



Fitch Eleva Ratings Nacionais do BS2 Para 'BBB+(bra)'/ 'F2(bra)'; Afirma IDRs em 'B+'; Estável

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 11 November 2019:

A Fitch Ratings afirmou os IDRs (Issuer Default Ratings – Ratings de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local em 'B +' (B mais) e o Rating de Viabilidade (RV) em 'b+' (b mais) do Banco BS2 S.A. (BS2). Ao mesmo tempo, a Fitch elevou os Ratings Nacionais de Longo e Curto Prazos do BS2 para 'BBB+(bra)' (BBB mais(bra))/'F2 (bra)' de 'BBB (bra)'/ 'F3 (bra)'. As perspectivas para os IDRs e Ratings Nacionais de longo prazo são Estáveis.

A elevação dos ratings nacionais da BS2 reflete a visão da Fitch sobre os esforços contínuos do banco nos últimos anos para consolidar suas diferentes linhas de negócios em uma plataforma orientada a serviços, que deverá levar o banco a uma composição de receitas ainda mais diversificada se comparada a seus pares a médio prazo.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

Os RV e IDRs do BS2 são altamente influenciados pelo perfil da companhia. Ele reflete principalmente os desafios inerentes ao desenvolvimento de suas novas linhas de negócios, bem como as pressões sobre a rentabilidade e índices de capitalização por conta do crescimento contínuo de seus ativos, apesar das sucessivas injeções de capital realizadas nos últimos dois anos.

A estratégia do BS2 é tornar-se um hub de negócios digitais orientado a serviços, fornecendo produtos próprios e de terceiros à sua base de clientes por meio de parcerias. No início de 2019, o BS2 lançou sua plataforma digital própria, para clientes pessoa física e empresas. Ao mesmo tempo, o banco continua se expandindo em outras áreas. Atualmente, o BS2 também opera com títulos judiciais emitidos pelo governo federal e por estados (precatórios), empréstimos a pequenas e médias empresas (PMEs), operações de câmbio e adquirência. Boa parte das unidades de negócios do BS2 tem apresentado bom desempenho e já contribui positivamente para a rentabilidade do banco. No entanto, os benefícios de outros segmentos (especialmente aqueles ligados à sua estratégia digital) provavelmente virão no médio prazo, à medida que o banco ganhe escala e seus novos negócios se tornem mais relevantes para seus resultados. A Fitch observa que a implementação da plataforma digital do BS2 exigiu investimentos relevantes ao longo de 2019. Como qualquer outra entidade que inicia uma nova estratégia de negócios, o BS2 está exposto a potenciais riscos regulatórios e/ou operacionais, que podem reduzir, à medida que seus novos negócios evoluem e se consolidem.

A Fitch também considera positiva a estratégia do BS2 de diversificar por meio de produtos de serviço, o que trouxe maior diversificação de receitas (que tendem a ser mais estáveis ao longo dos ciclos) e requer menos capital, permitindo a expansão de suas atividades de crédito. A rentabilidade do BS2, em 2019, está pressionada, índice de resultado operacional/ativos ponderados pelo risco ficou em fracos 0,16% no primeiro semestre de 2019, de 2,8% no mesmo período de 2018. Os resultados mais fracos, em 2019, refletem os investimentos e despesas substanciais derivados do desenvolvimento e lançamento - incluindo marketing e equipe - da plataforma digital do banco.

Apesar dos resultados modestos em 2019, a Fitch espera que a tendência de resultados do BS2, observada em 2017 e 2018, retorne em 2020, apesar de ainda abaixo do que em anos anteriores, dados os

custos iniciais necessários em seu esforço digital.

O BS2 continua apresentando bons índices de qualidade de ativos, créditos (que inclui recebíveis) classificados entre 'D-H' alcançaram 2,6% em junho de 2019, de 2,3% ao final de 2018, enquanto os créditos em atraso acima de noventa dias (Non-performing loans – NPLs)) representavam baixos 0,7% da carteira total em ambos os períodos, superior à média de seus pares, beneficiado pelo forte crescimento da carteira de recebíveis. A Fitch observa que a manutenção do rápido crescimento do crédito apresenta alguns riscos. Ao mesmo tempo, dadas as sucessivas injeções de capital, as dez maiores exposições de crédito em relação ao capital nível 1 caíram consideravelmente nos últimos dois anos, agora representando 1,4 vez, de 2,2 vezes em junho de 2018 e 3,2 vezes em junho 2017.

