



Paraná Banco - Speech Teleconferência 4º trimestre de 2011 – 29/02/2012
Sr. Cristiano Malucelli – Diretor de Relações com Investidores

Slide 1.

Bom dia senhoras e senhores. Obrigado por acompanharem a teleconferência de resultados do Paraná Banco, na qual apresentaremos os resultados do quarto trimestre de 2011. Ao final desta apresentação estaremos disponíveis para a sessão de perguntas e respostas. Vamos direto para o slide #3.

Slide 3.

O lucro líquido deste trimestre atingiu R\$ 34,9 milhões. Este resultado foi influenciado por uma receita com intermediação financeira maior e uma contribuição com controladas superior. No ano o resultado ajustado foi de R\$ 124,7 milhões, 9,7% superior ao registrado em 2010.

O retorno sobre o ativo encerrou o trimestre em 13,4%. O retorno sobre os ativos em 4,2% e a NIM 12,0%. Os índices de rentabilidade do trimestre ficaram acima do registrado no 3T11.

A carteira de crédito encerrou dezembro com um saldo 21,2% superior ao registrado em dezembro de 2010. E este crescimento vem acompanhado da manutenção da qualidade, já que aproximadamente 96% da carteira de crédito do Paraná Banco está classificada entre os níveis AA e C. Além disto a razão entre os créditos vencidos há mais de 60 dias e a carteira total, conhecido como NPL, manteve-se estável na comparação com dezembro de 2010 e setembro de 2011.

Vale destaque neste ano o crescimento da carteira de *middle market*, que encerrou 2011 com um saldo de R\$ 289,0 milhões, 36,2% superior na comparação com dezembro de 2010.

E por fim os depósitos apresentaram crescimento de 31,3% no ano. O crescimento dos depósitos acompanhou o da carteira de crédito o que demonstra a capacidade do Paraná Banco de sustentar o crescimento por meio de um *funding* que entendemos ser o mais adequado.

Slide 4.

No slide # 4 vamos comentar o lucro líquido gerencialmente ajustado para eventos não recorrentes.

O lucro líquido ajustado do 4T11 somou R\$ 34,9 milhões, uma evolução de 48,1% quando comparado ao resultado também ajustado apresentado no 3T11. O resultado do trimestre foi influenciado por uma receita com intermediação financeira superior, além de uma participação maior do setor de seguros no resultado consolidado e uma contribuição da JMalucelli Investimentos, a gestora de recursos de terceiros controlada pelo banco desde dezembro de 2010.

No ano o lucro líquido ajustado somou R\$ 124,7 milhões, o que demonstra um crescimento de 9,7% quando comparado ao resultado registrado em 2010. O segmento de seguros foi responsável por 47,8% deste resultado.

Slide 5.

No próximo slide vamos observar o comportamento do índice de eficiência, do retorno sobre o PL ajustado e do retorno sobre os ativos ajustado.

No trimestre o índice de eficiência apresentou uma melhora de 10,9 pontos percentuais em relação ao trimestre imediatamente anterior. A elevação do índice reflete o aumento do resultado bruto da intermediação financeira ajustado para as variações na provisão, uma receita com operações de seguros superior e uma receita com prestação de serviços também superior, gerada pelo recolhimento de taxa de performance da JMalucelli Investimentos. O ROAE ajustado no 4T11 foi de 13,4%, o que demonstra um avanço em relação ao índice ajustado realizado no 3T11. O ROAA ajustado atingiu 4,2% e também foi superior ao registrado no trimestre imediatamente anterior.

Slide 6.

Passando para o slide #6, vamos falar um pouco mais sobre a JMalucelli Investimentos.

Esta empresa foi adquirida pelo Paraná Banco em dezembro de 2010 e em 1 ano já apurou um resultado positivo de R\$ 4,2 milhões. Especialmente no 4T11 seu resultado foi positivamente impactado pelo recolhimento de taxa de performance de seus fundos e clubes de investimento.

A JMalucelli Investimentos detinha em dezembro de 2011 R\$ 631,8 milhões sob gestão distribuídos em 7 fundos, ente abertos e exclusivos, e 1 clube de investimento. Seus recursos estavam distribuídos em renda fixa, variável e em multimercado.

