

ABC Brasil (ABCB4 – Compra)

Aprovado aumento de capital mediante subscrição particular de ações

O Conselho de Administração do Banco ABC Brasil, em reunião realizada dia 26 de junho, aprovou o aumento do capital social no valor de até R\$ 91,8 milhões, mediante emissão de até 7.563.706 novas ações, com a utilização de crédito dos juros sobre capital próprio de R\$ 0,54/ação (yield líquido de 3,0%), deliberados na mesma data ou em moeda corrente nacional.

O preço será de R\$ 12,137168039 por ação ordinária e preferencial, fixado com deságio de 20% em média, e visa incentivar os acionistas minoritários a participarem do presente aumento de capital, que tem o objetivo de reforçar a capitalização do banco, diante das expectativas de crescimento do volume de operações de crédito, e de manter os bons índices de liquidez. Seguimos com recomendação de COMPRA e preço justo de R\$ 22,00/ação.

Esperamos uma boa adesão dos atuais acionistas, a despeito do reduzido direito de subscrição (3,78%), em função do deságio de 20,7% em relação à cotação do dia 26 de junho (R\$ 15,30/ação). A presente emissão será feita através de subscrição particular, e os acionistas poderão exercer o direito de preferência na proporção de 3,781771030% sobre a posição acionária em 29/06/2018, inclusive, no prazo que inicia em 02/07/2018 e termina em 02/08/2018.

A data base da posição acionária que será considerada para o pagamento dos juros sobre o capital próprio (dia 29/06/2018) será a mesma data base que será considerada para o direito de preferência na subscrição. Desta maneira, as ações adquiridas a partir de 02/07/2018, inclusive, não farão jus ao direito de preferência, sendo negociadas na condição “ex” subscrição.

A estratégia de reinvestimento de dividendos continua sendo utilizada o que fortalece o capital Nível I do banco. Ao final do 1º trimestre de 2018 a Basileia do banco ABC Brasil era de 16,1% sendo de 13,8% de capital nível I, patamar adequado para as perspectivas de crescimento do crédito e dentro das regras estabelecidas pela autoridade monetária. Na mesma data, o Patrimônio Líquido somava R\$ 3,4 bilhões.

As provisões estão adequadas e a inadimplência segue controlada. Conforme sinalizado, quando da divulgação do 1T18, o banco ABC Brasil permanece confiante na melhora do ambiente de crédito, e conta com *funding* e infraestrutura adequados,

Mario Roberto Mariante, CNPI*

mmariante@plannercorretora.com.br

+55 11 2172-2561

Victor Luiz de F Martins

vmartins@plannercorretora.com.br

+55 11 2172-2565

Disclosure e certificação do analista estão localizados na última página deste relatório.

Dados da Ação

Cotação atual (R\$)	R\$ /ação	15,30
Preço justo	R\$ /ação	22,00
Potencial	%	43,8
Var. 52 sem. (Min/Max)	R\$ /ação	14,55 - 20,01
Total de ações	milhões	201,5
Ações Ordinárias	%	50,5
Free Float	%	33,5
Vol. Méd. diário (1 mês)	R\$ milhões	7,0
Valor de Mercado	R\$ milhões	3.082

Desempenho da Ação

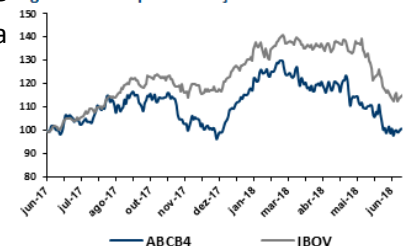
	Dia	Ano	52 Sem.
ABCB4	0,3%	-7,3%	0,7%
Ibovespa	0,6%	-6,5%	14,8%

Cotação de 26/6/2018

Principais Múltiplos	2017	2018E	2019E
P/L (x)	7,6	6,7	6,3
ROE (%)	14,0	13,5	13,3
Lucro Líq. recorr. (R\$ mm)	419	460	490
Payout (%)	42,5	42,5	42,5
Retorno Dividendo (%)	5,4	6,3	6,8
Cotação/VPA (x)	1,0	0,9	0,8

Fonte: Economatica. Projeções: Planner Corretora.

Figura 1: Desempenho da ação em 12M



Fonte: Economatica.

produtos competitivos, aliado a um capital regulatório disponível, que lhe permitem boa condição para capturar este crescimento.

Ao final de março de 2018 a Carteira de Crédito Expandida do banco somava R\$ 24,8 bilhões, com crescimento de 8,4% em 12 meses, abaixo do piso do intervalo esperado, entre 9% e 13% para 2018, e que se compara ao crescimento de 8,1% em 2017. No segmento Large Corporate, a carteira cresceu 4,2% em 12 meses, com destaque para a expansão de 32,0% do segmento Corporate, na mesma base de comparação.

Em termos de inadimplência, as operações com atrasos acima de 90 dias (incluindo parcelas vencidas e vincendas) em percentual da carteira de empréstimos caiu de 1,2% no 4T17 para 0,7% neste 1T18 (sendo de 0,7% no Large Corporate e 0,6% no Corporate).

Parâmetros do Rating da Ação

Nossos parâmetros de rating levam em consideração o potencial de valorização da ação, do mercado, aqui refletido pelo Índice Bovespa, e um prêmio, adotado neste caso como a taxa de juro real no Brasil, e se necessário ponderação do analista. Dessa forma teremos:

Compra: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for superior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

Neutro: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for em linha com o potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

Venda: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for inferior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

EQUIPE

Mario Roberto Mariante, CNPI*
mmariante@plannercorretora.com.br

Luiz Francisco Caetano, CNPI
lcaetano@plannercorretora.com.br

Victor Luiz de Figueiredo Martins
vmartins@plannercorretora.com.br

Ricardo Tadeu Martins, CNPI
rmartins@planner.com.br

DISCLAIMER

Este relatório foi preparado pela Planner Corretora e está sendo fornecido exclusivamente com o objetivo de informar. As informações, opiniões, estimativas e projeções referem-se à data presente e estão sujeitas à mudanças como resultado de alterações nas condições de mercado, sem aviso prévio. As informações utilizadas neste relatório foram obtidas das companhias analisadas e de fontes públicas, que acreditamos confiáveis e de boa fé. Contudo, não foram independentemente conferidas e nenhuma garantia, expressa ou implícita, é dada sobre sua exatidão. Nenhuma parte deste relatório pode ser copiada ou redistribuída sem prévio consentimento da Planner Corretora de Valores.

(*) Conforme o artigo 16, parágrafo único, da ICVM 483, declaro ser inteiramente responsável pelas informações e afirmações contidas neste relatório de análise.

Declaração do(s) analista(s) de valores mobiliários (de investimento), nos termos do art. 17 da ICVM 483

O(s) analista(s) de valores mobiliários (de investimento) envolvido(s) na elaboração deste relatório declara(m) que as recomendações contidas neste refletem exclusivamente sua(s) opinião(ões) pessoal(is) sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Planner Corretora e demais empresas do Grupo.

Declaração do empregador do analista, nos termos do art. 18 da ICVM 483

A Planner Corretora e demais empresas do Grupo declaram que podem ser remuneradas por serviços prestados à(s) companhia(s) analisada(s) neste relatório.