My Account

FitchRatings

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Eleva Ratings da Unidas para 'BB'/'AA+(bra)'; Perspectiva Estável

Brazil Wed 04 Nov, 2026 - 2:08 PM ET

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 04 Nov 2026: A Fitch Ratings elevou hoje os IDRs (*Issuer Default Ratings* - Ratings de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local da Unidas Locações e Serviços S.A. (Unidas) para 'BB', de 'BB-', e o Rating Nacional de Longo Prazo da companhia e de suas emissões de debêntures seniores sem garantia para 'AA+(bra)', de 'AA(bra)'. A Perspectiva dos ratings corporativos é Estável.

A elevação reflete a expectativa de que a Unidas tenha índices de alavancagem líquida próximos a 3,5 vezes ao longo do horizonte de rating ao mesmo tempo em que mantém sua posição de mercado, sua forte lucratividade e sua boa previsibilidade da receita de locação de frotas e equipamentos. O alongado cronograma de vencimento de dívida e a adequada liquidez também sustentam os ratings.

Além disso, as classificações refletem a moderada escala da Unidas no competitivo mercado brasileiro de locação de automóveis, frotas e máquinas e equipamentos pesados, compensada pela elevada previsibilidade da receita em algumas linhas de negócios.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

Perfil de Negócio Acima da Média: A moderada escala e o adequado perfil de negócios proporcionam à Unidas poder de barganha acima da média junto a fabricantes de equipamentos originais (OEMs) e permitem que a empresa capture economias de escala. Em junho de 2026, a frota totalizava 118.500 veículos, sendo 59.500 no segmento de locação de carros (RaC - rent-a-car) e 59 mil no de frotas e equipamentos.

De acordo com as projeções da Fitch, a taxa composta de crescimento anual (CAGR) da frota total e da receita líquida de locação será de 4,5% e 8,2%, respectivamente, entre 2026

e 2029. No período de 12 meses encerrado em junho de 2026, a Unidas reportou receita líquida de BRL7,8 bilhões, dos quais BRL3,9 bilhões eram de locação. Para 2026, a Fitch projeta receita líquida de BRL8,0 bilhões, com BRL3,9 bilhões de locação, com frota de 114.700 veículos no fim do ano. Para 2027, a agência projeta receita líquida de BRL8,2 bilhões, com BRL4,1 bilhões de locação, e frota de 118.800 veículos ao final do ano.

Sólidas Margens Operacionais: O EBITDA deve aumentar gradualmente, com base no crescimento orgânico, gerando margens próximas a 33%. A margem de EBITDA de locação foi de 69% em 2025 e de 70% no período de 12 meses encerrado em junho de 2026. A Fitch projeta margens de EBITDA de locação de 70% para 2026 e 68% para 2027, com EBITDA consolidado de BRL2,6 bilhões e BRL2,7 bilhões, respectivamente.

O cenário de rating considera que o equilíbrio entre oferta e demanda, o repasse da inflação para as taxas de locação e a leve melhora do mercado de vendas de carros usados devem recuperar gradualmente o spread de retorno sobre o capital investido (ROIC) a partir de 2027, que deve se aproximar dos patamares históricos, à medida que as taxas de juros diminuem. A manutenção de elevadas taxas de juros por um longo período pode adiar a normalização dos spreads. A reforma tributária deve pressionar as margens do segmento de RaC a partir de 2027, devido à perda de créditos de PIS/Cofins.

Previsibilidade dos Negócios: A forte e razoavelmente previsível geração de caixa operacional da Unidas, baseada em contratos de longo prazo de locação de frotas de veículos leves e máquinas e equipamentos pesados, é positiva para os ratings. A Fitch estima que a participação desse segmento no EBITDA aumentará para cerca de 70% até 2028, de 62% em 2025, 58% em 2024 e 47% em 2023, à medida que a locação de frotas cresce e a vertical de RaC diminui. A diversificação entre estes dois segmentos é importante para o perfil de crédito da empresa.

