

RATING ACTION COMMENTARY**Fitch Eleva IDR em Moeda Local da Engie Brasil para 'BBB' e Afirma IDR em Moeda Estrangeira 'BB+'**

Brazil Mon 10 Aug, 2026 - 17:17 ET

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 10 Aug 2026: A Fitch Ratings elevou hoje o IDR (*Issuer Default Rating* – Rating de Inadimplência do Emissor) em Moeda Local (ML) da Engie Brasil Energia S.A. (Engie Brasil) para 'BBB', de 'BBB-', e afirmou o IDR em Moeda Estrangeira (ME) 'BB+' e o Rating Nacional de Longo Prazo 'AAA(bra)' da companhia. A Perspectiva dos ratings é Estável.

A elevação do IDR em Moeda Local reflete a reavaliação, pela Fitch, dos incentivos de suporte da controladora Engie S.A. (Engie; BBB+/Estável) à subsidiária após o aumento de capital realizado em julho de 2026. Na operação, a Engie transferiu sua participação de 40% na Jirau Energia para a controlada. Além disso, entrada de caixa de BRL2,6 bilhões, realizada por acionistas minoritários, reforçou o perfil financeiro da Engie Brasil.

O Teto-País 'BB+' do Brasil limita o IDR em Moeda Estrangeira da Engie Brasil, que opera apenas em território nacional e não possui linhas de crédito compromissadas nem caixa no exterior. A estratégia da Engie de manter separados o financiamento e as operações da entidade brasileira, juntamente com a presença de acionistas minoritários, pode limitar o suporte do controlador ao pagamento de dívida em moeda estrangeira em caso de controles de capital.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

Vínculo Mais Forte Entre Controladora e Subsidiária: A elevação do IDR em Moeda Local da Engie Brasil reflete o fortalecimento do vínculo entre controladora e subsidiária, decorrente, principalmente de incentivos estratégicos médios a suporte. A Engie Brasil é o principal negócio do grupo no país e maior operação da Engie fora da Europa. O recente aumento de capital de BRL8,4 bilhões, no qual com a Engie figurou como investidora-âncora, com BRL5,7 bilhões, sustenta a visão de importância estratégica significativa do ativo brasileiro.

Segundo a Metodologia de Vínculo Entre Ratings de Controladoras e Subsidiárias da Fitch, uma avaliação de incentivo médio a suporte resulta em um ajuste de mais um grau. Os vínculos legais e operacionais são fracos, pois a controladora não presta garantias à subsidiária, que não está incluída em cláusulas inadimplência cruzada da matriz. Há marca e gestão em comum do grupo no Brasil, mas o nível de integração gerencial não sustenta uma classificação de incentivos operacionais elevados.

Jirau Amplia Escala: O aporte de capital incluiu contribuição da participação de 40% da Engie na Jirau Energia, avaliada em cerca de BRL5,7 bilhões, e BRL2,6 bilhões em caixa levantado junto a acionistas minoritários. Isto reduz a pressão sobre a alavancagem e sustenta a liquidez, ajudando a preservar a capacidade de financiamento para outros investimentos e compromissos. A capacidade hidrelétrica de 3.750 MW de Jirau fortalece a posição de mercado da Engie Brasil, embora a Jirau Energia não tenha sido consolidada, pois o controle é compartilhado com outros dois acionistas.

Perfil de Negócios Robusto: A Engie Brasil se beneficia de sua forte posição no setor elétrico brasileiro, do qual é a segunda maior geradora, com 12,8 GW de capacidade instalada, incluindo o 1,5 GW proporcional de Jirau. Sua diversificada base de ativos reduz o risco operacional, enquanto a atividade de transmissão dá estabilidade ao fluxo de caixa e diversifica os negócios, com 3.205 km de linhas em operação e 1.541 km em desenvolvimento. A receita anual permitida (RAP) de BRL919 milhões deve sustentar os resultados deste segmento em 2026.

