

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Publica Ratings 'BB-'/ 'AA(bra)' do Banco Industrial do Brasil; Perspectiva Estável

Brazil Wed 29 Jan, 2025 - 1:13 PM ET

Fitch Ratings - São Paulo - 29 Jan 2025: A Fitch Ratings publicou, hoje, os IDRs (*Issuer Default Ratings* - Ratings de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local 'BB-', os IDRs de Curto Prazo em Moedas Estrangeira e Local 'B' e o Rating de Viabilidade (RV) 'bb-' do Banco Industrial do Brasil S.A. (BIB). Além disso, a agência publicou o Rating de Suporte do Governo (RSG) 'Sem Suporte' da instituição financeira. A Perspectiva dos IDRs de Longo Prazo é Estável.

Ao mesmo tempo, a Fitch publicou o Rating Nacional de Longo Prazo 'AA(bra)' e o Rating Nacional de Curto Prazo 'F1+(bra)' do banco. A Perspectiva do Rating Nacional de Longo Prazo é Estável.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

IDRs Movidos pelo RV: Os IDRs do BIB são movidos por seu RV, que está em linha com o RV implícito. O rating reflete um modelo de negócios de nicho e um perfil de risco impulsionado por operações de crédito a pequenas e médias empresas (PMEs), mas o conservadorismo do banco para conceder crédito resulta em um perfil financeiro estável. No entanto, a pequena franquia e o limitado poder de precificação do BIB em comparação com os maiores credores e depositantes no mercado contrabalançam esses pontos fortes.

Os Ratings Nacionais refletem a avaliação da Fitch sobre a estabilidade da gestão de risco, da qualidade dos ativos e da resiliência de resultados do BIB em comparação com outros emissores brasileiros, todas testadas ao longo de vários ciclos econômicos.

Modelo de Negócios Consistente e Simples: O score do perfil de negócios do BIB, 'b+', é limitado, alinhando-se à categoria implícita 'b' deste fator para bancos de médio porte em termos de receita operacional total (TOI) e diversificação de negócios. A TOI média do

banco em quatro anos foi de USD58 milhões. Ao final do terceiro trimestre de 2024, o BIB reportou USD932 milhões (BRL5,1 bilhões) em operações de crédito, relacionadas principalmente a créditos a PMEs e consignado. O relacionamento próximo com tomadores de empréstimos e uma competente e estável equipe de gestão oferecem vantagens competitivas moderadas, compensando parcialmente a franquia limitada.

Práticas Prudentes de Concessão de Crédito: O perfil de risco do BIB é particularmente sensível à sua exposição a tomadores de crédito no segmento de PMEs (cerca de 83% das operações ao final do terceiro trimestre de 2024), que são mais suscetíveis aos ciclos econômicos. No entanto, score do perfil de risco do BIB é 'bb'. A classificação está dois graus acima do score do perfil de negócios, refletindo os prudentes índices *loan-to-value* e os controles de risco da instituição.

Estes fatores resultam em estabilidade de crédito acima da média e em perdas de crédito menores do que as de pares mais próximos, mesmo em ambientes operacionais desafiadores. A gestão de risco de mercado é compatível com o porte do banco.

Desempenho Estável do Crédito: Os indicadores de qualidade de ativos do BIB superam os de seus pares, com perdas mínimas ao longo dos ciclos, o que sustenta seu score de qualidade de ativos, 'bb'. O índice de créditos em atraso aumentou para 3,2% ao final do terceiro trimestre de 2024, de 2,5% ao final do quarto trimestre de 2023, devido a captações positivas pontuais, relacionadas a exposições em todo o setor e ao modesto crescimento das operações de crédito. Apesar do aumento, o índice permanece alinhado com a média do setor. A Fitch acredita que o índice retornará gradualmente aos patamares históricos, de cerca de 2,5%, assim que houver baixas contábeis, considerando a proporção relativamente baixa de tomadores de empréstimos de risco moderado na carteira do BIB.

O índice de créditos com mais de 90 dias de atraso (NPLs) permanece inferior a 2%, bem abaixo da média do segmento de crédito a PMEs, de 4,5%. A reserva para cobertura de créditos duvidosos (54,7% ao final do terceiro trimestre de 2024) é adequada, considerando a colateralização e o mix de crédito, o que sustenta a visão da Fitch. A colateralização excede os valores dos créditos, cobrindo cerca de 117% dos créditos brutos, enquanto a exposição a operações de crédito consignado diversifica as fontes de risco.

