

São Paulo, 14 de maio de 2010. O Banco Sofisa S.A. (SFS4), banco múltiplo, especializado na concessão de crédito para empresas de pequeno e médio porte, anuncia hoje seu resultado do 1º. trimestre de 2010 (1T10). Todas as informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado de outra forma, são apresentadas em Reais, com base em números consolidados e de acordo com a legislação societária brasileira.

DESTAQUES 1T10

- S** Lucro Líquido Consolidado de R\$10,0 mm no 1T10: +15,8% (1T10/4T09) e -5,2% (1T10/1T09)
- S** Empréstimos a Empresas: +19,1% (1T10/1T09) e +1,4% (1T10/4T09)
- S** Depósitos a Prazo: +78,2% (1T10/1T09) e +5,9% (1T10/4T09)
- S** Venda da Estrutura de Varejo

MENSAGEM DO PRESIDENTE

Concluimos em 14 de maio 2010 a venda da nossa operação de varejo para a Credifibra/GVI, braço de varejo do Banco Fibra S/A. Essa transação contemplou a transferência das atividades de originação e crédito, mantendo o Banco Sofisa a carteira originada até esta data.

A partir de agora nos voltamos exclusivamente a negócios com empresas, onde acreditamos ter vantagem competitiva. Nesse segmento, que tradicionalmente apresenta margens superiores a do varejo, atuamos desde 1990 tendo criado um modelo de negócio único calcado no estreito relacionamento e entendimento das necessidades dos clientes.

Dado o cenário econômico favorável esperado para o Brasil, sentimo-nos encorajados a retomar com vigor o crescimento de nossa carteira de crédito de forma a voltarmos ao patamar histórico de rentabilidade do Banco.

Gilberto Maktas Meiches
Diretor Presidente

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Ricardo Simone Pereira
Diretor Financeiro e DRI
Adriana Sarinho
Gerente de RI
+55 (11) 3176-5836
ri@sofisa.com.br

TELECONFERÊNCIAS RESULTADOS 1T10

18 de maio de 2010

Em Português
10:00 (BR) / 09:00 a.m. (US EST)
Tel.: +55 (11) 40039004
Código: Banco Sofisa

Em Inglês
11:00 (BR) / 10:00 a.m. (US EST)
Tel.: +55 +1 (412) 8584600
Código: Banco Sofisa
Toll-free (EUA): +1 800 8602442

CONTEXTO OPERACIONAL 1T10

- S Margem Financeira: 9,6% no 1T10 versus 8,3% no 4T09**
- S Despesas Administrativas: -13,1% (1T10/4T09) e +3,0% (1T10/1T09)**
- S Despesas com PDD: -31,7% (1T10/4T09) e +40,9% (1T10/1T09)**
- S Caixa Livre: R\$1,068 bi; 49,0% dos Depósitos Totais no 1T10**

Principais Indicadores	1T10	4T09	1T09	1T10/1T09	1T10/4T09
Balço Patrimonial (R\$ Mil)					
Caixa Livre ⁽¹⁾	1.068.448	901.928	721.075	48,2%	18,5%
Operações de Crédito ⁽²⁾	3.107.979	3.023.005	2.678.517	16,0%	2,8%
Captação Total	3.226.014	3.358.048	3.252.016	-0,8%	-3,9%
Depósitos Totais	2.179.676	2.065.585	1.283.302	69,8%	5,5%
Patrimônio Líquido	746.028	762.767	847.779	-12,0%	-2,2%
Resultado (R\$ Mil)					
Resultado da Intermediação Financeira	67.131	40.163	49.965	34,4%	67,1%
Receitas de prestação de serviços	10.348	7.813	7.744	33,6%	32,4%
Despesas de Pessoal	(18.932)	(21.399)	(18.670)	1,4%	-11,5%
Despesas Administrativas	(16.027)	(18.818)	(15.279)	4,9%	-14,8%
Lucro Líquido	10.049	8.678	10.597	-5,2%	15,8%
Eficiência / Rentabilidade (%)					
ROAE	5,3%	4,3%	5,0%	+0,4 p.p.	+1,0 p.p.
ROAA	0,9%	0,8%	0,9%	-	+0,1 p.p.
Margem Financeira ⁽³⁾	9,6%	8,3%	6,9%	+2,7 p.p.	+1,3 p.p.
Índice de Eficiência ⁽³⁾	48,4%	44,1%	47,8%	+0,6 p.p.	+4,3 p.p.
Índice de Basileia	15,7%	17,2%	20,8%	-5,1 p.p.	-1,5 p.p.
Qualidade da carteira de crédito (%)					
PDD / Operações de Crédito	4,7%	4,6%	2,6%	+2,1 p.p.	+0,1 p.p.
Atraso superior 90 dias / Operações de Crédito	1,4%	1,0%	0,9%	+0,5 p.p.	+0,3 p.p.

(1) Disponibilidades + Aplic. Interfinanc. de Liq. + TVM - Captações no Merc. Aberto - CPR - Quotas Subord. FDIC / (2) Considera operações cedidas com coobrigação / (3) Considera ajustes de baixas contábeis que afetaram a PDD.

PERFIL CORPORATIVO
Foco no segmento de Empresas

O Banco Sofisa tem 49 anos de história, tradição e experiência na concessão de crédito a pequenas e médias empresas, com faturamento anual entre R\$5,0 milhões e R\$300,0 milhões.

Tendo uma presença nacional e mais de 1.500 clientes, o Sofisa atua com grande ênfase na adequação da gestão de riscos evidenciada pela grande pulverização e cobertura de garantias em suas operações de crédito.

DESTAQUES OPERACIONAIS

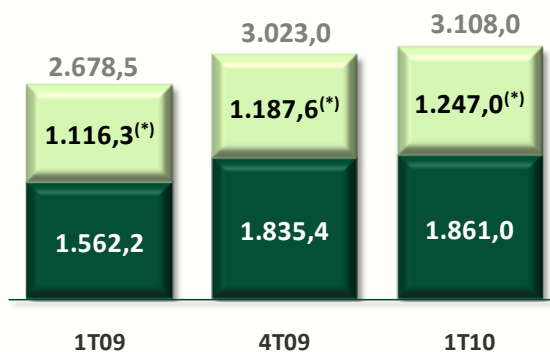
Carteira de Crédito Total (R\$ mm)

No 1T10 a carteira de operações de crédito, incluindo as operações cedidas com coobrigação, totalizou R\$3,11 bilhões, aumento de 16,0% em relação aos R\$2,68 bilhões registrados no 1T09 e de 2,8% em comparação a carteira de R\$3,02 bilhões do 4T09.

