

Comunicado à Imprensa

Rating do Banco Agibank S.A. elevado para ‘brAA-’ por crescimento consistente das operações; perspectiva estável

27 de novembro de 2025

Resumo

- O Banco Agibank S.A. tem demonstrado crescimento consistente em suas operações, evidenciado pelo aumento no número de clientes, expansão da carteira de crédito e ampliação da rede de hubs, à medida que mantém métricas de qualidade dos ativos estáveis. Paralelamente, a entidade apresentou uma melhora significativa em sua rentabilidade, refletindo uma gestão eficiente de custos e otimização de processos.
- Como resultado, elevamos nosso rating de crédito de emissor do Banco Agibank na Escala Nacional Brasil de ‘brA+’ para ‘brAA-’, com perspectiva estável.
- A perspectiva estável do nosso rating reflete nossa expectativa de que os fundamentos de crédito do Banco Agibank permaneçam inalterados nos próximos 12 meses. Esperamos que o banco continue apresentando forte desempenho operacional atrelado ao crescimento da carteira de crédito, sem comprometer a qualidade de seus ativos ou alterar a composição atual de seu portfólio. Além disso, em nossa visão, o banco deve manter níveis adequados de capital e liquidez para sustentar sua expansão.

Ação de Rating

São Paulo (S&P National Ratings), 27 de novembro de 2025 – A S&P National Ratings elevou hoje seu rating de crédito de emissor de longo prazo na Escala Nacional Brasil do Banco Agibank de ‘brA+’ para ‘brAA-’. A perspectiva do rating é estável.

Fundamentos

A elevação do rating incorpora um ajuste holístico positivo baseado em expansão consistente, melhora na rentabilidade, foco estratégico no core business e gestão prudente de risco e capital do banco. O Banco Agibank tem apresentado crescimento operacional contínuo, evidenciado por aumento de sua base de clientes, expansão da carteira de crédito e ampliação da rede de hubs. Essa trajetória, combinada com uma gestão eficiente de custos e otimização de processos, possibilitaram uma rentabilidade maior em relação a seus pares. Ao mesmo tempo, o banco tem mantido métricas sólidas de qualidade de ativos e capital, que sustentam suas operações. Além disso, o crescimento dos negócios tem sido acompanhado por uma diversificação gradual em suas fontes de receita e mix de funding, que consideramos como fator positivo em nossa análise.

Analista principal

Wallery Gomes
São Paulo
55 (11) 3818-4165
wallery.gomes@spglobal.com

Contato analítico adicional

Felipe Ojima
São Paulo
55 (11) 3039-4844
felipe.ojima@spglobal.com

Líder do comitê de rating

Guilherme Machado
São Paulo
55 (11) 3039-4850
guilherme.machado@spglobal.com

Rating do Banco Agibank S.A. elevado para 'brAA-' por crescimento consistente das operações; perspectiva estável

Nos últimos trimestres, o banco teve forte desempenho operacional e crescimento acima da média da indústria, ainda que concentrado em poucas linhas de negócio. O Agibank tem sido bem-sucedido na expansão de suas operações, se consolidando como a 8ª maior instituição financeira na concessão de crédito consignado, com uma participação de mercado de 3,6%. Embora mais de 70% de suas receitas estejam atreladas ao crédito consignado e pessoal, o foco no varejo colateralizado e a manutenção de margens líquidas de intermediação financeira (NIMs – *net interest margins*) superiores à média de seus pares possibilitaram que o banco mantivesse o retorno sobre patrimônio líquido médio (ROAE – *return on average equity*) consistentemente acima de 40% nos últimos trimestres. Apesar disso, observamos que esses fatores são contrabalanceados pelos desafios relacionados à necessidade de diversificação de sua oferta de produtos, aos riscos relacionados à operação no INSS frente ao aumento das exigências regulatórios, às mudanças potenciais no teto de juros do empréstimo consignado e à gestão de seu capital, em decorrência de sua expansão acelerada.

