



RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Atribui Rating 'AA(bra)' a Proposta de Emissão de Debêntures da Omega

Fri 12 Mar, 2021 - 10:34 ET

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 12 Mar 2021: A Fitch Ratings atribuiu hoje Rating Nacional de Longo Prazo 'AA(bra)' à proposta de terceira emissão de debêntures quirografárias da Omega Geração S.A. (Omega), em série única que deve totalizar BRL1,050 bilhão. O vencimento final da emissão será em março de 2029. Os recursos serão utilizados pela Omega para pré-pagamento de dívidas de sociedades de propósito específico (SPEs) e reforço de caixa e capital de giro. A Fitch já classifica a Omega e sua primeira emissão de debêntures com Rating Nacional de Longo Prazo 'AA(bra)'. A Perspectiva do rating corporativo é Estável.

Os ratings da Omega e de suas emissões refletem a elevada previsibilidade da geração operacional de caixa da companhia em bases consolidadas, proveniente de contratos de compra e venda de energia (power purchase agreements – PPAs). O perfil de crédito da empresa se beneficia de sua base de ativos, diversificada em termos de fontes de geração e localização, além de todos os ativos estarem em fase operacional, sem risco de construção e de contratação de financiamentos de longo prazo.

Os BRL879 milhões líquidos levantados por meio de aumento de capital em setembro de 2020 suportaram cerca de 90% do desembolso necessário para duas aquisições realizadas no fim do ano passado. Os recursos possibilitaram a manutenção da robusta liquidez, com

Feedback

gradual migração da alavancagem financeira do grupo para patamares mais condizentes com a classificação.

As dívidas da holding são subordinada às dos projetos, todos com estruturas de project finance, que limitam o fluxo de dividendos de acordo com o cumprimento de índices financeiros. Ainda assim, os ratings da Omega e de suas debêntures refletem a visão consolidada do grupo, sem descontos por esta subordinação. A holding está vinculada às suas subsidiárias operacionais por cláusulas de inadimplência cruzada e se beneficia do alongado cronograma de amortização do principal de sua dívida, da expectativa de recebimento de maior fluxo de dividendos de suas subsidiárias operacionais, principalmente de 2022 em diante, bem como de sua atualmente robusta posição de caixa. O pré-pagamento de dívidas dos projetos com os recursos da emissão de debêntures proposta pode gerar oportunidades de incorporação de algumas de suas SPEs, o que fortaleceria a geração de caixa no nível da holding.

A Perspectiva Estável do rating corporativo reflete a expectativa de aprimoramento do perfil financeiro do grupo nos próximos anos, com manutenção de sólida posição de liquidez e migração da alavancagem financeira para níveis mais condizentes com a atual classificação. O cenário-base da agência não incorpora futuras aquisições de empreendimentos, o que, aliado à robusta geração de fluxo de caixa livre (FCF), beneficiada pela baixa necessidade de investimentos em ativos operacionais, permitirá que a empresa atinja alavancagem líquida, medida por dívida líquida/EBITDA, de até 4,5 vezes no horizonte do rating.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

Favorável Perfil de Negócios: O rating da Omega se beneficia de sua destacada posição de negócios no segmento de geração de energia elétrica a partir de fontes renováveis no Brasil. Com capacidade instalada em operação de 1.781 MW, predominantemente composta de parques eólicos, a empresa está entre os quatro maiores participantes do país neste mercado, sendo o maior grupo independente. De acordo com sua estratégia, o portfólio da Omega não possui ativos em fase de construção ou que ainda dependam de contratação de dívida de longo prazo. A companhia dilui riscos operacionais por meio de uma diversificada base de ativos. A Fitch considera positivo a empresa possuir PPAs de longo prazo para 85% de sua garantia física até 2030, sendo 97% em 2021, predominantemente no Ambiente de Contratação Regulado (ACR), o que garante maior previsibilidade de receita.

