

Teleconferência do Paraná Banco
Resultados do 2º trimestre de 2013
14 de junho de 2013 – 11h00 (horário de Brasília)

Transcrição

Operadora: Bom dia. Obrigado por aguardarem e bem vindos à teleconferência do Paraná Banco na qual serão discutidos os resultados do segundo trimestre de 2013. 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 ontem, dia 13 de agosto, 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 do Paraná Banco, **Laercio de Sousa** – Diretor Financeiro e de RI, **André Luis Malucelli** – Diretor Comercial, **Vander Coletta** – Diretor de Crédito, **Elyseu Mardegan** – Diretor de Crédito Imobiliário, **Gustavo Henrich** – Vice-presidente da JMalucelli Seguradora e **Benoit Keruzore** – Diretor Financeiro da JMalucelli Participações em Seguros e Resseguros.

Inicialmente, o Sr. **Laercio** fará os comentários sobre o desempenho do Paraná Banco e principais eventos do segundo trimestre de 2013 e logo após iniciaremos a sessão de perguntas e respostas.

Agora, gostaria de passar a palavra ao Sr. **Laercio de Sousa**. Por favor **Laercio**, pode prosseguir.

Sr. Laercio:

Bom dia a todos!

Iniciamos agora a conference call referente a divulgação de resultados do 1º semestre de 2013 do Paraná Banco.

Iniciando pelo terceiro Slide da apresentação.

3º Slide

Neste Slide faremos um breve relato dos principais números que merecem destaque.

Começamos pelo Lucro Líquido.

- Tivemos um lucro líquido de R\$ 70,8 MM, ou seja 11% superior quando comparado com 1S12;
- O retorno sobre o capital médio neste semestre foi de 11,8%;
- Volume de 957 milhões de originação de crédito consignado neste primeiro semestre, número 26,6% superior, comparado ao 1º semestre 2012;
- A carteira de crédito ampliada(considerando avais e fiança) fechou o semestre em R\$ 2.648,MM com um crescimento de 18% sendo que a carteira de middle cresceu expressivos 44% nos últimos 12 meses;
- 96,5% da carteira de crédito entre níveis AA e C, indicando manutenção da qualidade da carteira;
- Margem líquida financeira de 13,5%, 1,0 p.p. superior comparada ao 1S12;
- O volume de Letras Financeiras emitidas atingiu o montante de R\$610 MM;
- Índice de Basiléia de 24,3%,100% TIER I, com expectativa de aumentar neste segundo semestre em decorrência da regulamentação do Banco Central que trata da Ponderação do fator de risco para operações de consignado com prazo superior a 60 meses;

Dando sequência, passamos para o próximo Slide.

4º Slide

Neste Slide no gráfico à esquerda, apresentamos o lucro líquido ajustado de R\$ 70,8MM, sendo 11% superior ao do 1º semestre de 2012 e 19,5% inferior ao 2º semestre de 2012. Já no gráfico à direita podemos verificar que o resultado operacional do banco, antes do Imposto, apresentou um aumento de 43,4% comparado ao 1º semestre, e quando comparado ao 2º semestre de 2012 tivemos uma queda de 13,1%, impactado pela marcação a mercado de títulos públicos, contabilizados para negociação e o retorno negativo do investimento em fundo de renda variável.

Nos gráficos abaixo à esquerda temos o Retorno sobre os ativos médios que apesar de estar levemente abaixo do 1º semestre de 2012, impactado pela marcação a mercado e o resultado do investimento em fundo, continua em linha com nossas expectativas.

No lado direito temos o retorno sobre o capital, que apresentou estabilidade quando comparado ao 1º semestre de 2012.

5º Slide

No Slide 5, na parte superior, temos o índice de eficiência consolidado, que no 2T13 apresentou uma alta de 4,3 p.p. em relação ao trimestre anterior, devido a marcação a mercado e o investimento em fundo já comentados. Esse impacto pode também ser verificado no quadro à direita.

Aproveitamos para informar que a partir do próximo trimestre passaremos também a divulgar o Índice de Eficiência considerando o expurgo da PDD do Resultado Bruto da Intermediação Financeira, pois é a metodologia mais utilizada no mercado financeiro, de forma a facilitar a comparação com os demais bancos.

Dessa forma ilustramos abaixo no gráfico o nosso índice de eficiência com a curva histórica e considerando o expurgo da PDD.

