

**RATING ACTION COMMENTARY**

# Fitch Afirma Rating Nacional 'BBB+(bra)' do Banco Agibank S.A.; Perspectiva Estável

Fri 29 Oct, 2021 - 3:50 PM ET

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 29 Oct 2021: A Fitch Ratings afirmou, hoje, os Ratings Nacionais de Longo e Curto Prazos do Banco Agibank S.A. (Agibank) em 'BBB+(bra)' e 'F2(bra)', respectivamente. A Perspectiva do Rating Nacional de Longo Prazo é Estável. Ao mesmo tempo, a agência afirmou o Rating Nacional de Longo prazo da segunda emissão de letras financeiras do banco em 'BBB+(bra)'.

**PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING**

Os ratings nacionais do Agibank refletem, com alta influência, seu atual perfil de negócios, sustentado pelo constante desenvolvimento de sua franquia e de seu principal nicho de atuação - consignado. Também consideram suas métricas de rentabilidade, que vêm apresentando certa volatilidade, principalmente após a decisão de o banco acelerar o crescimento no crédito consignado ao longo de 2021. A Fitch não espera que essa volatilidade se repita em 2022, dada a expectativa de crescimento mais moderado e de menores custos operacionais relacionados ao crescimento de 2021.

Os ratings refletem, ainda, de forma moderada, a melhora gradual dos indicadores de inadimplência do banco, que se relacionam com a transição de seu modelo de negócios para linhas que contam com maior garantia, além dos adequados indicadores de capitalização e confortável posição de liquidez. Consideram, também, seus fortes controles de risco, o crescimento do risco de mercado, com descasamentos de taxas e prazos característicos e naturais a um banco com foco em uma carteira com prazo mais longo, como é o crédito consignado. Porém, estes riscos são minimizados com estratégias de hedge realizadas pelo banco.

O modelo de negócios do Agibank consiste na originação de operações de crédito consignado junto a beneficiários do Instituto Nacional do Seguro Social (INSS), além de outros produtos de crédito e serviços. Os produtos ligados ao consignado (empréstimos e cartão de crédito) correspondiam a 61% do portfólio em junho de 2021, de 38,3% no ano anterior. Em menor escala, o banco possuía operações de crédito pessoal para correntistas (29,9%), além da carteira de crédito pessoal vinculada a sua estratégia anterior (para não correntistas), atualmente em run-off (8,3%). Durante 2021, o banco intensificou sua estratégia de aceleração de operações no consignado, principalmente a partir do segundo trimestre, levando ao crescimento de 64,8% na carteira se comparado ao final de 2020.

Durante o primeiro semestre de 2021, o Agibank apresentou resultado operacional/ativos ponderados pelo risco de baixos 0,8%, frente a 3,3% ao final de 2020. Os resultados foram impactados por maiores despesas de comissão e operacionais, em função do descasamento contábil relacionado ao alto volume de operações de portabilidade que são reconhecidas de forma antecipada, enquanto a contabilização das receitas é feita ao longo do contrato. O aumento das despesas de provisão

também está ligado ao crescimento expressivo da originação nos últimos trimestres. Por conta da estratégia de maiores volumes de originação, a Fitch espera que a rentabilidade se mantenha pressionada durante o segundo semestre deste ano. Entretanto, a agência considera que o aumento de custos ligados ao crescimento da originação terá efeito limitado nos resultados do banco ao longo de 2022, devido à maturação da carteira de crédito e à contabilização das receitas de juros.

A inadimplência do Agibank permanece com tendência de melhora, em razão do novo perfil de risco da carteira. Em junho de 2021, os créditos entre 'D-H' representavam 8,5% da carteira total, de 11,1% e 31,9% em 2020, e 2019. No mesmo período, os créditos em atraso há mais de noventa dias (NPL) situavam-se em 7,1%, de 9,7% ao final de 2020 e 30,5% em 2019. Em termos de crescimento, o Agibank manteve forte aumento de seu portfólio - média de 44,1% nos últimos quatro anos. Tal crescimento se deve à atual estratégia de originação de crédito, estimulada pelo aumento da base de clientes, além da estratégia do banco na portabilidade de crédito.

