30 OCT 2026

Fitch Afirma Ratings 'BB-'/'AA(bra)' da Tupy; Perspectiva Estável

Fitch Ratings - Monterrey - 30 Oct 2026: A Fitch Ratings afirmou hoje os IDRs (*Issuer Default Ratings* - Ratings de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moeda Estrangeira e Moeda Local 'BB-' e o Rating Nacional de Longo Prazo 'AA(bra)' da Tupy S.A. (Tupy). A Perspectiva dos ratings corporativos é Estável.

A Fitch também afirmou o rating 'BB-' das notas seniores sem garantia no valor de USD375 milhões, com vencimento em 2031, emitidas pela Tupy Netherlands Finance B.V.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

A afirmação reflete a sólida posição de negócios da Tupy, uma fornecedora Tier-1 de componentes de alto valor agregado. A ação de rating é apoiada pela expectativa de recuperação da geração de caixa e da alavancagem entre 2026 e 2027. A Fitch projeta que a alavancagem líquida (dívida líquida/EBITDA) da empresa melhorará para cerca de 3,0 vezes até o final de 2026, de 4,6 vezes em 2025, impulsionada pela recuperação de volumes e por iniciativas de eficiência de custos. Além disso, um confortável cronograma de amortização de dívida sustenta a trajetória do rating.

As classificações são limitadas pelo fato de a companhia ter escala menor que a de seus pares globais, pela diversificação geográfica moderada e pela elevada ciclicidade e competitividade da indústria automotiva.

Alavancagem em Queda em 2026-2027: A Fitch acredita que a alavancagem da Tupy atingiu seu pico em junho de 2026. A estrutura de capital da companhia deve se fortalecer à medida que os volumes se recuperam e as iniciativas de eficiência de custos surtem efeito, levando a alavancagem líquida para abaixo do gatilho negativo de 3,5 vezes até o final deste ano. A agência projeta que a alavancagem líquida melhorará para cerca de 3,0 vezes no final de 2026, de 4,6 vezes em 2025, devido a uma geração de caixa mais robusta. Em dezembro de 2025, a Tupy obteve um *waiver* para o *covenant* de alavancagem de suas debêntures, o qual restringe o pagamento de dividendos até que a alavancagem líquida atinja 2,75 vezes e limita o capex anual a BRL600 milhões até setembro de 2027. As métricas de alavancagem bruta e líquida, medidas pelo EBITDA, devem se recuperar para cerca de 3,5 vezes e 2,0 vezes, respectivamente, até o final de 2027.

Recuperação do Fluxo de Caixa até 2027: A Fitch projeta fortalecimento do EBITDA da Tupy no segundo semestre de 2026, apoiado pela retomada de receitas em um contexto de recuperação do setor no Brasil e na América do Norte, além de melhora das margens de rentabilidade. O EBITDA da Tupy, pelo critério da Fitch, deve superar BRL650 milhões em 2026, após BRL482 milhões em 2025. A

melhora na gestão do capital de giro deve levar o fluxo de caixa das operações a superar BRL500 milhões em 2026, suficiente para cobrir o capex de BRL420 milhões.

A Fitch espera que essa recuperação continue em 2027, com crescimento de receita na faixa de 10% a 12% e EBITDA atingindo BRL1,0 bilhão. Esse crescimento deve gerar maior, porém sustentável, necessidade de capital de giro, com o fluxo de caixa livre (FCF) tornando-se levemente negativo no próximo ano. Riscos de queda maior do FCF permanecem, uma vez que taxas de juros persistentemente elevadas ou condições de negócios mais fracas podem reduzir o ritmo de desalavancagem.

Sólida Posição de Negócios: A Tupy está bem-posicionada como fornecedora Tier-1 de componentes de alto valor agregado para veículos comerciais, máquinas e equipamentos industriais. Sua forte penetração de mercado e sua relevância na cadeia de suprimentos resultam em elevados custos de substituição para seus clientes. O baixo volume da receita, próxima de USD2 bilhões, em relação ao de outras fornecedoras globais de autopeças, é mitigado por relacionamentos de longa data com grandes fabricantes de equipamentos originais (OEMs) e por uma presença geográfica moderada.

