

Análise Detalhada

Banco Cooperativo Sicredi S.A.

30 de junho de 2023

Tabela de Classificação de Ratings

SACP ¹	bb		Suporte	0	Fatores Adicionais	0
Âncora	bb+		Suporte ALAC ³	0	Rating de Crédito de Emissor BB-/Positiva/B brAAA/Estável/--	
Posição de negócio	Adequada	0	Suporte GRE ⁴	0		
Capital e rentabilidade	Adequada	0	Suporte do grupo	0		
Posição de risco	Moderada	-1	Suporte soberano	0		
Funding	Adequado	0				
Liquidez	Adequada	0				
Ajuste de CRA ²		0				

ANALISTA PRINCIPAL

Guilherme Machado
São Paulo
55 (11) 3039-9754
guilherme.machado@spglobal.com

CONTATO ANALÍTICO ADICIONAL

Henrique Sznirer
São Paulo
55 (11) 3039-9723
henrique.sznirer@spglobal.com

¹Perfil de crédito individual (SACP – *stand-alone credit profile*). ²Ajuste de análise de ratings comparáveis (CRA – *comparable ratings analysis*).

³Capacidade adicional de absorver perdas (ALAC – *additional loss absorbing capacity*). ⁴Entidade vinculada ao governo (GRE – *government-related entity*)

Principais Fatores de Crédito

Pontos fortes	Pontos fracos
Suporte de todas as entidades que integram o Sistema Cooperativo Sicredi (Sicredi ou Sistema), refletido nos mecanismos de garantia solidária existentes.	Complexidade operacional graças à estrutura do sistema cooperativo de crédito.
Um modelo de negócio que oferece vantagens competitivas e de funding (captação de recursos) devido à dinâmica entre o Sicredi e seus clientes integrantes do Sistema.	Rápida expansão de seu portfólio de crédito e correlação de negócios.
Sólidas métricas de qualidade de ativos, apesar das difíceis condições econômicas.	Maior risco de crédito no mercado doméstico devido ao cenário econômico desafiador.

Os ratings do Banco Cooperativo Sicredi S.A. (Banco Sicredi) indicam a qualidade de crédito agregada do Sistema. Esta análise ampara-se em nossa opinião de que o banco e as cooperativas de crédito dentro do Sistema formam uma instituição integrada que, apesar de operações independentes, daria suporte em qualquer circunstância previsível a qualquer uma das entidades participantes. Nossos ratings também levam em consideração a vantagem competitiva decorrente do modelo de negócios do Sicredi, que promove estabilidade da base de clientes e depositantes, esta composta por membros do Sistema.

Com base no modelo cooperativo, o Sicredi tem reportado crescimento médio de crédito de mais de 30% nos últimos cinco anos, bem acima da média do mercado. O portfólio de empréstimos do Sicredi cresceu 26,8% em 2022, com um expressivo aumento de 39,2% no segmento rural. Embora esses números ainda sejam superiores à média do setor, eles indicam um ritmo de crescimento mais lento em relação aos anos anteriores, refletindo a difícil situação econômica do Brasil. No entanto, a rentabilidade do Sistema continuou melhorando, suportada por margens líquidas de intermediação financeira (NIMs – *net interest margins*) resilientes, com lucro líquido alcançando R\$ 5,9 bilhões em 2022, um aumento de 24% em relação a 2021. No primeiro trimestre de 2023, isso continuou, apesar do aumento das provisões para perdas com crédito: o lucro líquido foi 11,9% maior do que no ano anterior.

O risco mais elevado na economia está pressionando a qualidade dos ativos, enquanto a complexidade do sistema continua sendo um risco importante. Apesar das boas métricas de inadimplência divulgadas nos últimos anos, os empréstimos problemáticos (NPLs – *nonperforming loans*) do Sistema, de acordo com as métricas da S&P, atingiu 2,5% em março de 2023, ante 2,3% em dezembro de 2022 e 1,4% em dezembro de 2021. Embora tais métricas ainda estejam bem abaixo da média do setor financeiro, elas refletem condições de crédito mais difíceis decorrentes da deterioração de produtos de varejo sem garantia, como cartões de crédito e empréstimos pessoais. Além disso, acreditamos que a complexidade operacional do Sistema e seu crescimento de empréstimos acima da média podem adicionar mais volatilidade ao seu desempenho financeiro.

O Sicredi beneficia-se de uma estrutura de funding diversificada e estável devido à sua ampla rede de agências. Os depósitos de varejo, que em sua maioria fazem parte do sistema cooperativo, constituem a maior parte da base de captação do Sicredi, que consideramos menos custosa e mais diversificada em comparação a outras fontes de captação. Ao mesmo tempo, consideramos a política de liquidez do Sicredi como conservadora ao monitorar a liquidez de cada entidade do Sistema. Em março de 2023, os ativos líquidos ampliados do grupo cobriam 3,6x seu funding de atacado de curto prazo, em linha com a média histórica.

Perspectiva

A perspectiva positiva dos ratings do Sicredi reflete a do rating soberano do Brasil na escala global (BB-/Positiva/B e brAAA/Estável/--) para os próximos 12 meses. Os ratings do Brasil limitam os do banco devido à alta exposição do Sicredi a títulos públicos e ao mercado doméstico. Portanto, esperamos que os ratings do banco se movam em conformidade com os do soberano. Esperamos que o Sicredi continue fortalecendo seu modelo de negócio cooperativo, expandindo o número de associados/cooperados e sua abrangência geográfica com boa rentabilidade, apesar do cenário econômico desafiador que pressiona a qualidade dos ativos.

Cenário de elevação

Poderemos elevar os ratings atribuídos ao Sicredi se realizarmos a mesma ação nos ratings do Brasil.

Cenário de rebaixamento

Poderemos rebaixar nossos ratings do Sicredi se realizarmos a mesma ação nos ratings do Brasil, porque o banco está atualmente avaliado no mesmo nível que o soberano. Em nossa visão, um rebaixamento devido à deterioração na qualidade de crédito do Sicredi é improvável, pois não vemos pressão sobre seus fatores de crédito.

Principais métricas

Banco Cooperativo Sicredi S.A. – Principais índices e projeções*

(%)	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-			
	2021R	2022R	2023P	2023P
Crescimento das receitas operacionais (%)	21,7	36,1	15,0-20,0	15,0-20,0
Crescimento dos empréstimos a clientes (%)	36,9	20,6	15,0-20,0	15,0-20,0
Crescimento dos ativos totais (%)	27,6	33,4	15,0-17,5	15,0-17,5
Resultado de intermediação financeira líquida/Ativos remunerados médios (NIM) (%)	7,0	7,5	7,0-7,5	7,2-7,7
Índice de custos versus receitas (%)	59,6	56,2	56,0-60,0	56,0-60,0
Retorno sobre patrimônio líquido (%)	21,1	21,4	19,0-21,5	19,5-22,0
Retorno sobre ativos (%)	2,8	2,6	2,1-2,6	2,2-2,7
Novas provisões para créditos de liquidação duvidosa/Média dos empréstimos a clientes (%)	1,5	2,5	2,3-2,6	2,1-2,3
Empréstimos problemáticos brutos/Empréstimos a clientes (%)	1,4	2,3	2,6-2,9	2,5-2,8
Créditos baixados como prejuízo líquidos de recuperação/empréstimos a clientes médios (%)	0,3	0,5	1,1-1,1	1,2-1,2
Índice de capital ajustado pelo risco (%)	7,4	7,2	7,0-7,5	7,0-7,5

*Todos os números foram ajustados pela S&P Global Ratings. R: Realizado. P: Projetado.

Âncora: 'bb+' para bancos que operam no Brasil

Classificamos o setor bancário brasileiro no grupo '6', de acordo com nossa Avaliação do Risco da Indústria Bancária de um País (BICRA – *Banking Industry Country Risk Assessment*). Nosso critério de bancos utiliza as classificações de risco econômico e de risco da indústria bancária de nosso BICRA para determinar a âncora de um banco, a qual é o ponto de partida para atribuímos um rating de crédito de emissor. A âncora para bancos que operam somente no Brasil é 'bb+'.

Em nossa opinião, os baixos níveis de renda no Brasil e a posição fiscal fraca do governo restringem a resiliência econômica do país. Esperamos um crescimento econômico de 1,7% em 2023 devido ao desempenho muito forte do agronegócio e seus efeitos sobre o resto da economia. O crescimento do crédito provavelmente será moderado em meio a taxas de juros persistentemente mais altas, às práticas de concessão de crédito mais rígidas dos bancos privados e às incertezas quanto às políticas econômicas que o novo governo implementará. A qualidade dos ativos será pressionada pela desaceleração econômica, baixo crescimento de crédito e altas taxas de juros, mas as perdas de crédito devem ser gerenciáveis devido à alta cobertura de provisões.

Nossa avaliação do risco da indústria para o Brasil reflete a regulação financeira bem-desenvolvida do país, que é bastante alinhada aos padrões internacionais, e o bom histórico do regulador local, que ajudou o sistema financeiro a enfrentar a última desaceleração econômica. A rentabilidade dos bancos brasileiros permaneceu resiliente graças à alta cobertura de provisionamento e mix diversificado de receitas. A rentabilidade provavelmente cairá à medida que as necessidades de provisionamento aumentarem, mas de níveis sólidos. O sistema bancário brasileiro possui um mix de funding adequado com uma base de depósitos de clientes ampla e estável.

Posição de negócios: Uma sólida base de clientes reflete o modelo baseado em cooperativas

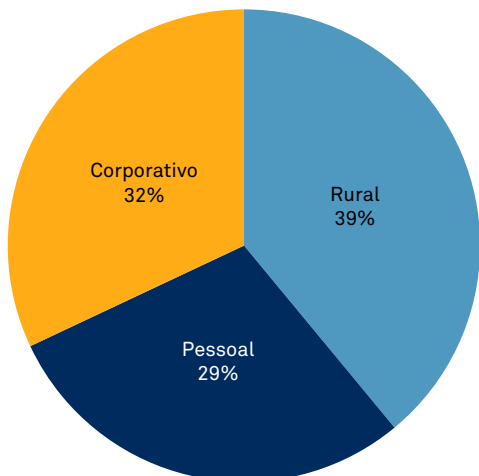
Nossa avaliação da posição de negócios indica o modelo de negócios do Sicredi, o qual apresenta vantagens competitivas em função da dinâmica entre o Sistema e seus clientes, que também são membros das cooperativas de crédito. Isso permite ao Sicredi desenvolver relacionamentos de longo prazo com seus clientes, que favorece a fidelização e, conseqüentemente, maior estabilidade de receitas, fortalecendo sua posição de negócio. Além disso, acreditamos que o Sistema conta com uma estratégia unificada e que sua administração possui experiência nos segmentos em que atua. No entanto, a complexidade de seu modelo operacional e a autonomia das cooperativas de crédito em determinados processos de tomada de decisão reduzem a capacidade da alta administração de implementar estratégias de forma consolidada.

O Sicredi é composto de 6,6 milhões de membros em mais de 100 cooperativas, que estão agregadas em cinco centrais de crédito regionais. Em março de 2023, o conglomerado Sicredi era a sétima maior instituição financeira do Brasil em termos de empréstimos, com uma participação de mercado de cerca de 3,0%, e a sexta maior em termos de depósitos, com aproximadamente 3,5%. Apesar de estar presente em 26 estados brasileiros, o Sicredi ainda possui certa concentração geográfica, pois aproximadamente 58% de seu portfólio de crédito está na região Sul do Brasil.

A entidade tem uma estratégia clara de expansão por meio de sua rede de agências, uma vez que as cooperativas de crédito estão frequentemente presentes em pequenos municípios e, por vezes, são a única instituição financeira fisicamente nesses locais. Com isso, o Sicredi tem vantagem competitiva frente aos grandes bancos, que vêm fechando agências e focando em ofertas digitais nos últimos anos. Além disso, o Sicredi pretende combinar o crescimento físico com a presença digital e ampliar o reconhecimento de sua marca nas grandes cidades. No entanto, não esperamos grandes mudanças em suas operações nos próximos anos, pois elas devem continuar concentradas principalmente no Sul do Brasil e no setor de agronegócios, que corresponde a cerca de 49% de seu portfólio de empréstimo.

Gráfico 1

Composição dos empréstimos



Fonte: S&P Global Ratings
Copyright © 2023 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos os direitos reservados.

Capital e rentabilidade: Robusta geração de capital interno sustenta o rápido crescimento do Sistema

Nossa avaliação de capital e rentabilidade do Sicredi é baseada em nosso índice de capital ajustado pelo risco (RAC – *risk-adjusted capital*) projetado em 7,0%-7,5% nos próximos dois anos. Embora não possua um cálculo agregado de capital regulatório, o Sicredi mantém o controle individual dos índices de capital regulatório de cada cooperativa e do banco, que estão confortavelmente acima dos requisitos mínimos regulatórios. Em março de 2023, o índice agregado Basileia III para o Sistema era de 18,34% e o de capital de Nível I era de 17,50%. No que diz respeito ao banco, os índices foram 15,46% e 14,65%, respectivamente. Esperamos que o grupo mantenha esse nível de capitalização graças à sólida geração interna de capital nos próximos dois anos.

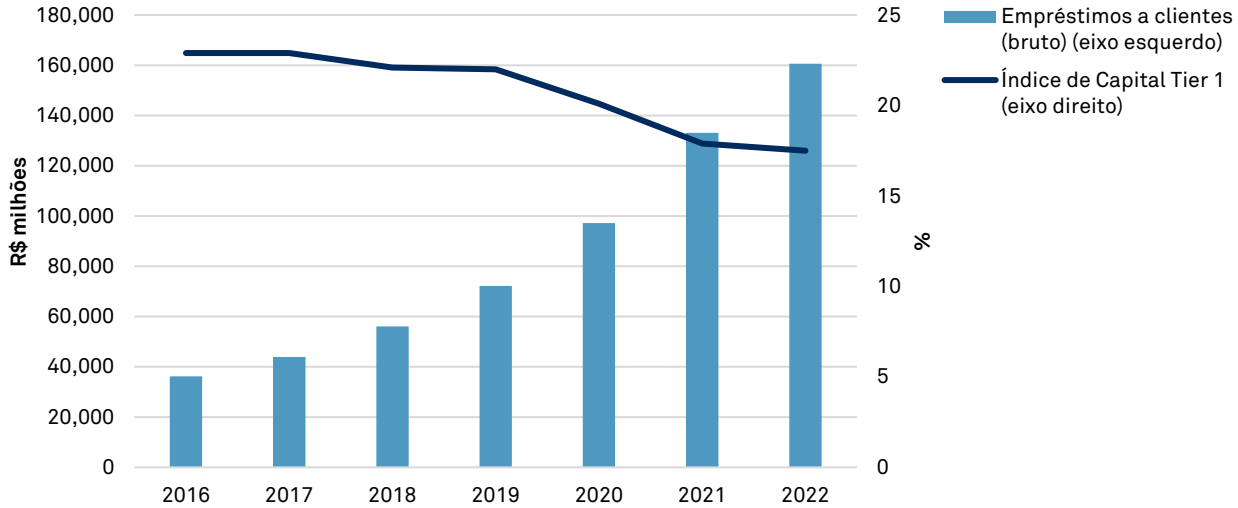
Aplicamos nossa metodologia global de capital ajustado pelo risco (RACF – *risk-adjusted capital framework*) para avaliar o nível de capitalização do banco, independente das regulamentações locais e dos indicadores de risco internos dos bancos. Nosso índice RAC compara nossa definição de capital total ajustado (TAC – *total adjusted capital*) com nosso cálculo dos ativos ponderados pelo risco (RWA – *risk-weighted assets*), resultando em uma métrica de risco que é mais comparável globalmente do que os índices regulatórios. A principal diferença entre a nossa metodologia e a regulamentação local é que aplicamos ponderadores de risco nas exposições a títulos soberanos com base nos ratings do país. Essa medida é punitiva para os bancos que operam no Brasil, que geralmente têm alta exposição a esses títulos. Para o Sicredi, analisamos as exposições e o capital agregado para o Sistema.

Baseamos nossas projeções no Sicredi nas seguintes premissas do cenário de caso-base:

- PIB do Brasil crescendo 1,7% em 2023 e 1,5% em 2024;
- Portfólio de empréstimos do Sistema ainda em expansão, embora em ritmo ligeiramente inferior ao dos últimos anos. Expectativa de crescimento de 20% nos empréstimos anualmente nos próximos dois anos;
- Níveis de eficiência em linha com os dos últimos dois anos;
- NPLs mais altos em 2,5%-3,0% para os próximos dois anos;
- Retorno sobre capital (ROE – *return on equity*) de 18%-22%; e
- Distribuição de dividendos de cerca de 25% do lucro líquido das cooperativas de crédito nos próximos anos, enquanto o Banco Sicredi deve continuar distribuindo 100% de seu lucro.

Gráfico 2

Portfólio de empréstimos e índice de capital



Fonte: S&P Global Ratings
 Copyright © 2023 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos os direitos reservados.

Posição de risco: Incorpora a complexidade do Sistema, apesar do histórico de baixas perdas

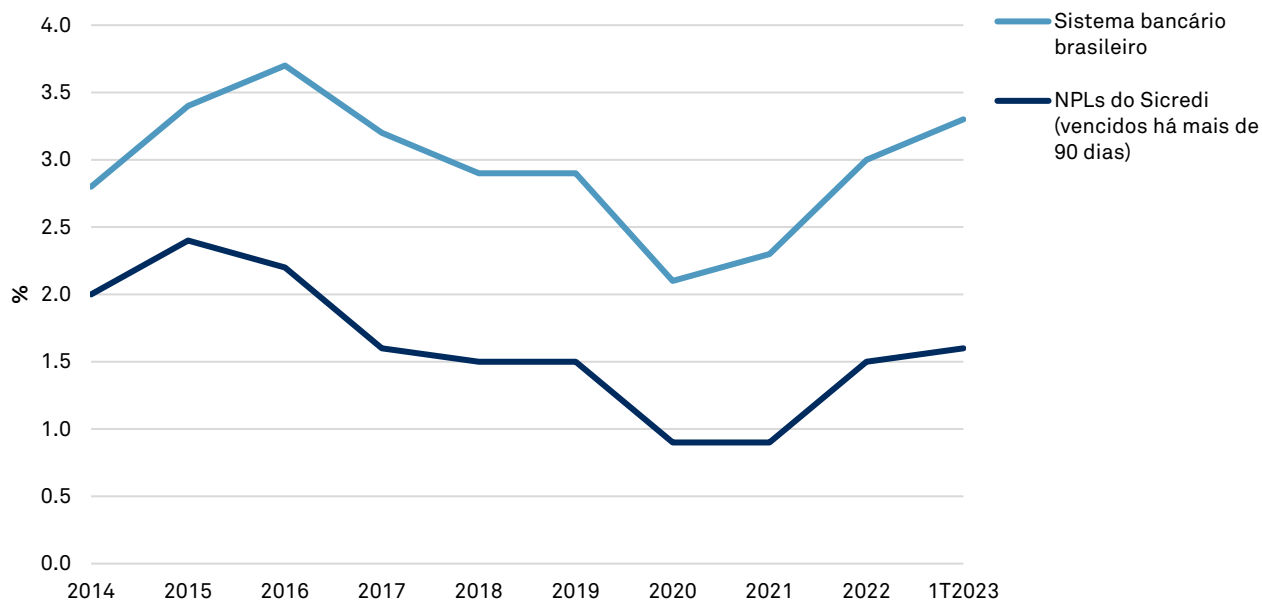
Apesar das fortes métricas de qualidade de ativos da entidade, a posição de risco do Sicredi reflete diversas complexidades operacionais intrínsecas aos grandes grupos cooperativos. Quando analisados isoladamente, os fatores relacionados à complexidade operacional do Sistema, bem como ao crescimento dos empréstimos acima da média do mercado e à correlação de seus negócios não são excessivamente problemáticos, mas podem tornar a posição de capital do grupo mais volátil se forem combinados.

Historicamente, o Sicredi tem mantido sólidas métricas gerais de qualidade de ativos, com uma média de NPLs de 1,7% e perdas de crédito de 0,6% nos últimos cinco anos, de acordo com as métricas da S&P. Isso reflete a alta participação de créditos do agronegócio em seu portfólio, com baixíssimos índices de perda e bom desempenho em diferentes ciclos econômicos. No entanto, a partir de março de 2023, os números combinados do Sicredi mostram uma deterioração nos NPLs, que atingiram 2,5%, seguindo a tendência do setor. Na mesma data, os NPLs vencidos há mais de 90 dias do Sicredi eram de 1,6%. Embora os números combinados ainda estejam abaixo da média do sistema bancário, eles refletem um ambiente de crédito mais difícil proveniente da deterioração de produtos de varejo sem garantia, como cartões de crédito e empréstimos pessoais. Esperamos que tal tendência continue em 2023, mas que seja administrável. O Sistema possui provisões elevadas para perdas de crédito, que, em março de 2023, cobririam os NPLs em 1,7x.

Além disso, a complexidade do Sistema se reflete nas possíveis mudanças na sua base de capital devido às variações no número de associados e cooperativas. Embora esse aspecto tenha sido positivo de forma geral, acreditamos que efeitos externos que não estão diretamente sob o controle do Sistema possam trazer certa imprevisibilidade para sua posição de capital. Por fim, consideramos que o elevado crescimento do crédito do Sistema e a correlação entre seus negócios podem causar certa volatilidade nas métricas de qualidade de ativos em um cenário operacional adverso.

Gráfico 3

Comparação de ativos problemáticos (NPA – *nonperforming assets*)



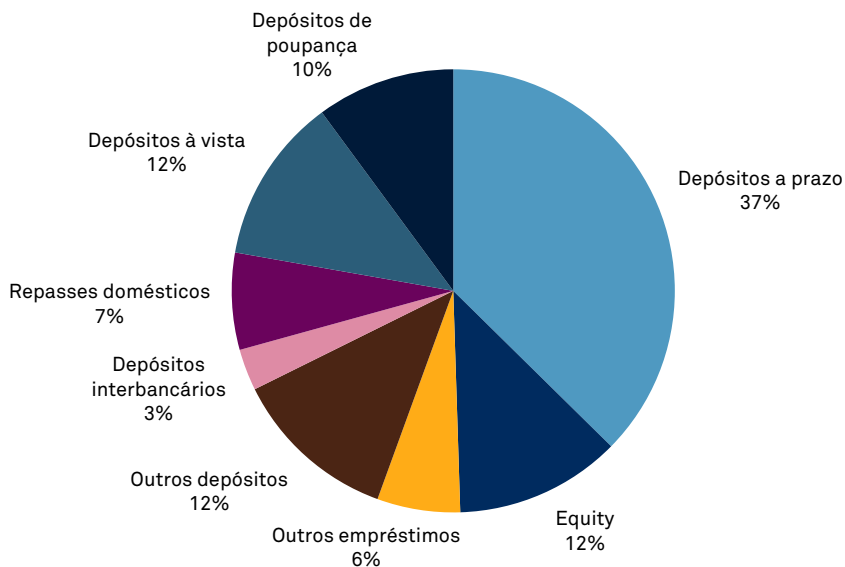
Fonte: S&P Global Ratings
Copyright © 2023 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos os direitos reservados.

Funding e liquidez: Base de depósito estável e gestão de liquidez centralizada

Em nossa visão, o funding do Sicredi beneficia-se do modelo operacional do Sistema, que fomenta uma vasta base de depósitos de varejo, os quais vemos como mais estáveis e diversificados do que outras fontes de captação. Além disso, a base de funding estável do Sicredi resulta do relacionamento entre o Sistema e os depositantes que o integram, tornando essa fonte de captação mais estável. Os depósitos a prazo representam cerca de 37% dos recursos do grupo, seguidos pelos depósitos à vista (12%) e depósitos de poupança (10%).

Gráfico 4

Composição do funding da Sicredi



Fonte: S&P Global Ratings
Copyright © 2023 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos os direitos reservados.

Os depósitos à vista e a prazo decorrem principalmente do relacionamento entre as cooperativas de crédito e seus associados. As cooperativas de crédito também recebem depósitos de poupança, mas estes são contabilizados no nível do Sicredi e posteriormente repassados às cooperativas de crédito. Além disso, o índice de funding estável (SFR – *stable funding ratio*) do Sicredi era de 135% em dezembro de 2022, ante 124% em dezembro de 2021.

Além disso, o Sicredi continua captando recursos de agências multilaterais de crédito. Em maio de 2021, a IFC, um braço do Banco Mundial, concedeu à cooperativa US\$120 milhões em um prazo de sete anos para financiar projetos de energia renovável com foco em sistemas de energia solar. Com isso, o Sicredi tornou-se a primeira instituição financeira cooperativa brasileira a ser certificada tanto pela *Climate Bonds Initiative* quanto pelo *Green Loan Principles*.

O Sicredi tem mantido uma política de liquidez conservadora, com alto nível de ativos líquidos aplicados principalmente em títulos públicos, além da gestão centralizada da liquidez no Sistema. A instituição monitora a liquidez de cada entidade do Sistema, com um nível mínimo de liquidez exigido, podendo bloquear a concessão de crédito a uma cooperativa caso ela não atenda a esse requisito mínimo. Além disso, as fontes do Sicredi Fundos Garantidores (SFG) se encontram à disposição do Sistema em um cenário de escassez de liquidez, representando uma linha de contingência.

Os ativos líquidos ampliados do grupo cobrem 1,77x seu financiamento de atacado e 55% de seus depósitos de clientes, o que vemos como adequado. O índice de ativos líquidos ampliados em relação ao funding de atacado de curto prazo do Sistema foi de 3,3x em dezembro de 2022, com uma média de 3,2x nos últimos cinco anos.

Fatores adicionais: Rating do banco reflete o perfil de crédito do grupo

Em nossa visão, o banco e as cooperativas de crédito do Sistema formam uma instituição integrada que forneceria suporte ao banco em qualquer circunstância previsível. Nossa opinião se respalda na integração do Sicredi, no processo de decisão estratégica consolidada e nos diversos mecanismos de garantias solidárias do Sistema, compostas pelos seguintes pilares:

Estrutura estatutária: todas as entidades que compõem o Sistema estão sujeitas às mesmas políticas, procedimentos, padrões de governança e gestão de riscos. Ao mesmo tempo, a adesão ao Sistema implica automaticamente responsabilidade solidária e contribuição para os fundos garantidores do Sicredi.

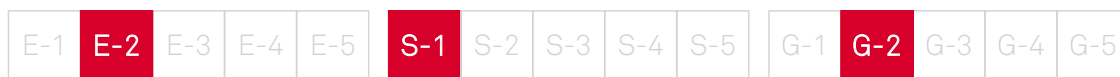
Centralização financeira: a gestão de liquidez do Sistema é centralizada, e o Sistema possui autonomia para aplicar os procedimentos estabelecidos em seu estatuto e nas políticas internas em relação à responsabilidade solidária com as demais entidades do Sistema.

Fundos garantidores: o Sistema conta com fundos garantidores que têm como objetivo promover o crescimento das cooperativas ou fornecer suporte a qualquer entidade que enfrente dificuldades financeiras.

A integração do Sicredi e os mecanismos disponíveis para dar suporte ao banco em um cenário de estresse são os principais fatores que permitem que a instituição seja avaliada com base na qualidade de crédito agregada do grupo. Acreditamos que a grande importância do banco para a estratégia do Sistema, uma vez que ele é o intermediário entre as cooperativas de crédito e o mercado, o torna uma entidade core para seu grupo. Portanto, os ratings do banco refletem o perfil de crédito do grupo. Por outro lado, os ratings soberanos do Brasil limitam os ratings do Sicredi, dada a alta exposição do banco no mercado nacional.

Fatores Ambientais, Sociais e de Governança (ESG - *Environmental, Social, and Governance*)

Indicadores de crédito ESG



Os indicadores de crédito ESG oferecem divulgação e transparência adicionais no nível da entidade e refletem a opinião da S&P Global Ratings sobre a influência que os fatores ambientais, sociais e de governança têm em nossa análise de ratings. Eles não são um rating de sustentabilidade ou uma avaliação de ESG da S&P Global Ratings. A extensão da influência desses fatores se reflete em uma escala alfanumérica de 1-5 em que 1 = positiva, 2 = neutra, 3 = moderadamente negativa, 4 = negativa e 5 = muito negativa. Para mais informações, veja nosso comentário "Definições e aplicação dos indicadores de crédito ESG", publicado em 13 de outubro de 2021.

Os fatores sociais são uma consideração positiva em nossa análise de rating de crédito do Sicredi. A posição de negócios da entidade é sustentada por seu papel de aumentar a inclusão financeira, conectando cidadãos não-bancarizados de pequenos municípios ao sistema financeiro. O Sicredi tem vantagem competitiva em relação aos bancos comerciais, decorrente de seu modelo cooperativo, que promove alta estabilidade devido à longa relação do sistema com seus clientes, que também são cooperados e, portanto, fazem parte do Sistema. Como resultado, o banco tem um histórico de negócio sólido dada sua base de membros consistente e tem apresentado um crescimento constante nas pequenas cidades do Brasil.

Principais estatísticas

Tabela 1

Banco Cooperativo Sicredi S.A. – Principais indicadores

R\$ milhões	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-				
	2023*	2022R	2021R	2020R	2019
Ativos ajustados	280.975,5	263.129,6	197.239,8	154.480,7	110.254,3
Empréstimos a clientes (bruto)	164.924,5	160.633,2	133.145,3	97.240,6	72.176,5
Patrimônio líquido ajustado	31.823,2	30.224,1	24.878,7	20.178,4	17.383,3
Receitas operacionais	6.291,7	22.352,7	16.419,5	13.496,5	12.311,6
Despesas não relacionadas à intermediação financeira	3.479,8	12.552,9	9.780,4	8.321,0	7.655,0
Lucro líquido	1.592,5	5.987,8	4.841,6	3.379,0	3.104,4

*Dados de 31 de março. R: Realizado.

Tabela 2

Banco Cooperativo Sicredi S.A. – Posição de negócio

R\$ milhões	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-				
	2023*	2022R	2021R	2020R	2019
Participação no volume de empréstimos no país de origem	0,3	0,4	0,4	2,2	1,9
Participação no volume de depósitos no país de origem	1,0	1,0	1,0	2,8	2,6
Retorno sobre patrimônio líquido médio	20,3	21,4	21,1	17,6	18,8

*Dados de 31 de março. R: Realizado.

Tabela 3

Banco Cooperativo Sicredi S.A. – Capital e rentabilidade

R\$ milhões	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-				
	2023*	2022R	2021R	2020R	2019
Índice de capital de Nível I	14,6	15,4	15,0	13,9	14,7
Índice S&P RAC antes do impacto da diversificação	N/A	7,2	7,4	7,4	8,8
Índice S&P RAC após o impacto da diversificação	N/A	7,0	7,1	6,8	8,3
Patrimônio líquido ajustado/Capital ajustado total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Resultado de intermediação financeira líquida/Receitas operacionais	75,7	75,6	73,2	72,8	75,3
Receita de prestação de serviços/Receitas operacionais	18,0	18,2	20,4	20,4	18,9
Índice de custos versus receitas	55,3	56,2	59,6	61,7	62,2
Receita operacional antes de provisão/Média dos ativos	4,1	4,3	3,8	3,9	4,5
Lucro líquido ajustado/Média dos ativos administrados	2,3	2,6	2,7	2,5	3,0

*Dados de 31 de março. R: Realizado.

Tabela 4

Banco Cooperativo Sicredi S.A. – Posição de risco

(%)	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-				
	2023*	2022R	2021R	2020R	2019
Crescimento dos empréstimos a clientes	10,7	20,6	36,9	34,7	28,7
Ajuste da diversificação total/Índice S&P RWA (ativos ponderados pelo risco) antes do impacto da diversificação	N/A	3,5	4,1	8,2	6,1
Ativos administrados totais/Patrimônio ajustado (x)	8,8	8,7	7,9	7,7	6,4
Novas provisões para créditos de liquidação duvidosa/Média dos empréstimos a clientes	2,8	2,5	1,5	1,9	2,2
Créditos baixados como prejuízo líquidos de recuperação/Média dos empréstimos a clientes	1,4	0,5	0,3	0,8	0,7
Empréstimos problemáticos brutos/Empréstimos a clientes	2,5	2,3	1,4	1,4	2,2
Reservas para créditos de liquidação duvidosa/Empréstimos problemáticos (bruto)	168,0	177,6	225,7	253,0	190,6

*Dados de 31 de março. R: Realizado.

Tabela 5

Banco Cooperativo Sicredi S.A. – Funding e liquidez

(%)	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-				
	2023*	2022R	2021R	2020R	2019
Depósitos de clientes/Base de funding	76,9	76,2	75,9	79,2	77,3
Empréstimos a clientes (líquido)/Depósitos totais	85,3	90,0	102,2	91,3	100,4
Índice de captação de longo prazo	89,1	89,0	88,4	91,1	89,3
Índice de funding estável	141,1	134,9	124,2	135,8	121,9
Funding de atacado de curto prazo/Base de funding	12,4	12,5	13,3	10,3	12,8
Ativos líquidos ampliados/Funding de atacado de curto prazo (x)	3,7	3,4	2,7	4,0	2,8
Ativos líquidos ampliados/Ativos totais	38,6	36,0	30,9	34,8	29,1
Ativos líquidos ampliados/Depósitos de cliente	58,7	55,3	48,3	52,4	46,8
Ativos líquidos ampliados/Depósitos de cliente de curto prazo	107,9	96,7	68,1	83,4	68,2
Funding de atacado de curto prazo/Funding de atacado (%)	53,5	52,5	55,3	49,5	56,3

*Dados de 31 de março. R: Realizado.

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.standardandpoors.com 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.standardandpoors.com. Utilize a caixa de pesquisa localizada na coluna à esquerda no site.

Critérios e Artigos Relacionados

Critérios

- [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
- [Critério Geral: Princípios ambientais, sociais e de governança nos ratings de crédito](#), 10 de outubro de 2021
- [Critério Geral: Metodologia de rating de grupo](#), 1º de julho de 2019
- [Critério Geral: Metodologia de ratings de crédito nas escalas nacionais e regionais](#), 25 de junho de 2018
- [Metodologia de estrutura de capital ajustado pelo risco](#), 20 de julho de 2017
- [Ratings Acima do Soberano – Ratings Corporativos e de Governo: Metodologia e Premissas](#), 19 de novembro de 2013
- [Princípios dos Ratings de Crédito](#), 16 de fevereiro de 2011

Artigo

- [Avaliação do Risco da Indústria Bancária \(BICRA\): Brasil](#), 29 de setembro de 2022

Tabela Detalhada de Ratings (em 30 de junho de 2023)

Banco Cooperativo Sicredi S.A.	
Rating de Crédito de Emissor	
Escala Global	BB-/Positiva/--
Escala Nacional Brasil	brAAA/Estável/--
Histórico do Rating de Crédito de Emissor	
Escala Global	
15-jun-2023	BB-/Positiva/--
27-jul-2020	BB-/Estável/--
11-jul-2018	<i>Escala Nacional Brasil</i> brAAA/Estável/--
17-abr-2018	brAA-/Estável/--
Rating soberano	
Brasil	
Rating de Crédito de Emissor	
Escala Global	BB-/Positiva/B
Escala Nacional Brasil	brAAA/Estável/--

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

Copyright © 2023 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 COMERCIALIZIDADE, 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.