

RATING ACTION COMMENTARY**Fitch Afirma Ratings 'AAA(bra)' da ALLOS e da BR Malls; Perspectiva Estável**

Brazil Mon 28 Oct, 2024 - 14:05 ET

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 28 Oct 2024: A Fitch Ratings afirmou, hoje, o Rating Nacional de Longo Prazo 'AAA(bra)' da ALLOS S.A. (ALLOS) e de sua quinta emissão de debêntures sem garantias. Ao mesmo tempo, a agência afirmou o Rating Nacional de Longo Prazo 'AAA(bra)' da BR Malls Participações S.A. (BR Malls), subsidiária integral da ALLOS, e de suas décima e 11ª emissões de debêntures. A Perspectiva dos ratings corporativos é Estável.

O rating da ALLOS reflete sua forte posição de negócios como a maior operadora de shopping centers no Brasil. O rating também considera a robusta carteira de propriedades da companhia – sustentada por uma vasta e diversificada base de ativos, elevadas taxas de ocupação e base de locatários pulverizada. O rating se apoia na forte e resiliente geração de caixa operacional e em fluxos de caixa livre (FCFs) antes de dividendos positivos, já testados ao longo de ciclos econômicos instáveis e considerando a natureza intensiva em capital da indústria.

A classificação reflete, ainda, a forte liquidez, a estrutura de capital conservadora e a relevante flexibilidade financeira da ALLOS, proveniente de sua forte base de ativos desonerados, que suportam seu amplo acesso ao crédito.

A BR Malls possui o mesmo perfil de crédito da ALLOS, conforme a 'Metodologia de Vínculo Entre Ratings de Controladoras e Subsidiárias' da Fitch. Ambas as empresas são operadoras de shopping centers experientes e bem-posicionadas no setor, com forte capacidade de geração de caixa.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

Forte Perfil de Negócios: A ALLOS é a maior operadora de shopping centers do Brasil em termos de área bruta locável (ABL), com participação em 47 empreendimentos, que, juntos, possuem 1,3 milhão de m² de ABL própria, cujo valor justo era estimado em BRL30 bilhões em junho de 2024. A companhia possui uma base de ativos relevante e

diversificada, além de estar distribuída por todas as regiões do Brasil. Os dez maiores shopping centers representam entre 40% e 45% das receitas de aluguel.

Positivos Fundamentos da Indústria: Os fundamentos de longo prazo do setor brasileiro de shopping centers continuam fortes. A trajetória da indústria é positiva, ao contrário do que ocorre em mercados desenvolvidos. Mais espaços direcionados a serviços, lazer e alimentação e fatores como localização, segurança e aspectos climáticos também favorecem o setor no país. A natureza defensiva do negócio, que se apoia em contratos de aluguel com prazo médio de cinco anos, com predominante componente fixo e com uma fragmentada base de locatários, também suportam a indústria e adicionam previsibilidade à geração de caixa da companhia. Os dez principais locatários da ALLOS representam menos de 20% da receita de aluguel.

Sólido Desempenho Operacional: A ALLOS possui um longo e comprovado histórico de sólidos resultados operacionais e deve continuar a reportar desempenho resiliente em 2025. As margens de EBITDA da empresa devem permanecer fortes nos próximos anos, entre 71% e 73%. O cenário-base incorpora aluguéis reajustados pela inflação, taxas de ocupação acima de 95% e inadimplência reduzida. No segundo trimestre de 2024, o aluguel nas mesmas lojas (*Same Store Rent - SSR*) cresceu 2,6% e a inadimplência líquida foi de apenas 1,1%. Estes fatores, em conjunto com a relevante e madura base de ativos, devem permitir a manutenção de elevadas margens e contínuo crescimento da geração de caixa operacional.

Robusta Geração de Caixa Operacional: A ALLOS possui comprovada capacidade de gerar fluxos de caixa livres (FCF) antes de dividendos positivos. A Fitch projeta EBITDA de BRL1,9 bilhão e fluxo de caixa das operações (CFFO) de BRL920 milhões em 2024, e de BRL1,9 bilhão e BRL990 milhões em 2025, respectivamente. Estes números se comparam com EBITDA de BRL2 bilhões e CFFO de BRL570 milhões em 2023. A expectativa de moderada redução de EBITDA em 2024 em relação a 2023 reflete a venda de participações em ativos, o que reduziu a ABL própria em torno de 185 mil m². O cenário de rating incorpora investimentos médios anuais de BRL540 milhões em 2024 e 2025, e dividendos anuais entre BRL450 milhões e BRL550 milhões. Estas premissas devem resultar em FCF negativo de BRL60 milhões em 2024 e negativo em BRL100 milhões em 2025.

