

BANCO BMG ANUNCIA SEUS RESULTADOS CONSOLIDADOS DO 1T18

São Paulo, 03 de maio de 2018 – O Banco BMG S.A. e suas controladas (“BMG” ou “Banco”) divulgam seus resultados consolidados referentes ao período encerrado em 31 de março de 2018, revisados pela PwC (*PricewaterhouseCoopers*) – auditores independentes.

Com intuito de oferecer maior transparência para seus clientes, investidores e para o mercado em geral e sempre buscando as melhores práticas de governança corporativa, a administração do Banco BMG divulga o presente relatório realçando os principais aspectos do desempenho do Banco no período.

As informações operacionais e financeiras, exceto onde estiver indicado de outra forma, são apresentadas com base em números consolidados e em reais, em conformidade com as regras contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen).

DESTAQUES DO PERÍODO

- ✓ O **Lucro Líquido** no primeiro trimestre de 2018 foi de **R\$31,1 milhões**;
- ✓ O **Patrimônio Líquido** encerrou 31 de março de 2018 com saldo de **R\$ 2.635 milhões**;
- ✓ O **Índice de Basileia** atingiu **14,1%** em 31 de março de 2018, sendo **11,8% de capital principal**;
- ✓ A **Margem Financeira Líquida** foi de **16,0% a.a.** nos três primeiros meses de 2018;
- ✓ A carteira de **Cartão de Crédito Consignado** atingiu **R\$ 6.520 milhões**, representando um crescimento de 18,9% nos últimos 12 meses;
- ✓ O BMG já é o **6º maior emissor de cartões de crédito entre as instituições financeiras do Brasil**.

Relações com Investidores

Flavio Guimarães Neto
CFO

Danilo Herculano
Relações com Investidores

ri@bancobmg.com.br

www.bancobmg.com.br/ri

PERFIL CORPORATIVO

Com **88 anos de sólida presença** no mercado financeiro, o Banco BMG oferece aos seus clientes pessoa física: cartão de crédito consignado (**BMG Card**), crédito pessoal com débito em conta (**Crédito na Conta**), ambos exclusivos para aposentados e pensionistas do INSS e servidores públicos, crédito pessoal digital (**Lendico**) e seguros massificados via parceria. Aos clientes pessoa jurídica, oferece financiamento, prestação de serviços financeiros estruturados, instrumentos derivativos e seguro garantia para empresas de médio e grande porte (**BMG Empresas e BMG Seguros**). O BMG disponibiliza produtos de investimento de renda fixa para todos os públicos (**BMG Invest**).

DESEMPENHO FINANCEIRO

Principais Indicadores

Indicadores Contábeis (%)	1T18	4T17	1T/4T (%)	1T17	1T/1T (%)
Lucro Líquido	31	6	430,0%	5	501,2%
ROAA	0,8%	0,1%	0,7 p.p	0,1%	0,7 p.p
ROAE	4,9%	0,9%	4,0 p.p	0,8%	4,1 p.p
Índice de Basiléia	14,1%	15,7%	-1,6 p.p	18,7%	-4,6 p.p
Margem Financeira Líquida ¹	16,0%	13,8%	2,2 p.p	9,4%	6,6 p.p
Índice de Eficiência ²	52,8%	68,3%	-15,5 p.p	62,5%	-9,7 p.p
Inadimplência ³ – Carteira E-H	7,0%	7,6%	-0,6 p.p	6,8%	0,2 p.p
Inadimplência ⁴ – Parcelas vencidas	4,0%	4,0%	0,0 p.p	3,7%	0,3 p.p

Balanço Patrimonial Contábil (R\$ Milhões)	1T18	4T17	1T/4T (%)	1T17	1T/1T (%)
Carteira de Crédito Total	8.824	8.633	2,2%	7.914	11,5%
Carteira Varejo ⁵	7.122	6.834	4,2%	5.777	23,3%
Carteira Atacado	1.278	1.293	-1,2%	1.364	-6,3%
Carteira Run Off ⁶	425	505	-15,8%	774	-45,1%
Ativos Totais	16.148	16.260	-0,7%	15.329	5,3%
Patrimônio Líquido	2.635	2.572	2,4%	2.598	1,4%
Captação Total	11.822	11.939	-1,0%	10.469	12,9%

1) Exclui os efeitos não recorrentes no 1T17.

2) Exclui os efeitos não recorrentes no 1T17 e 4T17.

3) Metodologia de cálculo: Carteira classificada em E-H/Carteira Total, considerando parcelas vencidas mais vincendas.

4) Metodologia de cálculo: parcelas vencidas há mais de 90 dias/ Carteira total.

5) Carteira Varejo inclui o Cartão de Crédito Consignado (BMG Card) e Crédito Pessoal.

6) Carteira run off inclui o empréstimo consignado, veículos e empréstimo imobiliário (BMG Realiza).

Resultado e Margem da Intermediação Financeira

O resultado bruto da intermediação financeira no 1T18 subiu 18,3% na comparação com o trimestre anterior e 53,5% em relação ao mesmo período de 2017, tendo como principal referência o aumento das receitas de operações de crédito e menor despesa de intermediação financeira.

A receita de operações de crédito mantém a tendência de crescimento, em linha com o aumento da carteira de cartão de crédito consignado.

(R\$ Milhões)	1T18	4T17	1T/4T (%)	1T17	1T/1T (%)
Receitas da intermediação financeira	695	675	3,1%	665	4,5%
Operações de crédito e arrendamento mercantil	645	618	4,4%	577	11,9%
Receitas de operações de crédito	766	731	4,8%	664	15,3%
Despesa com cessão de crédito	(25)	(33)	-23,4%	(6)	-95,8%
Despesas de comissões de agentes	(96)	(80)	19,6%	(82)	17,1%
Resultado de operações com TVM	50	57	-11,2%	89	-43,2%
Despesas da intermediação financeira	(281)	(313)	-10,5%	(358)	-21,7%
Captações no mercado e resultado com derivativos	(270)	(302)	-10,6%	(338)	-20,2%
Empréstimos, cessões e repasses	(11)	(12)	-7,7%	(20)	-47,0%
Resultado da int. financeira antes da PCLD	415	361	14,8%	307	35,1%
Despesa de provisão líquida de recuperação	(78)	(77)	1,9%	(88)	-11,0%
Resultado bruto da intermediação financeira	337	285	18,3%	219	53,5%

No trimestre, a margem foi de 16,0% a.a., aumento de 2,2 p.p. e 4,0 p.p. em comparação ao 4T17 e 1T17, respectivamente. Excluindo o efeito do ajuste referido no Anexo III, a margem no 1T17 teria sido de 9,4%.

