

23 DEC 2025

Fitch Afirma Ratings da MRS Logística

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 23 Dec 2025: A Fitch Ratings afirmou hoje os IDR^s (*Issuer Default Ratings* - Ratings de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moeda Estrangeira 'BB+' e em Moeda Local 'BBB-' da MRS Logistica S.A. (MRS). A agência também afirmou o Rating Nacional de Longo Prazo 'AAA(bra)' da empresa e de suas debêntures e notas promissórias sem garantias. A Perspectiva para os ratings corporativos é Estável.

Os ratings refletem a madura operação da MRS, a força e a resiliência de sua geração de caixa e de suas margens, sua conservadora estrutura de capital e sua adequada liquidez. O modelo de negócios da MRS se beneficia da demanda cativa por transporte, com cláusulas de proteção de volume (*take-or-pay*) para a maioria de seus contratos e um modelo tarifário bem definido. O ambiente operacional da MRS limita seu IDR em Moeda Local enquanto o Teto-país do Brasil, 'BB+', limita seu IDR em Moeda Estrangeira.

A Perspectiva Estável incorpora a expectativa da Fitch de que a relação dívida líquida ajustada/EBITDAR permanecerá abaixo de 3,0 vezes e a liquidez se manterá robusta, apesar dos elevados investimentos e das obrigações adicionais do contrato de concessão.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

Perfil de Negócios Sólido: A MRS opera uma concessão ferroviária madura e importante no Brasil, que vence em 2056. A empresa é a única prestadora de serviços de transporte ferroviário para seus principais clientes, que também são seus acionistas majoritários, o que resulta em forte posição de mercado. Sua malha conecta a região central do país aos portos mais importantes da região Sudeste. A competição com outros modais é limitada, o que reforça a previsibilidade do fluxo de caixa.

No Brasil, o transporte ferroviário apresenta forte demanda, pouca concorrência entre operadoras, altas barreiras de entrada e rentabilidade variando de média a alta. Estes fatores, juntamente às grandes oportunidades de melhoria da infraestrutura de transporte do país, resultam em um ambiente de crédito favorável para as empresas ferroviárias brasileiras.

Clientes Cativos: O rating da MRS é sustentada pela demanda de clientes cativos, por uma maioria de contratos com cláusulas *take-or-pay* e fundamentos favoráveis do setor a longo prazo. O principal acionista individual da empresa, a Minerações Brasileiras Reunidas S.A. (MBR), é controlado pela Vale S.A. (Vale; BBB+/Estável). Em 2024, as duas responderam por quase 45% da receita da MRS. MBR e Vale dependem fortemente da capacidade de transporte de minério de ferro da subsidiária.

Outros acionistas importantes, como Companhia Siderúrgica Nacional (CSN; BB/Negativa; 40,7%), Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais (Usiminas; BB/Estável; 8,4%) e Gerdau S.A. (BBB/Estável; 3,4%),

também são bastante dependentes da MRS para transportar minério de ferro. A carga cativa representa cerca de 60% do volume transportado pela empresa.

Acordo de Acionistas Protege a Rentabilidade: O acordo de acionistas da MRS traz um modelo tarifário que protege a rentabilidade e o fluxo de caixa da empresa. Nos últimos anos, o fluxo de caixa operacional (CFO) demonstrou resiliência frente a retrações econômicas, taxas de câmbio desfavoráveis e flutuações nos preços de combustíveis e do minério de ferro. O modelo tarifário define tarifas de frete anuais para cada cliente cativo com base em volumes de carga predefinidos e uma meta de retorno sobre capital. Ele também permite ajustes tarifários mensais em resposta a flutuações significativas de custos, especialmente de combustível. Esse modelo tem resultado em margens de EBITDAR continuamente altas, de 50% a 55%, ao longo de diversos ciclos econômicos.

Alteração do Contrato de Concessão: A Fitch considera o recente aditamento do contrato de concessão da Malha Sudeste, operada pela MRS, neutra para o perfil de crédito da empresa. A inclusão de uma outorga de BRL2,8 bilhões, a ser desembolsada ao longo de 10 anos a partir de julho de 2026, reduzirá o EBITDA em BRL250 milhões a BRL350 milhões por ano. Esse impacto deverá ser parcialmente mitigado pela otimização de investimentos previstos no contrato, o que contribuirá para o equilíbrio econômico e financeiro da concessão. A alteração adicionará BRL1,6 bilhão em valor presente da dívida de arrendamento em 2026, mas a Fitch espera que a estrutura de capital permaneça condizente com os atuais ratings.

