

Fitch Publica Rating Nacional ‘BB(bra)’ do Banco Mercantil do Brasil; Perspectiva Estável

Fitch Ratings – Rio de Janeiro, 24 de abril de 2019: A Fitch Ratings publicou, hoje, os ratings nacionais de longo e de curto prazos do Banco Mercantil do Brasil S.A. (BMB), conforme a seguir:

-- Rating Nacional de Longo Prazo ‘BB(bra)’, Perspectiva Estável;

-- Rating Nacional de Curto Prazo ‘B(bra)’.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS

Os ratings nacionais do BMB refletem os desafios, a longo prazo, da maturação de seu atual modelo de negócio e franquia e de contínua melhora de seus resultados, capaz de elevar sua base de capital e sustentar o crescimento. O banco ainda carrega em seu balanço operações originadas no passado que apresentam elevados níveis de inadimplência.

Os ratings do BMB já incorporam a recente melhora do seu perfil financeiro, evidenciada pela elevação de seus indicadores de rentabilidade e capitalização, além da redução no apetite por riscos no segmento de pequenas e médias empresas (PMEs), que no passado apresentou forte deterioração, e o desenvolvimento de suas operações de crédito consignado e crédito pessoal. Os ratings retratam, ainda, sua ampla base de clientes, que lhe proporciona uma estável base de captação, com custo relativamente mais baixo se comparado a outros bancos de mesmo porte, além da sua alta liquidez.

Apesar do longo histórico no mercado brasileiro, o atual modelo de negócios do BMB é relativamente recente, com alterações relevantes nos últimos anos. A partir de 2009, após vencer um leilão que garantiu a exclusividade no atendimento a beneficiários – aposentados e pensionistas, do Instituto Nacional do Seguro Social (INSS) por cinco anos, o banco passou a focar o atendimento a estes clientes, nos estados de Minas Gerais (MG) e São Paulo (SP) – exceto capital. A renovação do contrato, em 2014, por mais cinco anos, fortaleceu a nova estratégia, e acelerou o processo de reorganização interna e de sua rede de agências. Entretanto, a Fitch considera que a dependência na renovação do contrato no futuro é um limitador para sua avaliação do perfil da companhia. Nos últimos anos, o banco tem adotado medidas mais restritivas ao segmento de pequenas e médias empresas (PMEs), que deve representar 30% do total da carteira de crédito a curto e médio prazos.

Em 2018, o BMB apresentou melhora de rentabilidade, com indicador de resultado operacional / ativos ponderados pelo risco de 3,2%, de 1,8% e 0,9% em 2017 e 2016 respectivamente. Diferentemente de anos anteriores, os resultados de 2018 não foram beneficiados de forma expressiva por cessões de crédito, principalmente daquelas originadas por correspondentes, como aconteceu até 2017. Apesar da melhora, a rentabilidade do BMB continuará pressionada nos próximos períodos por conta dos desafios na escala de suas operações e por conta dos custos fixos associados a essa estratégia, além de sua carteira de PMEs, que ainda pode apresentar deterioração.

A Fitch considera positivas as estratégias de reforço de capital e desalavancagem do banco. Em dezembro de 2018, o índice de capital nível 1 se elevou para 10,34%, de 8,97% em dezembro de 2017, em função principalmente da capitalização de BRL60 milhões no terceiro trimestre de 2018. O índice de Nucleo de Capital Fitch (FCC) era de 11,7%, de 11,5% no mesmo período. Entretanto, a base de capital do BMB continuará pressionada e abaixo da média de seus pares. Isso porque a geração de resultados ainda não se mostra capaz de formar um colchão robusto de capital para desenvolver o atual modelo de negócios, além de limitar a capacidade de absorção de perdas do banco.

A Fitch destaca que apesar da tendência de queda observada na inadimplência, os indicadores do BMB devem permanecer elevados nos próximos períodos, principalmente em função da carteira de PMEs. Os créditos classificados na faixa de risco D-H, do Banco Central, representavam altos 21,1% de sua carteira ao

final de 2018, contra 23,6% em 2017 e 2016. No mesmo período, os créditos em atraso há mais de noventa dias mostram sinais de melhora, passando de 12% ao final de 2016, para 7,9% em 2018, impactados positivamente pela melhora da inadimplência no segmento de PMEs, de 19,3% para 9,5% no mesmo período.

O BMB conta com uma ampla base de clientes, o que lhe garante estrutura de captação mais pulverizada e a um custo menor se comparado a seus pares. Em dezembro de 2018, a base de captação do BMB era composta principalmente por certificados de depósitos bancários (CDBs), distribuídos, sobretudo, por meio de sua rede de agências a clientes. A Fitch considera a atual posição de liquidez do BMB confortável, dado o porte do banco e suas perspectivas de crescimento a curto e médio prazos. Os ativos líquidos totalizavam BRL2,65 bilhões ou altos 150% do total das captações com vencimentos inferiores a um ano em 2018, de BRL2,59 bilhões ou 144% em 2017.

SENSIBILIDADES DOS RATINGS

Ação de Rating Positiva: Ações positivas são limitadas a médio prazo, uma vez que os ratings do BMB já consideram as características e riscos de seu atual modelo de negócios e perfil financeiro. À medida que os atuais índices de rentabilidade do banco se mostrem sustentáveis, acompanhados da melhora contínua de seus indicadores de capitalização e de qualidade de ativos, os ratings podem ser beneficiados.

Ação de Rating Negativa: Uma piora na geração interna de capital e / ou aumento substancial de seu apetite por risco que reduza a ainda apertada base de capital, posicionando seu índice FCC abaixo de 10%, poderão levar a ações de rating negativas. Resultados negativos não esperados também podem pressionar os ratings. Além disso, a Fitch ressalta que a não renovação da licitação garantindo a exclusividade no atendimento a beneficiários do INSS poderia colocar em questão a sustentabilidade do principal modelo de negócios do banco a longo prazo, o que poderia resultar em uma ação de rating negativa.

Contatos:

Analista principal

Pedro Carvalho

Analista sênior

+55-21 4503-2602

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Av. Barão de Tefé, 27, sala 601

Saúde - Rio de Janeiro - RJ CEP: 20220-460

Analista secundário

Jean Lopes

Diretor

+55-21 4503-2617

Presidente do comitê de rating:

Rolando Martinez

Diretor sênior

+503 2516-6619

Relações com a Mídia: Jaqueline Carvalho, Rio de Janeiro, Tel.: +55 21 4503-2623, E-mail: jaqueline.carvalho@thefitchgroup.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 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.

A Fitch utilizou, para sua análise, informações financeiras disponíveis até 26 de fevereiro de 2019.

Histórico dos Ratings:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 18 de abril de 2019.

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 sua página na Internet, no endereço eletrônico: https://www.fitchratings.com/site/dam/jcr:015e95de-5c3f-41c8-b679-b47388194d17/CVM_Form_Referencia_2018.pdf

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 (12 de outubro de 2018);

-- Metodologia de Ratings em Escala Nacional (18 de julho de 2018).

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. 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 © 2019 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).

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. 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.