

Tear Sheet

Banco Cooperativo Sicredi S.A.

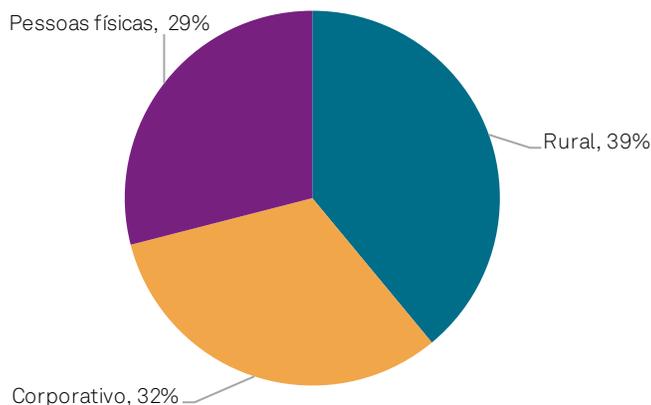
26 de junho de 2024

O que há de novo: No dia 9 de maio, colocamos nossos ratings do **Banco Cooperativo Sicredi S.A.** (Banco Sicredi) na listagem *CreditWatch* com implicações negativas com base nos danos sem precedentes que as enchentes causaram no estado do Rio Grande do Sul (RS). Em nossa opinião, ainda é cedo para avaliar como as inundações afetarão a região, onde o sistema cooperativo Sicredi (Sicredi) tem exposição significativa. No entanto, estamos atentos aos novos acontecimentos e como poderão impactar o banco e o Sicredi.

Por que isso é importante: As métricas de qualidade de ativos do Banco Sicredi se mantiveram sólidas, com os empréstimos problemáticos (NPLs - *nonperforming loans*) na média de 2,0% e as perdas de crédito em 0,7% nos últimos cinco anos. O Sicredi possui cerca de 30% (equivalente a R\$ 66 bilhões) da carteira de crédito no RS e, desse percentual, a cooperativa estima que menos de 10% (cerca de R\$ 5 bilhões) foi impactado pelas enchentes. Além disso, o banco prorrogou o pagamento de 12% das parcelas de empréstimos com vencimento em maio visando proporcionar flexibilidade aos clientes afetados pela tragédia. Assim sendo, acreditamos que, até o momento, o banco e o sistema Sicredi têm conseguido manter sob controle o impacto financeiro provocado pelas inundações.

Gráfico 1

Banco Cooperative Sicredi S.A.-- Composição dos empréstimos



Fonte: S&P Global Ratings
Copyright © 2024 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos os direitos reservados.

Analista principal

Leticia Marcante
São Paulo
55 (11) 3039-9700
leticia.marcante
@spglobal.com

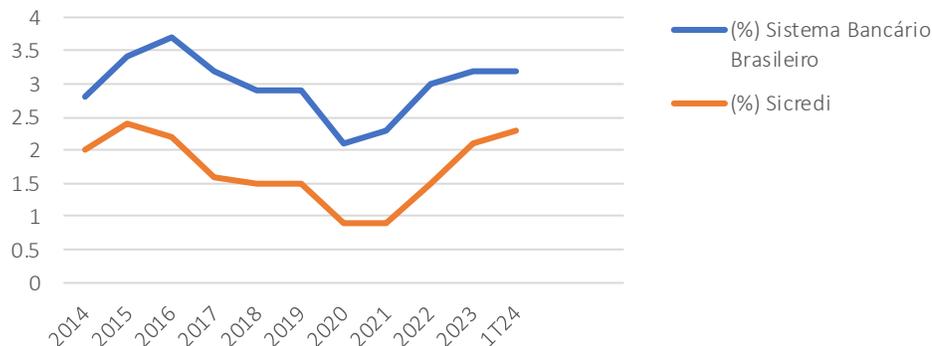
Contato analítico adicional

Guilherme Machado
São Paulo
55 (11) 3039-9700
guilherme.machado
@spglobal.com

Gráfico 2

Banco Cooperativo Sicredi S.A.--NPLs versus Sistema Bancário Brasileiro

Empréstimos vencidos há mais de 90 dias



Fonte: S&P Global Ratings
 Copyright © 2024 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos os direitos reservados.

