



**BESC**

# INCORPORAÇÃO

## BESC



## Aviso Importante



Esta apresentação faz referências e declarações sobre expectativas, sinergias planejadas, estimativas de crescimento, projeções de resultados e estratégias futuras sobre o Banco do Brasil, suas subsidiárias coligadas e controladas. Embora essas referências e declarações reflitam o que os administradores acreditam, as mesmas envolvem imprecisões e riscos difíceis de se prever, podendo, desta forma, haver resultados ou conseqüências diferentes daqueles aqui antecipados e discutidos. Estas expectativas são altamente dependentes das condições do mercado, do desempenho econômico geral do país, do setor e dos mercados internacionais. O Banco do Brasil não se responsabiliza em atualizar qualquer estimativa contida nesta apresentação.

## A Transação



### Valor

O BB pagará R\$ 685 milhões pela incorporação do Sistema BESC (R\$ 411 milhões – BESC e R\$ 274 milhões – BESCRI) ;

### Múltiplo

Preço/Valor Patrimonial: 1,57x (Sistema BESC em 30/06/2008);  
Preço/Lucro: 9,79x (Lucro líquido 2007);

### Forma de Pagamento

23,1 milhões de ações BBAS3, avaliadas em R\$ 29,6867 (média das cotações dos últimos 90 dias corridos de 2007);

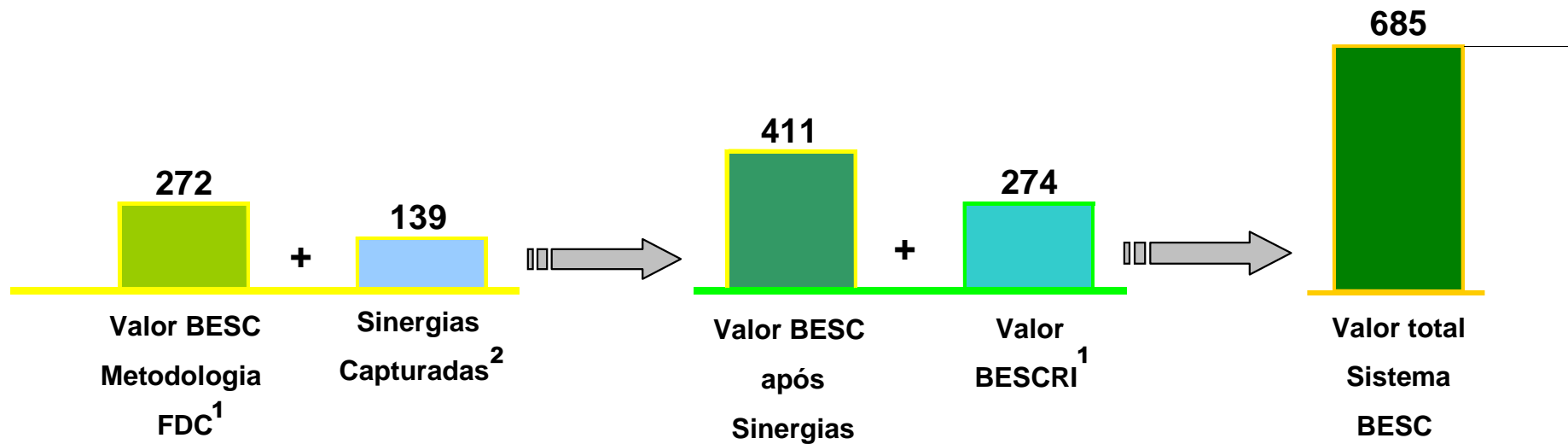
### Diluição

A emissão de ações corresponderá à 0,91% da base acionária atual e o *free float* do BB será de 21,53%.

