



RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Afirma Rating do Tribanco; Perspectiva Revisada para Negativa Devido a Impacto do Coronavírus

Thu 09 Apr, 2020 - 5:02 PM ET

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 09 Apr 2020: A Fitch Ratings afirmou, hoje, o Rating Nacional de Longo Prazo 'A(bra)' do Banco Triângulo S.A. (Tribanco) e revisou sua Perspectiva para Negativa, de Estável. Ao mesmo tempo, a agência afirmou o Rating Nacional de Curto Prazo 'F1(bra)' da instituição.

A revisão da Perspectiva para Negativa reflete a expectativa da Fitch de que a deterioração do cenário macroeconômico (decorrente da pandemia de coronavírus) afetará a qualidade de ativos e a rentabilidade do banco. A duração e a profundidade da crise são muito difíceis de serem previstas, mas há risco de o perfil financeiro do banco ser afetado negativamente, por conta do coronavírus.

A Fitch revisou sua previsão de crescimento econômico do Brasil para uma contração de 2% do produto interno bruto (PIB) em 2020, em consequência, principalmente, dos choques relacionados ao coronavírus nos preços de commodities, do menor crescimento chinês, do aumento da aversão a risco de investidores estrangeiros e de um menor consumo. Em 2021, haveria uma recuperação, com o PIB crescendo 2,5%.

A Fitch acredita que o perfil de crédito do Tribanco sofrerá deterioração no prazo de 12 a 18 meses, dado o setor onde atua. A instituição bancária foca suas operações em pequenos e médios varejistas – sobretudo mercados - e na oferta de cartão de crédito a pessoas físicas, setores vulneráveis à deterioração do ambiente operacional, mesmo considerando certa resiliência do setor alimentício no curto prazo.

Além disso, dada a integração e as sinergias entre o banco e a Martins Comércio e Serviços de Distribuição S.A. (Martins), novos rebaixamentos da empresa devem impactar os ratings do Tribanco. Em 3 de abril de 2020, a Fitch rebaixou o Rating Nacional de Longo Prazo da Martins para 'A-(bra)' (A menos (bra)), com Perspectiva Negativa, de 'A(bra)', Perspectiva Negativa. A ação refletiu a esperada piora do cenário macroeconômico, causada pela pandemia do coronavírus, e os já elevados índices de alavancagem da companhia.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

A afirmação dos ratings do Tribanco reflete 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 e em seu controlado apetite por risco. Incorporam, ainda, a recente piora dos índices de rentabilidade e de qualidade de ativos, que, no entanto, se mantêm em patamares aceitáveis.

O Tribanco é um importante viabilizador de negócios para o grupo Martins, uma vez que opera, principalmente, em sua cadeia de clientes 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. Recentemente, após mudar seu CEO, o banco reviu sua estratégia e decidiu manter o foco principalmente na cadeia de clientes e fornecedores do grupo Martins.

A qualidade de ativos do Tribanco apresentou certa deterioração, decorrente, sobretudo, da inadimplência no segmento de cartões. Os créditos classificados em 'D-H' na escala de risco do Banco Central (Bacen) atingiram 12,13% do total em dezembro de 2019, frente a 10,3% em dezembro de 2018 e 9,8% em dezembro de 2017. Em dezembro de 2019, as provisões para perdas eram adequadas, cobrindo 83,4% dos créditos em 'D-H'. A rentabilidade de 2019 foi impactada pelo aumento das despesas de provisão, administrativas e de pessoal.

O resultado operacional/ativos ponderados pelo risco foi de -0,32% em dezembro de 2019, frente à média de 3,0% de 2015 a 2018. A Fitch não acredita que os resultados voltarão aos patamares dos anos anteriores nos próximos períodos, dado o incerto cenário atual.

A estrutura de captação do Tribanco permanece adequada, com custos abaixo da média de seus pares, e se beneficia da boa reputação do grupo e de sua estratégia de pulverizar a base de investidores entre clientes. O banco vem reduzindo sua captação oriunda da administração da liquidez do grupo Martins, o que reduz os riscos relacionados à concentração por investidor e o valor das captações com liquidez diária. A Fitch não descarta que impactos da atual crise no Grupo Martins aumentem a necessidade de liquidez do grupo, culminando, assim, em ocasionais reduções de recursos aportados pelo Martins no banco.

Em dezembro 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 14,1% em dezembro de 2019, frente a 13,5% no mesmo mês de 2018. O banco reforçou seu capital regulatório com uma emissão de dívida subordinada de BRL80 milhões no final de 2018.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

Fatores que podem, individual ou coletivamente, levar a uma ação de rating negativa/rebaixamento

Os ratings poderão ser rebaixados caso o banco apresente deterioração relevante de sua qualidade de ativos, a ponto de comprometer seus indicadores de rentabilidade, levando o índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco a continuar negativo.

Além disso, reduções substanciais e permanentes da posição de caixa ou do capital, assim como índice de capital Nível I abaixo de 11%, podem afetar negativamente os ratings do Tribanco.

Ademais, devido à forte integração operacional com o grupo Martins, diferenças substanciais entre os ratings do banco e os do grupo são limitadas. Ações negativas nos ratings da Martins poderão resultar, portanto, em alterações nas classificações do Tribanco.

Fatores que podem, individual ou coletivamente, levar a uma ação de rating positiva/elevação

Há limitada possibilidade de elevação do rating a médio prazo, porém, a Perspectiva do Rating Nacional de Longo Prazo pode ser revisada para Estável caso o modelo de negócios do Tribanco se prove mais resiliente do que o dos pares, com manutenção dos atuais níveis de inadimplência e indicador resultado operacional/ativos ponderados pelo risco próximo a 3% nos próximos 12 a 18 meses.

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: 7 de novembro de 2019.

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://assets.ctfassets.net/03fbs7oah13w/2y4eAPivUDC9IMH18RVqWF/7fea33f5d3601f5c1d63943184ac98cf/CVM_Formulario_Referencia_2019_31.0

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 (28 de fevereiro de 2020);

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

RATING ACTIONS

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

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

Informações adicionais estão disponíveis em www.fitchratings.com

APPLICABLE CRITERIA

[National Scale Ratings Criteria \(pub. 18 Jul 2018\)](#)

[Bank Rating Criteria \(pub. 28 Feb 2020\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

Banco Triangulo S.A. EU Endorsed

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

[READ MORE](#)

COPYRIGHT

Copyright © 2020 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 res

[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

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.

Banks Latin America Brazil

