

Banco Triângulo S.A.

Principais Fundamentos do Rating

Ratings Derivados do Perfil Intrínseco: Os ratings do Banco Triângulo S.A. (Tribanco) são baseados em seu perfil de crédito intrínseco e refletem sua estável franquia e seu modelo de negócios. A análise considera os benefícios, para o modelo de negócios do banco, de ele fazer parte do grupo Martins (Martins Comércio e Serviços de Distribuição S.A.). Além disso, a Fitch entende que a instituição financeira é um importante viabilizador de negócios para o grupo. O Tribanco também se beneficia da interação com clientes e fornecedores do grupo, pois opera principalmente dentro desta cadeia. Porém, o suporte do grupo ao banco não é incorporado na avaliação do rating, dados o grau de independência da instituição e sua estrutura própria. Além disto, há controles internos de concentração de clientes na captação de depósitos do grupo no banco.

Diversificação de Receitas: O Tribanco mantém sua estratégia de diversificar receitas atuando de forma integrada ao ecossistema do Grupo Martins, operando em conjunto com a Tricard (responsável por emitir e gerir cartões), a Única (adquirente) e a Triseg (Tribanco Seguros). Esse modelo permite que o banco atue em toda a cadeia de negócios do grupo, relacionando-se com fornecedores, revendedores e clientes do conglomerado. Dada a ampla capilaridade do Grupo Martins, que tem elevado volume de clientes e distribuição nacional, a Fitch considera a integração estratégica relevante para o desenvolvimento do banco.

Avanços no Perfil de Risco: Após dois anos de ajustes, o Tribanco apresenta perfil de risco mais adequado e começa a capturar os resultados das iniciativas implementadas. Essas mudanças ocorreram depois de o banco ter aumentado sua exposição a segmentos mais voláteis do que o setor alimentício, tradicional em suas operações, o que havia deteriorado a qualidade de seus ativos e aumentado suas despesas de provisão.

Melhor Mix de Crédito: O banco continua reestruturando sua carteira de crédito e seu mix de produtos em um processo que vem se consolidando e contribuindo para a melhora de seus indicadores de inadimplência. A maioria (62%) dos créditos para empresas, que respondem por 66% da carteira, possuem garantia do Fundo Garantidor de Investimentos (FGI), ligado ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). Isto, combinado a outras garantias, resulta em uma carteira com elevado grau de colateralização. A carteira de pessoa física, principalmente no produto de cartões, apresentou deterioração em 2026, refletindo um cenário macroeconômico mais desafiador, marcado por Selic elevada e alto nível de endividamento das famílias. Contudo, a Fitch acredita que o contexto atual do banco é substancialmente distinto daquele enfrentado em períodos anteriores, e que o processo de reestruturação da carteira demanda um período de maturação, ao longo do qual o banco vem apresentando resposta adequada.

O índice de créditos em atraso (NPL) há mais de 90 dias consolidado atingiu 15,8% em junho de 2026, frente a 13,3% em junho de 2025. Em janeiro de 2025, esse indicador passou a ser impactado por mudanças nas normas contábeis, particularmente pela impossibilidade de baixa para prejuízo após 360 dias de atraso. A métrica ajustada pelo desconto deste efeito é menor: 8,5% em junho de 2026, ante 9,5% em junho de 2025, beneficiada pela melhora do mix da carteira corporativa. A Fitch espera que os níveis de inadimplência do banco permaneçam estáveis, com melhora gradual nos próximos anos.

Rentabilidade em Recuperação: Nos últimos dois anos, o banco vem retomando sua rentabilidade, beneficiando-se da diversificação de receitas proveniente de suas atuações nos segmentos de seguros, cartões e adquirência. Em 2025, reportou lucro líquido de BRL30,8 milhões e indicador resultado operacional/ativos ponderados pelo risco de 0,95%, números substancialmente superiores aos de 2024 (BRL12,3 milhões e 0,2%, respectivamente), evidenciando uma trajetória consistente de recuperação da rentabilidade.

Já em 2026, o banco foi impactado por maiores provisões, concentradas principalmente no segmento de cartões para pessoa física, operado pela Única — importante vetor de resultados nos períodos anteriores —, o que resultou em desempenho mais modesto em relação a 2025. A projeção anualizada indica resultado operacional de aproximadamente BRL15 milhões e lucro líquido em torno de BRL18 milhões. A Fitch avalia que o banco mantém trajetória favorável de retomada de rentabilidade, à medida que avança no processo de reestruturação de seu mix de crédito.

