

# PECÚNIA

Banco Pecúnia S.A.

**RATING**

Agosto de 2010, com dados contábeis do exercício de 2009





Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fax: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# AA+

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com saudável política de crédito e sem problemas significativos. As instituições classificadas nesta faixa, no entanto, estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas da faixa superior.

*O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.*

Analistas

Joel S'Antana Junior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Helio Darwich  
(55) 21-2210-2152  
helio@lfrating.com

AGOSTO DE 2010

PRÓXIMA REVISÃO DE RATING  
ATÉ AGOSTO DE 2011

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# PECÚNIA

Banco Pecúnia S.A.

### FUNDAMENTOS DA NOTA DE RATING

O Comitê de Risco da LFRating, em reunião realizada no dia 16 de agosto de 2010, elevou a classificação de **AA** para **AA+** em moeda nacional (R\$) para o risco de crédito do Banco Pecúnia S.A. (PECÚNIA).

A nota **AA+** atribuída ao PECÚNIA reflete aspectos ligados ao suporte, gestão, estratégia e solidez financeira, assim como a assunção integral de seu controle pelo Grupo Société Générale (França) e pela inteira transferência de sua estrutura passiva ao Société Générale Corporate & Investment Bank.

### EVENTOS CONJUNTURAIS DO EXERCÍCIO DE 2009

- 1 Os efeitos da crise financeira internacional ainda se fizeram sentir nos primeiros meses de 2009, criando perspectivas pessimistas para o ano. Mas, durante o ano as economias tenderam a processos de recuperação, ou ao menos de estabilização, o que possibilitou a *players* dos mais diversos segmentos ensaiarem o retorno dos seus níveis de atividade a patamares próximos aos observados antes da crise. No final de 2009, em especial no Brasil, verificou-se um otimismo eufórico, marcado por uma forte retomada na atividade econômica, em contraposição a uma discussão sobre a sua manutenção em 2010.
- 2 No Brasil, as sucessivas medidas corretivas adotadas pelo Governo revelaram-se positivas e atingiram os objetivos, alterando, progressivamente, um quadro que se afigurava claramente recessivo. Nesse contexto de recuperação ainda se verificou, como fatores avançadores, a valorização do real, a confiança dos investidores estrangeiros e a recuperação do Mercado de Capitais.
- 3 As Operações de Crédito elevaram-se a R\$ 1.410 bilhões, 15% superior a 2008, e equivalente a 50% do PIB, o que foi fator fundamental para que os bancos brasileiros mostrassem boa recuperação das atividades. Tal recuperação foi obtida com uma trajetória inversa, onde a linha descendente observada ao final de 2008 deu lugar a crescimentos mais intensos a partir do 2º.sem.09, compensando os ainda fracos seis primeiros meses do ano e refletindo no retorno da confiança dos depositantes, fato que havia afetado principalmente os bancos nacionais de médio porte.
- 4 A Res.3.895/CMN de 29.jul.10 adiou para 2012 a adoção, pelas instituições financeiras, das regras para classificação, registro contábil e divulgação das operações de venda/transferência de ativos. Esses procedimentos, que regulamentam a contabilização de operações de crédito cedidas, devem resultar em relevante impacto nos resultados de instituições que operam varejo massificado, em especial em operações de créditos consignados e CDC Veículos.
- 5 Pelo lado dos Ativos Bancários, as medidas de política fiscal adotadas pelo Governo, incentivaram a comercialização de diversos produtos, beneficiando a cadeia produtiva e toda a economia. Essas medidas estimularam o uso do CDC e aumentaram a demanda por capital de giro e investimentos. As estruturas passivas tiveram de ser revistas, uma vez que as captações externas tornaram-se escassas e mais caras, sendo substituídas, a partir de março, em grande quantidade pelos recursos captados via DPGE, os quais preencheriam também as lacunas deixadas pelos elevados saques em CDBs ocorridos em 2008.

*As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Todos os dados foram verificados quanto à consistência e coerência, mas a visita de due diligence não se constituiu em uma auditoria local para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados. Este rating, também, não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador.*

Número sequencial deste relatório: 1/7



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fax: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# AA+

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com saudável política de crédito e sem problemas significativos. As instituições classificadas nesta faixa, no entanto, estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas da faixa superior.

*O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.*

Analistas

Joel S'Antana Junior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Helio Darwich  
(55) 21-2210-2152  
helio@lfrating.com

AGOSTO DE 2010

PRÓXIMA REVISÃO DE RATING  
ATÉ AGOSTO DE 2011

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# PECÚNIA

## Banco Pecúnia S.A.

- 6 Em dez.09 foi publicada a MP 472, que criou a Letra Financeira (regulamentada em fev.10) e o Certificado de Operações Estruturadas (COE). A Letra Financeira é um instrumento de captação de longo prazo, sem cláusula de recompra e com possibilidade de negociação via mercado secundário, similar às debêntures. Apesar do potencial trazido por este novo título, o mercado tem se mostrado reticente neste início de ano. Praticamente nenhuma emissão foi feita, o que deve provocar alguns ajustes na regulamentação específica. O COE foi criado como instrumento para securitização padronizada de operações com derivativos, permitindo seu "empacotamento". Ainda não há regulamentação para este título e não há prazo previsto para ocorrer.
- 7 Dando continuidade à reversão das medidas anticrise, o BACEN promoveu, nos primeiros meses de 2010, alterações nas regras de depósitos compulsórios, esperando-se com isso um acréscimo de recolhimento da ordem de R\$ 70 bilhões após a total absorção das alterações pelo sistema.
- 8 Apesar de algumas notícias ainda darem conta de ajustes a serem feitos em países europeus, nossas estimativas para 2010 são otimistas e vão balizar nossas avaliações dos bancos analisados.

### ASPECTOS ESTRUTURAIS RELEVANTES NO PECÚNIA

- 1 Em 31.dez.09 o Capital Social subscrito e integralizado do PECÚNIA estava representado por 1.924.185 ações nominativas ordinárias, sem valor nominal.
- 2 O Banco é controlado pelo Société Générale Brasil S.A., que detinha ao final de dez.09 o equivalente a 70% de suas ações. O restante estava em poder do Grupo Tecnicrédito SGPS S.A. (Portugal), leia-se Banco Mais, uma *holding* adquirida em jul.09 pelo Grupo Banif, que optou posteriormente por alienar ao próprio Société Générale a totalidade de suas ações do PECÚNIA, que passou a ter o controle integral do Banco Société Générale Brasil S.A. em 2010.
- 3 O Grupo Financeiro SG está presente no Brasil desde 1967, combinando serviços de banco comercial e banco de investimento e empregando aproximadamente 3,1 mil colaboradores em suas empresas que operam no território nacional, a saber: i) Société Générale Corporate & Investment Bank; ii) ALD Automotiva; iii) SG Equipament Finance; iv) Banco Cacique; v) PECÚNIA.
- 4 O fato do controle dos bancos Cacique e PECÚNIA no Brasil ser exercido pelo SG Brasil torna-se um aspecto peculiar, pois este último está alocado na *business line* de banco de investimento do Grupo, enquanto seus controlados seguem a linha de banco comercial, com diferente *report*.
- 5 O PECÚNIA opera as carteiras Comercial, de Crédito, Financiamento e Investimento. Suas atividades de créditos são desenvolvidas integralmente através da Credial Empreendimentos e Serviços, promotora de vendas exclusiva da Instituição.
- 6 A gestão de negócios é centralizada em sua Diretoria e Presidência, que respondem por quase todos os cerca de dez funcionários. Tal estrutura de governança se reporta à mencionada

*As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Todos os dados foram verificados quanto à consistência e coerência, mas a visita de due diligence não se constituiu em uma auditoria local para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados. Este rating, também, não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador.*

Número sequencial deste relatório: 1/7



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fax: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# AA+

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com saudável política de crédito e sem problemas significativos. As instituições classificadas nesta faixa, no entanto, estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas da faixa superior.

