

**São Paulo, 29 de Agosto de 2016**

## **Mensagem da Administração**

O patrimônio líquido em Junho de 2016 totalizou R\$ 1,013 bilhão. O lucro líquido no semestre foi de R\$ 1,6 milhão, melhora significativa quando comparado ao prejuízo de R\$ 194,9 milhões do primeiro semestre de 2015. O Fibra obteve seu segundo semestre consecutivo com lucro líquido.

Essa melhora mostra que a reestruturação iniciada no Banco em 2012 surtiu resultados. O processo de reposicionamento como banco de negócios para empresas com faturamento acima de R\$ 300 milhões e para agronegócios está praticamente terminado: aproximadamente 96% da carteira de crédito esta dentro do novo *target*. A carteira de crédito atingiu R\$ 3,356 bilhões, representando uma retração de 19,80% quando comparada com Junho de 2015. A carteira de atacado, que somava R\$ 3,219 bilhões e equivalia a 96% dos ativos de crédito, apresentou retração de 13,77% nos últimos 12 meses, consequência da nossa maior seletividade para a concessão de crédito e da desaceleração da economia. A carteira do varejo no final do semestre era de apenas R\$ 137 milhões, e apresentará saldo ainda menor no final do ano: a administração ativa dos saldos e da PDD dessa carteira continua, e os custos associados ao “*run-off*” dessa operação estão cada dia menores.

O Banco ampliou seu portfólio de produtos para melhor atender ao novo perfil de clientes: passou a fazer operações de cessão de recebíveis, operações com recebíveis de cartão de crédito, operações de câmbio, operações de derivativos de juros, moedas e commodities (*forwards* e *swaps*), e operações estruturadas de dívida (CRAs, CRIs, CPRs, Debêntures), e hoje consegue atender os clientes de forma muito mais completa. Essa maior disponibilidade de produtos junto com a atuação mais intensa das áreas técnicas - Área de Produtos e Mesa Clientes - nas vendas junto aos clientes tem resultado num maior *cross-sell* e em uma receita maior para o Banco. As receitas de prestação de serviços e tarifas cresceram 19,78% no semestre, passando de R\$ 13,70 milhões no primeiro semestre de 2015 para R\$ 16,41 milhões no primeiro semestre de 2016.

O foco no agronegócio continua e o Banco mantém equipes especializadas no setor em todas as áreas relevantes: Comercial, Mesa Clientes, Crédito e Produtos. A carteira agro fechou o semestre representando pouco mais que 31% da carteira de atacado.

As despesas de pessoal, administrativa e contingenciamento trabalhista recuaram 23%: as despesas acumuladas no primeiro semestre de 2016 totalizaram R\$ 76,16 milhões, enquanto nos primeiros seis meses de 2015 somaram R\$ 99,79 milhões.

O cenário é desafiador sob o ponto de vista de crédito: as fontes de crédito continuam escassas, o serviço da dívida continua pesando sobre o resultado dos clientes e a inadimplência no mercado continua aumentando. Mas esse cenário também representa uma oportunidade: o Banco ainda precisa atingir um maior patamar de receitas para garantir sua estabilidade, e a maneira de fazer isso é aproveitar o espaço hoje existente no mercado e desenvolver relacionamentos com clientes que em outros tempos não fariam negócios com o Banco, expandindo sua carteira em operações com perfil de risco/retorno favorável, seja pela qualidade do crédito em si ou pela qualidade das garantias da operação.

Na linha de *funding*, o aumento nas captações em LCAs, LCI e a redução nos depósitos em DPGs fizeram com que o custo de captação fosse reduzido sem comprometer o prazo médio da carteira. A recompra dos *bonds* subordinados também ajudou na redução do custo de captação, além de ter contribuído com um resultado significativo no 1º semestre de 2016.

O Banco possui capital e liquidez para crescer: a Basileia fechou o semestre em 14.76% e o caixa livre ficou acima de R\$ 1,2 bilhão, sendo que o descasamento entre o prazo médio dos ativos (195 dias) e dos passivos (389 dias) favorece muito a liquidez do Banco.

## Carteira de Crédito

O Banco Fibra atua com foco em empresas com faturamento acima de R\$ 300 milhões anuais e no Agronegócio. A exposição máxima por cliente continua em R\$ 30 milhões, o que resulta numa carteira sem concentração de risco.

A redução da carteira de crédito Atacado no primeiro semestre de 2016 foi consequência de um cenário econômico mais difícil, que levou a uma maior seletividade na concessão de crédito. É importante ressaltar a melhora na rentabilidade das operações. O Banco registrou no seu negócio de Atacado melhores spreads, maiores e melhores garantias, mais receitas não crédito e menor despesa de PDD.

A carteira de crédito é bem diversificada e as maiores concentrações são em Agronegócios, Instituições Financeiras e no setor Imobiliário. A carteira Agro é composta por operações com cooperativas, produtores rurais, misturadoras de fertilizantes, produtores de defensivos, entre outros. O negócio de Instituições Financeiras resume-se basicamente a prestação de fianças para instituições de primeira linha. Já a carteira Imobiliária é composta por operações com incorporadoras e construtoras e tem como característica primordial trabalhar com percentuais elevados de garantias reais.

No Varejo, a carteira “legado” continua a cair e deixará saldos pouco relevantes já no do final de 2016.