Elevada Exposição Cíclica: Cerca de 85% da receita da Tupy provêm de componentes para veículos comerciais e máquinas pesadas, segmentos altamente expostos a ciclos de investimento industrial, taxas de juros, confiança empresarial e mudanças regulatórias. O setor também enfrenta riscos geopolíticos, já que tarifas têm adicionado volatilidade comercial, mas a exposição da Tupy é administrável, pois seus produtos atendem às regras de origem do *United States-Mexico-Canada Agreement* (USMCA) e as exportações do Brasil para a América do Norte são limitadas. Essa ciclicidade é parcialmente mitigada pelo segmento de reposição (*aftermarket*) e pelo envelhecimento da frota de veículos no Brasil, o que deve sustentar a demanda por reposição.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

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

-- Alavancagem bruta, medida pelo EBITDA, mantida de forma sustentada acima de 5,0 vezes;

-- Alavancagem líquida, medida pelo EBITDA, consistentemente acima de 3,5 vezes;

-- Margem de EBITDA continuamente abaixo de 8%;

-- Deterioração da liquidez.

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

-- Melhora adicional de presença geográfica, diversificação de clientes e escala, aliada a uma melhora substancial do FCF;

-- Alavancagem bruta, medida pelo EBITDA, mantida de forma sustentada abaixo de 3,5 vezes;

-- Alavancagem líquida, medida pelo EBITDA, consistentemente abaixo de 2,5 vezes;

--Margem de EBITDA continuamente igual ou superior a 10%;

-- Manutenção da robusta liquidez.

Principais Premissas do Cenário de Rating da Fitch

-- Crescimento médio de receita na faixa de um dígito alto ao longo da projeção para 2026-2028, apoiado pela recuperação dos volumes;

-- Preços aumentando em linha com a inflação e beneficiados por mecanismos de repasse de preços;

-- Margens de EBITDA de aproximadamente 7% em 2026, melhorando gradualmente para cerca de 10,5% até 2028;

-- Ciclo de capital de giro líquido melhorando para 80 dias em 2026-2028, impulsionado pela otimização de estoques e pelo recebimento de contas a receber;

-- Intensidade de Capex entre 4% e 4,5% da receita para o período 2026-2028;

-- Ausência de pagamento de dividendos em 2026 e 2027, com possível retomada de dividendos discricionários em 2028, sujeita à geração de caixa e à aprovação dos acionistas;

-- Dívida bruta de BRL4,0 bilhões ao final de 2026, declinando para BRL3,5 bilhões até o final de 2028;

-- Posição mínima de caixa de aproximadamente BRL1,4 bilhão.

ANÁLISE DE PARES

Os ratings da Tupy refletem maior alavancagem, menor escala e rentabilidade mais fraca que as de seus pares regionais Nemak, S.A.B. de C.V. (Nemak; BBB-/Perspectiva Negativa) e Metalsa S.A.P.I. de C.V. (Metalsa; BBB-/Perspectiva Estável). As receitas da Nemak e da Metalsa são de aproximadamente USD6 bilhões e USD3 bilhões, respectivamente, em comparação com os quase USD2 bilhões da Tupy. A Fitch espera que a margem de EBITDA da Tupy permaneça abaixo de 10% até 2027, enquanto Nemak e Metalsa devem manter margens entre 10% e 12% no mesmo período. A maior exposição da Tupy a veículos pesados e máquinas aumenta sua sensibilidade à ciclicidade da indústria automotiva, resultando em margens de rentabilidade mais voláteis que a desses pares.

Esses fatores são parcialmente compensados pela menor concentração de clientes da Tupy, por sua sólida posição de mercado em seus principais segmentos e por uma diversificação geográfica maior que a da Metalsa, cuja base de receitas é mais concentrada na América do Norte.

Os segmentos de reposição (*aftermarket*) e energia da Tupy, que juntos representam aproximadamente 15% das receitas, proporcionam diversificação adicional de mercados finais e mitigam parcialmente os ciclos do setor.

A Fitch projeta que a alavancagem líquida da Tupy, medida pelo EBITDA, melhorará para cerca de 3,0 vezes em 2026, enquanto a da Nemak deve ficar ligeiramente acima de 2,5 vezes e a da Metalsa, abaixo de 1,5 vez.

Outras fornecedoras globais de autopeças com rating 'BB', incluindo Dana Incorporated (Dana; BB+/Perspectiva Estável) e Allison Transmission Holdings, Inc. (Allison; BB+/Perspectiva Estável), a Tupy é menor e apresenta maior endividamento, apesar da fusão da Dana com a Eaton Mobility e da aquisição, pela Allison, do segmento Off-Highway da Dana.

Inputs e Scores da Ferramenta de Rating de Finanças Corporativas

A Fitch classificou a emissora da seguinte forma, utilizando sua Ferramenta de Rating Corporativo (Corporate Rating Tool, CRT) para determinar o Perfil de Crédito Individual (PCI):

Fatores do perfil de negócios e financeiro (avaliação, importância relativa): gestão ('bb+', Menor), características do setor ('bb-', Moderada), posicionamento de mercado e competitivo ('bbb-', Maior), diversificação e qualidade dos ativos ('bb+', Moderada), características operacionais da companhia ('bb', Moderada), rentabilidade ('bb-', Moderada), estrutura financeira ('b', Maior) e flexibilidade financeira ('bb', Moderada).

