

# Banco Industrial do Brasil S.A.

## Principais Fundamentos do Rating

**IDRs Movidos pelo RV:** Os IDRs (*Issuer Default Ratings* - Ratings de Inadimplência do Emissor) do Banco Industrial do Brasil S.A. (BIB) são movidos por seu Rating de Viabilidade (RV), refletindo um modelo de negócios de nicho e um perfil de risco focado em operações de crédito a pequenas e médias empresas (PMEs), mas com uma abordagem conservadora, que resulta em estabilidade. No entanto, a pequena franquia e o limitado poder de precificação do BIB em comparação com os maiores participantes do mercado contrabalançam esses pontos fortes. Os Ratings Nacionais destacam a estabilidade da gestão de risco e a resiliência dos resultados.

**Modelo de Negócios Consistente e Simples:** O *score* do perfil de negócios do BIB, 'b+', está alinhado à categoria implícita 'b' deste fator para bancos de pequeno porte, com fluxos de receita menos diversificados. O relacionamento próximo com tomadores de empréstimos e uma estável equipe de gestão oferecem vantagens competitivas moderadas.

**Práticas Prudentes de Concessão de Crédito:** O perfil de risco do BIB — sensível à exposição a PMEs (83% dos empréstimos no terceiro trimestre de 2024) — está classificado como 'bb', dois graus acima do *score* do perfil de negócios, devido aos prudentes padrões de subscrição, incluindo índices *loan-to-value* conservadores e elevada colateralização. Estas práticas resultam em estabilidade de crédito acima da média e em perdas de crédito menores do que as de seus pares, com a gestão de risco 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 sustentando o *score* '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 pontuais e ao modesto crescimento das operações de crédito. Apesar do aumento, o índice permanece alinhado com a média do setor. O índice deve retornar para cerca de 2,5%, assim que essas captações forem baixadas.

**Lucratividade Resiliente:** A estrutura de custos enxuta e a qualidade estável dos ativos do BIB sustentam o *score* 'bb-'. A dependência da receita líquida de intermediação (94% em 2023) limita a diversificação, mas os índices de lucratividade são consistentemente menos voláteis do que os dos pares, considerando a sólida qualidade dos ativos. O índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco, de 2,3%, se compara bem com o de pares na mesma categoria de rating e deve permanecer estável, devido a perdas de crédito administráveis.

**Reservas de Capital Adequadas:** O índice Capital Principal Principal (CET1) do BIB era de 13,8% ao final do terceiro trimestre de 2024, superior aos requisitos regulatórios e ao dos pares. O índice melhorou de 12,7% no quarto trimestre de 2023, devido a resultados adequados e menor expansão. A dívida de Capital Nível 2 eleva o índice de capital total para 18,0%, sustentando uma avaliação 'bb-'.

**Liquidez Adequada:** O *score* 'bb-' do BIB reflete, principalmente, uma sólida gestão de liquidez. Apesar disto, a base de captação é menos desenvolvida do que a de pares com classificações mais elevadas, mas o acesso à captação tem melhorado. Os vinte maiores depositantes representaram 55% dos depósitos no terceiro trimestre de 2024 (39%, excluindo plataformas de corretagem). Os ativos líquidos de alta qualidade são equivalentes a 1,2 vez o patrimônio, sustentados por uma gestão eficiente e pelo perfil de curto prazo dos recebíveis de créditos a PMEs.

