índice de Basileia	14,2%	14,4%	-0,2	14,1%	0,1
Nível 1 (Core Capital)	10,8%	10,9%	-0,1	10,5%	0,3
Nível 2	3,4%	3,5%	-0,1	3,6%	-0,2



Evolução do Índice de Basileia - 1T15 (R\$ milhões)	Nível I	Nível II	Total	Ativos Ponderados pelo Risco	Índice de Basileia	Relação Nível I / PR
Índice em 31.dez.2014	2.186,9	713,2	2.900,1	20.154,5	14,4%	75,4%
Lucro líquido	80,3				0,4%	
JCP distribuído	-29,6				-0,1%	
Dívidas subordinadas emitidas sob Basileia 3		-5,2			0,0%	
Outros	-12,5				-0,1%	
Variação dos ativos ponderados pelo risco				532,1	-0,4%	
Índice em 31.mar.2015	2.225,0	708,0	2.933,0	20.686,6	14,2%	75,9%

DESTAQUES FINANCEIROS

Margem Financeira

A tabela abaixo apresenta a composição da margem financeira gerencial:

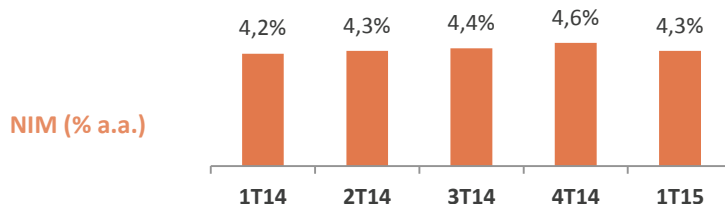
(R\$ milhões)	1T15	4T14	Var (%)	1T14	Var (%)
Margem Financeira Gerencial antes da PDD	218,9	213,3	2,6%	168,5	29,9%
Patrimônio Líquido remunerado a CDI	56,5	55,0	2,8%	44,4	27,2%
Margem Financeira com Clientes	130,4	122,3	6,6%	103,0	26,7%
Margem Financeira com Mercado	31,9	36,1	-11,5%	21,1	51,2%
Provisão para Devedores Duvidosos (PDD)	(43,3)	(43,6)	-0,8%	(25,5)	69,6%
Margem Financeira Gerencial	175,6	169,7	3,5%	143,0	22,8%

O VaR consolidado médio diário foi de R\$ 4,1 milhões no primeiro trimestre de 2015 (média do Valor em Risco estimado através do método de simulação histórica com horizonte de tempo de um dia e intervalo de confiança de 99%).

NIM

A *Net Interest Margin* – NIM – taxa anualizada da margem financeira gerencial foi de 4,3% no primeiro trimestre de 2015, apresentando variação de -0,3 p.p. em relação ao 4T14 e de +0,1 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior. A redução do índice no trimestre foi consequência do forte crescimento dos ativos líquidos (caixa) no período.

(R\$ milhões)	1T15	4T14	Var(%) / p.p.	1T14	Var(%) / p.p.
Margem Financeira Publicada antes de PDD	(36,0)	110,0	-132,8%	190,5	-118,9%
Efeito da var. cambial de investimentos no exterior	137,9	52,8	161,3%	(19,6)	-804,6%
Efeito do Imposto de Renda da var. cambial inv. no ext.	117,0	50,6	131,4%	(2,4)	-4902,7%
Margem Financeira Gerencial antes de PDD	218,9	213,3	2,6%	168,5	29,9%
Empréstimos (média)	11.486,2	11.053,6	3,9%	10.005,9	14,8%
Outros Ativos Remuneráveis (média)	9.018,5	7.527,5	19,8%	5.925,5	52,2%
Ativos Remuneráveis Médios	20.504,7	18.581,1	10,4%	15.931,5	28,7%
NIM (% a.a.)	4,3%	4,6%	-0,3	4,2%	0,1

