



RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Afirma Ratings do BRB em 'BB-/A+(bra)'

Brazil Mon 13 Jun, 2022 - 4:23 PM ET

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 13 Jun 2022: A Fitch Ratings afirmou os IDRs (*Issuer Default Ratings* - Ratings de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local 'BB-' e o Rating Nacional de Longo Prazo 'A+(bra)' do Banco de Brasília S.A. (BRB). A Perspectiva dos IDRs de Longo Prazo é Negativa e a do Rating Nacional de Longo Prazo é Estável. Além disso, a Fitch afirmou o Rating de Viabilidade (RV) do BRB em 'bb-' e o Rating de Suporte do Controlador (RSC) em 'b'.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

Ratings Movidos pelo RV: Os IDRs de Longo Prazo do BRB são movidos por seu RV 'bb-'. O RV do banco reflete o resiliente perfil de negócios da instituição e captura as limitações impostas pelo ambiente operacional brasileiro. O BRB continua mantendo sua forte franquia no Distrito Federal (DF), com uma base de captação de varejo estável e diversificada. Os ratings nacionais do BRB provêm uma medida relativa de risco em relação a emissores no Brasil.

Revisão do Ambiente Operacional: A Fitch revisou o score do ambiente operacional do sistema bancário brasileiro para 'bb-', refletindo a resiliência do sistema bancário. No entanto, o score do ambiente operacional permanece limitada pelo rating soberano do país. Os ratings do Brasil são sustentados por sua economia ampla e diversificada, alta renda per capita em relação aos pares e capacidade de absorver choques externos, apoiando-se em sua taxa de câmbio flexível, nos moderados desequilíbrios externos, nas reservas internacionais robustas e no profundo mercado interno de dívida pública. Isto é contrabalançado pelas altas necessidades de financiamento e pela dívida pública do Brasil, por uma estrutura fiscal rígida, pelo fraco potencial de crescimento econômico e

por um cenário político turbulento, que dificulta o progresso oportuno das reformas fiscais e econômicas.

Desenvolvimento do Banco Digital: O BRB vem investindo em suas plataformas digitais para expandir sua atuação a outros estados brasileiros, o que pode fortalecer e diversificar suas fontes de receita. Em março de 2022, o banco reportou 2,9 milhões de contas digitais, incluindo 200 mil novos clientes no último trimestre (2,6 milhões nos últimos 12 meses). As contas digitais já correspondem a 66% da base total de clientes do BRB. A Fitch acredita que, embora a estratégia digital possa pressionar inicialmente os resultados da instituição, devido ao aumento das despesas, a longo prazo, deve ampliar a franquia do banco, trazendo ganhos de escala e oportunidades de vendas cruzadas.

Como resultado desta estratégia, a carteira de cartões de crédito do BRB atingiu 6,6% do total de operações de crédito em março de 2022, ante 4,9% um ano antes. Em março de 2022, o crédito consignado e o imobiliário representavam 43% e 19,2% do total de operações de crédito, respectivamente. Ambas as carteiras apresentam baixo risco de crédito, devido à robustez do tipo de garantia.

Crescimento do Banco Digital Impulsiona Tendência de Qualidade dos Ativos: Como resultado da estratégia para desenvolver o seu banco digital, os índices de qualidade dos ativos do BRB se deterioraram nos últimos dois anos. No entanto, a qualidade dos ativos permanece administrável e em linha com a dos pares. Os índices de créditos classificados na faixa 'D-H' (de acordo com a Resolução 2.682 do Banco Central) ficaram em 5,8% dos créditos brutos em março de 2022, de 5,4% e 4,3% ao final de 2020 e de 2019, respectivamente. Durante o mesmo período, os créditos em atraso (Non Performing Loans - NPLs) acima de noventa dias aumentaram para 3,1% dos créditos brutos, de 2,5% e 1,4%.

A Fitch acredita que as tendências de qualidade dos ativos permanecerão vinculadas ao apetite por crescimento do banco em termos de créditos sem garantias, embora estes permaneçam administráveis, tendo em vista a elevada proporção de créditos com garantias que o BRB possui em sua carteira, tendo atingido 62,3% em março de 2022. A Fitch afirmou o score de Qualidade de Ativos do BRB em 'b+' / Perspectiva Estável.

Rentabilidade Deve Permanecer Pressionada em 2022: Antes de 2021, o BRB, historicamente, reportava elevados índices de rentabilidade. No entanto, ao longo do ano passado, a rentabilidade do banco se deteriorou significativamente como resultado de maiores provisões para créditos em atraso e custos fixos mais elevados. O banco reportou índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco de 0,9% em março de 2022, em comparação com 0,7% ao final de 2021. Este índice possui média de altos 4,5%, nos quatro últimos anos. A Fitch acredita que o desempenho do BRB, em 2022,

continuará pressionado e abaixo da média histórica, devido à capacidade limitada de aumentar as taxas de juros de parte importante de sua carteira de crédito em um ambiente de taxas de juros crescentes, custos de expansão e provisões mais elevadas.

No entanto, a Fitch acredita que a rentabilidade de longo prazo do BRB pode ser beneficiada pelo desenvolvimento contínuo de suas verticais de negócios, embora o sucesso dependa da execução adequada. Apesar da recente redução da rentabilidade, a Fitch revisou o score de Resultados e Lucratividade do BRB para 'bb-', de 'b+', com Perspectiva Estável, uma vez que o intervalo de referência para este indicador mudou após a Fitch revisar o score do Ambiente Operacional.

Capitalização Pode Limitar Expansão: Em março de 2022, o BRB reportou índice de capital Nível 1 (CET1) de 10,3%, de 12,7% ao final de 2021, um patamar abaixo do de seus pares. Esta redução nos indicadores de capitalização foi resultado do crescimento dos ativos ponderados pelo risco, de 11,7%, no último trimestre, aliado à menor geração interna de capital. A Fitch acredita que os atuais patamares de capitalização do BRB podem limitar a capacidade de sustentar sua trajetória de crescimento e reduzir a capacidade de absorver perdas inesperadas. A Fitch afirmou o score de Capitalização e Alavancagem do BRB em 'b+' / Perspectiva Estável.

Captação e Liquidez Estáveis: A captação e a liquidez do banco permaneceram adequadas e estáveis. O BRB financia sua carteira de crédito por meio de uma combinação de depósitos de varejo de baixo custo, depósitos de partes relacionadas, principalmente Governo do Distrito Federal (GDF), e depósitos judiciais. Os depósitos de clientes e letras financeiras locais, muito semelhantes aos depósitos, representavam 63% da captação total em março de 2022, levando a um índice crédito/depósitos de clientes de 81,3%. A Fitch também revisou a score de Captação e Liquidez do BRB para 'bb-', de 'b+', com Perspectiva Estável, devido à revisão do score do Ambiente Operacional.

Rating de Suporte do Controlador: O RSC reflete a visão da Fitch de que o GDF tem capacidade relativamente limitada para prestar suporte ao BRB, caso seja necessário, apesar de sua propensão a fazê-lo. O BRB é estrategicamente importante para o GDF, pois é o principal agente financeiro do governo local e possui uma participação significativa no mercado de operações de crédito e depósitos na região. Além de suas operações comerciais, o BRB desempenha uma missão pública na região, por meio de operações de crédito que promovem o desenvolvimento e o crescimento econômico. O RSC do BRB é movido pela avaliação interna da Fitch sobre a situação creditícia do GDF.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

Fatores que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento:

- Um rebaixamento do rating soberano do Brasil, devido à limitação imposta pelos ratings soberanos nos IDRs de Longo Prazo e no RV do banco;
- Redução, por período prolongado, do índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco para abaixo de 1,5%;
- Deterioração, por um período prolongado, do CET1 para abaixo de 10%.

Rating de Suporte do Controlador

- Mudanças negativas relevantes na avaliação da Fitch sobre a capacidade e a propensão de o GDF prestar suporte ao BRB podem afetar o RSC do banco.

Fatores que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a uma Ação de Rating Positiva/Elevação:

- Uma recuperação sustentada do ambiente macroeconômico, incluindo redução de vulnerabilidades da economia brasileira, pode desencadear uma revisão da Perspectiva dos IDRs para Estável;
- Elevação do rating soberano, embora improvável;
- Os IDRs do BRB estão em Perspectiva Negativa, o que torna a possibilidade de elevação altamente improvável a curto prazo. No entanto, melhoras no índice resultados operacionais/ativos ponderados pelo risco do banco acima de 3%, juntamente com um fortalecimento do seu índice CET 1 acima de 13% no contexto de uma elevação do soberano podem ser positivos para a situação creditícia.

Rating de Suporte do Controlador

- Mudanças positivas na avaliação da Fitch em relação à capacidade e à propensão de o GDF prestar suporte ao BRB podem afetar o RSC do banco.

AJUSTES DO RV

O Rating de Viabilidade foi atribuído em linha com o Rating de Viabilidade implícito.

