

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Afirma Rating Nacional de Longo Prazo 'AAA(bra)' da CCR; Perspectiva Estável

Brazil Wed 21 Aug, 2024 - 17:04 ET

Fitch Ratings - São Paulo - 21 Aug 2024: A Fitch Ratings afirmou, hoje, o Rating Nacional de Longo Prazo 'AAA(bra)' da CCR S.A. (CCR) e da quarta série da sua 11^a emissão de debêntures. A Perspectiva dos ratings é Estável.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

O rating reflete a qualidade do portfólio diversificado da CCR, que consiste em rodovias maduras, com moderada volatilidade de tráfego, além de ativos de mobilidade urbana e aeroportuários em outros países. O marco regulatório que regulamenta as operações é considerado robusto, concedendo, geralmente, reajustes tarifários anuais de acordo com a inflação. Embora a dívida consolidada da CCR esteja exposta a variações nas taxas de juros e não conte com proteções estruturais, o perfil de amortização tem se alongado nos últimos períodos. Além disso, a CCR conta com forte acesso ao mercado, gestão ativa da dívida e sólida posição de caixa, o que lhe proporciona resiliência para absorver cenários de tráfego mais adversos.

No cenário de rating da Fitch, a alavancagem, medida por dívida líquida/EBITDA, atinge um pico de 3,3 vezes em dezembro de 2025 e após esse pico, se mantém em um nível próximo a 3,0 vezes nos anos seguintes. O cálculo de EBITDA da Fitch não considera receitas contábeis provenientes de reequilíbrios econômico-financeiros.

Abordagem de Rating Consolidada:

A análise considera o perfil de crédito consolidado da companhia. Apesar de algumas subsidiárias possuírem limitações para retirada de recursos em caixa, a CCR tem acesso ao fluxo de caixa das rodovias maduras, mantendo a estratégia da tesouraria destes projetos alinhada às necessidades do grupo. A abordagem do rating também considera as garantias corporativas prestadas às dívidas dos ativos com menor capacidade de geração de caixa, assim como o portfólio diversificado da companhia.

Portfólio Diversificado, Maduro e Resiliente (Risco de Receita: Volume – Forte):

A CCR controla um portfólio com mais de vinte concessões, cujo prazo médio de vida aumentou devido à extensão, em 2022, do prazo de concessão da AutoBAn – seu principal ativo em termos de receita e geração de caixa, até 2037. A maior parte dos ativos de rodovias e de mobilidade urbana está localizada nos principais centros urbanos e/ou produtivos do país e, portanto, os ativos têm um papel-chave na conectividade da região. A concorrência entre rodovias é limitada, e os projetos apresentam histórico de tráfego comprovado, com moderada volatilidade e tarifas medianas.

Tarifas Reajustadas Pela Inflação (Risco de Receita: Preço – Médio):

O marco regulatório das concessões da CCR é robusto e permite, na maioria das vezes, reajustes periódicos de tarifas atrelados à inflação. Os contratos de concessão no Brasil, onde está localizada boa parte dos ativos da companhia, possuem mecanismos de compensação para preservar o equilíbrio econômico-financeiro dos negócios em caso de eventos adversos.

Plano de Manutenção Adequado e Investimentos Elevados (Risco de Renovação e Infraestrutura – Médio):

Com longa trajetória operacional, a CCR tem tido sucesso na implementação e na manutenção de seus projetos. Os planos de manutenção de cada ativo são adequados, e a empresa tem certa flexibilidade para concluí-los. No caso das rodovias, há inspeções regulares, realizadas pelo poder concedente ao longo do ano, com aplicação de penalidades, se necessário. No caso dos ativos de mobilidade urbana, a qualidade das suas operações é monitorada por meio de indicadores de desempenho. As concessões novas e em fase de expansão, como RioSP, ViaSul, AutoBAn e ViaMobilidade Linhas 8 e 9, exigem investimentos elevados, previstos nos respectivos contratos de concessão. Suas principais fontes de financiamento serão emissões de debêntures e empréstimos do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES).

