



Fitch Eleva IDRs do BRB Para 'BB-' e seu 'RV' Para 'bb-'; Perspectiva Estável

14 Ago 2018 14h56

Fitch Ratings – Rio de Janeiro, 14 de agosto de 2018: A Fitch Ratings elevou os IDRs (Issuer Default Ratings – Ratings de Probabilidade de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local do Banco de Brasília S.A. (BRB) para 'BB-' (BB menos), de 'B+' (B mais), seu Rating de Viabilidade (RV) para 'bb-' (bb menos), de 'b+' (b mais), e seu Rating Nacional de Longo Prazo para 'A+(bra)' (A mais (bra)), de 'A(bra)'. A Perspectiva dos IDRs de Longo Prazo e do Rating Nacional de Longo Prazo é Estável. Ao mesmo tempo, a agência afirmou o Rating de Suporte (RS) '4' do banco. A relação completa das ações de rating encontra-se ao final deste comunicado.

A elevação dos IDRs e dos Ratings Nacionais resulta da elevação do RV e reflete o fato de que agora os IDRs do banco são movidos por seu RV. A elevação do RV decorre principalmente da substancial melhora da lucratividade e da capitalização do BRB nos últimos 15 meses, frente a 2015, quando os principais indicadores de crédito do banco se deterioraram significativamente. A Fitch considera o ambiente operacional e o perfil de companhia como fatores com influência mais alta para o RV. Os ratings do BRB capturam a sólida franquia regional do BRB no Distrito Federal, onde, em março de 2018, registrava participação de mercado de 6% em créditos e de 7% em depósitos a prazo, além de seu modelo de negócios bem equilibrado e estável.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS – IDRS, RATINGS NACIONAIS e RV

A qualidade dos indicadores de ativos melhorou gradualmente em 2016 e 2017, após ter atingido seus patamares mais fracos em 2015. Apesar de um pequeno aumento nos créditos classificados nas faixas 'D-H' da escala de risco do Banco Central do Brasil (Bacen), no primeiro trimestre de 2018, a proporção destes créditos em relação ao total de créditos continua melhor que a média dos pares. A Fitch acredita que a qualidade dos ativos melhorará paulatinamente, devido a aprimoramentos dos padrões de subscrição no segmento de créditos a empresas. Este segmento levou ao aumento dos créditos duvidosos em 2015. Em março de 2018, os créditos em atraso há mais de noventa dias diminuíram para 2,2% do total, de 2,8% em 2017 e de 4,2% em 2016. Como em muitos bancos brasileiros, o aumento das baixas líquidas e das renegociações limitou parcialmente a elevação dos índices de atrasos.

A rentabilidade do BRB melhorou significativamente a partir de 2015. O lucro operacional aumentou para 7,08% dos ativos ponderados pelo risco (RWAs) em março de 2018, de 5,03% e de 2,02% em 2017 e 2016, respectivamente. A melhora foi resultado de uma significativa redução das despesas de provisionamento, aliada ao aumento da margem líquida de juros e a melhores índices de eficiência.

Os índices Núcleo de Capital Fitch (Fitch Core Capital - FCC) e de capital regulatório do BRB têm melhorado desde 2016, em função da melhor rentabilidade e da redução do saldo dos créditos, aproximando-se da média dos pares. O índice de FCC aumentou para 14,45% em março de 2018, de 13,39% em 2017. A Fitch acredita que os índices de adequação de capital diminuirão ligeiramente, à medida que a taxa de crescimento dos RWAs se torne positiva e devido ao fato de o banco ter aumentado seu pagamento de dividendos de 25% para 40% em 2018. A agência, porém, também espera que os índices permaneçam adequados para o patamar atual do rating do banco.

A captação e a liquidez são fatores positivos para o RV do BRB. O banco tem uma base de captação no varejo altamente estável, diversificada e de baixo custo. Depósitos e letras de crédito representavam 87% da captação total em março de 2018. No mesmo período, os créditos brutos correspondiam a confortáveis 95% dos depósitos

e das letras de crédito (96% em 2017). Como parte desta estratégia, o banco vem aumentando gradualmente sua parcela de depósitos do varejo às custas dos depósitos do atacado, o que tem favorecido a margem líquida de juros.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS - RATING DE SUPORTE

A afirmação do Rating de Suporte (RS) '4' reflete a limitada probabilidade de suporte do seu controlador majoritário, o Governo do Distrito Federal (GDF). A Fitch acredita que o GDF teria elevada propensão de prestar suporte ao BRB caso necessário, apesar de sua limitada capacidade de fazê-lo. Por ser o principal agente financeiro do governo local, o banco é estrategicamente importante e tem relevante participação de mercado nos créditos e depósitos a prazo do estado. Além disso, mais que operações comerciais, o BRB desempenha um papel político na região, por meio de operações de crédito que se destinam a promover o desenvolvimento e o crescimento.

SENSIBILIDADES DOS RATINGS - IDRS, RATING DE SUPORTE

Mudanças no RV do BRB poderão afetar os IDRs do banco, enquanto alterações significativas na avaliação, pela Fitch, da capacidade e intenção do GDF de prover suporte ao BRB afetarão tanto os IDRs como o RS do banco.

SENSIBILIDADES DOS RATINGS – RATING DE VIABILIDADE

O RV do BRB pode ser rebaixado em caso de rebaixamento dos ratings soberanos ou se seu índice de FCC cair para menos de 11% e o índice lucro operacional/RWA ficar abaixo de 2%, por um período prolongado. Uma elevação do RV está condicionada a uma elevação dos ratings soberanos, acompanhada por uma melhora sustentada e significativa de seu índice lucro operacional/RWA e do índice de FCC.

Além disso, uma deterioração significativa do perfil de crédito do GDF também pode afetar o RV do BRB, uma vez que há pouco espaço para que este rating fique muito acima do perfil de crédito de seu controlador. Por outro lado, uma melhora na avaliação da agência da intenção e da capacidade de suporte do GDF seria neutra para o RV, nos atuais patamares de rating.

SENSIBILIDADES DOS RATINGS – RATINGS NACIONAIS

Os ratings nacionais do BRB podem ser afetados por uma mudança na percepção da Fitch sobre o perfil do banco em relação a outras entidades brasileiras.

A Fitch realizou as seguintes ações de ratings:

- IDRs de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local elevados para 'BB-' (BB menos), de 'B+' (B mais), Perspectiva Estável;
- IDRs de Curto Prazo em Moedas Estrangeira e Local afirmados em 'B';
- Rating Nacional de Longo Prazo elevado para 'A+(bra)' (A mais(bra)), de 'A(bra)', Perspectiva Estável;
- Rating Nacional de Curto Prazo afirmado em 'F1(bra)';
- Rating de Suporte afirmado em '4';
- Rating de Viabilidade elevado para 'bb-' (bb menos), de 'b+' (b mais).

Contato:

Analista principal
Esin Celasun
Diretora
+55 21 4503-2626
Fitch Ratings Brasil Ltda.
Praça XV de Novembro, 20 – sala 401 B – Centro
Rio de Janeiro – RJ – CEP: 20010-010

Analista secundário
Paulo Fugulin
Diretor
+55 11 4504-2206

Presidente do Comitê de Rating
Veronica Chau
Diretora sênior
+52 81 8399-9169

Relações com a Mídia: Jaqueline Carvalho, Rio de Janeiro, Tel.: +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 nesta análise são provenientes do BRB – Banco de Brasília 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 disponíveis até 8 de agosto de 2018.

Histórico dos Ratings:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 7 de janeiro de 2014.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 3 de maio de 2018.

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/384/CVM_Form_Referencia_2017_Jul18.pdf

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.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 (22 de junho de 2018);
- Metodologia de Ratings em Escala Nacional (18 de julho de 2018).

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](http://eu.regulatorydisclosures)) 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.

Copyright © 2018 Fitch Ratings Brasil Ltda.

Praça XV de Novembro, 20 - Sala 401 B, Centro - Rio de Janeiro, RJ - CEP 20010-010. Tel.: 55-21-4503-2600 – Fax: 55-21-4503-2601

Alameda Santos, 700, 7º andar, Cerqueira César - São Paulo, SP - CEP: 01418-100 - Tel.: 55-11-4504-2600 – Fax: 55-11-4504-2601

Termos de Uso **Política de Privacidade**