Os subfatores financeiros quantitativos são baseados em parâmetros customizados de períodos financeiros do CRT: peso de 5% para o ano histórico de 2025, 15% para o ano projetado de 2026, 40% para o ano projetado de 2027 e 40% para o ano projetado de 2028.

A avaliação de governança, classificada como 'boa', não gera impacto.

A avaliação do ambiente operacional, classificada como 'bbb', não gera impacto.

O SCP é 'bb-'.

Para derivar o IDR de Longo Prazo:

A Fitch não realizou ajustes ao SCP, resultando em um IDR de 'BB-'.

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

Os resultados da nossa análise do Climate.VS não indicaram um risco elevado para a Tupy.

CONSIDERAÇÕES DE ESG

A Tupy possui Score de Relevância de Crédito Ambiental, Social e de Governança (ESG) ‘4’ para

Estrutura de Governança, devido ao risco de independência do Conselho Administrativo, o que tem impacto negativo no perfil de crédito e é relevante para os ratings, em conjunto com outros fatores.

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.

LIQUIDEZ E ESTRUTURA DA DÍVIDA

A Tupy mantém uma liquidez adequada. Em 30 de junho de 2026, detinha aproximadamente BRL2,0 bilhões em caixa e equivalentes, frente a obrigações de curto prazo de BRL189 milhões. Seu cronograma vencimentos de dívida está bem distribuído, sem pagamentos relevantes até 2029, quando BRL790 milhões em debêntures vencem. No segundo semestre de 2026, a Tupy obteve um empréstimo de BRL600 milhões junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) para otimizar sua estrutura financeira e apoiar sua estratégia de crescimento. A Fitch espera que a empresa continue sendo proativa na gestão dos vencimentos futuros.

Ao final do segundo trimestre de 2026, a dívida total era de BRL3,9 bilhões, incluindo BRL1,5 bilhão referente a três emissões de debêntures e cerca de BRL2,0 bilhões relacionados à nota internacional de USD375 milhões com vencimento em 2031. A Tupy também utiliza linhas locais de financiamento à exportação e uma linha de crédito do BNDES para financiar suas operações. A companhia mantém uma política de dividendos flexível, vinculada à sua estrutura de capital, e a Fitch não espera a retomada de pagamentos de dividendos antes de 2028.

PERFIL DO EMISSOR

A Tupy é uma fornecedora automotiva e fabricante independente líder de componentes de ferro fundido, como blocos de motor e cabeçotes de cilindro, para bens de capital, atendendo aos setores de transporte comercial, agricultura, construção civil, mineração e geração de energia a partir de fábricas no Brasil, no México e em Portugal.

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 Tupy 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:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 26 de junho de 2014.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 13 de novembro de 2025.

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

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

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

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

--Metodologia de Ratings Corporativos (9 de janeiro de 2026).

Fitch Ratings Analysts

Ricardo Hinojosa
Associate Director
Analista primário
+52 81 4161 7080
Fitch Ratings Brasil Ltda.

Rogelio Gonzalez Gonzalez
Senior Director
Analista secundário
+52 81 4161 7034

Saverio Minervini
Managing Director
Presidente do Comitê
+1 212 908 0364

Media Contacts

Maggie Guimaraes
São Paulo
+55 11 4504 2207
maggie.guimaraes@thefitchgroup.com

Rating Actions

ENTITY/DEBT	RATING		RECOVERY	PRIOR
Tupy Netherlands Finance B.V.				
• senior unsecured	LT	BB-	Affirmed	BB-
Tupy S.A.	LT IDR	BB-	Affirmed	BB-
	LC LT IDR	BB-	Affirmed	BB-
	Natl LT	AA(bra)	Affirmed	AA(bra)

RATINGS KEY	OUTLOOK	WATCH
POSITIVE	⊕	⬘
NEGATIVE	⊖	⬙
EVOLVING	◈	◆
STABLE	■	

Applicable Criteria

Corporate Rating Criteria (pub.09 Jan 2026) (including rating assumption sensitivity)

Metodologia de Ratings Corporativos (pub.09 Jan 2026)

Metodologia de Ratings em Escala Nacional (pub.22 Dec 2020)

National Scale Rating Criteria (pub.22 Dec 2020)

Sector Navigators – Addendum to the Corporate Rating Criteria (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 Status

Tupy Netherlands Finance B.V.	EU Endorsed, UK Endorsed
Tupy 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 Comission 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.

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.