

Comunicado à Imprensa

Rating das debêntures de Santa Vitória do Palmar elevado para 'brAAA' e removido do *CreditWatch*; perspectiva estável

11 de novembro de 2021

Resumo da Ação de Rating

- Em 5 de novembro de 2021, a assembleia geral de debenturistas da 1ª emissão de **Santa Vitória do Palmar Holding S.A.** (Santa Vitória), sucedida por incorporação pela Omega Geração S.A. (Omega; não avaliada), aprovou a substituição das garantias reais da emissão, tais como ativos, direitos creditórios e contas-reservas, por carta de fiança bancária equivalente a 100% do saldo das obrigações, prestada pelo **Banco BTG Pactual S.A.** (BTG Pactual; BB-/Estável/B e brAAA/Estável/brA-1+).
- Dessa forma, elevamos o rating atribuído à 1ª emissão de debêntures de Santa Vitória de 'brAA-' para 'brAAA'. Ao mesmo tempo, removemos o rating da listagem *CreditWatch* com implicações em desenvolvimento, na qual havia sido colocado em 27 de maio de 2021. A perspectiva do rating da emissão agora é estável.
- A elevação do rating resulta do fato de a emissão agora contar com a fiança bancária de 100% do saldo devedor prestado pelo BTG Pactual. Portanto, o rating da emissão agora reflete o rating de crédito de emissor na Escala Nacional Brasil do prestador da carta-fiança.
- A perspectiva estável do rating indica aquela do BTG Pactual, uma vez que o rating se moverá em conformidade com o rating do prestador da fiança-bancária.

Fundamentos da Ação de Rating

A elevação do rating reflete a substituição das garantias reais pela fiança irrevogável e irretroatável, prestada pelo BTG Pactual. A carta-fiança possui validade até 18 de outubro de 2023 e responsabilidade de pagamento de 100% do saldo devedor das debêntures. Em 30 de setembro de 2021, o saldo remanescente da debênture era de R\$ 101,764 milhões. O aditamento da escritura de Santa Vitória, após a incorporação pela Omega, estabelece que em até 60 dias antes do vencimento da carta-fiança, a emissora deverá renová-la nos mesmos termos e condições, por um prazo de, no mínimo, 24 meses, ou substituí-la por outra que tenha um prazo também de no mínimo 24 meses emitida por instituições financeiras com classificação de no mínimo 'AAA' na escala local. O aditamento estabelece também que a carta deverá ser renovada ou substituída, quantas vezes necessária, até a liquidação integral das debêntures.

Incorporação de Santa Vitória pela Omega. Em 5 de novembro de 2021, a assembleia geral de debenturistas aprovou, entre outros assuntos, as seguintes matérias: (i) aquisição da participação acionária remanescente de 22% detida pela Brave Winds Geradora S.A. (não avaliada) pela Omega, (ii) incorporação da Santa Vitória pela Omega e, (iii) substituição das garantias reais pela carta de fiança bancária. Em 9 de novembro de 2021, foi concluída a aquisição da participação de 22% da Santa Vitória, levando a Omega a deter 100% do complexo,

ANALISTA PRINCIPAL

Gabriel Gomes
São Paulo
55 (11) 3039 4838
gabriel.gomes
@spglobal.com

CONTATO ANALÍTICO ADICIONAL

Bruno Ferreira
São Paulo
55 (11) 3039 9798
bruno.ferreira
@spglobal.com

LÍDER DO COMITÊ DE RATING

Marcelo Schwarz, CFA
São Paulo
55 (11) 3039 9782
marcelo.schwarz
@spglobal.com

Comunicado à Imprensa: Rating das debêntures de Santa Vitória do Palmar elevado para 'brAAA' e removido do *CreditWatch*; perspectiva estável

com capacidade instalada de 402 megawatts (MW). Além disso, foi concluída a incorporação da entidade Santa Vitória do Palmar Holding S.A., a qual, a partir de 9 de novembro de 2021, foi sucedida por incorporação pela Omega. Com isso, a 1ª emissão de Santa Vitória passa a ser a 4ª emissão da Omega. Contudo, a incorporação pela Omega das SPEs operacionais do complexo Santa Vitória do Palmar ainda está em fase de conclusão.

Perspectiva

A perspectiva estável indica aquela do prestador da carta-fiança, BTG Pactual.

Cenário de elevação

O rating da emissão já se encontra no topo da Escala Nacional Brasil e, portanto, não há um cenário aplicável de elevação.

Cenário de rebaixamento

Poderemos rebaixar o rating da emissão se realizarmos a mesma ação nos ratings do BTG Pactual.

TABELA DE CLASSIFICAÇÃO DE RATINGS

| Rating de Emissão | |
|------------------------------|---|
| Escala Nacional Brasil | brAAA/Estável |
| Modificadores | |
| Garantia de crédito integral | Banco BTG Pactual S.A. brAAA/Estável |

Comunicado à Imprensa: Rating das debêntures de Santa Vitória do Palmar elevado para 'brAAA' e removido do *CreditWatch*; perspectiva estável

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.standardandpoors.com.br 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.standardandpoors.com. Utilize a caixa de pesquisa localizada na coluna à esquerda no site.

Critérios e Artigos Relacionados

Critérios

- [Princípios dos Ratings de Crédito](#), 16 de fevereiro de 2011.
- [Princípios ambientais, sociais e de governança nos ratings de crédito](#), 10 de outubro de 2021.
- [Critério de avaliação de garantias](#), 21 de outubro de 2016.
- [Estrutura de risco de contraparte: metodologia e premissas](#), 8 de março de 2019.
- [Principais Fatores de Crédito para Operações de Project Financing de Energia Elétrica](#), 16 de setembro de 2014.
- [Metodologia da Estrutura de Project Finance](#), 16 de setembro de 2014.
- [Metodologia de Operações de Project Finance](#), 16 de setembro de 2014.
- [Metodologia da Estrutura de Transações de Project Finance](#), 16 de setembro de 2014.
- [Metodologia de Avaliação de Contrapartes de Construção e Operações em Project Finance](#), 20 de dezembro de 2011.
- [Critério Geral: Metodologia e Premissas de Avaliação do Risco-País](#), 19 de novembro de 2013.
- [Metodologia de ratings de crédito nas escalas nacionais e regionais](#), 25 de junho de 2018.

Artigo

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

| EMISSOR | DATA DE ATRIBUIÇÃO DO RATING INICIAL | DATA DA AÇÃO ANTERIOR DE RATING |
|---|--------------------------------------|---------------------------------|
| SANTA VITÓRIA DO PALMAR HOLDING S.A. | | |
| <i>Rating de Emissão</i> | | |
| Escala Nacional Brasil | 14 de maio de 2014 | 27 de maio de 2021 |

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

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

Comunicado à Imprensa: Rating das debêntures de Santa Vitória do Palmar elevado para 'brAAA' e removido do *CreditWatch*; perspectiva estável

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, 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.

Comunicado à Imprensa: Rating das debêntures de Santa Vitória do Palmar elevado para 'brAAA' e removido do CreditWatch; perspectiva estável

Copyright © 2021 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 COMERCIALIZABILIDADE, 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.