*O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.*

Analistas

Joel S'Antana Junior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Helio Darwich  
(55) 21-2210-2152  
helio@lfrating.com

AGOSTO DE 2010

PRÓXIMA REVISÃO DE RATING  
ATÉ AGOSTO DE 2011

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# PECÚNIA

## Banco Pecúnia S.A.

linha de negócios de banco comercial, recebendo constantemente a visita de executivos da matriz para diversas finalidades, que vão desde a definição de estratégias até processos de auditoria.

- 7 A Instituição possui oito comitês com composição e periodicidades que variam conforme sua finalidade e demanda. São eles: i) Comitê de Diretoria; ii) de *Compliance* e Riscos Operacionais; iii) Comercial e *Merchant*; iv) de Cobrança de entidades SGFC; v) de Riscos de Mercado e ALM; vi) de Novos Produtos; vii) de Tecnologia da Informação e viii) de Riscos de Crédito.
- 8 A auditoria externa do PECÚNIA é realizada pela Deloitte, enquanto os procedimentos de auditoria interna são desempenhados por equipe própria, que atende também ao Banco Cacique.
- 9 O Banco tem sua sede na capital do Estado de São Paulo, em endereço no qual também se encontra a Credial, promotora de vendas do Grupo. A Credial é controlada integral do PECÚNIA e possui 14 pontos de vendas próprios e outros 31 terceirizados. Ao final de 2009 estava presente em mais de 2,5 mil estabelecimentos comerciais. Por sua característica regional, o Banco tem estes estabelecimentos distribuídos pelos estados de São Paulo e Rio de Janeiro, além de uma pequena presença na Região Sul do Brasil.
- 10 As operações Ativas do PECÚNIA estão voltadas para o varejo massificado, onde o Banco acumula grande tradição, tendo este foco sido mantido após sua aquisição pelo Grupo SG. Até o final de 2009 eram oferecidas operações de financiamento a veículos, crédito pessoal, crédito consignado em folha de pagamento e o chamado CDC Lojista, operação que foi descontinuada a partir do exercício de 2010.
- 11 Atualmente, a originação de crédito no PECÚNIA está concentrada no financiamento a veículos. Anteriormente, estas operações respondiam por cerca de um terço da produção mensal do PECÚNIA, estimada em R\$ 30 milhões, e agora ampliou-se para responder pelo total da produção do Banco. O perfil atual desta operação envolve veículos com dez anos de idade, em média, contra 12 a 13 anos em passado recente. De forma segmentada, o crédito para aquisição de motocicletas apresenta menor participação na atual produção, em torno de 5%, contra quase 20% anteriormente.
- 12 O crédito consignado em folha de pagamento representa menos de 5% da carteira do PECÚNIA e é oferecido majoritariamente aos servidores militares da Marinha e Aeronáutica.
- 13 O Banco tem seu processo de análise de crédito baseado em *credit score*, que trabalha com duas bases de dados, uma interna e outra oriunda do SPC. Adicionalmente é consultada uma base de central de fraudes gerida em conjunto pela SERASA, ABBC e ACREFI.
- 14 O processo de formalização das operações ocorre na ponta de venda, com posterior envio da documentação para a sede da Credial, onde é processada pelo seu *back office*. Ali ocorrem revisões e mesmo reanálises, dando-se especial atenção a este aspecto, pois neste ponto está boa parte do risco do crédito ao consumidor, em especial nas operações de CDC Veículos, que tem no bem a principal garantia da operação e consequente impacto na precificação do crédito.

*As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Todos os dados foram verificados quanto à consistência e coerência, mas a visita de due diligence não se constituiu em uma auditoria local para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados. Este rating, também, não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador.*

Número sequencial deste relatório: 1/7



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fax: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# AA+

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com saudável política de crédito e sem problemas significativos. As instituições classificadas nesta faixa, no entanto, estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas da faixa superior.

*O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.*

Analistas

Joel S'Antana Junior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Helio Darwich  
(55) 21-2210-2152  
helio@lfrating.com

AGOSTO DE 2010

PRÓXIMA REVISÃO DE RATING  
ATÉ AGOSTO DE 2011

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# PECÚNIA

## Banco Pecúnia S.A.

- 15 Os processos de análise de crédito, tanto em sua arquitetura como em sua execução, são acompanhados pela Diretoria de Riscos, estruturada pelo Grupo SG por ocasião da aquisição do PECÚNIA.
- 16 Com a descontinuidade do CDC Lojista, o Banco busca otimizar a estrutura da Credial, já tendo feito cortes e remanejamento de pessoal. A Instituição também reduziu sua rede de parceiros nas operações com veículos, buscando maior qualidade nos atuais 1,6 mil em detrimento da pulverização anteriormente observada. Na verdade, das quase 3 mil lojas que ofereciam seu produto, cerca de 40% da produção era originada em apenas 150 delas.
- 17 Após a aquisição do controle do Banco pelo Grupo SG, sua estrutura passiva migrou gradativamente da captação via depósitos a prazo e cessões de crédito para linhas oriundas do próprio Grupo. Em princípio foram direcionados recursos da Matriz em moeda estrangeira, com as devidas proteções através de *swap* de moedas. Em um segundo momento, os recursos passaram a ser providos diretamente pelo SG Brasil, em prazos e taxas similares aos da carteira originada pelo PECÚNIA, respeitando o *spread* necessário ao Banco. Tais recursos são tomados via CDI e representavam, em 31.dez.09, 75% do *funding* da Instituição.
- 18 A atual política de *funding* do PECÚNIA vai ao encontro de dois aspectos da gestão do SG para suas controladas no Brasil: o primeiro se refere à unificação das atividades de Tesouraria no SG Brasil, que se encarregará da tomada de recursos no mercado interno ou externo, efetuando eventuais operações de *hedge* das carteiras, para casamento de prazos, taxas e câmbio. O segundo, um tanto quanto relacionado ao primeiro, diz respeito ao entendimento de que tanto o PECÚNIA como o Cacique estão alocados na *business line* de varejo do Grupo, não cabendo a eles operações de tesouraria em mercados futuros de taxas e câmbio. Por causa desse entendimento foram interrompidas as captações via SG França.
- 19 As atividades de TI do Banco encontram-se alocadas na mesma diretoria responsável pela gestão dos recursos materiais da Instituição, sendo segmentada em três supervisões: i) Desenvolvimento de Sistemas; ii) Infraestrutura e Suporte e; iii) Produção. Seu foco de gestão está direcionado à governança e não à execução, daí as iniciativas de seu gestor em adotar processos de terceirização e *leasing* de equipamentos.
- 20 O *datacenter* do Banco encontra-se em ambiente terceirizado de empresa especializada. Classificado como Tier V, o *site* possui toda infraestrutura e requisitos de segurança para recepcionar os servidores do PECÚNIA, que seguem o padrão DELL. A Instituição não possui *backup site* de TI, sendo prevista sua contratação, também junto a terceiros, para o 2º.sem.10.
- 21 Seguindo a linha estratégica de governança de TI e “gestão de contratos”, servidores e *desktops* do Banco são adquiridos através de *leasing* operacional, estando incluso nos contratos a manutenção de *hardware* e *softwares*, estes últimos também adquiridos através do mesmo contrato. Este sistema de contratação permite menor imobilização em equipamentos e maior facilidade de atualização e manutenção dos recursos tecnológicos da Instituição.
- 22 O PECÚNIA opta por desenvolver internamente sistemas relacionados ao seu *core business*, com destaque para o sistema de crédito, sendo os demais adquiridos na forma de pacotes junto a empresas de desenvolvimento especializadas.