Baixo custo de manutenção das operações de crédito, expansão dos hubs de atendimento e ganhos de principalidade impulsionam o crescimento acelerado das operações. O Agibank destaca-se em relação aos seus pares por sua capacidade de alcançar seu público-alvo sem a necessidade de correspondentes bancários que tendem a pressionar as margens das operadoras de crédito consignado. Nesse contexto, em setembro de 2025, o banco reportou lucro líquido acumulado de R\$ 875,5 milhões e uma carteira de crédito de R\$ 33,8 bilhões, representando um crescimento anual de 35,4% e 54,3%, respectivamente. Essa expansão dos negócios ocorre em conjunto com níveis de inadimplência ainda baixos, de 2,6%, refletindo o compromisso de longo prazo com os clientes, que permite o acesso a informações sobre comportamento e consumo para uma concessão de crédito prudente.

O banco tem buscado diversificar suas captações e reduzir seus custos em um cenário macroeconômico desafiador. Em setembro de 2025, o Agibank atingiu uma carteira de funding de R\$ 36,8 bilhões, dos quais R\$ 17,0 bilhões eram Certificados de Depósitos Bancários (CDBs). A emissão de Letras Financeiras e outros títulos ao longo dos últimos trimestres reduziu sua dependência de CDBs e, por sua vez, os custos da carteira, o que tem contribuído para sustentar o seu crescimento. Além disso, acreditamos que o banco adota uma gestão prudente de suas operações, com um bom casamento de prazos e proteção contra oscilações de taxas de juros, além de índices de liquidez e de capital adequados. Em setembro de 2025, os índices de Basiléia e Capital Nível 1 da entidade foram de 14,8% e 13,5%, respectivamente.

Perspectiva

A perspectiva estável do rating reflete nossa expectativa de que os fundamentos de crédito do Banco Agibank permaneçam inalterados nos próximos 12 meses. Esperamos que o banco continue apresentando forte desempenho operacional atrelado ao crescimento da carteira de crédito, sem comprometer a qualidade de seus ativos ou alterar a composição atual de seu portfólio. Além disso, em nossa visão, o banco deve manter níveis adequados de capital e liquidez para sustentar sua expansão.

Rating do Banco Agibank S.A. elevado para ‘brAA-’ por crescimento consistente das operações; perspectiva estável

Cenário de elevação

Poderemos elevar nosso rating se o Banco Agibank mantiver o bom desempenho operacional e crescimento sustentável dos negócios, que sejam refletidos no crescimento de sua posição de mercado. Isso deve ser acompanhado de um aumento na receita de serviços e expansão do *cross-selling* para outros produtos de seu portfólio. Uma elevação de rating também depende de sua capacidade de manter estáveis as métricas de capital e qualidade de ativos, bem como níveis de liquidez adequados. Por fim, uma ação de rating positiva pode ser considerada se o banco mantiver o seu Índice de Capital Nível I consistentemente acima de 15%.

Cenário de rebaixamento

Poderemos rebaixar o rating do Banco Agibank se observarmos uma piora em seu desempenho operacional e uma deterioração em sua capacidade de geração interna de capital, o que poderia resultar de precificação inadequada do risco, expansão acentuada em negócios fora de sua área de expertise e nível de inadimplência persistentemente acima de 4%. Uma ação de rating negativa também pode ser considerada se o crescimento de suas operações resultar em um consumo de capital excessivo, impactando materialmente o Índice de Capital Nível I e levando-o para abaixo de 12%.

Tabela de Classificação de Ratings

Rating de crédito de emissor na Escala Nacional Brasil	De	Para
SACP*	brA+	brAA-
Âncora	braa	braa
Posição de negócios	4 (-1)	4 (-1)
Capital e rentabilidade	3 (0)	3 (0)
Posição de risco	3 (0)	3 (0)
Funding e liquidez	Abaixo da Média e 2 (-1)	Abaixo da Média e 2 (-1)
Ajuste holístico	(0)	(+1)
Suporte		
Suporte GRE**	Não	Não
Suporte do grupo	Não	Não

*Perfil de crédito individual (SACP - *stand-alone credit profile*). **Sigla em inglês para entidades vinculadas ao governo.

Rating do Banco Agibank S.A. elevado para ‘brAA-’ por crescimento consistente das operações; perspectiva estável

Certos termos utilizados neste relatório, particularmente certos adjetivos usados para expressar nossa visão sobre os fatores que são relevantes para os ratings, têm significados específicos que lhes são atribuídos em nossos Critérios e, por isso, devem ser lidos em conjunto com tais Critérios. Consulte os Critérios de Rating no novo site da Escala Nacional Brasil para mais informações. As descrições de cada categoria de rating da S&P National Ratings estão disponíveis nas “[Definições de ratings na Escala Nacional Brasil](#)”. Todos os ratings mencionados neste relatório são disponibilizados no site público da S&P National Ratings.

Critérios e Artigos Relacionados

Critérios

- [Metodologia: Considerações suplementares de ratings na Escala Nacional Brasil](#), 18 de agosto de 2025
- [Metodologia para atribuição de ratings a instituições financeiras na Escala Nacional Brasil](#), 18 de agosto de 2025

Artigo

- [Definições de ratings na Escala Nacional Brasil](#)

Emissor	Data de atribuição do rating inicial	Data da ação de rating anterior
Banco Agibank S.A.		
Rating de Crédito de Emissor		
Escala Nacional Brasil	20 de março de 2024	17 de dezembro de 2024

Informações regulatórias adicionais

Outros serviços fornecidos ao emissor

Não há outros serviços prestados a este emissor.

Atributos e limitações do rating de crédito

A S&P National Ratings utiliza informações em suas análises de crédito provenientes de fontes consideradas confiáveis, incluindo aquelas fornecidas pelo emissor. A S&P National Ratings não realiza auditorias ou quaisquer processos de due diligence ou de verificação independente da informação recebida do emissor ou de terceiros em conexão com seus processos de rating de crédito ou de monitoramento dos ratings atribuídos. A S&P National Ratings não verifica a completude e a precisão das informações que recebe. A informação que nos é fornecida pode, de fato, conter imprecisões ou omissões que possam ser relevantes para a análise de crédito de rating.

Em conexão com a análise deste (s) rating (s) de crédito, a S&P National Ratings acredita que há informação suficiente e de qualidade satisfatória de maneira a permitir-lhe ter uma opinião de rating de crédito. A atribuição de um rating de crédito para um emissor ou emissão pela S&P National Ratings não deve ser vista como uma garantia da precisão, completude ou tempestividade da (i) informação na qual a S&P National Ratings se baseou em conexão com o rating de crédito ou (ii) dos resultados que possam ser obtidos por meio da utilização do rating de crédito ou de informações relacionadas.

Fontes de informação

Para atribuição e monitoramento de seus ratings a S&P National Ratings utiliza, de acordo com o tipo de emissor/emissão, informações recebidas dos emissores e/ou de seus agentes e conselheiros, inclusive, balanços financeiros auditados do Ano Fiscal, informações financeiras trimestrais, informações corporativas, prospectos e outros materiais oferecidos, informações históricas e projetadas recebidas durante as reuniões com a administração dos emissores, bem como os relatórios de análises dos aspectos econômico-financeiros (MD&A) e similares da entidade avaliada e/ou de sua matriz. Além disso, utilizamos informações de domínio público, incluindo informações publicadas pelos reguladores de valores mobiliários, do setor bancário, de seguros e ou outros reguladores, bolsas de valores, e outras fontes públicas, bem como de serviços de informações de mercado nacionais e internacionais.

Aviso de ratings ao emissor

O aviso da S&P National Ratings para os emissores em relação ao rating atribuído é abordado na política "Notificações ao Emissor (incluindo Apelações)".

Frequência de revisão de atribuição de ratings

O monitoramento da S&P National Ratings de seus ratings de crédito é abordado em:

- Descrição Geral do Processo de Ratings de Crédito (na seção de Regras, Procedimentos e Controles Internos)
- Política de Monitoramento

Rating do Banco Agibank S.A. elevado para 'brAA-' por crescimento consistente das operações; perspectiva estável

Conflitos de interesse potenciais da S&P National Ratings

A S&P National Ratings publica a lista de conflitos de interesse reais ou potenciais na seção "Potenciais Conflitos de Interesse".

Faixa limite de 5%

A S&P National Ratings Brasil publica em seu Formulário de Referência, disponível na página de "Informações Regulatórias", o nome das entidades responsáveis por mais de 5% de suas receitas anuais.

As informações regulatórias (PCR - Presentation of Credit Ratings em sua sigla em inglês) da S&P National Ratings são publicadas com referência a uma data específica, vigentes na data da última Ação de Rating de Crédito publicada. A S&P National Ratings atualiza as informações regulatórias de um determinado Rating de Crédito a fim de incluir quaisquer mudanças em tais informações somente quando uma Ação de Rating de Crédito subsequente é publicada.

Portanto, as informações regulatórias apresentadas neste relatório podem não refletir as mudanças que podem ocorrer durante o período posterior à publicação de tais informações regulatórias, mas que não estejam de outra forma associadas a uma Ação de Rating de Crédito. Observe que pode haver casos em que o PCR reflète uma versão atualizada do Modelo de Ratings em uso na data da última Ação de Rating de Crédito, embora o uso do Modelo de Ratings atualizado tenha sido considerado desnecessário para determinar esta Ação de Rating de Crédito. Por exemplo, isso pode ocorrer no caso de revisões baseadas em eventos (event-driven) em que o evento que está sendo avaliado é considerado irrelevante para aplicar a versão atualizada do Modelo de Ratings. Observe também que, de acordo com as exigências regulatórias aplicáveis, a S&P National Ratings avalia o impacto de mudanças materiais nos Modelos de Ratings e, quando apropriado, emite Ratings de Crédito revisados se assim requerido pelo Modelo de Ratings atualizado.

Rating do Banco Agibank S.A. elevado para 'brAA-' por crescimento consistente das operações; perspectiva estável

Copyright © 2025 pela Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos os direitos reservados.

Nenhum conteúdo (incluindo-se ratings, análises e dados relativos a crédito, avaliações, modelos, software ou outras aplicações ou informações obtidas a partir destes) ou qualquer parte destas informações (Conteúdo) pode ser modificada, sofrer engenharia reversa, ser reproduzida ou distribuída de nenhuma forma, nem meio, nem armazenada em um banco de dados ou sistema de recuperação sem a prévia autorização por escrito da Standard & Poor's Financial Services LLC ou de suas afiliadas (coletivamente, S&P). O Conteúdo não deverá ser utilizado para nenhum propósito ilícito ou não autorizado. Nem a S&P, nem seus provedores externos, nem seus diretores, representantes, acionistas, empregados nem agentes (coletivamente, Partes da S&P) garantem a exatidão, completitude, tempestividade ou disponibilidade do Conteúdo. As Partes da S&P não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões (por negligência ou não), independentemente da causa, pelos resultados obtidos mediante o uso de tal Conteúdo, ou pela segurança ou manutenção de quaisquer dados inseridos pelo usuário. O Conteúdo é oferecido "como ele é". AS PARTES DA S&P ISENTAM-SE DE QUALQUER E TODA GARANTIA EXPRESSA OU IMPLÍCITA, INCLUSIVE, MAS NÃO LIMITADA A QUAISQUER GARANTIAS DE COMERCIALIZABILIDADE, OU ADEQUAÇÃO A UM PROPÓSITO OU USO ESPECÍFICO, LIBERDADE DE FALHAS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE O FUNCIONAMENTO DO CONTEÚDO SEJA ININTERRUPTO OU QUE O CONTEÚDO OPERE COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU HARDWARE. Em nenhuma circunstância, deverão as Partes da S&P ser responsabilizadas por nenhuma parte, por quaisquer danos, custos, despesas, honorários advocatícios, ou perdas diretas, indiretas, incidentais, exemplares, compensatórias, punitivas, especiais ou consequentes (incluindo-se, sem limitação, perda de renda ou lucros e custos de oportunidade ou perdas causadas por negligência) com relação a qualquer uso do Conteúdo aqui contido, mesmo se alertadas sobre sua possibilidade.

