

# Banco Cooperativo Sicredi S.A.

## Principais Fundamentos dos Ratings

**Sólido Mecanismo de Suporte Mútuo:** Os ratings nacionais do Banco Cooperativo Sicredi (Banco Sicredi) resultam da análise conjunta dos demonstrativos financeiros do banco e do Sistema de Crédito Cooperativo - Sicredi (Sistema Sicredi), uma vez que tanto a franquia quanto o modelo de negócios do banco são altamente integrados aos do sistema. Os ratings são sustentados principalmente pela força da franquia do Sistema Sicredi, que, combinada a bons procedimentos de gestão de risco, apoia a boa recorrência da geração de negócios, o acesso à captação estável, a adequada liquidez e o baixo histórico de perdas de crédito do grupo.

Os ratings também incorporam a baixa alavancagem do sistema e um indicador de capital regulatório mantido com adequada folga em relação aos mínimos regulatórios nas cooperativas de crédito do grupo. As cooperativas do Sistema Sicredi operam com estratégia, marca, políticas e controles de risco centralizados e padronizados de acordo com seu estatuto, além de sete fundos garantidores e um mecanismo de garantia solidária, que implicam elevada fungibilidade de liquidez e capital entre os membros.

**Forte Perfil de Negócios:** O Sistema Sicredi é o maior sistema cooperativo do Brasil, com ativos de BRL363 bilhões em junho de 2024. Deste total, BRL201 bilhões estão na carteira de crédito, que aumenta para BRL227 bilhões quando considerada a carteira expandida com Cédulas do Produto Rural (CPR), e BRL207 bilhões, em depósitos. A receita operacional média dos últimos quatro anos (2020-2023) foi de USD3,5 bilhões.

**Perfil de Risco Adequado:** O perfil de risco do Sistema Sicredi é bem administrado, com padrões prudentes de subscrição, que refletem sua natureza cooperativa e sustentam a adequada qualidade dos ativos. Apesar do crescimento significativo da carteira de crédito nos últimos anos, o Sistema Sicredi mantém um apetite por risco relativamente moderado.

**Qualidade de Ativos Satisfatória:** A qualidade de crédito do sistema é satisfatória para o seu perfil de negócios e tem se mantido estável ao longo dos ciclos. Em junho de 2024, os créditos em atraso acima de noventa dias representavam apenas 2,4% da carteira (2,1% em dezembro de 2023). Os créditos classificados na faixa de risco 'D-H' pioraram para 10,6% do total em junho de 2024 (10% considerando a carteira expandida), sendo que a média dos últimos quatro anos para esse indicador era de 7,3%, devido a condições macroeconômicas mais desafiadoras, principalmente no setor do agronegócio.

**Bons Indicadores de Rentabilidade:** O índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco era de 2,6% em junho de 2024, com média de 3,3% nos últimos quatro anos (2023-2020). No Brasil, as cooperativas estão isentas de impostos federais (Imposto de Renda e Contribuição Social Sobre Lucro Líquido) nas operações dentro do próprio sistema (atos cooperativos), o que deve continuar favorecendo a lucratividade do Sistema Sicredi, já que a Fitch não considera, em sua análise, um cenário de mudanças regulatórias no setor.

**Capitalização Adequada do Sistema e do Banco:** O regulador não solicita um indicador de capitalização a sistemas cooperativos, apenas a bancos e cooperativas individuais. No entanto, o índice de capital principal gerencial do sistema era de adequados 18,2% em junho de 2024 e de 18,1% no fim de 2023.

**Boa Liquidez e Estrutura de Captação Adequada:** A estrutura de captação do Banco Sicredi permaneceu adequada no primeiro semestre de 2024, composta majoritariamente por depósitos pulverizados e estáveis. O indicador crédito/depósitos para clientes era de 102% em junho de 2024 (84% considerando a carteira de crédito/total de depósitos e LCIs e LCAs) e de 107% na média de 2023-2020.

## Ratings

### Nacional

Rating Nacional de Longo Prazo AAA(bra)  
Rating Nacional de Curto Prazo F1+(bra)

### Perspectivas

Rating Nacional de Longo Prazo Estável

### Metodologia Aplicada

Metodologia de Rating de Bancos (15 de março de 2024)

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

## Pesquisa Relacionada

Fitch Eleva Rating Nacional do Banco Sicredi para 'AAA(bra)'; Perspectiva Estável (outubro de 2024)

Relatório Especial Explica Expansão das Cooperativas de Crédito no Brasil (outubro de 2024)

## Analistas

Jean Lopes  
+55 21 4503-2614  
jean.lopes@fitchratings.com

Claudio Gallina  
+55 11 4504-2216  
claudio.gallina@fitchratings.com

## Sensibilidades dos Ratings

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

- Piora dos índices de rentabilidade, seja por deterioração substancial dos indicadores de qualidade de crédito ou por eventos extraordinários;
- Redução sustentável do índice de capital regulatório do Banco Sicredi para menos de 11% e do índice de capital principal gerencial do Sistema Sicredi para abaixo de 14%;
- Decréscimo considerável dos depósitos, prejudicando a liquidez;
- Mudanças estruturais nos mecanismos de garantia solidária do Sistema Sicredi, que reduzam a alta fungibilidade de liquidez e capital.

### Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Positiva/Elevação:

- Os ratings do Banco Sicredi já estão no topo da escala nacional da Fitch.

## Ratings do Emissor

| Tipo de Rating                 | Rating                       |
|--------------------------------|------------------------------|
| Rating Nacional de Longo Prazo | AAA(bra)/Perspectiva Estável |
| Rating Nacional de Curto Prazo | F1+(bra)                     |

Fonte: Fitch Ratings

## Alterações Significativas

### Elevação do Rating Nacional

A elevação do Rating Nacional de Longo Prazo do Banco Sicredi para 'AAA(bra)', de 'AA+(bra)', em outubro de 2024 reflete seu robusto perfil de negócios e de risco, impulsionado pelo crescimento e pela diversificação de seus produtos e serviços. Esta estratégia está alinhada aos planos de expansão física e à manutenção de sólidos controles de risco pelo banco. Além disso, a melhora do rating destaca os bons indicadores financeiros mantidos pelo Banco Sicredi ao longo dos ciclos, bem como uma estrutura de captação e liquidez condizente com o crescimento do sistema cooperativo.

## Breve Resumo do Banco

### Perfil de Negócios

O principal papel do banco é atender às cooperativas de crédito singulares/centrais associadas ao Sicredi, oferecendo uma gama mais completa de serviços financeiros, além de atuar como tesoureiro central, canalizando recursos para as cooperativas, ajudando-as a alcançar economias de escala, melhorando sua eficiência operacional e fortalecendo a competitividade de suas franquias como um todo. Por meio de suas cooperativas associadas e do Banco Sicredi, o sistema oferece aos membros praticamente todos os produtos e serviços dos bancos comerciais tradicionais, como empréstimos comerciais, cartões de crédito, produtos de investimento, serviços de câmbio, seguros, entre outros.

As cooperativas de crédito têm modelos de negócios semelhantes e compartilham valores cooperativos comuns. A estabilidade da receita, em relação a bancos com classificação semelhante, se beneficia do bom grau de geração de receitas não relacionadas a juros (taxas e comissões), o que reflete a boa penetração e os volumes de vendas cruzadas entre seus membros. A equipe executiva do Banco Sicredi é estável e possui vasta experiência na indústria de serviços financeiros e, em particular, no setor cooperativo.

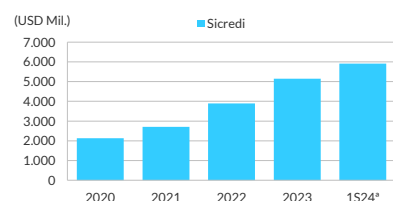
Em junho de 2024, o Sistema Sicredi registrou crescimento de 23% em seus ativos em comparação ao mesmo período de 2023. As cooperativas do sistema têm presença marcante em pequenos municípios, onde os bancos comerciais possuem menor penetração. Isto lhes garante uma escala de negócios consistente e acesso à captação de varejo.

Em junho de 2024, o Sistema Sicredi contava com 104 cooperativas, somando 8,1 milhões de cooperados, com presença em todos os estados e mais de 2,7 mil pontos de atendimento. As cooperativas variam em tamanho, mas todas compartilham valores cooperativos e operam com modelos de negócios semelhantes, focados principalmente em financiamentos para o setor agrícola, varejo e pequenas e médias empresas (PMEs).

O banco tem sido bem-sucedido na execução de sua estratégia, voltada à qualidade e à eficiência dos serviços oferecidos às cooperativas associadas e gerenciando o quadro de apoio mútuo, enquanto mantém resultados financeiros razoáveis.

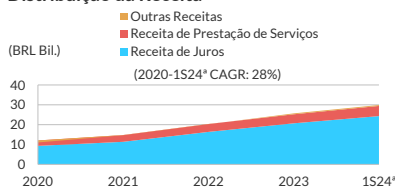
Em termos de organograma societário, os membros das cooperativas de crédito e os cinco centros regionais são os acionistas da Sicredi Participações - a *holding* que controla o Banco Sicredi. O grupo holandês Rabobank também possui participações minoritárias no banco, o que melhora a expertise técnica do Sicredi e amplia seu acesso a mercados internacionais.