# Avaliação Econômica



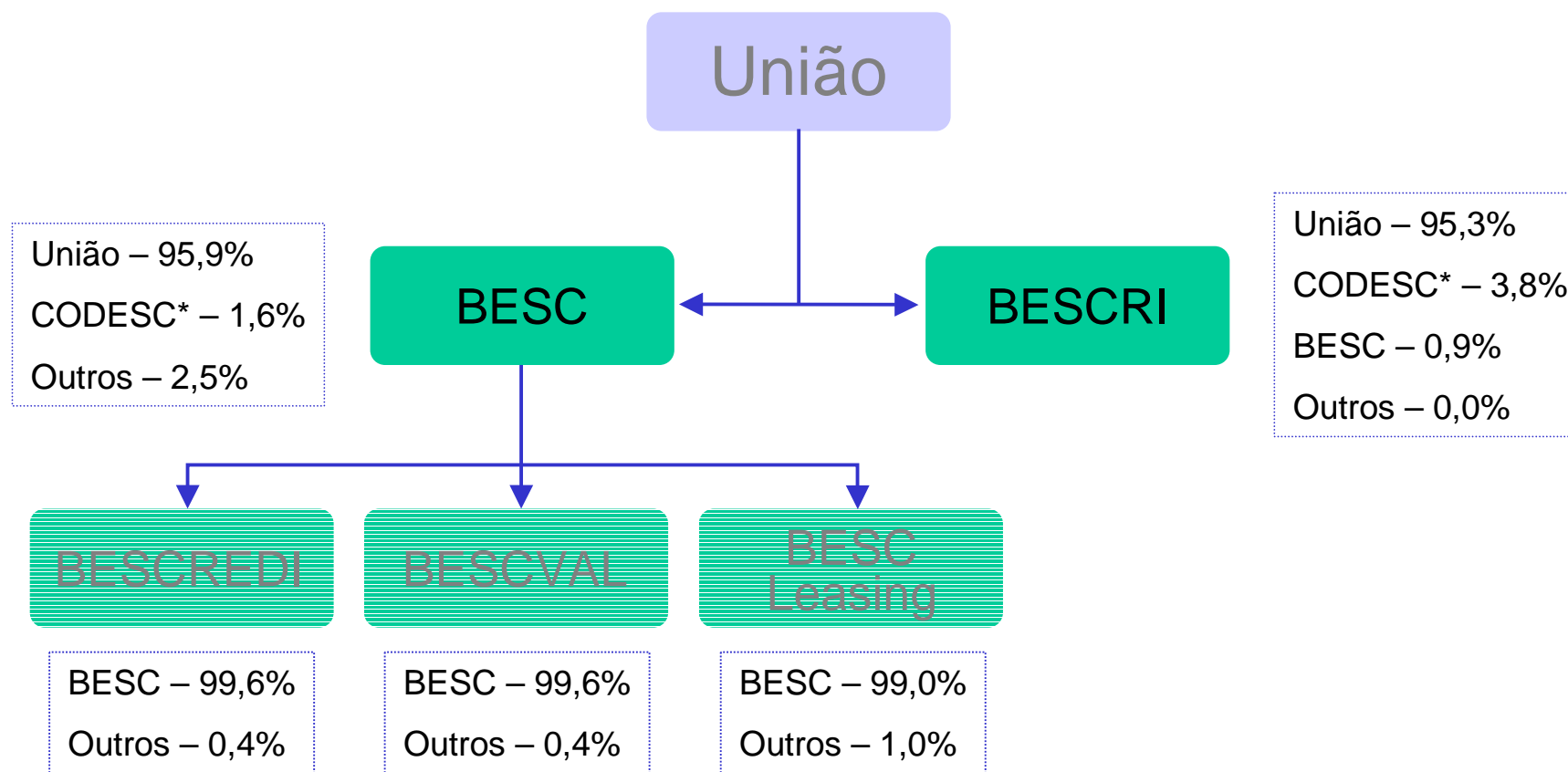
R\$ milhões



1 *Stand alone* com base na metodologia de fluxo de caixa descontado à taxa real de 8,67%a.a.;

2 Sinergias capturadas no valor do BESC em função da incorporação ao Banco do Brasil.

# Sistema BESC - Estrutura



Fonte: BDO Trevisan

\* Companhia de Desenvolvimento do Estado de Santa Catarina




# Incorporação – Grandes Números



R\$ milhões - 30/06/2008



△ %

	 <sup>1</sup>	 <sup>2</sup>		△ %
Ativos	416.502	6.943	423.445	1,67
Operações de Crédito	165.557	660	166.231	0,41
Depósitos	195.216	4.645	199.861	2,38
Patrimônio Líquido <sup>3</sup>	26.371	438	26.809	1,66
Recursos de Terceiros <sup>4</sup>	245.883	3.006	248.889	1,22

1 Números BB referentes ao consolidado econômico-financeiro.

2 Números do Sistema BESC (BESC + BESCRI) referentes à Avaliação Patrimonial realizada pela KMPG.

3 Incorporação societária por troca de ações: Não há contabilização de ágio conforme circular BACEN 3.017.

4 Recursos de Terceiros do BESC: posição em 31/12/2007. Análise BDO Trevisan

# Incorporação – Grandes Números



31/12/2007



Funcionários	3.247	3.375	6.622
Contas Correntes (mil)	1.559	691	2.250
Agências	200	253	453

1 Números BB no Estado de Santa Catarina

2 Fonte: BDO Trevisan

# Incorporação – Grandes Números





EXERCÍCIO 2007



BESC



△ %

		<u>BESC</u>	 + <u>BESC</u>	△ %
Lucro Líquido (R\$ milhões) <sup>1</sup>	5.748	70	5.818	1,22
Quantidade de Ações <sup>2</sup>	2.542.181.530	23.074.306	2.565.255.836	0,91
Lucro por Ação (R\$) <sup>3</sup>	2,26	3,05	2,27	0,44
Índice de Eficiência <sup>4</sup>	46,9	73,1	47,3	+40pbs
ROE (%a.a.) <sup>5</sup>	25,5	19,3	25,4	-10pbs

1 Lucro Recorrente para Banco do Brasil.

2 Quantidade de ações do BESC já ajustada pelo fator de troca da Incorporação.

3 Lucro líquido por ação do BB calculado pelo Lucro Líquido Recorrente de 2007 sobre sua base de ações em 30/06/2008.

4 Índice de Eficiência do BB excluídos efeitos extraordinários (PAA e Cassi).