*As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Todos os dados foram verificados quanto à consistência e coerência, mas a visita de due diligence não se constituiu em uma auditoria local para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados. Este rating, também, não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador.*

Número sequencial deste relatório: 1/7



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fax: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# AA+

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com saudável política de crédito e sem problemas significativos. As instituições classificadas nesta faixa, no entanto, estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas da faixa superior.

*O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.*

Analistas

Joel S'Antana Junior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Helio Darwich  
(55) 21-2210-2152  
helio@lfrating.com

AGOSTO DE 2010

PRÓXIMA REVISÃO DE RATING  
ATÉ AGOSTO DE 2011

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# PECÚNIA

Banco Pecúnia S.A.

- 23 As rotinas de segurança e *backup* do Banco, em torno de 150, são efetuadas e gerenciadas por ferramentas específicas, o que aumenta a eficiência dos processos através da mitigação de riscos de erro humano. Diariamente são geradas em fita duas cópias de segurança do movimento, sendo uma delas encaminhada à guarda terceirizada na empresa especializada Datasafe.
- 24 As atividades de *compliance*, controles internos, prevenção à lavagem de dinheiro e controle do risco operacional são desempenhadas pela área intitulada Secretaria Geral, esta é subordinada à presidência do Banco e composta por três funcionários.
- 25 O PECÚNIA adota o modelo básico para definir o Risco Operacional. Atualmente está trabalhando na coleta de dados para futuro desenvolvimento de modelos avançados, o que deve acontecer alinhado ao Banco Cacique. Anualmente todas as áreas do Banco e de sua Controlada avaliam seus próprios sistemas de controle, que é processada em um sistema independente, que atribui notas para a solidez dos processos e mitigadores de risco, devendo a área buscar o realinhamento de suas práticas, caso não atinja um nível considerado como satisfatório pelo Grupo SG.
- 26 O Banco possui Código de Ética e suas atividades, normas e procedimentos encontram-se inteiramente manualizados. Seus manuais foram revistos em passado recente e a divulgação do repositório será feita através da nova Intranet a ser implantada na Instituição e na Credial. Tal manualização, assim como sua revisão, seguiram as políticas globais do Grupo SG. No Brasil alinhou o PECÚNIA e Cacique, ainda que haja a possibilidade de se encontrar diferenças em relação ao SG Brasil, que segue a *business line* de Investimentos do Grupo, com *report* a Nova York.
- 27 O Plano de Continuidade de Negócios - PCN do PECÚNIA prevê, entre outras medidas, a migração de atividades críticas para *backup site* terceirizado e localizado também na capital paulista. Recentemente foi concluído o mapeamento de processos por empresa especializada.
- 28 A área de Recursos Humanos do Banco, que antes da aquisição tinha formato típico de "Departamento Pessoal", volta-se hoje para a governança de RH, encarregando-se das políticas de contratação, treinamento e retenção de talentos, enquanto outras atividades, como folha de pagamento, encontram-se a cargo de terceiros.
- 29 A gestão de RH do PECÚNIA identificou uma substancial melhoria no nível de qualificação dos seus funcionários e dos de sua Controlada. Isto não decorreu de imposição ou por demissão seletiva, mas da elevação do padrão de contratação, ocorrida após a incorporação do Banco pelo Grupo SG, acompanhada de um natural *turn over* de pessoal.
- 30 A alta direção da Instituição incentiva a mobilidade interna de seus funcionários, porém não definiu políticas de estímulo ao aprimoramento acadêmico através do custeio de curso de graduação, pós graduação ou de idiomas. Está sendo implantado um novo sistema de avaliação de desempenho, que seguirá os moldes adotados pela Matriz do SG em suas Controladas.

*As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Todos os dados foram verificados quanto à consistência e coerência, mas a visita de due diligence não se constituiu em uma auditoria local para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados. Este rating, também, não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador.*

Número sequencial deste relatório: 1/7



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fax: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

**AA+**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com saudável política de crédito e sem problemas significativos. As instituições classificadas nesta faixa, no entanto, estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas da faixa superior.

*O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.*

Analistas

Joel S'Antana Junior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Helio Darwich  
(55) 21-2210-2152  
helio@lfrating.com

AGOSTO DE 2010

PRÓXIMA REVISÃO DE RATING  
ATÉ AGOSTO DE 2011

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# PECÚNIA

Banco Pecúnia S.A.

31 Cabe ressaltar a busca por sinergias entre as empresas do Grupo Société Générale no Brasil, que servirá para agregar as operações comuns entre suas controladas. Tais ações envolvem a centralização de atividades em uma única Instituição, como é o caso da Tesouraria, como também o compartilhamento de áreas ou contratação de serviços e espaços físicos, como é o caso de aspectos relacionados a TI, compras, *call center* e cobrança. Agrega-se ainda o fato de que algumas linhas de gestão e estratégias seguem padrões globais do Grupo SG, apenas com diferenças impostas por suas duas diferentes *business lines*: Varejo e Investimento.

