

CREDIT OPINION

15 October 2026

Atualização

Envie seus
comentários

RATINGS

Banco Industrial do Brasil S.A.

Domicílio	São Paulo, São Paulo, Brasil
CRR de longo prazo	Ba1
Depósito de longo prazo	Ba2
Tipo	Depósitos bancário de longo prazo - Moeda estrangeira
Perspectiva	Estável

Consulte a [seção de ratings](#) no final deste relatório para obter mais informações. Os ratings e as perspectivas apresentados refletem as informações vigentes na data de publicação.

Contatos

Daniel Girola +55.11.3956.8729
VP-Ratings
daniel.girola@moody's.com

Alexandre Albuquerque +55.11.3043.7356
VP-Ratings
alexandre.albuquerque@moody's.com

Lucas Ivanov +55.11.3043.7300
Ratings Associate
lucas.ivanov@moody's.com

Banco Industrial do Brasil S.A.

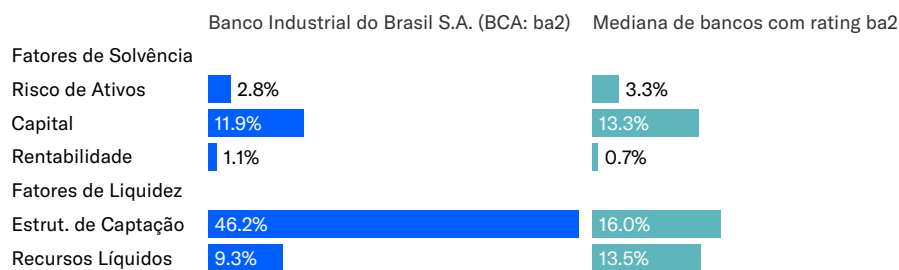
Atualização da Análise de Crédito

Resumo

A avaliação do perfil de risco de crédito individual (BCA, em inglês) ba2 do [Banco Industrial do Brasil S.A. \(BIB\)](#) reflete o histórico de longa data do banco de rentabilidade consistente, gestão adequada do risco de crédito, respaldada por amplas reservas e colchões de capital. Esses pontos fortes de crédito ajudam a compensar o aumento dos riscos de ativos, à medida que as taxas de juros elevadas e as condições mais restritivas de refinanciamento limitam a capacidade de pagamento das pequenas e médias empresas (PMEs).

Os ratings do BIB também incorporam sua dependência de uma estrutura de captação no mercado atacadista, que é sensível à confiança dos investidores. No entanto, esses riscos são mitigados pela gestão disciplinada dos prazos de vencimento de ativos e passivos e pela crescente diversificação das fontes de captação, por meio de emissões locais de dívida e empréstimos obtidos junto a bancos estrangeiros, incluindo instituições multilaterais. A intensa concorrência nos principais mercados de atuação do banco, aliada a uma postura conservadora em relação ao risco e a um ambiente operacional desafiador, continuará a limitar a originação de crédito, as margens e a rentabilidade no curto prazo.

Figura 1

Scorecard de rating - Principais indicadores financeiros
Indicadores do scorecard em junho de 2026

Nota: Os índices são do scorecard da Moody's para bancos. O índice de capital é referente ao período mais recente; os índices de Risco de Ativos e Rentabilidade correspondem ao pior resultado entre o período acumulado mais recente e a média dos últimos três anos, incluindo o período acumulado mais recente; os índices de Estrutura de Captação e Recursos Líquidos são referentes ao final do ano mais recente.

Fonte: Moody's Ratings

Este relatório é uma tradução de [Banco Industrial do Brasil S.A.:Update to credit analysis](#) publicado em 23 Setembro 2026.

Pontos fortes de crédito

- » Estratégia de negócios consistente, com foco na concessão de crédito com garantia a PMEs, que é complementada por produtos de crédito consignado destinados a servidores públicos ativos
- » Capitalização adequada
- » A qualidade dos ativos reflete uma gestão de risco prudente e o elevado volume de empréstimos com garantia

Desafios de crédito

- » O segmento-alvo de PMEs do BIB é um dos mais afetados pelas taxas de juros de dois dígitos e é mais suscetível a crises econômicas
- » A rentabilidade pode enfraquecer por causa da intensa concorrência nos principais mercados nos quais o banco atua
- » Elevada dependência de fontes de captação sensíveis à confiança dos investidores

Perspectiva

A perspectiva estável dos ratings de depósitos Ba2 do BIB reflete nossa expectativa de que o banco manterá níveis adequados de capitalização e padrões prudentes de concessão de crédito, sustentando sua capacidade de enfrentar o aumento dos riscos de ativos observado no sistema bancário.

Fatores que podem levar a uma elevação

Uma pressão positiva sobre os ratings do BIB poderá decorrer de uma melhora consistente e significativa dos fundamentos de rentabilidade, desde que o banco mantenha níveis adequados de capitalização.

Fatores que podem levar a um rebaixamento

A BCA do BIB pode ser rebaixada se o banco experimentar uma redução sustentada do potencial de lucros, provocada pelo enfraquecimento da força da franquia ou por fatores competitivos adversos. Uma deterioração significativa da qualidade dos ativos ou da posição de capital também pode impactar negativamente os ratings.

Esta publicação não anuncia uma ação de rating de crédito. Para quaisquer ratings de crédito mencionados nesta publicação, consulte a página do(a) emissor/operação em <https://ratings.moody's.com> para acessar as informações mais atualizadas sobre ação de rating de crédito e histórico de rating.

