

---

# S&P Global Ratings

## **ATUALIZAÇÃO (23 de abril de 2019): Brexit – Implicações para os Ratings de Crédito emitidos ou endossados na União Europeia ou no Reino Unido caso o acordo acerca do Brexit não se torne efetivo em ou antes de 31 de outubro de 2019**<sup>1</sup>

Após o Reino Unido ter decidido em 2016 deixar a União Europeia (“Brexit”), vimos trabalhando para garantir que, no evento de o Reino Unido deixar a União Europeia sem que haja um acordo de retirada (um “Brexit sem acordo”), os ratings de crédito emitidos ou endossados pela S&P Global Ratings na União Europeia e no Reino Unido poderão ser utilizados para fins regulatórios em ambas as jurisdições<sup>2</sup>.

### **Ratings de crédito emitidos ou endossados na União Europeia**

A S&P Global Ratings Europe Limited (SPGRE), empresa irlandesa baseada em Dublin, está registrada junto à European Securities and Markets Authority (ESMA) como uma agência de rating de crédito (CRA) sob a *Regulation (EC) No. 1060/2009*, conforme modificada, (“a Regulação da União Europeia”). A SPGE conduz operações por meio de escritórios localizados na União Europeia (atualmente em Londres, Frankfurt, Madri, Varsóvia, Paris, Milão e Estocolmo) e fora da União Europeia (atualmente em Dubai, Johannesburgo e Riad).

De acordo com a Regulação da União Europeia e legislação relacionada, os ratings de crédito emitidos ou endossados pelas CRAs registradas junto à ESMA (e por meio de suas afiliadas) podem ser utilizados na União Europeia para certos fins regulatórios.

No caso de um Brexit sem acordo, a SPGRE endossará na União Europeia os ratings de crédito emitidos pelas afiliadas da S&P Global Ratings em jurisdições endossáveis, inclusive os ratings de crédito emitidos pela S&P Global Ratings UK Limited (SPGRUK), uma entidade recém-formada no Reino Unido.

A ESMA reconhece as seguintes jurisdições endossáveis: Argentina, Austrália, Brasil, Canadá, República da Irlanda, Hong Kong, Japão, México, Cingapura, Reino Unido e Estados Unidos. A ESMA também reconhece o Reino Unido como endossável no evento de um Brexit sem acordo.

### **Ratings de crédito emitidos ou endossados no Reino Unido no evento de um Brexit sem acordo**

Para assegurar que os ratings de crédito da S&P Global Ratings sejam utilizáveis para fins regulatórios no Reino Unido sob as Regulações 2019 das Agências de Rating de Crédito (Modificação etc.) (Saída da União Europeia) (“Regulação do Reino Unido”) [*Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019 (“UK Regulation”)*], vamos registrar a SPGRUK, uma nova CRA, junto a UK Financial Conduct Authority (FCA).

---

<sup>1</sup> Se a União Europeia e o Reino Unido concluírem um acordo de retirada em ou antes de 31 de outubro de 2019, ou se o Brexit for postergado além dessa data, a SPGRE permanecerá, até nova ordem, a única CRA registrada da S&P Global Ratings emitindo ou endossando ratings de crédito na União Europeia e no Reino Unido, pois o registro da SPGRUK junto à FCA é contingente a um Brexit sem acordo.

<sup>2</sup> A SPGRE e a SPGRUK endossam os ratings de crédito de Finanças Públicas dos Estados Unidos emitidos pela Standard & Poor's Financial Services LLC apenas mediante solicitação específica.<sup>3</sup> A SPGRE e a SPGRUK endossarão os ratings de crédito de Finanças Públicas dos Estados Unidos emitidos pela Standard & Poor's Financial Services LLC apenas sob solicitação específica.

De acordo com a Regulação do Reino Unido e legislação relacionada, os ratings de crédito emitidos ou endossados pelas CRAs registradas junto à FCA podem ser utilizados no Reino Unido para certos fins regulatórios.

Nesse cenário, esperamos que a SPGRUK seja tratada como registrada junto à FCA, dentro do regime de registro temporário de CRA a partir da data em que o Reino Unido deixar a UE. Após essa data, além de emitir seus próprios ratings de crédito, a SPGRUK endossará no Reino Unido os ratings de crédito emitidos pelas afiliadas da S&P Global Ratings em jurisdições endossáveis, incluindo os ratings de crédito emitidos pela SPGRE.

