

## Comunicado à Imprensa

# Rating do Banco Agibank S.A. elevado para 'brA+' por forte desempenho operacional; perspectiva estável

17 de dezembro de 2024

## Resumo

- O Banco Agibank S.A. tem sido bem-sucedido em seu plano de negócios, com crescentes indicadores de participação de mercado, além de possuir rentabilidade acima daquela de seus pares dadas suas fortes margens de intermediação financeira líquidas (NIMs – *net interest margins*). Além disso, o banco demonstrou capacidade para expandir seu portfólio no segmento de varejo colateralizado para beneficiários do INSS de baixa renda sem crescer seu portfólio de crédito pessoal de forma acelerada, o que consideramos mais arriscado. Ademais, o banco manteve um bom desempenho financeiro, com métricas de capital estáveis apesar do forte crescimento.
- Como resultado, elevamos nosso rating do Banco Agibank na Escala Nacional Brasil de 'brA' para 'brA+', com perspectiva estável.
- A perspectiva estável dos ratings de longo prazo reflete nossa expectativa de que os fatores de crédito do Banco Agibank permaneçam estáveis nos próximos 12-18 meses. Nosso cenário-base considera que o banco continuará apresentando fortes resultados financeiros e será capaz de expandir sua carteira de crédito sem alterar significativamente sua composição, além de manter a qualidade de seus ativos.

## Ação de Rating

**São Paulo (S&P Global Ratings), 17 de dezembro de 2024** – A S&P Global Ratings elevou hoje seu rating de crédito de emissor de longo prazo na escala Nacional Brasil do Banco Agibank de 'brA' para 'brA+'. A perspectiva do rating é estável.

## Fundamentos

Crescimento acima da média do setor, com retorno sobre patrimônio líquido (ROE – *return on equity*) de 46,4% em setembro de 2024. Além disso, o Banco Agibank aumentou sua presença no mercado de produtos colateralizados e atingiu mais de 10% da originação de crédito consignado para pensionistas do INSS do mercado brasileiro em 2024. Este aumento beneficiou o desempenho financeiro do banco nos últimos anos por ser uma linha de negócios menos arriscada. Contudo, tal aumento é contrabalanceado pela maior concentração da carteira de crédito em relação à média da indústria e pelos crescentes desafios que a entidade enfrenta para gerenciá-la em meio a rápida expansão, bem como pela baixa diversificação na sua estrutura de funding (captação de recursos). Observamos que o crédito pessoal correntista

## Analista principal

**Leticia Marcante**  
São Paulo  
55 (11) 3039-9730  
leticia.marcante  
@spglobal.com

## Contato analítico adicional

**Guilherme Machado**  
São Paulo  
55 (11) 3039-9754  
guilherme.machado  
@spglobal.com

## Líder do comitê de rating

**Sérgio Garibian**  
São Paulo  
55 (11) 3039-9749  
sergio.garibian  
@spglobal.com

somado ao crédito consignado corresponderam a cerca de 75% das receitas totais do banco em setembro de 2024. Dessa forma, vemos que as receitas do banco apresentam maior concentração quando comparadas àquelas da indústria financeira brasileira.

**Manutenção de boas métricas de qualidade de ativos diante de expansão significativa de carteira, de mais de 50% nos últimos 12 meses.** No terceiro trimestre de 2024, o Banco Agibank reportou empréstimos problemáticos (NPLs – *nonperforming loans*) decrescentes, de 4,3% para inadimplência acima de 90 dias, índice consideravelmente abaixo dos 5,5% reportado no mesmo período do ano passado. Em setembro de 2024, o índice de capital regulatório de Basileia III do banco era de 13,8% e o capital de Nível I era de 11,6%, ambos acima dos limites mínimos requeridos. Em dezembro de 2023, seu índice de capital ajustado pelo risco (RAC – *risk-adjusted capital*) era de 5,7%. Esperamos que o índice RAC permaneça em 6,0%-6,5% nos próximos dois anos, em linha com a média de seus pares.

**Expansão do modelo de negócios com foco em aposentados do INSS.** Nos últimos três anos, o banco tem apresentado forte expansão de sua carteira de crédito e aumento da geração de receitas, com R\$ 5,3 bilhões reportados em setembro de 2024, um crescimento de 45% em comparação a um ano antes. Esta expansão da carteira de crédito foi impulsionada principalmente pelo aumento da origemação de produtos colateralizados, que atualmente representam 83% da carteira total do banco. Em contrapartida, a proporção de empréstimo pessoal representa 17% da carteira de crédito no terceiro trimestre de 2024, contra os 20% apresentados 12 meses antes. Com essa mudança no mix do portfólio, a receita advinda de produtos consignados também cresceu e atualmente representa 36,8% de suas receitas totais, enquanto a dos empréstimos pessoais representam 38,6%, uma ligeira redução comparada com anos anteriores.

**O Agibank continua buscando novas formas de aumentar sua diversificação de funding.** O Banco Agibank possui sua base de funding majoritariamente composta por certificados de depósito bancários com foco institucional e em distribuidores, que representavam cerca de 63% do funding total no terceiro semestre de 2024. Sua base de funding também é composta, embora em menor proporção, por letras e debêntures financeiras. Apesar da boa pulverização das captações obtidas por meio de distribuidores locais, vemos essa fonte de funding como menos estável do que uma base de varejo proveniente de canais próprios.

## Perspectiva

A perspectiva estável do nosso rating reflete nossa expectativa de que os fundamentos de crédito do Banco Agibank permanecerão inalterados nos próximos 12-18 meses. Esperamos que o banco continue apresentando fortes resultados financeiros e crescimento em sua carteira de crédito, sem comprometer a qualidade de seus ativos ou alterar a composição atual de seu portfólio. Além disso, em nossa visão, o banco deve manter níveis adequados de capital e liquidez para sustentar sua expansão.

## Cenário de elevação

Poderemos elevar nosso rating se o Banco Agibank apresentar maior histórico de crescimento dos negócios de forma sustentável diante de sua estratégia atual e mantiver bom desempenho operacional. Isso deve ser acompanhado de um crescimento na receita de serviços e expansão do *cross-selling* para outros produtos ofertados pelo banco. Uma elevação no rating também depende da capacidade do banco de manter estáveis suas métricas de qualidade de ativos e capital.

## Cenário de rebaixamento

Poderemos rebaixar o rating se observarmos uma deterioração na capacidade de geração interna de capital do Banco Agibank, evidenciada pela equivocada precificação do risco ou distribuição de dividendos que afete o capital necessário para o crescimento saudável de suas operações.

## Tabela de Classificação de Ratings

### Banco Agibank S.A.

	De	Para
<b>Rating de crédito de emissor</b>		
Escala global	-	-
Escala Nacional Brasil	brA/Estável/--	brA+/Estável/--
<b>SACP</b>		
<b>Âncora</b>	<b>bb+</b>	<b>bb+</b>
Posição de negócios	Restrita	Restrita
Capital e rentabilidade	Moderada	Moderada
Posição de risco	Moderada	Moderada
Funding e liquidez	Moderado/Adequada	Moderado/Adequada
<b>Suporte</b>		
Suporte GRE*		
Suporte do governo	0	0
Suporte do grupo	0	0
Suporte soberano	0	0
<b>Fatores adicionais</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\*Sigla em inglês para entidades vinculadas ao governo

## Rating do Banco Agibank S.A. elevado para 'brA+' por forte desempenho operacional; perspectiva estável

Certos termos utilizados neste relatório, particularmente certos adjetivos usados para expressar nossa visão sobre os fatores que são relevantes para os ratings, têm significados específicos que lhes são atribuídos em nossos Critérios e, por isso, devem ser lidos em conjunto com tais Critérios. Consulte os Critérios de Rating em [www.spglobal.com/ratings](http://www.spglobal.com/ratings) para mais informações. Informações detalhadas estão disponíveis aos assinantes do RatingsDirect no site [www.capitaliq.com](http://www.capitaliq.com). Todos os ratings afetados por esta ação de rating são disponibilizados no site público da S&P Global Ratings em [www.spglobal.com/ratings](http://www.spglobal.com/ratings).

## Critérios e Artigos Relacionados

### Critérios

- [Metodologia da estrutura de capital ajustado pelo risco](#), 30 de abril de 2024.
- [Metodologia de ratings de crédito nas escalas nacionais e regionais](#), 8 de junho de 2023.
- [Metodologia de avaliação de instituições financeiras](#), 9 de dezembro de 2021.
- [Metodologia e premissas de avaliação do risco da indústria bancária de um país](#), 9 de dezembro de 2021.
- [Princípios ambientais, sociais e de governança nos ratings de crédito](#), 10 de outubro de 2021.
- [Princípios dos ratings de crédito](#), 16 de fevereiro de 2011.

### Artigos

- [Definições de Ratings da S&P Global Ratings](#)
- [Avaliação do Risco da Indústria Bancária \(BICRA\): Brasil](#), 3 de dezembro de 2024.

Emissor	Data de atribuição do rating inicial	Data da ação de rating anterior
<b>Banco Agibank S.A.</b>		
Rating de Crédito de Emissor		
<i>Escala Nacional Brasil</i>	20 de março de 2024	20 de março de 2024

## INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS ADICIONAIS

### Outros serviços fornecidos ao emissor

Não há outros serviços prestados a este emissor.

### Atributos e limitações do rating de crédito

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

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

### Fontes de informação

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

### Aviso de ratings ao emissor

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

### Frequência de revisão de atribuição de ratings

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

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

### Conflitos de interesse potenciais da S&P Global Ratings

A S&P Global Ratings publica a lista de conflitos de interesse reais ou potenciais na seção "[Potenciais Conflitos de Interesse](#)", disponível em <https://www.spglobal.com/ratings/pt>.

### Faixa limite de 5%

## Rating do Banco Agibank S.A. elevado para 'brA+' por forte desempenho operacional; perspectiva estável

A S&P Global Ratings Brasil publica em seu [Formulário de Referência](https://www.spglobal.com/ratings/pt/regulatory/content/disclosures), disponível em <https://www.spglobal.com/ratings/pt/regulatory/content/disclosures>, o nome das entidades responsáveis por mais de 5% de suas receitas anuais.

As informações regulatórias (PCR - *Presentation of Credit Ratings* em sua sigla em inglês) da S&P Global Ratings são publicadas com referência a uma data específica, vigentes na data da última Ação de Rating de Crédito publicada. A S&P Global Ratings atualiza as informações regulatórias de um determinado Rating de Crédito a fim de incluir quaisquer mudanças em tais informações somente quando uma Ação de Rating de Crédito subsequente é publicada. Portanto, as informações regulatórias apresentadas neste relatório podem não refletir as mudanças que podem ocorrer durante o período posterior à publicação de tais informações regulatórias, mas que não estejam de outra forma associadas a uma Ação de Rating de Crédito. Observe que pode haver casos em que o PCR reflete uma versão atualizada do Modelo de Ratings em uso na data da última Ação de Rating de Crédito, embora o uso do Modelo de Ratings atualizado tenha sido considerado desnecessário para determinar esta Ação de Rating de Crédito. Por exemplo, isso pode ocorrer no caso de revisões baseadas em eventos (*event-driven*) em que o evento que está sendo avaliado é considerado irrelevante para aplicar a versão atualizada do Modelo de Ratings. Observe também que, de acordo com as exigências regulatórias aplicáveis, a S&P Global Ratings avalia o impacto de mudanças materiais nos Modelos de Ratings e, quando apropriado, emite Ratings de Crédito revisados se assim requerido pelo Modelo de Ratings atualizado.

## Rating do Banco Agibank S.A. elevado para 'brA+' por forte desempenho operacional; perspectiva estável

Copyright © 2024 pela Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos os direitos reservados.

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

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

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

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

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

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