

CACIQUE

Banco Cacique S.A.

Monitoramento de Rating

A **LFRating** comunica ao **Banco Cacique S.A.** e ao mercado que, em reunião de Comitê realizada no dia **11 de janeiro de 2010**, foi **mantida** a nota **AA** atribuída ao referido banco no Relatório de Rating emitido em 24 de julho de 2009. A confirmação está baseada na avaliação dos aspectos econômico-financeiros do Banco Cacique relativos ao primeiro semestre de 2009, assim como nas demais informações que temos conhecimento até o momento da divulgação deste Relatório, cujos principais pontos descrevemos a seguir.

Dezembro de 2009, com dados contábeis do primeiro semestre de 2009





Rua Araújo Porto Alegre, 36/18 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 monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.

Analistas

Joel Sant'Ana Junior
(55) 21-2210-2152
joel@lfrating.com

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

DEZEMBRO DE 2009

REFERENTE A DADOS
CONTÁBEIS DO PRIMEIRO
SEMESTRE DE 2009

MONITORAMENTO DE RATING

CACIQUE

Banco Cacique S.A.

PRINCIPAIS EVENTOS NÃO FINANCEIROS

- 1 O primeiro semestre de 2009 foi caracterizado pela manutenção de condições adversas nas economias norte-americana e da Zona do Euro. Encolhimento dos respectivos PIBs, resquícios da crise bancária e índices de desemprego elevados mostraram, porém, terem atingidos possíveis fundos, gerando então expectativas de estabilidade e alguma retomada do crescimento destas economias.
- 2 No Brasil a crise foi sentida com menor intensidade e apesar de uma apreensão inicial, e perfeitamente justificada, os impactos da crise internacional não se confirmaram tão dramáticos. O setor bancário, por sua vez, mostrou ser capaz de uma rápida adaptação às condições adversas que enfrentava e assim foram verificados ajustes na estrutura física e de pessoal, bem como a retomada ou estreitamento do foco por parte de Bancos que outrora buscaram atuar em frentes diferentes de seus *core business* iniciais.
- 3 O papel das autoridades monetárias e regulatórias foi importante no sentido de manter a liquidez monetária do Sistema e criar dispositivos para tal, em caráter não apenas paliativo, mas também de médio e longo prazos, como o Depósito a Prazo com Garantia Especial – DPGE e a recente possibilidade da criação de especial modalidade de *funding* para as instituições financeiras brasileiras, similar às debêntures, o que além de alongar prazos, por regulamento, como fez o DPGE, possibilitaria a criação de um mercado secundário para os então títulos de dívida emitidos pelos bancos, à semelhança do que ocorre nos mercados internacionais.
- 4 O mercado internacional mostrou-se menos líquido no início de 2009, retomando ofertas de recursos e renovação de linhas de forma paulatina e, inicialmente, com taxas pouco atrativas às instituições brasileiras, que agora contam com importante parâmetro para custo do dinheiro em médio e longo prazo, o DPGE.
- 5 A Bolsa de Valores brasileira reflete atualmente o otimismo em relação à retomada dos negócios e do crescimento da economia do País. No mês de setembro de 2009 mostrou seus maiores sinais de recuperação, tendo o Ibovespa superado recentemente a barreira dos 60 mil pontos, ainda longe dos picos históricos superiores aos 70 mil pontos atingidos em meados de 2008, porém em muito acima do patamar inferior a 40 mil pontos observado nos períodos mais agudos da crise mundial.
- 6 A retomada da liquidez nos bancos brasileiros, a escalada, recentemente interrompida, de redução da taxa básica de juros brasileira por parte do COPOM e a estabilidade observada no segmento industrial e do comércio nacional resultaram em condições favoráveis para a retomada da oferta de crédito, a qual ainda segue com cautela por parte dos bancos, os quais apresentam agora elevados níveis de caixa, um ano após o marco definitivo do início da crise bancária mundial: a “quebra” do Lehman Brothers, tradicional e respeitado banco de negócios norte-americano.
- 7 No 1º.sem.09 o Banco Cacique seguiu em sua estratégia de atuação no varejo massificado, com relevância observada nas operações de crédito consignado em folha de pagamento originadas junto a funcionários públicos e beneficiários do INSS, além de operações de Crédito Direto ao Consumidor - CDC.

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 monitoramento: 3/6

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.

Os monitoramentos de rating da LFRating refletem um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.

