

São Paulo, 14 de maio de 2009. O Banco Sofisa S.A. (SFS4 e SFS3) anuncia hoje seu resultado do 1º trimestre de 2009. 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

Manutenção da Liquidez

- ▶ Caixa livre^(*) de R\$721,1 milhões em Março de 2009
- ▶ 79% de cobertura de caixa sobre depósitos à prazo

Funding Estável e Diversificado

- ▶ Captação total de R\$ 3,3 bilhões: +0,5% quando comparada a Março de 2008
- ▶ Contratação de empréstimo do FMO de US\$32,5 milhões por 6 anos em Fev. 2009

Baixa Alavancagem

- ▶ Alavancagem da carteira de crédito sobre PL de 3,2 x

Solidez dos Ativos

- ▶ Cobertura de 98% das operações de crédito por garantias
- ▶ Atrasos acima de 90 dias de 0,9%

Remuneração aos Acionistas

- ▶ Pagamento de JCP Bruto de R\$0,29765105 por ação, em 08 de Maio de 2009

Teleconferências 1T09

15 de maio de 2009

Em Português

10:00 (BR) | 09:30 a.m. (US EST)
Tel.: +55 (11) 2188-0188
Código: Banco Sofisa
Replay por uma semana:
+55 (11) 2188-0188

Em Inglês

11:30 (BR) | 10:30 a.m. (US EST)
Tel.: +1 (973) 638-3467
Código: 95542369
Replay por uma semana:
+1 (706) 645-9291

Relações com Investidores

Gilberto Meiches

Vice-Presidente e Diretor de RI

Adriana Sarinho

Gerente de RI

Fones: +55 (11) 3176-5836
+55 (11) 3176-5834

ri@sofisa.com.br

www.sofisa.com.br/ri

Principais Indicadores

Balanco Patrimonial (R\$ mil)	1T09	4T08	1T08	1T09/1T08	1T09/4T08
Caixa livre (*)	721.075	752.264	993.616	-27,4%	-4,1%
Operações de crédito	2.678.517	2.760.975	2.803.996	-4,5%	-3,0%
Ativo total	4.418.180	4.510.095	4.363.117	1,3%	-2,0%
Captação	3.252.016	3.320.292	3.236.177	0,5%	-2,1%
Depósitos à prazo + LCA	911.564	941.253	2.087.036	-56,3%	-3,2%
Depósitos totais	1.283.302	1.367.098	2.636.056	-51,3%	-6,1%
Patrimônio líquido	847.779	858.563	842.694	0,6%	-1,3%
Patrimônio líquido / Ativo total	19,2%	19,0%	19,3%	0,1%	-0,2%
Caixa livre / Depósitos totais	56,2%	55,0%	37,7%	-18,5%	-1,2%
Resultado (R\$ mil)	1T09	4T08	1T08	1T09/1T08	1T09/4T08
Resultado da Intermediação Financeira	49.965	66.006	83.271	-40,0%	-24,3%
Receitas de prestação de serviços	7.744	6.926	2.081	272,1%	11,8%
Despesas de pessoal	(18.670)	(23.771)	(18.051)	3,4%	-21,5%
Despesas administrativas	(15.279)	(14.873)	(11.869)	28,7%	2,7%
Resultado operacional	(114)	14.345	34.136	-100,3%	-100,8%
Lucro Líquido	10.597	15.223	30.219	-64,9%	-30,4%
Eficiência / Rentabilidade (%)	1T09	4T08	1T08	1T09/1T08	1T09/4T08
ROAE	5,0%	7,0%	14,2%	-9,3 p.p.	+2,0 p.p.
ROAA	0,9%	1,3%	2,9%	-1,9p.p.	+0,4 p.p.
Margem Financeira (**)	6,9%	7,3%	9,6%	-2,7 p.p.	+0,4 p.p.
Índice de Eficiência	47,8%	58,7%	39,7%	+8,1 p.p.	+10,9 p.p.
Índice de Basiléia	20,8%	19,8%	20,5%	+0,3 p.p.	-1,0 p.p.
Qualidade da carteira de crédito (%)	1T09	4T08	1T08	1T09/1T08	1T09/4T08
PDD / Operações de crédito	2,6%	2,0%	1,3%	+1,3 p.p.	-0,5 p.p.
Atraso superior 90 dias / Op. Crédito	0,9%	0,5%	0,4%	+0,5 p.p.	-0,4 p.p.
Operações de crédito / Ativos totais	60,6%	61,2%	64,3%	-3,6 p.p.	+0,6 p.p.
Op. de crédito / Patrimônio líquido	315,9%	321,6%	332,7%	-16,8 p.p.	+5,6 p.p.
Operações de crédito / Garantias	97,9%	98,3%	97,0%	+0,9 p.p.	+0,4 p.p.

(*) Disponibilidades + Aplic. Interfinanc. de Liquidez + TVM - Captações no Merc. Aberto - LCA

(**) Considera a variação cambial do PL das controladas e ajustes de baixas contábeis que afetaram a PDD



Foco: Empresas e Varejo

Alto nível de garantias

Liquidez

Perfil Corporativo

O Banco Sofisa, presente há 48 anos no mercado financeiro, é focado no segmento de crédito às pequenas e médias empresas, com faturamento anual entre R\$ 5 milhões e R\$ 300 milhões; e no segmento de varejo, voltado ao financiamento de veículos e empréstimos consignados.

No segmento de empresas, o Banco atua junto a 1.758 clientes, através de 19 agências em 13 Estados e fundamenta seus negócios em uma política de concessão de crédito com fortes garantias (98% no 1T09) e alta pulverização de riscos considerando uma exposição máxima de crédito por grupo econômico limitada a R\$30 milhões (3,5% do Patrimônio Líquido).

O segmento de varejo, atualmente com 121.661 clientes ativos, atua no financiamento de veículos, nas principais praças onde o Banco está presente, e no segmento de empréstimos consignados através de correspondentes bancários.


Para viabilizar suas operações e manter uma relação saudável entre os prazos de ativos e passivos, o Banco tem buscado continuamente novas opções de *funding*, como a emissão de Eurobônus e empréstimos sindicalizados através de agências internacionais de fomento, além de ter iniciado a emissão de Depósitos à Prazos com Garantias Especiais (DPGE) garantidos pelo Fundo Garantidor de Crédito assim como cessões de créditos de prazos mais longos.

Ratings

Em abril de 2009 a Fitch Rating, agência internacional de classificação de ratings, reafirmou o rating de longo prazo do Banco. De forma geral a manutenção dos ratings do Sofisa, que pode ser observada na tabela abaixo, reflete seus bons índices de qualidade de ativos, mesmo em períodos de deterioração do crédito, assim como a postura conservadora da Administração, construção de uma boa franquia no mercado local, adequada liquidez e capitalização.

