

Banco Agibank S.A.

Principais Fundamentos do Rating

Revisão dos Ratings: A elevação do Rating Nacional de Longo Prazo do Banco Agibank S.A (Agibank) para 'A-(bra)', de BBB+(bra)', em agosto de 2023 refletiu, principalmente, o fortalecimento de seu perfil de negócios, focado em crédito com garantia -- como o consignado e empréstimos com antecipação de recursos do Fundo de Garantia por Tempo de Serviço (FGTS) -- e em folhas de pagamento, mediante o domicílio de salários e benefícios do Instituto Nacional do Seguro Social (INSS). A classificação do Agibank também incorpora a melhora recorrente de seus indicadores de rentabilidade e de qualidade de crédito. A manutenção da Perspectiva Positiva contempla a expectativa da Fitch de que o perfil financeiro do banco, sobretudo seus indicadores de qualidade de crédito, continuará evoluindo, até ficar em linha com o de seus pares domésticos com classificações mais altas.

Melhora da Qualidade de Crédito: A qualidade de ativos do Agibank se mantém adequada ao seu perfil de riscos. Em setembro de 2023, os créditos classificados entre 'D-H' na escala de risco do Banco Central do Brasil (Bacen) passaram para 6,1% do total, uma melhora frente aos 7,4% reportados em 2022 e à média dos últimos quatro anos, de 13,9%. Os créditos vencidos há mais de noventa dias eram de 3,9% em setembro de 2023, em comparação com 5,2% em dezembro de 2022. A cobertura de créditos problemáticos era de satisfatórios 86% em setembro de 2023.

Fortalecimento do Perfil de Negócios: O Agibank mantém sua estratégia de expansão como banco de relacionamento e com atuação no mercado de folhas de pagamento, o que se reflete, principalmente, no aumento da participação de produtos consignados em sua carteira de crédito. O banco atua tanto com empréstimos como com cartões de crédito com desconto em folha. Em menor escala, realiza operações de crédito pessoal não garantidas para correntistas, além de oferecer linhas de crédito pessoal para saque antecipado do FGTS. O Agibank opera por meio de 882 pontos de atendimento (*smart hubs*), distribuídos por todas as regiões do país, bem como por intermédio de canais de atendimento digital e de sua rede de correspondentes bancários, o que amplia ainda mais o alcance de novos clientes.

Perfil de Risco Moderado: Os ratings também incorporam o perfil de risco do Agibank, que tem se aprimorado nos últimos anos com controles e políticas que minimizam os riscos das operações de crédito. No acumulado de nove meses deste ano, a carteira cresceu 39%. Em 2022, 55%, e, em 2021, elevados 190,4%. O risco de mercado é baixo, e o banco é proativo no desenvolvimento de estruturas de *hedge* específicas para proteção de seus resultados, devido às suas características de atuação no consignado e ao seu perfil de captação.

Rentabilidade Crescente: Em setembro de 2023, o índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco anualizado era alto (5,1%) frente ao reportado em 2022 (1,5%) e à média de 1,6% dos últimos quatro. Esta média foi impactada pelo prejuízo reportado pelo banco em 2021, mas suas receitas voltaram a crescer, devido ao rápido incremento de sua carteira, o que também contribuiu para elevar a rentabilidade.

Capitalização Adequada: O índice de Capital Regulatório Principal (CET1), de 10,8% ao final de setembro de 2023, continua adequadamente acima dos patamares mínimos regulatórios e é satisfatório para o perfil de riscos do Agibank, mas permanece na ponta inferior da média doméstica. No entanto, a capitalização regulatória é fortalecida por instrumentos híbridos (Nível 1 e 2), que fornecem margem suficiente para sustentar o crescimento do banco.

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

Ratings

Nacional

Rating Nacional de Longo Prazo	A- (bra)
Rating Nacional de Curto Prazo	F2 (bra)

Risco Soberano (Brasil)

IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira (ME)	BB
IDR de Longo Prazo em Moeda Local (ML)	BB
Teto-país	BB+

IDR - *Issuer Default Rating* (Rating de Inadimplência do Emissor)

Perspectivas

Rating Nacional de Longo Prazo	Positiva
IDR Soberano em ME	Estável
IDR Soberano em ML	Estável

Metodologia Aplicada

[Metodologia de Rating de Bancos \(setembro de 2023\)](#)

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

Pesquisa Relacionada

[Fitch Eleva Rating Nacional do Agibank para 'A-\(bra\)'; Perspectiva Positiva \(agosto de 2023\)](#)

Analistas

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

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

Sensibilidade dos Ratings

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

- A Perspectiva do rating pode ser revisada para Estável, de Positiva, se houver reversão da tendência de melhora das métricas de qualidade de crédito do Agibank, ou enfraquecimento dos índices de capitalização ou lucratividade.
- Deterioração relevante da qualidade de ativos do banco;
- Queda da rentabilidade, refletida em índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco abaixo de 1%;
- Reduções substanciais e permanentes da posição de caixa ou do capital do banco.

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

- Manutenção da rentabilidade atual, com índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco médio acima de 2,5%, aliada à melhora dos indicadores de qualidade de ativos, como créditos classificados em 'D-H' representando menos de 5% do total.

Sumário da Empresa e Principais Fatores Qualitativos

Ambiente Operacional

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

A elevação do IDR (*Issuer Default Rating* – Rating de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo do Brasil para ‘BB’, em julho de 2023, refletiu resultados econômicos e fiscais melhores do que os esperados em meio aos choques dos últimos anos, políticas e reformas proativas, bem como a expectativa da Fitch de que o novo governo trabalhará por mais melhorias. As classificações se apoiam na grande e diversificada economia do Brasil, no elevado rendimento *per capita*, na flexibilidade fiscal e nas finanças externas robustas. Por outro lado, são limitados pela elevada dívida pública, pelo fraco potencial de crescimento econômico e por resultados de governança relativamente baixos.

Os avanços continuam em 2023, apoiados por bons resultados. O consumo desacelerou, em meio a restrições monetárias, mas permanece apoiado em um mercado de trabalho forte, no aumento dos gastos sociais e na continuidade do crescimento do crédito. A Fitch projeta alta real do PIB de 2,3% em 2023 e de 1,3% em 2024, à medida que a produção agrícola se normaliza, e tendência de 2,0% a partir de então.

Perfil de Negócios

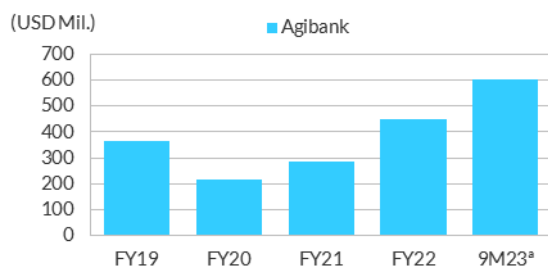
O grupo Agibank possui mais de duas décadas de história. Começou como correspondente bancário em 1999 e, em 2011, recebeu licença para constituir sua própria financeira. Em 2016, adquiriu o Banco Gerador, quando passou a deter a licença de banco.

O Agibank mantém o foco de banco de relacionamento e com atuação no mercado de folhas de pagamento, principalmente nas operações de crédito consignado, tendo como público-alvo aposentados do INSS. Nos primeiros nove meses de 2023, 78% do portfólio correspondiam a empréstimos e cartões de crédito consignado. O banco também realiza operações de crédito pessoal para correntistas, além de linhas de crédito pessoal para saques antecipados do FGTS para não correntistas. O Agibank oferece, ainda, serviços e produtos bancários tradicionais, como cartões de crédito, conta corrente, opções de investimentos, *marketplace* e seguros para os seus clientes, o que cria oportunidades de vendas cruzadas (*cross-selling*).

O banco atua por meio de seus 882 pontos de atendimento (*smart hubs*), distribuídos em todas as regiões do país, combinados aos seus 12 canais de atendimento digital e à sua rede de correspondentes bancários, o que amplia ainda mais o alcance de novos clientes. A diretoria do Agibank é composta por sete diretores, com vasta experiência na instituição e conhecimento de mercado. Além disso, o banco mantém boas e elevadas práticas de governança corporativa, com implementação de diversos comitês internos, auditorias e participação de membros independentes em seu conselho de administração. O Agibank é controlado majoritariamente por seu fundador e presidente do Conselho de Administração, Marciano Testa, e a gestora de ativos Vinci Partners tornou-se acionista minoritária do banco em 2020.

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

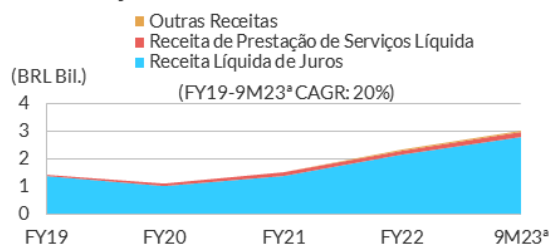
Receita Operacional Total



ªAnualizado.

Fonte: Fitch Ratings; Fitch Solutions; bancos.

Distribuição da Receita



CAGR: Taxa de Crescimento Anual Composto

ªAnualizado

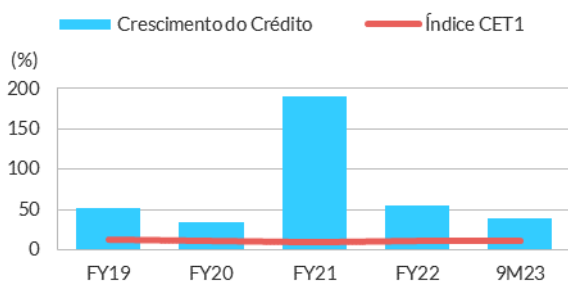
Fonte: Fitch Ratings; Fitch Solutions, bancos.

Perfil de Risco

Os padrões de subscrição do Agibank continuam definidos em políticas de controles internos, com alçadas e limites estabelecidos para aprovação de crédito em cada produto ofertado. O banco mantém um perfil de concessão característico de varejo, com uma carteira de crédito pulverizada. O Agibank também tem aprimorado seus controles e processos de subscrição, com melhorias na modelagem de crédito e mudanças em suas políticas. O banco tem incentivado trocas de linhas de crédito pessoal para consignado para seus clientes elegíveis, além de priorizar a concessão para correntistas que recebem o salário no banco, reduzindo, assim, os riscos de deterioração de seu portfólio. No último ano, intensificou a originação de créditos e aquisição de clientes, o que se refletiu em forte crescimento de seu portfólio. Nos primeiros nove meses de 2023, o Agibank reportou crescimento de 39% em sua carteira, frente a 55% em 2022 e a elevados 190% durante todo o ano de 2021. O banco mantém níveis adequados de qualidade em seus ativos, sustentados pelo perfil de risco da carteira, por controles e políticas.

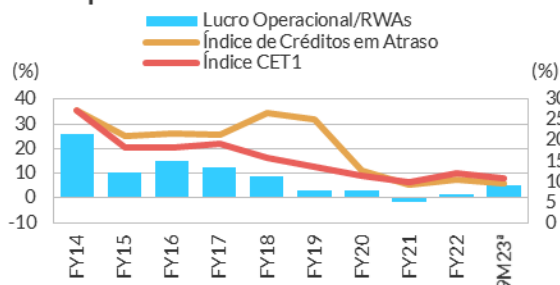
O risco de mercado do Agibank é baixo e inferior aos limites estabelecidos, com descasamentos de taxas e prazos característicos e naturais a um banco com foco em carteiras com prazos mais longos. Os riscos são minimizados por meio de estratégias de *hedge* e seguem a metodologia de valor em risco (VaR). O banco também utiliza o indicador LCR (*liquidity coverage ratio* - índice de cobertura de liquidez) como medida mínima de liquidez.

Crescimento do Crédito



Fonte: Fitch Ratings; Fitch Solutions; Agibank.

Desempenho Através do Ciclo



*Atualizado. RWAs - Ativos Ponderados Pelo Risco.
Fonte: Fitch Ratings; Fitch Solutions; Agibank.

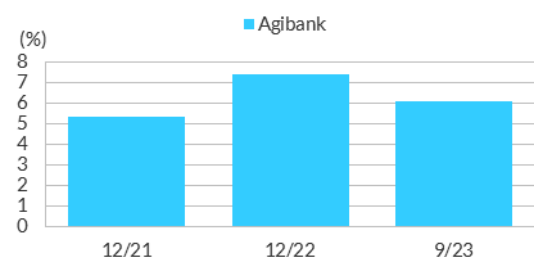
Perfil Financeiro

Qualidade de Ativos

A qualidade de ativos do Agibank se mantém adequada ao seu perfil de riscos. Em setembro de 2023, os créditos classificados entre 'D-H' na escala de risco do Bacen representavam 6,1% da carteira total, frente a 7,4% em 2022. No mesmo período, os créditos vencidos há mais de noventa dias situavam-se em 5,5%, em comparação com 5,2% em 2022.

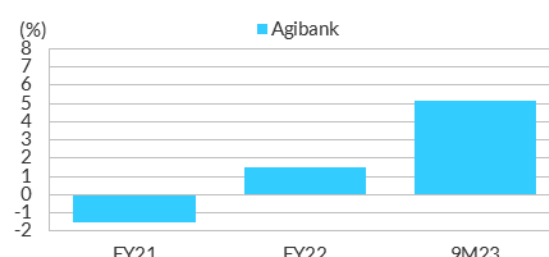
A melhora dos índices reflete o processo de maturação da carteira do Agibank, e estes indicadores permanecem menores do que os reportados pelo banco ao longo dos anos. Ao mesmo tempo, a instituição mantém níveis adequados de cobertura de créditos duvidosos (86% em setembro de 2023, frente a 77% em 2022). Além disso, as baixas por perdas da carteira permaneceram compensadas pelas recuperações no período, sendo as baixas líquidas de 4,2% em setembro de 2023, frente a 3,4% em 2022.

Créditos Duvidosos/Crédito Bruto



Fonte: Fitch Ratings; Fitch Solutions; bancos.

Lucro Operacional/RWAs



RWAs - Ativos Ponderados Pelo Risco.
Fonte: Fitch Ratings; Fitch Solutions; bancos.

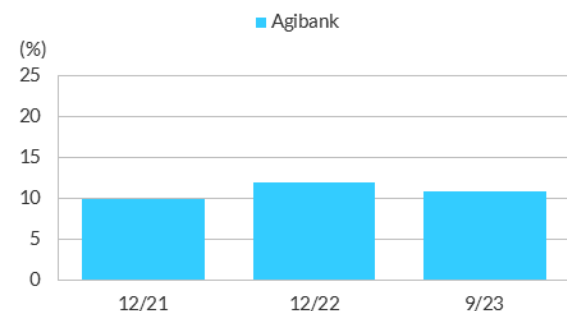
Resultados e Lucratividade

O Agibank retomou o crescimento de seus resultados e de sua rentabilidade, após o prejuízo reportado em 2021, como reflexo do forte crescimento de sua carteira. Em setembro de 2023, o banco apresentou lucro líquido de BRL284 milhões, frente ao lucro de BRL101 milhões registrado ao final de 2022. No mesmo período, o índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco foi de satisfatórios 5,2%, frente 1,5% em 2022 e à média de 1,5% nos últimos quatro anos (2022-2019). O aumento dos resultados reflete o crescimento das receitas de crédito e de serviços, além dos menores níveis de provisionamento, que impulsionaram maiores margens financeiras.

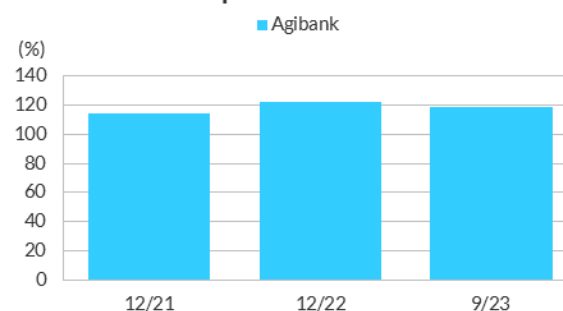
Capitalização e Alavancagem

A capitalização do Agibank permanece adequada. O indicador de capital principal era de 10,8% em setembro de 2023, frente a 11,9% em 2022 e a 9,9% em 2021. Em julho de 2022, o banco recebeu autorização do Bacen para alterar a metodologia de cálculo da alocação de capital para exposição dos riscos operacionais, o que reduziu seus ativos ponderados pelo risco. O índice de capital regulatório foi de 13,7% ao final de setembro de 2023. Além disso, o banco reforçou o saldo de Letras Financeiras Subordinadas direcionada a investidores institucionais. Estas emissões contribuíram para a formação de BRL291,3 milhões de Capital Nível 2 em setembro de 2023.

CET1



Crédito Bruto/Depósitos de Clientes



Captação e Liquidez

A captação e a liquidez do Agibank permanecem adequadas ao seu perfil de negócios. O banco manteve sua estrutura de captação concentrada em depósitos a prazo, CDBs e DPGEs, além de emissões de LFs. Em setembro de 2023, os

CDBs correspondiam a 70%, seguidos pelas debêntures financeiras, com 14%; DPGEs, com 7%; e LFs, com 5% da captação total. A distribuição dos produtos do Agibank é realizada por meio de seus canais digitais e de plataformas de outras instituições financeiras. O banco tem criado novas estratégias de diversificação de produtos e, em setembro de 2023, realizou a sua terceira emissão de Letras Financeiras Públicas, no montante total de BRL300 milhões. No mesmo período, o Agibank reportava uma posição de liquidez confortável, com caixa de BRL2,3 bilhões e índice de liquidez de curto prazo de 184%.

Demonstrações Financeiras

Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

	9 Meses	30 Set 2023	31 Dez 2022	31 Dez 2021	31 Dez 2020
	USDmi	BRLmi	BRLmi	BRLmi	BRLmi
	Revisado - Sem Ressalvas (Com Ênfase)	Revisado - Sem Ressalvas (Com Ênfase)	Auditado - Sem Ressalvas (Com Ênfase)	Auditado - Sem Ressalvas	Auditado - Sem Ressalvas
Resumo da Demonstração do Resultado					
Receita Financeira Líquida e Dividendos	421	2.110	2.158	1.413	1.047
Receitas de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	30	150	157	138	75
Outras Receitas Operacionais	2	10	20	3	-1
Total de Receitas Operacionais	453	2.269	2.334	1.555	1.121
Despesas Operacionais	269	1.347	1.603	1.441	863
Lucro Operacional Antes de Provisão	184	923	731	114	258
Despesas de Provisão Para Créditos e Outros	107	534	627	220	114
Lucro Operacional	78	389	104	-106	145
Outros Itens Não-operacionais (Líquidos)	n.a.	n.a.	n.a.	-3	0
Impostos	21	104	3	-78	40
Lucro Líquido	57	285	101	-31	105
Outros Resultados Abrangentes	-8	-42	0	6	-3
Resultado Abrangente Fitch	48	242	102	-25	102
Resumo do Balanço					
Ativos					
Créditos Brutos	2.815	14.093	10.148	6.528	2.248
Créditos Duvidosos Incluídos Acima	171	858	754	348	250
Provisões Para Créditos	147	737	578	229	188
Créditos Líquidos de Provisão	2.667	13.356	9.570	6.299	2.060
Depósitos Interfinanceiros	16	80	87	70	84
Derivativos	1	3	13	n.a.	n.a.
Outros Títulos e Ativos Operacionais	417	2.088	1.786	1.210	1.297
Total de Ativos Operacionais	3.101	15.527	11.456	7.580	3.441
Caixa e Disponibilidades	45	227	249	197	121
Outros Ativos	255	1.279	876	690	310
Total de Ativos	3.402	17.033	12.581	8.467	3.873
Passivos					
Depósitos de Clientes	2.374	11.889	8.320	5.696	1.791
Depósitos Interfinanceiros e Outras Captações de Curto Prazo	48	242	48	827	481
Outras Captações de Longo Prazo	144	722	675	442	511
Passivos de Negociação e Derivativos	4	18	n.a.	5	n.a.
Total de Captação e Derivativos	2.571	12.871	9.043	6.970	2.783
Outros Passivos	567	2.838	2.398	434	279
Ações Preferenciais Cumulativas e Capital Híbrido Contabilizado Como Dívida	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimônio Líquido	265	1.325	1.140	1.064	810
Total de Passivos e Patrimônio Líquido	3.402	17.033	12.581	8.467	3.873
Taxa de Câmbio		USD1 = BRL5,007	USD1 = BRL5,1439	USD1 = BRL5,6904	USD1 = BRL5,1734

n.a. - Não se aplica.

Fonte: Fitch Ratings,

Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

	30 Set 2023	31 Dez 2022	31 Dez 2021	31 Dez 2020
Indicadores (anualizados quando apropriado)				
Rentabilidade				
Resultado Operacional/Ativos Ponderados Pelo Risco	5,1	1,5	-1,5	3,3
Receita Líquida de Intermediação/Média de Ativos Operacionais	20,9	23,1	27,1	37,9
Despesa Não-Financeira/Receita Bruta	59,3	68,7	92,7	77,0
Lucro Líquido/Média do Patrimônio Líquido	31,3	9,1	-3,6	16,7
Qualidade de Ativos				
Índice de Créditos Duvidosos	6,1	7,4	5,3	11,1
Evolução de Créditos Brutos	38,9	55,5	190,4	35,0
Provisões para Créditos/Créditos Duvidosos	85,9	76,6	65,7	75,3
Despesas de Provisão para Crédito/Média de Créditos Brutos	6,0	7,6	5,4	6,1
Capitalização				
Índice de Capital Principal	10,8	11,9	9,9	11,4
Índice de Capital Principal Com Aplicação Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Núcleo de Capital Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimônio Tangível/Ativos Tangíveis	6,4	6,9	9,7	16,8
Índice de Alavancagem de Basileia	6,3	6,7	8,8	13,0
Créditos Duvidosos/Capital Principal	11,1	21,1	17,1	12,3
Créditos Duvidosos/Núcleo de Capital Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Captação e Liquidez				
Crédito/Depósitos de Clientes	118,5	122,0	114,6	125,5
Empréstimos Brutos/Depósitos de Clientes + Letras Imobiliárias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Índice de Liquidez de Curto Prazo (LCR)	184,3	174,7	3.928,1	7.189,5
Depósitos de Clientes/Captação Total (Excluindo Instrumentos de Capital)	92,5	92,0	81,8	64,4
Índice de Liquidez de Longo Prazo (NSFR)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. - Não se aplica.

Fonte: Fitch Ratings.

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-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, e a Fitch não garante ou atesta que um relatório ou seu conteúdo atenderá qualquer requisito de quem o recebe. Um rating da Fitch constitui opinião sobre o perfil de crédito de um título. Esta opinião e os relatórios se apoiam em critérios e metodologias existentes, que são constantemente avaliados e atualizados pela Fitch. Os ratings e relatórios são, portanto, resultado de um trabalho de equipe na Fitch, e nenhum indivíduo, ou grupo de indivíduos, é responsável isoladamente por um rating ou relatório. O rating não cobre o risco de perdas em função de outros riscos que não sejam o de crédito, a menos que tal risco esteja especificamente mencionado. A Fitch não participa da oferta ou venda de qualquer título. Todos os relatórios da Fitch são de autoria compartilhada. Os profissionais identificados em um relatório da Fitch participaram de sua elaboração, mas não são isoladamente responsáveis pelas opiniões expressas no texto. Os nomes são divulgados apenas para fins de contato. Um relatório que contenha um rating atribuído pela Fitch não constitui um prospecto, nem substitui as informações reunidas, verificadas e apresentadas aos investidores pelo emissor e seus agentes com respeito à venda dos títulos. Os ratings podem ser alterados ou retirados a qualquer tempo, por qualquer razão, a critério exclusivo da Fitch. A agência não oferece aconselhamento de investimentos de qualquer espécie. Os ratings não constituem recomendação de compra, venda ou retenção de qualquer título. Os ratings não comentam a correção dos preços de mercado, a adequação de qualquer título a determinado investidor ou a natureza de isenção de impostos ou taxação sobre pagamentos efetuados com respeito a qualquer título. A Fitch recebe pagamentos de emissores, seguradores, garantidores, outros coobrigados e underwriters para avaliar o rating dos títulos. Estes preços geralmente variam entre USD1.000 e USD750.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável) por emissão. Em certos casos, a Fitch analisará todas ou determinado número de emissões efetuadas por um emissor em particular ou seguradas ou garantidas por determinada seguradora ou garantidor, mediante um único pagamento anual. Tais valores podem variar de USD10.000 a USD1.500.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável). A atribuição, publicação ou disseminação de um rating pela Fitch não implicará consentimento da Fitch para a utilização de seu nome como especialista, com respeito a qualquer declaração de registro submetida mediante a legislação referente a títulos em vigor nos Estados Unidos da América, a Lei de Serviços Financeiros e Mercados, de 2000, da Grã-Bretanha ou a legislação referente a títulos de qualquer outra jurisdição, em particular. Devido à relativa eficiência da publicação e distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizada para os assinantes eletrônicos até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos.

Para Austrália, Nova Zelândia, Taiwan e Coreia do Sul apenas: A Fitch Austrália Pty Ltd detém uma licença australiana de serviços financeiros (licença AFS nº337123), a qual autoriza o fornecimento de ratings de crédito apenas a clientes de atacado. As informações sobre ratings de crédito publicadas pela Fitch não se destinam a ser utilizadas por pessoas que sejam clientes de varejo, nos termos da Lei de Sociedades (Corporations Act 2001).

A Fitch Ratings, Inc. está registrada na Securities and Exchange Commission dos EUA como uma "Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO - Organização de Rating Estatístico Reconhecida Nacionalmente). Algumas subsidiárias de rating de crédito de NRSROs são listadas no Item 3 do NRSRO Form e, portanto, podem atribuir ratings de crédito em nome da NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), mas outras subsidiárias de rating de crédito não estão listadas no NRSRO Form (as "não-NRSROs"). Logo, ratings de crédito destas subsidiárias não são atribuídos em nome da NRSRO. Porém, funcionários da não-NRSRO podem participar da atribuição de ratings de crédito da NRSRO ou atribuídos em nome dela.

Copyright © 2023 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.