



ParanáBanco

**RELEASE DE
RESULTADOS**

2016

4º TRIMESTRE

Destaques

- ✦ O **lucro líquido consolidado** do 4T16 aumentou 13,1% e 136,9% na comparação com 4T15 e 3T16, respectivamente, totalizando R\$ 48,0 milhões.
- ✦ A **rentabilidade da Carteira de Crédito** (ROAA) atingiu 5,1% no 4T16, um aumento de 0,8 p.p. *versus* 4T15.
- ✦ O **retorno sobre o patrimônio líquido** (ROAE *ex* participação controladas) foi de 21,9%, um aumento de 10,8 p.p. *versus* o 4T15.
- ✦ Melhora de 4,9 p.p. *versus* o 4T15 no **índice de Eficiência (ex PDD)**, finalizando em 52,2% no 4T16.
- ✦ Aumento de 9,0% da **carteira de crédito consignado** no 4T16 *versus* o 4T15 totalizando R\$ 3,3 bilhões.
- ✦ Manutenção da liquidez elevada com **saldo de caixa** de R\$ 1,3 bilhão ou 12,9% maior que no 4T15.
- ✦ Os **prêmios diretos** emitidos pela J. Malucelli Seguradora finalizaram em R\$ 231,3 milhões no 4T16. Um aumento de 128,5% em relação ao 4T15.
- ✦ Os **prêmios retidos** pela J. Malucelli Resseguradora no 4T16 aumentaram 54,6% *versus* o 4T15 totalizando R\$ 19,7 milhões.

Teleconferência de resultados 4T16 (em português)

23 de fevereiro de 2016
11h00 (Brasília)
10h00 (Nova Iorque)

Telefones

Brasil:
4003 9004 ou 11 3728-5971

Estados Unidos:
1-855-836-9256

Acompanhe através do
Webcast no link:
www.paranabanco.com.br/ri

**STANDARD
& POOR'S**

Rating brA
Baixo Risco de Crédito
Março/2016

RISKbank

Rating 10,83
Baixo Risco para médio prazo 1
Setembro/2016

FitchRatings

Rating AA-(bra)
Baixo Risco de Crédito
Junho/2016

PRBC4
NÍVEL 1
BM&FBOVESPA

Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado **ITAG**

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciada **IGC**

As análises contidas neste release foram elaboradas com base nas demonstrações financeiras as quais foram divulgadas de acordo com a resolução do Banco Central número 4403 de 26 de março de 2015, a qual dispensa a elaboração de demonstrações contábeis consolidadas. Assim, as instituições não financeiras controladas em conjunto pelo Paraná Banco, no caso a JM Seguradora, JM Resseguradora e JM Latam foram contabilizadas por equivalência patrimonial, de acordo com a participação de 50,5% detida pelo Paraná Banco.

Sumário

Mensagem da Administração.....	4
Principais Indicadores.....	5
Rentabilidade.....	6
Desempenho Financeiro.....	7
Despesas Operacionais.....	8
Desempenho Operacional.....	10
Desempenho do Grupo Segurador.....	24
Anexo I – Demonstração de Resultado.....	28
Anexo II – Balanço Patrimonial.....	29

Mensagem da Administração

Consideramos 2016 como um ano histórico para o Brasil devido aos desafios políticos e econômicos, traduzidos através da mudança do comando no governo federal, como também pela profundidade sem precedentes da crise econômica.

Consciente deste ambiente desafiador, o Paraná Banco revisou sua estratégia no decorrer de 2016 e buscou de forma conservadora reorganizar seus negócios, implicando na descontinuidade das carteiras de crédito com garantia de imóvel e crédito para empresas, direcionando seu foco no crédito consignado para o setor público, aposentados e pensionistas, sem se descuidar dos riscos da situação fiscal dos estados e municípios brasileiros.

O Paraná Banco atingiu neste 4T16 um lucro líquido recorrente consolidado de R\$ 48,0 milhões, dos quais R\$ 16,8 milhões são referentes ao resultado do Grupo Segurador. Na comparação do resultado consolidado do 4T16 em relação ao 4T15, tivemos um aumento de 13,1% e quando comparamos ao 3T16 o aumento foi de 136,9%. Por outro lado, o resultado acumulado de 2016 e de 2015 foi de R\$ 132,3 milhões e R\$ 146,6 milhões, respectivamente, representando uma redução de 9,8%, que pode ser explicada pelo aumento da provisão para devedores duvidosos da carteira de crédito empresarial e crédito consignado do setor público.

Lembramos que no dia 24 de outubro, o Grupo Controlador assinou um compromisso de compra e venda de ações preferenciais do Paraná Banco com a COX Gestão de Recursos Ltda e no dia 28 de outubro, através de leilão formal na Bolsa de Valores, a operação se concretizou. A operação resultou no desenquadramento do percentual mínimo de 25% das ações em circulação, conforme exigido pela BM&FBOVESPA S.A., e na obrigação de realizar oferta pública de aquisição de ações por aumento de participação. Diante disso, no dia 28 de novembro o Grupo Controlador protocolou junto a CVM, o pedido de Registro de Oferta Pública de Aquisição de Ações, por aumento de participação para fins de cancelamento de registro de companhia aberta na categoria "A" e saída do segmento especial de listagem da BM&FBOVESPA denominado Nível 1 de Governança Corporativa. Também destacamos que condicionada à conclusão da operação de compra e venda de ações realizada no dia 28 de outubro, foi anunciada no dia 24 de outubro a distribuição extraordinária de dividendos de R\$ 215,9 milhões, equivalentes a R\$ 2,62 por ação, o que reduziu o índice de Baseleia de 28,0% no 3T16 para ainda elevados 21,9% no 4T16.

O caixa do Paraná Banco finalizou o 4T16 com saldo de R\$ 1,25 bilhões representando 28,7% da captação total.

Sobre a carteira de crédito, o Paraná Banco fechou o 4T16 com R\$ 3,8 bilhões representando uma retração de 5,1% em relação ao 4T15, com o crédito consignado representando 86,6% da carteira, enquanto o crédito empresarial com 6,9% e parcerias de financiamento ao consumo e crédito com garantia de imóvel representando juntos 6,5%.

O último trimestre de 2016 foi destaque para o Grupo Segurador, onde a J. Malucelli Seguradora atingiu o valor de prêmios diretos emitidos de R\$ 231,3 milhões, que no acumulado do ano somaram R\$ 513,3 milhões, representado um aumento de 33,4% sobre o acumulado de R\$ 384,7 milhões de 2015. Assim, a J. Malucelli Resseguradora, voltada a atender a Seguradora, se beneficiou, onde os prêmios retidos atingiram R\$ 19,7 milhões no 4T16, que comparado ao 4T15 significou um aumento de 54,6% e na comparação do acumulado de 2016 em relação ao de 2015, representou um aumento de 13,8%, totalizando R\$47,3 milhões e R\$ 41,5 milhões, respectivamente.

Após 2016, podemos dizer que os esforços necessários para superação do cenário econômico complexo surtiram os efeitos esperados, como também exigiu mudanças no curso dos negócios para nos adaptarmos ao novo ambiente, buscando mais eficiência e retorno, através de reestruturação de processos e utilização de novas tecnologias.

Principais Indicadores

Balanco Patrimonial (R\$ milhares)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15	2016	2015	2016 x 2015
Ativos Totais	5.710.212	5.960.628	(4,2%)	5.805.256	(1,6%)	5.710.212	5.805.256	(1,6%)
Carteira de Crédito	3.817.105	3.872.323	(1,43%)	4.021.070	(5,1%)	3.817.105	4.021.070	(5,1%)
Captação Total	4.371.329	4.340.792	0,7%	4.244.131	3,0%	4.371.329	4.244.131	3,0%
Patrimônio Líquido	1.195.030	1.439.989	(17,0%)	1.381.788	(13,5%)	1.195.030	1.381.788	(13,5%)

Demonstração de Resultados (R\$ milhares)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15	2016	2015	2016 x 2015
Resultado Bruto da Intermediação Financeira (ex PDD)	133.431	136.289	(2,1%)	132.555	0,7%	536.034	509.049	5,3%
Despesas de Pessoal	(15.013)	(11.597)	29,5%	(15.126)	(0,7%)	(54.192)	(56.623)	(4,3%)
Despesas Administrativas	(49.901)	(48.659)	2,6%	(52.709)	(5,3%)	(193.918)	(193.321)	0,3%
Lucro Líquido Contábil	48.019	20.266	136,9%	42.062	14,2%	132.271	141.907	(6,8%)
Lucro Líquido Recorrente	48.019	20.266	136,9%	42.452	13,1%	132.271	146.587	(9,8%)

Índices de desempenho (%)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15	2016	2015	2016 x 2015
ROAE - Recorrente	15,4	5,8	9,6 p.p.	12,8	2,6 p.p.	10,0	11,1	(1,1 p.p.)
ROAA - Recorrente (Ativos totais)	3,3	1,4	1,9 p.p.	2,9	0,4 p.p.	2,2	2,6	(0,4 p.p.)
ROAA - Recorrente (Carteira de Crédito)	5,1	2,1	3,0 p.p.	4,3	0,8 p.p.	3,4	3,9	(0,5 p.p.)
NIM (Banco individual)	10,7	10,8	(0,1 p.p.)	10,6	0,1 p.p.	10,5	10,5	0,0 p.p.
Índice de Basileia	21,9	28,0	(6,1 p.p.)	27,2	(5,3 p.p.)	21,9	27,2	(5,3 p.p.)
Índice de Eficiência (ex PDD)	52,2	51,0	1,2 p.p.	57,1	(4,9 p.p.)	51,8	53,6	(1,8 p.p.)

Qualidade da carteira de crédito* (%)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15	2016	2015	2016 x 2015
PDD / Carteira de Crédito	4,6	3,5	1,1 p.p.	2,3	2,3 p.p.	4,6	2,3	2,3 p.p.
NPL (vencidos > 60 dias / carteira de crédito)	4,9	4,0	0,9 p.p.	2,5	2,4 p.p.	4,9	2,5	2,4 p.p.
Índice de Inadimplência (> 90 dias / carteira de crédito)	3,9	3,0	0,9 p.p.	1,8	2,1 p.p.	3,9	1,8	2,1 p.p.
Índice de Inadimplência (> 180 dias / carteira de crédito)	1,6	1,0	0,6 p.p.	0,8	0,8 p.p.	1,6	0,8	0,8 p.p.
Nível de perda (créditos baixados a prejuízo/carteira de crédito)	0,4	0,3	0,1 p.p.	0,3	0,0 p.p.	1,5	1,5	0,0 p.p.