Analistas

Joel Sant'Ana Junior
(55) 21-2210-2152
joel@lfrating.com

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

DEZEMBRO DE 2009

REFERENTE A DADOS
CONTÁBEIS DO PRIMEIRO
SEMESTRE DE 2009

MONITORAMENTO DE RATING

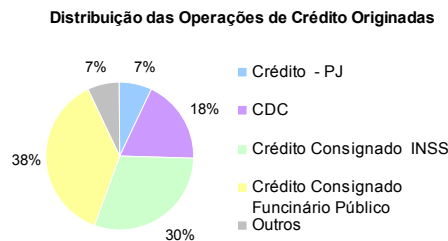
CACIQUE

Banco Cacique S.A.

- 8 A estratégia de *funding* do Cacique se mostra peculiar, uma vez que o Grupo Societé Générale atua no Brasil com Tesouraria centralizada, assim, observa-se uma tomada de recursos de forma majoritária dentro do próprio Grupo, seja através de Depósitos Interbancários junto ao Banco Societé Générale S.A. (Brasil) ou de captações externas, oriundas do Societé Générale Corporate & Investment Bank (Paris).

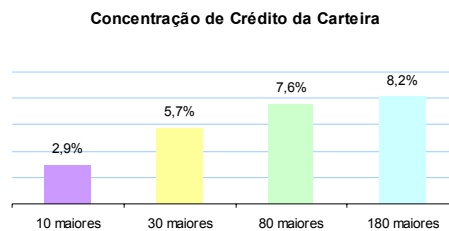
PRINCIPAIS EVENTOS CONTÁBEIS DO PRIMEIRO SEMESTRE DE 2009

- 1 Em 30.jun.09 o Cacique registrava um Caixa Livre equivalente a 57,5% de seu Patrimônio Líquido, percentual superior ao observado em 30.jun.08, seguindo tendência observada após dez.07.



- 2 Os Ativos do Banco elevaram-se 52,1% entre 30.jun.08 e 30.jun.09, tendo atingido, ao final do 1º sem.09, patamar superior a R\$ 2,8 bilhões. Com relação à carteira de crédito retida, esta, livre de PDD, cresceu 23,2% no período em questão, enquanto sua posição em títulos de renda fixa e vinculados à prestação de garantias atingiram a marca de R\$ 642,8 milhões ao final de jun.09, um relevante aumento, se considerarmos que tais rubricas eram inferiores a R\$ 20 milhões em 30.jun.08.
- 3 O também relevante crescimento no Ativo Permanente do Banco, que atingiu R\$ 269,8 milhões ao final do 1º sem.09, se deveu à incorporação de empresas do Grupo pelo Banco, cujo impacto, pode ser verificado também no Capital Social da Instituição, como veremos adiante. Assim, o Permanente do Cacique mostra-se composto por R\$ 82,3 milhões em controladas e o montante líquido de R\$ 174,9 milhões classificado como Ativo Intangível, referente ao ágio advindo da incorporação da empresa Trancoso Participações Ltda., ocorrida em out.08.

- 4 Retornando a aspectos de sua carteira de crédito, o Cacique mostra uma baixa concentração em clientes, uma vez que o maior devedor representa 0,6% do total de créditos concedidos e retidos, enquanto os 10, 80 e 180 maiores representavam ao final de jun.09, 2,9%, 7,6% e 8,2% destes. Quanto à modalidade, o crédito consignado concedido para funcionários públicos se mostra majoritário, representando 37,4% da carteira, seguido pelo crédito, também consignado, a beneficiários do INSS, com 30,2%, enquanto o crédito corporativo responde por apenas 7,3% do total da carteira.



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 monitoramento: 3/6

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 monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.

Analistas

Joel Sant'Ana Junior
(55) 21-2210-2152
joel@lfrating.com

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

DEZEMBRO DE 2009

REFERENTE A DADOS
CONTÁBEIS DO PRIMEIRO
SEMESTRE DE 2009

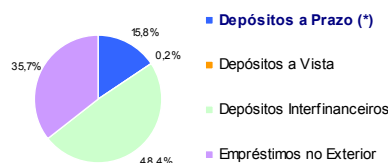
MONITORAMENTO DE RATING

CACIQUE

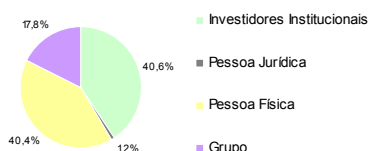
Banco Cacique S.A.