## Bancos

Bancos Comerciais de Atacado  
Brasil

### Ratings

#### Moeda Estrangeira

IDR de Longo Prazo	BB-
IDR de Curto Prazo	B

#### Moeda Local

IDR de Longo Prazo	BB-
IDR de Curto Prazo	B

Rating de Viabilidade	bb-
-----------------------	-----

Rating de Suporte do Governo	Sem Suporte
------------------------------	-------------

#### Ratings Nacionais

Rating Nacional de Longo Prazo	AA(bra)
Rating Nacional de Curto Prazo	F1+(bra)

#### Risco Soberano (Brasil)

IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira	BB
IDR de Longo Prazo em Moeda Local	BB
Teto-país	BB+

#### Perspectivas

IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira	Estável
IDR de Longo Prazo em Moeda Local	Estável
Rating Nacional de Longo Prazo	Estável
IDR Soberano de Longo Prazo em Moeda Estrangeira	Estável
IDR Soberano de Longo Prazo em Moeda Local	Estável

### Metodologia Aplicada

[Metodologia de Ratings em escala Nacional \(dezembro de 2020\)](#)

[Metodologia de Rating de Bancos \(março de 2024\)](#)

### Pesquisa Relacionada

[Fitch Publica Ratings 'BB-'/'AA\(bra\)' do Banco Industrial do Brasil; Perspectiva Estável \(janeiro de 2025\)](#)

### Analistas

Raphael Nascimento  
+55 11 3957 3680  
[raphael.nascimento@fitchratings.com](mailto:raphael.nascimento@fitchratings.com)

Jean Lopes  
+55 21 4503 2614  
[jean.lopes@fitchratings.com](mailto:jean.lopes@fitchratings.com)

## 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.

### 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 total, e aumentar a diversificação de sua base de captação.

## Ratings Navigator

Banco Industrial do Brasil S.A.							ESG Relevance: <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	Banks Ratings Navigator		
Operating Environment	Business Profile	Risk Profile	Financial Profile				Implied Viability Rating	Viability Rating	Government Support	Issuer Default Rating
			Asset Quality	Earnings & Profitability	Capitalisation & Leverage	Funding & Liquidity				
	20%	10%	20%	15%	25%	10%				
aaa							aaa	aaa	aaa	AAA
aa+							aa+	aa+	aa+	AA+
aa							aa	aa	aa	AA
aa-							aa-	aa-	aa-	AA-
a+							a+	a+	a+	A+
a							a	a	a	A
a-							a-	a-	a-	A-
bbb+							bbb+	bbb+	bbb+	BBB+
bbb							bbb	bbb	bbb	BBB
bbb-							bbb-	bbb-	bbb-	BBB-
bb+							bb+	bb+	bb+	BB+
bb							bb	bb	bb	BB
bb-							bb-	bb-	bb-	BB- Sta
b+							b+	b+	b+	B+
b							b	b	b	B
b-							b-	b-	b-	B-
ccc+							ccc+	ccc+	ccc+	CCC+
ccc							ccc	ccc	ccc	CCC
ccc-							ccc-	ccc-	ccc-	CCC-
cc							cc	cc	cc	CC
c							c	c	c	C
f							f	f	ns	D or RD

As ponderações dos Principais Fundamentos do Rating utilizadas para determinar o RV implícito são apontadas em percentuais, no topo do gráfico. Quando o RV implícito é ajustado para cima ou para baixo para chegar ao RV, o principal fundamento de rating associado à razão de ajuste é destacado em vermelho. As áreas sombreadas indicam os scores com benchmark para cada um dos Principais Fundamentos do Rating.

## Resumo da Instituição e Principais Fatores Qualitativos

### Perfil de Negócios

#### *Estabilidade Focada em Operações de Crédito a PMEs*

Ao final de setembro de 2024, o BIB, um banco privado brasileiro de médio porte, ocupava a 112ª posição no país em total de ativos, com BRL7,1 bilhões. Fundado em 1994, o BIB mantém controle privado e está focado em operações de crédito colateralizadas a PMEs. Este modelo de negócios de nicho destaca seu porte modesto e uma base de receitas menos diversificada, mas estável, em comparação com pares com classificações mais elevadas.

Historicamente, o perfil de negócios e os objetivos estratégicos do BIB têm demonstrado estabilidade, com mudanças mínimas no modelo de receitas e nos indicadores financeiros. Atendendo principalmente empresas de médio porte, que respondem por 83% do total de suas operações de crédito, o BIB complementa isto com operações de crédito consignado para aposentados, pensionistas e funcionários públicos (17%).

O banco tem como público-alvo empresas com faturamento anual superior a BRL250 milhões, oferecendo produtos como crédito para capital de giro, aquisição de ativos, linhas de financiamento à exportação e repasses do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). Estrategicamente, o BIB evita ser o principal credor para reduzir riscos de concentração de emissores de marca única. O negócio de crédito consignado com garantias complementa suas operações, atendendo funcionários dos setores público e privado.

Carlos Alberto Mansur é proprietário integral do BIB e atua como CEO e presidente do Conselho de Administração. A governança corporativa do BIB é considerada adequada, tendo em vista a complexidade de suas operações e as práticas consistentes ao longo dos ciclos de negócios. A estratégia conservadora do banco foca em reservas de capital e liquidez elevadas, além de cautela em termos de operações de crédito, sustentando, desta forma, sua estabilidade financeira.

Sua estrutura organizacional simples inclui duas empresas de pequeno porte para suporte operacional. A KPMG audita o BIB, fornecendo, de forma regular, opiniões sem ressalvas.

### Perfil de Risco

#### *Risco de Crédito Pulverizado e Colateralização Adequada*

O BIB administra sua estrutura de gestão de risco de forma eficaz, mantendo perdas de crédito abaixo da média em vários ciclos. Os rigorosos padrões de subscrição e os elevados níveis de colateralização do banco mantêm um perfil de risco saudável, apesar da sua concentração de operações de crédito a PMEs.

O BIB administra o risco de crédito por meio da diversificação de tomadores individuais e índices *loan-to-value* prudentes. A carteira de PMEs é predominantemente de curto prazo e bem colateralizada, com um índice de créditos com mais de 90 dias de atraso (NPLs) de 1,7%, significativamente menor do que a média do setor de PMEs, de 4,5%. As garantias cobrem 113% do total de créditos, incluindo recebíveis, garantias do BNDES, ativos imobiliários e caixa. As vinte maiores exposições do banco respondem por 35% das operações de crédito a PMEs, mas o crédito consignado diversifica ainda mais o risco. A natureza de curto prazo da carteira permite flexibilidade em termos de reprecificação e reestruturação, com uma distribuição bem-equilibrada entre diversos setores.

O negócio de crédito consignado otimiza a diversificação de risco, historicamente respondendo por aproximadamente 15% a 20% das operações de crédito, com foco principalmente em funcionários do setor público nas regiões Norte e Nordeste do Brasil. Os acordos do banco com 117 agentes pagadores, principalmente nestas regiões, permitem acesso a 35% a 45% da renda mensal dos tomadores.

Os ativos não creditícios compõem 25% do total de ativos, incluindo caixa, títulos soberanos e transações de recompra com títulos vinculados ao governo, garantindo baixo risco. Os instrumentos corporativos de renda fixa complementam a carteira de crédito, com 75% dos títulos classificados como valor justo por meio de outras receitas acumuladas (OCI) e perdas não realizadas mínimas sob custos amortizados.

A exposição ao risco de mercado do BIB está limitada a 2,3% do total de ativos ponderados pelo risco. A tesouraria é focada na gestão de ativos e passivos e não na geração de lucros, utilizando a ferramenta de Valor em Risco (VaR) para medir os riscos de mercado.

## Perfil Financeiro

### Qualidade dos Ativos

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 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.

### Resultados e Rentabilidade

A estrutura de custos enxuta e a qualidade estável dos ativos impulsionam significativamente o desempenho financeiro do BIB, sendo os principais fundamentos dos resultados. Estes fatores sustentam o score da Fitch para o fator rentabilidade, 'bb-'. Embora os fluxos de receita do BIB sejam menos diversificados do que os de bancos nacionais de maior porte, com uma forte dependência da receita líquida de intermediação, seus índices de rentabilidade demonstraram estabilidade ao longo de diferentes ciclos de taxas de juros.

Esta estabilidade é evidenciada pela média de quatro anos do índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco do BIB, de 2,3%, superior à de seu grupo de pares. O BIB enfrentou seu ano mais fraco em 2017 durante a crise da Lava-Jato, mas, ainda assim, foi mais forte do que a média do setor. No entanto, seu índice de lucratividade principal permaneceu estável na última década. Os patamares de margem financeira líquida (NIM) do banco são modestos, uma vez que normalmente é um *price-taker* em termos de operações de crédito e captação. Apesar disto, as margens ajustadas ao risco do BIB são adequadas, contribuindo para os resultados resilientes.

Nos nove primeiros meses de 2024, a lucratividade principal do BIB se alinhou estreitamente com a de 2023, atingindo um índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco de 2,2%. O custo do risco (despesas com provisões/média do total de créditos) aumentou, devido a alguns eventos pontuais, mas permaneceu abaixo das médias domésticas e dos pares, em 1,4% nos nove primeiros meses de 2024. Embora o saldo bruto de operações de crédito ao final do terceiro trimestre de 2024 tenha permanecido estável nos últimos dois anos, as operações de crédito de curto prazo do BIB e o alto nível de rotatividade sustentaram a estabilidade das receitas. Consequentemente, a receita operacional aumentou aproximadamente 14% no comparativo anual nos nove primeiros meses de 2024 e 15% no exercício fiscal de 2023. Além disso, o perfil de curto prazo dos recebíveis do BIB permite uma rápida reprecificação em meio ao aumento das taxas SELIC.

A Fitch calcula que os resultados permanecerão amplamente estáveis ao longo de 2025, sustentados pela capacidade de administrar perdas de crédito e taxas de inadimplência.

### Capitalização e Alavancagem

O BIB mantém níveis de capitalização com reservas moderadas, acima dos requisitos regulatórios, consideradas adequadas, tendo em vista o perfil de risco bem-administrado do banco, a qualidade dos ativos e a geração interna de capital. O banco gera anualmente, de forma consistente, cerca de 160 pontos-base de capital interno antes dos dividendos, como evidenciado pela média de quatro anos do índice lucro líquido/ativos ponderados pelo risco, de 1,61%.

Ao final do terceiro trimestre de 2024, o índice Capital Principal (CET1)/ativos ponderados pelo risco era de 13,8%, bem acima dos requisitos regulatórios mínimos, de 8,5%, o que se compara bem ao de pares com classificação semelhante. O índice CET1 mais recente melhorou em relação aos 12,7% do final do quarto trimestre de 2023, refletindo retenção adequada de lucros e expansão controlada do balanço patrimonial. Em 2023, o BIB realizou uma emissão de dívida subordinada (Capital Nível 2), aumentando seu índice de capital regulatório total para 18,0%. Esta emissão fornece maior flexibilidade de capital e sustenta a avaliação — realizada pela Fitch — de Capitalização e Alavancagem do BIB.

A forte qualidade dos ativos do banco e a cobertura suficiente de créditos inadimplentes resultam em baixa vulnerabilidade do patrimônio líquido à por créditos em atraso não provisionados, em torno de modestos 4% no terceiro trimestre de 2024.

### Captação e Liquidez

A Fitch Ratings avalia o fator Captação e Liquidez do BIB em 'bb-', devido à sua conservadora gestão de liquidez e às moderadas melhoras na estrutura de captação, que otimizaram o acesso ao mercado, embora a franquia de captação seja menos desenvolvida do que a de pares maiores classificados pela Fitch.

O índice créditos/depósitos era de 205% ao final do terceiro trimestre de 2024, melhorando para 188% ao incluir Letras de Crédito do Agronegócio (LCA) e Letras de Crédito Imobiliárias (LCI) como depósitos a prazo. No mesmo período, os vinte maiores depositantes representavam 55% do total de depósitos, ou 39% ao excluir as plataformas de corretagem.

O BIB vem diversificando seu *mix* de captação ao longo dos anos, incluindo linhas de financiamento à exportação junto a bancos estrangeiros e captação internacional proveniente de entidades multilaterais. As principais fontes de recursos são depósitos de clientes e LCA/LCI (44%), complementadas por captação sênior de longo prazo sem garantias, no mercado doméstico (23%), depósitos interbancários (14%) e captação internacional (15%).

O banco mantém ativos líquidos de alta qualidade equivalentes a cerca de 1,2 vez seu patrimônio e a 19% dos depósitos. O perfil de liquidez do BIB também 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.

## Dados Financeiros

## Resumo das Demonstrações Financeiras

	30 de setembro de 2024		31 de dez. de 2023	31 de dez. de 2022	31 de dez. de 2021
	9 meses – 3º trimestre (USD milhões) Revisado – Sem ressalvas	9 meses – 3º trimestre (BRL milhões) Revisado – Sem ressalvas	Fim do Ano (BRL milhões) Auditado – Sem ressalvas	Fim do Ano (BRL milhões) Auditado – Sem ressalvas	Fim do Ano (BRL milhões) Auditado – Sem ressalvas
Resumo da Demonstração do Resultado					
Receita financeira líquida e dividendos	51	280,4	339,1	292,0	278,4
Receitas de prestação de serviços e comissões líquidas	4	24,5	31,7	25,1	18,1
Outras receitas operacionais	1	7,3	-5,6	3,7	-6,0
Total de receitas operacionais	57	312,2	365,2	320,8	290,5
Despesas operacionais	31	167,1	189,8	175,7	144,3
Resultado operacional antes de provisão	27	145,1	175,4	145,1	146,2
Despesas de provisão para créditos e outros	10	52,9	38,9	25,7	20,5
Resultado operacional	17	92,2	136,5	119,4	125,7
Impostos	4	22,5	30,4	35,4	51,2
Lucro líquido	13	69,7	106,1	92,8	74,5
Outros resultados abrangentes	0	-0,2	4,1	-3,6	-1,7
Resultado abrangente Fitch	13	69,5	110,2	89,2	72,8
Resumo do Balanço Patrimonial					
Ativos					
Créditos brutos	932	5.077,5	5.194,0	4.951,0	4.672,1
Créditos duvidosos incluídos acima	29	159,9	132,1	112,8	86,4
Provisões para créditos duvidosos	16	87,5	64,5	50,3	30,6
Créditos líquidos de provisões	916	4.990,0	5.129,5	4.900,7	4.641,5
Depósitos interfinanceiros	31	171,1	155,5	90,3	60,8
Derivativos	1	3,6	6,2	4,5	0,3
Outros títulos e ativos operacionais	270	1.471,3	1.040,8	796,3	949,5
Total de ativos operacionais	1.218	6.636,0	6.332,0	5.791,8	5.652,1
Caixa e disponibilidades	14	73,7	41,5	64,0	94,4
Outros ativos	81	443,1	276,4	341,3	367,3
Total de ativos	1.313	7.152,8	6.649,9	6.197,1	6.113,8
Passivos					
Depósitos de clientes	453	2.470,2	2.111,8	1.626,9	1.973,2
Depósitos interfinanceiros e outras captações de curto prazo	167	912,4	1.114,0	583,6	470,8
Outras captações de longo prazo	508	2.766,1	2.452,6	3.074,8	2.845,2
Passivos de negociação e derivativos	0	2,6	12,9	2,1	0,6
Total de captação e derivativos	1.129	6.151,3	5.691,3	5.287,4	5.289,8
Outros passivos	41	225,5	215,3	218,1	178,1
Patrimônio líquido	142	776,0	743,3	691,6	645,9
Total de passivos e patrimônio líquido	1.313	7.152,8	6.649,9	6.197,1	6.113,8
Taxa de câmbio	USD1 = BRL5,4475		USD1 = BRL4,9186	USD1 = BRL5,1439	USD1 = BRL5,6904
Fonte: Fitch Ratings					

## Principais Indicadores

	30 de set. de 2024	31 de dez. de 2023	31 de dez. de 2022	31 de dez. de 2021
Indicadores (anualizados quando apropriado)				
<b>Rentabilidade</b>				
Resultado operacional/ativos ponderados pelo risco	2,2	2,3	2,3	2,7
Receita líquida de intermediação/ média de ativos operacionais	5,8	5,8	5,2	5,5
Despesa não financeira/receita bruta	54,4	52,7	55,4	49,8
Lucro líquido/média do patrimônio líquido	12,3	14,9	13,9	12,0
<b>Qualidade dos Ativos</b>				
Índice de créditos duvidosos	3,2	2,5	2,3	1,9
Evolução de créditos brutos	-2,2	4,9	6,0	16,2
Provisões para créditos/créditos duvidosos	54,7	48,8	44,6	35,4
Despesas com provisões para créditos duvidosos/ média de créditos brutos	1,4	0,8	0,6	0,5
<b>Capitalização</b>				
Índice de Capital Principal	13,8	12,7	12,5	13,5
Patrimônio tangível/ativos tangíveis	9,8	10,2	10,2	9,7
<b>Captação e Liquidez</b>				
Créditos brutos/depósitos de clientes	205,6	246,0	304,3	236,8
Depósitos de clientes/captação total (excluindo instrumentos de capital)	40,2	37,2	30,8	37,3
Fonte: Fitch Ratings				



## Considerações Ambientais, Sociais e de Governança (ESG)

## Credit-Relevant ESG Derivation

Banco Industrial do Brasil S.A. has 5 ESG potential rating drivers

- ➔ Banco Industrial do Brasil S.A. has exposure to compliance risks including fair lending practices, mis-selling, repossession/foreclosure practices, consumer data protection (data security) but this has very low impact on the rating.
- ➔ Governance is minimally relevant to the rating and is not currently a driver.

key driver	0	issues	5	
driver	0	issues	4	
potential driver	5	issues	3	
not a rating driver	4	issues	2	
	5	issues	1	

## Environmental (E) Relevance Scores

General Issues	E Score	Sector-Specific Issues	Reference	E Relevance
GHG Emissions & Air Quality	1	n.a.	n.a.	5
Energy Management	1	n.a.	n.a.	4
Water & Wastewater Management	1	n.a.	n.a.	3
Waste & Hazardous Materials Management; Ecological Impacts	1	n.a.	n.a.	2
Exposure to Environmental Impacts	2	Impact of extreme weather events on assets and/or operations and corresponding risk appetite & management; catastrophe risk; credit concentrations	Business Profile (incl. Management & governance); Risk Profile; Asset Quality	1

## How to Read This Page

ESG relevance scores range from 1 to 5 based on a 15-level color gradation. Red (5) is most relevant to the credit rating and green (1) is least relevant.

The Environmental (E), Social (S) and Governance (G) tables break out the ESG general issues and the sector-specific issues that are most relevant to each industry group. Relevance scores are assigned to each sector-specific issue, signaling the credit-relevance of the sector-specific issues to the issuer's overall credit rating. The Criteria Reference column highlights the factor(s) within which the corresponding ESG issues are captured in Fitch's credit analysis. The vertical color bars are visualizations of the frequency of occurrence of the highest constituent relevance scores. They do not represent an aggregate of the relevance scores or aggregate ESG credit relevance.