*Ex Parceria de financiamento ao consumo

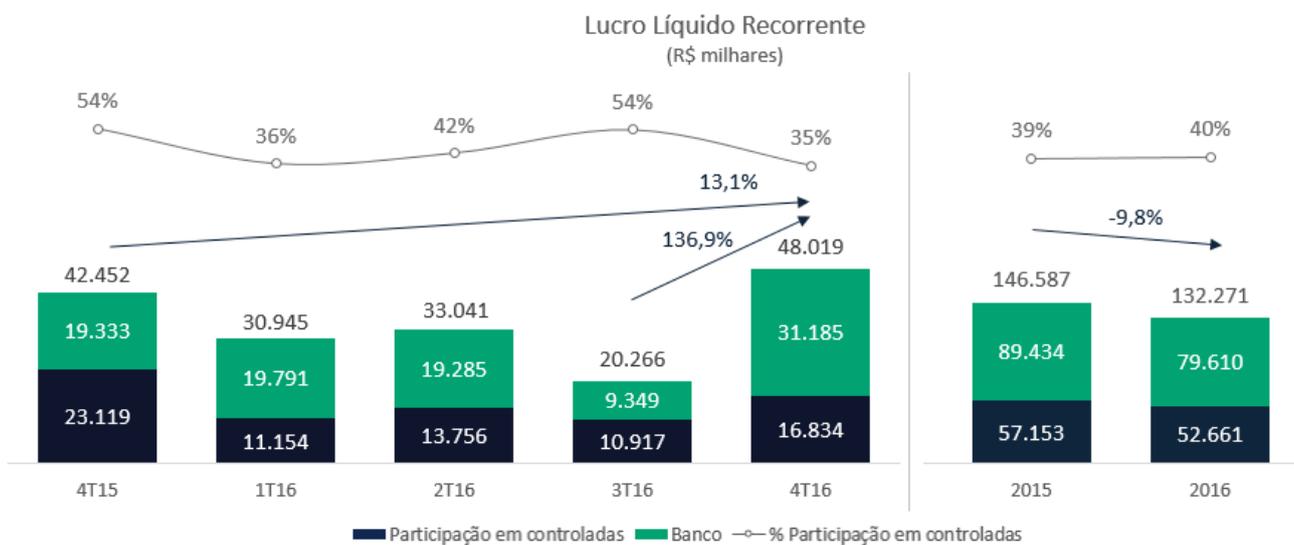
JM Seguradora & JM Resseguradora (R\$ milhares)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15	2016	2015	2016 x 2015
JM Seguradora - Prêmios diretos (DPVAT + garantia)	231.339	93.438	147,6%	101.224	128,5%	513.287	384.673	33,4%
JM Seguradora - Índice de Sinistralidade (Garantia) (%)	79,8	41,2	38,6 p.p.	(28,6)	108,4 p.p.	48,3	19,8	28,5 p.p.
JM Resseguradora - Prêmios retidos	19.659	10.042	95,8%	12.714	54,6%	47.250	41.515	13,8%

Desempenho por Ação (R\$)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15	2016	2015	2016 x 2015
Total de Ações	82.411.906	84.113.006	(2,0%)	84.113.006	(2,0%)	82.411.906	84.113.006	(2,0%)
Ações em Tesouraria	-	1.701.100	nd	1.612.900	nd	-	1.612.900	nd
Lucro Líquido por Ação (Recorrente)	0,58	0,24	141,8%	0,50	15,4%	1,60	1,71	(6,3%)
Valor patrimonial por ação	14,50	17,47	(17,0%)	16,75	(13,4%)	14,50	16,75	(13,4%)
Dividendos/JCP por Ação	3,56	-	nd	0,43	726,7%	3,88	0,79	390,6%

Rentabilidade

Conforme ilustrado no gráfico abaixo, o lucro líquido consolidado atingiu R\$ 48,0 milhões no 4T16, um aumento de 136,9% e 13,1% na comparação com 3T16 e 4T15, respectivamente. Analisando somente o resultado do Banco, sem a participação de suas controladas, o aumento foi de 233,6% e 61,3% na mesma base de comparação. A melhora de resultado reflete a estratégia adotada no decorrer do ano com foco no controle de despesas e no crédito Consignado ao setor público.

Na comparação acumulada de 2016 com 2015, o lucro líquido recorrente retraiu 9,8%, impactado pelo aumento da despesa de PDD, devido principalmente à elevada contração da carteira de empresas e em parte pelos atrasos de pagamento de convênios estaduais no crédito consignado.



Na tabela abaixo estão ilustrados os indicadores de rentabilidade. O retorno sobre os ativos totais (ROAA) foi de 3,3% no 4T16, um aumento de 0,4 ponto percentual em relação ao mesmo período do ano passado e de 1,9 ponto percentual em relação ao 3T16. O ROAA somente da carteira de crédito atingiu 5,1% no 4T16, um aumento de 0,8 ponto percentual em relação ao 4T15 e 3,0 pontos percentuais *versus* o 3T16. Analisando o retorno sobre o patrimônio líquido apenas do Banco no 4T16 apresentou aumento *versus* o 3T16 de 16,9 pontos percentuais, encerrando o período em 21,9%, quando comparado ao 4T15 esse índice aumentou 10,8 pontos percentuais. Lembramos que a distribuição extraordinária de dividendos ocorrida em novembro de 2016 no valor de R\$ 215,9 milhões, também contribuiu para melhora desse índice, uma vez que amplia a alavancagem do Banco e melhora a eficiência da estrutura de capital. O mesmo se aplica para a distribuição de JCP realizada no período.

Índices de desempenho ^(a)	ROA								
	4T16			3T16			2016		
(%)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15	2016	2015	2016 x 2015	
ROAE Recorrente	15,4	5,8	9,6 p.p.	12,8	2,6 p.p.	10,0	11,1	(1,1 p.p.)	
ROAE Recorrente (ex participação em controladas) ^(b)	21,9	5,0	16,9 p.p.	11,1	10,8 p.p.	12,2	13,0	(0,8 p.p.)	
ROAA Recorrente (Ativos totais)	3,3	1,4	1,9 p.p.	2,9	0,4 p.p.	2,2	2,6	(0,4 p.p.)	
ROAA Recorrente (Carteira de Crédito) ^(c)	5,1	2,1	3,0 p.p.	4,3	0,8 p.p.	3,4	3,9	(0,5 p.p.)	

(a) ROAE: Cálculo anualizado utiliza o lucro líquido do trimestre presente dividido pelo média do patrimônio líquido do trimestre presente e anterior.

ROAA: Cálculo anualizado utiliza o lucro líquido do trimestre presente dividido pelo média do ativo do trimestre presente e anterior.

(b) Exclui a participação de 50,5% no Grupo Segurador.

(c) Carteira de crédito exclui Caixa (aplicações financeiras e disponibilidades).

Desempenho Financeiro

Resultado da Intermediação Financeira e Margem Financeira Líquida (NIM)

As receitas de intermediação financeira tiveram retração de 2,1% na comparação entre o 4T16 e o 4T15, totalizando R\$ 287,2 milhões. Na comparação entre os anos de 2016 e 2015 as receitas aumentaram 9,3%.

As despesas de intermediação financeira totalizaram R\$ 219,5 milhões, um aumento de 9,2% na comparação do 4T16 com o 4T15, ocasionado pelo aumento de 63,8% da provisão para perdas com crédito (PDD), principalmente pela PDD da carteira de empresas.

Com isso, o resultado da intermediação financeira, excluída a PDD, apresentou queda de 2,1% *versus* o 3T16 e aumento de 0,7% em relação ao mesmo período do ano passado, atingindo R\$ 133,4 milhões no período. Na comparação acumulada este indicador apresentou melhora de 5,3%.

Resultado da Intermediação Financeira (em R\$ milhares)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15	2016	2015	2016 x 2015
Receitas da Intermediação Financeira	287.179	298.361	(3,7%)	293.458	(2,1%)	1.182.886	1.082.043	9,3%
Operações de Crédito	246.121	249.429	(1,3%)	247.149	(0,4%)	984.627	931.440	5,7%
Resultados de Operações com TVM	41.058	48.932	(16,1%)	46.309	(11,3%)	198.259	150.603	31,6%
Despesas da Intermediação Financeira	(219.460)	(209.082)	5,0%	(201.028)	9,2%	(836.110)	(703.807)	18,8%
Operações de captação no mercado	(153.832)	(162.229)	(5,2%)	(160.115)	(3,9%)	(646.072)	(577.297)	11,9%
Resultado c/ instrumentos financeiros	84	157	(46%)	(788)	(110,7%)	(780)	4.303	(118,1%)
Provisão para perdas com créditos	(65.712)	(47.010)	39,8%	(40.125)	63,8%	(189.258)	(130.813)	44,7%
Resultado da Intermediação Financeira	67.719	89.279	(24,1%)	92.430	(26,7%)	346.776	378.236	(8,3%)
Resultado da Intermediação Financeira (ex PDD)	133.431	136.289	(2,1%)	132.555	0,7%	536.034	509.049	5,3%

Na tabela abaixo detalhamos a despesa com provisão por carteira de crédito.

Ao longo de 2016 o Banco decidiu estrategicamente pela retração da carteira de crédito empresarial, face a situação econômica do país e o risco desta carteira ter se elevado consideravelmente diante desse cenário. A PDD da carteira empresarial se elevou com a realização das provisões devidas e necessárias com base nas perdas de crédito esperadas neste contexto.

Já na carteira de crédito consignado, o aumento da PDD ocorreu, principalmente, pela continuidade nos atrasos do convênio do Estado do Rio de Janeiro, já destacados em nossas divulgações dos trimestres anteriores. Vale ressaltar que deixamos de atuar nesse convênio desde 2013.

Assim, conforme ilustrado na tabela abaixo, a despesa de PDD no 4T16 aumentou 63,6% *versus* o 4T15 e 39,8% *versus* o 3T16.

Despesa de PDD (R\$ milhares)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15	2016	2015	2016 x 2015
Crédito Consignado	30.478	20.203	50,9%	17.108	78,2%	94.539	61.847	52,9%
Crédito Empresarial	26.650	17.333	53,8%	10.268	159,6%	56.740	29.651	91,4%
Parceria de financiamento ao consumo	5.835	6.896	(15,4%)	10.702	(45,5%)	30.495	34.168	(10,7%)
Home Equity	2.747	2.578	6,5%	2.097	31,0%	7.560	5.227	44,6%
Total	65.711	47.011	39,8%	40.175	63,6%	189.334	130.893	44,6%
Total ex Parceria de financiamento ao consumo	59.876	40.115	49,3%	29.473	103,2%	158.839	96.725	64,2%

A margem financeira líquida (NIM) do Paraná Banco, apresentou aumento de 0,1 ponto percentual no 4T16 em comparação com o mesmo período do ano passado. Na comparação acumulada entre 2016 e 2015 o indicador permaneceu estável.

(R\$ milhares)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15	2016	2015	2016 x 2015
Margem financeira líquida antes da PDD	133.431	136.289	(2,1%)	132.555	0,7%	536.034	509.049	5,3%
Aplicações interfinanceiras (média)	1.057.426	1.046.955	1,0%	974.937	8,5%	871.655	830.063	5,0%
Títulos e valores mobiliários e derivativos (média)	323.593	364.653	(11,3%)	327.327	(1,1%)	358.307	315.825	13,5%
Operações de crédito (média)	3.822.794	3.837.661	(0,4%)	3.897.247	(1,9%)	3.866.516	3.778.584	2,3%
Ativos rentáveis médios	5.203.813	5.249.269	(0,9%)	5.199.510	0,1%	5.096.477	4.924.471	3,5%
NIM (%)	10,7%	10,8%	(0,1 p.p.)	10,6%	0,1 p.p.	10,5%	10,5%	0,0 p.p.

