

Operador: Bom dia obrigado por aguardarem e bem vindos a teleconferência de resultados do Paraná Banco, na qual serão discutidos os resultados do segundo trimestre de 2012. Todos os participantes estão conectados apenas como ouvintes e mais tarde serão abertas a seção de perguntas e respostas quando serão dadas as instruções para os senhores participarem. Caso seja necessária a ajuda de um operador durante a teleconferência, basta teclar asterisco 0. Caso algum dos senhores não tenha a cópia do Release do Paraná Banco divulgado na terça-feira, 14 de Agosto após o fechamento do pregão da BM&F Bovespa poderá obtê-lo no site do banco: [www.paranabanco.com.br/ri](http://www.paranabanco.com.br/ri). Cabe lembrar que esta teleconferência acompanhada da apresentação de *slides* está sendo transmitida simultaneamente pela internet também com acesso pelo site [www.paranabanco.com.br/ri](http://www.paranabanco.com.br/ri). Antes de prosseguir gostaria de esclarecer que eventuais declarações que possam ser feitas durante esta teleconferência relativa as perspectivas de 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 presentes os senhores Cristiano Malucelli Presidente e Diretor de Relações com Investidores do Paraná Banco, Luis Cesar Miara Diretor Financeiro do Paraná Banco, Vander Della Coletta Diretor Administrativo do Paraná Banco, senhor Hilário Mario Walesko *Controller* e Conselheiro do Paraná Banco, Gustavo Henrich Vice-Presidente da JMalucelli Seguradora, Benoit Keruzore Diretor Financeiro da JMalucelli Participações em Seguros e Resseguros. Inicialmente o senhor Cristiano fará os comentários sobre o desempenho do Paraná Banco e principais eventos do segundo trimestre de 2012 e logo após iniciaremos a seção de perguntas e respostas. Agora, gostaria de passar a palavra ao senhor Cristiano Malucelli. Por favor, senhor Cristiano pode prosseguir.

**Senhor Cristiano Malucelli:** Bom dia senhoras e senhores. Obrigado por acompanharem a teleconferência de resultados do Paraná Banco, na qual apresentaremos os resultados do primeiro semestre de 2012. Ao final da apresentação estaremos disponíveis para perguntas e respostas. Então, vamos direto para o *slide* número 3.

### **Slide 3.**

No primeiro semestre deste ano pudemos observar um crescimento do PIB abaixo das expectativas do mercado. Segundo dados recentes do IBGE, o PIB cresceu 0,2% no 1T12. As operações de crédito para empresas cresceram 17% em um ano, encerrando junho com saldo de 700 bilhões, saldo próximo às operações às pessoas físicas que encerrou junho com 688 bilhões e crescimento de 14% em um ano. A demanda interna tem sido o principal responsável pelo crescimento do crédito, sustentado pelo aumento da renda e consumo das famílias. Neste contexto o Paraná Banco tem se destacado no mercado com um crescimento expressivo de sua carteira de crédito e controle eficiente dos níveis de inadimplência que serão comentados a seguir.

### **Slide 4.**

O 1S12 foi marcado por um aumento nas operações de crédito, que, somado a manutenção das despesas de pessoal, operacionais e do custo de captação, levaram o lucro líquido a R\$ 63,8 milhões, demonstrando estabilidade quando comparado ao lucro líquido ajustado de R\$ 66,3 milhões obtidos no mesmo período do ano passado.

Com isso o retorno sobre o patrimônio líquido foi de 11,8%, e o retorno sobre ativos de 3,5%. A margem financeira, por sua vez, encerrou o 1S12 em 12,5%, 1,0 ponto percentual superior a registrada no 1S11.

A carteira de crédito encerrou junho com um saldo 27,3% superior ao registrado no mesmo período do ano passado e manteve 95,9% das suas operações classificadas entre os níveis AA e C.

Ainda neste semestre, o Paraná Banco originou seu volume recorde de crédito consignado. Nestes 6 primeiros meses de 2012 originamos um volume de R\$ 755,5 milhões, o que representa 27,2% a mais do que produzimos no mesmo período de 2011.

A carteira de *middle market*, encerrou junho com um saldo de R\$ 319,8 milhões, 42,5% superior na comparação com junho de 2011.

