

브라질 BNDES 은행 '14년 상반기 실적 요약보고

('14. 11. 17)

상파울루사무소

- BNDES는 브라질의 인프라 사업, 수출입 금융 등 브라질 정부 사업의 금융 지원을 담당하는 정책금융기관임. 동사의 상반기 실적을 요약 보고 드립니다.
- 총자산 : R\$8,144억으로 '13년말 대비 4% 증가
- 순이익 : R\$55억으로 '13년 동기 대비 68% 증가

1 주요 실적

- 동행의 '14년 상반기 실적은 호조세를 보임. 상반기 순이익은 전년 동기 대비 68% 증가한 R\$55억을 기록하였음.
- ROE는 8.53%를 기록하여 전년 동기 6.74% 대비 상승하였고 자기자본은 작년말 대비 22% 증가한 R\$741억을 기록하였으며 이는 전분기 대비 36% 증가한 수치임.

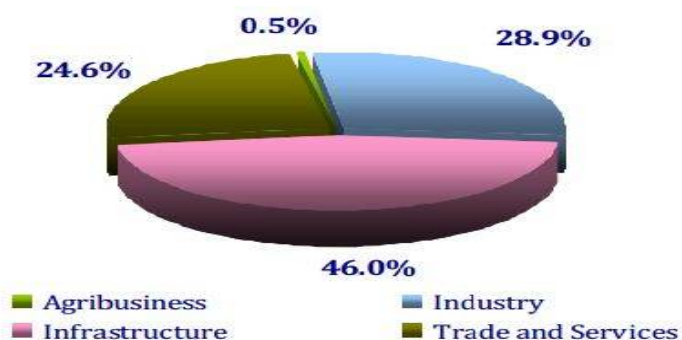
BNDES의 주요 영업실적

(R\$백만)

구 분	'14년 3분기	'13년 3분기	증가율(%)
순 이 익	5,471	3,261	68%
대 출 액	588,263	565,243	9%
투 자	16,025	15,962	0.4%
총 자 산	814,364	782,043	4%
자기자본	74,131	60,626	22%
ROA	0.69%	0.46%	23bps
ROE	8.53%	6.74%	179bps

2 실적 분석

- 동행의 양호한 실적은 대출액의 증가 및 정부 유가증권 관련 수익을 바탕으로 하고 있음. 특히 대출의 경우 전년 동기대비 9% 증가한 R\$5,882억을 기록하였음.
- 대출 포트폴리오의 세그먼트별 비중은 인프라 46%, 산업 28.9%, 무역 및 서비스 24.6% 순임.



- Equity 투자 부분 규모도 증가세를 기록함. 동사의 기업별 투자 비중은 Petrobras (46.4%), Vale(9.4%), CPFL Energia(1.6%), Suzano(1.3%), Electrobras(2.2%), 기타 기업(19.7%) 순임.

3신용등급

- '14년 상반기, 동행의 신용등급은 Moody's Baa2, S&P BBB-였으며 Dilma 2기 집권시, 브라질 등급에 대한 재조정 가능성도 있는 바 BNDES의 신용등급 변동가능성도 상존함.

Foreign Currency		
	Global scale rating	Outlook
Moody's	Baa2	Negative
S&P	BBB -	Stable