Principais indicadores

Figura 2
Banco Industrial do Brasil S.A. (Informações Financeiras Não Consolidadas) [1]

	06/2026 ²	12/2025 ²	12/2024 ²	12/2023 ²	12/2022 ²	CAGR/Méd. ³
Ativos Totais (Milhões de BRL)	8,311.2	8,512.4	7,115.0	6,649.9	6,197.1	8.7 ⁴
Ativos Totais (Milhões de USD)	1,605.7	1,553.4	1,151.7	1,369.0	1,173.7	9.4 ⁴
Patrimônio Comum Tangível (Milhões de BRL)	749.8	756.3	776.9	743.3	691.6	2.3 ⁴
Patrimônio Comum Tangível (Milhões de USD)	144.9	138.0	125.8	153.0	131.0	2.9 ⁴
Empréstimos em atraso / Empréstimos Brutos (%)	2.8	2.1	2.2	1.1	0.5	1.8 ⁵
Patrimônio Comum Tangível / Ativos Ponderados pelo Risco (%)	11.9	11.9	13.1	12.5	13.4	12.6 ⁶
Empréstimos em atraso / (Patrimônio Comum Tangível + Provisão para Perdas com Empréstimos) (%)	17.6	13.7	13.4	6.8	3.6	11.0 ⁵
Margem Líquida de Juros (%)	4.4	4.4	5.4	5.7	5.1	5.0 ⁵
Resultado Antes de Provisões e Impostos (PPI) / Ativos Ponderados pelo Risco (%)	1.8	3.1	2.7	3.2	2.8	2.7 ⁶
Lucro Líquido / Ativos Tangíveis (%)	1.1	1.0	1.1	1.6	1.4	1.2 ⁵
Índice de Custos / Receitas (%)	69.9	53.1	58.4	51.9	55.4	57.7 ⁵
Empréstimos Brutos / Captação de Clientes (%)	346.2	272.2	204.2	203.7	213.2	247.9 ⁵
Liquidez Bancária Principal (Não HQLA) / Ativos Bancários Tangíveis (%)	6.9	9.3	2.9	--	--	--
Recursos Menos Estáveis (Não LCR) / Ativos Bancários Tangíveis (%)	43.0	46.2	33.8	--	--	--

[1] Todos os valores e índices são ajustados de acordo com os ajustes-padrão da Moody's. [2] Basileia III - totalmente implementada ou em fase de transição; GAAP LOCAL. [3] Pode incluir diferenças de arredondamento em razão da escala dos valores reportados. [4] Taxa de crescimento anual composta (%) com base nos períodos para o regime contábil mais recente. [5] Média simples dos períodos do regime contábil mais recente. [6] Média simples dos períodos de Basileia III. Após a publicação de nossa metodologia revisada em novembro de 2025, apenas os índices de 2024 em diante incluídos neste relatório aplicam os pesos de risco reportados para todas as exposições, descontinuando o ajuste-padrão anteriormente aplicado para determinados títulos do governo.

Fontes: Moody's Ratings e divulgações da companhia

Perfil

O BIB é um banco de médio porte com foco em crédito e detinha ativos totais de BRL8.3 bilhões, carteira de crédito de BRL6.0 bilhões e depósitos de clientes de BRL1.7 bilhão em junho de 2026. Foi constituído em 1988 como Banco Santista de Investimentos e adquirido por Carlos Mansur em 1994.

A estratégia de negócios do banco no Brasil consiste em conceder empréstimos de capital de giro lastreados em recebíveis autoliquidáveis a PME's, além de oferecer crédito rotativo para empresas e financiamento de importações e exportações. Além disso, o BIB também oferece crédito consignado para servidores públicos ativos e, em menor escala, para trabalhadores do setor privado.

Sediado em São Paulo, o banco tem 11 agências físicas espalhadas pelas principais cidades do Brasil (São Paulo, Campinas, Rio de Janeiro, Belo Horizonte, Curitiba, Recife, Goiânia, Salvador, Macapá, Manaus e Rio Branco), além de uma agência *offshore* em Nassau (Bahamas).

Considerações detalhadas de crédito

As reservas e garantias elevadas apoiam a qualidade dos ativos em meio ao aumento da inadimplência em todo o sistema
Atribuímos uma pontuação de Risco de Ativos ba1, com base em nosso índice de empréstimos em atraso/empréstimos brutos de 2.8%, que consideramos forte. A pontuação também incorpora um ajuste para a elevada concentração em tomadores de empréstimos individuais do banco, bem como nossa expectativa de um ambiente operacional desafiador nos próximos 12 a 18 meses, à medida que as PME's — principal segmento de crédito do banco — continuam a enfrentar custos de financiamento elevados e uma economia em desaceleração.

A carteira de empréstimos do BIB está predominantemente focada em empréstimos com garantia a PME's, que representaram 78.6% dos empréstimos brutos em junho de 2026. O BIB tinha 489 clientes nesse segmento em junho de 2026, com vendas anuais a partir de BRL100 milhões. Os empréstimos consignados representaram os 21.4% restantes, o que demonstra a crescente presença do banco no segmento em comparação com sua participação de 16.4% no ano anterior. O *mix* de empréstimos sustenta a natureza de curto prazo das operações do banco, com 42.2% dos empréstimos com vencimento em três meses e 23.6% em três a 12 meses, o que proporciona ao banco flexibilidade para gerenciar melhor a exposição ao risco de crédito durante uma desaceleração econômica.

Em termos geográficos, cerca de 87% dos empréstimos para PMEs são concedidos a empresas nas regiões Sul e Sudeste, as mais desenvolvidas do Brasil, enquanto os empréstimos consignados são concedidos principalmente a servidores públicos ativos no Norte do país. A concentração de tomadores de empréstimos permanece elevada; a exposição aos 20 maiores tomadores correspondeu a 222% do patrimônio comum tangível (TCE) em junho de 2026.