E finalmente, o volume de depósitos apresentou um crescimento de 41,5% no ano.

#### **Slide 5.**

Passando para o slide 5, percebe-se que este semestre foi caracterizado, também, por uma elevação no *spread* do Paraná Banco. A redução da taxa básica de juros (Selic) aumenta a margem do banco, já que os depósitos a prazo são majoritariamente pós-fixados, enquanto grande parte da carteira de crédito está distribuída em operações pré-fixadas.

#### **Slide 6.**

No slide # 6 vamos comentar sobre o lucro líquido ajustado, que neste semestre somou R\$ 63,8 milhões, em linha com o realizado no mesmo período do ano passado.

Este resultado foi positivamente influenciado por uma receita com intermediação financeira superior, pela manutenção do custo de captação (ainda que o volume de captação tenha tido aumento expressivo), por uma redução na despesa com emissão externa e de contratos de *swap*, pela elevação da margem financeira líquida e um incremento na retenção de prêmios de seguros.

O segmento de seguros foi responsável por 36,0% deste resultado.

Na parte inferior do slide podemos observar que o índice de eficiência e o ROAA apresentaram pequenas reduções em comparação com o 1S11. A maior redução ocorreu no retorno sobre o patrimônio líquido (ROAE) que apresentou uma diminuição de 2,5 p.p no ano.

#### **Slide 7.**

Passando para o slide # 7, podemos ver as variações nas contas da intermediação financeira, que foram as responsáveis pela manutenção da lucratividade do semestre, quando comparado com o mesmo período do ano passado.

A receita da intermediação financeira totalizou R\$ 304,5 milhões, um incremento de 21,1% em comparação com o mesmo período do ano passado. Houve uma elevação, tanto da receita com operações de crédito, quanto dos resultados com títulos e valores mobiliários que cresceram 24,1% e 9,3% respectivamente.

A despesa com a intermediação financeira somou R\$ 149,6 milhões, elevação de 12,8% em relação ao realizado no 1S11, com o aumento da despesa de provisão, fruto do elevado crescimento da carteira de crédito do Banco e das despesas com depósitos. Por outro lado, houve uma redução nas despesas com emissão externa e contratos de *swap*. Assim o resultado da intermediação financeira apresentou um crescimento de 30,3% quando comparado ao mesmo período de 2011.

#### **Slide 8.**

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

Neste primeiro semestre entregamos um recorde de produção de crédito consignado de R\$ 755,5 milhões. Isto contribuiu para que a carteira de consignado aumentasse 26,8% na comparação com junho de 2011. Já a carteira de *middle market* cresceu 42,5% neste mesmo período.

Nos gráficos da parte inferior do slide comparamos o nosso desempenho com o mercado.

Quando consideradas apenas às operações de crédito consignado a funcionários públicos no Sistema Financeiro Nacional, a carteira do Paraná Banco superou em 13 pontos o desempenho do mercado no 1S12. Para as operações de middle market, o crescimento da carteira de crédito no ano foi 35,0 pontos acima do SFN na soma do saldo das operações de conta garantida e capital de giro.

**Slide 9.**

No slide #9, vamos analisar a evolução da carteira, a razão PDD/Carteira de Crédito, o índice de inadimplência medido pelos créditos classificados em nível H e o nível de perda. Nas colunas azuis observamos o crescimento de 27,6% da carteira de crédito consolidada na comparação anual.

Olhando para a linha verde e laranja do gráfico podemos observar que os índices de inadimplência estão estáveis. A linha azul, que mostra a razão entre o saldo de perda de operações e a carteira total, também está estável e representa 3,1% da carteira total.

**Slide 10.**

No slide #10, ainda sobre a qualidade da carteira de crédito, comparamos a carteira do Banco com o mercado em geral. Podemos observar que nossos índices de inadimplência se mantêm abaixo da média do sistema financeiro nacional.

**Slide 11.**

No próximo slide falaremos sobre o desempenho da carteira de crédito consignado. O crescimento no trimestre foi de 7,7% e no ano de 26,8%. Este crescimento expressivo é resultado do recorde histórico de origemação no semestre, de R\$ 755,5 milhões.

Ao final de junho a carteira de consignado era composta da seguinte forma: 43,6% em convênios com governos estaduais, 24,5% em convênios com prefeituras, 24,0% com INSS e 7,9% com entidades federais. Em junho 96,4% da carteira de crédito consignado estava concentrada entre os níveis AA e C.