Despesas Operacionais

Despesas – Pessoal, Administrativa e de Comissão

Na tabela abaixo é ilustrada a abertura de despesas administrativas do Paraná Banco. Na análise da despesa com pessoal é importante ressaltar que o mês de outubro foi impactado pelo dissídio da categoria anunciado em setembro, essas despesas totalizaram no 4T16 R\$ 15,0 milhões, uma redução de 0,7% em relação ao mesmo período do ano passado e 4,3% na comparação acumulada entre 2016 e 2015.

As “outras despesas administrativas” apresentaram redução de 5,3% *versus* o mesmo período do ano passado e leve incremento de 0,3% na comparação dos períodos acumulados. Vale ressaltar a redução nas despesas de comissão no 4T16 em 20,6% *versus* o 4T15.

Despesas (R\$ milhares)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15	2016	2015	2016 x 2015
Despesa de pessoal	(15.013)	(11.597)	29,5%	(15.126)	(0,7%)	(54.192)	(56.623)	(4,3%)
Outras despesas administrativas	(49.901)	(48.659)	2,6%	(52.709)	(5,3%)	(193.918)	(193.321)	0,3%
Despesa de comissão	(26.961)	(27.162)	(0,7%)	(26.836)	0,5%	(106.651)	(104.216)	2,3%
<i>Parceria de financiamento ao consumo</i>	(12.266)	(9.928)	23,6%	(8.331)	47,2%	(37.907)	(33.518)	13,1%
<i>Outras comissões</i>	(14.695)	(17.234)	(14,7%)	(18.505)	(20,6%)	(68.744)	(70.698)	(2,8%)
Serviços técnicos especializados	(10.099)	(9.770)	3,4%	(13.019)	(22,4%)	(40.551)	(45.022)	(9,9%)
Outras	(12.841)	(11.727)	9,5%	(12.854)	(0,1%)	(46.716)	(44.082)	6,0%

*Outras despesas administrativas foram ajustadas referente a baixa de despesa de comissão em R\$ 19,4 milhões no 2T15, 3T15 e 4T15.

Como temos relatado em nossas divulgações anteriores, é importante ressaltar a mudança de contabilização das despesas de comissão ocorrida no início de 2015. As comissões de crédito consignado, originados a partir de janeiro de 2015, são apropriadas ao resultado de acordo com a Circular BACEN nº 3.738/2014, da seguinte forma:

- Em 2015: Reconhecer integralmente como despesa 1/3 do valor da comissão paga, sendo a diferença ativada e apropriada ao resultado pelo período de 36 meses;
- Em 2016: Reconhecer integralmente como despesa 2/3 do valor da comissão paga, sendo a diferença ativada e apropriada ao resultado pelo período de 36 meses;
- Em 2017: Reconhecer o valor total da comissão paga integralmente como despesa.

Com isso, as despesas de comissão dos resultados de 2016 e 2015 não estão em bases comparáveis e conforme ilustrado na tabela abaixo, o saldo em balanço das despesas de comissão a diferir reduziu 50,7% no 4T16 *versus* o 4T15.

Despesa de Comissão (R\$ milhares)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15	2016	2015	2016 x 2015
Reconhecido como resultado	14.695	17.234	(14,7%)	18.505	(20,6%)	68.744	70.698	(2,8%)
Despesas a diferir (Balanço)	27.057	32.780	(17,5%)	54.894	(50,7%)	27.057	54.894	(50,7%)

Eficiência

A relação entre despesas e receitas é ilustrada abaixo, onde o total de despesas do Paraná Banco foi de R\$ 71,8 milhões no 4T16, uma redução de 3,4% em relação ao mesmo período do ano anterior. Na comparação acumulada de 2016 com 2015 houve uma redução 0,2%, indicando o eficiente controle de despesas durante o exercício de 2016. As receitas cresceram 5,8% na comparação entre o 4T16 e 4T15, esse crescimento foi impulsionado, principalmente, pela menor despesa com contingências trabalhista. Na comparação entre os períodos acumulados o crescimento foi de 3,3%.

Com isso, o índice de eficiência no 4T16 melhorou 4,9 pontos percentuais *versus* o 4T15, fechando o período em 52,2%. Na comparação acumulada entre 2016 e 2015 a melhora foi de 1,8 ponto percentual, finalizando 2016 em 51,8%.

Índice de Eficiência (R\$ milhares)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15	2016	2015	2016 x 2015
Despesas de pessoal	(15.013)	(11.597)	29,5%	(15.126)	(0,7%)	(54.192)	(56.623)	(4,3%)
Outras despesas administrativas	(49.901)	(48.659)	2,6%	(52.709)	(5,3%)	(193.918)	(193.321)	0,3%
Despesas tributárias	(6.841)	(6.503)	5,2%	(6.424)	6,5%	(26.404)	(25.051)	5,4%
Total Despesas	(71.755)	(66.759)	7,5%	(74.259)	(3,4%)	(274.514)	(274.995)	(0,2%)
Resultado da Intermediação Financeira (ex PDD)	133.431	136.289	(2,1%)	132.555	0,7%	536.034	509.049	5,3%
Outras receitas/despesas operacionais	1.195	(8.281)	(114,4%)	(6.123)	(119,5%)	(18.412)	(11.142)	65,2%
Contingências trabalhistas	(1.628)	(6.313)	(74,2%)	(4.778)	(65,9%)	(14.766)	(7.025)	110,2%
Demais receitas/despesas operacionais	2.823	(1.968)	(243,4%)	(1.344)	(310,0%)	(3.646)	(4.117)	(11,5%)
Receita de prestação de serviços	2.843	2.862	(0,7%)	3.550	(19,9%)	12.471	15.175	(17,8%)
Total Receitas	137.469	130.870	5,0%	129.982	5,8%	530.093	513.082	3,3%
Índice de Eficiência sem PDD	52,2%	51,0%	1,2 p.p.	57,1%	(4,9 p.p.)	51,8%	53,6%	(1,8 p.p.)

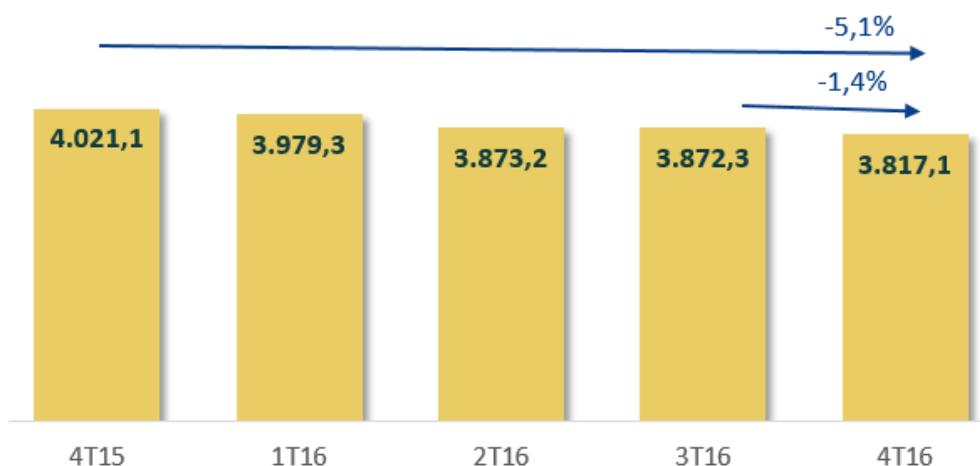
*Outras despesas administrativas foram ajustadas referente a baixa de despesa de comissão em R\$ 19,4 milhões no 2T15, 3T15 e 4T15.

Desempenho Operacional

Carteira de Crédito

No gráfico abaixo ilustramos a carteira de crédito total do Paraná Banco, a qual encerrou 2016 com saldo de R\$ 3,8 bilhões, que comparado ao final de 2015, representou uma retração de 5,1% e na comparação com o 3T16 houve uma redução de 1,4%. Conforme já comentado, esta redução está em linha com a estratégia do Banco em atuar exclusivamente no crédito consignado do setor público e deixar de atuar com crédito empresarial e *home equity*.

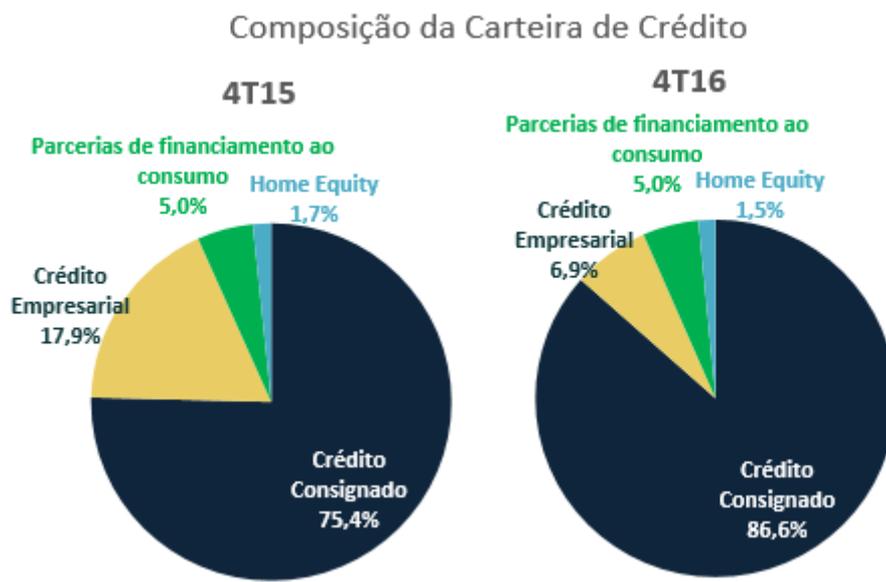
Carteira de Crédito Consolidada (R\$ milhares)



Na tabela abaixo apresentamos a abertura das carteiras de crédito do Paraná Banco. A carteira de crédito consignado apresentou no 4T16 crescimento de 9,0% *versus* o mesmo período do ano passado, já a carteira empresarial recuou 63,5% no mesmo período de comparação.

Carteira de Crédito (R\$ milhares)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15
Carteira de Crédito Ampliada	3.817.105	3.872.323	(1,4%)	4.021.070	(5,1%)
Crédito Consignado	3.304.036	3.301.979	0,1%	3.032.306	9,0%
Crédito Empresarial	263.166	332.646	(20,9%)	720.803	(63,5%)
Parcerias de financiamento ao consumo	191.565	174.395	9,8%	201.605	(5,0%)
Home Equity	58.338	63.302	(7,8%)	66.355	(12,1%)

No gráfico abaixo, é possível ver a composição da carteira no final de 2016, onde o crédito consignado representou 86,6% do total, seguida pela carteira de crédito empresarial com 6,9% e das carteiras de parcerias de financiamento ao consumo e *home equity*, que representaram 5,0% e 1,5%, respectivamente.



