

**RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO BANCO CETELEM**

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

**Senhores Acionistas,**

Submetemos à Vossa apreciação as Demonstrações Financeiras do Banco Cetelem S.A., com o relatório dos Auditores Independentes sem ressalva, referente ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2015.

**Sobre a Cetelem**

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

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

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

Apesar do cenário econômico desafiador, a Cetelem vem apresentando um crescimento sustentável, com margem positiva, encerrando o ano com lucro líquido de R\$ 109,2 milhões, considerando dois efeitos importantes: aumento da despesa de comissões conforme nova regra definida pelo BACEN e um crédito de recuperação de impostos.

Em busca de eficiência contínua a Cetelem vêm investindo na redefinição de processos em três pilares: Experiência Cliente, Empresa Digital e Capital Humano da empresa, resultando em melhoria de processos, disseminação de conteúdo e foco na gestão de crescimento sustentável.

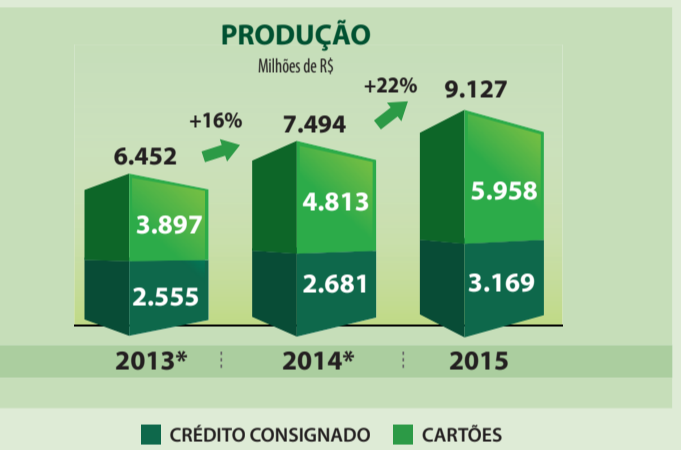
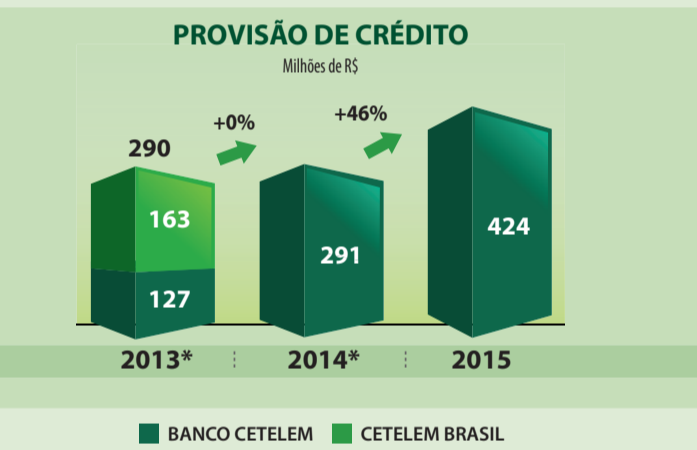
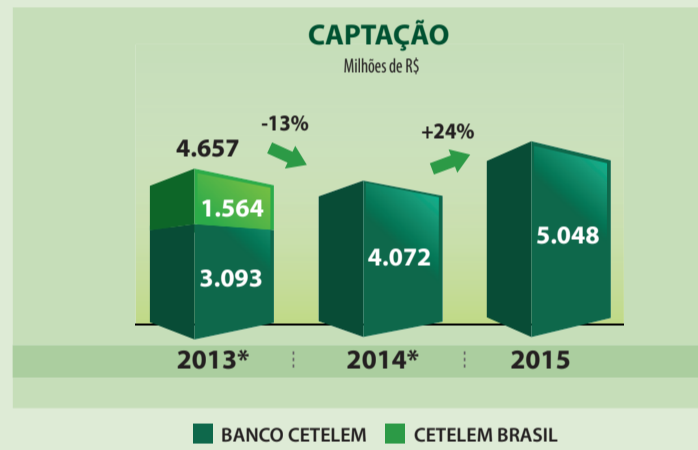
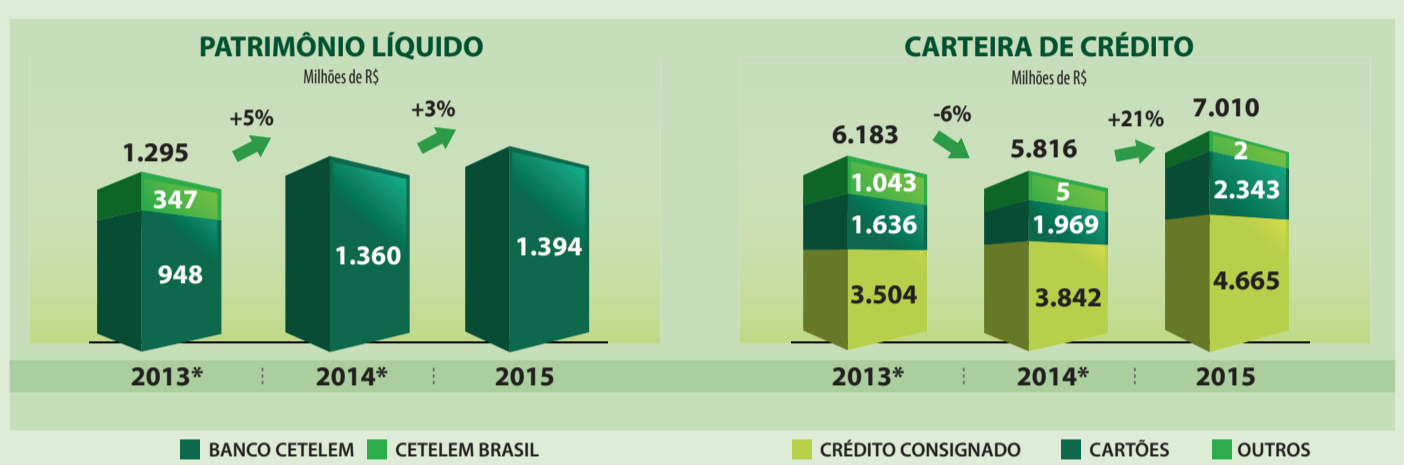
**Desempenho Econômico-Financeiro**

Em 31 de dezembro de 2015, o Banco Cetelem possui Ativos Totais de R\$ 7,75 bilhões, sendo R\$ 7 bilhões de Carteira de Crédito, composta por empréstimo consignado, cartão de crédito, crédito pessoal e financiamentos, com saldo de captação em R\$ 5 bilhões e lucro líquido no encerramento do exercício de R\$ 109,2 milhões.

O Patrimônio Líquido fechou em R\$ 1,39 bilhões, considerando uma redução de R\$ 75 milhões de dividendos distribuídos e pagos no primeiro semestre de 2015, com índice individual de Basileia do Banco Cetelem de 17,98%.

**Agradecimentos**

Agradecemos aos clientes e parceiros comerciais pela preferência, aos acionistas pela confiança e aos nossos colaboradores pela dedicação e comprometimento com os nossos objetivos e resultados alcançados no exercício de 2015.



\*Consideramos para fins de demonstração os valores da financeira Cetelem Brasil incorporada ao Banco Cetelem em 2014

**BALANÇOS PATRIMONIAIS LEVANTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E DE 2014**  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

Ativo	Nota Explicativa	2015		2014		Passivo	Nota Explicativa	2015		2014		
		2015	2014	2015	2014			2015	2014			
<b>Circulante</b>		<b>4.030.447</b>	<b>3.355.955</b>	<b>3.978.290</b>	<b>3.499.241</b>	<b>Circulante</b>		<b>3.978.290</b>	<b>3.499.241</b>	<b>3.978.290</b>	<b>3.499.241</b>	
Disponibilidades	4	423	950	2.804.304	2.520.650	Depósitos	12 e 14	2.804.304	2.520.650	2.804.304	2.520.650	
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	4, 5 e 14	48.330	24.588	320	445	Depósitos à vista		320	445	320	445	
Aplicações no mercado aberto		48.330	24.588	2.791.084	2.511.351	Depósitos interfinanceiros		2.791.084	2.511.351	2.791.084	2.511.351	
Relações Interfinanceiras		436	3.725	12.900	8.854	Depósitos a prazo		12.900	8.854	12.900	8.854	
Depósitos no Banco Central		330	237	1.173.986	978.591	Outras obrigações		1.173.986	978.591	1.173.986	978.591	
Tesouro Nacional - Recursos do Crédito Rural		-	420	2.138	1.872	Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		2.138	1.872	2.138	1.872	
Correspondentes		106	3.068	13 a) 14.307	13.228	Fiscais e previdenciárias	13 a)	14.307	13.228	13 a) 14.307	13.228	
Operações de Crédito		2.041.746	1.611.808	13 b) 1.157.541	963.491	Diversas	13 b)	1.157.541	963.491	13 b) 1.157.541	963.491	
Setor Privado	6	2.367.190	1.826.331	<b>2.353.662</b>	<b>1.707.037</b>	<b>Exigível a Longo Prazo</b>		<b>2.353.662</b>	<b>1.707.037</b>	<b>2.353.662</b>	<b>1.707.037</b>	
(Provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa)	7	(325.444)	(214.523)	12 e 14	2.243.881	1.551.610	Depósitos interfinanceiros	12 e 14	2.243.881	1.551.610	2.243.881	
Outros Créditos		1.798.257	1.544.504	2.222.195	1.539.139	Depósitos a prazo		2.222.195	1.539.139	2.222.195	1.539.139	
Diversos	6 e 8	1.817.569	1.555.979	21.686	12.471	Outras obrigações		21.686	12.471	21.686	12.471	
(Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa)	7 e 8	(19.312)	(11.475)	<b>109.781</b>	<b>155.427</b>	Fiscais e previdenciárias	13 a)	29.630	26.962	13 a) 29.630	26.962	
Outros Valores e Bens	9	141.255	170.380	Diversas	80.151	128.465	Diversas	13 b)	80.151	128.465	13 b) 80.151	128.465
Despesas antecipadas		141.255	170.380	<b>27.383</b>	<b>22.879</b>	<b>Resultados de Exercícios Futuros</b>		<b>27.383</b>	<b>22.879</b>	<b>27.383</b>	<b>22.879</b>	
Realizável a Longo Prazo		<b>3.677.702</b>	<b>3.184.221</b>	16	27.383	22.879	Resultados de exercícios futuros	16	27.383	22.879	16 27.383	22.879
Operações de Crédito		2.974.578	2.510.725	<b>1.394.249</b>	<b>1.360.083</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>		<b>1.394.249</b>	<b>1.360.083</b>	<b>1.394.249</b>	<b>1.360.083</b>	
Setor privado	6	3.053.841	2.575.556	<b>Capital:</b>		<b>De domiciliados no país</b>	17	905.166	905.166	17 905.166	905.166	
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	7	(79.263)	(64.831)	<b>Reservas de capital</b>	17	200.740	200.740	17 200.740	200.740	17 200.740	200.740	
Outros Créditos		471.759	384.243	<b>Reservas de lucros</b>	17	288.343	254.177	17 288.343	254.177	17 288.343	254.177	
Diversos	6 e 8	472.024	384.391									
(Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa)	7 e 8	(265)	(148)									
Outros Valores e Bens	9	231.365	289.253									
Despesas antecipadas		231.365	289.253									
Permanente		<b>45.435</b>	<b>49.064</b>									
Investimentos		239	248									
Outros investimentos		239	248									
Imobilizado de Uso	11 a)	3.372	1.705									
Outras imobilizações de uso		10.903	8.393									
(Depreciações acumuladas)		(7.531)	(6.688)									
Intangível	11 b)	41.824	47.111									
Ativos intangíveis		74.145	73.183									
(Amortização acumulada)		(32.321)	(26.072)									
<b>Total do Ativo</b>		<b>7.753.584</b>	<b>6.589.240</b>	<b>Total do Passivo</b>		<b>7.753.584</b>	<b>6.589.240</b>					

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

**DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO**  
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E DE 2014 E PARA O SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto o lucro por lote de mil ações)

