

**Paraná Banco – Transcrição da teleconferência do terceiro trimestre de 2010 –
11/11/2010**

Operadora: Boa tarde. Obrigada por aguardarem e bem vindos a teleconferência do Paraná Banco na qual serão discutidos os resultados do terceiro trimestre de 2010. 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 10 de novembro, antes da abertura 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., Alexandre Malucelli – Vice-Presidente da JMalucelli Seguradora, André Malucelli – Diretor Comercial do Paraná Banco, Cristiano Malucelli - Diretor de Relações com Investidores do Paraná Banco e Hilário Mario Walesko – *Controller* e Conselheiro do Paraná Banco.

Inicialmente, os Srs. Cristiano e Alexandre farão os comentários sobre o desempenho do Paraná Banco e principais eventos do terceiro trimestre de 2010 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.

Sr. 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 2010.

Vou iniciar os comentários sobre os resultados e, ao final da apresentação, estaremos disponíveis para a sessão de perguntas e respostas. Assim, vamos direto para o slide número 4.

Nesse slide, vamos mostrar os principais destaques do Banco no 3T10 comparado com o mesmo trimestre do ano anterior. O lucro líquido somou R\$ 29 milhões, registrando crescimento de 39%.

Os ativos totais somaram R\$ 3.260 bilhões, o que representa crescimento de 22% na comparação com o mesmo período de 2009.

A carteira de crédito totalizou R\$ 1,5 bilhão, 26% acima da carteira registrada no 3T09.

A carteira de depósitos, composta principalmente por depósitos a prazo, somou R\$ 1,4 bilhão, o que representa aumento de 46% no mesmo período de comparação.

Com relação à rentabilidade, o Retorno sobre o PL atingiu 15,4%. O Retorno sobre o ativo foi de 3,8% e a margem financeira, por sua vez, 11,7%.

Ao final de setembro, 95% da carteira consolidada estava classificada entre os níveis AA e C.

Agora vamos passar ao slide número 5, no qual mostramos alguns dos destaques da área de seguros no trimestre. Um dos destaques foi a parceria estratégica firmada com a Travelers, mas esse ponto será abordado e melhor aprofundado mais adiante pelo Alexandre.

A Seguradora apresentou lucro líquido de R\$ 9 milhões, o que representa crescimento de 46%. Com este resultado, o retorno sobre o PL alcançou 30% no 3T10. A JMalucelli Resseguradora registrou um lucro líquido de R\$ 5,5 milhões, o que a levou a um retorno anualizado de 24% no mesmo período.

O Grupo Segurador tem aumentado sua importância nos resultados do Banco e, no 3T10, o resultado de seguros já representou 51% do lucro líquido consolidado. O *market share* da Seguradora no mercado de seguro garantia foi de 38% em setembro, e o da Resseguradora na categoria de riscos financeiros, que engloba o *seguro garantia* e seguro de crédito, foi de 37%.

O índice combinado da Seguradora foi de 45% neste trimestre. A JMalucelli Seguradora historicamente tem registrado um índice combinado abaixo do mercado.

O volume de prêmios emitidos pela Seguradora e Resseguradora cresceu 50%, alcançando R\$ 189 milhões.

No slide número 6, vamos iniciar então os comentários sobre o desempenho financeiro do Paraná Banco. No 3T10, a receita de intermediação financeira somou R\$ 113 milhões, o que representa um crescimento de 15,0% na comparação com o trimestre anterior e 29% na comparação com o 3T09.

O Resultado da intermediação financeira somou R\$ 56 milhões, 12% acima do obtido no trimestre anterior e 20% maior em comparação com o mesmo período do ano passado. No acumulado no ano, o resultado totaliza R\$ 155 milhões ante R\$ 142 milhões no mesmo período de 2009, evolução de 9% no período. Com o crescimento

das operações de crédito, a margem financeira alcançou 11,7% neste trimestre, acima do CDI médio do período que foi de 10,9%.