Os índices de capitalização do BS2 permaneceram adequados, mesmo considerando o forte crescimento de ativos nos últimos anos. Nos últimos 18 a 24 meses, os acionistas injetaram, por meio da holding, BRL245 milhões - a última injeção ocorreu em setembro de 2019 e totalizou BRL100 milhões, para apoiar o ritmo de crescimento das operações do banco. Em junho de 2019, o índice Núcleo de Capital Fitch (Fitch Core Capital – FCC) subiu para 11,4%, de 10,3% e 10,2% no final de 2018 e 2017 - índice capital nível 1 de 11,2%, 9,6% e 9,5%, respectivamente, enquanto o capital regulatório total atingiu 12,8%, de 11,5% e 13,1 % Considerando a última injeção, o capital nível 1 e regulatório estariam próximos a patamares adequados de 12,5% e 14,6% respectivamente. Embora as injeções de capital tenham aumentado a posição de capital do BS2, seus níveis reportados de FCC e nível 1 ainda estão abaixo da média de outros bancos de médio porte.

A estrutura de captação do banco focou em investidores institucionais e, posteriormente, em acordos com corretoras que, por sua vez, distribuem os produtos de captação do BS2 para seus clientes de varejo por meio de suas próprias plataformas. A plataforma digital BS2 é outro passo para a diversificação de captação, a qual a Fitch acredita que tenha potencial para se tornar relevante a médio prazo. Apesar da maior diversificação dos investidores, com granularidade na ponta final, o BS2 ainda mostra concentrações em parceiros específicos. Sua liquidez permaneceu forte e bem acima de suas necessidades de curto prazo; o caixa totalizou BRL1,1 bilhão em junho de 2019, cobrindo altos 1,9 vez suas captações com vencimentos inferiores a um ano, BRL716 milhões e 0,9 vez em junho de 2018.

RATING DE SUPORTE E PISO DE RATING DE SUPORTE

O Rating de Suporte '5' e o Piso de Rating de Suporte 'Sem Piso' do BS2 foram afirmados, refletindo sua baixa importância sistêmica. Na opinião da Fitch, o banco não se beneficia de suporte externo.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

IDRs, RV e RATINGS NACIONAIS

Embora improvável a curto prazo, os ratings do BS2 podem ser elevados por conta da consolidação de seu modelo de negócios e de uma melhora significativa em sua franquia, juntamente com a capacidade de manter seu apetite por riscos sob controle, ao mesmo tempo em que o banco apresente consistentes e adequados índices financeiros nos próximos anos. Os ratings do BS2 podem ser rebaixados se o banco não atingir seu ponto de equilíbrio operacional em 2020 e/ou se os índices de capitalização, FCC e/ou CET1 caírem para um nível abaixo de 10%.

RATING DE SUPORTE E PISO DE RATING DE SUPORTE

Uma elevação do Rating de Suporte e do Piso de Rating de Suporte do BS2 é improvável a curto prazo, uma vez que isto só ocorreria se o banco aumentasse de forma expressiva a sua importância sistêmica.

CONSIDERAÇÕES DE ESG

Salvo disposição em contrário divulgada nesta seção, o score mais alto de relevância de crédito ESG é 3. As questões de ESG são neutras ou têm impacto mínimo sobre o crédito da entidade, seja devido a sua natureza seja devido à maneira como estão sendo administradas pela entidade.

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS:

Salvo disposição em contrário divulgada nesta seção, o score mais alto de relevância de crédito ESG é 3. As questões de ESG são neutras ou têm impacto mínimo sobre o crédito da entidade, seja devido a sua natureza seja devido à maneira como estão sendo administradas pela entidade.

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 Banco BS2 S.A.

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:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 16 de abril de 2008.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 16 de novembro de 2018.

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 sua página na Internet, no endereço eletrônico:

https://www.fitchratings.com/site/dam/jcr:015e95de-5c3f-41c8-b679-b47388194d17/CVM_Form_Referencia_2018.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' ou '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 (12 de outubro de 2018).

-- Metodologia de Rating em Escala Nacional (18 de julho de 2018).

ENTITY/DEBT	RATING	PRIOR
Banco BS2 S.A.	LT IDR B+ ● Affirmed	B+ ●
	ST IDR B Affirmed	B
	LC LT IDR B+ ● Affirmed	B+ ●
	LC ST IDR B Affirmed	B
	Natl LT BBB+(bra) ● Upgrade	BBB(bra) +
	Natl ST F2(bra) Upgrade	F3(bra)
	Viability b+ Affirmed	b+
	Support 5 Affirmed	5
	Support Floor NF Affirmed	NF

Informações adicionais estão disponíveis em www.fitchratings.com

Metodologia Aplicada

National Scale Ratings Criteria (pub. 18 Jul 2018)

Bank Rating Criteria (pub. 12 Oct 2018)

Short-Term Ratings Criteria (pub. 02 May 2019)

Divulgações adicionais

Condição da solicitação

Política de endosso

DISCLAIMER

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 CONDUCTA 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 CONDUCTA'. 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

Copyright © 2019 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).

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

Fitch's approach to ratings endorsement so that ratings produced outside the EU may be used by regulated entities within the EU for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU Regulation with respect to credit rating agencies, can be found on the EU Regulatory Disclosures page. The endorsement status of all International ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for all structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.

Fitch Updates Terms of Use & Privacy Policy

We have updated our Terms of Use and Privacy Policies which cover all of Fitch Group's websites. Learn more.