

Banco Triângulo S.A.

Principais Fundamentos do Rating

Ratings Derivados do Perfil Intrínseco: Os ratings do Tribanco são baseados em seu perfil de crédito intrínseco e refletem sua estável franquia e seu modelo de negócios. A análise do perfil do banco considera os benefícios, para seu modelo de negócios, de fazer parte do grupo Martins (Martins Comércio e Serviços de Distribuição S.A.). Além disto, a Fitch entende que a instituição financeira é um importante viabilizador de negócios para o grupo. O Tribanco também se beneficia da interação com clientes e fornecedores do grupo, pois opera principalmente dentro desta cadeia.

Reajustes em Curso: Em 2021, o banco mudou sua estratégia, aumentando sua exposição a segmentos mais voláteis que o setor alimentício, no qual pautava suas operações. Este movimento, combinado a um ambiente operacional mais desafiador, levou a uma piora da qualidade de ativos e, conseqüentemente, a um aumento das despesas de provisão. Após dois anos de prejuízos, iniciativas de reestruturação melhoraram o perfil financeiro do Tribanco.

Gradual Melhora da Rentabilidade: Nos últimos dois anos, elevados níveis de provisionamento — necessários para fazer frente ao maior nível de risco do portfólio — pioraram os níveis de rentabilidade da entidade. Entretanto, no primeiro semestre de 2024 os resultados melhoraram e o indicador resultado operacional/ativos ponderados pelo risco foi para 0,6%, contra negativos 2,8% em 2023 e 6,8% em 2022. A Fitch espera que os resultados positivos da transição do banco continuem aparecendo nos próximos trimestres, com a rentabilidade melhorando progressivamente.

Queda de Carteira: Para mitigar os efeitos negativos da mudança estratégica, o Tribanco reduziu materialmente seus níveis de concessão de crédito, interrompendo a originação em segmentos menos resilientes e recalibrando modelos internos de risco para níveis mais conservadores de aprovação. A nova estratégia também vem expandindo a atuação do Tribanco na área de meios de pagamentos, oferecendo soluções como *point-of-sale* (POS), transferência eletrônica de fundos (TEF), antecipação de recebíveis e soluções de tecnologia para pequenos varejistas clientes do Grupo Martins, além de atenderem operações do próprio grupo. Na visão da Fitch, essa frente de negócios diversifica receitas e pode ajudar a estabilizar o grupo, a médio prazo.

Qualidade de Ativos Ligeiramente Melhor: Em junho de 2024, os créditos classificados em 'D-H', segundo a escala de risco do Banco Central, atingiram 16,0% do total (16,5% em dezembro de 2023, 17,6% em 2022), resultado de safras de crédito mais novas com melhor desempenho. Apesar da melhora e das ações em curso, os indicadores de qualidade de ativos do banco ainda estão elevados, e a Fitch espera estabilidade para os próximos trimestres.

Capital Limitado: Devido ao acúmulo de prejuízos nos anos anteriores, o índice de capital Nível I caiu para 10,3% em dezembro de 2023, de 12,4% em dezembro de 2022, mas voltou a crescer e chegou a 11,3% em junho de 2024. Em 2023, o banco emitiu três tranches de dívidas subordinadas, totalizando BRL80 milhões, o que ajudou a impulsionar o Capital Nível 2 e, conseqüentemente, seu índice de Basileia, que atingiu 15% em junho de 2024 (13,5% ao final de 2023).

Baixo Custo de Captação: A estrutura de captação do Tribanco continua adequada, com custos abaixo da média de seus pares. Os depósitos continuam sendo sua principal fonte de recursos, seguidos por Letras Financeiras (LFs). O banco vem reduzindo a captação oriunda da administração da liquidez do grupo Martins, a concentração por investidor e o valor das captações com liquidez diária. Além disso, conta com posição de caixa adequada, de aproximadamente BRL1,0 bilhão em junho de 2024.

Ratings

Nacional

Rating Nacional de Longo Prazo	A-(bra)
Rating Nacional de Curto Prazo	F2(bra)

Perspectiva

Rating Nacional de Longo Prazo	Estável
--------------------------------	---------

Metodologia Aplicada

[Metodologia de Ratings em Escala Nacional \(Dezembro de 2020\)](#)

[Metodologia de Rating de Bancos \(Março de 2024\)](#)

Pesquisa Relacionada

[Fitch Afirma Rating 'A-\(bra\)' do Tribanco; Perspectiva Revisada para Estável \(Setembro de 2024\)](#)

Analistas

Nicole Lazari
+55 11 4504 2211
nicole.lazari@fitchratings.com

Jean Lopes
+55 21 4503 2614
jean.lopes@fitchratings.com

Sensibilidade dos Ratings

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

- Enfraquecimento prolongado da qualidade de ativos, combinado a manutenção de resultados operacionais negativos;
- Índice de capital principal constantemente abaixo de 10%.