Passando para o slide número 7, vamos abordar a lucratividade e rentabilidade do Banco. O lucro líquido do trimestre de R\$ 29,5 milhões teve uma participação de 51% de resultados das empresas de seguro, conforme eu já comentei. Nos 9M10, o lucro líquido foi de R\$ 83 milhões, aumento de 11% ante o resultado obtido no mesmo período do ano anterior. Nos gráficos da parte inferior do slide podemos observar o comportamento do retorno sobre o PL e do retorno sobre os ativos. O ROAA foi de 3,8% e o ROE atingiu 15,4%.

No slide número 8, vamos analisar a evolução e a qualidade da carteira de crédito. No gráfico à direita apresentamos a distribuição da carteira de crédito ao final de setembro, quando 84% da carteira estava concentrada em crédito consignado, 12% em crédito a Pequenas e Médias Empresas e o restante distribuído em outros produtos.

O gráfico mostra a carteira de crédito total, a razão PDD/ Carteira de Crédito e o índice de inadimplência medido pelos créditos classificados em nível H, onde podemos observar a elevada qualidade da carteira. Com a expertise do Banco e o perfil dos seus produtos de crédito, podemos ver no gráfico que a carteira continua crescendo e os indicadores de inadimplência continuam melhorando trimestre a trimestre.

No slide número 9, podemos ver que nossos índices de inadimplência continuam abaixo da média do mercado. Em setembro o valor dos créditos consignados em atraso superiores a 90 dias representou 4% da carteira total. No Sistema Financeiro Nacional, esse índice alcançou 6%, quando medido pela inadimplência de pessoas físicas. Quanto a nossa carteira de pessoa jurídica, 2,7% encontra-se classificada entre os níveis E a H, enquanto a carteira de pessoas jurídicas do SFN possui 3,5% dos créditos nestes mesmos níveis.

Passando para o próximo slide falaremos um pouco sobre o desempenho da carteira de crédito consignado. No 3T10, a originação de crédito consignado foi de R\$ 325 milhões. A carteira deste produto encerrou o trimestre com saldo de R\$ 1,2 bilhões, aumento de 6% ante o 2T10. Esta carteira está distribuída da seguinte forma: 46% em convênios com governos estaduais, 30% com prefeituras e 20% com INSS. O crédito consignado é tradicionalmente considerado como de baixo risco. Em setembro 95% da carteira de crédito consignado estava concentrada entre os níveis AA e C.

No slide número 11 apresentamos o desempenho da carteira de crédito a pequenas e médias empresas. No trimestre esta carteira apresentou um crescimento de 7%. O Banco vem investindo na estruturação deste produto que já conta com 7 plataformas de atuação. A estratégia é aumentar a participação deste produto na carteira de crédito consolidada sem obviamente sacrificar a sua qualidade. Em setembro 97% desta carteira estava classificada em créditos de AA a C. Vale lembrar que essas operações são beneficiadas pela sinergia com a JMalucelli Seguradora. No 3T10

58,3% dos clientes do segmento de PME também eram clientes da JMalucelli Seguradora.

Passando para o próximo slide, o número 12, comentaremos um pouco sobre os nossos canais de distribuição. O crédito consignado é distribuído por meio de correspondentes bancários, lojas próprias e correspondentes franqueados. Ao final de setembro, o Banco contava com 84 correspondentes franqueados, 14 lojas próprias e 470 correspondentes bancários em operação. Já o PME é distribuído por meio de equipes especializadas localizadas em Curitiba, São Paulo, Ponta Grossa, Maringá, Londrina, Joinville e Florianópolis.

No slide número 13 podemos observar pelo gráfico da esquerda que a maioria da nossa captação provém de depósitos a prazo. Destes depósitos observamos um crescimento significativo, de 32%, da participação dos investidores institucionais no 3T10 quando comparado com o 2T10. Dos R\$ 1,3 bilhões em depósitos, apenas R\$ 124,1 milhões foram emitidos na forma de DPGE, o que nos dá espaço para utilizar muito mais desse instrumento. Temos ainda uma emissão externa de US\$ 35 milhões que vence em agosto de 2011 e outra de US\$ 100 milhões com vencimento em dezembro de 2012 e ambas estão protegidas contra a variação cambial.

