FitchRatings

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Atribui Rating ‘AAA(bra)’ à Proposta de 12ª Emissão de Debêntures da Engie Brasil

Brazil Wed 05 Jun, 2024 - 4:51 PM ET

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 05 Jun 2024: A Fitch Ratings atribuiu, hoje, o Rating Nacional de Longo Prazo ‘AAA(bra)’ à proposta de 12ª emissão de debêntures quirografárias da Engie Brasil Energia S.A. (Engie Brasil), no montante de até 2,0 bilhões. A emissão será realizada em até quatro séries. As primeiras três, que totalizarão BRL1,5 bilhão, serão debêntures incentivadas, com vencimentos em 2029, 2034 e 2039, respectivamente, e destinadas a investimentos. A quarta série será institucional e totalizará até BRL500 milhões, com vencimento em 2026, cujos recursos serão destinados a reforço de capital de giro.

Atualmente, a Fitch classifica a Engie Brasil com o Rating Nacional de Longo Prazo ‘AAA(bra)’ e com os IDRs (*Issuer Default Ratings* - Ratings de Inadimplência do Emissor) em Moedas Estrangeira e Local ‘BB+’ e ‘BBB-’, respectivamente, todos com Perspectiva Estável.

Os ratings da Engie Brasil refletem a sua posição de destaque no mercado como a segunda maior empresa de geração de energia elétrica do país, com significativa e diversificada base de ativos e eficiência operacional. O perfil de crédito da empresa também se beneficia de um histórico de robusta geração de fluxo de caixa operacional e sólido perfil financeiro, com alavancagem moderada e forte flexibilidade financeira. A Fitch acredita que a Engie Brasil será capaz de administrar seu elevado plano de investimentos, mesmo considerando a expectativa de preços mais baixos de sua energia descontratada nos próximos anos. O IDR em Moeda Estrangeira da companhia é limitado pelo Teto-país do Brasil, ‘BB+’, enquanto o ambiente operacional brasileiro ancora o IDR em Moeda Local.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

Robusto Perfil de Negócios: Os ratings da Engie Brasil se beneficiam de sua forte posição de negócios no segmento de geração de energia elétrica do país, onde é a segunda maior

geradora, com capacidade instalada total em operação de 9,0GW, a ser ampliada para 10,8GW com a conclusão de novos projetos (+1,8GW até final de 2025). A companhia apresenta histórico de sucesso em sua estratégia comercial e na alocação mensal de sua capacidade assegurada. Além disso, se beneficia da diluição dos riscos operacionais, devido à sua diversificada base de ativos.

O segmento de transmissão também proporciona maior diversificação e previsibilidade ao fluxo de caixa das operações (CFFO) da Engie Brasil. A empresa possui 2.709km de linhas de transmissão em fase operacional e 1.006km em desenvolvimento, a serem concluídos até 2028. As Receitas Anuais Permitidas (RAPs), de BRL732 milhões neste segmento, devem representar cerca de 10% do EBITDA consolidado em 2024.

Investimentos Significativos Pressionam FCF: Elevados investimentos, de BRL14,1 bilhões no período entre 2024 e 2026 — concentrados principalmente em 2024 e combinados com a forte distribuição de dividendos, de acordo com as projeções do cenário-base da Fitch — pressionarão o fluxo de caixa livre (FCF) da Engie Brasil. O cenário de rating estima EBITDA e CFFO de BRL6,3 bilhões e BRL4,4 bilhões em 2024 e de BRL6,6 bilhões e BRL4,0 bilhões em 2025, respectivamente, com FCFs negativos em BRL4,1 bilhões em 2024 e em BRL1,7 bilhão em 2025.

A Fitch acredita que a margem de EBITDA da companhia aumentará nos próximos anos, atingindo 62% em 2024, devido à operação plena das linhas de transmissão e à redução nas despesas com compra de energia. O cenário-base projeta vendas de 4,8GW médios em 2024 e 4,5GW em 2025, com tarifas médias de BRL234/MWh e BRL235/MWh, respectivamente.

