

Data de Publicação: 10 de dezembro de 2008

Comunicado à Imprensa

Standard & Poor's atribui rating 'brAAA' ao Banco BNP Paribas Brasil S.A.; perspectiva estável

Analistas: Marcelo Peixoto, São Paulo, (55) 11-3039-9741, marcelo_peixoto@standardandpoors.com; Ricardo Brito, São Paulo, (55) 11 3039-9733, ricardo_brito@standardandpoors.com

São Paulo (Standard & Poor's), 10 de dezembro de 2008 – A Standard & Poor's Ratings Services atribuiu hoje em sua Escala Nacional Brasil o rating de crédito de contraparte 'brAAA' ao Banco BNP Paribas Brasil S.A. (BNPP BR). A perspectiva é estável.

O rating reflete a posição do banco como uma subsidiária estrategicamente importante para o seu controlador BNP Paribas (BNP; AA+/Negativa/A-1+). O rating também incorpora a excelente qualidade de ativos do BNPP BR, a sua adequada captação de recursos (*funding*) e boa liquidez, fatores estes que são amparados pelos benefícios que o banco usufrui de seu controlador, tais como sólida franquia, relacionamentos bancários globais, gestão de risco adequada e boa flexibilidade financeira. O nível de capitalização do BNPP BR menor que o de seus pares e o fluxo de receitas mais volátil advindo das atividades de tesouraria e de banco de investimento contrabalançam esses aspectos positivos.

Apesar de sua pequena participação de mercado nos ativos do sistema financeiro brasileiro (cerca de 1%), o BNPP BR é reconhecido como uma instituição financeira competitiva e de excelente reputação nas áreas em que atua. Em setembro de 2008, o BNPP BR posicionava-se como o 9º maior banco privado do Brasil ou o 4º maior estrangeiro, com um volume de ativos de R\$ 38 bilhões (equivalente a US\$20 bilhões), dos quais R\$ 28,7 bilhões referem-se a sua carteira de câmbio. O banco atua fortemente em operações de câmbio, tendo sido o 3º no ranking em volume negociado durante o mês de setembro de 2008.

Consideramos o BNPP BR uma subsidiária estrategicamente importante ao BNP. As linhas de negócios que o banco opera no mercado local são praticamente as mesmas do controlador (com principal exceção da atividade de banco de varejo) e, apesar da atual dificuldade no ambiente econômico global, esperamos que o BNP continue dando suporte ao BNPP BR, dados o tamanho da economia brasileira e as suas perspectivas de crescimento.

Por ter como foco as maiores e mais importantes corporações brasileiras e as subsidiárias locais de seus clientes de relacionamento global, o BNPP BR mantém de forma consistente excelentes indicadores de qualidade dos ativos. Esperamos que o banco os preserve nesses patamares com base em suas práticas adequadas de gestão de risco. Como resultado do foco em grandes empresas nacionais e multinacionais e de sua gestão de risco de crédito, o BNPP BR não vem registrando perdas de crédito no mercado local nos últimos cinco anos.

O controlador dá suporte ao *funding*, à liquidez e à capitalização do BNPP PR concedendo linhas de crédito a suas operações, bem como efetuou três injeções de capital nos últimos dez anos, sempre que foi necessário para permitir o crescimento da operação brasileira. A rentabilidade é volátil em decorrência das linhas de negócios do banco, mas o lucro líquido tem sido retido na subsidiária brasileira nos últimos seis anos.

Embora o índice de patrimônio total ajustado sobre ativos ajustados (capitalização) seja inferior a 2%, ele resulta principalmente do elevado volume de operações de câmbio com liquidação em até dois dias úteis (D+2) que tem contrapartida no passivo. Por outro lado, a capitalização medida pelo índice de Basileia era de 12,04% em setembro de 2008, um pouco acima do nível mínimo de 11% exigido pelo Banco Central. Esse indicador é bastante volátil no caso do BNPP BR em razão de suas exposições cambiais líquidas, as quais podem ser ajustadas rapidamente em caso de

necessidade. Em outubro deste ano, o índice de Basileia melhorou para 15,5% e historicamente tem se situado acima de 16%. O banco aprovou recentemente a emissão de uma dívida subordinada de US\$125 milhões com prazo de sete anos. Isso melhorará o índice de Basileia (capital Tier II), porém não impactará o índice de patrimônio total ajustado sobre ativos ajustados.

Perspectiva

A perspectiva estável do rating do BNPP BR reflete aquela atribuída ao rating de crédito soberano em moeda estrangeira do Brasil e a expectativa de que o controlador continuará dando suporte à subsidiária brasileira e à sua flexibilidade financeira, exceto em um cenário de colapso sistêmico ou *default* por parte do governo soberano do Brasil. Os ratings do BNPP BR poderão sofrer pressões negativas se o banco não for mais considerado uma subsidiária estrategicamente importante ao BNP no caso de este reduzir o compromisso com a operação brasileira; ou se o nível de capitalização do banco limitar suas operações; ou ainda se houver um afrouxamento em suas práticas de gestão de risco, o que acreditamos ser improvável.

Publicado pela Standard & Poor's, uma Divisão da The McGraw-Hill Companies, Inc. Escritórios Executivos: 1221 Avenue of the Americas, Nova York, NY 10020. Escritório Editorial: 55 Water Street, Nova York, NY 10041. Atendimento ao Assinante: (1) 212-438-7280. Copyright 2008 pela The McGraw-Hill Companies, Inc.

A reprodução total ou parcial deste documento é expressamente proibida exceto mediante autorização prévia. Todos os direitos reservados. Todas as informações foram obtidas pela Standard & Poor's de fontes que ela considera confiáveis. Entretanto, em função da possibilidade de erro humano ou mecânico por parte da Standard & Poor's ou de suas fontes ou de outros, a Standard & Poor's não garante a precisão, a adequação ou a completitude de quaisquer informações e não se responsabiliza por quaisquer erros ou omissões ou por quaisquer resultados obtidos ao se utilizar tais informações. Os ratings representam uma opinião, não a declaração de fatos ou uma recomendação para comprar, vender ou manter qualquer título ou valor mobiliário.

Os serviços analíticos oferecidos pela Standard & Poor's Ratings Services ("Divisão de Ratings") resultam de atividades separadas destinadas a preservar a independência e objetividade das opiniões nas quais se baseiam os ratings. Os ratings são opiniões, não sendo, portanto, declarações de fatos, nem recomendações de compra, manutenção ou venda de nenhum título. Os ratings baseiam-se em informações recebidas pela Divisão de Ratings Services. Outras divisões da Standard & Poor's podem possuir informações não disponíveis à Divisão de Ratings Services. A Standard & Poor's estabeleceu políticas e procedimentos cujo objetivo é manter a confidencialidade de informações não públicas recebidas ao longo do processo de atribuição de ratings. A Divisão de Ratings Services é remunerada pela atribuição de ratings. Tal compensação é normalmente paga ou pelo emissor dos títulos avaliados ou por terceiros que participam da negociação de tais títulos. Embora a Standard & Poor's se reserve o direito de disseminar os ratings por ela atribuídos, esta não recebe remuneração por fazê-lo, exceto pelas assinaturas de suas publicações. Quaisquer informações adicionais sobre as tarifas cobradas pela atribuição de ratings por parte da Divisão de Ratings Services estão disponíveis em www.standardandpoors.com/usratingsfees.

The McGraw-Hill Companies