



RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Atribui, Pela Primeira Vez, Ratings 'AA+(bra)'/F1+(bra)' ao Banco BBC; Perspectiva Estável

Brazil Wed 28 Feb, 2024 - 3:15 PM ET

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 28 Feb 2024: A Fitch Ratings atribuiu, hoje, pela primeira vez, o Rating Nacional de Longo Prazo 'AA+(bra)' e o Rating Nacional de Curto Prazo 'F1+(bra)' ao Banco Brasileiro de Crédito S.A. (Banco BBC). A Perspectiva do Rating Nacional de Longo Prazo é Estável.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

Ratings Movidos Pelo RSC: Os ratings nacionais do Banco BBC são movidos por seu Rating de Suporte do Controlador (RSC) implícito e se baseiam na visão da Fitch sobre a alta capacidade e elevada propensão de suporte, em caso de necessidade, de seu controlador, a Simpar S.A. (Simpar, IDRs – *Issuer Default Ratings* – Ratings de Inadimplência do Emissor em Moedas Estrangeira e Local 'BB'/Perspectiva Estável e Rating Nacional de Longo Prazo 'AAA(bra)'/Perspectiva Estável). A capacidade reflete a opinião da Fitch em relação à qualidade de crédito do controlador, enquanto a propensão é movida principalmente pelo papel complementar desempenhado pelo banco dentro das operações das diversas verticais de seu grupo.

Capacidade de Suporte: Os ratings incorporam, ainda, a adequada capacidade de suporte de seu acionista, já que uma eventual necessidade de suporte por parte do Banco BBC seria administrável para a sua matriz. O grupo Simpar é um dos líderes do setor de locação e logística no Brasil, contando com sólido desempenho e diversificado portfólio de serviços nas suas diversas unidades de negócio.

Propensão a Suporte: A elevada propensão a suporte resulta da importância estratégica do Banco BBC, refletindo seu papel complementar no suporte das operações principais de seu grupo. Desde que se tornou banco em 2021, o Banco BBC mantém o foco no financiamento de veículos leves e pesados, novos e usados, vendidos pelas diversas empresas que

compõem o grupo Simpar. O banco opera com apoio da rede de concessionárias do grupo, e lojas de seminovos (Movida e Vamos), sendo estes seus principais canais de operação. Ao final de 2023, o banco reportou carteira de crédito de BRL760 milhões, crescimento de 63% no comparativo anual, distribuído entre operações de veículos leves (42%) e pesados (58%). As operações de leasing ainda representam 21,4% da carteira (45,8% em 2022), com tendência de redução à medida que suas operações de Crédito Direto ao Consumidor (CDC) crescem. A propensão a suporte também resulta do alto nível de integração operacional com a controladora. Para a Fitch, há forte evidência de possibilidade de suporte por parte de seu controlador, conforme documento recebido pela agência.

Perfil Financeiro em Evolução: O perfil financeiro do Banco BBC não tem impacto direto sobre os ratings, mas é relevante e tem moderada influência na análise da propensão de suporte. A Fitch destaca que este tem apresentado evoluções positivas desde a transformação da instituição em banco, em 2021.

Atingimento de Resultados Operacionais Positivos: Historicamente, o Banco BBC tem apresentado resultados adequados. O prejuízo reportado em 2022 reflete a mudança de estratégia a partir da obtenção da licença bancária em 2021 e o rápido crescimento das operações de crédito, que exigiu investimentos relevantes em diversas frentes. Adicionalmente, o novo modelo de negócios resultou na necessidade de abertura de novas linhas de captação, elevando expressivamente os custos de captação vis a vis a estratégia anterior, de leasing, suportado por captações intragrupo. A partir do segundo semestre de 2023, o Banco BBC atingiu seu ponto de equilíbrio, reflexo das boas margens financeiras, inadimplência controlada e menores custos adicionais para alavancar as operações. A Fitch destaca que com os ganhos de escala, redução esperada nos custos de captação e maior *cross-selling* de produtos, espera-se que os resultados do Banco BBC continuem se elevando nos próximos períodos.