Slide 7

Passando para o próximo slide apresentamos o desempenho de 4 produtos da JMalucelli Investimentos quando comparados ao Ibovespa. Damos destaque neste ano ao desempenho do fundo Marlim Dividendos FIA, um fundo direcionado a ação de empresas com alto *dividend yield*. Em 2011 este fundo superou o Ibovespa apresentando uma rentabilidade de 12,7% contra um recuo de 18,1% do índice.

Slide 8.

Nos gráficos do slide #8 falaremos do desempenho financeiro do Paraná Banco.

A receita da intermediação financeira totalizou R\$ 149,3 milhões no 4T11 e a despesa R\$ 76,2 milhões. Assim olhando para o resultado da intermediação financeira antes da PDD vemos um crescimento de 38,8% quando comparado ao mesmo período de 2010 e 21,1% comparado com o 3T11.

No ano a receita com a intermediação financeira foi 27,5% maior e a despesa 41,0% superior, perfazendo um resultado bruto antes da provisão de R\$ 315,4 milhões, 21,2% superior ao registrado em 2010.

A margem financeira líquida totalizou 12,0% no 4T11 e 11,2% em 2011. A recente queda da taxa básica de juros a despesa de *funding*, que é majoritariamente pós-fixada, tende a reduzir, enquanto a receita de juros, que é na sua maioria pré-fixada, tende a manter-se estável, o que é favorável para a Companhia.

Slide 9.

No slide #9, vamos analisar a evolução da carteira de crédito total, a razão PDD/Carteira de Crédito e o índice de inadimplência medido pelos créditos classificados em nível H.

Olhando para a linha azul e verde do gráfico podemos observar que os índices de inadimplência estão estáveis.

Já nas barras azuis observamos o crescimento de 21,2% da carteira de crédito na comparação anual. Temos como estratégia crescer de forma sustentável, o que implica em

manter uma boa qualidade de carteira. O saldo dos créditos cedidos em dezembro de 2011 representava 0,2% da carteira consolidada.

Slide 10.

No slide #10 vamos falar um pouco mais da qualidade e dos níveis de provisionamento atuais da carteira de crédito.

Na tabela da parte superior do slide podemos observar o índice de cobertura da carteira e o nível de perda efetiva. A cobertura para carteira de crédito vencida há mais de 90 dias foi de 101,2% e a cobertura para a carteira vencida há mais de 180 dias foi de 172,0%. Consideramos este nível de provisão suficiente, já que o índice de perda efetiva da nossa carteira de crédito, demonstrado na última linha desta tabela, é de 0,6%.

O Paraná Banco constitui 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. Permanecemos com níveis de provisionamento confortáveis e compatíveis com a qualidade da nossa carteira de crédito. A nós não foi requerida nenhuma constituição adicional de provisão.

Na parte inferior do slide comparamos a qualidade de carteira do Paraná Banco com o mercado em geral e podemos observar que nossos índices de inadimplência são muito satisfatórios e que se mantêm abaixo da média do sistema financeiro nacional.

Slide 11.

No próximo slide falaremos um pouco sobre o desempenho da carteira de crédito consignado. O crescimento da carteira no trimestre foi de 2,9% e de 19,0% no ano. Superamos em 4,0 p.p. o desempenho do mercado de consignado no ano de 2011.

A originação no trimestre atingiu R\$ 318,1 milhões e foi superior ao trimestre anterior.

Ao final de dezembro a carteira de crédito consignado era composta da seguinte forma: 44,5% em convênios com governos estaduais, 26,3% em convênios com prefeituras, 22,7% com INSS e 6,4% com demais entidades federais. Em setembro 96,2% da carteira de crédito consignado estava concentrada entre os níveis AA e C.

Slide 12.

No slide #12 podemos acompanhar a distribuição geográfica dos canais de distribuição utilizados atualmente pelo Banco.