- 5 Os depósitos totais do Cacique elevaram-se em 22,2% entre jun.08 e jun.09, tendo atingido ao final do 1º sem.09 montante próximo a R\$ 1,5 bilhão e tendo em sua composição majoritariamente depósitos interfinanceiros, que representam 47,2% do *funding* do Banco, sendo que destes recursos 85% são oriundos do Grupo Societé Générale, respondendo ainda o Banco Societé Générale por 80% destes depósitos.

Estrutura de FUNDING

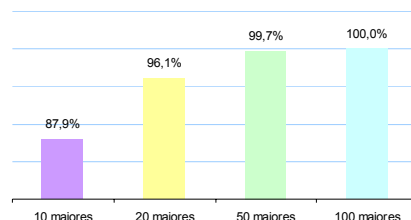


(*) Origem de Depósitos a Prazo



- 6 Os depósitos a prazo respondem por 15,4% do *funding* do Banco e têm nos investidores institucionais e nas pessoas físicas sua principal origem, representando cada um aproximadamente 40% da carteira de CDB do Cacique. A concentração destes depósitos se mostra elevada, respondendo os 10 maiores clientes por 87,9% dos recursos confiados à Instituição.

Concentração de Depósitos (extragrupo)



- 7 Os recursos captados no exterior elevaram-se 397,2% entre jun.08 e jun.09, superando a marca de R\$ 800 milhões. Tais recursos encontram-se integralmente protegidos de oscilações cambiais através da contratação de operações de *hedge* e foram captados dentro do próprio Grupo, mais especificamente, junto ao Societé Générale Corporate & Investment Banking (Paris).
- 8 As Receitas da Atividade Financeira acumuladas ao longo dos seis primeiros meses de 2009 cresceram 19% se comparadas às acumuladas durante o 1º sem.08. No mesmo período as Despesas da Atividade Financeira seguiram em crescimento mais acentuado, 133%, o que levou o Banco a um prejuízo de R\$ 235,8 milhões, ante a um lucro de R\$ 36,7 milhões acumulado nos primeiros seis meses de 2008.
- 9 Observou-se ainda uma elevação de 18,3% nas despesas de custeio incorridas no 1º sem.09, se comparadas ao 1º sem.08, sendo que a rubrica Outros Resultados Operacionais atingiu a marca de R\$ 282,6 milhões, o que reflete a valorização do real perante o dólar norte-americano e tem contrapartida negativa nas contas de tesouraria, para o caso de instituições cujas captações externas possuem operações de *hedge* contratadas, como é o caso do Cacique.
- 10 O Banco encerrou o 1º sem.09 com um resultado negativo de R\$ 46 milhões, 242,5% superior ao incorrido no 1º sem.08, em parte resultante das substanciais provisões que vêm sendo feitas. Quanto aos índices de Rentabilidade sobre Ativos e Patrimônio (ROA e ROE) nos últimos 12 meses, estes também apresentaram valores negativos e iguais a -3,8% e -35,5, 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 monitoramento: 3/6



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 monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.

Analistas

Joel Sant'Ana Junior
(55) 21-2210-2152
joel@lfrating.com

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

DEZEMBRO DE 2009

**REFERENTE A DADOS
CONTÁBEIS DO PRIMEIRO
SEMESTRE DE 2009**

MONITORAMENTO DE RATING

CACIQUE

Banco Cacique S.A.

- 11 O Patrimônio Líquido do Cacique cresceu 71,7% entre 30.jun.08 e 30.jun.09. Tal crescimento foi ocasionado pela capitalização do Banco, aprovada pelo Bacen em 27.fev.09, no montante de R\$ 269,38 milhões, correspondentes a 68.850 ações ordinárias sem valor nominal, capitalização esta advinda da incorporação das empresas Cacipar Comércio e Participações Ltda. e Trancoso Participações Ltda. e que teve seu efeito sobre o crescimento do PL do Banco minimizado pelos recorrentes resultados negativos que a Instituição vem apresentando desde o exercício de 2007, cujos valores somados montam R\$ 168,9 milhões.
- 12 O Índice de Basileia do Cacique fechou jun.09 em valor superior ao observado em jun.08, 19,6% contra 13%, já contemplado o conceito de Basileia II, o qual incorporou novos fatores de risco para fins de exigência de capital mínimo.

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 monitoramento: 3/6



CACIQUE

Banco Cacique S.A.

