Relatório Gerencial de Resultados

3T26

Índice

01. Sumário Executivo ..... Pág. 03

02. Análise do Desempenho ..... Pág. 11

i. Margem Financeira ..... Pág. 12

ii. Custo de Crédito ..... Pág. 13

iii. Qualidade do Crédito ..... Pág. 14

iv. Receitas de Serviços e Seguros ..... Pág. 18

v. Despesas de Pessoal e Administrativas ..... Pág. 20

vi. Outras Receitas e Despesas Operacionais ..... Pág. 21

vii. Balanço Patrimonial ..... Pág. 22

viii. Carteira de Crédito ..... Pág. 24

ix. Captações e Liquidez ..... Pág. 33

x. Capital ..... Pág. 35

xi. *Rating* ..... Pág. 36

PÚBLICO

Sumário Executivo

Sumário **Executivo**
Relatório Gerencial de Resultados **3T26**

Principais Indicadores **Gerenciais**

Análise dos Resultados Gerenciais	3T25	2T26	3T26	9M25	9M26	Variação 3T26 vs 2T26	Variação 3T26 vs 3T25	Variação 9M26 vs 9M25
Resultados (R$ milhões)								
Receitas Totais	2.960	3.059	3.220	8.834	9.406	5,3%	8,8%	6,5%
Margem Financeira Bruta	2.336	2.406	2.536	7.037	7.327	5,4%	8,6%	4,1%
Receita de Serviços e Corretagem	624	653	684	1.798	2.079	4,7%	9,6%	15,6%
Custo de Crédito	-915	-1.215	-1.171	-2.658	-3.671	-3,7%	27,9%	38,1%
Despesas de Pessoal e Administrativas	-891	-862	-925	-2.566	-2.562	7,3%	3,8%	-0,1%
Despesas de pessoal e adm. excl. Depreciação e Amort.	-778	-732	-787	-2.233	-2.172	7,5%	1,2%	-2,7%
Lucro Líquido Recorrente	460	491	495	1.399	1.466	0,9%	7,4%	4,8%
Balanço Patrimonial (R$ milhões)								
Total de Ativos	150.059	154.011	155.328	150.059	155.328	0,9%	3,5%	3,5%
Carteira de Crédito Ampliada	92.599	102.336	104.493	92.599	104.493	2,1%	12,8%	12,8%
Segmento Atacado	26.665	28.926	30.107	26.665	30.107	4,1%	12,9%	12,9%
Segmento Varejo	65.935	73.410	74.386	65.935	74.386	1,3%	12,8%	12,8%
Recursos Captados	95.713	107.450	104.604	95.713	104.604	-2,6%	9,3%	9,3%
Patrimônio Líquido	13.570	12.984	12.870	13.570	12.870	-0,9%	-5,2%	-5,2%
Índice de Basileia (%)	17,0%	15,9%	15,6%	17,0%	15,6%	-0,3 p.p.	-1,3 p.p.	-1,3 p.p.
Índice de Capital Nível I (%)	15,5%	14,4%	14,4%	15,5%	14,4%	0,1 p.p.	-1,1 p.p.	-1,1 p.p.
Índice de Capital Principal (%)	13,1%	11,8%	11,3%	13,1%	11,3%	-0,5 p.p.	-1,8 p.p.	-1,8 p.p.

Nota: As variações e índices apresentados neste documento são calculados utilizando a totalidade das casas decimais. Os valores finais visuais são arredondados apenas para fins de apresentação.

PÚBLICO

Principais Indicadores **Gerenciais**

Análise dos Resultados Gerenciais	3T25	2T26	3T26	9M25	9M26	Variação 3T26 vs 2T26	Variação 3T26 vs 3T25	Variação 9M26 vs 9M25
Indicadores de Desempenho (%)								
Retorno sobre Patrimônio Líquido[1] (ROE)	15,0%	15,6%	15,7%	15,4%	15,6%	0,0 p.p.	0,7 p.p.	0,2 p.p.
Retorno sobre Ativo Total Médio[2] (ROAA)	1,2%	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%	0,0 p.p.	0,0 p.p.	0,0 p.p.
Net Interest Margin[3] (NIM) Clientes	9,4%	9,3%	9,3%	9,5%	9,2%	0,0 p.p.	-0,2 p.p.	-0,2 p.p.
Net Interest Margin[4] (NIM) Total[4] (Clientes + Mercado)	7,3%	7,4%	7,8%	7,4%	7,6%	0,3 p.p.	0,4 p.p.	0,2 p.p.
Índice de Eficiência (IE)[5] *LTM*	36,6%	36,1%	35,8%	36,6%	35,8%	-0,3 p.p.	-0,8 p.p.	-0,8 p.p.
Índice de Eficiência (IE)[5] 3 meses	37,8%	34,3%	36,3%	37,8%	36,3%	2,0 p.p.	-1,4 p.p.	-1,4 p.p.
Inadimplência (over-90)	4,8%	4,9%	4,8%	4,8%	4,8%	-0,1 p.p.	0,0 p.p.	0,0 p.p.
Estágio 3 / Carteira	8,8%	9,4%	9,6%	8,8%	9,6%	0,2 p.p.	0,8 p.p.	0,8 p.p.
Índice de Cobertura (over-90)	178%	162%	161%	178%	161%	-1,2 p.p.	-17,8 p.p.	-17,8 p.p.
Índice de Cobertura (Estágio 3)	74%	77%	77%	74%	77%	0,0 p.p.	2,9 p.p.	2,9 p.p.
Outras Informações								
Colaboradores[6] (#)	4.685	4.515	4.520	4.685	4.520	0,1%	-3,5%	-3,5%

1. Quociente entre o lucro líquido recorrente e o patrimônio líquido médio do período, anualizado. Não considera outros resultados abrangentes registrados no patrimônio líquido; 2. Quociente entre o lucro líquido recorrente e os ativos totais médios do período; Anualizado; 3. Quociente entre a margem financeira bruta com Clientes e os ativos médios sensíveis a spreads do período. Anualizado. Indicador calculado considerando a carteira sob o critério de write-off em 720 dias, bem como o custo de funding correspondente, eliminando distorções decorrentes da transição regulatória; 4. Quociente entre a margem financeira bruta e os ativos rentáveis médios do período. Anualizado; 5. IE = despesas de pessoal (não considera demandas trabalhistas) e administrativas / (margem financeira bruta + receita de serviços e tarifas + outras receitas operacionais + outras despesas operacionais – despesas tributárias – resultado de atividade imobiliária); 6. Não considera estagiários e estatutários.

PÚBLICO

Conciliação Contábil x Gerencial

Visando a análise do desempenho do Banco da forma como ele é gerido, as explicações desse relatório são baseadas no Resultado Gerencial, que considera as seguintes realocações gerenciais realizadas na Demonstração do Resultado Societário auditado, sem impacto no lucro líquido:

• Resultados de natureza financeira realocados de "Outras receitas/(despesas)" para "Margem financeira bruta";

• "Descontos concedidos" realocados da "Margem financeira bruta" para "Custo de crédito";

• "Provisões para perda esperada" realocadas de "Outras receitas/(despesas)" para "Custo de crédito";

• Custos diretamente relacionados à geração de negócios realocados de "Margem financeira bruta", "Receita de serviços", "Despesas administrativas" e "Despesas de pessoal" para "Outras receitas/(despesas)";

• Despesas relacionadas a provisões (cíveis, trabalhistas e fiscais) realocadas de "Despesas de pessoal" e de "Despesas administrativas" para "Outras receitas/(despesas)".

DRE (R$ milhões)	**3T26 Contábil**	**Efeitos não Recorrentes**	**Reclassificações Gerenciais**	**3T26 Gerencial**
Receitas Totais	**2.703**	**0**	**517**	**3.220**
Margem Financeira Bruta	2.025	0	511	2.536
Receita de serviços e corretagem	678	0	6	684
Custo de Crédito	**(747)**	**0**	**(424)**	**(1.171)**
Outras Receitas/Despesas	**(1.529)**	**9**	**(93)**	**(1.613)**
Despesas de pessoal e administrativas	(1.069)	9	135	(925)
Despesas tributárias	(130)	0	0	(130)
Outras receitas (despesas)	(330)	0	(228)	(559)
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro	**427**	**9**	**0**	**436**
Imposto de renda e contribuição social	63	(4)	0	59
Participação de não controladores	(0)	0	0	(0)
Lucro Líquido Recorrente	**490**	**5**	**0**	**495**

Sumário dos eventos não recorrentes:

- Despesas com amortização de ágio gerado pela aquisição de participação societária na Trademaster Serviços e Participações S.A., no Portal Solar S.A., na Acessopar Investimentos e Participações S.A. e na Acesso Soluções de Pagamentos S.A.

PÚBLICO

Demonstração de **Resultado**

Demonstração de Resultado Gerencial (R$ milhões)	**3T25**	**2T26**	**3T26**	**9M25**	**9M26**	**Variação %**		
						3T26 vs 2T26	**3T26 vs 3T25**	**9M26 vs 9M25**
Receitas Totais	**2.960**	**3.059**	**3.220**	**8.834**	**9.406**	**5,3**	**8,8**	**6,5**
Margem Financeira Bruta	2.336	2.406	2.536	7.037	7.327	5,4	8,6	4,1
Margem Financeira com Clientes	2.092	2.240	2.275	6.243	6.639	1,6	8,7	6,3
Margem Financeira com Mercado	244	166	261	793	688	57,2	7,1	-13,3
Receita de Serviços e Corretagem	624	653	684	1.798	2.079	4,7	9,6	15,6
Custo de Crédito	**(915)**	**(1.215)**	**(1.171)**	**(2.658)**	**(3.671)**	**-3,7**	**27,9**	**38,1**
Outras Receitas/Despesas	**(1.515)**	**(1.383)**	**(1.613)**	**(4.274)**	**(4.280)**	**16,7**	**6,5**	**0,1**
Despesas de Pessoal e Administrativas	(891)	(862)	(925)	(2.566)	(2.562)	7,3	3,8	-0,1
Despesas Tributárias	(145)	(63)	(130)	(531)	(294)	104,3	-10,7	-44,6
Outras Receitas (Despesas)	(479)	(457)	(559)	(1.178)	(1.424)	22,2	16,7	20,9
Resultado antes dos Impostos	**530**	**461**	**436**	**1.902**	**1.455**	**-5,4**	**-17,6**	**-23,5**
Imposto de Renda e Contr. Social	(44)	29	**59**	**(443)**	**12**	101,8	-	-
Participação de Não Controladores	(25)	0	**(0)**	**(61)**	**(1)**	-	-98,0	-98,0
Lucro Líquido Recorrente	**460**	**491**	**495**	**1.399**	**1.466**	**0,9**	**7,4**	**4,8**
Retorno sobre Patrimônio (ROE)	**15,0%**	**15,6%**	**15,7%**	**15,4%**	**15,6%**	**0,0 p.p.**	**0,7 p.p.**	**0,2 p.p.**
Índice de Eficiência *LTM*	**36,6%**	**36,1%**	**35,8%**	**36,6%**	**35,8%**	**-0,3 p.p.**	**-0,8 p.p.**	**-0,8 p.p.**