No próximo slide, número 14, falaremos da estrutura de capital do Banco. O patrimônio líquido encerrou o trimestre com R\$ 816,7 milhões. Ao final de setembro de 2010, o Banco contava com um índice de Basiléia de 33,2%. Ao longo dos trimestres este índice vem baixando, e isto está em linha com a nossa estratégia de alavancar o banco de forma sustentável.

Passando para o slide número 15, falaremos rapidamente de governança corporativa. No 3T10, fizemos a distribuição de R\$ 7,9 milhões em Juros sobre o Capital Próprio, equivalentes a R\$ 0,09 por ação, totalizando R\$ 24,1 milhões distribuídos em 2010, equivalentes a R\$ 0,27 por ação e pay-out de 29%. Nesse slide é possível observar os ratings que o Banco possui e aqui damos destaque a upgrade recebido pela Standard & Poors de brBBB+ para brA-.

Agora eu passo a palavra ao Alexandre Malucelli, que irá comentar sobre o desempenho das operações de seguros.

Sr. Alexandre Malucelli: Boa tarde a todos e obrigado pela sua participação nesta teleconferência. Apesar da divulgação do fato relevante que noticiou a parceria estratégica que firmamos com a Travelers Companies ainda ser recente, vamos voltar um pouco a este assunto por todos os benefícios que esta parceria irá proporcionar as companhias de seguro JMalucelli.

No slide número 16 demonstramos a estrutura societária na qual a JMalucelli Participações em Seguros e Resseguros estará inserida quando a parceria com a Travelers for concluída. Mediante um investimento no valor de R\$ 625 milhões e a distribuição de dividendos ao Paraná Banco no valor de R\$ 110 milhões, a Travelers

passará a ser titular de 43,4% do capital votante da *holding* de seguros, ou seja, a JMalucelli Participações em Seguros e Resseguros, restando ao Paraná Banco a detenção de 56,6% do capital votante. A Travelers ainda terá a opção, pelo prazo de 18 meses após a conclusão da operação, de aumentar a sua participação para até 49,9% do capital votante da holding de seguros.

Este investimento da Travelers irá possibilitar a JMalucelli Seguradora, a JMalucelli Resseguradora e a JMalucelli Seguradora de Crédito uma alavancagem operacional com ganhos estratégicos em diversos ramos de seguros e resseguro. Isto porque a Travelers é a líder no mercado de seguro garantia dos Estados Unidos, e conseqüentemente no mundo, com volume de prêmios retidos na faixa de meio bilhão de dólares nos 6 primeiros meses de 2010. A Travelers é ainda a segunda maior seguradora dos Estados Unidos em volume de prêmios emitidos.

É importante mencionar que esta operação está sujeita a aprovação da Susep e das instituições de proteção e defesa da concorrência. No próximo slide vamos entender os benefícios que esta parceria trará as seguradoras JMalucelli. Passemos então para o slide número 18.

Neste slide mostramos que além da capitalização na holding de seguros, potencializando uma maior retenção de prêmios de seguro, a parceria com a Travelers Companies irá proporcionar, tanto a Travelers quanto as seguradoras JMalucelli, no Brasil: o fortalecimento das operações de seguro garantia e o ingresso das companhias de seguro JMalucelli no segmento de ramos elementares, o chamado Property and Casualty. A intenção aqui é aproveitar a sinergia com a Travelers e todo o seu expertise neste produto.

Na América Latina, os benefícios provenientes desta parceria serão sentidos no desenvolvimento e na exploração das operações de resseguro garantia, além da busca em conjunto de novas oportunidades de negócio.