A melhora paulatina e constante da margem financeira é reflexo da redistribuição da carteira, que vem ocorrendo nos últimos dois anos. A carteira do cartão consignado já representa 73,9% da carteira total em comparação a 45,6% em março de 2016.

Margem Financeira Líquida (R\$ Milhões)	1T18	4T17	1T/4T (%)	1T17	1T/1T (%)
Margem Financeira	426	370	15,0%	317	34,6%
Resultado da int. financeira antes da PCLD	415	361	14,8%	307	35,1%
Receitas de prestação de serviços	11	9	24,2%	9	18,0%
Ativos rentáveis médios	11.298	11.268	0,3%	10.990	2,8%
Margem Financeira Líquida % a.a.	16,0%	13,8%	2,2 p.p	12,0%	4,0 p.p

Outras Receitas (Despesas) Operacionais

No primeiro trimestre de 2018, as outras despesas operacionais, líquidas de outras receitas operacionais, apresentaram redução de 18,7% em relação ao trimestre anterior e aumento de 35,4% em comparação ao 1T17.

(R\$ Milhões)	1T18	4T17	1T/4T (%)	1T17	1T/1T (%)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(264)	(325)	-18,7%	(195)	35,4%
Receitas de prestação de serviços	11	9	24,2%	9	18,0%
Despesas de pessoal	(37)	(48)	-22,2%	(38)	-2,2%
Outras despesas administrativas	(135)	(148)	-8,7%	(149)	-9,0%
Despesas tributárias	(24)	(23)	2,4%	(14)	70,6%
Participações em coligadas e controladas	1	1	171,5%	(3)	148,0%
Outras despesas/ receitas operacionais líquidas	(80)	(115)	-30,1%	(1)	n/a

O BMG investe de forma contínua na estrutura operacional e atendimento ao cliente, de modo a suportar a operação e garantir a qualidade no seu relacionamento. No primeiro trimestre de 2018, os processos implementados para ganho de eficiência ficaram mais notórios e as despesas administrativas caíram 8,7% mesmo com o aumento da base de cartões ativos em 2,9% no mesmo período.

As despesas/receitas operacionais apresentaram uma queda de 30,1% no 1T18 quando comparado ao trimestre anterior. Tal queda é devido aos efeitos não recorrentes no montante de R\$ 33 milhões ocorridos no 4T17.

(R\$ Milhões)	1T18	4T17	1T/4T (%)	1T17	1T/1T (%)
Despesas de pessoal, administrativas e operacionais	(253)	(311)	-18,7%	(188)	34,7%
Despesas de pessoal	(37)	(48)	-22,2%	(38)	-2,2%
Despesas administrativas	(135)	(148)	-8,7%	(149)	-9,0%
Despesas/Receitas operacionais líquidas	(80)	(115)	-30,1%	(1)	n/a

Índice de Eficiência Operacional

No trimestre, a eficiência foi de 52,8%, melhora de 25,0 p.p. em relação ao 4T17 e aumento de 3,9 p.p. em comparação ao 1T17.

Excluindo os efeitos não recorrentes na margem e nos custos em 2017, o índice de eficiência teria sido de 68,3% no 4T17 e de 62,5% no 1T17.

Índice de Eficiência Operacional	1T18	4T17	1T/4T (%)	1T17	1T/1T (%)
Índice de Eficiência	52,8%	77,8%	-25,0 p.p	48,9%	3,9 p.p

Metodologia de cálculo: (Despesas de Pessoal + Outras Despesas Administrativas (não considera amortização e depreciação) + Outras Despesas Operacionais Líquidas de Receitas) / (Resultado da Intermediação financeira antes da PDD + Receitas de Prestação de Serviços + Despesas Tributárias)

DESEMPENHO OPERACIONAL

Evolução de Ativos

No final do primeiro trimestre de 2018, os ativos totais atingiram R\$ 16.148 milhões, queda de 0,7% em relação ao trimestre anterior e aumento de 5,3% na comparação com 1T17.



Distribuição da Carteira de Crédito

A carteira de crédito total atingiu R\$ 8.824 milhões no 1T18, representando um aumento de 2,2% no trimestre e de 11,5% em comparação ao 1T17.

Em linha com a estratégia do Banco, a carteira de cartão de crédito consignado apresentou expressiva expansão de 18,9% nos últimos 12 meses e já representa 73,9% da carteira total.

Distribuição Carteira de Crédito Total (R\$ Milhões)	1T18	4T17	1T/4T (%)	1T17	1T/1T (%)
Carteira Varejo	7.122	6.834	4,2%	5.777	23,3%
Cartão de Crédito Consignado (BMG Card)	6.520	6.321	3,1%	5.483	18,9%
Crédito Pessoal	602	513	17,3%	293	105,1%
Crédito na Conta	303	250	21,1%	127	137,5%
Lendico	141	123	14,7%	61	131,5%
BMG Money	158	140	12,8%	105	50,4%
Carteira Atacado	1.278	1.293	-1,2%	1.364	-6,3%
BMG Empresas	1.278	1.293	-1,2%	1.364	-6,3%
Carteira run off	425	505	-15,8%	774	-45,1%
Empréstimo Consignado	386	457	-15,6%	686	-43,7%
Veículos	14	21	-31,4%	52	-73,0%
Empréstimo Imobiliário (BMG Realiza)	25	27	-8,2%	36	-30,1%
Carteira de Crédito Total	8.824	8.633	2,2%	7.914	11,5%

Canal de Distribuição **help!**

LOJA DE CRÉDITO

A “**help! loja de crédito**” é uma rede de franquias de lojas de crédito ao redor do Brasil. Focada no varejo segmentado para aposentados e pensionistas do INSS e servidores públicos, a rede tem como objetivo ser uma solução multi serviços. As lojas estão estrategicamente localizadas em pontos de fácil acesso e alta circulação dos clientes alvo. Dentre os produtos ofertados pelas franquias estão: cartão de crédito consignado, empréstimo consignado, crédito pessoal com débito em conta corrente, seguros, entre outros produtos financeiros e não financeiros. O Grupo BMG desenvolveu um sistema próprio que permite ao banco e ao franqueado uma visão horizontal do seu cliente, possibilitando uma venda de produtos aderente ao perfil e necessidade de cada um.

A operação é formalizada por meio do perfil biométrico completo, integrado ao sistema operacional, que traz mais segurança na qualidade do crédito e mitiga potenciais fraudes. O perfil biométrico permite também uma maior facilidade e segurança no atendimento dos canais digitais, como o leitor de impressão digital para os ATM's, biometria facial para acesso via aplicativo e o gravador de voz para atendimento via call center.

