

## Fitch Afirma Ratings do Banco Triângulo S.A.; Perspectiva Revisada Para Positiva

Fitch Ratings - São Paulo/Rio de Janeiro, 8 de dezembro de 2016: A Fitch Ratings afirmou, hoje, os Ratings Nacionais de Longo e de Curto Prazos do Banco Triângulo S.A. (Tribanco) em 'A-(bra)' (A menos (bra)) e 'F2(bra)', respectivamente. Ao mesmo tempo, a agência revisou a Perspectiva do Rating de Longo Prazo para Positiva, de Estável.

### PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS

A Fitch revisou a Perspectiva dos ratings do Tribanco para Positiva, de Estável, com base em seus crescentes resultados operacionais desde 2014, com balanceado apetite por risco, mesmo operando em um ambiente econômico recessivo. A afirmação dos ratings do banco reflete sua confortável capitalização, o prudente gerenciamento de risco e a adequada qualidade de ativos. Os ratings são baseados na condição financeira intrínseca da instituição, embora considerem os benefícios de o banco fazer parte do grupo Martins, o maior distribuidor 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 Fitch considera que o banco é 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 Tribanco é um importante viabilizador de negócios para o grupo, uma vez que opera primordialmente em sua cadeia de clientes (com aproximadamente 27 mil de um total de 370 mil ativos) 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 responde por aproximadamente 25% de seus depósitos.

A exploração de sinergias intragrupo, as altas margens financeiras, a adequada precificação e o bom controle de custos têm beneficiado a lucratividade do banco. Após o ajuste do foco para voltar a operar apenas na cadeia comercial do grupo, o retorno sobre ativos médios (ROAA) voltou a ficar acima de altos 2,0% a partir de 2014 (2,6% em setembro de 2016). Mesmo no período de maior inadimplência (2011 a 2013), o resultado do Tribanco foi melhor do que o da média de pares, com ROAA acima de 1,4%. O atual cenário econômico doméstico recessivo representa um desafio para o banco manter tais índices de rentabilidade.

Os indicadores de qualidade de crédito apresentaram alguma deterioração desde o início de 2015, seguindo os pares e a maior inadimplência no mercado local, mas permaneceram adequados e bem precificados. Os créditos em atraso acima de noventa dias (*non performing loans* - NPLs) aumentaram para 8,2% em setembro de 2016, de 7,8% em dezembro de 2015 e 6,5% em 2014. O aumento da inadimplência tem ocorrido no crédito para empresas, que registrou NPLs de 4,5%, 4,4% e 3,3%, respectivamente, enquanto o crédito para pessoas físicas tem apresentado leve melhora do indicador no período (21,1%, 21,4% e 21,2%). 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 102% dos NPLs, com BRL7,8 milhões acima do requerido pelas regras locais.

O Tribanco tem demonstrado 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 casamento de prazos entre ativos e passivos é positivo. Isto, em conjunto com a boa liquidez (aproximadamente 35% da captação total em setembro) e somado ao fato de que parte considerável da captação é oriunda do próprio grupo (23% da captação total), minimiza a elevada concentração por investidor e o valor dos depósitos com liquidez imediata (49% do total – grande parte dos acionistas).

Os indicadores de capital do Tribanco são confortáveis, sendo constituídos apenas por capital Nível 1. O índice núcleo de capital Fitch tem permanecido relativamente alto e acima de 16% (16,4% em setembro de 2016). O banco tem mantido alavancagem relativamente baixa no crédito (3,4 vezes o patrimônio líquido em setembro de 2016).

Controlado pela família Martins, o Tribanco é uma instituição de pequeno porte, cujo objetivo é atender primordialmente aos clientes e fornecedores da cadeia do grupo Martins. O International Finance Corporation (IFC), parte do Banco Mundial, detém o saldo de 10% 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 41 agências e postos de atendimento, além de 3.325 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 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 2015 (BRL72 milhões em 2014).

## SENSIBILIDADE DOS RATINGS

Ação de Rating: A tendência positiva de rentabilidade em conjunto com a manutenção de confortáveis indicadores de capitalização e qualidade de ativos pode resultar em ações de ratings positivas, embora o potencial em larga escala seja também fortemente dependente da maior estabilidade do ambiente operacional local. Dada a forte integração operacional, normalmente os ratings do Tribanco estarão alinhados aos da Martins, o que limita grandes disparidades entre os ratings do banco e do grupo. Alterações nos ratings da Martins poderão resultar em mudanças similares 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 2016.

## 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 julho 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' 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.

## Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

-- Metodologia Global de Rating de Bancos, 25 de novembro de 2016;

-- Metodologia de Ratings em Escala Nacional, 30 de outubro de 2013;

-- Relatório Analítico: Martins Comércio e Serviços de Distribuição S.A., 18 de julho de 2016.

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 taxaço 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.