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

- Estabilidade do modelo de negócios, com maior diversificação de receitas e contínuo desenvolvimento de suas principais linhas de negócio, combinado a melhora significativa dos atuais indicadores de qualidade de ativos;
- Melhora da rentabilidade, demonstrada por índices positivos de resultado operacional/ativos ponderados pelo risco;
- Manutenção de indicadores de capitalização confortáveis, com Índice de Capital Nível I de 13%.

Sumário da Empresa e Principais Fatores Qualitativos

Perfil de Negócios

Fundado em 1990, o Tribanco é uma instituição de pequeno/médio porte, que tem como objetivo atender prioritariamente clientes e fornecedores da rede do Grupo Martins. Atua como banco comercial, com operações tradicionais de crédito e serviços. Opera por meio de gerentes bancários em todo o território nacional em parceria com mais de cinco mil lojas e clientes corporativos do grupo Martins, além de 951 correspondentes bancários.

Criado em 1953, o grupo Martins é o maior distribuidor atacadista do país, principalmente de alimentos, além de produtos farmacêuticos, eletrônicos e material de construção. Tem sede em Uberlândia (MG).

Em junho de 2024, a participação de mercado do Tribanco no sistema financeiro nacional era inferior a 1%. No entanto, sua franquia é beneficiada pela forte presença do Martins no país, principalmente no segmento de pequenos supermercados e indústrias. Por atuar na rede do grupo, o banco está presente na maioria dos municípios do país, com boa reputação no pequeno e médio varejo.

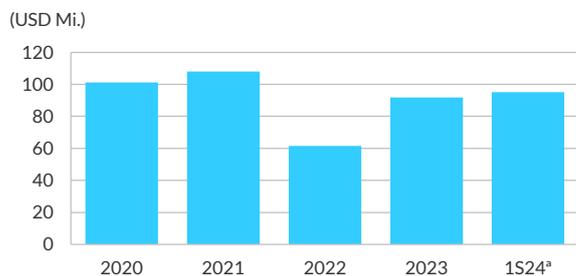
O Tribanco divide seu modelo de negócios em três categorias principais:

1. Indústria, representada pelos fornecedores do grupo;
2. Varejo, que são os clientes do grupo, geralmente empresas de pequeno porte espalhadas por todo o território nacional, principalmente no Nordeste;
3. Pessoas físicas titulares de cartão de crédito emitidos por subsidiária, geralmente consumidores de lojas clientes do Martins.

Além de cartão de crédito, empréstimos, seguros e consórcios, o banco tem atuado em meios de pagamentos, por meio de sua adquirente (Única) e da empresa de tecnologia do grupo, a SIMTech. Estas empresas, em expansão, oferecem soluções como *point of sale* (POS), transferência eletrônica de fundos (TEF), antecipação de recebíveis e soluções de tecnologia para pequenos varejistas clientes do Grupo Martins, além de atenderem operações do próprio grupo. A Fitch acredita que essa frente de negócios diversifica as receitas do banco, podendo ajudar na estabilidade do grupo a médio prazo.

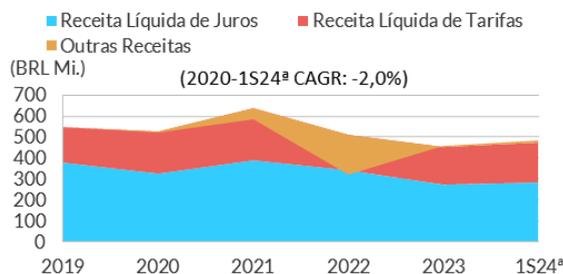
A Fitch reconhece os benefícios de fazer parte do grupo Martins para o modelo de negócios do Tribanco e entende que a instituição financeira é um importante viabilizador de negócios para o grupo. O Tribanco também se beneficia da interação com os clientes e fornecedores do grupo, pois opera principalmente dentro desta cadeia.

Resultado Operacional



^a Anualizado
Fonte: Fitch Ratings, Tribanco.