O canal de distribuição comprovou o seu valor com a celebração de um acordo com o Grupo Generali, quarto maior grupo segurador do mundo, para a distribuição exclusiva de produtos de seguros massificados.



Cartão de Crédito Consignado (BMG Card)

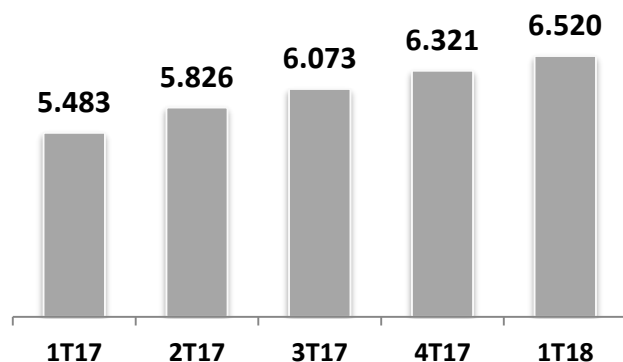
O **Cartão de Crédito Consignado (BMG Card)** do BMG é um cartão de crédito internacional, com pagamento mínimo descontado na folha de pagamento e com os benefícios dos cartões convencionais, mas com a vantagem de oferecer taxas de juros reduzidas quando comparado às taxas cobradas pelos cartões de crédito convencionais.

Em outubro de 2015 foi sancionada a Lei nº 13.172, alterando a Lei nº 10.820, que permite o desconto em folha de pagamento dos aposentados e pensionistas do INSS, dos servidores federais civis e dos empregados regidos pela CLT até o limite de trinta e cinco por cento, sendo cinco por cento destinados exclusivamente para a amortização de despesas contraídas por meio de cartão de crédito consignado, incluindo a utilização com a finalidade de saque.

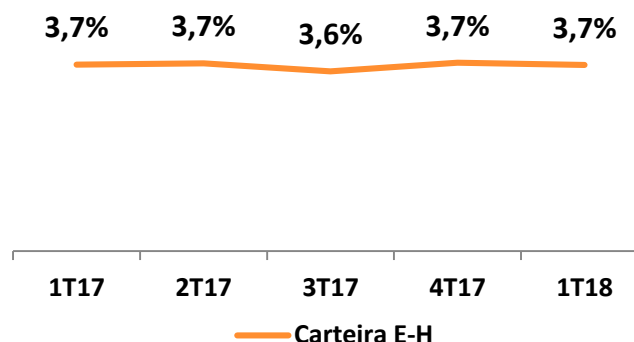
A carteira de cartão de crédito consignado atingiu em 31 de março de 2018 o saldo de R\$ 6.520 milhões, representando um aumento de expressivos 18,9% em relação ao mesmo período do ano anterior e de 3,1% em comparação ao 4T17. Em relação a carteira, 78,3% está concentrado em aposentados e pensionistas do INSS e servidores públicos federais.

O aumento do índice de inadimplência é esperado com a maturação do produto. Importante enfatizar que, como característica do produto, o cartão tem sua margem consignável subordinada à margem do empréstimo consignado, portanto reflete de forma mais aparente a provisão técnica do produto. Todavia, os principais ofensores de perda são os mesmos para ambos produtos de consignação.

Evolução da Carteira (R\$ Milhões)



Qualidade da Carteira – Evolução Inadimplência



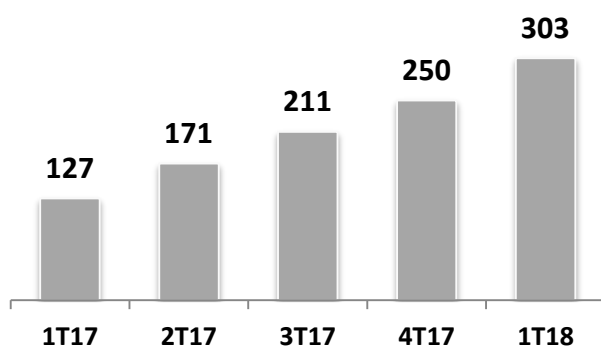
Crédito Pessoal

A carteira de crédito pessoal do Banco BMG é composta por três diferentes produtos:

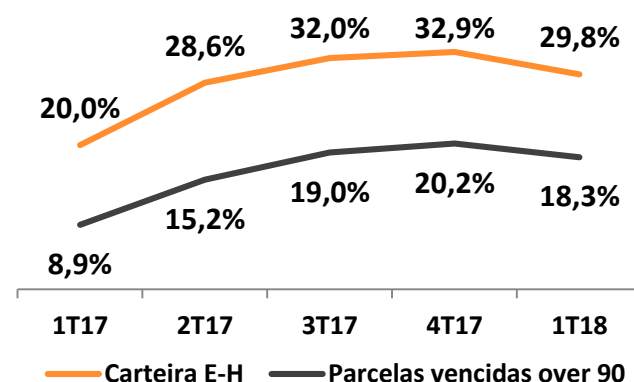
Crédito na Conta – Crédito Pessoal com Débito em Conta

Em janeiro de 2016 o banco lançou o Crédito na Conta, crédito pessoal debitado em conta corrente, exclusivo para aposentados e pensionistas do INSS e servidores públicos. O produto está diretamente correlacionado com o público do cartão de crédito consignado e tem alto potencial de *cross-sell*. A estratégia para este produto é de crescimento moderado e conservadorismo na concessão do crédito. Para isso o BMG conta com sistema de inteligência creditícia baseado em análises estatísticas segmentadas por perfil. Em 31 de março de 2018 a carteira atingiu R\$ 303 milhões.

