



QUEM SOMOS

A ARC Ratings, S.A. é uma agência de *rating* internacional sediada na Europa, registada junto da European Securities and Markets Authority (ESMA) e reconhecida como *External Credit Assessment Institution* (ECAI). Congregando o *know-how* e a experiência de seis agências parceiras, oriundas de quatro continentes, a ARC Ratings tira partido do seu alcance global, conhecimento local e funcionamento em rede para melhor servir os emitentes e os investidores, atribuindo *ratings* estáveis que identificam de forma otimizada o risco de crédito. A ARC Ratings responde à necessidade de maior competição no sector dos *ratings* de crédito dos mercados de capitais globais. A ARC Ratings resulta da combinação de esforços de seis agências de *rating* locais para transformar uma delas, a Companhia Portuguesa de Rating, S.A. (CPR), numa agência de *rating* global. A rede da ARC Ratings tem vinte e um escritórios a nível mundial, atribuindo *ratings* em aproximadamente trinta países distribuídos pela Ásia, África, Europa e América do Sul.



NÚMEROS FUNDAMENTAIS DA REDE ARC RATINGS

Volume de Negócios	Mais de 60 milhões de USD
Clientes	Mais de 10 000
Colaboradores	Mais de 600
Número de Escritórios	21
Número médio de Anos de Atividade	Mais de 20 anos

WEBSITE

WWW.ARCRATINGS.COM

RATINGS DA ARC RATINGS RECONHECIDOS PARA CÁLCULO DOS REQUISITOS DE FUNDOS PRÓPRIOS

Em 2016, a Comissão Europeia aprovou e publicou os quadros de mapeamento para Posições de Titularização, *Ratings* de Empresas / Emitentes e Requisito de Capital de Solvência (de acordo com os Regulamentos de Execução da Comissão (UE) 2016/1799, 1800 e 1801).

Crucialmente, à ARC Ratings foi atribuído o mesmo mapeamento que às "3 grandes" agências de rating e, portanto, os ratings da ARC Ratings podem ser usados para fins de cálculo dos requisitos de fundos próprios pelo método padrão e pelo método baseado em ratings, bem como por Solvência II.

FOCO E COMPETÊNCIAS DA ARC RATINGS

VANTAGENS DE CONSTRUIR UMA REDE

A ARC Ratings é o centro duma rede de seis parceiros de quatro continentes. A união de forças permite que a rede:

- Ofereça aos clientes uma solução completa, do *rating* local até ao *rating* internacional
- Desenvolva e implemente as melhores práticas baseadas nas metodologias da ARC Ratings
- Produza e partilhe *research* em toda a rede
- Forneça analistas seniores para participarem nos painéis de *rating* da ARC Ratings

A abordagem da ARC Ratings é estruturada para beneficiar os emitentes e os investidores e restaurar o papel antecipatório do *rating*.

FOCO

Num mundo em que a importância das economias emergentes é crescente, os escritórios da rede da ARC Ratings estão idealmente posicionados. Estes escritórios permitem que a ARC Ratings execute *ratings* "no terreno", beneficiando de conhecimento local em combinação com o conhecimento global disponível através de sua rede de parceiros. Além disso, estes escritórios conferem à ARC Ratings condições ideais para responder às necessidades de clientes de pequena e média dimensão em busca de financiamento.

A expansão da ARC Ratings para o mercado europeu de rating baseia-se na dupla estratégia de oferecer níveis de serviço significativamente melhores e estruturas de preços mais baixas em relação às "3 grandes" agências de rating.

VISÃO E VALORES

A ARC Ratings tem por objetivo aumentar a fiabilidade e a transparência dos *ratings* internacionais através duma abordagem baseada no funcionamento em rede e na multi-perspectiva e

alavancando o conhecimento local para benefício de emitentes e investidores. A ARC Ratings dedica-se a melhorar as capacidades de decisão risco / retorno dos investidores, ao mesmo tempo que cria condições para que os emitentes acedam aos mercados de capitais a custos compatíveis com o seu risco de crédito medido objetivamente. A ARC Ratings utiliza metodologias que são rigorosas, sistemáticas, contínuas, dinâmicas e sujeitas a validação constante, completamente independentes e imparciais do ponto de vista político e geográfico. A ARC Ratings atua através da aplicação de controles internos rigorosos, bem como de um sistema robusto e abrangente de governança.