Aquisições Diluem Risco do Negócio: A localização dos ativos recém-adquiridos no complexo de Chuí, no extremo sul do Brasil, reduz o risco operacional da empresa, uma vez que o regime de ventos nesta localidade é diferente do regime dos outros parques. A comercialização da energia destes parques no Ambiente de Contratação Livre (ACL), cujo risco é superior ao do ACR, é atenuada pela satisfatória qualidade de crédito das contrapartes, pelo longo prazo dos contratos, que têm vencimentos acima de dez anos, e pelos adequados preços de venda de energia. Para os ativos do complexo Ventos da Bahia, a energia dos parques foi comercializada no ACR através de contratos nos Leilões de Energia Nova (Ventos da Bahia 1) e Leilões de Energia de Reserva (Ventos da Bahia 2, sem exposição ao Preço de Liquidação de Diferenças - PLD).

Expectativa de Redução na Alavancagem: Beneficiado pela entrada dos recursos do aumento de capital, o cenário-base da Fitch estima que o elevado índice dívida líquida/EBITDA da Omega migrará para menos de 4,0 vezes em 2022, de 4,5 vezes em 2021. Este cenário incorpora apenas as duas aquisições anunciadas, apesar do histórico recente de forte crescimento de seu parque de geração. Ao final de 2020, a Omega reportava alavancagem líquida de 6,3 vezes. Em uma análise ajustada, que incorpora 12 meses do resultado das aquisições concluídas em 2020 e também é utilizada nos covenants financeiros da companhia, o índice foi de 4,5 vezes ao final de dezembro. Os covenants de alavancagem líquida das debêntures da holding, que contemplam limites decrescentes (5,5 vezes até setembro de 2021, 5,0 vezes até setembro de 2022 e 4,5 vezes a partir desta data), deverão funcionar como fator de restrição a futuras aquisições.

Satisfatória Geração de Caixa: A Fitch espera fortalecimento do FCF da Omega nos próximos anos, com BRL353 milhões em 2021 e média de BRL395 milhões nos dois anos seguintes. A companhia, que já apresentou FCF positivo nos últimos três anos (média de BRL133 milhões), beneficia-se da baixa necessidade de investimentos em manutenção de seu parque de geração. Os ativos adquiridos no ano passado contribuirão para o crescimento do EBITDA, estimado pela Fitch em cerca de BRL1,0 bilhão nos próximos anos, frente a BRL778 milhões em 2020. O fluxo de caixa das operações (CFFO), ainda que impactado por relevantes despesas com juros, também deve se fortalecer, com BRL541 milhões em 2021 e média de BRL625 milhões em 2022 e 2023. Em seu cenário-base, a Fitch considera a distribuição mínima de dividendos de 25% do lucro líquido.

Forte Desempenho Operacional: Os ativos da Omega apresentam robusta performance, e a empresa mantém uma parcela de energia descontratada para ter um colchão contra cenários estressados de geração. A parcela descontratada em 2021 é de apenas 3%, com 5% em 2022 e 8% em 2023. A maior parte dos ativos da Omega possui contratos no mercado regulado, em Leilões de Energia Nova (LEN) e em Leilões de Energia de Reserva

(LER), que apresentam menor risco de performance. As pequenas centrais hidrelétricas (PCHs), que representam 7% da capacidade instalada, e os projetos eólicos recentemente adicionados Delta 7 e Delta 8 possuem maior risco em caso de frustração de geração, por possuírem contratos bilaterais de longo prazo no ACL. O cenário-base da Fitch considera os parques eólicos produzindo a P-90.