FCF Negativo: O cenário de rating considera aumento gradual do fluxo de caixa das operações (CFO) para BRL1,2 bilhão em 2026 e BRL1,3 bilhão em 2027, juntamente com o EBITDA, a partir do BRL1,4 bilhão de 2025. O fluxo de caixa livre (FCF) deve permanecer negativo, na faixa de BRL400 milhões a BRL700 milhões entre 2026 e 2028, devido ao investimento anual de BRL5,9 bilhões, em média. O FCF negativo deve ser parcialmente financiado pela venda de veículos, que deve atingir uma média de BRL4,1 bilhões ao ano. Também são consideradas distribuições de dividendos de BRL100 milhões por ano a partir de 2028.

Alavancagem Moderada: Taxas de locação adequadas e um spread de ROIC em linha com o histórico do setor devem permitir que a empresa concilie seu discreto crescimento e a

renovação da frota com uma alavancagem financeira moderada. De acordo com o cenário de rating, o crescimento da frota deve ser financiado principalmente por dívida. A alavancagem líquida consolidada (ajustada por IFRS-16), medida por dívida líquida/EBITDA, deve atingir a média de 3,5 vezes entre 2026 e 2028, de 3,4 vezes em 2025 e 4,1 vezes entre 2022 e 2024. No período de 12 meses encerrado em junho de 2026, os índices dívida total/EBITDA e dívida líquida/EBITDA foram de 5,1 vezes e 3,5 vezes, respectivamente.

Setor Intensivo em Capital: A natureza intensiva em capital do setor de locação de veículos e frotas, que exige investimentos consideráveis e regulares em expansão e renovação de frotas, pressiona o perfil financeiro das empresas do setor durante períodos de forte crescimento. Portanto, custos de captação mais baixos e acesso robusto aos mercados de crédito são vantagens competitivas fundamentais. Por outro lado, o modelo de negócio permite que as empresas adiem a renovação das frotas e ajustem suas escalas, se necessário.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

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

-- Índices dívida bruta/EBITDA e dívida líquida/EBITDA consistentemente acima de 5,0 vezes e 4,0 vezes, respectivamente;

-- Deterioração da posição de negócios da empresa;

-- Redução dos patamares de EBITDA e rentabilidade;

-- Deterioração do perfil de liquidez.

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

-- Geração de FCF positivo em bases sustentáveis;

-- Manutenção da posição de mercado, com margens em patamares históricos;

-- Índices dívida bruta/EBITDA e dívida líquida/EBITDA consistentemente abaixo de 3,5 vezes e 2,5 vezes, respectivamente;

PRINCIPAIS PREMISSAS

Premissas Macroeconômicas:

-- Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de 4,8% em 2026, 4,0% em 2027 e 3,8% de 2028 em diante;

-- Taxa média de Selic/CDI de 14,25% em 2026, 12,6% em 2027, 10,9% em 2028, 9,25% em 2029 e 8,5% em 2030.

Premissas Específicas do Emissor:

-- Frota total de 114.700 veículos ao final de 2026, com CAGR de 4,5% entre 2026 e 2029;

-- Taxas de locação de frotas e RaC ajustadas pela inflação;

-- Taxas de utilização de cerca de 79% a 80% em RaC e de 84% a 86% na locação de frotas;

-- Investimento anual de BRL6,2 bilhões, em média, entre 2026 e 2029, parcialmente financiado por vendas de veículos usados, com média de BRL4,2 bilhões por ano;

-- Distribuição de dividendos de BRL100 milhões anualmente a partir de 2028.

ANÁLISE DE PARES

A Unidas possui menor escala e portfólio de negócios menos diversificado que os da Simpar S.A. (Simpar; BB-/AA(bra)/Estável). O rating da Unidas, um grau acima do deste par, reflete seu forte perfil de liquidez.

A Localiza Rent a Car S.A. (Localiza; BB+/AAA(bra)/Estável) possui escala significativamente maior que a da Unidas, maior poder de barganha junto a fornecedores e um robusto perfil de negócios. A Localiza também possui perfil financeiro mais forte, caracterizado por alavancagem mais baixa — em torno de 2,0 vezes —, menor custo de capital, além de comprovado acesso aos mercados de crédito.