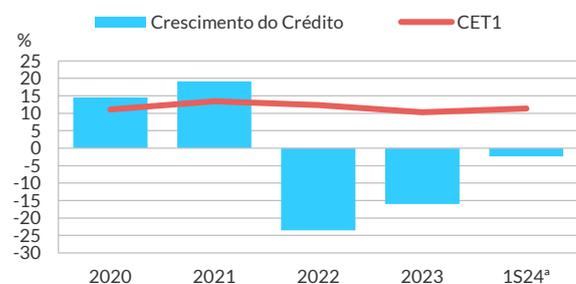
Distribuição da Receita



CAGR: Taxa de crescimento composto.
^a Anualizado. Fonte: Fitch Ratings, Tribanco.

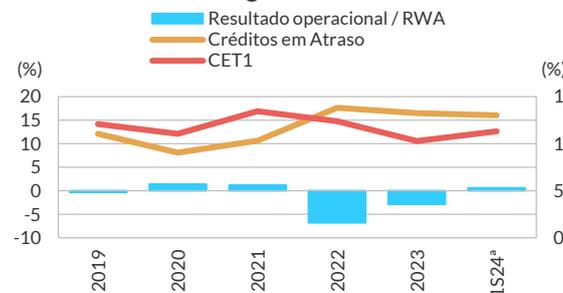
Perfil de Risco

Crescimento do Crédito



Fonte: Fitch Ratings, Tribanco.

Performance ao Longo do Ciclo



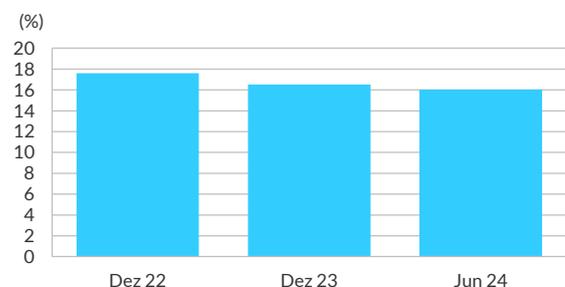
^a Anualizado. Fonte: Fitch Ratings, Tribanco.

Perfil Financeiro

Qualidade de Ativos

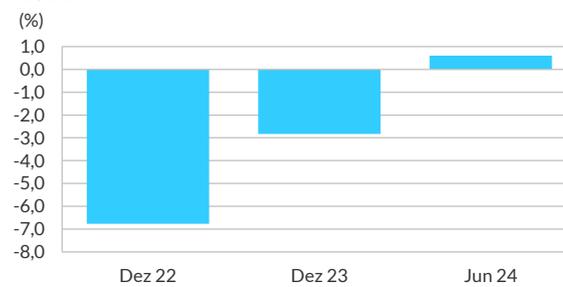
Após ter parado de conceder crédito para pessoas físicas nos segmentos de construção e eletroeletrônicos, além de ajustar políticas e limites, os indicadores de qualidade de ativos melhoraram. Em junho de 2024, os créditos classificados em 'D-H' na escala de risco do Banco Central atingiram 16,0% do total (16,5% em dezembro de 2023, 17,6% em 2022), resultado também de safras de crédito mais novas apresentando melhor desempenho. Apesar da melhora e das ações em curso, os indicadores de qualidade de ativos do banco ainda são piores que a média de seus pares, e a Fitch espera que continuem estáveis nos próximos trimestres.

Créditos Duvidosos (D-H) / Créditos



Fonte: Fitch Ratings, Tribanco.

Resultado Operacional / Ativos Ponderados pelo Risco



Fonte: Fitch Ratings, Tribanco.

Resultados e Lucratividade

Os impactos negativos do aumento do apetite em segmentos mais voláteis, associados ao fim do auxílio emergencial e a um ambiente operacional mais desafiador, com indivíduos mais endividados, pioraram a qualidade dos ativos do banco e, conseqüentemente, elevaram as despesas de provisão, ocasionando prejuízo.

Os elevados níveis de provisionamento — necessários para fazer frente ao maior nível de risco do portfólio — afetaram a rentabilidade da entidade, mas, após dois anos incorrendo em prejuízos, o Tribanco tem adotado iniciativas de reestruturação que auxiliaram a melhoria de seu perfil financeiro.