### Receita Operacional Total



\* Anualizado  
Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, bancos

### Distribuição da Receita



CAGR: Taxa de Crescimento Anual Composto  
(2020-1S24\* CAGR: 28%)  
\* Anualizado  
Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Sicredi

## Perfil de Risco

O sistema possui uma gestão de risco integrada. As cooperativas de crédito individuais têm responsabilidades locais junto ao Banco Central do Brasil (Bacen), enquanto o Banco Sicredi é responsável por articular e gerenciar a estrutura de risco centralizada. O banco, juntamente com a Confederação Sicredi e a Fundação Sicredi, é a unidade responsável por implementar os requisitos do Marco de Gestão de Risco e Capital, dentro do Padrão de Regulação Prudencial do Bacen (sistemas de controle, metodologias e procedimentos), e apoiar a estrutura local (as cooperativas singulares).

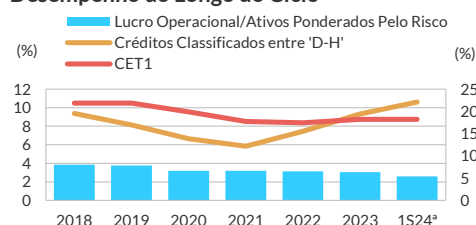
As cooperativas de crédito singulares, por sua vez, são responsáveis pelas decisões de assunção de riscos e, conseqüentemente, pela gestão adequada dos riscos e pela implementação de controles locais. Também estão encarregadas de relatar a conformidade dos indicadores RAS (*Risk Appetite Statement*) ao conselho e desenvolver estratégias para atender ao nível considerado adequado para todos os indicadores-chave de gestão de risco e capital. Todas as instituições devem respeitar a governança e a transparência da gestão de riscos, reportando-se ao conselho e à alta administração, além de elaborar o Programa de Teste de Estresse e o Plano de Capital, que devem ser posteriormente aprovados pelo conselho.

Devido ao limite regulatório de exposição de crédito por associado nas cooperativas, a dispersão do risco de crédito é bastante alta, com os sessenta maiores associados representando apenas 2,9% da carteira em junho de 2024. Entre 2020 e 2023, o Sistema Sicredi apresentou taxa de crescimento anual composto (CAGR, na sigla em inglês) de cerca de 29% em sua carteira de crédito expandida, percentual acima do apresentado no Sistema Bancário Nacional.

Os investimentos financeiros do Sistema Sicredi possuem perfil de baixo risco de crédito e elevada liquidez e são regidos por políticas de risco bem articuladas, que visam a minimizar riscos de mercado, de liquidez e operacionais. O perfil de risco do grupo é fortalecido, ainda, por sete fundos garantidores e um mecanismo de garantia solidária, o que proporciona alta fungibilidade de liquidez e capital entre os membros.

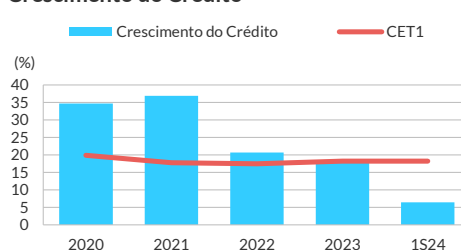
Os procedimentos, metodologias e sistemas utilizados para a gestão de risco de mercado são determinados pela estrutura de gestão de risco centralizada e seguem os padrões de mercado e as diretrizes do regulador. A metodologia adotada para calcular o requisito mínimo de capital para risco de mercado é a abordagem padronizada dada pelo Banco Central do Brasil, seguindo as definições do Bank for International Settlements (BIS). Isso inclui a medição da exposição ao risco cambial, que constitui um indicador RAS. Os outros dois indicadores RAS para gestão de risco de mercado dentro do livro de negociação são o Valor em Risco (VaR), para medir a exposição ao risco em condições normais de mercado; e um indicador interno de Teste de Estresse, destinado a quantificar possíveis perdas em condições extremas de mercado histórico.

### Desempenho ao Longo do Ciclo



\* Anualizado  
Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Sicredi

### Crescimento do Crédito



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Sicredi

## Principais Indicadores Financeiros – Últimos Desenvolvimentos

A análise da Fitch considera que o Banco Sicredi se beneficia do suporte de todas as cooperativas que fazem parte do Sistema Sicredi. A agência avalia o banco com base no balanço combinado, auditado e público do Sistema Sicredi. Além de terem marca, políticas e sistemas centralizados, as cooperativas singulares possuem, em seus estatutos, mecanismos de suporte mútuo ao banco e entre todas as cooperativas do Sistema Sicredi.

### Qualidade de Ativos

Em junho de 2024, os créditos em atraso acima de noventa dias representavam apenas 2,4% da carteira do banco (2,1% em dezembro de 2023). Os créditos classificados na faixa de risco 'D-H' pioraram no período, atingindo 10,6% do total (10% considerando a carteira expandida), devido a condições macroeconômicas mais desafiadoras, principalmente no setor agro. Nos últimos quatro anos, a média deste indicador era de 7,3%.

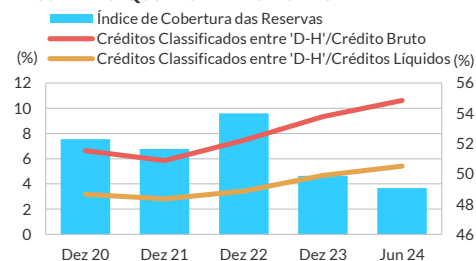
A Fitch acredita que os índices de qualidade de ativos do Banco Sicredi se estabilizarão no final de 2025. A agência contemplou em sua análise a alta exposição da carteira ao agronegócio, de cerca de 40%, considerando a carteira expandida. Entretanto, a instituição possui reservas suficientes – incluindo provisões adicionais de BRL257 milhões em junho de 2024 – para enfrentar choques de inadimplência e a crescente diversificação no segmento em termos geográficos, de cultura e de associado. Em junho deste ano, a cobertura para perdas de crédito superava em 2,1 vezes o volume de créditos em atraso acima de noventa dias e cobria cerca de 51% dos indicadores de crédito classificados entre 'D-H'.

### Resultado e Rentabilidade

O resultado operacional do Sistema Sicredi se apoia na estabilidade de seu modelo de negócios cooperativo, que se beneficia da forte posição competitiva do sistema. Isto tem se refletido na boa recorrência dos negócios, facilitado sua expansão cooperativa e garantido acesso a captações de baixo custo, que se traduzem em margens financeiras resilientes, apesar do ambiente doméstico desafiador.

O índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco era de 2,6% em junho de 2024, com média de 3,3% nos últimos quatro anos (2023-2020). No Brasil, as cooperativas estão isentas de impostos federais (Imposto de Renda e Contribuição Social Sobre Lucro Líquido) nas operações dentro do próprio sistema (atos cooperativos), o que deve continuar favorecendo a lucratividade do Sistema Sicredi, já que a Fitch não considera, em sua análise, um cenário de mudanças regulatórias no setor.

#### Resumo da Qualidade dos Ativos



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Sicredi

#### Resumo da Lucratividade



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Sicredi

### Capitalização e Alavancagem

O regulador não solicita um indicador de capitalização a sistemas cooperativos, apenas a bancos e cooperativas individuais. No entanto, o índice de capital principal gerencial do sistema era de adequados 18,2% em junho de 2024 e de 18,1% no final de 2023. O Banco Sicredi adota uma

política de manter capital otimizado, preservando um bom colchão de capitalização nas cooperativas, que concentram a maior parte do risco de crédito.

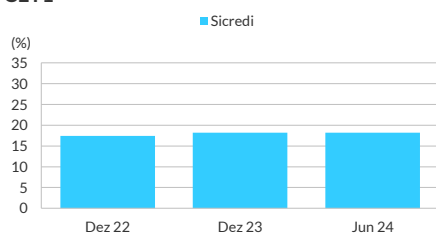
O indicador de capital principal do banco era de 14,8% em junho de 2024, e o de capital regulatório, de 19,0% no mesmo período, proporcionando margem adequada em relação ao mínimo requerido. A instituição mudou recentemente sua segmentação para S2, de S3, o que exigirá controles mais sofisticados e mais capital. A Fitch monitora este processo e não espera mudanças significativas nos ratings, dada a confortável posição de capital do banco e do sistema. O Banco Sicredi segue um plano de capital que conta com um mecanismo adicional de emissão de dívida subordinada para atender às novas necessidades regulatórias.

### Captação e Liquidez

O indicador crédito/depósitos para clientes era de 102% em junho de 2024 (84% considerando a carteira de crédito/total de depósitos e LCIs e LCAs) e de 107% na média de 2023-2020. O sistema tem avançado na busca por uma captação diversificada, por meio de emissões de letras financeiras no mercado doméstico e operações com bancos multilaterais no mercado internacional, o que tem contribuído para maior estabilidade e alongamento das captações.

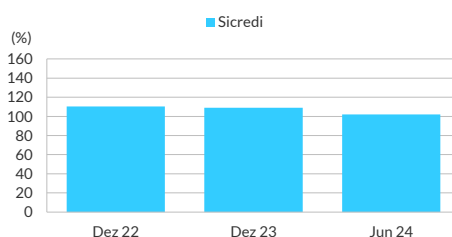
O controle do caixa das cooperativas é centralizado no banco, com alta liquidez alocada em fundos de investimento de curto prazo, constituídos, basicamente, por títulos públicos federais.

CET1



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, bancos

Crédito Bruto/Depósitos de Clientes



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, bancos

Sistema Sicredi - Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

|   | 6 Meses<br>USDmi<br>Auditado - Sem<br>Ressalvas<br>(Com Ênfase) | 30 Jun 2024<br>6 Meses<br>BRLmi<br>Auditado - Sem<br>Ressalvas<br>(Com Ênfase) | 31 Dez 2023<br>12 Meses<br>BRLmi<br>Auditado - Sem<br>Ressalvas<br>(Com Ênfase) | 31 Dez 2022<br>12 Meses<br>BRLmi<br>Auditado - Sem<br>Ressalvas<br>(Com Ênfase) | 31 Dez 2021<br>12 Meses<br>BRLmi<br>Auditado - Sem<br>Ressalvas<br>(Com Ênfase) |
|---|---|--|---|---|---|
| <b>Resumo da Demonstração do Resultado</b>                                  |   |  |   |   |   |
| Receita Financeira Líquida e Dividendos                                     | 2.190   | 12.174   | 20.718  | 16.294  | 11.368  |
| Receitas de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas                      | 532   | 2.955  | 5.241   | 4.068   | 3.354   |
| Outras Receitas Operacionais  | -29   | -162   | -241  | -187  | -121  |
| Total de Receitas Operacionais  | 2.693   | 14.967   | 25.718  | 20.175  | 14.601  |
| Despesas Operacionais   | 1.380   | 7.671  | 13.610  | 10.987  | 8.612   |
| Lucro Operacional Antes de Provisão   | 1.312   | 7.295  | 12.107  | 9.188   | 5.990   |
| Despesas de Provisão Para Créditos e Outros                                 | 741   | 4.116  | 5.022   | 3.110   | 1.068   |
| Lucro Operacional   | 572   | 3.179  | 7.085   | 6.078   | 4.922   |
| Outros Itens Não Operacionais (Líquidos)                                    | n.a.  | n.a.   | n.a.  | n.a.  | n.a.  |
| Impostos  | 13  | 71   | 67  | 90  | 80  |
| Lucro Líquido   | 559   | 3.108  | 7.018   | 5.988   | 4.842   |
| Outros Resultados Abrangentes   | -12   | -68  | 58  | 0   | 1   |
| Resultado Abrangente Fitch  | 547   | 3.041  | 7.077   | 5.988   | 4.843   |
| <b>Resumo do Balanço</b>  |   |  |   |   |   |
| <b>Ativos</b>   |   |  |   |   |   |
| Créditos Brutos   | 36.224  | 201.341  | 189.162   | 160.633   | 133.145   |
| Créditos Duvidosos Incluídos Acima  | 3.842   | 21.355   | 17.643  | 11.968  | 7.783   |
| Provisões para Créditos (Incluindo as Adicionais)                           | 1.931   | 10.735   | 9.021   | 6.464   | 4.156   |
| Créditos Líquidos de Provisão   | 34.292  | 190.607  | 180.343   | 154.169   | 128.989   |
| Depósitos Interfinanceiros  | 2.622   | 14.573   | 9.917   | 5.475   | 3.938   |
| Derivativos   | 34  | 191  | 35  | 32  | 126   |
| Outros Títulos e Ativos Operacionais  | 25.731  | 143.018  | 121.631   | 93.052  | 56.176  |
| Total de Ativos Operacionais  | 62.679  | 348.388  | 311.931   | 252.728   | 189.229   |
| Caixa e Disponibilidades  | 278   | 1.546  | 1.676   | 1.531   | 1.444   |
| Outros Ativos   | 2.415   | 13.425   | 10.936  | 9.250   | 6.901   |
| Total de Ativos   | 65.372  | 363.359  | 324.543   | 263.509   | 197.574   |
| <b>Passivos</b>   |   |  |   |   |   |
| Depósitos de Clientes   | 35.516  | 197.411  | 173.429   | 145.570   | 119.543   |
| Depósitos Interfinanceiros e Outras Captações de Curto Prazo                | 3.185   | 17.705   | 15.828  | 13.963  | 13.252  |
| Outras Captações de Longo Prazo   | 15.703  | 87.281   | 78.898  | 57.788  | 28.017  |
| Passivos de Negociação e Derivativos  | 39  | 216  | 399   | 369   | 29  |
| Total de Captação e Derivativos   | 54.443  | 302.612  | 268.553   | 217.690   | 160.841   |
| Outros Passivos   | 3.653   | 20.303   | 18.558  | 15.216  | 11.520  |
| Ações Preferenciais Cumulativas e Capital Híbrido Contabilizado Como Dívida | n.a.  | n.a.   | n.a.  | n.a.  | n.a.  |
| Patrimônio Líquido  | 7.276   | 40.443   | 37.432  | 30.603  | 25.213  |
| Total de Passivos e Patrimônio Líquido                                      | 65.372  | 363.359  | 324.543   | 263.509   | 197.574   |
| Taxa de Câmbio  |   | USD1 = BRL5,5583   | USD1 = BRL4,9186  | USD1 = BRL5,1439  | USD1 = BRL5,6904  |

n.a. - não se aplica.

Fonte: Fitch Ratings

## Sistema Sicredi - Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

|  | 30 Jun 2024 | 31 Dez 2023 | 31 Dez 2022 | 31 Dez 2021 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Indicadores (Anualizados Quando Apropriado)</b>                       |             |             |             |             |
| <b>Rentabilidade</b>   |             |             |             |             |
| Resultado Operacional/Ativos Ponderados Pelo Risco                       | 2,6         | 3,1         | 3,1         | 3,2         |
| Receita Líquida de Intermediação/Média de Ativos Operacionais            | 7,4         | 7,3         | 7,4         | 6,7         |
| Despesa Não Financeira/Receita Bruta                                     | 51,3        | 52,9        | 54,5        | 59,0        |
| Lucro Líquido/Média do Patrimônio Líquido                                | 16,1        | 20,7        | 21,5        | 21,1        |
| <b>Qualidade de Ativos</b>   |             |             |             |             |
| Índice de Créditos Duvidosos   | 10,6        | 9,3         | 7,5         | 5,9         |
| Evolução de Créditos Brutos  | 6,4         | 17,8        | 20,7        | 36,9        |
| Provisões Para Créditos/Créditos Duvidosos                               | 51,1        | 50,3        | 54,0        | 51,6        |
| Despesas de Provisão para Crédito/Média de Créditos Brutos               | 4,2         | 2,9         | 2,2         | 1,0         |
| <b>Capitalização</b>   |             |             |             |             |
| Índice de Capital Principal  | 18,2        | 18,2        | 17,4        | 17,8        |
| Índice de Capital Principal Com Aplicação Integral                       | n.a.        | n.a.        | n.a.        | n.a.        |
| Núcleo de Capital Fitch  | n.a.        | n.a.        | n.a.        | n.a.        |
| Patrimônio Tangível/Ativos Tangíveis                                     | 11,0        | 11,4        | 11,4        | 12,6        |
| Índice de Alavancagem de Basileia  | n.a.        | n.a.        | n.a.        | n.a.        |
| Créditos Duvidosos/Capital Principal                                     | n.a.        | n.a.        | n.a.        | n.a.        |
| Créditos Duvidosos/Núcleo de Capital Fitch                               | n.a.        | n.a.        | n.a.        | n.a.        |
| <b>Captação e Liquidez</b>   |             |             |             |             |
| Crédito/Depósitos de Clientes  | 102,0       | 109,1       | 110,4       | 111,4       |
| Empréstimos Brutos/Depósitos de Clientes + Letras Imobiliárias           | n.a.        | n.a.        | n.a.        | n.a.        |
| Índice de Liquidez de Curto Prazo (LCR)                                  | n.a.        | n.a.        | n.a.        | n.a.        |
| Depósitos de Clientes/Captação Total (Excluindo Instrumentos de Capital) | 65,3        | 64,7        | 67,0        | 74,3        |
| Índice de Liquidez de Longo Prazo (NSFR)                                 | n.a.        | n.a.        | n.a.        | n.a.        |

n.a. - não se aplica.