O índice de empréstimos em atraso do BIB ¹ aumentou 36 pontos-base em junho de 2026, para 2.8% em junho de 2026, ante 2.5% em junho de 2025, refletindo os custos de financiamento persistentemente altos entre as PMEs que fizeram empréstimos e os contínuos efeitos de transição da Resolução 4.966. A qualidade dos ativos do banco permaneceu relativamente resiliente apesar do aumento da inadimplência no sistema bancário brasileiro. No sistema como um todo, a proporção de empréstimos a PMEs com atraso superior a 90 dias aumentou para 4.6% em junho de 2026, de 3.8% em junho de 2025.

Em junho de 2026, as provisões para perdas com empréstimos cobriam 125% dos empréstimos em atraso. Ao mesmo tempo, o nível de garantias permaneceu acima de 100% da carteira bruta de crédito, composto principalmente por recebíveis autoliquidáveis e ativos dados em garantia (*pledges*). Esperamos que as provisões do BIB e o nível de garantias continuem a oferecer um colchão adequado em relação ao saldo da carteira de crédito, em um ambiente em que as taxas básicas de juros permanecem elevadas e continuam a limitar a capacidade de pagamento da dívida por parte do segmento de clientes atendido pelo banco.

O retorno à rentabilidade dá suporte à capitalização

Atribuímos uma pontuação ba2 para o Capital, com base no índice capital comum tangível (TCE, em inglês)/ativos ponderados pelo risco (RWA, em inglês) de 11.9%, que consideramos moderada. A pontuação também incorpora nossa expectativa de que o banco continuará a recompor gradualmente seu capital após o impacto de uma despesa relacionada a fraude de cerca de BRL100 milhões, reconhecida no primeiro semestre de 2025.

O índice de capital ajustado pela Moody's do BIB, medido pela relação entre TCE/RWA reportado, permaneceu estável em relação a dezembro de 2025 e aumentou 60 pontos-base em comparação com os 11.3% registrados um ano antes. O aumento reflete o retorno do banco à rentabilidade recorrente, o que lhe permitiu recompor os lucros retidos após registrar prejuízo em 2025 em decorrência de despesas relacionadas a fraudes cibernéticas e de provisões associadas à Resolução nº 4.966. A capitalização do banco permanece superior à de seus pares domésticos, e esperamos que se mantenha nos níveis atuais nos próximos 12 a 18 meses, sustentada pela geração consistente de resultados recorrentes. Os acionistas também possuem um histórico de realização de aportes de capital quando necessário.

Em junho de 2026, o BIB reportou um índice regulatório de Capital Comum Nível 1 (CET1, em inglês) de 12.0%. A pequena diferença entre o índice CET1 e nosso índice TCE reflete principalmente o limite que aplicamos aos ativos fiscais diferidos (DTAs, em inglês) elegíveis para inclusão no TCE. Em junho de 2026, os DTAs representaram 1.2% do total de ativos e 13.1% do TCE.

Recuperação dos resultados após evento não recorrente, embora ainda pressionados pelas margens

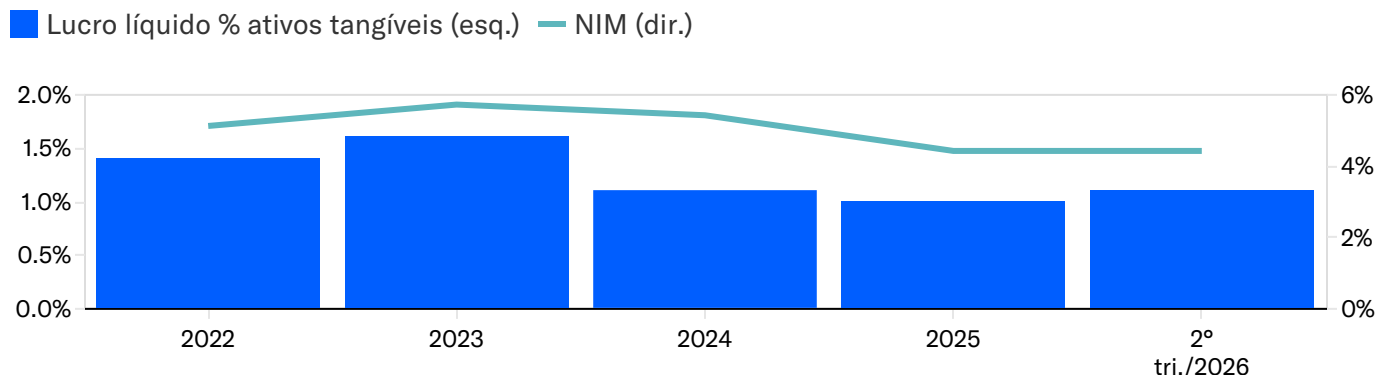
Atribuímos uma pontuação ba2 para Rentabilidade, com base em nosso índice entre lucro líquido/ativos tangíveis de 1.1%, que consideramos moderado. A pontuação também incorpora ajustes relacionados à diversificação menor das fontes de receita do banco e sua exposição à pressão competitiva sobre as margens.

O lucro recorrente antes dos impostos caiu para BRL31.6 milhões no primeiro semestre de 2026, ante BRL46.9 milhões no mesmo período do ano anterior, refletindo principalmente o aumento das despesas com pessoal e dos gastos com arrendamentos. No entanto, a rentabilidade reportada melhorou porque o primeiro semestre de 2025 incluiu um prejuízo antes de impostos de BRL57.4 milhões relacionado a um incidente de fraude cibernética envolvendo um fornecedor terceirizado de tecnologia conectado ao sistema de pagamentos instantâneos Pix no Brasil.

A margem financeira líquida (NIM, em inglês) do BIB permaneceu estável em 4.4% no primeiro semestre de 2026, sem alteração em relação ao primeiro semestre de 2025. No entanto, o indicador permaneceu abaixo da média de 5.6% observada entre 2018 e 2024, em consequência do estreitamento dos *spreads* em um ambiente de forte concorrência e um apetite por risco mais cauteloso. Esperamos que as margens permaneçam contidas nos próximos 12 a 18 meses, particularmente em virtude da limitada diversificação das fontes de receita do BIB. A receita proveniente de tarifas e serviços ainda representa uma parcela reduzida da receita total, uma característica estrutural que torna a rentabilidade mais suscetível às pressões competitivas sobre os preços.

