

# Banco Mercantil do Brasil S.A.

## Principais Fundamentos dos Ratings

**Perspectiva Revisada Para Negativa:** Em 9 de abril de 2020, a Fitch revisou a Perspectiva do rating do Banco Mercantil do Brasil S.A. (BMB) para Negativa, de Positiva, refletindo a expectativa da agência de que a deterioração do cenário macroeconômico, por conta da pandemia de coronavírus, afete a qualidade de ativos e a rentabilidade do banco. Embora seja difícil prever a duração e a profundidade da crise, os riscos sobre o perfil financeiro do banco, decorrentes da pandemia de coronavírus, são negativos.

**Impactos do Coronavírus:** Grande parte da carteira do BMB (beneficiários do Instituto Nacional do Seguro Social -INSS, 51% do total) não apresentará deterioração tão profunda, dada sua garantia e as características anticíclicas. Entretanto, a carteira de Pequenas e Médias Empresas (PMEs, 26% do total), que inclui exposições a setores econômicos mais vulneráveis - apesar de já bem provisionada -, e o restante da sua carteira de pessoas físicas, apresentarão deterioração, por estarem mais expostas aos impactados a curto prazo.

**Inadimplência Ainda Elevada:** Apesar da melhora nos últimos anos, o BMB segue apresentando inadimplência elevada e acima de seus pares. Os créditos classificados entre 'D-H' representavam altos 18,1%, ao final de 2019. No mesmo período, os créditos em atraso há mais de noventa dias situavam-se em 5,5% em 2019, impactados positivamente pela melhora da inadimplência no segmento de PMEs, que caiu de 9,5%, para 4,2% no mesmo período.

**Resultados Serão Pressionados em 2020:** A melhora da inadimplência, combinada ao amadurecimento de seu modelo de negócios, beneficiou a rentabilidade do BMB nos últimos anos, resultado operacional/ativos ponderados pelo risco de bons 3,5% em 2019, de 3,1% em 2018. Para a Fitch, diante do atual cenário, o BMB terá desafios para sustentar seus atuais indicadores de rentabilidade em 2020, pois a agência considera que haverá menor atividade de crédito, além de maiores despesas de provisionamento ao longo do ano por conta da crise.

**Capitalização Adequada:** Os indicadores de capitalização seguem a melhora observada na rentabilidade do BMB. Ao final de 2019, o banco reportou índice de capital regulatório nível I e total de 12,3% e 16,7% respectivamente, de 10,3% e 15,9% em 2018. A Fitch considera que a atual posição de capital do banco, aliada à atual geração interna de capital, seja suficiente para sustentar o plano estratégico de crescimento do banco.

**Captação Pulverizada, Liquidez Confortável:** O BMB conta com ampla base de clientes, o que lhe garante uma estrutura de captação mais pulverizada e a um custo mais baixo do que o de seus pares. Em dezembro 2019, a base de captação do BMB era composta principalmente por depósitos, distribuídos, sobretudo, por meio de sua rede de agências. A Fitch considera a atual posição de liquidez do BMB confortável, dados o porte do banco e suas perspectivas de crescimento. Os ativos líquidos totalizavam altos BRL3,9 bilhões, ou 1,4 vez o total das captações, com vencimentos inferiores a um ano, ao final de 2019.

## Sensibilidades dos Ratings

Fatores que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento:

- Deterioração relevante da qualidade de ativos;
- Resultado operacional / ativos ponderados pelo risco abaixo de 2%;
- Índice de capital nível I abaixo de 10%.

Fatores que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a uma Ação de Rating Positiva/Elevação:

- Resiliência do modelo de negócios ao longo de toda a crise;
- Níveis de inadimplência (NPLs) abaixo de 10%;
- Resultado operacional/ativos ponderados pelo risco próximo a 2,5%.