Resumo de Classificação de Ratings

SACP ¹	bb	→	Suporte 0	→	Fatores Adicionais 0
Âncora	bb+		Suporte ALAC ³	0	Rating de Crédito de Emissor Escala global BB/CW Neg./-- Escala Nacional Brasil brAAA/CW Neg./--
Posição de negócio	Adequada	0	Suporte GRE ⁴	0	
Capital e rentabilidade	Adequada	0	Suporte do grupo	0	
Posição de risco	Moderada	-1	Suporte soberano	0	
Funding	Adequado	0			
Liquidez	Adequada	0			
Ajuste de CRA ²		0			

¹Perfil de crédito individual (SACP - Stand-Alone Credit Profile). ²Ajuste de análise de ratings comparáveis (CRA - Comparable Ratings Analysis). ³Capacidade adicional de absorver perdas (ALAC - Additional Loss Absorbing Capacity). ⁴Entidade vinculada ao governo (GRE - Government-Related Entity)

Artigo Relacionado

- [Ratings do Banco Sicredi colocados em CreditWatch negativo por incertezas no impacto das inundações sobre o sistema cooperativo, 9 de maio de 2024](#)

CreditWatch

Pretendemos solucionar o *CreditWatch* três meses após a colocação dos ratings na listagem *CreditWatch*, o que ocorreu no mês de maio, e depois que realizarmos uma análise mais aprofundada sobre as consequências das recentes inundações. Em nossa visão, as receitas, os lucros, a estabilidade de funding (captação de recursos) e a posição de capital do Sicredi poderão se enfraquecer dependendo da severidade das perdas, o que poderia provocar um rebaixamento dos ratings.

Tabela de Classificação de Ratings

Banco Cooperativo Sicredi S.A	
Rating de Crédito de Emissor	
Escala global	BB/CW. Neg./--
Escala Nacional Brasil	brAAA/CW. Neg./--
SACP¹	bb
Âncora	bb+
Risco econômico	7
<i>Risco da indústria</i>	5
Posição de negócios	Adequada
Capital e rentabilidade	Adequada
Posição de risco	Moderada
Funding	Adequada
Liquidez	Adequada
Análise de ratings comparáveis	0
Suporte	0
Suporte ALAC ²	0
Suporte GRE ³	0
Suporte do grupo	0
Suporte soberano	0
Fatores adicionais	0

¹Perfil de crédito individual (SACP – *Stand-Alone Credit Profile*).² Capacidade adicional de absorver perdas (ALAC – *Additional Loss Absorbing Capacity*).³ Entidade vinculada ao governo (GRE – *Government-Related Entity*)..

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 para mais informações. Informações detalhadas estão disponíveis aos assinantes do RatingsDirect no site www.capitaliq.com. Todos os ratings mencionados neste relatório são disponibilizados no site público da S&P Global Ratings em www.spglobal.com/ratings.

Critérios Relacionados

- [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
- [Critério Geral: Metodologia de rating de grupo](#), 1º de julho de 2019
- [Ratings Acima do Soberano - Ratings Corporativos e de Governo: Metodologia e Premissas](#), 19 de novembro de 2013
- [Princípios dos Ratings de Crédito](#), 16 de fevereiro de 2011

Artigo

- [Definições de Ratings da S&P Global Ratings](#)

Tabela Detalhada de Ratings (Em 26 de junho de 2024)*

Banco Cooperativo Sicredi S.A.

Ratings de crédito de emissor	BB/CW Neg./--
<i>Escala Nacional Brasil</i>	brAAA/CW Neg./--

Histórico dos ratings de crédito de emissor

09-Mai-2024	BB/CW Neg./--
20-Dez-2023	BB/Estável/--
15-Jun-2023	BB-/Positiva/--
27-Jul-2020	BB-/Estável/--

09- Mai- 2024	<i>Escala Nacional Brasil</i>	brAAA/CW Neg./--
11- Jul- 2018		brAAA/Estável/-
17- Apr- 2018		brAA-/Estável/-

Rating soberano

Brazil	BB/Stable/B
<i>Escala Nacional Brasil</i>	brAAA/Stable/--

* A menos que observado em contrário, os ratings neste relatório referem-se a ratings na escala global. Os ratings de crédito da S&P Global Ratings na escala global são comparáveis entre países. Os ratings de crédito da S&P Global Ratings em escala nacional referem-se a devedores ou obrigações de um país específico. Ratings de emissão ou de dívidas podem incluir dívidas garantidas por outra entidade e dívidas avaliadas garantidas por uma entidade..

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/ (gratuito) e 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.

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