

Fitch Afirma Ratings 'BB'/'AA-(bra)' do Banco Industrial do Brasil

Fitch Ratings - Rio de Janeiro/São Paulo, 6 de julho de 2016: A Fitch Ratings afirmou os IDRs (Issuer Default Ratings – Ratings de Probabilidade de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local 'BB' do Banco Industrial do Brasil (BIB). A Perspectiva dos IDRs é Negativa. Também afirmou o Rating Nacional de Longo Prazo 'AA-(bra)' (AA menos) do banco e afirmou os demais ratings. A Perspectiva do Rating Nacional é Estável. Veja a lista completa das ações de rating ao final deste comunicado.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS

A afirmação dos IDRs reflete o Rating de Viabilidade (RV) 'bb' do banco, também afirmado. O RV considera o estável perfil de atuação do BIB, caracterizado por experiência e contínuo foco em pequenas e médias empresas (PMEs). Também leva em conta o adequado desempenho da instituição, que está acima da média dos pares, bem como a boa qualidade de ativos, liquidez e capitalização em diferentes ciclos da economia brasileira. Por outro lado, o porte do BIB é pequeno, quando comparado aos pares, e há concentrações de ativos e passivos, inerentes a seu modelo de negócio.

A Perspectiva Negativa dos IDRs reflete a forte influência do ambiente operacional sobre os principais indicadores de crédito de bancos de médio porte como o BIB. Para a Fitch, as métricas podem sofrer pressão adicional, pois a agência espera contínuo enfraquecimento das condições operacionais brasileiras, conforme evidenciado pela Perspectiva Negativa atribuída ao setor bancário nacional.

Nos últimos anos, o BIB manteve a estratégia de atuar basicamente no segmento de PMEs. Em 2015, apenas 13% de sua carteira estava voltada para crédito consignado, onde atua basicamente na renovação dos créditos, sem planos de ampliação. A atuação em PMEs está concentrada em empresas com faturamento acima de BRL250 milhões. Além disso, o banco tem procurado garantias maiores para reduzir o risco de um cenário econômico mais desafiador. O crescimento da carteira tem sido conservador nos últimos anos — em 2015 foi de apenas 2,3%.

Os indicadores de qualidade de crédito do BIB pioraram no primeiro trimestre de 2016, mas se mantiveram em patamares adequados, mesmo com o ambiente econômico mais desafiador. O índice de créditos com atraso superior a 90 dias era de baixos 2,5% em março de 2016, ante cerca de 1,0% em 2015 e 2014 e 2,6% em 2013. Os créditos 'D-H' representavam 3,8% da carteira em março de 2016 (3,4% em 2015 e 1,8% em 2014), ainda melhor que a média de seus pares. O BIB manteve sua alavancagem baixa, refletindo seu apetite mais conservador por risco de crédito, dado o atual cenário de piora macroeconômica. A concentração da carteira de crédito manteve-se elevada, mas controlada — os vinte maiores clientes representavam cerca de 30% em 2015 e 2014.

A rentabilidade do BIB estava acima da de seus pares, sendo consistente ao longo dos últimos anos e até mesmo melhorando em um cenário de fraco desempenho macroeconômico (ROAA de 1,9% em 2015; 1,7% em 2014; e 1,5% em 2013). Isto porque os custos de financiamento melhoraram e a competição no segmento de PMEs está mais moderada, resultando em bons spreads. A Fitch espera que a rentabilidade do BIB permaneça adequada nos próximos anos.

O banco tem diversificado sua concentrada base de captação acessando linhas de comércio exterior com agências multilaterais. Os depósitos a prazo com custos e prazos competitivos, porém, seguem sendo a principal fonte de captação. Os vinte maiores aplicadores representavam altos 44% do total da captação em 2015 (48% em 2014).

O cálculo do índice núcleo de capital Fitch (FCC) ficou em confortáveis 15,6% em 2015 (16,9% em março de 2016). A agência acredita que a base de capital do BIB é suficiente para manter a expansão e absorver eventuais perdas.

SENSIBILIDADES DOS RATINGS

Ação de Rating Positiva: Dado o atual modelo de negócios, com concentrações em ativos e passivos inerentes ao porte, elevações dos ratings do BIB são limitadas. Uma ação positiva depende de reforço da franquia local, de maior diversificação da captação, do mix de produtos e da expansão de suas operações, que poderiam reduzir a concentração de ativos e passivos.

Ação de Rating Negativa: Os ratings podem 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 dos índices de capitalização (FCC abaixo de 13,0%).

Os IDRs do BIB também são sensíveis a quaisquer alterações nos ratings soberanos do Brasil e em sua Perspectiva.

A Fitch realizou as seguintes ações de ratings:

- IDRs de Longo Prazo em Moeda Estrangeira e Local: afirmados em 'BB'; Perspectiva Negativa;
- IDRs de Curto Prazo em Moeda Estrangeira e Local: afirmados em 'B';
- Rating de Viabilidade: afirmado em 'bb';
- Rating de Suporte: afirmado em '5';
- Piso de Rating de Suporte: afirmado em 'Sem Piso'.
- Rating Nacional de Longo Prazo: afirmado em 'AA-(bra) (AA menos (bra))'; Perspectiva Estável;
- Rating Nacional de Curto Prazo: afirmado em 'F1+(bra)' (F1 mais (bra)).

Contatos:

Analista principal:

Jean Lopes

Diretor

+55 - 21 - 4503-2617

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Praça XV de Novembro, 20 - Sala 401 B

Centro - Rio de Janeiro - RJ - CEP: 20010-010

Analista secundário

Eduardo Ribas

Diretor

+5 - 11 - 4504-2213

Presidente do comitê de rating:

Alejandro Garcia

Diretor-executivo

+1-212-908-9137

Relações com a Mídia: Jaqueline Ramos de Carvalho, Rio de Janeiro, +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 na análise desta emissão são provenientes do Banco Industrial do Brasil.

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 até 31 de março de 2016.

Histórico dos Ratings:

Banco Industrial do Brasil S.A.:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 13 de maio de 2003

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 19 de maio de 2016

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/299/Fitch_Form_Ref_2016.pdf

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

Informações adicionais disponíveis em ‘www.fitchratings.com’ ou ‘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 Financeiras” (20 de março de 2015);

-- “Metodologia de Ratings em Escala Nacional” (30 de outubro de 2013).

TODOS OS RATINGS DE CRÉDITO DA FITCH ESTÃO SUJEITOS A ALGUMAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE. POR FAVOR, VEJA ESTAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE NO LINK A SEGUIR: [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). AS DEFINIÇÕES E 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 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 PRESTADO OUTROS SERVIÇOS AUTORIZADOS À ENTIDADE AVALIADA OU A PARTES A ELA RELACIONADAS. DETALHES DESTES SERVIÇOS EM CASO DE RATINGS CUJO ANALISTA PRINCIPAL ESTEJA BASEADO EM UMA ENTIDADE REGISTRADA NA UE PODEM SER OBTIDOS NO RESUMO DO HISTÓRICO DA ENTIDADE, DISPONÍVEL NA PÁGINA DO EMISSOR NO WEBSITE DA FITCH.

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) 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.