Conforme detalhado na tabela abaixo, a provisão para devedores duvidosos (PDD) do quarto trimestre de 2016 apresentou aumento de 63,3% na comparação com o mesmo período do ano anterior, fechando o trimestre em R\$ 193,9 milhões, reflexo do aumento de 63,4% da PDD da carteira de crédito empresarial. O nível de perda no 4T16 foi de 0,52%, praticamente estável *versus* o 4T15 e o 3T16. Com as provisões adicionais feitas no 4T16, o índice de cobertura para vencidos acima de 180 dias aumentou em 22,5 pontos percentuais no 4T16 *versus* o mesmo período do ano passado.

Qualidade da Carteira (R\$ milhões)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15	2016	2015	2016 x 2015
PDD	193.926	156.046	24,3%	118.753	63,3%	193.926	118.753	63,3%
Carteira vencida (> 60 dias)	204.619	179.285	14,1%	131.305	55,8%	204.619	131.305	55,8%
Carteira vencida (> 90 dias)	165.057	137.276	20,2%	97.811	68,8%	165.057	97.811	68,8%
Carteira vencida (> 180 dias)	71.756	52.977	35,4%	47.931	49,7%	71.756	47.931	49,7%
Carteira Total* (a)	3.814.744	3.869.962	(1,4%)	3.987.998	(4,3%)	3.814.744	3.987.998	(4,3%)
Índice de cobertura da carteira (PDD / > 60 dias)	94,8%	87,0%	7,8 p.p.	90,4%	4,4 p.p.	94,8%	90,4%	4,4 p.p.
Índice de cobertura da carteira (PDD / > 90 dias)	117,5%	113,7%	3,8 p.p.	121,4%	(3,9 p.p.)	117,5%	121,4%	(3,9 p.p.)
Índice de cobertura da carteira (PDD / > 180 dias)	270,3%	294,6%	(24,3 p.p.)	247,8%	22,5 p.p.	270,3%	247,8%	22,5 p.p.
PDD / Carteira Total	5,1%	4,0%	1,1 p.p.	3,0%	2,1 p.p.	5,1%	3,0%	2,1 p.p.
Créditos Baixados a Prejuízo (b)	19.701	20.365	(3,3%)	17.182	14,7%	85.841	74.014	16,0%
Nível de perda (b/a)	0,52%	0,53%	(0,01 p.p.)	0,43%	0,09 p.p.	2,25%	1,86%	0,4 p.p.

* Carteira sem fianças.

Abaixo replicamos a tabela anterior, porém desconsiderando a carteira de parceria de financiamento ao consumo, que possui dinâmica diferente das demais operações do Paraná Banco.

Qualidade da Carteira (Ex Parceria de financiamento ao Consumo) (R\$ milhões)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15	2016	2015	2016 x 2015
PDD	167.919	127.623	31,6%	87.686	91,5%	167.919	87.686	91,5%
Carteira vencida (> 60 dias)	177.090	148.458	19,3%	94.784	86,8%	177.090	94.784	86,8%
Carteira vencida (> 90 dias)	141.744	110.717	28,0%	66.649	112,7%	141.744	66.649	112,7%
Carteira vencida (> 180 dias)	56.560	35.883	57,6%	29.960	88,8%	56.560	29.960	88,8%
Carteira Total*^(a)	3.623.180	3.695.566	(1,96%)	3.786.393	(4,31%)	3.623.180	3.786.393	(4,31%)
Índice de cobertura da carteira (PDD / > 60 dias)	94,8%	86,0%	8,8 p.p.	92,5%	2,3 p.p.	94,8%	92,5%	2,3 p.p.
Índice de cobertura da carteira (PDD / > 90 dias)	118,5%	115,3%	3,2 p.p.	131,6%	(13,1 p.p.)	118,5%	131,6%	(13,1 p.p.)
Índice de cobertura da carteira (PDD / > 180 dias)	296,9%	355,7%	(58,8 p.p.)	292,7%	4,2 p.p.	296,9%	292,7%	4,2 p.p.
PDD / Carteira Total	4,6%	3,5%	1,1 p.p.	2,3%	2,3 p.p.	4,6%	2,3%	2,3 p.p.
Créditos Baixados a Prejuízo ^(b)	13.297	11.715	13,5%	13.220	0,6%	55.472	56.190	(1,3%)
Nível de perda^(b/a)	0,37%	0,32%	0,05 p.p.	0,35%	0,02 p.p.	1,53%	1,48%	0,05 p.p.

* Carteira sem fianças.

Com a saída da carteira de crédito empresarial e a economia ainda pressionando a delicada situação financeira das empresas, o Banco fez todas as provisões devidas e necessárias com base nas perdas de crédito esperadas em um cenário em que não há expectativa de melhora no curto prazo. Vale lembrar que os índices de provisão desta carteira são potencializados pela própria retração do seu volume total.

Abaixo é ilustrada a carteira de crédito classificada conforme Resolução Banco Central nº 2682/99 e desconsiderando a parceria de financiamento ao consumo. No 4T16, 93,1% da carteira de crédito estava classificada entre os níveis de A ao C.

Classificação A ao H Carteira Total ex Parceria de financiamento ao consumo						
Classif.	Carteira 4T16	% da carteira	Provisão Total	Carteira 3T16	% da carteira	Provisão Total
A	2.986.224	82,4%	14.931	2.995.810	81,1%	14.979
B	174.906	4,8%	1.749	348.083	9,4%	3.481
C	212.997	5,9%	6.390	126.591	3,4%	3.798
D	51.839	1,4%	5.184	50.511	1,4%	5.051
E	35.292	1,0%	10.587	92.310	2,5%	27.693
F	56.165	1,6%	28.083	12.519	0,3%	6.259
G	15.871	0,4%	11.110	11.271	0,3%	7.890
H	89.885	2,5%	89.885	58.472	1,6%	58.472
Total	3.623.180	100,0%	167.919	3.695.566	100,0%	127.623

93,1%

93,9%

Considerando a carteira de parceria de financiamento ao consumo, temos que 92,4% da carteira de crédito estava classificada entre os níveis de A ao C, conforme podemos ver na tabela abaixo, representando uma oscilação de 0,60 ponto percentual da carteira.

Classificação A ao H Carteira total						
Classif.	Carteira 4T16	% da carteira	Provisão Total	Carteira 3T16	% da carteira	Provisão Total
A	3.117.615	81,7%	15.588	3.105.670	80,3%	15.528
B	185.701	4,9%	1.857	360.421	9,3%	3.604
C	220.767	5,8%	6.623	134.662	3,5%	4.040
D	59.444	1,6%	5.944	57.801	1,5%	5.780
E	43.423	1,1%	13.027	100.461	2,6%	30.138
F	61.762	1,6%	30.881	18.290	0,5%	9.145
G	20.090	0,5%	14.063	16.155	0,4%	11.309
H	105.943	2,8%	105.943	76.501	2,0%	76.501
Total	3.814.744	100,0%	193.926	3.869.962	100,0%	156.046

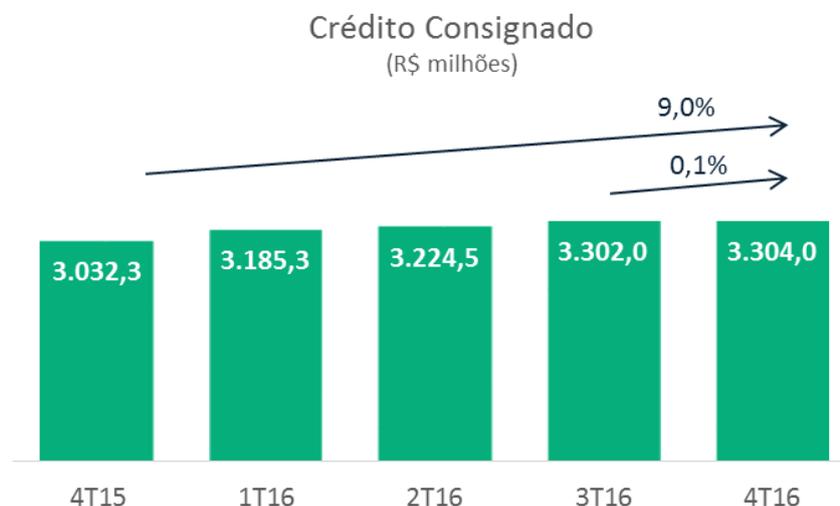
Crédito Consignado

O Paraná Banco passou a atuar com foco totalmente direcionado ao crédito consignado e esforços de originação em seus canais prioritários, lojas próprias ou correspondentes exclusivos. Compreendemos que o mercado proporciona oportunidade para um posicionamento mais especializado e diferenciado nesse produto.

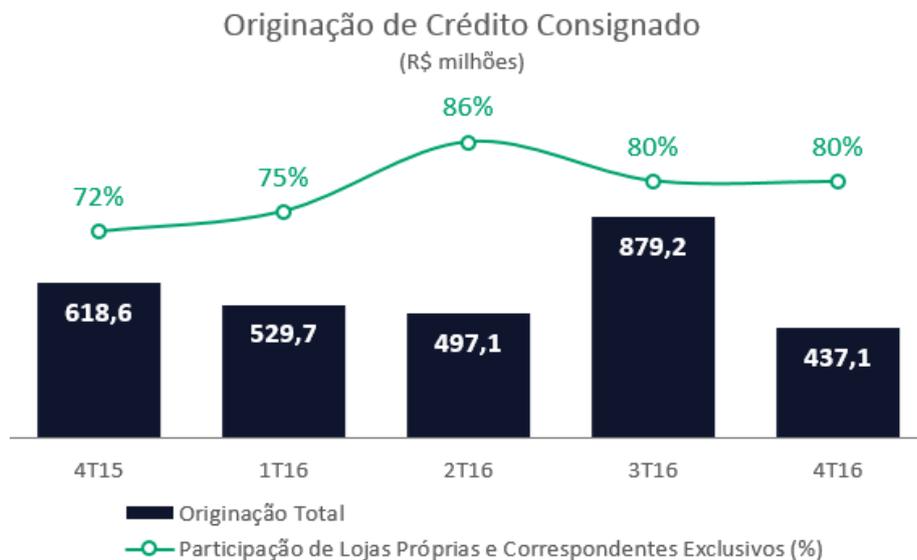
A carteira de crédito consignado finalizou o quarto trimestre de 2016 em R\$ 3,3 bilhões, um crescimento de 9,0% em relação ao mesmo período do ano passado. Em relação ao período anterior houve leve aumento de 0,1%.

Importante ressaltar, que a *performance* do Paraná Banco é superior a média do mercado de crédito consignado do setor público que foi 2,3% em dezembro de 2016 *versus* o mesmo período do ano passado, segundo dados do Banco Central do Brasil. Comparando com setembro de 2016 o crescimento do mercado foi de 0,5%.