Além disso, no Brasil e na América Latina, primeiramente a capitalização, este expressivo aumento de capital de R\$ 625 milhões, vai fortalecer ainda mais a base de capital, a solidez das empresas de seguro, e também proporcionará uma maior capacidade de retenção de prêmios. Além disto, o suporte de uma marca conhecida e respeitada internacionalmente como a Travelers, certamente irá proporcionar as seguradoras JMalucelli um maior apoio de resseguradores internacionais, fundamentais na emissão de apólices de grande porte. Por fim com esta parceria seremos beneficiados pelo acesso à expertise da Travelers em muitos anos de operação no seguro garantia, na área de resseguros e também em Property and Casualty.

No slide 19, temos a evolução do *market share* de seguro garantia do mercado brasileiro. A JMalucelli tem mantido a liderança neste mercado com 37,9% de participação ao final de setembro de 2010. No gráfico à direita, considerando prêmios

de resseguros por riscos financeiros, a JM Resseguradora possui 37,7% do mercado e é a 2ª desta categoria.

Ainda neste slide citamos a emissão do *Performance Bond* para a construção da usina de Belo Monte. Esta apólice foi emitida em agosto desse ano, tem um valor segurado de R\$ 1,05 bilhão e prazo de 9 anos. Nossa participação na apólice de *Performance Bond* foi de 50% e lideramos a emissão da mesma.

No próximo slide, vamos mostrar o quão rentável são as operações de seguro garantia e resseguro da JMalucelli. No 3T10 o lucro da Seguradora foi de R\$ 9,2 milhões e o Retorno anualizado sobre o PL médio atingiu 30,1%.

A JMalucelli Resseguradora encerrou o trimestre com lucro de R\$ 5,5 milhões e o Retorno anualizado sobre o PL médio foi de 24,4%.

No slide número 21 mostramos que a eficiência da análise técnica da JMalucelli Seguradora é comprovada pelo seu baixo índice de sinistralidade. Em setembro, o volume de sinistros provisionado pela Seguradora foi de R\$ 6 milhões enquanto no mesmo período o mercado provisionou R\$ 46 milhões. A JM Seguradora possui uma área especializada em sinistros para mediar e regular todos os avisos recebidos dos clientes. O princípio é a defesa legal das partes envolvidas e total oportunidade para discussão das controvérsias em questão.

No slide número 22 falaremos sobre a carteira de aplicações financeiras, de R\$ 401 milhões, que engloba o saldo das aplicações da JMalucelli Seguradora, JMalucelli Resseguradora e JMalucelli Seguradora de Crédito. As receitas financeiras advindas desta carteira representaram R\$ 12,6 milhões no 3T10. A rentabilidade média das aplicações de CDB e DPGE no 3T10 foi de 108,2% e 116,4% do CDI, respectivamente.

Os recursos aplicados seguem uma política de investimentos que visa definir metas, limites e metodologias para a gestão de investimentos de forma a maximizar retornos de acordo com as diretrizes definidas pela legislação em vigor. A política define, como limite mínimo de alocação, que 20% das reservas técnicas devem ser alocadas em títulos do governo. Para renda fixa os recursos são limitados ao teto de 95% para investimentos de baixo risco e 10% para investimentos de renda fixa de alto risco. A política define ainda como teto máximo 12% dos investimentos alocados em fundos multimercado e 7% em renda variável.

No gráfico é possível visualizar como estavam alocados os recursos das seguradoras JMalucelli em setembro.

Desta forma nós finalizamos a apresentação. A partir de agora ficamos à disposição para a sessão de perguntas e respostas. Obrigado.

Operadora: Senhoras e senhores, agora terá início a sessão de perguntas e respostas. Para fazer uma pergunta, por favor, digite asterisco (*) um (1). Para retirar a sua pergunta da lista, digite asterisco (*) dois (2).

Nossa primeira pergunta vem da Sra. Janes Rocha do Valor Econômico S.A.

