

**São Paulo, 18 de Março de 2017**

## **Mensagem da Administração**

O Banco Fibra encerrou Dezembro de 2016 com patrimônio líquido de R\$ 1,012 bilhão. O lucro líquido no exercício foi de R\$ 5,79 milhões, melhora significativa quando comparado ao prejuízo de R\$ 63,75 milhões apresentado em 2015. O Banco obteve seu terceiro semestre consecutivo com lucro líquido.

Essa melhora mostra que a reestruturação iniciada no Banco em 2012 já apresentou resultados. O processo de reposicionamento como banco de negócios para empresas com faturamento acima de R\$ 300 milhões e para agronegócios está concluído: A carteira de crédito expandida cresceu 11,28% no ano e atingiu R\$ 4,568 bilhões. A carteira de atacado chegou a R\$ 4.537 bilhões no final de 2016 e representava 99,3% dos ativos de crédito. A carteira do varejo fechou o ano em apenas R\$ 31 milhões e equivalia a 0,70% dos ativos de crédito: 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 continuou a ampliar 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 124% em 2016, passando de R\$ 27 milhões em 2015 para R\$ 59 milhões em 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 ano representando pouco mais que 33% da carteira de crédito expandida.

As despesas de pessoal, administrativa e contingenciamento trabalhista recuaram 24,51%: as despesas acumuladas ao longo de 2016 totalizaram R\$ 154 milhões, enquanto durante os doze meses de 2015 somaram R\$ 204 milhões.

O cenário continua desafiador sob o ponto de vista de crédito: as fontes de crédito continuam escassas, o serviço da dívida ainda afeta o resultado dos clientes e a inadimplência no mercado ainda preocupa. Mas esse cenário continua representando uma oportunidade: o Banco permanece focado em atingir maior patamar de receitas para garantir sua estabilidade, e vem fazendo isso, aproveitando o espaço ainda existente no mercado, desenvolvendo relacionamentos com clientes que em outros tempos não fariam negócios com o Banco, e expandindo a 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 incremento substancial dos depósitos em CDBs, a manutenção das captações em LCAs e LCIs, a redução dos depósitos em DPGEs, e a recompra dos *bonds* subordinados realizada na primeira metade de 2016 fizeram com que o custo de captação fosse reduzido sem comprometer o prazo médio da carteira.



O Índice de Basileia fechou o ano em 12,48% e o caixa livre gerencial ficou em R\$ 1,056 bilhão. O descasamento entre o prazo médio dos ativos (185 dias) e dos passivos (424 dias) ratifica o conservadorismo na gestão da liquidez do Banco.

## **Destaques do Período**

- **Lucro Líquido no exercício de R\$5,79 milhões**
- **Carteira de Crédito Expandida atingiu R\$4,568 bilhões, crescimento de 11,28%**
- **Receitas não Crédito evoluíram 123,50% atingindo R\$ 59 milhões**
- **Receitas com Derivativos evoluíram 64,38%, atingindo R\$ 18 milhões**
- **Despesas de PDD totalizaram R\$ 66 milhões, redução de 58,49%**
- **Redução de 22,06% nas Despesas de Pessoal, Administrativa e Contingenciamento**
- **Volume captado em operações de CDBs atingiu R\$ 2,602 bilhões, evolução de 165%**
- **Conclusão do processo de reposicionamento como Banco de Atacado e Agronegócios**

## Carteira de Crédito

O Banco Fibra atua com foco em empresas com faturamento acima de R\$ 300 milhões anuais e no Agronegócio.

O ano de 2016 deve ser dividido em dois momentos muito distintos: no primeiro semestre o cenário econômico difícil levou o Fibra a ser mais seletivo na concessão de crédito, e no segundo semestre as alterações no cenário político e a expectativa de melhora da economia permitiram ao Banco prospectar novas oportunidades de negócios. A carteira de crédito expandida cresceu 11,28% ao longo de 2016, sendo 33,52% no segundo semestre. O Banco registrou melhores spreads, maiores receitas não crédito e menores despesas de PDD.

A carteira de crédito continua bem diversificada e as maiores exposições setoriais continuam nas carteiras de Agronegócios e Instituições Financeiras, respectivamente 33,35% e 13,85% da carteira de crédito expandida. A carteira Agro é composta por operações com cooperativas, produtores rurais, misturadoras de fertilizantes, produtores de defensivos, entre outros. O negócio com Instituições Financeiras resume-se basicamente a prestação de fianças para instituições de primeira linha.