Baixa Inadimplência: Em função de seu curto histórico como banco e do forte crescimento de suas operações, os indicadores de inadimplência do Banco BBC têm apresentado melhora. O banco fechou 2023 com índice de créditos entre os níveis 'D-H' (de acordo com a faixa de risco do Banco Central) próximo a 3,7%, ante a média de 9,8% entre 2020-2022. No mesmo período, o banco reportou índice de créditos em atraso acima de noventa dias (na sigla em inglês, NPLs – *non-performing loans*) próximo a 2,1%, de 3,1% em 2022. Nota-se que, apesar dos bons índices, as métricas de inadimplência do banco ainda sofrem com a relativa concentração entre seus maiores clientes. O Banco BBC reportava índice de cobertura de créditos duvidosos próximo a 68,2% (119% de seus NPLs), patamar adequado e próximo ao de seus pares.

Crescimento suportado por Capitalizações e Liquidez Adequada: Por conta da mudança de estratégia e do início das operações como banco, o Banco BBC vem recebendo aportes de capital, BRL145 milhões nos últimos quatro anos. Apesar da retomada de resultados positivos (em 2023) após a mudança na estratégia, a Fitch considera que novos aportes serão necessários nos próximos anos – já previstos dentro do plano de negócios do Banco BBC, de forma a sustentar as perspectivas de crescimento do banco. Ao final de 2023, o Banco BBC reportava Basileia (integralmente composto por CET1) de 17,5%. Sua estrutura de captação é composta, em sua maioria, por depósitos a prazo, além do saldo residual de letras de arrendamento mercantil, junto a empresas ligadas. Desde 2022, o Banco BBC tem firmado parcerias com diversas corretoras na distribuição de seus produtos de captação, de forma a elevar a sua base de aplicadores, elevando também o seu prazo médio, integralmente realizada sem liquidez. Em relação ao caixa, o banco adota metodologia própria para cálculo mínimo de sua liquidez. Ao final de 2023, a liquidez do Banco BBC se situava próxima a BRL111 milhões ou 12% de seus ativos.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento:

- Rebaixamento dos ratings da Simpar;
- Mudança na propensão de a Simpar prover suporte ao banco.

Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Positiva/Elevação:

- A longo prazo, os Ratings Nacionais do Banco BBC poderão ser elevados caso haja uma elevação, na visão da Fitch, da propensão a suporte, derivada do aumento da importância e representatividade das operações do banco dentro dos resultados do grupo.

DATA DO COMITÊ DE RATING RELEVANTE

22 February 2024

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 Brasileiro de Crédito S.A. (BBC).

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:

Banco Brasileiro de Crédito S.A. (BBC)

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 28 de fevereiro de 2024.

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' e em 'www.fitchratings.com/brasil'.

A Fitch Ratings Brasil Ltda., ou partes a ela relacionadas, pode ter fornecido outros serviços à entidade classificada no período de 12 meses que antecede esta ação de rating de crédito. A lista de outros serviços prestados às entidades classificadas está disponível em <https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil/exigencias-regulatorias/outros-servicos>. A prestação deste serviço não configura, em nossa opinião, conflito de interesses em face da classificação de risco de crédito.

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 de Rating de Bancos (1º de setembro de 2023);

-- Metodologia de Ratings em Escala Nacional (22 de dezembro de 2020).

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ↕	RATING ↕		
Banco Brasileiro de Credito S.A	Natl LT	AA+(bra) Rating Outlook Stable	New Rating
	Natl ST	F1+(bra)	New Rating

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Pedro Carvalho

Director

Analista primário

+55 21 4503 2602

pedro.carvalho@fitchratings.com

Fitch Ratings Brasil Ltda.

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

Igor Melo

Senior Analyst

Analista secundário

+55 21 3957 3602

igor.melo@fitchratings.com

Monica Ibarra Garcia

Senior Director

Presidente do Comitê

+52 81 4161 7050

monica.ibarragarcia@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS**Jaqueline Carvalho**

Rio de Janeiro

+55 21 4503 2623

jaqueline.carvalho@thefitchgroup.com

Informações adicionais estão disponíveis em www.fitchratings.com**PARTICIPATION STATUS**

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

APPLICABLE CRITERIA[National Scale Rating Criteria \(pub. 22 Dec 2020\)](#)[Bank Rating Criteria \(pub. 01 Sep 2023\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)**ADDITIONAL DISCLOSURES**[Solicitation Status](#)[Endorsement Policy](#)**ENDORSEMENT STATUS**

Banco Brasileiro de Credito S.A

-

DISCLAIMER & COPYRIGHT

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>. Além disso, as

definições de cada escala e categoria de rating, incluindo definições referentes a inadimplência, podem ser acessadas em <https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil>, em definições de ratings, na seção de exigências regulatórias. Os ratings públicos, critérios e metodologias publicados estão permanentemente disponíveis neste website. 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 website, na seção "código de conduta". Os interesses relevantes de diretores e acionistas estão disponíveis em <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. A Fitch pode ter fornecido outro serviço autorizado ou complementar à entidade classificada ou a partes relacionadas. Detalhes sobre serviço autorizado, para o qual o analista principal está baseado em uma empresa da Fitch Ratings (ou uma afiliada a esta) registrada na ESMA ou na FCA, ou serviços complementares podem ser encontrados na página do sumário do emissor, no website da Fitch.

Ao atribuir e manter ratings e ao produzir outros relatórios (incluindo informações sobre projeções), a Fitch conta com informações factuais recebidas 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 uma verificação adequada destas informações de fontes independentes, à medida que estas fontes estejam disponíveis com determinado grau 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 da natureza da informação pública envolvida, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade de verificações preexistentes 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. A Fitch Ratings realiza ajustes frequentes e amplamente aceitos nos dados financeiros reportados, de acordo com as metodologias relevantes e/ou padrões do setor, de modo a prover consistência em termos de métricas financeiras para entidades do mesmo setor ou classe de ativos.

A faixa completa de melhores e piores cenários de ratings de crédito para todas as categorias de rating varia de 'AAA' a 'D'. A Fitch também fornece informações sobre os melhores cenários de elevação de rating e os piores cenários de rebaixamento de rating (definidos como o 99º percentil de transições de rating, medidos em cada direção) para ratings de crédito internacionais, com base no desempenho histórico. Uma média simples entre classes de ativos apresenta elevações de quatro graduações no melhor cenário de elevação e de oito graduações no pior cenário de rebaixamento no 99º percentil. Os melhores e piores cenários de rating específicos do setor estão listados detalhadamente em <https://www.fitchratings.com/site/re/10238496>

As informações neste relatório são fornecidas "tais como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia, e a Fitch não garante ou atesta que um relatório ou seu conteúdo atenderá qualquer requisito de quem o recebe. 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 da 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 o rating dos 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 da distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizado para estes assinantes até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos.

Para 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 à utilização por pessoas que sejam clientes de varejo, nos termos da Lei de Sociedades (Corporations Act 2001).

A Fitch Ratings, Inc. está registrada na Securities and Exchange Commission dos EUA como uma “Nationally Recognized Statistical Rating Organization” (NRSRO – Organização de Rating Estatístico Reconhecida Nacionalmente). Algumas subsidiárias de ratings de crédito de NRSROs são listadas no Item 3 do NRSRO Form e, portanto, podem atribuir ratings de crédito em nome da NRSRO (consulte <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), mas outras subsidiárias de ratings de crédito não estão listadas no NRSRO Form (as “não-NRSROs”). Logo, ratings de crédito destas subsidiárias não são atribuídos em nome da NRSRO. Porém, funcionários da não-NRSRO podem participar da atribuição de ratings de crédito da NRSRO ou atribuídos em nome dela.

Copyright © 2024 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). Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados.

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

Os ratings de crédito internacionais da Fitch produzidos fora da União Europeia (UE) ou do Reino Unido, conforme o caso, são endossados para uso por entidades reguladas na UE ou no Reino Unido, respectivamente, para fins regulatórios, de acordo com os termos do Regulamento das Agências de Rating de Crédito da UE ou do Reino Unido (Alterações etc.) (saída da UE), de 2019 (EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019), conforme o caso. A abordagem da Fitch para endosso na UE e no Reino Unido pode ser encontrada na página de [Regulatory Affairs \(Assuntos Regulatórios\)](#) da Fitch, no site da agência. O status de endosso dos ratings de crédito internacionais é fornecido na página de sumário da entidade, para cada entidade classificada, e nas páginas de detalhes das transações, para transações de finanças estruturadas, no site da Fitch. Estas divulgações são atualizadas diariamente.