

RELATÓRIO DE CRÉDITO

Nova Mobi Pernambuco – SPE S.A.

24 de outubro de 2025

RATING PÚBLICO

Novo Emissor

RATINGS ATUAIS (*)

Nova Mobi Pernambuco - SPE S.A.	Rating	Perspectiva
1ª Emissão de Debêntures – Série Única	AAA.br	Estável

(*) Esta publicação não anuncia uma Ação de Rating e, portanto, não deve ser considerada um Relatório de Classificação de Risco de Crédito, nos termos do disposto no artigo 16 da Resolução CVM no 9/2020.

Consulte a página www.moodylocal.com/country/br para visualizar os Comunicados relativos às Ações de Rating referenciadas nesta publicação.

CONTATOS

Rafael Veiga
Associate Credit Analyst ML
rafael.veiga@moodys.com

Nicole Salum
Director – Credit Analyst ML
nicole.salum@moodys.com

SERVIÇO AO CLIENTE

Brasil
+55.11.3043.7300

	2026E	2027E – 2029E	2030E – 2032E	2033E – 2034E
Indicadores^[1]				
ICSD ^[2] médio	1,62x	1,74x	1,75x	1,96x
CFO / Dívida Bruta	22%	29%	66%	198%
R\$ (milhões)				
Receita Líquida	73,0	79,8	90,0	99,6
Fluxo de Caixa Operacional (CFO)	14,3	16,3	21,7	27,5
CFADS ^[3]	21,3	22,6	26,1	29,1

Fonte: Nova Mobi Pernambuco - SPE S.A. e Moody's Local Brasil. Nota: [1] Todas as métricas de crédito quantitativas incorporam os ajustes-padrão da Moody's Local Brasil para as demonstrações financeiras para projetos de infraestrutura; [2] Índice de Cobertura do Serviço da Dívida; [3] CFADS: Caixa disponível para o serviço da dívida.

RESUMO

O perfil de crédito da 1ª Emissão de Debêntures (“Emissão” ou “Debêntures”) da [Nova Mobi Pernambuco – SPE S.A.](#) (“Nova Mobi” ou “Companhia”) reflete a alta previsibilidade de fluxos de caixa, decorrente de seu contrato de Parceria Público-Privada (“PPP”) para administração de áreas e serviços de terminais e estações vinculadas ao Sistema de Transporte Público de Passageiros da Região Metropolitana do Recife – STPP/RMR. O perfil de crédito reflete sua posição de mercado em uma região densamente populada, e o mecanismo de contraprestação mensal que mitiga o risco de demanda. Além disso, consideramos sua exposição a receitas comerciais, que aumenta a diversificação da receita da concessão. O rating também reflete a estrutura de garantias reais, as adequadas métricas de crédito e a baixa necessidade de reinvestimento de capital.

Por outro lado, também consideramos as obras obrigatórias que devem ser entregues até janeiro de 2026. A Companhia, no entanto, estima finalizá-las até dezembro de 2025, tendo um mes de margem. Além disso, consideramos essas obras de baixa complexidade.

Projetamos um Índice de Cobertura de Serviço da Dívida (“ICSD”) médio de 1,78x durante o período no qual a dívida passa a ser amortizada (2026 a 2034), calculado conforme a metodologia da Moody's Local Brasil, sendo o ICSD mínimo 1,62x em 2026. Adicionalmente, a Moody's Local Brasil projeta um índice de Fluxo de Caixa Operacional (“CFO”) sobre dívida bruta médio de 30,3%, entre 2026 e 2030.

Pontos fortes de crédito

- Atuação em uma área bem desenvolvida e com papel econômico e social importante.
- Remuneração baseada em uma contraprestação mensal fixa inibindo o risco de volume e preço.
- Diversificação de receita além da contraprestação mensal, com a receita comercial
- Métricas de crédito confortáveis

Desafios de crédito

- Contratos comerciais não possuem prazo determinado sendo assim mais imprevisível.
- Obras contratuais a serem entregues até janeiro de 2026

Perspectiva dos ratings

A perspectiva estável reflete nossa expectativa de que a Nova Mobi conseguirá entregar as obras dentro do prazo determinado e manterá seu desempenho operacional constante de modo a não impactar negativamente sua receita de contraprestação mensal.