5 ROE calculado sobre o Lucro Recorrente do Banco do Brasil.



# BESC – Vantagens e Oportunidades



## VANTAGENS

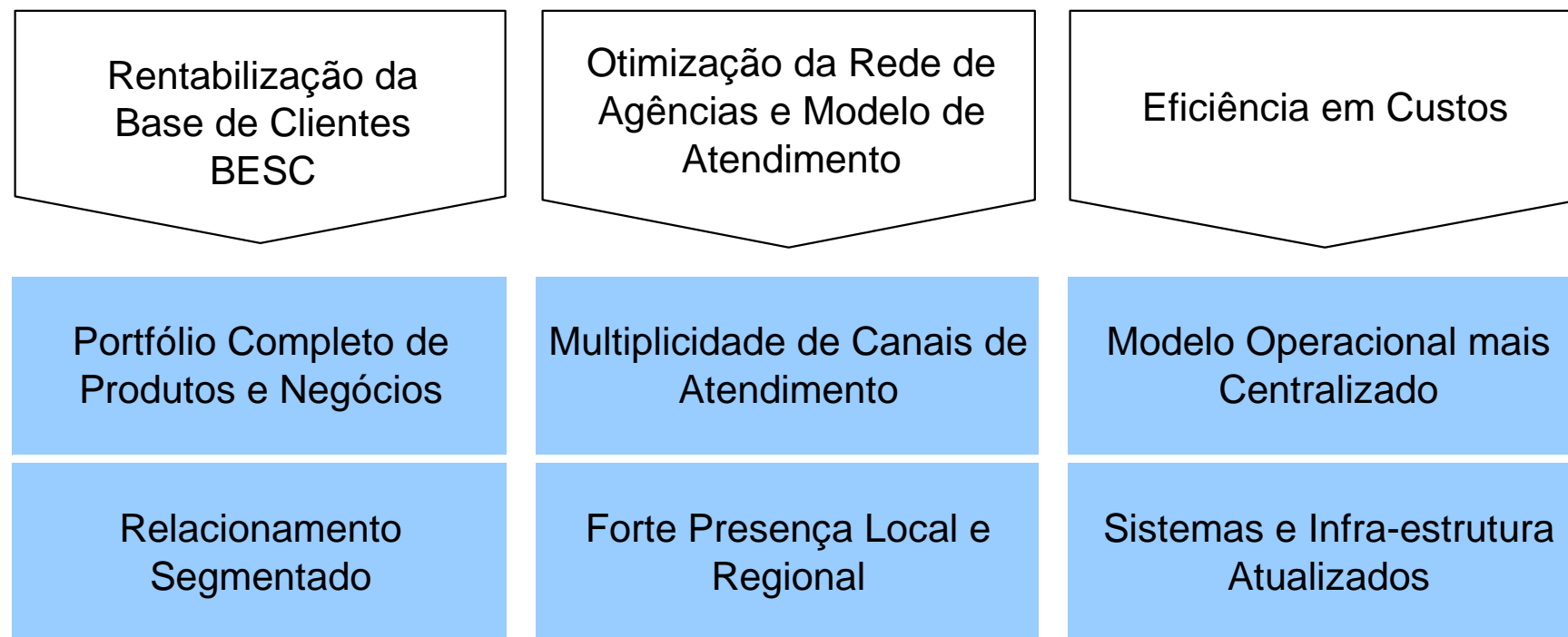
- Maior rede de agências de SC, com 28,2% do total. O BB vem em 2o. Lugar, com 200 agências
- Rápida entrada no crédito consignado quase dobrou sua participação no mercado de SC –demonstrando a força da rede BESC
- Melhor desempenho da BESCRI devido à captação de poupança e oportunidade de aplicação das exigibilidade em TVM

## OPORTUNIDADES

- Número de contas correntes tem se mantido constante devido à baixa ênfase operacional, – a exceção da conta poupança por conta do perfil do cliente BESC
- Reduzido portfólio de produtos por conta das limitações operacionais
- Pouca exposição ao crédito e o foco nas aplicações em títulos públicos resultam em baixa alavancagem
- Receita com tarifa bancária por cliente bem abaixo da média



