

## **DESTAQUES**



## **SUMÁRIO**

5	PRINCIPAIS INDICADORES
6	RENTABILIDADE
7	DESEMPENHO FINANCEIRO
8	DESPESAS OPERACIONAIS
9	DESEMPENHO OPERACIONAL
17	CAPITALIZAÇÃO
17	GOVERNANÇA CORPORATIVA
18	LIQUIDEZ
18	CAPTAÇÃO
20	GESTÃO DE ATIVOS E PASSIVOS (ALM)
20	DESEMPENHO DO GRUPO SEGURADOR
25	ANEXO I – DRE

### **RATINGS**

# **S&P Global** Ratings

brAA+
Escala nacional
BBEscala global
Julho/2018

# **Fitch**Ratings

26 ANEXO II – BALANÇO PATRIMONIAL

AA-(bra) Baixo Risco de Crédito Maio/2018



10,40 BRMP 1 (até 2 anos) Muito Seguro (data base: Março/2017) Julho/2018

As análises contidas neste release foram elaboradas com base nas demonstrações financeiras as quais foram divulgadas de acordo com a Resolução Bacen 4.403 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 JMalucelli Seguradora e JMalucelli Resseguradora foram contabilizadas por equivalência patrimonial, de acordo com a participação de 50,5% detida pelo Paraná Banco.

## **MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO**

Este primeiro semestre de 2018, foi marcado por diferentes eventos que alteraram as expectativas quanto a recuperação da economia brasileira, sejam pelos embates comerciais entre as potências econômicas mundiais, como também no âmbito local, sob a indefinição da trajetória política do Brasil nesse período pré-eleitoral. Também tivemos mudanças repentinas na trajetória do crescimento econômico e inflacionária, em virtude dos impactos inerentes da mobilização dos caminhoneiros deflagrada em maio passado.

Nesse contexto, o Paraná Banco finalizou o 2º trimestre de 2018 com um lucro líquido recorrente de R\$ 50,3 milhões, sendo 14,0% superior ao resultado do 2º trimestre de 2017 e quando comparamos o acumulado deste 1º semestre de 2018, que foi de R\$ 104,3 milhões, em relação ao mesmo período do ano de 2017, verificamos um incremento de 34,8%. Destacamos a participação do Grupo Segurador JMalucelli no resultado líquido, que representou 23% nesse trimestre e 25% no acumulado do 1º semestre de 2018.

O retorno sobre o patrimônio líquido (ROAE recorrente) apurado neste 2º trimestre foi de 15,9%, que comparado com o 2º trimestre de 2017 apresentou um incremento de 1 ponto percentual, enquanto na comparação do acumulado dos primeiros semestres de 2018 e 2017, esse incremento foi de 3,6 pontos percentuais.

Neste 2º trimestre de 2018, o resultado da intermediação financeira, antes da provisão para devedores duvidosos (PDD), atingiu R\$ 164,1 milhões, valor 2,3% superior comparado ao mesmo período de 2017. A margem financeira líquida, a NIM, no 2º trimestre de 2018 foi de 14,0%, que comparada ao mesmo período de 2017, apresentou uma elevação de 0,1 ponto percentual e se compararmos o 1º semestre de 2018 em relação ao mesmo período de 2017, verificamos uma elevação de 2,4 pontos percentuais.

Destacamos nesta divulgação de resultados, nosso índice de eficiência, antes da PDD, que foi de 31,3% sendo um dos melhores índices historicamente registrados pelo Banco. Ao compararmos com mesmo período de 2017, temos uma melhora de 12,8 pontos percentuais.

Com relação a carteira de crédito do Paraná Banco, verificamos que na comparação deste 2º trimestre 2018 em relação ao 2º trimestre de 2017, houve uma retração de 5,5%, explicada pela estratégia em ampliar o foco no crédito consignado do setor público, enquanto descontinuou as demais carteiras, como crédito empresarial, *home equity* e a parceria de financiamento ao consumo.

O saldo de caixa disponível apresentado neste 2º trimestre foi de R\$ 1,64 bilhão, apresentando liquidez adequada para cumprir seus compromissos. Vale aqui destacar a 4º Emissão Pública de Letras Financeiras do Paraná Banco ocorrida em maio de 2018 no valor de R\$ 300 milhões. Outro ponto de destaque é o índice de Basileia, que finalizou este último trimestre em 22,1%.

Sobre o Grupo Segurador JMalucelli, ressaltamos o resultado neste 2º trimestre de 2018 de R\$ 13,4 milhões apresentado pela Seguradora e de R\$ 10,9 milhões apresentado pela Resseguradora, representando um resultado 75,8% e 10,4% superior ao mesmo período de 2017, respectivamente.

Importante comentar a elevada capitalização do Grupo Segurador nesse trimestre, com a JMalucelli Seguradora e JMalucelli Resseguradora apresentando o patrimônio líquido ajustado de R\$ 304,6 e R\$ 622,0 milhões, respectivamente.

A JMalucelli Seguradora apresentou no acumulado deste 1º semestre de 2018 o resultado de R\$ 246,2 milhões de prêmios diretos emitidos, que representou um aumento de 17,4% em relação ao mesmo período de 2017, enquanto que na JMalucelli Resseguradora, o resultado acumulado de prêmios retidos no mesmo período foi de R\$ 24,1 milhões, um incremento de 48% em relação ao mesmo período de 2017.

Esta primeira metade de 2018, que se apresentou rodeada de acontecimentos desafiadores, o Paraná Banco obteve êxito, porém tem se mantido atento aos movimentos e alterações dos cenários futuros e riscos inerentes. Os resultados aqui comentados, reforçam a dedicação do Paraná Banco em sua contínua busca da eficiência, com a modernização de seus processos, através de automação e digitalização e se adequando assim ao cenário competitivo que cada vez mais tem se mostrado evidente para os próximos anos.



## **PRINCIPAIS INDICADORES**

BP (milhões)	2T18	1T18	2T18 x 1T18	2T17	2T18 x 2T17	1518	1\$17	1518 x 1517
Ativos Totais	5.710,3	5.333,6	7,1%	5.356,1	6,6%	5.710,3	5.356,1	6,6%
Carteira de Crédito	3.496,8	3.587,6	(2,5%)	3.700,6	(5,5%)	3.496,8	3.700,6	(5,5%)
Captação Total	4.178,4	3.884,8	7,6%	3.980,3	5,0%	4.178,4	3.980,3	5,0%
Patrimônio Líquido	1.346,7	1.323,5	1,8%	1.262,2	6,7%	1.346,7	1.262,2	6,7%
<b>DRE</b> (milhões)	2T18	1T18	2T18 x 1T18	2T17	2T18 x 2T17	1518	1\$17	1518 x 1517
Resultado Bruto da Intermediação Financeira ( <i>ex</i> PDD)	164,1	180,6	(9,2%)	160,3	2,3%	344,7	297,9	15,7%
Despesas de Pessoal	(11,9)	(11,6)	2,1%	(11,1)	7,0%	(23,5)	(22,4)	4,6%
Despesas Administrativas	(32,9)	(52,0)	(36,8%)	(53,2)	(38,1%)	(84,9)	(103,2)	(17,7%)
Lucro Líquido	50,3	54,0	(7,0%)	33,8	48,5%	104,3	67,2	55,3%
Lucro Líquido Recorrente	50,3	54,0	(7,0%)	44,1	14,0%	104,3	77,4	34,8%
Índices de desempenho (%)	2T18	1T18	2T18 x 1T18	2T17	2T18 x 2T17	1518	1517	1S18 x 1S17
ROAE recorrente	15,9	17,6	(1,7 p.p.)	14,9	1,0 p.p.	16,8	13,2	3,6 p.p.
ROAA recorrente (Ativos totais)	3,7	4,1	(0,4 p.p.)	3,2	0,5 p.p.	3,9	2,8	1,1 p.p.
ROAA recorrente (Carteira de Crédito)	5,8	6,1	(0,3 p.p.)	4,8	1,0 p.p.	5,9	4,2	1,7 p.p.
NIM	14,0	16,1	(2,1 p.p.)	13,9	0,1 p.p.	15,1	12,7	2,4 p.p.
Índice de Basileia	22,1	19,7	2,3 p.p.	21,3	0,8 p.p.	22,1	21,3	0,8 p.p.
Índice de Eficiência ( <i>ex</i> PDD)	31,3	39,2	(7,9 p.p.)	44,1	(12,8 p.p.)	35,4	46,4	(11,0 p.p.)
Qualidade da carteira* (%)	2T18	1T18	2T18 x 1T18	2T17	2T18 x 2T17	1518	1517	1518 x 1517
PDD / Carteira de Crédito	6,6	5,7	0,9 p.p.	4,4	2,2 p.p.	6,6	4,4	2,2 p.p.
NPL (vencidos > 60 dias/carteira de crédito)	5,5	5,7	(0,2 p.p.)	3,3	2,2 p.p.	5,5	3,3	2,2 p.p.
Índice de Inadimplência (>90 dias/carteira)	4,6	5,1	(0,5 p.p.)	2,5	2,2 p.p.	4,6	2,5	2,2 p.p.
Índice de Inadimplência (> 180 dias/carteira)	3,5	1,0	2,4 p.p.	1,1	2,4 p.p.	3,5	1,1	2,4 p.p.
Nível de perda**	0,25	0,49	(0,24 p.p.)	0,69	(0,45 p.p.)	0,75	1,64	(0,89 p.p.)

