

Banco Agibank S.A.

Principais Fundamentos do Rating

Elevação dos Ratings: A Fitch Ratings elevou o Rating Nacional de Longo Prazo do Banco Agibank S.A. (Agibank) para 'A+(bra)', de 'A-(bra)', e seu Rating Nacional de Curto Prazo para 'F1(bra)', de 'F2(bra)', em 15 de agosto de 2024. As elevações refletem o contínuo fortalecimento do perfil de negócios e de risco do banco, que tem melhorado continuamente seus indicadores de rentabilidade e de qualidade de crédito, aliados a satisfatórios níveis de capitalização, principalmente quando comparados aos de seus pares locais.

Ratings Baseado no Perfil Intrínseco: Os ratings do Agibank refletem, principalmente, o ganho de escala de seu perfil de negócios, focado em crédito com garantia — como consignado e empréstimos com antecipação de recursos do Fundo de Garantia por Tempo de Serviço (FGTS) — e em folhas de pagamento, mediante o domicílio de salários e benefícios do Instituto Nacional do Seguro Social (INSS). A classificação do banco também incorpora seu adequado perfil de riscos e seu bom perfil financeiro.

Fortalecimento do Perfil de Negócios: O Agibank mantém sua estratégia de expansão como banco de relacionamento com atuação no mercado de folhas de pagamento, o que se reflete, principalmente, no aumento da participação de produtos consignados em sua carteira de crédito. O banco atua tanto com empréstimos como com cartões de crédito com desconto em folha. Em menor escala, realiza operações de crédito pessoal não garantidas para correntistas, além de oferecer linhas de crédito pessoal para saque antecipado do FGTS.

Perfil de Risco Moderado: Os ratings também incorporam o moderado perfil de risco do Agibank, que tem se aprimorado nos últimos anos com controles e políticas que minimizam os riscos de crédito. A carteira de crédito do Agibank cresceu 20,3% nos seis primeiros meses de 2024, 55,7% em 2023 e 55,5% em 2022. Apesar do alto crescimento dos volumes nos últimos anos, o risco de crédito do banco permanece adequado, principalmente por a maior parte da alta ter ocorrido em créditos consignados, que têm histórico de baixa inadimplência.

Melhora da Qualidade de Crédito: A qualidade dos ativos se mantém adequada ao perfil de riscos e está melhorando. Em junho de 2024, os créditos classificados entre 'D-H' (Resolução 2.682) passaram para 5,1% do total, de 6,1% em dezembro de 2023 e da média de 7,5% de 2020-2023.

Rentabilidade Crescente: No primeiro semestre de 2024, o índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco anualizado foi muito alto (8,5%) frente ao de 2023 (5,2%) e à média de 2,1% dos últimos quatro anos. A média foi impactada pelo prejuízo reportado em 2021, mas as receitas voltaram a crescer, devido ao rápido incremento da carteira, e o banco tem conseguindo manter bons índices de eficiência, o que também contribui para a maior rentabilidade.

Capitalização Adequada: O índice de Capital Regulatório Principal (CET1), de 12,2% ao final de junho de 2024, continua adequadamente acima dos mínimos regulatórios e é satisfatório para o perfil de riscos do Agibank, mas permanece na ponta inferior do grupo de bancos com classificação semelhante. No entanto, a capitalização regulatória é fortalecida por instrumentos híbridos (Nível 1 e 2), que fornecem margem suficiente para sustentar o crescimento.

Captação e Liquidez Satisfatórias: A captação e a liquidez do Agibank continuam satisfatórias e em linha com seu perfil de negócios. As principais fontes de captação provêm da emissão de depósitos a prazo (Certificados de Depósitos Bancários - CDBs) e Depósitos a Prazo com Garantias Especiais - DPGes), via plataformas digitais e instituições financeiras parceiras, e Letras Financeiras (LFs).