### ASPECTOS ESTRATÉGICOS RELEVANTES NO PECÚNIA

- 1 A alienação do controle acionário do PECÚNIA não trouxe relevantes alterações em sua estratégia de operações, seguindo-se um fluxo normal nos mercados onde o PECÚNIA já atuava: varejo massificado e veículos. Até o presente momento ficou clara a intenção de seu controlador, agora integral, o Grupo Société Générale através do SG Brasil, de manter a mesma linha de segmentos e produtos em que o Banco tradicionalmente atua desde sua fundação, alterando, porém, a gestão da Instituição em relação a riscos, tesouraria e processos, além de incorporar o suporte financeiro do Grupo.
- 2 O alinhamento do Banco ao Grupo SG se faz na adoção de práticas globais e na adesão a práticas sinérgicas entre as instituições controladas, tais como *funding* unificado, não sobreposição de mercados e atividades e o enquadramento em uma das duas *business lines*: Varejo e Investimento.
- 3 Os alvos dos processos de sinergia no Brasil são os bancos SG Brasil, Cacique e PECÚNIA. Os dois últimos já estão integrados na captação de recursos através da Tesouraria do SG Brasil, na provável contratação unificada de espaço físico e recursos de *hardware* e *software* para TI, na adoção de práticas globais para avaliação de funcionários, controles internos, riscos diversos e prevenção à lavagem de dinheiro, além de processos unificados de compras, cobrança e *call center*.
- 4 Ao final de 2009 as operações de CDC Lojista (definidas pelo Banco como "Massificado") tiveram sua origem interrompida por questões estratégicas. Estas operações representavam, ao final daquele exercício, o equivalente a 19% da carteira de crédito do PECÚNIA, com tendência de rápida extinção, pois o prazo destas operações não supera 18 meses. O encerramento desta modalidade de crédito leva ao fim parcerias nos segmentos de móveis, eletrodomésticos, utensílios e eletroeletrônicos, agravando ainda a condição de "monossegmento" da Instituição, que tende agora a "monoproduto", uma vez que não há planos de expansão das operações de crédito consignado.
- 5 Por outro lado, deve-se cada vez mais analisar as linhas e estratégias de negócios do PECÚNIA em uma visão ampla da atuação do Grupo no Brasil, em especial no segmento de banco de varejo, onde atuam o PECÚNIA e o Cacique, que pela ordem natural devem somar seus produtos e formar um único segmento a ser coberto.
- 6 Dentro da mencionada arquitetura de atribuições, a atividade de captação de recursos cabe ao SG Brasil, com a incumbência de repassar ao PECÚNIA recursos em prazos e taxas

*As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Todos os dados foram verificados quanto à consistência e coerência, mas a visita de due diligence não se constituiu em uma auditoria local para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados. Este rating, também, não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador.*

Número sequencial deste relatório: 1/7



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fax: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

**AA+**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com saudável política de crédito e sem problemas significativos. As instituições classificadas nesta faixa, no entanto, estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas da faixa superior.

*O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.*

Analistas

Joel S'Antana Junior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Helio Darwich  
(55) 21-2210-2152  
helio@lfrating.com

AGOSTO DE 2010

PRÓXIMA REVISÃO DE RATING  
ATÉ AGOSTO DE 2011

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# PECÚNIA

**Banco Pecúnia S.A.**

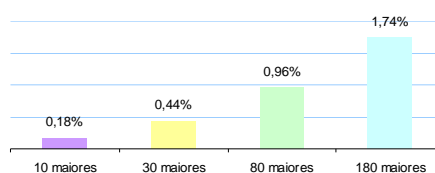
compatíveis com suas operações. Ao SG Brasil cabe também a precificação de operações e análise de risco de crédito.

- O Banco opta por distribuir seus produtos através de pontos-de-vendas próprios e terceirizados, mantendo ainda presença em aproximadamente 1,6 mil lojas. É entendimento da alta direção do PECÚNIA que o relacionamento com estes parceiros deve ser estreitado e aprimorado, com intuito de elevar a produção originada nos que se apresentam como mais eficientes. Para isso são organizadas periodicamente confraternizações e visitas às diversas praças cobertas pela Instituição.
- Por fim, o PECÚNIA entende que possui satisfatória capacidade e suporte de seu controlador para ampliar sua atuação no crédito a veículos, mercado que se mostra aquecido pelo crescimento das vendas de veículos novos e pelo alongamento de prazos e redução de taxas nos últimos anos.

### ASPECTOS ECONÔMICO-FINANCEIROS RELEVANTES NO PECÚNIA

- Em 31.dez.09 o PECÚNIA registrava um Caixa Livre equivalente a três vezes seu Patrimônio Líquido e vem crescendo a cada trimestre. Tal evolução, na verdade, é explicada pela redução do PL do Banco, em decorrência dos prejuízos observados em sua atividade. Assim, enquanto ao final de 2008 seu Caixa Livre era de R\$ 175,6 milhões para um PL de R\$ 68 milhões, ao final de dez.09, era de R\$ 93,6 milhões para um PL pouco superior a R\$ 30 milhões.
- LFRating** ajustou a série deste indicador para o PECÚNIA desde set.09 passando a considerar também os recursos de curto prazo recebidos de empresas ligadas através de depósitos interbancários, por entender que eles, independente de prazo, constituem atualmente importante origem de *funding* da Instituição.
- Os Ativos do PECÚNIA elevaram-se 15,6% entre 31.dez.08 e 31.dez.09, tendo atingido, ao final de 2009, patamar superior a R\$ 870 milhões. A carteira de crédito retida livre de PDD cresceu 34,5% no período em questão e representava, ao final de dez.09, 61,9% dos Ativos Totais do Banco. Destaca-se o aumento de 83,7% das Provisões para Créditos em Atraso, percentual muito superior à evolução da carteira de crédito retida.
- A posição em Títulos, que envolve papéis de Renda Fixa da Carteira Própria, os Vinculados à Prestação de Garantias e Operações Compromissadas, recuou 23% no exercício de 2009 e representava, ao final de dez.09, 18,9% dos Ativos do Banco.
- O PECÚNIA segue a típica característica dos bancos de varejo massificado e apresenta uma baixa concentração de crédito. No perfil de concentração de crédito retido, o maior devedor representa menos que 0,2% do total, enquanto os 80 e 180 maiores representavam ao final de dez.09, respectivamente, 1% e 1,7% do total de sua carteira.

Concentração de Crédito da Carteira Retida



*As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Todos os dados foram verificados quanto à consistência e coerência, mas a visita de due diligence não se constituiu em uma auditoria local para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados. Este rating, também, não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador.*

Número sequencial deste relatório: 1/7

# AA+

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com saudável política de crédito e sem problemas significativos. As instituições classificadas nesta faixa, no entanto, estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas da faixa superior.

*O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.*

Analistas

Joel S'Antana Junior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Helio Darwich  
(55) 21-2210-2152  
helio@lfrating.com

AGOSTO DE 2010

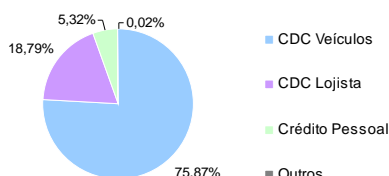
PRÓXIMA REVISÃO DE RATING  
ATÉ AGOSTO DE 2011

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# PECÚNIA

Banco Pecúnia S.A.

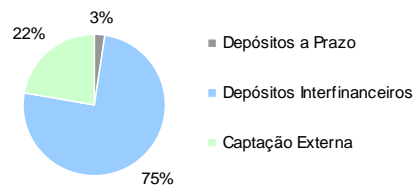
Distribuição das Operações de Crédito Originadas



6 A modalidade CDC Veículos representa 75,9% da carteira, seguido pelo CDC Lojista com 18,8%, operação que, como já mencionado neste Relatório, teve sua origemação interrompida ao final do exercício 2009, não havendo, porém, a intenção de vender ou ceder a carteira em curso, pois deve ser liquidada em breve, dado o prazo reduzido de suas operações. O PECÚNIA possui ainda uma pequena carteira de crédito consignado em folha de pagamento, que corresponde a 5,3% da carteira total da Instituição.