The Credit-Relevant ESG Derivation table's far right column is a visualization of the frequency of occurrence of the highest ESG relevance scores across the combined E, S and G categories. The three columns to the left of ESG Relevance to Credit Rating summarize rating relevance and impact to credit from ESG issues. The box on the far left identifies any ESG Relevance Sub-factor issues that are drivers or potential drivers of the issuer's credit rating (corresponding with scores of 3, 4 or 5) and provides a brief explanation for the relevance score. All scores of '4' and '5' are assumed to reflect a negative impact unless indicated with a '+' sign for positive impact. Scores of 3, 4 or 5 and provides a brief explanation for the score.

Classification of ESG issues has been developed from Fitch's sector ratings criteria. The General Issues and Sector-Specific Issues draw on the classification standards published by the United Nations Principles for Responsible Investing (PRI), the Sustainability Accounting Standards Board (SASB), and the World Bank.

## Social (S) Relevance Scores

General Issues	S Score	Sector-Specific Issues	Reference	S Relevance
Human Rights, Community Relations, Access & Affordability	2	Services for underbanked and underserved communities; SME and community development programs; financial literacy programs	Business Profile (incl. Management & governance); Risk Profile	5
Customer Welfare - Fair Messaging, Privacy & Data Security	3	Compliance risks including fair lending practices, mis-selling, repossession/foreclosure practices, consumer data protection (data security)	Operating Environment; Business Profile (incl. Management & governance); Risk Profile	4
Labor Relations & Practices	2	Impact of labor negotiations, including board/employee compensation and composition	Business Profile (incl. Management & governance)	3
Employee Wellbeing	1	n.a.	n.a.	2
Exposure to Social Impacts	2	Shift in social or consumer preferences as a result of an institution's social positions, or social and/or political disapproval of core banking practices	Business Profile (incl. Management & governance); Financial Profile	1

## Governance (G) Relevance Scores

General Issues	G Score	Sector-Specific Issues	Reference	G Relevance	CREDIT-RELEVANT ESG SCALE How relevant are E, S and G issues to the overall credit rating?
Management Strategy	3	Operational implementation of strategy	Business Profile (incl. Management & governance)	5	5 Highly relevant, a key rating driver that has a significant impact on the rating on an individual basis. Equivalent to "higher" relative importance within Navigator.
Governance Structure	3	Board independence and effectiveness; ownership concentration; protection of creditor/stakeholder rights; legal/compliance risks; business continuity; key person risk; related party transactions	Business Profile (incl. Management & governance); Earnings & Profitability; Capitalisation & Leverage	4	4 Relevant to rating, not a key rating driver but has an impact on the rating in combination with other factors. Equivalent to "moderate" relative importance within Navigator.
Group Structure	3	Organizational structure; appropriateness relative to business model; opacity; intra-group dynamics; ownership	Business Profile (incl. Management & governance)	3	3 Minimally relevant to rating, either very low impact or actively managed in a way that results in no impact on the entity rating. Equivalent to "lower" relative importance within Navigator.
Financial Transparency	3	Quality and frequency of financial reporting and auditing processes	Business Profile (incl. Management & governance)	2	2 Irrelevant to the entity rating but relevant to the sector.
				1	1 Irrelevant to the entity rating and irrelevant to the sector.



A presente publicação não é um relatório de classificação de risco de crédito para os efeitos do artigo 16 da Instrução CVM nº 9/20.

## STATUS DE SOLICITAÇÃO E PARTICIPAÇÃO

Para obter informações sobre o status de solicitação dos ratings incluídos neste relatório, consulte o status de solicitação disponível na página de sumário da entidade relevante no website da Fitch Ratings.

Para obter informações sobre o status de participação no processo de rating de um emissor listado neste relatório, consulte o comunicado de ação de rating mais recente para o emissor relevante, disponível no website da Fitch Ratings.

## ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE E DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES

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 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". 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 site da Fitch.

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-existent 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.

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 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 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 distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizado para os assinantes eletrônicos 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 a ser utilizadas 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 rating de crédito de NRSROs são listadas no Item 3 do NRSRO Form e, portanto, podem atribuir ratings de crédito em nome da NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), mas outras subsidiárias de rating 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 © 2024 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.