FitchRatings

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Afirma Ratings da Brava Energia; Perspectiva Estável

Brazil Mon 28 Jul, 2025 - 6:52 PM ET

Fitch Ratings - São Paulo - 28 Jul 2025: A Fitch Ratings afirmou os IDRs (*Issuer Default Ratings* - Ratings de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local 'BB-' e o Rating Nacional de Longo Prazo 'AA-(bra)' da Brava Energia S.A. (Brava). Além disso, a agência afirmou o rating 'BB-' das notas emitidas pela 3R Lux S.à.r.l. (3R Lux), no montante de USD500 milhões e com vencimento em 2031. A Perspectiva dos ratings corporativos é Estável.

Os ratings da Brava refletem sua escala limitada e sua eficiência operacional – que, embora modesta, vem apresentando melhoras –, juntamente com sua base de ativos bem diversificada, distribuída por diversas bacias no Brasil. A Fitch acredita que a empresa reduzirá seus índices de alavancagem já em 2025, após o aumento da produção no campo de petróleo de Atlanta, além de contar com a maior eficiência do campo de Papa-Terra e com o aumento da produção com menor intensidade de investimentos em campos terrestres. A agência também considera uma distribuição conservadora de dividendos. A Brava deverá manter forte posição de liquidez, com perfil de vencimento da dívida alongado, e gerar Fluxos de Caixa Livre (FCFs) positivos no horizonte da projeção.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

Escala Limitada: A produção da Brava deve atingir 90kboe/d (barris de petróleo equivalente por dia) em 2025 e aumentar para 120kboe/d até 2029, permanecendo abaixo do limite de sensibilidade de elevação do rating, de 125kboe/d. As técnicas de recuperação terciária no campo *onshore* de Potiguar e a campanha de perfuração *offshore* serão os principais fundamentos para o crescimento da produção, assim como a maior eficiência do campo Papa-Terra. As projeções consideram crescimento anual em torno de 8% para as operações *onshore* e de 5% para *offshore* no período entre 2025 e 2029. As reservas provadas (1P) da Brava (511 milhões de boe) já são condizentes com uma classificação 'BB'. A vida útil das reservas 1P deve permanecer acima de dez anos ao longo do horizonte de

projeção, e a extração de gás deve representar menos de 10% da produção até 2028, frente a 21% em 2024.

Desalavancagem Significativa: O aumento da produção *offshore*, a redução dos investimentos nas operações *onshore* e a venda parcial dos ativos de gás *midstream* devem acelerar a redução da alavancagem da Brava, que foi pressionada pela volatilidade da produção *offshore* e pela desvalorização do real. O índice de alavancagem líquida/EBITDA deve diminuir para 1,7 vez em 2025–2026, de 3,6 vezes em março de 2025. O índice dívida/reservas 1P deve se reduzir para USD5,5/boe em 2025-2026, de USD6,6/boe em março de 2025. Estes índices incorporam à dívida derivativos e contas a pagar referentes a fusões e aquisições e excluem garantias em caixa. A alavancagem líquida pode diminuir ainda mais (0,2 vez) se a Brava antecipar integralmente os recebíveis de BRL2,4 bilhões com a venda dos ativos.

Melhora do Perfil de Custos: O aumento da produção deve reduzir os custos de extração (*lifting costs*) para USD18/boe em 2025, de USD20/boe no primeiro trimestre deste ano, e estes custos devem diminuir gradualmente para USD13/boe até 2029. Os custos de extração *offshore* devem permanecer acima dos custos referentes a ativos *onshore* até 2028, com a média de USD18/boe para *offshore* e USD16/boe para *onshore* no período de 2025 a 2027. O campo de Atlanta será o ativo mais eficiente, com EBITDA próximo a USD50/boe no mesmo período, enquanto Papa-Terra continuará sendo o menos eficiente, com EBITDA próximo a USD25/boe. Para todo o portfólio, a Fitch projeta a média de USD38/boe no período, acima dos USD26/boe em 2024, com custos de meio-ciclo permanecendo acima de USD20/boe.

CFO Deve Cobrir Investimentos: O Fluxo de Caixa das Operações (CFO) da Brava deve superar os investimentos, especialmente a partir de 2027, quando o primeiro aumentará e este último diminuirá. O EBITDA deve se elevar para cerca de BRL6,7 bilhões em 2025–2026 e BRL8,4 bilhões em 2027–2028, frente a BRL2,9 bilhões em 2024. Cerca de 60% do EBITDA devem ser convertidos em CFO, considerando eficiências no pagamento de impostos e créditos tributários a serem monetizados. Os investimentos devem ficar em torno de BRL3,4 bilhões em 2025–2026 e abaixo de BRL2,5 bilhões em 2027–2028, mais concentrados nas operações *offshore*. O FCF deve se tornar consistentemente positivo a partir de 2027, assumindo pagamento de dividendos equivalente a 25%. Um pagamento maior exigiria que a alavancagem líquida ficasse abaixo de 1,5 vez em 2026.

