Comunicado à Imprensa

Ratings do Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais S.A. elevados para 'B+' e 'brA+' por redução nos empréstimos renegociados; perspectiva estável

18 de novembro de 2024

Resumo

- O Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais S.A. (BDMG) reduziu sua carteira de empréstimos renegociados para os níveis pré-pandemia, mantendo métricas de qualidade de ativos gerenciáveis.
- Além disso, nos últimos 12 meses, o BDMG melhorou seu desempenho financeiro, mantendo métricas de capital sólidas e uma base de funding mais diversificada.
- Como resultado, elevamos nossos ratings do BDMG de 'B' para 'B+' na escala global e de 'brA' para 'brA+' na Escala Nacional Brasil.
- A perspectiva estável dos ratings de longo prazo reflete nossa visão de que o banco manterá um desempenho financeiro estável e continuará diversificando suas fontes de funding, enquanto mantém sua gestão prudente de liquidez.

Ação de Rating

São Paulo (S&P Global Ratings), 18 de novembro de 2024 - A S&P Global Ratings elevou hoje seu rating de crédito de emissor de longo prazo do BDMG na escala global de 'B' para 'B+'. Ao mesmo tempo, elevamos o rating de longo prazo do banco na Escala Nacional Brasil de 'brA' para 'brA+'. A perspectiva dos ratings em ambas as escalas é estável.

Fundamentos

Os empréstimos renegociados do BDMG caíram para níveis pré-pandemia, mitigando o risco de qualidade dos ativos. Dado seu papel como banco de desenvolvimento, o BDMG ofereceu diversas linhas de crédito e moratórias de empréstimos durante a pandemia. Como resultado, a porcentagem de empréstimos reestruturados aumentou sobremaneira para 32,5% do portfólio de crédito total em dezembro de 2020, ante 20% em dezembro de 2019. Desde então, o banco gerenciou efetivamente a qualidade de seus ativos nos últimos anos, monitorando de perto esses empréstimos e revisando políticas internas. Com isso, os empréstimos renegociados não se materializaram como perdas efetivas e vêm diminuindo. Em junho de 2024, os empréstimos reestruturados caíram para 15,2% do total de empréstimos, versus 21,1% em junho de 2023. Acreditamos que o monitoramento dessa carteira e a estrutura de garantias do BDMG mitiguem parcialmente o risco de perdas de crédito.

Analista principal

Letícia Marcante

São Paulo
55 (11) 3039-9730

leticia.marcante@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

O BDMG reportou retorno recorrente sobre o patrimônio líquido médio entre 5% e 6% nos últimos dois anos. O portfólio de empréstimos cresceu 10% no último ano. Em junho de 2024, atingiu R\$ 6,3 bilhões, ante R\$ 5,5 bilhões no mesmo período do ano passado. Em nossa opinião, isso indica um portfólio de crédito gerenciável. O BDMG também relatou empréstimos problemáticos (NPLs – nonperforming loans) estáveis, com média de 1,6% nos últimos cinco anos, consideravelmente abaixo da média do mercado. Também apresentou menores provisões para perdas de crédito devido à melhora da qualidade do portfólio. A melhora também foi impulsionada pela maior presença do banco na região. Portanto, acreditamos que o BDMG apresentou melhora em sua qualidade geral de crédito em comparação com seus pares avaliados com níveis de ratings similares.

Apesar das condições macroeconômicas desafiadoras no Brasil e das pressões para aumentar as taxas de juros, não esperamos uma redução de capital ou uma deterioração da carteira de crédito nos próximos dois anos.

O BDMG continua diversificando suas fontes de funding. O banco continua fortalecendo seu relacionamento com agências multilaterais de crédito internacionais, o que tem diversificado suas fontes de funding e diminuindo gradualmente a participação de recursos do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). Durante o segundo semestre de 2024, o banco garantiu US\$20 milhões em linhas de crédito do Asian Infrastructure Investment Banking (AIIB). Os recursos são destinados a projetos e negócios de geração de energia renovável que tenham conectividade com a Ásia. Apesar de positivas, consideramos as fontes de funding multilaterais mais voláteis comparadas aos depósitos de varejo.

Os ratings do BDMG refletem seu portfólio concentrado por região e métricas de capital acima da média. O banco está presente em 90% dos municípios de Minas Gerais e fornece principalmente capital de giro e empréstimos de longo prazo para empresas e municípios locais. Também incorporamos sua capitalização mais forte do que a de seus pares. Em junho de 2024, o índice de Basileia III do banco totalizava 24,7%, e em dezembro de 2023 seu índice de capital ajustado pelo risco (RAC - risk-adjusted capital) era de 12,9%. Esperamos que o índice RAC permaneça acima de 10,5% nos próximos dois anos.

Apesar das finanças fracas de Minas Gerais (CCC+/Estável/--; brBB/Estável/--), não esperamos uma intervenção negativa do estado no BDMG. Acreditamos que o estado, acionista controlador, não reduziu a flexibilidade financeira do banco, inclusive em períodos de estresse. Além disso, o BDMG não depende de suporte contínuo do governo, e acreditamos que a Lei de Responsabilidade Fiscal e as regulamentações bancárias protegem a entidade de uma potencial intervenção do estado.