Fonte Fitch Ratings



**Banco Sicredi - Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores**

|   | 6 Meses<br>USDmi            | 30 Jun 2024<br>6 Meses<br>BRLmi | 31 Dez 2023<br>12 Meses<br>BRLmi            | 31 Dez 2022<br>12 Meses<br>BRLmi            | 31 Dez 2021<br>12 Meses<br>BRLmi |
|---|-----------------------------|---------------------------------|---|---|----------------------------------|
|   | Auditado - Sem<br>Ressalvas | Auditado - Sem<br>Ressalvas     | Auditado - Sem<br>Ressalvas<br>(Com Ênfase) | Auditado - Sem<br>Ressalvas<br>(Com Ênfase) | Auditado - Sem<br>Ressalvas      |
| <b>Resumo da Demonstração do Resultado</b>                                  |                             |                                 |   |   |                                  |
| Receita Financeira Líquida e Dividendos                                     | 169                         | 937,6                           | 1.664,5                                     | 1.387,7                                     | 1.282,8                          |
| Receitas de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas                      | 45                          | 251,6                           | 426,7                                       | 456,6                                       | 962,3                            |
| Outras Receitas Operacionais  | 161                         | 896,3                           | 1.592,1                                     | 1.146,8                                     | 252,9                            |
| Total de Receitas Operacionais  | 375                         | 2.085,5                         | 3.683,3                                     | 2.991,1                                     | 2.498,0                          |
| Despesas Operacionais   | 352                         | 1.958,2                         | 3.476,0                                     | 2.647,0                                     | 2.258,1                          |
| Lucro Operacional Antes de Provisão   | 23                          | 127,3                           | 207,3                                       | 344,1                                       | 239,9                            |
| Despesas de Provisão Para Créditos e Outros                                 | 4                           | 23,2                            | -77,7                                       | 58,9  | 49,5                             |
| Lucro Operacional   | 19                          | 104,1                           | 285,0                                       | 285,2                                       | 190,4                            |
| Outros Itens Não Operacionais (Líquidos)                                    | n.a.                        | n.a.                            | n.a.  | n.a.  | n.a.                             |
| Impostos  | 7                           | 36,6                            | 67,8  | 106,0                                       | 82,4                             |
| Lucro Líquido   | 12                          | 67,5                            | 217,2                                       | 179,2                                       | 108,0                            |
| Outros Resultados Abrangentes   | -1                          | -8,1                            | 41,2  | -0,2  | 1,2                              |
| Resultado Abrangente Fitch  | 11                          | 59,4                            | 258,4                                       | 179,0                                       | 109,2                            |
| <b>Resumo do Balanço</b>  |                             |                                 |   |   |                                  |
| <b>Ativos</b>   |                             |                                 |   |   |                                  |
| Créditos Brutos   | 18.059                      | 100.378,8                       | 95.396,5                                    | 77.544,2                                    | 56.202,1                         |
| Créditos Duvidosos Incluídos Acima  | 1                           | 8,0                             | 4,6   | 3,0   | 1,2                              |
| Provisões Para Créditos   | 13                          | 74,9                            | 51,7  | 130,5                                       | 71,4                             |
| Créditos Líquidos de Provisão   | 18.046                      | 100.303,9                       | 95.344,8                                    | 77.413,7                                    | 56.130,7                         |
| Depósitos Interfinanceiros  | 2.658                       | 14.772,3                        | 18.859,2                                    | 14.818,6                                    | 7.932,1                          |
| Derivativos   | 36                          | 197,4                           | 34,5  | 32,0  | 126,4                            |
| Outros Títulos e Ativos Operacionais  | 7.254                       | 40.321,3                        | 34.335,2                                    | 45.814,1                                    | 10.140,6                         |
| Total de Ativos Operacionais  | 27.993                      | 155.594,9                       | 148.573,7                                   | 138.078,4                                   | 74.329,8                         |
| Caixa e Disponibilidades  | 94                          | 522,7                           | 710,9                                       | 611,3                                       | 523,4                            |
| Outros Ativos   | 3.028                       | 16.833,3                        | 15.107,8                                    | 11.822,6                                    | 8.378,2                          |
| Total de Ativos   | 31.116                      | 172.950,9                       | 164.392,4                                   | 150.512,3                                   | 83.231,4                         |
| <b>Passivos</b>   |                             |                                 |   |   |                                  |
| Depósitos de Clientes   | 6.789                       | 37.737,8                        | 36.138,2                                    | 31.960,2                                    | 29.119,9                         |
| Depósitos Interfinanceiros e Outras Captações de Curto Prazo                | 5.256                       | 29.212,3                        | 31.012,1                                    | 46.422,9                                    | 15.795,0                         |
| Outras Captações de Longo Prazo   | 15.492                      | 86.108,5                        | 78.694,3                                    | 57.965,3                                    | 28.159,4                         |
| Passivos de Negociação e Derivativos  | 39                          | 215,6                           | 398,5                                       | 368,5                                       | 29,4                             |
| Total de Captação e Derivativos   | 27.576                      | 153.274,2                       | 146.243,1                                   | 136.716,9                                   | 73.103,7                         |
| Outros Passivos   | 2.677                       | 14.880,8                        | 13.356,6                                    | 10.236,9                                    | 7.677,7                          |
| Ações Preferenciais Cumulativas e Capital Híbrido Contabilizado Como Dívida | n.a.                        | n.a.                            | n.a.  | n.a.  | n.a.                             |
| Patrimônio Líquido  | 863                         | 4.795,9                         | 4.792,7                                     | 3.558,5                                     | 2.450,0                          |
| Total de Passivos e Patrimônio Líquido                                      | 31.116                      | 172.950,9                       | 164.392,4                                   | 150.512,3                                   | 83.231,4                         |
| Taxa de Câmbio  |                             | USD1 = BRL5,5583                | USD1 = BRL4,9186                            | USD1 = BRL5,1439                            | USD1 = BRL5,6904                 |

n.a. - não se aplica.