Capital Adequado: Devido à melhora da rentabilidade nos últimos períodos, com retenção de lucros, o banco elevou seus indicadores de capital, com índice de capital principal alcançando 11,5% em dezembro de 2025, e indicador de capital total (Basileia) de 15,1%. O banco ainda conta com dívidas subordinadas emitidas em 2023, que foram, em parte, adquiridas por pessoas físicas ligadas ao Grupo Martins e auxiliam na composição de seu capital Nível 2.

Em 2026, devido às projeções de rentabilidade inferiores a 2025, o capital principal do banco recuou para 10,5% em junho de 2026, nível ainda confortável frente aos limites regulatórios e capaz de suportar as atividades do banco. A Fitch acredita que a melhora contínua da rentabilidade, associada à adequação da carteira de crédito, com maior participação de garantias, auxiliará na manutenção dos indicadores de capital nos níveis atuais para os próximos períodos.

Baixo Custo de Captação: A estrutura de captação do Tribanco permanece adequada, com custos abaixo da média de seus pares. Os depósitos continuam sendo sua principal fonte de recursos, seguidos por letras financeiras (LFs). O banco vem reduzindo a captação oriunda da administração da liquidez do grupo Martins, a concentração por investidor e o valor das captações com liquidez diária, e aumentando o volume de recursos captados em plataformas digitais, que alcançaram BRL1 bilhão em junho de 2026. O banco conta com posição de caixa adequada, que totalizava aproximadamente BRL990 milhões em junho de 2026.

Sensibilidade dos Ratings

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

- Enfraquecimento da qualidade de ativos, combinado à manutenção de resultados operacionais negativos;
- Índice de capital principal constantemente abaixo de 10%;
- A Perspectiva pode ser revisada para Estável se o índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco ficar abaixo de 1%, houver elevação dos indicadores de inadimplência e/ou o capital principal nível 1 (CET1) ficar entre 10% e 10,5%.

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

- Estabilidade do modelo de negócios, com maior diversificação de receitas e contínuo desenvolvimento de suas principais linhas de negócio;
- Continuidade das melhorias do perfil de risco combinada à melhora da qualidade dos ativos;
- Melhora na rentabilidade, com índices de resultado operacional/ativos ponderados pelo risco consistentemente acima de 1%, juntamente com a consequente melhora do CET1 para acima de 11%.

Sumário da Empresa e Principais Fatores Qualitativos

Ambiente Operacional

Ratings Derivados do Perfil Intrínseco: Os ratings do Tribanco se baseiam em seu perfil de crédito intrínseco e refletem sua estável franquia e seu compatível modelo de negócios. A análise do perfil do banco considera os benefícios, para seu modelo de negócios, de fazer parte do grupo Martins. Além disso, a Fitch entende que a instituição financeira é um importante viabilizador de negócios para o grupo. O Tribanco também se beneficia da interação com clientes e fornecedores do grupo, pois opera principalmente dentro desta cadeia. Porém, o suporte do grupo ao banco não é incorporado na avaliação do rating, dados o grau de independência da instituição e sua estrutura própria. Além disso, há controles internos de concentração de clientes na captação de depósitos do grupo no banco.

Perfil de Negócios

Fundado em 1990, o Tribanco é uma instituição de pequeno/médio porte que tem como objetivo atender prioritariamente clientes e fornecedores da rede do Grupo Martins. Atua como banco comercial, com operações tradicionais de crédito e serviços. Opera por meio de gerentes bancários em todo o território nacional, em parceria com mais de cinco mil lojas e clientes corporativos do grupo Martins, além de 951 correspondentes bancários.

Criado em 1953, o grupo Martins é o maior atacadista do país, principalmente de alimentos, além de produtos farmacêuticos, eletrônicos e material de construção. Tem sede em Uberlândia (MG).

A participação de mercado do Tribanco no sistema financeiro nacional é inferior a 1%. No entanto, sua franquia é beneficiada pela forte presença do Martins no país, principalmente no segmento de pequenos supermercados e indústrias. Por atuar na rede do grupo, o banco está presente na maioria dos municípios do país, com boa reputação no pequeno e médio varejo.