Evolução da Carteira (R\$ Milhões)



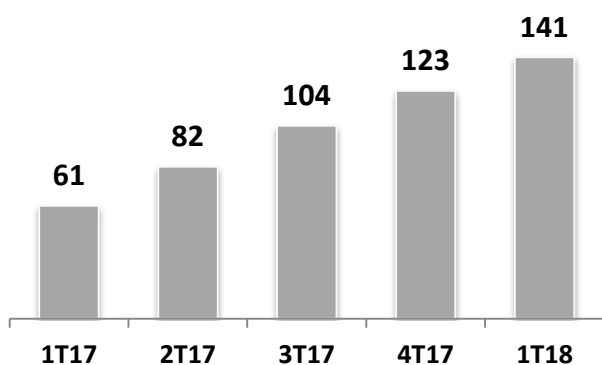
Qualidade da Carteira – Evolução Inadimplência



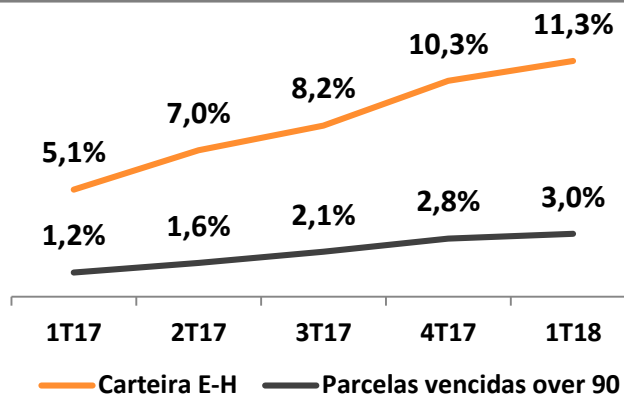
Lendico – Crédito Pessoal Digital

Lançada em julho de 2015, a Lendico é um correspondente bancário digital que oferece crédito pessoal por meio de uma plataforma 100% online. Em 31 de março de 2018 a carteira de crédito pessoal do BMG originada pela Lendico atingiu R\$ 141 milhões. A Lendico não faz parte do Conglomerado Financeiro BMG, contudo, seus acionistas detêm 50% da empresa.

Evolução da Carteira (R\$ Milhões)



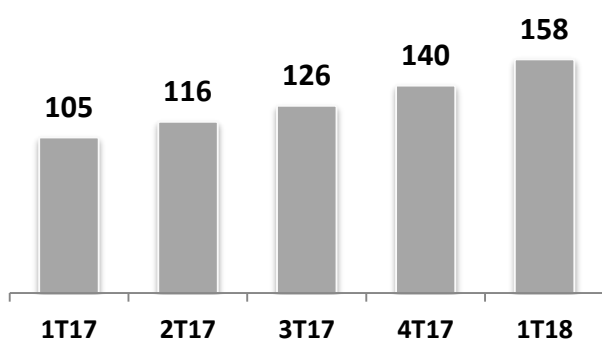
Qualidade da Carteira – Evolução Inadimplência



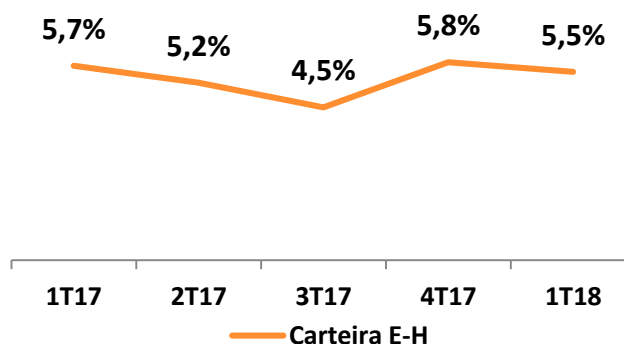
BMG Money – Crédito Consignado nos Estados Unidos

Desde 2009 os acionistas do Banco BMG detêm 90% de uma companhia de crédito ao consumo (*fully-licensed consumer finance*) com escritório na Flórida/EUA denominada “BMG Money”, que opera com foco em crédito consignado para funcionários dos setores público e privado. Essa operação é refletida no Banco BMG através de acordos de participação (*participation agreements*) celebrados entre BMG Money e BMG Bank (Cayman) - subsidiária integral do Banco BMG (na qualidade de participante (*participant*)). Essa carteira encerrou o 1T18 com saldo de R\$ 158 milhões.

Evolução da Carteira (R\$ Milhões)



Qualidade da Carteira – Evolução Inadimplência



BMG Empresas

Conforme esperado, a carteira apresentou uma redução de 6,3% em relação ao mesmo período do ano anterior, atingindo o saldo de R\$ 1.278 milhões. O segmento do BMG Empresas é dividido em dois: Operações Estruturadas e Empresas.

Operações Estruturadas

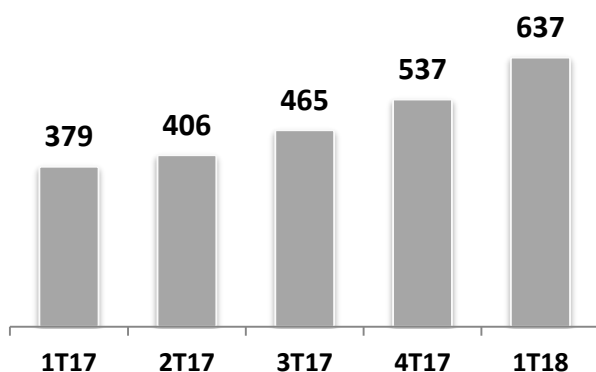
A carteira é composta por operações estruturadas para os correspondentes bancários e clubes de futebol, com garantias que mitigam os riscos do emissor.

A operação com os correspondentes refere-se a antecipação de recebíveis das comissões pagas pelo BMG ao longo do prazo dos contratos originados pelos correspondentes.

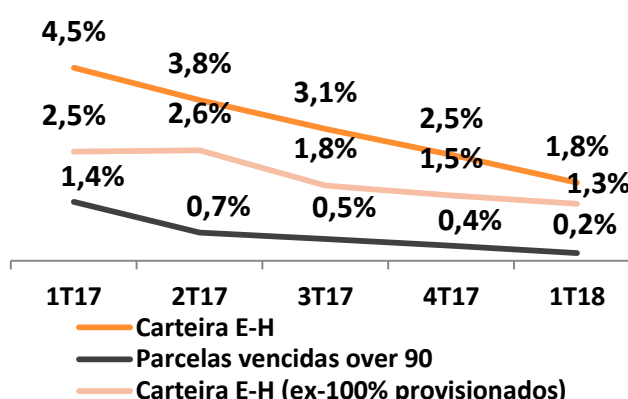
As operações com clubes de futebol são substancialmente antecipação de recebíveis dos direitos televisivos.

A carteira atingiu em 31 de março de 2018 o saldo de R\$ 637 milhões, representando um aumento de 68,2% em relação ao mesmo período do ano anterior e de 18,5% em comparação ao 4T17. Essa carteira tem perspectiva de crescimento moderado dentro do portfólio do BMG.

