

Banco do Brasil S.A.

Relatório Sintético

Principais Fundamentos do Rating

IDRS Derivados do Suporte Soberano: Os IDRs (*Issuer Default Ratings* - Ratings de Inadimplência do Emissor) do Banco do Brasil S.A. (BdB) são equalizados com o rating soberano do Brasil (BB-/Perspectiva Negativa). Os ratings do banco são sustentados por seu Rating de Viabilidade (RV). A Fitch Ratings acredita que, se necessário, a instituição financeira receberá suporte do governo federal, o que reflete o controle majoritário pela União e a consequente importância sistêmica do banco, além de sua relevância na implementação de políticas econômicas, particularmente no crédito rural.

RV Limitado Pelo Ambiente Operacional: O RV do BdB reflete as limitações impostas por um ambiente operacional desafiador e exerce grande influência no perfil de negócios do banco. O BdB é o segundo maior banco do Brasil em termos de ativos, o terceiro em operações de crédito e o segundo maior em volume de depósitos. A instituição financeira detém uma franquia líder em diversos segmentos de negócios, incluindo agronegócio, seguros e gestão de ativos.

Qualidade de Ativos Adequada: Os índices de qualidade dos ativos do BdB se mantiveram adequados, tendo em vista que os créditos classificados nas faixas 'D-H' melhoraram em 2021, atingindo 7,9% em setembro, frente a 8,8% no final de 2020. Os créditos em atraso há mais de noventa dias (*Non Performing Loans* - NPLs) do BdB representavam 1,8% do total de créditos em 2021 e permaneceram estáveis se comparados aos 1,9% reportados no final de 2020. A cobertura de NPLs continua alta - 323,3% no terceiro trimestre de 2021 -, o que proporciona ao banco proteção adequada contra perdas relacionadas a créditos. Os baixos NPLs refletem a exposição do BdB a créditos de menor risco, com sólidas estruturas de garantia no agronegócio, no crédito consignado e no financiamento imobiliário.

Estabilidade de Resultados: A rentabilidade do BdB em 2021 melhorou em comparação com os resultados de 2020. O índice de resultado operacional/ativos ponderados pelo risco da instituição aumentou para 2,8% no terceiro trimestre de 2021, de 1,65% no final de 2020, com uma média de 2% em quatro anos - o que se compara negativamente aos indicadores dos grandes bancos privados. A rentabilidade do BdB é sustentada por uma estratégia de melhora contínua da eficiência, apesar dos índices de eficiência superiores de seus pares.

Pré-pagamentos de Híbrido Não Devem Afetar a Capitalização: O índice de Capital Regulatório Nível 1 (CET1) do BdB atingiu 13,2% no terceiro trimestre de 2021, frente a 13,6% no final de 2020 e a 10,0% no final de 2019, e continua apresentando melhora. Os índices de Capital Regulatório Nível 1 e total do BdB se mantiveram em 16,5% e 19,3%, respectivamente, no terceiro trimestre de 2021. A instituição liberou o pré-pagamento de seu instrumento híbrido de BRL8,1 bilhões a partir de julho de 2022 até julho de 2029. A Fitch acredita que estes pagamentos sejam administráveis, dada a boa geração interna de capital do banco.

Captação e Liquidez Robustas: A captação do BdB é diversificada e baseada no varejo, pois a instituição é a segunda maior do país em volume de depósitos. Em termos locais, o BdB é considerado um porto seguro em períodos de crise. O banco mantém liquidez suficiente, tendo reportado um índice de cobertura de liquidez de 272,7% e um índice de captação estável, de 116,4%, em 30 de setembro de 2021.

Sensibilidade do Rating

Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Positiva/Elevação

Uma elevação do rating está condicionada à elevação do rating soberano do Brasil. O RV do BdB poderá ser revisado em caso de elevação do soberano. Atualmente, contudo, o potencial de elevação do RV é baixo, dada a limitação imposta pelo ambiente operacional do banco.