INPUTS E SCORES DA FERRAMENTA DE RATING DE FINANÇAS CORPORATIVAS

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

Fatores dos perfis de negócios e financeiro (avaliação, importância relativa): gestão (‘bbb’, Baixa), características do setor (‘bb+’, Moderada), posicionamento competitivo e de

mercado (‘bb+’, Alta), diversificação e qualidade dos ativos (‘bbb-’, Moderada), características operacionais da companhia (‘bb+’, Moderada), rentabilidade (‘b+’, Baixa), estrutura financeira (‘b’, Moderada) e flexibilidade financeira (‘bb-’, Moderada).

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

As avaliações dos subfatores financeiros quantitativos também incluem cálculos específicos relacionados ao emissor.

A avaliação da governança como ‘boa’ não resultou em ajustes.

A avaliação do ambiente operacional como ‘bb’ não resultou em ajustes.

O PCI é ‘bb’.

Atribuição do IDR de Longo Prazo:

A Fitch não fez ajustes no PCI, resultando em um IDR ‘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 ferramenta de triagem Climate.VS da Fitch não indicam risco climático elevado para a Unidas.

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.

LIQUIDEZ E ESTRUTURA DA DÍVIDA

A adequada liquidez da Unidas e seu comprovado acesso à captação no mercado local são considerações-chave para o perfil de crédito, com o caixa cobrindo a dívida de curto prazo em 2,4 vezes, em média, nos últimos quatro anos e em 2,6 vezes em junho de 2026. O FCF negativo previsto para o grupo no cenário de rating, resultado do crescimento orgânico e da renovação da frota, deve ser financiado por uma combinação de geração de fluxo de caixa e emissão adicional de dívida.

Em junho de 2026, a Unidas possuía BRL4,1 bilhões em caixa e aplicações financeiras, e sua dívida totalizava BRL13,1 bilhões, com BRL690 milhões vencendo até o final de 2026, BRL1,1 bilhão em 2027 e BRL2,6 bilhões em 2028. A Unidas refinanciou BRL5,2 bilhões no primeiro semestre de 2026, estendendo os vencimentos da dívida para 2030–2032. A dívida consolidada do grupo é composta principalmente por debêntures (61%) e empréstimos bancários (27%). A flexibilidade financeira da Unidas também é sustentada pela capacidade do grupo de adiar investimentos em expansão, para ajustar-se ao ciclo econômico, e pelo considerável número de ativos desonerados do grupo, com o índice valor contábil da frota/dívida líquida em torno de 0,8 vez.

PERFIL DO EMISSOR

A Unidas é uma das maiores empresas do Brasil nos segmentos de RaC, locação de frotas e de máquinas e equipamentos pesados. Também opera na venda de veículos e equipamentos usados. A Unidas tem como acionista controlador o Cedar Fundo de Investimento em Participações, administrado pela Brookfield Brasil Asset Management Investimentos.

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 Unidas Locações e Serviços 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:

Unidas Locações e Serviços S.A.

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 7 de dezembro de 2009.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 8 de dezembro 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 (6 de janeiro de 2026).

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT	RATING TYPE	RATING	RATING ACTION	PRIOR
Unidas Locacoes E Servicos S/A	LT IDR	BB Rating Outlook Stable	Upgrade	BB- Rating Outlook Positive
	LC LT IDR	BB Rating Outlook Stable	Upgrade	BB- Rating Outlook Positive
	Natl LT	AA+ (bra) Rating Outlook Stable	Upgrade	AA(bra) Rating Outlook Positive
senior unsecured	Natl LT	AA+(bra)	Upgrade	AA(bra)

VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS

FITCH RATINGS ANALYSTS

Rafael Faro
Associate Director
Analista primário
+55 21 3957 3616
rafael.faro@fitchratings.com
Fitch Ratings Brasil Ltda.
Av. Barão de Tefé, 27 – Sala 601 Saúde Rio de Janeiro, RJ 20220-460

Gisele Paolino
Director
Analista secundário
+55 21 4503 2624
gisele.paolino@fitchratings.com

Fernanda Rezende
Senior Director
Presidente do Comitê

+55 21 4503 2619
fernanda.rezende@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

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

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

Unidas Locacoes E Servicos 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 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.

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.