

Rating Action: ItaúBank Leasing S.A. Arrendamento Mercantil

Moody's atribui ratings às debêntures da Itaúbank Leasing

New York, November 07, 2008 -- A Moody's América Latina Ltda. atribuiu à ItaúBank Leasing S.A. Arrendamento Mercantil -- ItaúBank - uma classificação de emissor Aaa.br na escala nacional brasileira de ratings. A Moody's também atribuiu uma classificação Aaa.br ao seu programa de distribuição de debêntures no valor de R\$5.000.000,00. Adicionalmente, a Moody's atribuiu classificações Aaa.br na escala nacional brasileira de ratings à nona emissão de debêntures subordinadas da ItaúBank, no valor de R\$4 bilhões em duas séries e vencimento em 2024. A Moody's América Latina Ltda também atribuiu classificação Aaa.br à quinta emissão de R\$1.2 bilhões de debêntures subordinadas da Itaúbank com vencimento em 2025, bem como à oitava emissão de debêntures subordinadas, no valor de R\$2 bilhões e vencimento em 2022.

Na escala global, a Moody's Investors Service atribuiu um rating A1 de dívida em moeda local ao programa de debêntures e ratings A2 às emissões de debêntures da ItaúBank.

Numa ação relacionada, a Moody's retirou os ratings de emissor nas escalas nacional e global da Companhia Itauleasing de Arrendamento Mercantil S.A. bem como os ratings de dívida do programa de distribuição de debêntures e das suas emissões de debêntures.

A Moody's América Latina afirmou que ao atribuir os ratings às debêntures levou em consideração a característica subordinada da dívida. Entretanto, o ajuste de um nível no rating que usualmente é aplicado à emissão de dívida subordinada na escala global não afetou o rating final na escala nacional, particularmente para ratings mais altos nesta escala..

As classificações na escala nacional da Moody's têm como propósito primordial servir aos investidores domésticos em países onde a escala nacional de ratings da Moody's existe. Tais classificações não são comparáveis às classificações globais da Moody's, as quais não possuem uma identificação, tal como a notação "br" para o Brasil. Uma classificação Aaa.br na escala nacional brasileira da Moody's indica um emissor ou uma emissão com a mais forte qualidade de crédito e a menor probabilidade de perdas de crédito se comparadas a outros emissores domésticos.

A classificação na escala nacional, portanto, classifica os emissores brasileiros em relação a outros emissores e não relativamente a riscos absolutos de default. As classificações na escala nacional isolam certos riscos sistêmicos: elas não consideram a expectativa de perdas associadas a eventos sistêmicos que possam afetar a todos os emissores, mesmo aqueles que recebam a classificação mais alta na escala nacional.

A ItaúBank é uma subsidiária integral do Banco Itaú S.A., cuja classificação na escala nacional brasileira de ratings da Moody's é Aaa.br. A Itaúbank está sediada em Poá, Estado de São Paulo, Brasil.

As seguintes classificações foram atribuídas à ItaúBank Leasing Arrendamento Mercantil:

- R\$5 bilhões, primeiro programa de distribuição de debêntures: rating global em moeda local de A1 e rating Aaa.br na escala nacional brasileira - perspectiva estável.

- R\$4 bilhões (duas séries de R\$2 bilhões cada), nona emissão de debêntures subordinadas com vencimento em 2024: rating global em moeda local de A2 e rating Aaa.br na escala nacional brasileira - perspectiva estável.

- R\$1.2 bilhões, quinta emissão de debêntures subordinadas com vencimento em 2025: rating global em moeda local de A2 e rating Aaa.br na escala nacional brasileira - perspectiva estável.

- R\$2 bilhões, oitava emissão de debêntures subordinadas com vencimento em 2022: rating global em moeda local de A2 e rating Aaa.br na escala nacional brasileira - perspectiva estável.

Os seguintes ratings foram retirados: Companhia Itaú de Arrendamento Mercantil (Itauleasing):

- R\$5 bilhões primeiro programa de distribuição de debêntures: rating global em moeda local de A1 e rating Aaa.br na escala nacional brasileira - perspectiva estável.

- R\$4 bilhões (duas séries de R\$2 bilhões cada) nona emissão de debêntures subordinadas com vencimento em 2024: rating global em moeda local de A2 e rating Aaa.br na escala nacional brasileira - perspectiva estável.

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

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

© Copyright 2008, 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."