Reciclagem da Base de Ativos: A Fitch não espera expansões relevantes na ABL a curto prazo. Desde setembro de 2023, a companhia realizou BRL1,9 bilhão em desinvestimentos, como parte de sua estratégia de reciclagem de ativos, e os recursos foram utilizados para distribuição de dividendos, recompra de ações e reforço de caixa. A ALLOS possui um programa de recompra de ações aberto, para adquirir até 4,1% do

capital, e uma diretriz pública de distribuição de 50% do FFO entre dividendos e recompra.

Conservadora Estrutura de Capital: A ALLOS opera com uma estrutura de capital conservadora, e a sua alavancagem líquida deve permanecer abaixo de 2,5 vezes. O índice de dívida líquida/EBITDA foi de 1,7 vez no período de 12 meses encerrados em junho de 2024. A Fitch espera dívida líquida ao redor de BRL3,5 bilhões em 2024 e 2025, frente a BRL3,1 bilhões em junho de 2024. A robusta estrutura de capital da companhia permite espaço para eventuais movimentações estratégicas, sem maiores pressões nos ratings.

Os indicadores de dívida total e dívida líquida em relação ao valor estimado dos ativos em operação (*loan-to-value* – LTV) líquidos são robustos, de 22% e 10%, respectivamente, e constituem importantes fatores de sustentação do crédito.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

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

-- Os ratings nacionais da ALLOS e da BR Malls não podem ser elevados, uma vez que estão no patamar mais alto da escala da Fitch.

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

-- O rating nacional da ALLOS pode ser negativamente afetado caso a empresa apresente índice de dívida líquida/EBITDA consistentemente acima de 4,5 vezes; enfraquecimento das condições dos contratos de locação e das taxas de ocupação e inadimplência, que afete negativamente os indicadores de crédito; índice de cobertura de juros, medido por EBITDA/juros pagos, abaixo de 2,5 vezes, de forma contínua; e/ou flexibilidade financeira substancialmente menor, com índice de ativos desonerados/dívida sem garantias líquida ao redor de 2,5 vezes ou abaixo;

-- O rating da BR Malls seria rebaixado diante de um cenário de rebaixamento da classificação da ALLOS;

-- O rating da BR Malls também poderia ser negativamente afetado em caso de deterioração, na visão da Fitch, do perfil de crédito individual da companhia, em conjunto com um enfraquecimento dos incentivos legais, estratégicos e operacionais entre esta e a ALLOS.

PRINCIPAIS PREMISSAS

As principais premissas da Fitch para o cenário de rating da ALLOS incluem:

- Aluguel ajustado pela inflação;
- Taxa de ocupação próxima a 96%;
- Investimentos entre BRL525 milhões e BRL550 milhões em 2024/2025;
- Recebimento pela venda já realizada de ativos de BRL1,2 bilhão em 2024;
- Dividendos entre BRL450 milhões e BRL550 milhões em 2024/2025.

RESUMO DA ANÁLISE

O rating da ALLOS se compara aos da Iguatemi S.A. (Iguatemi) e da Multiplan Empreendimentos Imobiliários S.A. (Multiplan), ambas classificadas com o Rating Nacional de Longo Prazo 'AAA(bra)'/ Perspectiva Estável. Estas companhias possuem elevada escala operacional e expertise no gerenciamento de shopping centers, além de forte liquidez, estrutura de capital conservadora – evidenciada por baixa alavancagem financeira –, adequado perfil de amortização de dívida, reduzidos índices de LTV e volume relevante de ativos desonerados.

A General Shopping e Outlets do Brasil S.A. (GSB, IDRs – *Issuer Default Ratings* – Ratings de Inadimplência do Emissor em Moedas Estrangeira e Local CC e Rating Nacional de Longo Prazo CC(bra)) possui classificação bem inferior à de seus pares, pois apresenta uma estrutura de capital deteriorada, limitada capacidade de geração de caixa, base de ativos enfraquecida, além de reduzida capacidade de cobertura de juros.