Ratings

Moeda Estrangeira (ME)

IDR de Longo Prazo	BB-
IDR de Curto Prazo	B

Moeda Local (ML)

IDR de Longo Prazo	BB-
IDR de Curto Prazo	B

Rating de Viabilidade	bb-
Rating de Suporte	3
Piso de Rating de Suporte	BB-

Ratings Nacionais

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

Risco Soberano

IDR de Longo Prazo em ME	BB-
IDR de Longo Prazo em ML	BB-
Teto-país	BB

Perspectivas

IDR de Longo Prazo em ME	Negativa
IDR de Longo Prazo em ML	Negativa
Rating Nacional de Longo Prazo	Estável
IDR Soberano de Longo Prazo em ME	Negativa
IDR Soberano de Longo Prazo em ML	Negativa

Metodologia Aplicada

Metodologia de Rating de Bancos (novembro de 2021)

Metodologia de Ratings em Escala Nacional (dezembro de 2020)

Pesquisa Relacionada

Fitch Afirma Ratings 'BB-' do Banco do Brasil; Perspectiva Negativa (junho de 2021)

Analistas

Pedro Carvalho
+55 21 4503-2602
pedro.carvalho@fitchratings.com

Mariana Pereira
+55 11 4504-2211
mariana.pereira@fitchratings.com

Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento

Rebaixamentos dos ratings do BdB dependem, principalmente, de um rebaixamento do rating soberano do Brasil. As classificações do banco são sensíveis a mudanças em sua importância estratégica para o governo brasileiro, e a Fitch ainda não prevê esta mudança. O RV do BdB poderá ser revisado em caso de rebaixamento do soberano.

O RV será afetado negativamente se o índice de CET1 ficar abaixo de 9% ou se os índices de capital regulatório do banco se aproximarem dos patamares mínimos exigidos, em decorrência de uma combinação de enfraquecimento da qualidade dos ativos e da rentabilidade ou crescimento acima do esperado. Os ratings nacionais do BdB podem ser afetados por uma mudança na análise da Fitch quanto ao desempenho do banco em relação ao de outras entidades brasileiras.

Indicadores (Anualizados quando apropriado)

	30/09/21	2020	2019	2018	2017
Rentabilidade					
Resultado Operacional / Ativos Ponderados Pelo Risco	2,8	1,7	1,4	2,5	2,3
Receita Líquida de Intermediação / Média de Ativos Operacionais	3,4	3,3	3,7	3,7	4,2
Despesa Não-Financeira / Receita Bruta	61,2	61,4	66,5	58,4	57,0
Lucro Líquido / Média do Patrimônio Líquido	14,8	12,2	19,7	14,0	13,8
Qualidade de Ativos					
Índice de Créditos Duvidosos	7,9	8,8	8,4	7,8	8,5
Evolução de Créditos Brutos	9,3	9,7	(3,0)	1,2	(3,2)
Provisões para Créditos / Créditos Duvidosos	74,8	75,5	76,5	68,4	68,5
Despesas de Provisão para Crédito / Média de Créditos Brutos	1,3	2,8	2,5	2,3	3,2
Capitalização					
Índice de Capital Principal	13,2	13,6	10,0	10,0	10,5
Índice de Capital Principal com Aplicação Integral	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Núcleo de Capital Fitch	N.A.	N.A.	13,3	12,7	12,3
Patrimônio Tangível / Ativos Tangíveis	7,0	6,9	6,8	6,7	6,6
Índice de Alavancagem de Basileia	7,2	7,6	8,5	8,2	8,5
Créditos Duvidosos/ Capital Principal	13,0	14,1	17,2	22,3	23,3
Créditos Duvidosos/ Núcleo de Capital Fitch	N.A.	N.A.	13,0	17,6	19,8
Captação e Liquidez					
Crédito / Depósitos de Clientes	113,1	113,3	128,1	141,5	148,4
Índice de Liquidez de Curto Prazo (LCR)	272,7	314,5	337,1	242,5	234,5
Depósitos de Clientes / Captação Total (excluindo instrumentos de capital)	40,8	42,7	40,3	38,2	37,1
Índice de Liquidez de Longo Prazo (NSFR)	116,4	123,2	N.A.	N.A.	N.A.
N.A. - Não se aplica. Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banco do Brasil S.A.					

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

Os ratings acima foram solicitados pelo, ou em nome do, emissor, e, portanto, a Fitch foi compensada pela avaliação dos ratings.

DISCLAIMER & DISCLOSURES

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-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 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 © 2021 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.