

## Fitch Afirma Ratings 'BB'/'AA-(bra)' do Banco Industrial do Brasil S.A.

Fitch Ratings - Rio de Janeiro/São Paulo, 22 de maio de 2017: 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 S.A. (BIB). A Perspectiva dos IDRs é Negativa. Ao mesmo, a agência afirmou o Rating Nacional de Longo Prazo 'AA-(bra)' (AA menos) e os demais ratings do banco. A Perspectiva do Rating Nacional de Longo Prazo é Estável.

Veja a relação completa das ações de rating ao final deste comunicado.

### PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS

A afirmação dos IDRs do BIB segue a de seu Rating de Viabilidade (RV) em 'bb'. O RV considera a experiência do BIB no segmento de pequenas e médias empresas (PMEs), setor no qual o banco tem conseguido operar com perdas relativamente baixas mesmo considerando o desafiador ambiente operacional atual. Os ratings também levam em conta o adequado desempenho financeiro da instituição, acima da média dos pares, notadamente evidenciado pela manutenção de bons indicadores de qualidade de ativos, liquidez e capitalização em diferentes ciclos da economia brasileira. Por outro lado, os ratings são limitados pelo porte do banco e por concentrações de ativos e passivos, inerentes ao seu modelo de negócio.

A Perspectiva Negativa dos IDRs reflete a forte influência de um ambiente operacional mais desafiador sobre os principais indicadores de qualidade de crédito e rentabilidade dos bancos de médio porte, como o BIB.

O BIB possui um modelo de negócios estável, que se caracteriza pela manutenção de baixa alavancagem, rigor e conservadorismo em termos de apetite ao risco e à manutenção de elevada posição de liquidez. Geralmente, evita se posicionar como primeiro banco para seus clientes, até mesmo em função de seu porte. O banco tem tido relativo sucesso em encontrar melhores estruturas para operações de crédito de PMEs, com adições de novas garantias, a fim de reduzir os riscos em um cenário econômico mais desafiador, além de ter aproveitado oportunidades para a compra de carteira com baixo perfil de risco. O objetivo estratégico do BIB tem sido consistente ao longo dos anos, 89% do total da carteira estavam no segmento PMEs e apenas 11% no crédito consignado em 2016 (14% em 2015), segmento no qual atua, sobretudo, em renovações de empréstimos, sem planos de expandir a carteira em novos clientes.

Na opinião da Fitch, os padrões de subscrição do BIB são sólidos, com o crédito sendo o principal risco das operações do banco. O BIB tem uma estrutura adequada de controles de risco, refletido pelos seus bons indicadores de qualidade de ativos. Apesar do ambiente econômico mais desafiador no Brasil, o BIB manteve, nos últimos três anos, os indicadores de qualidade de crédito em patamares adequados: o índice de créditos com atraso superior a noventa dias foi de apenas 2,6% em dezembro de 2016 e 1,0% do total em 2015 e 2014. A concentração da carteira de crédito do banco manteve-se elevada, mas controlada: os vinte maiores clientes representavam 26% em 2016, contra cerca de 30% da carteira em 2015 e 2014. Os créditos classificados nas categorias 'D-H' representavam 1,1% em 2016 (3,4% em 2015 e 1,8% em 2014) — resultado melhor que o da média de seus pares.

O BIB reportou resultados mais favoráveis, mesmo diante de um cenário de desempenho macroeconômico fraco. Isto ocorreu porque os custos de financiamento melhoraram, e a competição no segmento de PMEs está mais moderada, o que contribuiu para a geração de bons *spreads*. A Fitch espera que a rentabilidade do BIB permaneça adequada nos próximos anos.

O BIB conta com uma base de capital confortável, o que se reflete em seu índice de FCC (15,7% em 2016, 16,0% em 2015 e 16,3% em 2014). O capital do banco é de boa qualidade, formado, basicamente, por capital Nível I. O BIB tem diversificado sua base de captação, uma vez que tem sido capaz de acessar as linhas de comércio exterior com agências multilaterais, mas ainda mantém os depósitos a prazo como principal fonte de captação, com custos e prazos competitivos. A concentração na captação é alta, e os vinte maiores aplicadores representavam elevados 40% do total da captação em 2015 (44% em 2015). O banco mantinha uma posição de liquidez confortável no primeiro trimestre de 2017.

## SENSIBILIDADES DOS RATINGS

O VR do BIB e seus IDRs são limitadas pelo ambiente operacional do Brasil e, em função disso, um aumento nos ratings é muito improvável a curto prazo. A Perspectiva dos IDRs de Longo Prazo poderia ser revisada para Estável quando a Fitch fizer uma revisão similar à Perspectiva para o ambiente operacional do sistema bancário, que por sua vez é altamente influenciada pela Perspectiva de rating soberano, atualmente Negativa.

Os ratings podem ser negativamente afetados por uma deterioração na qualidade de ativos do banco, com créditos vencidos acima de 90 dias acima de 5,0% e consequente queda de seu desempenho (ROAA operacional abaixo de 1,0%).

A Fitch afirmou os seguintes ratings do BIB:

-- IDRs de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local em 'BB'; Perspectiva Negativa;

-- IDRs de Curto Prazo em Moedas Estrangeira e Local em 'B';

-- Rating de Viabilidade em 'bb';

-- Rating de Suporte em '5';

-- Piso de Rating de Suporte em 'Sem Piso'.

-- Rating Nacional de Longo Prazo em 'AA-(bra)' (AA menos); Perspectiva Estável;

-- Rating Nacional de Curto Prazo 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

Claudio Gallina

Diretor Sênior

+55 - 11 - 4504-2216

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 2017.

## 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: 6 de julho 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](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" (25 de novembro de 2016);

-- "Metodologia de Ratings em Escala Nacional" (7 de março de 2017).

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](http://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](http://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.