7 Os Depósitos Totais do Banco elevaram-se em 50,8% entre 31.dez.08 e 31.dez.09, tendo atingido ao final de 2009 o montante de R\$ 510,1 milhões. Esse volume era composto, majoritariamente, por Depósitos Interfinanceiros que seguindo a estratégia do Grupo SG no Brasil, já representam 75,1% do *funding* do PECÚNIA.

Estrutura de FUNDING



8 Ao final de 2009 os Depósitos a Prazo respondiam por apenas 2,6% do *funding* do Banco, sendo que o PECÚNIA não captou recursos via DPGE.

9 As captações externas junto ao SG seguem sua trajetória decrescente. À medida que ocorrem seus vencimentos são substituídas por recursos do interbancário, também oriundos do próprio Grupo. Tais captações atingiram picos históricos justamente em dez.08 e mar.09, quando atingiram patamares próximos a R\$ 240 milhões. Ao final do exercício de 2009, os recursos externos registravam o valor de R\$ 146 milhões, representando um recuo de 37,4% em relação a 31.dez.08.

10 As Receitas da Atividade Financeira acumuladas ao longo do exercício de 2009 cresceram 40,9%, se comparadas às do exercício anterior. No mesmo intervalo, as Despesas da Atividade Financeira seguiram também em crescimento, o equivalente a 64,4%, levando o Banco a um Resultado da Atividade Financeira igual a R\$ 12,1 milhões, marca 64,4% inferior à verificada no exercício de 2008.

11 O PECÚNIA apresenta elevadas Despesas de Custeio, que elevaram-se 19,1% em 2009 em relação a 2008, atingindo o montante de R\$ 111,2 milhões, o equivalente a quase quatro vezes o Patrimônio Líquido do Banco. Tal rubrica tem se mostrado crescente nos últimos três exercícios, período em que a Instituição também registrou Prejuízo Líquido.

12 O Banco obteve em 2009 um resultado negativo de R\$ 37,3 milhões, prejuízo 253,8% superior ao registrado em 2008. Por conta disso, os índices de Rentabilidade sobre Ativos e Patrimônio (ROA e ROE) apresentaram valores de -4,6% e -54,9%, respectivamente.

*As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Todos os dados foram verificados quanto à consistência e coerência, mas a visita de due diligence não se constituiu em uma auditoria local para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados. Este rating, também, não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador.*

Número sequencial deste relatório: 1/7



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fax: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

**AA+**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com saudável política de crédito e sem problemas significativos. As instituições classificadas nesta faixa, no entanto, estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas da faixa superior.

*O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.*

Analistas

Joel S'Antana Junior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Helio Darwich  
(55) 21-2210-2152  
helio@lfrating.com

AGOSTO DE 2010

PRÓXIMA REVISÃO DE RATING  
ATÉ AGOSTO DE 2011

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# PECÚNIA

## Banco Pecúnia S.A.

- 13 A incorporação deste resultado acarretou uma redução de 55,3% em seu Patrimônio Líquido. Foi relatado pelos controladores a intenção de reforçar o capital do Banco, o que deverá ocorrer no curto/médio prazo.
- 14 Verificou-se ao final de dez.09 um Índice de Basileia consolidado de 21%, referente ao Conglomerado Econômico Societé Générale Brasil, compreendido pelo Societé Générale Corporate & Investment Banking, SG Equipment Finance, Banco Cacique e PECÚNIA.

### PRINCIPAIS RISCOS ENVOLVENDO O PECÚNIA

- 1 Sua característica de operar com as classes C e D o deixa suscetível a oscilações de conjuntura, em especial em momentos de elevação de taxa de juros e índices inflacionários. Esta conjuntura, que acarreta uma redução da renda disponível dos trabalhadores assalariados, pode forçar uma elevação dos índices de inadimplência e, conseqüentemente, das despesas de provisões do Banco, reduzindo a rentabilidade.
- 2 A Instituição agravou sua condição de “monossegmento”, passando ao estágio de “monoproducto”, ao descontinuar suas operações de CDC Lojista, passando o financiamento de veículos à condição de *core business* do Banco. Tal concentração pode ser explicada, e mesmo atenuada, se considerarmos a origem do PECÚNIA como parte do portfólio estratégico do Grupo SG no Brasil.
- 3 Nas operações de CDC para aquisição de automóveis e motocicletas, após uma refreada por ocasião da crise financeira mundial de 2008, observou-se uma retomada do volume e o aumento da concorrência neste nicho de mercado. Este movimento de aumento da concorrência agregou dois importantes *players* de controle estatal através da aquisição de participação acionária em dois bancos de menor porte, mas de expressiva e capilarizada atuação no território nacional.
- 4 O crédito concedido com prazos longos e com baixa liquidez para operações de cessão, como é o caso do financiamento de veículos, cria uma dependência aos recursos do seu controlador, sem grande espaço de manobra em caso de mudança de estratégia.
- 5 O *funding* do PECÚNIA é integralmente provido pelo Grupo SG, tanto na forma de linhas externas como através do interbancário, onde recursos do SG Brasil são passados ao Banco em taxas e prazos compatíveis com a sua origem de crédito. Este procedimento deve, a médio prazo, substituir inteiramente as captações externas. Desta forma, **LFRating** não pode opinar com precisão sobre os riscos da estrutura passiva da Instituição, mas apenas constatar que eles se mostram muito baixos, uma vez que o Banco casa seus prazos e taxas de tomada de recursos e concessão de créditos.
- 6 O Banco vem aprimorando suas estruturas de controles internos e de formalização das operações. Também se vê a otimização de sua estrutura e esforços para redução de custos, tanto em caráter interno como pela busca por sinergias com outras instituições controladas pelo Grupo SG no Brasil. Tais esforços pretendem mitigar riscos de perdas nas operações do PECÚNIA, como também ajustar seu nível de custeio à realidade patrimonial e de operações da Instituição. Estas relações seriam preocupantes sem o suporte de um controlador de porte.

*As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Todos os dados foram verificados quanto à consistência e coerência, mas a visita de due diligence não se constituiu em uma auditoria local para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados. Este rating, também, não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador.*

Número sequencial deste relatório: 1/7



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fax: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

**AA+**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com saudável política de crédito e sem problemas significativos. As instituições classificadas nesta faixa, no entanto, estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas da faixa superior.

*O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.*

Analistas

Joel S'Antana Junior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Helio Darwich  
(55) 21-2210-2152  
helio@lfrating.com

**AGOSTO DE 2010**

**PRÓXIMA REVISÃO DE RATING  
ATÉ AGOSTO DE 2011**

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# PECÚNIA

**Banco Pecúnia S.A.**

- 7 O Grupo **Société Générale**, da França, possui *rating* **Aa2** atribuído pela agência classificadora de risco **Moody's** em 17.mar.10 e **A+** atribuído pelas agências **S&P** e **Fitch Ratings**, em 12.fev.10 e 05.jun.09, respectivamente.