Figura 3

Volumes menores de originação de crédito e *spreads* mais estreitos têm pressionado a rentabilidade desde 2024



Fonte: Moody's Ratings

Fontes diversificadas de captação de longo prazo compensam parcialmente a base de atacado

Atribuímos uma pontuação b1 para Estrutura de Captação, com base na relação entre captação menos estável e ativos bancários tangíveis (TBA, em inglês) de 46.2%, que consideramos fraca. A pontuação também incorpora um ajuste para refletir a maior concentração da base de captação em recursos de atacado, o que expõe o banco a investidores mais sensíveis à confiança e orientados por preços.

A base total de captação do BIB subiu para BRL7.3 bilhões, de BRL6.7 bilhões um ano antes. A base de captação doméstica, composta por depósitos, instrumentos semelhantes a depósitos e letras financeiras domésticas, totalizava BRL4.3 bilhões. Desse montante, 76% dos recursos eram provenientes de fundos de investimento e instituições financeiras, ante 70% em junho de 2025. Já as empresas e pessoas físicas representavam 16% e 4% da captação local, respectivamente. As fontes complementares de captação no exterior incluíam linhas de financiamento ao comércio exterior fornecidas por bancos correspondentes e financiamentos de longo prazo concedidos por agências multilaterais, entre elas a International Finance Corporation (IFC), a Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft (DEG), a Société de Promotion et de Participation pour la Coopération Économique S.A. (Proparco) e o Eco-Business Fund. Em conjunto, essas fontes totalizavam BRL1.8 bilhão em junho de 2026.

Como parte de sua estratégia, o BIB reduziu a dependência de depósitos a prazo captados por meio de plataformas digitais de terceiros e de depósitos interfinanceiros. Nos 12 meses encerrados em junho de 2026, esses instrumentos registraram quedas de 46.7% e 31.9%, respectivamente. Esses depósitos a prazo oferecem uma base de investidores mais pulverizada, mas são mais sensíveis a preço e dependem das estratégias comerciais de um número reduzido de plataformas terceirizadas. O BIB está substituindo essas captações de depósitos realizadas por meio de plataformas terceirizadas para letras financeiras, que possuem prazos mais longos e contribuem para o alongamento do prazo médio geral de suas fontes de captação, beneficiando-se da ampla liquidez dos mercados de capitais domésticos do Brasil.

Liquidez é modesta, sustentada por uma gestão disciplinada de ativos e passivos

Atribuímos uma pontuação ba2 para Recursos Líquidos, com base em nosso índice de liquidez bancária principal (CBL, em inglês)/ativos bancários tangíveis (TBA, em inglês) de 9.3%², que consideramos como um nível moderado.

A liquidez moderada do BIB é compensada pela gestão rigorosa dos prazos de vencimento de seus ativos e passivos. Em junho de 2026, a duração média das fontes de captação era de 483 dias, superior à média de 366 dias dos empréstimos, o que resultava em um descasamento positivo de 117 dias.

O rating do BIB é sustentado pelo Perfil Macro Moderado do Brasil

O Perfil Macro do [Brasil](#) (Ba1 estável) de "Moderado" é apoiado pela economia grande e muito diversificada do país, com exposição limitada aos riscos de captação externa. Ele também incorpora as melhorias no ambiente de negócios dos bancos após reformas recentes, entre elas a independência do banco central; a lei das empresas estatais; a reforma trabalhista; e uma estrutura de garantia

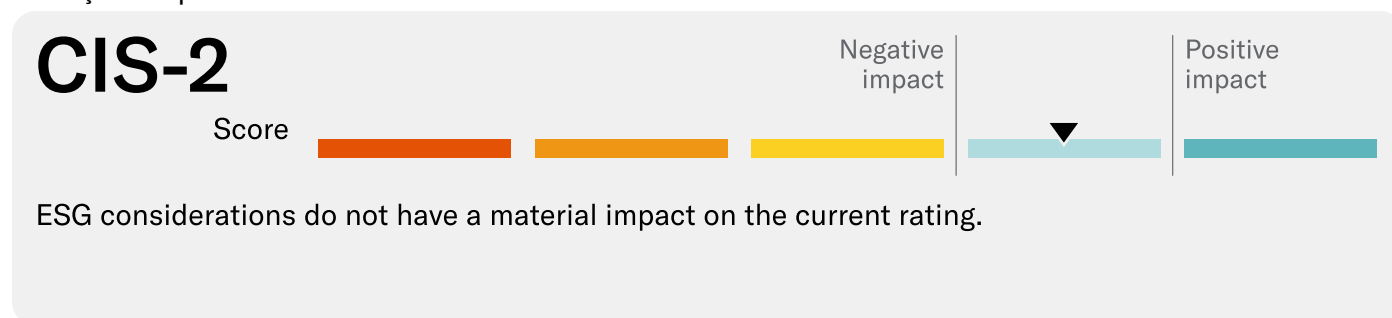
que reduziu as incertezas sobre disputas judiciais e o potencial de intervenção política no sistema financeiro. Projetamos que o crescimento do PIB real se estabilizará em 2.0% em 2026 e 2027, ante 2.1% em 2025. Nossa avaliação reconhece o desemprego historicamente baixo e a estabilidade do endividamento das famílias, embora em um patamar alto. Juntos, esses dois fatores ajudarão a conter os riscos em 2026, à medida que o apetite por risco dos bancos diminui. A ampla liquidez doméstica deve continuar a apoiar as necessidades de captação dos bancos.

Considerações Ambientais, Sociais e de Governança (ESG)

A pontuação de Impacto de Crédito ESG do Banco Industrial do Brasil S.A. é neutra a baixa (CIS-2)

Figura 4

Pontuação de Impacto de Crédito ESG

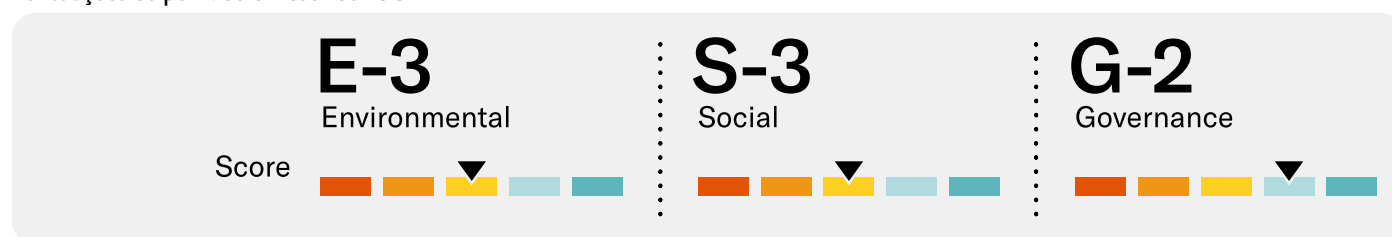


Fonte: Moody's Ratings

A **CIS-2** do BIB reflete o impacto limitado de fatores ambientais e sociais no rating até o momento. O BIB é controlado integralmente por seu fundador e tem um histórico de geração consistente de lucros, apoiado por práticas conservadoras de gestão de risco.

Figura 5

Pontuações do perfil do emissor do ESG



Fonte: Moody's Ratings

Ambiental

E-3. O BIB está exposto a riscos ambientais relacionados à transição para uma economia de baixo carbono, em linha com a participação predominante de operações com clientes corporativos na sua carteira de empréstimos. Em conformidade com seus pares, o banco enfrenta uma crescente pressão regulatória e das partes interessadas para cumprir metas mais amplas de descarbonização.

Social

O BIB enfrenta riscos sociais moderados derivados do relacionamento com os clientes. As políticas e procedimentos desenvolvidos pelo banco mitigam os riscos relacionados à distribuição de produtos financeiros, incluindo riscos de conduta, regulatórios e reputacionais, bem como a exposição a litígios; o BIB tem atividades principalmente no Brasil, um país que impôs apenas penalidades moderadas em relação à proteção do consumidor. Os investimentos contínuos em tecnologia e o longo histórico do banco no tratamento de dados confidenciais de clientes, bem como a cultura e a governança apropriadas que garantem a adesão aos padrões regulatórios, ajudam a gerenciar os elevados riscos cibernéticos e de dados pessoais. As oportunidades de inclusão financeira se refletem em uma exposição melhor que a do setor às tendências demográficas e sociais.

Governança

G-2. O BIB está exposto a riscos de governança relacionados ao controle concentrado. Embora o banco seja de propriedade integral de seu fundador, os riscos de governança são mitigados por um bom histórico de geração consistente de lucros recorrentes, bem como por políticas e procedimentos de gestão de risco que se alinham às melhores práticas do setor. Após perdas não recorrentes resultantes de uma fraude envolvendo um provedor de serviços terceirizado em junho de 2025, esperamos que o banco fortaleça ainda mais sua governança e controles de risco.

As Pontuações do Perfil de Emissor ESG e as pontuações de impacto de crédito para a entidade/operação com rating estão disponíveis em [moodys.com](https://www.moodys.com). Para consultar as pontuações mais recentes, clique [aqui](#) para acessar a página inicial da entidade/operação no MDC e visualizar a seção ESG Scores.

Considerações estruturais e de suporte

Considerações sobre o suporte do governo

Há uma baixa probabilidade de suporte de governo para os depósitos com rating do BIB, o que reflete a pequena parcela de depósitos e ativos do banco no sistema bancário brasileiro.

Avaliação de Risco de Contraparte ("CR", em inglês)

A avaliação de CR do BIB está posicionada em **Ba1(cr)/Not Prime(cr)**.

A avaliação de CR do BIB está um nível acima da BCA ajustada do banco de ba2, e, portanto, acima dos ratings de depósito, o que reflete nossa visão de que a probabilidade de *default* das obrigações operacionais é menor do que a dos depósitos. A avaliação de CR do BIB não é beneficiada por suporte de governo, dado que esse suporte não está incorporado nos ratings de depósito do banco.

Ratings de Risco de Contraparte (CRRs)

Os CRRs do BIB estão posicionados em **Ba1/Not-Prime**.

Os CRRs em moeda local e na escala global do BIB estão posicionados em Ba1 e *Not Prime*, um nível acima da BCA ajustada do banco, refletindo a menor probabilidade de *default* dos passivos de CRR e nossa expectativa de um nível normal de perda em caso de *default*.

Metodologia e scorecard

Sobre o scorecard de Bancos da Moody's

Nosso *scorecard* tem como objetivo capturar, expressar e explicar de forma resumida o julgamento de nosso Comitê de Rating. Quando lido em conjunto com nossa pesquisa, oferece uma apresentação abrangente de nosso julgamento. Consequentemente, o resultado de nosso *scorecard* pode diferir significativamente daquele sugerido individualmente pelos dados brutos (embora tenha sido calibrado para evitar a frequente necessidade de forte divergência). O resultado do *scorecard* e as pontuações individuais são discutidos em comitês de rating e podem ser ajustados para cima ou para baixo a fim de refletir condições específicas de cada entidade com rating.

