MERC GROUP

THINK GROWTH. THINK MERC.

M&A REGULADO

Vender SCD (fintech de *crédito*) passo a passo

Como vender uma SCD autorizada pelo Banco Central: capital mínimo, autorização do BC, due diligence e onde o comprador desconta o preço.

NORMA BASE	PÚBLICO	EDIÇÃO	DATA
Res. CMN 4.970/2021	Socios de SCD e fintechs de credito	Guia tecnico	Outubro de 2026

A sociedade de crédito direto é uma das categorias mais pressionadas pela revisão do capital mínimo. Estimativas do Relatório de Estabilidade Financeira de 2026 indicam risco de desenquadramento de cerca de 81% entre as SCDs, caso mantenham a estrutura atual até o fim da transição. Para parte dos donos, isso transforma a venda em decisão estratégica. Para os compradores, uma SCD autorizada, com carteira e operação saudáveis, economiza o tempo e o custo de obter uma autorização nova. Este guia detalha o caminho. A MERC apoia o processo com due diligence contábil e financeira e adequação regulatória.

M&A REGULADO

Resumo

O capital mínimo da SCD sobe de forma relevante: estimativas da imprensa apontam de R$ 1 milhão para cerca de R$ 9,6 milhões, com transição até 2028.

A venda do controle exige autorização prévia do Banco Central.

O preço depende da lacuna de capital, da qualidade da carteira, da fonte de funding e do estado dos controles de prevenção à lavagem de dinheiro.

Valores definitivos de capital variam conforme as atividades e devem ser calculados caso a caso.

PROCESSO

O novo capital e o cronograma

Pela Resolução Conjunta nº 14, o limite mínimo é a soma de duas parcelas: uma parcela de custo, por categoria operacional comunicada, e uma parcela de atividades, que soma valores atribuídos às atividades exercidas e multiplica por um fator ligado à forma de captação. A concessão de crédito é uma das atividades de maior valor na tabela. A aplicação é gradual: 25% da diferença a partir de 1º de julho de 2026, 50% em janeiro de 2027, 75% em julho de 2027 e 100% em janeiro de 2028. Em linhas gerais, o salto para a SCD é grande, e a imprensa especializada estima o novo piso em torno de R$ 9,6 milhões.

O Banco Central diz que o período de transição permite estratégias variadas: aporte, retenção de lucros, redução de atividades, fusões e incorporações. Também afirma que o fortalecimento de capital deve favorecer a racionalização de estruturas e a consolidação do segmento. Em agosto de 2026, o presidente do Banco Central reforçou que a autoridade seguirá atuando sobre instituições não bancárias que se beneficiam de regras mais leves.

APROVACAO

Conceitos para o dono

Parcela de custo e parcela de atividades. Quanto mais atividades a SCD comunica ao Banco Central, maior o capital exigido. Reduzir o escopo pode reduzir a lacuna.

Fator de captação. Quanto mais a empresa depende de recursos de terceiros, maior o multiplicador. Isso conecta a estrutura de funding ao capital exigido.

Origem do funding. Fundos de investimento em direitos creditórios, cessão de carteira e capital próprio têm tratamento e risco distintos aos olhos do comprador.

Autorização do novo controlador. O comprador precisa demonstrar capacidade econômico-financeira, origem lícita dos recursos e reputação dos dirigentes.

DILIGENCIA

Passo a passo

1. Calcular a lacuna de capital em cada etapa da transição e comparar com a opção de reduzir atividades.

2. Organizar os números , com demonstrações auditadas, base de contratos e conciliação de carteira.

3. Revisar a política de crédito e a governança , incluindo prevenção à lavagem de dinheiro, ouvidoria e gestão de risco.

4. Preparar a tese para compradores estratégicos, bancos que buscam originação e investidores financeiros.

5. Negociar a carta de intenções com condição suspensiva da autorização.

6. Due diligence do comprador , com foco em carteira, tecnologia, contratos com parceiros e passivos.

7. Contrato e pedido de autorização ao Banco Central.

8. Fechamento e integração.

FECHAMENTO

Onde o comprador desconta o preço

P	A
Lacuna de capital	Aporte necessário para o limite novo
Qualidade da carteira	Perda esperada maior que a provisionada reduz o valor
Concentração de funding	Dependência de poucos financiadores reduz o múltiplo
Controles e prevenção à lavagem de dinheiro	Falhas geram retenção de preço
Tecnologia e parceiros	Contratos sem continuidade elevam o risco de integração

M&A REGULADO

Como a MERC pode ajudar

A MERC atua em toda a venda da SCD. Analisa os números sob a ótica do comprador, para antecipar onde ele vai descontar o preço, como provisões, carteira e capital. Busca investidores quando a melhor alternativa é capitalizar a empresa em vez de vendê-la. E operacionaliza a venda de fato, da due diligence ao pedido de autorização. Para discutir sua SCD, fale com a MERC pela página de contato.

PROCESSO

Perguntas frequentes

MERC GROUP

PRÓXIMO PASSO

Do requisito ao *teste* que o sustenta.

A MERC e firma de auditoria independente registrada na CVM, especializada em mercado financeiro. Estruturamos o trabalho do diagnostico a evidencia: leitura do requisito, desenho dos testes, trilha de auditoria e o relatorio que sustenta a conclusao. Fale com a equipe pelo canal de contato.

SITE	www.mercgroup.com.br
CONTEÚDO	www.mercgroup.com.br/insights
E-MAIL	contato@mercgroup.com.br
TELEFONE	+55 11 98196 1447

Material técnico de apoio da MERC Group. Conteúdo de caráter informativo, sem constituir oferta de serviços a entidades para as quais a independência seja vedada. Exemplos genéricos, sem referência a instituição específica.