

Paraná Banco - Teleconferência 3º trimestre de 2012 – 12/11/2012

Operador: Boa tarde. Obrigado por aguardarem e bem vindos à teleconferência do Paraná Banco na qual serão discutidos os resultados do terceiro trimestre de 2012. Todos os participantes estão conectados apenas como ouvintes e mais tarde será aberta a sessão de perguntas e respostas, quando serão dadas as instruções para os Srs. participarem. Caso seja necessária a ajuda de um operador durante a teleconferência, basta teclar "asterisco zero".

Caso algum dos Srs. não tenha a cópia do release de resultados do Paraná Banco, divulgado na sexta feira dia 09 de Novembro, após o fechamento do pregão da BM&FBovespa, poderá obtê-lo no site do Banco - www.paranabanco.com.br/ri.

Cabe lembrar que esta teleconferência, acompanhada de apresentação de slides, está sendo transmitida simultaneamente pela internet, também com acesso pelo site: www.paranabanco.com.br/ri.

Antes de prosseguir, gostaria de esclarecer que eventuais declarações que possam ser feitas durante esta teleconferência, relativas às perspectivas dos negócios do Banco, bem como projeções, metas operacionais e financeiras relativas ao seu potencial de crescimento, constituem-se em meras previsões.

Essas previsões são baseadas nas expectativas da Administração em relação ao futuro do Paraná Banco. Tais expectativas dependem das condições do mercado interno, do desempenho econômico geral do País e dos mercados internacionais, portanto, estão sujeitas a mudanças.

Conosco, hoje estão os Srs. Cristiano Malucelli – Presidente e Diretor de Relações com Investidores do Paraná Banco, André Luis Malucelli – Diretor Comercial do Paraná Banco, Vander Della Coletta – Diretor Administrativo do Paraná Banco, Luis Cesar Miara – Diretor Financeiro do Paraná Banco, e Anilson Fieker Pedrozo – Diretor Adjunto do Paraná Banco.

Inicialmente, o Sr. Cristiano fará os comentários sobre o desempenho do Paraná Banco e principais eventos do terceiro trimestre de 2012 e, logo após iniciaremos a sessão de perguntas e respostas.

Agora, gostaria de passar a palavra ao Sr. Cristiano Malucelli. Por favor, Cristiano pode prosseguir.

Cristiano Malucelli: Boa tarde senhoras e senhores. Obrigado por acompanharem a teleconferência de resultados do Paraná Banco, na qual apresentaremos os resultados do terceiro trimestre de 2012.

Ao final desta apresentação estaremos disponíveis para a sessão de perguntas e respostas. Vamos direto para o slide #3.

Antes de comentarmos os resultados do trimestre é importante contextualizarmos o ambiente regulatório de 2012 que possibilitou que apresentássemos um elevado crescimento da carteira de crédito consignado no ano. Entendemos que isto é fruto da sustentabilidade da nossa estrutura de negócio e de uma oportunidade de curto prazo gerada com mudanças regulatórias e eventos isolados ocorridos no mercado.

A resolução 3.563 do BACEN, que entrou em vigência em novembro de 2011, aumentou a necessidade de capital para operações de crédito consignado com prazo superior a 60 meses, afetando bancos de consignado que por estarem muito alavancados inibiram a produção de novas operações.

Em seguida, alterando a contabilização de cessões de crédito a partir de janeiro de 2012, a resolução do Conselho Monetário Nacional de número 3.533 e o evento ocorrido com o Banco Cruzeiro do Sul, tornaram o formato de cessão de crédito como fonte de *funding* mais inviável e caro.

O Paraná Banco, por possuir um dos maiores índices de Basiléia do mercado financeiro e uma estrutura de captação baseada em depósitos a prazo, DPGE, Letras Financeiras e emissão externa, que são recursos mais compatíveis com seu ativo, destacou-se dos demais bancos de consignado pela sua posição privilegiada. Esta oportunidade nos possibilitou originar volumes recordes de crédito consignado em 2012 e crescer a carteira de crédito em 21,1% quando comparado o saldo de setembro de 2012 com dezembro de 2011.

A nossa posição de destaque no mercado de consignado fica evidente ao analisarmos o gráfico da parte inferior do slide, onde podemos observar que a partir de dezembro de 2011 o desempenho do Paraná Banco descola do crescimento das operações de crédito consignado do Sistema Financeiro Nacional.

Ao longo desta apresentação observaremos que este volume de originação de crédito consignado e o ambiente de queda da taxa básica de juros influenciaram consideravelmente o crescimento da Margem Financeira Líquida ao maior valor dos últimos 2 anos e ao maior lucro líquido registrado desde o IPO.