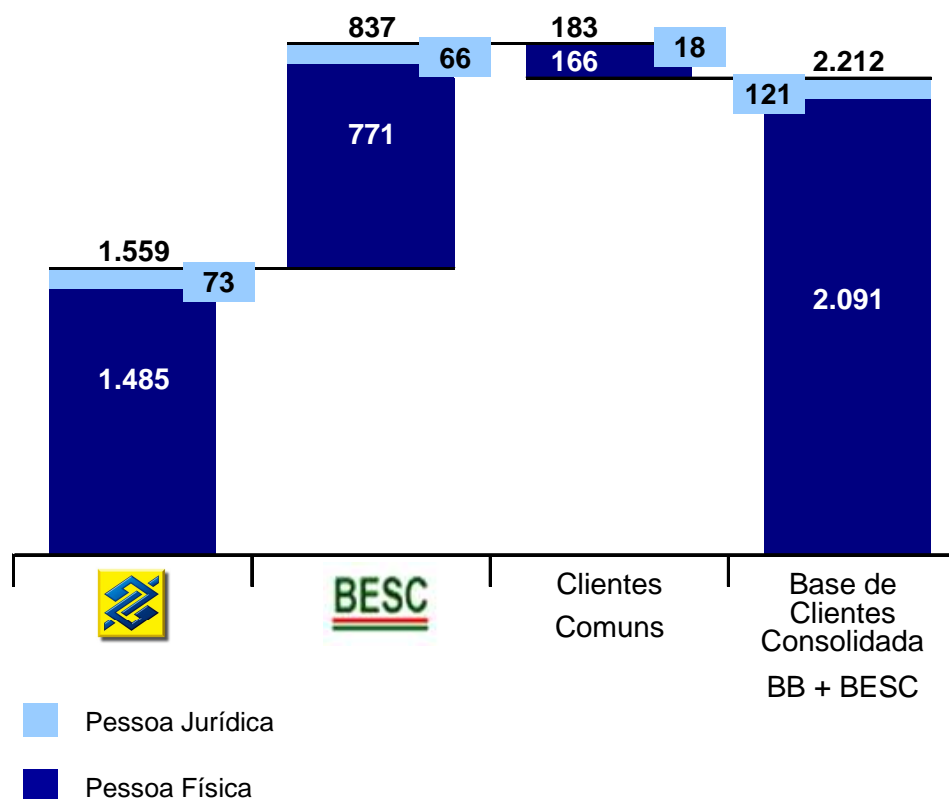
## A incorporação do BESC permitirá ao Banco do Brasil a captura de oportunidades de sinergia através de três fontes principais





## A baixa sobreposição de clientes (22%) possibilitará ao BB alcançar uma base significativa no estado

em milhares



Penetração em SC Empresas		PEA <sup>1</sup>
Banco do Brasil	22%	43%
BESC	19%	22%
Sobreposição	-5%	-5%
Consolidado	36%	60%

1 PEA – População Economicamente Ativa.



## Oportunidade de aumento da rentabilidade da base BESC para o patamar BB

	<b>Clientes</b>	<b>MC Média por Cliente (R\$/ano - 2007)</b>	<b>Potencial para o Banco do Brasil</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>Renda &lt; R\$ 2 mil</b>	198	1,36x
	<b>Renda &gt;= R\$ 2 mil</b>	780	1,62x
	<b>Renda &gt;= R\$ 6 mil</b>	1.556	2,87x
	<b>I &gt;= R\$ 1 milhão</b>	12.582	-
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>Micro</b>	664	2,69x
	<b>Pequena</b>	1.741	5,20x
	<b>Grande</b>	6.365	2,58x
	<b>Corporate</b>	31.397	1,77x
	<b>Governo</b>	30.635	3,47x

I = Investimento

## Sinergias potenciais por meio de Ganho de Eficiência



Automação  
e  
melhoria  
de  
processos  
permitirão:

Liberação de  
funcionários  
para venda

Centralização do  
Back Office

Atualização  
Tecnológica ao  
Padrão BB

Aumento  
de  
Produtividade  
no  
Atendimento



## Oportunidade de incremento de transações automatizadas da base BESC para o patamar BB

Transações por Canal de Atendimento	BESC	Banco do Brasil
<b>Caixa</b>	41,0%	9,5%
<b>Canais Alternativos</b>	59,0%	90,5%
<b>TAA</b>	29,6%	42,7%
<b>Internet</b>	19,5%	33,4%
<b>Demais</b>	9,9%	14,4%
<b>Total</b>	100,0%	100%

## Próximos Passos



- ❑ Assembléias Gerais Extraordinárias – 30/09/2008 – Dia “D”
- ❑ Divulgação das Atas das Assembléias na CVM – “D” + 10
- ❑ Homologação pelo Banco Central – “D” + 20 (estimado)
- ❑ Publicação das Atas das Assembléias – “D” + 25 (estimado)
- ❑ Período de exercício do Direito de Recesso – 30 dias após publicação das Atas
- ❑ Convocação de Assembléia de Acionistas do BB para aprovar novo capital social e alteração do Estatuto Social
- ❑ Realização de AGE para homologar o novo capital social e alteração do Estatuto Social
- ❑ Pagamento do valor de reembolso dos acionistas dissidentes do BESC e BESCRI
- ❑ Pagamento aos acionistas que tiverem direito a frações de ação



# Apêndice

- Balanço Patrimonial
- DRE
- Números Estruturais
- Projeções *Stand Alone*



## Contas Patrimoniais - BESC Controladora



R\$ milhões	2003	2004	2005	2006	2007*	CAGR
Circulante	1.080	906	1.393	2.433	3.197	31,2%
Realizável a Longo Prazo	1.273	1.346	1.349	443	448	-23,0%
Permanente	73	86	92	102	103	9,0%
<b>Total do Ativo</b>	<b>2.427</b>	<b>2.338</b>	<b>2.834</b>	<b>2.978</b>	<b>3.748</b>	<b>11,5%</b>
Circulante	2.013	1.908	2.174	2.285	3.003	10,5%
Exigível a Longo Prazo	296	288	532	529	569	17,7%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>118</b>	<b>141</b>	<b>128</b>	<b>164</b>	<b>176</b>	<b>10,5%</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>2.427</b>	<b>2.338</b>	<b>2.834</b>	<b>2.978</b>	<b>3.748</b>	<b>11,5%</b>

Nota:\*Balanço com ajustes propostos pela BDO Trevisan

Fonte: Sistema BESC e análise BDO Trevisan

## Contas Patrimoniais - BESCRI



R\$ milhões	2003	2004	2005	2006	2007*	CAGR
Circulante	419	454	1.160	1.245	1.507	37,7%
Realizável a Longo Prazo	856	904	421	582	804	-1,6%
Permanente	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3	-6,9%
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.275</b>	<b>1.358</b>	<b>1.582</b>	<b>1.827</b>	<b>2.311</b>	<b>16,0%</b>
Circulante	1.221	1.293	1.442	1.648	2.080	14,2%
Exigível a Longo Prazo	2,3	2,4	3,6	5,3	15	59,8%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>53</b>	<b>63</b>	<b>137</b>	<b>174</b>	<b>216</b>	<b>42,1%</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>1.275</b>	<b>1.358</b>	<b>1.582</b>	<b>1.827</b>	<b>2.311</b>	<b>16,0%</b>

Nota:\*Balanço com ajustes propostos pela BDO Trevisan

Fonte: Sistema BESC e análise BDO Trevisan



## Sistema BESC - Estrutura de Clientes e Número de Contas

### Contas Correntes Ativas

Valores em unidades			
	2005	2006	2007
Outros	1.853	1.853	1.850
Governo	24.837	23.070	23.293
PJ	82.689	77.905	74.960
PF	586.000	598.415	590.609
Total	695.379	701.243	690.712

Fonte: Sistema BESC (Relatório de Gestão) e análise BDO Trevisan

### Contas Poupança Ativas

Valores em unidades			
	2005	2006	2007
PJ	2.448	2.757	2.923
PF	160.761	169.557	179.758
Total	163.209	172.314	182.681

Fonte: Sistema BESC (Relatório de Gestão) e análise BDO Trevisan



## Operações Ativas - BESC e BESCRI

### BESC - 2007

valores em milhões de R\$	
TVM	2.024
Depósitos Bacen	233
Crédito	409
Outros	344
TVM LP	149
Crédito LP	189
Aplicações Interfinanceiras	400

Fonte: Sistema BESC - Balanço Patrimonial 2007 e análise BDO Trevisan

### BESCRI - 2007

valores em milhões de R\$	
TVM	271
Depósitos Bacen	496
Crédito	11
Outros	100
TVM LP	732
Crédito LP	55
Aplicações Interfinanceiras	646

Fonte: Sistema BESC - Balanço Patrimonial 2007 e análise BDO Trevisan

## Operações Passivas - BESC e BESCRI



<b>BESC - 2007</b>	
<b>valores em milhões de R\$</b>	
Captação no Mercado*	1.063
Outros**	657
Depósitos a Prazo LP	240
Depósitos a Vista	578
Depósitos Interfinanceiros	731
Depósitos a Prazo CP	479

<b>BESCRI - 2007</b>	
<b>valores em milhões de R\$</b>	
Depósitos***	2.047
Outros**	237
Depósitos a Prazo****	27

Nota: \*Operação de tesouraria (empresas + bancos). Inclui captação junto a BESCRI

\*\* Recurso em trânsito de terceiros, obrigações por repasses e outras obrigações

\*\*\* Poupança

\*\*\*\* Depósitos sujeitos a custódia judicial com prévia concordância de juízes e tribunais

Fonte: Sistema BESC - Balanço Patrimonial 2007 e análise BDO Trevisan

## BESC - Resultado Bruto da Intermediação Financeira



Demonstrativo de Resultado  
Valores em milhares de R\$

	2003	2004	2005	2006	2007
Operações de Crédito	81.051	82.500	98.319	138.732	217.518
Resultado de Títulos e Valores Mobiliários	360.922	275.827	377.627	304.180	255.079
Resultado de Câmbio	(960)	433	-	-	-
Resultado das Aplicações Compulsórias	-	-	-	1	-
<b>Total das Receitas</b>	<b>441.013</b>	<b>358.760</b>	<b>475.946</b>	<b>442.913</b>	<b>472.597</b>
Operações de Captação no Mercado	(234.758)	(187.176)	(278.812)	(227.944)	(230.870)
Operações de Empréstimos, Cessões e Repasses	(4.617)	(4.102)	(2.252)	(2.048)	(2.156)
Resultado Operações de Crédito	-	-	(1.617)	(729)	(609)
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	(4.471)	3.158	2.336	(11.371)	(16.954)
<b>Total das despesas</b>	<b>(243.846)</b>	<b>(188.120)</b>	<b>(280.345)</b>	<b>(242.092)</b>	<b>(250.589)</b>
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>197.167</b>	<b>170.640</b>	<b>195.601</b>	<b>200.821</b>	<b>222.008</b>

