



BALANÇOS ENCERRADOS EM : MARÇO/2008

# BONSUCESSO

**Razão Social:** Banco Bonsucesso S.A  
**Endereço:** Rua Alvarenga Peixoto, nº 974 - 7º e 8º andares - Stº Agostinho - Belo Horizonte - MG - CEP. 30.180-120  
**Site:** www.bancobonsucesso.com.br **CNPJ:** 71.027.866/0001-34  
**Características:** Múltiplo: (Com. e CFI)  
**Início da Atividade:** Abril.1993  
**Origem do Controle:** Privado  
**Banco Estrang. Associado:** -

ÍNDICE RISKbank®	PORTE : PEQUENO						RANK GERAL	
	COLUNAS DE ALERTA						MAR/08	DEZ/07
<b>9,73</b>						A	<b>74</b>	<b>67</b>

### Classificação de Risco

**BAIXO RISCO PARA CURTO PRAZO**

### Análise Subjetiva

Após um longo período de forte crescimento da carteira de crédito, no 1T08 a produção do Bonsucesso foi afetada pelas novas regulamentações do consignado para os beneficiários do INSS. Tais medidas associadas ao aumento do custo de captação local, levaram-no a frear seu ritmo de crescimento neste período. Como efeito, sua carteira de crédito decresceu 3% em relação a dez.07, com reflexos negativos sobre sua Rentabilidade. Em mai.08, contudo, já foi possível recuperar seu nível de produção, a partir do investimento em cartão de crédito. Cresceu ainda o volume de captação de CDB e cessões, cujos os efeitos serão sentidos apenas no próximo trimestre. No médio prazo, precisará continuar com sua estratégia de diversificar receitas e alongar seu "funding", a fim de se proteger de momentos de "stress", dado os prazos mais longos do consignado e a concentração de sua captação, o que é comum em bancos de nicho. Vale lembrar que desde 2004, quando passou a operar focado na atividade de consignado, vem apresentando lucros expressivos, influenciados pelas sucessivas cessões desta carteira. Para isso conta com acordos operacionais que vêm lhe proporcionando um "funding" mais longo, além do FIDC. Vem financiando também parte desta carteira com uma captação crescente de CDBs. Está nos planos do banco ainda realizar um IPO, aguardando apenas a melhora nas condições de mercado. Para isso efetuou um aumento de capital de R\$ 133 milhões em mar.07 com empréstimo dos coordenadores, dobrando seu PL e sua Basileia. Por ora, nos prazos sugeridos seu risco é minimizado pela boa qualidade de seu ativo, adequado RBA e regularidade de seu passivo. Diante das mudanças recentes, estaremos acompanhando os impactos das novas regras para Basileia II, Cessões e Consignado sobre sua performance.

### Histórico

O Banco Bonsucesso nasceu em 1992 de uma financeira para atuar junto ao braço comercial do Grupo, que representa as marcas VW, Audi, Fiat e Honda. Fundado por Paulo Vivas Guimarães e Paulo Henrique Pentagna Guimarães, opera focado em crédito, tendo atualmente como principal produto o crédito pessoal consignado para funcionários públicos e beneficiários do INSS. O Banco possui uma rede de correspondentes em todo território nacional, mas tem maior concentração de sua carteira de crédito nos estados de MG, RJ, SP, RS, BA, PR, GO e PA. Já no segmento de "middle market", o foco têm sido as operações estruturadas com garantia de recebíveis. Paralelamente, através da Bonsucesso DTVM, possui sob gestão um FIC multimercados. Em 2008, estrategicamente, o Banco vem desenvolvendo a implantação do crédito imobiliário, tendo em vista as perspectivas de grande expansão deste mercado.