Fluxo de Caixa Positivo e Alavancagem Moderada: Os BRL2,6 bilhões em caixa provenientes do aumento de capital e a menor pressão para distribuir dividendos em 2026-2027 ajudam a compensar o elevado capex e sustentam a geração de caixa da Engie Brasil. A Fitch assume pagamento de 55% do lucro líquido em dividendos em ambos os anos, em linha com 2025, ante investimentos de BRL6,7 bilhões em 2026-2028. O EBITDA deve ser de BRL6,9 bilhões em 2026 e BRL7,3 bilhões em 2027, enquanto o fluxo de caixa operacional (CFO) sobe para BRL5,2 bilhões, de BRL4,3 bilhões. O fluxo de caixa livre (FCF) deve permanecer positivo em cerca de BRL400 milhões nos dois anos. A alavancagem bruta e líquida deve subir para 4,0 vezes e 3,5 vezes em 2026, respectivamente, e melhorar para 3,9 vezes e 3,1 vezes em 2027. A possibilidade de ajustar pagamentos de dividendos em períodos de elevados investimentos é positiva.

Riscos Hidrológicos e de *Curtailment* Administráveis: A Fitch estima que os 13% de energia descontratada em 2026 e os 16% de 2027 devem ser suficientes para sustentar *generating scale factors* (GSF) de 0,84 e 0,87, respectivamente. A proteção contra risco hidrológico em contratos do mercado regulado, que representam cerca de 40% da

energia comercializada, também limita a exposição ao GSF. A diversificada base de ativos ajuda a conter o risco de *curtailment*.

Risco de Reprecificação e de Concessões no Médio Prazo: A Engie Brasil tem ao menos 35% de sua geração descontratada a partir de 2029, o que cria risco de preços no médio prazo. O cenário-base da Fitch assume preços médios de BRL211/MWh para novos contratos a partir de 2028, abaixo dos atuais BRL232/MWh. Além disso, concessões que totalizam 3,9 GW, ou 30% da capacidade instalada total, vencem em 2030-2032. A Fitch acredita que a companhia tem administrado adequadamente esta exposição.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

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

- Deterioração do perfil financeiro consolidado da Engie Brasil, com alavancagem ajustada bruta e líquida acima de 4,0 vezes e 3,5 vezes, respectivamente, e/ou alavancagem líquida por recursos das operações (FFO) acima de 4,0 vezes de forma sustentada;
- Um ambiente operacional mais fraco no Brasil pode resultar em rebaixamento do IDR em Moeda Local;
- Deterioração do Teto-País do Brasil resultará em ação de rating semelhante no IDR em Moeda Estrangeira da Engie Brasil;
- Um rebaixamento de três graus do IDR em Moeda Local da Engie Brasil pode levar a rebaixamento do Rating Nacional.

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

- Melhora do Teto-País do Brasil ou incentivo mais forte para apoio da controladora;
- Melhora do ambiente operacional no Brasil;
- Elevações não são aplicáveis ao Rating Nacional, que está topo da escala.

.

PRINCIPAIS PREMISSAS DO CENÁRIO DE RATING DA FITCH

- Vendas médias de energia de 5,8 GW médios em 2026 e 5,7 GW médios em 2027, excluindo capacidade em cotas;
- Preço médio de venda de BRL196/MWh em 2026 e BRL207/MWh em 2027;
- Compra média de energia de 0,9 GW em 2026 e 0,7 GW em 2027;
- Despesas gerais, administrativas e de vendas ajustadas pela inflação;
- GSF médio de 0,84 em 2026 e 0,87 em 2027;
- Capex de BRL6,7 bilhões entre 2026 e 2028;
- Recursos recebidos de Jirau não são incluídos como dividendos recorrentes de coligadas no horizonte de rating;
- Projeções macroeconômicas para inflação e taxas de juros em linha com o Global Economic Outlook da Fitch, publicado em junho de 2026;
- Refinanciamento/novas dívidas a custo médio de captação de CDI + 0,5% ao ano.

ANÁLISE DE PARES

Engie Brasil e Engie Energia Chile S.A. (Engie Chile) apresentam vínculos de rating semelhantes com os da Engie, segundo a estrutura de vínculo entre controlador e subsidiária da Fitch. Os IDRs das duas companhias refletem uma abordagem “*bottom-up* +1” a partir de um Perfil de Crédito Individual (PCI) ‘BBB-’, o que indica grau semelhante de importância estratégica e suporte da controladora. Em ambos os casos, a alta reflete a visão da Fitch de incentivos estratégicos médios e os vínculos operacionais com a Engie.