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

### R\$ Milhões

	dez/15	dez/16
<b>Carteira de Crédito Expandida</b>	<b>4.105</b>	<b>4.568</b>
<b>Carteira de Crédito Atacado</b>	<b>3.889</b>	<b>4.537</b>
Empréstimos	3.171	3.688
Títulos Privados	77	104
Garantias Prestadas	641	745
<b>Carteira de Crédito Varejo</b>	<b>216</b>	<b>31</b>

## Qualidade das Garantias

No final de 2016, 58,0% das operações possuíam garantias, enquanto que em Dezembro de 2015 este percentual era de 67,10%. Esta alteração no volume de garantias aconteceu por causa do aumento nas operações de cessão de crédito e na carteira de fianças com clientes corporativos.

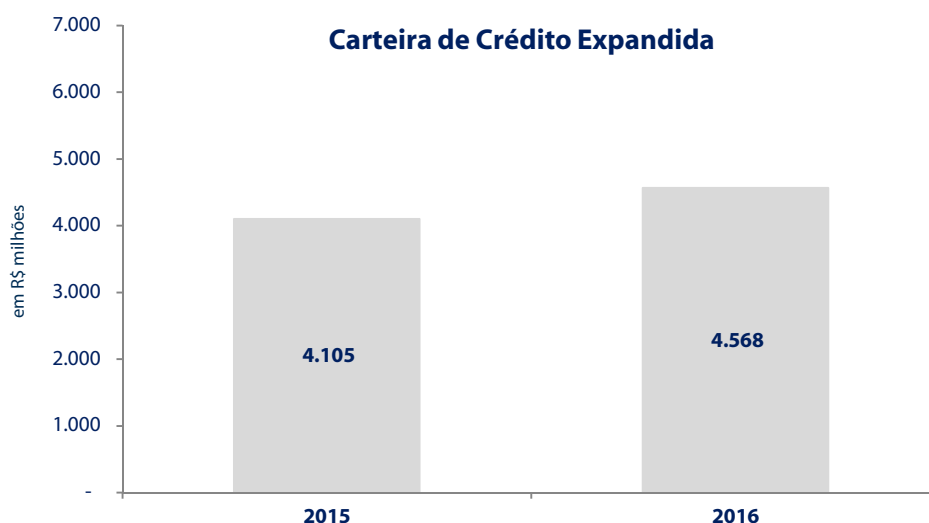


\* Tipos de garantias: Recebíveis, Stand Bys, Depósitos em Reais, Ações, Debêntures, Imóveis.

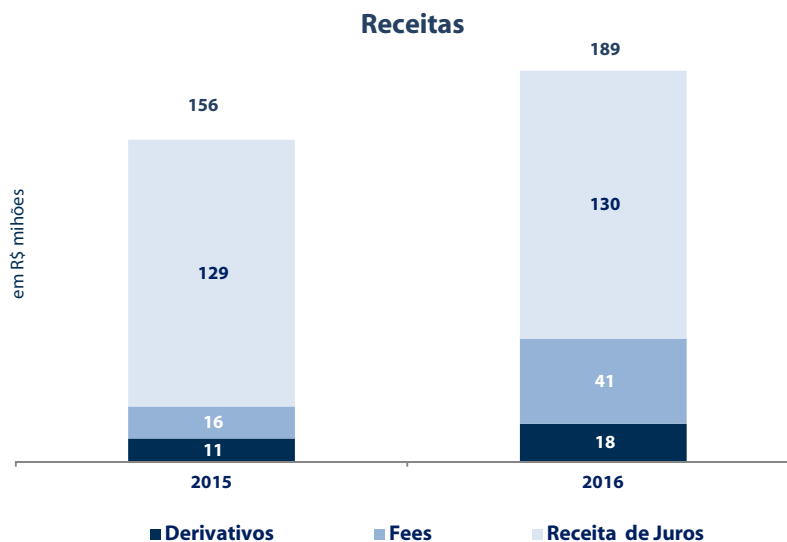
\*\* inclui NPs

## Evolução da Carteira de Crédito e Receita

A Carteira de Crédito Expandida cresceu 11,28% e atingiu em Dezembro de 2016 R\$4.568 bilhões, resultado do contínuo esforço para expansão da carteira de crédito.



