

## RATING ACTION COMMENTARY

# Fitch Atribui Rating 'AA-(bra)' à Proposta de 6ª Emissão de Debêntures da Ambipar

Brazil Wed 24 Apr, 2024 - 10:09 ET

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 24 Apr 2024: A Fitch Ratings atribuiu, hoje, o Rating Nacional de Longo Prazo 'AA-(bra)' à proposta de sexta emissão de debêntures quirografárias da Ambipar Participações e Empreendimentos S.A. (Ambipar), no montante de BRL1,0 bilhão e com vencimento final em 2029. As debêntures serão garantidas pela subsidiária integral Environmental ESG Participações S.A. (Environmental) e seus recursos serão utilizados para refinanciamento de dívidas.

Atualmente, a Fitch classifica a Ambipar e suas subsidiárias Environmental e Ambipar Emergency Response (Emergency) com o Rating Nacional de Longo Prazo 'AA-(bra)'. A emissora também é classificada com os IDRs (*Issuer Default Ratings* – Ratings de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moedas Local e Estrangeira 'BB-'. A Perspectiva de todos os ratings corporativos é Estável.

O perfil de crédito da Ambipar reflete a sua posição de destaque no setor de serviços ambientais, com forte potencial de crescimento, e a diversificação de suas receitas em países economicamente mais estáveis que o Brasil. A empresa também se beneficia de seu favorável histórico de renovação de contratos e da razoável proteção de suas adequadas margens, devido a mecanismos contratuais de repasse de custos, que são majoritariamente variáveis. Os ratings da Ambipar e de suas subsidiárias são limitados por sua alta alavancagem bruta consolidada, com importante consumo de fluxo de caixa por juros, bem como pela ausência de um histórico mais extenso de desempenho.

Os ratings das três empresas são equalizados e refletem a abordagem consolidada do grupo. A Ambipar tem elevados incentivos para suportar suas subsidiárias, caso necessário, conforme a Metodologia de Vínculos Entre Ratings de Controladora e Subsidiárias. Como principal aspecto, as empresas possuem fortes vínculos legais decorrentes de garantias e cláusulas de inadimplência cruzada entre si.

A Perspectiva Estável reflete a capacidade de a Ambipar sustentar uma liquidez robusta e a redução gradual do endividamento a médio prazo, com diminuição de investimentos e ausência de aquisições significativas, o que deve fazer com que as alavancagens bruta e líquida se mantenham em patamares moderados.

## PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

**Modelo de Negócios Favorável:** O modelo de negócios da Ambipar se favorece do diversificado conjunto de prestações de serviços em seus dois principais segmentos operacionais: *environment* (principalmente gestão e recuperação de resíduos) e *response* (mitigação de danos ambientais decorrentes de acidentes). O segmento *environment*, no qual opera a subsidiária Environmental, representa cerca de 50% da receita e se beneficia de contratos com duração média de cinco anos e baixa exposição a risco de volume.

O segmento *response*, em que a Ambipar opera por meio da subsidiária Emergency, corresponde a cerca de 50% da receita e é sustentado por contratos com duração de cerca de três anos, renováveis. Aproximadamente 25% desta receita são recorrentes, e o restante está relacionado ao número de ocorrências. A atual estratégia, focada em crescimento orgânico, reduz a exposição da empresa a riscos de execução de aquisições.

**Diversificação Geográfica:** As atividades internacionais da Ambipar estão concentradas principalmente em países de baixo risco na América Latina, bem como na América do Norte e na Europa, que representam, respectivamente, cerca de 15%, 25% e 5% de suas receitas. O histórico de renovação de contratos, acima de 95%, reflete a ausência de concorrência com cobertura geográfica e prestação de serviços semelhantes, o que confere à empresa uma vantagem competitiva. A estratégia é trabalhar principalmente com clientes privados e expandir suas operações com base em serviços complementares, operando em um setor em evolução, com baixa penetração e alta competitividade.

**Rentabilidade Moderada:** Os serviços prestados pela Ambipar apresentam margem de EBITDA de 25% a 30% no Brasil e no exterior. Aproximadamente 70% da estrutura de custos e despesas são variáveis e correspondem principalmente a gastos com pessoal, o que permite maior flexibilidade para ajustar e proteger margens em cenários de fraca demanda de negócios. Os contratos de prestação de serviços incorporam o repasse da folha de pagamento e outras variações de custos não administráveis.

**Elevados Pagamentos de Juros:** Os juros da dívida devem continuar representando elevados compromissos de caixa nos próximos anos. O cenário-base considera aumento do EBITDA para BRL1,5 bilhão em 2024 e BRL1,8 bilhão em 2025, sustentado pela expansão dos negócios, com fluxo de caixa das operações (CFFO) atingindo cerca de

BRL300 milhões e BRL480 milhões nos respectivos anos, após o pagamento de juros. Os investimentos anuais são estimados em torno de BRL570 milhões no período de dois anos, resultando em fluxos de caixa livre (FCFs) negativos médios anuais próximos a BRL200 milhões.

**Expectativa de Redução da Alavancagem Bruta:** A Fitch acredita que a Ambipar reduzirá seu índice dívida bruta/EBITDA para patamares mais conservadores. A alavancagem bruta deve atingir 5,1 vezes ao final de 2024, com uma redução para abaixo de 4,5 vezes em 2025, à medida que a empresa expanda sua geração de EBITDA e use parte do caixa para amortizar sua dívida. A alavancagem financeira líquida tem sido moderada – e o cenário-base da Fitch considera em torno de 3,5 vezes em 2024 e abaixo de 3,0 vezes nos próximos dois anos. O elevado volume de dívida deve fazer com que o índice de cobertura de juros pelo EBITDA permaneça baixo, com 1,4 vez em 2024 e 1,8 vez em 2025.