Fonte: Fitch Ratings

## Banco Sicredi - Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

| Indicadores (Anualizados Quando Apropriado)                              | 30 Jun 2024 | 31 Dez 2023 | 31 Dez 2022 | 31 Dez 2021 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Rentabilidade</b>   |             |             |             |             |
| Resultado Operacional/Ativos Ponderados Pelo Risco                       | 0,7         | 0,9         | 1,2         | 1,1         |
| Receita Líquida de Intermediação/Média de Ativos Operacionais            | 1,3         | 1,1         | 1,3         | 1,9         |
| Despesa Não Financeira/Receita Bruta                                     | 93,9        | 94,4        | 88,5        | 90,4        |
| Lucro Líquido/Média do Patrimônio Líquido                                | 2,8         | 5,4         | 5,8         | 5,6         |
| <b>Qualidade de Ativos</b>   |             |             |             |             |
| Índice de Créditos Duvidosos   | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         |
| Evolução de Créditos Brutos  | 5,2         | 23,0        | 38,0        | 42,4        |
| Provisões Para Créditos/Créditos Duvidosos                               | 936,3       | 1.123,9     | 4.350,0     | 5.950,0     |
| Despesas de Provisão Para Crédito/Média de Créditos Brutos               | 0,1         | -0,1        | 0,1         | 0,1         |
| <b>Capitalização</b>   |             |             |             |             |
| Índice de Capital Principal  | 14,8        | 15,9        | 14,5        | 13,7        |
| Índice de Capital Principal Com Aplicação Integral                       | n.a.        | n.a.        | n.a.        | n.a.        |
| Núcleo de Capital Fitch  | n.a.        | n.a.        | n.a.        | n.a.        |
| Patrimônio Tangível/Ativos Tangíveis                                     | 2,7         | 2,8         | 2,3         | 2,9         |
| Índice de Alavancagem de Basileia  | n.a.        | n.a.        | n.a.        | n.a.        |
| Créditos Duvidosos/Capital Principal                                     | -1,4        | -1,0        | -3,6        | -2,9        |
| Créditos Duvidosos/Núcleo de Capital Fitch                               | n.a.        | n.a.        | n.a.        | n.a.        |
| <b>Captação e Liquidez</b>   |             |             |             |             |
| Crédito/Depósitos de Clientes  | 266,0       | 264,0       | 242,6       | 193,0       |
| Empréstimos Brutos/Depósitos de Clientes + Letras Imobiliárias           | n.a.        | n.a.        | n.a.        | n.a.        |
| Índice de Liquidez de Curto Prazo (LCR)                                  | n.a.        | n.a.        | n.a.        | n.a.        |
| Depósitos de Clientes/Captação Total (Excluindo Instrumentos de Capital) | 24,7        | 24,8        | 23,4        | 39,9        |
| Índice de Liquidez de Longo Prazo (NSFR)                                 | n.a.        | n.a.        | n.a.        | n.a.        |

n.a. - não se aplica.

Fonte: Fitch Ratings

A presente publicação não é um relatório de classificação de risco de crédito para os efeitos do artigo 16 da Instrução CVM nº 9/20.

#### STATUS DE SOLICITAÇÃO E PARTICIPAÇÃO

Para obter informações sobre o status de solicitação dos ratings incluídos neste relatório, consulte o status de solicitação disponível na página de sumário da entidade relevante no website da Fitch Ratings.

Para obter informações sobre o status de participação no processo de rating de um emissor listado neste relatório, consulte o comunicado de ação de rating mais recente para o emissor relevante, disponível no website da Fitch Ratings.

#### ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE E DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES

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>. Além disso, as definições de cada escala e categoria de rating, incluindo definições referentes a inadimplência, podem ser acessadas em <https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil>, em definições de ratings, na seção de exigências regulatórias. 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". Os interesses relevantes de diretores e acionistas estão disponíveis em <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. A Fitch pode ter fornecido outro serviço autorizado ou complementar à entidade classificada ou a partes relacionadas. Detalhes sobre serviço autorizado, 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, ou serviços complementares podem ser encontrados na página do sumário do emissor, no site da Fitch.

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. A Fitch Ratings realiza ajustes frequentes e amplamente aceitos nos dados financeiros reportados, de acordo com as metodologias relevantes e/ou padrões do setor, de modo a prover consistência em termos de métricas financeiras para entidades do mesmo setor ou classe de ativos.

As informações neste relatório são fornecidas "tais como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia, e a Fitch não garante ou atesta que um relatório ou seu conteúdo atenderá qualquer requisito de quem o recebe. 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 o rating dos títulos. Estes preços geralmente variam entre USD 1.000 e USD 750.000 (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 USD 10.000 a USD 1.500.000 (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 Austrália, Nova Zelândia, Taiwan e Coreia do Sul apenas: A Fitch Austrália Pty Ltd detém uma licença australiana de serviços financeiros (licença AFS nº 337123), 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).

A Fitch Ratings, Inc. está registrada na Securities and Exchange Commission dos EUA como uma "Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO - Organização de Rating Estatístico Reconhecida Nacionalmente). Algumas subsidiárias de rating de crédito de NRSROs são listadas no Item 3 do NRSRO Form e, portanto, podem atribuir ratings de crédito em nome da NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), mas outras subsidiárias de rating de crédito não estão listadas no NRSRO Form (as "não-NRSROs"). Logo, ratings de crédito destas subsidiárias não são atribuídos em nome da NRSRO. Porém, funcionários da não-NRSRO podem participar da atribuição de ratings de crédito da NRSRO ou atribuídos em nome dela.

Copyright © 2025 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). Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados.