

COMUNICADO AO MERCADO
ATUALIZAÇÃO DE RATING DE CRÉDITO

São Paulo, 07 de junho de 2024 - A ELETROMIDIA S.A. (B3: ELMD3) ("Companhia") informa aos investidores que obteve atualização rating nacional de longo prazo 'brAA-', com perspectiva estável, emitido pela agência de classificação de risco S&P Global Ratings. A classificação também se estende para a 5ª emissão de debêntures da Companhia.

Segundo a agência, a classificação de grau de investimento do rating de crédito da Companhia reflete maior conforto de liquidez e sólido desempenho operacional. Além disso, destaca-se a expansão da sua rede de painéis e alavancagem dos ativos já existentes, resultando em uma maior escala que reflete em ganhos de rentabilidade e, conseqüentemente, métricas de crédito mais fortes.

A Companhia manterá seus acionistas e o mercado informados a respeito dos fatos subsequentes relacionados à emissão do rating. Mais informações poderão ser obtidas oportunamente nos websites da CVM (www.gov.br/cvm) e de Relações com Investidores da Companhia (ri.eletromidia.com.br).

São Paulo, 07 de junho de 2024

Ricardo de Almeida Winandy
Diretor Financeiro e
de Relações com Investidores
ri@eletromidia.com.br / ri.eletromidia.com.br

Comunicado à Imprensa

Rating da Eletromidia elevado para ‘brAA-’ por maior conforto de liquidez e sólido desempenho operacional; perspectiva estável; Rating ‘brAA-’ atribuído à 5ª emissão de debêntures

6 de junho de 2024

Resumo da Ação de Rating

- A Eletromidia anunciou sua recente 5ª emissão de debêntures, cujos recursos serão utilizados para pré-pagamento da sua dívida bruta atual, favorecendo seu perfil de vencimento de dívida e trazendo maior flexibilidade financeira para seguir seu plano de expansão nos próximos anos.
- Além disso, a empresa tem reportado fortes resultados operacionais nos últimos trimestres, possibilitados pela expansão da sua rede de displays e alavancagem dos ativos já existentes. Sua maior escala tem se refletido em ganhos de rentabilidade e, consequentemente, métricas de crédito mais fortes. Nos últimos 12 meses findos em 31 de março de 2024, a Eletromidia reportou receita líquida de R\$ 993,8 milhões, além de margem EBITDA de 37,9% e índice de dívida bruta sobre EBITDA de 2,2x, em comparação a 34,9% e 2,8x, respectivamente, no mesmo período do ano passado.
- Como resultado, em 6 de junho de 2024, a S&P Global Ratings elevou seu rating de crédito corporativo atribuído à Eletromidia de ‘brA+’ para ‘brAA-’ na Escala Nacional Brasil. Ao mesmo tempo, atribuímos o rating ‘brAA-’ à 5ª emissão de debêntures *senior unsecured*, com rating de recuperação ‘3’, que indica nossa expectativa de uma recuperação significativa (50%-70%; estimativa arredondada: 65%) para os credores em um cenário hipotético de default.
- A perspectiva estável do rating de emissor indica nossa expectativa de contínua expansão de escala da empresa nos próximos anos, possibilitando maiores ganhos de rentabilidade e manutenção de alavancagem e liquidez confortáveis.

ANALISTA PRINCIPAL

Matheus Cortes
São Paulo
55 (11) 3039-9775
matheus.cortes
@spglobal.com

CONTATO ANALÍTICO ADICIONAL

Wendell Sacramoni, CFA
São Paulo
55 (11) 3039-4855
wendell.sacramoni
@spglobal.com

LÍDER DO COMITÊ DE RATING

Wendell Sacramoni, CFA
São Paulo
55 (11) 3039-4855
wendell.sacramoni
@spglobal.com

Fundamento da Ação de Rating

Recente emissão de debêntures traz folga considerável ao perfil de liquidez da Eletromidia.

Os recursos da 5ª emissão de debêntures, no total de R\$ 800 milhões e com vencimento final em 2029, serão usados principalmente para o resgate antecipado das 3ª e 4ª emissões de debêntures *senior unsecured* e para o pré-pagamento do empréstimo junto ao Banco Citibank, os quais em conjunto totalizavam cerca de R\$ 708 milhões em 31 de março de 2024, representando quase 99% da dívida bruta da empresa.