Evolução da Carteira (R\$ Milhões)



Qualidade da Carteira – Evolução Inadimplência



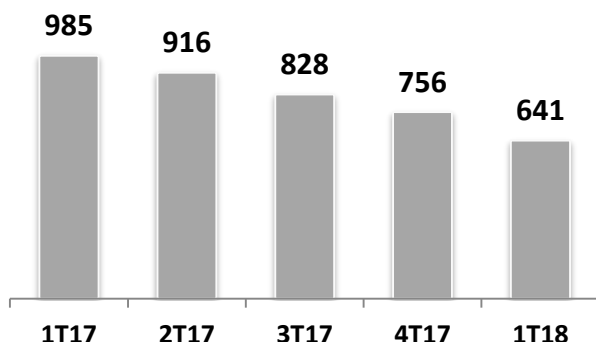
Empresas

A carteira de Empresas é composta pelo financiamento e prestação de serviços financeiros estruturados para empresas de médio e grande porte.

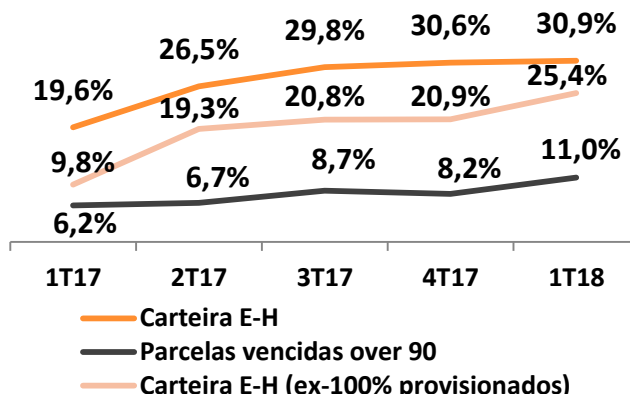
A carteira atingiu em 31 de março de 2018 o saldo de R\$ 641 milhões, representando uma queda de 34,9% em relação ao mesmo período do ano anterior e de 15,2% em comparação ao 4T17. O segmento Empresas tem perspectiva de redução da carteira de crédito, focando em produtos com baixa alocação de capital, por meio da BMG Seguros e da mesa de derivativos que oferece proteção de balanço aos clientes.

O índice de inadimplência vem sendo impactado por um cenário desafiador, pela redução da carteira de crédito e pela deterioração de casos específicos do portfólio.

Evolução da Carteira (R\$ Milhões)



Qualidade da Carteira – Evolução Inadimplência



BMG Seguros

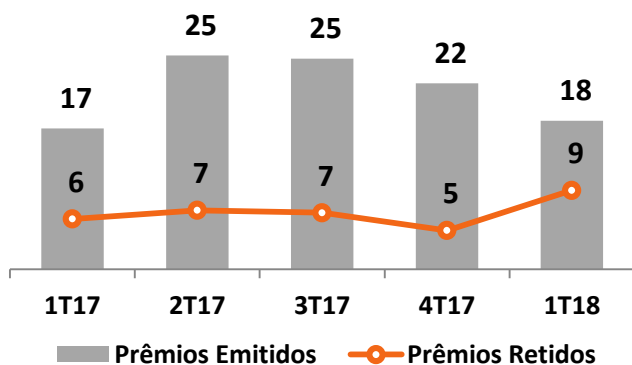
Criada em julho de 2016, a BMG Seguros é uma seguradora focada exclusivamente no segmento de Seguro Garantia. É uma subsidiária do Banco BMG, cujo resultado é refletido via equivalência patrimonial.

A Seguradora conta com uma estrutura de governança própria e independente, com um Conselho de Administração composto por 5 membros sendo 3 independentes e também com uma diretoria exclusiva composta por profissionais altamente experientes.

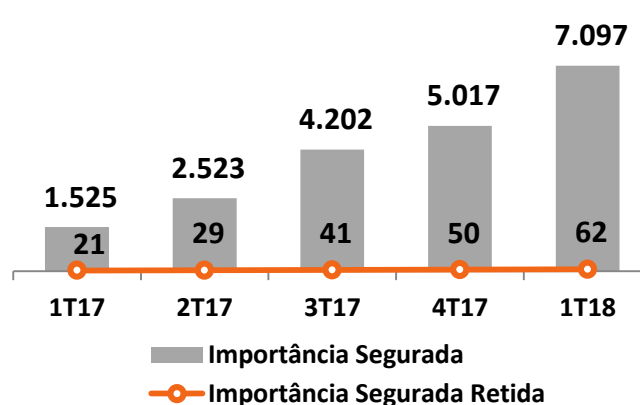
A Seguradora oferece soluções financeiras diferenciadas no segmento corporate, com estrutura especializada em avaliação de crédito corporativo compartilhada com o Banco BMG, oferecendo soluções diferenciadas com agilidade e qualidade.

A BMG Seguros já emitiu R\$ 153 milhões de prêmios desde sua criação, sendo R\$ 18 milhões no 1T18 e conta com uma importância segurada acumulada de R\$ 7.097 milhões. No primeiro trimestre de 2018, a Seguradora apresentou um lucro líquido de R\$ 0,7 milhão.

Prêmios Emitidos Trimestrais (R\$ Milhões)



Importância Segurada Acumulada (R\$ Milhões)

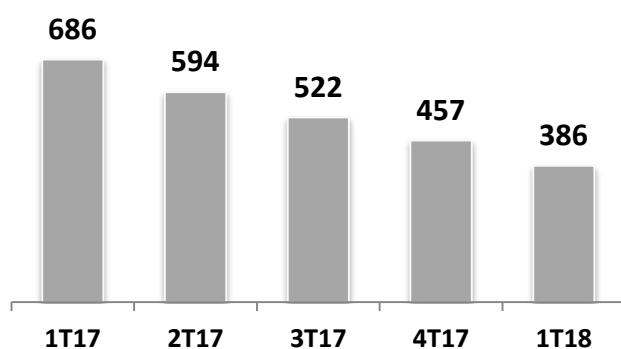


Empréstimo Consignado – *run off*

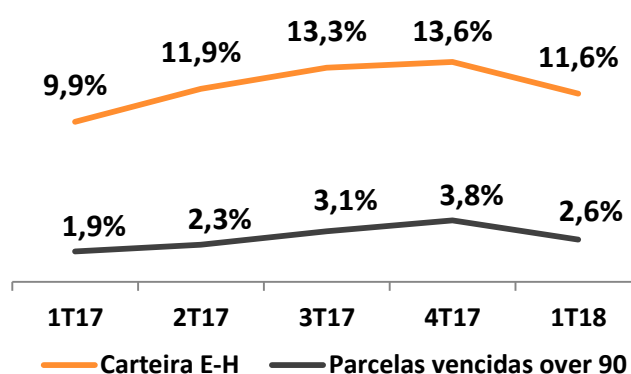
A carteira residual de empréstimo consignado atingiu em 31 de março de 2018 o saldo de R\$ 386 milhões, representando uma redução 43,7% em relação ao mesmo período do ano anterior e de 15,6% em relação ao 4T17.