### R\$ Milhões

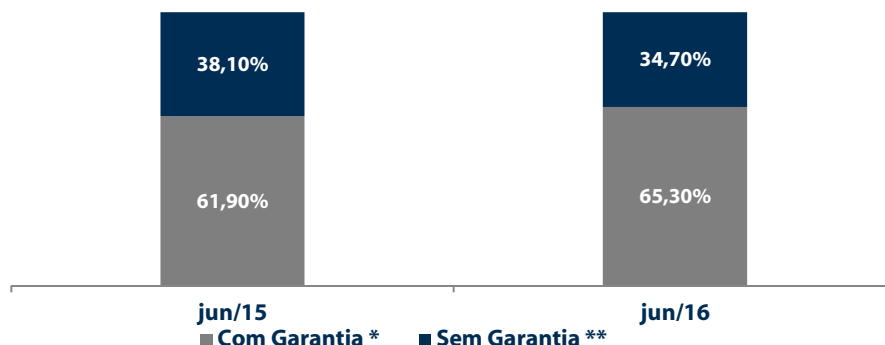
Atacado	jun/15	jun/16
<b>Carteira Comercial Atacado</b>	<b>3.828</b>	<b>3.284</b>
Carteira Comercial Atacado	3.097	2.628
Total Garantias Prestadas	731	656
Garantias Prestadas Atacado	365	256
Garantias Prestadas Instituições Financeiras	366	400
Títulos e Valores Mobiliários	73	65

### Varejo - Carteira Legado

<b>Carteira de Crédito Varejo</b>	<b>430</b>	<b>137</b>
Veículos	369	71
Consignado	49	17
CDC	5	
Cartões	7	49
<b>Carteira de Crédito</b>	<b>4.185</b>	<b>3.356</b>
<b>Carteira de Crédito Expandida</b>	<b>4.258</b>	<b>3.421</b>

### Melhora na Qualidade e Percentual das Garantias nas Operações

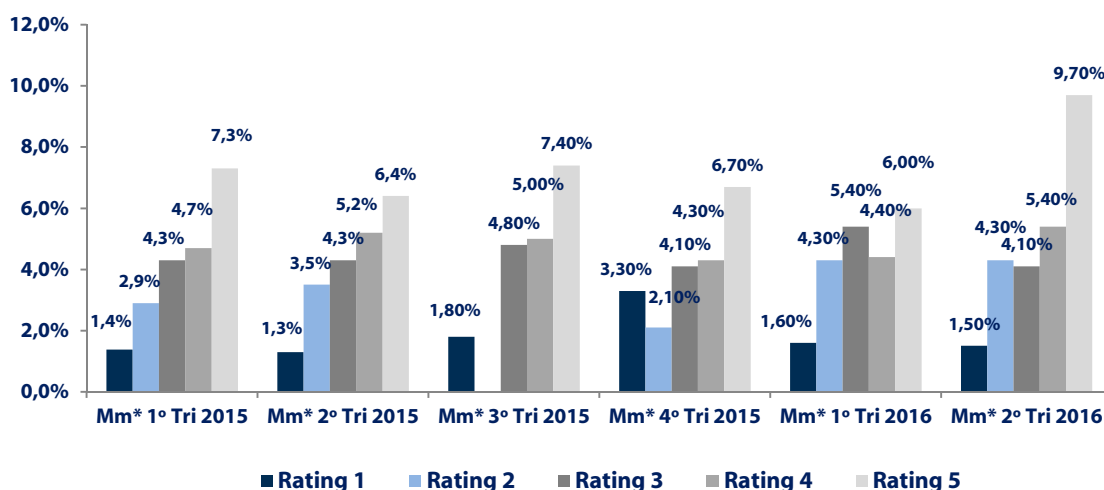
Como consequência do difícil cenário econômico, o Fibra passou a demandar melhores estruturas nas suas operações de crédito. Boa parte das operações originadas possuem garantias que melhoram significativamente a qualidade do crédito da operação.



\* Tipos de garantias: Recebíveis, Stand Bys, Depósitos em Reais, Ações, Debêntures, Imóveis.  
 \*\* inclui NPs

### Spread vs. Ratings

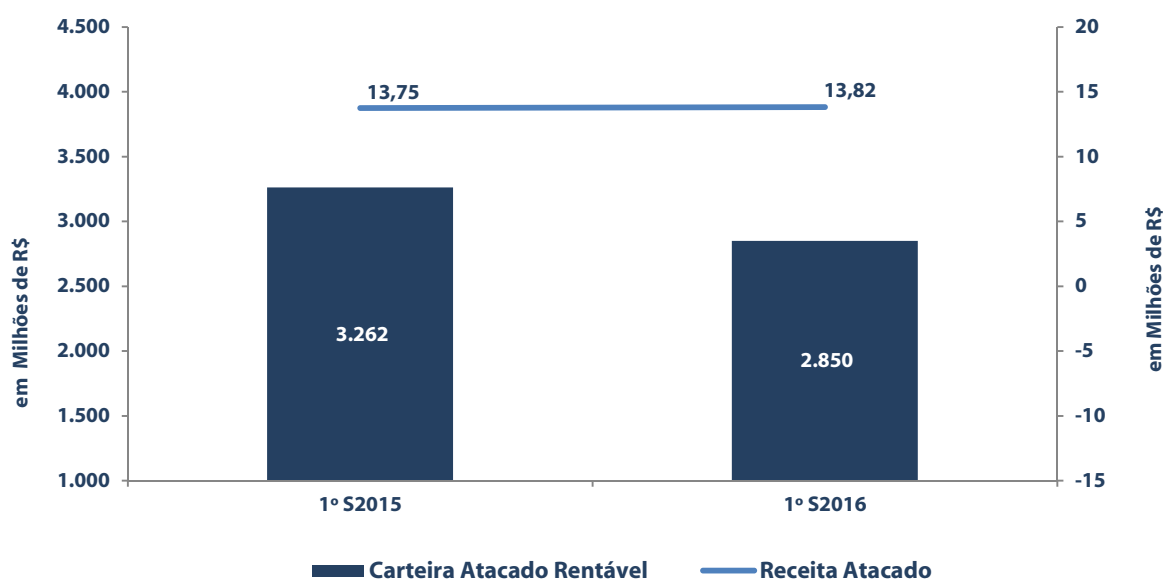
O modelo de RAROC foi implantado em 2014 e desde então a precificação das operações de crédito ficou mais refinada: considera os ratings de crédito do cliente, a estrutura de garantias da operação e os custos operacionais relacionados para definir o spread mínimo de cada operação.



Mm – Médias mensais  
 Para definição dos spreads acima, foram incluídas no cálculo operações de crédito, sem considerar operações de aquisição, fianças e operações com derivativos.

## Evolução da Carteira de Crédito Atacado e Receita Atacado

A Carteira de Atacado Rentável média, que exclui as operações atrasadas a mais de 60 dias que contabilmente não acruam juros, foi R\$ 2,850 bilhões no primeiro semestre de 2016, o que significa uma retração de 12,63% quando comparada com os R\$ 3,262 bilhões da carteira média do primeiro semestre de 2015. Apesar da queda no volume de ativos, a receita gerada pela operação de Atacado subiu marginalmente, passando de R\$ 13,754 milhões no primeiro semestre de 2015 para R\$ 13,819 milhões no primeiro semestre de 2016, refletindo maiores spreads e mais receitas com tarifas, serviços e derivativos.



Receita Atacado - Incluídos - juros, fees, tarifas, derivativos, câmbio pronto, juros de mora, multas, pré-pagamentos, seguros, custos operacionais.

## Carteira, Inadimplência e Provisionamento

### Carteira de Crédito Junho de 2016

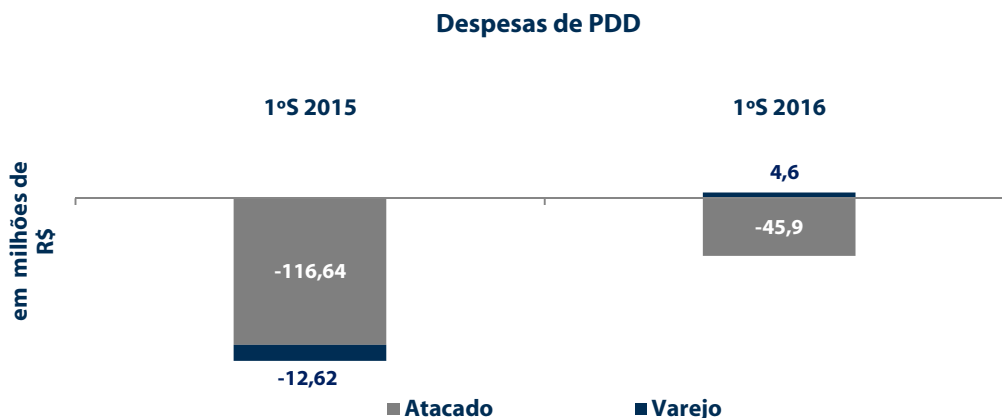
R\$ Milhões

Carteira Atacado

Volume da Carteira	3.284
Índice de Inadimplência Carteira Atacado	7,7%
PDD s/ Carteira Atacado	4,7%
Índice de Cobertura	78%

## Despesas de PDD

Apesar do cenário desafiador, o Banco apresenta consistente redução nas despesas de PDD. As despesas de PDD da carteira de atacado recuaram 56,67% quando comparados o primeiro semestre de 2016 com o mesmo período de 2015. Esta redução é consequência direta de uma maior seletividade no processo de concessão de crédito, de uma carteira com mais e melhores garantias, e do processo de governança implantado na esteira de crédito.



## Classificação da Carteira de Crédito (resolução 2.682 do Banco Central do Brasil)

As operações de crédito são classificadas segundo seu nível de risco e seguindo os critérios estabelecidos na resolução 2.682 do BACEN. Esta classificação é feita com base na carteira de crédito que ao final de junho de 2016 tinha saldo de R\$ 3,356 bilhões (\*) e saldo de PDD de R\$ 178 milhões.

### Carteira

R\$ milhões	jun/15	% sobre Carteira	jun/16	% sobre Carteira
AA	142.234	3,42%	134.590	4,01%
A	509.072	12,23%	294.706	8,78%
B	1.940.356	46,61%	1.566.659	46,68%
C	210.492	5,06%	273.773	8,16%
D	191.920	4,61%	158.878	4,73%
E	54.777	1,32%	156.608	4,67%
F	101.439	2,44%	31.027	0,92%
G	23.824	0,57%	34.288	1,02%
H	257.880	6,19%	49.700	1,48%
<b>Total</b>	<b>3.431.994</b>		<b>2.700.229</b>	
Fianças	731.153	17,56%	655.719	19,54%
<b>Total da Carteira</b>	<b>4.163.147</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.355.948</b>	<b>100,00%</b>
<b>R\$ milhões</b>				
AA-C + Fianças	3.533.307	84,87%	2.925.447	87,17%
D-H	629.840	15,13%	430.501	12,83%

(\*) Não foram incluídos a carteira de títulos e valores mobiliários

A concentração em operações de melhor rating de crédito aumentou: em junho de 2016 87,17% da carteira de crédito foi classificada entre AA-C (incluindo aqui também a carteira de fianças), enquanto que em junho de 2015 esse número era de 84,87%.

## Concentração de Crédito por Setor

A carteira é bastante diversificada e não apresenta nenhuma concentração relevante. Dentro da carteira de Agronegócios estão incluídos produtores rurais (várias culturas e localizados nas principais regiões produtoras do país), cooperativas, misturadores de fertilizantes, indústria de defensivos, etc., então existe uma diversificação razoável dentro dessa carteira. A carteira de Bancos é em sua maior parte composta por fianças com bancos de primeira linha.

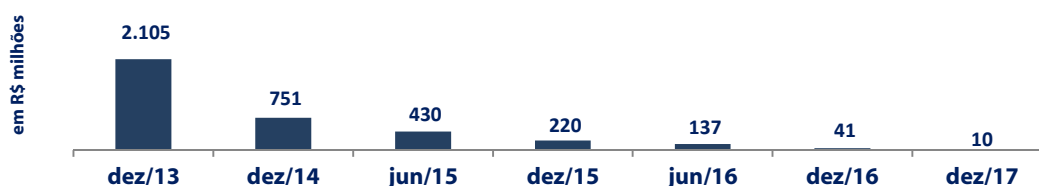
Em R\$ Milhões					
Carteira Total Atacado		jun/15		jun/16	
Setor	Valor	Part.%	Valor	Part.%	
Agronegócios	987	26,28%	900	27,95%	
Bancos e Outras Inst. Financ.	535	14,3%	520	16,17%	
Imobiliário	212	5,7%	236	7,32%	
Diversos	160	4,3%	205	6,36%	
Veículos/Autopeças	191	5,1%	165	5,13%	
Indústria em Geral	137	3,6%	157	4,89%	
Transporte / Logística	189	5,0%	139	4,33%	
Metalurgia/Siderurgia	174	4,6%	110	3,41%	
Açúcar e Álcool	282	7,5%	99	3,07%	
Comercio Atacado / Varejo	98	2,6%	97	3,02%	
Maquinas e Equipamentos	117	3,1%	97	3,01%	
Construção Pesada / Engenharia	139	3,7%	89	2,77%	
Textil & Calçados	95	2,5%	80	2,48%	
Alimentos e Bebidas	111	3,0%	55	1,70%	
Trading	30	0,8%	52	1,63%	
Plásticos / Embalagens	79	2,1%	45	1,39%	
Petroquímica & Química	114	3,0%	39	1,21%	
Telecomunicações	31	0,8%	38	1,20%	
Energia & Saneamento	9	0,2%	37	1,14%	
Serviços	22	0,6%	29	0,89%	
Mineração	14	0,4%	16	0,51%	
Farmacêuticos & Cosméticos	6	0,2%	8	0,25%	
Saúde e Educação	20	0,5%	6	0,19%	
<b>Total</b>	<b>3.755</b>	<b>100%</b>	<b>3.219</b>	<b>100%</b>	

Não foram incluídos a carteira de títulos e valores mobiliários

## Run-off Carteira de Varejo

O Banco continua administrando a carteira de varejo, buscando a máxima eficiência através de uma administração ativa de seus saldos. A carteira vem caindo conforme o previsto e passará a ser residual já no final de 2016.