O Paraná Banco opera na distribuição de crédito consignado por meio de 16 lojas Paraná Crédito, 54 correspondentes bancários exclusivos e mais de 375 correspondentes bancários espalhados pelas principais regiões do país. Estamos estrategicamente localizados nas regiões do Brasil com maior PIB e para 2012 temos como meta a abertura de mais 7 lojas Paraná Crédito e firmar parceria com 30 correspondentes bancários exclusivos.

No 4T11, 20,9% da originação foi proveniente das lojas Paraná Crédito, 26,9% de correspondentes bancários exclusivos e 52,2% de correspondentes bancários tradicionais.

Slide 13.

No slide #13 falaremos da estratégia para carteira de *middle market*. O projeto de prospecção de explorar uma base de clientes previamente selecionada testado no 3T11 agora passou a ser uma realidade. Mantemos uma “fábrica de clientes” que realiza a triagem de clientes através de pré análises.

Periodicamente novas empresas passam por este processo de triagem e são adicionadas a base de clientes potenciais. Em dezembro de 2011, tendo explorado apenas 2,7% desta base, 25% dos clientes de *middle market* do Paraná Banco eram também clientes da JMalucelli

Seguradora e de relacionamentos do Grupo JMalucelli. O que demonstra o potencial de crescimento desta carteira.

O índice de capital tomado ante limite liberado em dezembro era de 49,0%, uma melhora de 9,2 p.p. na comparação com setembro de 2011.

Também neste trimestre recebemos a aprovação para nos tornar uma instituição financeira credenciada a operar com linhas de financiamento do BNDES com um limite de crédito de R\$ 100,0 milhões. Vamos falar mais sobre isto no próximo slide.

Slide 14.

Este gráfico do slide #14 demonstra a divisão do desembolso indireto do BNDES por modalidade. Os produtos que iremos priorizar são as linhas de FINAME, PSI – Bens de Capital e PROGEREN, que se situam entre as modalidades de maior desembolso do BNDES.

A oferta de linhas de financiamento do BNDES dará mais efetividade ao relacionamento com os nossos clientes, já que passaremos a oferecer crédito de longo prazo. Vamos iniciar nossas operações de BNDES ainda neste 1º semestre de 2012.

Slide 15.

Com estas novidades, podemos ver que no próximo slide que o saldo da carteira de *middle market* do Paraná Banco fechou dezembro de 2011 em R\$ 289 milhões. Este resultado demonstra um crescimento de 36,2% no comparativo com dezembro de 2010.

E este crescimento foi acompanhado pela manutenção da qualidade dos ativos. Ao final de setembro 98,0% da carteira *middle market* estava registrada entre os níveis AA e C.

Slide 16.

No slide #16 vamos falar de *funding*. Podemos observar no gráfico a esquerda que a maioria da nossa captação vêm de depósitos a prazo, e o restante da emissão de DPGs e de uma emissão externa realizada em dezembro de 2009 de 100 milhões de dólares.

Na comparação com o 4T10 a nossa captação total apresentou um crescimento de 24,1% encerrando dezembro com R\$ 1,9 bilhões. Grande parte dos depósitos estavam concentrados em investidores institucionais, seguidos por pessoas jurídicas, instituições financeiras, pessoas físicas e por fim por partes relacionadas.

Slide 17.

Pulando para o slide #17, falaremos sobre a estrutura de capital do banco.

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 contratual superior a 60 meses, e diminui para as demais operações, nosso índice de Basiléia encerrou dezembro em 38,3%. Este índice bastante confortável é uma vantagem competitiva para o Banco.

Slide 18.

No slide #18, mostramos a classificação das agências de *rating* que analisam o Paraná Banco.

Em dezembro de 2011 a Standard & Poor`s, seguindo uma nova metodologia de avaliação de bancos, elevou o *rating* na escala nacional do Paraná Banco de “brA-“ para “brAA”, e na escala global de “BB-“ para “BB+”, ambos com perspectiva estável. A agência considerou como fatores determinantes para a elevação do *rating* a solidez da base de capital, rentabilidade e os baixos riscos relacionados às atividades da Companhia.

Slide 19.

