

O Consignado Privado entra em sua fase de consolidação.



INTRODUÇÃO

2025 foi um ano de amadurecimento para o consignado privado e de construção para a Bull.

O mercado deixou para trás a fase inicial de adaptação e entrou em expansão, com números ganhando escala e maior clareza regulatória.

Em paralelo, trabalhamos de forma consistente na base que sustenta esse crescimento: produto, tecnologia, risco, operação e governança.

Chegamos a 2026 com uma convicção simples: **a oportunidade está posta, mas capturá-la exige execução.** Crédito em escala pede disciplina, inteligência e estruturas bem desenhadas.

A Bull tem como perspectiva **movimentar R\$ 1 bilhão em 2026.**

Acreditamos que o crédito pode ser uma força transformadora quando bem estruturado. É com essa visão que entramos em 2026, prontos para apoiar empresas a navegar esse novo ciclo do consignado privado com segurança, simplicidade e velocidade.

Este boletim inaugura uma conversa mais próxima com nossos parceiros e com o mercado, compartilhando dados, análises e aprendizados de quem está construindo esse ecossistema no dia a dia.

Juliana Freitas

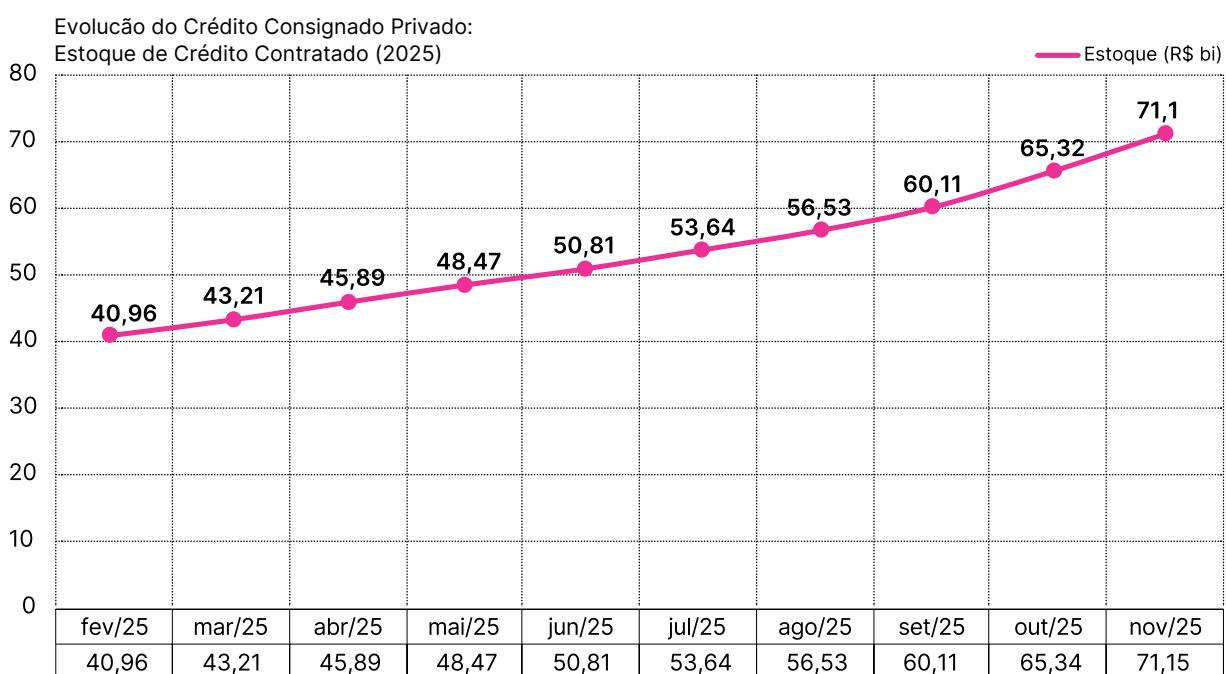
Fundadora e CEO da Bull

CONTEXTO ATUAL

Novo consignado privado ganha tração após fase inicial de adaptação.

Nos meses que se seguiram à sanção do novo marco regulatório do crédito consignado privado, em março de 2025, o mercado passou por uma fase natural de acomodação operacional, típica de produtos recém-implementados. Superado esse estágio inicial, 2025 marcou uma trajetória clara de aceleração:

- o estoque de crédito contratado quase dobrou, passando de **R\$ 40,96 bilhões em fevereiro para R\$ 71,15 bilhões em novembro¹**;
- as contratações mensais avançaram de forma relevante, de **R\$ 1,57 bilhão no início do ano para R\$ 6,68 bilhões em novembro²**.



Em outubro, as concessões atingiram **R\$ 6,6 bilhões²**, aproximando-se do volume do consignado público (**R\$ 8,6 bilhões**). Esses números indicam a consolidação progressiva do consignado privado como uma linha relevante e escalável no mercado de crédito brasileiro.

1. BANCO CENTRAL DO BRASIL. Estatísticas Monetárias e de Crédito. Sistema Gerenciador de Séries Temporais (SGS), série 20576 (estoque). Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/estatisticas>. Acesso em: 06 jan. 2026.

2. BANCO CENTRAL DO BRASIL. Estatísticas Monetárias e de Crédito. Sistema Gerenciador de Séries Temporais (SGS), série 20668 (concessões) e séries de concessões do consignado público. Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/estatisticas>. Acesso em: 06 jan. 2026.

QUALIDADE DO CRÉDITO E O PAPEL DO FGTS

A qualidade do crédito passa a ser um dos principais diferenciais do consignado privado neste novo ciclo de crescimento.

O consignado privado se posiciona como uma linha de crédito colateralizada.

A evolução operacional do consignado privado tem sido um dos principais fatores para a **melhoria da qualidade do crédito**. Ao longo do ano de 2025, **processos críticos ganharam maturidade**, com avanços relevantes em escrituração, reaverbação automática em casos de troca de empregador e maior completude das APIs de informação, contribuindo diretamente para uma melhor qualidade das carteiras.

Para 2026, entre outras melhorias, está prevista a implementação de **garantias adicionais**, incluindo a vinculação de até **35% das verbas rescisórias** e o **uso do FGTS³**, até **10% do saldo e/ou 100% da multa rescisória**, o que contribui diretamente para a melhoria da qualidade da carteira.

A modalidade também surge como alternativa à antecipação do saque-aniversário do FGTS, cujas concessões recuaram cerca de **80% após mudanças⁴ regulatórias**. Nesse cenário, o consignado privado ganha espaço como um produto mais previsível, recorrente e alinhado à renda do trabalhador CLT, oferecendo um melhor equilíbrio entre risco e retorno.

3. BRASIL. Lei nº 8.036, de 11 de maio de 1990 (Lei do FGTS), e Conselho Curador do FGTS. Regras sobre utilização do FGTS, multa rescisória e percentuais passíveis de vinculação como garantia em operações de crédito, conforme agenda regulatória e resoluções do Conselho Curador. Disponível em: <https://www.gov.br/trabalho-e-emprego> e <https://www.caixa.gov.br>. Acesso em: 06 jan. 2026.

4. MINISTÉRIO DO TRABALHO E EMPREGO (MTE). Programa Crédito do Trabalhador, comunicados oficiais e agenda de aprimoramento regulatório prevendo ampliação de garantias no consignado privado ao longo de 2026. Disponível em: <https://www.gov.br/trabalho-e-emprego>. Acesso em: 06 jan. 2026.

ONDE A BULL SE POSICIONA NESSE NOVO CICLO

Para a Bull, 2025 foi o ano da construção.

Foi quando validamos nossa tese, lançamos o MVP, alcançamos Product-Market Fit e estruturamos parcerias com **12 clientes B2B de médio e grande porte**, atuantes em segmentos como fintechs, financeiras, varejo, ERPs, empresas de benefícios e correspondentes bancários.

Também foi o período de estruturar os pilares necessários para escalar esse mercado com segurança: **tecnologia, inteligência de crédito, operação, governança e funding**.

Após um aporte de **R\$ 10 milhões**, realizado em outubro de 2025 e focado no desenvolvimento do produto, a Bull entra em 2026 pronta para escalar sua atuação no consignado privado, um mercado que já movimenta cerca de **R\$ 70 bilhões** e pode alcançar **R\$ 300 bilhões nos próximos anos**.

Para sustentar esse crescimento, a empresa está estruturando **dois FIDCs e uma debênture securitizada**, que devem totalizar cerca de **R\$ 200 milhões** e serão lançados até abril de 2026, ampliando sua capacidade de funding e apoiando a expansão das operações de seus clientes.

A Bull tem como perspectiva **movimentar R\$ 1 bilhão em 2026**.

Nossa proposta é reduzir drasticamente a complexidade de entrada nesse mercado. Empresas conseguem lançar o **consignado privado** em semanas, com tecnologia, risco, operação e estrutura integrados, sem a necessidade de construir toda a infraestrutura do zero.

CONCLUSÃO

O consignado privado entra em 2026 em um novo estágio de maturidade, exigindo execução consistente e estruturas preparadas para operar em escala.

Nesse contexto, empresas que se posicionarem agora estarão melhor preparadas para **capturar esse ciclo de crescimento** e transformar crédito em uma alavanca estratégica de relacionamento e receita.

A **Bull** chega a esse momento com produto validado, infraestrutura construída e visão clara de longo prazo.

Se você quer entender como sua empresa pode participar desse novo ciclo do consignado privado, vale a pena conhecer mais de perto o que estamos construindo na Bull.

Vamos conversar?