Dívida Com Perfil Mais Alongado (Estrutura de Dívida – Média):

A CCR vem estendendo o prazo médio de seu endividamento bancário. O risco de refinanciamento de algumas dívidas é mitigado por uma série de vencimentos bem distribuídos, gestão de dívida ativa e prudente, além de comprovado e sólido acesso a bancos e mercado de capitais, inclusive em cenários de estresse econômico. A ausência de proteções estruturais (*covenants*) materiais é um ponto negativo. Entretanto, isso permite que as concessões maduras distribuam dividendos para a *holding* e que esta administre esse caixa, de modo a beneficiar as concessões que se encontram em fase de

expansão ou apresentam concentração de investimentos. A posição de liquidez é sólida. Em junho de 2024, a posição de caixa era suficiente para cobrir todos os vencimentos de dívida de 2024, de 2025 e parcialmente os de 2026.

Perfil Financeiro

A alavancagem consolidada, medida pela relação dívida líquida/EBITDA, deve atingir seu pico de 3,3 vezes em dezembro de 2025, de acordo com o cenário de rating da Fitch, frente a 2,9 vezes em dezembro de 2023 e 3,0 vezes em 2024. O aumento da alavancagem nesse período de dois anos é decorrente do maior endividamento para financiar o extensivo plano de investimentos requeridos pelos novos contratos de concessão.

Segundo as projeções da CCR, sua dívida bruta deve chegar a BRL34 bilhões ao final de 2024. A partir de 2027, a alavancagem deve se reduzir para níveis abaixo de 3,0 vezes. A companhia ainda reporta liquidez adequada, tendo finalizado o primeiro semestre de 2024 com uma posição de caixa de BRL6,6 bilhões, comparada a uma dívida de curto prazo de BRL3,2 bilhões.

Comparação com Pares

Os pares mais próximos da CCR no portfólio da Fitch são a Arteris S.A. (Arteris, Rating da quinta emissão de debêntures 'AA(bra)'/Perspectiva Estável) e a Ecorodovias Concessões e Serviços S.A. (ECS, Ratings das sétima, oitava e décima emissões de debêntures 'AA(bra)'/Perspectiva Estável).

Enquanto a CCR possui um portfólio mais diversificado de ativos, a Arteris e a Ecorodovias possuem apenas rodovias. Todos os grupos possuem elevado plano de investimentos para os próximos anos e buscam renovar seu portfólio. O rating mais elevado da CCR se justifica pela menor alavancagem esperada (pico de 3,3 vezes e redução para abaixo de 3,0 vezes a médio prazo, enquanto Arteris e ECS apresentam alavancagem líquida próxima a 4,0 vezes de forma recorrente nos próximos anos) e melhor risco de receita e estrutura de dívida, quando comparados aos de Arteris e Ecorodovias.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

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

-- Ações de rating positivas não se aplicam, pois a classificação já está no topo da escala nacional da Fitch.

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

- Alavancagem líquida tendendo para acima de 3,5 vezes, de forma recorrente;
- Pagamentos de dividendos que resultem em aumento da alavancagem;
- Sucesso em novas rodadas de leilões, que acarretem pagamentos de outorga e/ou investimentos significativos a curto e médio prazos, resultaria em aumento da dívida e, consequentemente, pressionaria a alavancagem do grupo.

PRINCIPAIS PREMISSAS

As premissas dos cenários base e de rating da Fitch refletem as projeções macroeconômicas para o Produto Interno Bruto (PIB), inflação e Certificado de Depósito Interbancário (CDI), atualizadas conforme o Global Economic Outlook publicado pela agência em junho de 2024.

As principais premissas utilizadas pela Fitch em seu cenário-base incluem:

- Em 2024, foi considerado o tráfego realizado até junho e o crescimento de tráfego equivalente a 1,3 vez o crescimento do PIB do segundo semestre em diante;
- Redução de 5% nas receitas de mobilidade urbana projetadas pela CCR;
- Redução de 2,5% nas receitas aeroportuárias projetadas pela CCR;
- Despesas operacionais de BRL29,3 bilhões entre 2024 e 2028;
- Margem de EBITDA em torno de 63%;
- Emissão de BRL22,6 bilhões em novas dívidas e amortização de BRL30,6 bilhões de 2024 a 2028;
- Devolução da MSVias em março de 2025.

