

Banco Rodobens S.A.

Principais Fundamentos do Rating

Rating Elevado: A Fitch Ratings elevou o rating nacional de longo prazo do Banco Rodobens S.A. (Banco Rodobens) para 'AA+(bra)' e manteve a perspectiva estável. A elevação reflete a ação similar ocorrida no rating da Rodobens S.A. (Rodobens, 'AA+(bra)', Perspectiva Estável), controladora do banco.

Ratings Movidos por Suporte do Controlador: Os ratings nacionais do Banco Rodobens são equalizados ao de sua controladora, a Rodobens S.A. (Rodobens, 'AA+(bra)', Perspectiva Estável), e refletem o relevante papel estratégico do banco no apoio à atividade comercial do grupo Rodobens, corroborando com a visão da Fitch de altas capacidade e propensão de suporte de seu acionista, em caso de necessidade.

Modelo de Negócios Integrado: A Rodobens possui um modelo de negócios altamente integrado, como histórico de longa atuação no varejo automotivo e em serviços financeiros. O grupo se beneficia da elevada complementaridade de seus segmentos de negócios, com potencial de relevantes sinergias e vendas cruzadas (*cross-selling*). De todas as vendas financiadas nas concessionárias do grupo no primeiro semestre de 2023, o banco foi responsável por 58% dos financiamentos para veículos leves e por 19% dos veículos pesados.

Alta Propensão a Suporte: A análise da Fitch 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 Rodobens, à rede de concessionárias, à atividade de consórcio, bem como a uma corretora de seguros. O Banco Rodobens, o consórcio e a corretora são os fortes geradores de caixa e responsáveis por grande parte dos dividendos distribuídos à Rodobens. As classificações também consideram que uma eventual inadimplência do banco impactaria de forma relevante os negócios do Grupo Rodobens, implicando grande risco em termos de reputação e imagem.

Foco no Financiamento de Veículos: O Banco Rodobens atua no financiamento de veículos comercializados na rede de concessionárias de sua controladora. O volume de originação de empréstimos gerados pelo banco durante o primeiro semestre apresentou queda de 5% em relação ao ano anterior refletindo o maior conservadorismo das concessões e o redirecionamento estratégico do banco em focar principalmente nas revendas próprias do grupo e encerrar as originações nos canais de terceiros. Apesar da queda nos volumes originados, o total de empréstimos ao final de junho de 2023 cresceu 11% em relação ao ano anterior, apoiado pelo bom desenvolvimento dos canais complementares (agentes comissionados e digital) e pelo fortalecimento na diversificação de produtos do banco.

Robusta Qualidade de Ativos: A qualidade dos ativos segue controlada e com índices de inadimplência abaixo da média do setor, refletindo o modelo de negócios do grupo Rodobens e o conservador perfil de riscos do banco. Os NPLs (*Non Performing Loans* - créditos vencidos há mais de noventa dias) correspondiam a 1,3% da carteira em junho de 2023, com adequada cobertura de provisões.

Boa Rentabilidade: A rentabilidade do Banco Rodobens permaneceu adequada no primeiro semestre de 2023. O banco apresentou lucro líquido de BRL45,8 milhões (53% maior que em junho de 2022), refletindo maiores receitas de juros. O indicador de lucro operacional sobre a média dos ativos ponderados pelo risco alcançou 1,6% em junho de 2023, de 0,8% no mesmo período do ano anterior.

Ratings

Nacional

Rating Nacional de Longo Prazo AA+(bra)
Rating Nacional de Curto Prazo F1+(bra)

Perspectivas

Rating Nacional de Longo Prazo Estável

Metodologia Aplicada

[Metodologia em Escala Nacional \(dezembro de 2020\);](#)

[Metodologia de Rating de Bancos \(setembro de 2023\).](#)

Analistas

Igor Melo
+55 21 3957 3602
igor.melo@fitchratings.com

Pedro Carvalho
+55 21 4503 2602
pedro.carvalho@fitchratings.com

Capitalização Confortável: O Banco Rodobens permanece reportando capitalização confortável, índice de capital total (integralmente formado por capital nível I) de 17,8% ao final de junho de 2023 – patamar bem acima dos percentuais regulatórios e suficiente para suportar o crescimento projetado de seus negócios.

Adequada Estrutura de Captação: O perfil de captação e liquidez do Banco Rodobens tem se mostrado adequado ao longo do tempo. O banco financia suas operações principalmente via depósitos a prazo, complementando com passivos e fontes de recursos de longo prazo, incluindo emissões de Letras Financeiras, Letras de Crédito Imobiliária e Letras de Crédito do Agronegócio. A liquidez também é adequada, tendo em vista a disponibilidade de ativos líquidos, em função da ausência de grandes vencimentos a curto e médio prazos, alta disponibilidade de caixa da entidade e tendência de redução da carteira de crédito. Esta última, dado o redirecionamento estratégico da entidade.

Sensibilidade dos Ratings

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

- Alterações na qualidade de crédito da Rodobens;
- Mudança na propensão de a Rodobens prover suporte ao banco.

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

- Percepção, por parte da Fitch, de melhora da qualidade de crédito da Rodobens.

Demonstrações Financeiras

Resumo das Demonstrações Financeiras

	30 Jun 2023	30 Jun 2023	31 Dez 2022	31 Dez 2021	31 Dez 2020	31 Dez 2019
	6 Meses	6 Meses	12 Meses	12 Meses	12 Meses	12 Meses
	USD milhões	BRL milhões				
	Auditado – Sem Ressalvas					
Resumo das Demonstrações do Resultado						
Receita Financeira Líquida e Dividendos	17	83,1	114,3	129,7	94,4	53,5
Receitas de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	1	4,4	11,0	7,4	4,5	4,8
Outras Receitas Operacionais	5	22,8	46,4	65,5	43,9	59,3
Total de Receitas Operacionais	23	110,3	171,7	202,6	142,8	117,6
Despesas Operacionais	9	44,2	74,5	65,9	40,8	44,3
Lucro Operacional antes de Provisão	14	66,1	97,2	136,7	102,0	73,3
Despesas de Provisão para Créditos e Outros	4	20,1	19,8	27,1	36,0	9,3
Lucro Operacional	10	46,0	77,4	109,6	66,0	64,0
Impostos	0	0,2	-14,8	5,0	0,3	4,8
Lucro Líquido	10	45,8	92,2	104,6	65,7	64,0
Outros Resultados Abrangentes	2	7,8	6,2	-21,6	-0,3	n.a.
Resultado Abrangente Fitch	11	53,6	98,4	83,0	65,4	64,0
Resumo do Balanço						
Ativos						
Créditos Brutos	677	3.260,3	3.264,9	2.498,1	1.521,0	1.286,7
Créditos Duvidosos Incluídos Acima	15	72,7	68,7	107,5	122,0	91,4
Provisões para Créditos	11	55,3	52,3	82,4	77,1	46,9
Créditos Líquidos de Provisão	665	3.205,0	3.212,6	2.415,7	1.443,9	1.239,8
Depósitos Interfinanceiros	3	15,4	23,9	5,8	8,6	12,2
Derivativos	4	20,5	18,4	8,6	n.a.	0,0
Outros Títulos e Ativos Operacionais	165	792,8	778,1	1.081,1	964,7	353,6
Total de Ativos Operacionais	837	4.033,7	4.033,0	3.511,2	2.417,2	1.605,6
Caixa e Disponibilidades	0	1,8	1,1	2,7	1,5	2,1
Outros Ativos	78	375,4	354,8	316,8	275,8	304,4
Total de Ativos	915	4.410,9	4.388,9	3.830,7	2.694,5	1.912,1
Passivos						
Depósitos de Clientes	468	2.254,6	1.981,2	1.554,5	379,8	333,5
Depósitos Interfinanceiros e Outras Captações de Curto Prazo	n.a.	n.a.	n.a.	210,0	335,3	336,9
Outras Captações de Longo Prazo	265	1.276,4	1.586,7	1.276,3	1.216,6	513,6
Passivos de Negociação e Derivativos	6	28,0	19,3	22,4	33,2	31,6
Total de Captação e Derivativos	739	3.559,0	3.587,2	3.063,2	1.964,9	1.215,6
Outros Passivos	27	130,9	125,3	137,2	133,5	113,5
Patrimônio Líquido	150	721,0	676,4	630,3	596,1	583,0
Total de Passivos e Patrimônio Líquido	915	4.410,9	4.388,9	3.830,7	2.694,5	1.912,1
Taxa de Câmbio		USD1 = BRL4,8186	USD1 = BRL5,1439	USD1 = BRL5,6904	USD1 = BRL5,1734	USD1 = BRL4,0301

Fonte: Fitch Ratings, Banco Rodobens S.A.

Principais Indicadores

	30 Jun 2023	31 Dez 2022	31 Dez 2021	31 Dez 2020	31 Dez 2019
Rentabilidade					
Result. Operacional / Ativo Ponderado Pelo Risco	1,6	1,4	2,5	1,9	1,9
Receita Líquida de Intermediação / Média de Ativos Operacionais	4,2	3,1	4,5	4,7	3,1
Despesa Não-Financeira / Receita Bruta	64,2	89,2	53,5	51,7	80,4
Lucro Líquido / Média do Patrimônio Líquido	13,2	14,2	17,0	11,3	8,2
Qualidade de Ativos					
Índice de Créditos Duvidosos	2,2	2,1	4,3	8,0	7,1
Evolução de Créditos Brutos	-0,1	30,7	64,2	18,2	16,2
Provisões para Créditos / Créditos Duvidosos	76,1	76,1	76,7	63,2	51,3
Despesas de Provisão para Crédito / Média de Créditos Brutos	1,2	0,7	1,3	2,6	0,8
Capitalização					
Índice de Capital Principal	17,8	17,3	20,9	24,7	24,0
Patrimônio Tangível / Ativos Tangíveis	15,7	14,7	16,2	21,9	30,0
Créditos Duvidosos/ Capital Principal	1,7	1,7	n.a.	n.a.	5,5
Captação e Liquidez					
Crédito / Depósitos de Clientes	144,6	164,8	160,7	400,5	385,8
Depósitos de Clientes / Captação Total (excluindo Instrumentos de capital)	63,9	55,5	51,1	19,7	28,2

Fonte: Fitch Ratings, Banco Rodobens S.A.

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.

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 © 2023 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.