Fatores que poderiam levar a uma elevação dos ratings

Os ratings da Nova Mobi já estão no patamar mais alto da escala e, portanto, não podem ser elevados.

Fatores que poderiam levar a um rebaixamento dos ratings

O rating da 1ª Emissão de Debêntures da Nova Mobi pode ser rebaixado caso a Companhia não consiga concluir seu plano de investimento ou apresente dificuldades na manutenção da qualidade dos seus ativos de modo a impactar o recebimento integral das contraprestações mensais. O rating também pode ser rebaixado caso a Companhia não consiga manter seus contratos de cessão de espaço, enfraquecendo sua linha de receita comercial.

Perfil

Perfil do Projeto

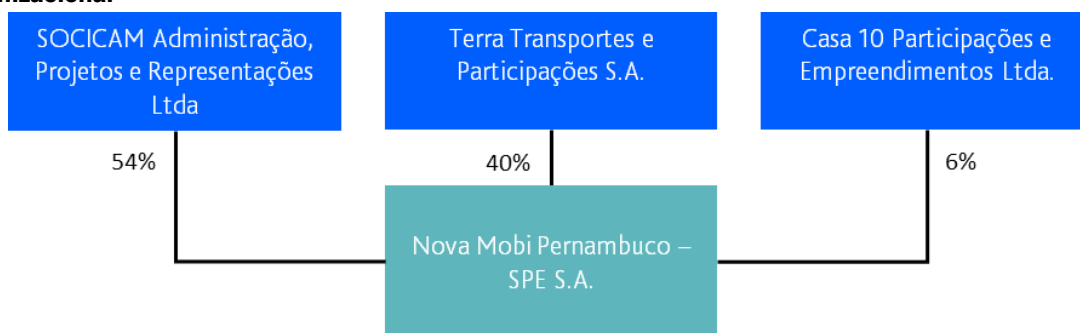
A Nova Mobi Pernambuco – SPE S.A. é uma sociedade por ações de capital fechado, com sede em Recife no Estado de Pernambuco. A Companhia é uma sociedade de propósito específico e tem por objeto social a execução do contrato de PPP, na modalidade de Concessão Administrativa para a administração, manutenção, conservação, exploração comercial de áreas e serviços dos terminais e das estações de BRTs vinculados ao Sistema de Transporte Público de Passageiros da Região Metropolitana do Recife – STPP/RMR.

A Nova Mobi tem como acionistas a SOCICAM Administração, Projetos e Representações Ltda (“Socicam”), com participação de 54%, a Terra Transportes e Participações S.A. (“Terra Transportes”) (40%) e a Casa 10 Participações e Empreendimentos Ltda (6%). A Nova Mobi possui concessão das estações e terminais do BRT de Recife até 2057.

Consideramos positivo para o rating o histórico e experiência da Socicam e da Terra Transportes, uma vez que estas possuem um histórico de operação de concessões no setor de transporte e infraestrutura, além de possuírem um portfólio diverso de concessões. Consideramos que existem incentivos econômicos por parte dos acionistas para fornecer suporte ao projeto caso ocorra uma deterioração na performance operacional.

FIGURA 1

Estrutura organizacional



Fonte: Nova Mobi Pernambuco – SPE S.A. e Moody's Local Brasil

Considerações Estruturais

O rating atribuído à 1ª Emissão de Debêntures da Companhia leva em consideração a existência de garantias reais, como cessão fiduciária dos direitos emergentes da concessão e alienação fiduciária das ações da Nova Mobi. A estrutura da dívida também inclui a limitação de novas dívidas, covenants financeiros de ICSD mínimo de 1,1x e só será permitida a distribuição de dividendos após conclusão técnica do projeto e ICSD mínimo de 1,3x. Não há conta reserva de O&M.