**Slide 12.**

No slide #12 podemos observar a geografia dos canais de distribuição utilizados para o crédito consignado. Originamos consignado por meio de 18 lojas Paraná Crédito, 55 correspondentes exclusivos e 443 correspondentes multimarcas. Em julho inauguramos mais uma loja Paraná Crédito, a segunda loja do Rio de Janeiro, no bairro de Madureira. Estão em processo de abertura mais 4 lojas, uma em Cascavel, duas em Curitiba e uma em Niterói. A abertura de novas lojas faz parte da nossa estratégia de aumentar a participação dos canais diretos na origemação de consignado.

No 1S12, 39,4% da origemação foi proveniente das lojas Paraná Crédito e de correspondentes bancários exclusivos e 60,6% de correspondentes multimarca.

**Slide 13.**

No slide #13 falaremos sobre o desempenho da carteira de middle market. O saldo desta carteira fechou junho em R\$ 319,8 milhões. Este resultado demonstra um crescimento de 42,5% na comparação com junho de 2011.

E este crescimento foi acompanhado pela manutenção da qualidade dos ativos. Ao final de junho 97,0% da carteira *middle market* estava registrada entre os níveis AA e C.

**Slide 14.**

No slide #14 vamos falar de *funding*.

Neste semestre aproveitamos as condições favoráveis de mercado para crescer a captação de depósitos a prazo e interfinanceiros em 41,5% quando comparado a junho de 2011, mantendo nosso custo de captação estável.

A maioria da nossa captação vêm de depósitos a prazo, e o restante de uma emissão externa realizada em dezembro de 2009 de 100 milhões de dólares.

Em junho a maior parte dos depósitos estava concentrada em investidores institucionais, seguidos por instituições financeiras, pessoas jurídicas, partes relacionadas, e pessoas físicas.

#### **Slide 15.**

seguindo para o slide #15, falaremos sobre a estrutura de capital.

Com a nova metodologia de cálculo adotada pelo BACEN na Circular 3.563 que aumenta a exigência de capital para operações de crédito consignado com prazo superior a 60 meses, nosso índice de Basileia encerrou junho em 26,3% e a razão entre carteira de crédito e patrimônio líquido em 2,0 vezes.

#### **Slide 16.**

No slide #16 falaremos do desempenho dos fundos geridos pela JMalucelli Investimentos, empresa que foi adquirida pelo Paraná Banco em dezembro de 2010 e que em 2011 já apurou um resultado positivo de R\$ 4,2 milhões. Até junho deste ano, a JMalucelli Investimentos realizou um lucro líquido de R\$ 2,5 milhões.

A JMalucelli Investimentos detinha em junho R\$ 619,1 milhões sob gestão distribuídos em 7 fundos.

A JMalucelli Investimentos foi adquirida pelo Paraná Banco em Dezembro de 2010 e desde então gerou um retorno de 235% do CDI para os acionistas.

#### **Slide 17.**

No slide #17, mostramos os *ratings* atribuídos ao banco.

Com base nos números do primeiro trimestre de 2012, a RISKbank nos atribuiu um índice de 11,74, o maior entre todos os bancos de médio porte do sistema financeiro nacional, suportado pela adequada qualidade da carteira de crédito, excelente “*disclosure*” e boa regularidade dos indicadores.

Ainda baseado nos números do primeiro trimestre do ano, o Paraná Banco teve seu *rating* elevado de “A+” para “AA-” pela agência LF Rating. A agência apontou os seguintes aspectos positivos: diversificação da carteira, elevação no resultado da atividade financeira e nível de segurança interna da estrutura de gestão.

O Paraná Banco teve seu rating afirmado em “A” pela agência Fitch Ratings, no qual foram destacados os seguintes aspectos: prudência na condução dos negócios, capitalização elevada e a estratégia bem-sucedida de buscar, de forma conservadora, maior diversificação de operações.

Essas três agências apontaram como aspecto positivo a não utilização de cessão de crédito como fonte de *funding* pelo Paraná Banco.