Carteira de Varejo ao final de cada período

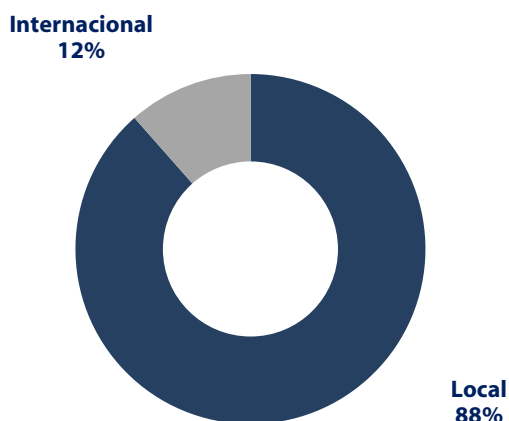


## Captação

### Local / Internacional

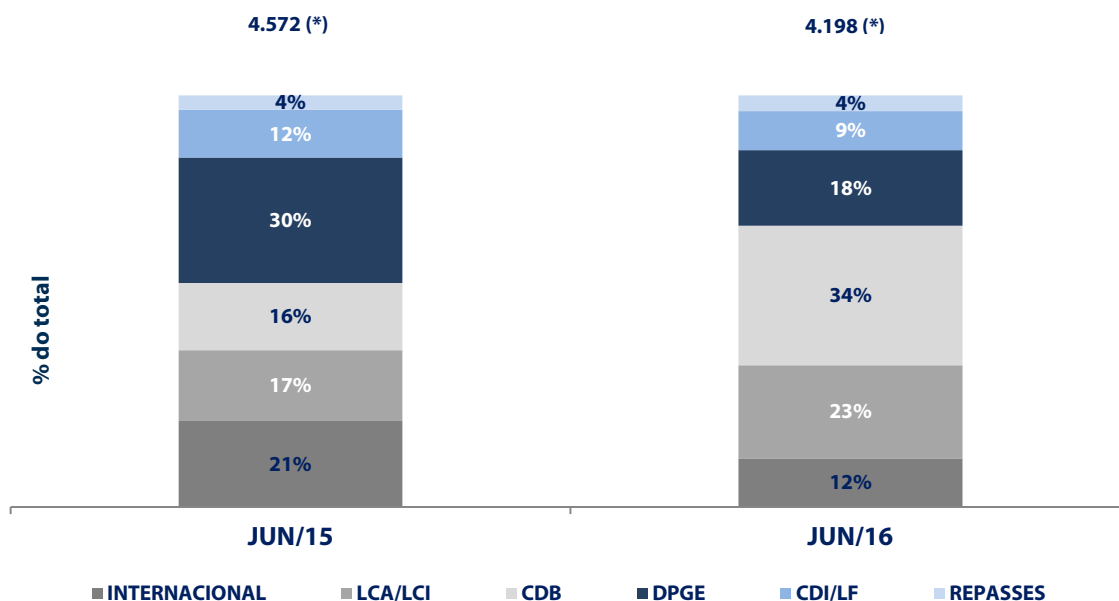
Como o *funding* local mostrou-se mais atrativo ao longo de todo o 1º semestre de 2016, o Banco optou por aumentar o foco na captação local.

O incremento no volume de captação em LCA e LCI, que passou de 17,24% para 22,65% da captação total, a redução do volume de captação em operações de DPGE e a recompra de parte da dívida subordinada ajudaram reduzir o custo de captação do Banco.



### Liquidez

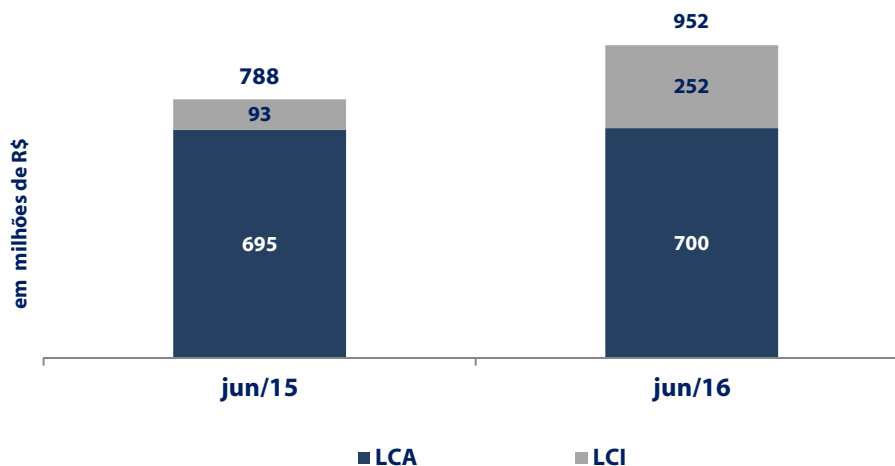
O caixa livre terminou o semestre com volume superior a R\$ 1,2 bilhão, o que mostra a continuidade do conservadorismo em relação à liquidez. O Banco buscou expandir a captação local que se mostrou, ao longo do semestre, mais diversificada e barata. O número de acordos com distribuidores de CDBs, LCAs e LCIs foi aumentado e, através destes, foi atingido um público de pessoas físicas ao qual o Banco não tem acesso direto.



(\*) em R\$ milhões

### Evolução da Captação LCA / LCI

As captações em LCA e LCI cresceram 20,81% entre junho de 2015 e junho de 2016 e atingiram R\$ 952 milhões. Em Junho de 2016 as LCAs e LCIs do Fibra encontravam-se distribuídas em mais de 15.000 pessoas físicas.



### Gestão de Ativos e Passivos

O Banco continua a apresentar um descasamento positivo entre ativos e passivos, onde os ativos têm prazo médio 195 dias e os passivos de 389 dias.

#### Carteira de Crédito (\*) - por prazo R\$ Milhões

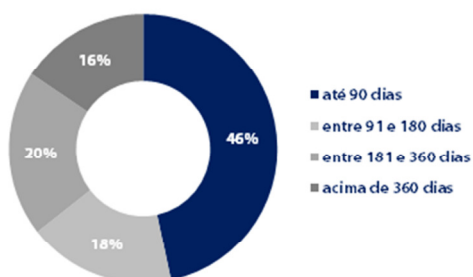
	jun-16
até 90 dias	1.566
entre 91 e 180 dias	597
entre 181 e 360 dias	667
acima de 360 dias	526
<b>Total</b>	<b>3.356</b>

#### Funding - por prazo R\$ Milhões

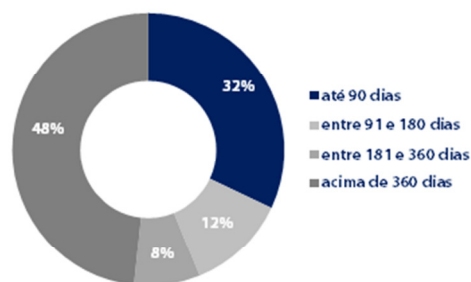
	jun-16
até 90 dias	1.339
entre 91 e 180 dias	498
entre 181 e 360 dias	330
acima de 360 dias	2.031
<b>Total</b>	<b>4.198</b>

(\*) não foram incluídos neste total a carteira de Títulos e Valores Mobiliários – R\$ 65 milhões

Carteira de Crédito por Prazo - Junho/16



Funding por Prazo - Junho/16





## Adequação de Capital

As normas do Banco Central do Brasil estipulam que os bancos precisam manter um Índice de Basileia igual ou superior a 10,50%. A tabela a seguir, apresenta a composição de capital do Banco em Junho de 2016. Durante o período compreendido entre Junho de 2016 e Junho de 2015 o Patrimônio Líquido aumentou 19,46% para R\$ 1,013 bilhão.

R\$ Milhões	jun/15	jun/16
Patrimônio de Referência	554	587
Patrimônio Líquido	848	1.013
<b>Basileia</b>	<b>12,6%</b>	<b>14,8%</b>
Tier I	10,7%	14,8%
Tier II	1,9%	0,0%

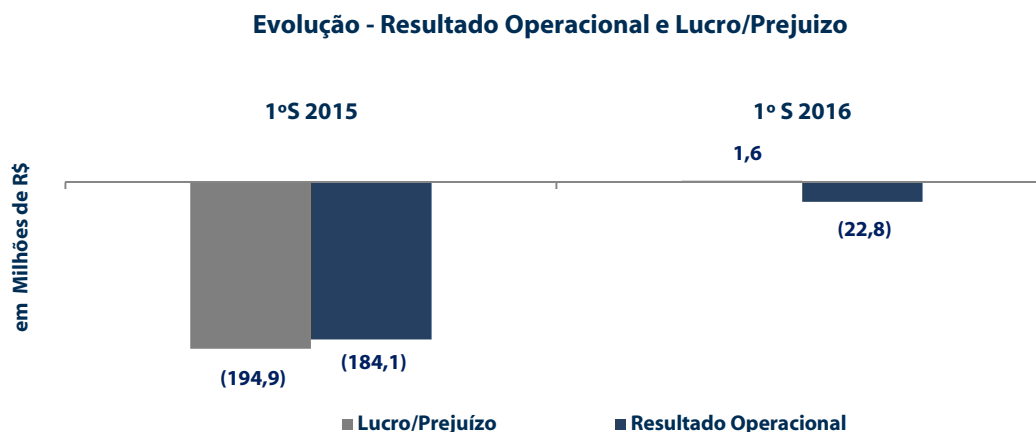
Este Índice de Basileia oferece capital suficiente para o Banco entregar as metas propostas de crescimento para o ano.

## Resultados

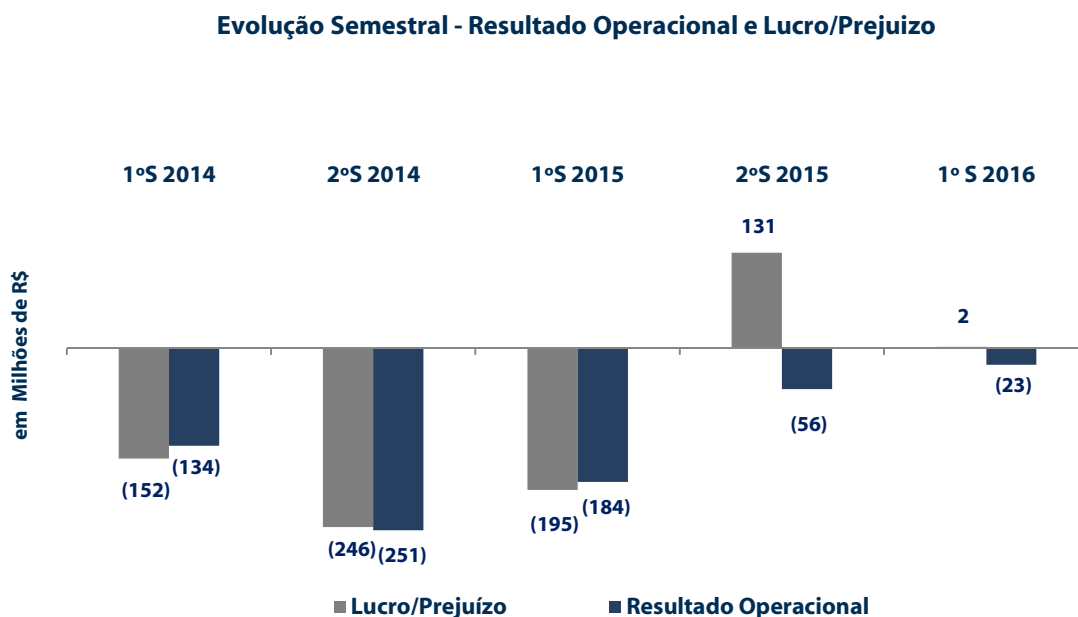
R\$ Milhões	jun/15	jun/16
<b>Resultado</b>		
Margem Financeira Antes PDD	80	86
<b>Lucro / Prejuízo Antes de Impostos (LAIR)</b>	(187)	(24)
Lucro / Prejuízo Líquido	(195)	1,6
<b>Índices de Desempenho</b>		
NIM	3,6%	3,9%
ROAE	-39%	0,30%
Índice de Eficiência Contábil	122,0%	82,0%
Índice de Inadimplência Carteira Total	10,3%	8,20%
Índice de Inadimplência Carteira Atacado	9,2%	7,7%
PDD Carteira Total	9,1%	5,2%
PDD Carteira Atacado	8,2%	4,7%
<b>Índice de Basileia</b>	<b>12,60%</b>	<b>14,76%</b>

### Resultado Operacional e Lucro Líquido

Houve uma melhora substancial tanto no Resultado Operacional quanto no Lucro Líquido. O Lucro Líquido acumulado no primeiro semestre de 2016 foi de R\$ 1,60 milhão, sendo que no mesmo período de 2015 o Banco teve R\$ 194,9 milhões de prejuízo líquido. Houve uma redução de 87,5% no prejuízo operacional, que passou de R\$ 184,1 milhões no 1º semestre de 2015 para R\$ 22,8 milhões no mesmo período de 2016.