A FCA reconhece as seguintes jurisdições endossáveis: Argentina, Austrália, Brasil, Canadá, República da Irlanda, União Europeia, Hong Kong, Japão, México, Cingapura, e Estados Unidos.

### **Atribuição de identificadores regulatórios para os ratings de crédito emitidos ou endossados pela SPGRE e SPGRUK no evento de um Brexit sem acordo**

Se o Reino Unido deixar a União Europeia em um cenário de Brexit sem acordo, os ratings de crédito atribuídos pela SPGRE por meio de seu escritório em Dublin ou por meio de seus escritórios na União Europeia e fora da União Europeia continuarão recebendo o identificador regulatório da União Europeia (EU).

Os ratings de crédito endossados pela SPGRE na União Europeia continuarão recebendo um identificador de endosso da União Europeia (EE).

Os ratings de crédito atribuídos pela SPGRUK receberão um identificador regulatório do Reino Unido (UK).

Os ratings de crédito endossados no Reino Unido pela SPGRUK receberão um identificador de endosso do Reino Unido (UKE). Sujeito a uma finalização satisfatória de testagem e validação, esses identificadores relacionados com o Reino Unido começarão a ser aplicados tão logo seja praticável no site S&P.com.

Para mais detalhes sobre a lista de afiliadas da S&P Global Ratings e jurisdições endossáveis, consulte o Apêndice I abaixo.

- Apêndice I -

**Impacto de um Brexit sem acordo no endosso na União Europeia e no Reino Unido dos ratings de crédito emitidos pelas afiliadas da S&P Global Ratings**

No caso de um Brexit sem acordo, os ratings na escala global<sup>3</sup> emitidos pelas afiliadas da S&P Global Ratings listadas abaixo serão endossados:

- na União Europeia, pela S&P Global Ratings Europe Limited (SPGRE)
- no Reino Unido, pela S&P Global Ratings UK Limited (SPGRUK).

<b>Jurisdicção</b>	<b>Afiladas da S&amp;P Global Ratings</b>	<b>Identificador da União Europeia</b>	<b>Identificador do Reino Unido<sup>4</sup></b>
<b>Argentina</b>	S&P Global Ratings Argentina S.r.l., Agente de Calificación de Riesgo	Endossado na UE (EE)	Endossado no RU (UKE)
<b>Austrália</b>	S&P Global Ratings Australia Pty Ltd	Endossado na UE (EE)	Endossado no RU (UKE)
<b>Brasil</b>	Standard & Poor's Ratings do Brasil Ltda.	Endossado na UE (EE)	Endossado no RU (UKE)
<b>Canadá</b>	S&P Global Ratings Canada, uma unidade de negócios da S&P Global Canada Corp.	Endossado na UE (EE)	Endossado no RU (UKE)
<b>Irlanda (União Europeia)</b>	S&P Global Ratings Europe Limited	Emitido na UE (EU)	Endossado no RU (UKE)
<b>Hong Kong</b>	S&P Global Ratings Hong Kong Limited	Endossado na UE (EE)	Endossado no RU (UKE)
<b>Japão</b>	S&P Global Ratings Japan Inc. e S&P Global SF Japan Inc.	Endossado na UE (EE)	Endossado no RU (UKE)
<b>México</b>	S&P Global Ratings, S.A. de C.V.	Endossado na UE (EE)	Endossado no RU (UKE)
<b>Cingapura</b>	S&P Global Ratings Singapore Pte. Ltd.	Endossado na UE (EE)	Endossado no RU (UKE)
<b>Estados Unidos</b>	Standard & Poor's Financial Services LLC	Endossado na UE (EE)	Endossado no RU (UKE)
<b>Reino Unido</b>	S&P Global Ratings UK Limited	Endossado na UE (EE)	Emitido no RU (UK)

<sup>3</sup> A SPGRE e a SPGRUK endossarão os ratings de crédito de Finanças Públicas dos Estados Unidos emitidos pela Standard & Poor's Financial Services LLC apenas sob solicitação específica.

<sup>4</sup> Os identificadores regulatórios do Reino Unido (UK e UKE) serão aplicados a ratings de crédito emitidos ou endossados pela SPGRUK após o RU deixar a EU sob um Brexit sem acordo. Todos os ratings de crédito emitidos antes dessa data pelas afiliadas da S&P Global Ratings listadas nessa coluna também serão endossados pela SPGRUK.