

Banco Agibank S.A.

Principais Fundamentos dos Ratings

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 sido bastante ágil e ativo na concessão de crédito consignado privado, criado no primeiro semestre de 2025 pelo Governo Federal, o que deve contribuir para a contínua diversificação de receitas. A classificação também incorpora um perfil de riscos adequado e um perfil financeiro sustentável, 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. Atua tanto com empréstimos como com cartões de crédito com desconto em folha. Em menor escala, realiza operações de crédito pessoal não garantidas com correntistas que recebem sua renda no Agibank, além de oferecer crédito pessoal para saque antecipado do FGTS. Em 2025, foi um dos pioneiros na implementação e na concessão de crédito consignado privado, segmento em que vem ampliando sua base de clientes.

Perfil de Risco Moderado: Os ratings também incorporam o moderado perfil de risco do Agibank, que nos últimos anos tem se aprimorado com controles e políticas que minimizam os riscos das operações de crédito. Em junho de 2025, sua carteira totalizava BRL30,4 bilhões, um crescimento de 28,5% em relação ao fim de 2024. No último ano, a alta foi de 49,6% e, em 2023, de 55,7%. Apesar do alto crescimento dos volumes, o risco de crédito continua adequado, principalmente por a maior parte da alta vir de créditos consignados, cujo histórico é de baixa inadimplência.

Melhora da Qualidade de Crédito: A qualidade dos ativos do Agibank continua adequada a seu perfil de riscos e tem melhorado. Em dezembro de 2024, os créditos classificados entre 'D-H', de acordo com a Resolução 2.682 do Banco Central, representavam 4,6% da carteira, um avanço em relação à média de 5,9% de 2021–2024. Pela Resolução 4.966 do Conselho Monetário Nacional (CMN), considerada pela Fitch como principal indicador, os créditos classificados no estágio 3 correspondiam a 3,1% da carteira em junho de 2025. As provisões cobriam em torno de 200% dos ativos problemáticos.

Rentabilidade Crescente: Em junho de 2025, o índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco anualizado foi muito alto (8,5%) frente ao reportado em 2024 (6,7%) e à média de 3,0% dos últimos quatro anos. A média foi impactada pelo prejuízo de 2021, mas suas receitas voltaram a crescer devido ao rápido incremento de sua carteira.

Melhora na Capitalização: O Índice de Capital Regulatório Principal (CET1), de 13,4% ao final de junho de 2025, foi reforçado pelos altos resultados apresentados, contribuindo para uma geração interna de capital que tem sustentado o forte crescimento. Além disso, o aporte de BRL400 milhões em dezembro de 2024 colaborou para a melhora do indicador e para fazer frente aos ajustes regulatórios que vêm ocorrendo, principalmente ao longo de 2025.

Diversificação da Captação e Forte Liquidez: O forte crescimento das operações de crédito deve ser acompanhado pela expansão do passivo. Em junho de 2025, o total de captações atingiu BRL34 bilhões, sendo 53% em depósitos a prazo. O Agibank tem buscado diversificar suas fontes de *funding*, adequando-as ao perfil de *duration* e de indexação da carteira de crédito.

Ratings

Nacional

Rating Nacional de Longo Prazo AA-(bra)
Rating Nacional de Curto Prazo F1+(bra)

Perspectivas

Rating Nacional de Longo Prazo Positiva

Metodologia Aplicada

[Metodologia de Ratings de Bancos \(Março de 2025\)](#)

[Metodologia de Ratings em Escala Nacional \(Dezembro de 2020\)](#)

Pesquisa Relacionada

[Fitch Eleva Ratings Nacionais do Agibank Para 'AA-\(bra\)'/F1+\(bra\)'; Perspectiva Positiva \(8 de agosto de 2025\)](#)

Analistas

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

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

Sensibilidades 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 índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco abaixo de 1,25% e
- Reduções substanciais e permanentes da posição de caixa ou do capital do banco, com CET1 abaixo de 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;
- CET1 acima de 13%.

Alterações Significativas desde a Última Revisão

A Fitch Ratings elevou, em 8 de agosto de 2025, o Rating Nacional de Longo Prazo do 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 contemplaram 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 incorporou a boa liquidez do 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 dos últimos anos, bem como o aporte de BRL 400 milhões com a entrada de um sócio em dezembro de 2024. A Fitch acredita que o índice de capital principal do banco se estabilizará em torno de 13%.

Sumário da Empresa e Principais Fatores Qualitativos

Perfil de Negócios

O Agibank iniciou suas atividades como correspondente bancário em 1999, obteve licença para constituir uma financeira em 2011 e, com a aquisição do Banco Gerador, em 2016, passou a operar como instituição bancária plena.