Melhores ratings do segmento

Baixo risco: conservadorismo e qualidade de ativos

<i>Agência</i>	<i>Rating</i>	<i>Atualização</i>
 Moody's Investors Service	Aa2.br (nac.) e Ba1 (eurobonds)	abr/08
	A+(BRA): Perspectiva Positiva	abr/09
	AA-: Longo Prazo A1: Curto Prazo Perspectiva Estável	abr/09
	Baixo Risco Médio Prazo Disclosure: Excelente	abr/09



Captação via FMO

*Recompra e
cancelamento de
Ações em
Tesouraria*

Eventos Relevantes no Período

- ▶ Em continuidade à sua estratégia de diversificação das fontes de captação, em 13 de fevereiro de 2009, o Sofisa contratou um empréstimo internacional junto ao Nederlandse Financierings-Maatschappij Vorr Ontwikkelingsladen N.V (FMO), banco de desenvolvimento da Holanda, no montante de US\$32,5 milhões e vencimento em 6 anos.
- ▶ Cancelamento de 3.409.500 ações PN em tesouraria, aprovada pela Assembléia Geral Extraordinária em 27 de fevereiro de 2009.
- ▶ Em 27 de fevereiro de 2009, o Conselho de Administração aprovou um Programa de Recompra de Ações de Própria Emissão totalizando 3.020.000 ações preferenciais. Foram adquiridas 2.800.000 ações preferenciais, posteriormente canceladas, sem redução do Capital Social, através da Assembléia Geral Extraordinária realizada em 30 de abril de 2009.

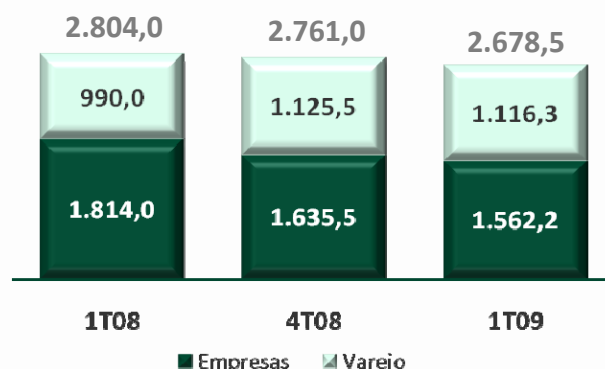
Destaques Operacionais

*Alta capitalização
e baixa
alavancagem*

*Alto nível de
operações
“colateralizadas”*

Carteira de Crédito Total (R\$ milhões)

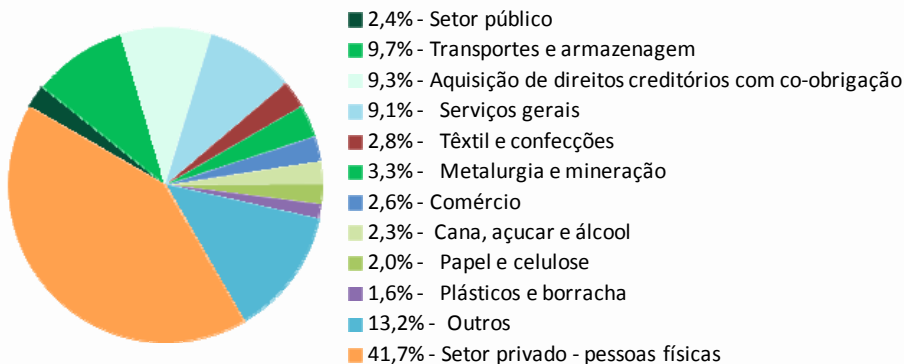
A carteira de operações de crédito totalizou R\$2,7 bilhões no encerramento do 1T09, redução de 4,5% em relação aos R\$2,8 bilhões registrados no 1T08, e redução de 3,0% quando comparada a carteira de R\$2,8 bilhões do 4T08, permanecendo uma situação bastante confortável em termos de alavancagem (3,2x).



Em consonância à sua política conservadora e criteriosa na concessão de créditos, o Banco registrou 98% das operações de crédito cobertas por garantias conforme pode ser comprovado na tabela abaixo:

<i>Distribuição de Garantias (R\$ mil)</i>	<i>4T08</i>	<i>% Part.</i>	<i>1T09</i>	<i>% Part.</i>
Varejo				
Veículos	811.358	29,4%	807.174	30,3%
Consignação de folha de pagamento / CDC / Outros	314.119	11,4%	309.163	11,5%
Empresas				
Duplicatas	311.449	11,3%	325.449	12,2%
Alienação fiduciária	474.790	17,2%	460.936	17,2%
Coobrigações de instituições financeiras	266.328	9,6%	249.853	9,3%
Contratos e travas de domicílio bancário	229.613	8,3%	202.197	7,5%
Recebíveis de aluguéis e imóveis	176.676	6,4%	166.373	6,2%
Warrant e penhor mercantil	82.398	3,0%	62.904	2,3%
Cheques pré-datados	26.022	0,9%	16.565	0,6%
Saques de empresas no exterior	22.245	0,8%	22.529	0,8%
Subtotal	2.714.998	98,3%	2.623.143	97,9%
Notas promissórias	45.977	1,7%	55.374	2,1%
Total	2.760.975	100,0%	2.678.517	100,0%

Além da alta proporção de créditos colateralizados, o Banco ainda tem a seu favor uma pulverização de suas operações por risco e por setor de atividades, o que lhe permite maior controle e diluição de riscos.

1T09


% da carteira de crédito	1T09
Maior risco	1,1%
10 Maiores riscos	8,5%
20 Maiores riscos	13,1%
50 Maiores riscos	21,9%
100 Maiores riscos	30,6%

Inadimplência e Provisões para Perdas Totais

O saldo de provisão para créditos de liquidação duvidosa do Banco Sofisa foi de R\$68,8 milhões no 1T09 (R\$56,4 milhões no 4T08), 2,6% do saldo total das operações de crédito (2,0% no 4T08). Deste total, 38%, ou R\$26,3 milhões estavam relacionados às operações de empresas (R\$19,4 milhões no 4T08) e, 62%, ou R\$42,5 milhões às operações de varejo (R\$37,0 milhões no 4T08).

Do saldo total das operações de crédito no 1T09, R\$2.581,2 milhões ou 96,4% do total (97,2% no 4T08), estavam classificados nos *ratings* de “AA” a “C” e R\$97,4 milhões ou 3,6% do total (2,8% no 4T08), classificadas de “D” a “H”.

As provisões genéricas apresentaram aumento de R\$3,0 milhões (+16,0%) no 1T09, em relação ao 4T08, sendo que para o mesmo período os créditos classificados entre os *ratings* “D” a “H” tiveram aumento de R\$9,4 milhões (+25,0%). No 1T09, o Banco manteve seus níveis históricos de perdas abaixo da média dos pares.