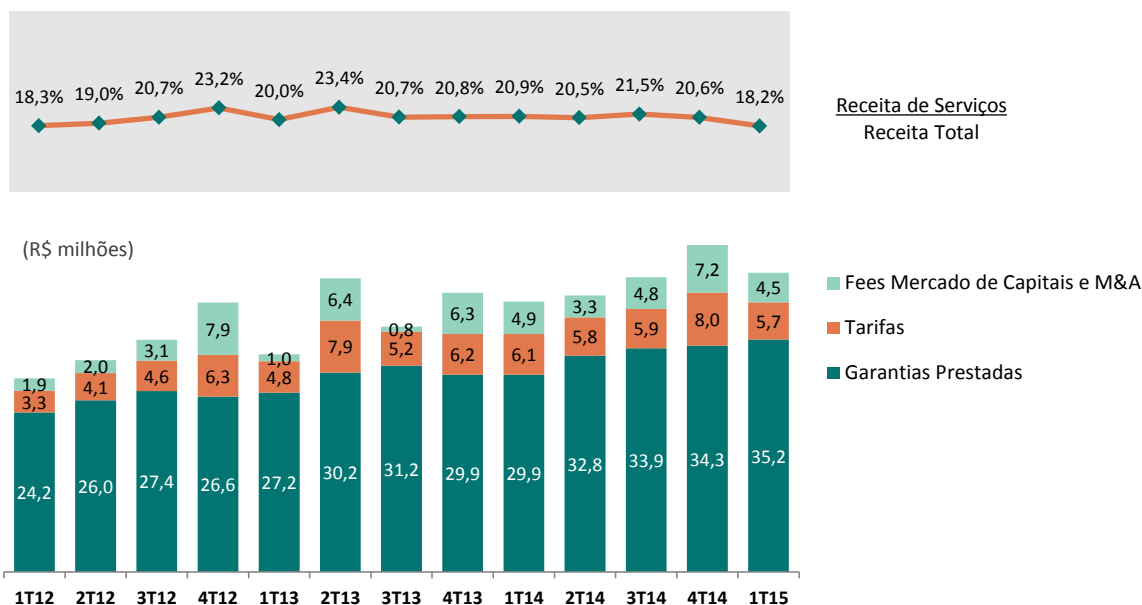


Receitas de Prestação de Serviços

As receitas de prestação de serviços totalizaram R\$ 45,3 milhões no 1T15, conforme a tabela abaixo:

Receitas de Prestação de Serviços (R\$ milhões)	1T15	4T14	Var (%)	1T14	Var (%)
Garantias prestadas	35,2	34,3	2,6%	29,9	17,7%
Fees Mercado de Capitais e M&A	4,5	7,2	-38,5%	4,9	-9,5%
Tarifas	5,7	8,0	-29,1%	6,1	-7,6%
Total	45,3	49,6	-8,5%	41,0	10,7%

O gráfico abaixo apresenta a evolução das receitas de prestação de serviços, incluindo um comparativo da participação delas no total de receitas:



Despesas de Pessoal, Administrativas e Participação nos Resultados

A tabela abaixo apresenta a variação das despesas classificadas por tipo:

Despesas (R\$ milhões)	1T15	4T14	Var (%)	1T14	Var (%)
Pessoal	(40,3)	(41,4)	-2,6%	(35,8)	12,6%
Outras Administrativas	(23,2)	(24,2)	-4,3%	(20,6)	12,9%
Subtotal	(63,5)	(65,6)	-3,2%	(56,4)	12,7%
Participação nos Lucros	(23,0)	(24,5)	-6,3%	(19,6)	16,9%
Total	(86,4)	(90,1)	-4,0%	(76,0)	13,8%

O banco encerrou Mar/15 com 618 colaboradores, ante 597 ao final de Dez/14 e 589 ao final de Mar/14.



Resultado Operacional

O resultado operacional totalizou R\$ 148,6 milhões no 1T15, apresentando crescimento de 0,5% em relação ao trimestre anterior e de 14,8% em relação ao 1T14.

