

## Banco Cooperativo Sicredi S.A.

### Principais Fundamentos do Rating

**Sólido Mecanismo de Suporte Mútuo:** Os ratings nacionais do Banco Cooperativo Sicredi S.A. (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 como 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 a 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 em alta fungibilidade de liquidez e capital entre os membros.

**Forte Perfil de Negócios:** O Sistema Sicredi é o maior arranjo cooperativo financeiro do Brasil, com BRL425 bilhões em ativos em junho de 2025, dos quais BRL268 bilhões estão alocados em carteira de crédito, enquanto depósitos totalizam BRL290 bilhões, incluindo letras de crédito do agronegócio e imobiliárias. A receita operacional média no quadriênio 2021–2024 foi de USD4,2 bilhões, e, em junho de 2025, a receita operacional anualizada era de USD6,3 bilhões.

**Perfil de Risco Adequado:** O Sistema Sicredi exibe disciplinada gestão de riscos, ancorada em padrões prudentes de subscrição que refletem sua natureza cooperativa e sustentam a qualidade dos ativos. Apesar da forte expansão da carteira de crédito nos últimos anos, o apetite por risco permanece relativamente moderado, em linha com diretrizes conservadoras e políticas de crédito consistentes.

**Qualidade de Ativos Satisfatória:** A qualidade de crédito do sistema é compatível com seu perfil de negócios e tem sido resiliente ao longo dos ciclos. Em junho de 2025, a inadimplência acima de noventa dias aumentou para 3,3% da carteira (ante 2,4% em dezembro de 2024), refletindo um ambiente macroeconômico mais desafiador, sobretudo no agronegócio. Na média de 2021–2024, os créditos classificados nas faixas de risco D–H atingiram 8,3%. Sob a ótica da Resolução 4.966 do Conselho Monetário Nacional (CMN), os créditos em Estágio 3 eram 6,2% da carteira.

**Sólida Rentabilidade:** O desempenho operacional do Sistema Sicredi se baseia na estabilidade do modelo de negócios cooperativo, que conta com forte posição competitiva. Isso tem garantido boa recorrência de negócios, apoiado a expansão das cooperativas e permitido acesso a captações de baixo custo, o que ajuda a manter margens financeiras resilientes mesmo em um cenário doméstico desafiador, com aumento do custo de funding e das despesas de provisão.

**Capitalização Adequada do Sistema e do Banco:** Embora o regulador não exija indicador de capitalização para sistemas cooperativos — apenas para bancos e cooperativas, individualmente —, o índice de capital principal gerencial do Sistema Sicredi era confortável: 17,9% em junho de 2025 e 18,1% ao fim de 2024. O indicador regulatório do banco foi de 13,4%, folga relevante em relação ao mínimo requerido em junho de 2025.

**Boa Liquidez e Estrutura de Captação Adequada:** A estrutura de captação do Sicredi permanecia adequada no primeiro semestre de 2025, sendo composta majoritariamente por depósitos pulverizados e estáveis. O indicador crédito/depósitos era de 117% em junho de 2025 (93% ao considerar a carteira de crédito ampliada sobre o total de depósitos mais letras) e teve média de 110% entre 2021–2024.

### Ratings

#### Nacional

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

#### Perspectiva

Rating Nacional de Longo Prazo	Estável
--------------------------------	---------

### Metodologia Aplicada

Metodologia de Ratings em Escala Nacional (dezembro de 2020)

Metodologia de Ratings de Bancos (março de 2025)

### Pesquisa Relacionada

[Fitch Afirma Ratings 'AAA\(bra\)'/F1+\(bra\)' do Sicredi; Perspectiva Estável \(20 de Outubro de 2025\)](#)

### Analistas

Jean Lopes  
+55 21 4503 2614  
[jean.lopes@fitchratings.com](mailto:jean.lopes@fitchratings.com)

Raphael Nascimento  
+55 11 3957 3680  
[raphael.nascimento@fitchratings.com](mailto:raphael.nascimento@fitchratings.com)

## Sensibilidade 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 seja 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, a ponto de prejudicar 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.

