

## Fitch Afirma Ratings do Banco Santander (Brasil) S.A.; Perspectiva Negativa

02 Set 2016 18h04

Fitch Ratings - São Paulo, 2 de setembro de 2016: A Fitch Ratings afirmou o IDR (Issuer Default Rating – Rating de Probabilidade de Inadimplência do Emissor) 'BB+' (BB mais) do Banco Santander Brasil S.A. (Santander Brasil). A Perspectiva é Negativa. A agência também afirmou os outros ratings do banco e o Rating Nacional de Longo Prazo 'AAA(bra)' da Santander Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil (Santander Leasing), com Perspectiva Estável. A relação completa das ações de rating relativas ao banco e à sua subsidiária de leasing encontra-se ao final deste comunicado.

### PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS

#### IDRS, RATING DE SUPORTE, RATINGS NACIONAIS E DA DÍVIDA SÊNIOR

Os IDRs do Santander Brasil são movidos pelo suporte que a Fitch acredita que o banco receberá de seu controlador, Banco Santander S.A. (SAN), se necessário.

A afirmação do rating de Suporte '3' do Santander Brasil reflete a opinião da agência de que há grande probabilidade de o SAN prestar suporte ao banco brasileiro. A agência considera a subsidiária muito importante para a matriz em termos de diversificação dos resultados. Além disso, o Santander Brasil compartilha a marca com o SAN e está altamente integrado a ele, tendo contribuído com de 20% a 25% do lucro líquido consolidado do grupo nos últimos anos.

Atualmente, os IDRs do Santander Brasil estão limitados pelo Rating Soberano do Brasil. Assim, seu IDR de Longo Prazo em Moeda Local, 'BBB-' (BBB menos), está restrito a dois graus acima do rating soberano, no máximo, enquanto o IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira, 'BB+' (BB mais), é igual ao teto país do Brasil, ao qual está limitado.

O ambiente operacional desfavorável do Brasil reduziu as perspectivas de crescimento do Santander Brasil e de todo o setor financeiro do país. Ainda assim, o banco deve continuar contribuindo significativamente para os resultados do grupo. Dado o significativo porte do Santander Brasil para o SAN, a Fitch adota um diferencial de um grau, embora a subsidiária brasileira seja considerada **CORE** para o SAN.

Os ratings nacionais do Santander Brasil refletem a posição do Santander em relação a outros emissores brasileiros e estão no patamar mais alto da escala local, pois o banco está classificado, na escala internacional, acima do rating soberano do Brasil.

#### RATING DE VIABILIDADE (RV)

A Fitch afirmou o RV 'bb' do Santander Brasil, refletindo sua forte capitalização, a extensa franquia local e seu diversificado perfil de funding autossuficiente, uma vez que sua captação tem origem, principalmente, no mercado doméstico. O Santander Brasil não depende do controlador para financiar o dia-a-dia de seus negócios. Sua equipe de administração e o conselho diretor desfrutam de alto grau de independência operacional.

O RV do Santander Brasil também reflete desafios de melhora da lucratividade, especialmente em meio a um ambiente operacional e a um cenário macroeconômico desfavorável. A lucratividade do banco ainda é menor que a de seus pares. O apetite por risco mais contido resultou em melhoras na função de gestão do risco global e dos indicadores de qualidade dos ativos, agora mais em linha com o RV de seus pares do setor privado local.

A diversificada captação do banco, sustentada por sua rede de agências e ampla base de clientes, permite que o banco se mantenha líquido e independente. Apesar de ter distribuído dividendos extraordinários de BRL6 bilhões para os acionistas em 2014, os indicadores de capital do Santander Brasil ainda são bem comparáveis aos de seus pares.

#### Santander Leasing

Os ratings da Santander Leasing são movidos pelo potencial suporte do Santander Brasil, uma vez que a Fitch considera a subsidiária de leasing parte da franquia do banco, pois compartilham administração, políticas e estratégias com o controlador direto. Como resultado, os ratings em escala nacional da Santander Leasing são equalizados aos do Santander Brasil.

Os Ratings Nacionais das emissões subordinadas de Capital Legado Nível 2 da Santander Leasing estão um grau abaixo dos ratings nacionais do Santander Brasil, pois incorporam a premissa de severidade de perdas da Fitch em caso de liquidação.

#### SENSIBILIDADES DOS RATINGS

#### IDRS, RATINGS DE SUPORTE, RATINGS NACIONAIS E DE DÍVIDA SÊNIOR

Mudanças na intenção e na capacidade de o SAN prestar suporte ao Santander Brasil podem resultar em alterações nos IDRs, Ratings Nacionais e de Suporte do Santander Brasil. O IDR em Moeda Estrangeira do Santander Brasil está limitado pelo teto país ('BB+').

Os IDRs do Santander Brasil e os ratings da sua dívida também são sensíveis a mudanças nas premissas da Fitch sobre os fatores de rating que afetam o soberano. A Perspectiva Negativa dos IDRs reflete a opinião da Fitch sobre o ambiente operacional dos bancos brasileiros e a Perspectiva Negativa do rating soberano do Brasil.

Alterações no Rating Soberano do Brasil poderão alterar os IDRs do Santander Brasil.

Os Ratings Nacionais poderão ser revisados em caso de mudanças no Rating Soberano que levem a uma revisão da escala nacional brasileira ou se o IDR do banco for rebaixado, devido a uma mudança na avaliação da Fitch sobre o suporte do SAN.

A Perspectiva Estável do Rating Nacional de Longo Prazo reflete o fato de a Fitch não esperar alteração na posição relativa do banco na escala nacional, uma vez que não há expectativa de deterioração de seu perfil de crédito.

#### RV

O RV do Santander Brasil está no patamar do soberano e, embora o banco mantenha bom perfil de crédito, a Fitch não acredita que ele poderá ser classificado acima do soberano somente pelas suas métricas individuais.

Se a qualidade dos ativos se tornar relativamente inferior à de seus pares e o Retorno sobre Ativos Médios (ROAA) ficar consistentemente abaixo de 0,5%, afetando negativamente seus confortáveis índices de capital, o RV poderá sofrer uma ação negativa.

#### Santander Leasing

Os ratings da Santander Leasing caminharão em conjunto com os ratings do Santander Brasil.

A Fitch afirmou os seguintes ratings:

#### Santander Brasil

--IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira em 'BB+' (BB mais), Perspectiva Negativa;

--IDR de Longo Prazo em Moeda Local em 'BBB-' (BBB menos); Perspectiva Negativa;

--IDR de Curto Prazo em Moeda Estrangeira em 'B';

-- IDR de Curto Prazo em Moeda Local em 'F3';

--Rating de Viabilidade em 'bb';

--Rating de Suporte em '3';

--Rating Nacional de Longo Prazo em 'AAA(bra)'; Perspectiva Estável;

--Rating Nacional de Curto Prazo em 'F1+(bra)' (F1 mais (bra)).

Notas Seniores do Santander Brasil com vencimento em 2017:

--Rating de Longo Prazo em Moeda Estrangeira em 'BB+' (BB mais).

#### Santander Leasing:

--Rating Nacional de Longo Prazo em 'AAA(bra)'; Perspectiva Estável;

--Rating Nacional de Curto Prazo em 'F1+(bra)' (F1 mais (bra)).

4ª e 5ª Debêntures Subordinadas da Santander Leasing com vencimento em 2017:

--Rating Nacional de Longo Prazo em 'AA+(bra) (AA mais (bra)).

Contato:

**Analista principal**

**Eduardo Ribas**

**Diretor**

**+55 11 4504-2213**

**Fitch Rating Brasil Ltda.**

**Alameda Santos 700**

**São Paulo, SP, Brasil**

**Analista secundário**

**Raphael Nascimento**

**Analista sênior**

**+55 11 3957-3664**

Presidente do Comitê de Rating

**Alejandro Garcia**

**Diretor-executivo**

**+1 212 908-9137**

Relações com a Mídia: Jaqueline Ramos de Carvalho, Rio de Janeiro, Tel.: +55 21 4503 2623, E-mail: [jaqueline.carvalho@fitchratings.com](mailto:jaqueline.carvalho@fitchratings.com).

#### INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS:

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 Santander (Brasil) 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.

A Fitch utilizou, para sua análise, informações financeiras disponíveis até 30 de Junho de 2016.

Histórico dos Ratings:

#### **Banco Santander (Brasil) S.A.**

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 4 de setembro de 2006.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 21 de maio de 2016.

Santander Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil

#### **Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 11 de abril de 2007.**

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 21 de maio de 2016.

A classificação de risco foi comunicada às entidades avaliadas ou a partes a elas 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 XII do Formulário de Referência, disponível em sua página na Internet, no endereço eletrônico: [https://www.fitchratings.com.br/system/pages/299/Fitch\\_Form\\_Ref\\_2016.pdf](https://www.fitchratings.com.br/system/pages/299/Fitch_Form_Ref_2016.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' e em '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.

Este relatório foi publicado originalmente, em inglês, em 1 de setembro de 2016.

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

--Metodologia Global de Rating de Bancos' (15 de julho de 2016);

--Metodologia de Ratings Nacionais' (30 de outubro de 2013).

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](http://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 © 2016 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).

**POLÍTICA DE ENDOSSO** - A abordagem da Fitch em relação ao endosso de ratings, de forma que os ratings produzidos fora da UE possam ser usados por entidades reguladas dentro da UE para finalidades regulatórias, de acordo com os termos da Regulamentação da UE com respeito às agências de rating, poderá ser encontrada na página Divulgações da Regulamentação da UE ([EU Regulatory Disclosures](http://EURegulatoryDisclosures)) no endereço eletrônico [www.fitchratings.com/site/regulatory](http://www.fitchratings.com/site/regulatory). Ao status de endosso de todos os ratings Internacionais é informada no sumário da entidade de cada instituição classificada e nas páginas de detalhamento da transação de todas as operações de finanças estruturadas, no website da Fitch. Estas publicações são atualizadas diariamente.

Copyright © 2016 Fitch Ratings Brasil Ltda.

Praça XV de Novembro, 20 - Sala 401 B, Centro - Rio de Janeiro, RJ - CEP 20010-010. Tel.: 55-21-4503-2600 – Fax: 55-21-4503-2601

Alameda Santos, 700, 7º andar, Cerqueira César - São Paulo, SP - CEP: 01418-100 - Tel.: 55-11-4504-2600 – Fax: 55-11-4504-2601

[Termos de Uso](#) [Política de Privacidade](#)