Metodologia de rating e fatores do scorecard

Figura 6

Fatores do Rating

Fatores Macroeconômicos						
Perfil Macroeconômico Ponderado		Moderado	100%			
Fator	Índice Histórico	Pontuação Inicial	Tendência Esperada	Pontuação Atribuída	Principal fator direcionador nº 1	Principal fator direcionador nº 2
Solvência						
Risco de Ativos						
Empréstimos em atraso / Empréstimos Brutos	2.8%	baa2	↔	ba1	Concentração em um único tomador	Tendência Esperada
Capital						
Patrimônio Comum Tangível / Ativos Ponderados pelo Risco (Basileia III - em fase de transição)	11.9%	ba2	↔	ba2	Tendência Esperada	
Rentabilidade						
Lucro Líquido / Ativos Tangíveis	1.1%	baa3	↔	ba2	Tendência esperada	
Pontuação Combinada de Solvência		baa3		ba2		
Liquidez						
Estrutura de Captação						
Recursos Menos Estáveis / Ativos Bancários Tangíveis	46.2%	ba3	↔	b1	Concentração de captação	
Recursos Líquidos						
Liquidez Bancária Principal / Ativos Bancários Tangíveis	9.3%	ba2	↔	ba2		
Pontuação Combinada de Liquidez		ba3		ba3		
Perfil Financeiro		ba1		ba2		
Ajustes Qualitativos				Ajuste		
Diversificação de Negócios e Geográfica				0		
Complexidade e Opacidade				0		
Estratégia, Apetite de Risco e Governança				0		
Total de Ajustes Qualitativos				0		
Restrição Soberana ou de Afiliada				Ba1		
Resultado Indicado pelo Scorecard do BCA - Faixa				ba1 - ba3		
BCA Atribuído				ba2		
Ajuste por Suporte de Afiliada				0		
BCA Ajustado				ba2		
Classe de Instrumento	Ajuste por Perda Dada a Falha (LGF)	Ajuste Adicional	Avaliação Preliminar de Rating	Ajuste por Suporte Governamental	Rating em Moeda Local	Rating em Moeda Estrangeira
Rating de Risco de Contraparte	1	0	ba1	0	Ba1	Ba1
Avaliação de Risco de Contraparte	1	0	ba1 (cr)	0	Ba1(cr)	
Depósitos	0	0	ba2	0	Ba2	Ba2

[1] Quando são apresentados traços para determinado fator (ou subfator), a pontuação é baseada em informações não públicas.

Fonte: Moody's Ratings

Ratings

Figura 7

Categoria	Moody's Rating
BANCO INDUSTRIAL DO BRASIL S.A.	
Perspectiva	Estável
Classificação de Risco de Contraparte	Ba1/NP
Depósitos bancários	Ba2/NP
BCA	ba2
BCA Ajustada	ba2
Avaliação de Risco de Contraparte	Ba1(cr)/NP(cr)

Fonte: Moody's Ratings

Nota de rodapé

- 1 À luz dos padrões contábeis brasileiros revisados introduzidos pela Resolução CMN nº 4.966, em vigor desde 2025, a Moody's passou a definir empréstimos em atraso como empréstimos de estágio 3.
- 2 Como o BIB não é obrigado a reportar ativos líquidos de alta qualidade (HQLA, na sigla em inglês), a CBL inclui caixa e equivalentes de caixa, títulos mensurados a valor justo e títulos soberanos mensurados ao custo amortizado, com a aplicação de um deságio de 50% a ambos os tipos de títulos. Embora nossa métrica CBL exclua os valores devidos a instituições financeiras, ajustamos qualitativamente a métrica de liquidez para incorporar operações compromissadas reversas, que são instrumentos de curtíssimo prazo, baixo risco e liquidados por uma contraparte central.