Passando para o slide 4, continuaremos analisando o desempenho do Banco diante do mercado no que diz respeito a qualidade dos ativos.

A manutenção da qualidade é um dos nossos direcionadores estratégicos, ainda, que aumentar a participação da carteira de *middle market* na carteira consolidada seja uma de nossas metas de longo prazo. Por isso aqui faremos um comparativo entre o crescimento no saldo de operações de crédito a pessoas jurídicas do Sistema Financeiro Nacional e do Paraná Banco.

Enquanto crescemos nossa carteira de *Middle Market* em 56% entre dezembro de 2010 e setembro de 2012, o saldo das operações a pessoas jurídicas do sistema financeiro nacional registrou um crescimento de 33%.

No mesmo período a inadimplência do Paraná Banco para operações de middle com atraso superior a 90 dias ficou 2,3 pontos percentuais abaixo da inadimplência do saldo de pessoas jurídicas registrada no Sistema Financeiro Nacional em setembro de 2012.

No segmento de consignado o Paraná Banco apresenta um gap positivo de 5,1 pontos percentuais em relação a inadimplência de pessoas físicas registrado no sistema financeiro nacional também em setembro. Esta análise fica um pouco comprometida pelo fato de o BACEN não disponibilizar a inadimplência pelo produto consignado, mas ao menos aponta as tendências destes índices.

Com esta contextualização passaremos para o slide 5, no qual temos uma visão geral dos principais números do trimestre.

Damos destaque para o Lucro Líquido de R\$ 39 milhões, o maior valor registrado desde o IPO, quando considerados apenas eventos recorrentes. Como consequência deste resultado o retorno sobre o Patrimônio Líquido no trimestre foi de 14,3%, 3,7 pontos percentuais maior do registrado no trimestre anterior, e o retorno sobre o Ativo de 4,0%, 1,0 ponto percentual maior no trimestre.

A carteira de crédito consolidada encerrou setembro em R\$ 2,3 bilhões, saldo 2,6% maior no trimestre. Este crescimento veio acompanhado da manutenção da qualidade apontada pelos créditos classificados entre os níveis AA e C que ficou estável em relação ao 2T12 em 96,1%.

A Margem Financeira Líquida, como já comentamos, encerrou o trimestre em 14,5%, 2,7 pontos percentuais superior ao registrado no trimestre anterior. Este índice foi impactado principalmente pela redução na taxa básica de juros e no aumento do saldo da receita de juros a apropriar, que é fruto do elevado crescimento da carteira de crédito consignado. Damos destaque neste trimestre também a primeira captação realizada pelo Paraná Banco de letras financeiras. Esta captação foi propiciada pelo momento favorável, diante do estímulo dado pelo Banco Central ao incentivar o recolhimento compulsório pela aquisição de Letras Financeiras de bancos de médio porte. Este instrumento de captação possui tanto um prazo mais elevado quanto um custo mais competitivo comparado a outras fontes de *funding*.

E por fim, nosso Índice de Basileia manteve-se estável em comparação ao trimestre anterior encerrando o setembro na marca de 26,2%, ainda bem acima do limite mínimo estipulado pelo Banco Central. Esta Basileia nos possibilita sustentar o crescimento da carteira de crédito.

Passando para o slide 6, começaremos olhando para o 3T12 pelos fatores que nos possibilitaram chegar ao maior lucro líquido recorrente desde o IPO.

Do lado do banco o avanço no resultado é um reflexo do aumento do spread, que ocorreu em virtude da relação crédito e funding. Em termos de receita e despesa a indexação do ativo e passivo está em um momento favorável. O custo de captação, majoritariamente pós-fixado, tem sido decrescente pelos sucessivos decréscimos de 0,5 ponto percentual por reunião em média quando consideradas as últimas oito reuniões do Comitê de Política Monetária. Já do lado do ativo, grande parte da carteira de crédito está distribuída em operações pré-fixadas e conforme comentamos no slide 3, o aumento na receita com juros está diretamente relacionada ao elevado volume de originação de crédito consignado no ano, o que gerou um saldo de receita de juros futura a apropriar.

Isto, somado aumento de quase 100% da participação do grupo segurador no resultado consolidado, como vemos no próximo slide, impactado principalmente pelo aumento da margem bruta de seguros, a estabilidade nas despesas operacionais e a melhora do resultado financeiro, possibilitou que tenhamos encerrado o 3T12 com um lucro líquido de R\$ 39 milhões, conforme demonstrado no slide #8.