Melhoria do CFO: A Fitch projeta EBITDAR de BRL4,0 bilhões e CFO de BRL2,3 bilhões, em 2025, e respectivos BRL4,3 bilhões e BRL2,5 bilhões em 2026. O aumento dos volumes transportados, tanto cativos como não cativos, e das tarifas impulsiona o EBITDAR, compensando parcialmente a outorga adicional, aprovada em setembro de 2025. O cenário base da Fitch prevê transporte de 211 milhões de toneladas em 2025 e 218 milhões de toneladas em 2026. As tarifas médias devem aumentar, variando de BRL36 a BRL38 por tonelada no período.

Fluxo de Caixa Livre Negativo: O consistente CFO da MRS deve sustentar parcialmente seu amplo plano de investimentos, incluindo o cumprimento das exigências do contrato de concessão, renovado em 2022 e aditado em 2025. O fluxo de caixa livre (FCF) deve ser negativo, com média de BRL1,1 bilhão negativo por ano em 2025 e 2026, mas chegando a BRL3 bilhões anuais negativos no período de 2027-2028. Os investimentos anuais deverão girar em torno de BRL3 bilhões em 2025 e 2026, atingindo um pico de BRL5 bilhões por ano em 2027 e 2028. O CFO deverá financiar cerca de 60% desses investimentos. O cenário base da Fitch prevê *pay-out* de 50% do lucro líquido em 2026, que diminuiria para 25% a partir de 2027, quando os investimentos pressionarão o fluxo de caixa.

Menor Headroom de Alavancagem: A relação dívida líquida ajustada/EBITDAR da MRS deve permanecer abaixo de 3,0 vezes mesmo durante o período de FCF significativamente negativo e da dívida adicional de BRL1,6 bilhão, relativa à concessão, em 2026. Isto resulta em dívida líquida ajustada por leasing de BRL9,1 bilhões em 2026, ante BRL6,2 bilhões em 30 de setembro de 2025. O cenário base projeta alavancagem líquida ajustada de 2,1 vezes em 2026, subindo para 2,6-2,8 vezes durante 2027-2028. Nos últimos cinco anos, a relação dívida líquida ajustada/EBITDAR ficou em torno de 2,0 vezes, posicionando bem a empresa para gerenciar seu agressivo plano de investimentos. A MRS deve

manter baixa alavancagem líquida ajustada pelo CFO, na faixa de 2,0 a 3,0 vezes.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

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

- Deterioração das margens de EBITDAR para menos de 40% de forma sustentável;
- Índices de dívida líquida ajustada/EBITDAR consistentemente acima de 3,0 vezes;
- Deterioração acentuada da qualidade de crédito de seus principais clientes/acionistas;
- Deterioração do ambiente operacional do Brasil pode levar ao rebaixamento do IDR em Moeda Local da MRS;
- Um rebaixamento do Teto-país do Brasil pode levar a uma ação de rating negativa no IDR em Moeda Estrangeira da MRS..

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

- Melhorias tanto na diversificação das cargas quanto na qualidade de crédito de seus principais clientes e/ou acionistas, combinadas com um melhor ambiente operacional no Brasil, podem levar à elevação do IDR em Moeda Local da MRS;
- Uma elevação do Teto-país do Brasil, atualmente em 'BB+', pode levar a uma ação de rating positiva no IDR em Moeda Estrangeira da MRS..

PRINCIPAIS PREMISSAS

- Aumento de 4,5% no volume de cargas de mineração em 2025 e de 4,4% em 2026;
- Aumento de 2,8% no volume de cargas gerais em 2025 e de 2,3% em 2026;
- Aumento de 3,9% nas tarifas em 2025 e de acordo com a inflação a partir de 2026;
- Investimento de BRL16,5 bilhões de 2025 a 2028, sendo BRL6,0 bilhões em 2025-2026;
- Distribuição de 50% do lucro líquido em 2026 e 25% a partir de 2027.

ANÁLISE DE PARES

O rating da MRS está abaixo do de outras empresas ferroviárias maduras na América do Norte, geralmente classificadas de 'BBB' alto a 'A' baixo.

O rating 'BBB-' da MRS é inferior ao 'BBB+ / Perspectiva Estável do Grupo Ferroviário Mexicano, S.A. de C.V. (GFM), e ao 'A-/Observação Positiva da Union Pacific Corporation (UPC), nos EUA. Embora as três

operem com perfis de negócios e posições competitivas semelhantes em seus respectivos mercados, GFM e UPC são mais maduras, mais diversificadas geograficamente — com acesso aos mercados mexicano, americano e canadense — e menos alavancadas.