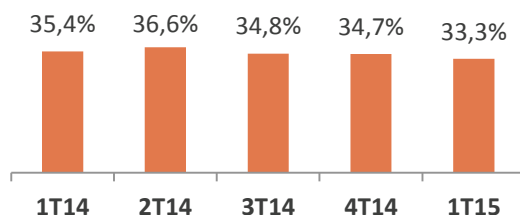
Resultado Operacional Gerencial (R\$ milhões)	1T15	4T14	Var (%)	1T14	Var (%)
Margem Financeira Gerencial antes da PDD	218,9	213,3	2,6%	168,5	29,9%
Provisão para Devedores Duvidosos (PDD)	(43,3)	(43,6)	-0,8%	(25,5)	69,6%
Margem Financeira Gerencial após PDD	175,6	169,7	3,5%	143,0	22,8%
Receitas de Prestação de Serviços	45,3	49,6	-8,5%	41,0	10,7%
Despesas Pessoal & Outras Administrativas	(63,5)	(65,6)	-3,2%	(56,4)	12,7%
Despesas Tributárias & Outras Operacionais	(18,8)	(15,7)	19,8%	(6,9)	174,1%
Resultado Operacional	138,6	138,0	0,5%	120,7	14,8%

Eficiência

O Índice de Eficiência recorrente foi de 33,3% no 1T15, melhorando 1,4 p.p. em relação ao 4T14 e 2,1 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior.

(R\$ milhões)	1T15	4T14	Var(%) / pp	1T14	Var(%) / pp
Índice de Eficiência	33,3%	34,7%	-1,4	35,4%	-2,1
DESPESAS	(79,2)	(83,4)	-5,0%	(69,4)	14,1%
Despesas de Pessoal	(40,3)	(41,4)	-2,6%	(35,8)	12,6%
Despesas Administrativas	(23,2)	(24,2)	-4,3%	(20,6)	12,9%
PLR	(23,0)	(24,5)	-6,3%	(19,6)	16,9%
(-) Despesas Operacionais	7,2	6,7	8,1%	6,6	10,2%
RECEITAS	238,1	240,5	-1,0%	196,1	21,5%
Margem Financeira Gerencial antes da PDD	218,9	213,3	2,6%	168,5	29,9%
Despesas Tributárias	(15,9)	(9,0)	75,6%	(11,3)	40,6%
Receitas de Prestação de Serviços	45,3	49,6	-8,5%	41,0	10,7%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(2,9)	(6,7)	-56,1%	4,4	-165,9%
(+) Despesas Operacionais	(7,2)	(6,7)	8,1%	(6,6)	10,2%

Índice de Eficiência
(Despesas/Receitas)



GUIDANCE

Este *guidance* contém declarações perspectivas, as quais estão sujeitas a riscos e incertezas, pois foram baseadas em expectativas e premissas da Administração e em informações disponíveis no mercado até a presente data.

2015

Carteira de Crédito Expandida*	8% - 12%
Corporate	8% - 12%
Empresas	10% - 15%
Despesas de Pessoal e Outras Administrativas	7% - 9%

*Inclui as carteiras de empréstimos, garantias prestadas e títulos privados.

PRESENÇA GEOGRÁFICA

Presença em 21 cidades

	Escritórios
São Paulo Capital	São Paulo
São Paulo Interior	Bauru, Campinas, Ribeirão Preto, São José do Rio Preto e Sorocaba
Sul	Curitiba, Londrina, Blumenau, Criciúma, Caxias do Sul, Novo Hamburgo, Passo Fundo e Porto Alegre
Rio de Janeiro	Rio de Janeiro
Minas Gerais	Belo Horizonte e Uberlândia
Centro-Oeste	Brasília, Goiânia, Campo Grande e Cuiabá



COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

	Mar/15*				Dez/14		Mar/14	
	Ações Ordinárias	Ações Preferenciais	Total	% do Total	Total	% do Total	Total	% do Total
Arab Banking Corporation	72.998.434	19.779.497	92.777.931	59,94%	89.833.265	59,68%	84.881.895	59,48%
Administradores e Conselheiros	6.717.075	4.122.635	10.839.710	7,00%	10.529.506	7,00%	10.565.012	7,40%
Ações em Circulação	0	51.160.773	51.160.773	33,06%	50.152.070	33,32%	47.265.268	33,12%
Total	79.715.509	75.062.905	154.778.414	100,00%	150.514.841	100,0%	142.712.175	100,0%
Ações em Tesouraria	0	4.148.499	4.148.499	-	4.252.640	-	4.520.474	-

* Considerando a quantidade de ações após o aumento de capital através da subscrição de novas ações utilizando os Juros Sobre o Capital Próprio, conforme aprovado pelo Conselho de Administração em 23.dez.2014 e homologado pelo Banco Central do Brasil em 08.abr.2015.