A REDE DA ARC RATINGS

ARC Ratings, S.A. (ex Companhia Portuguesa de Rating, S.A. - CPR)

A CPR foi fundada em 1988 e em 2011 foi uma das primeiras agências europeias a ser registada na European Securities and Markets Authority. Antes da sua conversão em ARC Ratings em 2013, a CPR era a líder de mercado em Portugal. A ARC Ratings também estabeleceu escritórios no Reino Unido.

CARE Ratings Ltd. (ex Credit Analysis and Research Ltd)

A CARE Ratings foi fundada em Abril de 1993 por grandes bancos e instituições financeiras da Índia. A CARE Ratings é uma empresa cotada e afirmou-se como a segunda maior agência de *rating* do país em termos de receitas de *rating*. A CARE Ratings afirmou-se também como líder neste mercado nos segmentos de instituições financeiras e sub-soberanos. A CARE Ratings está sediada em Mumbai e tem escritórios em Ahmedabad, Bengaluru, Chennai, Chandigarh, Coimbatore, Hyderabad, Jaipur, Calcutá, Nova Deli, Pune e nas Maurícias.

Global Credit Rating Company Limited (“GCR”)

A GCR foi estabelecida em 1996 como uma subsidiária africana da Duff & Phelps Corporation, sendo atualmente líder do mercado africano, responsável pela maioria dos *ratings* atribuídos no continente africano. Os seus principais acionistas institucionais são o Grupo Carlyle (um dos maiores grupos internacionais de *Private Equity*) e o Grupo DEG/KfW (propriedade do Governo Alemão). A GCR tem sede em Joanesburgo e escritórios regionais em Harare, Lagos e Nairobi.

Malaysian Rating Corporation Berhad (“MARC”)

A MARC foi lançada em 1995 e é agora a segunda maior agência de *rating* na Malásia. A sua estrutura acionista inclui grandes seguradoras, corretoras e bancos de investimento malaios. A MARC cobre todos os segmentos de *rating* na Malásia e tem uma forte posição no mercado de *ratings* de obrigações Sukuk.

SR Ratings, LTDA.

Fundada em 1993, a SR Ratings tem uma longa e sólida presença no mercado brasileiro. A agência tem escritórios em São Paulo e no Rio de Janeiro e mantém parcerias internacionais que lhe garantem proximidade com investidores americanos, europeus e asiáticos.

SummaRatings (Calificadora de Riesgos SummaRatings, S.A.)

A SummaRatings foi criada em Abril de 2009 e estabeleceu uma posição de destaque no mercado de notação de crédito equatoriano. A SummaRatings está licenciada para notar qualquer instrumento financeiro cotado na Bolsa de Valores do Equador, bem como companhias de seguros privadas e instituições financeiras. A SummaRatings está sediada em Santiago de Guayaquil e possui um escritório comercial em Quito. A Empresa pretende expandir a sua atividade para outros mercados da América Latina no futuro.

METODOLOGIAS DA ARC RATINGS

VISÃO GERAL

As metodologias da ARC Ratings são ponderadas, transparentes e sensíveis às necessidades do mercado. Elas incorporam os efeitos de quaisquer riscos quantitativos e qualitativos relevantes e pelo amplo conhecimento local oferecem uma visão mais abrangente do que as dos seus concorrentes. Todas as metodologias da ARC Ratings são dinâmicas e constantemente revistas. Este processo de melhoria contínua é promovido através duma cultura corporativa que encoraja o pensamento crítico multi-perspectivo juntamente com atualizações de metodologia. As metodologias da ARC Ratings podem ser acedidas em www.arcratings.com.

METODOLOGIA DE EMPRESAS NÃO FINANCEIRAS

A metodologia da ARC Ratings para Empresas Não Financeiras...