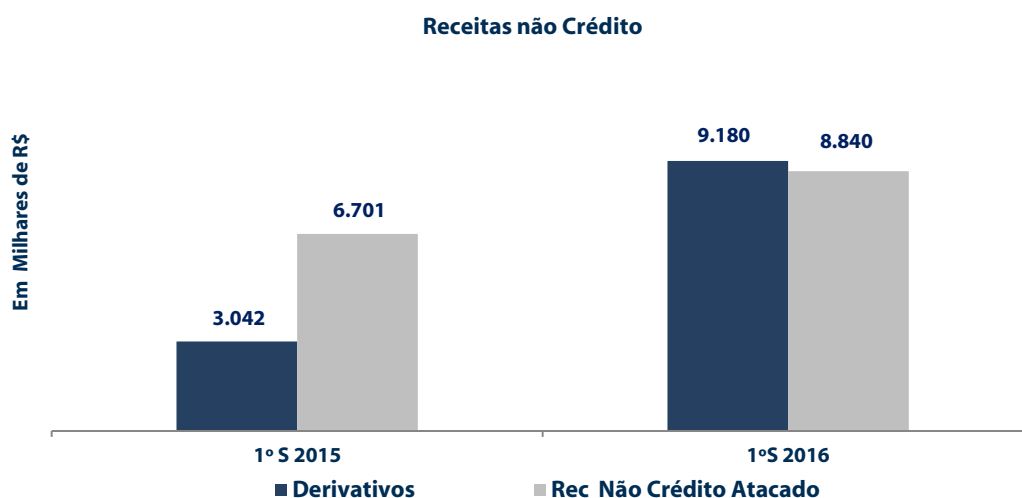
Com uma análise mais detalhada, é possível verificar no gráfico abaixo a melhora consistente no Resultado Operacional, o que mostra que o processo de reposicionamento do Banco foi acertado e já apresenta resultados.



### Receitas Não-Crédito

O Banco buscou maximizar sua rentabilidade aumentando as receitas com serviços e com operações que utilizam pouco ou nenhum capital. Vale destacar o crescimento da receita com operações de derivativos, área que era insignificante do ponto de vista de geração de receita em 2014.

Todas as linhas que compõem as receitas não crédito apresentaram variações positivas quando comparados o primeiro semestre de 2016 com o mesmo período de 2015. As receitas com Derivativos aumentaram 201,7% e chegaram a R\$ 9,18 milhões no primeiro semestre de 2016. As receitas de operações não crédito cresceram 31,92% e atingiram R\$ 8,84 milhões no primeiro semestre de 2016.

