



RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Eleva Rating Nacional do Banco Mercantil Para 'BBB-(bra)'; Perspectiva Estável

Wed 09 Dec, 2020 - 3:47 PM ET

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 09 Dec 2020: A Fitch Ratings elevou, hoje, o Rating Nacional de Longo Prazo do Banco Mercantil do Brasil S.A. (BMB) para 'BBB-(bra)' (BBB menos (bra)), de 'BB+(bra)' (BB mais (bra)), e o Rating Nacional de Curto Prazo para 'F3(bra)', de 'B(bra)'. A Perspectiva do Rating Nacional de Longo Prazo é Estável.

A elevação dos ratings do BMB se deve à manutenção da trajetória de fortalecimento de seu modelo de negócios, administração, governança e apetite por riscos, com uma melhora sustentada de seu perfil financeiro mesmo em um ambiente operacional desafiador. A Perspectiva Estável considera a visão da Fitch de que os esperados impactos da pandemia de coronavírus sobre o modelo de negócios e o perfil financeiro do banco foram limitados, devendo assim se manter no horizonte de rating, de 18 a 24 meses. A Fitch projeta métricas de perfil financeiro do banco estáveis nos próximos anos, dado o maior foco no crédito consignado, que se mostrou bastante resiliente durante a crise, e a menor representatividade da carteira de crédito voltada para pequenas e médias empresas (PMEs), que já possui níveis adequados de provisão.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

Os ratings nacionais do BMB refletem a alta influência de seu adequado perfil de negócios, sustentado pela evolução de sua franquia. O banco tem diversificado a oferta de produtos de crédito e serviços a beneficiários do Instituto Nacional do Seguro Social

(INSS), normalmente menos volátil do que outras operações de varejo e PMEs. Os ratings do BMB refletem ainda a alta influência de suas métricas de rentabilidade, que têm melhorado gradualmente ao longo dos anos.

Ao fim de setembro de 2020, a carteira de crédito ligada a beneficiários do INSS representava 61% do portfólio do banco. Doze meses antes, respondia por 51%. Somando a esta carteira os créditos consignados com outros entes, chega-se a 72% da carteira, ante 63,5% em setembro de 2019. Em 2019, o banco fortaleceu seu principal modelo de negócios através do leilão do INSS ocorrido no fim do ano. Além de Minas Gerais e do interior de São Paulo, passou a atuar como agente financeiro para novos beneficiários do INSS em Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Distrito Federal, Goiás e interior da Bahia pelos próximos cinco anos. Para ampliar sua atuação geográfica e sua base de beneficiários, o banco tem investido na abertura de lojas digitalizadas, de menor custo.

Em menor escala, mantém uma carteira voltada para PMEs que inclui exposições a setores mais vulneráveis, como construção e transporte. Entretanto, este portfólio já está bem provisionado e mais focado em recuperar ativos, uma vez que não há estratégia de expansão no curto prazo. Em setembro de 2020, os créditos a PMEs representavam pouco mais de 19% da carteira do banco, de 25,5% um ano antes.

Os indicadores de rentabilidade do BMB seguem melhorando. No acumulado até setembro, o banco apresentava resultado operacional/ativos ponderados pelo risco de bons 3,8%, contra 3,5% em 2019 e média de 2,3% nos últimos quatro anos. Apesar da estratégia de expansão da rede de atendimento e das menores receitas oriundas da estratégia de vendas de carteira de créditos originados via parceiros, os resultados de 2020 se mantiveram fortes, beneficiados por custos de captação mais baixos, especialmente após o vencimento da emissão no exterior, em julho de 2020, além de menores despesas de provisionamento no período.

Apesar da melhora nos últimos anos, os indicadores de inadimplência do BMB permanecem acima dos de seus pares. Os créditos classificados entre 'D-H' representavam 13,1% em setembro de 2020, de 18,1% no fim de 2019 e 21,1% ao final de 2018. No mesmo período, os créditos em atraso há mais de noventa dias situavam-se em 5,8%, ligeiramente superior aos 5,5% registrados em 2019, impactado pela deterioração dos indicadores da carteira de PMEs, mais afetada pela crise do coronavírus. A Fitch considera que à medida que a carteira de INSS, segmento que apresentou forte resiliência durante a pandemia, ganhe representatividade e a de PMEs gradualmente se reduza, o BMB reforçará a tendência de convergência de seus indicadores de qualidade de ativos com os de seus pares. Entretanto, isto dependerá, dentre outros fatores, da recuperação econômica e da eficácia das renegociações realizadas na carteira corporativa, que totalizaram um quarto do portfólio.

Os indicadores de capitalização do BMB seguem melhorando gradualmente. Em setembro de 2020, o banco reportou índice de capital regulatório nível I de 12,8% e total de 18,4%, de respectivos 11,7% e 16,7% em 2019. Os indicadores de capitalização têm se beneficiado da maior escala das operações junto a beneficiários do INSS, que tem elevado os resultados do banco. A Fitch considera que a atual posição de capital do BMB, aliada à geração interna de capital, é suficiente para sustentar o plano estratégico de crescimento da instituição.

A estrutura de captação, o custo e a liquidez seguem sendo diferenciais do BMB em relação a outros bancos médios. 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 a de seus pares. Seu custo de captação, que já era relativamente baixo, melhorou após o vencimento de sua dívida em dólares, que possuía alto custo final. Em setembro de 2020, 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. Em setembro de 2020, o caixa somava aproximadamente BRL3,3 bilhões, ou 1,6 vez o total das captações, com vencimentos inferiores a um ano.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

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

-- Estabilidade do modelo de negócios, com ganho de escala, combinada a melhora da qualidade de seus ativos com manutenção dos atuais níveis de rentabilidade (resultado operacional/ativos ponderados pelo risco acima de 3,5%).

-- Índices de capital principal acima de 13%

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 2,0%;

-- Índice de capital nível I abaixo de 11%.

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS:

A presente publicação é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao artigo 16 da Resolução CVM nº 9/20.

As informações utilizadas nesta análise são provenientes do Banco Mercantil do Brasil S.A.

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.

Histórico dos Ratings:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 1 de maio de 2000.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 7 de abril de 2020.

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 X do Formulário de Referência, disponível em www.fitchratings.com/brasil.

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

Informações adicionais estão disponíveis em 'www.fitchratings.com' ou 'www.fitchratings.com/brasil'.

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 (28 de fevereiro de 2020).

-- Metodologia de Rating em Escala Nacional (8 de junho de 2020).

RATING ACTIONS

ENTITY/DEBT	RATING			PRIOR
Banco Mercantil do Brasil S.A.	Natl LT	BBB-(bra) Rating Outlook Stable	Upgrade	BB+ (bra) Rating Outlook Negative
	Natl ST	F3(bra)	Upgrade	B(bra)

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Pedro Carvalho

Associate Director

Analista primário

+55 21 4503 2602

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Av. Barão de Tefé, 27 – Sala 601 Saúde Rio de Janeiro, RJ 20220-460

Jean Lopes

Director

Analista secundário

+55 21 4503 2617

Veronica Chau

Senior Director

Presidente do Comitê

+52 81 4161 7069

MEDIA CONTACTS

Jaqueline Carvalho

Rio de Janeiro

+55 21 4503 2623

jaqueline.carvalho@thefitchgroup.com

Informações adicionais estão disponíveis em www.fitchratings.com

APPLICABLE CRITERIA

[Bank Rating Criteria \(pub. 28 Feb 2020\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[National Scale Rating Criteria \(pub. 08 Jun 2020\)](#)

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

Banco Mercantil do Brasil S.A.

-

DISCLAIMER

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 CONDUCTA 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 CONDUCTA'. 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.

[READ LESS](#)

COPYRIGHT

Copyright © 2020 da Fitch, 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 taxaço 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).

[READ LESS](#)

SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

ENDORSEMENT POLICY

Fitch's approach to ratings endorsement so that ratings produced outside the EU may be used by regulated entities within the EU for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU Regulation with respect to credit rating agencies, can be found on the [EU Regulatory Disclosures](#) page. The endorsement status of all International ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for all structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.

Banks Latin America Brazil
