

## Comunicado à Imprensa

# Perspectiva do rating do Banco Daycoval alterada para positiva por elevada rentabilidade; ratings 'brAA+/ brA-1+' reafirmados

11 de junho de 2026

## Resumo

- O Banco Daycoval manteve rentabilidade acima da média da indústria, sustentada pelo baixo custo de crédito, boa eficiência operacional e diversificação gradual de receitas, com níveis sólidos e estáveis de capital, qualidade de ativos e liquidez.
- Por outro lado, apesar de a melhora no mix de carteira, com a menor exposição a pequenas e médias empresas (PMEs) sustentando os baixos níveis de inadimplência, o ambiente macroeconômico ainda permanece desafiador. A combinação de juros elevados, riscos setoriais e maior competição por captação de recursos (funding) pode pressionar as margens, limitar o crescimento e exigir maior cautela da gestão, dada a contínua sensibilidade ao ciclo econômico.
- Como resultado, alteramos a perspectiva do rating do Banco Daycoval de estável para positiva e reafirmamos os ratings 'brAA+/brA-1+' na Escala Nacional Brasil. A perspectiva indica que poderemos elevar os ratings caso o banco mantenha o sólido desempenho financeiro diante dos desafios previstos, sem deterioração relevante de suas principais métricas nos próximos 12 meses.

## Ação de Rating

**São Paulo (S&P National Ratings), 11 de junho de 2026** - A S&P National Ratings alterou a perspectiva do rating de longo prazo do **Banco Daycoval S.A.** de estável para positiva. Ao mesmo tempo, reafirmamos os ratings de longo e curto prazo 'brAA+/brA-1+' na Escala Nacional Brasil.

## Fundamentos

**Disciplina e diversificação sustentam os resultados resilientes do banco.** Acreditamos que o Banco Daycoval manteve bons níveis de rentabilidade, margens de intermediação financeira líquidas (NIMs – *net interest margins*) e qualidade de crédito nos últimos trimestres. Esse desempenho resulta de sua disciplina na originação, da gestão ativa do mix e diversificação gradual de receitas, em meio a uma postura de risco conservadora.

Apesar do NIM pressionado, o banco conseguiu manter seu retorno sobre patrimônio líquido (ROE – *return on equity*) próximo a 24% em março de 2026. A manutenção do ROE foi sustentada pela ligeira mudança de carteira de PMEs para o segmento de *middle* e *corporate* – que embora apresentem menores *spreads*, são mais estáveis. Acreditamos que a escala, menor volatilidade e avanço em receitas de serviços (derivativos, câmbio, garantias, área de *debt capital markets*

## Analista principal

**Felipe Ojima**

São Paulo  
55 (11) 3039-4844  
felipe.ojima@spglobal.com

## Contato analítico adicional

**Wallery Gomes**

São Paulo  
55 (11) 3039-4165  
wallery.gomes@spglobal.com

## Líder do comitê de rating

**Guilherme Machado**

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

(DCM) e serviços fiduciários, além do crescimento de produtos como avais e fianças compensaram a redução dos *spreads*.

Ao mesmo tempo, consideramos que a entidade mantém outras exposições menores, mas ainda rentáveis, como consignados e veículos — este último beneficiado pela eficiência operacional e demanda resiliente. Ademais, o banco possui um bom controle de funding e disciplina de precificação, e foca em clientes com relacionamentos bem estabelecidos. O desempenho da qualidade de crédito reflete a originação seletiva, o baixo apetite por segmentos mais arriscados, o monitoramento ativo e a gestão conservadora (com redução de ativos em estágio 3 e provisões prudentes). Sendo assim, acreditamos que o banco sustenta ROE alto, NIM resiliente e empréstimos problemáticos (NPLs – *nonperforming loans*) baixos, bem como diversificação entre linhas de negócio e leitura cautelosa do cenário macro, o que evidencia um modelo de negócio consistente ao longo do ciclo.

**O cenário macroeconômico atual deve testar a capacidade do banco de manter sua rentabilidade e resiliência nos próximos trimestres.** O cenário macroeconômico atual apresenta fatores que pressionam a rentabilidade e podem elevar o perfil de risco do banco. Embora a exposição ao segmento de PMEs tenha diminuído nos últimos trimestres, a combinação da atual carteira da entidade e da sua exposição corporativa total, pode tornar o balanço estruturalmente mais sensível ao ciclo econômico e à deterioração da qualidade dos ativos. Acreditamos que essa vulnerabilidade é evidenciada pelo significativo aumento nas provisões da entidade — de R\$ 135 milhões em março de 2025 para R\$ 428 milhões no mesmo período de 2026 — e pelo crescimento dos NPLs, de 1,7% em 2025 para 2,0% no primeiro trimestre de 2026. Ademais, também observamos um NIM pressionado, decorrente de uma estratégia mais defensiva e seletiva, além de uma desaceleração no crescimento da carteira e a maior sensibilidade da estrutura de funding às condições de mercado.

Por fim, a pressão competitiva sobre os *spreads* e o possível impacto de curto prazo nos lucros e no ROE do Banco Daycoval, resultantes de investimentos necessários em diversificação de receitas, criam um cenário de maior cautela, que pode limitar a potencial elevação dos ratings no curto prazo.

**Qualidade dos ativos deve permanecer estável, sustentada por políticas de crédito sólidas e maior exposição a clientes corporativos.** Os principais indicadores históricos e projetados permanecem alinhados à nossa avaliação do perfil de risco do Banco Daycoval. Em março de 2026, a inadimplência da entidade era de 2,0% e os ativos em estágio 3 permaneciam estáveis em 3,5% do portfólio, sem expectativa de deterioração relevante no curto prazo. A manutenção dessa métrica é amparada pela consistência do modelo de negócios, governança robusta e participação de mercado estável, de cerca de 0,5% dos ativos. Esperamos que o banco mantenha o seu crescimento moderado e o mix da carteira gradualmente menos exposto a PMEs.

**Capital sólido, com colchões confortáveis acima dos mínimos regulatórios.** Acreditamos que as métricas de capital regulatório do Banco Daycoval permanecem robustas e alinhadas às nossas projeções, com índices de Basileia e de Nível 1 entre 13% e 14%, patamar consistente com o histórico da instituição e superior aos requisitos regulatórios. Esses níveis refletem uma geração interna de capital resiliente, amparada pela rentabilidade recorrente, e fornecem flexibilidade suficiente para sustentar o crescimento das operações sem comprometer a solidez do balanço.

## Perspectiva

A perspectiva positiva indica que poderemos elevar os ratings do Banco Daycoval nos próximos 12–18 meses, refletindo nossa expectativa de manutenção de rentabilidade superior aos pares e

boa comparabilidade em inadimplência, mesmo em um cenário desafiador para crédito a PMEs devido aos juros ainda elevados. Embora o desempenho do banco deva ser testado por desafios estratégicos, de mercado e macroeconômicos, esperamos que ele mantenha resultados acima da média e uma sólida qualidade de ativos sólida. Essa resiliência é sustentada por sua experiência, disciplina de crédito e adaptação ao ambiente. Sendo assim, caso a entidade consiga manter suas principais métricas de crédito estáveis, poderíamos elevar os ratings.

## Cenário de elevação

Poderíamos elevar os ratings do Banco Daycoval se observássemos um desempenho consistentemente superior à média da indústria, em meio a um contexto macroeconômico desafiador. Nesse cenário, esperaríamos que a entidade mantivesse seus esforços de diversificação em relação aos seus pares, enquanto suas principais métricas financeiras permanecessem estáveis.

Além disso, poderíamos elevar os rating se a geração interna de capital permanecesse forte, levando o índice regulatório Nível 1 para consistentemente acima de 15%, enquanto a qualidade de crédito permanecesse positiva, com NPLs caindo ou mantendo-se em patamares controláveis.

## Cenário de rebaixamento

Poderíamos alterar a perspectiva do rating do Banco Daycoval para estável se observássemos um pior desempenho financeiro nos próximos 12 meses, com índice de capital Nível 1 abaixo de 12% em função de um crescimento acelerado da carteira de crédito. Além disso, também poderíamos alterar a perspectiva para estável se observássemos uma deterioração da qualidade dos ativos, com NPLs consistentemente acima de 4%. No entanto, em nosso cenário-base, projetamos que os indicadores de qualidade de ativos do Banco Daycoval permanecerão ligeiramente superiores à média do sistema, com rentabilidade acima da reportada por seus pares.

## Tabela de Classificação de Ratings

	De	Para
<b>Rating de crédito de emissor na Escala Nacional Brasil</b>	<b>brAA+/Estável/brA-1+</b>	<b>brAA+/Positiva/brA-1+</b>
SACP*	braa+	braa+
<b>Âncora</b>	<b>braa</b>	<b>braa</b>
Posição de negócios	3 (0)	3 (0)
Capital e rentabilidade	3 (0)	3 (0)
Posição de risco	2 (+1)	2 (+1)
Funding e liquidez	Na média e 2 (0)	Na média e 2 (0)
Ajuste holístico	0	0
<b>Suporte</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Suporte GRE**	0	0
Suporte do grupo	0	0

\*Perfil de crédito individual (SACP - *stand-alone credit profile*). \*\*Sigla em inglês para entidades vinculadas ao governo.

Certos termos utilizados neste relatório, particularmente certos adjetivos usados para expressar nossa visão sobre os fatores que são relevantes para os ratings, têm significados específicos que lhes são atribuídos em nossos Critérios e, por isso, devem ser lidos em conjunto com tais Critérios. Consulte os Critérios de Rating no novo site da Escala Nacional Brasil para mais informações. As descrições de cada categoria de rating da S&P National Ratings estão disponíveis nas "[Definições de ratings na Escala Nacional Brasil](#)". Todos os ratings mencionados neste relatório são disponibilizados no site público da S&P National Ratings.

## Critérios e Artigos Relacionados

### Critérios

- [Metodologia: Considerações suplementares de ratings na Escala Nacional Brasil](#), 18 de agosto de 2025
- [Metodologia para atribuição de ratings a instituições financeiras na Escala Nacional Brasil](#), 18 de agosto de 2025

### Artigo

- [Definições de ratings na Escala Nacional Brasil](#)

<b>Emissor</b>	<b>Data de atribuição do rating inicial</b>	<b>Data da ação de rating anterior</b>
<b>Banco Daycoval S.A.</b>		
Rating de Crédito de Emissor		
<i>Escala Nacional Brasil</i>	10 de maio de 2006	20 de dezembro de 2021

## Informações regulatórias adicionais

### Outros serviços fornecidos ao emissor

Não há outros serviços prestados a este emissor.

### Atributos e limitações do rating de crédito

A S&P National Ratings utiliza informações em suas análises de crédito provenientes de fontes consideradas confiáveis, incluindo aquelas fornecidas pelo emissor. A S&P National Ratings não realiza auditorias ou quaisquer processos de *due diligence* ou de verificação independente da informação recebida do emissor ou de terceiros em conexão com seus processos de rating de crédito ou de monitoramento dos ratings atribuídos. A S&P National Ratings não verifica a completude e a precisão das informações que recebe. A informação que nos é fornecida pode, de fato, conter imprecisões ou omissões que possam ser relevantes para a análise de crédito de rating.

Em conexão com a análise deste (s) rating (s) de crédito, a S&P National Ratings acredita que há informação suficiente e de qualidade satisfatória de maneira a permitir-lhe ter uma opinião de rating de crédito. A atribuição de um rating de crédito para um emissor ou emissão pela S&P National Ratings não deve ser vista como uma garantia da precisão, completude ou tempestividade da (i) informação na qual a S&P National Ratings se baseou em conexão com o rating de crédito ou (ii) dos resultados que possam ser obtidos por meio da utilização do rating de crédito ou de informações relacionadas.

### Fontes de informação

Para atribuição e monitoramento de seus ratings a S&P National Ratings utiliza, de acordo com o tipo de emissor/emissão, informações recebidas dos emissores e/ou de seus agentes e conselheiros, inclusive, balanços financeiros auditados do Ano Fiscal, informações financeiras trimestrais, informações corporativas, prospectos e outros materiais oferecidos, informações históricas e projetadas recebidas durante as reuniões com a administração dos emissores, bem como os relatórios de análises dos aspectos econômico-financeiros (MD&A) e similares da entidade avaliada e/ou de sua matriz. Além disso, utilizamos informações de domínio público, incluindo informações publicadas pelos reguladores de valores mobiliários, do setor bancário, de seguros e ou outros reguladores, bolsas de valores, e outras fontes públicas, bem como de serviços de informações de mercado nacionais e internacionais.

### Aviso de ratings ao emissor

O aviso da S&P National Ratings para os emissores em relação ao rating atribuído é abordado na política "[Notificações ao Emissor \(incluindo Apelações\)](#)".

### Frequência de revisão de atribuição de ratings

O monitoramento da S&P National Ratings de seus ratings de crédito é abordado em:

- [Descrição Geral do Processo de Ratings de Crédito \(na seção de Regras, Procedimentos e Controles Internos\)](#)
- [Política de Monitoramento](#)

## Conflitos de interesse potenciais da S&P National Ratings

A S&P National Ratings publica a lista de conflitos de interesse reais ou potenciais na seção "[Potenciais Conflitos de Interesse](#)".

### Faixa limite de 5%

A S&P National Ratings Brasil publica em seu [Formulário de Referência](#), disponível na página de "Informações Regulatórias", o nome das entidades responsáveis por mais de 5% de suas receitas anuais.

As informações regulatórias (PCR - *Presentation of Credit Ratings* em sua sigla em inglês) da S&P National Ratings são publicadas com referência a uma data específica, vigentes na data da última Ação de Rating de Crédito publicada. A S&P National Ratings atualiza as informações regulatórias de um determinado Rating de Crédito a fim de incluir quaisquer mudanças em tais informações somente quando uma Ação de Rating de Crédito subsequente é publicada. Portanto, as informações regulatórias apresentadas neste relatório podem não refletir as mudanças que podem ocorrer durante o período posterior à publicação de tais informações regulatórias, mas que não estejam de outra forma associadas a uma Ação de Rating de Crédito. Observe que pode haver casos em que o PCR reflete uma versão atualizada do Modelo de Ratings em uso na data da última Ação de Rating de Crédito, embora o uso do Modelo de Ratings atualizado tenha sido considerado desnecessário para determinar esta Ação de Rating de Crédito. Por exemplo, isso pode ocorrer no caso de revisões baseadas em eventos (*event-driven*) em que o evento que está sendo avaliado é considerado irrelevante para aplicar a versão atualizada do Modelo de Ratings. Observe também que, de acordo com as exigências regulatórias aplicáveis, a S&P National Ratings avalia o impacto de mudanças materiais nos Modelos de Ratings e, quando apropriado, emite Ratings de Crédito revisados se assim requerido pelo Modelo de Ratings atualizado.

Copyright © 2026 pela Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos os direitos reservados.

Nenhum conteúdo (incluindo-se ratings, análises e dados relativos a crédito, avaliações, modelos, software ou outras aplicações ou informações obtidas a partir destes) ou qualquer parte destas informações (Conteúdo) pode ser modificada, sofrer engenharia reversa, ser reproduzida ou distribuída de nenhuma forma, nem meio, nem armazenada em um banco de dados ou sistema de recuperação sem a prévia autorização por escrito da Standard & Poor's Financial Services LLC ou de suas afiliadas (coletivamente, S&P). O Conteúdo não deverá ser utilizado para nenhum propósito ilícito ou não autorizado. Nem a S&P, nem seus provedores externos, nem seus diretores, representantes, acionistas, empregados nem agentes (coletivamente, Partes da S&P) garantem a exatidão, completitude, tempestividade ou disponibilidade do Conteúdo. As Partes da S&P não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões (por negligência ou não), independentemente da causa, pelos resultados obtidos mediante o uso de tal Conteúdo, ou pela segurança ou manutenção de quaisquer dados inseridos pelo usuário. O Conteúdo é oferecido "como ele é". AS PARTES DA S&P ISENTAM-SE DE QUALQUER E TODA GARANTIA EXPRESSA OU IMPLÍCITA, INCLUSIVE, MAS NÃO LIMITADA A QUAISQUER GARANTIAS DE 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.

Parte do Conteúdo pode ter sido criado com o auxílio de uma ferramenta de inteligência artificial (IA). O Conteúdo Publicado criado ou processado usando IA é composto, revisado, editado e aprovado pela equipe da S&P.

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/](http://www.spglobal.com/ratings/pt/) (gratuito) e [www.ratingsdirect.com](http://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](http://www.spglobal.com/usratingsfees).

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