A nova emissão é o passo mais recente da Eletromidia para aprimorar sua estrutura de capital e posição de liquidez, através da manutenção de uma posição de caixa mais robusta e do contínuo alongamento do seu perfil de vencimento de dívida. Portanto, consideramos que a nova emissão e o subsequente refinanciamento de dívida, em conjunto com nossa expectativa de geração de

Comunicado à Imprensa: Rating da Eletromidia elevado para 'brAA-' por maior conforto de liquidez e sólido desempenho operacional; perspectiva estável; Rating 'brAA-' atribuído à 5ª emissão de debêntures

caixa positiva, devam resultar numa posição de liquidez mais confortável nos próximos anos. Tais fatores devem proporcionar à empresa maior flexibilidade financeira para seguir com seu plano de expansão em 2024 e 2025.

Sólidos resultados operacionais contribuem para a elevação do rating. A Eletromidia tem se beneficiado das perspectivas positivas para o segmento de mídia *out of home* (OOH) no Brasil para continuar expandindo suas operações, em linha com nossas expectativas. Tal desempenho tem se respaldado principalmente na alavancagem do potencial da sua rede já existente de displays: enquanto o número de displays cresceu 4,6%, pressionado por realocações pontuais na vertente de Shoppings, a empresa reportou um crescimento de 20,4% de receita bruta nos 12 meses findos em 31 de março de 2024, atingindo R\$ 1,1 bilhão.

Esperamos que a Eletromidia continue investindo na expansão da sua rede de displays em 2024 e nos anos seguintes, de modo a continuar expandindo sua presença nas principais capitais e cidades do país. Além disso, a empresa deve continuar investindo em iniciativas de digitalização para aprimorar seu portfólio de soluções para seus clientes e seu alcance dentro do mercado publicitário brasileiro.

Ganho de escala resulta em melhoria consistente de rentabilidade e redução da alavancagem.

O nível de receitas crescente tem permitido maior diluição de custos e despesas, resultando em melhora consistente da rentabilidade, com margem EBITDA de 37,9% nos 12 meses findos em 31 de março de 2024, comparada a 34,9% no mesmo período do ano passado. Consequentemente, e aliado a uma abordagem prudente com relação à dívida, a maior geração de EBITDA e caixa tem resultado em métricas de crédito mais fortes, com índice de dívida bruta ajustada sobre EBITDA de 2,2x, ante 2,8x no período anterior, além de fluxo de caixa operacional livre (FOCF – *free operating cash flow*) consistentemente positivo.

Projetamos que o contínuo aumento de escala permita à Eletromidia reportar margem EBITDA em torno de 38%-40% nos próximos anos e crescente geração de caixa operacional, que, por sua vez, deve ser mais do que o suficiente para fazer frente aos seus investimentos em torno de R\$ 110 milhões-R\$ 130 milhões por ano em 2024-2026, resultando em um FOCF positivo no mesmo período. Por fim, mediante uma posição de dívida relativamente estável, esperamos que a maior geração de EBITDA resulte em uma alavancagem gradualmente menor, com índice de dívida bruta sobre EBITDA em torno de 2,3x em 2024 e 2,0x em 2025.

Continuamos incorporando a presença de um patrocinador financeiro como controlador em nossa análise da Eletromidia. Porém, acreditamos que a HIG Capital tem apresentado uma postura mais conservadora e construtiva com relação à Eletromidia, o que tem proporcionado a manutenção de uma alavancagem mais controlada e melhoria consistente da posição de liquidez da empresa. Ademais, a empresa agora conta com a Globo Comunicação e Participações S.A. (BB+/Estável/--) como um dos seus acionistas de referência, detendo 27% das ações e um assento no seu conselho de administração. Acreditamos que este fator é um benefício para estratégia de longo prazo da Eletromidia, considerando as potenciais sinergias entre os dois negócios e a postura historicamente mais conservadora da Globo com relação à alavancagem e liquidez.

Perspectiva

A perspectiva estável reflete nossa expectativa de que a Eletromidia continuará apresentando sólido crescimento de receitas nos próximos anos, impulsionado pela boa integração das últimas aquisições e sustentado pelas perspectivas positivas do setor de mídia OOH no Brasil. Esperamos que a empresa continue investindo em seu crescimento orgânico, mas potencialmente buscando

Comunicado à Imprensa: Rating da Eletromidia elevado para 'brAA-' por maior conforto de liquidez e sólido desempenho operacional; perspectiva estável; Rating 'brAA-' atribuído à 5ª emissão de debêntures

aquisições estratégicas para consolidar ainda mais sua presença no mercado nacional. Em tal cenário, projetamos melhoria consistente de rentabilidade, enquanto a empresa mantém alavancagem controlada e posição de liquidez adequada.

Cenário de rebaixamento

Poderemos rebaixar o rating caso a Eletromidia adote uma estratégia mais agressiva com relação à aquisições financiada por dívida sem contrapartida esperada na geração de caixa ou com potenciais impactos negativos em sua rentabilidade, o que resultaria em métricas de crédito mais fracas. Nesse cenário, esperaríamos dívida bruta sobre EBITDA acima de 3,0x e geração de fluxo de caixa livre negativa de forma consistente. Além disso, um rebaixamento de múltiplos de graus também poderia ocorrer caso observássemos uma liquidez mais deteriorada, devido a uma geração de caixa mais fraca ou problemas no refinanciamento de seus vencimentos.

Cenário de elevação

Poderemos elevar o rating da Eletromidia nos próximos 12-18 meses caso a Eletromidia continue desempenhando em linha com nossas expectativas de expansão de suas operações, seja de forma orgânica ou por meio de potenciais aquisições estratégicas, enquanto mantém o nível de rentabilidade, a liquidez adequada e a alavancagem com tendência de queda.

Descrição da Empresa

Fundada em 1993, a Eletromidia é atualmente a maior empresa no setor de mídia OOH no Brasil, operando com uma rede de cerca de 65 mil painéis distribuídos nos segmentos de mobiliário urbano, transportes, shoppings e edifícios, com presença nas principais cidades do país.

A empresa é controlada pelo fundo de *private equity* HIG Capital, que detém participação de 47%, seguido pela Globo Comunicação e Participações S.A., com 27%. O restante é negociado livremente na bolsa de valores brasileira.

Nosso Cenário de Caso-Base

Premissas

- Crescimento do PIB brasileiro de 1,8 % em 2024, 2,0% em 2025 e 2,1% em 2026;
- Inflação média em torno de 4,1% em 2024, 3,7% em 2025 e 3,5% em 2026;
- Taxa básica de juros média de aproximadamente 10,1% em 2024 e 9,0% em 2025 e 2026;
- Crescimento anual de 6%-9% na rede de painéis nos próximos três anos, impulsionado principalmente pela forte expansão no segmento de mobiliário urbano e edifícios;
- Aumento contínuo e gradual da representatividade dos painéis digitais dentro da sua rede, possibilitando sólido crescimento na receita média por painel;
- Receita líquida em torno de R\$ 1,1 bilhão em 2024, R\$ 1,2 bilhão em 2025 e R\$ 1,4 bilhão em 2026;
- Melhoria gradual nas margens bruta e EBITDA do grupo, considerando a diluição de custos e despesas;
- Investimentos (capex) em torno de R\$ 110 milhões-R\$ 130 milhões por ano, alocados para expansão da rede de painéis e investimentos em digitalização;

Comunicado à Imprensa: Rating da Eletromidia elevado para 'brAA-' por maior conforto de liquidez e sólido desempenho operacional; perspectiva estável; Rating 'brAA-' atribuído à 5ª emissão de debêntures

- Distribuição de dividendos em torno de 25% do lucro líquido, de acordo com o nível mínimo obrigatório;
- Dívida adicional de R\$ 100 milhões em 2024 para reforço de caixa, com redução gradativa a partir de 2026, possibilitada pela maior geração de caixa.

