FitchRatings

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Afirma Rating Nacional de Longo Prazo 'A(bra)' do Tribanco; Perspectiva Revisada para Estável

Feedback

Mon 27 Sep, 2021 - 5:01 PM ET

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 27 Sep 2021: A Fitch Ratings afirmou, hoje, o Rating Nacional de Longo Prazo 'A(bra)' do Banco Triângulo S.A. (Tribanco) e revisou sua Perspectiva para Estável, de Negativa. Ao mesmo tempo, a agência afirmou o Rating Nacional de Curto Prazo 'F1(bra)' da instituição.

A revisão da Perspectiva para Estável reflete a percepção da Fitch de que o esperado impacto negativo na qualidade de ativos e na rentabilidade do banco, devido à deterioração do cenário macroeconômico decorrente da pandemia de coronavírus, não ocorreu. As ações tomadas pelo banco, associadas a políticas de auxílio à população, permitiram que os impactos fossem gerenciáveis e não afetassem diretamente, de forma negativa, o perfil financeiro do banco.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

A afirmação dos ratings do Tribanco reflete com alta influência sua estável franquia e seu modelo de negócios. A Fitch considera na análise do perfil do banco os benefícios advindos do fato da instituição fazer parte do grupo Martins (Martins Comércio e Serviços de Distribuição S.A.), um dos maiores distribuidores atacadista do país, cuja avaliação é feita

internamente pela Fitch. 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 beneficia-se da utilização da base de dados em sua avaliação de crédito.

O perfil financeiro do Tribanco exerce influência moderada nos ratings do banco e reflete principalmente a recuperação da sua rentabilidade, além da manutenção de sua adequada estrutura de capital e liquidez, mediante uma controlada qualidade de ativos. Desde 2019, após mudar seu CEO, o banco vem mantendo o foco estratégico principalmente na cadeia de clientes e fornecedores do grupo Martins, tendo acesso mais amplo ao perfil e comportamento desses clientes. O banco mantém o apetite de risco moderado, apesar do crescimento mais acelerado em 2020 e 1S21, e apresenta bons controles de risco e baixo risco de mercado.

Feedback

O Tribanco mostrou resiliência e boa rentabilidade mesmo no cenário de crise, com resultados positivos e crescentes durante a pandemia. Em junho de 2021, o resultado operacional/ativos ponderados pelo risco foi de 2,1% (1,4% em dezembro de 2020 e negativo em 0,32% em 2019). A melhora na rentabilidade está relacionada ao controle da qualidade de ativos, resultando na redução do custo de provisão, associada à melhora na recuperação de crédito, bem como pelo aumento das receitas de serviço, sobretudo com intermediação na adquirência.

A qualidade de ativos do Tribanco está adequada e apresentou melhora desde o início da pandemia. Os créditos classificados em 'D-H' na escala de risco do Banco Central (Bacen) atingiram 8,9% do total em junho de 2021, frente a 8,1% em dezembro de 2020 e 12,1% em dezembro de 2019. A melhora dos indicadores é resultado de um efeito matemático derivado do crescimento da carteira, mas também de uma adequada concessão de crédito, bom perfil de clientes (voltado a setores resilientes em períodos de crise), bem como o benefício do auxílio emergencial do governo. Para a Fitch, o banco apresentará certa piora na inadimplência (refletindo o fim do auxílio do governo). No entanto, a qualidade de ativos deve manter-se adequada aos níveis de ratings atuais do banco e alinhada aos períodos pré-crise.

A estrutura de captação do Tribanco permanece adequada, com custos abaixo da média de seus pares. O banco seguiu a estratégia de pulverizar a base de investidores, realizando desde setembro de 2020 a distribuição de CDBs em seis plataformas diferentes. Além disso, o banco beneficiou-se da maior liquidez de seus clientes dados os setores de atuação, como mercados, farmácias e construção civil, que apresentaram boa performance no período da pandemia. O banco vem reduzindo sua captação oriunda da administração da

liquidez do grupo Martins, o que diminui os riscos relacionados à concentração por investidor e o valor das captações com liquidez diária.

Os indicadores de capital do Tribanco são adequados e apresentaram estabilidade. O índice capital Nível I foi de 10,94% em junho de 2021 (11,06% em dezembro de 2020). Em agosto de 2021, o banco recomprou a dívida subordinada de BRL90 milhões de seus acionistas – esse valor será convertido diretamente como capital para a instituição e deve suportar os planos de expansão da carteira de crédito do banco. A Fitch acredita que o patamar de capital da institiução é compatível com suas atividades.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

Fatores que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Positiva/Elevação:

-- Maior diversificação de receitas e do contínuo desenvolvimento de suas principais linhas de negócio, especialmente dentro da cadeia de negócios do grupo Martins;

-- Manutenção de adequada rentabilidade, índices de resultado operacional/ativos ponderados pelo risco médio superiores a 3%;

-- Indicadores de capitalização confortáveis, com Índice de Capital Nível I de 12% e adequada qualidade de ativos.

Fatores que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento:

-- Deterioração relevante de sua qualidade de ativos, a ponto de comprometer seus indicadores de rentabilidade, levando o índice resultado operacional/ativos ponderados abaixo de 1%;

-- Reduções substanciais e permanentes da posição de caixa ou do capital, assim como índice de capital Nível I abaixo de 11%;

-- Mudança relevante na análise interna do grupo Martins, em cuja cadeia de clientes e fornecedores o banco atua.

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS:

Feedback

A presente publicação é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao artigo 16 da Resolução CVM nº 9/20.

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: 9 de abril de 2020.

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 www.fitchratings.com/brasil.

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/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"),

Feedback

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 (22 de dezembro de 2020).

RATING ACTIONS

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

VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS

FITCH RATINGS ANALYSTS

Ana Carolina Baronto
Senior Analyst
Analista primário
+55 21 4503 2618
anacarolina.baronto@fitchratings.com
Fitch Ratings Brasil Ltda.
Av. Barão de Tefé, 27 – Sala 601 Saúde Rio de Janeiro, RJ 20220-460

Jean Lopes
Director
Analista secundário
+55 21 4503 2617
jean.lopes@fitchratings.com

Andres Marquez
Senior Director

Feedback

Presidente do Comitê
+60 1 484 6771
andres.marquez@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS

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

Informações adicionais estão disponíveis em www.fitchratings.com

PARTICIPATION STATUS

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

APPLICABLE CRITERIA

Bank Rating Criteria (pub. 28 Feb 2020) (including rating assumption sensitivity)

National Scale Rating Criteria (pub. 22 Dec 2020)

ADDITIONAL DISCLOSURES

Solicitation Status

Endorsement Policy

ENDORSEMENT STATUS

Banco Triangulo S.A.	EU Endorsed, UK 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: HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ALÉM DISSO, AS DEFINIÇÕES DE CADA ESCALA E CATEGORIA DE RATING, INCLUINDO

Feedback

DEFINIÇÕES REFERENTES A INADIMPLÊNCIA, PODEM SER ACESSADAS EM HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/PT/REGION/BRAZIL, EM DEFINIÇÕES DE RATINGS, NA SEÇÃO DE EXIGÊNCIAS REGULATÓRIAS. 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". OS INTERESSES RELEVANTES DE DIRETORES E ACIONISTAS ESTÃO DISPONÍVEIS EM HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/REGULATORY. A FITCH PODE TER FORNECIDO OUTRO SERVIÇO AUTORIZADO OU COMPLEMENTAR À ENTIDADE CLASSIFICADA OU A PARTES RELACIONADAS. DETALHES SOBRE SERVIÇO AUTORIZADO, PARA O QUAL O ANALISTA PRINCIPAL ESTÁ BASEADO EM UMA EMPRESA DA FITCH RATINGS (OU UMA AFILIADA A ESTA) REGISTRADA NA ESMA OU NA FCA, OU SERVIÇOS COMPLEMENTARES PODEM SER ENCONTRADOS NA PÁGINA DO SUMÁRIO DO EMISSOR, NO SITE DA FITCH.

READ LESS

COPYRIGHT

Copyright © 2021 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

Feedback

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.

Feedback

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).

READ LESS

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

Os ratings de crédito internacionais da Fitch produzidos fora da União Europeia (UE)ou do Reino Unido, conforme o caso, são endossados para uso por entidades reguladas na UE ou no Reino Unido, respectivamente, para fins regulatórios, de acordo com os termos do Regulamento das Agências de Rating de Crédito da UE ou do Reino Unido (Alterações etc.) (saída da UE), de 2019 (EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019), conforme o caso. A abordagem da Fitch para endosso na UE e no Reino Unido pode ser encontrada na página de Regulatory Affairs (Assuntos Regulatórios) da Fitch, no site da agência. O status de endosso dos ratings de crédito internacionais é fornecido na página de sumário da entidade, para cada entidade classificada, e nas páginas de detalhes das transações, para transações de finanças estruturadas, no site da Fitch. Estas divulgações são atualizadas diariamente.

Banks Latin America Brazil

Feedback

Feedback