

## **ANÁLISE DE BANCOS NO PERÍODO DE 2000 A 2009**

Bancos analisados:

- |                               |            |
|-------------------------------|------------|
| - Banco do Brasil             | 02/12/2009 |
| - Banco Itaú/Unibanco         | 03/12/2009 |
| - Bradesco                    | 02/12/2009 |
| - Santander do Brasil/Banespa | 03/12/2009 |

## SANTANDER/BANESPA

	SANTANDER				BANESPA						MEDIA
	2009*	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	
Receitas da Intermediação Financeira	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Despesa da Intermediação Financeira	57,87%	77,25%	59,32%	59,92%	56,23%	67,62%	56,98%	41,67%	35,90%	57,87%	57,06%
Despesa de Crédito de Liq. Duvidosa	32,93%	14,40%	14,50%	10,90%	7,89%	8,34%	4,51%	6,19%	2,69%	32,93%	13,53%
Despesa de Pessoal	14,88%	9,90%	13,31%	14,44%	16,68%	27,73%	24,21%	20,35%	38,19%	14,88%	19,46%
Despesas Administrativas e Operacionais	55,84%	28,07%	37,25%	35,21%	40,16%	95,52%	59,59%	42,77%	39,40%	55,84%	48,97%
Receitas de Prestação de Serviços	22,71%	17,70%	26,02%	21,98%	15,06%	26,57%	16,74%	18,71%	18,74%	22,71%	20,69%
Lucro Líquido	5,94%	5,21%	12,84%	10,91%	24,67%	-10,63%	14,85%	48,24%	20,62%	5,94%	13,86%

\* Acumulado até 3º trimestre de 2009

	2009-2008	2008-2007	2007-2006	2006-2005	2005-2004	2004-2003	2003-2002	2002-2001	2001-2000
Evolução das Receitas de Intermediação	-21%	111%	95%	930%	85%	-22%	-92%	11%	22%
Evolução das Despesas de Intermediação	-41%	175%	93%	998%	54%	-7%	-88%	28%	3%
Evolução dos Créditos de liquidação duvidosa	80%	110%	160%	1324%	75%	44%	-94%	155%	-65%
Evolução das despesas de pessoal	18%	57%	80%	792%	11%	-11%	-90%	-41%	-16%
Evolução das despesas administrativas e operacionais	57%	59%	107%	803%	-22%	25%	-88%	20%	-27%
Evolução das receitas de prestação de serviços	1%	44%	131%	1403%	5%	24%	-92%	10%	31%
Evolução do lucro líquido	-10%	-14%	130%	356%	-529%	-156%	-97%	159%	-152%

Os resultados apontam para uma forte recuperação das receitas do Santander a partir da aquisição do Banespa.

Redução significativa nos lucros a partir de 2008.

Aumento nas receitas de prestação de serviços.

Aumento dos custos de captação a partir de 2006.

O custo total de captação médio foi de 57,06% da receita financeira. Ou seja, a margem bruta de intermediação financeira divulgada pela demonstração de resultados é igual a 42,94%.

Das receitas financeiras apropriadas, 13,53%, em média, foram direcionados para cobrir devedores duvidosos (inadimplência).

As despesas de pessoal e as despesas administrativas e operacionais consumiram, em média, 68,43% das receitas de intermediação dos bancos.

Lucro líquido médio de 13,86%

## ITAÚ-UNIBANCO/ITAÚ

	ITAÚ-UNIBANCO		ITAÚ								
	2009*	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	MEDIA
Receitas da Intermediação Financeira	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Despesa da Intermediação Financeira	58,46%	83,87%	51,83%	57,87%	45,02%	40,94%	35,76%	70,34%	58,36%	58,46%	58,46%
Despesa de Crédito de Liq. Duvidosa	21,22%	22,14%	20,43%	21,68%	18,31%	9,16%	15,37%	10,60%	10,21%	21,22%	21,22%
Despesa de Pessoal	12,39%	11,80%	17,19%	16,22%	19,88%	19,22%	22,11%	13,10%	19,44%	12,39%	12,39%
Despesas Administrativas e Operacionais	22,14%	24,38%	26,49%	34,94%	29,85%	31,58%	37,55%	31,46%	43,76%	22,14%	22,14%
Receitas de Prestação de Serviços	15,36%	13,72%	24,20%	30,59%	38,13%	35,70%	35,67%	17,66%	26,14%	15,36%	15,36%
Lucro Líquido	11,74%	12,05%	26,37%	14,49%	25,88%	21,86%	21,95%	9,82%	16,89%	11,74%	11,74%