Alavancagem Deve Atingir Pico em 2025: A Fitch estima que o índice de alavancagem líquida da Engie Brasil atingirá 3,3 vezes em 2025, após a expectativa de 3,1 vezes em 2024 e 2,2 vezes apurados em 2023. Estes índices ainda são condizentes com o atual IDR em Moeda Local da companhia. A entrada de caixa de BRL3,1 bilhões, provenientes da venda de 15% da Transportadora Associada de Gás S.A. (TAG) e dividendos recebidos em janeiro de 2024, compensou parcialmente o impacto negativo de BRL3,2 bilhões pela aquisição da Atlas Renováveis. A redução dos dividendos recebidos da TAG para em torno de BRL107 milhões em 2025, de BRL490 milhões em 2024, será negativa para os indicadores de alavancagem a partir deste ano. O índice dívida líquida/EBITDA deve voltar a atingir patamares inferiores a 3,0 vezes de 2026 em diante.

Exposição Administrável ao Risco Hidrológico: A Fitch acredita que os volumes de energia descontratada da Engie Brasil – 9% em 2024, 16% em 2025 e 21% em 2026 – serão

suficientes para suportar o *Generating Scaling Factor* (GSF) esperado para estes anos, de 0,87, 0,89 e 0,91, respectivamente. Se necessário, a companhia precisará obter contratos de compra de energia a preços compatíveis com os estabelecidos nos contratos de venda para cobrir a redução de sua capacidade própria, de modo a evitar mais impactos negativos na geração de caixa. A atual tendência de preços mais baixos nos novos contratos atenua este risco. A Engie Brasil também possui proteção contra o risco hidrológico nos contratos de venda no mercado regulado — que representam cerca de 35% da energia vendida —, o que limita sua energia assegurada exposta ao GSF a 31% do total.

Exposição aos Riscos de Preços e de Vencimento de Concessão a Médio Prazo: A posição de energia descontratada da Engie Brasil, acima de 40% a partir de 2029, representa um risco de precificação a médio prazo. O cenário de rating incorpora preços médios de BRL174/MWh para novos contratos entre 2024 e 2027, abaixo dos BRL217/MWh dos contratos atuais. Além disso, concessões importantes, que totalizam 3,9GW e representam 43% da capacidade instalada da empresa, expiram entre 2030 e 2032. A Fitch acredita que o grupo ainda disponha de tempo para administrar estas exposições, e que os possíveis impactos no fluxo de caixa, na estrutura de capital ou na posição de liquidez da Engie Brasil serão solucionados antecipadamente.

Vínculo Fraco Com a Controladora: Os ratings da Engie Brasil se baseiam em seu perfil de crédito individual, tendo em vista que os incentivos legais, operacionais e estratégicos em relação à sua controladora, Engie S.A. (Engie, IDR 'A-'/Perspectiva Estável), para que esta lhe preste suporte em caso de necessidade, são considerados fracos. A Engie controla 68,71% da Engie Brasil, mas não há garantias ou cláusulas de inadimplência cruzada entre as empresas. Os incentivos estratégicos de suporte são baixos, uma vez que a subsidiária brasileira representa menos de 10% do EBITDA do grupo, apesar de ser o maior mercado fora da Europa e de ter algum potencial de crescimento. A Fitch entende que os incentivos operacionais variam de baixos a médios, devido aos riscos de reputação relacionados ao uso da marca em comum.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

Fatores que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a uma Ação de Rating Positiva/Elevação:

-- Uma ação de rating positiva no IDR em Moeda Estrangeira da Engie Brasil estaria vinculada à elevação do rating soberano brasileiro;

-- Uma ação de rating positiva no IDR em Moeda Local da empresa estaria associada a melhorias no ambiente operacional brasileiro;

-- Uma elevação não seria aplicável ao Rating Nacional de Longo Prazo, pois este se encontra no patamar mais alto da escala nacional da Fitch.

Fatores que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento:

-- Uma ação de rating negativa no IDR em Moeda Local estaria associada à deterioração do perfil financeiro consolidado da Engie Brasil, com alavancagem líquida ajustada acima de 3,5 vezes e/ou alavancagem líquida ajustada pelos recursos das operações (FFO) acima de 4,0 vezes, ambas em bases contínuas;

-- Um rebaixamento do rating soberano do Brasil resultaria em ação de rating semelhante no IDR em Moeda Estrangeira da Engie Brasil;

-- Um ambiente operacional mais fraco no Brasil pode resultar no rebaixamento do IDR em Moeda Local da empresa;

-- Um rebaixamento de dois graus no IDR em Moeda Local da Engie Brasil pode levar ao rebaixamento do seu Rating Nacional de Longo Prazo.