Resiliência Diante da Volatilidade dos Preços: Em um cenário de forte queda de preços, a Brava poderia reduzir ainda mais os investimentos, especialmente nas operações *onshore*, onde o afretamento de navios (*chartering*) é mais flexível. Apesar do impacto nos custos de

produção e extração, o CFO seria suficiente para cobrir os investimentos ajustados de acordo com os preços do Brent acima de USD55/barril em 2025 e acima de USD30/barril em 2026–2028. Atualmente, a Brava não exporta para os Estados Unidos; portanto, não está exposta a potenciais aumentos tarifários.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento:

-- Índices dívida/EBITDA e dívida líquida/EBITDA acima de 3,5 vezes e 2,5 vezes, respectivamente;

-- Enfraquecimento do perfil de liquidez da companhia;

-- Problemas operacionais significativos em ativos-chave, que resultem em redução relevante da produção.

Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Positiva/Elevação:

-- Aumento da produção para mais de 125kboe/d, com manutenção da vida útil das reservas 1P em pelo menos sete anos;

-- Redução consistente dos custos de meio-ciclo para menos de USD20/boe.

PRINCIPAIS PREMISSAS

-- Preço médio do petróleo Brent de 2025 a 2028 (USD/bbl): 70; 65; 65 e 60;

-- Produção média diária de 2025 a 2028 (kboe/d): 89, 93, 112 e 115;

-- Os preços de venda do petróleo consideram desconto em relação ao Brent de USD4,0/bbl;

-- 100% de participação efetiva no campo Papa-Terra, sem pagamentos decorrentes da arbitragem;

-- *Lifting costs* de 2025 a 2028 (USD/boe): 18, 17, 16 e 14;

-- Investimentos anuais de BRL3,1 bilhões, em média, entre 2025 e 2027;

-- Alíquota efetiva de imposto em torno de 22%;

-- Dividendos equivalentes a 25% do lucro líquido.

ANÁLISE DE PARES

A Brava tem menor escala e é mais alavancada do que as produtoras *onshore* norte-americanas, mais voltadas à extração de petróleo, Matador Resources Company (Matador) e SM Energy Company (SM Energy), ambas classificadas com IDRs de Longo Prazo 'BB'/Perspectiva Estável. O mesmo se aplica à produtora *offshore* brasileira Prio S.A. (Prio; IDRs em Moedas Local e Estrangeira BB/Observação Positiva e Rating Nacional de Longo Prazo AAA(bra)/Perspectiva Estável). Estes fatores atualmente compensam a maior diversificação da base de ativos da Brava.

A Matador e a SM Energy produzem cerca de 200kboe/d, e a Prio deve atingir este patamar em 2026, com os campos de petróleo de Peregrino e Wahoo. Isto é mais do que o dobro da escala atual da Brava. Esta última se beneficia da longa vida útil da reserva 1P, estimada em cerca de 14 anos entre 2025 e 2027, o que está em linha com a Prio e acima da faixa de nove a 11 anos para os outros pares.

Para cada barril de petróleo equivalente produzido, a Fitch estima que a Brava gerará cerca de USD26 de CFO entre 2025 e 2027, abaixo da Prio e da Matador (aproximadamente USD28/boe) e acima da SM Energy (USD23/boe). Os pares americanos se favorecem de menor pagamento de *royalties*, custos de produção e juros mais baixos em comparação com a Brava, mas vendem sua produção a preços significativamente mais baixos. Isto reflete o desconto do petróleo WTI (West Texas Intermediate, referência nos Estados Unidos) em relação ao Brent e a maior participação do gás na receita destes pares, bem como sua eficiência comercial.

A Fitch projeta índice de alavancagem líquida/EBITDA de 1,7 vez para a Brava em 2025 e 2026 e em torno de 1,3 vez para seus pares americanos no mesmo período. A projeção para a Prio é maior em 2025 (2,9 vezes), pressionada pela segunda aquisição da Peregrino, mas o índice deve se reduzir para 1,4 vez em 2026, após o aumento da produção.

REFERÊNCIAS PARA FONTES ALTAMENTE RELEVANTES CITADAS ENTRE OS PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS

As principais fontes de informação utilizadas na análise estão descritas nas Metodologias Aplicadas listadas abaixo.