A receita total gerada (juros, derivativos e *fees*) cresceu 21,51% em 2016 e chegou a R\$ 189 milhões. A receita com Derivativos analisada de maneira isolada cresceu 64,38 % em 2016 e atingiu R\$18 milhões. Esta mudança substancial na composição dos resultados é reflexo do esforço de ampliação do número de produtos e maior *cross-sell*.



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

*Fees* – comissão de estruturação de operações

## Carteira, Inadimplência e Provisionamento

### Carteira de Crédito - Dezembro de 2016

R\$ Milhões

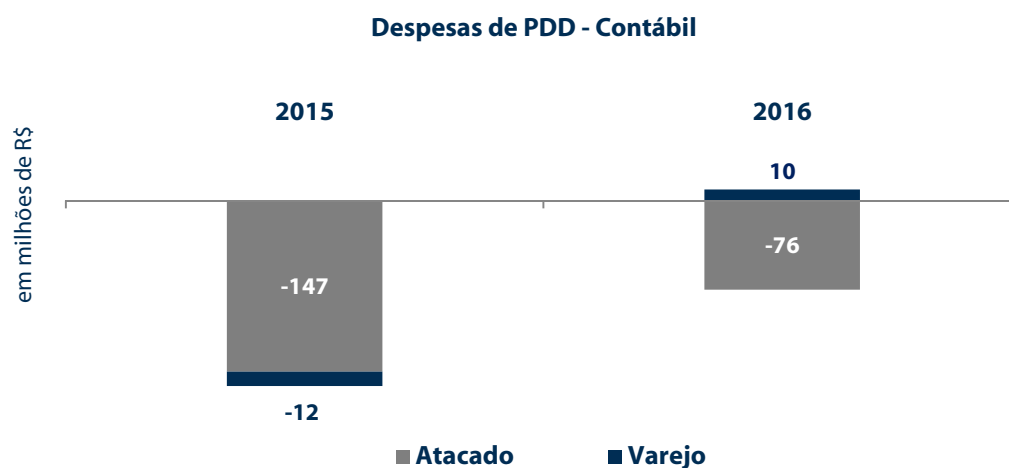
Carteira

Carteira de Crédito (*)	<b>3.823</b>
Índice de Inadimplência / Carteira de Crédito	4,2%
PDD / Carteira de Crédito	4,4%
Índice de Cobertura	107,0%

(\*) Carteira de Crédito Expandida - Carteira de Fianças

### Despesas de PDD

Apesar do cenário desafiador, o Banco Fibra apresentou consistente redução nas despesas de PDD. As despesas de provisão em 2016 somaram R\$ 66 milhões, redução de 58,49% quando comparado com os R\$ 159 milhões 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 Dezembro de 2016 tinha saldo de R\$ 4.464 bilhões (\*) e saldo de PDD de R\$ 170 milhões.

### Carteira Crédito (\*)

R\$ milhões	dez/15	% sobre Carteira	dez/16	% sobre Carteira
AA	273	6,8%	552	12,4%
A	401	10,0%	580	13,0%
B	2018	50,1%	1922	43,0%
C	249	6,2%	229	5,1%
D	178	4,4%	205	4,6%
E	144	3,6%	137	3,1%
F	7	0,2%	15	0,3%
G	33	0,8%	27	0,6%
H	84	2,1%	52	1,2%
FIANÇAS	641	15,9%	745	16,7%
<b>Total</b>	<b>4.027</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.464</b>	<b>100,0%</b>

R\$ milhões	dez/15		dez/16	
AA - C - FIANÇAS	3581	88,9%	4029	90,2%
D-H	446	11,1%	436	9,8%

(\*) Não foi incluída a carteira de títulos e valores mobiliários

A concentração em operações de melhor rating de crédito apresentou melhora: em Dezembro de 2016 90,20% da carteira de crédito estava classificada entre AA-C (incluindo aqui também a carteira de fianças), enquanto que em Dezembro de 2015 esse índice era de 88,90%.