Merece destaque o crescimento de 19,1% da carteira de crédito do segmento Empresas em relação ao mesmo trimestre do ano anterior.

A carteira de Varejo, incluindo as operações cedidas com coobrigação, totalizou R\$1,2 bilhão no 1T10, aumento de 11,7% em relação ao R\$1,12 bilhão registrado no 1T09 e de 5,0% em comparação a carteira de R\$1,19 bilhão do 4T09.

Crescimento carteira de Empresas:
+19,1% (1T10/1T09) e
+1,4% (1T10/4T09)



	1T09	4T09	1T10
(*) Operações cedidas com coobrigação, incluídas acima	725,8	451,8	569,9

■ Empresas ■ Varejo

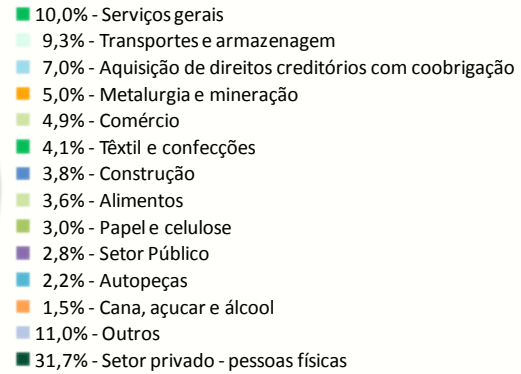
Distribuição de Garantias (R\$ Mil)	4T09	% Part.	1T10	% Part.
Varejo				
Veículos	861.866	28,5%	904.715 (*)	29,1%
Consignação de folha de pagamento / CDC / Outros	325.692	10,8%	342.254 (*)	11,0%
Empresas				
Duplicatas	668.940	22,1%	696.104	22,4%
Alienação fiduciária	417.936	13,8%	426.800	13,7%
Coobrigações de instituições financeiras	245.277	8,1%	231.850	7,5%
Contratos e travas de domicílio bancário	69.886	2,3%	61.089	2,0%
Recebíveis	293.650	9,7%	302.625	9,7%
Warrant e penhor mercantil	64.114	2,1%	60.249	1,9%
Cheques pré-datados	8.728	0,3%	6.591	0,2%
Saques de empresas no exterior	3.584	0,1%	4.852	0,2%
Subtotal	2.959.673	97,9%	3.037.129	97,7%
Notas promissórias	63.332	2,1%	70.850	2,3%
Total	3.023.005	100,0%	3.107.979	100,0%

97,7% das operações com garantias reais

(*) Inclui operações cedidas com coobrigação



1T10



Distribuição da carteira por segmento: participação limitada a 10%

O maior devedor representou 0,9% da carteira total e o risco médio por cliente manteve-se em R\$1,0 milhão.

Pulverização de risco: maior devedor com 0,9% da carteira total

% de Risco da Carteira	1T10
Maior risco	0,9%
10 Maiores riscos	8,1%
20 Maiores riscos	13,4%
50 Maiores riscos	23,2%
100 Maiores riscos	32,7%

60% das operações com vencimento em até 1 ano

Com relação a distribuição da carteira de operações de crédito por prazos de vencimento, a predominância das operações é no curto prazo, sendo 60% das operações (Empresas e Varejo) com vencimento em até 1 ano.

92,9% da carteira de crédito entre os ratings "AA - C"

No 1T10 o Banco apresentou 92,9% da carteira de crédito, incluindo as operações cedidas com coobrigação, entre ratings "AA-C".

Inadimplência e Provisões para Perdas Totais

A provisão para créditos de liquidação duvidosa alcançou R\$144,5 milhões no 1T10 (R\$137,7 milhões no 4T09), correspondendo a 4,7% do saldo total das operações de crédito (4,6% no 4T09). Deste total 50,5% (R\$73,0 milhões) eram de operações de empresas (R\$60,7 milhões no 4T09), 38,8% (R\$56,0 milhões) de operações de varejo (R\$55,9 milhões no 4T09) e 10,7% (R\$15,5 milhões) de operações provenientes de acordo com instituição financeira (R\$21,1 milhões no 4T09).

As despesas totais com provisões somaram R\$26,6 milhões no 1T10, redução de R\$12,4 milhões em relação aos R\$39,0 milhões apurados no 4T09.

Provisão Consolidada (R\$ Mil)				
	4T09	%Total	1T10	%Total
Provisões Genéricas				
AA	-	-	-	-
A	7.242	5,3%	5.587	3,9%
B	8.160	5,9%	8.711	6,0%
C	9.430	6,8%	10.093	7,0%
Subtotal - Provisões AA - C	24.832	18,0%	24.391	16,9%
Provisões para Crédito Inadimplente				
D	7.446	5,4%	6.287	4,3%
E	9.539	6,9%	9.851	6,8%
F	16.648	12,1%	14.063	9,7%
G	6.776	4,9%	16.783	11,6%
H	72.479	52,6%	73.177	50,7%
Subtotal - Provisão D - H	112.888	82,0%	120.162	83,1%
Total Provisionado	137.720	100,0%	144.552	100,0%
PROVISÃO/CARTEIRA (*)	4,6%	-	4,7%	-
PROVISÃO D-H / CARTEIRA (*)	3,7%	-	3,9%	-
VENCIDOS ACIMA DE 90 DIAS / CARTEIRA	1,0%	-	1,4%	-

(*) Inclui operações cedidas com coobrigação

Operações de Crédito - Empresas

O crédito a Empresas atingiu R\$1,86 bilhão, representando 59,9% do total da carteira de crédito no 1T10 (60,7% no 4T09), crescimento de 19,1% (R\$298,8 milhões) em relação ao 1T09 e de 1,4% (R\$25,6 milhões) em relação ao 4T09. Excluindo-se os financiamentos adquiridos, o aumento da carteira foi de 25,9% (1T10/1T09) e de 3,5% (1T10/4T09).