**Abordagem Consolidada:** A Fitch avalia a Ambipar e suas duas subsidiárias em base consolidada, devido aos elevados vínculos legais entre elas, como garantias relevantes e cláusulas de inadimplência cruzada nas obrigações financeiras do grupo. A agência também considera elevados os incentivos estratégicos e operacionais para que a holding preste suporte às duas subsidiárias, se necessário. Ambas são relevantes para a receita e o EBITDA do grupo, com amplo potencial de crescimento e captura de sinergias. A Emergency e a Environmental são administradas de forma integrada.

## **SENSIBILIDADE DOS RATINGS**

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

- Dívida líquida/EBITDA acima de 4,0 vezes e dívida bruta/EBITDA acima de 5,0 vezes, de forma sustentável;
- Índice de cobertura de juros pelo EBITDA abaixo de 1,5 vez, de forma sustentável;
- Enfraquecimento do perfil de liquidez com aumento dos riscos de refinanciamento;
- Deterioração da lucratividade com margens de EBITDA abaixo de 22%.

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

- Histórico mais longo de crescimento das operações da Ambipar;

-- Dívida líquida/EBITDA abaixo de 3,0 vezes e dívida bruta/EBITDA abaixo de 4,0 vezes, de forma sustentável.

## **PRINCIPAIS PREMISSAS**

### **As Principais Premissas da Fitch para o Cenário de Rating da Ambipar Incluem:**

- Margens médias de EBITDA próximas a 30% de 2024 a 2026;
- Investimentos anuais médios na faixa de BRL550 milhões a BRL600 milhões de 2024 a 2026;
- Dividendos de 25% do lucro líquido;
- Ausência de aquisições.

## **RESUMO DA ANÁLISE**

O perfil de crédito da Ambipar é mais fraco do que o da Aegea Saneamento e Participações S.A. (Aegea, 'BB'/'AA(bra)'/Estável). Ambas operam com contratos de longo prazo e com demanda relativamente estável, mas o negócio da Aegea é mais resiliente. As margens de EBITDA da Aegea, na faixa de 50%-60%, são superiores às da Ambipar, embora a diversificação geográfica das operações da Ambipar seja superior e fortaleça seu modelo de negócios.

O rating da Ambipar incorpora a expectativa de aumento gradual de sua geração de caixa operacional, enquanto o da Aegea considera o importante desafio de investimentos relevantes e melhorias de eficiência em ativos recentemente incorporados. O perfil financeiro da Aegea apresenta alta alavancagem devido à expectativa de forte ciclo de investimentos e deve permanecer próximo ao da Ambipar ao longo do horizonte do rating. O acesso demonstrado pela Aegea ao mercado de dívida favorece sua flexibilidade financeira.

O perfil de crédito da Ambipar é semelhante ao da FS Indústria de Biocombustíveis Ltda. (FS, 'BB'/'AA-(bra)'/Estável), que opera no volátil setor de etanol brasileiro. Os perfis de alavancagem da FS e da Ambipar são semelhantes e a Fitch incorpora desalavancagem para ambas as empresas a médio prazo. As margens de EBITDA da FS, em torno de 30%, são similares às da Ambipar, e seu modelo de negócios de baixo custo-caixa mitiga parcialmente suas operações em um setor mais arriscado do que o de serviços ambientais.

## **LIQUIDEZ E ESTRUTURA DA DÍVIDA**

**Forte Liquidez:** A Fitch acredita que a Ambipar manterá liquidez robusta e acesso diversificado a fontes de financiamento nos próximos anos. Ao final de 2023, o grupo apresentava forte saldo de caixa e aplicações financeiras, de BRL2,9 bilhões, em comparação com uma dívida de curto prazo de BRL1,3 bilhão e a expectativa de FCF negativo em 2024. A liquidez foi reforçada no início de 2024 pela emissão de bonds de USD750 milhões, que possibilitou alongar o perfil de endividamento.

A dívida total consolidada da Ambipar, ajustada pelas obrigações de aquisição, somava BRL7,7 bilhões ao final de dezembro de 2023, composta principalmente por debêntures (65%) e capital de giro (cerca de 20%). A dívida da controladora era de BRL3,1 bilhões (principalmente de debêntures), garantida por suas subsidiárias.

## **PERFIL DO EMISSOR**

A Ambipar presta serviços ambientais no Brasil (cerca de 60% do EBITDA consolidado) e no restante da América Latina, na América do Norte e na Europa, em dois grandes segmentos: *response* (mitigando e prevenindo danos ambientais decorrentes de acidentes) e *environment* (gerenciando e recuperando resíduos industriais de clientes privados).

## **DATA DO COMITÊ DE RATING RELEVANTE**

19 January 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 Ambipar Participações e Empreendimentos 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:

Ambipar Participações e Empreendimentos S.A.

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 21 de janeiro de 2022.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 3 de outubro de 2023.

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](http://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](http://www.fitchratings.com)' e em '[www.fitchratings.com/site/brasil](http://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).

**RATING ACTIONS****ENTITY / DEBT** ⚡**RATING** ⚡

---

Ambipar Participacoes e  
Empreendimentos S.A.

---

senior unsecured

Natl LT

AA-(bra)

New Rating

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)**FITCH RATINGS ANALYSTS****Gustavo Mueller**

Director

Analista primário

+55 21 4503 2632

gustavo.mueller@fitchratings.com

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Av. Barão de Tefé, 27 – Sala 601 Saúde Rio de Janeiro, RJ 20220-460

**Renato Mota, CFA, CFA**

Director

Analista secundário

+55 21 4503 2629

renato.mota@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](http://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 \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[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**

Ambipar Participacoes e Empreendimentos 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 taxaço 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 Commission 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.