## Concentração de Crédito por Setor

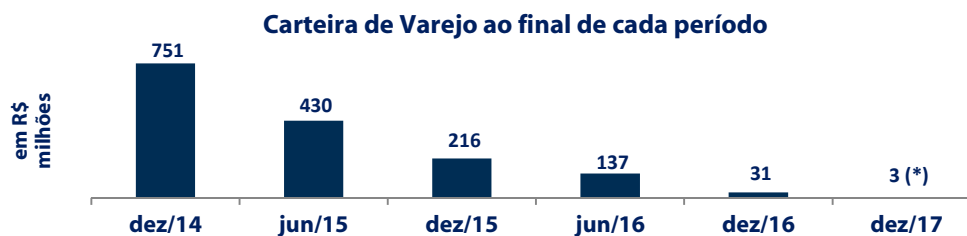
A carteira é bastante diversificada e não apresenta nenhuma concentração relevante. Dentro da carteira de Agronegócios estão incluídos produtores rurais (várias culturas e localizados nas principais regiões produtoras do país), cooperativas, misturadores de fertilizantes, indústria de defensivos, etc., reafirmando a 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 Crédito	dez/15		dez/16	
	Setor	Valor	Part. %	Valor
Agronegócios	1.205	29,4%	1.394	30,5%
Bancos E Outras Inst. Financ.	468	11,4%	633	13,8%
Diversos	285	6,9%	466	10,2%
Imobiliário	342	8,3%	296	6,5%
Metalurgia/Siderurgia	150	3,7%	224	4,9%
Transporte / Logística	166	4,0%	222	4,9%
Industria Em Geral	178	4,3%	208	4,5%
Veículos/Autopeças	193	4,7%	166	3,6%
Comercio Atacado / Varejo	112	2,7%	162	3,6%
Açúcar E Alcool	122	3,0%	130	2,8%
Energia & Saneamento	42	1,0%	104	2,3%
Maquinas E Equipamentos	103	2,5%	75	1,7%
Textil & Calçados	114	2,8%	66	1,4%
Alimentos E Bebidas	83	2,0%	64	1,4%
Construção Pesada / Engenharia	74	1,8%	52	1,1%
Petroquímica & Química	28	0,7%	52	1,1%
Trading	55	1,3%	50	1,1%
Serviços	20	0,5%	48	1,1%
Telecomunicações	33	0,8%	41	0,9%
Plasticos / Embalagens	79	1,9%	40	0,9%
Varejo	216	5,3%	31	0,7%
Saúde E Educação	16	0,4%	17	0,4%
Mineração	18	0,4%	16	0,4%
Farmacêuticos & Cosméticos	2	0,0%	10	0,2%
<b>Total</b>	<b>4.105</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.568</b>	<b>100,0%</b>



## 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 em Dezembro de 2016 representava apenas 0,70% do total da carteira de crédito expandida.



(\*) Projeção

## Captação

### Local / Internacional

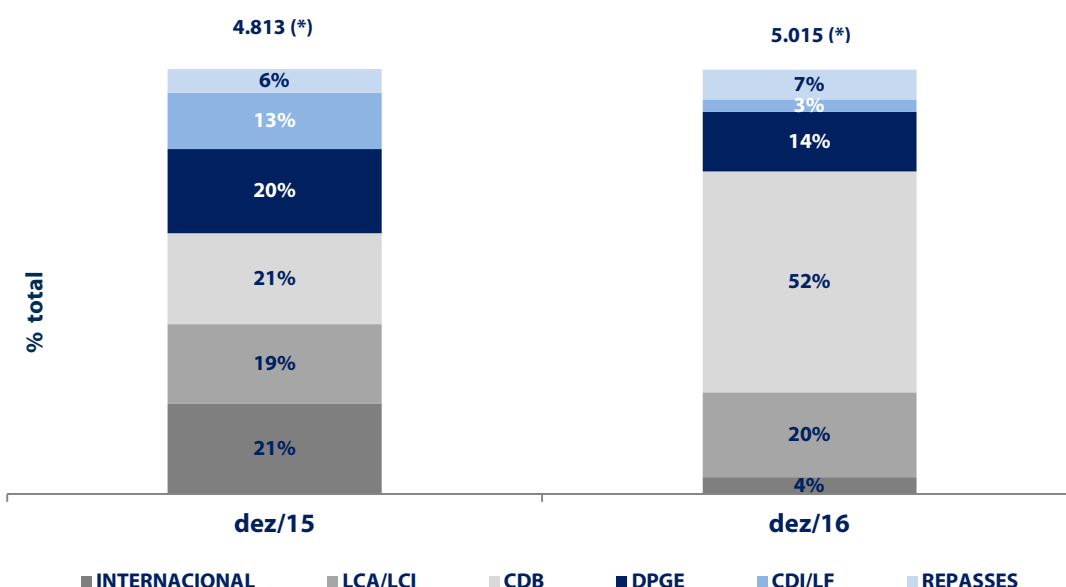
Ao longo de todo o ano de 2016 o Banco continuou com a estratégia de buscar *funding* no mercado local. A composição da captação total mudou ao longo do ano e hoje o Fibra possui um perfil de vencimento de passivos sem grandes concentrações e bastante pulverizada, o que permite uma utilização mais eficiente do caixa.

