

Banco do Estado de Sergipe S.A.

Principais Fundamentos dos Ratings

Afirmção dos Ratings: A ação realizada nos ratings do Banco do Estado de Sergipe S.A. (Banese) se baseou principalmente na manutenção do perfil individual da instituição – fator de elevada influência nos ratings. O banco possui um modelo de negócios estável e adequados indicadores de qualidade de ativos, apesar de seu modesto porte e da baixa participação no sistema bancário nacional. Os ratings ainda são influenciados, de forma moderada, por sua boa base de captação e liquidez e pela adequada rentabilidade.

Perspectiva Negativa: A revisão da Perspectiva para Negativa reflete a expectativa da Fitch Ratings de que, embora difícil de prever a profundidade e a duração, a deterioração do cenário macroeconômico, por conta da pandemia de coronavírus, afetará a qualidade de ativos e a rentabilidade do Banese. No entanto, a agência acredita que a boa liquidez do banco pode atenuar os impactos negativos do ambiente operacional, mais desafiador a curto prazo.

Forte Atuação em Sergipe: A Fitch não leva em conta o benefício do suporte do controlador, o Estado de Sergipe, porém considera o ambiente operacional local um fator de influência nos ratings. A agência ressalta que os ratings podem ser impactados por alterações na flexibilidade financeira e no perfil de crédito de Sergipe, devido à concentração da atividade do banco no estado e à correlação entre desempenho da carteira e ambiente operacional local.

Boa Execução da Estratégia: O Banese vem executando adequadamente seu planejamento estratégico, como a reestruturação da empresa de cartões (Seac), a fim de explorar melhor o segmento, cujas operações tradicionalmente permitem agregar produtos e serviços. Como em outros bancos públicos, suas estratégias e metas podem ser influenciadas pela situação econômico-financeira e por diretrizes políticas de seu principal acionista, o governo de Sergipe, embora desempenhe suas atividades com relativa autonomia.

Rentabilidade e Qualidade de Crédito Adequada: O percentual de créditos classificados em “D-H” melhorou, representando 6,8% da carteira em 2019 e 6,6% em 2018, frente 9,0% em 2017. A rentabilidade era adequada, apesar do decréscimo em 2019, em função do aumento da carteira de crédito. A agência acredita que o banco terá dificuldades para manter os índices de inadimplência e rentabilidade, dado o cenário mais desafiador.

Capitalização Aceitável: O nível de capitalização era aceitável, apesar de se mostrar inferior à média de seus pares. O indicador de Capital Nível 1 era de 11,6% em 2019 (12,0% em 2018%).

Captação Puerizada: As principais fontes de captação do Banese provêm de depósitos à vista, de poupança e a prazo (70% de seu passivo total). A média do indicador créditos/depósitos foi de 68% nos últimos quatro anos. A liquidez do banco era adequada.

Sensibilidades dos Ratings

Fatores que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento

Redução do Núcleo de Capital Fitch para menos de 10%; Aumento dos créditos D-H para mais de 12%; Redução da rentabilidade, expressa por um indicador de rentabilidade operacional sobre ativos ponderados pelo risco inferior a 2,0%; Qualquer mudança na opinião da Fitch sobre a situação creditícia do Estado de Sergipe, dada a forte atuação do banco no estado.

Fatores que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a uma Ação de Rating Positiva/Elevação

Há limitada possibilidade de elevação do rating a médio prazo, mas a Perspectiva pode ser alterada para Estável caso haja lucro operacional/ativos ponderados pelo risco superior a 4,0%, melhora significativa das métricas de capital, com índices de liquidez e qualidade de créditos compatíveis com o de um perfil de banco de varejo.

Ratings

Nacional

Rating Nacional de Longo Prazo A-(bra)
Rating Nacional de Curto Prazo F1(bra)

Perspectiva

Rating Nacional de Curto Prazo Negativa

Metodologia Aplicada

Metodologia de Rating de Bancos (Fevereiro de 2020)

Metodologia de Ratings em Escala Nacional (Julho de 2018)

Pesquisa Relacionada

[Fitch Realiza Ações de Rating em Bancos Estaduais Brasileiros Devido ao Impacto do Coronavírus \(17 de Abril de 2020\)](#)

[Fitch Afirma Ratings do Banese; Perspectiva Revisada para Negativa Com o Impacto do Coronavírus \(17 de Abril de 2020\)](#)

Dados Financeiros

Banco do Estado de Sergipe S.A.

	31 Dez. 2019	31 Dez. 2018
Total de Ativos (USDmi)	1.480,0	1.414,0
Total de Ativos (BRLmi)	5.964,0	5.477,0
Patrimônio Líquido (BRLmi)	473,0	433,0

