



Moody's Investors Service

Announcement: A Moody's afirma os ratings do Banco BBM

Global Credit Research - 16 Sep 2009

New York, September 16, 2009 -- A Moody's Investors Service afirmou o rating D+ de força financeira de bancos (BFSR) e os ratings Ba1/NP de depósitos de longo e curto prazo na escala global em moeda local atribuídos ao Banco BBM S.A. ("BBM"). Simultaneamente, a Moody's afirmou os ratings de depósito na Escala Nacional Brasileira em Aa2.br/BR-1, respectivamente para longo e curto prazo. A perspectiva desses ratings é estável.

O rating de depósito de longo prazo em moeda estrangeira de Ba2 é limitado pelo teto brasileiro para depósitos em moeda estrangeira e, portanto, permanece sob revisão para possível elevação em linha com a revisão da Moody's do teto soberano. O rating de depósito de curto prazo em moeda estrangeira Not Prime permanece inalterado.

Ao afirmar os ratings, a Moody's disse que o modelo de negócios do BBM parece preparado para enfrentar um cenário de taxas de juros mais baixas, alternativas de captação mais limitadas e potencial queda das margens à medida que aumenta a competição com grandes bancos. A força no gerenciamento de risco e capacidade técnico do banco em atividades de tesouraria permitem que a franquia se posicione com sucesso entre atividades de crédito, gestão de recursos e tesouraria através dos ciclos econômicos, ao mesmo tempo em que preserva adequada qualidade de crédito, perfil de liquidez disciplinado e excesso de capital, quando comparada com bancos do mesmo porte.

A Moody's observa que, ao mesmo tempo em que o BBM promoveu uma significativa desalavancagem de crédito a partir de setembro de 2008, em resposta à retração da captação e a elevadas incertezas econômicas, o banco também direcionou esforços para desenvolver atividades no segmento de gestão de recursos -- uma área na qual a administração do banco vê grande potencial -- transferindo, em abril de 2008, as posições de tesouraria proprietária para a empresa de gestão de recursos do banco. Esta mudança pode ajudar a reduzir a volatilidade nos resultados do banco associada a ganhos de tesouraria, ao mesmo tempo em que permite o crescente participação de receita de serviços. Como um banco de crédito, o BBM continua administrando uma carteira comercial relativamente concentrada, que a administração pretende aumentar à medida que as condições do mercado melhoram.

A Moody's acredita que os principais desafios do BBM sejam (1) condições ainda restritas de captação no futuro, (2) um cenário mais incerto para o segmento de crédito corporativo, a medida que o ambiente global continua difícil, e (3) a sustentabilidade da recorrência de resultados, que ainda deve ser provada.

As principais metodologias utilizadas na classificação do Banco BBM S.A. foram "Ratings de Força Financeira de Bancos: Metodologia Global" ("Bank Financial Strength Ratings: Global Methodology") e "Incorporação da Análise de Default-Conjunto nos Ratings de Bancos da Moody's: Metodologia Refinada" ("Incorporation of Joint Default Analysis into Moody's Bank Ratings: A Refined Methodology"), publicadas em fevereiro e março de 2007, e disponíveis no website da Moody's (www.moody's.com) no sub-diretório de "Rating Methodologies" em "Research & Rating". Outras metodologias e fatores que podem ter sido considerados no processo de atribuição de rating ao banco podem também ser encontrados no sub-diretório de "Rating Methodologies" na página da Moody's.

A última ação de rating da Moody's para o Banco BBM S.A. ocorreu em 07 de julho de 2009, quando colocamos em revisão para possível elevação o rating de depósito de longo prazo em moeda estrangeira Ba2, em linha com a ação soberana anunciada em 06 de julho de 2009.

O Banco BBM é sediado no Rio de Janeiro, Brasil, e tinha ativos consolidados de R\$11 bilhões (US\$5,6 bilhões) e patrimônio de R\$760,5 milhões (US\$390,3 milhões) em 30 de junho de 2009. Os ativos administrados alcançaram R\$ 4,2 bilhões (US\$ 2,1 bilhões).

Os seguintes ratings atribuídos ao Banco BBM S.A. foram afirmados:

Força Financeira de Bancos: D+, com perspectiva estável

Rating de depósito de longo prazo em moeda local na escala global: Ba1, com perspectiva estável

Rating de depósito de curto prazo em moeda local na escala global: Not Prime

Rating de depósito de curto prazo em moeda estrangeira: Not Prime

Ratings de longo prazo na Escala Nacional Brasileira: Aa2.br, com perspectiva estável

Ratings de curto prazo na Escala Nacional Brasileira: BR-1

Os seguintes ratings permanecem em revisão para possível elevação:

Rating de depósito de longo prazo em moeda estrangeira: Ba2

Sao Paulo
Ceres Lisboa
Vice President - Senior Analyst
Financial Institutions Group
Moody's America Latina Ltda.
55-11-3043-7300