Dívida na Holding Gerenciável: A Omega apresenta forte cobertura do serviço da dívida a partir da expectativa de dividendos provenientes de suas controladas. Apesar da dívida da controladora ser subordinada às dos projetos, que distribuem dividendos apenas após cumprirem obrigações contratuais, estes devem distribuir, em conjunto, BRL196 milhões na média anual de 2021 a 2024, após BRL145 milhões em 2020. A diversificação dos originadores de dividendos para a Omega também é positiva. A Fitch não projeta falta de recursos na holding caso haja frustração no recebimento de qualquer destes projetos. O reduzido serviço anual da dívida em 2021, de cerca de BRL12 milhões, e os baixos dividendos a serem distribuídos pela Omega permitirão acúmulo de caixa para o início das amortizações em 2022. Em caso de incorporação de SPEs na holding, sua capacidade de servir a dívida fica fortalecida.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

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

- Maior histórico de operação nos ativos em estágio recente de atividade;
- Alavancagem líquida, medida por dívida líquida/EBITDA, inferior a 3,5 vezes em bases sustentáveis;
- Manutenção de forte perfil de liquidez.

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

- Desempenho operacional insatisfatório dos projetos de geração;
- Alavancagem líquida, medida por dívida líquida/EBITDA, superior a 4,5 vezes em bases sustentáveis;

-- Alavancagem líquida na holding, medida por dívida líquida/dividendos recebidos, superior a 2,0 vezes.

PRINCIPAIS PREMISSAS

As Principais Premissas do Cenário de Rating da Fitch para a Omega Incluem:

- Geração de energia a P-90 nos projetos eólicos;
- Distribuição de dividendos na holding equivalente a 25% do lucro líquido;
- Pagamento remanescente da aquisição de Assuruá III por meio de ações (BRL228 milhões em 2022);
- Ausência de novas aquisições.

RESUMO DA ANÁLISE

O rating da Omega está um grau abaixo do da AES Tietê Energia S.A. (Tietê) e da Eneva S.A. (Eneva), ambas classificadas com Rating Nacional de Longo Prazo 'AA+(bra)' (AA mais (bra)), com Observação Negativa para a Tietê e Perspectiva Estável para a Eneva. A Omega possui porte inferior a ambas as companhias e incorre em maior risco de operação, com maior relevância de projetos de recente conclusão em relação à sua base de ativos operacionais e maior exposição à geração a partir de fonte eólica, de perfil intermitente. Os elevados desembolsos com aquisições e a estrutura de capital dos novos projetos, com alta alavancagem, caracterizam o perfil financeiro da Omega como mais agressivo frente aos perfis dos outros dois grupos, com maior alavancagem financeira até 2022.

A atual classificação da Omega está dois graus acima da Echoenergia Participações S.A. (Echoenergia, Rating Nacional de Longo Prazo 'A+(bra)' (A mais (bra)), Perspectiva Estável), seu par mais próximo em termos de segmento de atuação e concentração e fontes renováveis. O parque gerador da Omega, de 1,8 GW de capacidade instalada, é superior, mais diversificado e está 100% operacional, comparado ao 1,2 GW da Echoenergia, que possui exposição a ativos em fase de construção (20%). Apesar de a Omega ter maior dívida no âmbito da holding, apresenta cobertura de dívida confortável, com fluxo de recebimento de dividendos e posição de liquidez mais robustos que os da Echoenergia. Embora as

métricas de alavancagem das duas companhias sejam agressivas – próximas a 4,5 vezes até 2021 –, a Echoenergia, ao contrário da Omega, incorre em risco de construção, tanto no desenvolvimento de obras como na captação de recursos.

LIQUIDEZ E ESTRUTURA DA DÍVIDA

Robusto Perfil de Liquidez: A Omega apresenta forte perfil de liquidez, beneficiado por aumentos de capital – que vêm suportando as recentes aquisições do grupo –, pelo endividamento gerenciável no âmbito da holding e pelas dívidas no formato de project finance com prazos alongados nas subsidiárias operacionais. Ao final de 2020, a posição de liquidez do grupo, de BRL881 milhões, deduzida do saldo de caixa restrito de BRL462 milhões, cobria a dívida de curto prazo, de BRL399 milhões, em 2,2 vezes. Na holding, o caixa e as aplicações financeiras, de BRL465 milhões em dezembro de 2020, cobriam confortavelmente os juros de sua dívida, de BRL12 milhões no curto prazo. A amortização da dívida da holding, já incluindo a terceira emissão de debêntures, terá início apenas em 2022.