© 2026 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. e/ou suas licenciadas e afiliadas (em conjunto, "MOODY'S"). Todos os direitos reservados. OS RATINGS DE CRÉDITO ATRIBUÍDOS PELAS AFILIADAS DE RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S SÃO AS OPINIÕES ATUAIS DA MOODY'S SOBRE O RISCO FUTURO RELATIVO DE CRÉDITO DE ENTIDADES, COMPROMISSOS DE CRÉDITO, DÍVIDA OU VALORES MOBILIÁRIOS EQUIVALENTES À DÍVIDA, DE MODO QUE OS MATERIAIS, PRODUTOS, SERVIÇOS E AS INFORMAÇÕES PUBLICADAS, OU DE ALGUMA FORMA DISPONIBILIZADAS, PELA MOODY'S (COLETIVAMENTE "MATERIAIS") PODEM INCLUIR TAIS OPINIÕES ATUAIS. A MOODY'S DEFINE RISCO DE CRÉDITO COMO O RISCO DE UMA ENTIDADE NÃO CUMPRIR COM AS SUAS OBRIGAÇÕES CONTRATUAIS E FINANCEIRAS NA DEVIDA DATA DE VENCIMENTO E QUAISQUER PERDAS FINANCEIRAS ESTIMADAS EM CASO DE INADIMPLENTO ("DEFAULT"). VER A PUBLICAÇÃO APLICÁVEL DA MOODY'S RELACIONADA AOS SÍMBOLOS E DEFINIÇÕES DE RATINGS DE CRÉDITO PARA MAIS INFORMAÇÕES SOBRE OS TIPOS DE OBRIGAÇÕES CONTRATUAIS E FINANCEIRAS ENDEREÇADAS PELOS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S INVESTORS SERVICE. OS RATINGS DE CRÉDITO NÃO TRATAM DE QUALQUER OUTRO RISCO, INCLUINDO, MAS NÃO SE LIMITANDO A: RISCO DE LIQUIDEZ, RISCO DE VALOR DE MERCADO OU VOLATILIDADE DE PREÇOS. OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES E OUTRAS OPINIÕES CONTIDAS NOS MATERIAIS DA MOODY'S NÃO SÃO DECLARAÇÕES SOBRE FATOS ATUAIS OU HISTÓRICOS. OS MATERIAIS DA MOODY'S PODERÃO TAMBÉM INCLUIR ESTIMATIVAS DO RISCO DE CRÉDITO BASEADAS EM MODELOS QUANTITATIVOS E OPINIÕES RELACIONADAS OU COMENTÁRIOS PUBLICADOS PELA MOODY'S ANALYTICS, INC. E/OU SUAS AFILIADAS. OS RATINGS DE CRÉDITO, AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS DA MOODY'S NÃO CONSTITUEM OU FORNECEM ACONSELHAMENTO LEGAL, DE CONFORMIDADE, FINANCEIRO, DE INVESTIMENTO OU OUTRO ACONSELHAMENTO PROFISSIONAL. OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS NÃO CONFIGURAM E NÃO PRESTAM RECOMENDAÇÕES PARA A COMPRA, VENDA OU DETENÇÃO DE UM DETERMINADO VALOR MOBILIÁRIO. OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS NÃO CONSTITUEM RECOMENDAÇÕES SOBRE A ADEQUAÇÃO DE UM INVESTIMENTO PARA UM DETERMINADO INVESTIDOR. A MOODY'S ATRIBUI SEUS RATINGS DE CRÉDITO, SUAS AVALIAÇÕES E OUTRAS OPINIÕES, E DIVULGA, OU DE ALGUMA FORMA DISPONIBILIZA, OS SEUS MATERIAIS ASSUMINDO E PRESSUPONDO QUE CADA INVESTIDOR FARÁ O SEU PRÓPRIO ESTUDO, COM A DEVIDA DILIGÊNCIA, E PROCEDERÁ À AVALIAÇÃO DE CADA VALOR MOBILIÁRIO QUE TENHA A INTENÇÃO DE COMPRAR, DETER OU VENDER. OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, SUAS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS NÃO SÃO DESTINADOS PARA O USO DE INVESTIDORES DE VAREJO E SERIA IMPRUDENTE E INADEQUADO AOS INVESTIDORES DE VAREJO USAR OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES OU MATERIAIS DA MOODY'S AO TOMAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO. EM CASO DE DÚVIDA, O INVESTIDOR DEVERÁ ENTRAR EM CONTATO COM UM CONSULTOR FINANCEIRO OU OUTRO CONSULTOR PROFISSIONAL. TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO ESTÃO PROTEGIDAS POR LEI, INCLUINDO, ENTRE OUTROS, OS DIREITOS DE AUTOR, E NÃO PODEM SER COPIADAS, REPRODUZIDAS, ALTERADAS, RETRANSMITIDAS, TRANSMITIDAS, DIVULGADAS, REDISTRIBUÍDAS OU REVENDIDAS OU ARMazenadas PARA USO SUBSEQUENTE PARA QUALQUER UM DESTES FINS, NO TODO OU EM PARTE, POR QUALQUER FORMA OU MEIO, POR QUALQUER PESSOA, SEM O CONSENTIMENTO PRÉVIO, POR ESCRITO, DA MOODY'S. PARA FINS DE CLAREZA, NENHUMA INFORMAÇÃO CONTIDA AQUI PODE SER UTILIZADA PARA DESENVOLVER, APERFEIÇOAR, TREINAR OU RETREINAR QUALQUER PROGRAMA DE SOFTWARE OU BANCO DE DADOS, INCLUINDO, MAS NÃO SE LIMITANDO A, QUALQUER SOFTWARE DE INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL, APRENDIZADO DE MÁQUINA OU PROCESSAMENTO DE LINGUAGEM NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGIA E/OU MODELO. OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS DA MOODY'S NÃO SÃO DESTINADOS PARA O USO, POR QUALQUER PESSOA, COMO UMA REFERÊNCIA ("BENCHMARK"), JÁ QUE ESTE TERMO É DEFINIDO APENAS PARA FINS REGULATÓRIOS E, PORTANTO, NÃO DEVEM SER UTILIZADOS DE QUALQUER MODO QUE POSSA RESULTAR QUE SEJAM CONSIDERADOS REFERÊNCIAS (BENCHMARK). Todas as informações contidas neste documento foram obtidas pela MOODY'S junto de fontes que esta considera precisas e confiáveis. Contudo, devido à possibilidade de erro humano ou mecânico, bem como outros fatores, a informação contida neste documento é fornecida no estado em que se encontra ("AS IS"), sem qualquer tipo de garantia, seja de que espécie for. A MOODY'S adota todas as medidas necessárias para que a informação utilizada para a atribuição de um rating de crédito ou avaliação seja de suficiente qualidade e provenha de fontes que a MOODY'S considera confiáveis, incluindo, quando apropriado, terceiros independentes. Contudo, a MOODY'S não presta serviços de auditoria e não pode, em todos os casos, verificar ou confirmar, de forma independente, as informações recebidas nos processos de rating de crédito ou de avaliação ou na preparação de seus Materiais. Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e seus diretores, executivos, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças e fornecedores não aceitam qualquer responsabilidade perante qualquer pessoa ou entidade relativamente a quaisquer danos ou perdas, indiretos, especiais, consequenciais ou incidentais, decorrentes ou relacionados com a informação aqui incluída ou pelo uso, ou pela incapacidade de usar tal informação, mesmo que a MOODY'S ou os seus diretores, executivos, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças ou fornecedores sejam informados com antecedência da possibilidade de ocorrência de tais perdas ou danos, incluindo, mas não se limitando a: (a) qualquer perda de lucros presentes ou futuros; ou (b) qualquer perda ou dano que ocorra em que o instrumento financeiro relevante não seja objeto de um rating de crédito ou avaliação específica atribuída pela MOODY'S. Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças e fornecedores não se responsabilizam por quaisquer perdas ou danos, diretos ou compensatórios, causados a qualquer pessoa ou entidade, incluindo, entre outros, por negligência (exceto em casos de fraude, conduta dolosa ou qualquer outro tipo de responsabilidade que, para que não subsistam dúvidas, por lei, não possa ser excluída) por parte de, ou qualquer contingência dentro ou fora do controle da, MOODY'S ou de seus administradores, membros de órgão sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças ou fornecedores, decorrentes ou relacionadas com a informação aqui incluída, ou pelo uso, ou pela inaptidão de usar tal informação. A MOODY'S NÃO OFERECE GARANTIAS, EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, SOBRE A PRECISÃO, ATUALIDADE, COMPLETUDE, VALOR COMERCIAL OU ADEQUAÇÃO A QUALQUER FIM ESPECÍFICO DE QUALQUER RATING DE CRÉDITO, AVALIAÇÃO, OUTRA OPINIÃO OU INFORMAÇÕES DADAS OU PRESTADAS, POR QUALQUER MEIO OU FORMA, PELA MOODY'S. A Moody's Investors Service, Inc., uma agência de rating de crédito, subsidiária integral da Moody's Corporation ("MCO"), pelo presente, informa que a maioria dos emissores de títulos de dívida (incluindo obrigações emitidas por entidades privadas e por entidades públicas locais, outros títulos de dívida, notas promissórias e papel comercial) e de ações preferenciais classificadas pela Moody's Investors Service, Inc., concordaram, antes da atribuição de qualquer rating de crédito, em pagar à Moody's Investors Service, Inc., por opiniões de ratings de crédito e serviços prestados por esta agência. A MCO e todas as entidades da MCO que emitem ratings sob a marca "Moody's Ratings" ("Moody's Ratings") também mantêm políticas e procedimentos destinados a preservar a independência dos ratings de crédito e processos de ratings de crédito da Moody's Ratings. São incluídas anualmente no website ir.moody.com, sob o título "Investor Relations — Corporate Governance — Charter and Governance Documents — Director and Shareholder Affiliation Policy" informações acerca de certas relações que possam existir entre diretores da MCO e entidades classificadas com ratings de crédito e entre entidades que possuem ratings da Moody's Investors Service, Inc. e que também informaram publicamente à SEC (Security and Exchange Commission – EUA) que detêm participação societária maior que 5% na MCO. Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A., Moody's Local CR Clasificadora de Riesgo S.A., Moody's Local ES S.A. de CV Clasificadora de Riesgo, Moody's Local RD Sociedad Clasificadora de Riesgo S.R.L. e Moody's Local GT S.A. (coletivamente, as "Moody's Non-NRSRO CRAs") são todas subsidiárias de agências de classificação de risco integralmente detidas de forma indireta pela MCO. Nenhuma das Moody's Non-NRSRO CRAs é uma Organização de Classificação de Risco Estatístico Nacionalmente Reconhecida (NRSRO). Termos adicionais apenas para a Austrália: qualquer publicação deste documento na Austrália será feita nos termos da Licença para Serviços Financeiros Australiana da afiliada da MOODY'S, a Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 e/ou pela Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (conforme aplicável). Este documento deve ser fornecido apenas a distribuidores ("wholesale clients"), de acordo com o estabelecido pelo artigo 761G da Lei Societária Australiana de 2001. Ao continuar a acessar esse documento a partir da Austrália, o usuário declara e garante à MOODY'S que é um distribuidor ou um representante de um distribuidor, e que não irá, nem a entidade que representa irá, direta ou indiretamente, divulgar este documento ou o seu conteúdo a clientes de varejo, de acordo com o significado estabelecido pelo artigo 761G