PÚBLICO

Carteira de Crédito Ampliada

Carteira de Crédito (R$ milhões)	**3T25**	**2T26**	**3T26**	**Variação %**	
				3T26 *vs* **2T26**	**3T26** *vs* **3T25**
Segmento Varejo (a)	**65.935**	**73.410**	**74.386**	**1,3**	**12,8**
Varejo - Produtos de Entrada	**55.821**	**61.885**	**62.598**	**1,2**	**12,1**
Veículos Leves Usados	44.852	49.115	49.439	0,7	10,2
Veículos Pesados	2.913	4.016	4.355	8,4	49,5
Motos e veículos novos	4.261	5.257	5.454	3,8	28,0
Painéis Solares	3.795	3.498	3.350	-4,2	-11,7
Varejo Relacional	**10.113**	**11.525**	**11.788**	**2,3**	**16,6**
Empréstimo com Garantia de Veículo (EGV)	4.797	5.948	6.246	5,0	30,2
Cartão de Crédito	4.829	5.272	5.277	0,1	9,3
Outros	488	305	265	-13,0	-45,6
Segmento Atacado (b)	**9.628**	**9.152**	**10.316**	**12,7**	**7,1**
Corporate	5.949	6.028	6.538	8,5	9,9
Large Corporate + Inst. Financeiras	2.655	2.301	3.191	38,7	20,2
Pequenas e Médias Empresas	1.025	824	587	-28,8	-42,7
Carteira (a+b)	**75.563**	**82.562**	**84.702**	**2,6**	**12,1**
Carteira Atacado Ampliada (b+c+d)	**26.665**	**28.926**	**30.107**	**4,1**	**12,9**
Avais e Fianças Prestados (c)	5.934	6.019	6.013	-0,1	1,3
TVM Privado (d)	11.103	13.756	13.778	0,2	24,1
Carteira Ampliada (a+b+c+d)	**92.599**	**102.336**	**104.493**	**2,1**	**12,8**

PÚBLICO

Mensagem da **Administração**

O BV mantém sua liderança há 14 anos no financiamento de veículos leves usados no Brasil, apoiado por uma operação amplamente capilarizada, com mais de 26 mil lojistas parceiros e uma equipe comprometida com a qualidade da originação e da gestão do crédito. Em um ambiente ainda desafiador, marcado por juros elevados e maior comprometimento da renda das famílias, nossa capacidade de acompanhar continuamente a evolução do cenário e ajustar, com agilidade, os parâmetros de originação e concessão de crédito constitui um importante diferencial competitivo, sustentado pela disciplina de risco do banco BV. Encerramos o terceiro trimestre de 2026 com lucro líquido recorrente de R$ 495 milhões, crescimento de 0,9% em relação ao trimestre anterior e de 7,4% na comparação anual. Nos 9M26, o lucro recorrente totalizou R$ 1.466 milhões (+4,8% vs 9M25).

A carteira de crédito ampliada alcançou R$ 104,5 bilhões, expansão de 15,2%[1] em doze meses. No Varejo, a carteira cresceu 16,2%[1] em relação ao 3T25, com destaques para o financiamento de veículos pesados e o empréstimo com garantia de veículo, que avançaram 49,5% e 30,2% no período, respectivamente. No Atacado, mantivemos uma postura seletiva na concessão de crédito, priorizando a qualidade dos ativos, diversificando portfólio e pulverizando risco.

Nossa plataforma digital segue evoluindo e fortalecendo o relacionamento com os clientes. O indicador de usuários ativos mensais da Conta BV cresceu 23,4% na comparação anual, enquanto o NPS do banco digital avançou 2,5 pontos. No 3T26, a originação de crédito via banco digital somou R$ 1,0 bilhão, representando 12,0% da originação do Varejo[2]. No mesmo período, os depósitos do banco digital cresceram 74,6%, e o TPV[3] avançou 36,1%, impulsionado pelo maior engajamento e pela ampliação do portfólio de soluções.

No 3T26, avançamos na estratégia de tornar a Conta BV mais completa e ampliar a oferta de crédito. Lançamos a jornada de autocontratação do Consignado CLT via WhatsApp. Ampliamos a prateleira de produtos com o Consórcio BV, disponível no aplicativo.

Lucro Líquido Recorrente
R$ 495 mi
▲ 7,4% vs 3T25
▲ 0,9% vs 2T26

Carteira de Crédito Ampliada
R$ 104 bi
▲ 15,2%[1] vs 3T25
▲ 2,9%[1] vs 2T26

Usuários Ativos Mensais Conta BV
▲ 23,4 %
vs 3T25

Depósitos Banco Digital
▲ 74,6 %
vs 3T25

PÚBLICO
1. Excluindo os efeitos do FIDC BV Auto III; 2. Excluindo veículos pesados; 3. Volume total de pagamentos. Somente cash out;

Mensagem da **Administração**

Em pagamentos, lançamos o Checkout Unificado, o Pix Parcelado (BV Parcela), o pagamento de boletos via WhatsApp e o Pix via WhatsApp. Com isso, o *cross-sell index* se mantém no maior patamar histórico nas safras do 3T26, com média superior a três produtos por cliente, contribuindo para o crescimento anual de 6,3% do ARPAC[1], que atingiu R$ 292 por cliente/mês no 3T26 e reduzindo 18% do *Cost to Serve* em relação ao 3T25.

A margem com clientes alcançou R$ 2,3 bilhões, alta de 1,6% em relação ao trimestre anterior, refletindo o impacto positivo da expansão da carteira de crédito. Ainda assim, os indicadores de qualidade da carteira permaneceram alinhados ao nosso apetite de risco. O índice de inadimplência acima de 90 dias apresentou redução de 0,1 p.p. no trimestre, enquanto o custo de crédito recuou de 4,8% para 4,5%, resultado do acompanhamento permanente do cenário e da recalibragem constante dos nossos critérios de originação, que fazem parte da forma como o BV conduz o crédito.

As receitas de prestação de serviços e corretagem de seguros atingiram R$ 684 milhões, com crescimento de 4,7% no trimestre, com aumento nas receitas de comissões de seguros e de tarifas de avaliação de bens.

Seguimos avançando na eficiência operacional. As despesas de pessoal e administrativas cresceram 3,8% a/a, abaixo da inflação do período (4,6% - IPCA). Só as de pessoal avançaram 1,5%, mesmo com o reajuste de 4,6% do acordo coletivo. Com isso, o índice de eficiência LTM chegou a 35,8% (-0,8 p.p. a/a), reflexo da gestão disciplinada de custos

Como resultado, entregamos um ROE recorrente gerencial de 15,7% no trimestre e encerramos o período com um índice de Basileia de 15,6%, refletindo uma posição de capital sólida. Permanecemos focados em crescimento sustentável, qualidade dos ativos e geração consistente de valor para nossos clientes, parceiros e acionistas.

Margem com **Clientes**
R$ 2,3 bi
▲ 8,7% vs 3T25
▲ 1,6% vs 2T26

Receita de **Serviços**
R$ 684 mi
▲ 9,6% vs 3T25
▲ 4,7% vs 2T26

Índice de **Eficiência**
35,8 %
▼ 0,8 p.p. vs 3T25
▼ 0,3 p.p. vs 2T26

ROE Recorrente
15,7 %
▲ 0,7 p.p. vs 3T25
▲ 0,0 p.p. vs 2T26

1. ARPAC = Receita média por cliente ativo. Cliente ativo = clientes que geraram receita nos últimos 90 dias.

PÚBLICO

Análise do Desempenho

Margem Financeira Bruta

A margem financeira bruta totalizou R$ 2,5 bilhões no 3T26, crescimento de 5,4% no trimestre e de 8,6% na comparação anual. O desempenho foi sustentado pela expansão da carteira e pela evolução da margem com clientes, além da maior contribuição da margem com mercado no trimestre.

A margem com clientes somou R$ 2,3 bilhões, alta de 1,6% em relação ao 2T26 e de 8,7% frente ao 3T25. A margem com mercado totalizou R$ 261 milhões, crescimento de 57,2% no trimestre, refletindo o melhor resultado da tesouraria.

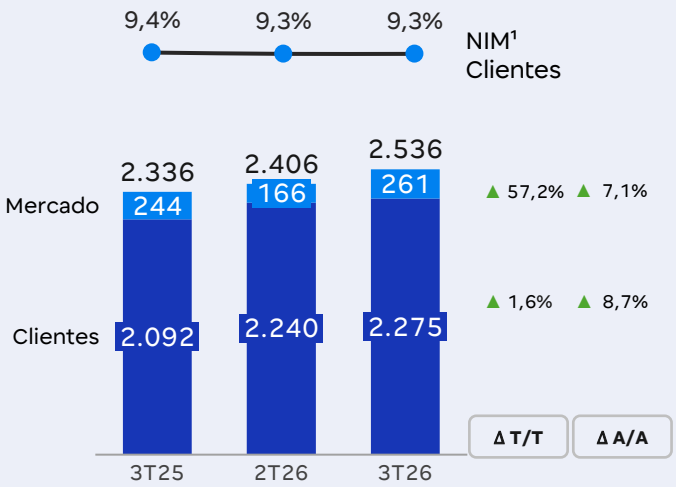
A NIM Clientes encerrou o trimestre em 9,3%, estável em relação ao 2T26 e 0,2 p.p. abaixo do 3T25. Na comparação anual, a redução reflete o crescimento da carteira em segmentos de menor risco e, consequentemente, menor spread.

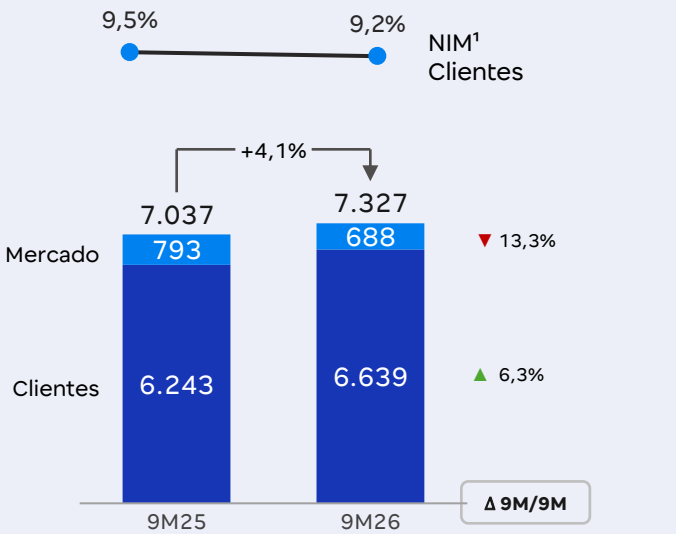
Nos primeiros nove meses de 2026, a margem financeira bruta alcançou R$ 7,3 bilhões, crescimento de 4,1% em relação ao 9M25. A margem com clientes aumentou 6,3%, beneficiada pela expansão da carteira, enquanto a margem com mercado recuou 13,3%. A NIM Clientes encerrou o período em 9,2%, ante 9,5% no 9M25.

Margem Financeira Bruta

R$ 2,5 bi

▲ 5,4% vs 2T26 ▲ 8,6% vs 3T25





(em R$ milhões)

1. Net Interest Margin: Quociente entre margem financeira com clientes e Ativos Médios sensíveis a spread. Indicador calculado considerando a carteira sob o critério de write-off em 720 dias, bem como o custo de funding correspondente, eliminando distorções decorrentes da transição regulatória.

PÚBLICO

Custo de **Crédito**

A disciplina na gestão de riscos contribuiu para a melhora do custo de crédito no 3T26, mesmo diante de um ambiente macroeconômico ainda desafiador. No trimestre, o custo de crédito totalizou R$ 1,2 bilhão, redução de 3,7% em relação ao 2T26, refletindo os ajustes nas políticas de crédito, o monitoramento contínuo da carteira e o melhor perfil de risco das novas safras. Os juros elevados e o alto comprometimento da renda das famílias, contudo, permanecem como fatores de pressão sobre a inadimplência no mercado.

As iniciativas adotadas nos últimos trimestres, com o fortalecimento das ações de cobrança, a ampliação das renegociações e ajustes tempestivos nas políticas de concessão, vêm se traduzindo em uma melhora gradual dos indicadores de risco. Nesse contexto, o custo de crédito sobre a carteira ampliada recuou para 4,5%, com redução de 0,3 p.p. no trimestre.

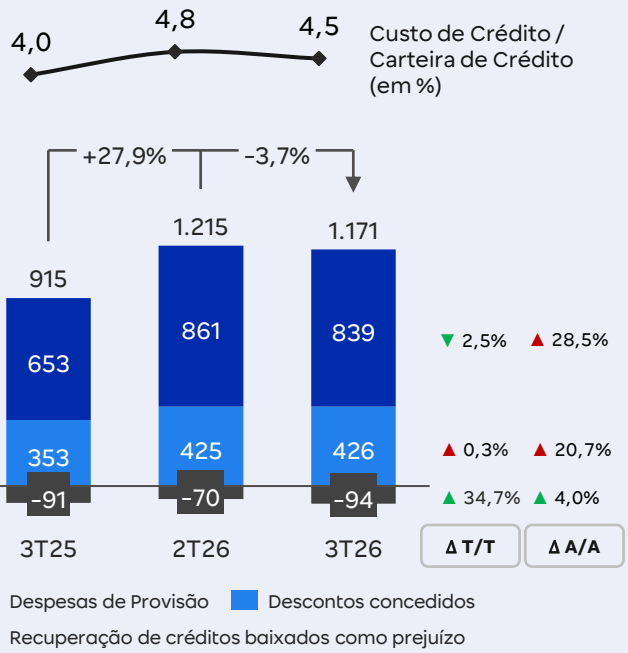
Apesar da melhora observada no trimestre, nos primeiros nove meses de 2026, o custo de crédito somou R$ 3,7 bilhões, aumento de 38,1% em relação ao mesmo período de 2025. A variação refletiu o aumento das despesas com PDD, em linha com a expansão da carteira, além da menor recuperação de créditos baixados para prejuízo e do maior volume de descontos

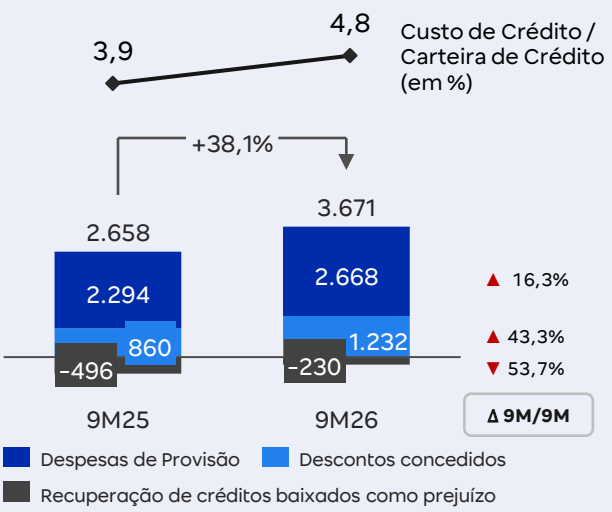
didos nas renegociações.

Custo de Crédito sobre Carteira

4,5 %

▼ 0,3 p.p. vs 2T26 ▲ 0,5 p.p. vs 3T25





(em R$ milhões)

PÚBLICO

Qualidade do **Crédito**

Índice de Inadimplência 90 dias

O índice de inadimplência acima de 90 dias[1] encerrou o 3T26 em 4,8%, redução de 0,1 p.p. no trimestre e estabilidade na comparação anual.

Over-90[1] Varejo

No Varejo, o índice de inadimplência acima de 90 dias encerrou o 3T26 em 6,0%, estável em relação ao trimestre anterior e 0,1 p.p. abaixo do 3T25. No trimestre, o indicador foi pressionado pela carteira de cartões de crédito, movimento compensado pela evolução favorável observada em outros produtos. No financiamento de veículos, principal negócio do banco BV, a inadimplência teria ficado em 4,9%, com redução de 0,2 p.p. no trimestre e de 0,6 p.p. na comparação anual, excluindo o efeito do FIDC[2]. A evolução reflete a disciplina na originação e os ajustes contínuos nas políticas de crédito, com foco na preservação da qualidade da carteira.

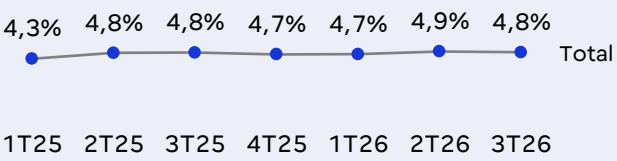
Over-90 Atacado

O over-90 da carteira do Atacado reduziu 0,1 p.p. em relação ao 2T26 e encerrou o trimestre em 1,3%. Na comparação com o 3T25, o indicador aumentou 0,5 p.p., e está associado a clientes específicos que já estavam adequadamente provisionados.

Over-90[1] **Total**

4,8 %

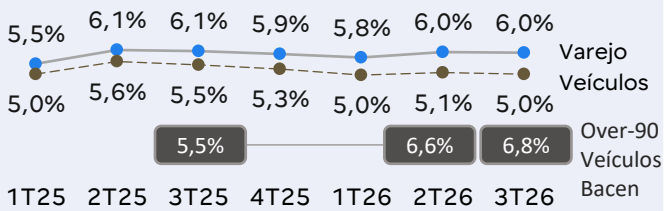
▼0,1 p.p. vs 2T26 estável vs 3T25



Over-90[1] **Varejo**

6,0 %

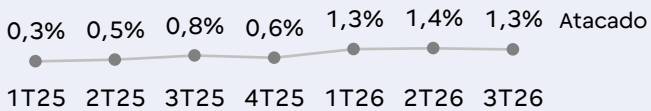
estável vs 2T26 ▼0,1 p.p. vs 3T25



Over-90 **Atacado**

1,3 %

▼0,1 p.p. vs 2T26 ▲0,5 p.p. vs 3T25



1- Over 90-360 dias; 2. Excluindo os efeitos do FIDC BV Auto III.

PÚBLICO

Qualidade do **Crédito**

Índice de Cobertura

O índice de cobertura dos créditos em atraso acima de 90 dias encerrou o 3T26 em 161%, ante 162% no 2T26 e 178% no 3T25. Apesar da redução, o indicador permaneceu em patamar adequado. A evolução reflete a dinâmica entre provisões, créditos em atraso e baixas para prejuízo, influenciada pelos critérios adotados a partir da implementação da Resolução CMN nº 4.966/2021.

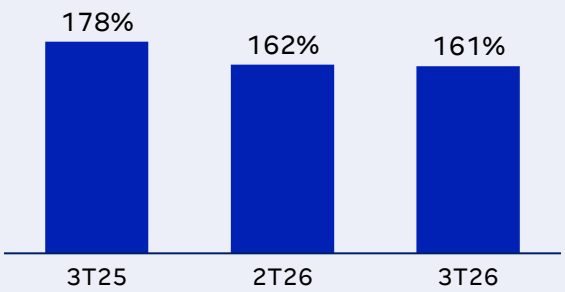
Carteiras Renegociada e Reestruturada

A carteira renegociada e reestruturada totalizou R$ 13,7 bilhões no 3T26, crescimento de 4,6% em relação ao trimestre anterior. A carteira renegociada, que representa 97% do saldo total, cresceu 4,9% no período, para R$ 13,4 bilhões, enquanto a carteira reestruturada recuou 7,1%, encerrando o trimestre em R$ 0,4 bilhão. A carteira reestruturada compreende operações de crédito e títulos cujas condições originais foram significativamente alteradas em razão da deterioração da qualidade creditícia. O índice de cobertura dessa carteira permaneceu praticamente estável e em patamar elevado, passando de 79,2% no 2T26 para 79,1% no 3T26.

Índice de **Cobertura** (Over-90)

161 %

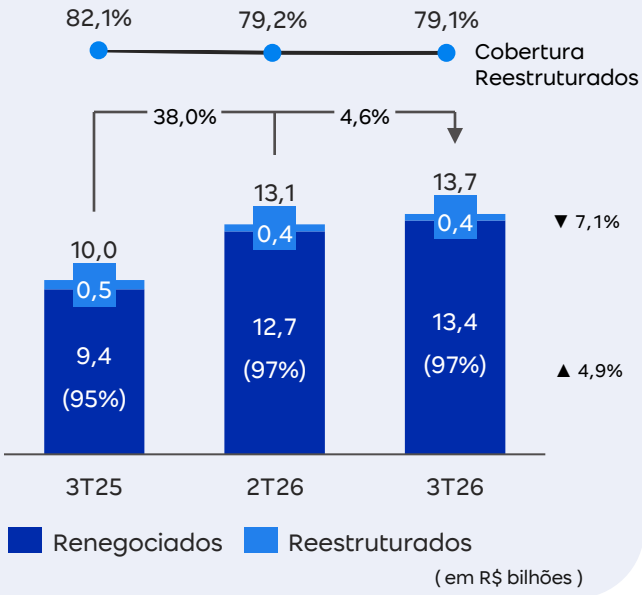
▼ 1,2 p.p. vs 2T26 ▼ 17,8 p.p. vs 3T25



Carteira **Renegociada** e **Reestruturada**

R$ 13,7 bi

▲ 4,6% vs 2T26 ▲ 38,0% vs 3T25



PÚBLICO

Qualidade do **Crédito** Res. CMN nº 4.966/2021

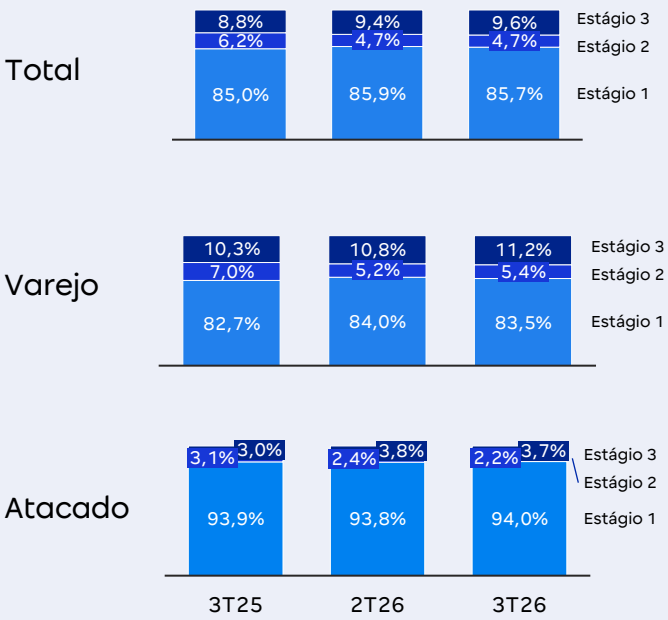
Carteira por Estágio[1]

A carteira classificada no Estágio 3 representou 9,6% da carteira total no 3T26, aumento de 0,2 p.p. em relação ao trimestre anterior. No Varejo, a participação avançou 0,4 p.p., para 11,2%, enquanto, no Atacado, recuou 0,1 p.p., para 3,7%. A participação da carteira classificada no Estágio 2 permaneceu estável no consolidado, em 4,7%. No Varejo, o indicador aumentou 0,2 p.p., para 5,4%, enquanto, no Atacado, recuou 0,2 p.p., para 2,2%. As exposições específicas do Atacado que impactaram o índice de inadimplência acima de 90 dias no trimestre já se encontravam classificadas no Estágio 3 e adequadamente provisionadas.

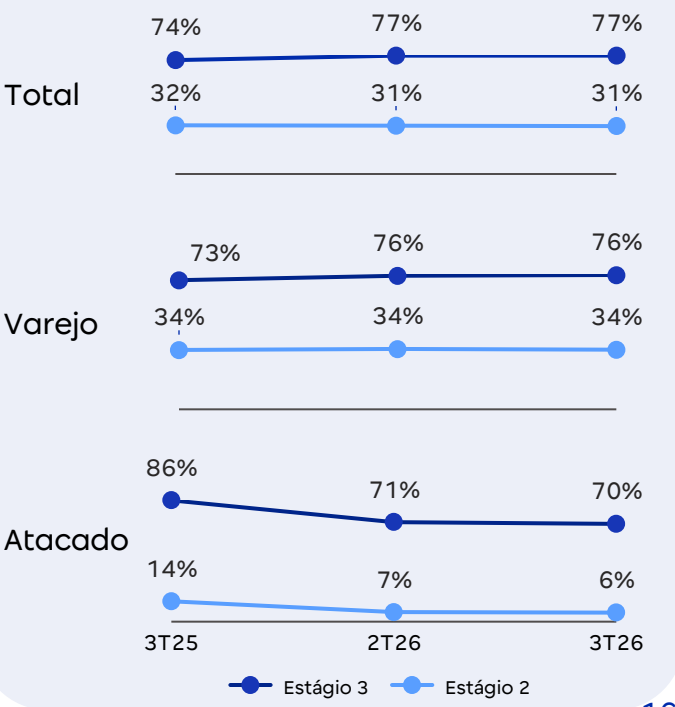
Cobertura por Estágio[1]

O índice de cobertura da carteira no Estágio 3 permaneceu estável no trimestre, em 77%. No Varejo, o indicador também se manteve estável, em 76%, enquanto, no Atacado, recuou 1 p.p., para 70%. A cobertura da carteira no Estágio 2 permaneceu em 31% no consolidado e em 34% no Varejo. No Atacado, o indicador passou de 7% no 2T26 para 6% no 3T26.

Carteira por Estágio



Cobertura por Estágio



1- Inclui TVMs privados.

PÚBLICO

Qualidade do **Crédito**

Write-off

As baixas de créditos para prejuízo totalizaram R$ 561 milhões no 3T26, redução de 4,9% em relação ao trimestre anterior e aumento de 147,9% na comparação anual. O índice de write-off sobre a carteira média permaneceu estável no trimestre, em 0,7%, ante 0,3% no 3T25. A comparação anual é influenciada pela mudança na dinâmica de baixas para prejuízo após a implementação da Resolução CMN nº 4.966/2021, que alterou o prazo de permanência das operações na carteira antes do reconhecimento do write-off.

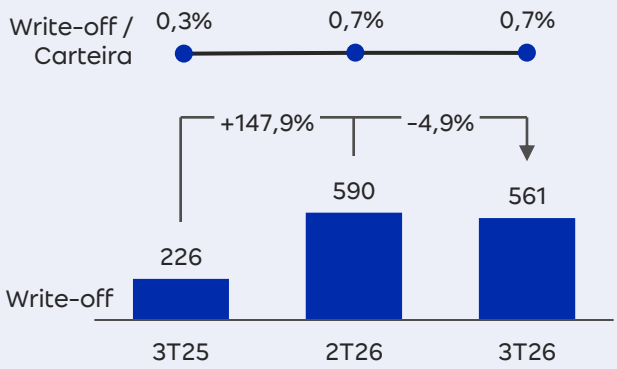
E3 *Formation*[1]

O E3 *formation* totalizou R$ 1.002 milhões no 3T26, crescimento de 18,2% no trimestre e de 103,4% na comparação anual. O índice de formação sobre a carteira atingiu 1,0%, aumento de 0,2 p.p. em relação ao 2T26 e de 0,5 p.p. em relação ao 3T25. O aumento no trimestre foi influenciado, principalmente, pela migração de operações em faixas iniciais de atraso da carteira de varejo para faixas mais longas de atraso.

Write-off
sobre Carteira

0,7 %

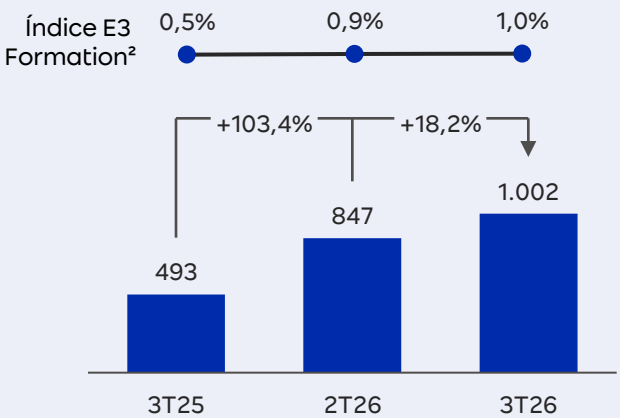
estável vs 2T26 ▲ 0,4 p.p. vs 3T25



Índice
***E3 Formation*[2]**

1,0 %

▲ 0,2 p.p. vs 2T26 ▲ 0,5 p.p. vs 3T25



(em R$ milhões)

1- Variação do saldo da carteira em estágio 3 somada com o saldo de *write-off;* 2- Saldo *E3 Formation* dividido pela carteira ampliada do trimestre anterior, excluindo avais e fianças prestadas

PÚBLICO

Receitas de **Serviços e Seguros**

As receitas de serviços, tarifas e corretagem de seguros totalizaram R$ 684 milhões no 3T26, crescimento de 4,7% no trimestre e de 9,6% na comparação anual. As receitas de serviços e tarifas somaram R$ 431 milhões, alta de 2,9%, beneficiadas pelo maior volume de financiamentos de veículos e pelas tarifas associadas à concessão de crédito. As receitas de seguros totalizaram R$ 253 milhões, com aumento de 8,0% no trimestre.

Nos primeiros nove meses de 2026, as receitas de serviços, tarifas e corretagem de seguros alcançaram R$ 2,1 bilhões, crescimento de 15,6% em relação ao 9M25. As receitas de serviços e tarifas somaram R$ 1,3 bilhão, alta de 7,5%, apoiadas pela maior originação de veículos, enquanto as receitas de seguros atingiram R$ 774 milhões, avanço de 32,6%. O desempenho foi parcialmente compensado pelas menores comissões sobre colocação de títulos, devido à desaceleração do mercado de capitais.

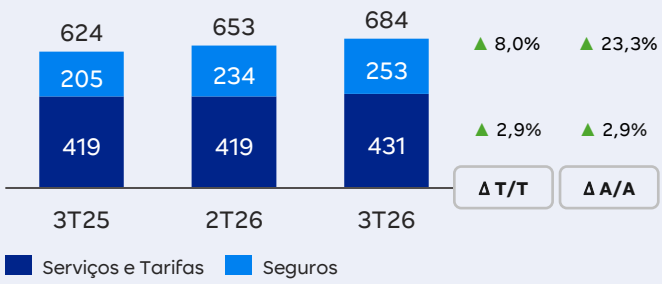
As receitas do portal NaPista também mantiveram trajetória positiva, com crescimento de 85,6% comparado com o 3T25, consolidando a relevância da plataforma no mercado de veículos.

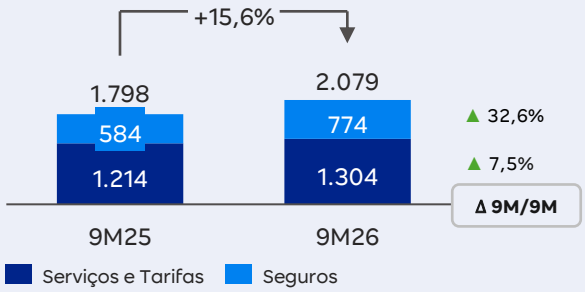
Os prêmios emitidos permaneceram praticamente estáveis em relação ao 2T26, em R$ 412 milhões, e cresceram 16,2% na comparação anual.

Receita de **Serviços, Tarifas e Seguros**

R$ 684 mi

▲ 4,7% vs 2T26 ▲ 9,6% vs 3T25

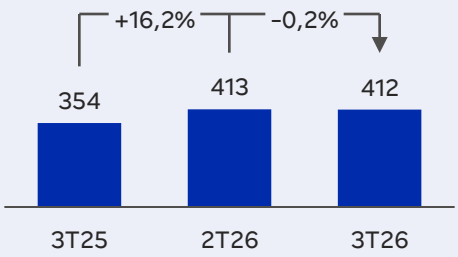




Prêmios de **Seguros**

R$ 412 mi

▼ 0,2% vs 2T26 ▲ 16,2% vs 3T25



(em R$ milhões)

PÚBLICO

Receitas de **Serviços e Seguros**

Receita de Serviços e Seguros (R$ milhões)	**3T25**	**2T26**	**3T26**	**9M25**	**9M26**	**Variação %**		
						3T26 vs 2T26	**3T26 vs 3T25**	**9M26 vs 9M25**
Confecção de cadastro e avaliação de bens	220	247	253	612	782	2,3	15,3	27,8
Receitas de corretagem de seguros	205	234	253	584	774	8,0	23,3	32,6
Cartão de crédito	88	82	81	261	246	-0,7	-7,4	-5,6
Rendas de garantias prestadas	20	12	14	59	44	18,9	-30,4	-25,1
Comissões sobre colocação de títulos	40	13	13	122	39	0,3	-67,1	-68,0
Outras[1]	51	65	69	160	193	7,6	35,2	20,6
Receitas de Prestação de Serviços e Corretagem	**624**	**653**	**684**	**1.798**	**2.079**	**4,7**	**9,6**	**15,6**
Prêmios de Seguros Emitidos	354	413	412	1.034	1.300	-0,2	16,2	25,7

1– Inclui receitas do NaPista, plataforma Bankly, shopping, entre outras.

PÚBLICO

Despesas

Pessoal e Administrativas

As despesas de pessoal e administrativas totalizaram R$ 925 milhões no 3T26. As despesas de pessoal somaram R$ 477 milhões, aumento de 1,6% no trimestre, refletindo os efeitos do acordo coletivo de trabalho, que estabeleceu reajuste de 4,6% sobre salários e benefícios a partir de setembro.

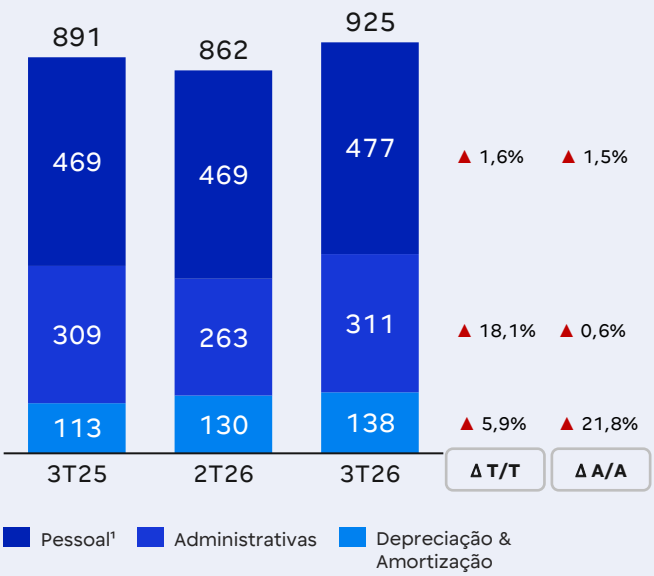
As despesas administrativas, excluindo depreciação e amortização, totalizaram R$ 311 milhões, crescimento de 18,1% em relação ao trimestre anterior, influenciadas principalmente pelas maiores despesas com processamento de dados.

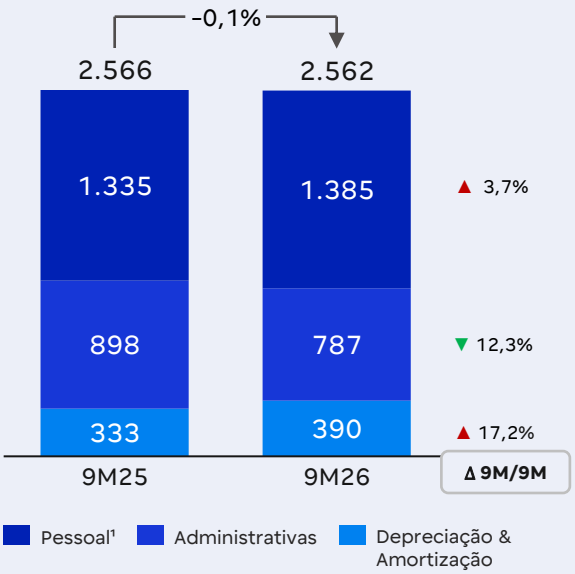
Nos primeiros nove meses de 2026, as despesas de pessoal e administrativas totalizaram R$ 2,6 bilhões, permanecendo praticamente estáveis em relação ao mesmo período de 2025, enquanto a inflação acumulada foi de 4,6% (IPCA). As despesas de pessoal cresceram 3,7%, enquanto as despesas administrativas, excluindo depreciação e amortização, recuaram 12,3%, refletindo as iniciativas de simplificação organizacional, modernização de processos e disciplina na gestão de custos.

Despesas de
Pessoal e Administrativas

R$ 925 mi

▲ 7,3% vs 2T26 ▲ 3,8% vs 3T25





(em R$ milhões)

1. Considera despesas com PLR.

Despesas

Outras Desp. Operacionais

As outras receitas e despesas operacionais totalizaram uma despesa líquida de R$ 559 milhões no 3T26, representando um aumento de 22,2% em relação ao 2T26. O aumento está relacionado ao menor volume de reversões de provisões no trimestre. Em relação aos primeiros nove meses de 2025, o aumento das outras receitas e despesas operacionais em 20,9% ocorreu basicamente pelo aumento de custos associados à produção, relacionados ao crescimento do volume de originação de financiamento de veículos.

Índice de Eficiência

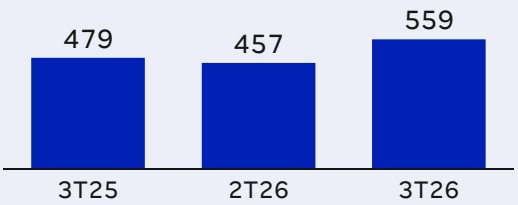
O Índice de Eficiência (LTM[1]) encerrou o trimestre em 35,8%, com queda de 0,3 p.p. em relação ao 2T26 e de 0,8 p.p. comparado ao mesmo período do ano anterior.

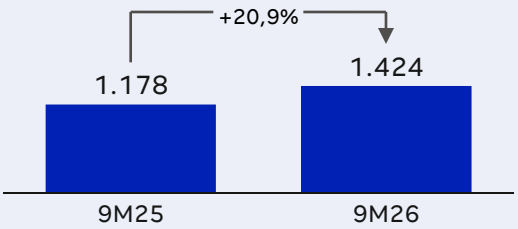
O Índice de eficiência trimestral encerrou o período em 36,3%, registrando queda de 1,4 p.p. em relação ao 3T25. A variação do indicador reflete a disciplina na alocação de recursos, a continuidade das iniciativas de excelência operacional e os avanços em tecnologia e inteligência artificial, que vêm impulsionando a automação de processos e ganhos de produtividade.

Outras **Despesas Operacionais**

R$ 559 mi

▲ 22,2% vs 2T26 ▲ 16,7% vs 3T25



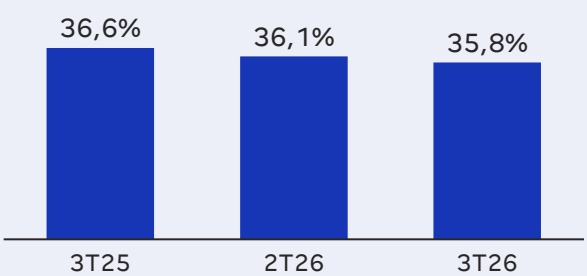


(em R$ milhões)

Índice de **Eficiência** LTM[1]

35,8 %

▼ 0,3 p.p. vs 2T26 ▼ 0,8 p.p. vs 3T25



1 – *Last twelve months*

PÚBLICO

Balanço **Patrimonial**

Ativo (R$ milhões)	**3T25**	**2T26**	**3T26**	**Variação %**	
				3T26 vs 2T26	**3T26 vs 3T25**
Caixa e equivalentes de caixa	978	1.465	1.535	4,8	57,0
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	12.700	11.823	9.359	-20,8	-26,3
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	44.343	41.830	43.866	4,9	-1,1
Relações Interfinanceiras	2.750	2.819	2.136	-24,2	-22,3
Operações de Crédito	84.182	91.873	94.316	2,7	12,0
Provisão para Devedores Duvidosos	(9.338)	(10.722)	(11.017)	2,8	18,0
Outros ativos	12.618	13.058	13.246	1,4	5,0
Permanente	1.826	1.865	1.886	1,2	3,3
Total Ativo	**150.059**	**154.011**	**155.328**	**0,9**	**3,5**

Passivo (R$ milhões)	**3T25**	**2T26**	**3T26**	**Variação %**	
				3T26 vs 2T26	**3T26 vs 3T25**
Depósitos	23.968	27.444	26.590	-3,1	10,9
Captações no Mercado Aberto	20.907	18.461	20.078	8,8	-4,0
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	49.808	56.644	56.158	-0,9	12,7
Relações Interfinanceiras	3.355	3.292	3.251	-1,2	-3,1
Obrigações por Empréstimos e Obrigações por Repasses do País	5.479	6.816	7.102	4,2	29,6
Instrumentos Financeiros Derivativos	7.116	9.282	10.158	9,4	42,7
Outros passivos	25.855	19.088	19.121	0,2	-26,0
Patrimônio Líquido	13.570	12.984	12.870	-0,9	-5,2
Total Passivo	**150.059**	**154.011**	**155.328**	**0,9**	**3,5**

PÚBLICO

Balanço **Patrimonial**

Os ativos totais alcançaram R$ 155,3 bilhões no 3T26, crescimento de 0,9% no trimestre e de 3,5% em relação ao 3T25. Na comparação trimestral, o desempenho refletiu principalmente o aumento de R$ 2,4 bilhões nas operações de crédito e de R$ 2,0 bilhões em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos, parcialmente compensado pela redução de R$ 2,5 bilhões nas aplicações interfinanceiras de liquidez.

Em relação ao 3T25, o crescimento dos ativos foi impulsionado principalmente pela expansão de R$ 10,1 bilhões das operações de crédito, com destaque para as carteiras de veículos leves usados, veículos pesados, empréstimos com garantia de veículos e operações do Atacado.

No passivo, a variação trimestral refletiu principalmente os aumentos de R$ 1,6 bilhão nas captações no mercado aberto e de R$ 0,9 bilhão em instrumentos financeiros derivativos, parcialmente compensados pela redução dos depósitos e dos recursos de aceites e emissão de títulos.

Na comparação anual, o crescimento de 3,5% foi sustentado principalmente pelos aumentos de R$ 6,4 bilhões nos recursos de aceites e emissão de títulos, de R$ 3,0 bilhões em instrumentos financeiros derivativos e de R$ 2,6 bilhões nos depósitos, especialmente depósitos a prazo.

O patrimônio líquido encerrou o trimestre em R$ 12,9 bilhões, redução de R$ 114 milhões em relação ao 2T26 e de R$ 701 milhões frente ao 3T25. A evolução refletiu principalmente o pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio, parcialmente compensado pelo lucro líquido dos respectivos períodos.

PÚBLICO

Carteira de **Crédito**

Portfólio de crédito diversificado e com foco em produtos colateralizados

Veículos Leves Usados

R$ 49,4 bi

▲ 15,1%[3] vs 3T25

- **Capilaridade**
  +26 mil revendas, parceiros lojistas
- **Eficiência**
  97% das análises de crédito automáticas
- **Inovação**
  Esteira de contratação 100% digital
- **NA PISTA** uma empresa banco BV
  portal inteligente de veículos, integrado à oferta de financiamento do BV com mais de 330 mil anúncios

Atacado

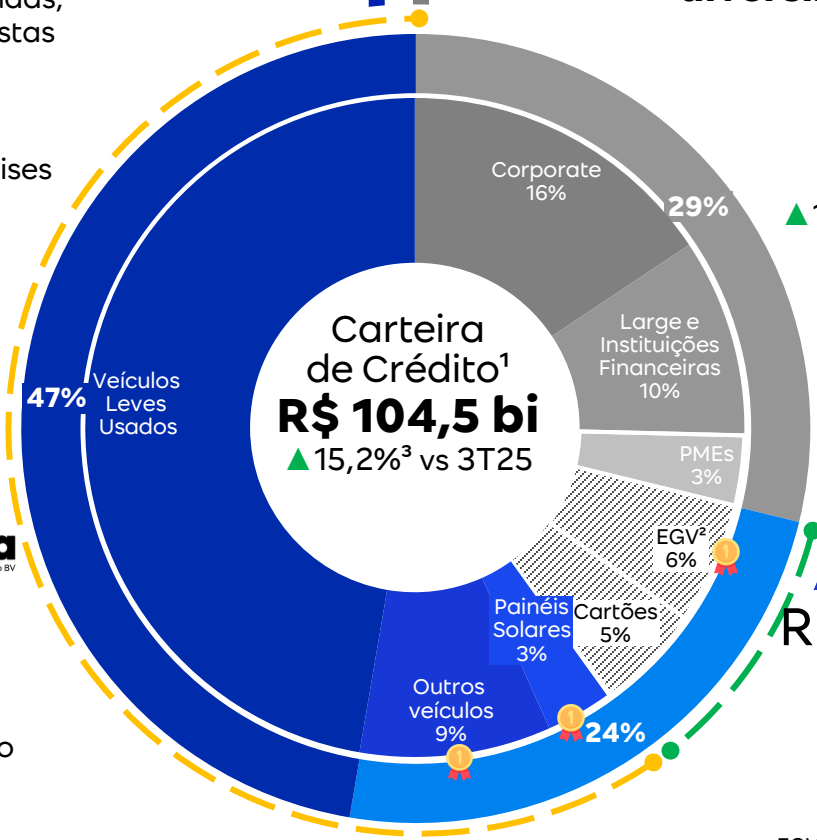
R$ 30,1 bi

▲ 12,9% vs 3T25

Avanços na **diversificação** do portfólio

Corporate
▲16,7% vs 3T25

PME
▲27,6% vs 3T25



Growth

R$ 24,9 bi

▲ 18,3% vs 3T25

Liderança

EGV[2] ▲ 30,2% vs 3T25

Veículos Pesados Usados ▲ 49,5% vs 3T25

Painéis Solares ▼ 11,7% vs 3T25

Varejo – Produtos Entrada
R$ 62,6 bi
▲16,1%[3] vs 3T25

Varejo Relacional
R$ 11,8 bi
▲16,6% vs 3T25

93% do Portfólio do Varejo Colateralizado

1. Carteira de Crédito Ampliada; 2. Empréstimo com Garantia de Veículo; 3. Excluindo os efeitos do FIDC BV Auto III.

PÚBLICO

Carteira de **Crédito**

No final do 3T26, a carteira de crédito ampliada totalizou R$ 104,5 bilhões, com crescimento de 2,9%[1] no trimestre e de 15,2%[1] em 12 meses. A evolução da carteira foi acompanhada pela manutenção da qualidade e pelo aumento da participação de produtos colateralizados, que seguem contribuindo para maior resiliência dos ativos e sustentação da rentabilidade em um contexto econômico mais restritivo.

A carteira de Varejo atingiu R$ 74,4 bilhões, com expansão de 16,2%[1] em relação ao 3T25 e de 2,5%[1] frente ao 2T26, representando 71,2% da carteira total do banco. Durante o trimestre, avançamos de forma seletiva na concessão de crédito, com foco em produtos com garantia e em perfis de risco mais resilientes, mantendo rigor e disciplina na originação. Ajustes tempestivos nas políticas de crédito sustentaram a expansão gradual das concessões, sem comprometer a prudência na gestão de riscos, em um ambiente ainda marcado por taxas de juros elevadas e elevado comprometimento da renda das famílias.

A carteira de Varejo – Produtos de Entrada apresentou crescimento de 16,1%[1] na comparação anual e de 2,6%[1] no trimestre. O desempenho foi impulsionado, principalmente, pelo segmento de veículos pesados usados, no qual o BV manteve sua posição de liderança de mercado.

No Varejo Relacional, a carteira cresceu 2,3% em relação ao 2T26 e 16,6% quando comparada ao 3T25. Destacou-se o desempenho do empréstimo com garantia de veículo (EGV), cuja carteira avançou 5,0% frente ao trimestre anterior e 30,2% em 12 meses. A carteira de cartões de crédito permaneceu praticamente estável no trimestre, refletindo a estratégia de expansão seletiva da base e o foco nos clientes core. A estratégia relacional também tem contribuído para o aprofundamento do relacionamento com os clientes, evidenciado pelo maior engajamento, pelo aumento do *cross-sell* e pela expansão da base de captação do banco digital.

No segmento Atacado, a carteira ampliada avançou 4,1% no trimestre, mantendo a seletividade na concessão de crédito, diversificando portfólio e diluindo risco. A estratégia permaneceu direcionada à proteção da rentabilidade e à manutenção da qualidade dos ativos, priorizando operações com adequada relação entre risco e retorno.

1. Excluindo os efeitos do FIDC BV Auto III.

PÚBLICO

Carteira de **Crédito**

Financiamento de Veículos

Ao final do 3T26, o BV manteve-se líder no mercado de veículos leves usados, posição que vem sendo sustentada de forma consistente há 14 anos consecutivos, refletindo a solidez de seu modelo de negócios, a disciplina na execução estratégica e a recorrente capacidade de adaptação às dinâmicas do mercado. A atuação é amparada por uma rede de distribuição composta por mais de 26 mil lojistas e concessionárias parceiras, o que assegura escala, diversificação e proximidade com o mercado consumidor.

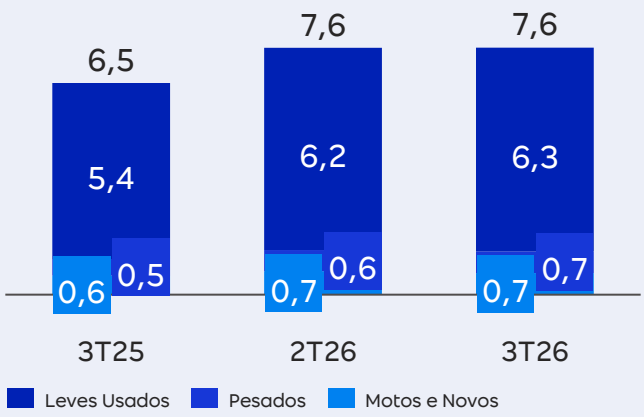
A operação é suportada por uma plataforma digital robusta e eficiente, que possibilita que aproximadamente 97% das análises de crédito sejam realizadas de forma automatizada, em poucos segundos, e o processo de contratação é integralmente digital, abrangendo da simulação à assinatura do contrato.

Originação de Financiamento de Veículos

R$ 7,6 bi

▲0,1% vs 2T26 ▲ 16,6% vs 3T25

	3T25	2T26	3T26
Taxa[1]	28,7%	29,0%	29,3%
Prazo[2]	49	49	49
Entrada[3]	40%	39%	39%



(em R$ bilhões)

No 3T26, a originação de financiamentos de veículos aumentou 0,1% em relação ao trimestre anterior, ainda permanecendo em patamar elevado, totalizando R$ 7,6 bilhões. No segmento de veículos leves usados, foram originados R$ 6,3 bilhões, com crescimento de 0,8% frente ao trimestre anterior e de 15,7% na comparação com o 3T25.

Em veículos pesados, a originação alcançou R$ 662 milhões, aumento de 2,4% em relação ao 2T26 e de 29,5% versus 3T25, mantendo a posição de liderança do BV neste segmento. Por fim, a originação nos segmentos de motos e veículos novos somou R$ 664 milhões, com redução de 7,9% no trimestre e aumento de 13,6% na comparação anual.

1- Taxa média (% a.a.); 2- Prazo médio em meses; 3- Valor da entrada sobre o valor do bem.

PÚBLICO

Carteira de **Crédito**

Financiamento de Veículos

A carteira de financiamento de veículos atingiu R$ 59,2 bilhões ao final do 3T26, representando crescimento de 2,9%[1] em relação ao 2T26 e de 18,1%[1] nos últimos doze meses.

A carteira de veículos leves usados encerrou o 3T26 em R$ 49,4 bilhões, com aumento de 2,4%[1] na comparação trimestral e de 15,1%[1] em relação ao 3T25, passando a representar 83% da carteira total de veículos, ante 86% no mesmo período do ano anterior.

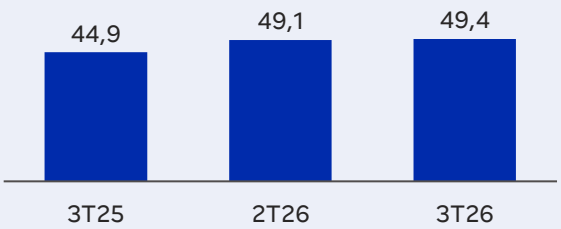
O banco BV segue ampliando sua atuação no financiamento de veículos pesados usados, replicando competências estratégicas já consolidadas no segmento de veículos leves usados, como capilaridade de distribuição, eficiência operacional e disciplina na gestão de riscos. Essa estratégia resultou na consolidação da liderança no segmento, com a carteira atingindo R$ 4,4 bilhões, com crescimento de 8,4% em relação ao 2T26 e 49,5% na comparação anual.

As demais carteiras de financiamento de veículos totalizaram R$ 5,5 bilhões ao final do 3T26, com crescimento de 3,8% em relação ao trimestre anterior e de 28,0% na comparação anual.

Carteira **Leves Usados**

R$ 49,4 bi

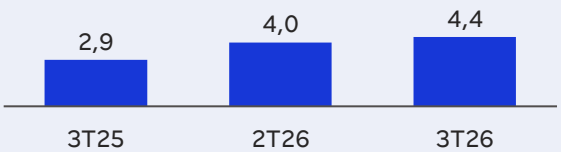
▲ 2,4%[1] vs 2T26 ▲ 15,1%[1] vs 3T25



Carteira **Pesados Usados**

R$ 4,4 bi

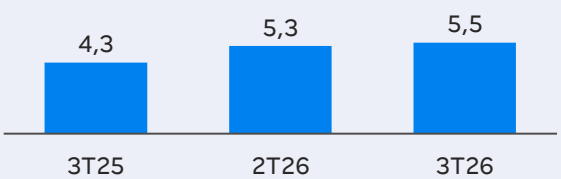
▲ 8,4% vs 2T26 ▲ 49,5% vs 3T25



Carteira **Demais Veículos²**

R$ 5,5 bi

▲ 3,8% vs 2T26 ▲ 28,0% vs 3T25



(em R$ bilhões)

1. Excluindo os efeitos do FIDC BV Auto III; 2. Veículos Leves Novos e Motos

PÚBLICO

Carteira de **Crédito**

Financiamento de Painéis Solares

Nos nove primeiros meses de 2026, o banco BV registrou crescimento de 13,0% na produção de financiamentos de painéis solares em relação ao mesmo período do ano anterior, refletindo os avanços na jornada digital, a maior eficiência da plataforma e os efeitos positivos da integração do Meu Financiamento Solar.

O banco também manteve sua posição de liderança nesse mercado, reforçando sua relevância junto a pessoas físicas e pequenos negócios. Esse posicionamento foi novamente reconhecido pela pesquisa Greener, que, pela décima primeira vez consecutiva, apontou o BV como o principal banco de financiamentos solares do país e o mais utilizado pelos integradores do setor. Além do financiamento de sistemas fotovoltaicos, o banco passou a oferecer crédito para a aquisição de baterias e carregadores veiculares de forma independente, ampliando as opções para clientes que buscam mais eficiência e autonomia no consumo de energia.

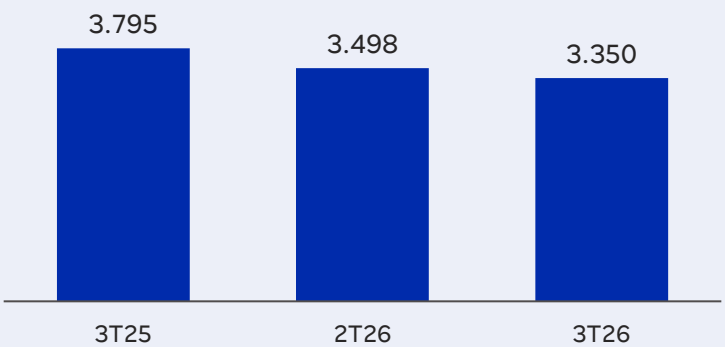
Ao final do 3T26, a carteira de financiamento de painéis solares totalizava R$ 3,4 bilhões, recuo de 4,2% em relação ao 2T26 e de 11,7% na comparação com o 3T25. Esse desempenho reflete, principalmente, a evolução estrutural do mercado, marcada pela expressiva redução dos preços dos equipamentos nos últimos anos, o que resultou em tickets médios menores.

Carteira de
Painéis Solares

R$ 3,4 bi

▼ 4,2% vs 2T26

▼ 11,7% vs 3T25



11x Consecutivas | Greener Top of Mind

(em R$ milhões)

PÚBLICO

Carteira de **Crédito**

Empréstimo com Garantia de Veículo (EGV)

No âmbito de sua estratégia de ampliação responsável do acesso ao crédito, o banco BV consolidou o empréstimo com garantia de veículo (EGV) como um produto estratégico em sua atuação no varejo. Por se tratar de uma modalidade colateralizada, o EGV possibilita a oferta de condições mais competitivas e aderentes ao perfil financeiro dos clientes, aliadas a uma jornada de contratação digitalizada e eficiente. Nesse contexto, o produto se destaca como uma alternativa relevante para ampliar o acesso ao crédito, especialmente para a classe média, segmento historicamente mais exposto a linhas de financiamento de maior custo.

Como resultado desse direcionamento estratégico, o BV mantém posição de liderança nesse mercado. Ao final do 3T26, a carteira de EGV atingiu R$ 6,2 bilhões, com crescimento de 5,0% em relação ao 2T26 e de 30,2% frente ao 3T25.

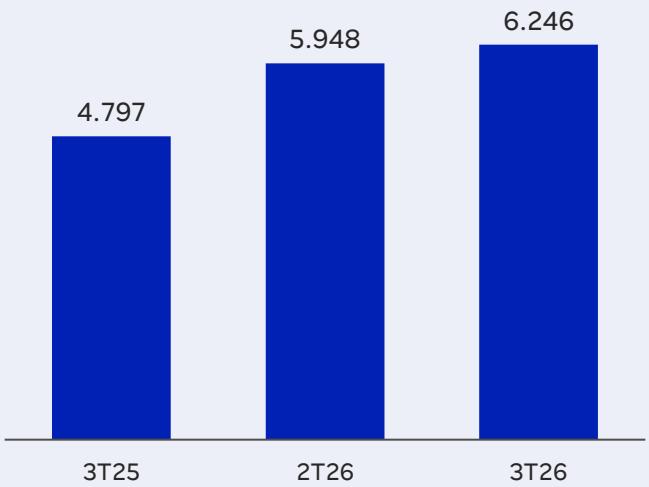
Esse desempenho reflete os investimentos realizados no produto, com destaque para o fortalecimento da atuação comercial e para a evolução contínua da experiência digital. A originação aumentou 30,4% em comparação aos primeiros nove meses de 2025.

Carteira de
Empréstimo com Garantia de Veículo

R$ 6,2 bi

▲ 5,0% vs 2T26

▲ 30,2% vs 3T25



(em R$ milhões)

PÚBLICO

Carteira de **Crédito**

Cartão de Crédito

O cartão de crédito desempenha papel estratégico no fortalecimento do relacionamento com os clientes, contribuindo para a fidelização, a geração de valor e o aprofundamento do vínculo com o ecossistema de produtos e serviços do banco. Nesse contexto, mantivemos uma estratégia de crescimento seletivo, com foco em clientes core e disciplina de crédito, permitindo a expansão da carteira na comparação anual sem abrir mão da qualidade dos ativos.

Além disso, seguimos avançando na agenda de transformação digital do negócio, com evolução da plataforma de cartões e ampliação das funcionalidades digitais. Os canais digitais responderam por 69,2% das novas emissões realizadas no trimestre, ante 61,9% no 2T26, reforçando a conveniência, a experiência dos clientes e o potencial de engajamento da base.

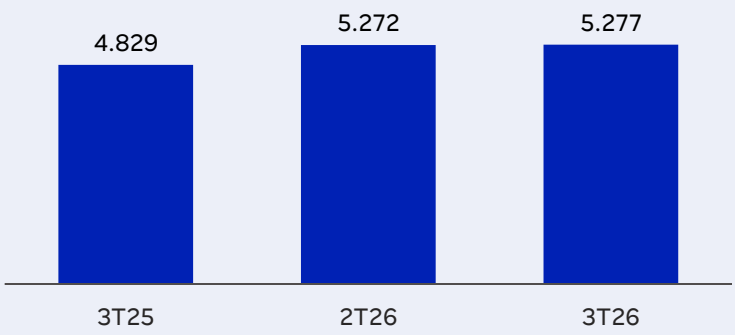
Ao final do 3T26, a carteira de cartões de crédito totalizou R$ 5,3 bilhões, apresentando crescimento de 0,1% em relação ao trimestre anterior e 9,3% na comparação com o 3T25.

Carteira de
Cartão de Crédito

R$ 5,3 bi

▲ 0,1% vs 2T26

▲ 9,3% vs 3T25



(em R$ milhões)

Demais Empréstimos de Varejo

Por fim, a carteira de outros empréstimos, composta majoritariamente por operações de consignado privado, em run-off, empréstimo pessoal e do consignado CLT (lançado no final de 2025) totalizou R$ 265 milhões ao final do 3T26, representando retração de 13,0% em relação ao 2T26 e de 45,6% frente ao 3T25.

PÚBLICO

Carteira de **Crédito**

Atacado

A carteira ampliada do Atacado alcançou R$ 30,1 bilhões ao final do 3T26, crescimento de 4,1% em relação ao 2T26 e de 12,9% na comparação anual. Em um cenário macroeconômico ainda desafiador, o BV manteve uma abordagem mais seletiva na concessão de crédito, priorizando a qualidade dos ativos, diversificando portfólio e pulverizando risco.

Em linha com essa estratégia de gestão de riscos e o incremento da rentabilidade do portfólio, a carteira ampliada do segmento Corporate registrou crescimento de 5,5% em relação ao 2T26 e 16,7% na comparação anual, alcançando R$ 16,3 bilhões ao final do 3T26, representando 54,3% da carteira do Atacado.

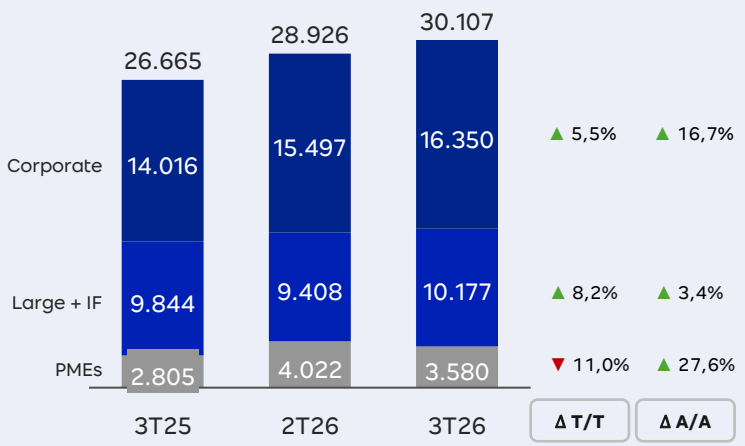
A carteira de PME, com foco predominante em operações de antecipação de recebíveis, totalizou R$ 3,6 bilhões ao final do período, apresentando redução de 11,0% em relação ao 2T26 e crescimento de 27,6% frente ao 3T25. Com isso, o segmento passou a representar 11,9% da carteira total do Atacado. Por sua vez, a carteira do segmento de Large Corporate e Instituições Financeiras encerrou o 3T26 em R$ 10,2 bilhões, com aumento de 8,2% na comparação trimestral e de 3,4% na base anual. Esse segmento corresponde a 33,8% da carteira total do Atacado ao final do período.

Carteira Ampliada
Atacado

R$ 30,1 bi

▲ 4,1% vs 2T26

▲ 12,9% vs 3T25



(em R$ milhões)

A seguir, é apresentada a exposição setorial da carteira do Atacado, observando-se que a política de riscos do Banco estabelece e monitora continuamente limites de concentração por setor e por cliente, assegurando a qualidade do balanço e a adequada diversificação do portfólio.

PÚBLICO

Carteira de **Crédito**

Atacado

Exposição por Setor	3T25		3T26	
	R$ mm	Part. (%)	R$ mm	Part. (%)
Instituições Financeiras	3.644	13,7%	3.867	12,8%
Agroindústria / Agroquimica	3.320	12,4%	3.799	12,6%
PMEs	2.805	10,5%	3.580	11,9%
Indústria	2.509	9,4%	2.492	8,3%
Açúcar e etanol	1.090	4,1%	1.727	5,7%
Serviços	1.361	5,1%	1.556	5,2%
Construção Civil	1.071	4,0%	1.182	3,9%
Telecomunicações	1.052	3,9%	1.180	3,9%
Varejo	1.042	3,9%	1.065	3,5%
Cooperativas	906	3,4%	1.012	3,4%
Montadoras/Concessionárias	669	2,5%	986	3,3%
Locadoras	291	1,1%	715	2,4%
Energia Elétrica	448	1,7%	512	1,7%
Mineração	451	1,7%	482	1,6%
Saneamento	245	0,9%	420	1,4%
Farmaceutico	93	0,3%	388	1,3%
Saúde	228	0,9%	340	1,1%
Óleo & Gás	707	2,7%	269	0,9%
Project Finance	786	2,9%	126	0,4%
Outros	3.947	14,8%	4.408	14,6%
Total Geral	**26.665**	**100%**	**30.107**	**100%**

PÚBLICO

Captações e Liquidez

Encerramos o 3T26 com *funding* total de R$ 104,6 bilhões, representando redução de 2,6% em relação ao trimestre anterior e crescimento de 9,3% comparado ao mesmo período de 2025. Na comparação anual, observamos o aumento das captações de Letras Financeiras (LFs), que reforçam o posicionamento do BV em instrumentos estruturais de longo prazo, beneficiados pelo ambiente de preços no mercado local e pela demanda de investidores institucionais.

No varejo (banco BV – digital), seguimos com trajetória robusta: o saldo de depósitos cresceu 74,6% em relação ao 3T25, impulsionado pelo fortalecimento do relacionamento com clientes e pela atratividade do nosso portfólio de produtos. Complementarmente, registramos avanço significativo nas captações via plataformas digitais, com foco em pessoas físicas, que evoluíram 16% no trimestre. Ao final do período, a participação do *funding* via plataformas digitais no *funding* total atingiu 15,6%, ante 15,0% no trimestre anterior — refletindo a expansão da nossa base de investidores e a consolidação de novos canais.

Captações (R$ bilhões)	3T25	2T26	3T26	Variação %	
				3T26 vs 2T26	3T26 vs 3T25
Letras financeiras	**41,9**	**46,3**	**45,4**	**-2,0**	**8,4**
Depósitos a prazo	**30,4**	**36,0**	**35,1**	**-2,6**	**15,2**
CDB	22,5	25,8	24,7	-4,1	9,9
Debêntures	3,6	4,5	4,4	-1,9	21,5
LCA e LCI	4,3	5,7	5,9	4,0	37,0
Títulos emitidos no exterior	**3,6**	**4,6**	**4,8**	**4,6**	**33,7**
Cessões de crédito	**8,8**	**7,8**	**6,4**	**-18,9**	**-27,9**
Empréstimos e Repasses	**5,5**	**6,8**	**7,1**	**4,2**	**29,6**
Depósitos interfinanceiros	**1,5**	**1,6**	**1,8**	**11,4**	**24,3**
Instrumentos de Capital	**4,0**	**4,2**	**4,0**	**-4,7**	**0,2**
Letras financeiras subordinadas	1,8	1,8	1,1	-38,8	-40,1
Demais	2,2	2,4	2,9	20,5	34,1
Outros	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-30,5**	**-90,7**
Total de Captações com Terceiros	**95,7**	**107,4**	**104,6**	**-2,6**	**9,3**

PÚBLICO

Captações e Liquidez

A estrutura de *funding* do BV segue diversificada, sustentada por uma estratégia contínua de desconcentração de vencimentos e contrapartes. Os instrumentos de longo prazo de captação, com prazos acima de 2 anos, representaram 58,0% do total de recursos no encerramento do trimestre, reforçando o foco em alongamento do passivo e estabilidade das fontes de financiamento.

A relação entre a carteira de crédito expandida (excluindo avais e fianças) e as captações líquidas de compulsórios atingiu 95,9% no 3T26. A evolução reflete um maior equilíbrio entre o crescimento da carteira de crédito e a estrutura de funding, indicando que a expansão tem ocorrido de forma mais estruturada e menos dependente de liquidez regulatória.

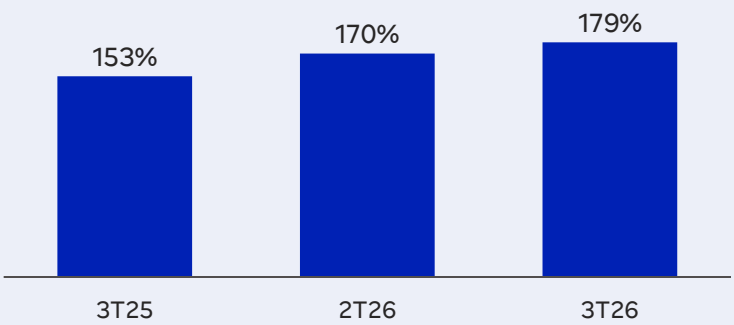
O banco mantém o caixa livre em nível conservador. O indicador LCR (Liquidity Coverage Ratio), cujo objetivo é mensurar a liquidez de curto prazo dos bancos em cenários de estresse, encerrou o 3T26 em 179%, acima do limite mínimo regulatório de 100%. Além disso, o BV mantém disponível uma linha de crédito junto ao Banco do Brasil, que representa significativa reserva de liquidez e que nunca foi utilizada.

Liquidity Coverage Ratio
LCR

179%

▲ 8,6 p.p. vs 2T26

▲ 25,8 p.p. vs 3T25



PÚBLICO

Capital

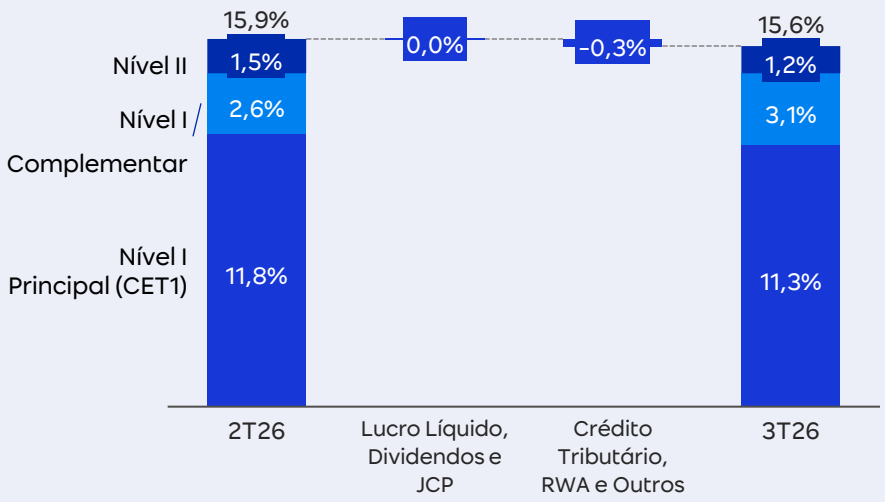
O Índice de Basileia atingiu 15,6% no 3T26, com 14,4% de Capital Nível I, sendo 11,3% de Capital Principal e 3,1% de Capital Complementar. Já o Capital Nível II encerrou o trimestre em 1,2%.

Na comparação trimestral, o Índice de Basileia registrou redução de 0,3 p.p., passando de 15,9% para 15,6%. Essa variação é explicada pela variação dos ativos ponderados pelo risco (RWA), dos ajustes relacionados a créditos tributários e outros efeitos, que reduziram o índice em 0,3 p.p. O impacto da geração de lucro líquido foi compensado pelos efeitos de dividendos e JCP. O Capital Principal (CET1) recuou 0,5 p.p., de 11,8% para 11,3%, enquanto o Capital Complementar aumentou 0,5 p.p., de 2,6% para 3,1%. O Capital Nível II variou negativamente 0,3 p.p., de 1,5% para 1,2%.

Índice de **Basileia**

15,6 %

▼ 0,3 p.p. vs 2T26



Em comparação ao 3T25, o Índice de Basileia apresentou redução de 1,3 p.p., com variação de -1,8 p.p. no CET1 e +0,7 p.p. no Capital Complementar devido, principalmente, à declaração de JCP, implementação das Resoluções CMN nº 4.966/2021 e 4.952/2021 e variação dos ativos ponderados pelo risco. Esses efeitos foram parcialmente compensados pela geração de lucro líquido no período. A variação no Capital Nível II está relacionada a movimentações de dívidas subordinadas que compõem esse Capital.

PÚBLICO

Ratings[1]

O banco BV é avaliado por duas renomadas agências internacionais de rating: Standard & Poor's (S&P) e Moody's. É importante destacar que o rating em escala global é limitado pelo rating soberano do Brasil, que atualmente se encontra em Ba1 pela Moody's e BB pela S&P.

Cobertura de **Ratings**

		Escala Global		Escala Nacional
		Moeda Local	Moeda Estrangeira	Moeda Local
Moody's	Longo Prazo	**Ba2** (estável)	**Ba2**	**AA+.br**
	Curto Prazo	**NP**	**NP**	**A-1.br**
Standard & Poor's	Longo Prazo	**BB** (estável)		**brAAA**
	Curto Prazo	**B**		**brA-1+**

1. Últimas atualizações: Moody's Escala Nacional (Jun/26); Moody's Escala Global (Mar/26); Standard & Poor's Escalas Global e Nacional (Jun/26).

PÚBLICO