Principais métricas

Eletromidia S.A. – Resumo das projeções

Fim do período	2021R	2022R	2023R	2024E	2025P	2026P
R\$ milhões						
Receita	416	800	939	1.059	1.247	1.448
EBITDA	84	256	362	405	486	579
Geração interna de caixa (FFO - <i>funds from operations</i>)	28	161	258	257	355	418
Fluxo de caixa operacional livre (FOCF - <i>free operating cash flow</i>)	(78)	47	60	120	245	322
Dívida	662	836	1.074	949	960	773
Capex (reportado)	78	118	168	128	110	117
Caixa e investimentos de curto prazo (reportados)	580	169	487	450	663	738
Índices ajustados						
Dívida/EBITDA (x)	7,9	3,3	3,0	2,3	2,0	1,3
FFO/dívida (%)	4,3	19,3	24,0	27,1	36,9	54,1
FOCF/dívida (%)	(11,7)	5,7	5,6	12,7	25,5	41,7
Margem EBITDA (%)	20,2	32,0	38,6	38,3	39,0	40,0

*Todos os números foram ajustados pela S&P Global Ratings, exceto se apresentado como reportado. R: Realizado. E: Estimado. P: Projetado

Liquidez

Alteramos nossa avaliação da liquidez da Eletromidia de menos que adequada para adequada. Esperamos que as fontes de caixa excedam os usos em mais de 40% nos próximos 12 meses a partir de 31 de março de 2024 e que sejam suficientes para cobrir os usos mesmo se o EBITDA cair 15% em relação ao nosso cenário-base.

A empresa tem trabalhado ao longo dos últimos trimestres no aprimoramento da sua estrutura de capital e posição de liquidez, através da manutenção de posição de caixa mais robusta e contínuo alongamento do seu perfil de vencimento de dívida. Seu passo mais recente nesse sentido foi a conclusão da sua 5ª emissão de debêntures para refinanciamento de 99% da sua dívida bruta. Após esse processo, a empresa não terá nenhum pagamento relevante de dívida nos próximos dois anos, considerando que sua estrutura de dívida se resumirá sobretudo à 5ª emissão de debêntures e sua primeira parcela de amortização deve ocorrer apenas em maio de 2026.

Desse modo, consideramos a posição de liquidez da Eletromidia mais confortável atualmente e acreditamos que a empresa deva continuar tomando as atitudes necessárias para manter tal nível de liquidez, além de nossa expectativa de crescente geração de caixa. Apesar de consideramos investimentos R\$ 110 milhões-R\$130 milhões em nosso cenário-base, a empresa possui certa flexibilidade para reduzir estes em cerca de 50%, além de também poder cortar qualquer pagamento de dividendos, se necessário.

Comunicado à Imprensa: Rating da Eletromidia elevado para 'brAA-' por maior conforto de liquidez e sólido desempenho operacional; perspectiva estável; Rating 'brAA-' atribuído à 5ª emissão de debêntures

Além disso, acreditamos que a empresa possui uma gestão prudente de riscos financeiros e relacionamentos bem-estabelecidos com os bancos brasileiros, o que também sustenta nossa avaliação de liquidez.

Principais fontes de liquidez

- Caixa e equivalentes de caixa de R\$ 267,2 milhões em 31 de março de 2024;
- FFO esperado de cerca de R\$ 321 milhões nos próximos 12 meses; e
- 5ª emissão de debêntures no valor de R\$ 800 milhões concluída em junho de 2024.

Principais usos de liquidez

- Pré-pagamento de dívida de cerca de R\$ 708 milhões, considerando a posição de 31 de março de 2024;
- Necessidade de capital de giro de aproximadamente R\$ 45,8 milhões nos próximos 12 meses;
- Capex de cerca de R\$ 124 milhões nos próximos 12 meses;
- Vencimentos de curto prazo de R\$ 40 milhões relacionado ao pagamento de aquisições;
- Pagamento de dividendos em torno de R\$ 18 milhões nos próximos 12 meses.

Cláusulas Contratuais Restritivas (*Covenants*)

Em nossa opinião, a Eletromidia deve manter uma folga confortável em seu *covenant* de dívida líquida sobre EBITDA, que exige tal índice abaixo de 3,0x, mesmo que seu EBITDA diminua 15% em relação à nossa projeção de caso-base, considerando a alavancagem mais baixa da empresa e sua geração de caixa consistente.

Ratings de Emissão – Análise de Recuperação

Ratings de emissão

	Valor da emissão	Vencimento	Rating de emissão	Rating de recuperação
Eletromidia S.A.				
5ª emissão de debêntures	R\$ 800 milhões	Maio de 2029	brAA-	3(65%)

Principais fatores analíticos

Avaliamos as perspectivas de recuperação da Eletromidia usando um cenário de default hipotético, com uma abordagem de avaliação (*valuation*) de múltiplo de EBITDA. Nosso cenário hipotético presume que um default ocorreria em 2028, reflexo de uma severa desaceleração econômica que restringiria os gastos publicitários das empresas, combinado com uma maior competição nos segmentos de operação da empresa, que reduziria seus fluxos de caixa.

Em nosso cenário hipotético, estimamos que o EBITDA diminuiria cerca de 54% em relação ao cenário-base para 2024. Nesse nível, estimamos que os fluxos de caixa da empresa não seriam suficientes para cobrir as despesas com juros e capex de manutenção.

Analisamos as perspectivas de recuperação da Eletromidia com base no princípio de continuidade de suas operações (*going concern*), pois acreditamos que a empresa seria reestruturada em vez de

Comunicado à Imprensa: Rating da Eletromidia elevado para 'brAA-' por maior conforto de liquidez e sólido desempenho operacional; perspectiva estável; Rating 'brAA-' atribuído à 5ª emissão de debêntures

liquidada no caso de um default, dada sua sólida posição em seus segmentos de atuação na indústria brasileira de mídia OOH.

Aplicamos um múltiplo de 7,0x ao EBITDA de emergência projetado da empresa, abaixo do que usamos para seus pares internacionais, refletindo suas menores escala e diversificação geográfica. Com isso, chegamos em um valor da empresa (EV – *enterprise value*) bruto estimado de aproximadamente R\$ 1,0 bilhão.

Default simulado e premissas de avaliação

- Ano simulado do default: 2028
- EBITDA de emergência: R\$ 140 milhões
- Múltiplo de EBITDA: 7,0x
- EV bruto estimado: R\$ 982 milhões
- Jurisdição: Brasil

Estrutura de prioridade de pagamento (*waterfall*)

- EV líquido após custos administrativos de 5%: R\$ 932 milhões
- Dívida secured: R\$ 9,1 milhões (FINEP*);
- Dívida *senior unsecured*: R\$ 905 milhões (5ª emissão de debêntures e aquisições a pagar*)
- Expectativa de recuperação das debêntures *senior unsecured*: 65% (teto jurisdicional** para dívidas *unsecured*)

*Todos os montantes de dívida incluem seis meses de juros pré-petição. **Em certos países, como no Brasil, os ratings de recuperação são limitados de acordo com as perspectivas de recuperação para o credor nessas jurisdições.

Tabela de Classificação de Ratings

Ratings de Crédito de Emissor	
Escala Nacional Brasil	brAA-/Estável/--
Risco de negócio	Fraco
Risco-país	Moderadamente alto
Risco da indústria	Intermediário
Posição competitiva	Fraca
Risco financeiro	Agressivo
Fluxo de caixa/Alavancagem	Agressivo
Modificadores	
Diversificação/Efeito-portfólio	Neutra
Estrutura de capital	Neutra
Liquidez	Adequada
Política financeira	FS-5
Administração e governança	Moderadamente negativa
Análise de ratings comparáveis	Neutra

Comunicado à Imprensa: Rating da Eletromidia elevado para 'brAA-' por maior conforto de liquidez e sólido desempenho operacional; perspectiva estável; Rating 'brAA-' atribuído à 5ª emissão de debêntures

Certos termos utilizados neste relatório, particularmente certos adjetivos usados para expressar nossa visão sobre os fatores que são relevantes para os ratings, têm significados específicos que lhes são atribuídos em nossos Critérios e, por isso, devem ser lidos em conjunto com tais Critérios. Consulte os Critérios de Rating em www.spglobal.com/ratings para mais informações. Informações detalhadas estão disponíveis aos assinantes do RatingsDirect no site www.capitaliq.com. Todos os ratings afetados por esta ação de rating são disponibilizados no site público da S&P Global Ratings em www.spglobal.com/ratings.

Critérios e Artigos Relacionados

Critérios

- [Metodologia de ratings corporativos aplicada a setores específicos](#), 4 de abril de 2024.
- [Metodologia: Fatores de crédito relativos à administração e governança para entidades corporativas](#), 7 de janeiro de 2024.
- [Metodologia de ratings corporativos](#), 7 de janeiro de 2024.
- [Princípios ambientais, sociais e de governança nos ratings de crédito](#), 10 de outubro de 2021.
- [Critério Geral: Metodologia de rating de grupo](#), 1 de julho de 2019.
- [Critério | Corporações | Geral: Metodologia corporativa: Índices e ajustes](#), 1 de abril de 2019.
- [Critério de ratings de recuperação para emissores corporativos avaliados com grau especulativo](#), 7 de dezembro de 2016.
- [Metodologia e premissas: Descritores de liquidez para emissores corporativos globais](#), 16 de dezembro de 2014.
- [Critério Geral: Metodologia e Premissas de Avaliação do Risco-País](#), 19 de novembro de 2013.
- [Metodologia: Risco da indústria](#), 19 de novembro de 2013.
- [Princípios dos ratings de crédito](#), 16 de fevereiro de 2011.

Artigo

- [Definições de Ratings da S&P Global Ratings](#)

Emissor	Data de atribuição do rating inicial	Data da ação de rating anterior
ELETROMIDIA S.A.		
Rating de Crédito de Emissor		
Escala Nacional Brasil	22 de dezembro de 2023	22 de dezembro de 2023

Comunicado à Imprensa: Rating da Eletromidia elevado para 'brAA-' por maior conforto de liquidez e sólido desempenho operacional; perspectiva estável; Rating 'brAA-' atribuído à 5ª emissão de debêntures

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS ADICIONAIS

Outros serviços fornecidos ao emissor

Não há outros serviços prestados a este emissor.

ATRIBUTOS E LIMITAÇÕES DO RATING DE CRÉDITO

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

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

FONTES DE INFORMAÇÃO

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

AVISO DE RATINGS AO EMISSOR

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

FREQUÊNCIA DE REVISÃO DE ATRIBUIÇÃO DE RATINGS

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

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

CONFLITOS DE INTERESSE POTENCIAIS DA S&P GLOBAL RATINGS

Comunicado à Imprensa: Rating da Eletromidia elevado para 'brAA-' por maior conforto de liquidez e sólido desempenho operacional; perspectiva estável; Rating 'brAA-' atribuído à 5ª emissão de debêntures

A S&P Global Ratings publica a lista de conflitos de interesse reais ou potenciais na seção "[Potenciais Conflitos de Interesse](https://www.spglobal.com/ratings/pt)", disponível em <https://www.spglobal.com/ratings/pt>.

FAIXA LIMITE DE 5%

A S&P Global Ratings Brasil publica em seu [Formulário de Referência](https://www.spglobal.com/ratings/pt/regulatory/content/disclosures), disponível em <https://www.spglobal.com/ratings/pt/regulatory/content/disclosures>, o nome das entidades responsáveis por mais de 5% de suas receitas anuais.

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

Comunicado à Imprensa: Rating da Eletromidia elevado para 'brAA-' por maior conforto de liquidez e sólido desempenho operacional; perspectiva estável; Rating 'brAA-' atribuído à 5ª emissão de debêntures

Copyright © 2024 pela Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos os direitos reservados.