A principal diferença está no IDR em Moeda Estrangeira. O da Engie Chile é ‘BBB’, em linha com seu IDR em Moeda Local, enquanto o IDR em Moeda Estrangeira da Engie Brasil é limitado pelo Teto-País ‘BB+’ do Brasil. O Teto-País do Chile é superior ao do Brasil e, portanto, não limita o IDR em Moeda Estrangeira da empresa daquele país.

Entre os pares brasileiros, o IDR em Moeda Local ‘BBB’ da Engie Brasil está um grau acima do ‘BBB-’, Perspectiva Negativa, da Auren Energia S.A. A Fitch aplica uma abordagem “*top-down* - 1” a partir do IDR da controladora para definir o IDR em Moeda Local da Auren, pois a considera mais fraca que sua controladora. O perfil individual da Auren também é mais fraco que o da Engie Brasil. Ambas são classificadas em ‘AAA(bra)’ na escala nacional da Fitch. A Perspectiva Negativa da Auren reflete o risco de sua

alavancagem consolidada permanecer acima das sensibilidades de rating devido à hidrologia desfavorável e ao elevado *curtailment*.

INPUTS E SCORES DA FERRAMENTA DE RATING DE FINANÇAS CORPORATIVAS

A Fitch atribuiu os seguintes scores à Engie Brasil, utilizando sua Ferramenta de Ratings Corporativos (Corporate Rating Tool - CRT) para gerar o Perfil de Crédito Individual (PCI) da companhia:

-- Fatores do Perfil de Negócios e Financeiro (avaliação e importância relativa): Gestão ('bbb+', Baixa), Características do Setor ('bbb-', Moderada), Posição Competitiva e de Mercado ('bb+', Moderada), Diversificação e Qualidade dos Ativos ('bbb', Moderada), Características Operacionais ('bbb-', Alta), Rentabilidade ('bb', Moderada), Estrutura Financeira ('bbb-', Alta) e Flexibilidade Financeira ('bb+', Moderada).

-- Os subfatores financeiros quantitativos se baseiam em parâmetros financeiros sob medida da CRT: peso de 20% para o último ano histórico, 2025; 40% para a projeção de 2026; e 40% para a projeção de 2027.

-- A avaliação 'boa' de Governança não resulta em ajustes.

-- A avaliação do ambiente operacional 'bb' não resulta em ajustes.

-- O PCI é 'bbb-'.

Atribuição do IDR de Longo Prazo:

-- A aplicação da Metodologia de Vínculo Entre Ratings de Controladoras e Subsidiárias resulta em um ajuste de mais um grau no IDR em Moeda Estrangeira da Engie Brasil.

Considerações relativas ao Teto País se aplicam e resultam em ajuste de menos dois graus para o IDR em Moeda Estrangeira.

REFERÊNCIAS PARA FONTES ALTAMENTE RELEVANTES CITADAS ENTRE OS PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS

As principais fontes de informação utilizadas na análise estão descritas nas Metodologias Aplicadas listadas abaixo.

SINAIS DE VULNERABILIDADE CLIMÁTICA

A Fitch utiliza Sinais de Vulnerabilidade Climática (Climate.VS) como ferramenta de triagem para identificar setores e emissores avaliados pela Fitch potencialmente mais expostos a riscos relacionados ao clima. Se a Fitch identifica uma entidade como de

maior risco (isto é, Climate.VS de 50 ou superior em 2035), a entidade recebe análise e consideração adicionais nas revisões de rating. Os Climate.VS variam de 0 (menor risco) a 100 (maior risco). Para mais informações sobre Climate.VS, consulte a Metodologia de Ratings Corporativos da Fitch. Para informações mais detalhadas e específicas por setor sobre como a Fitch percebe os riscos de transição relacionados ao clima, consulte Climate Vulnerability Signals for Non-Financial Corporate Sectors.

Os resultados da ferramenta de triagem de Climate.VS não indicaram risco elevado para a Engie Brasil Energia S.A.