## Ratings

### Nacional

Rating Nacional de Longo Prazo BB+(bra)  
Rating Nacional de Curto Prazo B(bra)

### Perspectivas/Observações

Rating Nacional de Longo Prazo Negativa

## Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada

[Fitch Afirma Ratings do Mercantil do Brasil; Perspectiva Negativa Devido ao Impacto do Coronavírus \(9 de abril de 2020\)](#)

[Metodologia Global de Ratings de Bancos \(28 de fevereiro de 2020\);](#)

[Metodologia de Ratings em Escala Nacional \(18 de julho de 2018\).](#)

## Dados financeiros

### Banco Mercantil do Brasil S.A.

	31 Dez 2019	31 Dez 2018
Total de Ativos (USDmi)	2,475.0	2,467.0
Total de Ativos (BRLmi)	9,973.0	9,558.0
Patrimônio Líquido (BRLmi)	932.0	845.0

## Analistas

Pedro Carvalho  
+55214503-2602  
pedro.carvalho@fitchratings.com  
Jean Lopes  
+55 11 3957-3680  
Jean.lopes@fitchratings.com

---

**Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores**

---

**Ratings do Emissor (incluindo os maiores emissores)**

Tipo de Rating	Rating
Rating Nacional de Longo Prazo	BB+(bra)
Rating Nacional de Curto Prazo	B(bra)

Fonte: Fitch Ratings.

---

## Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

	12 Meses USDmi Auditado - Sem Ressalvas	31 Dez 2019 12 Meses BRLmi Auditado - Sem Ressalvas	31 Dez 2018 12 Meses BRLmi Auditado - Sem Ressalvas	31 Dez 2017 12 Meses BRLmi Auditado - Sem Ressalvas	31 Dez 2016 12 Meses BRLmi Auditado - Sem Ressalvas	31 Dez 2015 12 Meses BRLmi Auditado - Com Ressalvas
<b>Resumo Demonstração do Resultado</b>						
Receita Financeira Líquida e Dividendos	426	1.715,1	1.674,2	1.914,2	1.940,8	1.970,1
Receitas de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	68	272,2	273,7	268,1	244,0	198,8
Outras Receitas Operacionais	-62	-249,4	-219,1	-272,1	-288,0	-222,0
Total de Receitas Operacionais	431	1.737,9	1.704,4	1.880,6	1.873,0	1.925,9
Despesas Operacionais	302	1.216,5	1.065,5	1.179,3	1.083,3	1.37,7
Lucro Operacional antes de Provisão	129	521,4	642,2	705,7	794,0	791,4
Despesas de Provisão para Créditos e Outros	80	322,9	450,0	590,3	731,0	731,6
Lucro Operacional	49	198,5	192,2	115,4	63,0	59,9
Outras Itens Não-operacionais (Líquidas)	-28	-112,8	-64,6	-49,5	-22,9	-55,5
Impostos	-10	-38,4	69,7	37,8	14,5	-65,7
Lucro Líquido	31	124,1	57,9	28,1	25,6	70,1
Outros Resultados Abrangentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Resultado Abrangente Fitch	31	124,1	57,9	28,1	25,6	70,1
<b>Resumo do Balanço</b>						
<b>Ativos</b>						
Créditos Brutos	1.208	4.870,2	5.652,4	6.011,0	6.486,4	8.045,9
Créditos Duvidosos Incluídos Acima	218	880,3	1.190,9	1.420,8	1.535,1	1.379,0
Provisões para Créditos	137	552,6	682,9	693,7	766,7	779,6
Créditos Líquidos de Provisão	1.071	4.317,6	4.969,5	5.317,3	5.719,7	7.266,3
Depósitos Interfinanceiros	21	82,9	131,4	187,1	221,2	415,2
Derivativos	9	34,3	25,2	13,4	27,7	139,9
Outros Títulos e Ativos Operacionais	830	3.343,1	2.304,8	2.201,4	2.708,1	2.646,4
Total de Ativos Operacionais	1.930	7.777,9	7.357,1	7.651,7	8.592,3	10.373,0
Caixa e Disponibilidades	169	681,4	536,1	437,9	410,2	427,0
Outros Ativos	376	1.513,8	1.626,1	1.566,5	1.498,5	1.566,4
Total de Ativos	2.475	9.973,1	9.558,0	9.694,0	10.551,0	12.410,1
<b>Passivos</b>						
Depósitos de Clientes	1.651	6.653,7	6.641,4	6.371,6	6.905,4	7.615,6
Depósitos Interfinanceiros e Outras Captações de Curto Prazo	114	457,5	338,1	661,4	462,2	1.338,0
Outras Captações de Longo Prazo	234	943,9	852,3	893,6	1.083,0	1.005,9
Passivos de Negociação e Derivativos	n.a.	n.a.	0,3	0,6	5,5	0,0
Captação Total	1.999	8.055,1	7.886,0	7.975,8	8.507,7	10.026,9
Outros Passivos	245	986,2	863,8	939,1	1.184,0	1.685,6
Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Dívida	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimônio Líquido	231	931,8	845,0	810,4	895,2	750,3
Total de Passivos e Patrimônio Líquido	2.475	9.973,1	9.558,0	9.694,0	10.551,0	12.410,1
Taxa de Câmbio		USD1 = BRL4.0301	USD1 = BRL3.8742	USD1 = BRL3.3074	USD1 = BRL3.2585	USD1 = BRL3.9042