da Lei Societária Australiana de 2001. O rating de crédito da Moody's é uma opinião em relação à idoneidade creditícia de uma obrigação de dívida do emissor e não diz respeito às ações do emissor ou qualquer outro tipo de valores mobiliários disponíveis para investidores de varejo.

Termos adicionais apenas para a Índia: os ratings de crédito da Moody's, avaliações, outras opiniões e Materiais não têm a intenção de ser, e não devem ser, utilizados ou considerados, por usuários localizados na Índia em relação a valores mobiliários listados ou propostos para listagem em bolsas de valores indianas.

Termos adicionais referentes a Second Party Opinions ("SPO") e Avaliações Net Zero ("NZA") (conforme definido nos Símbolos e Definições de Rating da Moody's Ratings): observe que as SPOs e as NZAs não são um "rating de crédito". A emissão de SPOs e NZAs não é uma atividade regulamentada em muitas jurisdições, incluindo Singapura. UE: Na União Europeia, Moody's Deutschland GmbH e Moody's France SAS prestam serviços como revisores externos em conformidade com os requisitos aplicáveis do EU Green Bond Regulation.

JAPÃO: no Japão, o desenvolvimento e a oferta de SPOs se enquadram na categoria de "Negócios Auxiliares", não em "Negócios de Rating de Crédito", e não estão sujeitos às regulamentações aplicáveis aos "Negócios de Rating de Crédito" sob a Lei de Instrumentos Financeiros e Câmbio do Japão e suas regulamentações relevantes. RPC: qualquer SPO: (1) não constitui uma Avaliação de Bônus Verde da RPC conforme definido por quaisquer leis ou regulamentos relevantes da RPC; (2) não pode ser incluído em nenhum documento de declaração de registro, circular de oferta, prospecto ou qualquer outro documento enviado às autoridades reguladoras da RPC ou utilizado de outra forma para atender a qualquer requisito de divulgação regulatória da RPC; e (3) não pode ser utilizado na RPC para qualquer fim regulatório ou para qualquer outro fim que não seja permitido pelas leis ou regulamentos relevantes da RPC. Para os fins deste aviso legal, "RPC" refere-se ao continente da República Popular da China, excluindo Hong Kong, Macau e Taiwan.

NÚMERO DO RELATÓRIO

1498097