MELHORES E PIORES CENÁRIOS DE RATING

Os ratings de crédito em escala internacional de Instituições Financeiras têm o melhor cenário de elevação (definido como o 99º percentil de transições de ratings, medido em uma direção positiva) de três graus ao longo de um horizonte de rating de três anos; e o pior cenário de rebaixamento (definido como o 99º percentil de transições de ratings, medido em uma direção negativa) de quatro graus ao longo de três anos. A faixa completa de melhores e piores cenários de ratings de crédito para todas as categorias de rating varia de 'AAA' a 'D'. Os melhores e piores cenários de ratings de crédito se baseiam no histórico de desempenho. Informações adicionais sobre a metodologia utilizada para determinar os melhores e piores cenários de rating específicos do setor estão disponíveis em <https://www.fitchratings.com/site/re/10111579>

CONSIDERAÇÕES DE ESG

O Score de Relevância Ambiental, Social e de Governança (ESG) do BRB para Estrutura de Governança foi revisado para '3', de '4', refletindo a redução observada nos últimos anos da influência e da interferência do GDF nas políticas dos bancos. A Fitch considera a governança corporativa do BRB adequada e estável, sem grandes mudanças na estratégia geral de longo prazo do banco.

Salvo disposição em contrário divulgada nesta seção, o score mais alto de relevância de crédito ESG é '3'. Isto significa que as questões de ESG são neutras ou têm impacto mínimo no crédito da entidade, seja devido à sua natureza, ou à forma como estão sendo por ela administradas. Para mais informações sobre os Scores de Relevância de ESG da Fitch, acesse www.fitchratings.com/esg.

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS:

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

As informações utilizadas nesta análise são provenientes do Banco 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.

Histórico dos Ratings:

BRB — Banco de Brasília S.A.

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: 31 de agosto de 2021.

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

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

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

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

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

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

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

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada

-- Metodologia de Rating de Bancos (12 de novembro de 2021);

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

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ⚡	RATING ⚡			PRIOR ⚡
BRB - Banco de Brasilia SA	LT IDR	BB- Rating Outlook Negative		BB- Rating Outlook Negative
	Affirmed			
	ST IDR	B	Affirmed	B
	LC LT IDR			BB- Rating Outlook Negative
	BB- Rating Outlook Negative		Affirmed	
	LC ST IDR	B	Affirmed	B
	Natl LT	A+(bra) Rating Outlook Stable		A+ (bra) Rating Outlook Stable
	Affirmed			
Natl ST	F1(bra)	Affirmed	F1(bra)	
Viability	bb-	Affirmed	bb-	
Shareholder Support	b	Affirmed	b	

VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS

FITCH RATINGS ANALYSTS

Pedro Carvalho
Associate Director
Analista primário
+55 21 4503 2602
pedro.carvalho@fitchratings.com
Fitch Ratings Brasil Ltda.
Av. Barão de Tefé, 27 – Sala 601 Saúde Rio de Janeiro, RJ 20220-460

Jean Lopes

Director

Analista secundário

+55 21 4503 2617

jean.lopes@fitchratings.com

Theresa Paiz-Fredel

Senior Director

Presidente do Comitê

+1 212 908 0534

theresa.paiz-fredel@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS**Jaqueline Carvalho**

Rio de Janeiro

+55 21 4503 2623

jaqueline.ramosteixeiradecarvalho@thefitchgroup.com

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

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

APPLICABLE CRITERIA[National Scale Rating Criteria \(pub. 22 Dec 2020\)](#)[Bank Rating Criteria \(pub. 12 Nov 2021\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)**ADDITIONAL DISCLOSURES**[Solicitation Status](#)[Endorsement Policy](#)**ENDORSEMENT STATUS**

BRB - Banco de Brasília SA

EU Endorsed, UK Endorsed

DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todos os ratings de crédito da Fitch estão sujeitos a algumas limitações e termos de isenção de responsabilidade. Por favor, veja no link a seguir essas limitações e termos de isenção de responsabilidade: <https://fitchratings.com/understandingcreditratings>. Além disso, as definições de cada escala e categoria de rating, incluindo definições referentes à 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 da 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-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, 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 da NRSROs são listadas no Item 3 do NRSRO Form e, portanto, podem atribuir ratings de crédito em nome da NRSRO (veja <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 © 2022 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.

[READ LESS](#)

SOLICITATION STATUS

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

ENDORSEMENT POLICY

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

entidade, para cada entidade classificada, e nas páginas de detalhes das transações, para transações de finanças estruturadas, no site da Fitch. Estas divulgações são atualizadas diariamente.

Banks	Latin America	Brazil
-------	---------------	--------