O Paraná Banco possui uma estratégia diferenciada de produção, conforme já comentado, priorizando a originação através de canais próprios e exclusivos, regiões e convênios que geram maior eficiência e rentabilidade ao Banco.

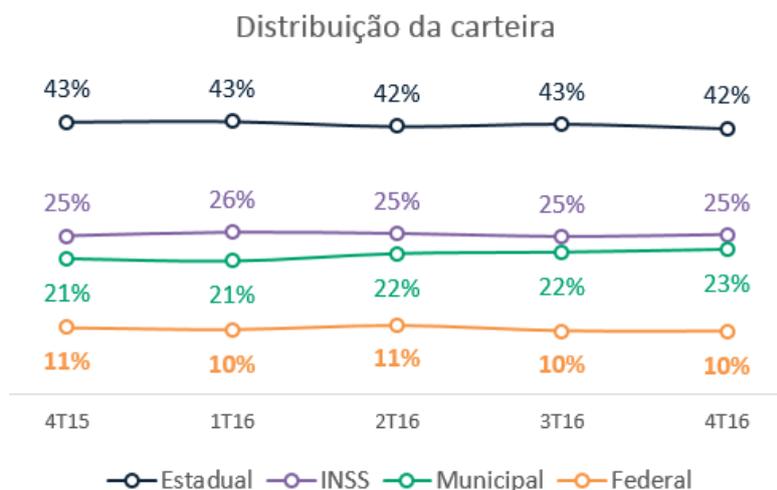


No gráfico abaixo, apresentamos a produção do crédito consignado que no quarto trimestre de 2016 atingiu R\$ 437,1 milhões. A produção através das lojas próprias e correspondentes exclusivos representou 80% nesse trimestre, mesmo patamar em relação ao período anterior. Do total de crédito originado no 4T16, cerca de 74% representaram operações de refinanciamento e os 26% restantes novos contratos. Ao final do 4T16 o canal prioritário do Paraná Banco era representado por 32 lojas próprias e 106 correspondentes exclusivos.



No gráfico abaixo, ilustramos a distribuição por convênio da carteira de crédito consignado. No 4T16, os convênios estaduais representaram 42% do total da carteira, o INSS contribuiu com 25%, seguido pelos convênios municipais e federais com 23% e 10%, respectivamente.

Como parte do direcionamento do Paraná Banco em focar no crédito consignado temos como estratégia reduzir a exposição em convênios estaduais e aumentar a produção do INSS, que consideramos de menor risco dado as dificuldades fiscais dos Estados.



A qualidade da nossa carteira de crédito consignado foi levemente impactada pelo aumento das provisões dos convênios estaduais.

Entendemos que esse momento de instabilidade da situação fiscal dos estados brasileiros tomou proporções significativas e o governo central está determinado em adequar essa situação o mais breve possível, uma vez que é condicional para estabilidade econômica do país e, assim, acompanhamos o desenrolar de todo esse processo com uma visão positiva para a solução no curto prazo.

No gráfico abaixo a esquerda, podemos ver que o nível H apresentou leve aumento de 0,1 ponto percentual nesse trimestre em relação ao período anterior e de 0,3 ponto percentual em relação ao mesmo período do ano passado. Já os créditos classificados entre os níveis D ao G apresentaram aumento de 0,4 ponto percentual no 4T16 versus 3T16 e 1,2 ponto percentual em relação ao 4T15.

No gráfico abaixo a direita vemos as classificações por dias vencidos. Os créditos vencidos acima de 90 dias foram 2,5% e os vencidos acima de 60 dias 3,3% no 4T16, as elevações se devem em sua maioria pelos atrasos pontuais.

Como base de comparação, o nível de inadimplência acima de 90 dias do SFN (Sistema Financeiro Nacional) do crédito pessoal consignado do setor público em dezembro de 2016 foi de 2,3%, segundo dados do BACEN.

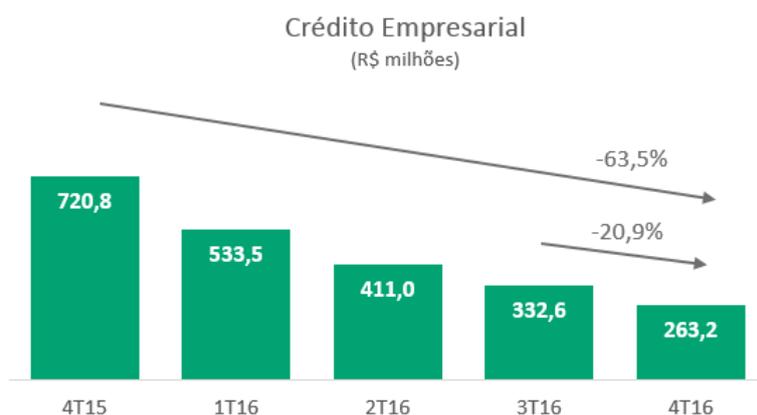


Na tabela abaixo é possível ver a carteira de crédito consignado, classificada entre os níveis A ao H e suas respectivas provisões.

Classif.	Classificação A ao H Crédito Consignado					
	Carteira 4T16	% da Carteira	Provisão Total	Carteira 3T16	% da Carteira	Provisão Total
A	2.932.691	88,8%	14.663	2.932.550	88,8%	14.663
B	71.926	2,2%	719	195.384	5,9%	1.954
C	166.412	5,0%	4.992	58.391	1,8%	1.752
D	32.034	1,0%	3.203	20.313	0,6%	2.031
E	15.575	0,5%	4.673	38.147	1,2%	11.444
F	32.920	1,0%	16.460	11.249	0,3%	5.625
G	11.785	0,4%	8.249	9.404	0,3%	6.583
H	40.692	1,2%	40.692	36.541	1,1%	36.541
Total	3.304.036	100,0%	93.652	3.301.979	100,0%	80.592

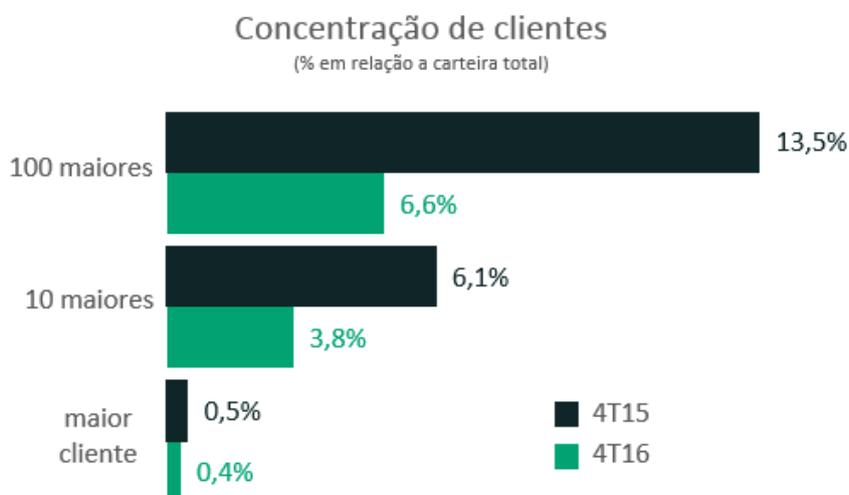
Crédito Empresarial

A carteira de crédito empresarial encerrou 2016 com saldo de R\$ 263,2 milhões, uma retração de 20,9% comparando com o 3T16 e de 63,5% comparando com o mesmo período do ano anterior. Importante lembrar, que a retração está em linha com a estratégia adotada ano passado, onde o Banco passou a ter um posicionamento mais conservador para concessão do crédito das carteiras mais suscetíveis a deterioração da economia.

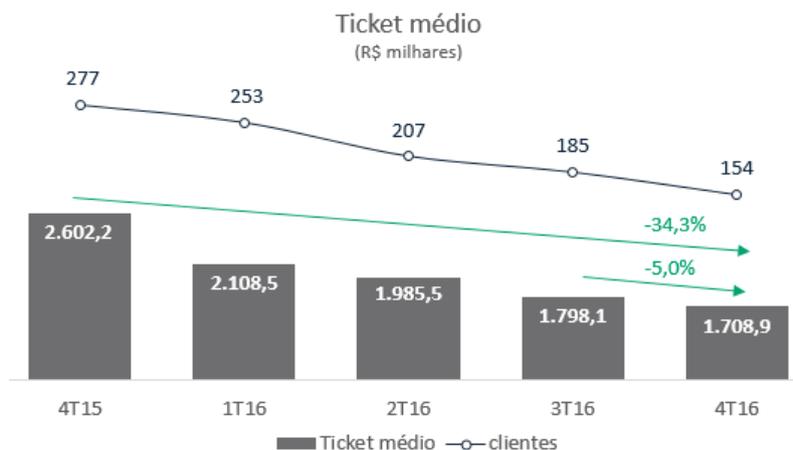


(R\$ milhares)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15
Crédito Empresarial	263.166	332.646	(20,9%)	720.803	(63,5%)
Operações de Crédito	248.654	318.186	(21,9%)	645.681	(61,5%)
Fianças Bancárias	2.361	2.361	0,0%	33.072	(92,9%)
Trade Finance	12.152	12.099	0,4%	42.050	(71,1%)

No gráfico abaixo, ilustramos a desconcentração da carteira onde no 4T16 os 10 maiores clientes representam apenas 3,8% da carteira total do Paraná Banco.



Abaixo apresentamos o ticket médio da carteira, onde no 4T16 apresentou queda de 5,0% versus o 3T16 e 34,3% na comparação com o 4T15.



Um dos desafios ao longo de 2016 foi administrar os vencimentos da carteira de crédito empresarial a medida que o cenário econômico ainda se deteriorava. Porém a liquidez da carteira se mostrou satisfatória e de maneira conservadora o nível de provisionamento foi reforçado. Na tabela abaixo é possível ver a carteira de crédito empresarial sem fianças, classificada entre os níveis A ao H e suas respectivas provisões.

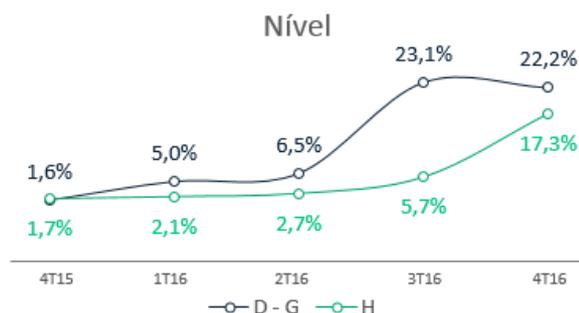
Classificação A ao H Crédito Empresarial						
Classif.	Carteira 4T16	% da Carteira	Provisão Total	Carteira 3T16	% da Carteira	Provisão Total
A	16.833	6,5%	84	21.686	6,6%	108
B	101.457	38,9%	1.015	150.830	45,7%	1.508
C	39.597	15,2%	1.188	62.652	19,0%	1.880
D	17.827	6,8%	1.783	24.696	7,5%	2.470
E	15.961	6,1%	4.788	50.169	15,2%	15.051
F	22.296	8,5%	11.148	1.118	0,3%	559
G	1.711	0,7%	1.198	374	0,1%	262
H	45.125	17,3%	45.125	18.759	5,7%	18.759
Total	260.806	100,0%	66.328	330.285	100,0%	40.597

60,5% (destacando as linhas A, B e C) e 71,2% (destacando as linhas A, B, C e D).