No slide #19 mostramos os programas de recompra efetuados pelo Banco desde 2008. Até o momento foram adquiridas 23 milhões e 750 mil ações a um preço médio de R\$ 7,28. Em dezembro aprovamos a abertura do 11º programa de recompra, mas com um limite de recompra de pouco mais de 2 milhões de ações.. Acreditamos que os programas de recompra geram valor para os acionistas, e isto fica evidente no gráfico a direita do slide que mostra a linha de tendência do lucro por ação é crescente. Em 2011 foram distribuídos R\$ 0,98 em proventos.

SEGUROS**Slide 21.**

Passando para o slide #21, falaremos do desempenho das operações de seguro.

Em 2011 o lucro líquido ajustado do grupo segurador atingiu R\$ 83,2 milhões, crescimento de mais de 50% em relação ao ano anterior. A participação do setor de seguros no resultado consolidado do Banco foi de 47,8%.

O volume de prêmios retidos pela JMalucelli Seguradora e Resseguradora somaram cerca de R\$ 148 milhões no ano, o que representa um crescimento de 7% na comparação com o ano anterior.

O *market share* da Seguradora encerrou novembro de 2011, segundo dados da Susep, em 33,5%. Na mesma data a Resseguradora registrou participação de mercado de 30% na categoria de riscos financeiros, que engloba seguro garantia e seguro de crédito.

O índice combinado ampliado da JMalucelli Seguradora encerrou o ano em 55,8%, um aumento de 3,4 p.p, principalmente devido ao início da estrutura para as operações de *P&C*. Damos destaque ainda ao lançamento da JM Seguros nesta última segunda-feira em São Paulo. Esta empresa será responsável pela operacionalização dos produtos de *P&C*.

Slide 22.

No slide #22, temos a evolução dos prêmios emitidos e retidos da JM Seguradora e Resseguradora, que demonstrou estabilidade entre 2010 e 2011. O ano de 2011 foi atípico para o mercado de seguro garantia. Observamos neste ano uma demanda reprimida de negócios e investimentos sendo postergados, o que nos dá a sensação de que 2012 será bastante favorável.

Ainda assim o total de prêmios retidos por ambas as empresas apresentou uma evolução de 7,2% em 2011, o que é um reflexo da maior capacidade de retenção após o investimento realizado pela Travelers em junho de 2011.

No gráfico a direita visualizamos a evolução do lucro líquido das empresas de seguros que no ano apresentaram um crescimento de 50,6%. As receitas de aplicações financeiras, que aumentaram exponencialmente com o investimento realizado pela Travelers, contribuíram para este aumento.

Slide 23.

No slide #23 temos a evolução do *market share* de seguro garantia do mercado brasileiro. O mercado encerrou novembro de 2011 com um volume total em prêmios de R\$ 703 milhões, e a JMalucelli manteve sua posição líder de mercado com participação de 33,5% no período.

No gráfico à direita, considerando prêmios de resseguros por riscos financeiros, a Resseguradora possui 29,9% do mercado nesta categoria.

Slide 24.

No slide #24 falaremos sobre a carteira de aplicações financeiras que ao final de dezembro somava R\$ 1 bilhão, volume 2,3% superior ao registrado em setembro de 2011. As receitas financeiras advindas desta carteira representaram R\$ 92,7 milhões em 2011.

A rentabilidade média das aplicações de seguro no ano foi de 104,1% do CDI. Em outubro de 2011 a aplicação em fundo multimercado que utiliza renda variável (financiamento com opções - compra de ações e venda de opções) com objetivo de superar a rentabilidade da renda fixa, conforme já anunciado, recuperou o impacto negativo gerado pela marcação a mercado dos investimentos em um ambiente de desvalorização do mercado acionário. Isto possibilitou a recuperação da rentabilidade dos investimentos.

Slide 25.

No slide #25 mostramos a lista de produtos de P&C que a JMalucelli Investimentos irá ofertar. O lançamento das operações aconteceu na segunda-feira em São Paulo e contou com a presença do Sr. Alan Schnitzer, *Vice-Chairman* da *The Travelers Companies*.

A nossa expectativa para estes produtos no curto prazo é bastante conservadora, e o apetite para o risco diferente daquele que mantemos para o mercado de garantia, um mercado no qual somos líderes desde 1997. Tanto é que a intenção é que a JMalucelli Resseguradora não assuma os riscos da nova seguradora neste primeiro ano de operações.

