

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Afirma Rating Nacional de Longo Prazo 'AA+(bra)' do Banese; Perspectiva Estável

Brazil Wed 21 May, 2025 - 2:15 PM ET

Fitch Ratings - São Paulo - 21 May 2025: A Fitch Ratings afirmou, hoje, o Rating Nacional de Longo Prazo 'AA+(bra)', com Perspectiva Estável, e o Rating Nacional de Curto Prazo 'F1+(bra)' do Banco do Estado de Sergipe S.A. (Banese).

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

Ratings de Suporte: Os ratings do Banese refletem o entendimento da Fitch de que o banco receberia suporte de seu controlador, o Estado de Sergipe, caso necessário. A agência acredita que a instituição financeira é estrategicamente importante para o acionista por ser o principal agente financeiro do governo local e ter significativa participação de mercado em créditos e depósitos no estado.

Vínculo Com o Estado: A Fitch também considera os seguintes fatores em sua análise: o potencial muito baixo de venda do Banese; o alto risco de reputação para o Estado em caso de falha do banco; a elevada integração operacional entre Estado e instituição; e o adequado desempenho da entidade ao longo dos anos. Além de suas operações comerciais, o Banese tem missão pública na região, realizando operações de crédito que visam a promover o desenvolvimento e o crescimento da economia local.

Modelo de Negócios Estável: Dado o suporte, o perfil financeiro individual do Banese não tem implicações diretas nos ratings, mas é relevante e tem influência moderada na análise de propensão a suporte. O banco apresentou um modelo de negócios estável e indicadores econômico-financeiros mais fortes nos últimos anos, apesar de seu porte modesto e da baixa participação no sistema bancário nacional. Ao final de 2024, o Banese detinha a maior posição de mercado em créditos comerciais (34%) e em depósitos a prazo (46%) de Sergipe. A força de sua franquia local também lhe permite acessar uma base de depositantes pulverizada e estável.

Adequada Qualidade de Ativos: No fim de 2024, os créditos do Banese classificados nas faixas de risco entre 'D-H' (de acordo com a Resolução 2.682 do Banco Central) correspondiam a 7,7% da carteira, ante 7% em 2023. Apesar do aumento marginal, a métrica está alinhada à média dos últimos quatro anos da instituição, de 7,5%. Os créditos em atraso acima de 90 dias também cresceram em 2024, chegando a 3,4% da carteira, maior nível dos últimos períodos. A fim de mitigar esses efeitos, o banco está cauteloso em novas operações, restringindo a concessão de crédito e focando operações atreladas a garantias. O Banese apresenta adequado provisionamento de sua carteira de crédito, e seu mix de empréstimos, voltados a créditos colateralizados, ajuda a minimizar o montante de perdas finais do portfólio.

Melhora na Rentabilidade: Os resultados de 2024 foram os mais fortes da história do Banese, o que levou sua métrica principal resultado operacional/ativos ponderados pelo risco (RWA) para 3,2% ao final de 2024, acima da média dos últimos quatro anos, que é de 1,9%. A melhora resulta de uma combinação da expansão das operações do banco, com receitas de serviços mais fortes, e resultados não recorrentes referentes à reversão de provisões fiscais e sobre precatórios. Para os próximos anos, a Fitch espera que o banco mantenha uma rentabilidade próxima à atual, beneficiando-se também de ganhos de eficiência com a consolidação de algumas agências físicas nos últimos anos e a adequada reprecificação de sua carteira de ativos.

Capitalização Adequada: A capitalização se manteve em linha com a dos últimos anos. Ao final de 2024, o índice de Capital Nível I foi de 11,6%, inferior à média de seus pares mas confortavelmente acima dos mínimos regulatórios. No mesmo ano, o banco recebeu BRL43 milhões e espera ainda mais dois aportes em 2025 e 2026, sendo que o de 2025, de BRL50 milhões, já está aguardando homologação do Banco Central. Na opinião da Fitch, o incremento de capital aumentará a capacidade de manutenção da estratégia de expansão do Banese. A estrutura de capital conta ainda com letras financeiras subordinadas, que compõem o Capital Nível II e apoiam o indicador de capital regulatório total, que chegou a 13,9% em dezembro de 2024.

Boa Liquidez e Captação Pulverizada: O Banese apresenta boa liquidez, com indicador créditos/depósitos de 51,5% ao final de 2024. O custo da captação é relativamente baixo, devido à sua forte franquia local, que lhe permite acesso a uma base de depositantes pulverizada e estável. Além disso, o banco possui convênio com o Tribunal de Justiça do Estado para receber aproximadamente BRL1,8 bilhão em depósitos judiciais, o que garante estabilidade a sua base de depósitos.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

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

-- Alterações na qualidade de crédito do estado de Sergipe e/ou redução de sua propensão de prover suporte ao Banese podem resultar em ação negativa nos ratings do banco.

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

-- Percepção, por parte da Fitch, de melhora da qualidade de crédito do estado de Sergipe e/ou aumento de sua propensão de prover suporte ao Banese podem resultar em ação positiva nos ratings do banco.

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 do Estado de Sergipe 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 maio de 2011.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 21 de maio de 2025.

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/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 (21 de março de 2025);
- Metodologia de Ratings em Escala Nacional (22 de dezembro de 2020).

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ⚡	RATING ⚡			PRIOR ⚡
Banco do Estado de Sergipe S.A.	Natl LT	AA+(bra)	Affirmed	AA+(bra)

Natl ST F1+(bra) Affirmed F1+(bra)

VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS

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)
- Metodologia de Ratings em Escala Nacional (pub. 22 Dec 2020)
- Bank Rating Criteria (pub. 21 Mar 2025) (including rating assumption sensitivity)
- Metodologia de Ratings de Bancos (pub. 21 Mar 2025)

ADDITIONAL DISCLOSURES

- Solicitation Status
- Endorsement Policy

ENDORSEMENT STATUS

Banco do Estado de Sergipe S.A. 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 def

[READ MORE](#)

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.