	Nota Explicativa	2º Semestre 2015	2015	Reclassificado 2014
<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>		<b>856.640</b>	<b>1.598.882</b>	<b>1.064.036</b>
Operações de crédito	18 a)	853.415	1.594.107	1.052.710
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	5	3.225	4.775	10.642
Resultado de operações de câmbio		-	-	(23)
Operações de venda ou de transferência de ativos financeiros	3 f)	-	-	707
<b>Despesas da Intermediação Financeira</b>		<b>(610.439)</b>	<b>(1.048.333)</b>	<b>(574.321)</b>
Operações de captação no mercado	19 a)	(324.106)	(575.021)	(411.246)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7	(286.333)	(473.312)	(163.075)
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>		<b>246.201</b>	<b>550.549</b>	<b>489.715</b>
<b>Outras Receitas (Despesas) Operacionais</b>		<b>(233.343)</b>	<b>(358.601)</b>	<b>(395.109)</b>
Receitas de prestação de serviços	20 a)	71.481	127.455	59.344
Rendimentos de aplicações bancárias	20 b)	69.592	117.208	41.929
Despesas de pessoal	20 c)	(34.675)	(67.248)	(37.296)
Outras despesas administrativas	20 d)	(314.450)	(666.598)	(416.290)
Despesas tributárias	20 e)	(37.782)	(72.845)	(41.155)
Resultado de participações em controlada	11	-	-	229
Outras receitas operacionais	20 f)	102.834	393.184	79.977
Outras despesas operacionais	20 g)	(90.343)	(189.737)	(81.847)
<b>Resultado Operacional</b>		<b>12.858</b>	<b>191.948</b>	<b>94.606</b>
<b>Resultado não Operacional</b>		<b>2</b>	<b>278</b>	<b>3.979</b>
<b>Resultado antes da Tributação sobre o Resultado e Participações</b>		<b>12.860</b>	<b>192.226</b>	<b>98.585</b>
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	22	<b>(8.542)</b>	<b>(71.417)</b>	<b>(46.330)</b>
Provisão para imposto de renda		(10.859)	(44.772)	(4.556)
Provisão para contribuição social		(9.428)	(30.250)	(2.917)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	23	28.859	3.605	(38.857)
<b>Participações Estatutárias</b>		<b>(6.020)</b>	<b>(11.603)</b>	<b>(7.904)</b>
<b>Lucro Líquido do Semestre/Exercício</b>		<b>15.382</b>	<b>109.206</b>	<b>44.351</b>
<b>Lucro Líquido por Lote de Mil Ações - em R\$</b>		<b>17</b>	<b>121</b>	<b>105</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

**DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA**  
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E DE 2014 E PARA O SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Nota Explicativa	2º Semestre 2015	2015	2014
<b>Atividades Operacionais</b>		<b>15.382</b>	<b>109.206</b>	<b>44.351</b>
<b>Lucro Líquido</b>		<b>15.382</b>	<b>109.206</b>	<b>44.351</b>
Ajustes ao lucro líquido		-	-	-
- Amortização de despesas com parceiros comerciais	20 g)	9.285	18.435	5.975
- Constituição de crédito fiscal (PIS, COFINS e INSS)	20 f)	-	(162.022)	-
- Despesas de depreciação e amortização	20 d)	3.379	6.973	3.797
- (Lucro) Prejuízo na alienação de investimentos e imobilizado de uso	21	(1)	11	(3.501)
- Variação monetária	20 f) e g)	(17.318)	(89.209)	(2.817)
- Provisão para operações de crédito e outros créditos de liquidação duvidosa	7	286.333	473.312	163.075
- Provisão (Reversão) para outras despesas e perdas operacionais	20 f) e g)	11.388	18.647	(7.856)
- Constituição líquida de provisão para contingências	20 g)	321	14.285	(1.528)
- Resultado de equivalência patrimonial		-	-	(229)
- Tributos diferidos	8 c)	(28.859)	(3.605)	38.857
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>		<b>279.910</b>	<b>386.033</b>	<b>240.069</b>
<b>(Aumento) Redução dos Ativos</b>		<b>1.159</b>	<b>3.291</b>	<b>(1.765)</b>
Relações interfinanceiras e interdependências		(601.482)	(1.367.109)	(92.775)
Operações de crédito		(33.009)	(86.434)	(537.839)
Outros créditos		3.009	4.504	3.654
Outros valores e bens		19.827	68.578	(113.669)
<b>Aumento (Redução) dos Passivos</b>		<b>366.195</b>	<b>975.925</b>	<b>204.205</b>
Depósitos	12	366.195	975.925	204.205
Relações interfinanceiras e interdependências		(625)	-	-
Outras obrigações		(5.326)	116.821	131.804
Resultados de exercícios futuros	16	4.723	4.504	3.654
<b>Caixa Líquido nas Atividades Operacionais</b>		<b>31.372</b>	<b>101.612</b>	<b>(166.316)</b>
<b>Atividades de Financiamento</b>		<b>-</b>	<b>(75.040)</b>	<b>-</b>
Dividendos pagos	17 b)	-	(75.040)	-
Aumento de capital - Incorporação Cetelem Brasil S.A.		-	-	144.161
<b>Caixa Líquido Utilizado nas Atividades de Financiamento</b>		<b>-</b>	<b>(75.040)</b>	<b>144.161</b>
<b>Atividades de Investimento</b>		<b>-</b>	<b>15</b>	<b>12.057</b>
Alienação de investimentos		-	15	12.057
Aquisições de imobilizado de uso		(2.375		