O modelo de negócios é ancorado em relacionamento e mercado de consignação em folha, com ênfase em aposentados do INSS. No primeiro semestre de 2025, 83% da carteira estavam concentrados em empréstimos e cartões consignados. O banco também concede crédito pessoal a correntistas e antecipa o FGTS de não correntistas, além de oferecer um portfólio completo de produtos e serviços tradicionais — cartões, conta corrente, investimentos, marketplace e seguros — que amplia oportunidades de venda cruzada.

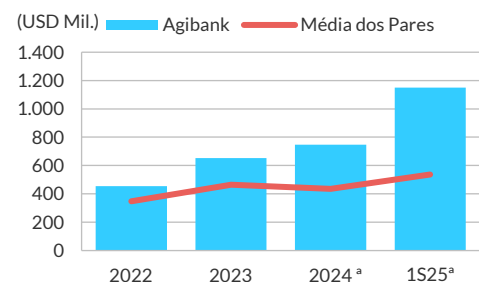
Em 2025, foi um dos primeiros a estruturar e originar consignado privado a trabalhadores do setor privado, vertical na qual vem expandindo a base de clientes e que tende a ganhar relevância à medida que o produto amadurece e entraves operacionais são mitigados.

A distribuição combina presença física e digital. Em junho de 2025, tinha 1.057 *smart hubs* espalhados por todas as regiões, que, somados a canais digitais e à rede de correspondentes, ampliam a capilaridade e a aquisição de clientes. A instituição vem elevando a participação de linhas mais rentáveis e diversificando as margens, mesmo em ambiente competitivo, com avanço consistente das receitas de serviços, notadamente de seguros. Em junho de 2025, o resultado operacional anualizado alcançou USD1,2 bilhão, frente à média de USD532 milhões dos quatro anos anteriores.

A governança é composta por diretoria experiente — oito executivos com profundo conhecimento do negócio — e um conselho de administração com até sete membros e mandatos bienais, com reeleição prevista em estatuto. O colegiado define diretrizes estratégicas, elege a diretoria, distribui atribuições de execução operacional e nomeia os integrantes dos comitês de assessoramento. A estrutura contempla comitês internos, auditorias e conselheiros independentes, em linha com boas práticas de governança.

O controle permanece majoritariamente nas mãos do fundador do Agibank e presidente do conselho, Marciano Testa. Desde 2020, a Vinci Partners é acionista minoritária. Em dezembro de 2024, a Lumina Capital Management, de Daniel Goldberg, aportou BRL400 milhões; como parte da operação, Goldberg passou a integrar o conselho de administração.

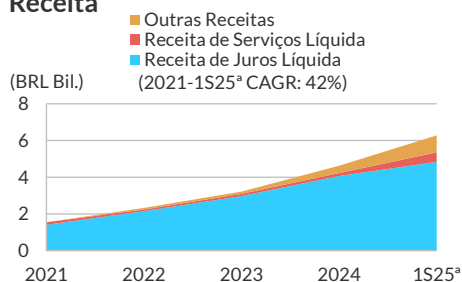
Resultado Operacional



Anualizado

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Agibank

Receita



CAGR: taxa anual de crescimento composta^a Anualizado

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Agibank

Perfil de Riscos

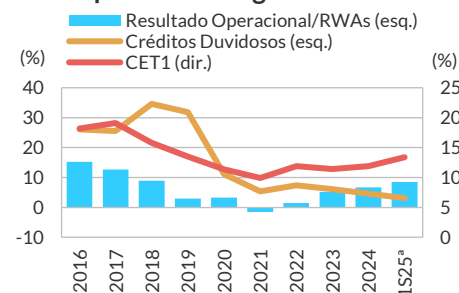
Os ratings refletem um risco moderado e decrescente, ancorado em melhorias contínuas de controles, políticas e processos de subscrição. Em síntese, a combinação de origem predominantemente consignada, governança de crédito robusta e gestão prudencial de risco de mercado sustenta a resiliência da carteira e a estabilidade das margens, mesmo em um ambiente de maior competição e sensibilidade a movimentos de juros.

O Agibank segue regras internas claras para aprovar crédito, com limites e responsáveis definidos para cada produto. Sua atuação é voltada ao varejo, com a carteira bem distribuída entre muitos clientes, sem grandes concentrações. Nos últimos anos, melhorou seus processos de análise, ajustou políticas e refinou modelos para decidir melhor a concessão.