Provisão Consolidada (R\$ mil)				
	4T08	%Total	1T09	%Total
Provisões Genéricas				
AA	-	-	-	-
A	8.721	15,5%	8.535	12,4%
B	4.911	8,7%	4.714	6,8%
C	5.187	9,2%	8.579	12,5%
Subtotal - Provisões AA - C	18.819	33,4%	21.828	31,7%
Provisões para Crédito Inadimplente				
D	2.789	4,9%	3.081	4,5%
E	3.790	6,7%	5.265	7,7%
F	4.391	7,8%	6.322	9,2%
G	4.090	7,3%	9.412	13,7%
H	22.523	39,9%	22.912	33,2%
Subtotal - Provisão D - H	37.583	66,6%	46.992	68,3%
Total Provisionado	56.402	100,0%	68.820	100,0%
PROVISÃO/CARTEIRA	2,0%	-	2,6%	-
PROVISÃO D-H / CARTEIRA	1,4%	-	1,8%	-
VENCIDOS ACIMA DE 90 DIAS / CARTEIRA	0,5%	-	0,9%	-

Operações de Crédito - Empresas

O crédito direcionado a empresas representou 58,3% do total da carteira de crédito no 1T09 (59,2% no 4T08), com R\$1,56 bilhão, redução de 13,9% em relação ao R\$1,81 bilhão no 1T08 e de 4,5% comparado aos R\$1,63 bilhões do 4T08.

Composição da Carteira (R\$ mil)	1T08	4T08	1T09	1T09/1T08	1T09/4T08
Conta Garantida	500.921	85.802	103.098	-79,4%	20,2%
Capital de Giro	762.597	957.731	853.878	12,0%	-10,8%
Financiamentos Adquiridos	299.478	266.328	249.853	-16,6%	-6,2%
Outros ^(*)	251.044	325.637	355.351	41,5%	9,1%
Total	1.814.040	1.635.498	1.562.180	-13,9%	-4,5%

(*) 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

As provisões sobre a carteira de empresas totalizaram 1,7% (1,2% no 4T08), sendo que as atrasos acima de 90 dias foram de 0,8% em março de 2009.

Provisão Empresas (R\$ mil)				
	4T08	%Total	1T09	%Total
Provisões Genéricas				
AA	-	-	-	-
A	3.900	20,1%	4.490	17,1%
B	4.304	22,2%	4.130	15,7%
C	4.131	21,3%	3.299	12,5%
Subtotal - Provisões AA - C	12.335	63,6%	11.919	45,3%
Provisões para Crédito Inadimplente				
D	857	4,4%	599	2,3%
E	154	0,8%	1.134	4,3%
F	310	1,6%	2.626	10,0%
G	81	0,4%	4.862	18,5%
H	5.666	29,2%	5.160	19,6%
Subtotal - Provisões D - H	7.068	36,4%	14.381	54,7%
Total Provisionado	19.403	100,0%	26.300	100,0%
PROVISÃO/CARTEIRA	1,2%	-	1,7%	-
PROVISÃO D-H / CARTEIRA	0,4%	-	0,9%	-
VENCIDOS ACIMA DE 90 DIAS / CARTEIRA	0,4%	-	0,8%	-



Operações de Crédito - Varejo

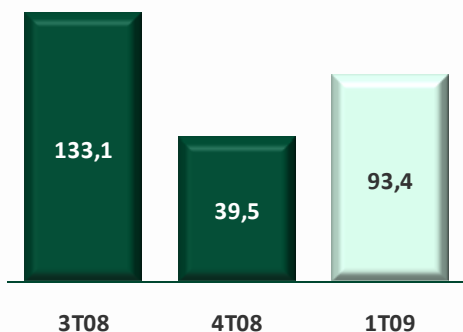
O crédito ao varejo encerrou o 1T09 com R\$1,1 bilhão (41,7% do total da carteira versus 40,8% no 4T08), aumento de 12,8% em relação ao 1T08 e redução de 0,8% comparado ao 4T08.

Composição da Carteira (R\$ mil)	1T08	4T08	1T09	1T09/1T08	1T09/4T08
Crédito Consignado (*)	268.131	314.119	309.163	15,3%	-1,6%
Veículos (**)	721.825	811.358	807.174	11,8%	-0,5%
Total	989.956	1.125.477	1.116.337	12,8%	-0,8%

(*) Inclui crédito ao consumidor, cheque especial, títulos descontados e outros

(**) Inclui Leasing e CDC Veículos

Originação Total do Varejo (R\$ milhões)

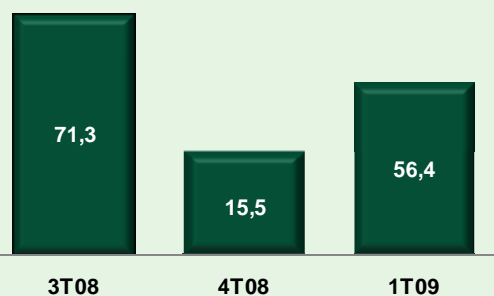


No 4T08 o Banco encerrou o ciclo de redução de originação, iniciado no 4T07, retomando o crescimento no 1T09 como pode ser verificado no gráfico ao lado.

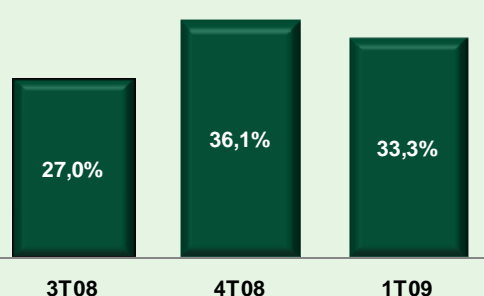
Originação Própria de Financiamento de Veículos

Principais produtos de varejo, leasing e CDC veículos, representando 72,3% da carteira, encerraram o 1T09 com R\$807,2 milhões, aumento de 11,8% em relação aos R\$721,8 milhões registrados no 1T08 e redução de 0,5% em relação aos R\$811,4 milhões do 4T08.

Volume Originado (R\$ milhões)

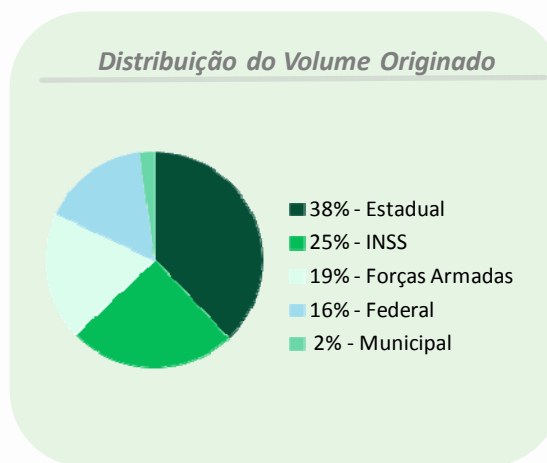
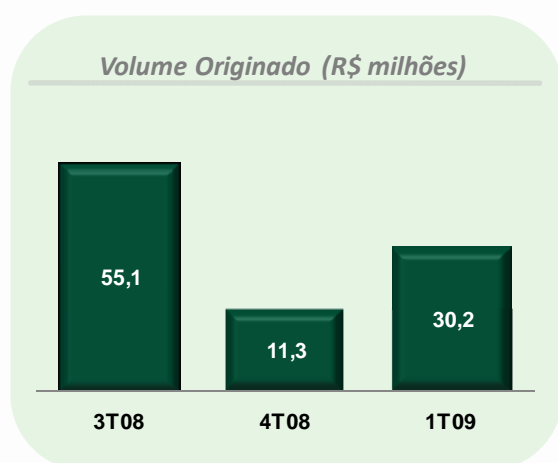


Entrada Média (%)



Crédito Consignado

Representou 27,7% da carteira de varejo, incluindo crédito ao consumidor, atingindo R\$309,2 milhões no 1T09, evolução de 15,3% em relação aos R\$268,1 milhões no 1T08 e 1,6% inferior aos R\$314,1 milhões no 4T08. Os gráficos abaixo representam as informações do consignado público, principal produto de crédito pessoal:



Inadimplência e Provisões para Perdas - Varejo

As provisões para o varejo aumentaram 14,9% no 1T09, em relação ao 4T08, o que se justifica pelo estágio atual de maturação dessas carteiras. As provisões sobre a carteira de varejo totalizaram 3,8% do total de operações desse segmento (3,3% no 4T08) sendo que as provisões para créditos classificados entre os ratings "D" a "H" tiveram aumento de R\$2,1 milhões (+6,9%).

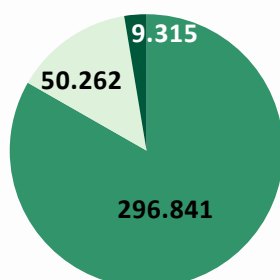
Provisão Varejo (R\$ mil)				
	4T08	%Total	1T09	%Total
Provisões Genéricas				
AA	-	-	-	-
A	4.821	13,0%	4.045	9,5%
B	607	1,6%	584	1,4%
C	1.056	2,9%	5.280	12,4%
Subtotal - Provisões AA - C	6.484	17,5%	9.909	23,3%
Provisões para Crédito Inadimplente				
D	1.932	5,2%	2.482	5,8%
E	3.636	9,8%	4.131	9,7%
F	4.081	11,0%	3.696	8,7%
G	4.009	10,8%	4.550	10,7%
H	16.857	45,6%	17.752	41,8%
Subtotal - Provisões D - H	30.515	82,5%	32.611	76,7%
Total Provisionado	36.999	100,0%	42.520	100,0%
PROVISÃO/CARTEIRA	3,3%	-	3,8%	-
PROVISÃO D-H / CARTEIRA	2,7%	-	2,9%	-
VENCIDOS ACIMA DE 90 DIAS /CARTEIRA	0,8%	-	1,1%	-

O indicador de inadimplência da 1ª Parcela das originações próprias, tem se mantido sob controle e em baixos níveis ao longo dos meses, como resultado da qualidade do processo de concessão de crédito, conforme pode ser observado abaixo, posição em 30 de abril de 2009:

Inadimplência 1a Parcela	Set.08	Out.08	Nov.08	Dez.08	Jan.09	Fev.09	Mar.09
Veículos CDC/ Leasing	0,46%	0,48%	0,35%	0,00%	0,42%	1,27%	0,42%

Mesmo após os efeitos do agravamento da inadimplência no último trimestre de 2008, aliado ao efeito sazonal do 1T09, nossos indicadores de liquidez da carteira apresentaram-se adequados e alinhados aos indicadores médios de mercado. Em 31 de março de 2009, a liquidez da carteira de veículos, medida pelo vencimento de parcelas decorridas entre dezembro de 2007 e dezembro de 2008 e seus respectivos recebimentos foi de 97,4%, conforme mostra o gráfico abaixo:

Liquidez da Carteira de Veículos (Safrá Vencimento)



- 83,3% - Parcelas recebidas até o vencimento
- 14,1% - Parcelas pagas com atraso a partir de 1 dia
- 2,6% - Parcelas vencidas e não pagas

Os créditos em atraso da originação de veículos, de dezembro de 2007 a dezembro de 2008 totalizaram 1,21% e 0,48%, respectivamente para atrasos acima de 90 e de 180 dias, demonstrando a qualidade da carteira.

Atrasos de Originações de Dez.07 a Dez.08 - Safrá Emissão (posição 31.03.09)

R\$ mil		Inadimplência			
∑ Parcelas	Parcelas até 31.03	> 90 dias (R\$ mil)	> 90 dias (%)	> 180 dias (R\$ mil)	> 180 dias (%)
620.587	140.523	1.698	1,21%	671	0,48%

Em linha com as operações de crédito

Captação de US\$32,5 milhões via FMO

Captação

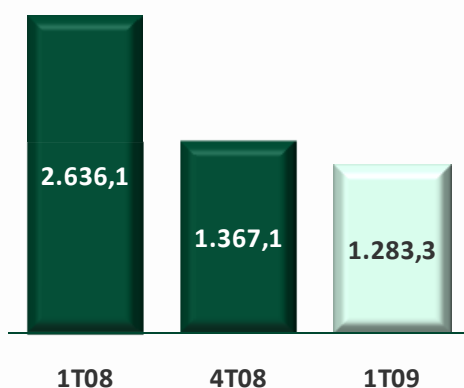
A captação total de R\$3,3 bilhões no 1T09, mostra crescimento de 0,5% em relação a posição do 1T08 e uma redução de 2,1% comparada ao 4T08, em linha com a redução das operações de crédito de 3,0%.

A redução da captação em relação ao 4T08 decorre principalmente da redução de depósitos totais compensada parcialmente pelo aumento das operações de empréstimos e repasses no exterior, destacando a captação de US\$32,5 milhões via FMO, banco de desenvolvimento holandês, com vencimento em 6 anos.

Captação (R\$ mil)	1T08	4T08	1T09	1T09/4T08	1T09/1T08
Depósitos à Vista + Outros Depósitos	101.286	62.180	47.689	-23,3%	-52,9%
Depósitos a Prazo + LCA	2.087.036	941.253	911.564	-3,2%	-56,3%
Depósitos Interfinanceiros	447.734	363.665	324.049	-10,9%	-27,6%
Captações no Mercado Aberto	47.831	17.368	47.202	171,8%	-1,3%
Obrigações por Empréstimos e Repasses no Exterior ^(*)	512.526	1.139.945	1.115.138	-2,2%	117,6%
Repasses BNDES / FINAME	39.764	74.820	80.621	7,8%	102,7%
Cessões de Crédito	-	721.061	725.753	0,7%	-
TOTAL	3.236.177	3.320.292	3.252.016	-2,1%	0,5%

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

Depósitos (R\$ milhões)



O volume de depósitos totais encerrou o 1T09 com R\$1,3 bilhão, redução de 51,3% comparada aos R\$2,6 bilhões observados no 1T08, e redução de 6,1% em relação aos R\$1,4 bilhões do 4T08.

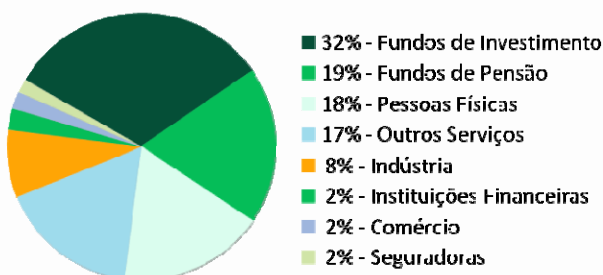
A redução observada nos depósitos a prazo foi fundamentalmente consequência dos resgates de fundos de investimento a partir de setembro de 2008, o que vem sendo revertido gradualmente com a volta desses investidores em 2009. A criação do DPGE, em Março de 2009, garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC) voltou a impulsionar os depósitos à prazo a partir do 2T09. O limite de DPGE disponível ao Banco é de R\$2,6 bilhões.



