

Fitch Atribui Ratings ‘BB+’/‘BBB-/AAA’(bra) ao Banco BBM S.A.

Fitch Ratings - Rio de Janeiro, 3 de outubro de 2017: A Fitch Ratings atribuiu hoje os IDRs (Issuer Default Rating – Ratings de Probabilidade de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local ‘BB+’ (BB mais) e ‘BBB-’ (BBB menos), respectivamente, ao Banco BBM S.A. (BBM). Ambos os ratings estão em Perspectiva Negativa. Ao mesmo tempo, a agência atribuiu o Rating Nacional de Longo Prazo ‘AAA(bra)’, com Perspectiva Estável. A agência também atribuiu ao BBM o Rating de Suporte (RS) ‘3’ e o Rating de Viabilidade (RV) ‘bb-’ (bb menos). A relação completa das ações de rating encontra-se ao final deste comunicado.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS

IDRS, RATINGS NACIONAIS E RS

Os IDRs e o Rating Nacional do BBM são movidos pela expectativa de suporte do Bank of Communications Co, Ltd. (Bocom, IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira ‘A’, Perspectiva Estável e Rating de Viabilidade ‘bb-’ (bb menos)), que detém 80% de participação no banco. O IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira do BBM é limitado pelo Teto País ‘BB+’ (BB mais) do Brasil, enquanto o seu IDR de Longo Prazo em Moeda Local está dois graus acima dos IDRs de Longo Prazo do soberano (IDRs de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local ‘BB+’(BB mais) / Perspectiva Negativa), que é a maior graduação que a Fitch aplica às instituições financeiras brasileiras controladas por fortes acionistas estrangeiros. A Perspectiva Negativa dos IDRs de Longo Prazo do BBM reflete a dos ratings soberanos.

Na avaliação da Fitch, um eventual suporte do governo chinês ao Bocom se estenderia ao BBM, se necessário. Isto se baseia na opinião de que os reguladores chineses seriam favoráveis a um apoio do Bocom ao BBM e que qualquer necessidade nesse sentido seria irrelevante, em relação à capacidade de o Bocom prover suporte.

A Fitch considera o BBM uma subsidiária importante do Bocom, tendo em vista as potenciais sinergias entre as duas entidades, os planos de expansão do Bocom a longo prazo no Brasil e o elevado nível de integração administrativa e operacional. A análise da Fitch também contempla o capital e a captação amplamente fungíveis, a participação majoritária do Bocom na estrutura acionária do BBM, o esperado aumento da proporção de sua participação na captação, além dos planos de criação de uma nova marca para o BBM que combine a franquia do controlador com a da subsidiária local.

O Rating de Suporte do BBM reflete a moderada probabilidade de apoio do Bocom e está limitado em função do risco país do Brasil.

RV

O RV do BBM reflete sua moderada franquia no setor bancário brasileiro, altamente concentrado, assim como o seu modelo de negócio estável, embora especializado, focado no crédito corporativo. Também leva em consideração o apetite do banco por risco, que aumentou com a revisão de sua estratégia após a mudança no controle acionário, os indicadores de qualidade dos ativos, atualmente favoráveis e que podem, eventualmente, se deteriorar à medida que a expansão do crédito se estabilizar, a lucratividade satisfatória, a sólida capitalização que permitirá um rápido crescimento no próximo período de um a dois anos e capitalização e liquidez confortáveis, beneficiadas pelo suporte regular do Bocom. O RV também incorpora as limitações impostas pelo ambiente operacional ainda desafiador.

O BBM é um banco comercial de médio porte com foco no crédito corporativo. Sua participação de mercado é muito pequena, menos de 0,5% tanto no total de créditos, como no de depósitos do setor. Os empréstimos a empresas de médio e grande portes representam dois terços e um terço do total de créditos, respectivamente. A maior parte destes créditos é para capital de giro e financiamentos ao comércio exterior, com vencimento médio em torno de um ano. O banco também é atuante na estruturação e distribuição de dívidas, private banking e tesouraria. A captação se baseia no atacado, embora o braço de private banking,

em crescimento, responda por cerca de 40% da captação total e tenha ajudado a diversificar sua base de captação.

Segundo a estratégia revisada do BBM, a meta do banco é melhorar a lucratividade aumentando a alavancagem e expandindo o crédito corporativo, com foco particular em grandes empresas e em companhias chinesas em operação no Brasil. Como resultado, o BBM voltou a crescer em 2016, quando sua exposição ao risco de crédito (empréstimos, avais/fianças e títulos privados) aumentou 26%. No primeiro semestre de 2017, o crescimento foi de 46%.