O resultado conjunto de banco e seguros propiciaram um crescimento de 36,9% no lucro líquido do trimestre e de 63,3% no resultado comparado com o 3T11. Estes números estão ajustados para os eventos não recorrentes ocorridos no 3T11, conforme detalhado em nosso release de resultados.

Diante disso, o retorno sobre o Patrimônio Líquido ajustado chegou ao patamar de 13,9% no trimestre e de 12,2% no acumulado do ano, o que representa um retorno sobre o CDI de 137,6%. O retorno sobre o ativo, também ajustado para eventos recorrentes, foi de 3,9% no trimestre, 1,0 ponto percentual superior ao trimestre anterior e ao mesmo período do ano passado.

A melhora no nosso Índice de Eficiência, que reduziu quase 10 pontos percentuais no trimestre é fruto do crescimento do resultado com intermediação financeira aliado ao aumento na receita com seguros e a manutenção das nossas despesas operacionais. Constantemente buscamos a eficiência através do controle das despesas e automatização de processos. Por isso controlamos de perto o crescimento na originação de crédito consignado neste ano para que não houvesse um descolamento de receita de juros e despesa de comissão. Ainda que tenhamos aumentado a receita de juros em R\$ 10 milhões, o saldo da despesa com comissão de consignado apresentou um aumento de apenas R\$ 1,0 milhão no trimestre.

Passando para o próximo slide, vamos comentar sobre o crescimento e a qualidade da carteira de crédito.

Nossa carteira apresentou um crescimento de 2,6% no trimestre e 24,6% no ano impulsionada pelo bom desempenho apresentado pelos três produtos com os quais o trabalhamos: Crédito Consignado, *Middle Market* e Parceria de Financiamento ao Consumo. Ao decorrer da apresentação falaremos mais do desempenho destes produtos.

Quando observadas as linhas que cruzam o gráfico em barras apresentado neste slide podemos observar a manutenção dos índices de qualidade das nossas operações do longo do tempo.

O saldo de créditos baixados a prejuízo representa historicamente menos do que 0,6% da carteira total.

As operações com atraso de mais de 180 dias sempre estiveram abaixo de 2% da carteira de crédito e a relação entre provisão e carteira gira em torno não extrapolou os 3,5%, chegando a 3,1% em setembro de 2012.

A manutenção da qualidade de nossos ativos possibilitou uma redução do NPL de 0,2 ponto percentual no trimestre e de 0,5 ponto percentual no ano.

Em termos de qualidade por produto, no slide #10 poderemos analisar a qualidade da carteira de crédito consignado e de *Middle Market* separadamente.

Observe que a qualidade da carteira de consignado, quando mensurada pela relação entre as operações com atraso acima de 61 dias e a totalidade da carteira de crédito é estável, tanto no ano quanto no trimestre.

Utilizando a mesma métrica de indicadores para a carteira de *Middle Market*, observamos que ainda que o risco deste produto seja consideravelmente maior, temos conseguido manter os índices de inadimplência da carteira de middle abaixo dos índices de consignado.

No slide #11, mostraremos um pouco da nossa política de provisionamento.

O Paraná Banco realiza provisão em acordo com as exigências da resolução 2.682 do BACEN e de procedimentos internos que avaliam as características da operação e do devedor. Entendemos que nosso nível de provisionamento é compatível com a qualidade da nossa carteira de crédito, e nos permite possuir um índice de cobertura da carteira de crédito vencida a mais de 90 dias de 104,5% e um índice de 191% para a carteira com atraso superior a 180 dias.

O aumento nos índices de cobertura no ano é um reflexo do próprio crescimento da carteira de crédito e foi acompanhado de uma redução de 6% no trimestre nas despesas de provisão.

No próximo slide falaremos um pouco sobre o desempenho da carteira de crédito consignado.

Após a produção recorde registrada nos seis primeiros meses de 2012, a partir de julho reduzimos a originação de consignado com o intuito de estabilizar o índice de Basiléia.

Nossa produção no 3T12 foi 4,8% superior a média registrada no ano de 2011, mas abaixo do que havíamos realizado no começo do ano. Justamente por produzirmos menos é que crescemos a carteira de consignado de forma mais moderada no trimestre. Esta postura foi adotada pela administração como forma de diminuir o passo da alavancagem, e seu resultado está demonstrado no slide #13.

O gráfico da parte superior deste slide mostra que a razão entre carteira de crédito e patrimônio líquido permaneceu

estável comparativamente ao 2T12. Enquanto isto o índice de Basiléia encerrou setembro em 26,2% e também estável em relação ao 2T12.