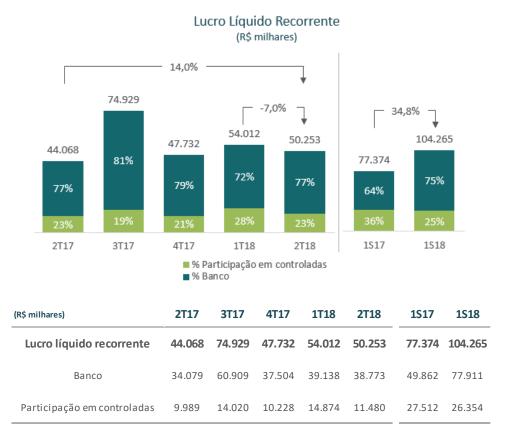
<sup>\*</sup>Ex parceria de financiamento ao consumo.

<sup>\*\*</sup>Créditos baixados a prejuízo/carteira de crédito.

#### **RENTABILIDADE**

O lucro líquido recorrente do Paraná Banco no segundo trimestre de 2018 foi de R\$ 50,3 milhões, um valor 14,0% superior ao apresentado no 2T17. Já na comparação do acumulado do semestre de 2018 e 2017, o lucro líquido recorrente aumentou 34,8%, reflexo da queda da taxa Selic nos últimos meses e melhora recorrente no controle das despesas. Na comparação com o período anterior houve diminuição de 7,0%, que pode ser explicado pelo aumento prudencial das provisões das operações do crédito consignado, que abordaremos mais à frente.

Já o lucro líquido por equivalência patrimonial do Grupo Segurador foi de R\$ 11,5 milhões no 2T18, representando um aumento de 14,9% em relação ao 2T17. O resultado do Grupo Segurador neste trimestre correspondeu a 23% do resultado do Banco e a 25% no primeiro semestre de 2018, conforme podemos ver no gráfico abaixo.



No 2T18, o retorno sobre o patrimônio líquido (ROAE recorrente), foi de 15,9%, um aumento de 1,0 ponto percentual *versus* o 2T17. Quando comparamos ROAE acumulado do 1S18 *versus* o 1S17, verificamos que houve um incremento de 3,6 pontos percentuais.

O retorno sobre os ativos totais (ROAA recorrente) neste 2T18 foi de 3,7%, representando um aumento de 0,5 ponto percentual em relação ao 2T17. Na comparação do acumulado do 1S18 *versus* o 1S17, tivemos um incremento de 1,1 ponto percentual.

Os indicadores de rentabilidade do Paraná Banco estão ilustrados na tabela abaixo.

Índices de desempenho <sup>(a)</sup>	2T18	1T18 2T18 x	2T17	2T18 x	1518	1517	1518 x 1517
	15.0	2.20	140		16.0	12.2	
ROAE recorrente	15,9	17,6 <i>(1,7 p.p.)</i>	14,9	1,0 p.p.	16,8	13,2	3,6 p.p.
ROAA recorrente (Ativos totais)	3,7	4,1 <i>(0,4 p.p.)</i>	3,2	0,5 p.p.	3,9	2,8	1,1 p.p.
ROAA recorrente (Carteira de Crédito) <sup>(b)</sup>	5,8	6,1 <i>(0,3 p.p.)</i>	4,8	1,0 p.p.	5,9	4,2	1,7 p.p.

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

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



#### **DESEMPENHO FINANCEIRO**

## Resultado da Intermediação Financeira

O resultado da intermediação financeira do Paraná Banco, antes da PDD, foi de R\$ 164,1 milhões no 2T18, um valor 2,3% maior do que o apresentado no 2T17. Na comparação acumulada dos primeiros semestres de 2018 e 2017, o resultado da intermediação financeira, antes da PDD, aumentou 15,7%.

Quando comparamos o resultado da intermediação financeira, antes da PDD, do 2T18 em relação ao 1T18, verificamos uma diminuição de 9,2%, que pode ser explicada em partes, pela redução substancial da carteira de parceria de financiamento ao consumo, decorrente da venda definitiva sem direito de regresso à Fundo de Direitos Creditórios, ficando apenas uma parcela residual, que detalharemos adiante.

As receitas de intermediação financeira encerraram o trimestre em R\$ 229,8 milhões, uma retração de 16,8% versus o 2T17 e de 8,4% versus o 1T18. Já no acumulado do 1S18 em relação ao 1S17, essa retração foi de 13,0%. Esse cenário pode ser explicado pela queda na taxa Selic, como também pela retração da carteira de crédito do Banco nesse período em virtude da descontinuidade das carteiras de crédito, que não crédito consignado para o setor público.

Já as despesas de intermediação financeira somaram R\$ 132,6 milhões no trimestre, uma redução de 7,2% *versus* o 2T17 e 6,7% maior do que o apresentado no 1T18. Esse cenário é explicado pelo aumento da despesa de provisão que temos efetuado nos últimos trimestres de forma conservadora em função de problemas fiscais apresentado por alguns estados. Comparando o 1S18 e 1S17, houve diminuição das despesas de 20,4%, reflexo da queda na taxa Selic no período.

O aumento na linha "resultado com instrumentos financeiros derivativos" é decorrente do Banco ter efetuado o *hedge* no período de sua exposição pré-fixada, originada pela carteira de crédito consignado, que consideramos estrategicamente adequado pelo momento econômico e político que vivenciamos no Brasil.

Resultado da Intermediação Financeira (R\$ milhares)	2T18	1T18	2T18 x 1T18	2T17	2T18 x 2T17	1518	1\$17	1S18 x 1S17
Receitas da Intermediação Financeira	229.825	250.966	(8,4%)	276.089	(16,8%)	480.791	552.536	(13,0%)
Operações de Crédito	208.000	233.250	(10,8%)	246.728	(15,7%)	441.250	488.403	(9,7%)
Resultados de Operações com TVM	21.825	17.716	23,2%	29.361	(25,7%)	39.541	64.133	(38,3%)
Despesas da Intermediação Financeira	(132.576)	(124.204)	6,7%	(142.893)	(7,2%)	(256.780)	(322.689)	(20,4%)
Operações de captação no mercado	(70.008)	(70.502)	(0,7%)	(115.738)	(39,5%)	(140.510)	(255.149)	(44,9%)
Resultado c/instrumentos financeiros derivativos	4.273	166	2474%	(26)	(16534,6%)	4.439	503	783%
Provisão para perdas com créditos	(66.841)	(53.868)	24,1%	(27.129)	146,4%	(120.709)	(68.043)	77,4%
Resultado da Intermediação Financeira	97.249	126.762	(23,3%)	133.196	(27,0%)	224.011	229.847	(2,5%)
Resultado da Intermediação Financeira (ex PDD)	164.090	180.630	(9,2%)	160.325	2,3%	344.720	297.890	15,7%





Na tabela abaixo podemos ver a NIM, margem financeira líquida. A NIM encerrou o 2T18 em 14,0%, praticamente estável em relação ao 2T17 e um incremento de 2,4 pontos percentual quando comparado ao acumulado do 1S18 *versus* o 1S17. Em comparação ao período anterior, a NIM reduziu 2,1 pontos percentuais, reflexo da redução expressiva da carteira de financiamento ao consumo, como também pelo aumento do caixa disponível do Banco.

