



Fitch Eleva Ratings Nacionais do Banco Rodobens S.A. Para AA-(bra) e F1+(bra); Perspectiva Estável

23 Mai 2018 16h55

Fitch Ratings - Rio de Janeiro, 23 de maio de 2018: A Fitch Ratings elevou, hoje, o Rating Nacional de Longo Prazo do Banco Rodobens S.A. (Rodobens) para 'AA-(bra)' (AA menos (bra)), de 'A+(bra)' (A mais (bra)) e o Rating Nacional de Curto Prazo para 'F1+(bra)', de 'F1(bra)'. A Perspectiva do rating de longo prazo é Estável.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS

A elevação dos ratings do Rodobens reflete a opinião da Fitch em relação ao fortalecimento do perfil de crédito de seu controlador, o Grupo Rodobens. A agência realiza uma avaliação interna do Grupo Rodobens, que exerce forte influência nos ratings do banco. Nesta análise, a agência considera que o Grupo Rodobens tem se beneficiado da resiliência da performance do negócio de consórcio, o seu principal gerador de caixa, mesmo diante de um cenário macroeconômico adverso e da queda da taxa de juros, aliada à expectativa de recuperação da performance operacional dos segmentos de varejo automotivo e de incorporação imobiliária.

Os ratings do Rodobens refletem a importância do banco para o seu controlador, uma vez que a agência o considera a principal subsidiária (core subsidiary) do Grupo Rodobens. Dessa forma, a análise reflete os benefícios da forte integração comercial entre as diversas empresas do grupo e seu modelo de negócios, ligado ao financiamento de veículos por parte do banco à rede de concessionárias e a atividade de consórcio, importante fonte de geração de caixa e resultados para o grupo nos últimos anos. A agência destaca, ainda, o perfil conservador do grupo, com riscos bem identificados e estratégia bem definida.

O Rodobens mantém um modelo de negócios estável, investindo de forma substancial na remodelagem de sua estrutura, visando um formato mais moderno e digital, para melhor interagir com seus clientes finais. Como acionista de parte das empresas ligadas ao consórcio, os resultados do banco provenientes deste segmento se mantiveram relevantes. Apesar da forte redução da carteira e do maior volume de provisões, o Rodobens manteve índices adequados de rentabilidade – Resultado Operacional sobre Ativos Ponderados pelo Risco próximo a 2,3% em 2017 (2,7% em 2016 e 2,1% em 2015).

O Rodobens possui atuação relevante no financiamento de automóveis e caminhões, comercializados na rede de concessionárias de seu controlador. O banco possui alta taxa de penetração nos financiamentos realizados pelas concessionárias do grupo, 60% no segmento de automóveis e 45% no de caminhões. É beneficiado pelo fato de ter preferência na escolha das operações originadas em sua rede de vendas e opta pelas que apresentam menor risco, atendendo principalmente clientes que já possuem relacionamento com o grupo. O banco atua em menor escala no segmento imobiliário, por meio do produto plano empresário, no qual tem adotado uma estratégia de baixo apetite.

O Rodobens apresentou redução de 15,7% em sua carteira de crédito em 2017, acumulando uma queda próxima a 30% nos últimos três anos. A carteira do Rodobens permaneceu pulverizada, apesar de parte estar relacionada ao segmento imobiliário (27,8%), com operações de maiores tíquetes médios e prazos mais longos. A manutenção de índices de inadimplência relativamente altos se comparados ao histórico do banco, créditos classificados entre 'D-H' de 9,1% em 2017 (8,2% em 2016 e 6,1% em 2015), reflete a maturação da carteira imobiliária, acompanhada de reclassificações preventivas em certos clientes, além do efeito da redução da carteira sobre os indicadores. No mesmo período, o indicador de créditos em atraso acima de noventa dias (Non Performing Loans - NPLs) representava 3,3% da carteira de crédito, contra 4,9% em 2016.

O Rodobens mantém uma confortável posição de capital e baixa alavancagem, bem acima dos percentuais regulatórios e suficiente para suportar as perspectivas de crescimento das operações. A liquidez do banco se manteve adequada, com ativos líquidos representando 78% das captações com vencimento inferior a um ano, de 59% em 2016.

A base de captação do Rodobens é diversificada, formada principalmente por letras de crédito imobiliárias, 28,9%, depósitos a prazo, 27,9%, e recursos do BNDES-Finame, 26,3%. O Rodobens tem sido bem-sucedido na ampliação de sua base de aplicadores, sobretudo via parceria com corretoras. Entretanto, por conta de seu porte, o banco ainda apresenta concentrações entre os maiores investidores – principalmente com empresas ligadas, e os vinte maiores investidores correspondiam a altos 68% em 2017, de 50,5% em 2016. Apesar disso, os custos de captação são competitivos, o que contribui para a manutenção de boas margens do banco.

SENSIBILIDADES DOS RATINGS

Alterações nos Ratings: Os ratings do Rodobens são fortemente influenciados pelas métricas de crédito do Grupo Rodobens. Portanto, as classificações do banco serão impactadas por qualquer alteração na força financeira do controlador e/ou na disposição deste em prover suporte ao banco.

Contatos:

Analista principal

Pedro Carvalho

Analista sênior

+55-21 4503-2602

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Praça XV de Novembro, 20, sala 401-B

Rio de Janeiro - RJ CEP: 20010-010

Analista secundário

Jean Lopes

Diretor

+55-21 4503-2617

Presidente do comitê de rating:

Verônica Chau

Diretora sênior

+52 81 8399-9169

Relações com a Mídia: Jaqueline Carvalho, Rio de Janeiro, Tel.: +55 21 4503-2623, E-mail: 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 Banco Rodobens 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.

A Fitch utilizou, para sua análise, informações financeiras disponíveis até 25 de abril de 2018.

Histórico dos Ratings:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 4 de junho de 2010.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 25 de maio de 2017.

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/374/CVM_Form_Referencia_2017_Mar_29.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' ou '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 (23 de março de 2018).

-- Metodologia de Rating em Escala Nacional (7 de março 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. 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 © 2018 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-existent 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. 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.

Copyright © 2018 Fitch Ratings Brasil Ltda.

Praça XV de Novembro, 20 - Sala 401 B, Centro - Rio de Janeiro, RJ - CEP 20010-010. Tel.: 55-21-4503-2600 – Fax: 55-21-4503-2601

Alameda Santos, 700, 7º andar, Cerqueira César - São Paulo, SP - CEP: 01418-100 - Tel.: 55-11-4504-2600 – Fax: 55-11-4504-2601

Termos de Uso Política de Privacidade