



Fitch Afirma Ratings 'A(bra)'/ 'F1(bra)' do Banco Triângulo S.A.; Perspectiva Estável

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 07 November 2019:

A Fitch Ratings afirmou, hoje, os Ratings Nacionais de Longo e de Curto Prazos do Banco Triângulo S.A. (Tribanco) em 'A(bra)' e 'F1(bra)', respectivamente. A Perspectiva do Rating Nacional de Longo Prazo é Estável.

RATING ACTIONS

ENTITY/DEBT	RATING	PRIOR
Banco Triangulo S.A.	Natl LT A(bra) ● Affirmed	A(bra) ●
	Natl ST F1(bra) Affirmed	F1(bra)

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

Os ratings do Tribanco são altamente influenciados por sua estável franquia e seu modelo de negócios, ainda que o banco tenha porte relativamente modesto. Os ratings também se apoiam, de forma moderada, na adequada estrutura de capital do Tribanco, em seu controlado apetite por risco e nas boas bases de captação e liquidez. Incorporam, ainda — moderadamente —, as recentes mudanças na gestão e nos objetivos estratégicos do banco, além da recente piora dos índices de rentabilidade e de qualidade de ativos, que se mantêm em patamares aceitáveis.

Os ratings do Tribanco se baseiam em sua condição financeira intrínseca, embora considerem os benefícios advindos do fato de o banco fazer parte do grupo Martins (Martins Comércio e Serviços de Distribuição S.A., Rating Nacional de Longo Prazo 'A(bra)'/Perspectiva Negativa), um dos maiores distribuidores atacadista do país, com grande base de distribuição e clientes. Na visão da Fitch, o fato de o Tribanco responder, historicamente, por mais de 50% do resultado do grupo limita o suporte ao banco em caso de necessidade. No entanto, a agência considera o Tribanco importante para o grupo e parte integrante das empresas deste. Consequentemente, suas classificações permanecerão, em geral, próximas às de empresas do grupo.

O modelo de negócios do Tribanco é bastante integrado ao grupo Martins, com recorrente escala de negócios e boa geração de receitas. O banco é um importante viabilizador de negócios para o grupo, uma vez que opera, principalmente, em sua cadeia de clientes e fornecedores. O Tribanco se beneficia da utilização da base de dados da Martins em sua avaliação de crédito e é responsável pela administração da liquidez do grupo. Recentemente, após a mudança do CEO, o banco reviu sua estratégia e decidiu manter o foco principalmente na cadeia de clientes e fornecedores do grupo Martins.

O Tribanco apresentou certa deterioração em sua qualidade de ativos, relacionada, sobretudo, à inadimplência no segmento de cartões. Os créditos classificados em 'D-H' na escala de risco do Banco Central (Bacen) atingiram 11,6% em junho de 2019, frente a 10,3% em dezembro de 2018 e a 9,8% em dezembro de 2017. No portfólio de cartões para pessoas físicas, os créditos classificados entre 'E-H' na escala de risco do Bacen representaram 21,9% em junho de 2019, frente a 19% em dezembro de 2018. Apesar da ainda elevada inadimplência do crédito a pessoas físicas, o risco é compensado pela adequada precificação das operações e pelo bom gerenciamento de riscos do Tribanco. Em junho de 2019, a cobertura de provisões para perdas do banco estava adequada e cobria 75% dos créditos em 'D-H'.

A rentabilidade no primeiro semestre de 2019 foi impactada pelo aumento das despesas de provisão e das despesas administrativas e de pessoal. O resultado operacional/ativos ponderados pelo risco foi de 0,2% em junho de 2019, frente à média de 3,0% entre 2015 e 2018. A Fitch considera pontual a expressiva queda na rentabilidade do Tribanco e acredita que os resultados devem voltar aos patamares dos anos anteriores nos próximos períodos.

A estrutura de captação do Tribanco permanece adequada, com custos abaixo da média de seus pares, e se beneficia da boa reputação de seu grupo, além de sua estratégia de pulverizar a base de investidores entre clientes. Em junho de 2019, a captação oriunda da administração da liquidez do grupo Martins correspondia a 17% do total, o que reduz os riscos relacionados à concentração por investidor e o valor das captações com liquidez diária.

Em junho de 2019, os indicadores de capital do Tribanco apresentaram recuperação, após os impactos do movimento de recompra da participação do International Finance Corporation (IFC). O índice Núcleo de Capital Fitch (Fitch Core Capital - FCC) foi de 14% em junho de 2019, frente a 13,5% no mesmo período de 2018. O banco reforçou seu capital regulatório com uma emissão de dívida subordinada de BRL80 milhões no final do ano passado.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

Ação de Rating Positiva: Apesar de limitados a médio prazo, os ratings do Tribanco podem se beneficiar da maior diversificação de receitas e do contínuo desenvolvimento de suas principais linhas de negócio, em conjunto com a manutenção de adequada rentabilidade, índices de resultado operacional/ativos ponderados pelo risco médio superior a 3% , indicadores de capitalização confortáveis, FCC de 16% e adequada qualidade de ativos.

Ação de Rating Negativa: Por outro lado, uma deterioração na qualidade de ativos do banco e uma piora contínua dos indicadores de rentabilidade — com índices de resultado operacional/ativos ponderados pelo risco abaixo de 2% — e de capitalização — com FCC inferior a 13% — podem afetar negativamente os ratings do Tribanco. Além disso, devido à forte integração operacional com o grupo Martins, os ratings do banco estarão, em geral, alinhados aos da Martins, o que limita diferenças substanciais entre os ratings do banco e os do grupo. Alterações nos ratings da Martins poderão resultar, portanto, em mudanças nas classificações do Tribanco.

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 Triângulo 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:

Banco Triângulo S.A.

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 13 de maio de 2003.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 21 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' e em 'www.fitchratings.com/site/brasil'.

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 (12 de outubro de 2018);

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

Informações adicionais estão disponíveis em www.fitchratings.com

FITCH RATINGS ANALYSTS

Primary Rating Analyst
Ana Carolina Baronto
Analyst
+55 21 4503 2618
Fitch Ratings Brasil Ltda.

Secondary Rating Analyst
Jean Lopes
Director
+55 21 4503 2617

Committee Chairperson
Alejandro Garcia Garcia
Managing Director
+1 212 908 9137

MEDIA CONTACTS

Jaqueline Carvalho
Rio de Janeiro
+55 21 4503 2623
jaqueline.carvalho@thefitchgroup.com

Metodologia Aplicada

National Scale Ratings Criteria (pub. 18 Jul 2018)
Bank Rating Criteria (pub. 12 Oct 2018)

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](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

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.