Ao final de 2020, empréstimos junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) e ao Banco do Nordeste do Brasil (BNB) nos projetos operacionais, de BRL3,6 bilhões e BRL841 milhões, respectivamente, representavam 73% da dívida total do grupo, de BRL6,0 bilhões, que também contava com BRL978 milhões de debêntures na holding e BRL552 milhões de debêntures no projeto.

DATA DO COMITÊ DE RATING RELEVANTE

02 October 2020

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS:

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

As informações utilizadas nesta análise são provenientes da Omega Geração 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:

Omega Geração S.A.

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 11 de julho de 2017.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 5 de outubro de 2020.

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 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 (21 de dezembro de 2020);

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

RATING ACTIONS

ENTITY/DEBT	RATING
Omega Geracao S.A.	
● subordinated	Natl AA(bra) New Rating LT

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Wellington Senter

Associate Director

Analista primário

+55 21 4503 2606

Fitch Ratings Brasil Ltda.

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

Bruno Pahl

Director

Analista secundário

+55 11 4504 2204

Mauro Storino

Senior Director

Presidente do Comitê

+55 21 4503 2625

MEDIA CONTACTS

Jaqueline Carvalho

Rio de Janeiro

+55 21 4503 2623

jaqueline.carvalho@thefitchgroup.com

Informações adicionais estão disponíveis em www.fitchratings.com

Feedback

APPLICABLE CRITERIA

[Corporate Rating Criteria - Effective from 1 May 2020 to 21 December 2020 \(pub. 01 May 2020\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[Metodologia de Ratings Corporativos - Vigente de 1/5/2020 a 21/12/2020 \(pub. 08 May 2020\)](#)

[National Scale Rating Criteria - Effective from 8 June 2020 to 22 December 2020 \(pub. 08 Jun 2020\)](#)

[Metodologia de Ratings em Escala Nacional - Vigente de 8/6/2020 a 22/12/20 \(pub. 08 Jun 2020\)](#)

APPLICABLE MODELS

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

Corporate Monitoring & Forecasting Model (COMFORT Model), v7.9.0 ([1](#))

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

Omega Geracao S.A. -

DISCLAIMER

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](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). ALÉM DISSO, AS DEFINIÇÕES E OS TERMOS DE USO DOS RATINGS ESTÃO DISPONÍVEIS NO SITE PÚBLICO DA AGÊNCIA, EM [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://www.fitchratings.com). OS RATINGS PÚBLICOS, CRITÉRIOS E METODOLOGIAS PUBLICADOS ESTÃO PERMANENTEMENTE DISPONÍVEIS NESTE SITE. 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 SITE, NA SEÇÃO "CÓDIGO DE

CONDUTA". A FITCH PODE TER FORNECIDO OUTRO SERVIÇO AUTORIZADO À ENTIDADE CLASSIFICADA OU A PARTES RELACIONADAS. DETALHES SOBRE ESSE SERVIÇO, 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, PODEM SER ENCONTRADOS NA PÁGINA DO SUMÁRIO DO EMISSOR, NO SITE DA FITCH.

[READ LESS](#)

COPYRIGHT

Copyright © 2021 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). Fax: (212) 480-4435. Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados. Ao atribuir e manter ratings e ao fazer outros relatórios (incluindo informações sobre projeções), a Fitch conta com informações factuais que recebe 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 razoável verificação destas informações de fontes independentes, à medida que estas fontes estejam disponíveis com determinado patamar 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 natureza da informação pública envolvida, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade de verificações pré-existentes 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

Feedback

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.

As informações neste relatório são fornecidas 'tais como se apresentam', sem que ofereçam qualquer tipo de garantia. 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 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 os 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 distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizada para os assinantes eletrônicos até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos.

Para a 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 a ser utilizadas por pessoas que sejam clientes de varejo, nos termos da Lei de Sociedades (Corporations Act 2001).

[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.

[Corporate Finance](#) [Utilities and Power](#) [Latin America](#) [Brazil](#)

Feedback