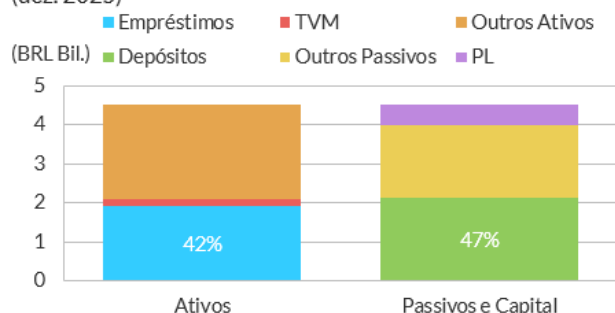
O Tribanco divide seu modelo de negócios em três categorias:

1. Indústria, representada pelos fornecedores do grupo;
2. Varejo, que são os clientes do grupo, geralmente empresas de pequeno porte espalhadas por todo o território nacional, principalmente no Nordeste;
3. Pessoas físicas titulares de cartão de crédito emitidos por subsidiária, geralmente consumidores de lojas clientes do Martins.

Além de cartão de crédito, empréstimos, seguros e consórcios, o banco tem atuado em meios de pagamentos, por meio de sua adquirente (Única) e da empresa de tecnologia do grupo, a Martins Tecnologia e Gestão do Varejo Ltda. (SIMTech). Estas empresas estão em expansão e oferecem soluções como *point of sale* (POS), transferência eletrônica de fundos (TEF), antecipação de recebíveis e soluções de tecnologia para pequenos varejistas clientes do Grupo Martins, além de atenderem operações do próprio conglomerado. A Fitch acredita que essa frente de negócios diversifica as receitas do banco, podendo ajudar na estabilidade do grupo a médio prazo.

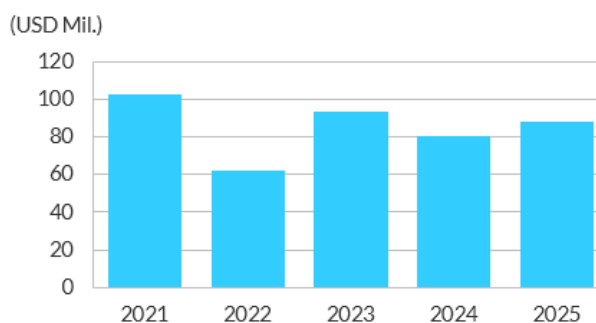
A Fitch reconhece os benefícios, para o modelo de negócios do Tribanco, de fazer parte do grupo Martins e entende que a instituição financeira é um importante viabilizador de negócios para o conglomerado. O Tribanco também se beneficia da interação com clientes e fornecedores do grupo, pois opera principalmente dentro desta cadeia.

Balanco Patrimonial (dez. 2025)



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Tribanco

Receita Operacional Total



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Tribanco

Perfil de Risco

O risco mais significativo do Tribanco é o de crédito, que historicamente é administrado de forma adequada. O diferimento e o monitoramento do crédito são bem controlados, com sistemas sofisticados e adequados para empresas e pessoas físicas. As exposições a riscos de mercado, liquidez e operacional são baixas.

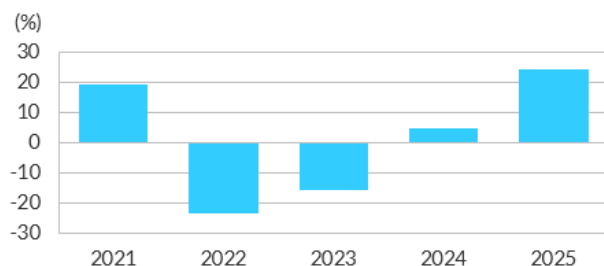
A tesouraria prioriza liquidez e financiamento, além da gestão de descasamentos entre ativos e passivos. Não é um centro de lucro e não detém grandes posições proprietárias. Assim, as posições geralmente são "combinadas" com alguma proteção para minimizar riscos de mercado.

Em 2021, o banco aumentou seu apetite em segmentos menos resilientes, como os de construção e eletroeletrônicos. Esse movimento, combinado ao fim dos auxílios governamentais, elevou a inadimplência, refletindo-se em resultados negativos.