Os indicadores de qualidade de ativos do BBM são sólidos, embora a carteira de crédito ainda deva amadurecer e, por essa razão, os atuais índices de provisionamento podem não refletir inteiramente as futuras taxas de provisão recorrentes. Dessa forma, a Fitch não acredita que o índice de provisões aumente acima da média dos pares, à medida que a carteira de crédito amadureça, tendo em vista os padrões de subscrição conservadores do banco, a crescente participação de tomadores corporativos, cujo risco de crédito é, em geral, inferior ao das empresas de menor porte e a natureza de curto prazo da carteira de crédito. Em junho de 2017, os créditos do BBM em atraso há mais de noventa dias correspondiam a apenas 0,4% do total da carteira (1,8% em 2016 e 1,1% em 2015), que é inferior à média do setor, de 3,6% nos créditos corporativos.

Os indicadores de lucratividade do BBM estão adequados e permaneceram amplamente estáveis desde 2013, com índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco de 1,7% em média, até junho de 2017. O aumento das despesas de provisão em 2016 e no primeiro semestre de 2017 (para 42% e 38% do resultado operacional antes do provisionamento, respectivamente) foi neutralizado por uma ligeira elevação na margem líquida de juros e pelo aumento da eficiência. Segundo sua estratégia revisada, o BBM objetiva melhorar a lucratividade, aumentando a alavancagem e aproveitando seus custos de captação mais baixos.

O banco tem sólida base de capital, constituída inteiramente de capital CET1. Em junho de 2017, os índices Núcleo de Capital Fitch e capital regulatório total eram de 17,7% e 17,9%, respectivamente (20,5% e 21,3%, respectivamente, em 2016). Os índices de capitalização continuarão caindo, à medida que a carteira de crédito aumentar, de acordo com as metas revisadas do banco. O limite interno mínimo do Bocom para o índice de capital regulatório total do BBM é de 12,5%, o qual o banco poderá alcançar no período de um a dois anos.

O BBM tem uma base de captação estável e adequada, beneficiada significativamente pelo suporte regular prestado pelo Bocom. Após a mudança de controle acionário, o banco recebeu recursos de baixo custo do novo acionista majoritário e seus custos de captação caíram acentuadamente. Em junho de 2017, os recursos do Bocom constituíram 12% do total, e o banco pode aumentá-los para a faixa de 20% a 30%, substituindo os depósitos a prazo de custo mais alto. O patamar de ativos líquidos do BBM é alto, embora esteja em tendência de queda, em linha com a estratégia do banco de aumentar a alavancagem e acelerar a concessão de crédito. Em junho de 2017, a relação créditos/depósitos do banco (incluindo letras financeiras) estava em adequados 99%.

SENSIBILIDADES DOS RATINGS

IDRS, RATINGS NACIONAIS E RATING DE SUPORTE

Os IDRs, Ratings Nacionais e o RS do BBM poderão ser afetados por qualquer mudança na avaliação da Fitch sobre a intenção de o Bocom prover suporte, ou por um rebaixamento dos ratings do controlador em vários graus.

RV

O RV do BBM poderá ser rebaixado, caso o seu índice Núcleo de Capital Fitch permaneça abaixo de 12%, ou se os seus créditos em atraso há mais de noventa dias continuarem acima de 5% do total de créditos por um período sustentável.

O RV do BBM poderá ser elevado se o banco consolidar a posição de mercado mediante sua nova estratégia no prazo planejado, preservando seus indicadores de crédito nos atuais patamares adequados.

RELAÇÃO COMPLETA DAS AÇÕES DE RATING

A Fitch atribuiu os seguintes ratings ao BBM:

- IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira: 'BB+' (BB mais); Perspectiva Negativa;
- IDR de Longo Prazo em Moeda Local: 'BBB-' (BBB menos); Perspectiva Negativa;
- IDR de Curto Prazo em Moeda Estrangeira: 'B';
- IDR de Curto Prazo em Moeda Local: 'F3';
- Rating Nacional de Longo Prazo: 'AAA(bra)'; Perspectiva Estável;
- Rating Nacional de Curto Prazo: 'F1+(bra)' (F1 mais (bra));
- Rating de Suporte '3';
- Rating de Viabilidade: 'bb-' (bb menos).

Contato:

Analista principal

Esin Celasun

Diretora

+55 21 4503 2626

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Praça XV de Novembro, 20 – 401 B

Rio de Janeiro - RJ - CEP: 20010-010

Analista secundário

Jean Lopes

Diretor

+55 21 4503 2617

Presidente do Comitê de Rating

Alejandro Garcia, CFA

Diretor-executivo

+1 212 908 9137

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

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 30 de junho de 2017.

Histórico dos Ratings:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 3 de outubro de 2017.

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 XII do Formulário de Referência, disponível em sua página na Internet, no endereço eletrônico: https://www.fitchratings.com.br/system/pages/299/Fitch_Form_Ref_2016.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' e em 'www.fitchratings.com.br'.

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 (25 de novembro de 2016).

Outra Metodologia Relevante:

-- Metodologia de Rating em Escala Nacional (7 de março de 2017).

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 © 2017 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 taxação 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.