Ratings

Nacional

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

Perspectiva

Rating Nacional de Longo Prazo	Esrável
--------------------------------	---------

Metodologia Aplicada

Metodologia de Rating de Bancos (15 de março de 2024)

Metodologia de Ratings em Escala Nacional (22 de dezembro de 2020)

Pesquisa Relacionada

Fitch Eleva Rating Nacional do Agibank para 'A+(bra)'; Perspectiva Estável (15 de agosto de 2024)

Analistas

Jean Lopes
+55 21 4503 2614
jean.lopes@fitchratings.com

Raphael Nascimento
+55 11 3957 3680
raphael.nascimento@fitchratings.com

Sensibilidade dos Ratings

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

- Deterioração relevante da qualidade de ativos do banco;
- Queda da rentabilidade, refletida em resultado operacional/ativos ponderados pelo risco abaixo de 1,25%;
- Reduções substanciais e permanentes da posição de caixa ou do capital do banco, com o CET1 abaixo de 10%.

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

- Manutenção da rentabilidade, com resultado operacional/ativos ponderados pelo risco médio acima de 4,75%;
- Melhora dos indicadores de qualidade de ativos, como créditos classificados em 'D-H' e;
- Níveis de CET1 acima de 13%.

Sumário da Empresa e Principais Fatores Qualitativos

Ambiente Operacional

O atual ambiente operacional dos bancos no Brasil reflete a tendência positiva de recuperação sustentada da economia do país, o que se traduz no resiliente desempenho do setor bancário. Os principais indicadores utilizados pela Fitch para determinar o *score* do ambiente operacional brasileiro são o Índice de Risco Operacional e o Produto Interno Bruto (PIB) *per capita*. Ambos apontam tendência positiva para o Brasil, à medida que o ambiente operacional se recupera dos recentes desafios macroeconômicos.

A afirmação do IDR (*Issuer Default Rating* – Rating de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo 'BB' do Brasil, em junho de 2024, refletiu resultados econômicos e fiscais melhores do que os esperados em meio aos choques dos últimos anos, políticas e reformas proativas, bem como a expectativa da Fitch de que o novo governo trabalhará por mais melhorias. As classificações se apoiam na grande e diversificada economia do Brasil, no elevado rendimento *per capita*, na flexibilidade fiscal e nas finanças externas robustas. Por outro lado, são limitados pela elevada dívida pública, pelo fraco potencial de crescimento econômico e por resultados de governança relativamente baixos.

Os avanços continuam em 2024, apoiados por bons resultados. O consumo desacelerou, em meio a restrições monetárias, mas permanece apoiado em um mercado de trabalho forte, no aumento dos gastos sociais e na continuidade do crescimento do crédito. A Fitch projeta alta real do PIB de 1,7% em 2024 e de 2,1% em 2025, à medida que a produção agrícola se normaliza, e tendência de 2,0% a partir de então.

Perfil de Negócios

O grupo Agibank possui mais de duas décadas de história. Começou como correspondente bancário em 1999 e, em 2011, recebeu licença para constituir sua própria financeira. Em 2016, adquiriu o Banco Gerador e passou a deter licença bancária.

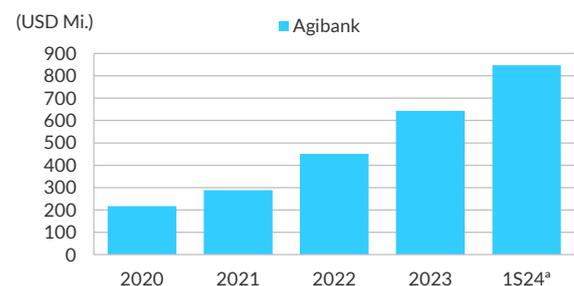
O Agibank se mantém como banco de relacionamento, com atuação no mercado de folhas de pagamento, principalmente nas operações de crédito consignado, tendo como público-alvo aposentados do INSS. No primeiro semestre de 2024, 80,1% do portfólio correspondiam a empréstimos e cartões de crédito dessa modalidade. O banco também realiza operações de crédito pessoal para correntistas, além de linhas de crédito pessoal para saques antecipados do FGTS para não correntistas. Oferece, ainda, serviços e produtos bancários tradicionais, como cartões de crédito, conta corrente, opções de investimentos, *marketplace* e seguros para seus clientes, o que cria oportunidades de vendas cruzadas (*cross-selling*).

