

## Fitch Eleva Ratings Nacionais do Banco Triângulo S.A. Para 'A(bra)'/ 'F1(bra)'; Perspectiva Estável

Fitch Ratings - São Paulo/Rio de Janeiro, 30 de novembro de 2017: A Fitch Ratings elevou, hoje, os Ratings Nacionais de Longo e de Curto Prazos do Banco Triângulo S.A. (Tribanco) para 'A(bra)', de 'A-(bra)' (A menos (bra)), e para 'F1(bra)', de 'F2(bra)', respectivamente. A Perspectiva do Rating Nacional de Longo Prazo é Estável.

### PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS

A elevação dos ratings do Tribanco reflete seus crescentes resultados operacionais desde 2014, com balanceado apetite por risco, mesmo diante do ambiente econômico desafiador. Os ratings também refletem sua confortável capitalização, o prudente gerenciamento de risco e a adequada qualidade de ativos.

Os ratings se baseiam na condição financeira intrínseca da instituição, embora considerem os benefícios de o banco fazer parte do grupo Martins, 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 geralmente próximas às de empresas do grupo.

O Tribanco atua de forma integrada com a principal empresa do grupo, a Martins Comércio e Serviços de Distribuição S.A. (Martins, Rating Nacional de Longo Prazo 'A(bra)'/Perspectiva Estável), 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 (com aproximadamente 29 mil ativos, de um total de 370 mil) e fornecedores. O banco se beneficia da utilização da base de dados da Martins em sua avaliação de crédito e é responsável pela administração da liquidez do grupo, que respondia por 16% de seus depósitos em junho de 2017.

A exploração de sinergias intragrupo, as altas margens financeiras, a adequada precificação e o bom controle de custos têm beneficiado a lucratividade do Tribanco. O retorno sobre ativos médios (ROAA) tem sido acima de elevados 2,0% desde 2014 (3,4% em junho de 2017). Mesmo no período de maior inadimplência (2011 a 2013), o resultado do banco foi melhor que o da média de pares, com ROAA acima de 1,4%. O atual cenário econômico doméstico, de recessão, representa um desafio para o banco manter seus índices de rentabilidade.

Os indicadores de qualidade de crédito apresentaram certa piora desde 2014, seguindo a maior atuação do banco em cartões de crédito e o aumento da inadimplência no mercado local, mas permaneceram adequados e bem precificados. Os créditos em atraso acima de noventa dias (*non performing loans* - NPLs) se elevaram para 9,0% em junho de 2017, de 8,2% em dezembro de 2016, 7,8% em 2015 e 6,5% em 2014. O aumento da inadimplência tem ocorrido no crédito para empresas, que registrou NPLs de 4,6% em junho de 2017, frente a 4,1%, 4,4% e 3,3% em 2016, 2015 e 2014, respectivamente, enquanto os índices de NPLs em créditos para pessoas físicas têm apresentado ligeira melhora no período (20,8% em 2017, frente a 20,9% em 2016, 21,4% em 2015 e 21,2% em 2014). Apesar da ainda alta inadimplência do crédito para pessoas físicas, o risco é compensado pela adequada precificação das operações. A cobertura de provisões para perdas era apropriada e cobria 95% dos NPLs em junho de 2017, com BRL6,6 milhões acima do limite mínimo requerido pelas regras locais.

O Tribanco demonstra bom acesso ao mercado local e custo de captação relativamente baixo, beneficiado pela conservadora franquia do grupo Martins e pela menor alavancagem. Além disso, o prazo de vencimento entre ativos e passivos é positivo para o banco. Isto, somado à boa liquidez (aproximadamente 30% da captação total em junho de 2017) e ao fato de que parte considerável da captação é oriunda do próprio grupo (16% do total), minimiza a elevada concentração por investidor e o valor dos depósitos com liquidez imediata (62% do total – boa parte dos acionistas).

Os indicadores de capital do Tribanco são confortáveis, constituídos apenas por Índice de Capital Nível 1. O índice Núcleo de Capital Fitch tem permanecido relativamente alto e acima de 16% (18,0% em junho de 2017). O banco tem mantido alavancagem relativamente baixa no crédito (3,2 vezes o patrimônio líquido).

Controlado pela família Martins, o Tribanco é uma instituição de porte modesto, focando a cadeia do grupo Martins. O International Finance Corporation (IFC), parte do Banco Mundial, detém o saldo de 11% do controle do banco. O Tribanco foi criado em 1990 e atua como banco comercial, com operações de crédito e de serviços tradicionais. Opera por meio de 29 agências e postos de atendimento, além de 3.117 correspondentes bancários (lojas clientes da Martins).

O grupo Martins, criado em 1953, é o maior distribuidor atacadista do país, principalmente de alimentos, além de produtos farmacêuticos e eletroeletrônicos, entre outros. Com sede na cidade de Uberlândia, em Minas Gerais, conta com aproximadamente 370 mil clientes ativos, bastante fragmentados, principalmente pequenos e médios varejistas. A principal empresa do grupo, a Martins, gerou receitas de BRL3,9 bilhões e lucro de BRL17 milhões em dezembro de 2016 (BRL72 milhões em 2015).

## SENSIBILIDADE DOS RATINGS

A diversificação da estrutura do balanço e o crescimento dos negócios do banco, em conjunto com a manutenção da boa lucratividade, confortáveis indicadores de capitalização e adequada qualidade de ativos, podem resultar em ações de ratings positivas a médio prazo, embora um potencial aumento dos ratings, em larga escala, também seja fortemente dependente da maior estabilidade do ambiente operacional local.

Por outro lado, piores consistentes nos indicadores de rentabilidade, de capitalização (Índice Núcleo de Capital Fitch abaixo de 13%) e na qualidade de ativos podem afetar negativamente os ratings do Tribanco.

Além disso, dada a forte integração operacional, os ratings do Tribanco 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 em mudanças nas classificações do banco.

Contatos:

Analista principal

Pedro Gomes

Diretor

+55-11 4504-2604

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Alameda Santos, 700 – 7º andar – Cerqueira César

São Paulo – SP – CEP: 01418-100

Analista secundário

Pedro Carvalho

Analista

+55-21 4503-2602

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 Tribanco.

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 setembro de 2017.

### Histórico dos Ratings:

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: 8 de dezembro de 2016.

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 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](http://www.fitchratings.com)' e em '[www.fitchratings.com.br](http://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.

### Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

-- Metodologia Global de Rating de Bancos (25 de novembro de 2016);

-- Metodologia de Ratings em Escala Nacional (7 de março de 2017);

-- Relatório Analítico: Martins Comércio e Serviços de Distribuição S.A. (18 de julho de 2017).

**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 © 2017 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) 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.