Em comparação com outras ferrovias brasileiras, a MRS está em mais bem posicionada, dado seu sólido perfil de negócios, com clientes cativos classificados com rating 'BBB' ou inferior, geração consistente de fluxo de caixa operacional, margens operacionais relativamente estáveis, baixa alavancagem e liquidez robusta.

A Rumo S.A. (BB+/AAA(bra)/Estável) e a VLI S.A. (AAA(bra)/Estável) apresentaram tendências negativas de fluxo de caixa livre (FCF) devido a planos substanciais de investimento (capex) que precisam ser financiados, e maior alavancagem, o que é compatível com seu ritmo de crescimento.

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.

CONSIDERAÇÕES DE ESG

Salvo disposição em contrário divulgada nesta seção, o score mais alto de 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

- Derivativos líquidos e passivo de arrendamento ajustados à dívida;
- Depreciação e amortização removidas dos custos e alocadas como outras despesas operacionais;
- Juros sobre obrigações de arrendamento e a amortização do direito de uso impactam o EBITDA.

LIQUIDEZ E ESTRUTURA DA DÍVIDA

A MRS possui robusto perfil de liquidez, sustentado por adequada posição de caixa e um cronograma de amortização da dívida administrável. A empresa também se beneficia de comprovado acesso a bancos e aos mercados de capitais. A Fitch acredita que o caixa permanecerá em torno de BRL4 bilhões até o final do ano, e que o caixa cubrirá a dívida de curto prazo em mais de duas vezes.

Em setembro de 2025, caixa e aplicações financeiras da MRS atingiram BRL4,5 bilhões, o que cobria a dívida de curto prazo, de BRL1,6 bilhão, em 2,2 vezes. A dívida ajustada por leasing era de BRL10,7 bilhões, composta principalmente por BRL7,7 bilhões em debêntures (72%), BRL1,2 bilhão em obrigações de aluguel (11%) e BRL1,1 bilhão em dívida com o Banco Nacional de Desenvolvimento

Econômico e Social (BNDES; 10%).

PERFIL DO EMISSOR

A MRS é uma concessionária brasileira que opera o maduro trecho Sudeste (Malha Sudeste) da malha ferroviária do país. Sua carga inclui minério de ferro, carvão, coque (60% do volume total) e carga geral (40% do volume). O capital da MRS pertence à Vale (44%, direta e indiretamente), CSN (38%, direta e indiretamente), Usiminas (11%) e outros.

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 MRS Logística 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:

MRS Logística 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: 27 de agosto de 2025.

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"), subscriptor ("underwriter"), ou o depositante do instrumento, título ou valor mobiliário que está sendo avaliado.

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

- Metodologia de Ratings Corporativos (27 de junho de 2025);
- Metodologia de Ratings em Escala Nacional (20 de dezembro de 2020).

Fitch Ratings Analysts

Gisele Paolino

Director

Analista primário

+55 21 4503 2624

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

Rafael Faro

Associate Director

Analista secundário

+55 21 3957 3616

Rogelio Gonzalez Gonzalez

Senior Director

Presidente do Comitê

+52 81 4161 7034

Media Contacts

Maggie Guimaraes

São Paulo

+55 11 4504 2207

maggie.guimaraes@thefitchgroup.com

Rating Actions

ENTITY/DEBT	RATING	RECOVERY	PRIOR
MRS Logistica S.A.	LT IDR BB+ 	Affirmed	BB+ 

ENTITY/DEBT	RATING		RECOVERY	PRIOR
	LC LT IDR	BBB-	Affirmed	BBB-
	Natl LT	AAA(bra)	Affirmed	AAA(bra)
• senior unsecured	Natl LT	AAA(bra)	Affirmed	AAA(bra)

RATINGS KEY OUTLOOK WATCH

POSITIVE		
NEGATIVE		
EVOLVING		
STABLE		

Applicable Criteria

[Corporate Rating Criteria \(pub.27 Jun 2025\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[Metodologia de Ratings Corporativos \(pub.27 Jun 2025\)](#)

[Metodologia de Ratings em Escala Nacional \(pub.22 Dec 2020\)](#)

[National Scale Rating Criteria \(pub.22 Dec 2020\)](#)

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 Status

MRS Logistica S.A. EU Endorsed, UK Endorsed

DISCLAIMER & DISCLOSURES

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 taxação 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 © 2025 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.

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.