Parte do Conteúdo pode ter sido criado com o auxílio de uma ferramenta de inteligência artificial (IA). O Conteúdo Publicado criado ou processado usando IA é composto, revisado, editado e aprovado pela equipe da S&P.

Análises relacionadas a crédito e outras, incluindo ratings e as afirmações contidas no Conteúdo são declarações de opiniões na data em que foram expressas e não declarações de fatos. As opiniões da S&P, análises e decisões de reconhecimento de ratings (descritas abaixo) não são recomendações para comprar, reter ou vender quaisquer títulos ou tomar qualquer decisão de investimento e não abordam a adequação de quaisquer títulos. Após sua publicação, em qualquer maneira ou formato, a S&P não assume nenhuma obrigação de atualizar o Conteúdo. Não se deve depender do Conteúdo, e este não é um substituto das habilidades, julgamento e experiência do usuário, sua administração, funcionários, conselheiros e/ou clientes ao tomar qualquer decisão de investimento ou negócios. A S&P não atua como agente fiduciário nem como consultora de investimentos, exceto quando registrada como tal. Embora obtenha informações de fontes que considera confiáveis, a S&P não conduz auditoria nem assume qualquer responsabilidade de diligência devida (due diligence) ou de verificação independente de qualquer informação que receba. Publicações relacionadas a ratings de crédito podem ser divulgadas por diversos motivos que não dependem necessariamente de uma ação decorrente de um comitê de rating, incluindo-se, sem limitação, a publicação de uma atualização periódica de um rating de crédito e análises correlatas.

Até o ponto em que as autoridades reguladoras permitam a uma agência de rating reconhecer em uma jurisdição um rating atribuído em outra jurisdição para determinados fins regulatórios, a S&P reserva-se o direito de atribuir, retirar ou suspender tal reconhecimento a qualquer momento e a seu exclusivo critério. As Partes da S&P abdicam de qualquer obrigação decorrente da atribuição, retirada ou suspensão de um reconhecimento, bem como de qualquer responsabilidade por qualquer dano supostamente sofrido por conta disso.

A S&P mantém determinadas atividades de suas unidades de negócios separadas umas das outras a fim de preservar a independência e objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, certas unidades de negócios da S&P podem dispor de informações que não estão disponíveis às outras. A S&P estabeleceu políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de determinadas informações que não são de conhecimento público recebidas no âmbito de cada processo analítico.

A S&P pode receber remuneração por seus ratings e certas análises, normalmente dos emissores ou subscritores dos títulos ou dos devedores. A S&P reserva-se o direito de divulgar seus pareceres e análises. A S&P disponibiliza suas análises e ratings públicos em seus websites www.spglobal.com/ratings/pt/ (gratuito) e www.ratingsdirect.com (por assinatura), e pode distribuí-los por outros meios, inclusive em suas próprias publicações ou por intermédio de terceiros redistribuidores. Informações adicionais sobre nossos honorários de rating estão disponíveis em www.spglobal.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P e RATINGSDIRECT são marcas registradas da Standard & Poor's Financial Services LLC.