

Comunicado à Imprensa

Ratings do BRB rebaixados para 'B' e 'brA+/brA-1' por reavaliação de capital e rentabilidade; perspectiva alterada para estável

17 de julho de 2024

Resumo

- O uso agressivo de capital do BRB nos últimos trimestres nos leva a acreditar que seus níveis de capitalização permanecerão limitados, apesar das medidas de capital anunciadas recentemente.
- Além disso, a rentabilidade do banco tem estado pressionada e acreditamos que permanecerá abaixo dos pares.
- Como resultado, rebaixamos nosso rating de crédito de emissor de longo prazo do BRB de 'B+' para 'B' na escala global e os ratings de longo e curto prazos de 'brAA-/brA-1+' para 'brA+/brA-1' na Escala Nacional Brasil. Ao mesmo tempo, reafirmamos o rating de crédito de curto prazo 'B' na escala global.
- Além disso, alteramos a perspectiva dos ratings de crédito de emissor de longo prazo em ambas as escalas de negativa para estável, refletindo a nossa opinião de que o BRB continuará cumprindo com as exigências de capital e que a rentabilidade anual permanecerá pressionada, porém estável.

Ação de Rating

São Paulo (S&P Global Ratings), 17 de julho de 2024 - A S&P Global Ratings rebaixou hoje seu rating de crédito de emissor de longo prazo na escala global atribuído ao **BRB - Banco de Brasília S.A.** de 'B+' para 'B'. Ao mesmo tempo, rebaixamos os ratings de longo e curto prazos do banco de 'brAA-/brA-1+' para 'brA+/brA-1' na Escala Nacional Brasil. Além disso, reafirmamos nosso rating de crédito de emissor de curto prazo 'B' na escala global. Por fim, alteramos a perspectiva dos ratings em ambas as escalas de negativa para estável.

Fundamentos

Apesar do aumento de capital anunciado recentemente, os índices de capitalização permanecerão apertados devido à expansão contínua e a uma rentabilidade pressionada. Em 12 de julho de 2024, o BRB anunciou que seu aumento de capital privado totalizará R\$ 294 milhões, consideravelmente abaixo do esperado. O aumento de capital ainda está sujeito à aprovação regulatória. Além disso, o BRB anunciou recentemente que venderá 49,9% da Financeira BRB, uma de suas subsidiárias, a entidades privadas por um preço quase duas vezes maior do que o valor contábil. Embora estas medidas devam trazer alívio de capital para os próximos meses, acreditamos que isto será temporário e que os índices de capitalização da

ANALISTA PRINCIPAL

Henrique Sznirer, CFA
São Paulo
55 (11) 3039-9723
henrique.sznirer
@spglobal.com

CONTATO ANALÍTICO ADICIONAL

Guilherme Machado
São Paulo
55 (11) 3039-9754
guilherme.machado
@spglobal.com

LÍDER DO COMITÊ DE RATING

Cynthia Cohen Freue
Buenos Aires
54 (11) 4891-2161
cynthia.cohenfreue
@spglobal.com

Comunicado à Imprensa: Ratings do BRB rebaixados para 'B' e 'brA+/brA-1' por reavaliação de capital e rentabilidade; perspectiva alterada para estável

entidade irão diminuir esse ano e no próximo. Essa expectativa incorpora os planos de expansão do BRB, as tímidas perspectivas de rentabilidade e seu recente histórico de agressiva gestão de capital.

Rentabilidade pressionada devido às margens mais restritas e uma estrutura interna custosa.

Em 2023, o BRB realizou a cessão de R\$ 2,2 bilhões de seu portfólio de empréstimos com desconto em folha de pagamento (consignados) a terceiros, reconhecendo um prêmio na venda. Isto ajudou o banco a gerar lucros antes dos impostos e a reduzir o uso de capital no ano passado. No entanto, o lucro recorrente do BRB tem sido pressionado nos últimos anos dadas as menores margens e as despesas não relacionadas a intermediação financeira. O retorno sobre patrimônio líquido médio (ROAE - *return on average equity*) do banco foi de cerca de 8% em 2023, o nível mais baixo desde 2015. No primeiro trimestre de 2024, o banco reportou prejuízo líquido de R\$ 39 milhões, segundo dados do Banco Central do Brasil. Entre 2016 e 2020, o ROAE do BRB havia sido de quase 22% em média.

O índice de capital ajustado pelo risco (RAC - risk-adjusted capital) abaixo da média da indústria projetado para os próximos 18 meses considera estratégias agressivas de uso de capital.

Projetamos que o índice de RAC do BRB ficará entre 4%-5% nos próximos 12 meses, abaixo da média do setor de 6%. Entre 2019 e 2022, o índice de RAC do entidade permaneceu entre 5% e 6%. Nossa visão do capital e da rentabilidade do banco é baseada em nossa projeção para o índice de RAC do banco, na qual consideramos uma recuperação na rentabilidade no ano 2024, mas também uma contínua expansão do crédito que consumiria o capital extra anunciado recentemente. Nossa projeção considera as seguintes premissas:

- Crescimento do PIB do Brasil de 2,0% em 2024 e 2025;
- Crescimento da carteira de empréstimos de 8%-12% nos próximos anos, já incorporando eventuais cessões de carteiras do banco;
- Margem líquida de intermediação financeira em linha com a dos últimos anos;
- Crescimentos das despesas não relacionadas a intermediação financeira em linha com a inflação;
- Empréstimos problemáticos (NPLs - *nonperforming loans*) de 3,0%-3,5% em 2024 e 2025, ligeiramente acima dos últimos anos;
- ROAE de 2%-6% em 2024 e 6%-10% em 2025;
- Injeção de capital de R\$ 294 milhões em 2024 e venda de 49,9% da Financeira BRB;
- Pagamento de dividendos de 25% do lucro líquido.

O BRB tem operado com níveis de capitalização apertados nos últimos trimestres. Embora o índice de Basileia do banco tenha ficado acima de 14%, os índices de capital Nível 1 e de capital principal permaneceram próximos dos níveis mínimos. Entre setembro de 2022 e março de 2024, o índice de Nível 1 permaneceu entre 9,0%-9,5%, próximo do mínimo de 8,5%. Além disso, no mesmo período, o índice de capital principal estava entre 7,5% e 8,0%, ligeiramente acima do mínimo de 7,0%. Por sua vez, o RAC do BRB, que representa nossa medida própria de capitalização do banco, era de 4,2% em dezembro de 2023, significativamente abaixo da média do setor de quase 6%.

O funding (captação de recursos) permanece estável e a liquidez adequada. O BRB continua se beneficiando de uma estrutura de funding relativamente diversificada e estável em comparação com outros bancos de médio porte do país. Isso sustenta a estabilidade de funding da entidade mesmo em tempos difíceis, como durante a investigação de corrupção no âmbito da Operação Circus Maximus. Além disso, os ativos líquidos ampliados do BRB permaneceram sólidos em dezembro de 2023, cobrindo confortavelmente o seu funding de atacado de curto prazo.

Perspectiva

A perspectiva estável reflete a nossa expectativa de que o BRB continuará expandindo a sua carteira de empréstimos, mas em níveis mais moderados que antes, ao mesmo tempo que apresenta métricas de qualidade de ativos adequadas e resultados finais positivos. Também acreditamos que o BRB continuará cumprindo os requerimentos mínimos de capital regulatório e que perdas operacionais, como as registradas no primeiro trimestre de 2024, serão temporárias.

Cenário de rebaixamento

Poderíamos rebaixar os ratings se o BRB não cumprisse com as exigências de capital regulatório mínimas, o que poderia ocorrer se a rentabilidade enfraquecesse ainda mais, na ausência de novas injeções de capital. Também poderíamos rebaixar os ratings se as métricas de qualidade de ativos se deteriorassem. Além disso, um rebaixamento dos ratings da Escala Nacional Brasil também poderia ocorrer se as métricas de desempenho operacional do BRB se deteriorassem ainda mais.

Cenário de elevação

Poderíamos elevar os ratings se os níveis de capitalização do BRB melhorassem significativamente, com o índice de RAC permanecendo acima de 5%, e desde que o banco apresentasse métricas de qualidade de ativos adequadas e resultados operacionais positivos. A melhoria do capital poderia resultar de injeções de capital adicionais ou de uma melhora sustentável na rentabilidade, combinada com um baixo pagamento de dividendos e um moderado crescimento de crédito.