\* Acumulado até 3º trimestre de 2009

	2009-2008	2008-2007	2007-2006	2006-2005	2005-2004	2004-2003	2003-2002	2002-2001	2001-2000
Evolução das Receitas de Intermediação	-10%	101%	8%	47%	17%	20%	-41%	71%	61%
Evolução das Despesas de Intermediação	-37%	226%	-3%	88%	29%	38%	-70%	106%	78%
Evolução dos Créditos de liquidação duvidosa	-14%	118%	2%	73%	135%	-28%	-14%	78%	88%
Evolução das despesas de pessoal	-5%	38%	14%	20%	22%	5%	0%	15%	19%
Evolução das despesas administrativas e operacionais	-18%	85%	-18%	72%	11%	1%	-29%	23%	16%
Evolução das receitas de prestação de serviços	1%	14%	-15%	18%	25%	20%	20%	16%	-4%
Evolução do lucro líquido	-12%	-8%	97%	-18%	39%	20%	33%	-1%	30%

Os resultados apontam para uma forte recuperação das receitas do Itau/Unibanco a partir da fusão do Itaú com o Unibanco.

Aumento significativo dos resultados com a fusão a partir de 2007 para 2008.

O custo total de captação médio foi de 58,46% da receita financeira. Ou seja, a margem bruta de intermediação financeira divulgada pela demonstração de resultados é igual a 41,54%.

Das receitas financeiras apropriadas, 21,22%, em média, foram direcionados para cobrir devedores duvidosos (inadimplência).

As despesas de pessoal e as despesas administrativas e operacionais consumiram, em média, 34,53% das receitas de intermediação dos bancos.

Lucro líquido médio de 11,74%

## **BRADESCO**

	<b>2009*</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>MEDIA</b>
Receitas da Intermediação Financeira	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Despesa da Intermediação Financeira	68,63%	72,62%	57,89%	58,19%	56,16%	57,30%	61,36%	65,86%	62,18%	68,63%	68,63%
Despesa de Crédito de Liq. Duvidosa	21,34%	13,69%	12,84%	11,54%	7,44%	7,79%	8,74%	8,83%	9,39%	21,34%	21,34%
Despesa de Pessoal	12,30%	12,44%	15,88%	16,33%	15,76%	18,96%	17,05%	12,77%	16,57%	12,30%	12,30%
Despesas Administrativas e Operacionais	59,22%	60,34%	76,08%	69,97%	64,98%	80,55%	69,31%	62,17%	72,94%	59,22%	59,22%
Receitas de Prestação de Serviços	17,81%	19,47%	25,23%	23,28%	21,81%	22,23%	16,25%	11,63%	16,22%	17,81%	17,81%
Lucro Líquido	12,19%	13,23%	18,70%	13,22%	16,36%	11,68%	8,23%	6,34%	10,14%	12,19%	12,19%

\* Acumulado até 3º trimestre de 2009

	2009-2008	2008-2007	2007-2006	2006-2005	2005-2004	2004-2003	2003-2002	2002-2001	2001-2000
Evolução das Receitas de Intermediação	-17%	35%	12%	13%	29%	-7%	-12%	49%	38%
Evolução das Despesas de Intermediação	-22%	69%	11%	18%	26%	-13%	-18%	58%	46%
Evolução dos Créditos de liquidação duvidosa	29%	43%	25%	76%	23%	-17%	-13%	40%	38%
Evolução das despesas de pessoal	-18%	5%	9%	18%	7%	4%	17%	15%	10%
Evolução das despesas administrativas e operacionais	-19%	7%	22%	22%	4%	9%	-2%	27%	25%
Evolução das receitas de prestação de serviços	-24%	4%	21%	21%	26%	28%	23%	7%	14%
Evolução do lucro líquido	-23%	-5%	58%	-8%	80%	33%	14%	-7%	25%

Os resultados apontam para uma forte recuperação das receitas do Bradesco de 2007 para 2008.