O aumento no volume total de captação ocorreu principalmente nas operações de CDBs, que passaram de 21% da captação total em Dezembro de 2015 para 52% em Dezembro de 2016, as operações de DPGE passaram de 20% do total de captação em Dezembro de 2015 para 14% em Dezembro de 2016, enquanto as captações em LCAs e LCIs apresentaram crescimento marginal, passando de 19% no final de 2015 para 20% no final de 2016.

O número de acordos com distribuidores de CDBs, LCAs e LCIs continuou a ser ampliado e, através destes, foi possível atingir um público superior a 30.000 pessoas físicas ao qual o Banco não tem acesso direto.

### Liquidez

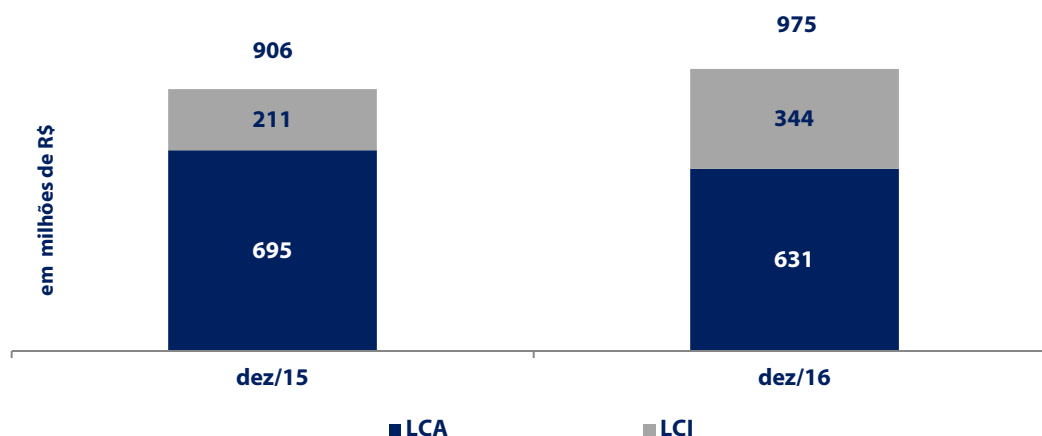
O caixa livre terminou o ano de 2016 com saldo de R\$ 667 milhões (caixa livre gerencial R\$1,056 bilhão), o que demonstra a continuidade do conservadorismo em relação à liquidez. A redução nas concentrações dos vencimentos dos passivos permitirá ao Fibra trabalhar com um menor caixa livre, trazendo maior eficiência na gestão dos Ativos e Passivos.



(\*) em R\$ milhões

### Evolução da Captação LCA / LCI

O Banco Fibra finalizou 2016 com R\$ 975 milhões captados em LCAs e LCIs. Estas modalidades de captação apresentaram crescimento de 7,65% ao longo do ano, representando 20% do total de captação em Dezembro de 2016.



### Gestão de Ativos e Passivos

O Banco continua a apresentar um descasamento positivo entre ativos e passivos: em Dezembro 2016 os ativos possuíam prazo médio de 185 dias e os passivos de 424 dias. Em Dezembro de 2015 estes prazos eram respectivamente 187 e 330 dias.

#### Carteira de Crédito - por prazo R\$ Milhões

	dez-16
até 90 dias	1.957
entre 91 e 180 dias	910
entre 181 e 360 dias	1.039
acima de 360 dias	662
<b>Total</b>	<b>4.568</b>

#### Funding - por prazo R\$ Milhões

	dez-16
até 90 dias	1.328
entre 91 e 180 dias	367
entre 181 e 360 dias	1.185
acima de 360 dias	2.135
<b>Total</b>	<b>5.015</b>

## 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 Dezembro de 2016.

R\$ Milhões	dez/15	dez/16
Patrimônio de Referência	649	588
Patrimônio Líquido	1.015	1.012
Basileia	14,20%	12,48%
Tier I	14,20%	12,48%
Tier II	0,00%	0,00%