Para mitigar os efeitos negativos da mudança estratégica, o Tribanco reduziu significativamente seus níveis de concessão de crédito, interrompendo a originação em segmentos menos resilientes, e recalibrou seus modelos internos de risco para serem mais conservadores.

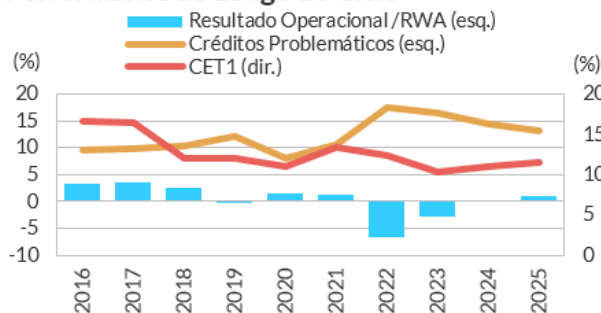
Após o processo de readequação das concessões de crédito e o retorno a atuações em que o banco possui maior expertise, a carteira voltou a crescer após sucessivas quedas, acelerando em 2025 e 2026. O crescimento foi de 28% em junho de 2026 comparado a junho de 2025, e de 24% em dezembro de 2025, comparado a dezembro de 2024, impulsionado principalmente pela carteira de pessoas jurídicas, que passou a representar 66% da total em junho de 2026.

Crescimento da Carteira de Crédito



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Tribanco

Performance ao Longo do Ciclo



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Tribanco

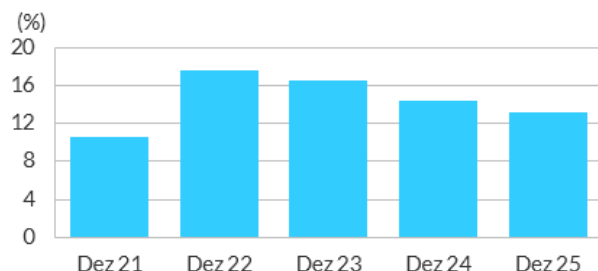
Perfil Financeiro

Qualidade de Ativos

Seguindo a maturação do processo de reestruturação da carteira de crédito e dos indicadores de inadimplência após os impactos sofridos em 2021 e 2022, esses indicadores vêm apresentando melhora consistente, tendência que deve se manter nos próximos períodos, com redução moderada, porém contínua.

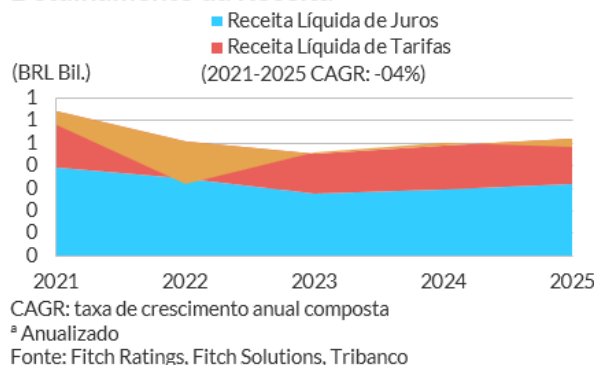
Ainda que os indicadores de inadimplência permaneçam elevados, a Fitch entende que o processo requer tempo de maturação, dado o perfil do banco e o segmento em que atua, e considera que a carteira vem respondendo positivamente às mudanças implementadas. O Tribanco voltou a expandir sua carteira de crédito, apoiando-se principalmente em créditos colateralizados, com destaque para as garantias do FGI em sua carteira corporativa, que chegou a 62% da carteira de pessoa jurídica em junho de 2026.

Ativos Problemáticos/Créditos Brutos



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Tribanco

Detalhamento da Receita



Resultados e Lucratividade

Desde 2022, os impactos negativos do aumento do apetite em segmentos mais voláteis, associados ao fim do auxílio emergencial da pandemia, e a indivíduos mais endividados, pioraram a qualidade dos ativos do banco e, consequentemente, elevaram as despesas de provisão, ocasionando prejuízo.