O custo total de captação médio foi de 68,63% da receita financeira. Ou seja, a margem bruta de intermediação financeira divulgada pela demonstração de resultados é igual a 31,37%.

Das receitas financeiras apropriadas, 21,34%, em média, foram direcionados para cobrir devedores duvidosos (inadimplência).

As despesas de pessoal e as despesas administrativas e operacionais consumiram, em média, 71,52% das receitas de intermediação dos bancos.

Lucro líquido médio de 12,19%

## **BANCO DO BRASIL**

	<b>2009*</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>MEDIA</b>
Receitas da Intermediação Financeira	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Despesa da Intermediação Financeira	74,35%	77,56%	62,83%	70,90%	67,56%	66,83%	70,24%	78,02%	74,93%	74,35%	74,35%
Despesa de Crédito de Liq. Duvidosa	20,02%	15,07%	13,92%	19,22%	16,23%	14,69%	9,71%	8,19%	7,93%	20,02%	20,02%
Despesa de Pessoal	18,15%	15,53%	22,47%	21,19%	22,43%	23,06%	20,26%	15,11%	28,71%	18,15%	18,15%
Despesas Administrativas e Operacionais	32,03%	27,18%	28,78%	24,84%	29,38%	30,92%	26,46%	18,92%	35,57%	32,03%	32,03%
Receitas de Prestação de Serviços	20,99%	20,68%	24,28%	23,92%	22,96%	21,47%	16,33%	12,13%	19,36%	20,99%	20,99%
Lucro Líquido	12,70%	15,41%	12,41%	16,27%	12,47%	9,83%	7,08%	5,52%	5,57%	12,70%	12,70%

\* Acumulado até 3º trimestre de 2009

	2009-2008	2008-2007	2007-2006	2006-2005	2005-2004	2004-2003	2003-2002	2002-2001	2001-2000
Evolução das Receitas de Intermediação	-17%	40%	10%	12%	8%	-8%	-8%	89%	19%
Evolução das Despesas de Intermediação	-21%	73%	-3%	17%	9%	-13%	-18%	97%	24%
Evolução dos Créditos de liquidação duvidosa	10%	52%	-20%	32%	20%	38%	9%	96%	39%
Evolução das despesas de pessoal	-3%	-3%	16%	5%	5%	4%	23%	0%	-1%
Evolução das despesas administrativas e operacionais	-3%	32%	27%	-6%	3%	7%	28%	1%	37%
Evolução das receitas de prestação de serviços	-16%	19%	11%	16%	16%	20%	23%	18%	20%
Evolução do lucro líquido	-32%	74%	-16%	46%	37%	27%	17%	87%	11%



Os resultados apontam para uma forte recuperação das receitas do Banco do Brasil de 2007 para 2008.

O custo total de captação médio foi de 74,35% da receita financeira. Ou seja, a margem bruta de intermediação financeira divulgada pela demonstração de resultados é igual a 25,65%.

Das receitas financeiras apropriadas, 20,02%, em média, foram direcionados para cobrir devedores duvidosos (inadimplência).

As despesas de pessoal e as despesas administrativas e operacionais consumiram, em média, 50,18% das receitas de intermediação dos bancos.

Lucro líquido médio de 12,70%

### **ALGUNS DESTAQUES DA ANÁLISE**

1. Os bancos mostraram um forte crescimento de 2007 para 2008.
2. Lucro médio anual estável em torno de 12,6%
3. Estabilidade na previsão de créditos de liquidação duvidosa na casa de 20% das receitas de intermediação financeira

**INSTITUTO ASSAF**

[www.institutoassaf.com.br](http://www.institutoassaf.com.br)