No gráfico abaixo a esquerda, é possível ver os impactos das provisões adicionais e da rápida retração da carteira, os créditos classificados nos níveis D ao G finalizaram o 4T16 em 22,2% e a carteira classificada no nível H ficou em 17,3%.

No gráfico a direita, são ilustrados os créditos vencidos acima de 60 dias que encerraram o 4T16 em 20,5% e os vencidos acima de 90 dias em 18,4%.

Ressaltamos que os índices descritos acima sofrem impactos pela própria diminuição da carteira, como também representa os efeitos da descontinuidade de uma carteira.



Classificação por nível (R\$ mil)	4T16	3T16	4T16 x 3T16 (21,0%)	4T15	4T16 x 4T15 (62,1%)
Carteira total	260.806	330.285	(21,0%)	687.731	(62,1%)
D - G	57.794	76.357	(24,3%)	10.959	427,4%
% D - G ^a	22,2	23,1	(0,9 p.p.)	1,6	20,6 p.p.
H	45.125	18.759	140,5%	11.938	278,0%
% H ^a	17,3	5,7	11,6 p.p.	1,7	15,6 p.p.

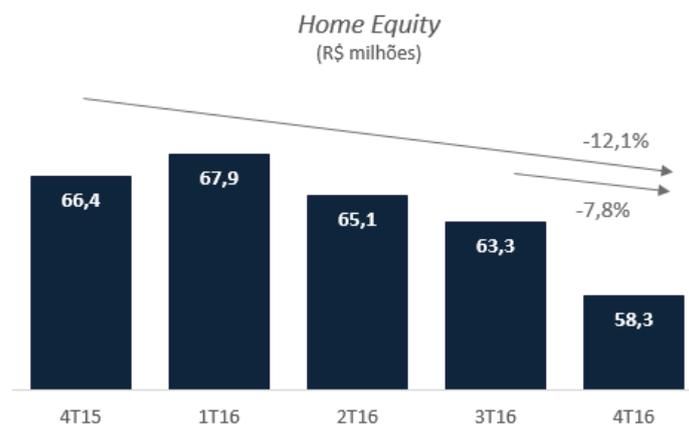
^a Percentual sobre a carteira total

Classificação por dias vencidos (R\$ mil)	4T16	3T16	4T16 x 3T16 (21,0%)	4T15	4T16 x 4T15 (62,1%)
Carteira total	260.806	330.285	(21,0%)	687.731	(62,1%)
Acima de 60 dias	53.367	33.521	59,2%	11.938	347,0%
% Acima de 60 dias ^a	20,5	10,1	10,4 p.p.	1,7	18,8 p.p.
Acima de 90 dias	48.039	23.402	105,3%	9.410	410,5%
% Acima de 90 dias ^a	18,4	7,1	11,3 p.p.	1,4	17,0 p.p.

^a Percentual sobre a carteira total

Home equity

Seguindo a estratégia em focar sua produção de crédito no produto consignado, relembramos o fato de termos decidido pela descontinuidade da produção da carteira de *home equity* no ano de 2016. No 4T16 a carteira finalizou com um saldo de R\$ 58,3 milhões ou 7,8% menor que o último trimestre. É importante ressaltar que mantemos o rígido controle da qualidade desses créditos e que a estrutura da operação está baseada em uma garantia real (imóvel), com elevada possibilidade da recuperação dos créditos em caso de atrasos.



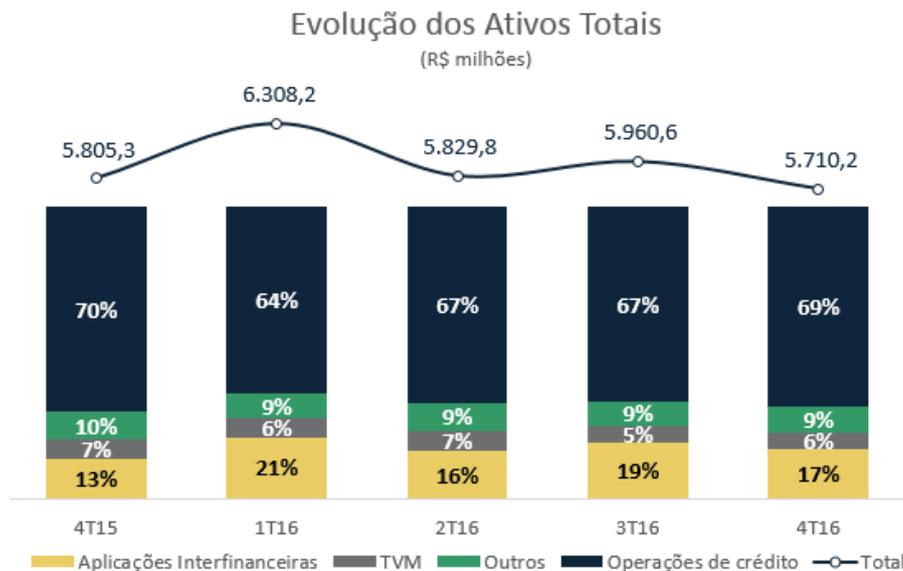
Classificação A ao H <i>Home Equity</i>						
Classif.	Carteira 4T16	% da Carteira	Provisão Total	Carteira 3T16	% da Carteira	Provisão Total
A	36.700	62,9%	184	41.573	65,7%	208
B	1.523	2,6%	15	1.868	3,0%	19
C	6.988	12,0%	210	5.547	8,8%	166
D	1.978	3,4%	198	5.502	8,7%	550
E	3.756	6,4%	1.127	3.994	6,3%	1.198
F	950	1,6%	475	151	0,2%	76
G	2.376	4,1%	1.663	1.493	2,4%	1.045
H	4.068	7,0%	4.068	3.173	5,0%	3.173
Total	58.338	100,0%	7.939	63.302	100,0%	6.435

77,5% (highlighted for A, B, C, D, E, F, G, H)

77,4% (highlighted for A, B, C, D, E, F, G, H)

Gestão de Ativos e Passivos (ALM)

Os ativos totais em 2016 finalizaram em R\$ 5,7 bilhões, uma redução de 1,6% em relação ao ano passado e 4,2% *versus* 3T16, devido principalmente a redução da carteira de crédito empresarial. O ativo total no 4T16 correspondia 69% em operações de crédito, 17% referiam-se as aplicações interfinanceiras, 6% de operações com títulos e valores mobiliários e 9% demais aplicações financeiras, conforme é ilustrado no gráfico abaixo.



Liquidez

Ao final de 2016 o saldo de caixa finalizou em R\$ 1,25 bilhão, um aumento de 12,9% em relação mesmo período do ano passado e uma redução de 10,9% *versus* o 3T16. O saldo de caixa disponível representou 28,7% da captação total do Banco no 4T16.

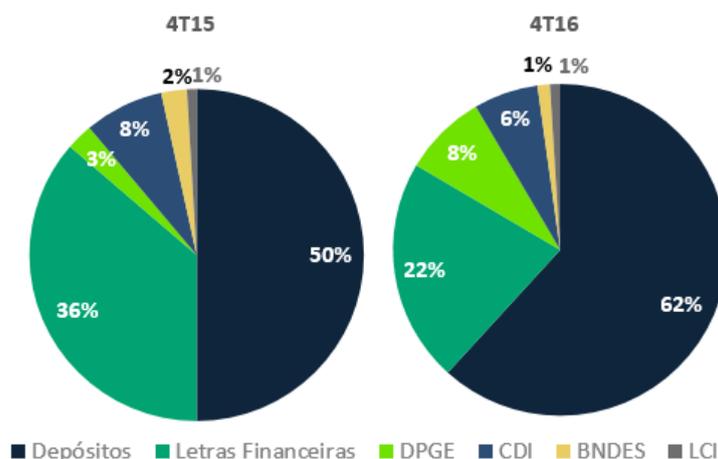
(R\$ milhares)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15
Operações Compromissadas	926.443	1.089.602	(15,0%)	723.297	28,1%
Títulos Públicos Federais Prefixados	149.924	139.416	7,5%	217.620	(31,1%)
Títulos Públicos Federais Pós-fixados	166.427	161.814	2,9%	146.607	13,5%
Títulos Públicos Federais em Garantia (BM&FBovespa)	607	5.839	(89,6%)	5.212	(88,4%)
Fundos de investimento	10.733	10.872	(1,3%)	18.060	(40,6%)
Saldo da Reserva	590	282	109,2%	227	160,1%
Saldo Final	1.254.724	1.407.825	(10,9%)	1.111.024	12,9%

Captação

Na tabela abaixo é ilustrada a carteira de Captação do Paraná Banco. No final do 4T16 o saldo da captação foi de R\$ 4,4 bilhões, um aumento de 3,0% *versus* 4T15 e 0,7% em relação ao último período. Ao final de 2016 o saldo de depósitos a prazo aumentou em 33,1% na comparação anual. Vale ressaltar o aumento de depósitos por Pessoas Físicas em 121,6% e de Pessoas Jurídicas em 66,1% na mesma base de comparação.

Captação (R\$ milhares)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15
Captação total	4.371.329	4.340.792	0,7%	4.244.131	3,0%
Depósitos a prazo	3.338.595	3.250.577	2,7%	2.508.384	33,1%
Investidores institucionais	1.523.403	1.657.537	(8,1%)	1.262.707	20,6%
Instituições financeiras	275.741	253.258	8,9%	322.608	(14,5%)
Pessoas jurídicas	448.570	345.039	30,0%	270.007	66,1%
Partes relacionadas	301.514	323.426	(6,8%)	296.890	1,6%
Pessoas físicas	789.367	671.318	17,6%	356.172	121,6%
Depósitos a vista	19.673	9.393	109,4%	31.713	(38,0%)
Letras Financeiras	916.814	976.432	(6,1%)	1.561.149	(41,3%)
LCI/LCA	43.221	39.541	9,3%	38.992	10,8%
Repasses do BNDES/Finame	53.026	64.849	(18,2%)	103.893	(49,0%)

Nos gráficos abaixo é possível ver a composição da captação por produto, no 4T16 os depósitos a prazo (CDB e CDI) e as letras financeiras corresponderam a 90% do total, seguido pelo DPGE II com 8% e repasses do BNDES e LCI com 2% cada.

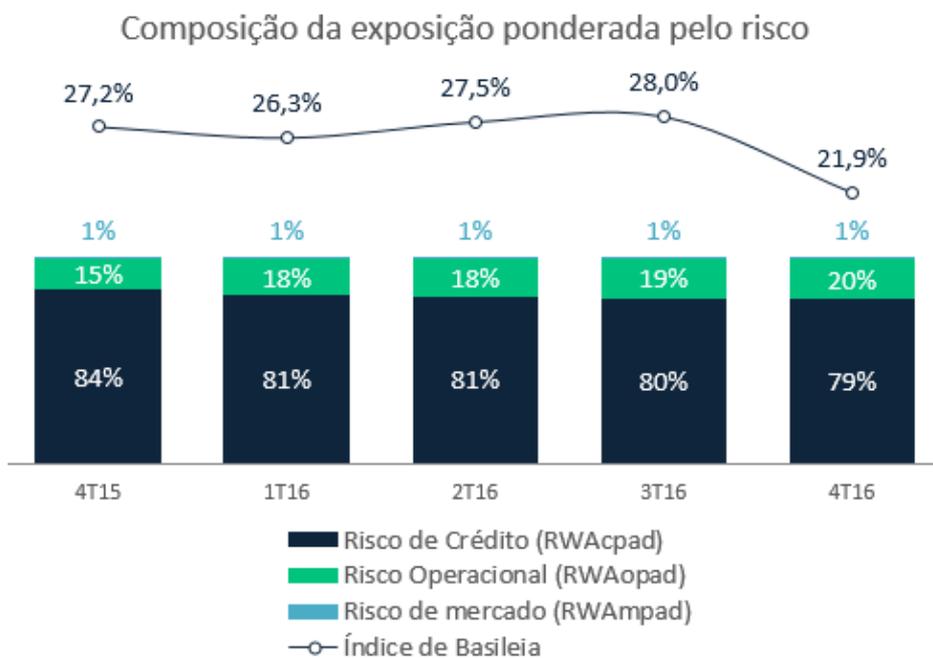


Nas tabelas abaixo, é possível observar que 51% dos Ativos totais vencem em até 12 meses, enquanto 49% dos Passivos (passivo circulante) vencem no mesmo período.

Ativo	4T16	% sobre Ativo Total	Passivo	4T16	% sobre Passivo Total
até 12 meses	2.889.793	51%	até 12 meses	2.798.590	49%
acima 12 meses	2.170.944	38%	acima 12 meses	1.716.561	30%
Subtotal (a)	5.060.737	89%	Subtotal (a)	4.515.151	79%
Ativo Permanente (b)	649.475	11%	Patrimônio Líquido (b)	1.195.030	21%
Total Ativo (a+b)	5.710.212	100%	Total Passivo (a+b)	5.710.212	100%

Capitalização

No quarto trimestre de 2016, o índice de adequação de capital do Paraná Banco foi de 21,9%, conforme critérios exigidos pelo Banco Central do Brasil (Basileia III), uma diminuição de 6,1 pontos percentuais em relação ao período anterior, porém ainda elevado comparado a média do mercado de 18,9% (média do índice de Basileia dos 60 maiores bancos por 'ativo total' data base setembro 2016, segundo o Bacen). A diminuição foi resultado da distribuição extraordinária de dividendos no valor de R\$ 215,9 milhões em novembro de 2016. Essa distribuição foi efetuada com recursos provenientes do saldo de reserva de lucros da Companhia.



Governança Corporativa

Em 28 de novembro de 2016, o Grupo Controlador do Paraná Banco protocolou na CVM o pedido de registro de Oferta Pública Unificada para aquisição de ações preferenciais em circulação de emissão do Paraná Banco por aumento de participação, para fins de cancelamento de registro ou para conversão de categoria e para saída do Nível 1 de Governança da BM&FBovespa.

Em 22 de dezembro de 2016, foi realizada Assembleia Geral Extraordinária dos Acionistas para deliberação dos seguintes itens:

- i) escolha de instituição ou empresa especializada responsável pela elaboração do Laudo de Avaliação da Companhia,
- ii) saída do Nível 1 de Governança da BM&FBovespa e
- iii) cancelamento de registro de companhia aberta ou a conversão de registro de categoria A para categoria B, caso não haja anuência de 100% dos detentores das letras financeiras de distribuição pública pela Companhia.

Na ocasião o “item i” não pode ser votado tendo em vista não ter sido alcançado quórum mínimo. Os demais “itens ii e iii” foram aprovados.

Em 09 de janeiro de 2017, foi realizada a segunda convocação da Assembleia Geral Extraordinária para votação do “item i” não votado na AGE anterior, onde a empresa escolhida para elaboração do laudo de avaliação foi a PricewaterhouseCoopers.

Em 01 de fevereiro de 2017, foi realizada a Assembleia Geral de Credores para deliberar sobre a anuência para cancelamento de registro de companhia aberta por parte dos titulares de Letras Financeiras. Como na ocasião o cancelamento não foi aprovado por unanimidade dos Credores, a OPA será realizada para conversão de registro na CVM para categoria B permanecendo o Paraná Banco de capital aberto sem ações listadas em bolsa de valores.

Na tabela abaixo, podemos ver a distribuição de JCP e dividendos durante o ano de 2016:

Data de aprovação	Valor (R\$ milhares)	Valor/Ação (R\$)	Tipo de provento
29/mar/16	8.242	0,10	JCP
21/jun/16	8.241	0,10	JCP
	9.889	0,12	JCP
25/out/16	215.919	2,62	Dividendos
	60.161	0,73	JCP
14/dez/16	17.100	0,21	JCP
Total	319.553	3,88	

A composição acionária do Paraná Banco podemos ver na tabela abaixo:

Composição acionária	ON	PN	Total	% Total
Grupo de Controle e Pessoas Vinculadas	56.174.495	22.549.702	78.724.197	95,5%
Conselho de Administração	0	101	101	0,0%
Diretoria	550.481	2.010	552.491	0,7%
Free float	0	3.135.117	3.135.117	3,8%
Total	56.724.976	25.686.930	82.411.906	100%

Base: janeiro/2017

Desempenho do Grupo Segurador

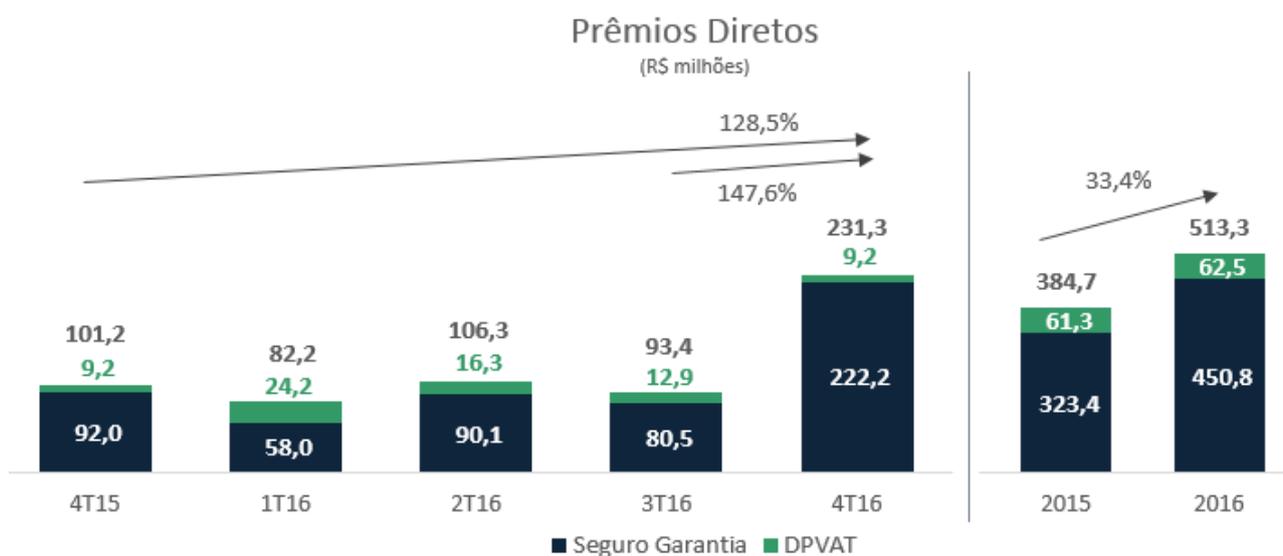
J. Malucelli Seguradora

A J. Malucelli Seguradora apresentou um aumento de 73,3% no lucro líquido no quarto trimestre de 2016 em comparação com o trimestre anterior, finalizando o período em R\$ 22,9 milhões. Motivado principalmente pelos impactos tributários decorrentes da distribuição de juros sobre o capital próprio no valor de R\$ 24,0 milhões ocorrida em dezembro de 2016.

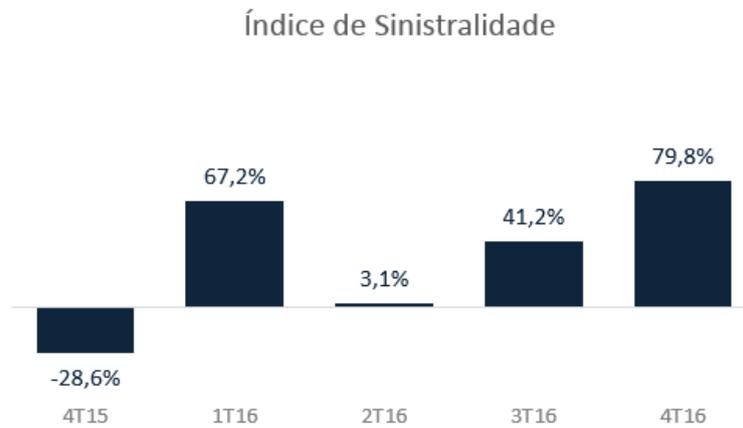
O patrimônio líquido finalizou o trimestre em R\$ 328,7 milhões, uma diminuição de 2,6% em relação ao 3T16. Na comparação do ano de 2016 com 2015, houve diminuição de 0,5%, principalmente relacionada ao pagamento de dividendos intermediários e JCP, que totalizaram R\$ 53,6 milhões no 4T16.

J. Malucelli Seguradora (R\$ milhares)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15	2016	2015	2016 x 2015
Lucro líquido	22.880	13.205	73,3%	25.217	(9,3%)	55.567	46.125	20,5%
Patrimônio líquido	328.655	337.283	(2,6%)	330.267	(0,5%)	328.655	330.267	(0,5%)

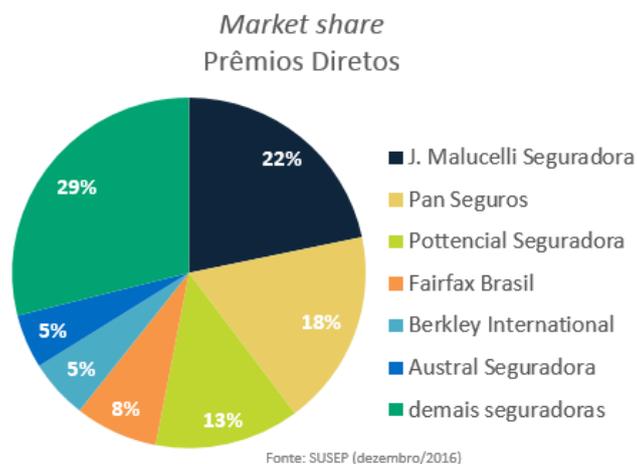
Os prêmios diretos emitidos pela J. Malucelli Seguradora finalizaram o trimestre em R\$ 231,3 milhões. Um aumento de 128,5% em relação ao mesmo período do ano passado. Na comparação acumulada do ano de 2016 com o ano de 2015, os prêmios diretos emitidos apresentaram aumento de 33,4%.