Lucratividade Resiliente: A estrutura de custos enxuta e a qualidade estável dos ativos do BIB são os principais fundamentos dos resultados, sustentando o score da Fitch para o fator rentabilidade, 'bb-'. Os fluxos de receita são menos diversificados do que os de bancos nacionais de maior porte, devido à dependência da receita líquida de intermediação (94% em 2023), e restringem a avaliação ao patamar atual.

No entanto, os índices de lucratividade têm sido menos voláteis ao longo dos ciclos de juros que os dos pares. A média de quatro anos do índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco do BIB, de 2,3%, é superior à de seu grupo de pares, e a Fitch acredita que permanecerá amplamente estável ao longo de 2025. As perdas de crédito e os índices de inadimplência devem continuar administráveis.

Reservas de Capital Apropriadas: O índice Capital Principal Nível 1 (CET1)/ativos ponderados pelo risco era de 13,8% ao final do terceiro trimestre de 2024, fornecendo reservas adequadas, acima dos requisitos regulatórios, e se compara bem ao de pares com classificação semelhante. Refletindo a adequada geração interna de capital e a menor expansão do balanço, o índice melhorou em relação aos 12,7% do final do quarto trimestre de 2023.

A emissão de dívida de Capital Nível 2 em 2023, na forma de dívida subordinada, incluída no índice de capital regulatório total do BIB, de 18,0%, dá a ele mais flexibilidade de capital e também sustenta seu score 'bb-' de Capitalização e Alavancagem. A avaliação da Fitch em relação ao capital do BIB também considera a baixa base de capital do banco, o que o torna mais vulnerável ao risco de eventos.

Liquidez Adequada, Mas Base de Captação Concentrada: O score de Captação e Liquidez do BIB, de 'bb-', reflete a conservadora gestão de liquidez e as moderadas melhoras da estrutura de captação. As melhorias resultaram na expansão do acesso ao mercado. No entanto, a franquia de captação continua menos desenvolvida do que a de pares maiores classificados pela Fitch, e alguns riscos de concentração de emissores de marca única persistem.

A estrutura de captação do BIB é concentrada, com os 20 maiores depositantes representando 55% do total de depósitos no terceiro trimestre de 2024 (cerca de 39%, excluindo plataformas de corretagem). O banco mantém ativos líquidos de alta qualidade equivalentes a cerca de 1,2 vez seu patrimônio e a 19% dos depósitos no terceiro trimestre de 2024. A forte liquidez se beneficia da gestão eficaz de ativos e passivos e do perfil de curto prazo dos recebíveis de créditos a PMEs com um prazo médio de cerca de 248 dias.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento:

-- O RV pode ser rebaixado se o perfil financeiro do BIB se deteriorar significativamente. Isto aconteceria no caso de uma retração prolongada de seus índices resultado operacional/ativos ponderados pelo risco e CET1 para menos de 1,25% e 10%, respectivamente, em conjunto com deterioração relevante dos indicadores de qualidade dos ativos;

-- Os Ratings Nacionais do BIB são sensíveis a um enfraquecimento no perfil de crédito do banco em relação a outros emissores brasileiros.

Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Positiva/Elevação:

-- Uma elevação pode ocorrer a longo prazo se o banco fortalecer sua posição de mercado em seus principais negócios, levando a melhora substancial de sua receita operacional, e aumentar a diversificação de sua base de captação.

-- Os Ratings Nacionais do BIB são sensíveis a uma mudança no perfil de crédito do banco em relação a outros emissores brasileiros.

Rating de Suporte do Governo

O RSG 'Sem Suporte' do BIB indica que não há expectativa razoável de suporte ao banco por parte do soberano.

Sensibilidades do Rating de Suporte do Governo

O RSG 'Sem Suporte' do BIB é sensível a mudanças na avaliação da Fitch em relação à capacidade e/ou à propensão de o soberano prestar suporte oportuno ao banco, e isto provavelmente só ocorreria após um aumento significativo da importância sistêmica do banco.

REFERÊNCIAS PARA FONTES ALTAMENTE RELEVANTES CITADAS ENTRE OS PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS

As principais fontes de informação utilizadas na análise estão descritas nas Metodologias Aplicadas listadas abaixo.

CONSIDERAÇÕES DE ESG

Salvo disposição em contrário divulgada nesta seção, o score mais alto de Relevância de Crédito Ambiental, Social e de Governança (ESG) é '3'. Isto significa que as questões de ESG são neutras ou têm impacto mínimo no crédito da entidade, seja devido à sua natureza, ou à forma como estão sendo por ela administradas. Os scores de relevância ESG não são inputs para o processo de rating, mas uma observação sobre a relevância de fatores ESG na decisão de rating. Para mais informações sobre os Scores de ESG da Fitch, acesse <https://www.fitchratings.com/topics/esg/products#esg-relevance-scores>.