As mesmas premissas foram utilizadas no cenário de rating da CCR, com exceção de:

- Em 2024, foi considerado o tráfego realizado até junho e crescimento de tráfego equivalente a 1,1 vez o crescimento do PIB do segundo semestre em diante;
- Redução de 10% nas receitas de mobilidade urbana projetadas pela CCR;

-- Redução de 5% nas receitas aeroportuárias projetadas pela CCR;

-- Margem de EBITDA em torno de 62%.

No cenário-base da Fitch, a alavancagem máxima consolidada, medida por dívida líquida/EBITDA, é de 3,1 vezes em 2025 e se reduz a níveis abaixo de 3,0 vezes a partir de 2026. Já no cenário de rating, a alavancagem máxima consolidada é de 3,3 vezes em 2025 e se reduz para níveis abaixo de 3,0 vezes em 2027.

RESUMO DA ANÁLISE

Em 2023, o tráfego dos ativos rodoviários da CCR cresceu 5,3% em comparação a 2022, ou 6,0%, quando considerada a mesma base de ativos, acima do cenário-base da Fitch. Essa performance foi impulsionada pela performance de veículos pesados nas rodovias ligadas à exportação de produtos agropecuários e pelo início da cobrança de eixos suspensos em veículos com o Manifesto Eletrônico de Documentos Fiscais (MDF-e) e na maior parte das rodovias do grupo. Essa mesma tendência de crescimento foi observada no primeiro semestre de 2024, à exceção da ViaSul, que foi negativamente impactada pelas fortes chuvas que inundaram algumas cidades do estado do Rio Grande do Sul. Nesse sentido, a ViaCosteira, localizada em Santa Catarina, também foi impactada, porém em uma proporção menor. Considerando os ativos aeroportuários, quase todos apresentaram recuperação dos níveis pré-pandemia de movimentação em 2023. Os ativos de mobilidade urbana continuaram apresentando recuperação significativa, porém menos intensa que a dos ativos de aeroportos em 2023 e no primeiro semestre de 2024.

Com relação aos gastos operacionais, houve otimização de custos em termos marginais. Esse fato, somado aos recebimentos de reequilíbrio e indenização dos poderes concedentes ao longo de 2023, contrabalançou parcialmente um aumento expressivo de gastos com investimentos. Dessa forma, a alavancagem permaneceu praticamente estável em comparação à do ano anterior.

Ao final de junho de 2024, a posição total de dívida da CCR era de BRL31,2 bilhões, e caixa e equivalentes de BRL6,6 bilhões.

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 CCR 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:

CCR S.A.:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 24 de março de 2005.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 5 de setembro de 2023.

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

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

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

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/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 Rating para Infraestrutura e Financiamentos de Projetos (17 de maio de 2023);

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

Outra Metodologia Relevante:

-- Transportation Infrastructure Rating Criteria (18 de dezembro de 2023).

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ⚡	RATING ⚡	PRIOR ⚡
CCR S.A.	Natl LT	AAA(bra) Rating Outlook Stable
	AAA(bra) Rating Outlook Stable	
	Affirmed	
CCR S.A./Unsecured Debt/1 Natl LT	Natl LT	AAA(bra) Rating Outlook Stable
	AAA(bra) Rating Outlook Stable	
	Affirmed	

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Alessandra Taniguchi

Director

Analista primário

+55 11 4504 2208

alessandra.taniguchi@fitchratings.com

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Alameda Santos, nº 700 – 7º andar Edifício Trianon Corporate - Cerqueira César São Paulo, SP SP Cep 01.418-100

Daniela Macedo

Senior Analyst

Analista secundário

Nacional

+55 11 3957 3695

daniela.macedo@fitchratings.com

Bruno Pahl

Senior Director

Presidente do Comitê

+55 11 4504 2204

bruno.pahl@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 \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Infrastructure & Project Finance Rating Criteria \(pub. 17 May 2023\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[Transportation Infrastructure Rating Criteria \(pub. 18 Dec 2023\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

APPLICABLE MODELS

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

GIG InForM Model, v1.1.0 ([1](#))

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

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.