Fonte: Sistema BESC e análise BDO Trevisan

## BESC - Evolução das Demais Linhas de Resultado



Demonstrativo de Resultado

Valores em milhares de R\$

	2003	2004	2005	2006	2007
Receitas de Prestação de Serviços*	88.268	93.641	129.599	154.051	169.662
Despesas de Pessoal	(212.022)	(169.086)	(236.687)	(205.157)	(202.402)
Outras Despesas Administrativas	(83.318)	(89.512)	(97.293)	(104.447)	(118.790)
Despesas Tributárias	(17.588)	(21.571)	(23.427)	(26.894)	(30.355)
Resultado de Participações em Ligadas e Controladas	3.731	4.364	9.289	15.982	5.423
Outras Receitas Operacionais	25.007	31.765	22.832	8.185	6.624
Outras Despesas Operacionais	(12.944)	(8.081)	(23.820)	(18.773)	(23.447)
Remuneração dos Administradores	(580)	(880)	(1.064)	(1.309)	(1.284)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(12.279)</b>	<b>11.280</b>	<b>(24.970)</b>	<b>22.459</b>	<b>27.439</b>
Resultado Não Operacional	28.189	12.262	11.436	12.318	1.633
Imposto de Renda e Contribuição Social	(5.266)	-	-	(637)	(2.122)
<b>Resultado Líquido</b>	<b>10.644</b>	<b>23.542</b>	<b>(13.534)</b>	<b>34.140</b>	<b>26.950</b>

Nota: \*Inclui rendas de garantias prestadas

Fonte: Sistema BESC e análise BDO Trevisan



### Gestão de Fundos de Investimentos - BESC

Valores em milhões de R\$

<b>Ano</b>	<b>Valor</b>	<b>Market Share</b>
2004	1.588	0,22%
2005	2.265	0,27%
2006	2.480	0,24%
2007	3.006	0,25%

Fonte: Sistema BESC, ANBID e análise BDO Trevisan



## BESCRI - Resultado Bruto da Intermediação Financeira



Demonstrativo de Resultado

Valores em milhares de R\$

	2003	2004	2005	2006	2007
Operações de Crédito	21.048	18.200	20.639	18.991	13.235
Resultado de Títulos e Valores Mobiliários	147.404	124.045	154.037	153.667	142.266
Resultado das Aplicações Compulsórias	23.444	45.326	50.984	33.533	58.900
<b>Total das Receitas</b>	<b>191.896</b>	<b>187.571</b>	<b>225.660</b>	<b>206.191</b>	<b>214.401</b>
Operações de Captação no Mercado	(103.423)	(89.406)	(109.354)	(111.109)	(122.177)
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	(8.372)	(6.441)	(3.554)	(2.748)	(834)
<b>Total das despesas</b>	<b>(111.795)</b>	<b>(95.847)</b>	<b>(112.908)</b>	<b>(113.857)</b>	<b>(123.011)</b>
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>80.101</b>	<b>91.724</b>	<b>112.752</b>	<b>92.334</b>	<b>91.390</b>

Fonte: BESCRI e análise BDO Trevisan

## BESCRI - Demais Linhas de Resultados



### Demonstrativo de Resultado

Valores em milhares de R\$

	2003	2004	2005	2006	2007
Despesas de Pessoal	(33.034)	(27.670)	(28.587)	(30.033)	(31.257)
Outras Despesas Administrativas	(17.961)	(19.124)	(18.971)	(18.981)	(19.380)
Despesas Tributárias	(5.582)	(6.739)	(8.035)	(5.971)	(7.289)
Outras Receitas Operacionais	599	483	38.554	8.867	36.901
Outras Despesas Operacionais	(6.483)	(25.884)	(8.022)	(5.300)	(17.625)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>17.640</b>	<b>12.790</b>	<b>87.691</b>	<b>40.916</b>	<b>52.740</b>
Resultado Não Operacional	94	35	(5)	498	1.354
Imposto de Renda e Contribuição Social	(3.019)	(2.802)	(13.740)	(4.031)	(10.777)
<b>Resultado Líquido</b>	<b>14.715</b>	<b>10.023</b>	<b>73.946</b>	<b>37.383</b>	<b>43.317</b>

Fonte: BESCRI e análise BDO Trevisan



## Sistema BESC - Indicador de Alavancagem

Índice de Basileia\*

Valores em %

	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
BESCRI	59,0%	61,9%	91,7%	194,5%	93,4%
Sistema BESC*	35,8%	32,5%	34,9%	37,1%	31,2%
BESC Controladora	35,1%	34,8%	31,6%	21,6%	18,1%