	NIM (R\$ milhares)		1T18	2T18 x 1T18	2T17	2T18 x 2T17	1518	1\$17	1518 x 1517
IV	largem financeira líquida antes da PDD	164.090	180.630	(9,2%)	160.325	2,3%	344.720	297.890	15,7%
Α	tivos rentáveis médios	4.927.708	4.745.783	3,8%	4.840.247	1,8%	4.836.745	4.935.955	(2,0%)
	Aplicações interfinanceiras	1.197.913	928.556	29,0%	940.748	27,3%	1.063.234	970.660	9,5%
	Títulos e valores mobiliários e derivativos	194.757	191.769	1,6%	180.598	7,8%	193.263	216.974	(10,9%)
	Operações de crédito	3.535.038	3.625.459	(2,5%)	3.718.901	(4,9%)	3.580.248	3.748.320	(4,5%)
N	IM (%)	14,0%	16,1%	(2,1 p.p.)	13,9%	0,1 p.p.	15,1%	12,7%	2,4 p.p.

#### **DESPESAS OPERACIONAIS**

## Despesas de pessoal, administrativas e índice de eficiência

O índice de eficiência do Paraná Banco, antes da PDD, apresentou melhora de 12,8 pontos percentuais no 2T18 *versus* o 2T17 e atingiu 31,3%, um dos melhores índices da história do Paraná Banco. Já na comparação com o período anterior, a melhora foi de 7,9 pontos percentuais.

As despesas operacionais no segundo trimestre de 2018 caíram 25,8% *versus* o 2T17 e 26,9% *versus* o 1T18, finalizando o período em R\$ 52,3 milhões. Essa redução reflete principalmente, pela diminuição das despesas de comissão da parceria de financiamento ao consumo decorrente da venda definitiva dessa carteira. Na comparação do acumulado do 1S18 em relação ao 1S17 verificamos uma gueda de 10,6% nas despesas.

Já as receitas aumentaram 4,5% no 2T18 em relação ao mesmo período do ano anterior atingindo R\$ 166,9 milhões. Já na comparação com o 1T18 houve diminuição de 8,5%, face à redução do resultado da intermediação financeira, antes da PDD, em decorrência da retração da carteira de crédito total, pela cessão de crédito da carteira de parceria de financiamento ao consumo e descontinuidade das carteiras de crédito empresarial e *home equity*. Na comparação do acumulado do 1S18 em relação ao 1S17, houve um incremento de 17,1% nas receitas.

Lembramos que o Banco tem efetuado investimentos recorrentes na automação de processos, como também para sua transformação digital e assim repercutindo positivamente em sua eficiência operacional.

Índice de Eficiência (R\$ milhares)	2T18	1T18	2T18 x 1T18	2T17	2T18 x 2T17	1518	1517	1518 x 1517
Total Despesas	(52.272)	(71.503)	(26,9%)	(70.459)	(25,8%)	(123.775)	(138.436)	(10,6%)
Despesas de pessoal	(11.850)	(11.602)	2,1%	(11.073)	7,0%	(23.452)	(22.430)	4,6%
Despesas tributárias	(7.517)	(7.875)	(4,5%)	(6.221)	20,8%	(15.392)	(12.851)	19,8%
Outras despesas administrativas	(32.905)	(52.026)	(36,8%)	(53.165)	(38,1%)	(84.931)	(103.155)	(17,7%)
Despesa de comissão	(7.172)	(27.314)	(73,7%)	(29.330)	(75,5%)	(34.486)	(58.367)	(40,9%)
Parceria de financiamento ao consumo	3.085	(14.206)	(121,7%)	(12.932)	(123,9%)	(11.122)	(25.030)	(55,6%)
Outras comissões	(10.257)	(13.108)	(21,8%)	(16.399)	(37,5%)	(23.364)	(33.337)	(29,9%)
Serviços técnicos especializados	(13.951)	(11.761)	18,6%	(12.390)	12,6%	(25.712)	(23.646)	8,7%
Outras	(11.782)	(12.951)	(9,0%)	(11.445)	2,9%	(24.733)	(21.142)	17,0%
Total Receitas	166.870	182.290	(8,5%)	159.668	4,5%	349.160	298.057	17,1%
Resultado da Intermediação Financeira (ex PDD)	164.090	180.630	(9,2%)	160.325	2,3%	344.720	297.890	15,7%
Outras receitas/despesas operacionais	305	(1.212)	(125,2%)	(3.362)	(109,1%)	(907)	(5.143)	(82,4%)
Contingências trabalhistas	(543)	(1.196)	(54,6%)	(2.975)	(81,7%)	(1.739)	(4.630)	(62,4%)
Demais receitas/despesas operacionais	848	(16)	(5394,4%)	(387)	(319,0%)	832	(513)	(262,3%)
Receita de prestação de serviços	2.475	2.872	(13,8%)	2.705	(8,5%)	5.347	5.310	0,7%
Índice de Eficiência sem PDD	31,3%	39,2%	(7,9 p.p.)	44,1%	(12,8 p.p.)	35,4%	46,4%	(11,0 p.p.)



#### **DESEMPENHO OPERACIONAL**

#### Carteira de Crédito

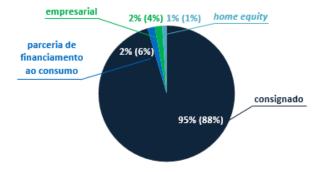
A carteira de crédito do Paraná Banco finalizou o trimestre em R\$ 3,5 bilhões, uma retração de 5,5% em relação ao 2T17 e de 2,5% em relação ao período anterior. Relembramos que o Paraná Banco decidiu descontinuar as carteiras de crédito empresarial e *home equity*, conforme informado em *releases* anteriores. Mais recentemente, foi realizada a venda definitiva da carteira de parceria de financiamento ao consumo, mantendo apenas uma carteira residual que será liquidada no decorrer dos próximos meses. Esse cenário explica a retração da carteira de crédito total e está alinhada à estratégia do Banco em cada vez mais focar no seu principal produto, o crédito consignado para o setor público e principalmente no INSS.

Na tabela abaixo, mostramos a evolução da carteira de crédito.

Carteira de Crédito (R\$ milhares)	2T18 1T18		2T18 x 1T18	2T17	2T18 x 2T17
Carteira de Crédito Ampliada	3.496.787	3.587.609	(2,5%)	3.700.605	(5,5%)
Crédito Consignado	3.338.313	3.374.971	(1,1%)	3.269.483	2,1%
Parceria de financiamento ao consumo	60.934	101.551	(40,0%)	223.234	(72,7%)
Crédito Empresarial	60.824	72.990	(16,7%)	157.191	(61,3%)
Home Equity	36.716	38.098	(3,6%)	50.697	(27,6%)

No gráfico abaixo, podemos ver a composição da carteira de crédito. Destacamos a participação de 95% do crédito consignado na carteira total nesse trimestre, seguida pelas carteiras residuais da parceria de financiamento ao consumo e crédito empresarial com 2% cada e a carteira de *home equity* com 1% de participação. Esse aumento de participação do crédito consignado de 88% para 95% no 2T18 *versus* o 2T17 reforça a estratégia do Banco em direcionar os esforços na produção do crédito consignado do setor público, que detalharemos adiante.





