

Fitch Afirma Rating Nacional 'BBB(bra)' do Agibank; Perspectiva Estável

16 Nov 2018 14h38

Fitch Ratings – Rio de Janeiro, 16 de novembro de 2018: A Fitch Ratings afirmou, hoje, os seguintes ratings nacionais do Banco Agibank S.A. (Agibank):

- Rating Nacional de Longo Prazo 'BBB(bra)', Perspectiva Estável;
- Rating Nacional de Curto Prazo 'F3(bra)'.

Embora tenham sido atribuídos recentemente, em 18 de setembro de 2018, os ratings do Agibank foram revisados e afirmados dentro de uma revisão de pares, para que a data de revisão seja idêntica à de outras instituições com porte e atuação semelhantes, cujos ratings também foram revisados hoje.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS

Os ratings nacionais do Agibank consideram o conhecimento e os riscos associados ao seu principal nicho de negócio. O banco atua principalmente em empréstimos para funcionários de diferentes entes públicos e aposentados e pensionistas do Instituto Nacional do Seguro Social – INSS, inclusive para clientes com restrições de crédito e para os que já tenham atingido o limite máximo de desconto em folha de pagamento no consignado, segmento menos visado pela concorrência. O Agibank conta com um número significativo de pontos de atendimento e tem empreendido esforços em sua estratégia digital, com foco na agilidade e na competitividade. Seu modelo de negócios se concentra em poucos produtos e, conseqüentemente, as receitas ainda são pouco diversificadas, embora tenham se mostrado estáveis e com rentabilidade crescente.

Os ratings do Agibank também refletem seu pequeno porte e a franquia ainda em desenvolvimento, que o deixam mais exposto às volatilidades macroeconômicas frente a instituições de maior porte. As classificações consideram, ainda, seu elevado apetite por risco em segmentos que apresentam altos índices de inadimplência, também derivados do rápido crescimento de sua carteira de crédito (nos últimos anos, o banco apresentou crescimento bem acima da média do mercado e de bancos de porte semelhante). A Fitch também ressalta o alto risco operacional do processo de crédito do banco e a dependência da manutenção de controles que permitam a formalização legal no processo de cobrança de seu principal produto.

O modelo de negócio do Agibank tem permanecido estável. Apesar do período relativamente curto como banco – a partir da aquisição do Banco Gerador (Gerador), em 2016 —, o grupo opera no mercado brasileiro desde 1999, quando iniciou suas atividades como correspondente bancário na região Sul do país.

A inadimplência do Agibank tem sido alta, uma vez que os créditos em atraso acima de noventa dias estavam próximos a 26,1% da carteira em junho de 2018. A Fitch acredita que, apesar de elevada, a inadimplência está relacionada ao modelo de negócios do banco, que tem apresentado índices maiores de créditos duvidosos. A agência considera, ainda, a boa capacidade do Agibank em avaliar e precificar, de forma eficaz, os riscos relacionados ao seu modelo de negócios, além de sua boa capacidade de administrar riscos e realizar ajustes. O Agibank apresentou forte crescimento em suas operações (crescimento anual médio próximo a 56% entre 2011 e 2017). No primeiro semestre de 2018, o banco apresentou aumento de 45% em sua carteira de crédito em relação ao final de 2017.

A rentabilidade do Agibank tem sido elevada e muito acima da de seus pares. O indicador resultado operacional/ativos ponderados pelo risco foi de 15,8% em junho de 2018 e de 16%, em média, entre 2014 e 2017, apesar do aumento das despesas administrativas e de provisionamento para créditos, oriundas da forte expansão das operações e do desenvolvimento de seu banco digital, no primeiro semestre de 2018,

O Agibank possui confortável posição de capital, apesar do forte crescimento observado nos últimos anos. Na opinião da Fitch, a alta geração interna de capital, aliada a um adequado volume de distribuição de dividendos, tem sido capaz de absorver o rápido crescimento das operações, especialmente nos últimos cinco anos. Em junho de

2018, o índice Núcleo de Capital Fitch (Fitch Core Capital – FCC) era de confortáveis 17,9%. A Fitch considera a manutenção dos índices de capitalização do Agibank, por meio de uma geração de capital contínua e do adequado volume de distribuição de dividendos, fundamental para o sucesso de sua estratégia de crescimento de longo prazo.

A estrutura de captação do Agibank continua sendo seu ponto mais fraco, de acordo com a análise da Fitch. Apesar dos esforços do banco para expandir e alongar seus passivos, principalmente via emissão de depósitos a prazo (CDBs), a captação permanece pouco diversificada. Em junho de 2018, os CDBs correspondiam a mais de 90% da captação total do Agibank, sobretudo por meio de parcerias com corretoras. A agência acredita que, apesar da pulverização na ponta final entre aplicadores, os riscos relacionados à concentração entre parceiros não podem ser descartados. O banco tem buscado alternativas de captação, a fim de incrementar a oferta de produtos de crédito de prazo mais longo.

A Fitch considera a liquidez do Agibank adequada, pois seus ativos líquidos são compostos, principalmente, por instrumentos de baixo risco, em sua maioria títulos públicos e depósitos interbancários. Em junho de 2018, os ativos líquidos representavam 21,7% dos ativos totais (1,6 vez seus passivos de curto prazo), beneficiados pelo giro rápido das operações de crédito (com duração próxima a seis meses).

SENSIBILIDADES DOS RATINGS

Ação de Rating Positiva: Os ratings do Agibank poderiam se beneficiar, a médio prazo, do amadurecimento de seu modelo de negócios, combinado à manutenção dos atuais patamares de rentabilidade e de capitalização, capazes de suportar o crescimento de suas operações.

Ação de Rating Negativa: Caso o FCC se posicione abaixo de 14% de forma recorrente, uma ação de rating negativa poderá ocorrer. Além disso, alterações significativas no modelo de negócios do banco e/ou possíveis mudanças nas regras de formalização das garantias do produto débito em conta e/ou aumento de seu risco operacional, que resultem em alteração significativa em seu principal produto de atuação, poderiam levar ao rebaixamento dos ratings do Agibank.

Contatos:

Analista principal

Pedro Carvalho

Analista sênior

+55-21 4503-2602

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Av. Barão de Tefé, 27- sala 601- Saúde

Rio de Janeiro - RJ - CEP: 20220-460

Analista secundário

Jean Lopes

Diretor

+55-21 4503-2617

Presidente do comitê de rating:

Verônica Chau

Diretora sênior

+52 81 8399-9169

Relações com a Mídia: Jaqueline Carvalho, Rio de Janeiro, Tel.: +55 21 4503-2623, E-mail: jaqueline.carvalho@fitchratings.com.

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS

A presente publicação é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao artigo 16 da Instrução CVM nº 521/12.

As informações utilizadas nesta análise são provenientes do Banco Agibank S.A.

A Fitch adota todas as medidas necessárias para que as informações utilizadas na classificação de risco de crédito sejam suficientes e provenientes de fontes confiáveis, incluindo, quando apropriado, fontes de terceiros. No entanto, a Fitch não realiza serviços de auditoria e não pode realizar, em todos os casos, verificação ou confirmação independente das informações recebidas.

A Fitch utilizou, para sua análise, informações financeiras disponíveis até 14 de agosto de 2018.

Histórico dos Ratings:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 18 de setembro de 2018.

A classificação de risco foi comunicada à entidade avaliada ou a partes a ela relacionadas, e o rating atribuído não foi alterado em virtude desta comunicação.

Os ratings atribuídos pela Fitch são revisados, pelo menos, anualmente.

A Fitch publica a lista de conflitos de interesse reais e potenciais no Anexo XII do Formulário de Referência, disponível em sua página na Internet, no endereço eletrônico: https://www.fitchratings.com.br/system/pages/384/CVM_Form_Referencia_2017_Jul18.pdf

Para informações sobre possíveis alterações na classificação de risco de crédito veja o item: Sensibilidade dos Ratings.

Informações adicionais estão disponíveis em 'www.fitchratings.com' ou 'www.fitchratings.com.br'.

A Fitch Ratings foi paga para determinar cada rating de crédito listado neste relatório de classificação de risco de crédito pelo devedor ou emissor classificado, por uma parte relacionada que não seja o devedor ou o emissor classificado, pelo patrocinador ("sponsor"), subscritor ("underwriter"), ou o depositante do instrumento, título ou valor mobiliário que está sendo avaliado.

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

-- Metodologia de Rating de Bancos (12 de outubro de 2018).

-- Metodologia de Ratings em Escala Nacional (18 de julho de 2018).

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 © 2018 da Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. e suas subsidiárias. 33 Whitehall St, NY, NY 10004. Telefone: 1-800-753-4824 (para chamadas efetuadas nos Estados Unidos), ou (001212) 908-0500 (chamadas fora dos Estados Unidos). Fax: (212) 480-4435. Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados. Ao atribuir e manter ratings e ao fazer outros relatórios (incluindo informações sobre projeções), a Fitch conta com informações factuais que recebe de emissores e underwriters e de outras fontes que a agência considera confiáveis. A Fitch realiza uma apuração adequada das informações factuais de que dispõe, de acordo com suas metodologias de rating, e obtém razoável verificação destas informações de fontes independentes, à medida que estas fontes estejam disponíveis com determinado patamar de segurança, ou em determinada jurisdição. A forma como é conduzida a investigação factual da Fitch e o escopo da verificação de terceiros que a agência obtém poderão variar, dependendo da natureza do título analisado e do seu emissor, das exigências e práticas na jurisdição em que o título analisado é oferecido e vendido e/ou em que o emissor esteja localizado, da disponibilidade e natureza da informação pública envolvida, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade de verificações pré-existentes de terceiros, como relatórios de auditoria, cartas de procedimentos acordadas, avaliações, relatórios atuariais, relatórios de engenharia, pareceres legais e outros relatórios fornecidos por terceiros, disponibilidade de fontes independentes e competentes de verificação, com respeito ao título em particular, ou na jurisdição do emissor, em especial, e a diversos outros fatores. Os usuários dos ratings e relatórios da Fitch devem estar cientes de que nem uma investigação factual aprofundada, nem qualquer verificação de terceiros poderá assegurar que todas as informações de que a Fitch dispõe com respeito a um rating ou relatório

serão precisas e completas. Em última instância, o emissor e seus consultores são responsáveis pela precisão das informações fornecidas à Fitch e ao mercado ao disponibilizar documentos e outros relatórios. Ao emitir ratings e relatórios, a Fitch é obrigada a confiar no trabalho de especialistas, incluindo auditores independentes, com respeito às demonstrações financeiras, e advogados, com referência a assuntos legais e tributários. Além disso, os ratings e as projeções financeiras e outras informações são naturalmente prospectivos e incorporam hipóteses e premissas sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser confirmados como fatos. Como resultado, apesar de qualquer verificação sobre fatos atuais, os ratings e as projeções podem ser afetados por condições ou eventos futuros não previstos na ocasião em que um rating foi emitido ou afirmado. As informações neste relatório são fornecidas "tais como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia. Um rating da Fitch constitui opinião sobre o perfil de crédito de um título. Esta opinião e os relatórios se apoiam em critérios e metodologias existentes, que são constantemente avaliados e atualizados pela Fitch. Os ratings e relatórios são, portanto, resultado de um trabalho de equipe na Fitch, e nenhum indivíduo, ou grupo de indivíduos, é responsável isoladamente por um rating ou relatório. O rating não cobre o risco de perdas em função de outros riscos que não sejam o de crédito, a menos que tal risco esteja especificamente mencionado. A Fitch não participa da oferta ou venda de qualquer título. Todos os relatórios da Fitch são de autoria compartilhada. Os profissionais identificados em um relatório da Fitch participaram de sua elaboração, mas não são isoladamente responsáveis pelas opiniões expressas no texto. Os nomes são divulgados apenas para fins de contato. Um relatório que contenha um rating atribuído pela Fitch não constitui um prospecto, nem substitui as informações reunidas, verificadas e apresentadas aos investidores pelo emissor e seus agentes com respeito à venda dos títulos. Os ratings podem ser alterados ou retirados a qualquer tempo, por qualquer razão, a critério exclusivo da Fitch. A agência não oferece aconselhamento de investimentos de qualquer espécie. Os ratings não constituem recomendação de compra, venda ou retenção de qualquer título. Os ratings não comentam a correção dos preços de mercado, a adequação de qualquer título a determinado investidor ou a natureza de isenção de impostos ou taxação sobre pagamentos efetuados com respeito a qualquer título. A Fitch recebe pagamentos de emissores, seguradores, garantidores, outros coobrigados e underwriters para avaliar os títulos. Estes preços geralmente variam entre USD1.000 e USD750.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável) por emissão. Em certos casos, a Fitch analisará todas ou determinado número de emissões efetuadas por um emissor em particular ou seguradas ou garantidas por determinada seguradora ou garantidor, mediante um único pagamento anual. Tais valores podem variar de USD10.000 a USD1.500.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável). A atribuição, publicação ou disseminação de um rating pela Fitch não implicará consentimento da Fitch para a utilização de seu nome como especialista, com respeito a qualquer declaração de registro submetida mediante a legislação referente a títulos em vigor nos Estados Unidos da América, a Lei de Serviços Financeiros e Mercados, de 2000, da Grã-Bretanha ou a legislação referente a títulos de qualquer outra jurisdição, em particular. Devido à relativa eficiência da publicação e distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizada para os assinantes eletrônicos até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos. Para a Austrália, Nova Zelândia, Taiwan e Coreia do Sul apenas: A Fitch Austrália Pty Ltd detém uma licença australiana de serviços financeiros (licença AFS nº337123.), a qual autoriza o fornecimento de ratings de crédito apenas a clientes de atacado. As informações sobre ratings de crédito publicadas pela Fitch não se destinam a ser utilizadas por pessoas que sejam clientes de varejo, nos termos da Lei de Sociedades (Corporations Act 2001).

POLÍTICA DE ENDOSSO - A abordagem da Fitch em relação ao endosso de ratings, de forma que os ratings produzidos fora da UE possam ser usados por entidades reguladas dentro da UE para finalidades regulatórias, de acordo com os termos da Regulamentação da UE com respeito às agências de rating, poderá ser encontrada na página Divulgações da Regulamentação da UE ([EU Regulatory Disclosures](#)) no endereço eletrônico www.fitchratings.com/site/regulatory. Ao status de endosso de todos os ratings Internacionais é informada no sumário da entidade de cada instituição classificada e nas páginas de detalhamento da transação de todas as operações de finanças estruturadas, no website da Fitch. Estas publicações são atualizadas diariamente.

Copyright © 2018 Fitch Ratings Brasil Ltda.

Av. Barão de Tefé, 27, Sala 601, Saúde - Rio de Janeiro, RJ - CEP: 20220-460 - Tel.: 55-11-4503-2600
Alameda Santos, 700, 7º andar, Cerqueira César - São Paulo, SP - CEP: 01418-100 - Tel.: 55-11-4504-2600

[Termos de Uso](#) [Política de Privacidade](#)