RATINGS

	MOODY'S	FitchRatings	STANDARD & POOR'S
Local	Aa1.Br	AA	brAA
Global	Baa3	BBB-	BB+



BALANÇO PATRIMONIAL

Consolidado

ATIVO (R\$ mil)	Mar/15	Dez/14	Mar/14
CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	23.072.236	20.709.554	18.371.228
Disponibilidades	161.028	51.687	177.596
Aplicações interfinanceiras de liquidez	5.454.611	3.599.383	3.025.293
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	4.420.115	4.293.625	3.358.617
Relações interfinanceiras	56.550	51.050	61.466
Operações de crédito	10.612.928	10.189.898	9.040.131
Outros créditos	2.331.973	2.502.432	2.677.356
Outros valores e bens	35.031	21.479	30.769
PERMANENTE	43.647	30.870	22.483
Investimentos	352	352	352
Imobilizado de Uso	30.902	18.280	13.749
Intangível	12.393	12.238	8.382
TOTAL DO ATIVO	23.115.883	20.740.424	18.393.711
PASSIVO (R\$ mil)	Mar/15	Dez/14	Mar/14
CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	20.817.962	18.524.958	16.377.113
Depósitos à vista	45.635	82.780	33.676
Depósitos interfinanceiros	151.453	452.079	372.993
Depósitos a prazo	4.470.524	4.259.536	4.242.011
Captações no mercado aberto	25.942	25.070	280.572
Recursos de aceites e emissão de títulos	5.672.914	5.291.521	4.087.514
Relações interfinanceiras	550	0	597
Relações interdependências	25.316	13.644	10.630
Obrigações por empréstimos no exterior	3.738.445	2.733.065	2.042.828
Obrigações por repasses do País - Instituições oficiais	2.154.207	2.229.867	2.252.901
Instrumentos financeiros derivativos	538.852	235.607	152.691
Obrigações por repasses no exterior	740.469	346.250	181.105
Outras obrigações	3.253.655	2.855.539	2.719.595
RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS	22.025	26.921	30.248
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.275.896	2.188.545	1.986.350
Capital Social	1.234.189	1.191.586	1.150.985
Reservas de capital	20.332	20.939	13.296
Reserva de lucros	1.024.836	1.024.836	827.573
Ajustes de Avaliação Patrimonial	-9.741	-3.648	-6.269
Lucros Acumulados	50.692	0	48.070
Ações em Tesouraria	-44.412	-45.168	-47.305
TOTAL DO PASSIVO	23.115.883	20.740.424	18.393.711



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Consolidado

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (R\$ mil)	1T15	4T14	1T14
Receitas da intermediação financeira	1.183.865	691.876	328.858
Operações de Crédito	419.620	325.293	229.628
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	242.195	168.835	152.306
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	523.843	182.066	-88.027
Resultado de operações de câmbio	-5.465	7.534	28.149
Resultado de oper. de venda ou transf. de ativos financeiros	3.672	8.148	6.802
Despesas da intermediação financeira	-1.263.180	-625.492	-163.853
Operações de captação no mercado	-500.395	-336.553	-158.049
Operações de empréstimos e repasses	-718.544	-244.494	19.708
Constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa	-42.221	-43.286	-25.768
Constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa - Variação cambial sobre o câmbio	-1.059	-333	256
Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros	-961	-826	0
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	-79.315	66.384	165.005
Outras receitas (despesas) operacionais	111.554	21.014	-41.828
Receitas de prestação de serviços	45.324	49.550	40.956
Despesas de pessoal	-40.297	-41.355	-35.803
Outras despesas administrativas	-23.192	-24.241	-20.551
Despesas tributárias	-5.239	-9.048	-11.301
Outras receitas/despesas operacionais	134.958	46.108	-15.129
RESULTADO OPERACIONAL	32.239	87.398	123.177
Resultado não operacional	-771	-457	-341
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES	31.468	86.941	122.836
Imposto de renda e contribuição social	71.740	19.780	-32.495
Participações nos lucros	-22.953	-24.494	-19.634
LUCRO LÍQUIDO	80.255	82.227	70.707



