

Fitch Afirma Ratings ‘BB-’ e ‘AA-(bra)’ do BIB; Perspectiva Estável

Fitch Ratings - Rio de Janeiro/São Paulo, 15 de maio de 2018: A Fitch Ratings afirmou, hoje, os IDRs (Issuer Default Ratings – Ratings de Probabilidade de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local ‘BB-’ (BB menos), o Rating Nacional de Longo Prazo ‘AA-(bra)’ (AA menos (bra)) e os demais ratings do Banco Industrial do Brasil (BIB). A Perspectiva dos IDRs e do Rating Nacional de Longo Prazo é Estável. A lista completa das ações de rating se encontra ao final deste comunicado.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS

IDRS, RV e RATINGS NACIONAIS

A afirmação dos IDRs ‘BB-’ (BB menos) e do Rating de Viabilidade (RV) ‘bb-’ (bb menos) considera a experiência do BIB no segmento de pequenas e médias empresas (PMEs), no qual tem conseguido operar com perdas relativamente baixas mesmo em ciclos econômicos desafiadores. O RV captura restrições impostas pelo ambiente operacional.

Esses ratings também levam em conta a estabilidade do perfil de crédito, evidenciada pela manutenção de bons indicadores de qualidade de ativos e liquidez, além de aceitável capitalização em diferentes ciclos da economia brasileira. Além disso, consideram o porte do banco e a concentrações de ativos e passivos, inerentes a seu modelo de negócio.

O modelo de negócios do BIB é estável e se caracteriza por manutenção de baixa alavancagem, rigor e conservadorismo em termos de apetite por risco, bem como por elevada liquidez. O BIB evita se posicionar como primeiro banco de seus clientes, em função de seu porte. A instituição tem tido relativo sucesso na busca por melhores estruturas e renegociações para crédito a PMEs, com adições de garantias, a fim de reduzir riscos em um cenário econômico mais desafiador, e tem aproveitado oportunidades de compra de carteiras com baixo risco.

O objetivo estratégico do BIB tem sido consistente ao longo dos anos. Em 2017, 85% da carteira estavam no segmento PMEs e apenas 15% no crédito consignado, segmento no qual atua, sobretudo, em renovações de empréstimos. O banco não planeja expandir a carteira com novos clientes, e a execução de sua estratégia tem se alinhado a seu orçamento. A governança corporativa estava na média de seus pares.

Para a Fitch, os padrões de subscrição do BIB são sólidos, com o crédito sendo o principal risco das operações. A estrutura de controles de risco é adequada, como demonstram seus bons indicadores de qualidade dos ativos. O crescimento da carteira de crédito tem sido pequeno, devido às poucas oportunidades, e o risco de mercado é muito baixo.

O índice de créditos com atraso superior a noventa dias teve média de apenas 1,0% nos últimos quatro anos. Já a concentração do crédito se mantém alta, mas controlada: os vinte maiores clientes representavam 28% do total em 2017, contra 26% em 2016. Os créditos “D-H” somavam 2,1% em 2017 (1,1% em 2016 e 3,4% em 2015) — percentual melhor que a média de seus pares.

Apesar de terem diminuído em 2017, os resultados do BIB ainda são aceitáveis, dado o cenário de desempenho macroeconômico fraco. A redução se deve à melhora dos custos de financiamento e à competição mais moderada no segmento de PMEs, o que contribuiu para a geração de bons spreads. A

Fitch espera que a rentabilidade do BIB permaneça aceitável nos próximos anos. A média de resultado operacional/ativo ponderado pelo risco (RWA) nos últimos quatro anos foi de 1,6%, percentual adequado.

O BIB conta com uma base de capital confortável, que se reflete em seu Núcleo de Capital Fitch (FCC) de 16,2% em 2017, ante 15,7% em 2016. O banco vem diversificando sua base de captação com linhas de comércio exterior de agências multilaterais, mas ainda mantém os depósitos a prazo, com custos e prazos competitivos, como principal fonte. A concentração no funding é alta — os vinte maiores aplicadores representavam elevados 48% do total captado em 2017 (40% em 2016). A liquidez era confortável em 2017, com média de BRL650 milhões de caixa líquido. A média dos últimos quatro anos da relação créditos/depósitos, considerando letras financeiras, foi de 131,5%.

SENSIBILIDADES DOS RATINGS

IDRs e RV

Mudanças no Rating Soberano e Perspectiva: Os IDRs e o VR do BIB permanecem influenciados pelos ratings soberanos e pelo ambiente operacional local. Um rebaixamento do rating soberano ou uma revisão de sua Perspectiva para Negativa devem resultar em ação semelhante nos IDRs de Longo Prazo do banco, enquanto uma elevação do rating soberano ou uma revisão da Perspectiva para Positiva poderiam levar a uma revisão dessas classificações.

Os ratings podem ser negativamente afetados por uma deterioração da qualidade de ativos do banco, com créditos vencidos acima de noventa dias acima de 5,0% e consequente queda de seu desempenho (resultado operacional/ativos ponderados pelo risco abaixo de 1,0%).

RATINGS NACIONAIS

Alterações nos IDRs do BIB ou na comparação do perfil de crédito do banco com seus pares brasileiros podem alterar os ratings nacionais.

A Fitch realizou as seguintes ações de ratings:

Banco Industrial do Brasil S.A.

-- IDRs de Longo Prazo em Moeda Estrangeira e Local: afirmados em 'BB-' (BB menos); Perspectiva Estável;

-- IDRs de Curto Prazo em Moeda Estrangeira e Local: afirmados em 'B';

-- Rating de Viabilidade: afirmado em 'bb-' (bb menos);

-- Rating de Suporte: afirmado em '5';

-- Piso de Rating de Suporte: afirmado em 'Sem Piso'.

-- Rating Nacional de Longo Prazo: afirmado em 'AA-(bra) (AA menos (bra))'; Perspectiva Estável;

-- Rating Nacional de Curto Prazo: afirmado em 'F1+ (bra)' (F1 mais (bra)).

Contatos:

Analista principal

Jean Lopes

Diretor

+55-21-4503-2617

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Praça XV de Novembro, 20 - Sala 401 B

Centro - Rio de Janeiro - RJ - CEP: 20010-010

Analista secundário

Claudio Gallina

Diretor sênior

+55-11-4504-2216

Presidente do comitê de rating:

Alejandro Garcia, CFA

Diretor-executivo

+1-212-908-9137

Relações com a Mídia: Jaqueline Ramos de Carvalho, Rio de Janeiro, +55 21-4503-2623; E-mail: jaqueline.carvalho@fitchratings.com.

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS:

A presente publicação é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao artigo 16 da Instrução CVM nº 521/12.

As informações utilizadas na análise desta emissão 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.

A Fitch utilizou, para sua análise, informações financeiras até 31 de março de 2018.

Histórico dos Ratings:

Banco Industrial do Brasil S.A.:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 13 de maio de 2003.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 22 de maio de 2017.

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 XII do Formulário de Referência, disponível em sua página na Internet, no endereço eletrônico: https://www.fitchratings.com.br/system/pages/299/Fitch_Form_Ref_2016.pdf

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

Informações adicionais disponíveis em ‘www.fitchratings.com’ ou ‘www.fitchratings.com.br’.

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 Global de Rating de Bancos” (23 de março de 2018);

-- “Metodologia de Ratings em Escala Nacional” (7 de março de 2017).

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](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ALÉM DISSO, AS DEFINIÇÕES E OS TERMOS DE USO DOS RATINGS ESTÃO DISPONÍVEIS NO SITE PÚBLICO DA AGÊNCIA, EM WWW.FITCHRATINGS.COM. OS RATINGS PÚBLICOS, CRITÉRIOS E METODOLOGIAS PUBLICADOS ESTÃO PERMANENTEMENTE DISPONÍVEIS NESTE SITE. 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 SITE, NA SEÇÃO "CÓDIGO DE CONDUTA". A FITCH PODE TER FORNECIDO OUTRO SERVIÇO AUTORIZADO À ENTIDADE CLASSIFICADA OU A PARTES RELACIONADAS. DETALHES SOBRE ESSE SERVIÇO PARA RATINGS PARA O QUAL O ANALISTA PRINCIPAL ESTÁ BASEADO EM UMA ENTIDADE DA UNIÃO EUROPEIA PODEM SER ENCONTRADOS NA PÁGINA DO SUMÁRIO DA ENTIDADE NO SITE DA FITCH.

Copyright © 2018 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). Fax: (212) 480-4435. Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados. Ao atribuir e manter ratings e ao fazer outros relatórios (incluindo informações sobre projeções), a Fitch conta com informações factuais que recebe 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 razoável verificação destas informações de fontes independentes, à medida que estas fontes estejam disponíveis com determinado patamar 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 natureza da informação pública envolvida, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade de verificações pré-existentes 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.

As informações neste relatório são fornecidas "tais como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia. 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 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 taxação sobre pagamentos efetuados com respeito a qualquer título. A Fitch recebe pagamentos de emissores, seguradores, garantidores, outros coobrigados e underwriters para avaliar os 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 distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizada para os assinantes eletrônicos até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos.

Para a 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 a ser utilizadas por pessoas que sejam clientes de varejo, nos termos da Lei de Sociedades (Corporations Act 2001).

POLÍTICA DE ENDOSSO - A abordagem da Fitch em relação ao endosso de ratings, de forma que os ratings produzidos fora da UE possam ser usados por entidades reguladas dentro da UE para finalidades regulatórias, de acordo com os termos da Regulamentação da UE com respeito às agências de rating, poderá ser encontrada na página Divulgações da Regulamentação da UE (EU Regulatory Disclosures) no endereço eletrônico www.fitchratings.com/site/regulatory. Ao status de endosso de todos os ratings Internacionais é informada no sumário da entidade de cada instituição classificada e nas páginas de detalhamento da transação de todas as operações de finanças estruturadas, no website da Fitch. Estas publicações são atualizadas diariamente.