O Agibank opera por meio de 960 pontos de atendimento (*smart hubs*), distribuídos por todas as regiões do país, bem como por intermédio de canais de atendimento digital e de sua rede de correspondentes bancários, o que amplia ainda mais o alcance de novos clientes. O banco vem aumentando as receitas com produtos mais rentáveis. As estratégias têm contribuído para diversificar mais as margens, mesmo com os desafios de maior concorrência.

A diretoria é composta por sete membros, com vasta experiência na instituição e conhecimento de mercado. Além disso, o banco mantém boas e elevadas práticas de governança corporativa, com implementação de diversos comitês internos, auditorias e participação de membros independentes em seu conselho de administração. O Agibank é controlado majoritariamente por seu fundador e presidente do conselho de administração, Marciano Testa, e a gestora de ativos Vinci Partners tornou-se acionista minoritária em 2020.

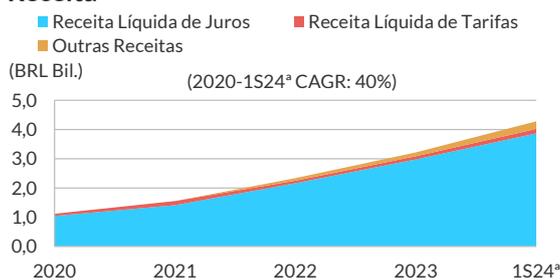
O conselho administrativo é composto por até cinco titulares, com mandato de dois anos. A reeleição é permitida pelo estatuto social. Cabe ao conselho definir as estratégias gerais do negócio, eleger a diretoria e atribuir a ela as funções necessárias para o bom funcionamento das operações do banco. Além disso, o órgão elege os membros de seus comitês de assessoramento.

Resultado Operacional



ª Anualizado
Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Agibank

Receita



(2020-1S24ª CAGR: 40%)
CAGR: taxa de crescimento anual composto
ª Anualizado
Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Agibank

Perfil de Risco

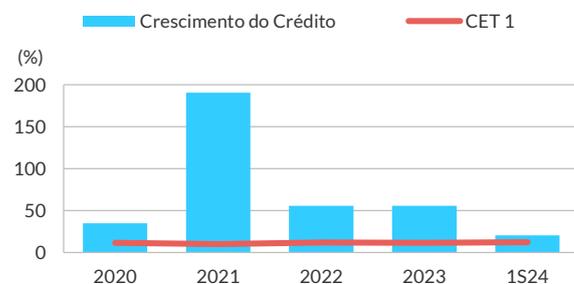
Os padrões de subscrição do Agibank continuam definidos em políticas internas, com alçadas e limites estabelecidos para aprovação de crédito em cada produto. O perfil de concessão do banco é característico de varejo, com uma carteira de crédito pulverizada. O Agibank também tem aprimorado controles e processos de subscrição, com melhorias na modelagem de crédito e mudanças em suas políticas.

O banco tem incentivado trocas de linhas de crédito pessoal para consignado de clientes elegíveis, além de priorizar a concessão a correntistas que recebem salário no banco, reduzindo, assim, os riscos de deterioração de seu portfólio. Nos últimos anos, intensificou a originação de créditos e a aquisição de clientes, o que se refletiu em forte crescimento da carteira, que, no primeiro semestre deste ano, cresceu 20,3%, contra 55,7% em 2023 e 55,5% em 2022.

O risco de mercado do Agibank é moderado. O banco tem limites conservadores, com descasamentos de taxas e prazos característicos e naturais de um banco focado em carteiras com prazos mais longos. Os riscos são minimizados por estratégias de *hedge* e seguem a metodologia de valor em risco (VaR).

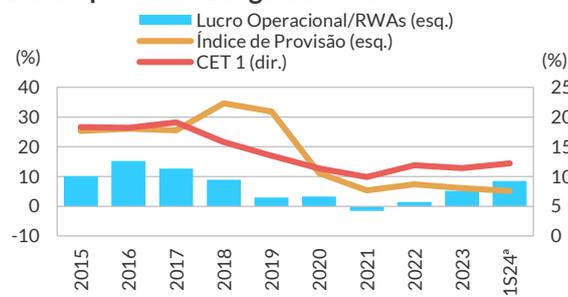
A gestão do risco de mercado é sensível à volatilidade das taxas de juros devido à natureza de longo prazo, pré-fixada e regulada do crédito consignado. O banco é proativo no desenvolvimento de estruturas de *hedge* específicas para proteção de seus resultados, devido às suas características de atuação no consignado e a seu perfil de captação.

Crescimento do Crédito



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Agibank

Desempenho ao Longo do Ciclo



ª Anualizado
Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Agibank

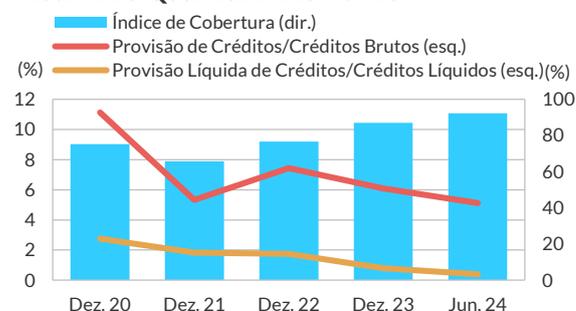
Perfil Financeiro

Qualidade de Ativos

Em junho de 2024, os créditos classificados entre 'D-H' (Resolução 2.682) passaram para 5,1% do total, uma melhora frente aos 6,1% de 2023 e à média de 7,5% de 2020-2023. Os créditos vencidos há mais de noventa dias eram de 4,6% do total em junho de 2024, de 5,7% em junho de 2023. Além disso, o índice de cobertura do Agibank subiu para 142,1%, mostrando uma abordagem conservadora no provisionamento de crédito. A cobertura de créditos problemáticos era de satisfatórios 92% em junho de 2024. A melhora do mix de créditos com garantias fortes e sem garantias e o perfil de risco adequado devem ajudar a manter o indicador D-H/total da carteira próximo a 5% nos próximos dois anos.

A melhora desses números se deve à gestão eficiente do portfólio e à precisão na modelagem de crédito. O uso intensivo de ciência de dados tem sido essencial para manter a qualidade do portfólio, tornando a concessão de crédito mais sofisticada sem prejudicar o crescimento, por meio de investimentos em motores de crédito mais robustos e segmentação de clientes mais precisa. Outro ponto é a gestão da carteira, monitorando o comportamento dos clientes e usando modelos preditivos e prescritivos para reduzir o risco de inadimplência, especialmente entre clientes de menor renda.

Resumo da Qualidade dos Ativos



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Agibank

Resumo da Lucratividade



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Agibank

Resultados e Lucratividade

No primeiro semestre de 2024, o índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco anualizado foi muito alto (8,5%) frente ao reportado em 2023 (5,2%) e à média de 2,1% dos últimos quatro. O Agibank teve um semestre com recorde de resultado. O lucro líquido nos seis primeiros meses de 2024 foi de BRL440,5 milhões e o retorno sobre o patrimônio líquido (ROAE) foi de 51,9% no anualizando até junho (33,8% em 2023 e 9,10% em 2022).

O bom desempenho também foi impactado positivamente pela estratégia de hedge aplicada nos últimos anos, que mitigou efeitos de variações de mercado na margem financeira do banco. A Fitch espera que a rentabilidade do Agibank continue superior à média de seus pares, mantendo lucro operacional/RWAs acima de 5% até 2025.

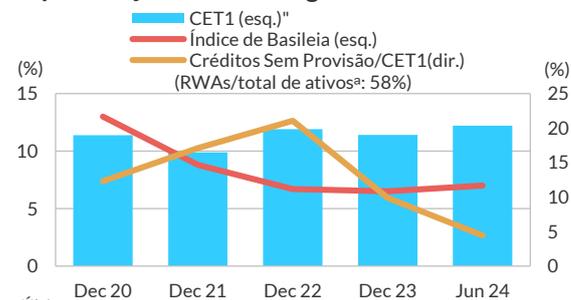
Os ganhos de escala adquiridos nos últimos trimestres, a estratégia de atendimento ao público-alvo, a utilização da plataforma híbrida, a concessão de créditos resilientes, uma gestão conservadora de ativos e passivos, e a disciplina em despesas e austeridade contribuíram para o resultado. A melhora do índice de eficiência mostra os ganhos de escala do negócio, com receitas crescendo mais que as despesas.

Capitalização e Alavancagem

O índice de Capital Regulatório Principal (CET1), de 12,2% ao final de junho de 2024, continua adequadamente acima dos mínimos regulatórios e é satisfatório para o perfil de riscos do Agibank. O Índice de Basileia era de 15,1% ao final de junho de 2024. A gestão de capital visa a alocação eficiente.

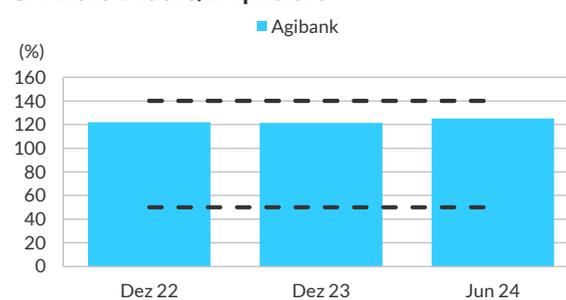
A política atual de reincorporação de lucros no patrimônio líquido tem suprido a necessidade de capital para crescer com resultados próprios, sem riscos de dependência de capital adicional ou perda de oportunidades de crescimento da carteira, permitindo a manutenção do capital Nível I acima de 11,0%. Além disso, no passado o saldo de emissões subordinadas foi reforçado, fechando o primeiro semestre de 2024 com BRL392,7 milhões de capital Nível 2.

Capitalização e Alavancagem



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Agibank

Créditos Brutos/Depósitos



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Agibank

Captação e Liquidez

O forte crescimento das operações de crédito deve ser acompanhado pela expansão do passivo. Em junho de 2024, a captação cresceu 51,6% em relação ao ano anterior, totalizando BRL20,9 bilhões. (sendo 65,5% de depósitos a prazo). O Agibank busca diversificar suas fontes de captação, adequando-as ao perfil de *duration* e indexação da carteira de crédito. Também tem buscado o mercado de capitais, principalmente via debêntures colateralizadas com cessão de carteira de crédito. Em julho de 2024, recebeu uma carta de intenções não vinculante para linhas de *funding* e emissões de mercados de capitais que podem envolver até USD7,4 bilhões com o grupo Citi.

Em 2024, o banco manteve a estratégia de emissões recorrentes de dívida no mercado, o que é importante como alternativa de diversificação de captação. Em março, emitiu seus primeiros Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), em uma operação de BRL200 milhões, divididos em cotas sênior e subordinada, direcionadas para investidores institucionais e de varejo, utilizando como lastro os contratos de aluguel da rede de *hubs*. Além disso, em abril, realizou sua quinta emissão de Letra Financeira Pública, que somou BRL350 milhões.

A posição de caixa atingiu BRL3,924 bilhões no final do junho de 2024, 55,3% mais que em junho de 2023, acompanhando o crescimento da base de ativos. Em junho de 2024, o índice de cobertura de liquidez (LCR) atingiu 185,7%, mantendo o banco em uma posição de liquidez confortável.

Demonstrações Financeiras

Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

	30 Jun 2024	31 Dez 2023	31 Dez 2022	31 Dez 2021
Indicadores (anualizados quando apropriado)				
Rentabilidade				
Result. Operacional / Ativo Ponderado Pelo Risco	8,5	5,2	1,5	-1,5
Receita Líquida de Intermediação / Média de Ativos Operacionais	19,6	20,7	23,1	27,1
Despesa Não-Financeira / Receita Bruta	51,4	58,3	68,7	92,7
Lucro Líquido / Média do Patrimônio Líquido	51,9	33,8	9,1	-3,6
Qualidade de Ativos				
Índice de Créditos Duvidosos	5,1	6,1	7,4	5,3
Evolução de Créditos Brutos	20,3	55,7	55,5	190,4
Provisões para Créditos / Créditos Duvidosos	92,3	87,0	76,6	65,7
Despesas de Provisão para Crédito / Média de Créditos Brutos	5,3	6,0	7,6	5,4
Capitalização				
Índice de Capital Principal	12,2	11,4	11,9	9,9
Índice de Capital Principal com Aplicação Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Núcleo de Capital Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimônio Tangível / Ativos Tangíveis	7,3	6,6	6,9	9,7
Índice de Alavancagem de Basileia	7,0	6,5	6,7	8,8
Créditos Duvidosos/ Capital Principal	4,4	9,9	21,1	17,1
Créditos Duvidosos/ Núcleo de Capital Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Captação e Liquidez				
Crédito / Depósitos de Clientes	125,2	121,3	122,0	114,6
Empréstimos brutos/Depósitos de clientes + Letras Imobiliárias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Índice de Liquidez de Curto Prazo (LCR)	185,7	219,6	174,7	3,928,1
Depósitos de Clientes / Captação Total (excluindo Instrumentos de capital)	83,4	89,5	92,0	81,8
Índice de Liquidez de Longo Prazo (NSFR)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions

Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

	30 Jun 2024	31 Dez 2023	31 Dez 2022	31 Dez 2021	
	6 Meses	6 Meses	12 Meses	12 Meses	
	USDmi	BRLmi	BRLmi	BRLmi	
	Auditado - Sem Ressalvas (Com Ênfase)	Auditado - Sem Ressalvas (Com Ênfase)	Auditado - Sem Ressalvas (Com Ênfase)	Auditado - Sem Ressalvas	
Resumo Demonstração do Resultado					
Receita Financeira Líquida e Dividendos	348	1.934	2.974	2.158	1.413
Receitas de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	14	79	118	92	138
Outras Receitas Operacionais	23	130	123	85	3
Total de Receitas Operacionais	386	2.143	3.215	2.334	1.555
Despesas Operacionais	198	1.102	1.875	1.603	1.441
Lucro Operacional antes de Provisão	187	1.041	1.341	731	114
Despesas de Provisão para Créditos e Outros	83	460	764	627	220
Lucro Operacional	105	581	576	104	-106
Outros Itens Não-operacionais (Líquidos)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-3
Impostos	25	141	146	3	-78
Lucro Líquido	79	441	430	101	-31
Outros Resultados Abrangentes	7	37	-27	0	6
Resultado Abrangente Fitch	86	477	404	102	-25

Resumo do Balanço

Ativos					
Créditos Brutos	3.419	19.007	15.800	10.148	6.528
Créditos Duvidosos Incluídos Acima	175	971	961	754	348
Provisões para Créditos	161	896	835	578	229
Créditos Líquidos de Provisão	3.258	18.110	14.965	9.570	6.299
Depósitos Interfinanceiros	38	209	86	87	70
Derivativos	25	139	13	13	n.a.
Outros Títulos e Ativos Operacionais	629	3.494	2.596	1.786	1.210
Total de Ativos Operacionais	3.949	21.952	17.661	11.456	7.580
Caixa e Disponibilidades	53	292	267	249	197
Outros Ativos	262	1.455	1.260	876	690
Total de Ativos	4.264	23.699	19.188	12.581	8.467

Passivos

Depósitos de Clientes	2.730	15.176	13.023	8.320	5.696
Depósitos Interfinanceiros e Outras Captações de Curto Prazo	61	340	259	48	827
Outras Captações de Longo Prazo	483	2.683	1.278	675	442
Passivos de Negociação e Derivativos	n.a.	n.a.	25	n.a.	5
Total de Captação e Derivativos	3.274	18.199	14.584	9.043	6.970
Outros Passivos	642	3.567	3.116	2.398	434
Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Dívida	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimônio Líquido	348	1.932	1.489	1.140	1.064
Total de Passivos e Patrimônio Líquido	4.264	23.699	19.188	12.581	8.467

Taxa de Câmbio USD1 = BRL5,5583 USD1 = BRL4,9186 USD1 = BRL5,1439 USD1 = BRL5,6904

Fonte: Fitch Ratings, Agibank

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/Brasil>, 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. A Fitch Ratings realiza ajustes frequentes e amplamente aceitos nos dados financeiros reportados, de acordo com as metodologias relevantes e/ou padrões do setor, de modo a prover consistência em termos de métricas financeiras para entidades do mesmo setor ou classe de ativos.

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 © 2024 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). Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados.