

19 JUL 2021

## Fitch Afirma Ratings Nacionais do Banco Inter S.A.; Perspectiva Revisada Para Positiva

Fitch Ratings - São Paulo - 19 Jul 2021: A Fitch Ratings afirmou, hoje, o Rating Nacional de Longo Prazo do Banco Inter S.A. (Inter) em 'A-(bra)', e o seu Rating Nacional de Curto Prazo em 'F2(bra)'. Ao mesmo tempo, a agência alterou a Perspectiva do Rating Nacional de Longo Prazo para Positiva, de Negativa.

A revisão da Perspectiva reflete a expectativa da Fitch de possível fortalecimento do modelo de negócios do Inter e de sua franquia, resultante de sinergias com a Stone, e de parcerias com outras empresas, culminando no aumento de sua base de clientes. A agência espera, também, que esse cenário impacte positivamente sua rentabilidade nas relatividades locais. O Grupo Stone adquiriu 4,99% do capital do Inter em 24 junho de 2021, o que beneficiou sua capitalização. A mudança da Perspectiva também reflete a redução dos riscos decorrentes da pandemia de coronavírus sobre sua qualidade de ativos.

### PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

Os ratings do Inter são altamente influenciados pelo perfil da instituição, que reflete a evolução de sua boa franquia e do forte modelo de negócios nos últimos anos, com a ampliação da oferta de produtos e serviços, e maior diversificação de receitas. Durante o primeiro semestre de 2021, o banco atingiu 12 milhões de clientes, um aumento de 102,8% quando comparado a junho de 2020, e continua a firmar novas parcerias e investir na expansão/consolidação de sua plataforma digital, o que tende a continuar trazendo ganhos de escala para a instituição.

Até agora, o crescimento da base de clientes permitiu ao Inter aumentar suas receitas, principalmente as de prestação de serviços, relacionadas às operações de cartão de crédito, seguros e market place. Entretanto, os indicadores de rentabilidade do banco têm sido afetados por maiores despesas de provisionamento e pelo rápido crescimento dos custos administrativos e de pessoal, em razão da ampliação de sua operação digital e aquisição de novos clientes. Em março de 2021, o banco reportou índice de resultado operacional / ativos ponderados pelo risco de baixos 0,04%, ante a média de 1,78% nos últimos quatro anos. A Fitch considera que, diante de sua estratégia de crescimento, a rentabilidade da instituição continuará pressionada em 2021, mas espera que esta melhore no longo prazo, devido ao aumento dos ganhos de escala e receitas.

O banco tem reportado índices de capitalização sólidos e superiores à média de seus pares, em razão de sucessivos aportes de capital. O último deles, em 24 de junho de 2021, aumentou o capital do banco em aproximadamente BRL5,5 bilhões de reais, e deverá elevar seu índice de capital principal

para uma faixa de 60% a 65%, de 24,1% em março de 2021. A Fitch considera natural a redução gradual deste indicador ao longo dos próximos trimestres, devido à estratégia e às projeções de crescimento da instituição, mas o cenário-base da agência considera que o índice de capitalização do Inter permanecerá muito acima dos mínimos regulatórios, e da média apresentada por seus pares nos próximos dois a três anos.

A qualidade de crédito do Inter se manteve adequada, e os empréstimos classificados entre os níveis 'D-H' representavam 2,96% da carteira total em março de 2021, frente a 5,17% no mesmo período do ano anterior, com um índice de cobertura de 83,60% e 61,68%, respectivamente. Ainda que o forte crescimento da carteira de crédito possa explicar parte da melhora do indicador de qualidade de ativos, a Fitch destaca que grande parte da carteira do Inter (aproximadamente 57%) está ligada a operações imobiliárias (37,8% da carteira total) e de consignado (19%). Ambas as modalidades contam com garantias robustas, dadas as características e o histórico positivo de recuperação.

Atualmente, a estrutura de captação e liquidez do banco se situa acima da média de seus pares e tem sido fundamental para a eficaz administração dos descasamentos entre ativos e passivos – uma vez que parte relevante de seus ativos (principalmente imobiliário) possui prazos relativamente longos. Apesar de não apresentar concentração entre seus maiores aplicadores, parte relevante de suas captações apresenta liquidez diária, sendo compensada por uma boa posição de liquidez. Ao final de março de 2021, seus ativos líquidos correspondiam a BRL6,1 bilhões ou em torno de 46% dos depósitos de clientes.

## **SENSIBILIDADE DOS RATINGS**

Fatores que Podem, Individual ou Coletivamente, levar a uma Ação de Rating Positiva/Elevação

- Uma melhora significativa do perfil da companhia, refletida no aumento do market share em seus principais produtos e em uma maior e mais rentável base de clientes;
- Melhora sustentada da rentabilidade, com manutenção dos indicadores de qualidade de ativos, capitalização e perfil de captação;
- Melhora do indicador de cobertura para créditos não performados.

Fatores que Podem, Individual ou Coletivamente, levar a uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento

- Deterioração na qualidade de ativos e/ou queda sustentada na rentabilidade;
- Reduções substanciais da posição de caixa e/ou do capital (índice de capital nível I abaixo de 16%).

## **INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS:**

A presente publicação é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao

artigo 16 da Resolução CVM nº 9/20.

As informações utilizadas nesta análise são provenientes do Banco Inter 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.

Histórico dos Ratings:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 7 de julho de 2014.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 9 de abril de 2020.

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 X do Formulário de Referência, disponível em '[www.fitchratings.com/brasil](http://www.fitchratings.com/brasil)'

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](http://www.fitchratings.com)' e em '[www.fitchratings.com/brasil](http://www.fitchratings.com/brasil)'.

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 (28 de fevereiro de 2020);

-- Metodologia de Ratings em Escala Nacional (22 de dezembro de 2020).

## **Fitch Ratings Analysts**

**Mariana Pereira**

Associate Director

Analista primário

+55 11 4504 2211

Fitch Ratings Brasil Ltda. Alameda Santos, nº 700 – 7º andar Edifício Trianon Corporate - Cerqueira César São Paulo, SP SP Cep 01.418-100

### **Pedro Carvalho**

Associate Director

Analista secundário

+55 21 4503 2602

### **Andres Marquez**

Senior Director

Presidente do Comitê

+57 1 484 6771

### **Media Contacts**



#### **Jaqueline Carvalho**

Rio de Janeiro




+55 21 4503 2623

jaqueline.carvalho@thefitchgroup.com

### **Rating Actions**

| <b>ENTITY/DEBT</b> | <b>RATING</b> | <b>RECOVERY</b>   | <b>PRIOR</b>  |
|--------------------|---------------|---|---|
| Banco Inter S.A.   | Natl LT       | A-(bra)  | A-(bra)  |
|                    | Natl ST       | F2(bra)   | F2(bra)   |

### **RATINGS KEY OUTLOOK WATCH**

|                 |   |   |
|-----------------|---|---|
| <b>POSITIVE</b> |  |  |
| <b>NEGATIVE</b> |  |  |
| <b>EVOLVING</b> |  |  |
| <b>STABLE</b>   |  |   |

### **Applicable Criteria**

[Bank Rating Criteria \(pub.28 Feb 2020\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[National Scale Rating Criteria \(pub.22 Dec 2020\)](#)

## Additional Disclosures

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Status](#)

## Disclaimer

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](http://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 O QUAL O ANALISTA PRINCIPAL ESTÁ BASEADO EM UMA EMPRESA DA FITCH RATINGS (OU UMA AFILIADA A ESTA) REGISTRADA NA ESMA OU NA FCA, PODEM SER ENCONTRADOS NA PÁGINA DO SUMÁRIO DO EMISSOR, NO SITE DA FITCH.

## Copyright

Copyright © 2021 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).

## **Endorsement policy**

Os ratings de crédito internacionais da Fitch produzidos fora da União Europeia (UE) ou do Reino Unido, conforme o caso, são endossados para uso por entidades reguladas na UE ou no Reino Unido, respectivamente, para fins regulatórios, de acordo com os termos do Regulamento das Agências de Rating de Crédito da UE ou do Reino Unido (Alterações etc.) (saída da UE), de 2019 (EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019), conforme o caso. A abordagem da Fitch para endosso na UE e no Reino Unido pode ser encontrada na página de [Regulatory Affairs \(Assuntos Regulatórios\)](#) da Fitch, no site da agência. O status de endosso dos ratings de crédito internacionais é fornecido na página de sumário da entidade, para cada entidade classificada, e nas páginas de detalhes das transações, para transações de finanças estruturadas, no site da Fitch. Estas divulgações são atualizadas diariamente.