Os elevados níveis de provisionamento — necessários para fazer frente ao maior nível de risco do portfólio — afetaram a rentabilidade da entidade, mas, após dois anos de prejuízos, o Tribanco adotou iniciativas de reestruturação, que auxiliaram a melhora de seu perfil financeiro.

O banco vem gradualmente aumentando seu portfólio e ampliando suas receitas nos negócios de aquisição e seguros, combinadas a demais ações internas focadas em eficiência operacional.

Em 2024 e 2025 o banco reverteu os resultados negativos e passou a reportar lucros operacionais e líquidos ao final dos períodos. Em 2024, houve lucro líquido de BRL12,3 milhões, com o indicador resultado operacional/ativos ponderados pelo risco de 0,2%. No ano seguinte, registrou lucro líquido de BRL30,8 milhões e resultado operacional/ativos ponderados pelo risco de 0,95%, mostrando trajetória de consistente recuperação da rentabilidade.

No primeiro semestre de 2026, a rentabilidade foi afetada por maior inadimplência no segmento de cartões para pessoa física, resultando em maior custo de provisão e redução no volume de cartões e transações. Contudo, o banco ainda reporta lucro líquido, em um cenário distante dos problemas enfrentados em 2022 e 2023, quando reportou prejuízos. Os resultados do primeiro semestre anualizados projetam rentabilidade entre BRL15 milhões e BRL18 milhões em 2026.

A Fitch considera que o banco ainda mantém trajetória consistente de recuperação da rentabilidade, dada a maturação da reestruturação do mix de carteira e dado o cenário macroeconômico desafiador, com juros elevados e alto endividamento familiar.

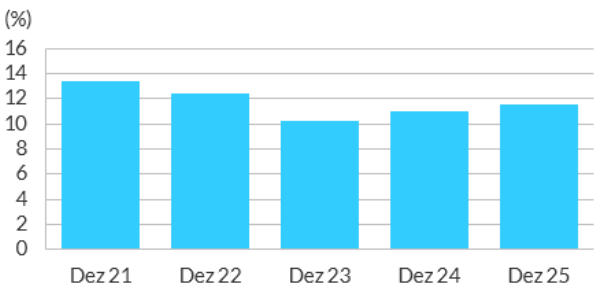
Capitalização e Alavancagem

Nos últimos dois anos, em função da geração interna de resultados, o banco recompôs gradualmente seus indicadores de capital para os níveis reportados historicamente. Após o CET1 retrair para 10,3% em 2023, chegou a 11,1% em 2024, com índice de capital total de 15,1%, e CET1 de 11,5% em 2025, com capital total de 15,6%.

Em 2026, com a retomada do crescimento da carteira de crédito e uma geração de resultados mais modesta que a de 2025, reportou CET1 de 10,4% em junho de 2026, com capital total de 14,5%, refletindo também os impactos da implementação plena da Resolução 4.966 (IFRS 9), que, de forma faseada, impactará o patrimônio de referência até 2028.

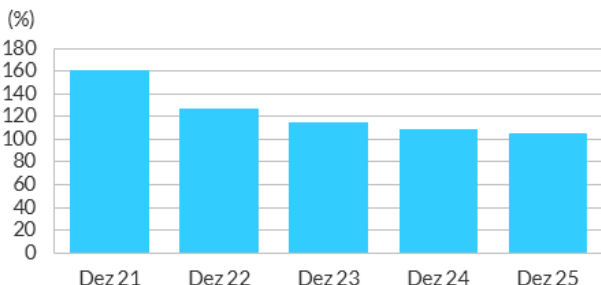
A Fitch acredita que o banco continuará retendo resultados, sem distribuição de dividendos, de forma a elevar os níveis de capital.

Índice de Capital Principal



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Tribanco

Créditos Brutos/Depósitos de Clientes



Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Tribanco

Captação e Liquidez

A estrutura de captação do Tribanco permanece adequada, com custos abaixo da média de seus pares. O banco tem pulverizado sua base de investidores e atualmente distribui certificados de depósitos bancários (CDBs) em oito plataformas. Os depósitos continuam sendo a principal fonte de recursos, seguidos por letras financeiras. O banco vem reduzindo sua captação oriunda da administração da liquidez do grupo Martins, bem como a concentração por investidor e o valor das captações com liquidez diária. O volume de recursos captados por meio de plataformas digitais cresceu significativamente, alcançando BRL1,0 bilhão em junho de 2026. O banco tem adequada posição de caixa, de aproximadamente BRL990 milhões, em junho de 2026, e uma gestão prudente de *duration* do portfólio.

Demonstrações Financeiras

Resumo das Demonstrações Financeiras

	31 Dez. 2023	31 Dez. 2024	31 Dez. 2025	30 Jun. 2026
	12 meses	12 meses	12 meses	1o Semestre
	(BRL Mil.)	(BRL Mil.)	(BRL Mil.)	(BRL Mil.)
Resumo Demonstração do Resultado				
Receita Financeira Líquida e Dividendos	274	297	322	154

Receitas de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	179	191	200	93
Outras Receitas Operacionais	24	24	-5	29
Total de Receitas Operacionais	477	512	516	276
Despesas Operacionais	378	379	401	190
Lucro Operacional antes de Provisão	99	133	115	86
Despesas de Provisão para Créditos e Outros	176	128	91	80
Lucro Operacional	-77	6	24	6
Outros Itens Não-operacionais (Líquidos)	-29	1	3	-3
Impostos	-55	-5	-4	-4
Lucro Líquido	-51	12	31	7
Outros Resultados Abrangentes	5	-7	-7	-3
Resultado Abrangente Fitch	-46	5	24	4

Resumo do Balanço**Ativos**

Créditos Brutos	1.728	1.804	2.244	2.477
Créditos Duvidosos Incluídos Acima	286	260	297	392
Provisões para Créditos	234	196	329	396
Créditos Líquidos de Provisão	1.493	1.608	1.915	2.081
Depósitos Interfinanceiros	21	48	55	44
Derivativos	8	-	-	-
Outros Títulos e Ativos Operacionais	1.424	1.348	1.247	1.384
Total de Ativos Operacionais	2.946	3.004	3.217	3.509
Caixa e Disponibilidades	2	3	1	-
Outros Ativos	1.341	1.546	1.32	1.185
Total de Ativos	4.289	4.553	4.538	4.694

Passivos

Depósitos de Clientes	1.496	1.658	2.12	2.418
Depósitos Interfinanceiros e Outras Captações de Curto Prazo	332	337	174	115
Outras Captações de Longo Prazo	749	576	487	582
Passivos de Negociação e Derivativos	-	-	15	20
Total de Captação e Derivativos	2.577	2.571	2.797	3.134
Outros Passivos	1.185	1.451	1.202	1.017
Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Dívida	-	-	-	-
Patrimônio Líquido	526	531	539	543
Total de Passivos e Patrimônio Líquido	4.289	4.553	4.538	4.694
Taxa de Câmbio	USD1=	USD1=	USD1=	USD1=

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Tribanco

Principais Indicadores

	31 Dez. 23	31 Dez. 24	31 Dez. 25	30 jun 26
--	------------	------------	------------	-----------

Indicadores (%; anualizados quando apropriado)

Rentabilidade

Result. Operacional / Ativo Ponderado Pelo Risco	-2,8	0,2	0,9	0,5
Receita Líquida de Intermediação / Média de Ativos Operacionais	8,8	10,2	10,4	9,2
Despesa Não-Financeira / Receita Bruta	82,5	75,7	82,7	71,4
Lucro Líquido / Média do Patrimônio Líquido	-9,2	2,3	5,8	2,5

Qualidade de Ativos

Índice de Créditos Duvidosos	16,5	14,4	13,2	15,8
Evolução de Créditos Brutos	-16	4,4	24,4	10,4
Provisões para Créditos / Créditos Duvidosos	82,1	75,2	110,8	100,9
Despesas de Provisão para Crédito / Média de Créditos Brutos	9,5	7,3	4,5	6,8

Capitalização

Índice de Capital Principal	10,3	11,1	11,5	10,4
Índice de Capital Principal com Aplicação Integral	-	-	-	-
Núcleo de Capital Fitch	-	-	-	-
Patrimônio Tangível / Ativos Tangíveis	7,8	7,3	10,4	10,1
Índice de Alavancagem de Basileia	-	-	-	-
Créditos Duvidosos/ Capital Principal	-	22,7	-10,9	-1,2
Créditos Duvidosos/ Núcleo de Capital Fitch	-	-	-	-