PRINCIPAIS PREMISSAS

As Principais Premissas da Fitch para o Cenário de Rating da Engie Brasil Incluem:

-- Vendas de energia de 4,4GW médios em 2024 e de 4,1GW médios em 2025, não incluindo o regime de cotas;

-- Preço médio de venda de BRL234/MWh em 2024 e de BRL235/MWh em 2025;

-- Compra de energia de 1,1GW médio em 2024 e de 0,7GW médio em 2025;

-- Despesas administrativas ajustadas pela inflação;

-- GSF médio de 0,87 em 2024 e de 0,89 em 2025;

-- Investimentos de BRL14,1 bilhões de 2024 a 2026;

-- Ausência de venda de ativos ou de novas aquisições.

RESUMO DA ANÁLISE

O rating da Engie Brasil está um grau acima do da Eneva S.A. (Eneva, Rating Nacional de Longo Prazo ‘AA+(bra)’/Perspectiva Estável) e dois graus acima do da Centrais Eletricas do Brasil S.A. (Eletrobras, Rating Nacional de Longo Prazo ‘AA(bra)’/Perspectiva Estável), ambas com operações relevantes no segmento de geração de energia. Em comparação à Eneva, a maior diversificação de ativos, fontes energéticas e segmentos de atuação – além da menor necessidade de investimentos recorrentes – são os principais fatores favoráveis à classificação superior da Engie Brasil. Já em relação à Eletrobras, a Engie Brasil possui menor porte e base menos diversificada de ativos, embora apresente menor exposição ao risco hidrológico e ao risco de preços, com maior nível de vendas de sua capacidade comercial nos próximos anos, além de um perfil financeiro mais robusto, com alavancagem financeira líquida inferior a 3,5 vezes. Todas as três empresas possuem satisfatória posição de liquidez.

Resumo dos Ajustes das Demonstrações Financeiras

Ajustes nas demonstrações financeiras que se desviem significativamente das demonstrações financeiras publicadas incluem:

-- As receitas líquidas e o EBITDA não incorporam receitas e custos de construção.

LIQUIDEZ E ESTRUTURA DA DÍVIDA

Elevada Flexibilidade Financeira: A Engie Brasil possui amplo acesso a fontes de captação de recursos e forte perfil de liquidez, com robusta posição de caixa e sem concentração de vencimentos da dívida de curto prazo. Em março de 2024, o caixa e as aplicações financeiras da companhia totalizavam BRL5,3 bilhões – não incluindo o saldo de caixa restrito, de BRL314 milhões, sendo representativo frente à dívida de curto prazo, de BRL2,1 bilhões. A proposta de 12ª emissão de debêntures reforça a liquidez para financiar o FCF negativo em 2024 e 2025. Ao final de março de 2023, a dívida total da Engie Brasil, de BRL22,3 bilhões, era composta principalmente por empréstimos junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES, BRL10,3 bilhões) e emissões de debêntures (BRL8,1 bilhões).

PERFIL DO EMISSOR

A Engie Brasil é a segunda maior geradora de energia do país, com capacidade total instalada em operação de 9,0GW e 1,8GW em desenvolvimento. A empresa também possui

2.709 km de linhas de transmissão em operação e 1.006 km em fase pré-operacional. A Engie Brasil é controlada indiretamente pela Engie.

DATA DO COMITÊ DE RATING RELEVANTE

08 February 2024

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS:

A presente publicação é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao artigo 16 da Resolução CVM nº 9/20.

As informações utilizadas nesta análise são provenientes da Engie Brasil Energia S.A.

A Fitch adota todas as medidas necessárias para que as informações utilizadas na classificação de risco de crédito sejam suficientes e provenientes de fontes confiáveis, incluindo, quando apropriado, fontes de terceiros. No entanto, a Fitch não realiza serviços de auditoria e não pode realizar, em todos os casos, verificação ou confirmação independente das informações recebidas.

Histórico dos Ratings:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 13 de maio de 2003.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 9 de fevereiro de 2024.

A classificação de risco foi comunicada à entidade avaliada ou a partes a ela relacionadas, e o rating atribuído não foi alterado em virtude desta comunicação.

Os ratings atribuídos pela Fitch são revisados, pelo menos, anualmente.

A Fitch publica a lista de conflitos de interesse reais e potenciais no Anexo X do Formulário de Referência, disponível em www.fitchratings.com/brasil

Para informações sobre possíveis alterações na classificação de risco de crédito veja o item: Sensibilidade dos Ratings.

Informações adicionais estão disponíveis em 'www.fitchratings.com' e em 'www.fitchratings.com/site/brasil'.

A Fitch Ratings Brasil Ltda., ou partes a ela relacionadas, pode ter fornecido outros serviços à entidade classificada no período de 12 meses que antecede esta ação de rating de crédito. A lista de outros serviços prestados às entidades classificadas está disponível em https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil/exigencias-regulatorias/outros-servicos. A prestação deste serviço não configura, em nossa opinião, conflito de interesses em face da classificação de risco de crédito.

A Fitch Ratings foi paga para determinar cada rating de crédito listado neste relatório de classificação de risco de crédito pelo devedor ou emissor classificado, por uma parte relacionada que não seja o devedor ou o emissor classificado, pelo patrocinador (“sponsor”), subscritor (“underwriter”), ou o depositante do instrumento, título ou valor mobiliário que está sendo avaliado.

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

-- Metodologia de Ratings Corporativos (3 de novembro de 2023);

-- Metodologia de Ratings em Escala Nacional (22 de dezembro de 2020);

-- Metodologia de Vínculo Entre Ratings de Controladoras e Subsidiárias (16 de junho de 2023).

Outra Metodologia Relevante:

-- Corporate Hybrids Treatment and Notching Criteria (12 de novembro de 2020).

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT	RATING		
Engie Brasil Energia S.A.			
senior unsecured	Natl LT	AAA(bra)	New Rating

VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS

FITCH RATINGS ANALYSTS

Wellington Senter
Director
Analista primário
+55 21 4503 2606
wellington.senter@fitchratings.com
Fitch Ratings Brasil Ltda.
Av. Barão de Tefé, 27 – Sala 601 Saúde Rio de Janeiro, RJ 20220-460

Lucas Rios, CFA
Associate Director
Analista secundário
+55 11 4504 2205
lucas.rios@fitchratings.com

Mauro Storino
Senior Director
Presidente do Comitê
+55 21 4503 2625
mauro.storino@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS

Jaqueline Carvalho
Rio de Janeiro
+55 21 4503 2623
jaqueline.carvalho@thefitchgroup.com

Informações adicionais estão disponíveis em www.fitchratings.com

PARTICIPATION STATUS

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer’s available public disclosure.

APPLICABLE CRITERIA

Corporate Hybrids Treatment and Notching Criteria (pub. 12 Nov 2020)

National Scale Rating Criteria (pub. 22 Dec 2020)

Parent and Subsidiary Linkage Rating Criteria (pub. 16 Jun 2023)

Corporate Rating Criteria (pub. 03 Nov 2023) (including rating assumption sensitivity)

APPLICABLE MODELS

Numbers in parentheses accompanying applicable model(s) contain hyperlinks to criteria providing description of model(s).

Corporate Monitoring & Forecasting Model (COMFORT Model), v8.1.0 (1)

ADDITIONAL DISCLOSURES

Solicitation Status

Endorsement Policy

ENDORSEMENT STATUS

Engie Brasil Energia S.A.	EU Endorsed, UK Endorsed

DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todos os ratings de crédito da Fitch estão sujeitos a algumas limitações e termos de isenção de responsabilidade. Por favor, veja no link a seguir essas limitações e termos de isenção de responsabilidade: http://fitchratings.com/understandingcreditratings. Além disso, as definições de cada escala e categoria de rating, incluindo definições referentes a inadimplência, podem ser acessadas em https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil, em definições de ratings, na seção de exigências regulatórias. Os ratings públicos, critérios e metodologias publicados estão permanentemente disponíveis neste website. O código de conduta da Fitch e as políticas de confidencialidade, conflitos de interesse; segurança de informação (firewall) de afiliadas, compliance e outras políticas e procedimentos relevantes também estão disponíveis neste website, na seção "código de conduta". Os interesses relevantes de diretores e acionistas estão disponíveis em https://www.fitchratings.com/site/regulatory. A Fitch pode ter fornecido outro serviço autorizado ou complementar à entidade classificada ou a partes relacionadas. Detalhes sobre serviço autorizado, para o qual o analista principal está baseado em uma empresa da Fitch Ratings (ou uma afiliada a esta) registrada na ESMA ou na FCA, ou serviços complementares podem ser encontrados na página do sumário do emissor, no website da Fitch.

Ao atribuir e manter ratings e ao produzir outros relatórios (incluindo informações sobre projeções), a Fitch conta com informações factuais recebidas de emissores e underwriters e de outras fontes que a agência considera confiáveis. A Fitch realiza uma apuração adequada das informações factuais de que dispõe, de acordo com suas metodologias de rating, e obtém uma verificação adequada destas informações de fontes independentes, à medida que estas fontes estejam disponíveis com determinado grau de segurança, ou em determinada jurisdição. A forma como é conduzida a investigação factual da Fitch e o escopo da verificação de terceiros que a agência obtém poderão variar, dependendo da natureza do título analisado e do seu emissor, das exigências e práticas na jurisdição em que o título analisado é oferecido e vendido e/ou em que o emissor esteja localizado, da disponibilidade e da natureza da informação pública envolvida, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade de verificações preexistentes de terceiros, como relatórios de auditoria, cartas de procedimentos acordadas, avaliações, relatórios atuariais, relatórios de engenharia, pareceres legais e outros relatórios fornecidos por terceiros, disponibilidade de fontes independentes e competentes de verificação, com respeito ao título em particular, ou na jurisdição do emissor, em especial, e a diversos outros fatores. Os usuários dos ratings e relatórios da Fitch devem estar cientes de que nem uma investigação factual aprofundada, nem qualquer verificação de terceiros poderá assegurar que todas as informações de que a Fitch dispõe com respeito a um rating ou relatório serão precisas e completas. Em última instância, o emissor e seus consultores são responsáveis pela precisão das informações fornecidas à Fitch e ao mercado ao disponibilizar documentos e outros relatórios. Ao emitir ratings e relatórios, a Fitch é obrigada a confiar no trabalho de especialistas, incluindo auditores independentes, com respeito às demonstrações financeiras, e advogados, com referência a assuntos legais e tributários. Além disso, os ratings e as projeções financeiras e outras informações são naturalmente prospectivos e incorporam hipóteses e premissas sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser confirmados como fatos. Como resultado, apesar de qualquer verificação sobre fatos atuais, os ratings e as projeções podem ser afetados por condições ou eventos futuros não previstos na ocasião em que um rating foi emitido ou afirmado. A Fitch Ratings realiza ajustes frequentes e amplamente aceitos nos dados financeiros reportados, de acordo com as metodologias relevantes e/ou padrões do setor, de modo a prover consistência em termos de métricas financeiras para entidades do mesmo setor ou classe de ativos.

A faixa completa de melhores e piores cenários de ratings de crédito para todas as categorias de rating varia de 'AAA' a 'D'. A Fitch também fornece informações sobre os melhores cenários de elevação de rating e os piores cenários de rebaixamento de rating (definidos como o 99º percentil de transições de rating, medidos em cada direção) para

ratings de crédito internacionais, com base no desempenho histórico. Uma média simples entre classes de ativos apresenta elevações de quatro graduações no melhor cenário de elevação e de oito graduações no pior cenário de rebaixamento no 99º percentil. Os melhores e piores cenários de rating específicos do setor estão listados detalhadamente em https://www.fitchratings.com/site/re/10238496

As informações neste relatório são fornecidas "tais como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia, e a Fitch não garante ou atesta que um relatório ou seu conteúdo atenderá qualquer requisito de quem o recebe. Um rating da Fitch constitui opinião sobre o perfil de crédito de um título. Esta opinião e os relatórios se apoiam em critérios e metodologias existentes, que são constantemente avaliados e atualizados pela Fitch. Os ratings e relatórios são, portanto, resultado de um trabalho de equipe na Fitch, e nenhum indivíduo, ou grupo de indivíduos, é responsável isoladamente por um rating ou relatório. O rating não cobre o risco de perdas em função de outros riscos que não sejam o de crédito, a menos que tal risco esteja especificamente mencionado. A Fitch não participa da oferta ou da venda de qualquer título. Todos os relatórios da Fitch são de autoria compartilhada. Os profissionais identificados em um relatório da Fitch participaram de sua elaboração, mas não são isoladamente responsáveis pelas opiniões expressas no texto. Os nomes são divulgados apenas para fins de contato. Um relatório que contenha um rating atribuído pela Fitch não constitui um prospecto, nem substitui as informações reunidas, verificadas e apresentadas aos investidores pelo emissor e seus agentes com respeito à venda dos títulos. Os ratings podem ser alterados ou retirados a qualquer tempo, por qualquer razão, a critério exclusivo da Fitch. A agência não oferece aconselhamento de investimentos de qualquer espécie. Os ratings não constituem recomendação de compra, venda ou retenção de qualquer título. Os ratings não comentam a correção dos preços de mercado, a adequação de qualquer título a determinado investidor ou a natureza de isenção de impostos ou taxação sobre pagamentos efetuados com respeito a qualquer título. A Fitch recebe pagamentos de emissores, seguradores, garantidores, outros coobrigados e underwriters para avaliar o rating dos títulos. Estes preços geralmente variam entre USD1.000 e USD750.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável) por emissão. Em certos casos, a Fitch analisará todas ou determinado número de emissões efetuadas por um emissor em particular ou seguradas ou garantidas por determinada seguradora ou garantidor, mediante um único pagamento anual. Tais valores podem variar de USD10.000 a USD1.500.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável). A atribuição, publicação ou disseminação de um rating pela Fitch não implicará consentimento da Fitch para a utilização de seu nome como especialista, com respeito a qualquer declaração de registro submetida mediante a legislação referente a títulos em vigor nos Estados Unidos da América, a Lei de Serviços Financeiros e Mercados, de 2000, da Grã-Bretanha ou a legislação referente a

títulos de qualquer outra jurisdição, em particular. Devido à relativa eficiência da publicação e da distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizado para estes assinantes até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos.

Para Austrália, Nova Zelândia, Taiwan e Coreia do Sul apenas: A Fitch Austrália Pty Ltd detém uma licença australiana de serviços financeiros (licença AFS nº337123), a qual autoriza o fornecimento de ratings de crédito apenas a clientes de atacado. As informações sobre ratings de crédito publicadas pela Fitch não se destinam à utilização por pessoas que sejam clientes de varejo, nos termos da Lei de Sociedades (Corporations Act 2001).

A Fitch Ratings, Inc. está registrada na Securities and Exchange Comission dos EUA como uma "Nationally Recognized Statistical Rating Organization" (NRSRO – Organização de Rating Estatístico Reconhecida Nacionalmente). Algumas subsidiárias de ratings de crédito de NRSROs são listadas no Item 3 do NRSRO Form e, portanto, podem atribuir ratings de crédito em nome da NRSRO (consulte https://www.fitchratings.com/site/regulatory), mas outras subsidiárias de ratings de crédito não estão listadas no NRSRO Form (as "não-NRSROs"). Logo, ratings de crédito destas subsidiárias não são atribuídos em nome da NRSRO. Porém, funcionários da não-NRSRO podem participar da atribuição de ratings de crédito da NRSRO ou atribuídos em nome dela.

Copyright © 2024 da Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. e suas subsidiárias. 33 Whitehall St, NY, NY 10004.Telefone: 1-800-753-4824 (para chamadas efetuadas nos Estados Unidos), ou (001212) 908-0500 (chamadas fora dos Estados Unidos). Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados.

READ LESS

SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

ENDORSEMENT POLICY

Os ratings de crédito internacionais da Fitch produzidos fora da União Europeia (UE)ou do Reino Unido, conforme o caso, são endossados para uso por entidades reguladas na UE ou no Reino Unido, respectivamente, para fins regulatórios, de acordo com os termos do Regulamento das Agências de Rating de Crédito da UE ou do Reino Unido (Alterações etc.) (saída da UE), de 2019 (EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019), conforme o caso. A abordagem da Fitch para endosso na UE e no Reino Unido pode ser encontrada na página de Regulatory Affairs (Assuntos

Regulatórios) da Fitch, no site da agência. O status de endosso dos ratings de crédito internacionais é fornecido na página de sumário da entidade, para cada entidade classificada, e nas páginas de detalhes das transações, para transações de finanças estruturadas, no site da Fitch. Estas divulgações são atualizadas diariamente.