New York
M. Celina Vansetti
Senior Vice President
Financial Institutions Group
Moody's Investors Service
JOURNALISTS: 212-553-0376
SUBSCRIBERS: 212-553-1653



Moody's Investors Service

CREDIT RATINGS ARE MIS'S CURRENT OPINIONS OF THE RELATIVE FUTURE CREDIT RISK OF ENTITIES, CREDIT COMMITMENTS, OR DEBT OR DEBT-LIKE SECURITIES. MIS DEFINES CREDIT RISK AS THE RISK THAT AN ENTITY MAY NOT MEET ITS CONTRACTUAL, FINANCIAL OBLIGATIONS AS THEY COME DUE AND ANY ESTIMATED FINANCIAL LOSS IN THE EVENT OF DEFAULT. CREDIT RATINGS DO NOT ADDRESS ANY OTHER RISK, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO: LIQUIDITY RISK, MARKET VALUE RISK, OR PRICE VOLATILITY. CREDIT RATINGS ARE NOT STATEMENTS OF CURRENT OR HISTORICAL FACT. CREDIT RATINGS DO NOT CONSTITUTE INVESTMENT OR FINANCIAL ADVICE, AND CREDIT RATINGS ARE NOT RECOMMENDATIONS TO PURCHASE, SELL, OR HOLD PARTICULAR SECURITIES. CREDIT RATINGS DO NOT COMMENT ON THE SUITABILITY OF AN INVESTMENT FOR ANY PARTICULAR INVESTOR. MIS ISSUES ITS CREDIT RATINGS WITH THE EXPECTATION AND UNDERSTANDING THAT EACH INVESTOR WILL MAKE ITS OWN STUDY AND EVALUATION OF EACH SECURITY THAT IS UNDER CONSIDERATION FOR PURCHASE, HOLDING, OR SALE.

© Copyright 2009, Moody's Investors Service, Inc. and/or its licensors including Moody's Assurance Company, Inc. (together, "MOODY'S"). All rights reserved.

ALL INFORMATION CONTAINED HEREIN IS PROTECTED BY COPYRIGHT LAW AND NONE OF SUCH INFORMATION MAY BE COPIED OR OTHERWISE REPRODUCED, REPACKAGED, FURTHER TRANSMITTED, TRANSFERRED, DISSEMINATED, REDISTRIBUTED OR RESOLD, OR STORED FOR SUBSEQUENT USE FOR ANY SUCH PURPOSE, IN WHOLE OR IN PART, IN ANY FORM OR MANNER OR BY ANY MEANS WHATSOEVER, BY ANY PERSON WITHOUT MOODY'S PRIOR WRITTEN CONSENT. All information contained herein is obtained by MOODY'S from sources believed by it to be accurate and reliable. Because of the possibility of human or mechanical error as well as other factors, however, such information is provided "as is" without warranty of any kind and MOODY'S, in particular, makes no representation or warranty, express or implied, as to the accuracy, timeliness, completeness, merchantability or fitness for any particular purpose of any such information. Under no circumstances shall MOODY'S have any liability to any person or entity for (a) any loss or damage in whole or in part caused by, resulting from, or relating to, any error (negligent or otherwise) or other circumstance or contingency within or outside the control of MOODY'S or any of its directors, officers, employees or agents in connection with the procurement, collection, compilation, analysis, interpretation, communication, publication or delivery of any such information, or (b) any direct, indirect, special, consequential, compensatory or

incidental damages whatsoever (including without limitation, lost profits), even if MOODY'S is advised in advance of the possibility of such damages, resulting from the use of or inability to use, any such information. The credit ratings and financial reporting analysis observations, if any, constituting part of the information contained herein are, and must be construed solely as, statements of opinion and not statements of fact or recommendations to purchase, sell or hold any securities. NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO THE ACCURACY, TIMELINESS, COMPLETENESS, MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR ANY PARTICULAR PURPOSE OF ANY SUCH RATING OR OTHER OPINION OR INFORMATION IS GIVEN OR MADE BY MOODY'S IN ANY FORM OR MANNER WHATSOEVER. Each rating or other opinion must be weighed solely as one factor in any investment decision made by or on behalf of any user of the information contained herein, and each such user must accordingly make its own study and evaluation of each security and of each issuer and guarantor of, and each provider of credit support for, each security that it may consider purchasing, holding or selling.

MOODY'S hereby discloses that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and commercial paper) and preferred stock rated by MOODY'S have, prior to assignment of any rating, agreed to pay to MOODY'S for appraisal and rating services rendered by it fees ranging from \$1,500 to approximately \$2,400,000. Moody's Corporation (MCO) and its wholly-owned credit rating agency subsidiary, Moody's Investors Service (MIS), also maintain policies and procedures to address the independence of MIS's ratings and rating processes. Information regarding certain affiliations that may exist between directors of MCO and rated entities, and between entities who hold ratings from MIS and have also publicly reported to the SEC an ownership interest in MCO of more than 5%, is posted annually on Moody's website at www.moody's.com under the heading "Shareholder Relations - Corporate Governance - Director and Shareholder Affiliation Policy."