

Banco ABC ABCB4

Mais um trimestre de lucratividade em alta, puxado pela Selic.

Banco segue em expansão.

O banco ABC terminou o trimestre com uma carteira de crédito expandida da ordem de R\$ 40 bilhões, um crescimento anual de 13,6%, puxado pelo segmento corporate – empresas entre R\$ 300 milhões e R\$ 4 bilhões de faturamento. Middle apresentou crescimento robusto, de 34,1%; porém o segmento ainda é muito pequeno para ter expressividade nos números do banco. As receitas tiveram crescimento de 39,2%, com expansão em serviços e na margem financeira.

PDD vem melhorando, mas despesas seguem em alta.

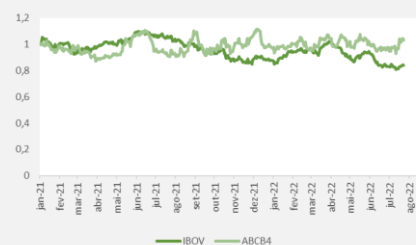
O ABC registrou despesas com provisão de R\$ 40,3 milhões; em linha com o histórico do banco. O saldo de PDD representou 2,3% da carteira de crédito, indicador que vem melhorando ao longo dos trimestres. O atraso também está em níveis bastante favoráveis, com somente R\$ 90,2 milhões atrasados acima de 90 dias – o que representa 0,37% da carteira. O banco também teve alta nas despesas administrativas, registrando R\$ 210 milhões neste trimestre, puxado por um aumento no quadro de funcionários em 32%. O aumento na folha é esperado, visto o crescimento das atividades do banco.

ROE vem voltando ao normal, registrando 16,6%.

A rentabilidade teve alta de 4,3% na comparação anual, puxada pelo aumento da taxa base, bem como da margem com clientes. O lucro líquido no trimestre foi de R\$ 201,7 milhões, acumulando um lucro de doze meses na casa dos R\$ 700 milhões. Nós vemos o banco ABC como uma alternativa defensiva, por ser um banco nichado em devedores de alto faturamento, e portanto com uma inadimplência reduzida. O pagamento de dividendos hoje é atrativo, totalizando 6% do valor de mercado do banco, além de um múltiplo de 0,85x valor patrimonial, que oferece upside no papel.

Recomendação	Compra
Preço Alvo 12m	R\$ 20,67
Preço Atual	R\$ 19,10
Valor de Mercado	R\$ 4,2 bi
Ticker	ABCB4

Desempenho da ação



DISCLAIMER

"Este documento é distribuído pela ÓRAMA DTVM S.A. ("Órama"), estando em conformidade com a Resolução CVM 20/2021. O(s) analista(s) de valores mobiliários Phillip Dyon Flores Pereira Soares - CNPI EM 1756, é(são) o(s) signatário(s) da(s) análise(s) descrita(s) no presente documento e se declara(m) inteiramente responsável(is) pelas informações e afirmações contidas neste material. O(s) analista(s) envolvidos na elaboração deste documento declara(m) que as recomendações eventualmente contidas no relatório refletem única e exclusivamente sua opinião pessoal sobre o(s) ativo(s) analisado(s) e foi(ram) elaborado(s) de forma independente, inclusive em relação à Órama. A Órama mantém e/ou tem intenção de manter relações comerciais com uma ou mais [companhias/fundos] a que se refere este relatório. Parte da Remuneração do(s) analista(s) é proveniente dos lucros da Órama como um todo e, conseqüentemente, das receitas oriundas de transações realizadas pela Órama. A Órama pode estar atuando e/ou ter atuado como instituição intermediária e/ou participante de oferta pública de valores mobiliários de emissão de uma ou mais [companhias/fundos] citadas neste relatório, inclusive nos últimos 12 meses. Todas as informações utilizadas na(s) análise(s) contida(s) neste documento foram redigidas com base em informações públicas de fontes consideradas fidedignas. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações contidas no presente documento não são incertas ou equívocas no momento de sua publicação, a Órama e o(s) seu(s) analista(s) não respondem por sua veracidade. As informações contidas no presente documento têm propósito meramente informativo, não se constituindo em uma oferta de compra ou de venda de qualquer ativo. As informações, opiniões, estimativas e projeções eventualmente contidas se referem à data de sua elaboração e/ou divulgação, bem como estão sujeitas a mudanças, não havendo obrigatoriedade de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão. Ainda, as opiniões a respeito de compra, venda ou manutenção dos ativos objeto ou a ponderação de tais ativos numa carteira teórica expressam o melhor julgamento do(s) analista(s) responsável(is) por sua elaboração, porém não devem ser entendidos por investidores como recomendação para uma efetiva tomada de decisão ou realização de negócios de qualquer natureza. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades pessoais de um investidor em específico, não possuindo qualquer vinculação com o perfil do investidor (suitability) e não devendo ser considerado para este fim. Antes de tomar qualquer decisão de investimento, a Órama aconselha que o investidor entre em contato com o seu assessor para orientação financeira com base em suas características e objetivos pessoais, bem como recomenda o preenchimento do seu perfil de investidor. Operações com o(s) ativo(s) objeto das análises podem não ser adequadas ao perfil do investidor. Rentabilidade prevista ou passada não é garantia de rentabilidade futura. As projeções eventualmente constantes neste documento poderão ter resultados significativamente diferentes do esperado. Recomenda-se a análise das características, prazos e riscos dos investimentos antes da decisão de compra ou venda. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido, não podendo a Órama e/ou o(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste material serem responsabilizados por qualquer perda direta ou indireta decorrente da utilização do seu conteúdo, cabendo a decisão de investimento exclusivamente ao investidor. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, dentre outras condições, podem afetar o desempenho do(s) ativo(s) objeto da análise deste documento. Fica proibida a reprodução ou redistribuição deste material para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio e expresso consentimento da Órama."