Crescimento de +25,9% (1T10/1T09) e de +3,5% (1T10/4T09), excluindo-se os financiamentos adquiridos

Composição da Carteira (R\$ Mil)	1T09	4T09	1T10	1T10/1T09	1T10/4T09
Conta Garantida	103.098	402.540	440.203	327,0%	9,4%
Capital de Giro	853.878	843.582	884.121	3,5%	4,8%
Outros (*)	355.351	350.665	327.905	-7,7%	-6,5%
Subtotal	1.312.327	1.596.787	1.652.229	25,9%	3,5%
Financiamentos Adquiridos	249.853	238.659	208.781	-16,4%	-12,5%
Total	1.562.180	1.835.446	1.861.010	19,1%	1,4%

(*) Inclui: títulos descontados, financiamentos à importação, adiantamento a depositantes, cheque empresa, financiamentos BNDES, operações de arrendamento, outros créditos e câmbio, FINAME e veículos.

Inadimplência e Provisões para Perdas - Empresas

No 1T10 o saldo de provisão para créditos de liquidação duvidosa para Empresas alcançou R\$73,0 milhões (R\$60,7 milhões no 4T09), correspondendo a 3,9% da carteira total desse segmento (3,3% no 4T09).

Provisão Empresas (R\$ Mil)				
	4T09	%Total	1T10	%Total
Provisões Genéricas				
AA	-	-	-	-
A	2.260	3,7%	2.139	2,9%
B	7.646	12,6%	8.282	11,3%
C	8.375	13,8%	9.071	12,5%
Subtotal - Provisões AA - C	18.281	30,1%	19.492	26,7%
Provisões para Crédito Inadimplente				
D	5.692	9,4%	4.666	6,4%
E	5.432	9,0%	6.498	8,9%
F	10.463	17,2%	8.341	11,4%
G	888	1,5%	10.196	14,0%
H	19.914	32,8%	23.841	32,6%
Subtotal - Provisões D - H	42.389	69,9%	53.542	73,3%
Total Provisionado	60.670	100,0%	73.034	100,0%
PROVISÃO/CARTEIRA	3,3%	-	3,9%	-
PROVISÃO D-H / CARTEIRA	2,3%	-	2,9%	-
VENCIDOS ACIMA DE 90 DIAS / CARTEIRA	0,6%	-	1,1%	-

Operações de Crédito - Varejo

As operações de Varejo atingiram R\$ 1,2 bilhão no 1T10, incluindo as operações cedidas com coobrigação, correspondendo a 40,1% da carteira total versus 39,3% no 4T09, aumento de 5,0% em relação ao 4T09 e de 11,7% comparado ao 1T09.

Segmento Varejo: 40,1% da carteira total no 1T10

Composição da Carteira (R\$ Mil)	1T09	4T09	1T10	1T10/1T09	1T10/4T09
Crédito Consignado + CDC Outros ^(*)	309.163	273.349	342.254	10,7%	25,2%
Veículos ^(**)	807.174	914.210	904.715	12,1%	-1,0%
Total	1.116.337	1.187.559	1.246.969	11,7%	5,0%

^(*) Inclui crédito ao consumidor, cheque especial, títulos descontados e outros/ considera carteiras cedidas com coobrigação no 1T10

^(**) Inclui Leasing e CDC Veículos / considera carteiras cedidas com coobrigação no 1T10

Segue abaixo a projeção dos saldos remanescentes da carteira de operações de crédito Varejo para os próximos anos:

Saldos (R\$ mm)	Dez.2010	Dez.2011	Dez.2012	Dez.2013	Dez.2014	Dez.2015
	1.002	624	307	102	7	-

Inadimplência e Provisões para Perdas - Varejo

O saldo total de provisões do Varejo no 1T10 foi de R\$71,5 milhões, redução de 7,2% em relação ao saldo de provisões de R\$77,0 milhões no 4T09. Do total apurado no 1T10, R\$56,0 milhões se referem a originação própria, correspondendo a 4,5% da carteira total desse segmento no 1T10 (4,7% no 4T09), e R\$15,5 milhões, decorre de acordo com instituição financeira.

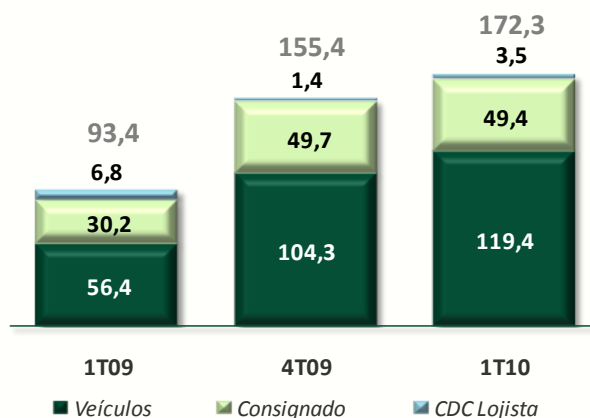
Provisão Varejo e Acordo Operacional (R\$ Mil)

	4T09				%Total	1T10			
	Originação Própria	Acordo Operacional	Total			Originação Própria	Acordo Operacional	Total	%Total
Provisões Genéricas									
AA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A	4.756	226	4.982	6,5%	3.244	204	3.448	4,8%	
B	435	79	514	0,7%	393	36	429	0,6%	
C	822	233	1.055	1,4%	892	130	1.022	1,4%	
Subtotal - Provisões AA - C	6.013	538	6.551	8,5%	4.529	370	4.899	6,8%	
Provisões para Crédito Inadimplente									
D	1.299	455	1.754	2,3%	1.330	291	1.622	2,3%	
E	3.192	915	4.107	5,3%	2.734	619	3.353	4,7%	
F	5.196	989	6.185	8,0%	4.618	1.104	5.722	8,0%	
G	4.114	1.774	5.888	7,6%	5.202	1.385	6.587	9,2%	
H	36.115	16.450	52.565	68,2%	37.607	11.729	49.336	69,0%	
Subtotal - Provisões D - H	49.916	20.583	70.499	91,5%	51.491	15.129	66.620	93,2%	
Total Provisionado	55.929	21.121	77.050	100,0%	56.020	15.498	71.519	100,0%	
PROVISÃO/CARTEIRA (*)	5,1%	23,6%	6,5%	-	4,8%	22,3%	5,7%	-	
PROVISÃO D-H / CARTEIRA (*)	4,5%	23,0%	5,9%	-	4,4%	21,7%	5,3%	-	
VENCIDOS ACIMA DE 90 DIAS / CARTEIRA	-	-	1,7%	-	-	-	1,7%	-	

(*) Inclui operações cedidas com coobrigação

Volumes Operados - Originação Própria

O Banco apresentou no 1T10 originação média de R\$57,4 milhões/mês, sendo 69% relativa a veículos e o restante referente a empréstimos consignados (29%) e CDC veículos (2%).



Captação

No 1T10 a captação total somou R\$3,2 bilhões, estável em relação ao 1T09 (-0,8%) e 3,9% inferior ao 4T09. Foram observados aumentos nos depósitos totais do período em relação ao 1T09 e 4T09, respectivamente de 69,8% e de 5,5%.

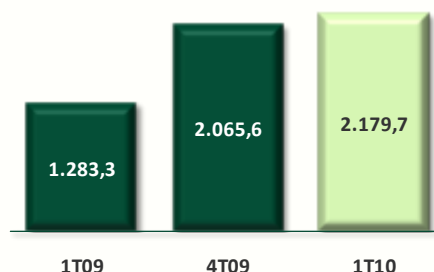
**Depósitos a prazo:
+78,2% (1T10/1T09) e
+5,9% (1T10/4T09)**

Captação (R\$ Mil)	1T09	4T09	1T10	1T10/4T09	1T10/1T09
Depósitos à Vista + Outros Depósitos	47.689	110.261	106.353	-3,5%	123,0%
Depósitos a Prazo + LCA	911.564	1.532.907	1.623.979	5,9%	78,2%
Depósitos Interfinanceiros	324.049	94.242	64.824	-31,2%	-80,0%
Captações no Mercado Aberto	47.202	13.722	27.934	103,6%	-40,8%
Obrigações por Empréstimos e Repasses no Exterior ^(*)	1.115.138	718.418	737.206	2,6%	-33,9%
Repasses BNDES / FINAME	80.621	108.554	94.226	-13,2%	16,9%
Cessões de Crédito	725.753	451.769	186.972	-58,6%	-74,2%
DPGE	-	328.175	384.520	17,2%	-
Total	3.252.016	3.358.048	3.226.014	-3,9%	-0,8%

^(*)Inclui obrigações em moeda estrangeira, empréstimos e repasses no exterior, promissory notes, repo, linked notes e fixed rate notes.

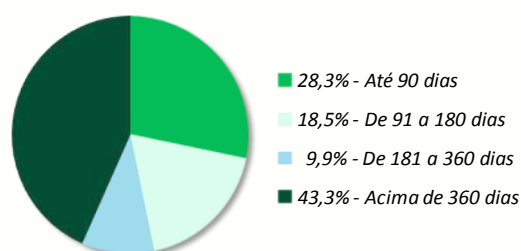
Depósitos (R\$ mm)

O volume de depósitos totais encerrou o 1T10 com R\$2,2 bilhões, aumento de 69,8% comparado aos R\$1,3 bilhão observados no 1T09 e de 5,5% em relação aos R\$2,1 bilhão do 4T09.



Abertura dos depósitos:

- **Depósitos a prazo (Incluindo Letras de Crédito do Agronegócio):** totalizaram R\$1,6 bilhão no 1T10, representando 74,5% dos depósitos totais (71,0% no 1T09 e 74,2% no 4T09), aumentos de 78,2%, em relação aos R\$911,6 milhões do 1T09, e de 5,9% comparado aos R\$1,5 bilhão do 4T09.

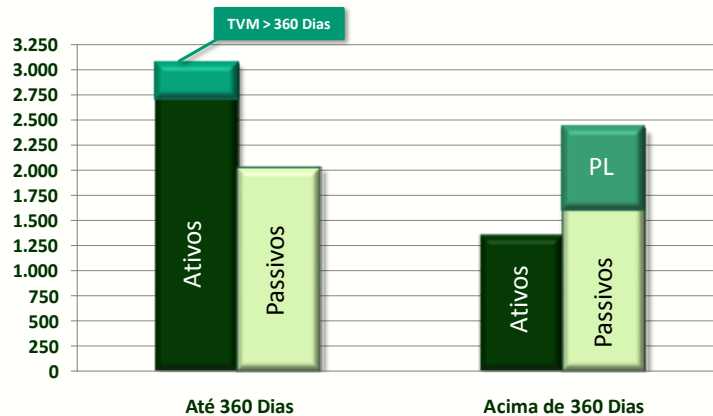


- **Depósitos interfinanceiros:** totalizaram R\$64,8 milhões, representando 3,0% dos depósitos totais (25,3% no 1T09 e 4,6% no 4T09), com reduções de 80,0% em relação aos R\$324,0 milhões do 1T09 e de 31,2% comparado aos R\$94,2 milhões do 4T09.
- **Depósitos a vista:** responsáveis por 4,9% dos depósitos totais (3,7% no 1T09 e 5,3% no 4T09), encerraram o 1T10 com R\$106,3 milhões, aumento de 123,0% em relação aos R\$47,7 milhões do 1T09 e redução de 3,5% em comparação aos R\$110,3 milhões do 4T09.
- **Depósitos com Garantias Especiais (DPGE):** modalidade iniciada no 2T09, no 1T10 foi responsável por 17,6% dos depósitos totais (15,9% no 4T09) com prazo médio de 820 dias, totalizando R\$384,5 milhões, aumento de 17,2% em relação aos R\$328,2 milhões apresentados no 4T09. O Banco possui espaço para emissão superior a R\$2,4 bilhões nessa categoria de captação.

O gerenciamento das captações de longo prazo e a manutenção de prazos de vencimento adequados de seus ativos e passivos estão demonstrados no gráfico abaixo.

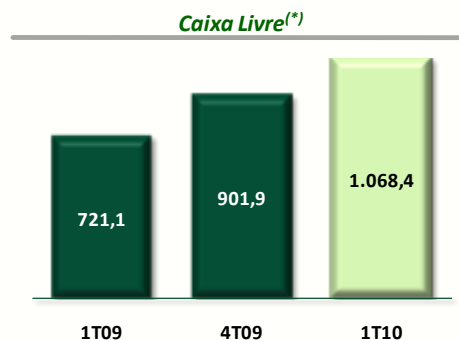
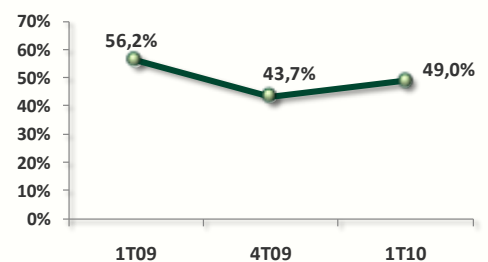
Ativos e Passivos no 1T10 (R\$ mm)

Relação adequada de prazos de ativos e passivos


Liquidez (R\$ mm)

No 1T10 o Banco mantinha caixa de R\$1,068 bilhão, que tende a se reduzir com o crescimento da carteira de crédito.

Caixa livre: R\$ 1,068 bilhão


% Caixa sobre Depósitos()**


(*) Disponib. + Aplicações Interfinanceiras de Liquidez + TVM – Captações no Mercado Aberto - CPR - Quotas Subord. FDIC

(**) Caixa Livre / Depósitos Totais



DESTAQUES ECONÔMICO-FINANCEIROS

Lucro Líquido

O Banco Sofisa concluiu o 1T10 com lucro líquido de R\$10,0 milhões, aumento de 15,8% em relação aos R\$8,7 milhões no 4T09 e redução de 5,2% em relação aos R\$10,6 milhões no 1T09.

Desconsiderando-se os efeitos das participações dos empregados (PLR), o lucro líquido do 1T10 foi de R\$13,3 milhões, representando evolução de 46,4% e de 13,0% em relação ao 4T09 e 1T09, respectivamente.

Evolução do lucro líquido, excluindo PLR:
+46,4% (1T10/4T09) e
+13,0% (1T10/1T09)

No 1T10 já podem ser sentidas melhoras em vários aspectos que contribuíram positivamente para o resultado; como a redução gradativa do custo da captação e manutenção da margem financeira, diminuição das despesas administrativas (-13,1% 1T10/4T09) e de provisões para créditos de liquidação duvidosa (-31,7% 1T10/4T09). Dado o comportamento favorável desses fatores, o resultado operacional do Banco apresentou evolução de R\$13,2 milhões em relação ao apurado no trimestre anterior.

Resultado Bruto da Intermediação Financeira

No 1T10 o Resultado Bruto da Intermediação Financeira atingiu R\$67,1 milhões, aumento de 34,4% em relação ao montante de R\$50,0 milhões registrado no mesmo período do exercício anterior e de 67,1% em relação aos R\$40,2 milhões registrados no 4T09.

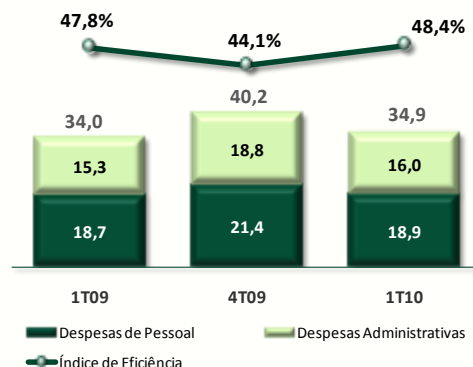
Despesas Administrativas (R\$ mm)

As despesas administrativas somaram R\$34,9 milhões no 1T10, praticamente estáveis em relação ao 1T09 (+3,0% 1T10/1T09), apresentando redução de 13,1% em relação ao 4T09, em consequência da queda de 11,5% nas despesas de pessoal e de 14,8% em outras despesas administrativas.

Despesas de pessoal:
-11,5% (1T10/4T09)

O Banco encerrou o 1T10 com 489 colaboradores (502 no 4T09 e 437 no 1T09).

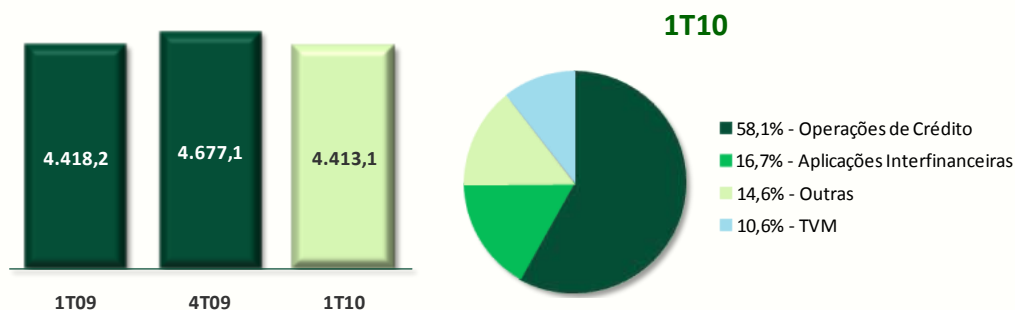
Outras despesas administrativas:
-14,8% (1T10/4T09)



CONTAS PATRIMONIAIS

Ativo Total (R\$ mm)

Os ativos totais do Banco somaram R\$4,41 bilhões no 1T10, praticamente estáveis em relação aos R\$4,42 bilhões do 1T09 (-0,1% 1T10/1T09) e redução de 5,6% em comparação ao montante de R\$ 4,68 bilhões registrado no 4T09. A redução em relação ao 4T09 se justifica principalmente pela cessão da carteira de crédito com coobrigação realizada no 1T10.



Patrimônio Líquido (R\$ mm)

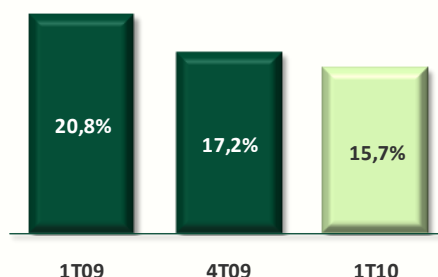
O Patrimônio Líquido do Banco atingiu R\$746,0 milhões no 1T10 conforme a tabela abaixo:

Mutação Patrimônio Líquido	R\$ (Mil)
Saldo em 31.03.2009	847.779
Ajustes MTM	6.936
Resultados no Período	10.037
Impacto Provisão IRPJ/CSLL/COFINS (*)	(46.668)
Juros sobre Capital Próprio Provisionados no Período	(71.233)
Outros	(823)
Saldo em 31.03.2010	746.028

(*) Novo procedimento adotado a partir do 4T09 com relação à incidência de COFINS sobre as receitas geradas

Índice de Basileia

O Banco Sofisa encerrou o 1T10 com índice de Basileia de 15,7%, reduções de 5,1 p.p. e de 1,5 p.p., respectivamente em relação aos períodos de 1T09 e 4T09.



DESEMPENHO

Margem Financeira ⁽¹⁾

A margem financeira calculada sobre os ativos geradores de receita do Banco Sofisa alcançou 9,6% no 1T10, aumento de 1,3 p.p. em relação ao índice de 8,3% apresentado no 4T09 e acréscimo de 2,7 p.p. em relação aos 6,9% referentes ao 1T09. Desconsiderando-se o efeito das operações cedidas com coobrigação no 1T10, a margem financeira seria de 8,3%, idêntica ao apurado no 4T09.

Índice de Eficiência ⁽²⁾

O índice de eficiência do Banco Sofisa encerrou o 1T10 em 48,4%, aumento de 4,3 p.p. em relação aos 44,1% do 4T09 e de 0,6 p.p. em relação aos 47,8% do 1T09.

Retorno sobre o Patrimônio Líquido Médio - ROAE

Esse indicador foi de 5,3% no 1T10. O Banco espera aumentar substancialmente os níveis de retorno o patrimônio líquido com o atingimento da alavancagem projetada, redução gradual do impacto negativo do custo das cessões e a redução da inadimplência.

Ratings

As agências de classificação de rating reafirmaram a posição privilegiada de classificação do Banco, refletindo a boa qualidade de seus ativos e adequadas liquidez e capitalização, mesmo em períodos de deterioração do crédito.

**Reafirmação dos ratings
por todas as agências**



M
Moody's Investors Service
Aa2.br/Br-1 (nac.)
Ba1(eurobonds)
Abril/2010



FitchRatings
A+(BRA):
Perspectiva Estável
Dezembro/2009



AUSTIN
RATING
AA-: Longo Prazo
A1: Curto Prazo
Perspectiva Estável
Abril/2010



RISKbank
Baixo Risco
Médio Prazo
Disclosure:
Excelente
Outubro/2009

(1) Margem Financeira = [(Resultado bruto da intermediação financeira anualizado + PDD) / Média dos ativos geradores de receita]. Para fins gerenciais, o cálculo considera os ajustes de baixas contábeis que afetaram a PDD.

(2) Índice de Eficiência = (Despesas de pessoal + outras administrativas) / [(Resultado Bruto da Intermediação Financeira + PDD + Receita de Serviços)+(Outras receitas operacionais – outras despesas operacionais)]. Para fins gerenciais, o cálculo considera os ajustes de baixas contábeis que afetaram a PDD.

EVENTOS RELEVANTES 1T10

- **Juros sobre o Capital Próprio 2009** - Em reunião do Conselho de Administração realizada em 12.09.2009, foi aprovado o pagamento de Juros sobre o Capital Próprio ("JCP") Intermediários, a serem imputados aos dividendos mínimos obrigatórios de 2009, no valor bruto total de R\$3,0 milhões ou R\$0,02177935 por ação ordinária e/ou preferencial. Dito pagamento previsto para 28.09.2009, foi suspenso por determinação do Tribunal Regional Federal da 3ª. Região em virtude de discussão antecedente travada no Judiciário Federal entre o Banco Sofisa e a Autoridade Fazendária, com o propósito de definir quais das receitas do Banco devem, e quais não devem, ser consideradas como integrantes da base de cálculo PIS/COFINS.

Distribuição JCP 2009

A partir do 4T09 o Banco adequou seus procedimentos em relação ao reconhecimento da COFINS, em consonância com o que determina a Autoridade Fazendária e portanto não existe mais o fato gerador de tal suspensão. Dessa forma, o Banco aguarda apenas definição judicial para dar continuidade ao pagamento.

Adicionalmente, em reunião do Conselho de Administração realizada em 30.03.2010, foi aprovado a distribuição de JCP complementar, referente ao exercício de 2009, no valor bruto total de R\$1,6 milhões ou R\$0,01176471 por ação ordinária e/ou preferencial. Esse JCP será pago até 30.09.2010 conforme aprovação da Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de Acionistas realizada em 30.04.2010.

EVENTOS SUBSEQUENTES

- **Venda do Segmento de Varejo** - Visando focar seus esforços em seu segmento principal de atuação, o "middle-market", o Sofisa concluiu em 14 de maio de 2010 a venda de sua subsidiária Sofcred Promotora de Vendas e Serviços Ltda., responsável pelas originações de operações de Varejo, ao Banco Fibra pelo montante total de R\$120,0 milhões. Os efeitos dessa transação serão considerados nos resultados do 2T10.

Venda da estrutura de Varejo: impacto a partir do 2T10

- **Juros sobre o Capital Próprio 2010** - Em reunião do Conselho de Administração realizada em 12.04.2010, foi aprovado a distribuição de JCP referente à antecipação da remuneração aos Acionistas do exercício de 2010, no valor bruto de R\$64,8 milhões ou a R\$0,47058824 por ação ordinária e/ou preferencial (valor líquido de R\$0,40 por ação ordinária e/ou preferencial).

Distribuição JCP 2010

- **Oferta de Aumento de Capital** - Na Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária ("AGO-E") realizada em 30.04.2010, foi aprovado aumento de capital de R\$55,1 milhões, mediante emissão de 12.381.590 novas ações preferenciais para subscrição privada para os Acionistas na proporção que detém no capital social do Banco na data da AGO-E. As novas ações serão subscritas ao preço unitário de R\$4,45 e os Acionistas que fazem juz aos Juros sobre o Capital Próprio ("JCP") aprovado em 12.04.2010 poderão subscrever o aumento de capital com esses valores no período de exercício de 06.05.2010 a 04.06.2010 (inclusive). A integralização das ações subscritas com ou sem a utilização de JCP, assim como o respectivo pagamento de JCP aos Acionistas que fazem juz ao mesmo será realizado em 11.06.2010.

Oferta de aumento de capital de R\$55,1 mm

- **Eleição de novo Diretor de Relações com Investidores (DRI)** - Em reunião do Conselho de Administração realizada em 14.04.2010, foi eleito o atual Diretor Financeiro do Sofisa, Sr. Ricardo Simone Pereira, para ocupar o cargo de Diretor de Relações com Investidores cumulativamente as funções atuais.

Eleição de novo DRI

ANEXO I - Balanço Patrimonial Consolidado

Balanço Patrimonial Consolidado	1T10	% do Total	4T09	% do Total	1T09	% do Total	Variação 1T10/4T09	Variação 1T10/1T09
<i>(Em milhares de reais, exceto porcentagens)</i>								
ATIVO								
Disponibilidades.....	24.754	0,6%	7.909	0,2%	24.550	0,6%	213,0%	0,8%
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....	735.195	16,7%	588.248	12,6%	463.915	10,5%	25,0%	58,5%
Títulos e valores mobiliários e derivativos.....	137.343	3,1%	192.107	4,1%	182.814	4,1%	-28,5%	-24,9%
Relações interfinanceiras.....	24.816	0,6%	28.725	0,6%	4.521	0,1%	-13,6%	448,9%
Operações de crédito.....	1.401.550	31,8%	1.431.578	30,6%	1.178.595	26,7%	-2,1%	18,9%
Operações de arrendamento mercantil.....	133.944	3,0%	218.529	4,7%	220.952	5,0%	-38,7%	-39,4%
Outros créditos.....	208.292	4,7%	197.957	4,2%	245.848	5,6%	5,2%	-15,3%
Outros valores e bens.....	56.612	1,3%	63.781	1,4%	45.961	1,0%	-11,2%	23,2%
Ativo Circulante.....	2.722.506	61,7%	2.728.834	58,3%	2.367.156	53,6%	-0,2%	15,0%
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....	3.693	0,1%	3.341	0,1%	24.115	0,5%	0,0%	-
Títulos e valores mobiliários e derivativos.....	331.288	7,5%	385.193	8,2%	543.960	12,3%	-14,0%	-39,1%
Operações de crédito.....	856.628	19,4%	885.862	18,9%	800.250	18,1%	-3,3%	7,0%
Operações de arrendamento mercantil.....	172.926	3,9%	334.466	7,2%	386.418	8,7%	-48,3%	-55,2%
Outros créditos.....	192.017	4,4%	193.393	4,1%	148.612	3,4%	-0,7%	29,2%
Outros valores e bens.....	61.662	1,4%	73.996	1,6%	73.842	1,7%	-16,7%	-16,5%
Ativo Realizável a Longo Prazo.....	1.618.214	36,7%	1.876.251	40,1%	1.977.197	44,8%	-13,8%	-18,2%
Investimentos.....	10.020	0,2%	9.030	0,2%	5.731	0,1%	11,0%	74,8%
Imobilizado de uso.....	53.329	1,2%	54.334	1,2%	60.816	1,4%	-1,8%	-12,3%
Diferido.....	5.136	0,1%	5.446	0,1%	6.323	0,1%	-5,7%	-18,8%
Intangível.....	3.935	0,1%	3.232	0,1%	957	0,0%	21,8%	-
Ativo Permanente.....	72.420	1,6%	72.042	1,5%	73.827	1,7%	0,5%	-1,9%
Total do Ativo.....	4.413.140	100,0%	4.677.127	100,0%	4.418.180	100,0%	-5,6%	-0,1%
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO								
Depósitos.....	1.263.831	28,6%	1.267.796	27,1%	896.548	20,3%	-0,3%	41,0%
Captações no mercado aberto.....	27.934	0,6%	13.722	0,3%	47.201	1,1%	103,6%	-40,8%
Recursos de aceite e emissão de títulos.....	32.937	0,7%	44.940	1,0%	51.399	1,2%	-26,7%	-
Relações interfinanceiras e interdependências.....	13.287	0,3%	428	0,0%	2.718	0,1%	3004,4%	388,9%
Obrigações por empréstimos.....	61.787	1,4%	49.616	1,1%	79.665	1,8%	24,5%	-22,4%
Obrigações por repasses.....	309.224	7,0%	298.971	6,4%	153.779	3,5%	3,4%	101,1%
Instrumentos financeiros derivativos.....	40.090	0,9%	10.255	0,2%	6.925	0,2%	290,9%	478,9%
Outras obrigações.....	344.839	7,8%	516.750	11,0%	354.727	8,0%	-33,3%	-2,8%
Passivo Circulante.....	2.093.929	47,4%	2.202.478	47,1%	1.592.962	36,1%	-4,9%	31,4%
Depósitos.....	882.908	20,0%	752.849	16,1%	335.355	7,6%	17,3%	163,3%
Obrigações por empréstimos.....	184.398	4,2%	188.977	4,0%	267.504	6,1%	-	-
Obrigações por repasses.....	214.654	4,9%	203.245	4,3%	551.214	12,5%	5,6%	-61,1%
Instrumentos financeiros derivativos.....	-	0,0%	27.799	0,6%	12.489	0,3%	-100,0%	-100,0%
Outras obrigações.....	286.270	6,5%	536.785	11,5%	810.538	18,3%	-46,7%	-64,7%
Exigível a Longo Prazo.....	1.568.230	35,5%	1.709.655	36,6%	1.977.100	44,7%	-8,3%	-20,7%
Resultado de exercícios futuros.....	4.953	0,1%	2.227	0,0%	339	0,0%	122,4%	1361,1%
Participação minoritária nas controladas.....	-	-	-	0,0%	-	0,0%	-	-
Patrimônio Líquido.....	746.028	16,9%	762.767	16,3%	847.779	19,2%	-2,2%	-12,0%
Total do Passivo e Patrimônio Líquido.....	4.413.140	100,0%	4.677.127	100,0%	4.418.180	100,0%	-5,6%	-0,1%

ANEXO II – Demonstração de Resultado Consolidada

Demonstração de Resultado Consolidada	1T10	4T09	Variação 1T10/4T09	1T09	Variação 1T10/1T09	2009	2008 (*)	Variação 2009/2008
<i>(Em milhares de reais, exceto porcentagens)</i>								
Operações de crédito.....	123.265	104.432	18,0%	126.024	-2,2%	419.237	543.499	-22,9%
Operações de arrendamento mercantil.....	89.894	96.668	-7,0%	93.475	-3,8%	381.512	334.706	14,0%
Operações com títulos e valores mobiliários.....	39.715	33.754	17,7%	32.345	22,8%	141.037	156.285	-9,8%
Instrumentos financeiros derivativos.....	8.906	(9.650)	-192,3%	(40.584)	-121,9%	(166.077)	169.782	197,8%
Resultado de operações de câmbio.....	1.677	11.185	-85,0%	17.811	-90,6%	180.504	10.025	1700,5%
Resultado de aplicações compulsórias.....	-	-	-	-	-	-	8.387	-
Operações de venda ou transferência de ativos financeiros.....	1.756	1.994	-11,9%	-	-	9.045	-	-
Receitas da intermediação financeira.....	265.213	238.383	11,3%	229.071	15,8%	965.258	1.222.684	-21,1%
Operações de captação no mercado.....	(54.729)	(44.491)	23,0%	(41.157)	33,0%	(166.852)	(352.302)	-52,6%
Operações de empréstimos, cessões e repasses.....	(24.082)	(9.962)	141,7%	(13.885)	73,4%	(44.342)	(290.250)	-84,7%
Operações de arrendamento mercantil.....	(66.031)	(69.292)	-4,7%	(64.928)	1,7%	(272.644)	(229.005)	19,1%
Operações de câmbio.....	-	-	-	(40.270)	-100,0%	-	(15.795)	-
Operações de venda ou transferência de ativos financeiros.....	(26.650)	(35.521)	-25,0%	-	-	(156.264)	-	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa.....	(26.590)	(38.954)	-31,7%	(18.866)	40,9%	(131.032)	(37.594)	248,5%
Despesas da intermediação financeira.....	(198.082)	(198.220)	-0,1%	(179.106)	10,6%	(771.134)	(924.946)	-16,6%
Resultado bruto da intermediação financeira.....	67.131	40.163	67,1%	49.965	34,4%	194.124	297.738	-34,8%
Receitas de prestação de serviços.....	10.348	7.813	32,4%	7.744	33,6%	34.411	28.633	20,2%
Despesas de pessoal.....	(18.932)	(21.399)	-11,5%	(18.670)	1,4%	(74.850)	(81.229)	-7,9%
Outras despesas administrativas.....	(16.027)	(18.818)	-14,8%	(15.279)	4,9%	(66.071)	(55.929)	18,1%
Despesas tributárias.....	(7.557)	(18.541)	-59,2%	(5.051)	49,6%	(31.777)	(36.547)	-13,1%
Resultado de participações em controladas.....	892	(1.251)	-171,3%	(417)	-313,9%	(12.208)	9.159	-233,3%
Outras receitas operacionais.....	749	22.264	-96,6%	1.606	-53,4%	27.044	4.852	457,4%
Outras despesas operacionais.....	(32.573)	(19.407)	67,8%	(20.012)	62,8%	(83.468)	(76.064)	9,7%
Outras receitas (despesas) operacionais.....	(63.100)	(49.339)	27,9%	(50.079)	26,0%	(206.919)	(207.125)	-0,1%
Resultado Operacional.....	4.031	(9.176)	-143,9%	(114)	-3636,0%	(12.795)	90.613	-114,1%
Resultado não operacional.....	(2.494)	(2.008)	24,2%	(1.121)	122,5%	(5.959)	3.079	-
Resultado antes de impostos e participação.....	1.537	(11.184)	-113,7%	(1.235)	-224,5%	(18.754)	93.692	-120,0%
Imposto de renda e contribuição social.....	11.771	20.276	-41,9%	13.017	-9,6%	32.701	2.146	1423,8%
Provisão de imposto de renda e contribuição social.....	(5.784)	(10.157)	-43,1%	(18.326)	-68,4%	(66.725)	(60.977)	9,4%
Ativos fiscais diferidos.....	17.555	30.433	-42,3%	31.343	-44,0%	99.426	63.123	57,5%
Participações no lucro – Empregados.....	(3.259)	(414)	-	(1.176)	177,1%	(3.368)	(17.846)	-81,1%
Participações minoritárias nas controladas.....	-	-	-	(9)	-	7	(99)	-
Lucro líquido.....	10.049	8.678	15,8%	10.597	-5,2%	10.586	77.893	-86,4%

(*) Representação de 2008 consolidado para fins de comparação face ao novo procedimento adotado a partir do 4T09 com relação a incidência de COFINS sobre as receitas geradas.

ANEXO III – Fluxo de Caixa Consolidado

Fluxo de Caixa Consolidado	1T10	4T09	2009	2008 (*)
<i>(Em milhares de reais, exceto porcentagens)</i>				
Lucro Líquido Ajustado	(15.655)	50.146	159.212	110.986
Lucro Líquido.....	10.049	8.678	10.586	77.893
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa.....	(26.590)	38.954	131.032	37.594
Depreciações e Amortizações.....	1.266	1.262	5.385	4.658
Resultado de Participação em Controladas.....	(892)	1.252	12.209	(9.159)
Ajustes de Avaliação Patrimonial.....	512	-	-	-
Varição de Ativos e Obrigações	3.525	(54.471)	(350.675)	315.258
(Aumento) Redução em T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos.....	64.292	138.899	204.836	(141.698)
(Aumento) Redução em Relações Interfinanceiras e Interdependências.....	16.768	(9.513)	(4.686)	87.637
(Aumento) Redução em Operações de Crédito e Arrendamento Mercantil.....	331.977	(135.360)	(319.129)	(166.232)
(Aumento) Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens.....	10.188	(7.376)	2.038	(328.661)
(Redução) Aumento em Outras Obrigações.....	(422.426)	(41.726)	(235.900)	864.742
(Redução) Aumento em Resultados de Exercícios Futuros.....	2.726	605	2.166	(530)
ATIVIDADES OPERACIONAIS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado).....	(12.130)	(4.325)	(191.463)	426.244
Alienação de Imobilizado de Uso.....	472	6.442	13.082	24.086
Dividendos recebidos de coligadas e controladas.....	-	-	-	75
Aquisição (Inversão) de Investimentos.....	892	(7.942)	(16.327)	(72.524)
Aquisição de Imobilizado de Uso.....	(2.463)	(3.485)	(152)	(321)
Aplicações no Diferido.....	-	-	-	(7.292)
Aplicações no Intangível.....	703	(887)	(3.232)	-
Varição da Participação de minoritários nas controladas.....	-	-	(15)	(67)
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado).....	(396)	(5.872)	(6.644)	(56.043)
Aumento (Redução) em Depósitos.....	126.094	325.608	706.907	(1.211.370)
Aumento (Redução) em Captações no Mercado Aberto.....	14.212	(53.154)	(3.646)	(4.478)
Aumento (Redução) em Recursos de Aceites de Emissão de Títulos.....	(12.003)	(9.244)	(8.420)	53.360
Aumento (Redução) em Obrigações por Empréstimos e Repasses.....	29.254	10.693	(288.203)	867.731
Aumento (Redução) em Instrumentos Financeiros Derivativos Passivo.....	2.036	4.012	21.733	(29.846)
Juros sobre o Capital Próprio Pagos e/ou Provisionados.....	(27.300)	(40.933)	(43.933)	(41.000)
Aquisições de Ações de Emissão Própria.....	-	-	(24.212)	(29.560)
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado).....	132.293	236.982	360.226	(395.163)
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA.....	119.767	226.785	162.119	(24.962)
Início do Período.....	725.771	498.986	563.652	588.614
Fim do Período.....	845.538	725.771	725.771	563.652
AUMENTO (REDUÇÃO) LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA.....	119.767	226.785	162.119	(24.962)

(*) Reapresentação de 2008 para fins de comparação em função de novo procedimento adotado a partir do 4T09 com relação a incidência de COFINS sobre as receitas geradas.