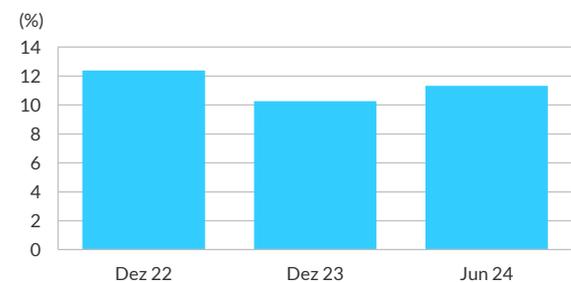
No primeiro semestre de 2024, o indicador resultado operacional/ativos ponderados pelo risco foi para 0,6%, contra negativos 2,8% em 2023 e 6,8% em 2022. A Fitch espera que os resultados positivos continuem aparecendo nos próximos trimestres, com a rentabilidade melhorando progressivamente.

Capitalização e Alavancagem

Devido ao acúmulo de prejuízos nos anos anteriores, o índice de capital Nível I caiu para 10,3% em dezembro de 2023, de 12,4% em dezembro de 2022, mas voltou a crescer e chegou a 11,3% em junho de 2024.

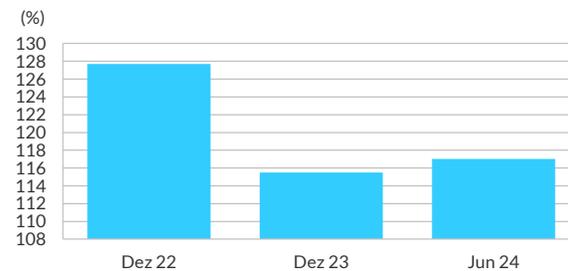
Em 2023, o banco emitiu três tranches de dívidas subordinadas, totalizando BRL80 milhões, o que ajudou a impulsionar o Capital Nível 2 e, conseqüentemente, seu índice de Basileia, que atingiu 15% em junho de 2024 (13,5% ao final de 2023).

CET1



Fonte: Fitch Ratings, Tribanco.

Créditos Brutos / Depósitos de Clientes



Fonte: Fitch Ratings, Tribanco.

Captação e Liquidez

A estrutura de captação do Tribanco permanece adequada, com custos abaixo da média de seus pares. O banco tem pulverizado sua base de investidores e atualmente distribui Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) em sete plataformas. Os depósitos continuam sendo a principal fonte de recursos, seguidos por letras financeiras. O banco vem reduzindo sua captação oriunda da administração da liquidez do grupo Martins, bem como a concentração por investidor e o valor das captações com liquidez diária. Além disso, conta com posição de caixa adequada, com aproximadamente BRL1,0 bilhão, em junho de 2024.

Demonstrações Financeiras

Demonstrações Financeiras

	30 Jun 2024 (USDmi) Auditado – sem ressalvas	30 Jun 2024 (BRLmi) Auditado – sem ressalvas	31 Dez 2023 (BRLmi) Auditado – sem ressalvas	31 Dez 2022 (BRLmi) Auditado – sem ressalvas	31 Dez 2021 (BRLmi) Auditado – sem ressalvas
Resumo Demonstração do Resultado					
Receita Financeira Líquida e Dividendos	26	143	274	341	389
Receitas de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	17	93	179	168	250
Outras Receitas Operacionais	1	8	24	-155	-34
Total de Receitas Operacionais	44	244	477	354	604
Despesas Operacionais	32	179	378	368	418
Lucro Operacional antes de Provisão	12	65	99	-14	186
Despesas de Provisão para Créditos e Outros	10	57	176	192	140
Lucro Operacional	1	8	-77	-206	46
Outros Itens Não Operacionais (Líquidos)	0	1	-29	16	-3
Impostos	0	-1	-55	-120	-8
Lucro Líquido	2	9	-51	-70	52
Outros Resultados Abrangentes	-1	-3	5	1	0
Resultado Abrangente Fitch	1	6	-46	-69	52
Resumo do Balanço					
Ativos					
Créditos Brutos	304	1.687	1.728	2.057	2.690
Créditos Duvidosos Incluídos Acima	49	271	286	362	287
Provisões para Créditos	37	207	234	323	214
Créditos Líquidos de Provisão	266	1.480	1.493	1.735	2.476
Depósitos Interfinanceiros	7	38	21	60	70
Derivativos	-	-	8	-	-
Outros Títulos e Ativos Operacionais	229	1.273	1.424	1.507	1.130
Total de Ativos Operacionais	502	2.792	2.946	3.302	3.675
Caixa e Disponibilidades	0	1	2	1	1
Outros Ativos	281	1.564	1.341	1.056	813
Total de Ativos	784	4.357	4.289	4.358	4.489
Passivos					
Depósitos de Clientes	259	1.442	1.496	1.611	1.669
Depósitos Interfinanceiros e Outras Captações de Curto Prazo	57	317	332	400	472
Outras Captações de Longo Prazo	106	589	749	842	790
Passivos de Negociação e Derivativos	-	-	-	-	-
Total de Captação e Derivativos	422	2.348	2.577	2.853	2.930
Outros Passivos	266	1.477	1.185	943	908
Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Dívida	-	-	-	-	-
Patrimônio Líquido	96	532	526	562	651
Total de Passivos e Patrimônio Líquido	784	4.357	4.289	4.358	4.489
Taxa de Câmbio		USD1 = BRL5,5583	USD1 = BRL4,9186	USD1 = BRL5,1439	USD1 = BRL5,6904