Passando para o próximo slide poderemos ver a taxa composta de crescimento anual para cada um desses produtos.

Slide 26.

O mercado dos produtos de P&C selecionados movimentou de janeiro a novembro de 2011 R\$ 5,6 bilhões em prêmios emitidos, segundo dados da SUSEP. Este valor é quase 8 vezes o tamanho do mercado de seguro garantia no acumulado até novembro. Nossa intenção será a de agregar serviços aos clientes de seguro garantia que hoje já estão na carteira da JMalucelli Seguradora. Para os produtos de P&C pretendemos focar no mercado de empresas de médio porte.

Slide 27.

Quanto a sinistralidade deste mercado, no slide #27, mostramos de forma gráfica o índice calculado para o mercado no acumulado de janeiro a novembro de 2011. A sinistralidade para estes produtos é superior a registrada para o mercado de seguro garantia no mesmo período, que foi de 11,7%.

Slide 28.

Assim nós encerramos a nossa apresentação de resultados do 4T11 e partir de agora ficamos à disposição para a sessão de perguntas e respostas. Obrigado.

Operador: Senhoras e senhores agora terão início a sessão de perguntas e respostas. Para fazer uma pergunta, por favor, digite asterisco (*) um (1).

Operador: Com licença, caso haja alguma pergunta, queiram, por favor, digitar asterisco um. Obrigado.

Operador: Nossa primeira pergunta vem do senhor Francisco do banco Safra.

Francisco Kops: Bom dia Cristiano e a todos. Na verdade eu tenho duas perguntas, uma referente ao programa de recompra de vocês. Se vocês pudessem dar uma atualizada no racional do por que isso deve continuar para 2012. Eu pergunto isso porque a gente vê que o Paraná Banco, uma das grandes características dele, é um banco bastante desalavancado. Tem bastante capital, um índice de Basiléia bem acima dos demais bancos do mercado. Não seria interessante aumentar o *pay-out* em vez de fazer a recompra uma vez que o programa de recompra diminui a liquidez.

Cristiano Malucelli: Francisco obrigado pela pergunta. A nossa estratégia com o programa de recompra é primeiro que com relação a aumentar o *pay-out* nós temos um limite de benefício fiscal originado pelo pagamento de JCP e a nossa estratégia tem sido distribuir até o limite do benefício fiscal. Além disso, a gente tem incorporado esse resultado ao patrimônio. A lógica do programa de recompra é muito simples, enquanto as ações estivessem sendo negociadas abaixo do valor patrimonial a gente acha que não tem muito sentido com o valor da companhia entrarmos comprando. Agora as ações estão sendo negociadas acima disso, a tendência, a perspectiva, é de manter essa política. Nós temos essa referência de valor, enquanto a gente tiver limites para recompra continuaremos a utilizar o nosso direito de recomprar ações.

Francisco Kops: Ok, Ok. Então é uma questão de limite mesmo baseado em JCP, a questão dos dividendos. Eu digo da recompra somente pela questão da liquidez. Mas tá certo. Minha segunda pergunta é com relação ao P&C. Eu estou com um pouco de dificuldade de projetar o que a gente pode esperar desse produto pelo menos para 2012 e para os próximos anos também. Eu não sei que proporção isso vai ganhar em relação ao seguro garantia. Se vocês pudessem me dar uma idéia do que a gente pode esperar para os próximos anos eu também agradeceria. Obrigado

Cristiano Malucelli: Ok Francisco, eu vou passar a palavra para o Benoit. Eu queria fazer um esclarecimento, que realmente você tocou em um ponto que o programa de recompra piora a liquidez, mas agente ainda acha que o custo benefício é favorável. Eu vou passar a palavra para o Benoit que vai falar sobre a perspectiva para P&C .

Benoit Keruzore: Bom dia Francisco, muito obrigado pela pergunta. Sobre o ultimo tópico que você perguntou, isso realmente é o mercado . Como você sabe, a gente está num *start-up*, por enquanto, logo isso aqui não se aplica diretamente para os nossos produtos. A idéia é que com o *cross-selling* que nós vamos fazer e também com o que a gente já tem dentro, muitos produtos como o garantia, a gente tenha uma visão mais positiva e a gente segue o padrão do mercado com possível melhoria sobre essa questão de sinistralidade. Mas hoje nós estamos falando de um *star-up* então ainda é difícil a gente comentar os números.

Francisco Kops: Certo. E só complementando esse assunto, eu vi que vocês acabaram de falar que a resseguradora não vai ressegurar nada de P&C no primeiro ano. Tem algum racional em cima disso. Enfim.

Benoit Keruzore: Não. Por enquanto isso é estratégico.

Francisco Kops: Tá. Obrigado.

Operador: Senhoras e senhores agora terão início a sessão de perguntas e respostas. Para fazer uma pergunta, por favor, digite asterisco (*) um (1).

Operador: Com licença, caso haja alguma pergunta, queiram, por favor, digitar asterisco um. Obrigado.

Operador: Temos uma pergunta do Webcast.

Cristiano Malucelli: Bom, temos uma pergunta do senhor Ari Perez que é com a queda da taxa básica de juros, qual a visão do banco para os resultados com tesouraria. Bom a gente informa no release que nossa política para tesouraria é bastante conservadora, que a gente classifica como uma gestão passiva, ou seja, a gente compra títulos públicos, risco soberano, a maioria deles pós-fixados, então a gente não tem muito objetivo de buscar resultado com tesouraria. A nossa política é buscar resultado com crédito, com operação bancária clássica. Recentemente a gente apenas diversificou 5% da tesouraria, está num fundo multimercado que foi um impacto muito positivo no 4º trimestre. Bom, temos ainda na sequência... o mesmo senhor Ari Perez engata uma segunda pergunta parabenizando pelos resultados, e com o visível crescimento das operações de *Middle* o que o banco avalia a futura oferta cruzada de outros produtos que não crédito (*Hedge*, *Trade Finance* etc...). Bom. A idéia nossa é colocar mais produtos de *Middle*. Hoje a gente tem aí uma concentração nos produtos clássicos de Capital de Giro e Conta Garantida. Agora nesse primeiro semestre estamos entrando com o BNDES, então a nossa prioridade ainda são os produtos de crédito. E ele engata uma ultima pergunta. O sucesso da JMalucelli Investimentos mostra a capacidade do Banco de diversificar receitas?

Bom, de fato o Paraná Banco tem três negócios aí que investem nele: o Banco, Seguros e agora a Asset Management, e essa subsidiária deu um resultado muito relevante agora em 2011 e a gente pretende identificar sinergias dela com o Banco distribuindo produtos dela na plataforma do banco.

Operador: Senhoras e senhores agora terão início a sessão de perguntas e respostas. Para fazer uma pergunta, por favor, digite asterisco (*) um (1).

Operador: Com licença, caso haja alguma pergunta, queiram, por favor, digitar asterisco um. Obrigado.

Operador: Temos uma pergunta do Webcast.

Cristiano Malucelli: Bom, aqui tem uma questão da seguradora. Que já foi respondida com relação à sinistralidade. E não temos mais perguntas no webcast então a gente abre para o pessoal que tá na teleconferência.

Bom temos mais uma pergunta via webcast. Se o Banco acredita na manutenção do spread para 2012?

Sim. O cenário de queda na taxa selic melhora o nosso spread pelo fato de as operações de depósitos estarem pós-fixadas, elas caem junto com a taxa Selic. Então a gente acredita que



esse ano vai ser uma ano de spread estável com uma possível leve melhora até o final do ano. Mas em relação a 2011 e 2010 é uma expectativa de melhora.

Operador: Com licença não havendo mais perguntas eu gostaria de passar as palavras para o senhor Cristiano para as considerações finais.

Cristiano Malucelli: Em nome da diretoria do Paraná Banco agradeço a participação de todos nesta teleconferência. A nossa equipe de relações com investidores fica a disposição para esclarecer o que for necessário. Muito obrigado!

Operador: A teleconferência do Paraná Banco está encerrada, agradecemos a participação do banco e tenham um bom dia.