



RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Atribui, Pela Primeira Vez, Rating 'A(bra)' à Omega Desenvolvimento; Perspectiva Estável

Brazil Mon 26 Dec, 2022 - 16:07 ET

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 26 Dec 2022: A Fitch Ratings atribuiu, hoje, pela primeira vez, Rating Nacional de Longo Prazo 'A(bra)' à Omega Desenvolvimento S.A. (Omega Desenvolvimento), com Perspectiva Estável. Ao mesmo tempo, a agência atribuiu Rating Nacional de Longo Prazo 'A(bra)' à primeira emissão de debêntures da companhia. As debêntures foram emitidas em junho de 2022, no montante de BRL650 milhões, com garantia real e vencimento final em junho de 2025. A controladora da Omega Desenvolvimento, a Omega Energia S.A. (Omega Energia) é a fiadora da emissão, que também conta com garantia de alienação fiduciária de ações da sua coligada Omega Geração S.A. (Omega Geração, 'AA-(bra)'/Perspectiva Estável).

Os ratings da Omega Desenvolvimento refletem o perfil de crédito consolidado da Omega Energia, tendo em vista os elevados incentivos legais, estratégicos e operacionais que a holding tem para suportá-la, se necessário. A Omega Energia se beneficia da significativa e diversificada base de ativos de geração de energia renovável de sua principal subsidiária, a Omega Geração, que apresenta risco de negócio de baixo a moderado. O grupo tem o desafio de administrar seu plano de expansão, concentrado na Omega Desenvolvimento, e uma alavancagem financeira que deve permanecer elevada nos próximos anos. A

classificação reconhece os vínculos com a Omega Geração, mas incorpora a limitada capacidade de esta atender eventuais necessidades de recursos da Omega Energia e da Omega Desenvolvimento, devido a restrições em suas dívidas.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

Rating Baseado no Grupo: : A fiança prestada pela Omega Energia às debêntures da Omega Desenvolvimento estabelece elevado vínculo legal entre ambas e é o principal fator de classificação da empresa, que se baseia no perfil de crédito do grupo. Os recursos estão sendo aportados na construção de projetos de geração de energia renovável, incluindo os parques eólicos Assuruá 4 e Assuruá 5, localizados no estado da Bahia, com capacidade total de 455 MW e entrada em operação prevista para 2023. A avaliação também incorpora o fato de a Omega Energia controlar integralmente a Omega Desenvolvimento, seu veículo de crescimento na estratégia de diversificação do portfólio de energias renováveis. Individualmente, o perfil de crédito da Omega Desenvolvimento é fraco, por conta de seus elevados riscos de refinanciamento, devido aos significativos vencimentos de dívidas em 2024 e 2025, os quais não serão servidos por seus três parques eólicos em construção.

Diversificação Fortalece o Perfil de Negócios: A Omega Energia apresenta robusta posição de negócios no segmento de geração de energia elétrica, principalmente a partir do diversificado portfólio de ativos operacionais da Omega Geração. Com capacidade instalada em operação de 1.872 MW, predominantemente composta de parques eólicos, a Omega Geração é o maior grupo independente do Brasil neste mercado. A Omega Energia diversificará ainda mais seus ativos até o final de 2023, quando adicionará 721 MW com a conclusão de três projetos. Além dos complexos Assuruá 4 e 5, a companhia está iniciando um projeto no Texas, nos Estados Unidos, de 266 MW de capacidade instalada e previsão de conclusão até o fim do próximo ano.

FCF Pressionado em 2022 e 2023: O fluxo de caixa livre (FCF) da Omega Energia será severamente impactado em 2022 e 2023 por investimentos (previsão de BRL2,7 bilhões e BRL1,7 bilhão, respectivamente) direcionados à conclusão de seus três projetos. A entrada em operação dos ativos pré-operacionais em 2023, com substancial redução de investimentos e fortalecimento do fluxo de caixa das operações (CFFO), deve tornar o FCF positivo em BRL482 milhões a partir de 2024. A Fitch projeta receita líquida de BRL2,3 bilhões e EBITDA de BRL966 milhões em 2022, ambos consolidados, acompanhando a gradual expansão da geração de energia, e de BRL2,7 bilhões e BRL1,1 bilhão, respectivamente, em 2023.

