

Comunicado à Imprensa

Rating do Banco Mercantil do Brasil S.A. elevado para 'brA', refletindo melhora na qualidade de ativos; perspectiva estável

14 de setembro de 2021

Resumo

- Após altas perdas históricas na carteira de pequenas e médias empresas (PMEs) e métricas de qualidade de ativos mais fracas que as dos seus pares, o **Banco Mercantil do Brasil S.A.** (BMB) reformulou suas operações, mudando seu foco para o segmento de pessoa física, especificamente clientes acima de 50 anos de idade e pessoas que recebem benefícios de aposentadoria através do crédito consignado.
- Como consequência, vemos um melhor perfil de risco em seu portfólio, com menores perdas de crédito e melhores métricas de qualidade de ativos. Nesse contexto, a S&P Global Ratings elevou seu rating de crédito de emissor de longo prazo na Escala Nacional Brasil atribuído ao BMB de 'brBBB+' para 'brA'.
- A perspectiva estável reflete nossa visão de que os fatores de crédito do banco devem permanecer inalterados nos próximos 12 meses. Esperamos que o banco continue melhorando gradualmente seu perfil financeiro sem piora na qualidade de ativos. Acreditamos que o BMB deverá manter índices adequados de liquidez e capital regulatório confortavelmente acima do mínimo exigido.

Ação de Rating

São Paulo (S&P Global Ratings), 14 de setembro de 2021 – A S&P Global Ratings elevou hoje, em sua Escala Nacional Brasil, o rating de crédito de emissor de longo prazo atribuído ao **Banco Mercantil do Brasil S.A.** (BMB) de 'brBBB+' para 'brA'. A perspectiva é estável.

Fundamentos

A ação de rating reflete a capacidade do banco de melhorar seu desempenho financeiro, em conjunto com melhora nas métricas de qualidade de ativos. A revisão do seu modelo de negócios visando reduzir o risco de crédito e focar a concessão de empréstimos consignados a pensionistas do Instituto Nacional do Seguro Social (INSS) e a pessoas de 50 anos ou mais possibilitou ao BMB estabilizar receitas e margens. Elevados investimentos em tecnologia e inovação, ampliação de seus canais de atendimento, lançamento de assistentes virtuais e aprimoramento dos *apps* também contribuíram para a melhor performance do banco. Além disso, o BMB melhorou o perfil de risco de seu portfólio, diminuindo as perdas de crédito e reduzindo expressivamente os empréstimos problemáticos (NPLs - *nonperforming loans*).

ANALISTA PRINCIPAL

Nicole Lazari

São Paulo
55 (11) 3039-9708
nicole.lazari
@spglobal.com

CONTATO ANALÍTICO ADICIONAL

Guilherme Machado

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

LÍDER DO COMITÊ DE RATING

Sergio Garibian

São Paulo
55 (11) 3039-9749
Sergio.garibian
@spglobal.com

Comunicado à Imprensa: Rating do Banco Mercantil do Brasil S.A. elevado para 'brA', refletindo melhora na qualidade de ativos; perspectiva estável

O desempenho financeiro do BMB em 2021 superou sua média histórica. Após vários anos de desempenho relativamente fraco e uma contração de 48% em seu portfólio de crédito entre 2013 e 2019, o crescimento das operações de crédito do banco saltou para 45% em junho de 2021, comparado a junho de 2020, refletindo principalmente o aumento de 107% nos empréstimos para o segmento de crédito consignado. Essa ampliação veio em parte pelo aumento da margem de consignação, que, após a Medida Provisória (MP) aprovada em março de 2021, foi de 35% para 40% do salário dos contribuintes. Uma vez que essa MP só estará em vigor até dezembro de 2021, esperamos níveis menores de crescimento da carteira de crédito nos próximos anos, entre 15% e 20%. O crescimento observado em 2021 indica também a boa execução da estratégia de foco em empréstimos com desconto em folha de pagamento e a diversificação de receitas pelas vendas cruzadas de produtos a beneficiários do INSS. O lucro líquido do banco atingiu R\$ 101 milhões em junho de 2021, sendo 37% superior ao registrado no primeiro semestre de 2020, enquanto seu índice de retorno sobre patrimônio líquido (ROE - *return on equity*) subiu para 19,5%, versus 16% um ano antes.

As perdas de crédito diminuíram nos últimos anos, graças a uma mudança no perfil de clientes. Após altas perdas históricas na carteira de PMEs e métricas de qualidade de ativos mais fracas que as dos seus pares, o BMB mudou seu foco para clientes acima de 50 anos de idade e pessoas que recebem benefícios de aposentadoria. O banco reduziu para 13% a participação das operações de PMEs em seu portfólio, ante 30% em 2018, enquanto prioriza o crédito a pessoas físicas, que têm respondido por uma parcela cada vez maior de suas receitas nos últimos anos. Dadas essas mudanças, os NPLs declinaram para 3,95%, versus 7,85% um ano antes, provocando uma redução de 12% nas despesas com provisão para créditos de liquidação duvidosa.

Apesar da melhor qualidade da carteira de crédito, o BMB ainda tem um mix de negócios mais concentrado que a média da indústria. Em junho de 2021, cerca de 60% da carteira de crédito da entidade estava alocada em empréstimos consignados. Além disso, devido à sua pequena escala e à sua geração interna de capital historicamente baixa, as pressões competitivas podem continuar ameaçando sua capacidade de gerar receitas estáveis no curto e médio prazo. Apesar disso, entendemos que o banco apresenta um longo histórico e expertise no segmento de crédito consignado, além de uma boa oferta de produtos para pessoas físicas e PMEs. Adicionalmente, o banco continua promovendo iniciativas para diversificar suas fontes de receitas, como investimentos no negócio de cartões de crédito e corretagem de seguros.

Acreditamos que o BMB tem mantido uma abordagem prudente com relação à liquidez na pandemia. Em junho de 2021, seus ativos líquidos ampliados equivaliam a R\$ 2,7 bilhões, suficientes para cobrir em 4,2 vezes suas obrigações de atacado de curto prazo, que somavam R\$ 658 milhões. O BMB manteve liquidez adequada nos últimos anos e esperamos que continue dessa maneira. Além disso, não prevemos nenhuma alteração em seu nível de liquidez, dado que grande parte das captações do banco é por meio de investidores individuais, que são uma fonte de funding (captação de recursos) mais estável. A instituição também vem elevando a participação de depósitos a prazo na sua base de captação, que, em junho de 2021, já representavam quase 83% da base de funding, versus 75% em junho de 2020.

Perspectiva

A perspectiva estável do nosso rating do BMB reflete nossa visão de que os fatores de crédito do banco devem permanecer inalterados nos próximos 12 meses. Esperamos que o banco continue melhorando gradualmente seu perfil financeiro sem piora na qualidade de ativos. Acreditamos

Comunicado à Imprensa: Rating do Banco Mercantil do Brasil S.A. elevado para 'brA', refletindo melhora na qualidade de ativos; perspectiva estável

também que o BMB deverá manter índices adequados de liquidez e capital regulatório confortavelmente acima do mínimo exigido.

Cenário de elevação

Poderemos elevar nosso rating do BMB nos próximos 12 meses se o banco continuar expandindo seus negócios com foco no segmento de pessoa física, melhorando consistentemente sua lucratividade e superando seus pares na mesma categoria de rating. Uma elevação também dependeria da capacidade do banco de manter suas perdas de crédito controladas e boas métricas de qualidade de ativos, principalmente em sua carteira de PMEs, que vem se reduzindo nos últimos anos.

Cenário de rebaixamento

Poderemos rebaixar nossos ratings do BMB caso sua carteira de crédito seja afetada por um maior apetite por risco refletido em um forte crescimento desta carteira, gerando uma deterioração acima do esperado na qualidade de seus ativos e, conseqüentemente, em seu perfil financeiro. Também poderemos rebaixar nossos ratings caso o banco aumente substancialmente sua concentração de receitas, criando forte dependência do crédito consignado.

TABELA DE CLASSIFICAÇÃO DE RATINGS

Rating de Crédito de Emissor	
Escala Nacional Brasil	brA/Estável/--
Âncora	
Posição de negócios	Moderada
Capital e rentabilidade	Fraca
Posição de risco	Moderada
Funding e liquidez	Abaixo da Média e Adequada
Suporte	
Suporte GRE*	0
Suporte do governo	0
Suporte do grupo	0
Suporte soberano	0
Fatores adicionais	
	0

*Sigla em inglês para entidades vinculadas ao governo

Comunicado à Imprensa: Rating do Banco Mercantil do Brasil S.A. elevado para 'brA', refletindo melhora na qualidade de ativos; perspectiva 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.standardandpoors.com.br 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.standardandpoors.com. Utilize a caixa de pesquisa localizada na coluna à esquerda no site.

Critérios e Artigos Relacionados

Critérios

- [Critério Geral: Metodologia de rating de grupo](#), 1 de julho de 2019.
- [Metodologia de ratings de crédito nas escalas nacionais e regionais](#), 25 de junho de 2018.
- [Metodologia de estrutura de capital ajustado pelo risco](#), 20 de julho de 2017.
- [Métricas Quantitativas para a Avaliação de Bancos Globalmente: Metodologia e Premissas](#), 17 de julho de 2013.
- [Metodologia e premissas para avaliação do risco da indústria bancária de um país](#), 9 de novembro de 2011.
- [Bancos: Metodologia e Premissas de Rating](#), 9 de novembro de 2011.
- [Princípios dos Ratings de Crédito](#), 16 de fevereiro de 2011.

Artigos

- [Definições de Ratings da S&P Global Ratings](#)
- [Avaliação do Risco da Indústria Bancária \(BICRA\): Brasil](#), 15 de junho de 2021

EMISSIONOR	DATA DE ATRIBUIÇÃO DO RATING INICIAL	DATA DA AÇÃO ANTERIOR DE RATING
BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.		
<i>Rating de Crédito de Emissor</i>		
Escala Nacional Brasil	04 de outubro de 2005	08 de abril de 2020

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](#)

Comunicado à Imprensa: Rating do Banco Mercantil do Brasil S.A. elevado para 'brA', refletindo melhora na qualidade de ativos; perspectiva estável

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](https://www.spglobal.com/ratings/pt)", 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, 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.

Comunicado à Imprensa: Rating do Banco Mercantil do Brasil S.A. elevado para 'brA', refletindo melhora na qualidade de ativos; perspectiva estável

Copyright © 2021 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 COMERCIALIZABILIDADE, 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 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/usratingfees.

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