## Resultados

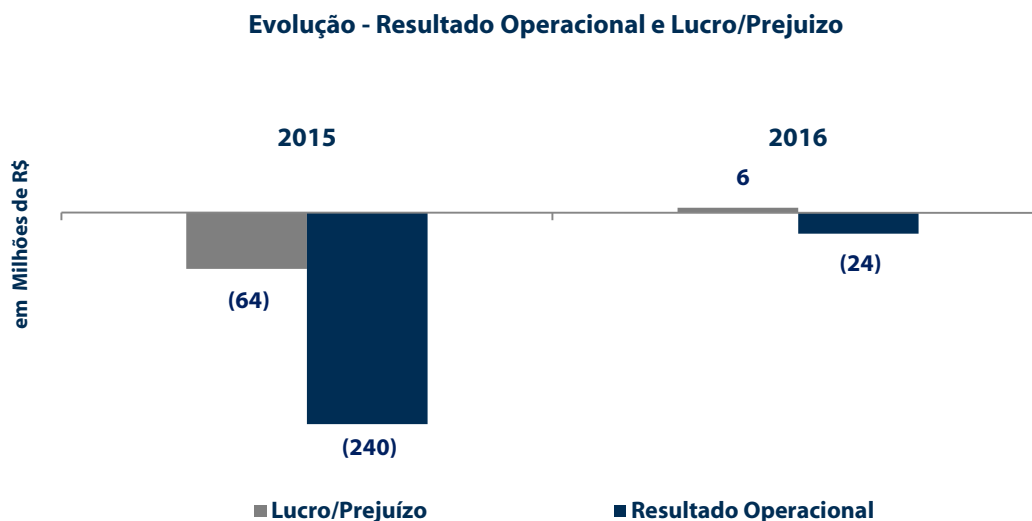
R\$ Milhões	dez/15	dez/16
<b>Resultado</b>		
Margem Financeira Antes PDD	169	187
<b>Lucro / Prejuízo Antes de Impostos (LAIR)</b>	(246)	(26)
Lucro / Prejuízo Líquido	(64)	6

### Índices de Desempenho

NIM	3,20%	6,50%
ROAE	-6,30%	0,55%
Índice de Eficiência Contábil	130,00%	85,00%
Índice de Inadimplência / Carteira de Crédito	5,00%	4,20%
PDD / Carteira de Crédito	5,90%	4,40%
<b>Índice de Basileia</b>	<b>14,20%</b>	<b>12,48%</b>

## Resultado Operacional e Lucro Líquido

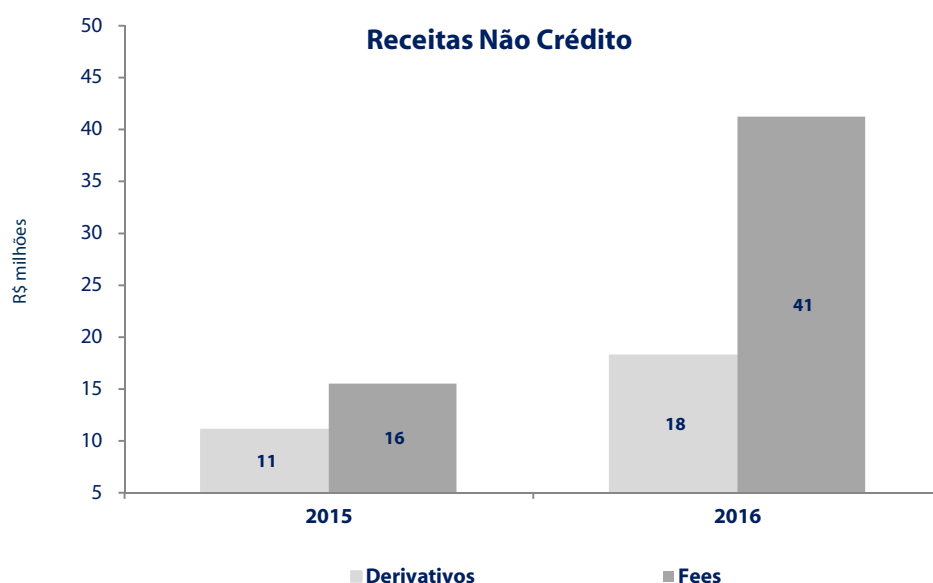
Houve melhora substancial tanto no Resultado Operacional quanto no Lucro Líquido. O Lucro Líquido acumulado ao longo do exercício de 2016 foi de R\$ 5,79 milhões, sendo que em 2015 o Banco apresentou R\$ 63,75 milhões de prejuízo líquido. Houve uma redução de 90,08% no prejuízo operacional, que passou de R\$ 240,49 milhões em 2015 para R\$ 23,85 milhões em 2016.