O valor da 1ª Emissão de Debêntures é de R\$64,5 milhões, em série única, com vencimento em setembro de 2034. As debêntures da Companhia são simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real. A emissão de debêntures possui seu saldo corrigido monetariamente seguindo a variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA). Os juros remuneratórios são de 10,4799% ao ano. O pagamento de juros e principal é feito semestralmente nos meses de março e setembro com início em março de 2026.

Principais considerações de crédito

Ativos em uma áreas densamente povoada e importante para o desenvolvimento socioeconômico da região

A Nova Mobi opera em Recife (PE) e sua região metropolitana, uma área densamente povoada com cerca de 1,5 milhões de pessoas. A empresa desempenha um papel importante no desenvolvimento social e econômico da região em que atua, oferecendo uma alternativa mais confortável, segura e rápida para a mobilidade urbana, conectando regiões mais afastadas ao centro da cidade. Segundo o contrato de concessão, a Companhia é responsável pela manutenção, conservação, exploração comercial e serviços de 26 terminais urbanos integrados e 44 estações de BRT por um período de 35 anos, até janeiro de 2057, movimentando mais de 600 mil pessoas por dia.

Apesar da região possuir transportes alternativos ao BRT, como o metrô e o Veículo Leve sobre Trilhos (VLT), esses modais de transporte são complementares. O Sistema Estrutural Integrado (SEI) integra terminais de ônibus com estações de metrô e VLT, mas os ônibus alcançam regiões na qual ainda não há outras opções de transporte público. A exposição da Nova Mobi ao risco de volume é limitada devido à natureza de sua principal linha de receita. A empresa possui uma posição competitiva forte, que se traduz em potencial de crescimento. Com a revitalização e modernização dos terminais, haverá uma maior atratividade para o fluxo de passageiros e, como consequência, um aumento na sua receita comercial.

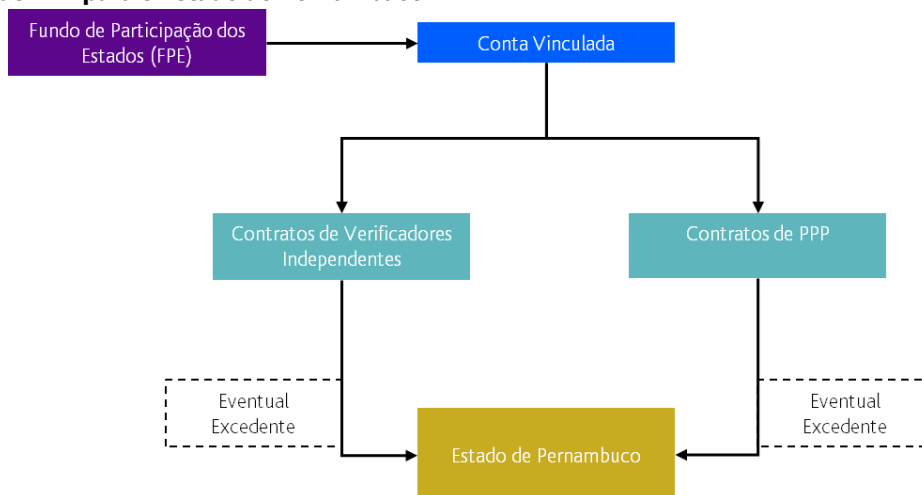
Alta previsibilidade da receita, com limitado risco de volume e preço

A remuneração da concessionária para execução do contrato de PPP é baseada em uma contraprestação máxima, que será totalmente efetiva após a conclusão das obras. Descontos nessa remuneração ocorrem apenas se a Companhia não apresentar índices de desempenho adequados ao longo do contrato.