## Carteira de Crédito — Qualidade

No 2T18, a provisão para devedores duvidosos (PDD), foi de R\$ 253,0 milhões. Comparativamente ao período anterior, houve aumento de 12,2% e de 42,4% em relação ao mesmo período do ano passado. Esse incremento se deve a estratégia conservadora do Paraná Banco na classificação das operações do crédito consignado, conforme explicaremos na sequência.

Qualidade da Carteira (R\$ milhares)	2T18	1T18	2T18 x 1T18	2T17	2T18 x 2T17	1518	1517	1S18 x 1S17
PDD	252.981	225.434	12,2%	177.670	42,4%	252.981	177.670	42,4%
Carteira vencida (> 60 dias)	220.579	231.460	(4,7%)	144.377	52,8%	220.579	144.377	52,8%
Carteira vencida (> 90 dias)	190.004	205.728	(7,6%)	111.522	70,4%	190.004	111.522	70,4%
Carteira vencida (> 180 dias)	134.721	52.503	156,6%	50.936	164,5%	134.721	50.936	164,5%
Carteira Total* (a)	3.496.787	3.587.609	(2,5%)	3.698.244	(5,4%)	3.496.787	3.698.244	(5,4%)
Índice de cobertura (PDD/> 60 dias)	114,7%	97,4%	17,3 p.p.	123,1%	(8,4 p.p.)	114,7%	123,1%	(8,4 p.p.)
Índice de cobertura (PDD/> 90 dias)	133,1%	109,6%	23,6 p.p.	159,3%	(26,2 p.p.)	133,1%	159,3%	(26,2 p.p.)
Índice de cobertura (PDD/> 180 dias)	187,8%	429,4%	(241,6 p.p.)	348,8%	(161,0 p.p.)	187,8%	348,8%	(161,0 p.p.)
PDD / Carteira Total	7,2%	6,3%	1,0 p.p.	4,8%	2,4 p.p.	7,2%	4,8%	2,4 p.p.
Créditos baixados a prejuízo (b)	16.650	22.536	(26,1%)	28.906	(42,4%)	39.186	66.975	(41,5%)
Nível de perda (b/a)	0,48%	0,63%	(0,15 p.p.)	0,78%	(0,30 p.p.)	1,12%	1,81%	(0,69 p.p.)

<sup>\*</sup> Carteira sem fianças.

Na tabela abaixo apresentamos os mesmos números desconsiderando a parceria de financiamento ao consumo, que possui dinâmica diferente das demais carteiras.

Qualidade da Carteira (Ex Parceria de financiamento ao consumo) (R\$ milhares)	2T18	1T18	2T18 x 1T18	2T17	2T18 x 2T17	1518	1517	1518 x 1517
PDD	226.374	198.666	13,9%	151.357	49,6%	226.374	151.357	49,6%
Carteira vencida (> 60 dias)	187.920	197.410	(4,8%)	113.354	65,8%	187.920	113.354	65,8%
Carteira vencida (> 90 dias)	159.663	179.138	(10,9%)	86.358	84,9%	159.663	86.358	84,9%
Carteira vencida (> 180 dias)	119.168	36.230	228,9%	37.581	217,1%	119.168	37.581	217,1%
Carteira Total* (a)	3.435.853	3.486.058	(1,4%)	3.475.011	(1,1%)	3.435.853	3.475.011	(1,1%)
Índice de cobertura (PDD/> 60 dias)	120,5%	100,6%	19,8 p.p.	133,5%	(13,1 p.p.)	120,5%	133,5%	(13,1 p.p.)
Índice de cobertura (PDD/> 90 dias)	141,8%	110,9%	30,9 p.p.	175,3%	(33,5 p.p.)	141,8%	175,3%	(33,5 p.p.)
Índice de cobertura (PDD/> 180 dias)	190,0%	548,3%	(358,4 p.p.)	402,7%	(212,8 p.p.)	190,0%	402,7%	(212,8 p.p.)
PDD / Carteira Total	6,6%	5,7%	0,9 p.p.	4,4%	2,2 p.p.	6,6%	4,4%	2,2 p.p.
Créditos baixados a prejuízo (b)	8.547	17.112	(50,1%)	24.103	(64,5%)	25.659	56.851	(54,9%)
Nível de perda (b/a)	0,25%	0,49%	(0,24 p.p.)	0,69%	(0,44 p.p.)	0,75%	1,64%	(0,89 p.p.)

<sup>\*</sup> Carteira sem fianças.

Na tabela a seguir, apresentamos a classificação da carteira de crédito do Paraná Banco, conforme Resolução Bacen 2.682. Lembramos que desconsideramos a carteira de parceria de financiamento ao consumo devido à dinâmica diferente em relação aos demais produtos. No 2T18, 91,7% da carteira estava classificada entre os níveis de A ao C.

Classificação A ao H
Carteira Total *ex* Parceria de financiamento ao consumo

	Nível	Carteira 2T18	% da carteira	Provisão Total	Carteira 1T18	% da carteira	Provisão Total
	А	3.010.826	87,6%	15.051	3.029.424	86,9%	15.144
91,7%	В	100.565	2,9%	1.006	102.745	2,9%	1.027
	С	40.603	1,2%	1.218	42.886	1,2%	1.287
	D	20.252	0,6%	2.025	23.235	0,7%	2.323
	Ε	70.344	2,0%	21.103	71.795	2,1%	21.538
	F	9.634	0,3%	4.817	100.652	2,9%	50.326
	G	144.765	4,2%	142.289	76.336	2,2%	68.033
	Н	38.865	1,1%	38.865	38.987	1,1%	38.987
	Total	3.435.853	100,0%	226.374	3.486.058	100,0%	198.666

Considerando a carteira de parceria de financiamento ao consumo, temos que 90,7% da carteira estava classificada entre os níveis de A ao C, como podemos ver na tabela abaixo.

Classificação A ao H Carteira total

	Nível	Carteira 2T18	% da carteira	Provisão Total	Carteira 1T18	% da carteira	Provisão Total	
	Α	3.025.713	86,5%	15.126	3.062.136	85,4%	15.308	
90,7%	В	103.909	3,0%	1.039	119.287	3,3%	1.192	90,1%
	С	43.433	1,2%	1.303	52.632	1,5%	1.579	
	D	23.901	0,7%	2.390	31.972	0,9%	3.197	
	Ε	77.989	2,2%	23.396	78.185	2,2%	23.455	
	F	15.862	0,5%	7.931	106.040	3,0%	53.020	
	G	150.459	4,3%	146.275	80.911	2,3%	71.236	
	Н	55.522	1,6%	55.522	56.447	1,6%	56.447	
	Total	3.496.787	100,0%	252.981	3.587.609	100,0%	225.434	



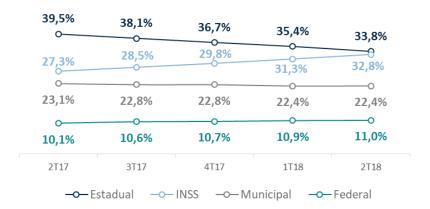
## Carteira Consignado

A carteira de crédito consignado do Paraná Banco atingiu R\$ 3,3 bilhões no 2T18, um crescimento de 2,1% em relação ao 2T17 e uma leve retração de 1,1% *versus* o 1T18, conforme podemos ver no gráfico abaixo.



A carteira encerrou o trimestre distribuída conforme gráfico abaixo. A participação dos convênios estaduais diminui 5,7 pontos percentuais no 2T18 *versus* o 2T17 finalizando o trimestre em 33,8%. Em contrapartida, a participação do INSS aumentou 5,5 pontos percentuais, no mesmo período de comparação, atingindo 32,8%. Por fim, os convênios municipais e federais contribuíram com 22,4% e 11,0%, respectivamente. O aumento da participação do INSS no total da carteira nos últimos 12 meses e a retração dos convênios estaduais, se alinha a estratégia do Banco em mitigar o risco dessa carteira.

#### Distribuição da carteira



## Crédito Consignado - Originação

No segundo trimestre de 2018, a originação do crédito consignado foi de R\$ 771,9 milhões, um crescimento de 62,1% em relação ao mesmo período do ano passado e um valor 1,8% inferior ao trimestre anterior, conforme podemos ver no gráfico abaixo.



No gráfico abaixo, podemos verificar o aumento da participação na originação do crédito consignado pelos canais prioritários do Paraná Banco, sendo lojas próprias e correspondente exclusivos, os quais representaram 93% nesse trimestre. Lembramos a nossa estratégia de ampliar cada vez mais a representatividade desses canais nas operações.

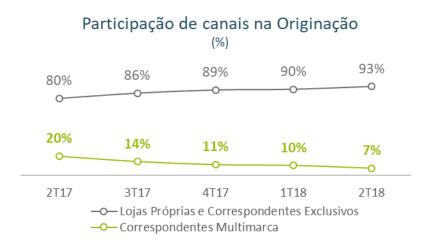


(junho/2018)

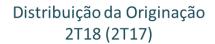
No mês de maio/2018 foi aberta nova loja própria do Paraná Banco na cidade de São José dos Campos/SP, somando o total de 32 lojas próprias do Paraná Banco.

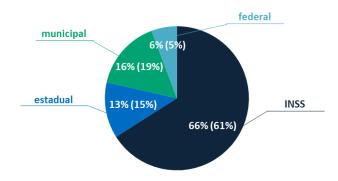
Aqui ressaltamos o esforço do Banco, em cada vez mais, entender as necessidades do cliente e a busca contínua em oferecer um produto adequado as suas expectativas. Para isso, a compreensão da jornada do cliente a cada dia se torna mais essencial à busca na melhoria do processo.

Para atingir o objetivo de proporcionar uma experiência cada vez melhor ao cliente, o Banco tem recorrentemente investido na transformação digital de sua estrutura.



No gráfico abaixo, apresentamos a distribuição da originação, desconsiderando as operações refinanciadas que corresponderam a 83% do total originado no 2T18. Vale destacar no gráfico a originação do INSS, que representou 66% nesse trimestre, um incremento na participação de 5 pontos percentuais em relação ao mesmo período do ano passado, reforçando nossa dedicação em estrategicamente ampliar a participação desse convênio.





## Crédito Consignado — Qualidade

Aqui mostramos a qualidade da carteira de crédito consignado do Paraná Banco.

No 2T18, a carteira classificada entre os níveis D ao G atingiu 6,0%, uma retração de 0,6 ponto percentual em relação ao período anterior. No 2T18, o Paraná Banco continuou sua estratégia conservadora na classificação dos convênios estaduais, devido à deterioração fiscal ocorrida nos últimos anos, ampliando o nível de provisão desses convênios.

Aqui relembramos nossa experiência com o Estado do Rio de Janeiro que em 2017 foi 100% provisionado e após a adesão ao programa de recuperação do governo federal, os repasses foram regularizados. Desta forma, entendemos essas provisões como recuperáveis ao longo do tempo e demonstra nosso conservadorismo e transparência na gestão do risco dessas carteiras.

Já o nível H apresentou estabilidade em 1,1% no 2T18 em relação ao trimestre anterior. Em comparação com o 2T17, houve retração de 0,5 ponto percentual.





No gráfico abaixo, podemos ver que os créditos vencidos acima de 60 dias finalizaram o trimestre em 5,1%, uma retração de 0,4 ponto percentual em relação ao 1T18. Já os créditos vencidos acima de 90 dias, no mesmo período de comparação, diminuíram 0,4 ponto percentual, finalizando o trimestre em 4,6%.





Na tabela abaixo, está a classificação A ao H da carteira de crédito consignado e suas respectivas provisões. Podemos ver que no 2T18 os créditos classificados entre os níveis de A ao C encerraram o período em 92,8%.

Classificação A ao H Crédito Consignado

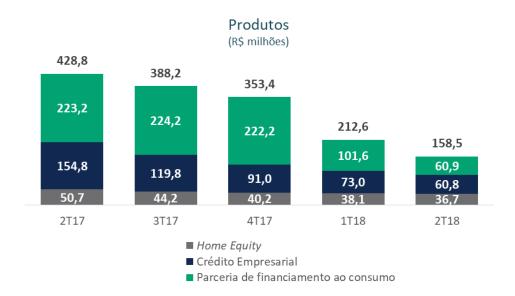
	Nível	Carteira 2T18	% da carteira	Provisão Total	Carteira 1T18	% da carteira	Provisão Total	
	Α	2.981.032	89,3%	14.902	2.998.494	88,8%	14.990	
92,8%	В	86.455	2,6%	864	83.444	2,5%	834	92,3%
	С	31.165	0,9%	935	33.607	1,0%	1.008	
	D	17.354	0,5%	1.735	16.702	0,5%	1.670	
	E	64.989	1,9%	19.496	70.099	2,1%	21.030	
	F	8.878	0,3%	4.439	95.899	2,8%	47.949	
	G	110.428	3,3%	108.207	38.972	1,2%	31.093	
	Н	38.012	1,1%	38.012	37.754	1,1%	37.754	
_	Total	3.338.313	100,0%	188.592	3.374.971	100,0%	156.329	



## **Demais produtos**

No gráfico abaixo, mostramos a evolução das demais carteiras do Paraná Banco. A carteira de *home equity* encerrou o 2T18 em R\$ 36,7 milhões e a carteira de crédito empresarial atingiu R\$ 60,8 milhões. Lembramos que essas carteiras foram descontinuadas.

Conforme mencionamos, foi realizada venda definitiva da carteira de parceria de financiamento ao consumo, sendo que, a carteira residual no montante de R\$ 60,9 milhões será liquidada ao longo dos próximos meses.



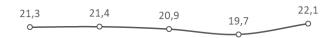
Na tabela abaixo, está a classificação entre os níveis A ao H dos produtos mencionados e suas respectivas provisões.

2T18	Parceria d	de financiam consumo	nento ao	Créd	lito Empresa	rial	Н	lome Equity	
Nível	Carteira	% da carteira	Provisão	Carteira	% da carteira	Provisão	Carteira	% da carteira	Provisão
Α	14.887	24,4%	74	4.973	8,2%	25	24.820	67,6%	124
В	3.344	5,5%	33	12.228	20,1%	122	1.882	5,1%	19
С	2.830	4,6%	85	3.967	6,5%	119	5.471	14,9%	164
D	3.649	6,0%	365	15	0,0%	1	2.883	7,9%	288
E	7.645	12,5%	2.293	4.488	7,4%	1.346	867	2,4%	260
F	6.228	10,2%	3.114	755	1,2%	378	-	0,0%	-
G	5.694	9,3%	3.986	34.337	56,5%	34.082	-	0,0%	-
Н	16.656	27,3%	16.656	60	0,1%	60	793	2,2%	793
Total	60.934	100%	26.607	60.824	100%	36.134	36.716	100%	1.649

## **CAPITALIZAÇÃO**

O índice de Basileia do Paraná Banco foi de 22,1% no segundo trimestre de 2018, conforme critérios exigidos pelo Bacen (Basileia III), um aumento de 2,3 pontos percentuais e 0,8 ponto percentual em relação ao período anterior e o mesmo período do ano passado respectivamente, como podemos ver no gráfico ao lado.





	2T17	3T17	4T17	1T:	18 2
Adequação de Capital (R\$ milhões)	2T18	1T18	2T18 x 1T18	2T17	2T18 x 2T17
Patrimônio de Referência	827	719	15,1%	796	4,0%
Patrimônio Líquido Exigido	323	314	2,9%	346	(6,5%)
Margem sobre Patrimônio de Referência Requerido	504	405	24,6%	450	12,0%
Basileia (%)	22,1	19,7	2,3 p.p.	21,3	0,8 p.p.

### **GOVERNANÇA CORPORATIVA**

Em 29 de junho de 2018, ocorreu Assembleia Geral Extraordinária com a presença de 100% dos acionistas do Paraná Banco e foi deliberada a conversão das ações ordinárias do Sr. Joel Malucelli para ações preferenciais e conversão das ações preferenciais dos demais integrantes do grupo de controle em ações ordinárias.

