

Comunicado à Imprensa

Ratings 'BB' e 'brAAA' do Banco Sicredi removidos do *CreditWatch* negativo e reafirmados; perspectiva estável

30 de julho de 2024

Resumo

- Consideramos que as perdas de crédito do Banco Sicredi em função dos danos recentes e sem precedentes das enchentes foram administráveis e não deverão afetar significativamente as métricas financeiras do grupo, apesar dos desafios econômicos impostos por tal evento climático.
- Além disso, o grupo manteve o capital e a liquidez sólidos, que poderiam cobrir as perdas adicionais e necessidades de liquidez caso estas se materializassem.
- Portanto, removemos os nossos ratings do Banco Sicredi da listagem *CreditWatch* com implicações negativas, em que haviam sido colocados em 9 de maio de 2024. Ao mesmo tempo, reafirmamos os ratings 'BB' na escala global e 'brAAA' na Escala Nacional Brasil atribuídos à entidade.
- A perspectiva estável reflete nossa expectativa de que o banco continuará fortalecendo seu modelo de negócios cooperativo nos próximos 12 meses, aumentando o número de clientes e presença geográfica com boa rentabilidade. Não esperamos que as enchentes no Rio Grande do Sul prejudiquem os resultados financeiros este ano.

Ação de Rating

São Paulo (S&P Global Ratings), 30 de julho de 2024 - A S&P Global Ratings removeu hoje seus ratings de crédito de emissor 'BB' na escala global e 'brAAA' na Escala Nacional Brasil do **Banco Cooperativo Sicredi S.A.** do *CreditWatch* negativo e reafirmou os ratings em ambas as escalas. A perspectiva dos ratings de crédito de emissor de longo prazo é estável.

Fundamentos

Dois meses após as enchentes no Rio Grande do Sul, temos mais clareza sobre como os danos poderiam resultar em perdas econômicas ao estado e afetar a qualidade de crédito geral do sistema cooperativo Sicredi. O banco detém aproximadamente 30%, ou cerca de R\$ 67 bilhões, de seu portfólio de crédito no Rio Grande do Sul, e estima que menos de 10% (cerca de R\$ 5,2 bilhões) desse total está exposto a municípios que foram gravemente afetados pelas enchentes. Esperamos que as necessidades de provisão não ultrapassem R\$ 2,0 bilhões, considerando a elevada cobertura de garantias que a entidade possui sobre este portfólio. Além disso, se estas perdas de crédito se concretizarem, elas provavelmente serão diluídas nos próximos anos.

O Banco Sicredi também prorrogou 2,5% das parcelas do seu empréstimo desde maio de 2024 para dar flexibilidade e ajudar a evitar a inadimplência dos clientes afetados. Em nossa visão, os

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

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

efeitos financeiros das enchentes têm sido administráveis até agora para o banco e para o sistema, e não devem afetar os ratings do Banco Sicredi.

Portanto, retiramos os ratings do *CreditWatch*, onde os havíamos colocado devido à incerteza sobre a magnitude dos efeitos das enchentes no Rio Grande do Sul. Esperamos agora que o impacto negativo do evento seja mitigado nos próximos anos sem prejudicar os resultados financeiros do Banco Sicredi, dado o seu portfólio de empréstimos bem diversificado na região.

A entidade manteve sólida liquidez nos últimos três meses. Vemos a política de liquidez do Banco Sicredi como conservadora, com altos ativos líquidos investidos principalmente em títulos do governo. Nos últimos três meses, seus ativos líquidos cresceram quase 8%, atingindo mais de R\$ 100 bilhões. Considerando os ativos líquidos ampliados cobertos pelo funding (captação de recursos) de atacado de curto prazo em 4,6x em março de 2024, acreditamos que a entidade possui liquidez suficiente para cobrir qualquer evento de estresse financeiro.

Os ratings do Banco Sicredi refletem a qualidade de crédito agregada do sistema Sicredi. Nossa análise baseia-se em nossa opinião de que o banco e as cooperativas de crédito que fazem parte do sistema formam uma instituição integrada que forneceria suporte em qualquer circunstância previsível a qualquer uma das entidades do sistema. Acreditamos que a grande importância do banco para a estratégia do sistema – visto que age como um intermediário entre as cooperativas de crédito e o mercado – o torna uma entidade *core* para o grupo. Portanto, os ratings do banco refletem o perfil de crédito do grupo.

Embora não tenha um cálculo agregado do capital regulatório, o Banco Sicredi mantém o controle individual dos índices de capital regulatório de cada cooperativa e do banco, que estão confortavelmente acima da exigência regulatória mínima. Em maio de 2024, o índice de Basileia III agregado para o sistema e para as cooperativas do Rio Grande do Sul era de 19,5% e 21,3%, respectivamente, no mesmo nível dos índices reportados em abril de 2024.

Perspectiva

A perspectiva estável reflete nossa expectativa de que o Banco Sicredi continuará fortalecendo seu modelo de negócio cooperativo nos próximos 12 meses, aumentando o número de clientes e sua presença geográfica com boa rentabilidade, apesar dos desafios econômicos impostos pelos danos causados pelas enchentes.

Cenário de rebaixamento

Nossos ratings do Sicredi estão no mesmo nível do soberano, então rebaixaríamos os ratings do banco após uma ação similar nos ratings do Brasil. Além disso, poderíamos rebaixar os ratings da entidade se seus fundamentos de crédito se deteriorassem, o que poderia ocorrer se o seu capital ajustado pelo risco (RAC - *risk-adjusted capital*) diminuísse ou se observássemos uma deterioração nas métricas de qualidade de ativos. Por fim, poderíamos rebaixar os ratings se qualquer impacto imprevisto das enchentes no Rio Grande do Sul prejudicasse os lucros, a estabilidade de funding ou a posição de capital do Banco Sicredi, embora consideremos isso como improvável.

Cenário de elevação

Poderíamos elevar os ratings do Sicredi após uma melhoria em seus fundamentos e se elevássemos o rating soberano; no entanto, consideramos que isso é improvável no próximo ano.

Tabela de Classificação de Ratings

| Banco Cooperativo Sicredi S.A. | | |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | De | Para |
| Rating de Crédito de Emissor | | |
| Escala global | BB/CW Neg./-- | BB/Estável/-- |
| Escala Nacional Brasil | brAAA/CW Neg./-- | brAAA/Estável/-- |
| SACP | bb | bb |
| Âncora | bb+ | bb+ |
| Posição de negócios | Adequada (0) | Adequada (0) |
| Capital e rentabilidade | Adequado (0) | Adequado (0) |
| Posição de risco | Moderada (-1) | Moderada (-1) |
| Funding e liquidez | Adequado e adequada (0) | Adequado e moderada (0) |
| Análise de ratings comparáveis | 0 | 0 |
| Suporte | | |
| Suporte ALAC | 0 | 0 |
| Suporte GRE* | 0 | 0 |
| Suporte do grupo | 0 | 0 |
| Suporte soberano | 0 | 0 |
| Fatores adicionais | 0 | 0 |

*Sigla em inglês para entidades vinculadas ao governo

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 afetados por esta ação de rating são disponibilizados no site público da S&P Global Ratings em www.spglobal.com/ratings.

Critérios e Artigos Relacionados

Critérios

- [Metodologia da estrutura de capital ajustado pelo risco](#), 30 de abril de 2024.
- [Critério Geral: Metodologia de rating de grupo](#), 1 de julho de 2019.
- [Metodologia de ratings de crédito nas escalas nacionais e regionais](#), 8 de junho de 2023.
- [Metodologia e premissas de avaliação do risco da indústria bancária de um país](#), 9 de dezembro de 2021.
- [Metodologia de avaliação de instituições financeiras](#), 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.

Artigo

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

| Emissor | Data de atribuição do rating inicial | Data da ação anterior de rating |
|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| Banco Cooperativo Sicredi S.A. | | |
| Rating de Crédito de Emissor | | |
| Escala Nacional Brasil | 17 de abril de 2018 | 9 de maio de 2024 |

Status do Endosso Europeu

O(s) rating(s) de crédito na escala global emitidos pelas afiliadas da S&P Global Ratings com sede nas seguintes jurisdições [Para ler mais, visite [Endorsement of Credit Ratings](#) (em inglês)] foram endossados na União Europeia e/ou no Reino Unido de acordo com as regulações aplicáveis às Agências de Ratings de Crédito (CRA – *Credit Rating Agencies*). **Nota:** Os endossos para os ratings de crédito na escala global atribuídos a Finanças Públicas dos Estados Unidos são realizados quando solicitados. Para verificar o status do endosso por rating de crédito, visite o website spglobal.com/ratings e busque pela entidade avaliada.

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS ADICIONAIS

Outros serviços fornecidos ao emissor

A S&P Global Ratings tem fornecido ao Banco Cooperativo Sicredi S.A. o serviço *ANCILLARY SUSTAINABLE FINANCE* (AOS-OTH).

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%

A S&P Global Ratings Brasil publica em seu [Formulário de Referência](#), 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 reflète 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.

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, completude, 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 COMERCIALIZAÇÃO, 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.