Perspectiva

A perspectiva estável reflete a visão da S&P Global Ratings de que os ratings do BDMG permanecerão inalterados pelos próximos 12 meses. Apesar das altas perspectivas de crescimento do banco, esperamos que seus índices de capital permaneçam acima da média do setor, com liquidez adequada e desempenho financeiro estável. Mesmo em uma economia desafiadora, não esperamos que o portfólio do BDMG se deteriore materialmente nos próximos 12 meses.

Cenário de rebaixamento

Poderemos rebaixar os ratings do BDMG se observarmos um declínio significativo nas condições do segmento corporativo que prejudique a qualidade de seus ativos além de nossas expectativas. Além disso, um aumento nos empréstimos renegociados, acompanhado pelo aumento dos NPLs, também pode levar a um rebaixamento. Uma redução na métrica de capital RAC do banco consistentemente abaixo de 10% também pode nos levar a rebaixar os ratings.

Cenário de elevação

Poderemos elevar os ratings do BDMG na Escala Nacional Brasil se o banco melhorar ainda mais seu desempenho financeiro em relação aos seus pares, mantendo métricas de qualidade de ativos estáveis, apesar das condições macroeconômicas desafiadoras no setor corporativo. Acreditamos que uma elevação do rating na escala global seja improvável nos próximos 12 meses.

Tabela de Classificação de Ratings

Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais S.A. (BDMG)

	De	Para
Rating de crédito de emissor		
Escala global	B/Estável--	B+/Estável/--
Escala Nacional Brasil	brA/Estável/--	brA+/Estável/--
SACP	b+	b+
Âncora	bb+	bb+
Posição de negócios	Restrita (-2)	Restrita (-2)
Capital e rentabilidade	Forte (+1)	Forte (+1)
Posição de risco	Restrita (-2)	Moderada (-1)
Funding e liquidez	Moderada e adequada (-1)	Moderada e adequada (-1)
Suporte	0	0
Suporte GRE*	0	0
Suporte do governo	0	0
Suporte do grupo	0	0
Suporte soberano	0	0
Fatores adicionais	0	0

*Sigla em inglês para entidades vinculadas ao governo

Ratings do Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais S.A. elevados para 'B+' e 'brA+' por redução nos empréstimos renegociados; perspectiva estável

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 afetados por esta ação de rating são disponibilizados no site público da S&P Global Ratings em www.spglobal.com/ratings.

Critérios e Artigos Relacionados

Critérios

- [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.
- [Critério Geral: Metodologia de rating de grupo](#), 1 de julho de 2019.
- [Metodologia de avaliação de instituições financeiras](#), 9 de dezembro de 2021.
- [Metodologia e premissas de avaliação do risco da indústria bancária de um país](#), 9 de dezembro de 2021.
- [Princípios ambientais, sociais e de governança nos ratings de crédito](#), 10 de outubro de 2021.
- [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.

Artigo

- [Definições de Ratings da S&P Global Ratings](#)

Emissor	Data de atribuição do rating inicial	Data da ação de rating anterior
Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais S.A. (BDMG)		
Rating de Crédito de Emissor		
<i>Escala Nacional Brasil</i>	23 de novembro de 2012	16 de novembro de 2023

Status do Endosso Europeu

O(s) rating(s) de crédito na escala global emitidos pelas afiliadas da S&P Global Ratings com sede nas seguintes jurisdições [Para ler mais, visite [Endorsement of Credit Ratings](#) (em inglês)] foram endossados na União Europeia e/ou no Reino Unido de acordo com as regulações aplicáveis às Agências de Ratings de Crédito (CRA – *Credit Rating Agencies*). **Nota:** Os endossos para os ratings de crédito na escala global atribuídos a Finanças Públicas dos Estados Unidos são realizados quando solicitados. Para verificar o status do endosso por rating de crédito, visite o website spglobal.com/ratings e busque pela entidade avaliada.

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 \(na seção de Regras, Procedimentos e Controles Internos\)](#)
- [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 na seção "[Potenciais Conflitos de Interesse](#)", disponível em <https://www.spglobal.com/ratings/pt>.

Faixa limite de 5%

A S&P Global Ratings Brasil publica em seu [Formulário de Referência](https://www.spglobal.com/ratings/pt/regulatory/content/disclosures), disponível em <https://www.spglobal.com/ratings/pt/regulatory/content/disclosures>, o nome das entidades responsáveis por mais de 5% de suas receitas anuais.

As informações regulatórias (PCR - *Presentation of Credit Ratings* 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. Observe que pode haver casos em que o PCR reflete uma versão atualizada do Modelo de Ratings em uso na data da última Ação de Rating de Crédito, embora o uso do Modelo de Ratings atualizado tenha sido considerado desnecessário para determinar esta Ação de Rating de Crédito. Por exemplo, isso pode ocorrer no caso de revisões baseadas em eventos (*event-driven*) em que o evento que está sendo avaliado é considerado irrelevante para aplicar a versão atualizada do Modelo de Ratings. Observe também que, de acordo com as exigências regulatórias aplicáveis, a S&P Global Ratings avalia o impacto de mudanças materiais nos Modelos de Ratings e, quando apropriado, emite Ratings de Crédito revisados se assim requerido pelo Modelo de Ratings atualizado.

Ratings do Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais S.A. elevados para 'B+' e 'brA+' por redução nos empréstimos renegociados; perspectiva estável

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, completitude, 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.