Segue abaixo a composição acionária atual do Paraná Banco:

Composição acionária	ON	PN	Total	% Total
Grupo de Controle e Pessoas Vinculadas	40.745.600	40.248.014	80.993.614	99,4%
Diretoria	450.481	0	450.481	0,6%
Total	41.196.081	40.248.014	81.444.095	100%

Base: junho/2018

#### **LIQUIDEZ**

O Paraná Banco manteve um elevado nível de liquidez nesse 2T18 com o saldo de caixa atingindo R\$ 1,6 bilhão, um aumento de 59,3% no 2T18 *versus* 2T17. Na comparação com o período anterior, houve aumento de 45,0%. Esse saldo de caixa representou 39,1% da captação total. Essa ampliação de caixa, se deve ao vencimento em julho/2018 da 3ª Emissão Pública de Letras Financeiras no valor aproximado de R\$ 309 milhões, como também preventivamente às incertezas políticas e econômicas dos próximos meses, devido a iminência das eleições.

Liquidez	2T18	1T18	2T18 x	2T17	2T18 x
(R\$ milhares)	2110	1110	1T18	2117	2T17
Operações compromissadas	1.418.294	934.549	51,8%	843.990	68,0%
Títulos públicos federais pós-fixados	189.638	185.506	2,2%	175.523	8,0%
Títulos públicos federais em garantia (B3)	21.465	1.217	1663,8%	1.051	1942,3%
Fundos de investimento	5.963	5.892	1,2%	5.620	6,1%
Saldo da Reserva	-	282	nd	144	nd
Saldo Final	1.635.360	1.127.446	45,0%	1.026.328	59,3%

## **CAPTAÇÃO**

A carteira de captação do Paraná Banco atingiu R\$ 4,2 bilhões no 2T18, um aumento de 5,0% em relação ao mesmo período do ano anterior e de 7,6% *versus* o 1T18.

Destacamos o crescimento das letras financeiras, conforme podemos ver na tabela abaixo, que finalizou o trimestre em RS 2.0 bilhões.

Em 10 de maio de 2018, o Paraná Banco finalizou a sua 4ª Emissão Pública de Letras Financeiras no valor total de R\$ 300,0 milhões, sendo R\$ 80,8 milhões para o prazo de 2 anos e R\$ 219,2 milhões para o prazo de 3 anos. Em um cenário político e macroeconômico de incerteza e instabilidade, esta captação reforça a boa imagem da instituição perante o mercado.

Importante ressaltar que as letras financeiras são instrumentos fundamentais para gestão entre ativos e passivos, pelo fato de serem operações de mais longo prazo sem possibilidade de resgate antecipado.

Captação (R\$ milhares)	2118 1118		2T18 x 1T18	2T17	2T18 x 2T17
Captação total	4.178.390	3.884.835	7,6%	3.980.265	5,0%
Depósitos a prazo	2.086.404	2.196.489	(5,0%)	2.967.202	(29,7%)
Pessoas físicas	767.950	770.433	(0,3%)	884.047	(13,1%)
Investidores institucionais	513.059	534.096	(3,9%)	1.096.067	(53,2%)
Pessoas jurídicas	494.616	569.893	(13,2%)	544.347	(9,1%)
Partes relacionadas	194.403	199.397	(2,5%)	289.436	(32,8%)
Instituições financeiras	116.376	122.671	(5,1%)	153.305	(24,1%)
Depósitos a vista	3.096	5.254	(41,1%)	8.551	(63,8%)
Letras Financeiras	2.049.415	1.640.918	24,9%	929.870	120,4%
LCI	28.897	28.845	0,2%	31.159	(7,3%)
Repasses do BNDES/Finame	10.578	13.329	(20,6%)	32.705	(67,7%)
Captação em moeda estrangeira	-	-	nd	10.778	nd

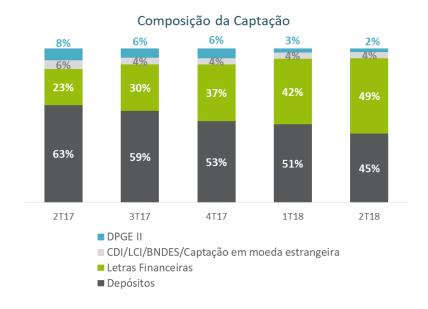
No gráfico abaixo, mostramos o perfil do investidor dos depósitos a prazo do Paraná Banco. A retração no volume de pessoas físicas, reflete a estratégia do Banco em focar a captação para esse investidor através de canal digital próprio ao invés de distribuidores. Por outro lado, também tem sido verificado uma migração dos investidores pessoas jurídicas e institucionais de depósito a prazo para outras modalidades de produto, principalmente para letras financeiras.

Lembramos da nossa estratégia de demandar os esforços na modernização da estrutura, através da utilização de tecnologia digital, buscando proporcionar cada vez mais, uma experiência positiva na jornada do cliente.



Já no gráfico abaixo mostramos a composição da captação por produto.

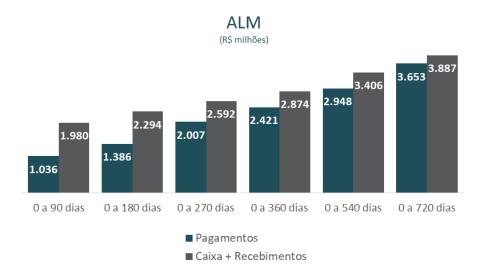
No 2T18, os depósitos a prazo e letras financeiras corresponderam a 94% da carteira de captação seguido pelos dos produtos: CDI, LCI, repasses do BNDES, e captações em moeda estrangeira com 4% e o DPGE II com 2% do total. Lembramos que o DPGE II é um importante instrumento de contingência e o Paraná Banco mantém a operação ativa, para que sejam frequentemente atualizados os sistemas que integram o processo do produto.



## **GESTÃO DE ATIVOS E PASSIVOS (ALM)**

Na tabela abaixo, mostramos a gestão dos ativos e passivos do Paraná Banco.

Podemos verificar que o Banco mantém a relação positiva entre passivos e ativos em todos os vértices, compreendidos os próximos 720 dias, evidenciando a eficiência na gestão de ALM.



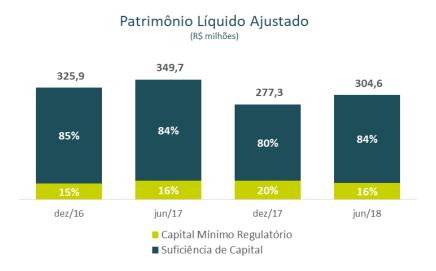
#### DESEMPENHO DO GRUPO SEGURADOR

O lucro líquido da JMalucelli Seguradora encerrou o 2T18 em R\$ 13,4 milhões, um aumento de 75,8% na comparação com o mesmo trimestre de 2017. Em relação ao período anterior o lucro líquido cresceu 14,9%.

J. Malucelli Seguradora (R\$ milhares)	2T18	1T18	2T18 x 1T18	2T17	2T18 x 2T17	1518	1\$17	1S18 x 1S17
Lucro líquido	13.421	11.678	14,9%	7.632	75,8%	25.099	23.156	8,4%

<sup>\*</sup>Representa 100% do lucro líquido não ajustado.

No gráfico abaixo, podemos ver a composição do patrimônio líquido ajustado da JMalucelli Seguradora. Ressaltamos que o seu cálculo é feito semestralmente. Em junho/2018, o capital mínimo requerido, isto é, o montante de capital que a companhia deve manter para operar, correspondeu a 16% do patrimônio líquido ajustado. A suficiência de capital da JMalucelli Seguradora foi de 84% do patrimônio líquido ajustado, esse resultado demonstra a solidez da companhia nas suas operações.





Os prêmios diretos do seguro garantia e DPVAT aumentaram 53,2% no trimestre *versus* o 1T18 atingindo o montante de R\$ 149,0 milhões. Já em relação ao 2T17, houve queda de 9,4%. Na comparação acumulada dos semestres, os prêmios diretos aumentaram 17,4%, como podemos ver no gráfico abaixo.



O índice de sinistralidade (quociente entre sinistros retidos e os prêmios ganhos do seguro garantia) encerrou o trimestre em 25,2%, uma diminuição de 4,3 pontos percentuais *versus* o 1T18 e de 16,4 pontos percentuais *versus* o 2T17. Utilizamos nesse cálculo o valor dessazonalizado de 12 meses desses itens.

#### Índice de Sinistralidade



O índice de eficiência da JMalucelli Seguradora apresentou melhora de 7,1 pontos percentuais no 2T18 *versus* o 1T18, encerrando o período em 11,3%. Reflexo do aumento da receita obtida pela emissão de uma apólice relevante ocorrida no período. Na comparação acumulada dos semestres, houve melhora de 2,5 pontos percentuais. Esse cenário demonstra o foco da companhia no aumento das receitas e controle das despesas administrativas, conforme podemos ver na tabela abaixo.

Índice de Eficiência*	2T18	1T18	2T18 x	2T17	2T18 x	1S18	1S17	1518 x
(%)	2110	1110	1T18	211/	2T17			<i>1517</i>
Prêmios emitidos (a)	141.408	84.503	67,3%	154.673	(8,6%)	223.688	196.238	14,0%
Despesas administrativas (b)	(15.999)	(15.561)	2,8%	(15.502)	3,2%	(31.560)	(32.518)	(2,9%)
Índice de Eficiência (b/a)	11,3	18,4	(7,1 p.p.)	10,0	1,3 p.p.	14,1	16,6	(2,5 p.p.)

<sup>\*</sup>Considerada apenas a operação do Seguro Garantia, desconsiderando o DPVAT.

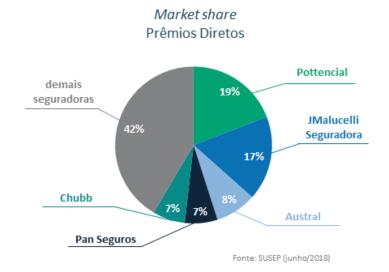
Na tabela abaixo, temos o índice combinado que demostra o desempenho operacional da companhia através do percentual das despesas operacionais com o negócio de seguros (sinistros retidos, resultados de comissão, despesas administrativas e outras receitas e despesas operacionais) sobre os prêmios ganhos. Utilizamos nesse cálculo o valor dessazonalizado de 12 meses desses itens.

O índice combinado da JMalucelli Seguradora foi de 41,1% nesse trimestre, uma melhora de 18,7 pontos percentuais na comparação com o 1T18. Em relação ao 2T17 a melhora foi de 30,2 pontos percentuais. Esse cenário de melhora deve-se ao aumento da receita de comissões devido ao maior volume de prêmios cedidos no período.

Índice Combinado* (R\$ milhares)	2T18	1T18	2T18 x 1T18	2T17	2T18 x 2T17
Sinistro retido (a)	(18.277)	(21.002)	(13,0%)	(29.329)	(37,7%)
Resultados de comissões (b)	39.187	32.596	20,2%	23.617	65,9%
Despesas administrativas (c)	(64.028)	(63.530)	0,8%	(64.301)	(0,4%)
Outras receitas e despesas operacionais (d)	13.305	9.326	42,7%	19.773	(32,7%)
Prêmios ganhos (e)	72.475	71.221	1,8%	70.457	2,9%
Índice Combinado (%) (a+b+c+d)/e	41,1	59,8	(18,7 p.p.)	71,3	(30,2 p.p.)

<sup>\*</sup>Considerada a penas a operação do Seguro Garantia, desconsiderando o DPVAT.

Segundo dados da Susep de junho/2018, a JMalucelli Seguradora ocupou a segunda posição de *market share* na produção de prêmios diretos com 14% do mercado de seguro garantia. Essa queda é reflexo da política conservadora da companhia em não aceitar alguns riscos que foram absorvidos pelo mercado.

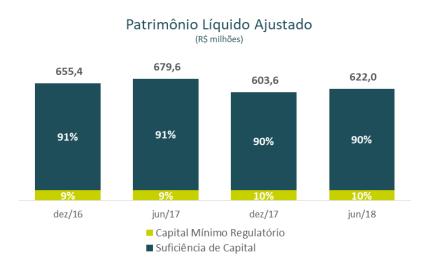


A JMalucelli Resseguradora finalizou o 2T18 com um lucro líquido de R\$ 10,9 milhões, um aumento de 10,4% em relação ao 2T17 e de 20,9% em relação ao período anterior.

J. Malucelli Resseguradora (R\$ milhares)	2T18	1T18	2T18 x 1T18	2T17	2T18 x 2T17	1518	1517	1518 x 1517
Lucro líquido	10.895	9.013	20,9%	9.866	10,4%	19.908	23.746	(16,2%)

<sup>\*</sup>Representa 100% do lucro líquido não ajustado.

No gráfico abaixo, podemos ver a composição do patrimônio líquido ajustado da JMalucelli Resseguradora. Ressaltamos que o seu cálculo é feito semestralmente. Em junho/2018, o capital mínimo requerido, isto é, o montante de capital que a companhia deve manter para operar, correspondeu a 10% do patrimônio líquido ajustado. A suficiência de capital da JMalucelli Resseguradora foi de 90% do patrimônio líquido ajustado, esse resultado demonstra a solidez da companhia nas suas operações.



Na tabela abaixo, temos o índice combinado que demostra o desempenho operacional da companhia através do percentual das despesas operacionais com o negócio de seguros (sinistros retidos, resultados de comissão, despesas administrativas e outras receitas e despesas operacionais) sobre os prêmios ganhos. Utilizamos nesse cálculo o valor dessazonalizado de 12 meses desses itens.

O índice combinado da JMalucelli Resseguradora foi de 33,1% nesse trimestre, uma melhora de 88,5 pontos percentuais na comparação com o 2T17. Em relação ao 1T18 a melhora foi de 17,7 pontos percentuais.

Índice Combinado* (R\$ milhares)	2T18	1T18	2T18 x 1T18	2T17	2T18 x 2T17
Sinistro retido (a)	(8.693)	(13.995)	(37,9%)	(11.062)	(21,4%)
Despesas comerciais (b)	(6.871)	(7.177)	(4,3%)	(8.995)	(23,6%)
Despesas administrativas (c)	(15.213)	(15.134)	0,5%	(14.853)	2,4%
Outras receitas e despesas operacionais (d)	18.367	17.532	4,8%	(11.466)	(260,2%)
Prêmios ganhos (e)	37.459	36.969	1,3%	38.135	(1,8%)
Índice Combinado (%) (a+b+c+d)/e	33,1	50,8	(17,7 p.p.)	121,6	(88,5 p.p.)

<sup>\*</sup>Considerada apenas a operação do Seguro Garantia, desconsiderando o DPVAT.



Os prêmios retidos pela JMalucelli Resseguradora encerraram o trimestre em R\$ 13,9 milhões no 2T18, um aumento de 66,5% e 34,8% em relação ao 2T17 e 1T18 respectivamente, como podemos ver no gráfico abaixo.



A JMalucelli Resseguradora ocupou a segunda posição de *market share* com 21% da produção de prêmios de resseguros na categoria riscos financeiros, em maio/2018, segundo dados da Susep.

Market share - Prêmios de Resseguros

demais
resseguradoras

23%

27%

BTG Pactual

Munich Re

7%

JMalucelli
Resseguradora

# JMALUCELLI INVESTIMENTOS (DTVM)

A JMalucelli Investimentos encerrou o 2T18 com um patrimônio sob gestão de R\$ 3,5 bilhões, um aumento de 24,1% em relação ao 2T17 e uma diminuição de 2,0% em relação ao período anterior.

Atualmente, é responsável pela administração e gestão de 4 fundos de investimentos abertos, sendo 2 de renda variável e 2 de renda fixa e 27 produtos exclusivos, entre fundos de investimentos e carteiras administradas.





## ANEXO I — DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

Demonstração de Resultado (R\$ milhares)	2T18	1T18	2T17
Receitas da intermediação financeira	229.825	250.966	276.089
Operações de crédito	208.000	233.251	246.472
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	21.825	17.716	29.361
Resultado de operações de Câmbio	-	(1)	256
Despesas da intermediação financeira	(132.576)	(124.204)	(142.893)
Operações de captação de mercado	(70.008)	(70.502)	(115.738)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	4.273	166	(26)
Provisão para perdas com créditos	(66.841)	(53.868)	(27.129)
Resultado bruto da intermediação financeira	97.249	126.762	133.196
Outras receitas (despesas) operacionais	(37.874)	(54.969)	(78.035)
Receitas de prestação de serviços	2.475	2.872	2.705
Despesas de pessoal	(11.850)	(11.602)	(11.073)
Outras despesas administrativas	(32.767)	(52.026)	(70.073)
Despesas tributárias	(7.517)	(7.875)	(6.221)
Resultado de participação em controladas	11.480	14.874	9.989
Outras receitas operacionais	3.078	2.757	1.105
Outras despesas operacionais	(2.773)	(3.969)	(4.467)
Resultado operacional	59.375	71.793	55.161
Imposto de renda e contribuição social	(8.936)	(17.781)	(19.320)
Imposto de renda - corrente	(15.881)	(15.050)	(11.033)
Contribuição social - corrente	(13.089)	(12.166)	(8.939)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	20.034	9.435	652
Participações no lucro	(186)	-	(1.996)
Lucro líquido	50.253	54.012	33.845



## ANEXO II — BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço Patrimonial (R\$ milhares)	2T18	1T18	2T17
Ativo			
Circulante	2.830.222	2.402.241	2.529.734
Disponibilidades	677	349	295
Aplicações interfinanceiras de liquidez	1.460.478	935.348	844.494
Títulos e valores mobiliários	196.250	193.263	182.892
Relações interfinanceiras	82	-	590
Operações de crédito	1.121.471	1.233.047	1.440.381
Operações de crédito	1.309.455	1.419.059	1.593.790
Provisão para perdas com operações de crédito	(187.984)	(186.012)	(153.409)
Outros créditos	51.251	40.234	60.851
Outros valores e bens	13	-	231
Realizável a Longo prazo	2.256.117	2.238.221	2.158.211
Operações de crédito	2.120.874	2.124.118	2.063.834
Operações de crédito	2.182.167	2.159.395	2.084.069
Provisão para perdas com operações de crédito	(61.293)	(35.277)	(20.235)
Outros créditos	131.442	111.186	91.071
Outros valores e bens	3.801	2.917	3.306
Permanente	623.984	693.110	668.155
Investimentos	616.115	684.968	658.459
Imobilizado de uso	7.869	8.142	9.696
Total	5.710.323	5.333.572	5.356.100
Balanço Patrimonial (R\$ milhares) Passivo	2T18	1T18	2T17
Circulante	2.252.800	2.184.407	2.304.283
Depósitos	1.241.116	1.362.420	2.006.381
Captações no mercado aberto	34.203	499	-
Recursos de aceites e emissão de títulos	836.787	707.422	168.786
	836.787 7.432	707.422 8.489	168.786 21.693
Recursos de aceites e emissão de títulos Obrigações por repasses no país Relações interfinanceiras			
Obrigações por repasses no país	7.432		
Obrigações por repasses no país Relações interfinanceiras Obrigações p/ por empréstimos	7.432		21.693
Obrigações por repasses no país Relações interfinanceiras Obrigações p/ por empréstimos Outras obrigações	7.432 49 -	8.489 <i>-</i> -	21.693 - 10.778
Obrigações por repasses no país Relações interfinanceiras Obrigações p/ por empréstimos Outras obrigações Exigível a Longo prazo	7.432 49 - 133.213	8.489 - - 105.577	21.693 - 10.778 96.645
Obrigações por repasses no país Relações interfinanceiras Obrigações p/ por empréstimos Outras obrigações Exigível a Longo prazo Depósitos	7.432 49 - 133.213 <b>2.110.854</b> 848.384	8.489 - - 105.577 <b>1.825.661</b> 839.323	21.693 - 10.778 96.645 <b>1.789.617</b> 969.372
Obrigações por repasses no país Relações interfinanceiras Obrigações p/ por empréstimos Outras obrigações Exigível a Longo prazo Depósitos Recursos de aceites e emissão de títulos	7.432 49 - 133.213 <b>2.110.854</b>	8.489 - - 105.577 <b>1.825.661</b>	21.693 - 10.778 96.645 <b>1.789.617</b>
Obrigações por repasses no país Relações interfinanceiras Obrigações p/ por empréstimos Outras obrigações Exigível a Longo prazo Depósitos Recursos de aceites e emissão de títulos Obrigações p/ repasses do pais	7.432 49 - 133.213 <b>2.110.854</b> 848.384 1.241.525 3.146	8.489 - - 105.577 <b>1.825.661</b> 839.323 962.341 4.840	21.693 - 10.778 96.645 <b>1.789.617</b> 969.372 792.243 11.012
Obrigações por repasses no país Relações interfinanceiras Obrigações p/ por empréstimos Outras obrigações Exigível a Longo prazo Depósitos Recursos de aceites e emissão de títulos Obrigações p/ repasses do pais Outras obrigações	7.432 49 - 133.213 <b>2.110.854</b> 848.384 1.241.525	8.489 - - 105.577 <b>1.825.661</b> 839.323 962.341	21.693 - 10.778 96.645 <b>1.789.617</b> 969.372 792.243
Obrigações por repasses no país Relações interfinanceiras Obrigações p/ por empréstimos Outras obrigações Exigível a Longo prazo Depósitos Recursos de aceites e emissão de títulos Obrigações p/ repasses do pais Outras obrigações Resultado exercícios futuros	7.432 49 - 133.213 <b>2.110.854</b> 848.384 1.241.525 3.146 17.799	8.489 - - 105.577 <b>1.825.661</b> 839.323 962.341 4.840 19.157	21.693 - 10.778 96.645 <b>1.789.617</b> 969.372 792.243 11.012 16.990 <b>12</b>
Obrigações por repasses no país Relações interfinanceiras Obrigações p/ por empréstimos Outras obrigações Exigível a Longo prazo Depósitos Recursos de aceites e emissão de títulos Obrigações p/ repasses do pais Outras obrigações Resultado exercícios futuros Patrimônio líquido	7.432 49 - 133.213 <b>2.110.854</b> 848.384 1.241.525 3.146 17.799 - <b>1.346.669</b>	8.489 105.577 1.825.661 839.323 962.341 4.840 19.157 - 1.323.504	21.693 - 10.778 96.645 <b>1.789.617</b> 969.372 792.243 11.012 16.990 12 <b>1.262.188</b>
Obrigações por repasses no país Relações interfinanceiras Obrigações p/ por empréstimos Outras obrigações Exigível a Longo prazo Depósitos Recursos de aceites e emissão de títulos Obrigações p/ repasses do pais Outras obrigações Resultado exercícios futuros Patrimônio líquido Capital social	7.432 49 - 133.213 <b>2.110.854</b> 848.384 1.241.525 3.146 17.799 - <b>1.346.669</b> 768.359	8.489 105.577  1.825.661 839.323 962.341 4.840 19.157 - 1.323.504 768.359	21.693 - 10.778 96.645 1.789.617 969.372 792.243 11.012 16.990 12 1.262.188 768.359
Obrigações por repasses no país Relações interfinanceiras Obrigações p/ por empréstimos Outras obrigações Exigível a Longo prazo Depósitos Recursos de aceites e emissão de títulos Obrigações p/ repasses do pais Outras obrigações Resultado exercícios futuros Patrimônio líquido	7.432 49 - 133.213 <b>2.110.854</b> 848.384 1.241.525 3.146 17.799 - <b>1.346.669</b>	8.489 105.577 1.825.661 839.323 962.341 4.840 19.157 - 1.323.504	21.693 - 10.778 96.645 <b>1.789.617</b> 969.372 792.243 11.012 16.990 12 <b>1.262.188</b>

