

Comunicado à Imprensa

Rating do BDMG elevado de 'brA-' para 'brA' na Escala Nacional Brasil; ratings 'B' reafirmados; perspectiva segue estável

16 de novembro de 2023

Resumo

- O Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais S.A. (BDMG) apresentou resultados estáveis nos últimos 12 meses, apesar das condições desafiadoras no setor de crédito corporativo brasileiro para empresas de médio porte.
- Além disso, acreditamos que a melhora no desempenho do banco em relação às de seus pares reflita sua capacidade de manter métricas gerenciáveis de qualidade de ativos, apesar de sua ampla carteira de empréstimos renegociados.
- Como resultado, elevamos o rating de longo prazo do BDMG na Escala Nacional Brasil de 'brA-' para 'brA' e reafirmamos nossos ratings 'B' do banco na escala global.
- A perspectiva estável dos ratings de longo prazo reflete nossa visão de que os fatores de crédito do banco permanecerão inalterados nos próximos 12 meses. Esperamos que o banco mantenha um desempenho financeiro estável e continue diversificando suas fontes de funding, ao mesmo tempo que mantém uma gestão de liquidez prudente.

Ações de Rating

São Paulo (S&P Global Ratings), 16 de novembro de 2023 - A S&P Global Ratings elevou hoje o rating de longo prazo do BDMG na Escala Nacional Brasil de 'brA-' para 'brA'. Ao mesmo tempo, reafirmou os ratings de crédito de emissor de longo prazo 'B' do banco na escala global. A perspectiva dos ratings em ambas as escalas é estável.

Fundamentos

Os ratings do BDMG continuam refletindo seu portfólio concentrado por região. O banco concede empréstimos principalmente no estado de Minas Gerais, onde fornece sobretudo capital de giro e empréstimos de longo prazo para empresas e municípios locais. Também incorporamos em nossa análise sua capitalização mais forte do que a dos pares. Em junho de 2023, o índice de Basileia III do banco era de 26,1%, enquanto o índice de capital ajustado ao risco (RAC - *risk-adjusted capital*) totalizou 13,2% em dezembro de 2022.

O BDMG reportou retorno sobre o patrimônio líquido médio recorrente entre 5% e 7% nos últimos dois anos, apesar dos desafios de crescimento da carteira. A carteira de empréstimos do banco permaneceu estável em cerca de R\$ 5,6 bilhões em junho de 2023 em relação ao mesmo período do ano passado. Em nossa opinião, isso indica uma carteira de crédito gerenciável. O BDMG também reportou empréstimos problemáticos (NPLs - *nonperforming loans*) estáveis, apesar de uma piora geral no índice de NPL do sistema financeiro devido ao segmento de crédito

ANALISTA PRINCIPAL

Leticia 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

Comunicado à Imprensa: Rating do BDMG elevado de 'brA-' para 'brA' na Escala Nacional Brasil; ratings 'B' reafirmados; perspectiva segue estável

ao varejo. Como resultado, vemos uma melhora na qualidade de crédito do BDMG em comparação com as de pares avaliados com ratings semelhantes.

Apesar da melhora, o elevado nível de empréstimos renegociados aumenta o risco de qualidade dos ativos. Por atuar como banco de desenvolvimento, o BDMG renegociou empréstimos no contexto das consequências econômicas da pandemia. Em junho de 2023, os empréstimos reestruturados representavam 21,1% dos empréstimos totais da entidade, ante 24,7% no final de 2022.

Em nossa visão, o nível ainda alto de empréstimos renegociados mantém elevado o risco dos ativos, principalmente devido às condições econômicas desafiadoras para empresas de médio porte. Estas empresas enfrentam desafios para manter a qualidade de crédito devido às taxas de juros persistentemente elevadas, que aumentam a carga de dívida. Acreditamos que o monitoramento dessa carteira e a estrutura de garantias do BDMG mitiguem parcialmente o risco de perdas materiais.

Apesar das finanças fracas de Minas Gerais, não esperamos uma intervenção negativa do estado no BDMG. Minas Gerais (CCC+/Estável/--; brBB/Estável/--), acionista controlador do BDMG, vem melhorando suas finanças. Além disso, acreditamos que a Lei de Responsabilidade Fiscal e as regulamentações bancárias do Brasil protegeram o banco de uma potencial intervenção do Estado.

Ademais, o BDMG continua fortalecendo seu relacionamento com agências multilaterais de crédito internacionais, o que diversifica suas fontes de funding e diminui gradualmente a parcela de funding do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES).

Perspectiva

A perspectiva estável dos ratings do BDMG reflete nossa visão de que seu perfil de crédito individual (SACP - *stand-alone credit profile*) permanecerá inalterado nos próximos 12 meses. Esperamos que os empréstimos renegociados continuem diminuindo e atinjam os níveis pré-pandemia. Esperamos também que o BDMG mantenha um desempenho financeiro estável, liquidez adequada e índices de capital regulatório acima dos pares.

Cenário de rebaixamento

Poderemos rebaixar os ratings do BDMG se observarmos uma piora das condições no segmento corporativo que prejudique a qualidade de seus ativos além de nossas expectativas. Um rebaixamento também seria possível diante de um aumento nos empréstimos renegociados, seguido por um crescimento dos NPLs e uma piora das condições financeiras em comparação com as dos pares. Ainda, poderíamos rebaixar os ratings se as métricas de capital do banco se deteriorassem.

Cenário de elevação

Poderemos elevar os ratings do BDMG se o banco melhorar ainda mais seu desempenho financeiro, enquanto mantém as métricas de qualidade dos ativos controladas, apesar da piora das condições macroeconômicas no setor corporativo. Uma elevação também seria possível diante de uma melhora na qualidade dos ativos, com uma redução notável dos empréstimos renegociados. Ainda, uma elevação dependeria da capacidade do banco de manter seus sólidos indicadores de capital e uma gestão prudente da liquidez.

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)	Restrita (-2)
Funding e liquidez	Moderado e adequada (-1)	Moderado e adequada (-1)
Análise de ratings comparáveis	0	0
Suporte	0	0
Suporte ALAC	0	0
Suporte GRE	0	0
Suporte do grupo	0	0
Suporte soberano	0	0
Fatores adicionais	0	0

SACP (*Stand-alone credit profile*): Perfil de crédito individual. ALAC (*Additional loss absorbing capacity*): Capacidade adicional de absorção de perdas. GRE (*Government-related entities*): Entidades vinculadas ao governo

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

- [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.
- [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.
- [Metodologia de estrutura de capital ajustado pelo risco](#), 20 de julho de 2017.

Comunicado à Imprensa: Rating do BDMG elevado de 'brA-' para 'brA' na Escala Nacional Brasil; ratings 'B' reafirmados; perspectiva segue estável

Artigo

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

Emissor	Data de atribuição do rating inicial	Data da ação anterior de rating
Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais S.A. (BDMG)		
Rating de Crédito de Emissor		
Escala Nacional Brasil	23 de novembro de 2012	20 de dezembro de 2021

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,

Comunicado à Imprensa: Rating do BDMG elevado de 'brA-' para 'brA' na Escala Nacional Brasil; ratings 'B' reafirmados; perspectiva segue estável

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](#), 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.

Comunicado à Imprensa: Rating do BDMG elevado de 'brA-' para 'brA' na Escala Nacional Brasil; ratings 'B' reafirmados; perspectiva segue estável

Copyright © 2023 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 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.