

Tear Sheet

BRB - Banco de Brasília S.A.

2 de outubro de 2024

O que há de novo? O lucro líquido do **Banco de Brasília S.A.** (BRB) foi de R\$ 23 milhões no primeiro semestre de 2024, ou um retorno sobre patrimônio líquido (ROE - *return-on-equity*) anualizado de 1,8%, segundo dados do Banco Central do Brasil. O banco reportou um aumento nas provisões para créditos de liquidação duvidosa no mesmo período. Embora esperemos uma melhoria no lucro do banco no segundo semestre de 2024, ainda acreditamos que permanecerão modestos. Projetamos um ROE de 3%-4% para o ano inteiro, consideravelmente menor que os pares e a tendência histórica do BRB.

O índice de Basileia do banco era de 14,4% em junho de 2024, enquanto seu índice de capital de Nível I melhorou ligeiramente para 9,4%, ante 9,1% três meses antes. Além disso, em julho de 2024, o BRB anunciou um aumento de capital privado de R\$ 294 milhões e a venda de 49,9% de uma de suas subsidiárias, reconhecendo um prêmio na transação. No entanto, esperamos que os índices de capitalização permaneçam restritos, pois continuamos projetando rentabilidade modesta e gestão de capital agressiva. Projetamos que o índice de capital ajustado pelo risco (RAC - *risk-adjusted capital*) do BRB seja de 4%-5% nos próximos 12 meses, abaixo da média de 6% da indústria.

Por que isso é importante? O BRB tem o desafio de melhorar sua posição de capital para poder retomar sua estratégia de expansão. A expansão significativa do portfólio e a menor rentabilidade nos últimos anos prejudicaram sua capitalização: o índice de capital de Nível I do BRB caiu para 9,2% em dezembro de 2023, ante 12%-15% entre 2019-2021. Ademais, o índice de RAC da entidade caiu para 4,1% em dezembro de 2023, versus 5%-6% entre 2019 e 2022.

Acreditamos que o capital permanecerá restrito. No entanto, a melhoria de capital pode resultar de índices de rentabilidade consistentemente melhores. Ainda assim, margens mais estreitas e uma estrutura interna custosa têm sido a principal causa da queda na rentabilidade do BRB nos últimos anos. As margens foram menores devido aos *spreads* mais baixos em empréstimos com desconto em folha de pagamento (consignados) e à mudança no mix de portfólio do banco em meio à sua estratégia de expansão. O retorno sobre patrimônio líquido médio (ROAE - *return on average equity*) da instituição foi de cerca de 8% em 2023, o nível mais baixo desde 2015. Entre 2016 e 2020, o ROAE do BRB foi de, em média, quase 22%.

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

Tabela de Classificação de Ratings

SACP ¹ b			Suporte 0		Fatores Adicionais 0	
Âncora	bb+		Suporte ALAC ³	0	Rating de Crédito de Emissor Escala global B/Estável/B Escala Nacional Brasil brA+/Estável/brA-1	
Posição de negócio	Restrita	-2	Suporte GRE ⁴	0		
Capital e rentabilidade	Restrito	-1	Suporte do grupo	0		
Posição de risco	Moderada	-1	Suporte soberano	0		
Funding	Adequado	0				
Liquidez	Adequada	0				
Ajuste de CRA ²	0					

¹Perfil de crédito individual (SACP - *Stand-Alone Credit Profile*). ²Ajuste de análise de ratings comparáveis (CRA - *Comparable Ratings Analysis*). ³Capacidade adicional de absorver perdas (ALAC - *Additional Loss Absorbing Capacity*). ⁴Entidade vinculada ao governo (GRE - *Government-Related Entity*)

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 sua 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 melhoria sustentável na rentabilidade, combinada com um baixo pagamento de dividendos e um moderado crescimento de crédito.

Principais métricas

BRB - Banco de Brasília S.A. - Principais índices e projeções*

	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-			
(%)	2022R	2023R	2024P	2025P
Crescimento das receitas operacionais (%)	-1,1	5,2	13,0-16,0	9,0-12,0
Crescimento dos empréstimos a clientes (%)	44,2	-0,2	7,0-9,0	9,0-11,0
Crescimento dos ativos totais (%)	30,8	18,6	6,0-8,0	9,0-12,0
Resultado de intermediação financeira líquida/Ativos remunerados médios (NIM) (%)	7,3	6,8	6,75-7,25	7,0-7,5
Índice de custos versus receitas (%)	80,2	76,3	70,0-75,0	68,5-72,5
Retorno sobre patrimônio líquido (%)	12,3	8,2	3,0-4,0	6,5-7,5
Novas provisões para créditos de liquidação duvidosa / Média dos empréstimos a clientes (%)	1,7	2,2	3,5-4,0	3,0-3,5
Empréstimos problemáticos brutos / Empréstimos a clientes (%)	2,1	2,6	3,25-3,75	3,25-3,75
Créditos baixados como prejuízo líquidos de recuperação / Média dos empréstimos a clientes (%)	1,6	1,4	1,5-2,0	2,0-2,5
Índice de capital ajustado pelo risco (%)	5,3	4,1	4,0-5,0	4,0-5,0

*Todos os números foram ajustados pela S&P Global Ratings. R: Realizado. P: Projetado.

Principais estatísticas

Tabela 1

BRB - Banco de Brasília S.A. - Principais indicadores

	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-				
R\$ milhões	2023	2022	2021	2020	2019
Ativos ajustados	48.919,1	41.277,9	31.539,9	25.191,0	16.896,0
Empréstimos a clientes (bruto)	31.221,2	31.297,8	21.709,1	16.178,1	11.001,4
Patrimônio líquido ajustado	2.037,2	2.261,9	2.240,2	1.704,6	1.512,3
Receitas operacionais	3.415,5	3.247,1	3.284,6	3.015,1	2.641,8
Lucro líquido ajustado	235,2	166,0	106,9	486,3	452,3

Tabela 2

BRB - Banco de Brasília S.A. - Posição de negócio

	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-				
(%)	2023	2022	2021	2020	2019
Participação no volume de empréstimos no país de origem	0,6	0,6	0,5	0,4	0,3
Participação no volume de depósitos no país de origem	0,6	0,6	0,4	0,4	0,4
Retorno sobre patrimônio líquido médio	8,2	12,3	26,5	24,2	27,0

Tabela 3

BRB - Banco de Brasília S.A. - Capital e rentabilidade

	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-				
(%)	2023	2022	2021	2020	2019
Índice de capital de Nível I	9,5	9,1	14,1	13,2	14,6
Índice S&P RAC antes do impacto da diversificação	4,1	5,3	5,7	5,1	6,1
Índice S&P RAC após o impacto da diversificação	3,6	4,5	4,7	4,4	5,1
Patrimônio líquido ajustado / Capital ajustado total	82,1	88,0	89,8	96,9	100,0
Receita operacional antes de provisão / Média dos ativos	1,8	1,8	2,8	4,6	4,8
Lucro líquido ajustado / Média dos ativos administrados	0,5	0,5	0,4	2,3	2,8

Tabela 4

BRB - Banco de Brasília S.A. - Posição de risco

	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-				
(%)	2023	2022	2021	2020	2019
Crescimento dos empréstimos a clientes	(0,2)	44,2	34,2	47,1	28,7
Ajuste da diversificação total / Índice S&P RWA (ativos ponderados pelo risco) antes do impacto da diversificação	16,3	18,4	19,6	17,4	20,1
Ativos administrados totais / Patrimônio ajustado (x)	24,1	18,3	14,1	14,9	11,3
Novas provisões para créditos de liquidação duvidosa / Média dos empréstimos a clientes	2,2	1,7	3,6	1,7	1,4
Créditos baixados como prejuízo líquidos de recuperação / Média dos empréstimos a clientes	1,4	1,6	0,6	0,0	0,9
Empréstimos problemáticos brutos / Empréstimos a clientes	2,6	2,1	3,2	1,6	1,7
Reservas para créditos de liquidação duvidosa / Empréstimos problemáticos (bruto)	95,7	109,9	133,2	172,0	213,9

Tabela 5

BRB - Banco de Brasília S.A. - Funding e liquidez

	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-				
(%)	2023	2022	2021	2020	2019
Depósitos de clientes / Base de funding	90,7	89,5	82,9	77,5	88,4
Empréstimos a clientes (líquido) / Depósitos totais	76,5	96,9	99,0	98,7	89,3
Índice de captação de longo prazo	95,7	94,8	89,2	83,9	94,2
Índice de funding estável	122,2	102,7	98,7	102,8	110,5
Funding de atacado de curto prazo/ Base de funding	4,5	5,6	12,0	17,7	6,6
Ativos líquidos ampliados / Funding de atacado de curto prazo (x)	6,2	3,2	2,0	1,9	4,4
Ativos líquidos ampliados / Ativos totais	25,2	15,1	19,6	26,7	23,1
Ativos líquidos ampliados / Depósitos de cliente	31,1	19,9	29,6	42,5	33,1
Ativos líquidos ampliados / Depósitos de cliente de curto prazo	34,0	18,2	22,2	31,0	40,4
Funding de atacado de curto prazo / Funding de atacado (%)	44,2	49,6	65,9	77,5	56,8

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 mencionados neste relatório são disponibilizados no site público da S&P Global Ratings em www.spglobal.com/ratings.

Critérios Relacionados

- [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 e premissas de avaliação do risco da indústria bancária de um país](#), 9 de dezembro de 2021.
- [Metodologia de avaliação de instituições financeiras](#), 9 de dezembro de 2021.
- [Princípios ambientais, sociais e de governança nos ratings de crédito](#), 10 de outubro de 2021.
- *General Criteria: Methodology For Linking Long-Term And Short-Term Ratings*, 7 de abril de 2017
- [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.

Tabela Detalhada de Ratings (Em 2 de outubro de 2024)

BRB - Banco de Brasília S.A.

Rating de Crédito de Emissor	B/Estável/B
<i>Escala Nacional Brasil</i>	brA+/Estável/brA-1

Histórico do Rating de Crédito de Emissor

17-Jul-2024	B/Estável/B	
26-Set-2023	B+/Negativa/B	
20-Mar-2020	B+/Estável/B	
17-Jul-2024	<i>Escala Nacional Brasil</i>	brA+/Estável/brA-1
26-Set-2023	brAA-/Negativa/brA-1+	
20-Mar-2020	brAA/Estável/brA-1+	

Rating soberano

Brasil

Rating de Crédito de Emissor	BB/Estável/B
<i>Escala Nacional Brasil</i>	brAAA/Estável/--

* A menos que observado em contrário, os ratings neste relatório referem-se a ratings na escala global. Os ratings de crédito da S&P Global Ratings na escala global são comparáveis entre países. Os ratings de crédito da S&P Global Ratings em escala nacional referem-se a devedores ou obrigações de um país específico. Ratings de emissão ou de dívidas podem incluir dívidas garantidas por outra entidade e dívidas avaliadas garantidas por uma entidade.

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 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 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.