Nenhum conteúdo (incluindo-se ratings, análises e dados relativos a crédito, avaliações, modelos, software ou outras aplicações ou informações obtidas a partir destes) ou qualquer parte destas informações (Conteúdo) pode ser modificada, sofrer engenharia reversa, ser reproduzida ou distribuída de nenhuma forma, nem meio, nem armazenada em um banco de dados ou sistema de recuperação sem a prévia autorização por escrito da Standard & Poor's Financial Services LLC ou de suas afiliadas (coletivamente, S&P). O Conteúdo não deverá ser utilizado para nenhum propósito ilícito ou não autorizado. Nem a S&P, nem seus provedores externos, nem seus diretores, representantes, acionistas, empregados nem agentes (coletivamente, Partes da S&P) garantem a exatidão, completude, tempestividade ou disponibilidade do Conteúdo. As Partes da S&P não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões (por negligência ou não), independentemente da causa, pelos resultados obtidos mediante o uso de tal Conteúdo, ou pela segurança ou manutenção de quaisquer dados inseridos pelo usuário. O Conteúdo é oferecido "como ele é". AS PARTES DA S&P ISENTAM-SE DE QUALQUER E TODA GARANTIA EXPRESSA OU IMPLÍCITA, INCLUSIVE, MAS NÃO LIMITADA A QUAISQUER GARANTIAS DE COMERCIALIZAÇÃO, OU ADEQUAÇÃO A UM PROPÓSITO OU USO ESPECÍFICO, LIBERDADE DE FALHAS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE O FUNCIONAMENTO DO CONTEÚDO SEJA ININTERRUPTO OU QUE O CONTEÚDO OPERE COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU HARDWARE. Em nenhuma circunstância, deverão as Partes da S&P ser responsabilizadas por nenhuma parte, por quaisquer danos, custos, despesas, honorários advocatícios, ou perdas diretas, indiretas, incidentais, exemplares, compensatórias, punitivas, especiais ou consequentes (incluindo-se, sem limitação, perda de renda ou lucros e custos de oportunidade ou perdas causadas por negligência) com relação a qualquer uso do Conteúdo aqui contido, mesmo se alertadas sobre sua possibilidade.

Análises relacionadas a crédito e outras, incluindo ratings e as afirmações contidas no Conteúdo são declarações de opiniões na data em que foram expressas e não declarações de fatos. As opiniões da S&P, análises e decisões de reconhecimento de ratings (descritas abaixo) não são recomendações para comprar, reter ou vender quaisquer títulos ou tomar qualquer decisão de investimento e não abordam a adequação de quaisquer títulos. Após sua publicação, em qualquer maneira ou formato, a S&P não assume nenhuma obrigação de atualizar o Conteúdo. Não se deve depender do Conteúdo, e este não é um substituto das habilidades, julgamento e experiência do usuário, sua administração, funcionários, conselheiros e/ou clientes ao tomar qualquer decisão de investimento ou negócios. A S&P não atua como agente fiduciário nem como consultora de investimentos, exceto quando registrada como tal. Embora obtenha informações de fontes que considera confiáveis, a S&P não conduz auditoria nem assume qualquer responsabilidade de diligência devida (*due diligence*) ou de verificação independente de qualquer informação que receba. Publicações relacionadas a ratings de crédito podem ser divulgadas por diversos motivos que não dependem necessariamente de uma ação decorrente de um comitê de rating, incluindo-se, sem limitação, a publicação de uma atualização periódica de um rating de crédito e análises correlatas.

Até o ponto em que as autoridades reguladoras permitam a uma agência de rating reconhecer em uma jurisdição um rating atribuído em outra jurisdição para determinados fins regulatórios, a S&P reserva-se o direito de atribuir, retirar ou suspender tal reconhecimento a qualquer momento e a seu exclusivo critério. As Partes da S&P abdicam de qualquer obrigação decorrente da atribuição, retirada ou suspensão de um reconhecimento, bem como de qualquer responsabilidade por qualquer dano supostamente sofrido por conta disso.

A S&P mantém determinadas atividades de suas unidades de negócios separadas umas das outras a fim de preservar a independência e objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, certas unidades de negócios da S&P podem dispor de informações que não estão disponíveis às outras. A S&P estabeleceu políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de determinadas informações que não são de conhecimento público recebidas no âmbito de cada processo analítico.

A S&P pode receber remuneração por seus ratings e certas análises, normalmente dos emissores ou subscritores dos títulos ou dos devedores. A S&P reserva-se o direito de divulgar seus pareceres e análises. A S&P disponibiliza suas análises e ratings públicos em seus websites www.spglobal.com/ratings/pt/ (gratuito) e www.ratingsdirect.com (por assinatura), e pode distribuí-los por outros meios, inclusive em suas próprias publicações ou por intermédio de terceiros redistribuidores. Informações adicionais sobre nossos honorários de rating estão disponíveis em www.spglobal.com/usratingsfees.

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