## Sumário da Empresa e Principais Fatores Qualitativos

### Perfil de Negócios

O Sicredi é um sistema cooperativo de crédito composto por 103 cooperativas, cinco centrais regionais e o Banco Cooperativo Sicredi. Opera com portfólio amplo, comparável ao dos bancos tradicionais: crédito para varejo e PMEs, financiamento, cartões, depósitos, investimentos, câmbio, consórcios, previdência, seguros e maquininhas entre outros produtos. A combinação de presença local das cooperativas com a infraestrutura financeira do Banco Cooperativo sustenta a competitividade nas regiões de atuação, especialmente em municípios menores.

No cooperativismo de crédito brasileiro, o Sicredi é o maior grupo em ativos e responde por cerca de metade do crédito do segmento, à frente do Sicoob, e por aproximadamente 8% das operações de crédito de todo o sistema financeiro nacional. O modelo de “associado-cliente” favorece retenção e engajamento, com mais de 9,3 milhões de associados em junho de 2025 e 2,9 mil pontos de atendimento distribuídos pelo país, muitos em localidades onde bancos comerciais reduziram a quantidade de agências.

A governança é centralizada na Sicredi Participações S.A. (SicrediPar), holding criada em 2008 para coordenar decisões estratégicas e controlar o Banco Sicredi. O conselho de administração, com participação direta das cooperativas, delibera mensalmente sobre temas estratégicos. A composição acionária inclui as cinco centrais (com maioria do capital votante) e as cooperativas singulares. O Rabo Partnerships B.V. braço, de investimentos do Grupo Rabobank, tem participação minoritária no Banco Sicredi, reforçando expertise em agronegócio e finanças cooperativas.

Com origem em 1902, em Nova Petrópolis (RS), como primeira cooperativa de crédito da América Latina (Sicredi Pioneira RS), o Sicredi consolidou sua escala nacional a partir de 1995, com a criação do Banco Sicredi, que viabilizou compensação bancária, centralização de tesouraria e oferta de produtos padronizados. A expansão manteve foco em agronegócio, varejo e pequenas e médias empresas (PMEs), combinando atuação comunitária com digitalização (app, internet banking, Pix, open finance) e iniciativas de educação financeira e impacto social local.

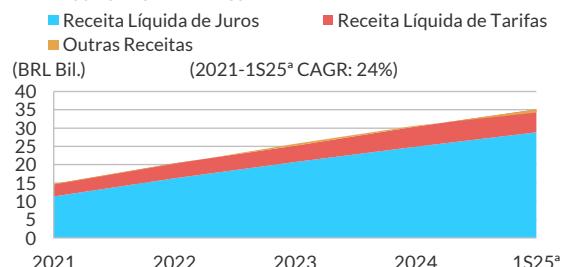
### Receita Operacional



<sup>a</sup> Anualizado

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Sistema Sicredi

### Abertura da Receita



CAGR: taxa de crescimento anual composto<sup>a</sup> Anualizado

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Sistema Sicredi

### Perfil de Risco

As cooperativas do Sicredi têm forte presença no agronegócio, com crescente diversificação por regiões e produtos financeiros, o que reduz a concentração setorial. A resiliência do agronegócio, inclusive na pandemia, sustentou resultados acima da média, enquanto a expansão nacional ampliou a base de associados e a oferta de soluções para varejo e empresas.

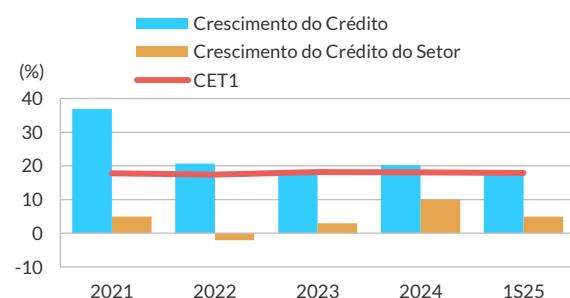
A gestão de riscos do Sistema Sicredi é disciplinada, ancorada em padrões prudentes de subscrição que refletem sua natureza cooperativa e sustentam a qualidade de seus ativos. Apesar da forte expansão da carteira de crédito nos últimos anos, o apetite por risco permanece moderado, em linha com diretrizes conservadoras e políticas de crédito consistentes. A política de crédito é centralizada e supervisionada pelas centrais, com padrões de subscrição alinhados ao mercado, limites de risco sólidos e inadimplência controlada.

A carteira é altamente pulverizada, mitigando riscos de concentração, com garantias reais superiores aos valores concedidos; em junho de 2025, os 60 maiores associados representavam apenas 1,9% da carteira. Entre 2021 e 2024, a carteira expandida teve índice de crescimento anual composto (CAGR) próximo a 23%, acima do Sistema Financeiro Nacional, sem deterioração relevante nos indicadores de qualidade. Os investimentos financeiros mantêm baixo risco de crédito e elevada liquidez, apoiados por políticas de gestão de mercado, liquidez e operacional. A robustez sistemática é reforçada por sete fundos garantidores e pelo mecanismo de garantia solidária, que ampliam a fungibilidade de liquidez e capital entre cooperativas.

No agronegócio, o Sicredi lidera o crédito rural: até março de 2025, liberara BRL43,3 bilhões no Plano Safra 2024/2025 via 241 mil contratos, com a carteira ultrapassando BRL103 bilhões. Para a safra 2025/2026, projeta disponibilizar BRL68 bilhões, uma expansão de cerca de 10%, incluindo BRL13,5 bilhões via Pronaf para agricultura familiar. O banco também é destaque em repasses do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) e avança em linhas específicas, como cédulas de produto rural (CPRs) e financiamentos em dólar. A base agro soma mais de 787 mil cooperados, 83% deles da agricultura familiar, evidenciando capilaridade e aderência às necessidades regionais. O segmento de seguros agrícolas cresceu de forma expressiva: no primeiro trimestre de 2025, foram mais de BRL392 milhões em contratações, com aumento de 89% na área segurada e 72% no volume de negócios ante o ano anterior.

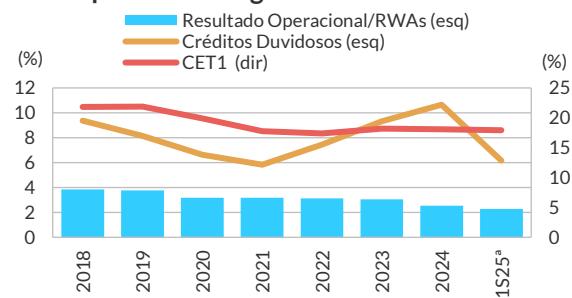
Além do crédito, o Sistema amplia o ecossistema de investimentos e captação: depósitos a prazo avançaram em 2024; a Sicredi Asset Management mantém rating de qualidade de gestão “Forte” pela Fitch Ratings; e a oferta de LCA – isenta de imposto de renda para pessoa física – foi ajustada às novas regras do CMN, com carência mínima de 185 dias, em modalidades pós e prefixadas. O crescimento em consórcios também foi relevante, com BRL14,8 bilhões em vendas em 2024, alta de 31,9% ano a ano.

## Crescimento do Crédito



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Sistema Sicredi

## Desempenho ao Longo dos Ciclos



<sup>a</sup> Anualizado  
Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Sistema Sicredi

## Perfil Financeiro

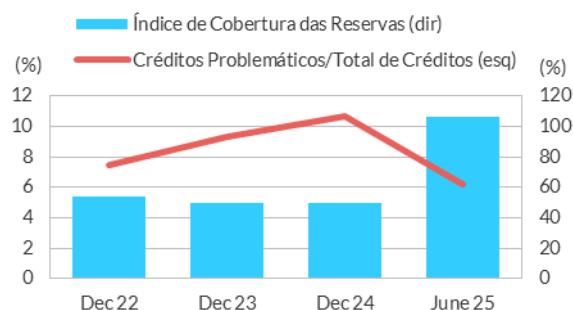
### Qualidade de Ativos

A qualidade de crédito do Sistema Sicredi é compatível com seu perfil de negócios e tem demonstrado resiliência ao longo dos ciclos. Em junho de 2025, a inadimplência acima de 90 dias atingiu 3,3% da carteira, ante 2,4% em dezembro de 2024, refletindo um ambiente macroeconômico mais desafiador, especialmente no agronegócio. Na média de 2021–2024, os créditos nas faixas de risco D–H chegaram a 8,3%. Sob a ótica da Resolução 4.966, os créditos em Estágio 3 representavam 6,2% da carteira.

Os indicadores de qualidade de ativos do Sicredi tendem a se estabilizar no quarto trimestre de 2025 e ao longo de 2026, apoiados por medidas de suporte ao agro e pela disciplina de crédito do sistema. A Medida Provisória 1.314/2025 autoriza até BRL12 bilhões em crédito para liquidar e amortizar dívidas rurais com juros reduzidos por porte, e há discussão sobre a ampliação do montante e a operacionalização ágil via BNDES e cooperativas financeiras. A medida prevê elegibilidade por municípios afetados por eventos climáticos e regras para alongamento e reclassificação de operações, o que deve favorecer reversões de provisões e uma melhor alocação de créditos problemáticos.

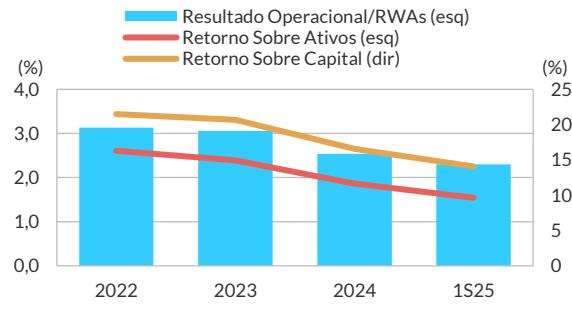
Na análise de risco, a elevada exposição ao agronegócio — cerca de 40% da carteira expandida — é mitigada por provisões robustas e diversificação setorial e geográfica. Em junho de 2024, a cobertura para perdas de crédito correspondia a 197% dos atrasos acima de 90 dias, e 67% dos créditos em Estágio 3 estavam provisionados, indicando capacidade de absorção de choques de inadimplência. Ao longo de 2025, indicadores setoriais mostraram aumento da inadimplência de produtores em âmbito nacional devido a custos maiores, choques climáticos e dificuldades de comercialização; contudo, medidas de renegociação, fluxo da safra e gestão prudencial tendem a sustentar uma normalização gradativa no fim de 2025 e em 2026.

### Qualidade dos Ativos



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Sistema Sicredi

### Lucratividade



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Sistema Sicredi

### Resultados e Lucratividade

O desempenho operacional do Sistema Sicredi se sustenta na estabilidade do modelo cooperativo e em uma posição competitiva robusta, apoiada por capilaridade nacional, governança centralizada e especialização no agronegócio e no varejo regional. Esse arranjo tem garantido recorrência de negócios, apoiado a expansão das cooperativas e permitido acesso a funding de baixo custo, o que preserva margens financeiras em um ambiente doméstico mais desafiador, marcado por aumento do custo de captação e por despesas de provisão mais elevadas.

Em junho de 2025, o resultado operacional sobre ativos ponderados pelo risco foi de 2,3%, com média de 2,8% entre 2020 e 2024, refletindo eficiência operacional e estabilidade de receitas recorrentes. No Brasil, os atos cooperativos — operações entre as próprias cooperativas e com seus cooperados — permanecem isentos de Imposto de Renda e CSLL, o que tende a sustentar a lucratividade do Sicredi no cenário-base, sem expectativa de mudanças regulatórias relevantes para cooperativas de crédito.

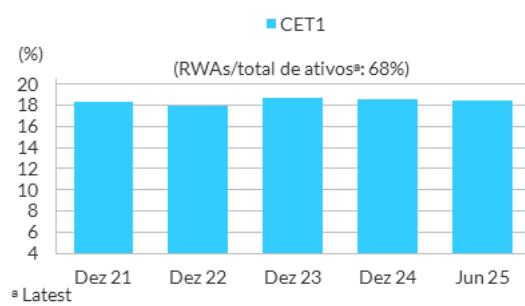
A capilaridade e a expansão continuam como diferenciais competitivos, as agências do Sicredi, estão distribuídas por 26 estados e no Distrito Federal, presença em cerca de 2 mil municípios. Esse alcance fortalece o relacionamento local e a fidelização, favorecendo a captação de depósitos à vista e a prazo e reduzindo o custo médio de funding, ao mesmo tempo em que o aumento do cross-sell por associado — com uso intensivo de conta transacional, PIX, seguros, consórcios e investimentos — amplia a recorrência de receitas.

## Capitalização e Alavancagem

O índice de capital principal gerencial do Sistema Sicredi situou-se em níveis confortáveis, de 17,9% em junho de 2025 e 18,1% ao fim de 2024. O Banco Sicredi segue uma política de otimização de capital, preservando um colchão robusto de capitalização nas cooperativas, que concentram a maior parcela do risco de crédito.

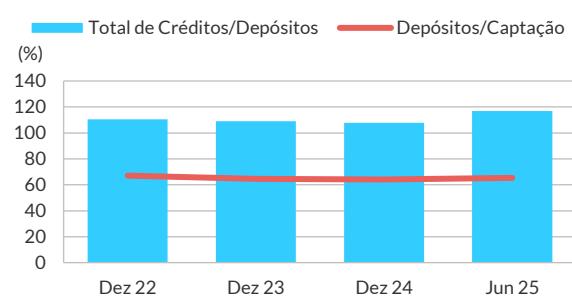
O indicador regulatório do banco foi de 13,4%, assegurando folga relevante em relação ao mínimo requerido em junho de 2024. Desde 2024, a instituição passou da segmentação S3 para S2, movimento que demanda controles mais sofisticados e maior capital. Em linha com seu plano de capital, o Banco Sicredi dispõe de mecanismo adicional de emissão de dívida subordinada para atender às novas exigências regulatórias.

## Capitalização e Alavancagem



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Sistema Sicredi

## Captação e Liquidez



## Captação e Liquidez

A estrutura de captação do Sicredi permanece adequada no primeiro semestre de 2025, composta majoritariamente de depósitos pulverizados e estáveis. O indicador crédito/depósitos era de 117% em junho de 2025 (93% ao considerar a carteira de crédito ampliada sobre o total de depósitos mais LCIs e LCAs) e teve média de 110% entre 2021-2024.

O sistema avançou na diversificação de seu financiamento por meio de emissões domésticas de letras financeiras e operações com bancos multilaterais no mercado internacional, o que contribuiu para maior estabilidade e captação a prazos mais longos. O controle do caixa das cooperativas é centralizado no banco, com alta liquidez alocada em fundos de investimento de curto prazo, constituídos, basicamente, de títulos públicos federais.

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

	30 Jun 2025	31 Dez 2024	31 Dez 2023	31 Dez 2022
	6 Meses	6 Meses	12 Meses	12 Meses
	USDmi	BRLmi	BRLmi	BRLmi
	Auditado - Sem Ressalvas (Com Ênfase)			
<strong>Resumo Demonstração do Resultado</strong>				
Receita Financeira Líquida e Dividendos	2.644	14.425	24.888	20.718
Receitas de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	572	3.123	5.493	4.498
Outras Receitas Operacionais	-79	-433	242	502
Total de Receitas Operacionais	3.136	17.114	30.623	25.718
Despesas Operacionais	1.614	8.805	16.481	13.610
Lucro Operacional antes de Provisão	1.523	8.309	14.142	12.107
Despesas de Provisão para Créditos e Outros	918	5.010	7.308	5.022
Lucro Operacional	605	3.299	6.834	7.085
Outros Itens Não-operacionais (Líquidos)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Impostos	28	153	96	67
Lucro Líquido	577	3.146	6.738	7.018
Outros Resultados Abrangentes	0	-1	-67	58
Resultado Abrangente Fitch	576	3.146	6.671	7.077
<strong>Resumo do Balanço</strong>				
<strong>Ativos</strong>				
Créditos Brutos	49.166	268.273	227.404	189.162
Créditos Duvidosos Incluídos Acima	3.039	16.583	24.212	17.643
Provisões para Créditos	3.234	17.646	11.977	8.798
Créditos Líquidos de Provisão	45.932	250.627	215.427	180.364
Depósitos Interfinanceiros	3.051	16.647	15.952	9.917
Derivativos	37	204	534	35
Outros Títulos e Ativos Operacionais	25.185	137.424	148.003	121.616
Total de Ativos Operacionais	74.205	404.902	379.916	311.931
Caixa e Disponibilidades	334	1.823	1.928	1.676
Outros Ativos	3.290	17.954	14.981	10.936
Total de Ativos	77.830	424.679	396.825	324.543
<strong>Passivos</strong>				
Depósitos de Clientes	42.106	229.752	210.956	173.429
Depósitos Interfinanceiros e Outras Captações de Curto Prazo	3.127	17.061	20.158	15.828
Outras Captações de Longo Prazo	19.278	105.190	97.859	78.898
Passivos de Negociação e Derivativos	80	437	208	399
Total de Captação e Derivativos	64.591	352.440	329.180	268.553
Outros Passivos	4.834	26.377	23.485	18.558
Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Dívida	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimônio Líquido	8.405	45.862	44.160	37.432
Total de Passivos e Patrimônio Líquido	77.830	424.679	396.825	324.543
Taxa de Câmbio		USD1 = BRL5.4565	USD1 = BRL6.1917	USD1 = BRL4.9186

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Sistema Sicredi

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

	30 Jun 2025	31 Dez 2024	31 Dez 2023	31 Dez 2022
Indicadores (anualizados quando apropriado)				
Rentabilidade				
Result. Operacional / Ativo Ponderado Pelo Risco	2,3	2,5	3,1	3,1
Receita Líquida de Intermediação /Média de Ativos Operacionais	7,4	7,2	7,3	7,4
Despesa Não-Financeira / Receita Bruta	51,5	53,8	52,9	54,5
Lucro Líquido / Média do Patrimônio Líquido	14,1	16,6	20,7	21,5
Qualidade de Ativos				
Índice de Créditos Duvidosos	6,2	10,7	9,3	7,5
Evolução de Créditos Brutos	18,0	20,2	17,8	20,7
Provisões para Créditos / Créditos Duvidosos	106,4	49,5	49,9	54,0
Despesas de Provisão para Crédito / Média de Créditos Brutos	4,1	3,6	2,9	2,2
Capitalização				
Índice de Capital Principal	17,9	18,1	18,2	17,4
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	10,7	11,0	11,4	11,4
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.
Captação e Liquidez				
Crédito / Depósitos de Clientes	116,8	107,8	109,1	110,4
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	64,1	64,7	67,0
Índice de Liquidez de Longo Prazo (NSFR)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Sistema Sicredi

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

	30 Jun 2025	31 Dez 2024	31 Dez 2023	31 Dez 2022
	6 Meses	6 Meses	12 Meses	12 Meses
	USDmi	BRLmi	BRLmi	BRLmi
	Auditado – Sem Ressalvas (Com Ênfase)	Auditado – Sem Ressalvas (Com Ênfase)	Auditado – Sem Ressalvas (Com Ênfase)	Auditado – Sem Ressalvas (Com Ênfase)
<strong>Resumo Demonstração do Resultado</strong>				
Receita Financeira Líquida e Dividendos	183	998	1.893	1.666
Receitas de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	63	341	569	427
Outras Receitas Operacionais	219	1.194	2.128	1.592
Total de Receitas Operacionais	464	2.534	4.591	3.685
Despesas Operacionais	426	2.325	4.285	3.476
Lucro Operacional antes de Provisão	38	209	306	209
Despesas de Provisão para Créditos e Outros	0	-3	76	-77
Lucro Operacional	39	212	230	285
Outros Itens Não-operacionais (Líquidos)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Impostos	14	77	89	68
Lucro Líquido	25	134	141	217
Outros Resultados Abrangentes	0	2	-49	41
Resultado Abrangente Fitch	25	136	92	258
<strong>Resumo do Balanço</strong>				
<strong>Ativos</strong>				
Créditos Brutos	22.692	123.820	115.748	95.397
Créditos Duvidosos Incluídos Acima	2	11	17	5
Provisões para Créditos	10	54	124	52
Créditos Líquidos de Provisão	22.682	123.766	115.624	95.345
Depósitos Interfinanceiros	2.323	12.677	19.134	18.859
Derivativos	38	208	552	35
Outros Títulos e Ativos Operacionais	9.785	53.389	34.827	34.335
Total de Ativos Operacionais	34.828	190.040	170.136	148.574
Caixa e Disponibilidades	95	521	815	711
Outros Ativos	3.909	21.330	20.877	15.108
Total de Ativos	38.833	211.890	191.828	164.392
<strong>Passivos</strong>				
Depósitos de Clientes	7.617	41.561	39.367	36.138
Depósitos Interfinanceiros e Outras Captações de Curto Prazo	7.542	41.152	31.421	31.012
Outras Captações de Longo Prazo	18.665	101.847	97.861	78.694
Passivos de Negociação e Derivativos	81	444	208	399
Total de Captação e Derivativos	33.905	185.003	168.856	146.243
Outros Passivos	3.525	19.232	18.021	13.357
Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Dívida	402	2.193	n.a.	n.a.
Patrimônio Líquido	1.001	5.462	4.951	4.793
Total de Passivos e Patrimônio Líquido	38.833	211.890	191.828	164.392
Taxa de Câmbio		USD1 = BRL5,4565	USD1 = BRL6,1917	USD1 = BRL4,9186
				BRL5,1439

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Sistema Sicredi

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

	30 Jun 2025	31 Dez 2024	31 Dez 2023	31 Dez 2022
Indicadores (anualizados quando apropriado)				
<b>Rentabilidade</b>				
Result. Operacional / Ativo Ponderado Pelo Risco				
Receita Líquida de Intermediação /Média de Ativos Operacionais	1,2	0,6	0,9	1,2
Despesa Não-Financeira / Receita Bruta	1,1	1,2	1,1	1,3
Lucro Líquido / Média do Patrimônio Líquido	91,8	93,3	94,3	88,5
	5,3	2,9	5,4	5,8
<b>Qualidade de Ativos</b>				
Índice de Créditos Duvidosos	0,0	0,0	0,0	0,0
Evolução de Créditos Brutos	7,0	21,3	23,0	38,0
Provisões para Créditos / Créditos Duvidosos	503,7	732,0	1,123,9	4,350,0
Despesas de Provisão para Crédito / Média de Créditos Brutos	0,0	0,1	-0,1	0,1
<b>Capitalização</b>				
Índice de Capital Principal	13,4	13,7	15,9	14,5
Índice de Capital Principal com Aplicação Integral	13,4	n.a.	n.a.	n.a.
Núcleo de Capital Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimônio Tangível /Ativos Tangíveis	2,5	2,5	2,8	2,3
Índice de Alavancagem de Basileia	3,4	n.a.	n.a.	n.a.
Créditos Duvidosos/ Capital Principal	-0,9	-2,2	-1,0	-3,6
Créditos Duvidosos/ Núcleo de Capital Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Captação e Liquidez</b>				
Crédito / Depósitos de Clientes	297,9	294,0	264,0	242,6
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)	22,3	23,3	24,8	23,4
Índice de Liquidez de Longo Prazo (NSFR)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banco Sicredi

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, avaliação, 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 contém 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 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 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).

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 listas 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.