

Fitch Afirma Ratings do Banco Industrial do Brasil em 'BB-'/A(bra)'; Perspectiva Estável

Fitch Ratings - Nova York / São Paulo, 3 de setembro de 2014: A Fitch Ratings afirmou o IDR (*Issuer Default Rating* – Rating de Probabilidade de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo do Banco Industrial do Brasil (BIB) em 'BB-' (BB menos). A Perspectiva dos ratings permanece Estável. Veja a lista completa das ações de rating ao final deste comunicado.

Principais Fundamentos dos Rating

Os ratings do BIB refletem o perfil de risco estável do banco, o desempenho adequado e estável, bem como a boa qualidade de ativos, liquidez e capitalização. Estes pontos são apoiados pelo consistente foco do BIB voltado a pequenas e médias empresas (PMEs), por sua cultura de risco e pela historicamente sólida qualidade de seus ativos, além da adequada liquidez. Por outro lado, esses fatores são compensados pelo pequeno porte do banco, por sua rentabilidade relativamente modesta e por concentrações de ativos e passivos inerentes ao seu modelo de negócios.

Ao longo dos últimos anos, o BIB tem mantido boa qualidade de ativos, apesar do forte crescimento do crédito, de 81,5%, do período de dezembro de 2009 a dezembro de 2012. Ainda assim, a alavancagem permanece baixa (patrimônio / total de ativos de 19,9% em 2014) e compara-se favoravelmente com outros bancos financiados pelo atacado com foco no mercado de PMEs. A estabilidade de seus créditos inadimplentes (em atraso há mais de noventa dias), de 1,0% em junho de 2014, 2,9% em 2013 e 0,8% em 2012, reflete o resultado de seu conservador apetite por risco de crédito.

A rentabilidade do BIB é mais baixa do que a de bancos de atacado similares, com foco em PMEs, mas mostra alguma consistência e apresentou retorno sobre ativos médios (ROAA de 2,10% no primeiro semestre de 2014; 1,45% em 2013; e 1,75% em 2012) consistentemente adequado. Seus resultados melhoraram em meio a um cenário de desempenho macroeconômico fraco, uma vez que o banco se beneficiou de melhorias em termos de custos de financiamento e da moderada competição no segmento de PMEs, uma vez que os participantes de médio porte e os grandes bancos privados reduziram o apetite por PMEs e se concentraram mais nos segmentos de *upper middle market* e *low corporate*. O BIB manteve rigorosa gestão de risco de crédito e limitado apetite em relação ao crescimento dos empréstimos. A Fitch espera que a rentabilidade do BIB permaneça adequada, embora um pouco menor do que a média de seus pares locais.

Ao longo dos últimos anos, o BIB tem se concentrado no segmento de PMEs, após ter reduzido drasticamente seus negócios de crédito consignado (aproximadamente 17% de sua carteira de crédito). A administração do banco tem se concentrado mais em empresas na extremidade superior do segmento de PMEs. Além disso, tem procurado maiores garantias para reduzir o risco intrínseco da carteira e minimizar o risco de um cenário econômico mais desafiador e o aumento da inadimplência no mercado, mesmo que isso resulte em maior concentração de ativos e exposição por cliente. Em junho de 2014, apenas uma exposição de crédito representava mais de 6% do patrimônio do banco, e as dez maiores exposições correspondiam a mais de 46% de seu patrimônio.

Embora concentrada, a base de captação do BIB tem permanecido estável, mesmo durante os períodos mais voláteis. O banco tem diversificado sua base de captação, uma vez que tem sido capaz de acessar as linhas de comércio exterior com as agências multilaterais. Desde o segundo semestre de 2011, o BIB também tem se beneficiado da mudança nas regras de requisito obrigatório para os grandes bancos e expandiu sua base de financiamento local, levantando cerca de BRL360 milhões em depósitos interfinanceiros e letras financeiras com prazos mais longos e custos mais baixos, o que melhorou seu perfil de captação, apesar da maior concentração a partir da exposição a grandes bancos.

O banco tem mantido posição de liquidez adequada, com ativos líquidos que compreendem 28,0% dos ativos totais em junho de 2014 (18,6% em dezembro de 2013) e índice Núcleo de Capital Fitch razoavelmente confortável, de 17,95%, a partir de junho de 2014.

Sensibilidade dos Ratings

Uma potencial elevação dos IDRs do BIB depende da maior diversificação de sua captação, do *mix* de produtos e da expansão de suas operações, que poderiam reduzir a concentração em ativos e passivos, resultando em uma rentabilidade mais robusta. Caso o BIB consiga reduzir a diferença que o separa de seus pares em termos de desempenho e concentração, em conjunto com um reforço de sua franquia global, os ratings podem ser afetados de forma positiva.

Por outro lado, os ratings poderiam ser negativamente afetados por uma deterioração na qualidade de ativos do banco, com a consequente queda de seu desempenho (ROAA operacional abaixo de 1,0%) e redução nos índices de capitalização do banco (Núcleo de Capital Fitch abaixo de 13,0%).

Os ratings do BIB foram afirmados conforme a seguir:

- IDRs de Longo Prazo em Moeda Estrangeira e Local em 'BB-' (BB menos); Perspectiva Estável;
- IDRs de Curto Prazo em Moeda Estrangeira e Local em 'B';
- Rating de Viabilidade em 'bb-' (bb menos);
- Rating de Suporte em '5';
- Piso de Suporte de Rating em 'Sem Piso'.
- Rating Nacional de Longo Prazo em 'A (bra)'; Perspectiva Estável;
- Rating Nacional de Curto Prazo em 'F1 (bra)'.