A estratégia dá preferência a trocar empréstimos pessoais por consignados para quem tem perfil adequado e a emprestar a correntistas que recebem salário no banco, o que ajuda a reduzir riscos. A carteira cresceu 28,5% no primeiro semestre de 2025, após altas de 49,6% em 2024 e 55,7% em 2023, somando BRL30,4 bilhões em junho de 2025. Mesmo com o avanço, o risco segue controlado porque a maior parte é crédito consignado, que costuma ter baixa inadimplência. O banco acompanha a evolução por grupos de clientes e testa cenários para ajustar cobrança e prevenção.

O risco de mercado é moderado. O Agibank trabalha com limites conservadores e cuida dos descompassos naturais entre prazos e taxas de seus produtos. Para se proteger de oscilações de juros, usa estratégias de hedge e ferramentas de monitoramento, buscando manter a margem estável.

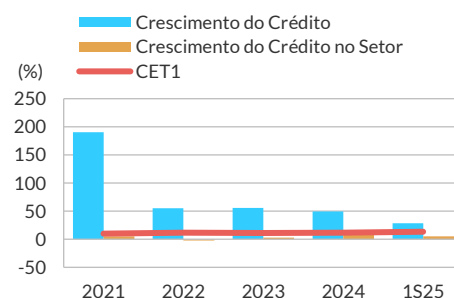
Desempenho ao Longo do Ciclo



^a Anualizado

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Agibank

Crescimento do Crédito



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Agibank

Principais Indicadores Financeiros – Últimos Desenvolvimentos

Qualidade de Ativos

A qualidade dos ativos do Agibank permanece melhorando e compatível com seu perfil de risco. Em dezembro de 2024, os créditos “D-H” representavam 4,6% da carteira, abaixo da média de 5,9% de 2021-2024. Pela Resolução 4.966, principal referência para a Fitch, o estágio 3 somou 3,1% em junho de 2025, com cobertura de provisões de 209% sobre os ativos problemáticos, resultado da abordagem mais conservadora aplicada ao crédito consignado no modelo interno.

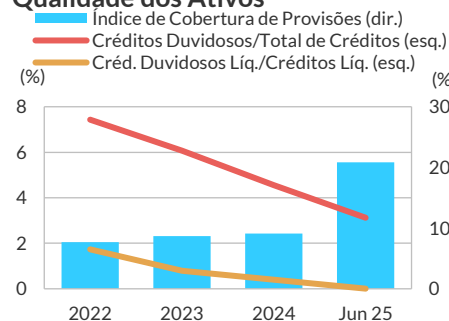
A combinação de maior participação de operações com garantia, queda da inadimplência nas linhas sem garantia e elevação de exigências de provisão pela Resolução 4.966 reforçou o índice de cobertura em 2025. Com esse mix e a disciplina de risco, a projeção é manter o estágio 3 abaixo de 4% nos próximos dois anos.

Resultado e Rentabilidade

No primeiro semestre de 2025, o índice resultado operacional sobre ativos ponderados pelo risco, anualizado, alcançou 8,5%, superando amplamente os 6,7% de 2024 e a média de 3,0% de 2021-2024. A média foi pressionada pelo prejuízo de 2021, mas a retomada das receitas decorreu do rápido crescimento da carteira e da manutenção de elevados padrões de eficiência, que sustentaram a expansão da rentabilidade. O desempenho também se beneficiou de uma estratégia de hedge que amortizou a volatilidade de mercado na margem financeira, preservando a estabilidade dos resultados.

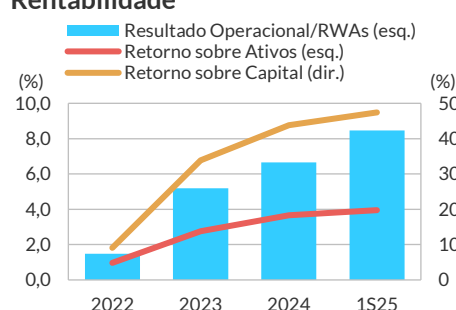
A Fitch projeta rentabilidade ainda acima da dos pares, com lucro operacional superior a 5% dos ativos ponderados pelo risco (RWAs) até 2026. A trajetória das receitas acompanha a ampliação da base de ativos e avança com maior diversificação, em linha com a diretriz de ampliar fontes de geração de valor além do crédito. As receitas de serviços vêm ganhando peso no mix, configurando um vetor adicional relevante de resultado, com alta penetração nos clientes.

Qualidade dos Ativos



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Agibank

Rentabilidade



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Agibank

No primeiro semestre de 2025, o banco registrou o maior resultado de sua história, com lucro líquido de BRL652 milhões. O desempenho reflete ganhos de escala recentes, impulsionados por atendimento focado ao público-alvo, uso eficiente da plataforma híbrida proprietária e foco em concessões de crédito resilientes. A gestão prudente de ativos e passivos, combinada ao rigor no controle de despesas, tem sido decisiva para sustentar a rentabilidade robusta e o crescimento sustentável.

Capitalização e Alavancagem

O índice de capital principal nível 1 (CET1) atingiu 13,4% em junho de 2025, amparado pela robusta geração interna de capital, decorrente dos fortes resultados, o que vem sustentando a expansão acelerada do banco. O aporte de BRL400 milhões realizado em dezembro de 2024 reforçou o capital, preparando o balanço para os ajustes regulatórios implementados sobretudo ao longo de 2025. A estrutura de capital regulatório é apoiada por instrumentos híbridos de Nível 1 e Nível 2, que conferem folga confortável ao desenvolvimento das operações. Nas projeções da Fitch, o CET1 deve permanecer acima de 13% nos próximos dois anos.

No início de 2025, os indicadores de capital foram afetados por mudanças normativas. A Resolução CMN 4.966 reduziu o patrimônio líquido em BRL311 milhões, com efeito em

patrimônio de referência diferido em quatro anos, resultando em impacto de BRL79 milhões em janeiro de 2025. Esse efeito foi mais do que compensado pela migração da metodologia de ponderação de risco operacional (RWA opad) de ASA II para Standardised Measurement Approach (SMA), que liberou BRL116 milhões de capital alocado.

Captação e Liquidez

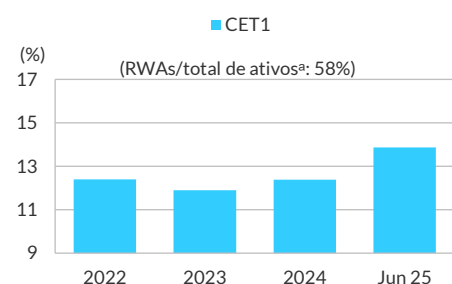
O acelerado crescimento do crédito exige expansão coordenada do passivo. Em junho de 2025, as captações somaram BRL34 bilhões, com depósitos a prazo respondendo por 54% do total. O Agibank vem ampliando e refinando sua base de *funding*, calibrando o *duration* e a indexação ao perfil da carteira, e intensificando o acesso ao mercado de capitais, sobretudo por meio de debêntures lastreadas em cessão de créditos.

Em julho de 2024, recebeu carta de intenções não vinculante do Banco Citibank S.A. para linhas de *funding* e emissões no mercado de capitais de até USD7,4 bilhões. Em maio de 2025, concluiu seu primeiro Social Financing Loan, de BRL440 milhões, com a International Finance Corporation (IFC), e estreou em fundos de investimento em direitos creditórios (FIDC), com BRL2 bilhões. Em agosto de 2025, emitiu BRL4 bilhões em debêntures, reforçando a diversificação das fontes.

A posição de caixa e títulos alcançou BRL6,7 bilhões ao fim de junho de 2025, um avanço de 69,6% frente a junho de 2024, acompanhando a expansão dos ativos. O indicador crédito bruto/depósitos de clientes foi de 154,1% em junho de 2025, ante média de 126,4% entre 2021 e 2024, e deve se manter nesse patamar, à luz da estratégia de reduzir a dependência de depósitos por meio de múltiplos canais de captação.

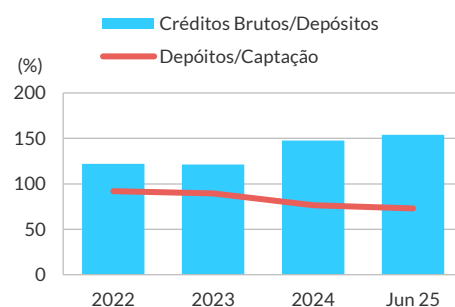
O índice de cobertura da liquidez (LCR), calculado conforme a regulamentação do Banco Central e as diretrizes de Basileia III, reflete a capacidade de absorver choques com base em ativos de alta qualidade. Em junho de 2025, o LCR atingiu altos 704%, mantendo a confortável liquidez do banco. A gestão prudente do indicador, combinada à manutenção de um volume expressivo de ativos líquidos, sustenta uma robusta folga de liquidez.

Capitalização e Alavancagem



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Agibank

Captação e Liquidez



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Agibank

Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

	30 Jun. 2025	31 Dez. 2024	31 Dez. 2023	31 Dez. 2022
	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 (Com Ênfase)
Resumo Demonstração do Resultado				
Receita Financeira Líquida e Dividendos	443	2.416	4.068	2.974
Receitas de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	49	265	156	118
Outras Receitas Operacionais	84	456	402	123
Total de Receitas Operacionais	575	3.138	4.625	3.215
Despesas Operacionais	268	1.462	2.511	1.875
Lucro Operacional antes de Provisão	307	1.676	2.114	1.341
Despesas de Provisão para Créditos e Outros	138	752	950	764
Lucro Operacional	169	924	1.164	576
Outros Itens Não-operacionais (Líquidos)	n,a,	n,a,	n,a,	n,a,
Impostos	50	272	293	146
Lucro Líquido	119	652	871	430
Outros Resultados Abrangentes	-10	-56	75	-27
Resultado Abrangente Fitch	109	596	946	404

Resumo do Balanço

Ativos				
Créditos Brutos	5.566	30.369	23.634	15.800
Créditos Duvidosos Incluídos Acima	173	946	1.079	961
Provisões para Créditos	362	1.974	984	835
Créditos Líquidos de Provisão	5.204	28.395	22.650	14.965
Depósitos Interfinanceiros	157	856	224	86
Derivativos	37	202	408	13
Outros Títulos e Ativos Operacionais	1.169	6.380	4.008	2.596
Total de Ativos Operacionais	6.567	35.832	27.290	17.661
Caixa e Disponibilidades	68	373	230	267
Outros Ativos	336	1.831	1.718	1.260
Total de Ativos	6.971	38.035	29.239	19.188

Passivos

Depósitos de Clientes	3.613	19.713	16.005	13.023
Depósitos Interfinanceiros e Outras Captações de Curto Prazo	120	657	659	259
Outras Captações de Longo Prazo	1.220	6.659	4.258	1.278
Passivos de Negociação e Derivativos	7	39	8	25
Total de Captação e Derivativos	4.961	27.068	20.931	14.584
Outros Passivos	1.478	8.063	5.585	3.116
Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Dívida	n,a,	n,a,	n,a,	n,a,
Patrimônio Líquido	532	2.904	2.723	1.489
Total de Passivos e Patrimônio Líquido	6.971	38.035	29.239	19.188
Taxa de Câmbio		USD1 = BRL5,4565	USD1 = BRL6,1917	USD1 = BRL4,9186
				USD1 = BRL5,1439

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions e Agibank

Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

	30 Jun. 2025	31 Dez. 2024	31 Dez. 2023	31 Dez. 2022
Indicadores (anualizados quando apropriado)				
Rentabilidade				
Result. Operacional / Ativo Ponderado Pelo Risco	8,5	6,7	5,2	1,5
Receita Líquida de Intermediação / Média de Ativos Operacionais	15,6	18,4	20,7	23,1
Despesa Não-Financeira / Receita Bruta	46,6	54,2	58,3	68,7
Lucro Líquido / Média do Patrimônio Líquido	47,5	43,8	33,8	9,1
Qualidade de Ativos				
Índice de Créditos Duvidosos	3,1	4,6	6,1	7,4
Evolução de Créditos Brutos	28,5	49,6	55,7	55,5
Provisões para Créditos / Créditos Duvidosos	208,6	91,2	87,0	76,6
Despesas de Provisão para Crédito / Média de Créditos Brutos	5,6	4,9	6,0	7,6
Capitalização				
Índice de Capital Principal	13,4	11,9	11,4	11,9
Índice de Capital Principal com Aplicação Integral	13,9	n,a,	n,a,	n,a,
Núcleo de Capital Fitch	n,a,	n,a,	n,a,	n,a,
Patrimônio Tangível / Ativos Tangíveis	5,2	7,3	6,6	6,9
Índice de Alavancagem de Basileia	7,4	6,9	6,5	6,7
Créditos Duvidosos/ Capital Principal	-34,9	4,6	9,9	21,1
Créditos Duvidosos/ Núcleo de Capital Fitch	n,a,	n,a,	n,a,	n,a,
Captação e Liquidez				
Crédito / Depósitos de Clientes	154,1	147,7	121,3	122,0
Empréstimos brutos/Depósitos de clientes + Letras Imobiliárias	n,a,	n,a,	n,a,	n,a,
Índice de Liquidez de Curto Prazo (LCR)	704,0	190,4	219,6	174,7
Depósitos de Clientes / Captação Total (excluindo Instrumentos de capital)	72,9	76,5	89,5	92,0
Índice de Liquidez de Longo Prazo (NSFR)	n,a,	n,a,	n,a,	n,a,
Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions e 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/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>. 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-existent 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 USD 1.000 e USD 750.000 (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 USD 10.000 a USD 1.500.000 (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 nº 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 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 © 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.