

Comunicado à Imprensa

Perspectiva dos ratings do Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais S.A. - BDMG alterada para estável por menor risco de ativos; ratings reafirmados

19 de dezembro de 2019

Resumo

- O índice de inadimplência do Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais S.A. - BDMG vem melhorando significativamente à medida que as condições econômicas se recuperam. Em nossa visão, levando em consideração as tendências da economia e as altas provisões para créditos de liquidação duvidosa do banco, é menos provável que uma deterioração na qualidade dos ativos possa prejudicar seus resultados finais (*bottom-line*) e os níveis de capitalização.
- Portanto, alteramos a perspectiva dos ratings do BDMG de negativa para estável, bem como reafirmamos seus ratings de crédito de emissor de longo prazo 'B' na escala global e 'brA-' na Escala Nacional Brasil.
- A perspectiva estável reflete nossa visão de que os fatores da qualidade creditícia do banco devem permanecer inalterados nos próximos 12 meses.

Ações de Rating

São Paulo (S&P Global Ratings), 19 de novembro de 2019 – A S&P Global Ratings alterou hoje a perspectiva dos ratings do **Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais S.A. - BDMG** (BDMG), de negativa para estável. Também reafirmamos seus ratings de crédito de emissor de longo prazo 'B' na escala global e 'brA-' na Escala Nacional Brasil.

Fundamentos

A alteração da perspectiva leva em consideração nossa visão de diminuição no risco de haver mais piora no balanço patrimonial do BDMG devido à recente crise econômica brasileira. O índice de inadimplência do banco vem melhorando significativamente desde o primeiro trimestre de 2018, graças às suas práticas mais rigorosas de concessão de crédito e à melhora nas condições econômicas. Os empréstimos problemáticos (NPLs - *nonperforming loans*) e os créditos baixados como prejuízo líquidos de recuperação caíram para 2,7% e 2,4% em setembro de 2019, versus 5,0% e 7,4%, respectivamente, um ano antes. Além disso, o BDMG apresentou um alto índice de cobertura – provisões para créditos de liquidação duvidosa sobre NPLs – que atingiu cerca de 386% no mesmo período, ilustrando que sua capitalização está bem protegida contra uma

ANALISTA PRINCIPAL

Pedro Breviglieri
São Paulo
55 (11) 3039-9725
pedro.breviglieri
@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

volatilidade inesperada. Ademais, esperamos que a economia brasileira continue se recuperando nos próximos dois anos, suportando os esforços do banco para estabilizar as métricas de qualidade dos ativos e reduzir a necessidade de mais provisões. Portanto, acreditamos que uma deterioração na qualidade dos ativos que possa prejudicar os resultados *bottom-line* do banco e seus níveis de capitalização é menos provável.

Em nossa visão, o risco de ativos do banco permanece alto, visto que seus empréstimos reestruturados representavam 21% de seu portfólio de crédito em setembro de 2019. Além disso, suas 20 maiores exposições respondiam por 29% dos empréstimos totais, superiores às de seus pares. No entanto, acreditamos que o risco de haver uma piora na qualidade dos ativos, devido aos empréstimos reestruturados, diminuiu, e projetamos métricas de qualidade dos ativos estáveis nos próximos dois anos.

Por outro lado, esperamos que os resultados do BDMG permaneçam fracos, com o índice de retorno sobre patrimônio líquido (ROE - *return on equity*) entre 0%-3% nos próximos dois anos. Acreditamos que será um desafio para o banco estabilizar suas receitas operacionais, que vêm se reduzindo em razão de sua desalavancagem e da queda nas taxas de juros. O portfólio de empréstimos do BDMG contraiu-se novamente este ano à medida que suas práticas de concessão de crédito tornavam-se mais rigorosas, suas linhas de crédito com o BNDES diminuam e a demanda por crédito permanecia baixa. Também acreditamos que as pressões competitivas podem continuar ameaçando a capacidade da instituição de gerar receitas estáveis, o que pode prejudicar seu desempenho operacional nos próximos anos.