Alavancagem Elevada no Biênio: No cenário-base do rating, o índice dívida líquida/EBITDA da Omega Energia, em bases consolidadas, ficará elevado em 2022 e 2023, com pico de 6,8 vezes este ano e 6,3 vezes em 2023. A alavancagem líquida do grupo deve migrar para patamares mais conservadores (abaixo de 5,0 vezes) apenas após 2025. A holding controladora não possui dívidas, porém a emissão de debêntures, com garantia, da Omega Desenvolvimento, no montante de BRL650 milhões, com vencimento em junho de 2025, é elevada frente à expectativa de ausência de recebimento de dividendos de suas duas subsidiárias. A Fitch entende que a Omega Energia possui prazo para estruturar alternativas para fazer frente a este compromisso, que inclui, entre outros, flexibilidade para rolagem ou acesso ao caixa da principal subsidiária operacional, a Omega Geração.

Contratos de Longo Prazo Beneficiam a Companhia: A Omega Geração apresenta elevada previsibilidade de receita por possuir contratos de compra e venda de energia (Power Purchase Agreements - PPAs) de longo prazo para mais de 85% de sua garantia física até 2030 (93% para 2023 e 90% para 2024), sobretudo no Ambiente de Contratação Regulado (ACR). Este ambiente de contratação representa cerca de 60% dos PPAs da Omega Geração. A energia comercializada no Ambiente de Contratação Livre (ACL) traz mais riscos para a empresa em caso de frustração de produção. Os novos projetos do grupo no Brasil, por meio da Omega Desenvolvimento, têm cerca de 95% da capacidade contratados neste mercado. Os contratos do ACL vencem apenas após 2030, mitigando a exposição de recontração da energia a curto prazo. O projeto em desenvolvimento no mercado americano não possui PPAs de longo prazo, o que irá expor a companhia ao risco de preços daquele mercado.

Desempenho Operacional Mediano: Os ativos eólicos da Omega Geração têm apresentado desempenho operacional mediano, com produção correspondente, em média, a 93% do P-90 em 2022. Neste sentido, a manutenção de parte da energia descontratada (5% em 2022 e 7% em 2023) pode ajudar a reduzir potenciais impactos negativos na geração de caixa. A maior parte dos ativos da empresa também está contratada no ACR, basicamente em Leilões de Energia Nova (LEN) e Leilões de Energia de Reserva (LER), que apresentam menor risco de performance. As pequenas centrais hidrelétricas (PCHs), que representam 4% da capacidade instalada, e alguns projetos eólicos recentemente adicionados, têm maior risco em caso de geração de energia abaixo do esperado, por possuírem contratos no ACL, que exige a compra imediata de energia em caso de frustração de geração. O cenário-base da Fitch considera os parques eólicos produzindo a P-90.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

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

- Redução do risco de construção da Omega Desenvolvimento, com a entrada em operação dos projetos dentro dos prazos e orçamentos previstos;
- Redução dos riscos de refinanciamento, por meio de aportes de recursos não onerosos ou por alongamento de dívida;
- Trajetória de redução da relação dívida líquida/EBITDA, em bases consolidadas da Omega Energia, para níveis limitados a 5,0 vezes, em bases recorrentes.

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

- Frustração na conclusão dos projetos da Omega Desenvolvimento, nos prazos e orçamentos previstos;
- Piora no perfil de crédito da Omega Geração;
- Novos investimentos ou frustração na geração de caixa que resultem na manutenção da relação dívida líquida/EBITDA, no nível consolidado da Omega Energia, em 6,0 vezes ou acima, em bases recorrentes.

PRINCIPAIS PREMISSAS

As principais premissas do cenário de rating da Fitch para o grupo Omega incluem:

- Geração de energia a P-90 nos projetos eólicos;
- Generation Scaling Factor (GSF) de 0,80 em 2022 e de 0,85 em 2023;
- Ausência de distribuição de dividendos nos níveis da controladora Omega Energia e das subsidiárias Omega Geração e Omega Desenvolvimento até 2025;
- Pagamento remanescente da aquisição de Ventos da Bahia 3 (VDB3) por meio de caixa (BRL209 milhões em 2022);
- Aquisição dos projetos Assuruá 4 e Assuruá 5 pela Omega Geração, com desembolsos em 2024 e 2025 e consolidação apenas em 2025, quando ocorre a assunção das dívidas das

sociedades de propósito específico (SPEs) adquiridas.

RESUMO DA ANÁLISE

A Omega Desenvolvimento é classificada dois graus abaixo da Light S.A. ('AA-(bra)'/Estável), grupo com maior escala, diversificação de negócios e flexibilidade financeira. Em comparação aos pares de energia elétrica com classificações inferiores, a Omega Energia possui classificação três graus acima da da Matrix Comercializadora S.A. (Matrix, 'BBB(bra)'/Estável), que atua no setor de comercialização de energia, e quatro graus acima da Brasil Bio Fuels S.A. (BBF, 'BBB-(bra)'/Positiva).

O rating da Matrix reflete a intensa volatilidade do segmento de comercialização de energia, ainda que a companhia apresente perfil financeiro adequado e baixos requisitos de capex. No caso da BBF, o rating reflete sua elevada exposição e seu pequeno porte no mercado global de óleo de palma (Crude Pal Oil - CPO), sujeito a intensa volatilidade nos preços, e os riscos de construção e operação das usinas termelétricas (UTES) em desenvolvimento. A Omega Energia possui melhor perfil de negócios, risco de construção mais administrável e flexibilidade financeira superior aos da BBF.

LIQUIDEZ E ESTRUTURA DA DÍVIDA

Relevantes Necessidades de Capital: Ainda que o perfil de liquidez do grupo Omega tenha se fortalecido pela entrada de BRL850 milhões, em outubro de 2022, por meio de aumento de capital realizado no nível da controladora Omega Energia, o grupo precisa levantar BRL2,2 bilhões em dívidas até o final de 2023 na Omega Desenvolvimento, no âmbito dos projetos, sendo BRL814 milhões em Assuruá 5 e USD215 milhões no Goodnight 1, nos Estados Unidos. Para atender às suas necessidades de capital, a Omega Desenvolvimento também deve precisar de recursos da Omega Energia (em torno de BRL1,3 bilhão, distribuído em 2024 e 2025, que engloba a rolagem dos BRL650 milhões da emissão de debêntures da companhia).

Esta necessidade implica maiores riscos de refinanciamento para a Omega Desenvolvimento e, consequentemente, para a Omega Energia, uma vez que não há a expectativa de chegada de recursos na Omega Energia por meio de dividendos da Omega Geração. Ao final de setembro de 2022, a liquidez do grupo era de BRL1,5 bilhão, deduzida do saldo de caixa restrito de BRL341 milhões, sendo a dívida total de BRL8,1 bilhões. A holding possuía caixa imaterial, posteriormente fortalecido com a entrada dos BRL850 milhões do aumento de capital, e não carregava dívidas. Estes recursos serão integralmente aportados na Omega Desenvolvimento para a construção dos projetos, com a expectativa de BRL541 milhões ainda em 2022.

A Omega Geração, por sua vez, subsidiária com perfil de crédito mais forte do grupo, apresenta robusto perfil de liquidez, com endividamento gerenciável no âmbito da subholding e dívidas no formato de project finance com prazos alongados nas subsidiárias operacionais. Ao final de setembro de 2022, a liquidez da companhia, em bases consolidadas, de BRL838 milhões, deduzida do saldo de caixa restrito de BRL211 milhões, cobria a dívida de curto prazo, de BRL557 milhões, em 1,5 vez.