## Receitas Não-Crédito

O Banco buscou maximizar sua rentabilidade aumentando as receitas com serviços e com operações que utilizam pouco ou nenhum capital. O crescimento das receitas não crédito foi impulsionado com a renovação da Mesa de Clientes iniciada em 2015 e maior foco na intensificação do *cross-sell* junto aos clientes.

Todas as linhas que compõem as receitas não crédito apresentaram variações positivas quando comparados o ano de 2016 com o mesmo período de 2015. As receitas com Derivativos aumentaram 64,38% e chegaram a R\$ 18 milhões no exercício de 2016. As receitas de operações não crédito cresceram 165,72% e atingiram R\$ 41 milhões em 2016.

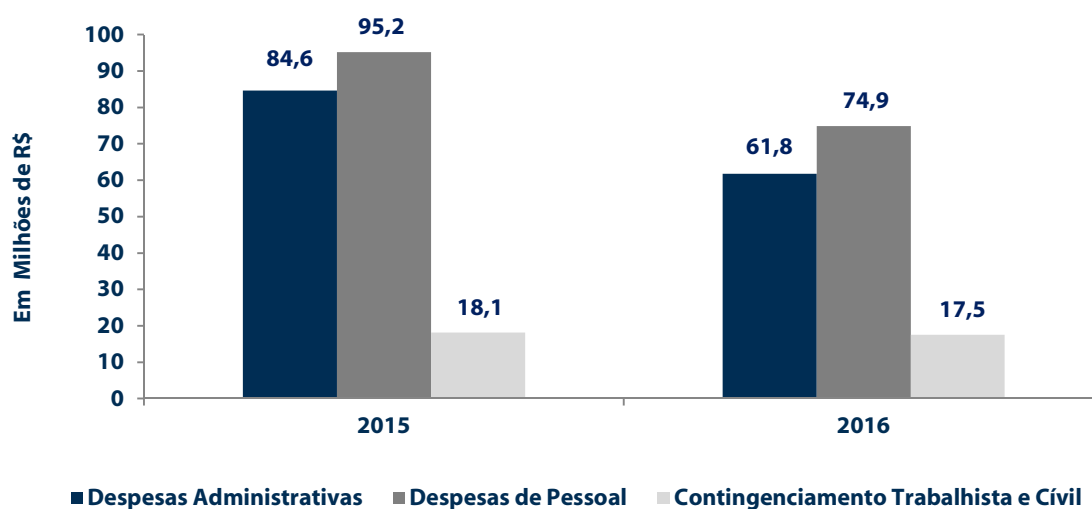


## Recompra de *Bonds*

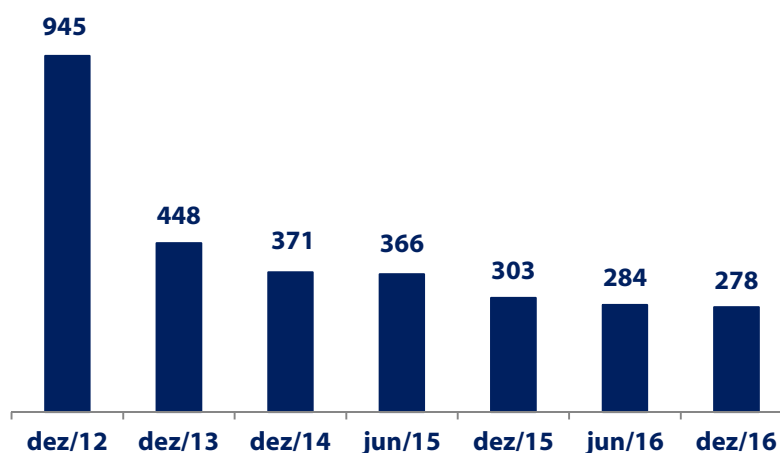
Em Fevereiro de 2016 o Banco Fibra lançou oferta pública para recompra de sua emissão de *bonds* subordinados que possuíam vencimento em 06 de Novembro de 2016. Foram recomprados, no âmbito da oferta, US\$ 38,385 milhões de valor de face. Adicionalmente, foram realizadas em janeiro e em maio recompras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

### Despesas Administrativas, Pessoal e de Contingenciamento

Houve uma queda significativa nas despesas ao longo do ano de 2016: as despesas de pessoal caíram 21,30%, as despesas administrativas diminuíram 26,96% e as despesas de contencioso trabalhista e contingenciamento civil foram reduzidas em 3,21%. O quadro de funcionários foi reduzido em 8,25%, passando de 303 para 278 funcionários.



### Evolução do número de funcionários



## Balanço

BANCO FIBRA S/A - CONSOLIDADO

Balanços Patrimoniais Comparativos

(Em milhares de reais)

<b>ATIVO</b>	<b>dez-15</b>	<b>dez-16</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>6.743.309</b>	<b>6.754.923</b>
Disponibilidades	61.897	84.807
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	821.660	215.745
Títulos e Valores Mobiliários e derivativos	1.088.463	1.163.824
Relações Interfinanceiras	22	666
Operações de Crédito	2.787.952	2.744.744
Outros Créditos	1.939.728	2.468.236
Outros Valores e Bens	43.587	76.901
<b>PERMANENTE</b>	<b>30.279</b>	<b>17.225</b>
Investimentos	899	899
Imobilizado de Uso	3.784	2.581
Diferido	420	-
Intangível	25.176	13.745
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>6.773.588</b>	<b>6.772.148</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>dez-15</b>	<b>dez-16</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>5.749.993</b>	<b>5.751.433</b>
Depósitos	2.213.124	3.526.992
Captações no Mercado Aberto	167.000	73.658
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	1.739.867	1.120.334
Relações Interfinanceiras e Interdependências	9.879	19.502
Obrigações por Empréstimos e Repasses	321.117	367.815
Instrumentos Financeiros Derivativos	253.107	75.995
Outras Obrigações	507.487	567.137
Dívida Subordinada	538.412	-
<b>RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS</b>	<b>7.733</b>	<b>8.817</b>
<b>PARTICIPAÇÃO DOS MINORITÁRIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.015.862</b>	<b>1.011.898</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>6.773.588</b>	<b>6.772.148</b>



## Demonstração de Resultados

BANCO FIBRA S/A - CONSOLIDADO

Demonstrações do Resultados

Em R\$ mil

	dez-15	dez-16
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>1.235.539</b>	<b>797.582</b>
Rendas de Operações de Crédito	777.866	501.062
Resultado com Títulos e Valores Mobiliários	333.712	263.762
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos	64.689	35.230
Resultado de Operações de Câmbio	59.272	(2.472)
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>(1.066.146)</b>	<b>(610.879)</b>
Despesas de Captação	(927.947)	(561.035)
Despesas de Empréstimos, Cessões e Repasses	(138.034)	(49.744)
Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros	(165)	(100)
<b>Result. Interm. Financeira antes Provisões</b>	<b>169.393</b>	<b>186.703</b>
Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa	(159.395)	(66.860)
<b>Result. Interm. Financeira após provisões</b>	<b>9.998</b>	<b>119.843</b>
<b>Outras Receitas (Despesas) Operacionais</b>	<b>(250.493)</b>	<b>(143.696)</b>
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	29.383	36.991
Despesas de Pessoal	(145.187)	(97.708)
Outras Despesas Administrativas	(92.179)	(66.212)
Despesas Tributárias	(14.074)	(11.082)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(28.436)	(5.685)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(240.495)</b>	<b>(23.853)</b>
<b>Resultado não operacional</b>	<b>(5.804)</b>	<b>(2.614)</b>
<b>Res. antes tributação lucro e partic.</b>	<b>(246.299)</b>	<b>(26.467)</b>
IR e CSSL	182.548	32.259
Participação no lucro (PLR / PPRA)	-	-
<b>Lucro/(Prejuízo)líquido</b>	<b>(63.751)</b>	<b>5.792</b>

## Ratings

Agência	Âmbito / Classificação	Rating / Índice
	Moeda Local	B2.br
	Moeda Estrangeira	B3
	Escala Global	B-
	Escala Nacional Brasil	brB-
	Baixo Risco para Curto Prazo 1(-)	8,93

Para mais informações, entre em contato:

e-mail com [ri@bancofibra.com.br](mailto:ri@bancofibra.com.br)

fone +5511 3847 6795