*As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Todos os dados foram verificados quanto à consistência e coerência, mas a visita de due diligence não se constituiu em uma auditoria local para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados. Este rating, também, não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador.*

Número sequencial deste relatório: 1/7



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fax: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

**AA+**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com saudável política de crédito e sem problemas significativos. As instituições classificadas nesta faixa, no entanto, estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas da faixa superior.

*O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.*

Analistas

Joel S'Antana Junior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Helio Darwich  
(55) 21-2210-2152  
helio@lfrating.com

AGOSTO DE 2010

PRÓXIMA REVISÃO DE RATING  
ATÉ AGOSTO DE 2011

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# PECÚNIA

**Banco Pecúnia S.A.**

### INFORMAÇÕES GERAIS DO BANCO PECÚNIA S.A.

**CNPJ:** 60.850.229/0001-47

**Início das Atividades:** Setembro de 1962 (a partir de fev.90 como banco múltiplo)

**Sede:** Rua Boa Vista, nº 254 - 8º andar - São Paulo - SP - CEP 01014-000

**Telefone:** (11) 3327-9000 **Fax:** (11) 3327-9015

**Executivo para Contato:** Luís Carlos Gandini

**E-mail:** gandini@bancopecunia.com.br

**Locais de Atuação:** Grande São Paulo, Interior de São Paulo, Baixada Santista e Rio de Janeiro

**Cientes Ativos:** 2.700 estabelecimentos comerciais e 288.416 contratos ativos

**Cientes Passivos:** 15

**Funcionários:** 7

**Agência:** 1 (São Paulo)

**Carteiras Operacionais:** Comercial e Crédito, Financiamento e Investimento

**Auditor Independente:** Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

### Empresa Controlada:

Credial Empreendimentos e Serviços Ltda. (100%)

### Diretoria

**Presidente:** Marcelo Adilson Tavarone Torresi

**Diretor de Auditoria:** Claude Roger Loiseau

**Diretor Comercial:** Sérgio Lecue Gomes

**Diretor Administrativo Financeiro:** Nathalie Wiss

### Controle Acionário

**ON (%)**

Banco Societé Générale Brasil S.A.

70,0

(\*) TêcnicoSGPS S.A. (Portugal) - Banco Mais

30,0

*\* No 1º sem.10 o Banco Societé Générale Brasil S.A. adquiriu a totalidade desta participação junto ao Banif GPS S.A. (Portugal), atual controlador da TêcnicoSGPS S.A. (Portugal)*

*As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Todos os dados foram verificados quanto à consistência e coerência, mas a visita de due diligence não se constituiu em uma auditoria local para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados. Este rating, também, não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador.*

Número sequencial deste relatório: 1/7



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fax: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# AA+

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com saudável política de crédito e sem problemas significativos. As instituições classificadas nesta faixa, no entanto, estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas da faixa superior.

*O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.*

Analistas

Joel S'Antana Junior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Helio Darwich  
(55) 21-2210-2152  
helio@lfrating.com

AGOSTO DE 2010

PRÓXIMA REVISÃO DE RATING  
ATÉ AGOSTO DE 2011

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# PECÚNIA

Banco Pecúnia S.A.

### INFORMAÇÕES GERAIS DO GRUPO E DO BANCO PECÚNIA

O PECÚNIA teve sua origem na Pecúnia S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento, fundada em 1962 pela família Mello Peixoto. Em 1990 foi transformada em banco múltiplo e em 1964 ingressou a família Carvalho Pinto como acionista. Posteriormente, em 1996, acrescentou-se a família Frizzo, cuja atuação no mercado financeiro é de longa data.

Além do Banco, faziam parte do grupo as empresas Credial Empreendimentos e Serviços Ltda, Frizzo Pecúnia DTVM Ltda e Dial Cia. Securitizadora de Créditos Financeiros. O Banco possuía participação apenas na Credial, da qual era acionista controlador desde 2002, participação esta tida como estratégica, uma vez que ela prestava serviços para o Banco de captura, cobrança e administração das operações.

Em mar.06 foi assinado um contrato de venda de 100% do capital do Banco e da controlada Credial ao Société Générale, da França (70%) e ao Banco Mais, de Portugal, representado por sua *holding* Tecnicrédito (30%). Em abr.06 foi divulgada a Declaração de Propósito, conforme as normas vigentes, sendo acrescentada na operação a Dial Cia. Securitizadora. A operação foi aprovada em reunião ordinária do Conselho Monetário Nacional em 30.nov.06, seguida pela publicação no Diário Oficial da União, em 22.mar.07, do Decreto 6.064 do Presidente da República, que reconhece como de interesse do Governo brasileiro a participação estrangeira, em até 100%, no capital social do PECÚNIA.

Em 30.abr.07, a Diretoria de Normas e Organização do Sistema Financeiro publicou, no Diário Oficial da União, a aprovação da transferência do controle societário do PECÚNIA para o Banco Société Générale Brasil S.A.

Em jul.09 o Banco Mais passou ao controle do Grupo Banif e, posteriormente, alienou sua participação no PECÚNIA ao Société Générale Brasil, passando este a deter o controle integral desta instituição.

O Société Générale está entre os maiores bancos do mundo, presente em todos os continentes. No Brasil é representado pelo banco de investimento, pela FIMAT (Corretora) e pela ALD Automotive (aluguel de frotas de veículos).

Desde sua aquisição, os novos controladores optaram por deixar o comando da Instituição a cargo de executivos brasileiros, face às peculiaridades de nosso mercado e o *know how* adquirido, mantendo o controlador presença nas decisões estratégicas da Instituição.

É estratégia do Grupo controlador unificar no médio prazo atividades e áreas como Tesouraria, Tecnologia da Informação, Recursos Humanos e Compras.

Focado desde sua origem na atividade de financiamento ao consumo, principalmente às classes C e D, o PECÚNIA tinha como característica ser uma instituição regional, com atuação concentrada na Grande São Paulo e dividida tradicionalmente em três segmentos: financiamento de veículos, crediário em lojas e crédito pessoal, sendo que ao final de 2009 o CDC lojista foi descontinuado e o CP teve sua participação muito reduzida.

*As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Todos os dados foram verificados quanto à consistência e coerência, mas a visita de due diligence não se constituiu em uma auditoria local para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados. Este rating, também, não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador.*

Número sequencial deste relatório: 1/7



# PECÚNIA

Banco Pecúnia S.A.

