

# MERCANTIL DO BRASIL

**Razão Social:** Banco Mercantil do Brasil S.A.  
**Endereço:** Rua Rio de Janeiro, nº 654 / 680 - Centro - Belo Horizonte - MG - CEP.: 30.160-912  
**Site:** www.mercantildobrasil.com.br **CNPJ:** 17.184.037/0001-10  
**Características:** Múltiplo: (Com., Imob., Leas., Inv.) e Câmbio  
**Início da Atividade:** Março.1943  
**Origem do Controle:** Privado  
**Banco Estrang. Associado:** -

ÍNDICE RISKbank®	PORTE : MÉDIO						RANK GERAL	
	COLUNAS DE ALERTA						JUN/10	MAR/10
<b>10,88</b>							<b>22</b>	<b>22</b>

## Classificação de Risco

### BAIXO RISCO PARA CURTO PRAZO

## Análise Subjetiva

Os indicadores de performance do BMB no 1S10 continuam influenciados pela receita não recorrente auferida no 1T10, oriunda de um crédito da COFINS, no montante de R\$ 192 milhões líquido, em decorrência do êxito na ação judicial movida contra União. Posto isso, o impacto positivo sobre seu PL foi relevante no 1S10, bem como em seu RBA, Rentabilidade e Geração de Caixa. Ao analisarmos isoladamente seu resultado no 2T10, auferiu um lucro líquido de apenas R\$ 8,4 milhões, em linha com a média trimestral, porém evidenciando uma pesada estrutura de custos, elevadas despesas com PDD e gastos com modernização. Motivado pela melhora do ambiente conjuntural, acelerou o ritmo de crescimento de sua carteira de crédito no 2T10, registrando um incremento de 8,4% no período. Cabe lembrar que, assim como seus pares, sentiu o impacto do recrudescimento da inadimplência no início de 2009, porém a partir do 2S09 já foi possível apresentar melhoria de "ratings" e menor atraso. Em paralelo manteve cautela na gestão de liquidez, preservando seus bons indicadores, os quais foram reforçados no período de crise. Ao longo do 1S10 seus depósitos ampliaram-se, beneficiados pela capilaridade das agências e, em menor proporção, pela criação do DPGE (representando em jun.10 16% do total de CDB). No médio prazo, contudo, precisará rever sua estratégia e reduzir custos diante do cenário econômico ainda volátil e da maior concorrência. Há ainda a restrição do alto crédito tributário ativado (36% do PL em jun.10), evidenciando a necessidade de melhorar a qualidade de seu capital para sustentar seu crescimento. Por fim, sua classificação de baixo risco é sustentada no conservadorismo de sua gestão, adequada liquidez e pulverização de seu passivo e ativo nas agências. Continua limitada pela baixa rentabilidade operacional, elevada estrutura de custos e inadimplência. Relembramos que o BMB nos últimos anos não mudou seu foco no varejo nacional, apesar da maior concorrência, especializando-se em nichos de PME e varejo.

Dados Estruturais		Indicadores de Performance*	
Unidades no País	151	Lucro Líquido/Agência	1.622
Concentração RJ-SP	47	Lucro Líquido/Funcionário	94
Agências no Exterior	1	Depósitos/Agência	32.869
Total de Funcionários	2.610	Depósitos/Funcionário	1.902
Func. na Matriz	ND	Op.Créd./Agência	30.842
Cientes Passivos	830.119	Op.Créd./Funcionário	1.784

\*Valores em R\$ mil

Participação Acionária (%)	ON	PN	TOTAL
Grupo Familiar Milton de Araújo	33,0	4,6	24,3
Grupo Familiar Oswaldo de Araújo	16,3	0,2	11,4
Grupo Familiar Loureiro	6,0	0,4	4,3
Renato Augusto de Araújo	4,4	1,2	3,4
Free Float	40,2	93,6	56,6

Principais Executivos	Cargo e Tempo de Banco	
Milton de Araújo	Diretor Presidente	36 anos
André Luiz Figueiredo Brasil	Vice Presidente Executivo	34 anos
Luiz Carlos de Araújo	Diretor Executivo	40 anos
Valci Braga Rezende	Diretor Executivo	33 anos
Atháide Vieira dos Santos	Diretor Executivo	34 anos
Táise Christine da Cruz	Diretor Executivo	10 anos
Lauro Wilson da Silva	Diretor Executivo	21 anos
Cristiano Henrique V. Gomes	Diretor Executivo	3 anos

## Histórico

O Banco Mercantil do Brasil S.A. foi criado em 30 de março de 1943 na cidade de Curvelo - MG, com a denominação de Banco Mercantil de Minas Gerais. A trajetória de expansão do Mercantil do Brasil iniciou-se com a aquisição de vários estabelecimentos bancários e teve forte impulso nas décadas de 60, 70 e 80. Entre essas aquisições estava o antigo Banco Mercantil do Brasil, nome que passou a adotar. Seu foco principal de atuação é o varejo bancário brasileiro e o crédito consignado, complementando com nichos específicos de mercado nas áreas de segmento empresas (PJ com faturamento acima de R\$ 15 milhões/ano), CDC - Veículos, crédito imobiliário, fiança, "trade finance", seguros e previdência.

Principais Ligadas	%	Pat.Liq.*	Lucro Líq.*
Mercantil do Brasil Distribuidora S.A	100,00	5.202	603
Mercantil do Brasil Financeira S.A.	76,41	119.307	7.426
Banco Mercantil de Inv. S.A.	78,77	48.007	2.812
Mercantil do Brasil CTVM S.A.	99,97	8.505	-1.785
Mercantil do Brasil Leasing S.A.	100,00	28.209	239
Mercantil do Brasil Imobiliária S.A	100,00	49.880	1.957

\* Valores em: R\$ mil - jun/10

**Auditor Independente:** PricewaterhouseCoopers

**Disclosure Geral:** Muito Bom

## Grupo Associado

L=LIQUIDEZ;S=SOLVÊNCIA;Q=QUALIDADE DA CARTEIRA;R=RENTABILIDADE;C=CUSTO;G=GERAÇÃO DE CAIXA;B=BASILÉIA;A=CONCENTRAÇÃO DE ATIVOS;T=TRANSPARÊNCIA

**MERCANTIL DO BRASIL**

<b>ESTRUTURA PATRIMONIAL</b>	<b>JUN/2010</b>	<b>DEZ/2009</b>	<b>JUN/2009</b>	<b>DEZ/2008</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>	106.318	72.280	78.613	55.765
<b>APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</b>	2.683.669	2.549.074	2.032.630	1.743.652
<b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	314.791	350.642	315.677	351.518
<b>OPERAÇÕES DE CRÉDITO</b>	4.657.173	3.782.828	3.696.969	3.641.008
Op. Crédito Vencidas	423.837	447.647	445.519	357.660
Provisões (Res.2.682)	253.759	294.530	281.154	227.203
<b>ARRENDAMENTO MERCANTIL</b>	17.400	15.046	19.943	29.015
<b>OUTROS CRÉDITOS DIVERSOS</b>	855.571	713.859	703.980	593.740
Carteira de Câmbio	69.699	63.932	110.412	49.215
<b>OUTROS VALORES E BENS PERMANENTE</b>	129.377	122.695	115.743	112.601
<b>ATIVO/PASSIVO TOTAL</b>	9.090.633	7.826.343	7.243.077	6.737.761
<b>DEPÓSITOS TOTAIS</b>	4.963.229	4.274.647	3.727.894	3.313.609
À Vista	400.372	438.640	321.135	344.064
A Prazo	4.362.121	3.625.288	3.225.015	2.694.368
De Poupança	162.794	155.459	136.702	145.436
Interfinanceiros	37.943	55.260	45.041	129.740
<b>CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO</b>	1.382.753	1.165.246	1.114.900	1.026.132
<b>OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES</b>	168.496	183.650	241.465	297.000
No País	26.051	39.827	57.446	82.076
No Exterior	142.445	143.823	184.019	214.924
<b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	1.105.327	947.324	923.417	857.722
Carteira de Câmbio	25.749	237	33.627	1.628
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	713.434	583.552	568.419	557.262
<b>DEMONSTRATIVO DE RESULTADO</b>	<b>JUN/10</b>	<b>DEZ/09</b>	<b>JUN/09</b>	<b>DEZ/08</b>
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	713.568	1.606.701	779.999	1.702.403
Operações de Crédito	573.185	1.358.645	659.777	1.109.686
Títulos e Valores Mobiliários	129.058	230.231	111.166	222.569
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	434.853	1.088.036	587.279	1.267.605
Captação	285.665	505.405	269.045	877.805
Provisão para CRELI	141.901	318.567	161.888	235.234
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	278.715	518.665	192.720	434.798
<b>RESULTADO COM SERVIÇOS</b>	50.743	106.781	53.025	117.652
<b>EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL</b>	2.058	1.564	2.038	12.320
<b>DESPESAS DE PESSOAL E ADMINISTRATIVAS</b>	344.339	700.732	322.449	623.260
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	219.621	90.019	44.159	-38.075
<b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>	-12.800	-27.248	-18.579	99.255
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	122.492	42.879	19.555	45.334
<b>INDICADORES DE RISCO E PERFORMANCE</b>	<b>JUN/10</b>	<b>DEZ/09</b>	<b>JUN/09</b>	<b>DEZ/08</b>
<b>LIQUIDEZ CORRENTE</b>	2,12	2,05	2,07	2,09
<b>LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO</b>	0,41	0,48	0,37	0,33
<b>SOLVÊNCIA</b>	1,07	1,06	1,07	1,07
<b>QUALIDADE DA CARTEIRA</b>	8,48	8,28	8,03	8,02
<b>INADIMPLÊNCIA / OPERAÇÕES DE CRÉDITO (*)</b>	6,3%	7,4%	8,3%	7,4%
<b>INADIMPLÊNCIA / PATRIMÔNIO LÍQUIDO (*)</b>	43,8%	51,0%	52,4%	45,6%
<b>RENTABILIDADE (aa)</b>	37,8%	7,5%	6,9%	8,3%
<b>CUSTO OPERACIONAL</b>	0,61	0,89	0,88	1,07
<b>GERAÇÃO DE CAIXA</b>	0,49	0,64	0,32	0,69
<b>CONCENTRAÇÃO EM OPERAÇÕES DE CRÉDITO</b>	68,4%	67,3%	68,4%	69,4%
<b>CONCENTRAÇÃO EM TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	3,2%	3,9%	4,0%	5,0%
<b>CONCENTRAÇÃO EM OPERAÇÕES DE CÂMBIO</b>	0,7%	0,7%	1,5%	0,7%
<b>RBA BASILÉIA</b>	14,2%	13,2%	14,4%	14,4%
<b>CAIXA LIVRE / PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	221,9%	281,9%	201,5%	151,5%
<b>CAIXA LIVRE - R\$ MIL</b>	1.583.032	1.644.750	1.145.248	844.220
<b>CAIXA/ DEPÓSITOS TOTAIS</b>	32,7%	39,8%	31,9%	29,4%
<b>ATIVO TOTAL AJUSTADO - R\$ MIL</b>	7.718.392	6.785.746	6.194.376	5.778.961

(\*) ESTE INDICADOR CONTEMPLA O ATRASO ACIMA DE 15 DIAS