

Banco Agibank S.A.

Principais Fundamentos dos Ratings

Perspectiva Revisada Para Negativa: Em 9 de abril passado, a Fitch Ratings revisou a Perspectiva do rating do Banco Agibank S.A. (Agibank) para Negativa, de Estável, refletindo a expectativa de que a deterioração do cenário macroeconômico, devido à pandemia do coronavírus, afetará a qualidade de ativos e a rentabilidade do banco. Embora seja difícil prever a duração e a profundidade da crise, os riscos para o perfil financeiro do banco, decorrentes da pandemia, são negativos.

Impactos do Coronavírus: A Fitch ressalta que o Agibank vem alterando seu mix de crédito, dando preferência a operações junto a beneficiários do Instituto Nacional do Seguro Social (INSS) e correntistas de convênios federais que efetuaram sua portabilidade de salário para o banco. Estas operações, que representaram 58% em março de 2019, têm características anticíclicas e registram baixa inadimplência, o que pode atenuar os impactos negativos do ambiente operacional mais desafiador. Entretanto, o histórico de inadimplência na carteira de crédito do banco ainda é elevado: em dezembro de 2019, os créditos entre 'D-H' eram de altos 31,9%, enquanto os créditos em atraso acima de noventa dias (Non Performing Loans – NPLs) estavam próximos a 30,5% no mesmo período.

Inadimplência Impactou Resultado de 2019: A maior inadimplência no crédito, no início de 2019, resultou em forte aumento das despesas de provisão – que registraram crescimento de 36% em comparação a 2018 –, além de ter reduzido a rentabilidade do Agibank – que, historicamente, apresentava índices elevados e bem acima dos de seus pares. Apesar da melhora dos resultados no segundo semestre, o indicador resultado operacional/ativos ponderados pelo risco foi de adequados 3% em 2019, frente a altos 9% em 2018.

Capitalização Adequada: O Agibank possui posição de capital adequada. Ao final de 2019, o índice de capital regulatório (Nível I e total) foi de 13,5%, frente a 15,8% em 2018. A Fitch acredita que o banco manterá os atuais índices de capitalização, por meio de geração de capital contínua e do adequado volume de distribuição de dividendos, o que é fundamental para o sucesso de sua estratégia de crescimento a longo prazo.

Captação Concentrada, Liquidez Adequada: A Fitch considera a estrutura de captação e a liquidez do Agibank adequadas às características de seu modelo de negócios. A agência acredita que, apesar da pulverização na ponta final entre aplicadores, os riscos relacionados à concentração entre parceiros não podem ser descartados. A captação do Agibank permanece, ainda, concentrada em termos de produtos quando comparada à de seus pares - ao final de 2019, os Certificados de Depósito Bancários (CDBs) correspondiam a 95% da captação total do banco. No mesmo período, os ativos líquidos do Agibank totalizavam BRL945,8 milhões, ou 98% de seus passivos de curto prazo, beneficiados pelo giro rápido das operações de crédito.

Sensibilidades dos Ratings

Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento:

-- Deterioração relevante na qualidade de ativos do banco, que resulte em indicadores de rentabilidade, resultado operacional/ativos ponderados pelo risco abaixo de 2%.

-- Reduções substanciais e permanentes da posição de caixa ou do capital; índice de Capital Nível I abaixo de 11%.

Fatores Que Podem, Individual ou coletivamente, Levar a uma Ação de Rating Positiva/Elevação:

-- Há limitada possibilidade de elevação do rating do Agibank a médio prazo;

-- A Perspectiva do Rating Nacional de Longo Prazo pode ser revisada para Estável caso o modelo de negócios do Agibank se mostre mais resiliente que o dos pares, com manutenção dos atuais índices de inadimplência e indicador de resultado operacional/ativos ponderados pelo risco próximo a 2,5% nos próximos 12 a 18 meses.

Ratings

Nacional

Rating Nacional de Longo Prazo BBB(bra)
 Rating Nacional de Curto Prazo F3(bra)

Perspectiva

Rating Nacional de Longo Prazo Negativa

Metodologia Aplicada

[Metodologia Global de Ratings de Bancos \(28 de fevereiro de 2020\);](#)

[Metodologia de Ratings em Escala Nacional \(18 de julho de 2018\).](#)

Pesquisa Relacionada

[Fitch Afirma Ratings do Agibank; Perspectiva Revisada para Negativa Devido ao Impacto do Coronavírus \(9 de abril de 2020\).](#)

Dados Financeiros

Banco Agibank S.A.

	31 Dez 2019	31 Dez 2018
Total de Ativos (USDmi)	647,0	583,0
Total de Ativos (BRLmi)	2.608,0	2.259,0
Patrimônio Líquido (BRLmi)	526,0	463,0

Analistas

Pedro Carvalho
 +55 21 4503-2602
pedro.carvalho@fitchratings.com

Jean Lopes
 +55 11 3957-3680
jean.lopes@fitchratings.com

Ratings do Emissor

Tipo de Rating	Rating
Rating Nacional de Longo Prazo	BBB(bra)
Rating Nacional de Curto Prazo	F3(bra)

Fonte: Fitch Ratings.

Rating de Classes de Dívida

Tipo de Rating	Rating
Rating de Depósito	-
Sênior Preferencial e Não Preferencial	BBB(bra) 1ª Emissão de Letras Financeiras
Dívida Subordinada e Outro Capital Híbrido	-
Dívida Legada Nível 2 Superior	-
Dívida Subordinada Nível 2	-
Notas Legadas Nível 1	-
Notas Adicionais Nível 1	-

Fonte: Fitch Ratings

Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

	12 Meses USDmi Auditado - Sem Ressalvas (Com Ênfase)	31 Dez 2019 12 Meses BRLmi Auditado - Sem Ressalvas (Com Ênfase)	31 Dez 2018 12 Meses BRLmi Auditado - Sem Ressalvas (Com Ênfase)	31 Dez 2017 12 Meses BRLmi Auditado - Sem Ressalvas	31 Dez 2016 12 Meses BRLmi Auditado - Relatório Não Visto	31 Dez 2015 12 Meses BRLmi Auditado - Relatório Não Visto
Resumo Demonstração do Resultado						
Receita Financeira Líquida e Dividendos	344	1.386,6	1.374,7	861,2	461,3	254,0
Receitas de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	15	61,2	78,1	64,6	73,3	91,5
Outras Receitas Operacionais	-2	-9,8	-14,5	-15,5	22,5	-0,5
Total de Receitas Operacionais	357	1.438,0	1.438,3	910,3	557,1	345,0
Despesas Operacionais	182	732,6	778,1	502,1	308,0	206,3
Lucro Operacional antes de Provisão	175	705,4	660,2	408,2	249,1	138,7
Despesas de Provisão para Créditos e Outros	149	602,1	427,1	201,9	97,3	54,9
Lucro Operacional	26	103,3	233,1	206,3	151,8	83,8
Outros Itens Não-operacionais (Líquidos)	0	0,8	1,2	-0,3	n.a.	n.a.
Impostos	4	16,1	87,7	78,2	45,0	32,0
Lucro Líquido	22	88,0	146,6	127,8	106,8	51,8
Outros Resultados Abrangentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Resultado Abrangente Fitch	22	88,0	146,6	127,8	106,8	51,8
Resumo do Balanço						
Ativos						
Créditos Brutos	413	1.665,7	1.640,7	1.077,1	573,6	335,5
Créditos Duvidosos Incluídos Acima	132	531,0	568,4	275,0	149,5	85,1
Provisões para Créditos	104	417,5	375,5	186,8	107,0	64,4
Créditos Líquidos de Provisão	310	1.248,2	1.265,2	890,3	466,6	271,1
Depósitos Interfinanceiros	1	2,2	30,6	391,4	101,1	43,4
Derivativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,2	n.a.
Outros Títulos e Ativos Operacionais	276	1.110,8	721,6	128,6	262,8	184,8
Total de Ativos Operacionais	586	2.361,2	2.017,4	1.410,3	830,7	499,3
Caixa e Disponibilidades	5	21,6	9,1	2,3	2,0	1,7
Outros Ativos	56	225,3	232,2	150,2	139,4	61,3
Total de Ativos	647	2.608,1	2.258,7	1.562,8	972,1	562,3
Passivos						
Depósitos de Clientes	406	1.638,1	1.462,6	891,3	259,9	63,7
Depósitos Interfinanceiros e Outras Captações de Curto Prazo	14	55,8	86,8	106,7	189,4	118,5
Outras Captações de Longo Prazo	1	2,6	9,8	2,2	121,8	111,0
Passivos de Negociação e Derivativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Captação Total	421	1.696,5	1.559,2	1.000,2	571,1	293,2
Outros Passivos	96	386,1	236,5	216,1	153,2	103,9
Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Dívida	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimônio Líquido	130	525,5	463,0	346,5	247,8	165,2
Total de Passivos e Patrimônio Líquido	647	2.608,1	2.258,7	1.562,8	972,1	562,3
Taxa de Câmbio		USD1 = BRL4,0301	USD1 = BRL3,8742	USD1 = BRL3,3074	USD1 = BRL3,2585	USD1 = BRL3,9042

Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

	31 Dez 2019	31 Dez 2018	31 Dez 2017	31 Dez 2016	31 Dez 2015
Indicadores (anualizados quando apropriado)					
Rentabilidade					
Result. Operacional / Ativo Ponderado Pelo Risco	3,0	9,0	12,6	15,2	10,1
Receita Líquida de Intermediação / Média de Ativos Operacionais	58,7	81,3	76,9	69,4	60,5
Despesa Não-Financeira / Receita Bruta	51,0	54,1	55,2	55,3	59,8
Lucro Líquido / Média do Patrimônio Líquido	16,8	35,0	43,0	51,7	34,6
Qualidade de Ativos					
Índice de Créditos Duvidosos	31,9	34,6	25,5	26,1	25,4
Evolução de Créditos Brutos	1,5	52,3	87,8	71,0	51,6
Provisões para Créditos / Créditos Duvidosos	78,6	66,1	67,9	71,6	75,7
Despesas de Provisão para Crédito / Média de Créditos Brutos	36,2	29,3	24,5	21,4	19,7
Capitalização					
Índice de Capital Principal	13,5	15,8	19,1	18,2	18,3
Índice de Capital Principal com Aplicação Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Núcleo de Capital Fitch	13,4	15,5	20,4	23,8	18,6
Patrimônio Tangível / Ativos Tangíveis	18,2	18,4	21,6	24,7	28,0
Índice de Alavancagem de Basileia	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Créditos Duvidosos/ Capital Principal	24,3	47,0	28,3	23,4	13,6
Créditos Duvidosos/ Núcleo de Capital Fitch	24,5	47,7	26,4	17,9	13,4
Captação e Liquidez					
Créditos / Depósitos de Clientes	101,7	112,2	120,9	220,7	526,7
Índice de Liquidez de Curto Prazo (LCR)	3.677,4	2.292,9	899,8	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes / Captação	96,6	93,8	89,1	45,5	21,7
Índice de Liquidez de Longo Prazo (NSFR)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

A presente publicação não é um relatório de classificação de risco de crédito para os efeitos do artigo 16 da Instrução CVM nº 521/12.

Os ratings acima foram solicitados pelo, ou em nome do, emissor, e, portanto, a Fitch foi compensada pela avaliação dos ratings.

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](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). ALÉM DISSO, AS DEFINIÇÕES E OS TERMOS DE USO DOS RATINGS ESTÃO DISPONÍVEIS NO SITE PÚBLICO DA AGÊNCIA, EM WWW.FITCHRATINGS.COM. 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". A FITCH PODE TER FORNECIDO OUTRO SERVIÇO AUTORIZADO À ENTIDADE CLASSIFICADA OU A PARTES RELACIONADAS. DETALHES SOBRE ESSE SERVIÇO PARA RATINGS PARA O QUAL O ANALISTA PRINCIPAL ESTÁ BASEADO EM UMA ENTIDADE DA UNIÃO EUROPEIA PODEM SER ENCONTRADOS NA PÁGINA DO SUMÁRIO DA ENTIDADE NO SITE DA FITCH.

Copyright © 2020 by Fitch Ratings, 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 Companies (Corporations Act 2001).