



RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Atribui Rating 'B+'/'RR4' a Proposta de Notas Seniores da 3R Lux

Brazil Mon 22 Jan, 2024 - 6:10 PM ET

Fitch Ratings - São Paulo - 22 Jan 2024: A Fitch Ratings atribuiu, hoje, rating 'B+'/'RR4' à proposta de emissão até USD500 milhões em notas da 3R Lux S.a.r.l (3R Lux) com vencimento em 2031. As notas terão garantias reais da 3R Petroleum Óleo e Gás S.A. (3R) e de algumas de suas subsidiárias. Os recursos líquidos serão usados principalmente para pré-pagar integralmente um empréstimo de USD500 milhões da 3R. A Fitch também publicou os IDRs (*Issuer Default Ratings* – Ratings de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moeda Estrangeira e Moeda Local 'B+' da 3R, ambos com Perspectiva Estável. A agência também classifica a 3R com Rating Nacional de Longo Prazo 'A(bra)', com Perspectiva Estável.

Os IDRs da 3R são limitados por sua pequena escala no volátil mercado de petróleo e gás. Sua produção é inferior a 75 mil barris de petróleo equivalente por dia (kboe/d) e suas reservas provadas (1P) não chegam a 400 milhões de boe, embora distribuídas por uma base de ativos relativamente diversificada. A Fitch espera forte crescimento da produção nos próximos anos, à medida que a companhia elimina gargalos de infraestrutura e seus projetos de revitalização avançam. A eficiência operacional também deve aumentar, refletindo ganhos de escala, melhores condições de comercialização e sinergias operacionais. A volatilidade da produção deve diminuir a partir de 2025, após manutenções corretivas em ativos recentemente adquiridos. A Fitch acredita que a 3R manterá um perfil financeiro conservador, com alavancagem líquida em torno de 2,0 vezes em 2024 e abaixo disto a partir de 2025.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

Escala Limitada: A produção da 3R deve se aproximar de 50 kboe/d em 2024, em média, de 34 kboe/d em 2023 (ou 43 kboe/d, proforma a aquisição do polo Potiguar), aumentando para 75 kboe/d até 2026. Este forte crescimento é apoiado por uma intensa atividade de

revitalização e pela eliminação de gargalos nas instalações, especialmente no polo Papa-Terra (*offshore*). O polos de Potiguar e Papa-Terra devem representar 55% e 25% da produção da 3R até 2026, respectivamente. O gás natural deve representar 16% da produção e 10% da receita líquida do upstream em 2023-2026, contribuindo para a diversificação e a previsibilidade das receitas. Eventuais atrasos na produção, associados a processos de licenciamento ambiental, seriam compensados pela postergação de investimentos.

Ganhos de Eficiência: O aumento da produção e as sinergias operacionais, especialmente no Rio Grande do Norte, devem diluir os elevados custos fixos e reduzir os custos de extração (*lifting cost*) para cerca de USD22/boe em 2024 e USD18/boe em 2025, em comparação com os USD24/boe estimados para o ano fiscal encerrado em 2023. Menores gastos com manutenção e a estratégia de internalização de suprimentos também suportam ganhos de eficiência. Os custos de meio-ciclo (custos operacionais mais pagamentos de juros) deverão atingir cerca de 40 USD/boe em 2023-2024, em média, caindo para 30 USD/boe em 2025-2026, enquanto os custos do ciclo completo (que incluem royalties, arrendamentos e investimentos) são estimados em USD50/boe em 2023-2024. A produção em terra (*onshore*) representa cerca de 80% da esperada no horizonte de projeção, favorecendo a flexibilidade dos investimentos.

Reservas Robustas: O perfil de crédito da 3R se beneficia de um baixo risco exploratório, considerando suas reservas provadas, de mais de 360 milhões de boe, embora fiquem um pouco aquém da categoria 'BB' (400 milhões de boe). A vida útil das reservas 1P deve se manter confortável, em torno de 13 anos até 2027, já considerando o crescimento da produção neste horizonte e ausência de reposição de reservas (ou 15 anos, com reposição integral). A longa vida útil traz elevada flexibilidade para cortar investimentos durante ciclos de baixa do mercado. Cerca de 70% das reservas provadas já estão desenvolvidas, o que dá mais previsibilidade aos investimentos. A Fitch estima custos para desenvolver reservas 1P em cerca de USD6/boe.

Melhores Preços Devem Beneficiar Fluxos de Caixa: A 3R tem tido sucesso na renegociação de contratos e no acesso a novos mercados, o que tem melhorado seus preços de petróleo e gás. A capacidade de exportar 90% da sua produção de petróleo, após a aquisição de Potiguar, e a ampliação da capacidade de escoamento de Papa-Terra são fundamentais para novos avanços na precificação. Para as vendas de petróleo, a Fitch estima um desconto médio sobre o Brent de USD7/boe em 2023 e USD5/boe em 2024, frente a USD11/boe em 2022. O EBITDA da 3R é estimado em BRL1,9 bilhão em 2023 e BRL3,6 bilhões em 2024, enquanto o fluxo de caixa livre (FCF) deve tornar-se ligeiramente

positivo pela primeira vez em 2024. O negócio de refino deve contribuir com menos de 10% do EBITDA, com a produção de gasolina e diesel sendo altamente dependente da importação de combustíveis. As projeções consideram *crack spreads* em torno de USD11/bbl. Para o *bunker fuel*, principal produto do refino, o *spread* é estimado em torno de USD1/bbl.

Redução da Alavancagem: A Fitch acredita que a 3R manterá seu perfil financeiro conservador, com relação dívida/reservas 1P próxima de USD5/boe até 2025. A alavancagem pelo EBITDA é estimada em 3,0 vezes para o ano fiscal encerrado em 2023 e em 2,3 vezes para 2024, de 2,7 vezes ao final de setembro de 2023, proforma a aquisição de Potiguar (negócio fechado em junho de 2023). A dívida incorpora obrigações relacionadas a aquisições de ativos (BRL1,9 bilhão em setembro de 2023). A alavancagem líquida é estimada em 2,2 vezes em 2023 e 2,0 vezes em 2024, frente a 2,3 vezes em setembro de 2023. Para calcular a alavancagem, a Fitch deduz da dívida derivativos mantidos pela 3R Lux (BRL2,5 bilhões ao final do terceiro trimestre de 2023). O elevado custo da dívida da 3R, acima da média do setor, é parcialmente compensado por incentivos fiscais regionais.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

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

- Aumento significativo dos indicadores dívida total/EBITDA e dívida líquida/EBITDA para mais de 3,0 vezes ou 2,0 vezes, respectivamente;
- Enfraquecimento do perfil de liquidez;
- Grandes interrupções operacionais nos principais ativos, resultando em redução significativa da produção.

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

- Alcançar e manter reservas 1P de pelo menos 400 milhões de boe;
- Aumentar a produção para mais de 75 kboe/d, mantendo, ao mesmo tempo, a vida útil da reserva 1P em pelo menos dez anos, de forma consistente;

-- Redução consistente dos custos de extração para USD13/boe ou dos custos de ciclo completo para USD30/boe.

PRINCIPAIS PREMISSAS

Principais Premissas da Fitch Para o Cenário de Rating do Emissor

- Preço médio do Brent de 2024 a 2026 (USD/bbl): 80; 70; 65;
- Produção média diária de 2023 a 2026 (kboe/d): 34; 50; 64; 75;
- Os preços de venda do petróleo consideram desconto em relação ao Brent de USD7,0 em 2023 e de USD5,0 a partir de 2024, e operações de hedge já contratadas pela companhia;
- *Lifting cost* de 2023 a 2026 (USD/boe): 24; 22; 18; 16;
- Investimentos anuais médios de BRL2,2 bilhões até 2026, sem investimentos significativos em *midstream* e *downstream*;
- Alíquota efetiva de imposto de renda e Contribuição Social sobre Lucro Líquido (CSLL) de 27%;
- As premissas de recuperação incluem “*going concern* EBITDA” de BRL1,6 bilhão e um múltiplo *enterprise value*/EBITDA de 5,0 vezes.
- Não distribuição de dividendos até 2026, e 25% do lucro líquido a partir de 2027.

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

O saldo de dívida incorpora contas a pagar por aquisições de ativos e exclui derivativos mantidos pela 3R Lux (*total return swap*) e o saldo de caixa incorpora contas-reserva dadas em garantia de dívida.

LIQUIDEZ E ESTRUTURA DA DÍVIDA

Liquidez Confortável: A emissão proposta, de USD500 milhões, com vencimento em 2031, ampliará o prazo médio das dívidas da 3R e fortalecerá seu perfil de liquidez. A empresa também possui garantia firme de colocação de BRL900 milhões para emissão de debêntures em 2024, com prazo de cinco anos e dois anos de carência para principal. Os recursos da emissão deverão ser utilizados para refinanciamento, ampliando o prazo da dívida. A Fitch espera que captações adicionais em 2024, caso ocorram, tenham esse mesmo propósito, e que a 3R mantenha saldo de caixa acima da dívida de curto prazo.

A companhia encerrou o terceiro trimestre de 2023 com BRL796 milhões em caixa, desconsiderando contas-reserva de BRL221 milhões. A dívida de curto prazo era de BRL1,4 bilhão, incluindo BRL809 milhões em contas a pagar por aquisições de ativos. Em novembro de 2023, a 3R emitiu BRL1,0 bilhão em debêntures para financiar investimentos, com prazo de dez anos e carência de cinco anos para principal.

PERFIL DO EMISSOR

A 3R é uma produtora independente de petróleo e gás focada em revitalização de campos *onshore* e *offshore* maduros no Brasil. A empresa adquiriu ativos da Petrobras nos últimos anos e deve expandir sua produção diária para 75 kboe/d até 2026 (com base nas reservas provadas), frente a 34 kboe/d em 2023. O capital da 3R é listado na B3 – Brasil, Bolsa, Balcão. A 3R Lux é um veículo de financiamento domiciliado em Luxemburgo e integralmente controlado pela 3R.

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 3R Petroleum Óleo e Gás 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: 24 de agosto de 2022.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 17 de janeiro de 2024.

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

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

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

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

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

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

A Fitch Ratings foi paga para determinar cada rating de crédito listado neste relatório de classificação de risco de crédito pelo devedor ou emissor classificado, por uma parte relacionada que não seja o devedor ou o emissor classificado, pelo patrocinador ("sponsor"),

subscritor (“underwriter”), ou o depositante do instrumento, título ou valor mobiliário que está sendo avaliado.

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

- Metodologia de Ratings Corporativos (3 de novembro de 2023);
- Metodologia de Ratings em Escala Nacional (22 de dezembro de 2020).

Outras Metodologias Relevantes:

- Corporates Recovery Ratings and Instrument Ratings Criteria (13 de outubro de 2023);
- Country-Specific Treatment of Recovery Ratings Criteria (3 de março de 2023).

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ⚡	RATING ⚡			RECOVERY ⚡
3R Lux S.a.r.l.				
senior secured	LT	B+	New Rating	RR4
3R Petroleum Oleo e Gas S.A.	LT IDR	B+ Rating Outlook Stable		
	Publish			
	LC LT IDR	B+ Rating Outlook Stable		
	Publish			

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Adriana Eraso

Director

Analista primário

+1 646 582 4572

adriana.eraso@fitchratings.com

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Lucas Rios, CFA

Associate Director

Analista primário

+55 11 4504 2205

lucas.rios@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

Lucas Rios, CFA

Associate Director

Analista secundário

+55 11 4504 2205

lucas.rios@fitchratings.com

Adriana Eraso

Director

Analista secundário

+1 646 582 4572

adriana.eraso@fitchratings.com

Mauro Storino

Senior Director

Presidente do Comitê

+55 21 4503 2625

mauro.storino@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 \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Corporate Rating Criteria \(pub. 03 Nov 2023\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[Sector Navigators – Addendum to the Corporate Rating Criteria \(pub. 03 Nov 2023\)](#)

APPLICABLE MODELS

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

Corporate Monitoring & Forecasting Model (COMFORT Model), v8.1.0 ([1](#))

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

3R Lux S.a.r.l. -

3R Petroleum Oleo e Gas S.A. -

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.