ESTRUTURA PATRIMONIAL

	R\$					
	30.JUN.09	31.DEZ.08	30.JUN.08	31.DEZ.07	30.JUN.07	31.DEZ.06
TOTAL DE ATIVOS	2.867.820.183	2.925.132.912	1.885.414.202	1.572.571.569	1.620.930.789	1.338.749.028
DISPONIBILIDADES	1.453.214	1.580.003	4.931.124	3.210.285	3.522.499	7.443.046
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS	497.445	2.845.974	332.990.072	255.211.215	155.789.225	106.507.802
<i>Aplicações em Mercado Aberto</i>	0	0	289.716.459	251.778.802	149.124.662	103.072.048
<i>Aplicações em CDI</i>	302.365	2.845.974	43.273.613	3.432.413	6.664.563	3.435.754
TÍTULOS E DERIVATIVOS	642.752.719	799.973.156	19.394.822	10.563.090	463.766.510	310.164.941
<i>Operações Compromissadas</i>	57.225.749	6.514.266	0	0	62.532.982	150.781.162
<i>Títulos de Renda Fixa - Carteira Própria</i>	404.086.630	560.188.341	18.233.770	9.380.414	49.305.294	94.774.935
<i>Vinculados a Prestação de Garantias</i>	181.440.340	233.270.549	1.161.052	1.182.676	319.619.346	56.424.056
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	1.620.5318	4.437.513	8.351.642	8.978.807	5.792.919	2.905.522
OPERAÇÕES DE CRÉDITO E LEASING	1.743.170.075	1.696.547.317	1.414.412.578	1.196.418.553	925.897.487	848.518.496
<i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>	1.545.756.368	1.290.486.539	1.029.944.498	859.010.541	649.636.808	593.024.517
<i>Financiamentos</i>	384.514.616	547.834.486	503.050.307	416.949.035	314.252.174	286.572.955
<i>Provisão para Créditos em Atraso</i>	(187.100.908)	(141.773.707)	(118.582.227)	(79.541.023)	(37.991.495)	(31.078.976)
OUTROS CRÉDITOS	189.723.792	121.981.993	86.424.223	80.484.445	37.242.623	35.444.578
OUTROS VALORES E BENS	4.223.824	4.452.632	4.071.042	2.871.408	2.151.968	1.904.260
ATIVO PERMANENTE	269.793.796	293.314.324	14.838.698	14.833.767	26.767.557	25.860.382
TOTAL DE PASSIVOS	2.867.820.183	2.925.132.912	1.885.414.202	1.572.571.569	1.620.930.789	1.338.749.028
DEPÓSITOS TOTAIS	1.446.978.650	1.404.887.938	1.184.393.797	1.020.356.502	900.722.862	672.225.643
<i>Depósitos à Vista</i>	3.541.901	10.442.489	7.508.170	7.837.957	13.546.615	7.868.673
<i>Depósitos Interfinanceiros</i>	1.088.071.182	920.777.625	469.558.131	100.038.835	143.891.102	143.609.509
<i>Depósitos a Prazo</i>	355.328.997	473.666.549	707.326.201	912.477.795	740.683.498	520.616.251
<i>Depósitos em Moeda Estrangeira</i>	36.570	1.276	1.296	1.915	2.601.647	131.210
CAPTACIONES NO MERCADO ABERTO	57.098.049	6.501.299	150.726.233	178.021.796	161.884.064	192.804.370
<i>Carteira Própria</i>	57.098.049	6.501.299	0	0	60.869.485	145.775.155
<i>Carteira de Terceiros</i>	0	0	150.726.233	178.021.796	101.014.579	47.029.215
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	1.827.453	1.140.677	1.642.306	824.797	1.181.554	338.919
OBRIGAÇÕES EMPRÉSTIMOS E REPASSES	802.657.294	906.591.689	161.439.714	0	17.265.485	39.588.340
OUTRAS OBRIGAÇÕES	88.324.972	94.960.439	96.785.361	95.014.334	131.686.968	87.495.189
RESULTADO EXERCÍCIOS FUTUROS	37.040.533	31.135.314	14.911.846	12.205.533	8.893.290	7.520.587
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	433.893.232	479.915.237	252.710.599	266.148.480	380.770.409	332.604.533
<i>Capital Social</i>	419.767.234	419.767.234	150.000.000	150.000.000	150.000.000	150.000.000
<i>Lucros Acumulados</i>	3.656.759	49.681.241	93.255.516	104.254.803	221.315.326	174.637.428
Coobrigações	31.958.653	75.868.107	128.789.795	188.277.541	338.874.150	229.316.884
Avais e Fianças	1.669.795	233.620	159.190	177.130	76.975.035	65.246.215
Créditos em Write Off	243.462.267	141.653.286	59.061.624	33.907.960	35.934.562	37.852.699



CACIQUE

Banco Cacique S.A.

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

	JAN-JUN/09	JAN-DEZ/08	JAN-JUN/08	JAN-DEZ/07	JAN-JUN/07	JAN-DEZ/06
RECEITAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA	335.475.007	772.826.448	281.919.888	729.047.722	468.088.396	533.150.887
RECEITAS DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	287.094.674	561.754.128	264.078.355	446.669.812	237.965.422	405.885.696
CRÉDITOS RECUPERADOS	5.565.795	3.918.966	1.102.173	2.778.224	1.527.911	4.034.806
RENDAS DE CÂMBIO	(49.934)	463.748	(9.402)	(201.261)	(116.971)	(147.566)
RECEITAS DE TESOURARIA	42.864.473	206.689.607	16.748.761	279.800.947	228.712.035	123.377.950
DESPESAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA	(571.234.669)	(743.272.790)	(245.199.331)	(442.767.023)	(187.539.511)	(180.482.047)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - DEPÓSITOS	(81.202.240)	(164.213.802)	(70.073.081)	(115.141.701)	(56.445.226)	(91.666.339)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - EMPRÉSTIMOS	(46.399.166)	(174.712.023)	(2.410.591)	(1.074.352)	(804.206)	(99.189)
DESPESAS DE TESOURARIA	(168.636.335)	(38.147.928)	(22.814.767)	(200.220.035)	(91.868.612)	(23.716.661)
PROVISÃO PARA CRELI	(274.996.929)	(366.199.037)	(149.900.892)	(126.330.935)	(38.421.468)	(64.999.858)
RESULTADO DA ATIVIDADE FINANCEIRA	(235.759.662)	29.553.658	36.720.557	286.280.699	280.548.884	352.668.840
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(10.615.859)	(23.107.357)	(10.911.017)	(32.277.951)	(23.030.561)	(23.732.010)
RESULTADO DE PARTICIPAÇÕES	29.580.366	8.037.925	320.434	(492.873)	154.479	(620.929)
RECEITAS DE SERVIÇOS	9.778.525	23.137.701	10.956.920	16.829.817	7.347.763	7.575.997
DESPESAS DE CUSTEIO	(191.104.483)	(352.362.526)	(161.503.862)	(338.749.564)	(161.103.260)	(232.850.346)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	282.634.261	210.378.255	91.752.308	(10.797.956)	(25.344.000)	(50.312.188)
OUTROS RESULTADOS NÃO OPERACIONAIS	2.098.832	95.604	14.406	1.692.895	14.357	8.717
PROVISÃO PARA IR E CS	67.363.539	48.253.717	19.457.848	14.781.614	(28.618.393)	(9.394.376)
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	0	(999.133)	(245.474)	(3.116.734)	(1.197.393)	(1.027.136)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	(46.024.481)	(57.012.156)	(13.437.881)	(65.850.054)	48.771.876	42.316.568
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	(46.024.481)	(57.012.156)	(13.437.881)	(65.850.054)	48.771.876	42.316.568
LUCRO TRIMESTRAL AJUSTADO	(27.231.994)	(5.799.956)	(16.061.471)	(55.901.762)	43.636.174	10.233.384
DEPRECIACÃO E AMORTIZAÇÃO - DRE	(1.538.278)	(16.919.206)	(1.203.157)	(2.129.312)	(998.239)	(1.711.144)
JUROS SOBRE O CAPITAL	0	0	0	0	0	0



CACIQUE

Banco Cacique S.A.