CONSIDERAÇÕES DE ESG

Salvo disposição em contrário divulgada nesta seção, o score mais alto de Relevância de Crédito Ambiental, Social e de Governança (ESG) é '3'. Isto significa que as questões de ESG são neutras ou têm impacto mínimo no crédito da entidade, seja devido à sua natureza, ou à forma como estão sendo por ela administradas. Os scores de relevância ESG não são inputs para o processo de rating, mas uma observação sobre a relevância de fatores ESG na decisão de rating. Para mais informações sobre os Scores de ESG da Fitch, acesse <https://www.fitchratings.com/topics/esg/products#esg-relevance-scores>.

Resumo dos Ajustes das Demonstrações Financeiras

-- Receitas líquidas e EBITDA líquidos de receitas e custos de construção.

LIQUIDEZ E ESTRUTURA DA DÍVIDA

A Engie Brasil tem amplo acesso a financiamento e forte liquidez, sustentados por robusta posição de caixa e ausência de concentração de vencimentos de dívida de curto prazo. No final de junho de 2026, caixa e equivalentes de caixa totalizavam BRL6,5 bilhões — excluindo caixa restrito de BRL491 milhões —, suficientes para cobrir os BRL3,8 bilhões de dívida de curto prazo.

O elevado saldo de caixa foi ainda reforçado pelos recursos do *follow-on* (BRL2,6 bilhões, concluído em julho de 2026).

Em 30 de junho de 2026, a dívida da Engie Brasil, de BRL33,2 bilhões, era composta principalmente por debêntures (BRL15,5 bilhões) e empréstimos do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BRL12,9 bilhões).

PERFIL DO EMISSOR

A Engie Brasil é a segunda maior geradora de energia do Brasil, com capacidade instalada operacional total de 12,8 GW. A companhia também possui 3.205 km de linhas de transmissão em operação e 1.541 km em fase pré-operacional.

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 Engie Brasil Energia 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:

Engie Brasil Energia S.A.

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 13 de maio de 2003.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 10 de abril de 2026.

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 (9 de janeiro de 2026);
- Metodologia de Ratings em Escala Nacional (22 de dezembro de 2020);
- Metodologia de Vínculo Entre Ratings de Controladoras e Subsidiárias (27 de junho de 2025).

Outra Metodologia Relevante:

- Sector Navigators – Addendum to the Corporate Rating Criteria (9 de janeiro de 2026).

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ⚡	RATING TYPE ⚡	RATING ⚡	RATING ACTION ⚡	PRIOR ⚡
Engie Brasil Energia S.A.	LT IDR	BB+ Rating Outlook Stable	Affirmed	BB+ Rating Outlook Stable
	LC LT IDR	BBB Rating Outlook Stable	Upgrade	BBB- Rating Outlook Stable
	Natl LT	AAA(bra) R ating Outlook Stable	Affirmed	AAA(bra) Rat ing Outlook Stable
senior unsecured	Natl LT	AAA(bra)	Affirmed	AAA(bra)

[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

Lucas Rios, CFA

Director

Analista secundário

+55 11 4504 2205

lucas.rios@fitchratings.com

Marta Veloso

Managing Director

Presidente do Comitê

+55 11 3957 3683

marta.veloso@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS

Maggie Guimaraes

São Paulo

+55 11 4504 2207

maggie.guimaraes@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 \(pub. 27 Jun 2025\)](#)

[Metodologia de Vínculo Entre Ratings de Controladoras e Subsidiárias \(pub. 27 Jun 2025\)](#)

[Corporate Rating Criteria \(pub. 09 Jan 2026\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[Sector Navigators – Addendum to the Corporate Rating Criteria \(pub. 09 Jan 2026\)](#)

[Metodologia de Ratings Corporativos \(pub. 09 Jan 2026\)](#)

APPLICABLE MODELS

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

Corporate Monitoring & Forecasting Model (COMFORT Model), v8.2.0 ([1](#))

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

Engie Brasil Energia 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 © 2026 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.

Fitch's solicitation status policy can be found at www.fitchratings.com/ethics.

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 utilização por entidades reguladas na UE ou no Reino Unido, respectivamente, para fins regulatórios, de acordo com os termos dos Regulamentos da UE ou do Reino Unido, 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 website 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 website da Fitch. Estas divulgações são atualizadas diariamente.