Contato:

Analista principal

Eduardo Ribas

Diretor

+55 21 4503 2213

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Alameda Santos, 700 – 7º andar

Cerqueira César - São Paulo – SP – CEP: 01418-100

Analista secundária

Silvia Médici

Diretora

+55 11 4504 2218

Presidente do comitê de rating

Franklin Santarelli

Diretor-executivo

+1 212 908-0739

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

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

As informações utilizadas na análise deste emissor são provenientes do BIB.

A Fitch utilizou, para sua análise, informações financeiras até a data-base de 30 de junho de 2014.

Histórico dos Ratings:

Data da primeira publicação do rating em escala nacional: 13 de maio de 2003.

Data da última revisão do rating em escala nacional: 5 de setembro de 2013.

A classificação de risco foi comunicada à entidade avaliada ou a partes a ela relacionadas.

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

Informações adicionais disponíveis em 'www.fitchratings.com' ou 'www.fitchratings.com.br'.

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

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

--'Metodologia Global de Rating de Instituições Financeiras' (31 de janeiro de 2014);

--'Metodologia de Rating Nacional' (30 de outubro de 2013).

TODOS OS RATINGS DE CRÉDITO DA FITCH ESTÃO SUJEITOS A ALGUMAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE RESPONSABILIDADE. POR FAVOR, VEJA NO LINK A SEGUIR AS LIMITAÇÕES E OS TERMOS DE

RESPONSABILIDADE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings).

ADICIONALMENTE, AS DEFINIÇÕES E TERMOS DE USO DOS RATINGS ESTÃO DISPONÍVEIS NO SITE [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://www.fitchratings.com), ASSIM COMO A LISTA DE RATINGS PÚBLICOS, CRITÉRIOS E METODOLOGIAS. O CÓDIGO DE CONDUTA DA FITCH; A POLÍTICA DE CONFIDENCIALIDADE E CONFLITOS DE INTERESSE; A POLÍTICA DE SEGURANÇA DE INFORMAÇÃO (FIREWALL), COMPLIANCE E OUTRAS POLÍTICAS E PROCEDIMENTOS RELEVANTES TAMBÉM ESTÃO DISPONÍVEIS NESTE SITE, NA SEÇÃO "CÓDIGO DE CONDUTA".

A Fitch Ratings Brasil Ltda. e a Fitch Ratings Ltd. tiveram todo o cuidado na preparação deste documento. Nossas informações foram obtidas de fontes que consideramos fidedignas, mas sua exatidão e seu grau de integralidade não estão garantidos. A Fitch Ratings Brasil Ltda. e a Fitch Ratings Ltd. não se responsabilizam por quaisquer perdas ou prejuízos que possam advir de informações equivocadas. Nenhuma das informações deste relatório pode ser copiada ou reproduzida, arquivada ou divulgada, no todo ou em partes, em qualquer formato, por qualquer razão, ou por qualquer pessoa, sem a autorização por escrito da Fitch Ratings Brasil Ltda. Nossos relatórios e ratings constituem opiniões e não recomendações de compra ou venda. Reprodução Proibida.

Ao atribuir e manter ratings, a Fitch se baseia em informações fatuais recebidas de emissores e underwriters e de outras fontes que a agência considere confiáveis. A Fitch realiza uma investigação adequada apoiada em informações fatuais disponíveis, de acordo com suas metodologias de rating, e obtém uma verificação também adequada destas informações de outras fontes independentes, à medida que estas estejam disponíveis com certa segurança e em determinadas jurisdições. A forma como a Fitch conduz a análise dos fatos e o escopo da verificação obtido de terceiros variará, dependendo da natureza dos títulos e valores mobiliários analisados e do seu emissor; das exigências e práticas na jurisdição em que o título analisado é oferecido e vendido e/ou o emissor esteja localizado; da disponibilidade e natureza das informações públicas relevantes; do acesso à administração do emissor e seus consultores; da disponibilidade de verificações de terceiros já existentes, como relatórios de auditoria, cartas de procedimentos acordadas, avaliações, relatórios atuariais, relatórios de engenharia, pareceres legais e outros relatórios fornecidos por terceiros; da disponibilidade de verificação por parte de terceiros independentes e competentes com respeito àqueles títulos e valores mobiliários em particular, ou na jurisdição do emissor, particularmente, e de outros fatores.

Os usuários dos ratings da Fitch devem entender que nem uma investigação fatural aprofundada, nem qualquer verificação de terceiros pode assegurar que todas as informações de que a Fitch dispõe relativas a um rating serão precisas ou completas. Em última análise, o emissor e seus consultores são responsáveis pela exatidão das informações fornecidas à Fitch e ao mercado ao apresentar documentos e outros relatórios. Ao atribuir ratings, a Fitch deve se apoiar no trabalho de especialistas, inclusive dos auditores independentes,

com respeito às demonstrações financeiras, e de consultores jurídicos, com relação aos aspectos legais e tributários. Além disso, os ratings são, por natureza, prospectivos e incorporam assertivas e prognósticos sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser comprovados como fatos. Como resultado, apesar de qualquer verificação dos fatos atuais, os ratings podem ser afetados por eventos futuros ou por condições não previstas por ocasião da atribuição ou da afirmação de um rating.

RIO DE JANEIRO

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

SÃO PAULO

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