Na subholding Omega Geração, o caixa e as aplicações financeiras somavam BRL556 milhões, enquanto a dívida de curto prazo correspondia a BRL270 milhões. Não há expectativa de novas dívidas em 2022 e 2023, o que reduzirá a liquidez do grupo com as amortizações previstas e as saídas de caixa, dadas as aquisições até o final de 2022, estimadas em BRL245 milhões. Caso se concretize a aquisição dos projetos da Omega Desenvolvimento pela Omega Geração, esta precisaria levantar cerca de BRL400 milhões em novas dívidas em 2024 e BRL500 milhões em 2025.

PERFIL DO EMISSOR

A Omega Energia é o maior grupo em geração eólica de energia do Brasil. A empresa é controlada pela gestora Tarpon e seus fundadores, que possuem 49,88% do capital total, e é listada no Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. A Omega Energia possui capacidade instalada total de 2,6 GW, sendo 1,9 GW em operação e 721 MW em construção. A companhia possui duas subsidiárias integrais: a Omega Geração e a Omega Desenvolvimento, sendo que a primeira conta com todos os ativos operacionais do portfólio e a segunda, com todos os pré-operacionais.

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 Omega Energia, Omega Geração e da Omega Desenvolvimento.

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: 26 de dezembro de 2022.

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 em Escala Nacional (22 de dezembro de 2020);

-- Metodologia de Ratings Corporativos (28 de outubro de 2022);

-- Metodologia de Vínculo Entre Ratings de Controladoras e Subsidiárias (1º de dezembro de 2021).

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ⚡	RATING ⚡		
Omega Desenvolvimento S.A.	Natl LT	A(bra) Rating Outlook Stable	New Rating
senior unsecured	Natl LT	A(bra)	New Rating
Omega Desenv_1st debenture Issuance_BRL 650 mln - Jun-2025	Natl LT	A(bra)	New Rating

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)**FITCH RATINGS ANALYSTS****Wellington Senter**

Director

Analista primário

+55 21 4503 2606

wellington.senter@fitchratings.com

Fitch Ratings Brasil Ltda.

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

Bruno Pahl

Senior Director

Analista secundário

+55 11 4504 2204

bruno.pahl@fitchratings.com

Ricardo De Carvalho

Managing Director

Presidente do Comitê

+55 21 4503 2627

ricardo.carvalho@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**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 \(pub. 22 Dec 2020\)](#)[Metodologia de Ratings em Escala Nacional \(pub. 22 Dec 2020\)](#)[Parent and Subsidiary Linkage Rating Criteria \(pub. 01 Dec 2021\)](#)[Metodologia de Vínculo Entre Ratings de Controladoras e Subsidiárias \(pub. 01 Dec 2021\)](#)[Corporate Rating Criteria \(pub. 28 Oct 2022\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)[Metodologia de Ratings Corporativos \(pub. 28 Oct 2022\)](#)**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**

Omega Desenvolvimento S.A.

-

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: <https://fitchratings.com/understandingcreditratings>. Além disso, as definições de cada escala e categoria de rating, incluindo definições referentes à inadimplência, podem ser acessadas em <https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil>, em definições de ratings, na seção de exigências regulatórias. A ESMA e a FCA são obrigadas a publicar as taxas de inadimplência históricas em um repositório central, em conformidade com os artigos 11 (2) do Regulamento (EC) n.º 1060/2009 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de setembro de 2009, bem como de acordo com os termos do Regulamento das Agências de Rating de Crédito (Alterações etc.) (saída da UE), de 2019, respectivamente.

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 da informação (firewall) de afiliadas, compliance e outras políticas e procedimentos relevantes também estão disponíveis neste site, 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 site da Fitch. 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 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, 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 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 taxa 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 distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizado para os assinantes eletrônicos 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 a ser utilizadas 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 rating de crédito da NRSROs são listadas no Item 3 do NRSRO Form e, portanto, podem atribuir ratings de crédito em nome da NRSRO (veja <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), mas outras subsidiárias de rating 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 © 2022 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.

[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](#)