	31 Dez 2019	31 Dez 2018	31 Dez 2017	31 Dez 2016	31 Dez 2015
<b>Indicadores (anualizados quando apropriado)</b>					
<b>Rentabilidade</b>					
Result. Operacional / Ativo Ponderado Pelo Risco	3,5	3,2	1,8	0,9	0,8
Receita Líquida de Intermediação / Média de Ativos Operacionais	22,8	22,6	23,8	19,8	18,0
Despesa Não-Financeira / Receita Bruta	70,0	62,7	62,8	58,0	59,2
Lucro Líquido / Média do Patrimônio Líquido	13,9	6,9	3,4	2,9	9,5
<b>Qualidade de Ativos</b>					
Índice de Créditos Duvidosos	18,1	21,1	23,6	23,7	17,1
Evolução de Créditos Brutos	-13,8	-6,0	-7,3	-19,4	-8,1
Provisões para Créditos / Créditos Duvidosos	62,8	57,3	48,8	49,9	56,5
Despesas de Provisão para Crédito / Média de Créditos Brutos	6,1	7,7	9,6	10,0	8,6
<b>Capitalização</b>					
Índice de Capital Principal	11,7	10,3	9,0	9,1	8,6
Índice de Capital Principal com Aplicação Integral	11,7	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Núcleo de Capital Fitch	14,4	11,7	10,2	12,0	9,0
Patrimônio Tangível / Ativos Tangíveis	8,2	7,6	7,0	8,1	5,7
Índice de Alavancagem de Basileia	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Créditos Duvidosos / Capital Principal	50,0	81,0	123,6	119,4	88,5
Créditos Duvidosos / Núcleo de Capital Fitch	40,8	71,2	108,2	90,5	84,4
<b>Captação e Liquidez</b>					
Créditos / Depósitos de Clientes	73,2	85,1	94,3	93,9	105,7
Índice de Liquidez de Curto Prazo (LCR)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes / Captação	82,6	84,8	80,4	81,7	76,5
Índice de Liquidez de Longo Prazo (NSFR)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

A presente publicação não é um relatório de classificação de risco de crédito para os efeitos do artigo 16 da Instrução CVM nº 521/12.

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

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](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). ALÉM DISSO, AS DEFINIÇÕES E OS 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 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". A FITCH PODE TER FORNECIDO OUTRO SERVIÇO AUTORIZADO À ENTIDADE CLASSIFICADA OU A PARTES RELACIONADAS. DETALHES SOBRE ESSE SERVIÇO PARA RATINGS PARA O QUAL O ANALISTA PRINCIPAL ESTÁ BASEADO EM UMA ENTIDADE DA UNIÃO EUROPEIA PODEM SER ENCONTRADOS NA PÁGINA DO SUMÁRIO DA ENTIDADE NO SITE DA FITCH.

Copyright © 2020 by Fitch Ratings, 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. 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. 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 os 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 disponibilizada para os assinantes eletrônicos até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos.

Para a 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).