- tem como foco principal o modelo de negócio da entidade notada e a sua sustentabilidade no contexto mais amplo de mudanças macroeconómicas, levando à avaliação da resiliência da entidade notada
- leva em consideração as tendências cíclicas e sectoriais
- exige uma análise aprofundada não só da entidade notada, mas também do contexto subjacente em que esta atua
- reconhece a importância fundamental do conhecimento local para o pleno entendimento da entidade notada e, conseqüentemente, para uma correta avaliação da capacidade da entidade para cumprir as suas obrigações
- ajusta-se dinamicamente às evoluções do mercado

METODOLOGIA DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

A metodologia da ARC Ratings para Instituições Financeiras inclui:

- uma avaliação da rede de interconexões de cada instituição financeira notada com o objetivo de compreender a sua importância sistémica

- uma análise da complexidade da instituição financeira refletida não só pelas suas posições no e fora do balanço, mas também na revisão de planos de resolução, caso existam
- risco de concentração, não só da instituição a ser notada, mas também do sistema em que esta está sediada
- enfoque no risco de liquidez, dado o seu impacto no risco de crédito das instituições financeiras
- para além do risco de liquidez e sistémico a metodologia da ARC Ratings incorpora também o risco de mercado e operacional na medida em que estes riscos podem ter impacto na solvabilidade da entidade notada

METODOLOGIA DE PRODUTOS ESTRUTURADOS

As metodologias de produtos estruturados da ARC Ratings levam em conta:

- O valor económico das estruturas
- Modelos utilizados para avaliar a solvabilidade e complementares à análise qualitativa
- Avaliação dos ativos subjacentes como base para notar produtos estruturados
- Complexidade das estruturas
- *Stress-tests* de cenários extremos
- Controles externos rigorosos notando apenas operações estruturadas em que o emitente realize uma divulgação completa da informação subjacente à operação
- Controles internos rigorosos, que proíbem a ARC Ratings de aconselhar os emitentes sobre a composição ótima de quaisquer operações estruturadas

Operações estruturadas incluem todas as formas de títulos garantidos por ativos, incluindo: Hipotecas Residenciais e Comerciais; Crédito Automóvel; Crédito ao Consumo; Créditos Comerciais; Veículos de Titularização; Locação de Equipamentos; e Crédito Estruturado.

A Metodologia Global de *Rating* de Produtos Estruturados da ARC Ratings estabelece as considerações fundamentais para qualquer transação de produtos estruturados avaliada pela ARC Ratings e é complementada por critérios específicos para cada um dos principais tipos de ativo.

METODOLOGIA DE SOBERANOS

A metodologia de Soberanos da ARC Ratings inclui:

- uma abordagem abrangente para incorporar todos os fatores macro na nossa análise da solvabilidade dos soberanos
- um conhecimento aprofundado dos países sede dos nossos parceiros devido à nossa presença e *know-how* local, um modelo que alargámos a toda a nossa carteira de *ratings* soberanos
- uma integração ponderada de indicadores convencionais usados na análise de risco soberano com indicadores mais subtis que aferem as possibilidades de volatilidade financeira e recuperação
- um enquadramento quantitativo robusto complementado por elementos qualitativos

VANTAGENS DO RATING

Um *rating*...

- Pode reduzir o prémio de risco ou as garantias exigidas pelos investidores, através de um melhor entendimento dos riscos de uma determinada obrigação
- Pode ser aceite pelos credores como um substituto de garantias bancárias ou reduzir os custos de tais garantias para o mutuário
- É uma importante ferramenta para a negociação com os bancos
- Facilita a desintermediação
- Pode reduzir os requisitos de ponderador das necessidades de capitais próprios dos bancos que utilizam o Método Padrão, baseado em *ratings* externos, segundo Basileia II e Basileia III
- Facilita obtenção de crédito junto dos fornecedores e aumenta sua credibilidade com os clientes
- Permite a um emitente distinguir-se dos seus pares e do seu país de residência em termos de risco

BENEFÍCIOS DE UM RATING ARC RATINGS

Na ARC Ratings orgulhamo-nos da nossa abordagem multi-perspectiva em todos os *ratings*...