A estratégia daqui em diante será de dar prioridade ao crescimento em convênios mais rentáveis, o que significa dizer que poderemos trabalhar com prazos superiores, mas somente quando a operação for interessante. Nossa Basiléia, ainda que inferior aos níveis já apresentados por nós, ainda é bastante superior a de nossos pares.

No slide #14 falaremos da geografia dos canais utilizados para distribuição do crédito consignado.

Originamos consignado por meio de 20 lojas Paraná Crédito, 59 correspondentes exclusivos e 383 correspondentes multimarcas. No trimestre inauguramos mais duas lojas Paraná Crédito, a segunda loja do Rio de Janeiro, no bairro de Madureira e a loja do Centro Cívico em Curitiba. Esta última está em linha com a nossa estratégia de customizar o produto e está direcionada a atender servidores de tribunais.

Até o final do ano temos em processo de abertura mais 3 lojas, uma em Cascavel, uma em Curitiba e uma em Niterói. A abertura de novas lojas faz parte da nossa estratégia de aumentar a participação dos canais diretos na origem de consignado.

No 3T12, 48,6% da origem foi proveniente das lojas Paraná Crédito e de correspondentes bancários exclusivos e 51,4% de correspondentes multimarcas.

No slide #15 falaremos sobre o desempenho da carteira de *middle market*.

O saldo desta carteira encerrou setembro em R\$ 330,7 milhões. Este resultado demonstra um crescimento de 3,4% no trimestre e de 23,7% quando comparado com o mesmo período do ano passado. O crescimento desta carteira é fruto da estratégia de prospecção de clientes do grupo segurador JMalucelli no estado de São Paulo e nos estados do Paraná e de Santa Catarina, explorar o conhecimento já detido pelo banco da realidade econômica destas regiões. O início dos repasses de recursos do BNDES encerraram setembro em quase R\$ 21 milhões e também ajudaram no desempenho desta carteira.

Com relação à segmentação da carteira *Middle* por setor, 51,4% está alocada no setor de serviços, 27,7% na indústria, 20% no comércio e 0,8% no setor rural.

No slide #16 vamos falar de *funding*.

O grande destaque deste trimestre está na captação de R\$ 50 milhões em Letras Financeiras. Este instrumento apresenta tanto um prazo mais elevado quanto um custo mais competitivo comparativamente a outras fontes de *funding*. Em outubro captamos mais R\$ 240,0 milhões em letras financeiras.

Com relação à segmentação da captação do Paraná Banco, 70% está distribuída em depósitos a prazo, 18% em DPGs, 9% em Emissão Externa, 2% em Letras Financeiras e 1% em repasses do BNDES. Como já mencionamos o Paraná Banco não utiliza cessões de crédito como forma de *funding*.

Passando para o slide #18, falaremos do desempenho das operações de seguro.

No terceiro trimestre o lucro líquido do grupo segurador, formado pela JMalucelli Seguradora, JMalucelli Seguros e JMalucelli Resseguradora, atingiu R\$ 16,5 milhões, dos quais R\$ 9,5 milhões foram apropriados pelo Paraná Banco. Este resultado representa mais que o dobro do valor apropriado no trimestre anterior.

O bom resultado do trimestre foi impactado, principalmente, por três fatores: margem bruta maior, estabilidade nas despesas operacionais e melhora do resultado financeiro, conforme já comentamos anteriormente.

A Seguradora JMalucelli continua líder absoluta do mercado de seguro garantia brasileiro, com participação semelhante a soma da fatia do mercado do 2º ao 5º colocado.

Da mesma forma a JMalucelli Ressegura também mantém a liderança com *Market Share* de 36% em volume de prêmios diretos para o ramo de riscos financeiros.

No slide #19, temos um comparativo entre prêmios emitidos e sinistralidade da JMalucelli Seguradora, tanto do seguro garantia quanto DPVAT.

No 3T12 o volume de prêmios emitidos pela JMalucelli Seguradora para o mercado de seguro garantia foi 37,3% superior ao volume emitido no 2T12, o que reflete a emissão de apólices de grande porte, como das licitações para a rede de internet móvel da quarta geração (4G). O volume de sinistros de seguro garantia no trimestre influenciado pela reversão de sinistros, algo comum neste mercado.

No slide #20 falaremos sobre a carteira de aplicações financeiras do grupo segurador que ao final de setembro

atingiu R\$ 1,1 bilhão. Estes recursos estão distribuídos por ativos de renda fixa, fundo multimercado e renda variável. As receitas advindas da aplicação destes recursos no 3T12 possibilitaram uma recuperação do resultado financeiro das seguradoras no acumulado de 2012 e estimularam um melhora no resultado das seguradoras JMalucelli no trimestre.

Por fim, no slide #21, mostramos os *ratings* atribuídos ao banco e a JMalucelli Seguradora e Resseguradora.

Com base nos números de junho 2012, a RISKbank nos atribuiu um índice de 11,61 o que indica baixo risco de crédito de médio prazo. Dentre os pontos destacados pela agência estão: o conservadorismo da gestão, adequado índice de capitalização e qualidade dos ativos, estrutura enxuta com que opera e crescimento da carteira de crédito consignado acima do apresentado pelo sistema financeiro nacional.

Ainda com base nos números de junho, a LF Rating manteve em AA- a nota do Paraná Banco, o que indica alta segurança para honrar os compromissos financeiros regulares. Dentre os aspectos positivos levantados pela agência estão a oportunidade de crescimento da carteira de crédito em virtude da folga no Índice de Basiléia, a manutenção do ritmo de crescimento das operações de crédito rotativo, o baixo grau de concentração das operações de crédito e a não utilização de cessão de crédito como fonte de captação.

Assim nós encerramos a nossa apresentação de resultados do 3T12 e partir de agora ficamos à disposição para a sessão de perguntas e respostas. Obrigado.

Operador: Senhoras e senhores, agora terá início a sessão de perguntas e respostas. Para fazer uma pergunta, por favor, digite asterisco (*) um (1). Nossa primeira pergunta vem da Sra Aline Bronzati da Agência Estado. Sra. Aline queira por gentileza prosseguir.

Aline Bronzati: Boa tarde. Malucelli se você pudesse detalhar um pouco mais a questão da captação. Vocês captaram letras financeiras. Aí você comentou um valor total eu queria que você detalhasse mais e se vocês planejam emitir mais letras financeiras ainda este ano...

Cristiano Malucelli: OK Aline, é Cristiano quem está falando. Obrigado pela pergunta. É verdade como você observou nós captamos até agora R\$ 290 milhões em letras financeiras e a gente percebeu um mercado demandando bastante esta aplicação. A gente aproveitou a oportunidade dada pela mudança regulatória que o Banco Central promoveu. E a gente acha que está com uma liquidez adequada para o volume de ativos que a gente tem. A gente aproveitou neste momento pra antecipar, nós temos uma emissão externa vencendo em dezembro, são USD 100 milhões, e o custo dela é alto por ela estar 100% hedgeada então a gente aproveitou as letras financeiras também para aumentar a concentração de funding doméstico dado o vencimento desta emissão. A gente tem, a resposta objetiva é: agente tem recebido ofertas para vender mais letras financeiras, a gente está atento para eventualmente trocar uma captação mais cara por uma captação mais barata, enfim, tudo pode acontecer. A gente tem ativo vencendo, passivo mais caro mais curto, enfim, a gente tá atento aí diariamente para tentar capturar as novas oportunidades que surgam aí com emissões de novas letras financeiras. Obrigado.

Aline Bronzati: Obrigada. Em termos de captação, estes eventos recentes com os bancos médios tem dificultado a captação, o custo de captação para bancos médios e aí no caso para o Paraná Banco?

Cristiano Malucelli: Aline a gente avalia que o impacto destes eventos foram marginais pra nossa captação. A gente sempre, a vida de bancos médios demanda uma comunicação muito freqüente, muito objetiva com os principais investidores de renda fixa, pra que quando surjam este tipo de evento não haver nenhum tipo de receio, nenhum tipo de aumento de percepção ao risco. Então eu diria pra você que a gente conseguiu financiar os ativos, financiar o crescimento da nossa carteira de crédito que foi até acima da média do mercado. Então a gente conseguiu sustentar este crescimento, mantendo o custo de captação nos mesmo níveis e mantendo os níveis de liquidez históricos. Então a gente está bem tranquilo com relação a captação de depósitos.

Aline Bronzati: Obrigada.

Operador: Com licença, lembrando que para fazer perguntas, basta digitar asterisco um.

Com licença, não havendo mais perguntas, eu gostaria de passar a palavra ao Sr. Cristiano para as considerações finais.

Cristiano Malucelli: Obrigado. Então não havendo mais perguntas, em nome do Paraná Banco e da Jmalucelli nós gostaríamos de agradecer a participação na nossa teleconferência. E dizer que a nossa área de relações com investidores está disponível para qualquer dúvida que surja neste futuro próximo.

Operador: A teleconferência do Paraná Banco está encerrada. Agradecemos a participação de todos e tenham uma boa tarde.