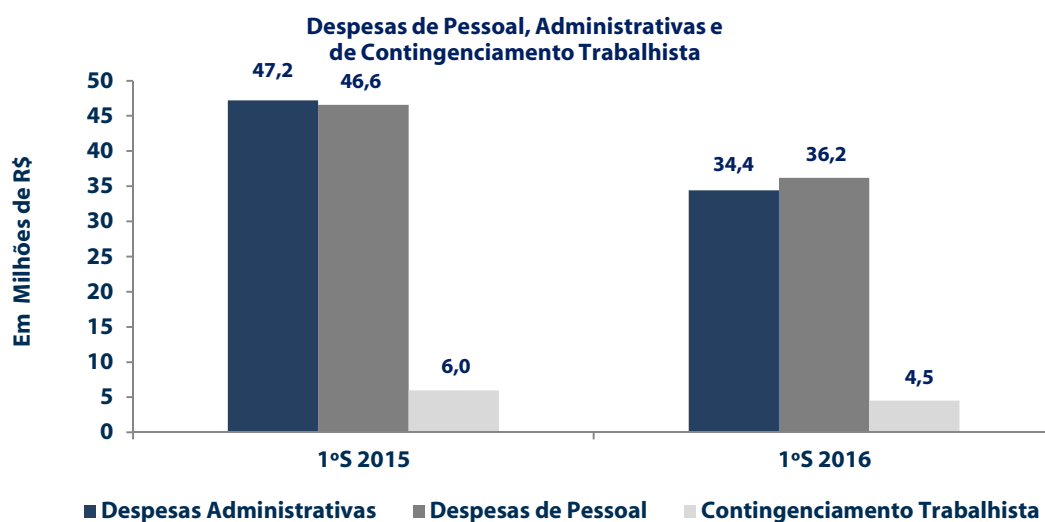


### Recompra de *Bonds*

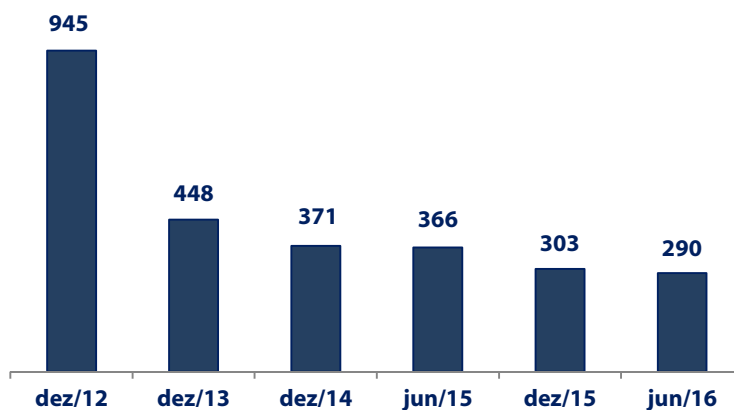
Em Fevereiro de 2016 o Banco Fibra lançou oferta pública para recompra de sua emissão de *bonds* subordinados com vencimento em 06 de Novembro de 2016. Foram recomprados, no âmbito da oferta, US\$ 38,385 milhões de valor de face. Adicionalmente, foram realizadas em janeiro e em maio recompras de títulos no mercado aberto, no valor equivalente a US\$ 11,85 milhões de valor de face.

## Despesas Administrativas e de Pessoal

Houve uma queda significativa e generalizada das despesas no primeiro semestre de 2016 comparado com o mesmo período de 2015: as despesas de pessoal caíram 22,31%, as despesas administrativas diminuíram 27,07% e as despesas de contingenciamento trabalhista foram reduzidas em 24,37%. O quadro de funcionários foi reduzido em 20,76%, passando de 366 para 290 funcionários.



## Evolução do número de funcionários



## Ratings

Agência	Âmbito / Classificação	Rating / Índice
	Moeda Local	B2.br
	Moeda Estrangeira	B3
	Escala Global	C/Negative/C
	Moeda Local	
	Moeda Estrangeira	
	Escala Nacional Brasil	brB-/Negative/brC
	Baixo Risco para Curto Prazo	9,14 (-)

## Balanço

### BANCO FIBRA S/A - CONSOLIDADO

Balancos Patrimoniais Comparativos  
(Em milhares de reais)

<b>ATIVO</b>	<b>jun-15</b>	<b>jun-16</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>6.208.292</b>	<b>6.191.910</b>
Disponibilidades	26.488	82.625
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	806.268	1.013.985
Títulos e Valores Mobiliários e derivativos	950.990	936.808
Relações Interfinanceiras	14.092	2.954
Operações de Crédito	2.732.026	2.114.259
Outros Créditos	1.640.768	1.992.957
Outros Valores e Bens	37.660	48.322
<b>PERMANENTE</b>	<b>39.470</b>	<b>23.389</b>
Investimentos	899	899
Imobilizado de Uso	6.245	2.926
Diferido	605	299
Intangível	31.721	19.265
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>6.247.762</b>	<b>6.215.299</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>jun-15</b>	<b>jun-16</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>5.393.448</b>	<b>5.195.401</b>
Depósitos	2.262.239	2.460.960
Captações no Mercado Aberto	128.195	258.842
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	1.555.361	1.255.095
Relações Interfinanceiras e Interdependências	11.301	16.941
Obrigações por Empréstimos e Repasses	311.048	203.388
Instrumentos Financeiros Derivativos	137.320	179.275
Outras Obrigações	560.165	543.139
Dívida Subordinada	427.819	277.761
<b>RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS</b>	<b>6.417</b>	<b>6.788</b>
<b>PARTICIPAÇÃO DOS MINORITÁRIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>847.897</b>	<b>1.013.110</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>6.247.762</b>	<b>6.215.299</b>

## Demonstração de Resultados

BANCO FIBRA S/A - CONSOLIDADO  
 Demonstrações de Resultados  
 Em R\$ mil

	jun-15	jun-16
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>571.640</b>	<b>398.825</b>
Rendas de Operações de Crédito	380.195	235.486
Resultado com Títulos e Valores Mobiliários	147.324	145.120
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos	11.567	18.219
Resultado de Operações de Câmbio	32.554	-
Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros	-	-
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>(491.380)</b>	<b>(312.590)</b>
Despesas de Captação	(426.904)	(289.758)
Despesas de Empréstimos, Cessões e Repasses	(63.599)	(12.766)
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos	-	-
Operações de Arrendamento Mercantil	(877)	-
Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros	-	(80)
Resultado de Operações de Câmbio	-	(9.986)
<b>Result. Interm. Financeira antes Provisões</b>	<b>80.260</b>	<b>86.235</b>
Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa	(129.256)	(41.326)
<b>Result. Interm. Financeira após provisões</b>	<b>(48.996)</b>	<b>44.909</b>
<b>Outras Receitas (Despesas) Operacionais</b>	<b>(135.131)</b>	<b>(67.747)</b>
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	13.700	16.410
Despesas de Pessoal	(80.374)	(46.958)
Outras Despesas Administrativas	(42.965)	(33.380)
Despesas Tributárias	(7.260)	(5.949)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(18.232)	2.130
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(184.127)</b>	<b>(22.838)</b>
<b>Resultado não operacional</b>	<b>(3.065)</b>	<b>(1.091)</b>
<b>Res. antes tributação lucro e partic.</b>	<b>(187.192)</b>	<b>(23.929)</b>
IR e CSSL	(7.702)	25.530
Participação no lucro (PLR / PPRA)	-	-
<b>Lucro/(Prejuízo) líquido</b>	<b>(194.894)</b>	<b>1.601</b>

Para mais informações, entre em contato via e-mail com [ri@bancofibra.com.br](mailto:ri@bancofibra.com.br)