### Grupo Associado

O Grupo é representado por duas holdings, ambas controladas pela família Guimarães. No setor financeiro, a holding BBO Participações S/A tem o controle do Banco, DTVM, Promotora de Vendas, dentre outras. No setor comercial a BPE Bonsucesso Part. e Empreendimentos S/A é controladora da Carbel S.A., maior revenda VW de M.G.; Audi-Carbel, revenda Audi; Garra Veículos, revenda VW; Consórcio União, Strada Veículos, da marca Fiat; Banzai Veículos e Peças Ltda, concessionária Honda e a Corretora de Seguros. O PL consolidado do braço comercial em mar/08 monta cerca de R\$ 83,0 MM.

Dados Estruturais		Indicadores de Performance*	
Unidades no País	4	Lucro Líquido/Agência	0
Concentração RJ-SP	0	Lucro Líquido/Funcionário	1.218
Agências no Exterior	0	Depósitos/Agência	0
Total de Funcionários	26	Depósitos/Funcionário	33.555
Func. na Matriz	19	Op.Créd./Agência	0
Cientes Passivos	757	Op.Créd./Funcionário	29.440

\*Valores em R\$ mil

Participação Acionária (%)	ON	PN	TOTAL
BBO Participações S/A	46,64	-	46,64
BPE Participações S/A	3,06	-	3,06
Paulo Henrique Pentagna Guimarães	9,97	-	9,97
Gabriel Pentagna Guimarães	8,01	-	8,01
Outros (Família)	32,32	-	32,32

Principais Executivos	Cargo e Tempo de Banco	
Paulo Henrique P. Guimarães	Diretor Presidente	15 anos
Gabriel Pentagna Guimarães	Diretor Primeiro Vice-Presidente	10 anos
Frederico Penido de Alvarenga	Diretor Segundo Vice-Presidente	5 anos
Jorge Luiz Valente Lipiani	Diretor Executivo	14 anos
Ricardo Wagner R. de Toledo	Diretor Executivo	2 anos
Walder Felipe Pinto Bastos	Diretor Rel. Investidores	2 anos

Principais Ligadas	%	Pat.Liq.*	Lucro Líq.*
Bonsucesso DTVM Ltda.	99,99	32.550	3.299
Previmax Previ. Privada e Seguradora	99,80	9.909	309

\* Valores em: R\$ mil - mar/08

**Auditor Independente:** PricewaterhouseCoopers

**Disclosure Geral:** Excelente

L=LIQUIDEZ;S=SOLVÊNCIA;Q=QUALIDADE DA CARTEIRA;R=RENTABILIDADE;C=CUSTO;G=GERAÇÃO DE CAIXA;B=BASILEIA;A=CONCENTRAÇÃO DE ATIVOS;T=TRANSPARÊNCIA