6º Slide

Seguindo para o próximo Slide.

Aqui apresentamos o crescimento da carteira de crédito, onde totalizamos R\$ 2.624 MM, apresentando um

crescimento de 4,7% neste último trimestre e 17,3% nos 12 meses.

Mesmo com esse crescimento consistente salientamos o fato da manutenção da boa qualidade dessa carteira, que podemos notar pelo nível de provisão, que se manteve estável, dentro de seu histórico, ao redor de 3%, como pelo nível de perda ao redor de 0,4%.

7º Slide

No próximo Slide apresentamos de forma individual as provisões das carteiras de consignado e Middle.

Aqui notamos no gráfico superior, que a carteira do consignado, segue mantendo os mesmos 3,4% dos trimestres anteriores de créditos inadimplidos acima de 60 dias, essa manutenção do índice é característico desse tipo de portfólio, uma vez que ele não sofre impactos de mudanças econômicas, a exemplo que se apresenta no cenário atual.

Abaixo temos o gráfico da carteira de Middle que apresentou melhora nos créditos relacionados na categoria de D-H, quando comparada ao trimestre anterior, na ordem de 0,30%, demonstrando a manutenção da qualidade dessa carteira que mesmo sendo uma carteira em formação tem se diferenciado no mercado pela baixa inadimplência.

Seguindo para o próximo Slide.

8º Slide

Neste Slide, verificamos o índice de cobertura da carteira vencida há mais de 90 dias de 108% e de 180 dias na ordem de 197%, o que consideramos adequado.

Abaixo a esquerda, temos que a despesa de provisão fechou com um volume de R\$ 21 MM no 2T13.

Esse aumento decorre pela operação de profit sharing de cartão de crédito, que tem a peculiaridade de uma provisão alta nesse tipo de operação, que é compensado pelo elevado retorno da operação, como também, reflexo do crescimento da carteira de crédito nos trimestres anteriores, mas dentro de nossas expectativas.

No quadro inferior à direita podemos observar a classificação das carteiras por segmentos, onde verificamos que o tamanho da operação de profit sharing é pequeno, portanto a sua provisão é comportada pela carteira total.

Dando sequência na apresentação, no próximo Slide.

9º Slide

Nesta página, no lado esquerdo, apresentamos a distribuição de nossa carteira de consignado nos estados que operamos e que consideramos estratégicos e mantemos uma operação eficiente e competitiva.

Mantendo nossa estratégia de focarmos cada vez mais nos estados prioritários, abrimos 03 novas lojas próprias totalizando 26, sendo uma no estado da Bahia, em Salvador e duas novas no interior do Paraná, Contamos atualmente com 69 correspondentes exclusivos, ou seja, 05 novos neste último trimestre.

No gráfico abaixo verificamos que os números de origem demonstram o efeito dessa estratégia, sendo que neste último trimestre 60% de nossa origem foi através desses canais.

Dando sequência, no próximo Slide.

10º Slide

Aqui apresentamos a distribuição da carteira de consignado com um histórico desde 2009, o qual nos indica uma tendência da carteira em convergir para uma distribuição mais equilibrada nos diferentes convênios.

Mais abaixo temos o gráfico da carteira de consignado a qual fechamos o 1S13 com uma carteira de R\$ 2.092 MM.,

apresentando um crescimento de 12,4% no 12 meses.

11º Slide

Neste Slide iremos comentar sobre nossa operação de Middle Market.

Ao lado esquerdo temos o gráfico da carteira de Middle Market, que apresenta um crescimento neste último trimestre de 9,4%, e de aproximadamente 44% nos últimos 12 meses.

Vemos o crescimento dessa carteira dentro de nossas expectativas e que tem sido beneficiada pela oportunidade de que alguns players desse mercado têm apresentado menos agressividade em decorrência de impactos de Provisão em suas carteiras.

Abaixo apresentamos a carteira de BNDES que fechou este primeiro semestre com um volume de R\$ 56 MM . Esta carteira tem sido de grande importância para nossa operação de Middle, uma vez que ela serve de *cross selling* para conseguirmos alocar novos clientes em nosso portfólio. Lembramos que para o 2 semestre deste ano iniciaremos nossa operação de *trade finance* que também auxiliará nessa sinergia de novos produtos para nossa carteira de Middle.

Ao lado vemos o mapa da distribuição da nossa operação, exemplificando nosso foco em ser um banco regional, onde temos uma concentração sensível das operações, nos estados de São Paulo, Santa Catarina e Paraná., onde se localizam nossas plataformas do Middle.

12º Slide

No Slide 12, comentaremos sobre o funding.

Salientamos que em Dezembro passado venceu nossa emissão externa.

Os depósitos a prazo continuam sendo nossa principal fonte de captação, que podemos ver no gráfico a direita, correspondendo por 59% do total da carteira.

Ressaltamos aqui que as emissões de Letras Financeiras atingiram o volume de R\$ 610 milhões e uma participação de aproximadamente 24% sobre o total do portfólio, o que consideramos importante por entendermos que esse produto está alinhado com nossas carteiras de crédito em relação a prazo e custo, como também as temos utilizado como forma de substituírem os DPGEs ao longo de seus vencimentos.

Atentos a necessidade de diversificação das fontes de *funding* através de novos produtos e canais, temos que pelo lado de produtos esperamos em breve disponibilizarmos as LCI a serem originadas com base em nossa carteira de crédito imobiliário, a qual aguardamos a aprovação do Banco Central.

Quanto a novos canais, avaliamos futuramente a possibilidade de fazermos emissões externas como também emissões públicas de Letras Financeiras.

13º Slide

Neste Slide apresentamos a alavancagem do Banco, onde verificamos o baixo índice, onde nosso portfolio de crédito equivale a pouco mais de 2 vezes o patrimônio.

Abaixo temos a basileia de 24,3% que apresenta a alta capitalização do Banco, uma das maiores do mercado e 100% TIER I.

Por outro lado em outubro próximo temos a expectativa de um considerável aumento desse índice, uma vez que se iniciará a vigência da regulamentação sobre o Fator de ponderação de risco para operações de consignado acima de 60 meses, que passará a ser de 150%, antes 300%.

No fechamento do primeiro semestre, possuíamos 37% de nossa carteira de consignado nesta categoria.

Diante desse cenário, consideramos que estamos preparados para continuar crescendo, dado a baixa alavancagem que nos encontramos e a alta capitalização, alinhada a uma boa liquidez.

Com este cenário podemos dizer que estamos confortáveis em continuarmos dedicados a nossa estratégia.

14º Slide

Passando para o Slide 14, comentarei um pouco do desempenho das operações de seguros.

15º Slide

No segundo trimestre, o lucro líquido do grupo segurador, formado pela JMalucelli Seguradora, JMalucelli Seguros e JMalucelli Resseguradora, atingiu R\$ 14,5 milhões, dos quais R\$ 7,4 milhões foram apropriados pelo Paraná Banco, já contemplando a participação de 50,5% do Banco sobre as empresas de seguros. Este número representa 23,0% do lucro líquido consolidado do trimestre. No primeiro semestre, o grupo segurador respondeu por 19,8% do resultado consolidado do Banco, atingindo R\$14,2 milhões.

A Seguradora JMalucelli continua líder absoluta do mercado de seguro garantia brasileiro, com participação de 28,8% do mercado no acumulado de janeiro a junho de 2013. Mantemos a liderança no mercado de seguro garantia desde 1997.

16º Slide

No Slide 16 falaremos da emissão de prêmios no trimestre.

Em volume de prêmios ganhos a JMalucelli Seguradora tem apresentado uma retenção crescente, o que está alinhado com a capitalização proporcionada pela entrada da Travelers no negócio.

No segundo trimestre, o incremento no volume de prêmios de seguro garantia emitidos foi de 41% em relação ao 1T13, alcançando R\$84 milhões, e 94% maior que o 2T12.

Lançamos o JM Empresarial PME, seguro destinado às empresas dos segmentos de comércio e serviços com Limite Máximo de Garantia de até R\$ 5 milhões. Esta plataforma permite atender às solicitações de cotações de coberturas para reconstrução e/ou reposição dos bens existentes, além de outras, de forma totalmente automatizada, pela internet. Em maio, inauguramos a sede em Porto Alegre, para atendimento a corretores e clientes.

O resultado operacional de seguros antes da receita financeira foi 6,3% superior no 2T13 em relação ao 1T13.

O lucro do grupo segurador no trimestre foi negativamente impactado pela desvalorização das cotas dos fundos de renda variável e multimercado, que rentabilizaram abaixo do CDI no período, porém acima do Ibovespa.

O lucro líquido da Seguradora alcançou R\$11,2 milhões no 2T13, representando um retorno sobre o Patrimônio da Seguradora de 18,9%, um avanço sobre o 1T13, onde o Retorno sobre o Patrimônio Médio foi de 16,0%.

17º Slide

No Slide 17 falaremos sobre a resseguradora.

No primeiro semestre, a JMalucelli Resseguradora apresentou um *market share* de 30%, ficando na segunda posição no mercado de riscos financeiros, que engloba seguro garantia e seguro de crédito. O negócio da JMalucelli Resseguradora segue a mesma tendência da JMalucelli Seguradora uma vez que é uma resseguradora quase cativa, ou seja, quase a totalidade dos seus prêmios diretos são cedidos pela própria JMalucelli Seguradora.

O volume de resseguros diretos no segundo trimestre foi 52% superior ao do 1T13, alcançando R\$60,8 milhões.

Este montante é 158% superior ao do 2T12.

18º Slide

No Slide 18 temos um overview do desempenho da operação da JMalucelli Seguros, empresa criada para atuar nos ramos Patrimoniais & de Responsabilidade, conhecido como P&C (*P&C – Property & Casualty*). Os prêmios diretos alcançaram R\$12,4 milhões nos seis primeiros meses de 2013, número 91% superior ao registrado durante todo o ano de 2012. A operação de P&C está focada principalmente na emissão de apólices de risco de engenharia e responsabilidade civil.

Mesmo tendo apenas um pouco mais de um ano de operações na carteira de Riscos de Engenharia, a JMalucelli Seguros já aparece entre as maiores seguradoras do segmento, em 12º lugar.

19º Slide

No Slide #19 falaremos sobre a carteira de aplicações financeiras do grupo segurador que ao final de junho foi de R\$ 1,3 bilhão. A receita financeira da aplicação destes recursos, contribuíram com 41,6% do resultado operacional do grupo segurador no trimestre.

Do total da nossa carteira, 58,3% estava alocado em renda fixa, 33,5% em títulos públicos, 6,2% em renda variável e 2,0% em fundo multimercado.

A gestão destes recursos é estratégica e um fator importante para agregarmos valor ao nosso negócio,, por isto estamos atentos ao retorno destes investimentos. Reduzimos a exposição nos ativos mais voláteis para apenas 8% de nossa carteira de aplicações financeiras, privilegiando investimentos em DPGes e títulos públicos. No 2T12, este percentual era de 12%.

20º Slide

No Slide 20, observamos a evolução do Valor Patrimonial por Ação, o Lucro Ajustado por Ação e o *Payout* desde a abertura de capital em 2007, onde fica evidente a geração de valor criada ao acionista, mesmo durante períodos adversos na economia.

No 1S13, pagamos 39% do lucro ajustado em forma de proventos, sejam dividendos ou juros sobre capital.

Em 30/6, o valor da ação em relação ao patrimônio (*Price to Book Value*) era de 0,85, ou seja, o valor de mercado de 85% o valor do patrimônio líquido.

21º Slide

Aqui apresentamos algumas alterações recentes em nossa diretoria, com o ingresso em maio do Sr. Elyseu Mardegan Junior, que passou a integrar o quadro de diretores estatutários do Paraná Banco como Diretor de Crédito Imobiliário.

Já na JMalucelli Investimentos, subsidiária integral do Banco, tivemos a eleição do novo diretor presidente, Leonardo Deeke Boguszewski.

Seguindo para o próximo Slide.

22º Slide

Recentemente, duas agências de classificação de risco deram upgrade em nossos ratings.

Em maio, a agência de classificação de risco internacional S&P elevou o *rating* de escala nacional da JMalucelli Seguradora S.A. e da JMalucelli Resseguradora S.A. de 'brAA-' para 'brAA'.

Em julho, a agência de classificação de riscos internacional Fitch Ratings elevou o *rating* nacional de longo prazo do Paraná Banco, de 'A(bra)' para 'A+(bra)' e afirmou o *Rating* Nacional de Curto Prazo em 'F1(bra)', com perspectiva estável.

23º Slide

Assim finalizamos a apresentação e ficamos abertos às suas questões.