Analistas

Mariana Pereira
+55 11 4504 2211
mariana.pereira@fitchratings.com

Jean Lopes
+55 11 3957 3670
jean.lopes@fitchratings.com

Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores						
	12 Meses	31 Dez. 2019	31 Dez. 2018	31 Dez. 2017	31 Dez. 2016	31 Dez. 2015
	USDmi	12 Meses	12 Meses	12 Meses	12 Meses	12 Meses
	Auditado - Sem Ressalvas (Com Ênfase)	BRLmi	BRLmi	BRLmi	BRLmi	BRLmi
	Auditado - Sem Ressalvas (Com Ênfase)	Auditado - Sem Ressalvas (Com Ênfase)	Auditado - Sem Ressalvas (Com Ênfase)	Auditado - Sem Ressalvas (Com Ênfase)	Auditado - Sem Ressalvas (Com Ênfase)	Auditado - Sem Ressalvas
Resumo Demonstração do Resultado						
Receita Financeira Líquida e Dividendos	114	457,5	396,8	398,6	343,1	276,5
Receitas de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	53	212,3	190,6	169,3	156,2	129,9
Outros Receitas Operacionais	12	49,8	70,3	85,4	146,1	109,0
Total de Receitas Operacionais	179	719,6	657,7	653,3	645,4	515,4
Despesas Operacionais	126	506,1	462,0	450,7	414,0	378,5
Lucro Operacional antes de Provisão	53	213,5	195,7	202,6	231,4	136,9
Despesas de Provisão para Créditos e Outros	20	80,6	50,7	42,5	105,1	86,9
Lucro Operacional	33	132,9	145,0	160,1	126,3	50,0
Outras Itens Não-operacionais (Líquidas)	0	-0,4	2,3	25,1	15,5	1,5
Impostos	9	36,9	75,8	76,3	49,8	16,7
Lucro Líquido	24	95,6	71,5	108,9	92,0	34,8
Outros Resultados Abrangentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Resultado Abrangente Fitch	24	95,6	71,5	108,9	92,0	34,8
Resumo do Balanço						
Ativos						
Créditos Brutos	749	3.017,5	2.517,9	2.398,3	2.252,8	2.195,5
Créditos Duvidosos Incluídos Acima	51	204,4	166,6	216,6	203,0	193,4
Provisões para Créditos	38	153,0	112,9	128,7	141,2	116,0
Créditos Líquidos de Provisão	711	2.864,5	2.405,0	2.269,6	2.111,6	2.079,5
Depósitos Interfinanceiros	180	726,1	771,3	637,9	453,6	454,6
Derivativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Outros Títulos e Ativos Operacionais	434	1.750,8	1.732,6	1.579,8	1.285,9	1.005,2
Total de Ativos Operacionais	1.325	5.341,4	4.908,9	4.487,3	3.851,1	3.539,3
Caixa e Disponibilidades	23	93,6	89,9	90,0	76,6	79,8
Outros Ativos	131	529,1	477,8	493,5	439,3	382,3
Total de Ativos	1.480	5.964,1	5.476,6	5.070,8	4.367,0	4.001,4
Passivos						
Depósitos de Clientes	1.075	4.334,1	4.039,3	3.708,7	3.036,1	2.707,9
Depósitos Interfinanceiros e Outras Captações de Curto Prazo	49	195,6	286,1	264,7	337,5	277,1
Outras Captações de Longo Prazo	55	220,4	247,5	260,3	231,3	265,8
Passivos de Negociação e Derivativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Captação Total	1.179	4.750,1	4.572,9	4.233,7	3.604,9	3.250,8
Outros Passivos	184	740,7	470,4	449,5	424,5	462,0
Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Dívida	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimônio Líquido	117	473,3	433,3	387,6	337,6	288,6
Total de Passivos e Patrimônio Líquido	1.480	5.964,1	5.476,6	5.070,8	4.367,0	4.001,4
Taxa de Câmbio		USD1 = BRL4,0301	USD1 = BRL3,8742	USD1 = BRL3,3074	USD1 = BRL3,2585	USD1 = BRL3,9042

Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores					
	31 Dez. 2019	31 Dez. 2018	31 Dez. 2017	31 Dez. 2016	31 Dez. 2015
Indicadores (anualizados quando apropriado)					
Rentabilidade					
Result. Operacional / Ativo Ponderado Pelo Risco	3,9	4,6	5,6	4,8	2,0
Receita Líquida de Intermediação / Média de Ativos Operacionais	8,9	8,4	9,4	9,4	7,9
Despesa Não-Financeira / Receita Bruta	70,3	70,2	69,0	64,2	73,4
Lucro Líquido / Média do Patrimônio Líquido	21,9	17,3	30,4	29,6	13,0
Qualidade de Ativos					
Índice de Créditos Duvidosos	6,8	6,6	9,0	9,0	8,8
Evolução de Créditos Brutos	19,8	5,0	6,5	2,6	24,2
Provisões para Créditos / Créditos Duvidosos	74,9	67,8	59,4	69,6	60,0
Despesas de Provisão para Crédito / Média de Créditos Brutos	3,0	2,1	1,9	4,8	4,4
Capitalização					
Índice de Capital Principal	11,6	12,0	11,9	11,8	9,6
Índice de Capital Principal com Aplicação Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Núcleo de Capital Fitch	12,8	12,4	12,1	11,0	9,0
Patrimônio Tangível / Ativos Tangíveis	7,3	7,2	6,9	6,7	5,9
Índice de Alavancagem de Basileia	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Créditos Duvidosos / Capital Principal	13,1	14,3	25,8	20,1	31,4
Créditos Duvidosos / Núcleo de Capital Fitch	11,8	13,8	25,4	21,4	33,5
Captação e Liquidez					
Créditos / Depósitos de Clientes	69,6	62,3	64,7	74,2	81,1
Índice de Liquidez de Curto Prazo (LCR)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes / Captação	91,2	88,3	87,6	84,2	83,3
Índice de Liquidez de Longo Prazo (NSFR)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

A presente publicação não é um relatório de classificação de risco de crédito para os efeitos do artigo 16 da Instrução CVM nº 521/12.

Os ratings acima foram solicitados pelo, ou em nome do, emissor, e, portanto, a Fitch foi compensada pela avaliação dos ratings

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 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 SITE, NA SEÇÃO "CÓDIGO DE CONDUTA". 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 © 2020 by Fitch Ratings, 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 USD 1.000 e USD 750.000 (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 USD 10.000 a USD 1.500.000 (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 nº 337123), 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).