Tabela de Classificação de Ratings

BRB - Banco de Brasília S.A.	De	Para
Rating de Crédito de Emissor		
Escala global	B+/Negativa/B	B/Estável/B
Escala Nacional Brasil	brAA-/Negativa/brA-1+	brA+/Estável/brA-1
SACP	b+	b
Âncora	bb+	bb+
Posição de negócios	Restrita (-2)	Restrita (-2)
Capital e rentabilidade	Moderado (-1)	Restrito (-2)
Posição de risco	Moderada (-1)	Moderada (-1)
Funding	Adequado (0)	Adequado (0)
Liquidez	Adequada (0)	Adequada (0)
Suporte	0	0
Suporte ALAC	0	0
Suporte GRE*	0	0
Suporte do grupo	0	0
Suporte soberano	0	0
Fatores adicionais	0	0

*Sigla em inglês para entidades vinculadas ao governo

Comunicado à Imprensa: Ratings do BRB rebaixados para 'B' e 'brA+/brA-1' por reavaliação de capital e rentabilidade; perspectiva alterada para estável

Certos termos utilizados neste relatório, particularmente certos adjetivos usados para expressar nossa visão sobre os fatores que são relevantes para os ratings, têm significados específicos que lhes são atribuídos em nossos Critérios e, por isso, devem ser lidos em conjunto com tais Critérios. Consulte os Critérios de Rating em www.spglobal.com/ratings para mais informações. Informações detalhadas estão disponíveis aos assinantes do RatingsDirect no site www.capitaliq.com. Todos os ratings afetados por esta ação de rating são disponibilizados no site público da S&P Global Ratings em www.spglobal.com/ratings.

Critérios e Artigos Relacionados

Critérios

- [Metodologia da estrutura de capital ajustado pelo risco](#), 30 de abril de 2024.
- [Metodologia de ratings de crédito nas escalas nacionais e regionais](#), 8 de junho de 2023.
- [Metodologia de avaliação de instituições financeiras](#), 9 de dezembro de 2021.
- [Metodologia e premissas de avaliação do risco da indústria bancária de um país](#), 9 de dezembro de 2021.
- [Princípios ambientais, sociais e de governança nos ratings de crédito](#), 10 de outubro de 2021.
- [Ratings de Entidades Vinculadas a Governos \(GREs, ou Government-Related Entities\): Metodologia e Premissas](#), 25 de março de 2015.
- [Princípios dos ratings de crédito](#), 16 de fevereiro de 2011.
- *General Criteria: Methodology For Linking Long-Term And Short-Term Ratings*, 7 de abril de 2017

Artigo

- [Definições de Ratings da S&P Global Ratings](#)

Emissor	Data de atribuição do rating inicial	Data da ação anterior de rating
BRB - Banco de Brasília S.A.		
Rating de Crédito de Emissor		
Escala Nacional Brasil	29 de janeiro de 2014	26 de setembro de 2023

Status do Endosso Europeu

O(s) rating(s) de crédito na escala global emitidos pelas afiliadas da S&P Global Ratings com sede nas seguintes jurisdições [Para ler mais, visite [Endorsement of Credit Ratings](#) (em inglês)] foram endossados na União Europeia e/ou no Reino Unido de acordo com as regulações aplicáveis às Agências de Ratings de Crédito (CRA – *Credit Rating Agencies*). **Nota:** Os endossos para os ratings de crédito na escala global atribuídos a Finanças Públicas dos Estados Unidos são realizados quando solicitados. Para verificar o status do endosso por rating de crédito, visite o website spglobal.com/ratings e busque pela entidade avaliada.

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS ADICIONAIS

Outros serviços fornecidos ao emissor

Não há outros serviços prestados a este emissor.

Atributos e limitações do rating de crédito

A S&P Global Ratings utiliza informações em suas análises de crédito provenientes de fontes consideradas confiáveis, incluindo aquelas fornecidas pelo emissor. A S&P Global Ratings não realiza auditorias ou quaisquer processos de *due diligence* ou de verificação independente da informação recebida do emissor ou de terceiros em conexão com seus processos de rating de crédito ou de monitoramento dos ratings atribuídos. A S&P Global Ratings não verifica a completude e a precisão das informações que recebe. A informação que nos é fornecida pode, de fato, conter imprecisões ou omissões que possam ser relevantes para a análise de crédito de rating.

Em conexão com a análise deste (s) rating (s) de crédito, a S&P Global Ratings acredita que há informação suficiente e de qualidade satisfatória de maneira a permitir-lhe ter uma opinião de rating de crédito. A atribuição de um rating de crédito para um emissor ou emissão pela S&P Global Ratings não deve ser vista como uma garantia da precisão, completude ou tempestividade da (i) informação na qual a S&P Global Ratings se baseou em conexão com o rating de crédito ou (ii) dos resultados que possam ser obtidos por meio da utilização do rating de crédito ou de informações relacionadas.

Fontes de informação

Para atribuição e monitoramento de seus ratings a S&P Global Ratings utiliza, de acordo com o tipo de emissor/emissão, informações recebidas dos emissores e/ou de seus agentes e conselheiros, inclusive, balanços financeiros auditados do Ano Fiscal, informações financeiras trimestrais, informações corporativas, prospectos e outros materiais oferecidos, informações históricas e projetadas recebidas durante as reuniões com a administração dos emissores, bem como os relatórios de análises dos aspectos econômico-financeiros (MD&A) e similares da entidade avaliada e/ou de sua matriz. Além disso, utilizamos informações de domínio público, incluindo informações publicadas pelos reguladores de valores mobiliários, do setor bancário, de seguros e ou outros reguladores, bolsas de valores, e outras fontes públicas, bem como de serviços de informações de mercado nacionais e internacionais.

Aviso de ratings ao emissor

O aviso da S&P Global Ratings para os emissores em relação ao rating atribuído é abordado na política "[Notificações ao Emissor \(incluindo Apelações\)](#)".

Frequência de revisão de atribuição de ratings

O monitoramento da S&P Global Ratings de seus ratings de crédito é abordado em:

- [Descrição Geral do Processo de Ratings de Crédito \(na seção de Regras, Procedimentos e Controles Internos\)](#)
- [Política de Monitoramento](#)

Conflitos de interesse potenciais da S&P Global Ratings

A S&P Global Ratings publica a lista de conflitos de interesse reais ou potenciais na seção "[Potenciais Conflitos de Interesse](#)", disponível em <https://www.spglobal.com/ratings/pt>.

Faixa limite de 5%

A S&P Global Ratings Brasil publica em seu [Formulário de Referência](https://www.spglobal.com/ratings/pt/regulatory/content/disclosures), disponível em <https://www.spglobal.com/ratings/pt/regulatory/content/disclosures>, o nome das entidades responsáveis por mais de 5% de suas receitas anuais.

As informações regulatórias (PCR - *Presentation of Credit Ratings* em sua sigla em inglês) da S&P Global Ratings são publicadas com referência a uma data específica, vigentes na data da última Ação de Rating de Crédito publicada. A S&P Global Ratings atualiza as informações regulatórias de um determinado Rating de Crédito a fim de incluir quaisquer mudanças em tais informações somente quando uma Ação de Rating de Crédito subsequente é publicada. Portanto, as informações regulatórias apresentadas neste relatório podem não refletir as mudanças que podem ocorrer durante o período posterior à publicação de tais informações regulatórias, mas que não estejam de outra forma associadas a uma Ação de Rating de Crédito. Observe que pode haver casos em que o PCR reflète uma versão atualizada do Modelo de Ratings em uso na data da última Ação de Rating de Crédito, embora o uso do Modelo de Ratings atualizado tenha sido considerado desnecessário para determinar esta Ação de Rating de Crédito. Por exemplo, isso pode ocorrer no caso de revisões baseadas em eventos (*event-driven*) em que o evento que está sendo avaliado é considerado irrelevante para aplicar a versão atualizada do Modelo de Ratings. Observe também que, de acordo com as exigências regulatórias aplicáveis, a S&P Global Ratings avalia o impacto de mudanças materiais nos Modelos de Ratings e, quando apropriado, emite Ratings de Crédito revisados se assim requerido pelo Modelo de Ratings atualizado.

Comunicado à Imprensa: Ratings do BRB rebaixados para 'B' e 'brA+/brA-1' por reavaliação de capital e rentabilidade; perspectiva alterada para estável

Copyright © 2024 pela Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos os direitos reservados.

Nenhum conteúdo (incluindo-se ratings, análises e dados relativos a crédito, avaliações, modelos, software ou outras aplicações ou informações obtidas a partir destes) ou qualquer parte destas informações (Conteúdo) pode ser modificada, sofrer engenharia reversa, ser reproduzida ou distribuída de nenhuma forma, nem meio, nem armazenada em um banco de dados ou sistema de recuperação sem a prévia autorização por escrito da Standard & Poor's Financial Services LLC ou de suas afiliadas (coletivamente, S&P). O Conteúdo não deverá ser utilizado para nenhum propósito ilícito ou não autorizado. Nem a S&P, nem seus provedores externos, nem seus diretores, representantes, acionistas, empregados nem agentes (coletivamente, Partes da S&P) garantem a exatidão, completude, tempestividade ou disponibilidade do Conteúdo. As Partes da S&P não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões (por negligência ou não), independentemente da causa, pelos resultados obtidos mediante o uso de tal Conteúdo, ou pela segurança ou manutenção de quaisquer dados inseridos pelo usuário. O Conteúdo é oferecido "como ele é". AS PARTES DA S&P ISENTAM-SE DE QUALQUER E TODA GARANTIA EXPRESSA OU IMPLÍCITA, INCLUSIVE, MAS NÃO LIMITADA A QUAISQUER GARANTIAS DE COMERCIALIZAÇÃO, OU ADEQUAÇÃO A UM PROPÓSITO OU USO ESPECÍFICO, LIBERDADE DE FALHAS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE O FUNCIONAMENTO DO CONTEÚDO SEJA ININTERRUPTO OU QUE O CONTEÚDO OPERE COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU HARDWARE. Em nenhuma circunstância, deverão as Partes da S&P ser responsabilizadas por nenhuma parte, por quaisquer danos, custos, despesas, honorários advocatícios, ou perdas diretas, indiretas, incidentais, exemplares, compensatórias, punitivas, especiais ou consequentes (incluindo-se, sem limitação, perda de renda ou lucros e custos de oportunidade ou perdas causadas por negligência) com relação a qualquer uso do Conteúdo aqui contido, mesmo se alertadas sobre sua possibilidade.

Análises relacionadas a crédito e outras, incluindo ratings e as afirmações contidas no Conteúdo são declarações de opiniões na data em que foram expressas e não declarações de fatos. As opiniões da S&P, análises e decisões de reconhecimento de ratings (descritas abaixo) não são recomendações para comprar, reter ou vender quaisquer títulos ou tomar qualquer decisão de investimento e não abordam a adequação de quaisquer títulos. Após sua publicação, em qualquer maneira ou formato, a S&P não assume nenhuma obrigação de atualizar o Conteúdo. Não se deve depender do Conteúdo, e este não é um substituto das habilidades, julgamento e experiência do usuário, sua administração, funcionários, conselheiros e/ou clientes ao tomar qualquer decisão de investimento ou negócios. A S&P não atua como agente fiduciário nem como consultora de investimentos, exceto quando registrada como tal. Embora obtenha informações de fontes que considera confiáveis, a S&P não conduz auditoria nem assume qualquer responsabilidade de diligência devida (*due diligence*) ou de verificação independente de qualquer informação que receba. Publicações relacionadas a ratings de crédito podem ser divulgadas por diversos motivos que não dependem necessariamente de uma ação decorrente de um comitê de rating, incluindo-se, sem limitação, a publicação de uma atualização periódica de um rating de crédito e análises correlatas.

Até o ponto em que as autoridades reguladoras permitam a uma agência de rating reconhecer em uma jurisdição um rating atribuído em outra jurisdição para determinados fins regulatórios, a S&P reserva-se o direito de atribuir, retirar ou suspender tal reconhecimento a qualquer momento e a seu exclusivo critério. As Partes da S&P abdicam de qualquer obrigação decorrente da atribuição, retirada ou suspensão de um reconhecimento, bem como de qualquer responsabilidade por qualquer dano supostamente sofrido por conta disso.

A S&P mantém determinadas atividades de suas unidades de negócios separadas umas das outras a fim de preservar a independência e objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, certas unidades de negócios da S&P podem dispor de informações que não estão disponíveis às outras. A S&P estabeleceu políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de determinadas informações que não são de conhecimento público recebidas no âmbito de cada processo analítico.

A S&P pode receber remuneração por seus ratings e certas análises, normalmente dos emissores ou subscritores dos títulos ou dos devedores. A S&P reserva-se o direito de divulgar seus pareceres e análises. A S&P disponibiliza suas análises e ratings públicos em seus websites www.spglobal.com/ratings/pt/ (gratuito) e www.ratingsdirect.com (por assinatura), e pode distribuí-los por outros meios, inclusive em suas próprias publicações ou por intermédio de terceiros redistribuidores. Informações adicionais sobre nossos honorários de rating estão disponíveis em www.spglobal.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P e RATINGSDIRECT são marcas registradas da Standard & Poor's Financial Services LLC.