## ESTRUTURA PATRIMONIAL

R\$	31.DEZ.09	31.DEZ.08	31.DEZ.07	31.DEZ.06
<b>TOTAL DE ATIVOS</b>	<b>871.562.645</b>	<b>754.143.571</b>	<b>319.866.475</b>	<b>308.336.491</b>
DISPONIBILIDADES	1.613.544	1.285.565	122.352	106.363
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS	28.997.135	33.524.747	28.632.608	53.354.515
<i>Aplicações em Mercado Aberto</i>	0	0	26.610.716	50.925.910
<i>Aplicações em CDI</i>	28.997.135	33.524.747	2.021.892	2.428.605
TÍTULOS E DERIVATIVOS	164.339.278	213.502.845	9.944.685	18.274.198
<i>Operações Compromissadas</i>	62.140.581	0	0	0
<i>Títulos de Renda Fixa - Carteira Própria</i>	62.948.075	140.759.906	9.493.859	1.135.120
<i>Vinculados a Prestação de Garantias</i>	39.250.621	72.742.939	450.826	16.800.704
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	1.228.434	1.874.760	1.427.066	883.017
OPERAÇÕES DE CRÉDITO E LEASING	539.763.529	401.377.758	230.207.187	188.507.493
<i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>	33.873.941	19.590.155	2.796.300	1.410.974
<i>Financiamentos</i>	600.807.070	433.479.159	281.172.313	205.212.518
<i>Provisão para Créditos em Atraso</i>	(94.917.482)	(51.691.557)	(53.761.426)	(18.115.998)
OUTROS CRÉDITOS	76.564.657	52.801.447	12.525.425	15.150.257
OUTROS VALORES E BENS	34.142.812	24.353.432	22.998.089	21.682.157
ATIVO PERMANENTE	24.913.256	25.423.017	14.009.063	10.378.491
<b>TOTAL DE PASSIVOS</b>	<b>871.562.645</b>	<b>754.143.571</b>	<b>319.866.475</b>	<b>308.336.491</b>
DEPÓSITOS TOTAIS	510.118.733	338.325.008	197.532.601	177.779.339
<i>Depósitos à Vista</i>	1.184.279	160.846	237.006	889
<i>Depósitos Interfinanceiros</i>	491.936.874	313.266.388	165.279.544	0
<i>Depósitos a Prazo</i>	16.997.581	24.897.775	32.016.051	177.778.450
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	652.087	2.676.800	6.216.665	8.419.838
OBRIGAÇÕES EMPRÉSTIMOS E REPASSES	145.795.344	232.789.440	0	0
DERIVATIVOS	0	6.360.012	0	13.880.278
OUTRAS OBRIGAÇÕES	109.125.718	103.855.915	33.962.699	48.342.620
RESULTADO EXERCÍCIOS FUTUROS	13.495.987	2.217.191	927.562	1.082.454
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30.372.956	67.919.205	81.226.947	58.632.271
<i>Capital Social</i>	120.342.214	120.342.214	102.583.000	26.550.000
<i>Lucros Acumulados</i>	(90.932.591)	(53.737.721)	(22.706.941)	30.362.182
Coobrigações	37.293	7.638.361	35.641.383	82.590.075
Responsabilidade por Garantias Prestadas	0	0	0	350.000
Créditos em Write Off	239.940.317	175.388.826	118.884.881	90.965.507



# PECÚNIA

Banco Pecúnia S.A.

## DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

R\$	JAN-DEZ/09	JAN-DEZ/08	JAN-DEZ/07	JAN-DEZ/06
<b>RECEITAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>412.684.295</b>	<b>292.881.542</b>	<b>141.154.291</b>	<b>152.495.634</b>
RECEITAS DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	226.993.704	142.661.937	135.796.789	144.616.575
CRÉDITOS RECUPERADOS	7.534.403	5.991.639	1.262.381	603.816
RECEITAS DE TESOURARIA	178.156.188	144.227.965	4.095.122	7.275.243
<b>DESPESAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>(400.562.698)</b>	<b>(243.711.769)</b>	<b>(90.693.314)</b>	<b>(93.753.910)</b>
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - DEPÓSITOS	(51.534.735)	(32.928.954)	(22.081.749)	(26.798.240)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - EMPRÉSTIMOS	(12.193.090)	(35.175.215)	(105.984)	(341.216)
PERDAS COM TÍTULOS	(208.499.070)	(108.153.623)	(515.844)	(2.312.022)
PROVISÃO PARA CRELI	(128.335.803)	(67.453.976)	(67.989.738)	(64.302.432)
<b>RESULTADO DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>12.121.597</b>	<b>49.169.773</b>	<b>50.460.977</b>	<b>58.741.724</b>
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(1.542.931)	(2.175.316)	(2.764.309)	(2.566.477)
RESULTADO DE PARTICIPAÇÕES	548.444	4.647.198	(968.500)	668.647
RECEITAS DE SERVIÇOS	6.607.504	13.170.622	8.132.262	10.327.039
DESPESAS DE CUSTEIO	(111.180.537)	(93.330.581)	(61.615.374)	(55.988.644)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	34.345.886	(7.744.937)	(16.331.888)	(1.068.536)
OUTROS RESULTADOS NÃO OPERACIONAIS	182.840	(419.516)	(1.026.655)	(36.382)
PROVISÃO PARA IR E CS	21.608.035	26.136.141	3.185.383	(3.158.410)
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	0	0	(19.208)	(33.046)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	(37.309.162)	(10.546.616)	(20.947.312)	6.885.914
<b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO</b>	<b>(37.309.162)</b>	<b>(10.546.616)</b>	<b>(20.947.312)</b>	<b>11.014.140</b>
<b>LUCRO TRIMESTRAL AJUSTADO</b>	<b>(12.576.118)</b>	<b>(7.053.278)</b>	<b>(8.312.353)</b>	<b>5.127.114</b>
DEPRECIACÃO E AMORTIZACÃO - DRE	(5.164.533)	(3.484.280)	(796.958)	(762.222)
JUROS SOBRE O CAPITAL	0	0	0	(4.128.226)



# PECÚNIA

## Banco Pecúnia S.A.

### HIGHLIGHTS

	DEZ.09	DEZ.08	DEZ.07	DEZ.06
<b>CAPACIDADE DE PAGAMENTO</b>				
CAIXA LIVRE - R\$ mil	93.559	175.570	7.859	54.596
CAIXA LIVRE EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	308,0%	258,5%	9,7%	93,1%
LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO	11,08	1,03	0,54	0,52
SOLVÊNCIA	1,01	1,06	1,28	1,19
GERAÇÃO DE CAIXA - R\$ mil	(8.074)	(4.616)	(7.904)	5.518
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	14,7%	25,8%	39,2%	44,4%
MARGEM FINANCEIRA - R\$ mil	81.452	59.210	61.954	65.844
<b>QUALIDADE DO CRÉDITO</b>				
QUALIDADE DA CARTEIRA	4,91	5,34	3,78	4,57
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	24,3%	22,7%	29,6%	22,9%
INADIMPLÊNCIA REAL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO (1)	24,3%	22,4%	26,3%	16,4%
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO	507,2%	151,7%	103,4%	80,8%
PROVISÃO/INADIMPLÊNCIA	62,1%	50,8%	64,8%	38,3%
<b>RENTABILIDADE - %</b>				
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROE	-54,9%	-13,0%	-22,9%	20,4%
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROA	-4,6%	-2,0%	-6,7%	3,7%
SPREAD MÉDIO	1,7%	0,9%	3,6%	3,9%
ATIVOS QUE GERAM JUROS EM RELAÇÃO AO ATIVO TOTAL	84,1%	86,0%	84,0%	84,4%
PASSIVOS QUE PAGAM JUROS EM RELAÇÃO AO PASSIVO TOTAL	82,2%	76,6%	61,7%	62,2%
<b>EFICIÊNCIA - R\$ mil (exceto Índice)</b>				
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA	2,20	1,67	1,58	0,86
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	539.764	401.378	230.207	188.507
DEPÓSITOS POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	510.119	338.325	197.533	177.779
LUCRO LÍQUIDO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO (*)	(12.576)	(7.053)	(8.312)	5.127
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR FUNCIONÁRIO	77.109	57.340	28.776	17.137
DEPÓSITOS POR FUNCIONÁRIO	72.874	48.332	24.692	16.162
LUCRO LÍQUIDO POR FUNCIONÁRIO (*)	(1.796,59)	(1.007,61)	(1.039,04)	466,10
<b>ALAVANCAGEM</b>				
DOS PASSIVOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	27,70	10,10	2,94	4,26
DA CARTEIRA DE CRÉDITO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	17,77	5,91	2,83	3,22
DO IMOBILIZADO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,82	0,37	0,17	0,18
ÍNDICE DE RISCO BASEADO EM ATIVOS - RBA - BASEILEIA (**)	21,0%	24,2%	26,1%	18,5%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO REAL - R\$ mil (**)	(41.341)	20.253	73.346	52.452

(\*) Lucro Líquido Trimestral Ajustado

(\*\*) Ajustado por desp. diferidas, ágios/deságios, créd. tributários e excesso de provisionamento

(\*\*\*) A partir de dez:08: Índice de Basileia do Consolidado Financeiro SG Brasil

(1) inclui créditos cedidos com coobrigação



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fax: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# AA+

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com saudável política de crédito e sem problemas significativos. As instituições classificadas nesta faixa, no entanto, estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas da faixa superior.

*O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.*

Analistas

Joel S'Antana Junior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Helio Darwich  
(55) 21-2210-2152  
helio@lfrating.com

AGOSTO DE 2010

PRÓXIMA REVISÃO DE RATING  
ATÉ AGOSTO DE 2011

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# PECÚNIA

Banco Pecúnia S.A.

### INFORMAÇÕES NECESSÁRIAS DO AVALIADOR - LFRating

**LFRating** foi criada em 2002 como complemento dos serviços de avaliação de instituições financeiras e não financeiras que a Lopes Filho & Associados já realizava há 26 anos. É formada por profissionais de elevada experiência em avaliação corporativa, que uniram seus conhecimentos para prover o mercado brasileiro de serviços de análise de risco de todas as modalidades, baseados em três princípios fundamentais.

- independência entre o processo e o objeto de classificação;
- transparência dos fundamentos da classificação; e
- capacidade técnica e ética irreprovável de todos os envolvidos na classificação.

**LFRating** produz *ratings* de emissões de empresas nacionais, utilizando-se da *expertise* de seus analistas e de uma cultura formada ao longo de 33 anos em trabalhos de análises e avaliações de empresas, bancos e fundos de investimentos para os mais diversos propósitos.

Um *rating* emitido por **LFRating** é o resultado de uma criteriosa análise que envolve:

- uma definição precisa dos riscos envolvidos no objeto avaliado;
- a análise detalhada de uma extensa gama de informações estruturais, estratégicas e econômico-financeiras;
- um pormenorizado trabalho de *due diligence*, incluindo abrangente entrevista com os dirigentes e responsáveis pela emissão e pela administração das garantias; e
- um capacitado comitê de avaliação que definirá o *rating* adequado para expressar o entendimento da **LFRating** sobre o risco de crédito do avaliado.

A equipe de análise é especializada e formada por:

Cristina Meyer (empresas e títulos)  
Flávia Marins (cooperativas)  
Graça Paiva (empresas e títulos)  
Helio Darwich (bancos)  
Hugo Azevedo (títulos)  
João Batista Simões (empresas e títulos)  
Joel Sant'Ana Júnior (empresas, títulos, fundos e cooperativas)  
José Luiz Marques da Silva (empresas e títulos)  
Julio Flávio Souza Lima (bancos)  
Rodrigo Pires (empresas, títulos e fundos)  
Rubem Crusius (empresas e títulos)

O Comitê de *Rating* é presidido por Joel Sant'Ana Júnior e formado por pelo menos dois analistas envolvidos na avaliação em questão, além de dois outros componentes, no mínimo. A escala utilizada para classificação de emissões diversas é baseada em nossa experiência e ajustada ao longo do tempo por fatos concretos que alterem a estrutura do Sistema Financeiro Nacional ou da Economia Brasileira.

*As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Todos os dados foram verificados quanto à consistência e coerência, mas a visita de due diligence não se constituiu em uma auditoria local para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados. Este rating, também, não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador.*

Número sequencial deste relatório: 1/7



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fax: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# AA+

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com saudável política de crédito e sem problemas significativos. As instituições classificadas nesta faixa, no entanto, estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas da faixa superior.

*O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.*

Analistas

Joel S'Antana Junior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Helio Darwich  
(55) 21-2210-2152  
helio@lfrating.com

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# PECÚNIA

Banco Pecúnia S.A.

### ESCALA DE CLASSIFICAÇÃO DE RATING – INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

NOTA

CONCEITO - MOEDA NACIONAL

AAA

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem a mais alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com fortes bases patrimoniais, excelente política de crédito e histórico de resultados acima da média da indústria financeira. Sua capacidade de geração de caixa é diferenciada e não é seriamente afetada por mudanças nas condições econômicas e regulatórias possíveis de serem previstas.

AA

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com saudável política de crédito e sem problemas significativos. As instituições classificadas nesta faixa, no entanto, estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas da faixa superior.

A

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.

BBB

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas importantes apresentando fragilidades. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de superá-las no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

BB

As instituições financeiras classificadas nesta faixa apresentam perda de alguns fatores de proteção financeira que podem resultar em inadequado nível de segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que dependem de mudanças favoráveis no ambiente econômico e regulatório que lhes permita honrar compromissos de maneira periódica.

B

As instituições financeiras classificadas nesta faixa apresentam baixa capacidade para honrar compromissos financeiros regulares. A capacidade de gerar caixa está seriamente afetada por várias fragilidades em várias áreas. Ainda que estas instituições possam estar honrando os compromissos nas datas pactuadas, a continuidade deste procedimento depende grandemente de mudanças favoráveis nas condições econômicas e regulatórias, além de algum suporte externo.

C

As instituições financeiras classificadas nesta faixa apresentam elevado risco de não honrarem compromissos financeiros. O *rating* desta faixa indica instituições com muitos sérios problemas e, a menos que algum suporte externo seja providenciado, elas não terão capacidade de honrar os compromissos financeiros assumidos.

D

As instituições financeiras classificadas nesta faixa estão inadimplentes ou muito próximas de não honrarem compromissos financeiros. O *rating* desta faixa indica instituições com graves problemas de geração de caixa, exigindo imediato suporte externo de grande capacidade financeira.

Obs.: Com o objetivo de diferenciar os bancos que apresentam diferenças sensíveis dentro do mesmo segmento de rating, LFRating acrescenta sinais de + ou - ao lado de cada nota entre AA e B.

AGOSTO DE 2010

PRÓXIMA REVISÃO DE RATING  
ATÉ AGOSTO DE 2011

*As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Todos os dados foram verificados quanto à consistência e coerência, mas a visita de due diligence não se constituiu em uma auditoria local para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados. Este rating, também, não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador.*

Número sequencial deste relatório: 1/7