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS:

A presente publicação é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao artigo 16 da Resolução CVM nº 9/20.

As informações utilizadas nesta análise são provenientes do Banco Industrial do Brasil S.A.

A Fitch adota todas as medidas necessárias para que as informações utilizadas na classificação de risco de crédito sejam suficientes e provenientes de fontes confiáveis, incluindo, quando apropriado, fontes de terceiros. No entanto, a Fitch não realiza serviços de auditoria e não pode realizar, em todos os casos, verificação ou confirmação independente das informações recebidas.

Histórico dos Ratings:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 29 de janeiro de 2025.

A classificação de risco foi comunicada à entidade avaliada ou a partes a ela relacionadas, e o rating atribuído não foi alterado em virtude desta comunicação.

Os ratings atribuídos pela Fitch são revisados, pelo menos, anualmente.

A Fitch publica a lista de conflitos de interesse reais e potenciais no Anexo X do Formulário de Referência, disponível em www.fitchratings.com/brasil

Para informações sobre possíveis alterações na classificação de risco de crédito veja o item: Sensibilidade dos Ratings.

Informações adicionais estão disponíveis em 'www.fitchratings.com' e em 'www.fitchratings.com/site/brasil'.

A Fitch Ratings Brasil Ltda., ou partes a ela relacionadas, pode ter fornecido outros serviços à entidade classificada no período de 12 meses que antecede esta ação de rating de crédito. A lista de outros serviços prestados às entidades classificadas está disponível em <https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil/exigencias-regulatorias/outros-servicos>. A prestação deste serviço não configura, em nossa opinião, conflito de interesses em face da classificação de risco de crédito.

A Fitch Ratings foi paga para determinar cada rating de crédito listado neste relatório de classificação de risco de crédito pelo devedor ou emissor classificado, por uma parte relacionada que não seja o devedor ou o emissor classificado, pelo patrocinador (“sponsor”), subscritor (“underwriter”), ou o depositante do instrumento, título ou valor mobiliário que está sendo avaliado.

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

-- Metodologia de Rating de Bancos (15 de março de 2024);

-- Metodologia de Ratings em Escala Nacional (22 de dezembro de 2020).

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ↕	RATING ↕	PRIOR ↕
Banco Industrial do Brasil S.A.	LT IDR BB- Rating Outlook Stable	WD
	Publish	
	ST IDR B Publish	WD
	LC LT IDR BB- Rating Outlook Stable	WD
	Publish	
	LC ST IDR B Publish	WD

Natl LT AA(bra) Rating Outlook Stable WD(bra)

Publish

Natl ST F1+(bra) Publish WD(bra)

Viability bb- Publish WD

Government Support ns Publish

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Raphael Nascimento

Director

Analista primário

+55 11 3957 3680

raphael.nascimento@fitchratings.com

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Alameda Santos, nº 700 – 7º andar Edifício Trianon Corporate - Cerqueira César São Paulo,
SP SP Cep 01.418-100

Jean Lopes

Director

Analista secundário

+55 21 4503 2614

jean.lopes@fitchratings.com

Alejandro Tapia

Senior Director

Presidente do Comitê

+52 81 4161 7056

alejandro.tapia@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS

Elizabeth Fogerty

New York

+1 212 908 0526

elizabeth.fogerty@thefitchgroup.com

Maggie Guimaraes

São Paulo

+55 11 4504 2207

maggie.guimaraes@thefitchgroup.com

Informações adicionais estão disponíveis em www.fitchratings.com**PARTICIPATION STATUS**

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

APPLICABLE CRITERIA[National Scale Rating Criteria \(pub. 22 Dec 2020\)](#)[Metodologia de Ratings em Escala Nacional \(pub. 22 Dec 2020\)](#)[Bank Rating Criteria \(pub. 15 Mar 2024\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)[Metodologia de Rating de Bancos \(pub. 15 Mar 2024\)](#)**ADDITIONAL DISCLOSURES**[Solicitation Status](#)[Endorsement Policy](#)**ENDORSEMENT STATUS**

Banco Industrial do Brasil S.A.

EU Endorsed, UK Endorsed

DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todos os ratings de crédito da Fitch estão sujeitos a algumas limitações e termos de isenção de responsabilidade. Por favor, veja no link a seguir essas limitações e termos de isenção de responsabilidade: <http://fitchratings.com/understandingcreditratings>. Além disso, as

definições de cada escala e categoria de rating, incluindo definições referentes a inadimplência, podem ser acessadas em <https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil>, em definições de ratings, na seção de exigências regulatórias. Os ratings públicos, critérios e metodologias publicados estão permanentemente disponíveis neste website. O código de conduta da Fitch e as políticas de confidencialidade, conflitos de interesse; segurança de informação (firewall) de afiliadas, compliance e outras políticas e procedimentos relevantes também estão disponíveis neste website, na seção "código de conduta". Os interesses relevantes de diretores e acionistas estão disponíveis em <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. A Fitch pode ter fornecido outro serviço autorizado ou complementar à entidade classificada ou a partes relacionadas. Detalhes sobre serviço autorizado, para o qual o analista principal está baseado em uma empresa da Fitch Ratings (ou uma afiliada a esta) registrada na ESMA ou na FCA, ou serviços complementares podem ser encontrados na página do sumário do emissor, no website da Fitch.

Ao atribuir e manter ratings e ao produzir outros relatórios (incluindo informações sobre projeções), a Fitch conta com informações factuais recebidas de emissores e underwriters e de outras fontes que a agência considera confiáveis. A Fitch realiza uma apuração adequada das informações factuais de que dispõe, de acordo com suas metodologias de rating, e obtém uma verificação adequada destas informações de fontes independentes, à medida que estas fontes estejam disponíveis com determinado grau de segurança, ou em determinada jurisdição. A forma como é conduzida a investigação factual da Fitch e o escopo da verificação de terceiros que a agência obtém poderão variar, dependendo da natureza do título analisado e do seu emissor, das exigências e práticas na jurisdição em que o título analisado é oferecido e vendido e/ou em que o emissor esteja localizado, da disponibilidade e da natureza da informação pública envolvida, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade de verificações preexistentes de terceiros, como relatórios de auditoria, cartas de procedimentos acordadas, avaliações, relatórios atuariais, relatórios de engenharia, pareceres legais e outros relatórios fornecidos por terceiros, disponibilidade de fontes independentes e competentes de verificação, com respeito ao título em particular, ou na jurisdição do emissor, em especial, e a diversos outros fatores. Os usuários dos ratings e relatórios da Fitch devem estar cientes de que nem uma investigação factual aprofundada, nem qualquer verificação de terceiros poderá assegurar que todas as informações de que a Fitch dispõe com respeito a um rating ou relatório serão precisas e completas. Em última instância, o emissor e seus consultores são responsáveis pela precisão das informações fornecidas à Fitch e ao mercado ao disponibilizar documentos e outros relatórios. Ao emitir ratings e relatórios, a Fitch é obrigada a confiar no trabalho de especialistas, incluindo auditores independentes, com

respeito às demonstrações financeiras, e advogados, com referência a assuntos legais e tributários. Além disso, os ratings e as projeções financeiras e outras informações são naturalmente prospectivos e incorporam hipóteses e premissas sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser confirmados como fatos. Como resultado, apesar de qualquer verificação sobre fatos atuais, os ratings e as projeções podem ser afetados por condições ou eventos futuros não previstos na ocasião em que um rating foi emitido ou afirmado. A Fitch Ratings realiza ajustes frequentes e amplamente aceitos nos dados financeiros reportados, de acordo com as metodologias relevantes e/ou padrões do setor, de modo a prover consistência em termos de métricas financeiras para entidades do mesmo setor ou classe de ativos.

A faixa completa de melhores e piores cenários de ratings de crédito para todas as categorias de rating varia de 'AAA' a 'D'. A Fitch também fornece informações sobre os melhores cenários de elevação de rating e os piores cenários de rebaixamento de rating (definidos como o 99º percentil de transições de rating, medidos em cada direção) para ratings de crédito internacionais, com base no desempenho histórico. Uma média simples entre classes de ativos apresenta elevações de quatro graduações no melhor cenário de elevação e de oito graduações no pior cenário de rebaixamento no 99º percentil. Os melhores e piores cenários de rating específicos do setor estão listados detalhadamente em <https://www.fitchratings.com/site/re/10238496>

