

Rating Action: Moody's atribui ratings ao Banco do Nordeste do Brasil

Global Credit Research - 20 Apr 2010

New York, April 20, 2010 -- A Moody's Investors Service atribuiu um rating de força financeira de bancos (BFSR) D ao Banco do Nordeste do Brasil S.A. (BNB), bem como ratings de depósito em moeda local de Baa2 e Prime-2, de longo e curto prazos, respectivamente. Ao mesmo tempo, a agência de rating atribuiu ao BNB ratings de depósito em moeda estrangeira de longo e curto prazos de Baa3 e Prime-3, e ratings na escala nacional brasileira de Aaa.br e BR-1, de longo e curto prazos, respectivamente. Todos os ratings têm perspectiva estável, exceto o rating de depósito em moeda estrangeira Baa3 que tem perspectiva positiva, em linha com o respectivo teto soberano do Brasil.

A Moody's observou que o rating de força financeira de bancos D do BNB reflete sua importante franquia regional e ampla atuação no segmento de varejo bancário, bem como o papel que desenvolve como braço de fomento do governo federal da região nordeste do Brasil. O rating também reconhece o mandato constitucional do BNB de administrar os recursos do FNE (Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste) -- uma ferramenta importante para promover o desenvolvimento social e econômico da região, e que provê ao banco estabilidade e recorrência de receitas relacionadas à atividade de gestão do fundo. Também é importante notar o elevado nível de liquidez do banco, dado à administração dos recursos transferidos pelo governo ao FNE até a originação da operação de crédito. O acesso do banco à captação na região, composta por recursos estáveis, pulverizados e de baixo custo, apóia a crescente penetração do BNB nos segmentos de crédito de varejo e à PMEs no mercado local, que são os principais produtos do BNB.

Por outro lado, o rating é limitado pela capitalização relativamente apertada do BNB em relação aos bancos comerciais privados. O forte crescimento do crédito apresentado nos últimos dois anos -- refletindo, em parte, o papel do banco no apoio às recentes medidas econômicas contracíclicas do governo -- juntamente com pressões advindas de uma agressiva política de distribuição de dividendos, tem consumido o excesso de capital do banco. A Moody's vê essa dinâmica como potencial limitador dos planos futuros de crescimento da carteira de crédito. Observamos que a capacidade de alavancagem do BNB foi parcialmente restaurada através da emissão de uma dívida subordinada junto ao FNE, que, no entanto, implica capital de menor qualidade.

Os ratings também refletem a frágil estrutura de governança corporativa do BNB -- um desafio também comum a outras instituições controladas pelo governo -- e que pode expor o banco a possível interferência política. Além disso, o rápido crescimento da carteira de crédito do banco também pode encobrir deterioração da qualidade de ativos, representando outro desafio à administração, uma vez que a carteira cresce sob condições competitivas de mercado.

O rating de depósito global em moeda local (GLC) de Baa2 do banco é derivado de um Perfil de Risco Individual (BCA) Ba2, mapeado do rating de força financeira de bancos D, elevado em três níveis ("notches") refletindo alta probabilidade de suporte sistêmico do governo federal, na avaliação da Moody's. Essas informações sugerem a importante posição do BNB na economia regional, bem como seu papel em fornecer financiamentos de longo prazo em apoio das políticas públicas. A Moody's também considera as garantias formais estendidas pelo Tesouro Nacional a uma série de obrigações do banco.

As principais metodologias utilizadas na classificação do Banco do Nordeste do Brasil 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, respectivamente. Essas metodologias podem ser encontradas no www.moody.com no subdiretório Ratings Methodologies em Research & Ratings. Outras metodologias e fatores que podem ter sido considerados no processo de atribuição de rating ao banco podem também ser encontrados no subdiretório Rating Methodologies no site da Moody's.

A última ação para o Banco do Nordeste do Brasil ocorreu em 05 de agosto de 2005, quando a Moody's retirou todos os ratings por motivos comerciais.

Banco do Nordeste do Brasil é sediado em Fortaleza, Brasil. Em dezembro de 2009, o BNB tinha ativos totais de R\$19,1 bilhões (US\$11,0 bilhões) e patrimônio líquido de R\$2,1 bilhões (US\$1,2 bilhão).

Os seguintes ratings foram atribuídos ao Banco do Nordeste do Brasil S.A.:

Rating de Força Financeira de Bancos: D, perspectiva estável

Rating de depósito global de longo prazo em moeda local: Baa2, perspectiva estável

Rating de depósito global de curto prazo em moeda local: Prime-2

Rating de depósito de longo prazo em moeda estrangeira: Baa3, perspectiva positiva

Rating de depósito de curto prazo em moeda estrangeira: Prime-3

Ratings de depósito de longo prazo na escala nacional brasileira: Aaa.br, perspectiva estável

Ratings de depósito de curto prazo na escala nacional brasileira: BR-1

Sao Paulo
Ceres Lisboa
VP - Senior Credit Officer
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



© Copyright 2010, Moody's Investors Service, Inc. and/or its licensors including Moody's Assurance Company, Inc. (together, "MOODY'S"). All rights reserved.

CREDIT RATINGS ARE MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC.'S ("MIS") 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.

ALL INFORMATION CONTAINED HEREIN IS PROTECTED BY LAW, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, 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, all information

contained herein is provided "AS IS" without warranty of any kind. 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 ratings, financial reporting analysis, projections, and other 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. Each user of the information contained herein must make its own study and evaluation of each security it may consider purchasing, holding or selling. 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.

MIS, a wholly-owned credit rating agency subsidiary of MOODY'S Corporation ("MCO"), hereby discloses that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and commercial paper) and preferred stock rated by MIS have, prior to assignment of any rating, agreed to pay to MIS for appraisal and rating services rendered by it fees ranging from \$1,500 to approximately \$2,500,000. MCO and 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 at www.moodys.com under the heading "Shareholder Relations - Corporate Governance - Director and Shareholder Affiliation Policy."

Any publication into Australia of this Document is by MOODY'S affiliate MOODY'S Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657, which holds Australian Financial Services License no. 336969. This document is intended to be provided only to wholesale clients (within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001). By continuing to access this Document from within Australia, you represent to MOODY'S and its affiliates that you are, or are accessing the Document as a representative of, a wholesale client and that neither you nor the entity you represent will directly or indirectly disseminate this Document or its contents to retail clients (within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001).