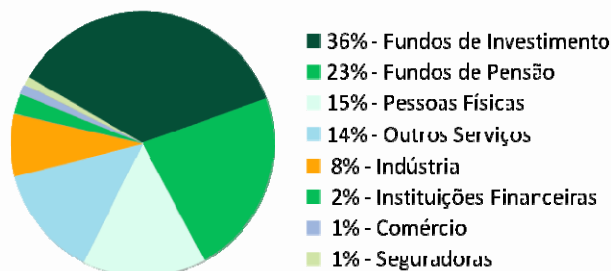
Abertura dos depósitos:

- ✓ **Depósitos a prazo** (Incluindo Letras de Crédito do Agronegócio): totalizaram R\$911,6 milhões no 1T09, representando 71,0% dos depósitos totais (79,2% no 1T08 e 68,9% no 4T08), retrações de 56,3%, em relação ao R\$2,1 bilhão do 1T08, e de 3,2% comparado aos R\$941,3 milhões no 4T08.

1T09



4T08



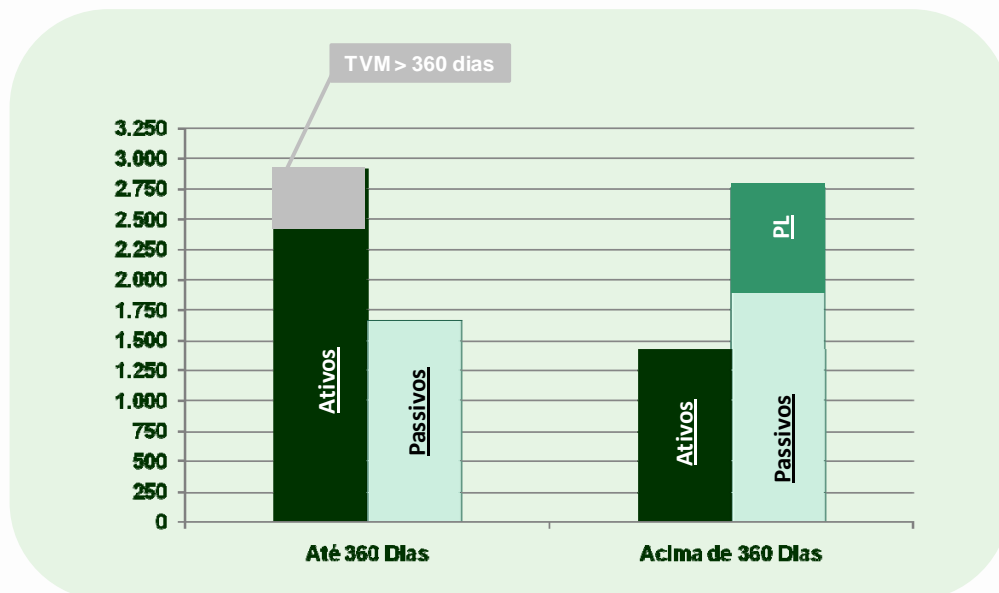
- ✓ **Depósitos interfinanceiros:** totalizaram R\$324,0 milhões, representando 25,3% dos depósitos totais (17,0% no 1T08 e 26,6% no 4T08), com reduções de 27,6% em relação aos R\$447,7 milhões do 1T08 e de 10,9% comparado aos R\$363,7 milhões do 4T08.
- ✓ **Depósitos à vista:** responsáveis por 3,7% dos depósitos (3,8% no 1T08 e 4,5% no 4T08), encerraram o 1T09 com R\$47,7 milhões, retrações de 52,9% em relação aos R\$101,3 milhões do 1T08 e de 23,3% em comparação aos R\$62,2 milhões do 4T08.

Além das captações no mercado local realizadas através dos instrumentos de depósitos mencionados acima, em continuidade à sua política de alongamento de prazos de funding iniciada em 2008 que culminou nas captações internacionais via emissão de Eurobônus e de contratação de empréstimo via International Finance Corporation ("IFC"), no 1T09 o Banco contratou um empréstimo internacional junto ao Nederlandse Financierings-Maatschappij Vorr Ontwikkelingsladen N.V ("FMO"), banco de desenvolvimento da Holanda, no montante de US\$32,5 milhões e vencimento em 6 anos, cuja liquidação ocorreu em março de 2009.

A exemplo dos períodos anteriores, e em consonância com sua filosofia de administração de liquidez, no 1T09 o Banco manteve os prazos de vencimento de seus ativos e passivos adequados, principalmente em função das captações de longo prazo. Todas as operações de captação no exterior realizadas pelo Banco contemplam *swap* para reais, o que faz com que o Banco não tenha exposição adicional à variação cambial.



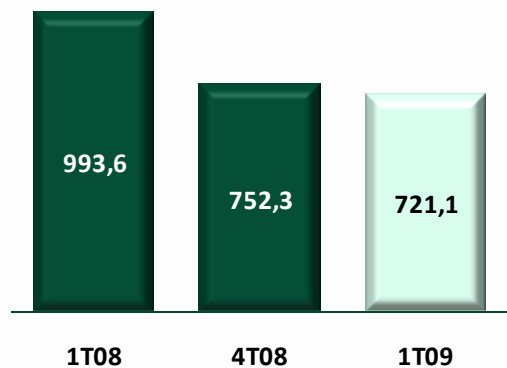
Gerenciamento de ativos e passivos (R\$ milhões)



Liquidez (R\$ milhões)

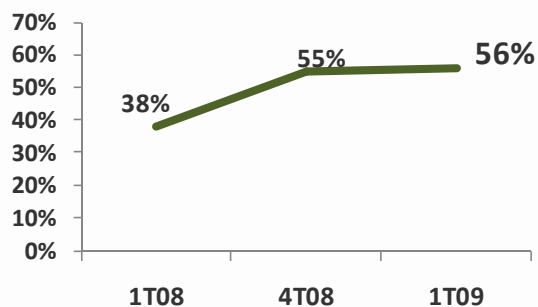
Em consonância a estratégia contínua de manutenção de um colchão confortável de liquidez, o Banco concluiu o 1T09 com um caixa livre de R\$721,1 milhões.

Caixa Livre^()*



(*) Disponibilidades + Aplic. Interfinanc. de Liquidez + TVM - Captações no Merc.Aberto - LCA

*% Caixa sobre Depósitos^(**)*



(**) Caixa Livre / Depósitos Totais



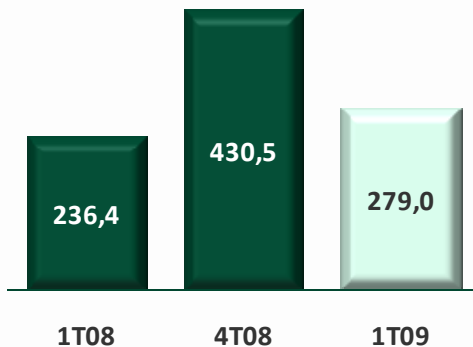
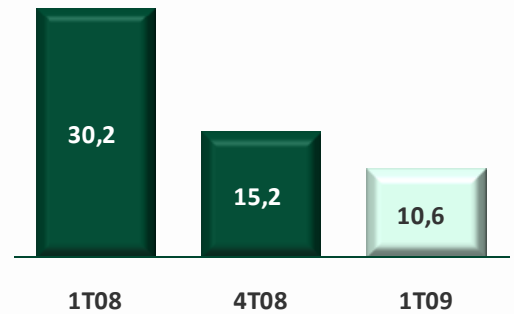
Destaques Econômico-Financeiros

Lucro de R\$10,6 MM:
-64,9% (1T09/1T08) e
-30,4% (1T09/4T08)

**Impacto do aumento
do custo da captação**

Lucro Líquido (R\$ milhões)

O Banco Sofisa concluiu o 1T09 com lucro líquido de R\$10,6 milhões. A redução do lucro líquido do 1T09 em relação ao 1T08 decorreu da elevação do custo de captação nas emissões de CDBs, do maior custo das cessões de crédito efetuadas, e também da redução expressiva da carteira de crédito em função da crise mundial.



Receitas Totais (R\$ milhões)

No 1T09, as receitas totais atingiram R\$279,0 milhões, aumento de 18,0% em relação aos R\$236,4 milhões apurados no 1T08 com redução de 35,2% em relação aos R\$430,5 milhões registrados no 4T08. A redução em relação ao 4T08 se justifica pela redução nos instrumentos financeiros derivativos no 1T09 em virtude de uma variação cambial que se mostrou muito menos significativa do que a observada no final de 2008 e que aumentou pontualmente as receitas provenientes das operações de *swap* cambial naquele período.

Resultado Bruto da Intermediação Financeira

No 1T09, o Resultado Bruto da Intermediação Financeira atingiu R\$50,0 milhões, 40,0% inferior aos R\$83,3 milhões do 1T08. Quando comparado aos R\$66,0 milhões do 4T08, apresentou redução de 24,3% em virtude do aumento do custo de captação, tanto nas emissões de CDBs quanto nas cessões realizadas, e redução da carteira de crédito.

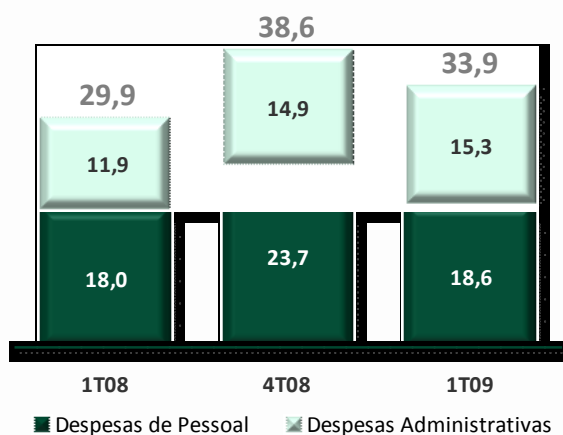


Despesas Administrativas (R\$ milhões)

No 1T09 as despesas administrativas totais somaram R\$33,9 milhões, aumento de 13,5% em relação aos R\$29,9 milhões do 1T08 e retração de 12,1% em relação aos R\$ 38,6 milhões do 4T08.

A redução das despesas administrativas no 1T09, em relação ao 4T08, decorreu do impacto positivo da readequação da estrutura ao cenário econômico.

Impacto positivo da readequação da estrutura



Margem Financeira ⁽¹⁾

A margem financeira calculada sobre os ativos geradores de receita do Banco Sofisa alcançou 6,9% no 1T09 (7,3% no 4T08).

Índice de Eficiência ⁽²⁾

O índice de eficiência do Banco Sofisa encerrou o 1T09 em 47,8% (58,7% no 4T08). A melhora no índice reflete a readequação da estrutura.

⁽¹⁾ Margem Financeira = Resultado bruto da intermediação financeira anualizado + PDD / Média dos ativos geradores de receita. Para fins gerenciais, o cálculo considera a variação cambial do patrimônio líquido das controladas assim como os ajustes de baixas contábeis que afetaram a PDD.

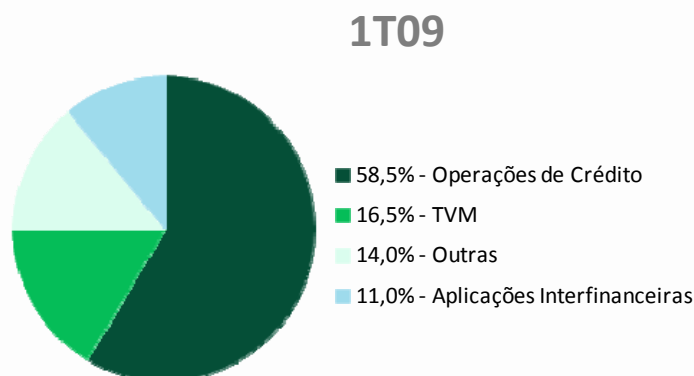
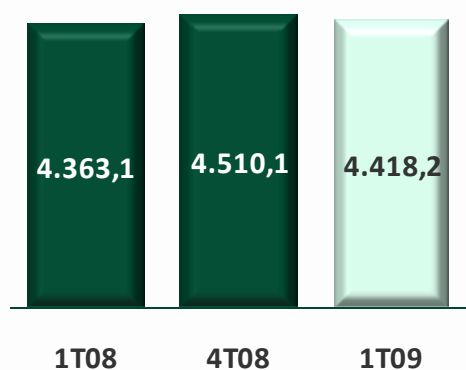
⁽²⁾ Índice de Eficiência = (Despesas de pessoal + outras administrativas) / [(Resultado Bruto da Intermediação Financeira + PDD + Receita de Serviços)+(Outras receitas operacionais – outras despesas operacionais)]. Para fins gerenciais, o cálculo considera a variação cambial do patrimônio líquido das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

Contas Patrimoniais

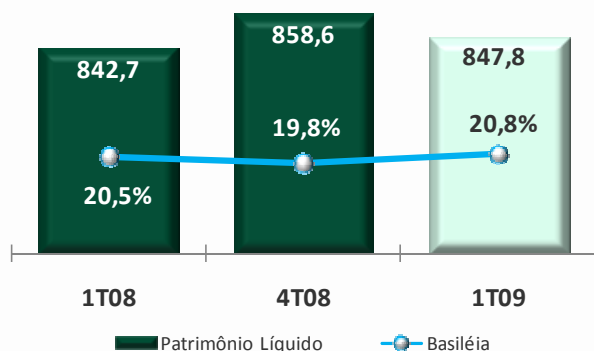
Ativo Total (R\$ milhões)

Os ativos totais do Banco somaram R\$4,42 bilhões no 1T09, evoluindo 1,3% em relação aos R\$4,36 bilhões do 1T08 e retraindo 2,0% em relação aos R\$4,51 bilhões do 4T08.

Em sua composição destacamos as operações de crédito, com 59% dos ativos totais no 1T09 (63% no 1T08 e 60% no 4T08). A participação dos títulos e valores mobiliários passou de 15% no 1T08 para 16% no 1T09 (19% no 4T08) e as aplicações interfinanceiras de liquidez passaram de 12% no 1T08 para 11% no 1T09 (8% no 4T08).



Patrimônio Líquido (R\$ milhões)



O patrimônio líquido do Banco Sofisa totalizou R\$847,8 milhões no 1T09, praticamente estável em relação aos R\$842,7 milhões registrados no mesmo período do ano anterior.

O índice de Basiléia encerrou o 1T09 com 20,8%, superior ao índice de 19,8% no 4T08.



Eventos Subsequentes

- ▶ Cancelamento de 2.800.000 ações preferenciais mantidas em tesouraria, sem redução do capital social, aprovada pela Assembléia Geral Extraordinária, realizada em 30 de abril de 2009, dessa forma maximizando valor aos acionistas;
- ▶ Pagamento de Juros sobre o Capital Próprio ("JCP") no valor bruto total de R\$41,0 milhões, em 08 de Maio de 2009, correspondendo a R\$0,29765105 por ação, correspondendo a um *dividend yield* de 7,9%, cotação de fechamento em 31.03.2009.

Anexo I - Balanço Patrimonial Consolidado

Balanço Patrimonial Consolidado	1T09	% do Total	4T08	% do Total	1T08	% do Total	Varição 1T09/4T08	Varição 1T09/1T08
(Em milhares de reais, exceto porcentagens)								
ATIVO								
Disponibilidades.....	24.550	0,56%	21.071	0,47%	19.908	0,46%	16,51%	23,32%
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....	463.915	10,50%	355.672	7,89%	502.667	11,52%	30,43%	-7,71%
Títulos e valores mobiliários e derivativos.....	182.814	4,14%	294.468	6,53%	259.643	5,95%	-37,92%	-29,59%
Relações interfinanceiras.....	4.521	0,10%	24.591	0,55%	127.006	2,91%	-81,62%	-96,44%
Operações de crédito.....	1.178.595	26,68%	1.226.435	27,19%	1.469.821	33,69%	-3,90%	-19,81%
Operações de arrendamento mercantil.....	220.952	5,00%	215.964	4,79%	177.400	4,07%	2,31%	24,55%
Outros créditos.....	245.848	5,56%	283.693	6,29%	124.053	2,84%	-13,34%	98,18%
Outros valores e bens.....	45.961	1,04%	38.722	0,86%	17.787	0,41%	18,69%	158,40%
Ativo Circulante.....	2.367.156	53,58%	2.460.616	54,56%	2.698.285	61,84%	-3,80%	-12,27%
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....	24.115	0,55%	2.046	0,05%	-	-	1078,64%	-
Títulos e valores mobiliários e derivativos.....	543.960	12,31%	546.258	12,11%	389.888	8,94%	-0,42%	39,52%
Operações de crédito.....	800.250	18,11%	838.824	18,60%	688.110	15,77%	-4,60%	16,30%
Operações de arrendamento mercantil.....	386.418	8,75%	401.115	8,89%	402.521	9,23%	-3,66%	-4,00%
Outros créditos.....	148.612	3,36%	111.753	2,48%	64.304	1,47%	32,98%	131,11%
Outros valores e bens.....	73.842	1,67%	75.760	1,68%	54.546	1,25%	-2,53%	35,38%
Ativo Realizável a Longo Prazo.....	1.977.197	44,75%	1.975.756	43,81%	1.599.369	36,66%	0,07%	23,62%
Investimentos.....	5.731	0,13%	4.912	0,11%	4.886	0,11%	16,67%	17,29%
Imobilizado de uso.....	60.816	1,38%	62.547	1,39%	58.813	1,35%	-2,77%	3,41%
Diferido.....	6.323	0,14%	6.264	0,14%	1.764	0,04%	0,94%	258,45%
Intangível.....	957	0,02%	-	-	-	-	-	-
Ativo Permanente.....	73.827	1,67%	73.723	1,63%	65.463	1,50%	0,14%	12,78%
Total do Ativo.....	4.418.180	100,00%	4.510.095	100,00%	4.363.117	100,00%	-2,04%	1,26%
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO								
Depósitos.....	896.548	20,29%	950.327	21,07%	2.185.717	50,10%	-5,66%	-58,98%
Captações no mercado aberto.....	47.201	1,07%	17.368	0,39%	47.831	1,10%	171,77%	-1,32%
Recursos de aceite e emissão de títulos.....	51.399	1,16%	53.360	1,18%	-	0,00%	-	-
Relações interfinanceiras.....	2.468	0,06%	980	0,02%	3.346	0,08%	151,84%	-26,24%
Relações interdependências.....	250	0,01%	-	-	-	-	-	-
Obrigações por empréstimos.....	79.665	1,80%	104.640	2,32%	64.401	1,48%	-23,87%	23,70%
Obrigações por repasses.....	153.779	3,48%	154.466	3,42%	17.125	0,39%	-0,44%	797,98%
Instrumentos financeiros derivativos.....	6.925	0,16%	9.127	0,20%	4.325	0,10%	-24,13%	60,12%
Outras obrigações.....	354.727	8,03%	374.055	8,29%	298.726	6,85%	-5,17%	18,75%
Passivo Circulante.....	1.592.962	36,05%	1.664.323	36,90%	2.621.471	60,08%	-4,29%	-39,23%
Depósitos.....	335.355	7,59%	363.411	8,06%	423.921	9,72%	-7,72%	-20,89%
Obrigações por empréstimos.....	267.504	6,05%	288.713	6,40%	-	0,00%	-	-
Obrigações por repasses.....	551.214	12,48%	481.193	10,67%	435.235	9,98%	14,55%	26,65%
Instrumentos financeiros derivativos.....	12.489	0,28%	7.194	0,16%	3.804	0,09%	73,60%	228,31%
Outras obrigações.....	810.538	18,35%	846.622	18,77%	35.399	0,81%	-4,26%	2189,72%
Exigível a Longo Prazo.....	1.977.100	44,75%	1.987.133	44,06%	898.359	20,59%	-0,50%	120,08%
Resultado de exercícios futuros.....	339	0,01%	61	0,00%	570	0,01%	455,74%	-40,53%
Participação minoritária nas controladas.....	-	0,00%	15	0,00%	23	0,00%	-100,00%	-100,00%
Patrimônio Líquido.....	847.779	19,19%	858.563	19,04%	842.694	19,31%	-1,26%	0,60%
Total do Passivo e Patrimônio Líquido.....	4.418.180	100,00%	4.510.095	100,00%	4.363.117	100,00%	-2,04%	1,26%

Anexo II – Demonstração de Resultado Consolidada

Demonstração de Resultado Consolidada	1T09	4T08	Varição 1T09/4T08	1T08	Varição 1T09/1T08	2008	2007	Varição 2007/2008
(Em milhares de reais, exceto porcentagens)								
Operações de crédito.....	126.024	115.045	9,5%	127.504	-1,2%	543.499	337.053	61,3%
Operações de arrendamento mercantil.....	93.475	91.630	2,0%	73.819	26,6%	334.706	68.919	385,7%
Operações com títulos e valores mobiliários	32.345	45.945	-29,6%	27.840	16,2%	156.285	114.776	36,2%
Instrumentos financeiros derivativos.....	(40.584)	143.674	-128,2%	(2.780)	1359,9%	169.782	(23.905)	810,2%
Variação cambial do patrimônio líquido de controlada no exterior....	-	11.410	-100,0%	-	-	8.955	(1.110)	906,5%
Resultado de operações de câmbio.....	17.811	12.378	-	-	-	10.025	20.265	-50,5%
Resultado de aplicações compulsórias.....	-	-	-	2.265	-100,0%	8.387	3.395	147,0%
Receitas da intermediação financeira	229.071	420.082	-45,5%	228.648	0,2%	1.231.639	519.393	137,1%
Operações de captação no mercado.....	(41.157)	(76.296)	-46,1%	(77.929)	-47,2%	(352.302)	(221.118)	59,3%
Operações de empréstimos, cessões e repasses	(13.885)	(200.668)	-93,1%	(5.202)	166,9%	(290.250)	(5.870)	4844,6%
Operações de arrendamento mercantil.....	(64.928)	(63.469)	2,3%	(48.626)	33,5%	(229.005)	(39.908)	473,8%
Operações de câmbio.....	(40.270)	(15.795)	-	(5.671)	-	(15.795)	-	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa.....	(18.866)	2.152	-976,7%	(7.949)	137,3%	(37.594)	(13.790)	172,6%
Despesas da intermediação financeira.....	(179.106)	(354.076)	-49,4%	(145.377)	23,2%	(924.946)	(280.686)	229,5%
Resultado bruto da intermediação financeira.....	49.965	66.006	-24,3%	83.271	-40,0%	306.693	238.707	28,5%
Receitas de prestação de serviços.....	7.744	6.926	11,8%	2.081	272,1%	28.633	7.201	297,6%
Despesas de pessoal.....	(18.670)	(23.771)	-21,5%	(18.051)	3,4%	(81.229)	(52.476)	54,8%
Outras despesas administrativas.....	(15.279)	(14.873)	2,7%	(11.869)	28,7%	(55.929)	(48.163)	16,1%
Despesas tributárias.....	(5.051)	(2.088)	141,9%	(3.363)	50,2%	(12.700)	(7.263)	74,9%
Resultado de participações em controladas.....	(417)	(68)	508,9%	(33)	1163,6%	204	(5.376)	-103,8%
Outras receitas operacionais.....	1.606	1.349	19,1%	2.860	-43,8%	4.852	10.020	-51,6%
Outras despesas operacionais.....	(20.012)	(19.136)	4,6%	(20.760)	-3,6%	(76.064)	(59.454)	27,9%
Outras receitas (despesas) operacionais.....	(50.079)	(51.661)	-3,1%	(49.135)	1,9%	(192.233)	(155.511)	23,6%
Resultado Operacional.....	(114)	14.345	-100,8%	34.136	-100,3%	114.460	83.196	37,6%
Resultado não operacional.....	(1.121)	(156)	619%	1.575	-	3.079	(71)	(44,37)
Resultado antes de impostos e participação.....	(1.235)	14.189	-108,7%	35.711	-103,5%	117.539	83.125	41,4%
Imposto de renda e contribuição social.....	(18.326)	(13.734)	33,4%	(15.505)	18,2%	(70.516)	(20.269)	247,9%
Ativos fiscais diferidos.....	31.343	14.729	112,8%	16.615	88,6%	63.123	14.810	326,2%
Participações no lucro – Empregados	(1.176)	127	-1026,0%	(6.571)	-82,1%	(17.846)	(1.931)	824,2%
Participações minoritárias nas controladas.....	(9)	(88)	-89,8%	(31)	-71,0%	(99)	(101)	-2,0%
Lucro líquido.....	10.597	15.223	-30,4%	30.219	-64,9%	92.201	75.634	21,9%

Anexo III – Fluxo de Caixa Consolidado

Fluxo de Caixa Consolidado	1T09	4T08	2008	2007
Lucro Líquido Ajustado	33.950	10.840	131.054	89.970
Lucro Líquido.....	10.597	15.223	92.201	75.634
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa.....	18.866	(2.152)	37.594	13.790
Depreciações e Amortizações.....	1.450	1.628	4.658	5.748
Resultado de Participação em Controladas.....	417	-	-	-
Ajustes de Avaliação Patrimonial.....	2.620	(3.859)	(3.399)	(5.202)
Variação de Ativos e Obrigações	(41.843)	1.603.786	267.737	(1.683.905)
(Aumento) Redução em T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos.....	(81.058)	290.166	(141.698)	(85.976)
(Aumento) Redução em Relações Interfinanceiras e Interdependências.....	18.332	5.117	87.637	(97.104)
(Aumento) Redução em Operações de Crédito e Arrendamento Mercantil.....	77.257	670.309	(166.232)	(1.681.262)
(Aumento) Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens.....	(4.335)	(123.523)	(307.424)	(159.302)
(Redução) Aumento em Outras Obrigações.....	(52.317)	761.673	795.984	339.274
(Redução) Aumento em Resultados de Exercícios Futuros.....	278	44	(530)	465
ATIVIDADES OPERACIONAIS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado)	(7.893)	1.614.626	398.791	(1.593.935)
Alienação de Títulos Patrimoniais.....	211	-	-	-
Alienação de Imobilizado de Uso.....	1.457	3.589	48.140	245
Dividendos recebidos de coligadas e controladas.....	-	-	75	-
Aquisição (Inversão) de Investimentos.....	-	-	(53)	(3.293)
Aquisição de Imobilizado de Uso.....	(909)	(4.644)	(69.072)	(8.066)
Aplicações no Diferido.....	-	(3.190)	(7.292)	(750)
Aplicações no Intangível.....	957	-	-	-
Variação da Participação de minoritários nas controladas.....	(17)	(22)	(67)	(3.835)
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado)	1.699	(4.267)	(28.269)	(15.699)
Aumento (Redução) em Depósitos.....	(81.835)	(1.147.763)	(1.211.370)	1.290.142
Aumento (Redução) em Captações no Mercado Aberto.....	21.999	(357.433)	(4.478)	(115.284)
Aumento (Redução) em Recursos de Aceites de Emissão de Títulos.....	-	(19.782)	53.360	(65.356)
Aumento (Redução) em Obrigações por Empréstimos e Repasses.....	23.150	167.197	867.731	150.464
Aumento (Redução) em Instrumentos Financeiros Derivativos Passivo.....	-	16.321	(29.846)	43.526
Aumento (Redução) de Capital.....	-	-	4.332	497.336
Dividendos e Bonificações Propostas.....	-	-	(4.653)	(2.197)
Juros sobre o Capital Próprio Pagos e/ou Provisionados.....	-	-	(41.000)	(18.700)
Aquisições de Ações de Emissão Própria.....	(24.212)	(13.972)	(29.560)	(11.455)
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado)	(60.898)	(1.355.432)	(395.484)	1.768.476
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(67.092)	254.927	(24.962)	158.842
Início do Período.....	563.652	308.725	588.614	429.772
Fim do Período.....	496.560	563.652	563.652	588.614
AUMENTO (REDUÇÃO) LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(67.092)	254.927	(24.962)	158.842