Os índices de capitalização do Agibank permaneceram adequados durante o primeiro semestre de 2021. Em junho de 2021, o índice de Capital Nível 1 do banco era de 12,7%, de 11,4% em 2020. Apesar da expectativa de continuidade de crescimentos nos volumes originados, a Fitch considera que o novo aumento de capital realizado pelos acionistas durante o terceiro trimestre do ano, de cerca de BRL200 milhões, deverá ser suficiente para a continuidade do crescimento das operações, mantendo patamares adequados de capitalização.

A estrutura de captação e a posição de liquidez são adequadas às características de seu modelo de negócios. A base de captação do banco é composta, principalmente, por depósitos à prazo (CDBs e DPGEs), que correspondiam a 69,4% da captação total em junho de 2021. Apesar da concentração quando comparada à de seus pares, o Agibank segue em processo de diversificação de seus canais de distribuição. A Fitch considera a posição de liquidez do Agibank confortável. Em junho de 2021, os ativos líquidos do banco totalizavam BRL1 bilhão, o equivalente a 69% da captação total com vencimento em até 12 meses. No mesmo período o indicador de liquidez de curto prazo (LCR) se manteve muito acima do mínimo requerido, 2.989,9%.

## **SENSIBILIDADE DOS RATINGS**

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

- Estabilidade do modelo de negócios do Agibank, com ganho de escala, combinada à melhora de sua qualidade de ativos e de sua rentabilidade, com índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco acima de 3%;
- Manutenção de índices de Capital Principal Nível I acima de 14%.

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 índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco abaixo de 2%;
- Reduções substanciais e permanentes da posição de caixa ou do capital do banco, com índice de Capital Principal Nível I inferior a 12%

## **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: 14 de junho de 2021.

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](http://www.fitchratings.com)' e em '[www.fitchratings.com/brasil](http://www.fitchratings.com/brasil)'.

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 (28 de fevereiro de 2020);

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

### RATING ACTIONS

ENTITY/DEBT	RATING			PRIOR
Banco Agibank S.A.	Natl LT	BBB+(bra) Rating Outlook Stable	Affirmed	BBB+(bra) Rating Outlook Stable
	Natl ST	F2(bra)	Affirmed	F2(bra)
● senior unsecured	Natl LT	BBB+(bra)	Affirmed	BBB+(bra)

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

**FITCH RATINGS ANALYSTS****Pedro Carvalho**

Associate Director

Analista primário

+55 21 4503 2602

pedro.carvalho@fitchratings.com

Fitch Ratings Brasil Ltda.

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

**Jean Lopes**

Director

Analista secundário

+55 21 4503 2617

jean.lopes@fitchratings.com

**Alejandro Garcia Garcia**

Managing Director

Presidente do Comitê

+1 212 908 9137

alejandrogarcia@fitchratings.com

**MEDIA CONTACTS****Jaqueline Carvalho**

Rio de Janeiro

+55 21 4503 2623

jaqueline.carvalho@thefitchgroup.com

Informações adicionais estão disponíveis em [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)**PARTICIPATION STATUS**

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

**APPLICABLE CRITERIA**[Bank Rating Criteria \(pub. 28 Feb 2020\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)[National Scale Rating Criteria \(pub. 22 Dec 2020\)](#)**ADDITIONAL DISCLOSURES**[Solicitation Status](#)[Endorsement Policy](#)**ENDORSEMENT STATUS**

Banco Agibank S.A.

**DISCLAIMER**

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: [HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://www.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](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 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](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.

#### READ LESS

#### COPYRIGHT

Copyright © 2021 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). Fax: (212) 480-4435. Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados. 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. As informações neste relatório são fornecidas 'tais como se apresentam', sem que ofereçam qualquer tipo de garantia. 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 os 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 a 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).

## [READ LESS](#)

### **SOLICITATION STATUS**

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

### **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.

---

Banks Latin America Brazil

---