Sra. Janes Rocha: Oi boa tarde, posso fazer a pergunta?

Sr. Cristiano Malucelli: Pode prosseguir por favor.

Sra. Janes Rocha: A pergunta é para o Cristiano. Eu queria fazer 3 perguntas relacionadas ao mesmo tema que é: cessão de carteira de crédito. Eu queria primeiro que você fizesse um balanço da cessão de carteiras de crédito principalmente consignados neste exercício e comparado com exercícios anteriores. Segundo, qual é a política de registro das carteiras de crédito no balanço. E terceiro se o fato de uma banco do mesmo porte do Paraná Banco ter sofrido um intervenção por conta da cessão de carteiras de crédito, se isso tem se refletido em algum problema pro Paraná Banco para captar recursos no mercado.

Sr. Cristiano Malucelli: Ok Jane, Muito obrigado pela pergunta. Acho que é bastante oportuna e acho que a resposta para a primeira pergunta acaba respondendo as duas primeiras. Com relação a cessões de crédito nesse exercício nós não fizemos nenhuma cessão e a última cessão que o Paraná Banco fez foi há exatos 2 anos atrás. Foi em novembro de 2008 e naquela ocasião a gente fez uma cessão simplesmente pra ter um pouco mais de liquidez no momento da crise do Lehman Brothers. Nossa estratégia não é fazer cessão, porque a gente não considera uma fonte de captação eficiente. A gente considera, das fontes disponíveis, a mais cara e a relação custo benefício não é favorável na nossa opinião. Então com relação ao lançamento, essa cessão que nós fizemos há exatos 2 anos, ela não está mais no nosso balanço. Foi feito uma cessão pra outro banco, na época foi dado baixa no balanço como pode ser observado nas demonstrações daquele período. E ainda temos um saldo remanescente muito pequeno de R\$ 37 milhões remanescentes daquela cessão.

Então a nossa política é de não fazer cessão, continua não sendo fazer cessão a gente não considera um instrumento bom. E com relação a sua terceira pergunta que é relacionado aos efeitos desse evento na nossa operação eu te diria que a gente ta avaliando de forma muito positiva. Hoje até a gente está tendo fluxo de recursos a gente ta tendo novas captações. É difícil você medir no mercado os efeitos de um vento Omo esse. A gente acredita que é um evento isolado, que vai durar muito pouco tempo o impacto disso no mercado. Porque o banco Central endereçou muito bem o problema. Foi comprovado que o evento foi isolado, ele fez uma fiscalização em outros bancos que praticam a cessão e já declarou oficialmente que nada foi detectado. Então a gente está bem confiante que logo, acho que na semana que vem isto aí vai ser bastante dissipado as repercussões desse evento. E mesmo que aconteça, vamos imaginar um cenário um pouco pior, mesmo que aconteça uma pressão por aumento de taxa de CDB, a nossa exposição é muito baixa. A gente tem apenas 30% da carteira vencendo nos próximos 90 dias. Ou seja, esse seria um volume que estaria exposto a um eventual aumento de prêmio de risco. E hoje o nosso custo está em

108% do CDI e acredito que a participação relativa deste montante que vence nos próximos 90 dias é baixa em relação a nossa carteira. Então mesmo que venha acontecer um aumento do prêmio de risco, isso não vai impactar o nosso custo de captação. Obrigado.

Sra Janes Rocha: Ok, obrigada.

Operadora: Com licença, lembrando que caso haja alguma pergunta, queiram, por favor, digitar asterisco um. Obrigada.

Novamente, caso queira fazer alguma pergunta, basta digitar asterisco um. Com licença, não havendo mais perguntas, eu gostaria de passar a palavra ao Sr. Cristiano para as considerações finais.

Sr. Cristiano Malucelli: Obrigado. Eu simplesmente gostaria de agradecer a sua participação em mais esta nossa teleconferência. E comunicar que a nossa equipe de relações com investidores está a disposição para esclarecer o que for necessário. Muito obrigado!

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