HIGHLIGHTS

	JUN.09	DEZ.08	JUN.05	DEZ.07	JUN.07	DEZ.06
CAPACIDADE DE PAGAMENTO						
CAIXA LIVRE - R\$ mil	249.305	91.145	26.391	2.199	(26.191)	33.833
CAIXA LIVRE EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	57,5%	19,0%	10,4%	0,8%	-6,9%	10,2%
LÍQUIDEZ DE CURTO PRAZO	1,30	0,78	0,45	0,32	0,33	0,48
SOLVÊNCIA	1,07	1,08	1,15	1,19	1,29	1,30
GERAÇÃO DE CAIXA - R\$ mil	(25.694)	9.916	(14.858)	(54.771)	44.634	11.116
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	-57,2%	23,1%	48,1%	9,6%	74,9%	71,7%
MARGEM FINANCEIRA - R\$ mil	39.237	209.131	186.621	61.249	263.118	183.867
QUALIDADE DO CRÉDITO						
QUALIDADE DA CARTEIRA	7,20	7,31	7,24	7,62	8,04	7,93
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	7,5%	7,5%	8,1%	5,3%	3,8%	4,1%
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO	33,6%	29,1%	49,9%	25,5%	9,7%	10,8%
PROVISÃO/INADIMPLÊNCIA	136,9%	111,6%	101,7%	129,8%	103,3%	86,9%
RENTABILIDADE - %						
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROE	-35,5%	-21,4%	-33,6%	-19,8%	25,8%	14,5%
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROA	-3,8%	-2,5%	-7,3%	-4,5%	6,1%	3,9%
SPREAD MÉDIO	0,2%	1,2%	1,6%	0,6%	2,8%	2,8%
ATIVOS QUE GERAM JUROS EM RELAÇÃO AO ATIVO TOTAL	83,2%	85,4%	93,7%	93,0%	95,3%	94,5%
PASSIVOS QUE PAGAM JUROS EM RELAÇÃO AO PASSIVO TOTAL	80,3%	78,9%	80,2%	75,7%	66,8%	67,4%
EFICIÊNCIA - R\$ mil (exceto Índice)						
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA	2,36	1,45	1,24	1,28	0,70	0,84
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	1.743.170	1.696.547	1.414.413	1.196.419	925.897	848.518
DEPÓSITOS POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	1.446.979	1.404.888	1.184.394	1.020.357	900.723	672.226
LUCRO LÍQUIDO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO (*)	(27.232)	(5.800)	(16.061)	(55.902)	43.636	10.233
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR FUNCIONÁRIO	4.563	3.945	4.945	4.183	5.787	5.695
DEPÓSITOS POR FUNCIONÁRIO	3.788	3.267	4.141	3.568	5.630	4.512
LUCRO LÍQUIDO POR FUNCIONÁRIO (*)	(71,29)	(13,49)	(56,16)	(195,46)	272,73	68,68
ALAVANCAGEM						
DOS PASSIVOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5,61	5,10	6,46	4,91	3,26	3,03
DA CARTEIRA DE CRÉDITO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4,02	3,54	5,60	4,50	2,43	2,55
DO IMOBILIZADO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,62	0,61	0,06	0,06	0,07	0,08
DO TOTAL RECURSOS EXTERNOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1,85	1,89	0,64	0,00	0,01	0,00
ÍNDICE DE RISCO BASEADO EM ATIVOS - RBA - BASILÉIA	19,6%	24,1%	13,0%	14,4%	14,3%	20,5%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO REAL - R\$ mil (**)	273.341	386.505	188.924	227.323	367.865	321.000

(*) Lucro Líquido Trimestral Ajustado

(**) Ajustado por desp. diferidas, ágio/deságio, créd. tributários e excesso de provisionamento



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 monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.

Analistas

Joel Sant'Ana Junior
(55) 21-2210-2152
joel@lfrating.com

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

DEZEMBRO DE 2009

REFERENTE A DADOS
CONTÁBEIS DO PRIMEIRO
SEMESTRE DE 2009

MONITORAMENTO DE RATING

CACIQUE

Banco Cacique 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 32 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)
Graça Paiva (empresas e títulos)
Helio Darwich (bancos)
Hugo Azevedo (títulos)
João Batista Simões (empresas e títulos)
Joel Sant'Ana Junior (empresas, títulos, fundos e cooperativas)
José Luiz Marquez da Silva (empresas e títulos)
Julio Flávio Souza Lima (bancos)
Gabriela Miranda (títulos)
Michelle Pereira (empresas, títulos e fundos)
Rodrigo Pires (empresas, títulos e fundos)
Rubem Crusius (empresas e títulos)
Tarciso Gouveia (cooperativas)

O Comitê de *Rating* é presidido por Joel Sant'Ana Junior 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 monitoramento: 3/6



Rua Araújo Porto Alegre, 36/18 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 monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.

Analistas

Joel Sant'Ana Junior
(55) 21-2210-2152
joel@lfrating.com

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

DEZEMBRO DE 2009

REFERENTE A DADOS
CONTÁBEIS DO PRIMEIRO
SEMESTRE DE 2009

MONITORAMENTO DE RATING

CACIQUE

Banco Cacique 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 que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo 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.

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 monitoramento: 3/6