# BONSUCESSO

ESTRUTURA PATRIMONIAL	MAR/2008	DEZ/2007	MAR/2007	DEZ/2006
<b>DISPONIBILIDADES</b>	329	603	513	543
<b>APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</b>	194.333	202.046	301.326	109.501
<b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	184.966	235.733	126.740	121.502
<b>OPERAÇÕES DE CRÉDITO</b>	765.447	767.032	428.855	381.774
Op. Crédito Vencidas	12.470	10.055	6.874	6.064
Provisões (Res.2.682)	30.309	25.564	11.422	11.299
<b>ARRENDAMENTO MERCANTIL</b>	0	0	0	0
<b>OUTROS CRÉDITOS DIVERSOS</b>	24.766	24.587	13.861	6.537
Carteira de Câmbio	0	0	0	0
<b>OUTROS VALORES E BENS PERMANENTE</b>	34.891	33.175	1.108	979
<b>ATIVO/PASSIVO TOTAL</b>	1.257.204	1.332.680	924.152	669.690
<b>DEPÓSITOS TOTAIS</b>	872.427	933.680	598.352	470.686
À Vista	13.357	26.282	9.790	18.631
A Prazo	713.074	724.519	512.696	389.064
De Poupança	0	0	0	0
Interfinanceiros	145.996	182.879	75.866	62.991
<b>CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO</b>	2.500	10.005	0	11.758
<b>OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES</b>	12.554	13.404	15.891	16.587
No País	12.554	13.404	15.891	16.587
No Exterior	0	0	0	0
<b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	37.754	49.084	34.038	29.224
Carteira de Câmbio	0	0	0	0
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	331.368	325.119	275.361	137.424
<b>DEMONSTRATIVO DE RESULTADO</b>	<b>MAR/08</b>	<b>DEZ/07</b>	<b>MAR/07</b>	<b>DEZ/06</b>
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	95.109	418.383	86.807	302.696
Operações de Crédito	79.671	363.558	77.276	276.548
Títulos e Valores Mobiliários	14.519	54.825	9.530	26.147
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	36.367	100.860	17.028	56.834
Captação	23.569	75.808	15.053	46.451
Provisão para CRELI	12.798	24.595	1.975	10.383
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	29.278	202.883	33.734	136.650
<b>RESULTADO COM SERVIÇOS</b>	1.990	7.718	2.296	11.472
<b>EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL</b>	3.611	17.691	2.190	18.874
<b>DESPESAS DE PESSOAL E ADMINISTRATIVAS</b>	22.032	92.344	15.162	64.210
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	10.942	107.715	15.233	79.020
<b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>	-99	-785	-114	-472
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	7.918	80.035	10.671	60.591
<b>INDICADORES DE RISCO E PERFORMANCE</b>	<b>MAR/08</b>	<b>DEZ/07</b>	<b>MAR/07</b>	<b>DEZ/06</b>
<b>LIQUIDEZ CORRENTE</b>	1,31	1,33	1,96	1,31
<b>LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO</b>	0,33	0,37	0,68	0,38
<b>SOLVÊNCIA</b>	1,30	1,25	1,35	1,17
<b>QUALIDADE DA CARTEIRA</b>	9,14	9,20	9,06	8,89
<b>INADIMPLÊNCIA / OPERAÇÕES DE CRÉDITO (*)</b>	1,0%	0,8%	1,3%	1,4%
<b>INADIMPLÊNCIA / PATRIMÔNIO LÍQUIDO (*)</b>	3,4%	2,9%	2,4%	4,1%
<b>RENTABILIDADE (aa)</b>	9,6%	34,6%	20,7%	55,5%
<b>CUSTO OPERACIONAL</b>	0,67	0,46	0,50	0,45
<b>GERAÇÃO DE CAIXA</b>	0,08	0,53	0,51	0,22
<b>CONCENTRAÇÃO EM OPERAÇÕES DE CRÉDITO</b>	76,3%	73,8%	57,5%	69,4%
<b>CONCENTRAÇÃO EM TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	6,0%	8,9%	6,2%	9,1%
<b>CONCENTRAÇÃO EM OPERAÇÕES DE CÂMBIO</b>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>RBA BASILÉIA</b>	23,4%	22,0%	41,3%	22,6%
<b>RBA BASILÉIA AJUSTADO (**)</b>	23,3%	18,3%	37,1%	20,7%
<b>CAIXA LIVRE / PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	45,4%	43,7%	89,8%	31,9%
<b>CAIXA LIVRE - R\$ MIL</b>	150.336	142.199	247.151	43.805
<b>CAIXA/ DEPÓSITOS TOTAIS</b>	23,7%	22,2%	51,6%	21,8%
<b>ATIVO TOTAL AJUSTADO - R\$ MIL</b>	1.254.278	1.322.674	923.984	657.932

(\*) ESTE INDICADOR CONTEMPLA O ATRASO ACIMA DE 15 DIAS (\*\*) AJUSTADO A 75% CRÉDITOS CEDIDOS COM COBRIGAÇÃO, PESSOAS FÍSICAS (VAREJO) E COTAS SUBORDINADAS DE FIDC