O índice de sinistralidade da J. Malucelli Seguradora (calculado dividindo o número de sinistros retidos do seguro garantia pelos prêmios ganhos) atingiu 79,8% no 4T16, conforme podemos ver no gráfico abaixo, reflexo da aplicação dos efeitos da instrução normativa da SUSEP referente ao cálculo da provisão de sinistros ocorridos, mas não avisados (IBNR – *Incured But Not Reported*), aplicável ao mercado segurador de Seguro Garantia.



A J. Malucelli Seguradora ocupou o primeiro lugar de *market share* na produção de prêmios diretos com 22% do mercado de Seguro Garantia, segundo dados da Susep de dezembro de 2016.



J. Malucelli Resseguradora

A J. Malucelli Resseguradora encerrou o quarto trimestre de 2016 com lucro líquido de R\$ 26,5 milhões, um aumento de 281,1% em comparação com o período anterior, resultado dos impactos tributários decorrentes da distribuição de juros sobre o capital próprio no valor de R\$ 26 milhões ocorrida em dezembro de 2016.

O patrimônio líquido encerrou o período em R\$ 655,3 milhões, uma redução de 1,3% em relação ao 3T16. Em relação ao mesmo período do ano passado houve redução de 9,0% decorrente do pagamento de dividendos intermediários e JCP, que totalizaram R\$ 123,9 milhões no 4T16.

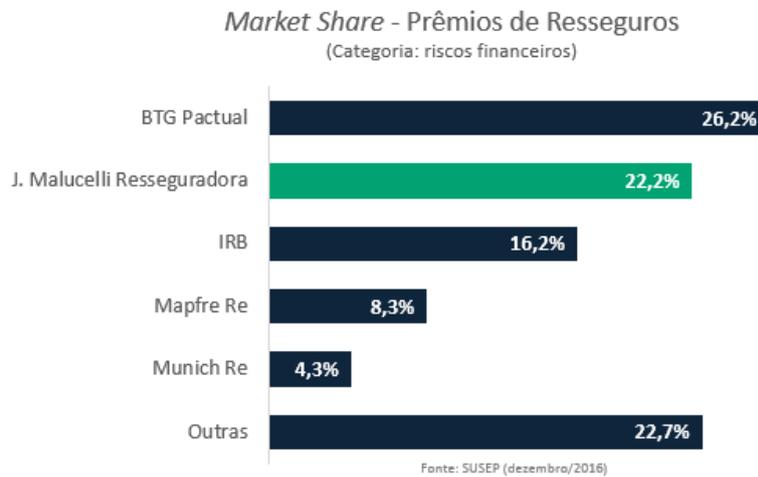
J. Malucelli Resseguradora (R\$ milhares)	4T16	3T16	4T16 x 3T16	4T15	4T16 x 4T15	2016	2015	2016 x 2015
Lucro líquido	26.537	6.962	281,1%	19.182	38,3%	63.252	60.056	5,3%
Patrimônio líquido	655.383	663.695	(1,3%)	720.236	(9,0%)	655.383	720.236	(9,0%)

*Representa 100% do patrimônio líquido e lucro líquido não ajustado.

Os prêmios retidos pela J. Malucelli Resseguradora, como pode ser visto no gráfico abaixo, apresentou um aumento de 95,8% no quarto trimestre *versus* o período anterior totalizando R\$ 19,7 milhões. Em relação ao mesmo período do ano passado, houve aumento de 54,6%. Analisando os anos de 2016 e 2015, os prêmios retidos aumentaram 13,8%.



No gráfico abaixo, podemos ver que a J. Malucelli Resseguradora ocupou a segunda posição de *market share* do Seguro Garantia com 22,2% da produção de prêmios de resseguros, na categoria riscos financeiros, em dezembro de 2016, segundo dados da Susep.

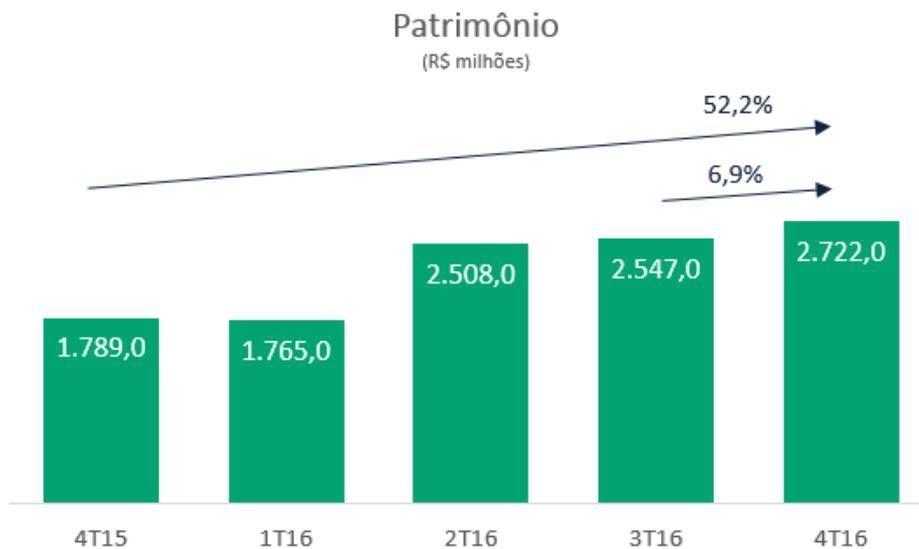


J. Malucelli Investimentos (DTVM)

A J. Malucelli Investimentos tem o compromisso com investimentos de longo prazo, baseados exclusivamente em uma profunda análise fundamentalista. Seus produtos de investimento são destinados a pessoas físicas, jurídicas ou institucionais.

Atualmente, é responsável pela administração e gestão de 4 fundos de investimento abertos, sendo 2 de renda variável e 2 de renda fixa e 15 produtos exclusivos, entre fundos de investimento e carteiras administradas.

A empresa encerrou o 4T16 com um patrimônio equivalente a R\$ 2,7 bilhões sob gestão, um aumento de 52,2% na comparação com o mesmo período do ano passado e em relação ao período anterior houve aumento de 6,9%.



Anexo I – Demonstração de Resultado

Demonstração de Resultado (R\$ milhares)	4T16	3T16	4T15
Receitas da intermediação financeira	287.179	298.361	293.458
Operações de crédito	245.817	247.706	245.868
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	41.058	48.932	46.309
Resultado de operações de Câmbio	304	1.723	1.281
Despesas da intermediação financeira	(219.460)	(209.082)	(201.028)
Operações de captação de mercado	(153.832)	(162.229)	(160.115)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	84	157	(788)
Provisão para perdas com créditos	(65.712)	(47.010)	(40.125)
Resultado bruto da intermediação financeira	67.719	89.279	92.430
Outras receitas (despesas) operacionais	(50.882)	(61.261)	(54.559)
Receitas de prestação de serviços	2.843	2.862	3.550
Despesas de pessoal	(15.013)	(11.597)	(15.126)
Outras despesas administrativas	(49.900)	(48.659)	(53.165)
Despesas tributárias	(6.841)	(6.503)	(6.424)
Resultado de participação em controladas	16.834	10.917	23.119
Outras receitas operacionais	4.124	821	367
Outras despesas operacionais	(2.929)	(9.102)	(6.880)
Resultado operacional	16.837	28.018	37.871
Imposto de renda e contribuição social	37.280	(7.752)	9.440
Imposto de renda - corrente	11.720	(9.311)	2.920
Contribuição social - corrente	9.659	(7.600)	799
Imposto de renda e contribuição social diferidos	15.901	9.159	5.721
Participações no lucro	(6.098)	-	(5.249)
Lucro líquido	48.019	20.266	42.062

Anexo II – Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial (R\$ milhares)	31/12/2016	30/09/2016	31/12/2015
Ativo			
Circulante	2.889.793	3.111.735	2.784.205
Disponibilidades	941	383	11.423
Aplicações interfinanceiras de liquidez	972.732	1.159.536	782.567
Títulos e valores mobiliários	327.789	318.789	198.249
Relações interfinanceiras	-	332	257
Operações de crédito	1.524.749	1.556.764	1.655.868
Operações de crédito	1.693.048	1.687.034	1.753.846
Provisão para perdas com operações de crédito	(168.299)	(130.270)	(97.978)
Outros créditos	42.324	50.081	90.053
Outros valores e bens	21.258	25.850	45.788
Realizável a Longo prazo	2.170.944	2.216.013	2.423.086
Aplicações interfinanceiras de liquidez	500	-	-
Títulos e valores mobiliários	607	-	195.009
Operações de crédito	2.080.152	2.140.910	2.170.654
Operações de crédito	2.102.488	2.163.018	2.183.650
Provisão para perdas com operações de crédito	(22.336)	(22.108)	(12.996)
Outros créditos	80.450	65.014	47.690
Outros valores e bens	9.235	10.089	9.733
Permanente	649.475	632.880	597.965
Investimentos	643.610	626.774	590.887
Imobilizado de uso	5.862	6.099	7.058
Intangível	3	7	20
Total	5.710.212	5.960.628	5.805.256
Balanço Patrimonial (R\$ milhares)			
Passivo			
Circulante	2.798.590	3.051.825	3.312.045
Depósitos	2.170.771	2.169.603	1.878.116
Captações no mercado aberto	46.086	69.227	58.409
Recursos de aceites e emissão de títulos	465.347	681.605	1.198.603
Obrigações por repasses no país	32.557	37.916	53.119
Relações interfinanceiras	-	1	-
Relações interdependenciais	-	-	2.540
Obrigações p/ por empréstimos	8.261	8.150	38.486
Outras obrigações	75.568	85.323	82.772
Exigível a Longo prazo	1.716.561	1.468.774	1.111.363
Depósitos	1.187.497	1.090.367	648.360
Recursos de aceites e emissão de títulos	494.688	334.368	401.538
Obrigações p/ repasses do país	20.469	26.933	50.774
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	12
Outras obrigações	13.907	17.106	10.679
Resultado exercícios futuros	31	40	60
Patrimônio líquido	1.195.030	1.439.989	1.381.788
Capital social	768.359	768.359	768.359
Reserva de lucros	426.413	666.931	629.318
Ajuste ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários	258	57	(962)
Lucros/Prejuízos Acumulados	-	20.266	-
Ações em Tesouraria	-	(15.624)	(14.927)
Total	5.710.212	5.960.628	5.805.256