

Banco ABC – Boa lucratividade, mesmo com alta no provisionamento

 analise.orama.com.br/blog/2023/03/01/banco-abc-boa-lucratividade-mesmo-com-alta-no-provisionamento/

Phil Soares, CFA

1 de março de 2023

Banco ABC

BANCOS

Boa lucratividade, mesmo com alta no provisionamento.

Expansão na ordem de 15% na carteira de crédito.

O banco ABC terminou o trimestre com uma carteira de crédito expandida de R\$ 43 bilhões que representa um crescimento de 15% em relação ao 4T21. Destaque para o segmento *corporate* – empresas entre R\$ 300 milhões e R\$ 4 bilhões de faturamento, que fechou na ordem de R\$ 25 bilhões, com crescimento de 20% em comparação ao mesmo período do ano anterior. A unidade de C&IB – empresas com faturamento anual acima de R\$ 4 bilhões – apresentou crescimento de somente 1,5%. As receitas de serviços tiveram crescimento de 11% no trimestre e 18% no acumulado anual.

PDD vem piorando, despesas continuam em alta.

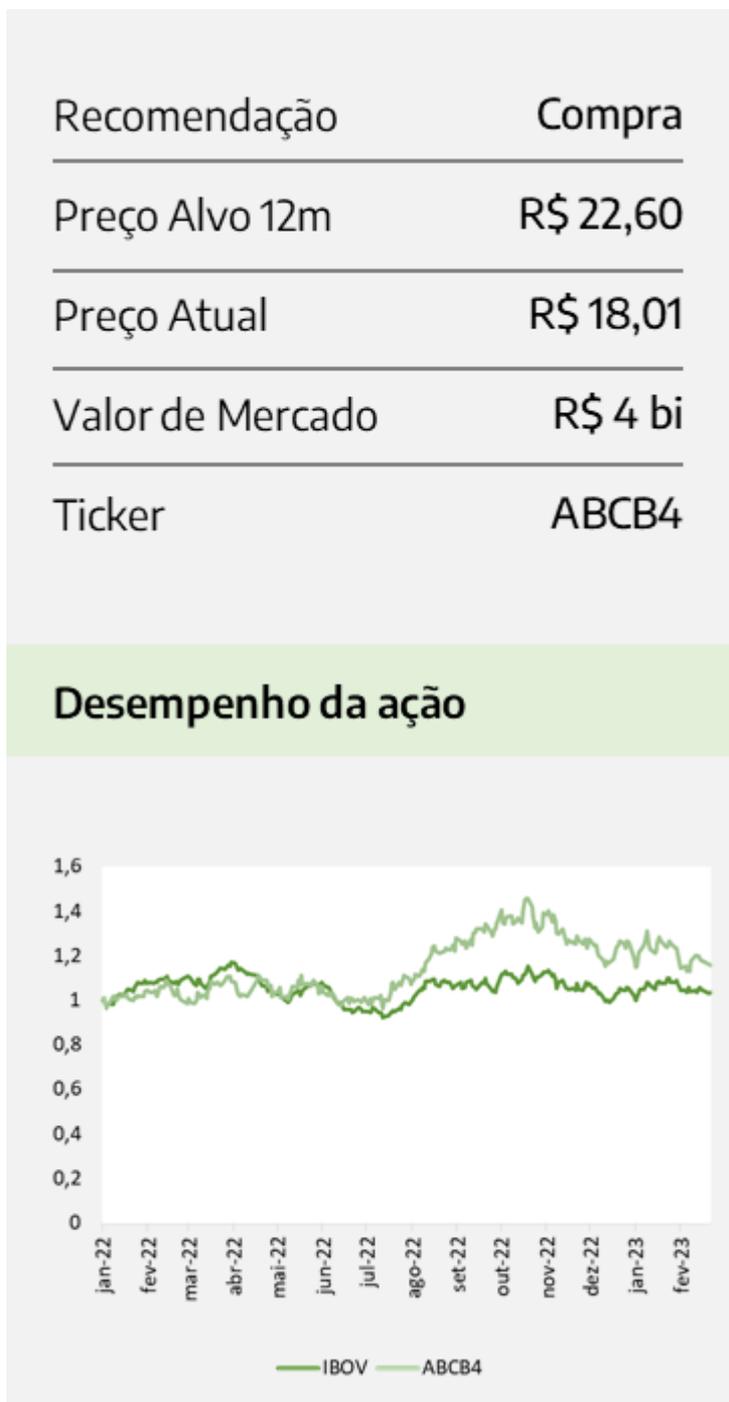
As despesas de provisão registradas pelo ABC foram de R\$ 119 milhões, resultado 153% superior ao 4T21. O saldo de PDD representou 2,7% da carteira de crédito, indicador que vem piorando ao longo dos últimos trimestres. O atraso melhorou na comparação anua. O ABC registrou R\$ 128 milhões atrasados acima de 90 dias – o que representa 0,50% da carteira. As despesas administrativas atingiram R\$ 241 milhões neste trimestre, aumento de 46% comparado com o mesmo trimestre de 2021. O resultado é explicado pelo investimento na continuidade da expansão do segmento Middle, frentes de inovação e digitalização, além da expansão da folha. O crescimento nas despesas foi compensado pela expansão das receitas.

Alta nos lucros puxada pela remuneração a CDI.

O lucro líquido no trimestre foi de R\$ 197 milhões, crescimento de 22% em relação aos R\$ 162 milhões apresentado no mesmo período do ano anterior. O lucro de doze meses ficou na casa dos R\$ 800 milhões. O retorno sobre o patrimônio anual no período, foi de 16,2%, crescimento de 343 pontos em relação a 2021. Os resultados positivos são explicados pelo aumento da Margem com clientes e aumento do patrimônio líquido remunerado a CDI. 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.

Confira também a nossa [carteira de dividendos de setembro](#), onde recomendamos a compra das ações do Banco ABC.

[Invista conosco! Abra a sua conta já.](#)



Disclaimer disponível no relatório completo. Acesse o documento clicando no link abaixo.

[20220830-ABCB4-ptDownload](#)