O índice de inadimplência, que historicamente se manteve em patamares baixos, sofreu variação abrupta por conta do expressivo volume de cessões de crédito sem retenção de riscos e benefícios da carteira adimplente que ocorreram até 2015 e pelas baixas para prejuízo. Tais variações não implicam em uma alteração na qualidade da carteira que notoriamente apresenta baixo risco.

Evolução da Carteira (R\$ Milhões)



Qualidade da Carteira – Evolução Inadimplência



Veículos – *run off*

Em janeiro de 2016, a Administração decidiu descontinuar a originação de novos contratos de veículos, tendo em vista a baixa correlação da base de clientes com o produto principal do banco, o cartão de crédito consignado. O BMG operava no **financiamento de autos e motos**, com foco em um nicho de mercado de veículos usados.

Com intuito de mitigar o impacto da margem de contribuição negativa que o produto vinha apresentando, ao longo do primeiro trimestre de 2017, o BMG realizou cessões sem retenção de riscos e benefícios de parte significativa de suas operações de veículos. A venda abrangeu contratos registrados como carteira de crédito e contratos já baixados para prejuízo. As cessões geraram um resultado positivo no 1T17 de R\$ 28 milhões no resultado bruto da intermediação financeira após a PDD. Após as cessões, o produto encerrou o primeiro trimestre de 2018 com saldo de R\$ 14 milhões que permanecerá em *run off*. Dessa forma, a venda definitiva permite ao BMG uma desalavancagem de capital, maior liquidez e maior potencial de geração de resultados.

Qualidade da Carteira de Crédito

A política de crédito é constantemente retroalimentada pela área de risco de acordo com a conjuntura econômica e a probabilidade de *default* de cada produto, visando assim a sua permanente aderência às características do mercado de atuação.

Índice de Inadimplência – Carteira E-H	1T18	4T17	1T/4T (%)	1T17	1T/1T (%)
Saldo Carteira E-H	241	236	2,0%	203	18,7%
Saldo Carteira Total	6.520	6.321	3,1%	5.483	18,9%
Inadimplência Cartão de Crédito Consignado	3,7%	3,7%	0,0 p.p	3,7%	0,0 p.p
Saldo Carteira E-H	115	103	11,4%	35	231,9%
Saldo Carteira Total	602	513	17,3%	293	105,1%
Inadimplência Crédito Pessoal	19,1%	20,1%	-1,0 p.p	11,8%	7,3 p.p
Saldo Carteira E-H	210	244	-14,2%	210	-0,1%
Saldo Carteira Total	1.278	1.293	-1,2%	1.364	-6,3%
Inadimplência BMG Empresas	16,4%	18,9%	-2,5 p.p	15,4%	1,0 p.p
Saldo Carteira E-H	53	72	-27,1%	87	-39,4%
Saldo Carteira Total	425	505	-15,8%	774	-45,1%
Inadimplência Carteira run off	12,4%	14,3%	-1,9 p.p	11,3%	1,1 p.p
Saldo Carteira E-H	618	656	-5,8%	534	15,6%
Saldo Carteira Total	8.824	8.633	2,2%	7.914	11,5%
Inadimplência Carteira Total	7,0%	7,6%	-0,6 p.p	6,8%	0,2 p.p

Metodologia: Carteira classificada em E-H/Carteira Total, considerando parcelas vencidas mais vincendas.

Inadimplência - Carteira E-H

6,8% 7,6% 7,7% 7,6% 7,0%

1T17 2T17 3T17 4T17 1T18

— Carteira Total

Inadimplência – Parcelas vencidas over90

3,7% 3,9% 4,1% 4,0% 4,0%

1T17 2T17 3T17 4T17 1T18

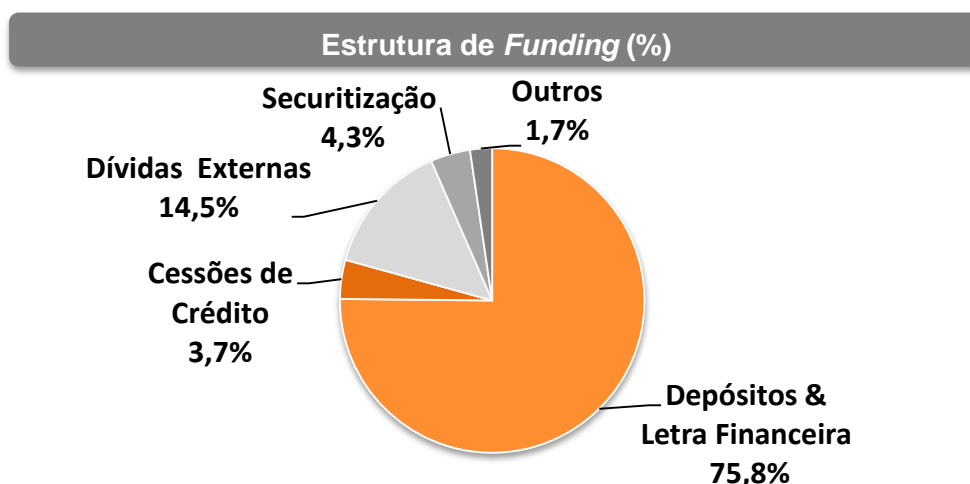
— Carteira Total

Captação

A captação total encerrou o 1T18 com saldo de R\$ 11.822 milhões, representando uma redução de 1,0% em relação ao trimestre anterior e aumento de 12,9% em relação ao 1T17.

O Banco trabalha fortemente na diversificação do *funding*, buscando linhas sustentáveis e de longo prazo. Uma das formas de diversificação é por meio do **BMG Invest**, plataforma de renda fixa voltada para pessoas físicas e jurídicas, que permite ao Banco pulverizar sua base de passivo com um maior número clientes. Como complemento dessa estratégia, em setembro de 2017 o BMG lançou o **BMG Invest Digital**, na qual é possível abrir contas de maneira 100% digital via site ou aplicativo. Como reflexo dessas estratégias, o número de clientes de passivo aumentou 16,5% em doze meses.

Captação (R\$ Milhões)	1T18	4T17	1T/4T (%)	1T17	1T/1T (%)
Depósitos	8.470	8.341	1,5%	6.765	25,2%
CDB	8.158	7.828	4,2%	6.121	33,3%
DPGE	311	443	-30,0%	544	-42,9%
CDI	1	70	-98,3%	100	-98,8%
Dívidas Subordinadas	1.414	1.399	1,1%	1.348	4,9%
Captações Externas	298	290	2,7%	568	-47,5%
Cessões de Crédito	441	494	-10,8%	881	-49,9%
Securitização	504	504	0,0%	-	n/a
Letras Financeiras	492	632	-22,2%	616	-20,1%
LCA & LCI	142	183	-22,3%	185	-23,4%
Repases	61	96	-36,4%	106	-42,6%
Total	11.822	11.939	-1,0%	10.469	12,9%



Captação Externa

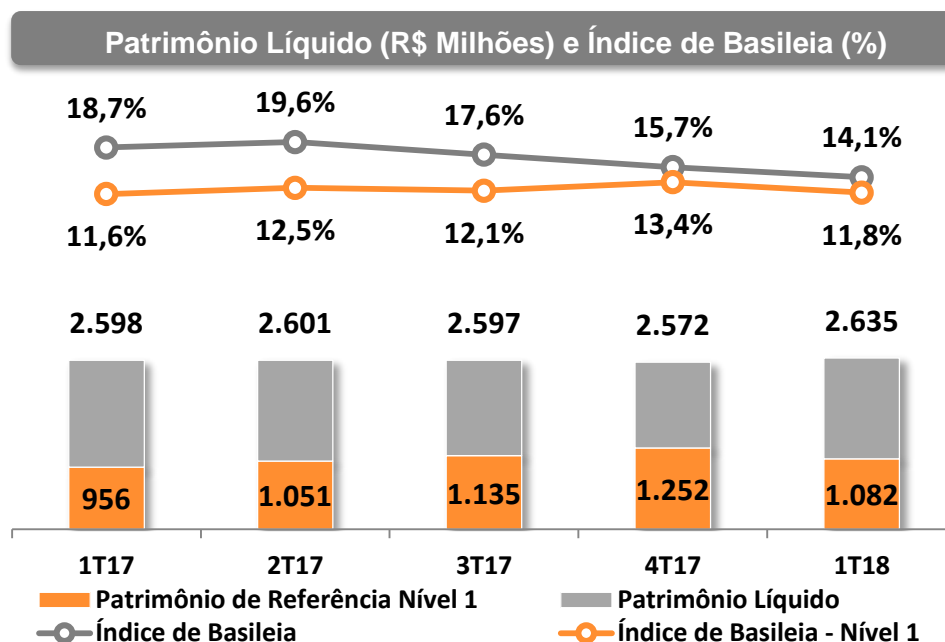
O BMG realizou a sua primeira emissão de dívida externa em 2005 e, desde então, o Banco continua acessando linhas de financiamento externas e mantém um relacionamento ativo com os investidores. Respeitando a política de risco de mercado do BMG, todas as captações externas são protegidas por meio de instrumentos financeiros derivativos.

No 1T18 o saldo de captações externa era de US\$ 498 milhões. Em abril de 2018 venceu a terceira e última amortização do *bond* BMG18 no montante de US\$ 86 milhões, que foi paga integralmente.

(USD Milhões)	Tipo	Principal Emitido	Yield	Pagamento Principal	Vencimento Final	1T18	4T17	1T/4T (%)	1T17	1T/1T (%)
BMG 17	Sênior	150	9,625% a.a.	Bullet	27/03/2017	-	-	n/a	-	n/a
BMG 18	Sênior	300	8,00% a.a.	Amortizing	15/04/2018	86	86	0,0%	172	-50,0%
BMG 19	Subordinado	300	9,95% a.a.	Bullet	05/11/2019	247	247	0,0%	247	0,0%
BMG 20	Subordinado	250	8,875% a.a.	Bullet	05/08/2020	165	165	0,0%	165	0,0%
Total		1.000				498	498	0,0%	584	-14,7%

Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido em 31 de março de 2018 atingiu R\$ 2.635 milhões, 2,4% maior em relação ao trimestre anterior e 1,4% maior que no mesmo período do ano anterior, devido principalmente ao lucro do período e ao aumento de capital de R\$ 38 milhões, com recursos oriundos da distribuição do Juros sobre Capital Próprio no 4T17. O montante está contabilizado como capital a integralizar, enquanto aguarda aprovação do BACEN. Com tal aumento, o Índice de Basileia total seria 14,6% e o capital principal seria 12,2%.



Índice de Basileia

Conforme Resolução CMN nº 4.193/13 e regulamentações complementares, as instituições financeiras estão obrigadas a manter um patrimônio líquido compatível com o grau de risco da estrutura de seus ativos ponderados pelos fatores que variam de 0% a 1.250% e um índice mínimo de 8,625% de patrimônio em relação aos ativos ponderados pelo risco mais um adicional de conservação de capital principal de 1,875%.

O Patrimônio de Referência correspondeu a 14,1% dos ativos ponderados pelo risco em 31 de dezembro de 2017, já considerando o cronograma de implementação das normas de Basileia III. Considerando apenas Capital Principal (Capital Nível I) esse índice é de 11,8%.

Adequação de Capital (R\$ Milhões)	BIS III		1T/4T (%)	BIS III	
	1T18	4T17		1T17	1T/1T (%)
Patrimônio de Referência	1.301	1.470	-11,5%	1.549	-16,0%
Nível I	1.082	1.252	-13,6%	956	13,2%
Nível II	219	218	0,5%	592	-63,1%
Ativo Ponderado pelo Risco	9.199	9.371	-1,8%	8.279	11,1%
Risco de Crédito	8.529	8.741	-2,4%	8.147	4,7%
Risco de Mercado	16	13	25,3%	63	-73,9%
Risco Operacional	654	616	6,0%	70	835,0%
Índice de Basileia	14,1%	15,7%	-1,6 p.p	18,7%	-4,6 p.p
<i>Mínimo exigido pelo BACEN</i>	8,625%	9,250%		9,250%	
<i>Adicional de Conservação de Capital Principal</i>	1,875%	1,250%		1,250%	
Nível I	11,8%	13,4%	-1,6 p.p	11,6%	0,2 p.p
<i>Mínimo exigido pelo BACEN</i>	6,000%	6,000%		6,000%	
<i>Adicional de Conservação de Capital Principal</i>	1,875%	1,250%		1,250%	
Nível II	2,4%	2,3%	0,1 p.p	7,2%	-4,8 p.p

Basileia III

Em janeiro de 2018 todas as deduções previstas para o capital principal foram realizadas sendo apresentado em março 2018 o patrimônio de referência nível I já 100% carregado (*fully loaded*). Sendo assim, já foram deduzidos 100% do saldo de ágio amortizar e do excesso de crédito tributário oriundo de prejuízo fiscal e adições temporárias (exceto PDD).

Para o patrimônio de referência nível II, está sendo considerada 40% da dívida subordinada com vencimento em agosto de 2020.

RATINGS

Agência	Data	Rating	Perspectiva
FITCH Ratings	Abril 2018	Escala local A- (bra)	Negativa
		Escala internacional B+	
Moody's	Janeiro 2018	Moeda local Baa3.br	Negativa
		Moeda estrangeira B1	
RISKbank	Abril 2018	9,85	Baixo Risco para Curto Prazo 1

ANEXO I – Demonstração do Resultado do Exercício Gerencial

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (R\$ Milhões)	1T18	4T17	1T17
Receitas da Intermediação Financeira	695	675	665
Operações de Crédito e Arrendamento Mercantil	645	618	577
Receitas de Operações de Crédito	766	731	664
Despesa com cessão	(25)	(33)	(6)
Despesas de Comissões de Agentes	(96)	(80)	(82)
Resultado de Operações com TVM	50	57	89
Despesas da Intermediação Financeira	(281)	(313)	(358)
Captações no Mercado	(262)	(322)	(186)
Resultado com Inst. Financeiros Derivativos	(8)	20	(152)
Empréstimos, Cessões e Repasses	(11)	(12)	(20)
Resultado da Intermediação financeira antes da provisão para créditos de liquidação duvidosa	415	361	307
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(130)	(133)	(127)
Recuperação de créditos baixados para prejuízo	52	56	39
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	337	285	219
Outras Receitas ou Despesas Operacionais	(264)	(325)	(195)
Receitas de Prestação de Serviços	11	9	9
Despesas de Pessoal	(37)	(48)	(38)
Outras Despesas Administrativas	(135)	(148)	(149)
Despesas Tributárias	(24)	(23)	(14)
Resultado de Part. em Coligadas e Controladas	1	1	(3)
Outras Receitas/ Despesas Operacionais	(80)	(115)	(1)
Resultado Operacional	73	(40)	24
Resultado Não Operacional	3	(1)	(2)
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	75	(41)	23
Imposto de Renda e Contribuição Social	(26)	39	(17)
Participações Estatutárias e de Minoritários	(18)	7	-
Lucro Líquido	31	6	5

As informações financeiras foram normalizadas, conforme Anexo IV.

ANEXO II – Balanço Patrimonial e Principais Indicadores

ATIVO (R\$ Milhões)	1T18	4T17	1T17
Disponibilidades	32	25	35
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	1.150	1.425	771
Títulos e Valores Mobiliários	1.973	2.052	2.359
Relações Interfinanceiras	13	11	21
Operações de Crédito e Arrendamento Mercantil	8.066	7.821	7.165
Operações de Crédito	8.583	8.380	7.641
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(517)	(558)	(476)
Outros Créditos	3.935	3.924	3.885
Outros Valores e Bens	270	278	279
Permanente	710	724	814
Investimentos	132	108	101
Imobilizado de Uso	83	84	71
Intangível	495	532	642
Diferido	-	-	-
Total do Ativo	16.148	16.260	15.329

PASSIVO (R\$ Milhões)	1T18	4T17	1T17
Depósitos	8.505	8.365	6.793
Captações no Mercado Aberto	11	9	12
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	949	1.119	1.394
Relações Interfinanceiras	94	0	0
Obrigações por Empréstimos e Repasses	513	540	530
Instrumentos Financeiros Derivativos	212	236	779
Outras Obrigações	3.231	3.419	3.224
Participação de acionistas não Controladores	0	0	0
Patrimônio Líquido	2.635	2.572	2.598
Total do Passivo	16.148	16.260	15.329

ANEXO III - Resultado Contábil x Gerencial 1T17

Veículos: cessão sem retenção de riscos e benefícios

Em janeiro de 2016, a operação de veículos foi descontinuada, tendo em vista a baixa correlação da base de clientes com os demais produtos do banco. Com intuito de mitigar o impacto da margem de contribuição negativa que o produto vinha apresentando, ao longo do primeiro trimestre de 2017, o BMG realizou cessões sem retenção de riscos e benefícios de parte significativa de suas operações de veículos. A venda abrangeu contratos registrados como carteira de crédito e contratos já baixados para prejuízo. Dessa forma, a venda definitiva permite ao BMG uma desalavancagem de capital, maior liquidez e maior potencial de geração de resultados.

Tais cessões resultaram em uma despesa extraordinária com cessão de crédito no valor de R\$ 101 milhões, compensada pela reversão de provisões e recuperação de crédito no montante de R\$ 129 milhões. Para facilitar a comparabilidade, todos os efeitos foram gerencialmente realocados para a linha de despesa com cessão, gerando um impacto positivo de R\$ 28 milhões na margem.

Liquidação do programa de liquidez do Fundo Garantidor de Créditos - FGC

Em junho de 2016, em função da mudança do *mix* de ativos de crédito originados pelo BMG, o Banco e o FGC firmaram uma transação irretratável, nos termos do artigo 840 do Código Civil e reduziram a utilização do programa de liquidez do FGC. Em complemento, em janeiro de 2017, ocorreu a liquidação definitiva do programa, resultando no recebimento de R\$ 38 milhões, reconhecidos pelo BMG como resultado não operacional.

Gerencialmente, o valor foi realocado para margem na linha de despesas de captações no mercado.

Abaixo as reclassificações supracitadas, ressaltando que não há impacto no lucro líquido do período:

(R\$ Milhões)	Contábil		Gerencial	
	1T17	FGC	Cessão	1T17
Receitas da intermediação financeira	536		129	665
Operações de Crédito e Arrendamento Mercantil	448		129	577
Receitas de Operações de Crédito	664			664
Despesa com cessão	(135)		129	(6)
Despesas de Comissões de Agentes	(82)			(82)
Resultado de Operações com TVM	89			89
Despesas da Intermediação Financeira	(396)	38		(358)
Captações no Mercado e Resultado com Derivativos	(376)	38		(338)
Empréstimos, Cessões e Repasses	(20)			(20)
Resultado da Int. Financeira antes da PCLD	140	38	129	307
Despesa de Provisão Líquida de Recuperação	41		(129)	(88)
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	181	38		219
Outras Receitas ou Despesas Operacionais	(195)			(195)
Resultado Operacional	(14)	38		24
Resultado Não Operacional	36	(38)		(2)
Resultado antes da Tributação	23			23
Imposto de Renda e Contribuição Social	(17)			(17)
Lucro Líquido	5	-	-	5