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions

Principais Indicadores

	30 Jun 2024	31 Dez 2023	31 Dez 2022	31 Dez 2021
Indicadores (%; anualizados quando apropriado)				
Rentabilidade				
Result. Operacional / Ativo Ponderado Pelo Risco	0,6	-2,8	-6,8	1,2
Receita Líquida de Intermediação / Média de Ativos Operacionais	10,0	8,8	9,7	11,4
Despesa Não Financeira / Receita Bruta	74,4	82,5	115,4	71,8
Lucro Líquido / Média do Patrimônio Líquido	3,5	-9,2	-11,5	9,1
Qualidade de Ativos				
Índice de Créditos Duvidosos	16,0	16,5	17,6	10,7
Evolução de Créditos Brutos	-2,4	-16,0	-23,5	19,2
Provisões para Créditos / Créditos Duvidosos	76,4	82,1	89,0	74,6
Despesas de Provisão para Crédito / Média de Créditos Brutos	6,7	9,5	8,1	5,6
Capitalização				
Índice de Capital Principal	11,3	10,3	12,4	13,5
Patrimônio Tangível / Ativos Tangíveis	7,7	7,8	9,6	10,9
Índice de Alavancagem de Basileia	-	-	8,0	-
Créditos Duvidosos / Capital Principal	21,9	-	10,5	14,2
Captação e Liquidez				
Crédito / Depósitos de Clientes	117,0	115,5	127,7	161,2
Depósitos de Clientes / Captação Total (excluindo Instrumentos de capital)	61,4	58,0	56,5	57,0

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions

A presente publicação não é um relatório de classificação de risco de crédito para os efeitos do artigo 16 da Instrução CVM nº 9/20.

STATUS DE SOLICITAÇÃO E PARTICIPAÇÃO

Para obter informações sobre o status de solicitação dos ratings incluídos neste relatório, consulte o status de solicitação disponível na página de sumário da entidade relevante no website da Fitch Ratings.

Para obter informações sobre o status de participação no processo de rating de um emissor listado neste relatório, consulte o comunicado de ação de rating mais recente para o emissor relevante, disponível no website da Fitch Ratings.

ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE E DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES

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>. Além disso, as definições de cada escala e categoria de rating, incluindo 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.

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. A Fitch Ratings realiza ajustes frequentes e amplamente aceitos nos dados financeiros reportados, de acordo com as metodologias relevantes e/ou padrões do setor, de modo a prover consistência em termos de métricas financeiras para entidades do mesmo setor ou classe de ativos.

As informações neste relatório são fornecidas "tais como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia, e a Fitch não garante ou atesta que um relatório ou seu conteúdo atenderá qualquer requisito de quem o recebe. 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 o rating dos 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 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).

A Fitch Ratings, Inc. está registrada na Securities and Exchange Commission dos EUA como uma "Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO - Organização de Rating Estatístico Reconhecida Nacionalmente). Algumas subsidiárias de rating de crédito de NRSROs são listadas no Item 3 do NRSRO Form e, portanto, podem atribuir ratings de crédito em nome da NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), mas outras subsidiárias de rating de crédito não estão listadas no NRSRO Form (as "não-NRSROs"). Logo, ratings de crédito destas subsidiárias não são atribuídos em nome da NRSRO. Porém, funcionários da não-NRSRO podem participar da atribuição de ratings de crédito da NRSRO ou atribuídos em nome dela.

Copyright © 2024 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). Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados.