

RATING ACTION COMMENTARY**Fitch Afirma Ratings do BRDE em 'BB'/'AAA(bra)'; Perspectiva Estável**

Brazil Fri 31 May, 2024 - 17:11 ET

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 31 May 2024: A Fitch Ratings afirmou os IDRs (*Issuer Default Ratings* - Ratings de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local 'BB' e os IDRs de Curto Prazo em Moedas Estrangeira e Local 'B' do Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul (BRDE). A agência também afirmou o Rating Nacional de Longo Prazo 'AAA(bra)' e o Rating Nacional de Curto Prazo 'F1+(bra)' do banco. A Perspectiva dos ratings de longo prazo é Estável.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

Ratings Movidos Pelo Suporte dos Controladores: Os IDRs e os ratings nacionais são baseados na expectativa da Fitch de suporte ao BRDE por seus controladores, os estados do Paraná, de Santa Catarina e do Rio Grande do Sul, se necessário. Isto é indicado pelo Rating de Suporte do Controlador (RSC) do banco, 'bb', que está em linha com os IDRs do Paraná, 'BB'/Perspectiva Estável. A Fitch não atribui ratings públicos aos estados do Rio Grande do Sul e de Santa Catarina. No entanto, a qualidade de crédito dos três entes federativos influencia fortemente os ratings do banco.

Elevada Propensão à Prestação de Suporte: Na opinião da Fitch, a propensão dos controladores a prestar suporte ao BRDE, se necessário, é elevada, refletindo a missão pública do banco e sua importância como banco de desenvolvimento na Região Sul do Brasil. A Fitch considera que o suporte será inquestionável, uma vez que, por lei, o BRDE não está autorizado a pagar dividendos, um ponto que a agência vê como forte fator de suporte por parte dos controladores. A Fitch também acredita que o regulador local provavelmente aprovaria o suporte dos entes controladores ao BRDE, se necessário.

O porte relativamente pequeno do BRDE, comparado aos controladores, considerando a flexibilidade financeira destes, os elevados vínculos reputacionais e o grau de integração operacional entre os três subnacionais e o banco, influenciam a avaliação da agência.

Importante Missão Pública: A missão pública do BRDE é alcançada principalmente por meio da concessão de empréstimos de médio e longo prazos a empresas de grande porte, a pequenas e médias empresas (PMEs) e a cooperativas. Em nome do maior banco de desenvolvimento do Brasil, o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES; 'BB'/Estável), o BRDE administra o desembolso de créditos de longo prazo subsidiados para o setor produtivo, sobretudo para o segmento agrícola, sendo um dos maiores responsáveis por repasses de recursos do banco federal.

Desastre Ambiental: O banco atua nos três estados da Região Sul do país, com cerca de 33% de sua carteira no Rio Grande do Sul. Recentemente, o estado foi atingido por fortes chuvas, que provocaram inundações e comprometeram gravemente importantes setores de infraestrutura na região, como estradas, redes de comunicações e distribuição de energia, logística envolvendo abastecimento de água e serviços de saúde, além de ter causado consequências muito negativas para o agronegócio. Embora seja prematuro definir os impactos finais no perfil financeiro do banco, a Fitch acredita que o suporte será disponibilizado por meio da participação dos três controladores.

Ausência de RV: A Fitch não atribui Rating de Viabilidade ao BRDE, pois seu modelo de negócios é, em grande parte, determinado por sua missão pública, e seus ratings são inteiramente determinados pela avaliação da Fitch em relação ao suporte que o banco receberia dos governos do Paraná, de Santa Catarina e do Rio Grande do Sul.

Desempenho Financeiro Tem Influência Moderada nos Ratings: Historicamente, os indicadores de qualidade de ativos do BRDE são melhores que os de seus pares. A Fitch atribui isto aos conservadores padrões de controles de risco do banco, bem como à sua concentração no setor agrícola, que apresenta bom desempenho, e ao elevado grau de colateralização das operações de crédito. A agência acredita que a geração de lucros recorrentes do banco sofrerá algum impacto, devido ao volume de exposições no Rio Grande do Sul, afetada pelas enchentes, o que deve pressionar as receitas proveniente de juros, uma vez que as despesas com provisões para perdas de crédito podem aumentar. Contudo, ainda não é possível quantificar os possíveis impactos nos indicadores do banco.

Sólida Capitalização e Diversificação Gradual da Captação: A Fitch acredita que o BRDE é de grande importância estratégica para os três governos, tendo em vista seu papel de braço financeiro dos estados, e que o suporte estará disponível. No passado, os estados prestaram suporte à capitalização do BRDE, quando necessário, e, na opinião da Fitch, continuam comprometidos com a manutenção das amplas reservas de capital do banco. Ao final de 2023, o índice de capital principal regulatório (CET1) do BRDE era de 21,2%, bem acima dos requisitos regulatórios mínimos. A principal fonte de recursos do BRDE continua sendo o BNDES, representando 45,8% da captação total ao final de

2023, mas os esforços do BRDE para diversificar ainda mais as suas fontes de captação ajudaram a reduzir a concentração. Durante 2023, o Banco bateu seu recorde em termos de contratações junto a fontes externas, BRL1,3 bilhão, um aumento de 180,4% em relação a 2022. Estas fontes corresponderam a 22,1% do total de operações contratadas.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento:

RATINGS NACIONAIS E RSC

- Como os ratings do BRDE são movidos pelo RSC, podem ser rebaixados se os ratings de um ou mais de seus controladores também forem rebaixados;
- Também pode haver um rebaixamento se houver mudanças na propensão de os estados controladores prestarem suporte ao BRDE;
- Uma mudança negativa na opinião da Fitch em relação à qualidade de crédito dos três controladores do BRDE;
- Uma mudança negativa na opinião da Fitch em relação à propensão de os controladores prestarem suporte ao BRDE.

Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Positiva/Elevação:

IDRs, RATINGS NACIONAIS E RSC

- Uma elevação dos ratings do BRDE depende da melhora da capacidade e da propensão de os controladores prestarem suporte à instituição;
- Uma mudança positiva na opinião da Fitch em relação à qualidade de crédito dos três controladores do BRDE;
- Uma mudança positiva na opinião da Fitch em relação à propensão de os controladores prestarem suporte ao BRDE;
- O Rating Nacional de Longo Prazo do BRDE está no patamar mais alto da escala nacional da Fitch e, portanto, não pode ser elevado.

RATINGS PÚBLICOS COM VÍNCULO DE CRÉDITO A OUTRAS CLASSIFICAÇÕES

Os ratings do banco são movidos pelo suporte dos controladores: Paraná, Rio Grande do Sul e Santa Catarina.

REFERÊNCIAS PARA FONTES ALTAMENTE RELEVANTES CITADAS ENTRE OS PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS

As principais fontes de informação utilizadas na análise estão descritas nas Metodologias Aplicadas listadas abaixo.

CONSIDERAÇÕES DE ESG

Salvo disposição em contrário divulgada nesta seção, o score mais alto de ESG é '3'. Isto significa que as questões de ESG são neutras ou têm impacto mínimo no crédito da entidade, seja devido à sua natureza, ou à forma como estão sendo por ela administradas. Os scores de relevância ESG não são inputs para o processo de rating, mas uma observação sobre a relevância de fatores ESG na decisão de rating. Para mais informações sobre os Scores de ESG da Fitch, acesse <https://www.fitchratings.com/topics/esg/products#esg-relevance-scores>.

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS:

A presente publicação é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao artigo 16 da Resolução CVM nº 9/20.

As informações utilizadas nesta análise são provenientes do Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul - BRDE.

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: 25 de julho de 2016.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 31 de agosto de 2023.

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 'www.fitchratings.com/brasil'.

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/site/brasil'.

A Fitch Ratings Brasil Ltda., ou partes a ela relacionadas, pode ter fornecido outros serviços à entidade classificada no período de 12 meses que antecede esta ação de rating de crédito. A lista de outros serviços prestados às entidades classificadas está disponível em <https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil/exigencias-regulatorias/outros-servicos>. A prestação deste serviço não configura, em nossa opinião, conflito de interesses em face da classificação de risco de crédito.

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 de Rating de Bancos (15 de março de 2024);

Metodologia de Ratings em Escala Nacional (22 de dezembro de 2020).

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ⚡

RATING ⚡

PRIOR ⚡

Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul (BRDE)	LT IDR	BB Rating Outlook Stable		BB Rating Outlook Stable
	Affirmed			
	ST IDR	B	Affirmed	B
	LC LT IDR	BB Rating Outlook Stable		BB Rating Outlook Stable
	Affirmed			
	LC ST IDR	B	Affirmed	B
	Natl LT	AAA(bra) Rating Outlook Stable		AAA(bra) Rating Outlook Stable
	Affirmed			
	Natl ST	F1+(bra)	Affirmed	F1+(bra)
	Shareholder Support	bb	Affirmed	bb

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Ana Carolina Baronto

Senior Analyst

Analista primário

+55 21 4503 2618

anacarolina.baronto@fitchratings.com

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Av. Barão de Tefé, 27 – Sala 601 Saúde Rio de Janeiro, RJ 20220-460

Raphael Nascimento

Director

Analista secundário

+55 11 3957 3680

raphael.nascimento@fitchratings.com

Alejandro Tapia

Senior Director

Presidente do Comitê

+52 81 4161 7056

alejandro.tapia@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS

Jaqueline Carvalho

Rio de Janeiro

+55 21 4503 2623

jaqueline.carvalho@thefitchgroup.com

Informações adicionais estão disponíveis em www.fitchratings.com

PARTICIPATION STATUS

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

APPLICABLE CRITERIA

National Scale Rating Criteria (pub. 22 Dec 2020)

Bank Rating Criteria (pub. 15 Mar 2024) (including rating assumption sensitivity)

ADDITIONAL DISCLOSURES

Solicitation Status

Endorsement Policy

ENDORSEMENT STATUS

Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul (BRDE)

EU Endorsed, UK Endorsed



DISCLAIMER & COPYRIGHT

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>. Além disso, as definições de cada escala e categoria de rating, incluindo definições referentes a inadimplência, podem ser acessadas em <https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil>, em definições de ratings, na seção de exigências regulatórias. Os ratings públicos, critérios e metodologias publicados estão permanentemente disponíveis neste website. 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 website, na seção "código de conduta". Os interesses relevantes de diretores e acionistas estão disponíveis em <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. A Fitch pode ter fornecido outro serviço autorizado ou complementar à entidade classificada ou a partes relacionadas. Detalhes sobre serviço autorizado, para o qual o analista principal está baseado em uma empresa da Fitch Ratings (ou uma afiliada a esta) registrada na ESMA ou na FCA, ou serviços complementares podem ser encontrados na página do sumário do emissor, no website da Fitch.

Ao atribuir e manter ratings e ao produzir outros relatórios (incluindo informações sobre projeções), a Fitch conta com informações factuais recebidas 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 uma verificação adequada destas informações de fontes independentes, à medida que estas fontes estejam disponíveis com determinado grau 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 da natureza da informação pública envolvida, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade de verificações preexistentes 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. A Fitch Ratings realiza ajustes frequentes e amplamente aceitos nos dados financeiros reportados, de acordo com as metodologias relevantes e/ou padrões do setor, de modo a prover consistência em termos de métricas financeiras para entidades do mesmo setor ou classe de ativos.

A faixa completa de melhores e piores cenários de ratings de crédito para todas as categorias de rating varia de 'AAA' a 'D'. A Fitch também fornece informações sobre os melhores cenários de elevação de rating e os piores cenários de rebaixamento de rating (definidos como o 99º percentil de transições de rating, medidos em cada direção) para ratings de crédito internacionais, com base no desempenho histórico. Uma média simples entre classes de ativos apresenta elevações de quatro graduações no melhor cenário de elevação e de oito graduações no pior cenário de rebaixamento no 99º percentil. Os melhores e piores cenários de rating específicos do setor estão listados detalhadamente em <https://www.fitchratings.com/site/re/10238496>

As informações neste relatório são fornecidas "tais como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia, e a Fitch não garante ou atesta que um relatório ou seu conteúdo atenderá qualquer requisito de quem o recebe. 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 da 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 taxaço sobre pagamentos efetuados com respeito a qualquer título. A Fitch recebe pagamentos de emissores, seguradores, garantidores, outros coobrigados e underwriters para avaliar o rating dos 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 da distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizado para estes assinantes até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos.

Para 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 à utilização por pessoas que sejam clientes de varejo, nos termos da Lei de Sociedades (Corporations Act 2001).

A Fitch Ratings, Inc. está registrada na Securities and Exchange Commission dos EUA como uma “Nationally Recognized Statistical Rating Organization” (NRSRO – Organização de Rating Estatístico Reconhecida Nacionalmente). Algumas subsidiárias de ratings de crédito de NRSROs são listadas no Item 3 do NRSRO Form e, portanto, podem atribuir ratings de crédito em nome da NRSRO (consulte <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), mas outras subsidiárias de ratings de crédito não estão listadas no NRSRO Form (as “não-NRSROs”). Logo, ratings de crédito destas subsidiárias não são atribuídos em nome da NRSRO. Porém, funcionários da não-NRSRO podem participar da atribuição de ratings de crédito da NRSRO ou atribuídos em nome dela.

Copyright © 2024 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). Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados.

READ LESS

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

Os ratings de crédito internacionais da Fitch produzidos fora da União Europeia (UE) ou do Reino Unido, conforme o caso, são endossados para uso por entidades reguladas na UE ou no Reino Unido, respectivamente, para fins regulatórios, de acordo com os termos do Regulamento das Agências de Rating de Crédito da UE ou do Reino Unido (Alterações etc.) (saída da UE), de 2019 (EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019), conforme o caso. A abordagem da Fitch para endosso na UE e no Reino Unido pode ser encontrada na página de Regulatory Affairs (Assuntos Regulatórios) da Fitch, no site da agência. O status de endosso dos ratings de crédito internacionais é fornecido na página de sumário da entidade, para cada entidade classificada, e nas páginas de detalhes das transações, para transações de finanças estruturadas, no site da Fitch. Estas divulgações são atualizadas diariamente.