Perspectiva

A perspectiva estável dos ratings do BDMG reflete nossa visão de que os fatores de sua qualidade creditícia permanecerão inalterados nos próximos 12 meses. Esperamos que os resultados do banco permaneçam mais fracos do que a média da indústria, com o ROE entre 0%-3% nos próximos dois anos, apesar da melhora nas métricas de qualidade dos ativos. Contudo, estimamos que o banco manterá sólidas métricas de capitalização, com o índice de capital ajustado pelo risco (RAC - *risk-adjusted capital*) em torno de 12,5%-13,0% nos próximos dois anos.

Cenário de rebaixamento

Poderemos rebaixar os ratings do BDMG se seu portfólio de crédito e receitas caírem significativamente, tornando-o mais vulnerável às condições operacionais adversas.

Cenário de elevação

Poderemos elevar os ratings se a qualidade dos ativos do banco melhorar materialmente, com uma redução notável no volume de empréstimos reestruturados. Devido à natureza de longo prazo do seu portfólio de crédito, acreditamos que uma elevação nos ratings do BDMG é improvável nos próximos anos.

TABELA DE CLASSIFICAÇÃO DE RATINGS

BANCO DE DESENVOLVIMENTO DE MINAS GERAIS S.A. - BDMG	
Ratings de Crédito de Emissor	
Escala global	B/Estável/--
Escala Nacional Brasil	brA-/Estável/--
SACP	
Âncora	b
Posição de negócios	bb+
Capital e rentabilidade	Fraca (-2)
Posição de risco	Forte (+1)
Funding e liquidez	Fraca (-2)
	Abaixo da média e adequada (-1)
Suporte	0
Suporte GRE*	0
Suporte de grupo	0
Suporte soberano	0
Fatores adicionais	0
*Sigla em inglês para entidades vinculadas ao governo	

S&P Global Ratings

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](#), 1º 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
- [Ratings de Entidades Vinculadas a Governos \(GRES, na sigla em inglês para Government-Related Entities\): Metodologia e Premissas](#), 25 de março de 2015
- [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
- [Uso de CreditWatch e Perspectivas](#), 14 de setembro de 2009

EMISSOR	DATA DE ATRIBUIÇÃO DO RATING INICIAL	DATA DA AÇÃO ANTERIOR DE RATING
BANCO DE DESENVOLVIMENTO DE MINAS GERAIS S.A. - BDMG		
<i>Ratings de Crédito de Emissor</i>		
Escala Nacional Brasil	23 de novembro de 2012	18 de março de 2019

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 \(seção de Revisão de Ratings de Crédito\)](#)
- [Política de Monitoramento](#)

Conflitos de interesse potenciais da S&P Global Ratings

A S&P Global Ratings publica a lista de conflitos de interesse reais ou potenciais em "[Conflitos de Interesse — Instrução Nº 521/2012, Artigo 16 XII](#)" seção em www.standardandpoors.com.br.

Faixa limite de 5%

A S&P Global Ratings Brasil publica em seu Formulário de Referência apresentado em

http://www.standardandpoors.com/pt_LA/web/guest/regulatory/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.

S&P Global Ratings

Copyright © 2019 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 COMERCIALIZAÇÃO, 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 sites na www.standardandpoors.com (gratuito), e www.ratingsdirect.com e www.globalcreditportal.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.standardandpoors.com/usratingsfees.

Austrália

Standard & Poor's (Austrália) Pty. Ltd. conta com uma licença de serviços financeiros número 337565 de acordo com o Corporations Act 2001. Os ratings de crédito da Standard & Poor's e pesquisas relacionadas não tem como objetivo e não podem ser distribuídas a nenhuma pessoa na Austrália que não seja um cliente pessoa jurídica (como definido no Capítulo 7 do Corporations Act).

