



Moody's Investors Service

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

Global Credit Research - 19 Oct 2009

New York, October 19, 2009 -- A Moody's Investors Service afirmou o rating de força financeira de bancos D- (BFSR) do Banco Schahin S.A. ("Schahin"). Ao mesmo tempo, a Moody's afirmou os ratings de depósito de longo e curto prazo Ba3/Not Prime, bem como os ratings de depósito na escala nacional brasileira A2.br/BR-2, longo e curto prazos, respectivamente. Os ratings de dívida sênior e subordinada em moeda estrangeira do Schahin (Ba3 e B1, respectivamente) também foram afirmados. A perspectiva desses ratings permanece estável.

Ao afirmar os ratings, a Moody's reconheceu que o Banco Schahin foi capaz de enfrentar as condições precárias de liquidez do mercado nos últimos trimestres, com a venda de suas carteiras de crédito consignado e de financiamento de veículos. O banco também suspendeu a originação de novas operações como forma de preservar sua liquidez. Assim como outros bancos de médio porte, o Schahin viu suas receitas seriamente impactadas durante o quarto trimestre de 2008 e o primeiro semestre de 2009 à medida que a atividade de crédito foi reduzida e os índices de inadimplência da carteira se elevaram, o que requereu provisões adicionais.

A Moody's observou que o perfil de liquidez do banco continua sendo uma preocupação para o rating devido ao descasamento entre a carteira e a sua estrutura de captação. A base de depósitos do Schahin é predominantemente composta por depósitos institucionais de curto prazo, enquanto os principais produtos do banco se constituem de crédito consignado e financiamentos de veículos, ambos de longo-prazo. A recente melhora observada no perfil de liquidez do Schahin se deve, em grande parte, às medidas de incentivo introduzidas em abril de 2009 destinadas aos bancos de médio porte, tais como a criação do depósito à prazo com garantia especial (DPGE). Esse mecanismo permitiu ao Schahin estender o prazo médio de sua captação reduzindo assim os seus descasamentos.

Ao mesmo tempo, o Schahin conseguiu estender gradualmente os vencimentos de sua base de depósitos de atacado a prazo, o que lhe permitiu atender a crescente demanda de crédito. A administração também pretende diversificar seu acesso à captação entrando em novos acordos de venda de carteira com bancos de grande porte.

A Moody's disse que espera que os indicadores de qualidade de ativos do Schahin continuem melhorando com a melhoria das condições econômicas. Baseado na análise de cenários, o Schahin mostra ter capacidade para absorver perdas esperadas estimadas pela Moody's em função de seus atuais níveis de reserva e capitalização.

A agência de rating continuará monitorando atentamente a qualidade de ativos do banco e sua capitalização à medida que o banco voltar a crescer sua carteira de financiamento de veículos. Além disso, o Schahin ainda tem que provar sua capacidade de melhorar a pequena escala de sua franquia em um cenário de competição crescente e baixas taxas de juros que provavelmente pressionarão as margens, disse a Moody's.

As metodologias principais utilizadas na classificação do Banco Schahin 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.moodys.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.

A última ação de rating para o Banco Schahin S.A. ocorreu em 25 de maio de 2007, quando a Moody's atribuiu um rating de longo prazo em moeda estrangeira Ba3 ao seu Global Euro Medium Term Note Program de US\$300,000,000, com uma perspectiva estável.

O Banco Schahin é sediado em São Paulo, Brasil. Em 30 de junho de 2009, o banco tinha R\$2,179 bilhões (US\$1,1 bilhão) em ativos totais e R\$238,5 milhões (US\$122,4 milhões) em patrimônio dos acionistas.

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

Rating de força financeira de bancos: D-, com perspectiva estável

Rating global para depósito de longo-prazo em moeda local: Ba3, perspectiva estável

Rating global para depósito de curto-prazo em moeda local: Not Prime

Rating para depósito de longo-prazo em moeda estrangeira: Ba3, stable outlook

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

Ratings de longo prazo na escala nacional brasileira: A2.br, com perspectiva estável

Ratings de curto prazo na escala nacional brasileira: BR-2

Rating de Dívida Sênior de Longo Prazo em Moeda Estrangeira atribuído ao Programa de US\$300 milhões: Ba3, perspectiva estável.

Rating de Dívida Subordinada de Longo Prazo em Moeda Estrangeira atribuído às notas subordinadas de US\$50 milhões: B1, perspectiva estável.

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

Sao Paulo
Ceres Lisboa
VP - Senior Credit Officer
Financial Institutions Group
Moody's America Latina Ltda.
55-11-3043-7300



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."