### **SEGUROS**

#### **Slide 18.**

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

No 1S12 o lucro líquido do grupo segurador, formado pela JMalucelli Seguradora, JMalucelli Seguros e JMalucelli Resseguradora atingiu R\$ 40,6 milhões e a participação do setor de seguros no resultado consolidado do Banco foi de 36,0%.

O volume de prêmios retidos pela JMalucelli Seguradora e Resseguradora somaram R\$ 98,3 milhões no semestre, crescimento de 46,2% na comparação com o 1S11.

O market share da Seguradora encerrou junho de 2012 a 31,5%, representando mais do que a soma da fatia de mercado do 2º ao 5º colocado.

Na mesma data a Resseguradora registrou participação de mercado de 54,1% na categoria de riscos financeiros.

O índice combinado ampliado, representado pela razão entre despesas e receitas, da JMalucelli Seguradora, para os seguros DPVAT e garantia encerrou o semestre em 59,2%. No entanto, quando considerado apenas o resultado do seguro garantia, este número passa a 50,6% para 46,4%, uma melhora de 4,2 pontos, em relação ao 1S11.

Neste período a margem bruta, representada pela soma das seguintes rubricas: prêmio ganho, sinistro retido, despesa comercial e outras receitas e despesas.

#### **Slide 19.**

No slide #19, temos a evolução dos prêmios emitidos e retidos da JM Seguradora e Resseguradora. Apesar de ter apresentado um volume de prêmios emitidos consideravelmente inferior ao registrado no 2T11, os prêmios retidos demonstraram um aumento de 62,2% quando comparado ao mesmo período, o que demonstra a capacidade do grupo segurador de reter prêmios.

#### **Slide 20.**

No slide #20 temos a evolução do market share de seguro garantia do mercado brasileiro. O mercado encerrou junho de 2012 com um volume total em prêmios de R\$ 199,8 milhões, e a JMalucelli manteve liderança de mercado com participação de 31,5%. Isto representa 3,3 vezes mais do que o 2º colocado, ou a soma da participação do 2º ao 5º colocado.

No gráfico à direita, considerando prêmios de resseguros por riscos financeiros, a Resseguradora possui 54,1% do mercado no mesmo período.

#### **Slide 21.**

No slide #21 falaremos sobre a carteira de aplicações financeiras do grupo segurador que ao final de junho somava mais de R\$ 1,07 bilhão. As receitas financeiras advindas desta carteira adicionaram R\$ 51,0 milhões ao resultado do 1S12.

A rentabilidade média das aplicações de seguro no trimestre foi de 94,7% do CDI. As aplicações do grupo segurador estão majoritariamente alocadas em títulos públicos e privados, em consonância com as deliberações do Comitê de Investimentos de manter uma estratégia conservadora.

#### **Slide 23.**

Assim nós encerramos a nossa apresentação de resultados do 1S12 e a partir de agora ficamos à disposição para a sessão de perguntas e respostas. Obrigado.

**Operador:** Senhoras e senhores agora terá início a seção de perguntas e respostas. Para fazer uma pergunta, por favor, digite asterisco 1. Se a sua pergunta for respondida você pode sair da fila digitando asterisco 2. Por favor aguardem enquanto coletamos as perguntas. Lembrando que para fazer perguntas basta digitar asterisco 1. Nossa primeira pergunta vem do senhor Rafael Ferraz do banco Safra, o senhor pode prosseguir.

**Senhor Rafael Ferraz:** Oi, bom dia, senhor Cristiano e demais executivos. Minha pergunta é em relação ao segmento de seguros de vocês. A gente viu que de certa forma na comparação trimestral a retenção de prêmios de vocês teve uma leve queda. Queria saber se o que tá por trás disso é o aumento da competição aí no segmento de seguros garantia e como é que vocês vêem a evolução de vocês neste segmento de seguros para o segundo semestre? Quer dizer, suas perspectivas são melhores em termos de



competição, ou ainda fica como certo desafio para vocês aí, e como é que está a evolução deste segmento para o segundo semestre deste ano? Obrigado.

**Senhor Gustavo Henrich:** Bom dia Rafael é o Gustavo falando. Obrigado pela pergunta. Sobre a queda que a gente teve em prêmios, a gente pode creditar aí a dois fatores: a maior competição nos negócios grandes, isso acaba causando uma guerra de taxas entre as seguradoras, mas o ponto principal no nosso caso aqui na J foi um trimestre atípico porque nós tivemos alguns cancelamentos grandes de apólices que nós avíamos emitidos no ano passado. Isso acaba prejudicando essa linha de prêmios diretos. No nosso caso na J esse foi o maior impacto. Sobre o segundo semestre Rafael as expectativas em termos de competição devem se manter, a gente tem uma competição acirrada nos grandes clientes no Brasil e aí neste setor as taxas estão em um patamar mais baixo. Felizmente a J tem uma carteira de varejo grande que equilibra um pouco essa situação e sobre investimento em infra-estrutura agente está acompanhando agora, nessa semana inclusive notícias boas, aí, em infra-estrutura, em ferrovias, em rodovias, isto está diretamente ligado ao nosso mercado. Então, as perspectivas são melhores agora para o segundo semestre.

**Senhor Rafael Ferraz:** Perfeito. Vocês me permitem uma segunda pergunta? É a gente vê que no slide # 10 de vocês, a inadimplência aí do setor de *Middle Market* de vocês, nos estamos falando dos créditos vencidos a mais de 90 dias. Ela teve uma alta um pouco mais significativa, aí, em junho de 2012. Queria saber um pouco mais em detalhes, aí, se vocês puderem aí falar para gente, é o que está por trás dessa alta, aí, se foram alguns casos pontuais que vocês tiveram, vocês tiveram alguns problemas e tiveram que provisionar. Eu sei que a carteira ainda é pequena no portfólio de vocês, mas seria interessante a gente entender como foi a evolução da inadimplência aí em *Middle*. Obrigado.

**Senhor Cristiano Malucelli:** É bom dia Rafael. É o Cristiano, acho que a causa principal é exatamente essa que você citou aí, que por ter uma carteira pequena, a gente tem uma concentração em alguns clientes que quando tem movimento de provisão acaba perdendo no todo e entrando em uma volatilidade na linha de PDD. Mas é um ponto que a gente tá, seguindo com bastante atenção a qualidade da carteira de *Middle*, a gente tem visto o mercado aí muito difícil aí para as empresas, néh, então a gente tem sido extremamente criterioso na nossa análise de crédito, então, estamos absolutamente confortáveis com o risco da carteira, com o nível de provisão e a causa é exatamente essa de ainda ter uma carteira relativamente pequena, concentrada em alguns clientes que à medida que cresça esse efeito tende a diminuir.

**Senhor Rafael Ferraz:** Perfeito. Obrigado pela resposta.

**Operador:** Com licença, caso haja alguma pergunta queiram por favor digitar asterisco 1. Novamente lembramos que para fazer perguntas basta digitar asterisco 1. Temos uma pergunta vinda da web do senhor Armando.

**Senhor Cristiano Malucelli:** Temos uma pergunta via *webcast* que é a seguinte: como vocês estão vendo a alta queda do lucro líquido em comparação com o 2º trimestre de 2011. É, obrigado pela pergunta feita pelo Armando. Na verdade a comparação com o ano passado tem que ser feita com o ajuste do evento não recorrente de ganho de capital através da negociação com a Travelers. Então realmente se não foi feito o ajuste, aparentemente tem uma queda muito acentuada no lucro líquido, porém quando a gente efetua o ajuste, ele apresenta uma estabilidade quando comparado ao ano passado, ou seja, não há queda no lucro líquido ajustado. Obrigado.



**Operador:** Com licença, lembrando que para fazer perguntas basta digitar asterisco 1. Novamente lembramos que para fazer perguntas basta digitar asterisco 1. Por favor aguardem enquanto coletamos as perguntas. Com licença, não havendo mais perguntas, eu gostaria de passar a palavra ao senhor Cristiano para as suas considerações finais. Por favor, senhor Cristiano pode prosseguir.

**Senhor Cristiano Malucelli:** Ok, obrigado. Bom eu gostaria de agradecer a participação de vocês na nossa teleconferência, é uma satisfação muito grande estarmos novamente, aí, em teleconferência com vocês e dizer que caso haja qualquer outra dúvida sobre ai o Release, sobre as Demonstrações, a gente está à disposição através da equipe de RI. Ok, obrigado.

**Operador:** A teleconferência do Paraná Banco está encerrada. Agradecemos a participação de todos e tenham um bom dia. Obrigada.