LIQUIDEZ E ESTRUTURA DA DÍVIDA

Forte Liquidez: Historicamente, a ALLOS tem mantido fortes reservas de caixa e perfil de dívida alongado. A posição de caixa era de BRL3,6 bilhões em junho de 2024, o que cobria confortavelmente os vencimentos de dívida até o final de 2026, de BRL2,7 bilhões. Na mesma data, a dívida total era de BRL6,7 bilhões, composta por debêntures, Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs), Certificados de Créditos Imobiliários (CCIs), empréstimos e financiamentos e obrigações de compra de ativos. A ALLOS tem sido ativa no gerenciamento de seu passivo, apoiada por seu forte acesso a múltiplas fontes de financiamento. Em julho de 2024, a companhia emitiu BRL2,5 bilhões em debêntures.

A flexibilidade financeira da ALLOS é fortalecida pelo amplo volume de ativos desonerados, de elevada qualidade. O valor justo das propriedades era de BRL30 bilhões em junho de 2024, dos quais BRL25,6 bilhões se referem a ativos desonerados, frente a BRL4,3 bilhões de dívidas sem garantias. A dívida da empresa está denominada em moeda local e apresenta baixo custo. A cobertura dos juros é saudável, em torno de 2,5 vezes.

PERFIL DO EMISSOR

A ALLOS é a maior operadora de shopping centers do Brasil em termos de ABL. Sua carteira de propriedades compreende participações em 47 ativos, que, combinados, possuem 1,3 milhão de m² de ABL, em adição à gestão de 11 ativos de terceiros. A ALLOS e a BR Malls concluíram a fusão de seus negócios em janeiro de 2023.

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 ALLOS S.A. e da BR Malls Participações 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:

ALLOS S.A.

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 16 de junho de 2017.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 29 de fevereiro de 2024.

BR Malls Participações S.A.

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 28 de agosto de 2008.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 29 de fevereiro de 2024.

A classificação de risco foi comunicada à entidade avaliada ou a partes a ela relacionadas, e o rating atribuído não foi alterado em virtude desta comunicação.

Os ratings atribuídos pela Fitch são revisados, pelo menos, anualmente.

A Fitch publica a lista de conflitos de interesse reais e potenciais no Anexo X do Formulário de Referência, disponível em www.fitchratings.com/brasil

Para informações sobre possíveis alterações na classificação de risco de crédito veja o item: Sensibilidade dos Ratings.

Informações adicionais estão disponíveis em 'www.fitchratings.com' e em 'www.fitchratings.com/site/brasil'.

A Fitch Ratings Brasil Ltda., ou partes a ela relacionadas, pode ter fornecido outros serviços à entidade classificada no período de 12 meses que antecede esta ação de rating de crédito. A lista de outros serviços prestados às entidades classificadas está disponível em <https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil/exigencias-regulatorias/outros-servicos>. A prestação deste serviço não configura, em nossa opinião, conflito de interesses em face da classificação de risco de crédito.

A Fitch Ratings foi paga para determinar cada rating de crédito listado neste relatório de classificação de risco de crédito pelo devedor ou emissor classificado, por uma parte relacionada que não seja o devedor ou o emissor classificado, pelo patrocinador ("sponsor"), subscritor ("underwriter"), ou o depositante do instrumento, título ou valor mobiliário que está sendo avaliado.

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

- Metodologia de Ratings Corporativos (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 ⚡			PRIOR ⚡
BR Malls Participacoes S.A.	Natl LT			AAA(bra) Rating Outlook Stable
	AAA(bra) Rating Outlook Stable			
	Affirmed			
senior unsecured	Natl LT	AAA(bra)	Affirmed	AAA(bra)
ALLOS S.A.	Natl LT			AAA(bra) Rating Outlook Stable
	AAA(bra) Rating Outlook Stable			
	Affirmed			
senior unsecured	Natl LT	AAA(bra)	Affirmed	AAA(bra)

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Natalia Brandao
Director
Analista primário
+55 21 4503 2631
natalia.brandao@fitchratings.com
Fitch Ratings Brasil Ltda.
Av. Barão de Tefé, 27 – Sala 601 Saúde Rio de Janeiro, RJ 20220-460

Alexandre Garcia
Director
Analista secundário
+55 11 4504 2616
alexandre.garcia@fitchratings.com

Fernanda Rezende
Senior Director
Presidente do Comitê
+55 21 4503 2619

fernanda.rezende@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS

Eleis Brennan

New York

+1 646 582 3666

eleis.brennan@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 \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[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

BR Malls Participacoes 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.