CONSIDERAÇÕES DE ESG

Salvo disposição em contrário divulgada nesta seção, o score mais alto de Relevância de Crédito Ambiental, Social e de Governança (ESG) é '3'. Isto significa que as questões de ESG são neutras ou têm impacto mínimo no crédito da entidade, seja devido à sua natureza, ou à forma como estão sendo por ela administradas. Os scores de relevância ESG não são inputs para o processo de rating, mas uma observação sobre a relevância de fatores ESG na decisão de rating. Para mais informações sobre os Scores de ESG da Fitch, acesse https://www.fitchratings.com/topics/esg/products#esg-relevance-scores.

Resumo dos Ajustes das Demonstrações Financeiras

Obrigações relacionadas a aquisições foram incorporadas à dívida.

LIQUIDEZ E ESTRUTURA DA DÍVIDA

A Brava mantém forte liquidez e amplo acesso à captação de longo prazo. A nona emissão de debêntures da empresa, de até BRL3 bilhões, fortalecerá ainda mais o perfil de liquidez, contribuindo para o alongamento da dívida e para a redução de seu custo médio. A emissão terá prazo de cinco anos, com dois anos de carência.

Em março de 2025, a Brava possuía BRL4,7 bilhões em caixa e BRL1,6 bilhão em dívida de curto prazo. O saldo de caixa *pro forma*, considerando a nona emissão de debêntures e a expectativa de antecipação de pagamentos, é suficiente para cobrir todos os pagamentos de principais até 2027. A dívida no período, de BRL16,7 bilhões, era composta principalmente por debêntures (66%, incluindo derivativos), notas com garantias, com vencimento em 2031 (17%), e contas a pagar por fusões e aquisições junto à Petróleo Brasileiro S.A. (Petrobras; 11%). Cerca de 90% da dívida da Brava está denominada ou indexada ao dólar, com *spread* médio anual de 8,6%. A Fitch acredita que, se necessário, a empresa conseguirá antecipar os recebíveis da venda da FPSO (*Floating Production Storage and Offloading* - Unidade Flutuante de Armazenamento e Transferência) de Atlanta, no valor de BRL2,4 bilhões, ou realizar uma operação de *sale-leaseback* da FPSO da Papa-Terra.

PERFIL DO EMISSOR

A Brava é uma produtora de petróleo e gás independente e diversificada, focada na revitalização de campos maduros, tanto *onshore* quanto *offshore*, no Brasil. A empresa não

possui acionista controlador. A 3R Lux é um veículo de captação domiciliado em Luxemburgo e controlado integralmente pela Brava.

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 Brava 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: 24 de agosto de 2022.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 2 de agosto 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 (27 de junho de 2025);

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

Outra Metodologia Relevantes:

-- Sector Navigators – Addendum to the Corporate Rating Criteria (27 de junho de 2025).

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT	RATING			PRIOR
3R Lux S.a.r.l.				
senior secured	LT	BB-	Affirmed	BB-
Brava Energia S.A.	LT IDR Affirmed	BB- Rating Outlook Stable		BB- Rating Outlook Stable

	LC LT IDR Affirmed	BB- Rating Outlook Stable	BB- Rating Outlook Stable
	Natl LT Affirmed	AA-(bra) Rating Outlook Stable	AA-(bra) Rating Outlook Stable

VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS

FITCH RATINGS ANALYSTS

Lucas Rios, CFA
Associate Director
Analista primário
+55 11 4504 2205
lucas.rios@fitchratings.com
Fitch Ratings Brasil Ltda.
Alameda Santos, nº 700 – 7º andar Edifício Trianon Corporate - Cerqueira César São Paulo, SP SP Cep 01.418-100

Erick Pastrana
Director
Analista secundário
+55 11 3957 3682
erick.pastrana@fitchratings.com

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

MEDIA CONTACTS

Maggie Guimaraes
São Paulo

+55 11 4504 2207
maggie.guimaraes@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

National Scale Rating Criteria (pub. 22 Dec 2020)

Corporate Rating Criteria (pub. 27 Jun 2025) (including rating assumption sensitivity)

Sector Navigators – Addendum to the Corporate Rating Criteria (pub. 27 Jun 2025)

APPLICABLE MODELS

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

Corporate Monitoring & Forecasting Model (COMFORT Model), v8.2.0 (1)

ADDITIONAL DISCLOSURES

Solicitation Status

Endorsement Policy

ENDORSEMENT STATUS

3R Lux S.a.r.l.	EU Endorsed, UK Endorsed
Brava 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 © 2025 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.

Fitch's solicitation status policy can be found at www.fitchratings.com/ethics.

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.