

08 AUG 2025

## Fitch Eleva Ratings Nacionais do Agibank Para 'AA-(bra)'/ 'F1+(bra)'; Perspectiva Positiva

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 08 Aug 2025: A Fitch Ratings elevou, hoje, o Rating Nacional de Longo Prazo do Banco Agibank S.A. (Agibank) para 'AA-(bra)', de 'A+(bra)', e seu Rating Nacional de Curto Prazo para 'F1+(bra)', de 'F1(bra)'. A Perspectiva do Rating Nacional de Longo Prazo foi revisada para Positiva, de Estável.

As elevações contemplam o contínuo ganho de escala e a maior diversificação de receitas do banco, provenientes de seus negócios e de suas fontes de captação, o que se refletiu em aumentos sustentáveis dos indicadores de lucratividade e dos resultados. A ação de rating também incorpora a boa liquidez mantida pelo Agibank, principalmente em comparação aos seus pares locais.

A Perspectiva Positiva reflete a tendência de crescimento contínuo dos resultados operacionais e a melhora dos indicadores de qualidade de crédito, com cobertura de créditos problemáticos mais elevada. Contempla, ainda, o aumento da capitalização, sobretudo após os fortes resultados apresentados nos últimos anos, bem como o aporte de capital de BRL 400 milhões, com a entrada de um novo sócio em dezembro de 2024. A Fitch espera que o índice de capital principal do banco se estabilize em torno de 13%.

### PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

**Ratings Baseados no Perfil Intrínseco:** Os ratings do Agibank refletem, principalmente, o ganho de escala de seus negócios, focados em crédito com garantia – como o consignado de salários e benefícios do Instituto Nacional do Seguro Social (INSS) e empréstimos com antecipação de recursos do Fundo de Garantia por Tempo de Serviço (FGTS). Além disso, o banco tem se mostrado bastante ágil e ativo na concessão do crédito consignado privado ao trabalhador, modalidade criada no primeiro semestre de 2025 pelo Governo Federal, que deve contribuir para a contínua diversificação de receitas. A classificação também incorpora o perfil de riscos adequado e o perfil financeiro sustentável do Agibank, com fortes indicadores de rentabilidade, além de níveis adequados de qualidade de crédito, capitalização e liquidez.

**Fortalecimento do Perfil de Negócios:** O Agibank manteve sua estratégia de expansão como banco de relacionamento, atuante 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 quanto 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. Em 2025, foi um dos pioneiros na implementação e na concessão do crédito consignado privado ao trabalhador, segmento em que vem ampliando sua base

de clientes e que deve ter participação relevante em sua carteira de crédito no futuro, à medida que este produto seja testado e as barreiras operacionais diminuam.

O Agibank opera por meio de mais de 1.050 pontos de atendimento (*smart hubs*), distribuídos por todas as regiões do país, além de canais digitais e de sua rede de correspondentes bancários, o que facilita a captação de clientes. As receitas provenientes de produtos mais rentáveis têm aumentado, e essas estratégias contribuem para diversificar as margens, mesmo diante dos desafios impostos pelo aumento da concorrência. Além disso, o banco vem apresentando receita crescente de prestação de serviços, especialmente em seguros. Em março de 2025, o banco reportou resultado operacional total anualizado de USD1,2 bilhão, comparado à média de USD532 milhões dos últimos quatro anos.

**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 das operações de crédito. Em março de 2025, a carteira de crédito do banco totalizava BRL27 bilhões. No primeiro trimestre de 2025, o crescimento foi de 14,2%, frente a 49,6% do ano de 2024 e a 55,7% de 2023. Apesar do forte aumento dos volumes, o perfil de risco de crédito permanece adequado, principalmente porque a maior parte deste crescimento provém de créditos consignados, cujo histórico é de baixa inadimplência. A gestão do risco de mercado é sensível à volatilidade dos juros, devido à natureza de longo prazo, prefixada e regulada do crédito consignado. O Agibank é proativo no desenvolvimento de estruturas de *hedge* específicas para proteção de seus resultados, devido à sua atuação no consignado e ao seu perfil de captação.

**Melhora da Qualidade de Crédito:** A qualidade dos ativos do Agibank continua adequada ao seu perfil de riscos e tem apresentado melhoras. Em dezembro de 2024, os créditos classificados entre 'D-H', de acordo com a Resolução 2.682 do Banco Central do Brasil (Bacen), representavam 4,6% do total da carteira – um avanço em relação à média de 5,9% observada nos últimos quatro anos (2021–2024). Com base na Resolução 4.966, que será considerada pela Fitch como principal indicador, os créditos classificados no Estágio 3 correspondiam a 3,3% do total da carteira em março de 2025, com uma cobertura de provisões mais robusta frente aos ativos problemáticos, em torno de 200%. Este resultado é explicado pelo maior volume de provisão inicial dos créditos consignados, conforme o modelo interno adotado pelo Agibank. A melhora no *mix* de crédito, entre operações com e sem garantias, aliada ao perfil de risco adequado, deve contribuir para manter o indicador Estágio 3/total da carteira abaixo de 4% nos próximos dois anos.

**Rentabilidade Crescente:** Em março de 2025, o índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco anualizado foi muito alto (10,1%) frente ao reportado em 2024 (6,7%) e à média de 3,0% dos últimos quatro (2024-2021). Esta média foi impactada pelo prejuízo reportado pelo banco em 2021, mas suas receitas voltaram a crescer devido ao rápido incremento de sua carteira. Desde então, o Agibank tem conseguindo manter bons índices de eficiência, o que também tem contribuído para elevar a sua rentabilidade. O bom desempenho foi beneficiado, ainda, por uma estratégia de *hedge* que mitigou efeitos de variações de mercado na margem financeira do banco, mantendo a estabilidade de seus resultados. A Fitch espera que a rentabilidade do Agibank continue acima da média de seus pares, com lucro operacional superior a 5% dos ativos ponderados pelo risco (*Risk-Weighted Assets - RWAs*) até 2026.

**Melhora da Capitalização:** O Índice de Capital Regulatório Principal (CET1), de 13,5% ao final de março de 2025, foi reforçado pelos fortes resultados apresentados pelo Agibank, o que se refletiu em uma geração interna de capital que tem sustentado o forte crescimento do banco. Além disso, o aporte de BRL400 milhões em dezembro de 2024 contribuiu para a melhora do indicador e para atender às mudanças regulatórias que vêm ocorrendo, principalmente ao longo de 2025. A capitalização regulatória é fortalecida por instrumentos híbridos (Nível 1 e 2), que proporcionam margens confortáveis para o desenvolvimento do banco. Pelas projeções da Fitch, o Agibank deve manter o índice CET1 acima de 13% nos próximos dois anos.

**Captação Diversificada e Robusta Liquidez:** O forte crescimento das operações de crédito deve ser acompanhado pelo aumento dos passivos do banco. Em março de 2025, o total de captações atingiu BRL29,7 bilhões, sendo 61% em depósitos a prazo. O Agibank tem buscado diversificar suas fontes de captação, adequando-as ao perfil de *duration* e indexação da carteira de crédito. Também vem acessando o mercado de capitais, sobretudo por meio de debêntures colateralizadas com cessão de carteira de crédito. Em julho de 2024, o banco recebeu uma carta de intenções não vinculante do grupo Citi para linhas de crédito e emissões no mercado de capitais, que podem atingir até USD7,4 bilhões. Em maio deste ano, o Agibank, concluiu sua primeira emissão de Financiamento Social (*Social Financing Loan*) com a International Finance Corporation (IFC), no valor de BRL440 milhões, e também estruturou sua primeira captação via Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC), totalizando BRL2 bilhões. Em agosto de 2025, realizou uma nova emissão de debêntures, no montante de BRL4 bilhões.

A posição de caixa do banco atingiu BRL5,018 bilhões ao final de março de 2025 – um crescimento de 64,5% em relação ao mesmo período do ano passado, acompanhando a expansão da base de ativos. Também em março deste ano, o índice de cobertura de liquidez (*Liquidity Coverage Ratio* - LCR) alcançou 253,6%, o que manteve o banco em posição confortável. O indicador de crédito bruto/depósitos de clientes foi de 144,1% em março de 2025, frente à média de 126,4% no período de 2021 a 2024, e deve permanecer neste patamar, considerando a estratégia do Agibank de diversificar suas fontes de captação além dos depósitos.

## **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;
- Diminuição da rentabilidade, refletida em índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco abaixo de 1,25%;
- Reduções substanciais e permanentes da posição de caixa ou do capital do banco, com índice CET1 inferior a 10%.

### **Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Positiva/Elevação:**

- Manutenção da rentabilidade atual, com média de índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco acima de 4,75%;
- Manutenção dos indicadores de qualidade de ativos, como créditos classificados em 'Estágio 3' abaixo de 5% e índice de cobertura para créditos problemáticos adequado;
- Índice CET1 acima de 13%.

## **INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS:**

A presente publicação é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao artigo 16 da Resolução CVM nº 9/20.

As informações utilizadas nesta análise são provenientes do Banco Agibank S.A.

A Fitch adota todas as medidas necessárias para que as informações utilizadas na classificação de risco de crédito sejam suficientes e provenientes de fontes confiáveis, incluindo, quando apropriado, fontes de terceiros. No entanto, a Fitch não realiza serviços de auditoria e não pode realizar, em todos os casos, verificação ou confirmação independente das informações recebidas.

Histórico dos Ratings:

Banco Agibank S.A.

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 17 de setembro de 2018.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 15 de agosto de 2024.

A classificação de risco foi comunicada à entidade avaliada ou a partes a ela relacionadas, e o rating atribuído não foi alterado em virtude desta comunicação.

Os ratings atribuídos pela Fitch são revisados, pelo menos, anualmente.

A Fitch publica a lista de conflitos de interesse reais e potenciais no Anexo X do Formulário de Referência, disponível em [www.fitchratings.com/brasil](http://www.fitchratings.com/brasil).

Para informações sobre possíveis alterações na classificação de risco de crédito veja o item: Sensibilidade dos Ratings.

Informações adicionais estão disponíveis em 'www.fitchratings.com' e em 'www.fitchratings.com/brasil'.

A Fitch Ratings Brasil Ltda., ou partes a ela relacionadas, pode ter fornecido outros serviços à entidade classificada no período de 12 meses que antecede esta ação de rating de crédito. A lista de outros serviços prestados às entidades classificadas está disponível em <https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil/exigencias-regulatorias/outros-servicos>. A prestação deste serviço não configura, em nossa opinião, conflito de interesses em face da classificação de risco de crédito.

A Fitch Ratings foi paga para determinar cada rating de crédito listado neste relatório de classificação de risco de crédito pelo devedor ou emissor classificado, por uma parte relacionada que não seja o devedor ou o emissor classificado, pelo patrocinador (“sponsor”), subscritor (“underwriter”), ou o depositante do instrumento, título ou valor mobiliário que está sendo avaliado.

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

-- Metodologia de Rating de Bancos (21 de março de 2025);

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

## Fitch Ratings Analysts

### Jean Lopes

Director

Analista primário

+55 21 4503 2614

Fitch Ratings Brasil Ltda. Av. Barão de Tefé, 27 – Sala 601 Saúde Rio de Janeiro, RJ 20220-460

### Raphael Nascimento

Director

Analista secundário

+55 11 3957 3680

### Alejandro Garcia Garcia

Managing Director

Presidente do Comitê

+1 212 908 9137

## Media Contacts

### Maggie Guimaraes

São Paulo

+55 11 4504 2207

maggie.guimaraes@thefitchgroup.com

## Rating Actions

| ENTITY/DEBT           | RATING  |                                                                                              | RECOVERY | PRIOR                                                                                         |
|-----------------------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Banco<br>Agibank S.A. | Natl LT | AA-(bra)  | Upgrade  | A+(bra)  |
|                       | Natl ST | F1+(bra)                                                                                     | Upgrade  | F1(bra)                                                                                       |

## RATINGS KEY   OUTLOOK   WATCH

|          |   |   |
|----------|---|---|
| POSITIVE | ⊕ | ◊ |
| NEGATIVE | ⊖ | ◊ |
| EVOLVING | ◊ | ◆ |
| STABLE   | ◉ |   |

### Applicable Criteria

[Bank Rating Criteria \(pub.21 Mar 2025\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[Metodologia de Ratings de Bancos \(pub.21 Mar 2025\)](#)

[Metodologia de Ratings em Escala Nacional \(pub.22 Dec 2020\)](#)

[National Scale Rating Criteria \(pub.22 Dec 2020\)](#)

### Additional Disclosures

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Status](#)

## DISCLAIMER & DISCLOSURES

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/brazil>, em definições de ratings, na seção de exigências regulatórias. Os ratings públicos, critérios e metodologias publicados estão permanentemente disponíveis neste website. 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 website, 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 website da Fitch.

Ao atribuir e manter ratings e ao produzir outros relatórios (incluindo informações sobre projeções), a Fitch conta com informações factuais recebidas 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 uma verificação adequada destas informações de fontes independentes, à medida que estas fontes estejam disponíveis com determinado grau 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 da natureza da informação pública envolvida, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade de verificações preexistentes 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.

A faixa completa de melhores e piores cenários de ratings de crédito para todas as categorias de rating varia de 'AAA' a 'D'. A Fitch também fornece informações sobre os melhores cenários de elevação de rating e os piores cenários de rebaixamento de rating (definidos como o 99º percentil de transições de rating, medidos em cada direção) para ratings de crédito internacionais, com base no desempenho histórico. Uma média simples entre classes de ativos apresenta elevações de quatro graduações no melhor cenário de elevação e de oito graduações no pior cenário de rebaixamento no 99º percentil. Os melhores e piores cenários de rating específicos do setor estão listados detalhadamente em <https://www.fitchratings.com/site/re/10238496>

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 da 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 taxa 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 da distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizado para estes assinantes 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 n°337123), 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 à utilização 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 ratings de crédito de NRSROs são listadas no Item 3 do NRSRO Form e, portanto, podem atribuir ratings de crédito em nome da NRSRO (consulte <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), mas outras subsidiárias de ratings 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 © 2025 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.

## **Endorsement policy**

Os ratings de crédito internacionais da Fitch produzidos fora da União Europeia (UE) ou do Reino Unido, conforme o caso, são endossados para uso por entidades reguladas na UE ou no Reino Unido, respectivamente, para fins regulatórios, de acordo com os termos do Regulamento das Agências de Rating de Crédito da UE ou do Reino Unido (Alterações etc.) (saída da UE), de 2019 (EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019), conforme o caso. A abordagem da Fitch para endosso na UE e no Reino Unido pode ser encontrada na página de [Regulatory Affairs \(Assuntos Regulatórios\)](#) da Fitch, no site da agência. O status de endosso dos ratings de crédito internacionais é fornecido na página de sumário da entidade, para cada entidade classificada, e nas páginas de detalhes das transações, para transações de finanças estruturadas, no site da Fitch. Estas divulgações são atualizadas diariamente.