As informações neste relatório são fornecidas "tais como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia, e a Fitch não garante ou atesta que um relatório ou seu conteúdo atenderá qualquer requisito de quem o recebe. Um rating da Fitch constitui opinião sobre o perfil de crédito de um título. Esta opinião e os relatórios se apoiam em critérios e metodologias existentes, que são constantemente avaliados e atualizados pela Fitch. Os ratings e relatórios são, portanto, resultado de um trabalho de equipe na Fitch, e nenhum indivíduo, ou grupo de indivíduos, é responsável isoladamente por um rating ou relatório. O rating não cobre o risco de perdas em função de outros riscos que não sejam o de crédito, a menos que tal risco esteja especificamente mencionado. A Fitch não participa da oferta ou da venda de qualquer título. Todos os relatórios da Fitch são de autoria compartilhada. Os profissionais identificados em um relatório da Fitch participaram de sua elaboração, mas não são isoladamente responsáveis pelas opiniões expressas no texto. Os nomes são divulgados apenas para fins de contato. Um relatório que contenha um rating atribuído pela Fitch não constitui um prospecto, nem substitui as informações reunidas, verificadas e apresentadas aos investidores pelo emissor e seus agentes com respeito à venda dos títulos. Os ratings podem ser alterados ou retirados a qualquer tempo, por qualquer razão, a critério exclusivo da Fitch. A agência não oferece aconselhamento de

investimentos de qualquer espécie. Os ratings não constituem recomendação de compra, venda ou retenção de qualquer título. Os ratings não comentam a correção dos preços de mercado, a adequação de qualquer título a determinado investidor ou a natureza de isenção de impostos ou taxaço sobre pagamentos efetuados com respeito a qualquer título. A Fitch recebe pagamentos de emissores, seguradores, garantidores, outros coobrigados e underwriters para avaliar o rating dos títulos. Estes preços geralmente variam entre USD1.000 e USD750.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável) por emissão. Em certos casos, a Fitch analisará todas ou determinado número de emissões efetuadas por um emissor em particular ou seguradas ou garantidas por determinada seguradora ou garantidor, mediante um único pagamento anual. Tais valores podem variar de USD10.000 a USD1.500.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável). A atribuição, publicação ou disseminação de um rating pela Fitch não implicará consentimento da Fitch para a utilização de seu nome como especialista, com respeito a qualquer declaração de registro submetida mediante a legislação referente a títulos em vigor nos Estados Unidos da América, a Lei de Serviços Financeiros e Mercados, de 2000, da Grã-Bretanha ou a legislação referente a títulos de qualquer outra jurisdição, em particular. Devido à relativa eficiência da publicação e da distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizado para estes assinantes até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos.

Para Austrália, Nova Zelândia, Taiwan e Coreia do Sul apenas: A Fitch Austrália Pty Ltd detém uma licença australiana de serviços financeiros (licença AFS nº337123), a qual autoriza o fornecimento de ratings de crédito apenas a clientes de atacado. As informações sobre ratings de crédito publicadas pela Fitch não se destinam à utilização por pessoas que sejam clientes de varejo, nos termos da Lei de Sociedades (Corporations Act 2001).

A Fitch Ratings, Inc. está registrada na Securities and Exchange Commission dos EUA como uma "Nationally Recognized Statistical Rating Organization" (NRSRO – Organização de Rating Estatístico Reconhecida Nacionalmente). Algumas subsidiárias de ratings de crédito de NRSROs são listadas no Item 3 do NRSRO Form e, portanto, podem atribuir ratings de crédito em nome da NRSRO (consulte <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), mas outras subsidiárias de ratings de crédito não estão listadas no NRSRO Form (as "não-NRSROs"). Logo, ratings de crédito destas subsidiárias não são atribuídos em nome da NRSRO. Porém, funcionários da não-NRSRO podem participar da atribuição de ratings de crédito da NRSRO ou atribuídos em nome dela.

Copyright © 2025 da Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. e suas subsidiárias. 33 Whitehall St, NY, NY 10004. Telefone: 1-800-753-4824 (para chamadas efetuadas nos Estados Unidos), ou

(001212) 908-0500 (chamadas fora dos Estados Unidos). Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados.

[READ LESS](#)

SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

ENDORSEMENT POLICY

Os ratings de crédito internacionais da Fitch produzidos fora da União Europeia (UE) ou do Reino Unido, conforme o caso, são endossados para uso por entidades reguladas na UE ou no Reino Unido, respectivamente, para fins regulatórios, de acordo com os termos do Regulamento das Agências de Rating de Crédito da UE ou do Reino Unido (Alterações etc.) (saída da UE), de 2019 (EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019), conforme o caso. A abordagem da Fitch para endosso na UE e no Reino Unido pode ser encontrada na página de [Regulatory Affairs \(Assuntos Regulatórios\)](#) da Fitch, no site da agência. O status de endosso dos ratings de crédito internacionais é fornecido na página de sumário da entidade, para cada entidade classificada, e nas páginas de detalhes das transações, para transações de finanças estruturadas, no site da Fitch. Estas divulgações são atualizadas diariamente.