Captação e Liquidez

Crédito / Depósitos de Clientes	115,5	108,8	105,9	102,5
Empréstimos brutos/Depósitos de clientes + Letras Imobiliárias	-	-	-	-
Índice de Liquidez de Curto Prazo (LCR)	-	-	-	-
Depósitos de Clientes / Captação Total (excluindo Instrumentos de capital)	58	64,5	76,2	77,6
Índice de Liquidez de Longo Prazo (NSFR)	-	-	-	-

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Tribanco

Ratings

Nacional

Rating Nacional de Longo Prazo	A-(bra)
Rating Nacional de Curto Prazo	F2(bra)

Perspectiva

Rating Nacional de Longo Prazo	Positiva
--------------------------------	----------

Metodologia Aplicada

Metodologia de Ratings em Escala Nacional (Dezembro de 2020)

Metodologia de Rating de Bancos (Maio de 2026)

Pesquisa Relacionada

Fitch Afirma Rating 'A-(bra)' do Tribanco; Perspectiva Positiva (Setembro de 2026)

Analistas

Enzzo Ribeiro

+55 21 4503 2618

enzzo.ribeiro@fitchratings.com

Jean Lopes

+55 21 4503 2614

jean.lopes@fitchratings.com

A presente publicação não é um relatório de classificação de risco de crédito para os efeitos do artigo 16 da Instrução CVM nº 9/20.

STATUS DE SOLICITAÇÃO E PARTICIPAÇÃO

Para obter informações sobre o status de solicitação dos ratings incluídos neste relatório, consulte o status de solicitação disponível na página de sumário da entidade relevante no website da Fitch Ratings.

Para obter informações sobre o status de participação no processo de rating de um emissor listado neste relatório, consulte o comunicado de ação de rating mais recente para o emissor relevante, disponível no website da Fitch Ratings.

DISCLAIMER PARA PROJEÇÕES REFERENTES A INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Quaisquer projeções presentes neste relatório refletem a visão prospectiva da Fitch em relação aos indicadores financeiros do emissor. As projeções são elaboradas a partir da utilização de uma ferramenta de propriedade interna e baseadas em uma combinação das próprias premissas de desempenho da agência, projeções macroeconômicas, perspectivas no âmbito do setor e considerações específicas da instituição. Como resultado, as projeções da Fitch podem diferir significativamente das projeções ou orientações fornecidas pela entidade classificada e podem não refletir as premissas que outros participantes do mercado possam adotar. À medida que a Fitch está ciente de informações confidenciais relevantes com relação a eventos futuros, como recapitalizações planejadas ou atividades de fusões e aquisições, a agência poderá não refletir estes eventos futuros não divulgados em suas projeções publicadas. No entanto, quando relevantes, tais informações serão consideradas pela Fitch como parte do processo de rating. A Fitch poderá atualizar as projeções em relatórios futuros, mas não assume responsabilidade em fazê-lo. Os dados originais das demonstrações financeiras de períodos históricos podem ser processados por empresas afiliadas da agência, juntamente com determinados serviços terceirizados. Os principais ajustes financeiros e todas as projeções financeiras atribuídas à Fitch Ratings são gerados por seus funcionários. As projeções da Fitch são um dos componentes utilizados pela agência para atribuir um rating ou determinar uma perspectiva de rating. As informações contidas nas projeções refletem elementos significativos, mas não pormenorizados, das premissas de rating da agência para o desempenho financeiro do emissor. Assim, não podem ser utilizadas para estabelecer um rating e não devem ser consideradas para este propósito.

ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE E DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES

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 site. 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 site, 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 site da Fitch.

Ao atribuir e manter ratings e ao fazer outros relatórios (incluindo informações sobre projeções), a Fitch conta com informações factuais que recebe 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 razoável verificação destas informações de fontes independentes, à medida que estas fontes estejam disponíveis com determinado patamar 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 natureza da informação pública envolvida, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade de verificações pré-existent 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.

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 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 taxa 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 distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizada para os assinantes eletrônicos 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 a ser utilizadas 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 rating de crédito de NRSROs são listadas no Item 3 do NRSRO Form e, portanto, podem atribuir ratings de crédito em nome da NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), mas outras subsidiárias de rating 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.