Nota: \*BESC Controladora + Controladas BESC + BESCRI

Fonte: BESCRI e análise BDO Trevisan



## BESC - Número de Agências e de Funcionários

Valores em unidades

	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>CAGR</b>
Sistema BESC - Agências	256	256	256	253	253	-0,3%
Sistema BESC - Funcionários <sup>1</sup>	4.559	4.608	4.567	4.643	4.617	0,3%

Fonte: Bacen - IFT4T2007 - e análise BDO Trevisan

<sup>1</sup> Inclui Funcionários, Estagiários e Terceiros



# Projeções

## Custo do Capital Próprio - Modelo CAPM



Variável	Definição	Valor
rf	Taxa de aplicação livre de risco	1,79%
$\beta$	Beta	1,05%
rm	Prêmio de risco do mercado acionário	4,65%
rBR	Risco de prêmio Brasil	2,00%
Ke	Custo do Capital Próprio	8,67%

Fonte: Federal Reserve Board, U,S, Department of Labor, Damodaran Online, JP Morgan e análise BDO Trevisan

## BESC - Evolução do Demonstrativo de Resultado do Exercício



R\$ milhões	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Receitas da Intermediação Financeira	378	567	646	691	733	805	757	752	781	803
Despesas da Intermediação Financeira	(202)	(253)	(240)	(218)	(232)	(262)	(248)	(246)	(254)	(260)
<b>Resultado Bruto</b>	<b>176</b>	<b>315</b>	<b>406</b>	<b>473</b>	<b>501</b>	<b>543</b>	<b>510</b>	<b>506</b>	<b>526</b>	<b>543</b>
Receitas de Prestação de Serviços	216	269	315	325	335	346	358	369	382	394
Desp./Rec. Adm. e Operacionais	(455)	(548)	(606)	(632)	(662)	(688)	(707)	(731)	(762)	(786)
Pagamento do Salário do Estado de SC	(20)	(60)	(60)	(60)	(60)	(60)	(60)	(60)	(60)	(60)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(83)</b>	<b>(25)</b>	<b>55</b>	<b>105</b>	<b>114</b>	<b>141</b>	<b>100</b>	<b>84</b>	<b>86</b>	<b>91</b>
Resultado Não Operacional	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado antes da Tributação</b>	<b>(71)</b>	<b>(25)</b>	<b>55</b>	<b>105</b>	<b>114</b>	<b>141</b>	<b>100</b>	<b>84</b>	<b>86</b>	<b>91</b>
Impostos - IR e CSLL	-	-	-	(27)	(29)	(36)	(25)	(21)	(22)	(23)
<b>Lucro Líquido</b>	<b>(71)</b>	<b>(25)</b>	<b>55</b>	<b>79</b>	<b>86</b>	<b>106</b>	<b>75</b>	<b>62</b>	<b>65</b>	<b>68</b>

Fonte: Análise BDO Trevisan

## BESCRI - Evolução do Demonstrativo de Resultado do Exercício



R\$ milhões	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Receitas da Intermediação Financeira	120	164	171	171	170	168	146	143	145	147
Despesas da Intermediação Financeira	(42)	(80)	(79)	(84)	(84)	(92)	(75)	(71)	(70)	(69)
<b>Resultado Bruto</b>	<b>78</b>	<b>84</b>	<b>91</b>	<b>87</b>	<b>86</b>	<b>77</b>	<b>71</b>	<b>72</b>	<b>75</b>	<b>77</b>
Desp./Rec. Adm. e Operacionais	(31)	(35)	(38)	(42)	(43)	(45)	(46)	(47)	(49)	(51)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>47</b>	<b>49</b>	<b>55</b>	<b>45</b>	<b>43</b>	<b>32</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>26</b>	<b>27</b>
Resultado Não Operacional	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
<b>Resultado antes da Tributação</b>	<b>47</b>	<b>49</b>	<b>53</b>	<b>44</b>	<b>42</b>	<b>32</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>26</b>	<b>27</b>
Impostos - IR e CSLL	-	(17)	(19)	(16)	(15)	(11)	(9)	(9)	(9)	(10)
<b>Lucro Líquido</b>	<b>30</b>	<b>31</b>	<b>34</b>	<b>29</b>	<b>27</b>	<b>20</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>17</b>

Fonte: Análise BDO Trevisan



## BESC - Evolução do Balanço Patrimonial



R\$ milhões	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Circulante	3.354	3.473	3.908	4.340	4.810	5.295	5.788	6.286	6.752	7.185
Realizável a Longo Prazo	548	696	876	957	1.043	1.132	1.222	1.313	1.397	1.476
Permanente	136	160	174	181	182	184	186	187	186	185
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.038</b>	<b>4.330</b>	<b>4.959</b>	<b>5.479</b>	<b>6.035</b>	<b>6.610</b>	<b>7.195</b>	<b>7.786</b>	<b>8.335</b>	<b>8.846</b>
Circulante	3.351	3.586	4.091	4.545	5.024	5.519	6.023	6.531	7.004	7.444
Exigível a Longo Prazo	470	431	464	501	541	582	625	667	706	743
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>218</b>	<b>313</b>	<b>404</b>	<b>432</b>	<b>469</b>	<b>508</b>	<b>548</b>	<b>588</b>	<b>625</b>	<b>659</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>4.038</b>	<b>4.330</b>	<b>4.959</b>	<b>5.479</b>	<b>6.035</b>	<b>6.610</b>	<b>7.195</b>	<b>7.786</b>	<b>8.335</b>	<b>8.846</b>

Fonte: Análise BDO Trevisan



## BESCRI - Evolução do Balanço Patrimonial

R\$ milhões	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Circulante	1.628	1.808	2.053	2.188	2.283	2.377	2.475	2.581	2.694	2.800
Realizável a Longo Prazo	875	1.181	1.631	1.796	1.945	2.100	2.263	2.444	2.631	2.829
Permanente*	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>2.503</b>	<b>2.989</b>	<b>3.684</b>	<b>3.984</b>	<b>4.228</b>	<b>4.477</b>	<b>4.738</b>	<b>5.025</b>	<b>5.324</b>	<b>5.629</b>
Circulante	2.266	2.753	3.448	3.749	3.993	4.241	4.503	4.781	5.066	5.361
Exigível a Longo Prazo	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>222</b>	<b>222</b>	<b>221</b>	<b>221</b>	<b>221</b>	<b>221</b>	<b>221</b>	<b>230</b>	<b>244</b>	<b>253</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>2.503</b>	<b>2.989</b>	<b>3.684</b>	<b>3.984</b>	<b>4.228</b>	<b>4.477</b>	<b>4.738</b>	<b>5.025</b>	<b>5.324</b>	<b>5.629</b>

Nota: \*Valores não representativos. Estrutura alocada no BESC, incluindo investimentos em ativos fixos

Fonte: Análise BDO Trevisan



## BESC - Fluxo de Caixa Livre para o Acionista

R\$ milhões	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Lucro Líquido</b>	<b>(71)</b>	<b>(25)</b>	<b>55</b>	<b>79</b>	<b>86</b>	<b>106</b>	<b>75</b>	<b>62</b>	<b>65</b>	<b>68</b>
(+) Caixa não Operacional	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Centro ADM*	45	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Depreciação/Amortização	11	16	21	28	34	33	33	34	37	36
(-) Necessidade Capital de Giro	9	4	(3)	(1)	(1)	(2)	(3)	(3)	(2)	(4)
(+) Dividendos de Controladas	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) PDI	(75)	(75)	(75)	-	-	-	-	-	-	-
(-) Investimento	(45)	(40)	(35)	(35)	(35)	(35)	(35)	(35)	(35)	(35)
<b>FC livre antes de dividendos</b>	<b>(113)</b>	<b>(120)</b>	<b>(36)</b>	<b>71</b>	<b>84</b>	<b>102</b>	<b>70</b>	<b>58</b>	<b>64</b>	<b>66</b>
(-) Pagamento de dividendos**	113	120	36	(51)	(48)	(67)	(35)	(23)	(28)	(34)
<b>FC final (Incorporação ao caixa)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>36</b>	<b>35</b>	<b>34</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>31</b>

Nota: \*Centro ADM - valor provável à receber do Governo do Estado de Santa Catarina. Precificação do imóvel e estrutura de pagamento em análise

\*\*Valores positivos significam aporte de capital (sócios) e valores negativos significam dividendos

Fonte: Análise BDO Trevisan



## BESCRI - Fluxo de Caixa Livre para o Acionista

R\$ milhões	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Lucro Líquido</b>	<b>30</b>	<b>31</b>	<b>34</b>	<b>29</b>	<b>27</b>	<b>21</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>17</b>
(+) Depreciação/Amortização*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Necessidade Capital de Giro**	(5)	0	0	0	-	-	-	-	-	-
<b>FC livre antes de dividendos</b>	<b>25</b>	<b>32</b>	<b>34</b>	<b>29</b>	<b>27</b>	<b>21</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>17</b>
(-) Pagamento de dividendos	(25)	(32)	(34)	(29)	(27)	(21)	(16)	(6)	(3)	(8)
<b>FC final (Incorporação ao caixa)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>9</b>

Nota: \*Valores não representativos

\*\*Valores não representativos a partir de 2012

Fonte: Análise BDO Trevisan



# **Unidade Relações com Investidores**

**SCN Quadra 2 Bloco A - 6º andar Sala 602**

**Ed. Corporate Financial Center**

**CEP - 70.712-900**

**Brasília – DF**

**Telefone: (61) 3101-8781**

**Fax: (61) 3101-8793**

**bb.com.br  
ri@bb.com.br**

Para maiores detalhes a respeito destas informações acesse [www.bb.com.br/ri](http://www.bb.com.br/ri)