- Os investidores e emitentes recebem um *rating* independente, neutro e profundamente considerado
- A presença global da ARC Ratings e a sua estrutura multi-cultural permite que os nossos *ratings* sejam mais adaptados ao mercado local
- A abordagem da ARC Ratings é rigorosa, sistemática, contínua e atempada
- A ARC Ratings conjuga informação pública e privada / confidencial para fazer comparações fundamentadas nos mercados
- Os escritórios da ARC Ratings estão localizados em vários mercados a nível mundial o que permite a monitorização eficaz do mercado e a capacidade de responder rapidamente a qualquer evolução

A ARC Ratings também se diferencia pela oferta de níveis de serviço significativamente melhores e estruturas de preços mais baixas em relação aos incumbentes.

CONTACTOS DA ARC RATINGS

Europa e Reino Unido

David King
king@arcratings.com
+44 (0) 1622 397350

Brasil

Sheila Gaul
sheila.gaul@arcratings.com
+55 (21) 2263 7456

Portugal

Vítor Figueiredo
vitor.figueiredo@arcratings.com
+351 21 304 11 10

India

Rajesh Mokashi
rajesh.mokashi@arcratings.com
+91 22 67 54 36 36

África

Mark Joffe
marc.joffe@arcratings.com
+2711 784 1771

Equador

Natalia Cortez
ncortez@summaratings.com
+593 04 4540112

CONTACTOS



David Charles King
Chief Executive Officer
king@arcratings.com

David tem mais de vinte e cinco anos de experiência no sector do rating e tem um bacharelato em Comércio e uma licenciatura em Economia pela UNISA. Ele é o ex-Chief Executive Officer e Presidente da Global Credit Rating Co. (GCR), e foi responsável pela transformação da GCR na maior agência de rating de África. A sua especialização é em gestão de risco de crédito e gestão estratégica de risco e mudou-se para a Europa para ajudar à expansão internacional da ARC Ratings.



Emma-Jane Fulcher
Chief Ratings Officer e Responsável de Produtos Estruturados
emma.fulcher@arcratings.com

Emma-Jane é *Chief Ratings Officer* e Responsável de Produtos Estruturados da ARC Ratings. As suas responsabilidades incluem a supervisão do processo de notação para todas as classes de ativos e sectores. Ela trabalhou para a Fitch Ratings durante doze anos em Produtos Estruturados, além de liderar a equipa de ABCP Europeia. Antes disso, trabalhou no ING Barings e no UBS Warburg, onde foi responsável pela gestão das condutas Mont Blanc.



Philip Walsh
Especialista Sénior em Produtos Estruturados
philip.walsh@arcratings.com

Anteriormente, o Philip foi Diretor Geral e responsável pelo departamento Europeu de Produtos Estruturados da Fitch Ratings. Ele tem quarenta anos de experiência em financiamentos estruturados, tendo passado dezasseis anos na Fitch e mais de vinte anos em banca de investimentos. O Philip é formado em Direito pela Universidade de Exeter e também em História e Política pela Universidade Aberta.



Mark Vrdoljak
Especialista Sénior em Produtos Estruturados
mark.vrdoljak@arcratings.com

O Mark tem oito anos de experiência como analista sénior de Produtos Estruturados, sendo o analista líder numa ampla variedade de classes de ativos. Ele é bacharel em Contabilidade, pela Universidade de Joanesburgo, e licenciado em Gestão Financeira, pela Universidade de Pretória.



David Payne
Responsável do Departamento de Corporate e Especialista Sénior em Produtos Estruturados
david.payne@arcratings.com

David passou quinze anos no departamento de Corporate Banking do Union Bank of Switzerland, onde foi nomeado Chefe de Crédito. Ele ingressou no Deutsche Bank como diretor em 1999, sendo o principal responsável pela gestão de risco de crédito do negócio de securitização. Mais recentemente, David passou cinco anos como especialista sénior de produtos estruturados na FMS-Vertmanagement Service GmbH.



Isabel Fernandes
Responsável do Departamento de Soberanos
isabel.fernandes@arcratings.com

Isabel é Responsável pelo Departamento de Soberanos da ARC Ratings. Isabel tem mais de trinta anos de experiência em auditoria e análise de risco de crédito. Ela é licenciada em Economia pela Nova School of Business and Economics, em Lisboa.