Essa estrutura de pagamento da contraprestação não apenas mitiga o risco de volume de passageiros, mas também é garantida por uma parcela da distribuição do Fundo de Participação dos Estados (FPE) ao Estado de Pernambuco. O FPE é alimentado por 21,5% da arrecadação do Imposto de Renda (IR) e do Imposto Sobre Produtos Industrializados (IPI) pelo Governo Federal. A distribuição do fundo para cada estado é determinada por alguns índices econômicos, e o Estado de Pernambuco receberá 6,44% em 2026. Do valor atribuído à Pernambuco, a Agência de Desenvolvimento Econômico de Pernambuco (ADEPE) recebe uma parte destinada ao pagamento dos contratos de verificadores independentes e PPPs, limitada a 3,5% do total de Pernambuco.

FIGURA 2

Fluxo de distribuição do FPE para o Estado de Pernambuco

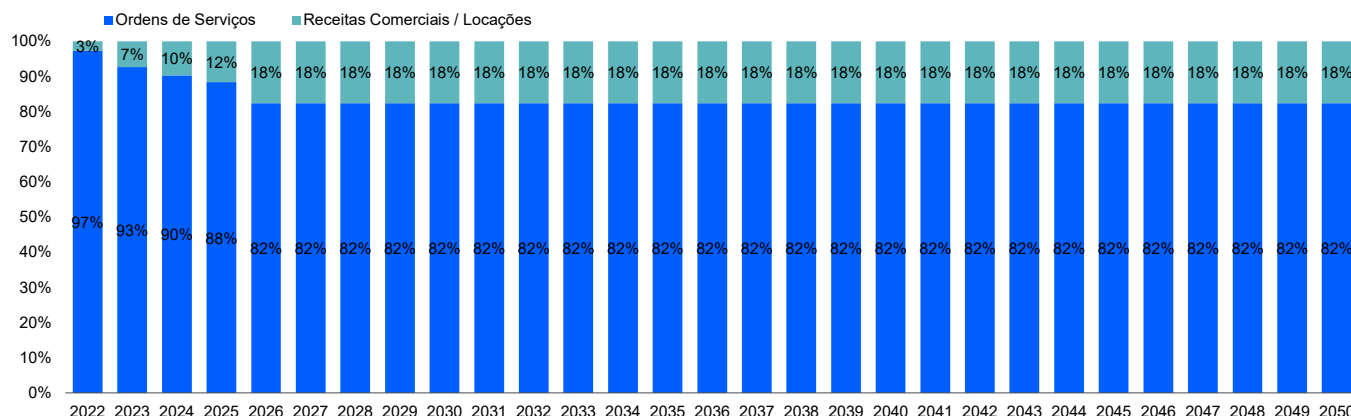


Fonte: Nova Mobi Pernambuco – SPE S.A. e Moody’s Local Brasil

Devido ao tamanho do FPE e à posição prioritária da Nova Mobi dentro da cascata de recebimento entre os contratos de PPP, que é determinada cronologicamente pela data de assinatura do contrato, consideramos que o risco de não recebimento da contraprestação mensal é baixo. Deste modo, avaliamos essa linha de receita como altamente previsível.

Além da contraprestação mensal, a Companhia também possui direitos comerciais sobre as áreas das estações e terminais, podendo assim arrecadar por meio de publicidade e cessão de espaço para comércio. Reconhecemos a receita comercial como estratégica, pois contribui para a diversificação da receita da Companhia e expõe a Nova Mobi a diversos setores. Em nosso cenário base, esperamos que a receita comercial aumente sua participação para cerca de 18% da receita total, impulsionada pelas sinergias decorrentes da revitalização e modernização dos ativos. No entanto, uma parte dessa receita é variável, dependendo das vendas dos espaços cedidos. Em cenários de menor fluxo de passageiros, poderia haver uma deterioração significativa nas métricas de crédito, indicando que o risco de volume de passageiros não está completamente mitigado.

FIGURA 3
Distribuição da receita



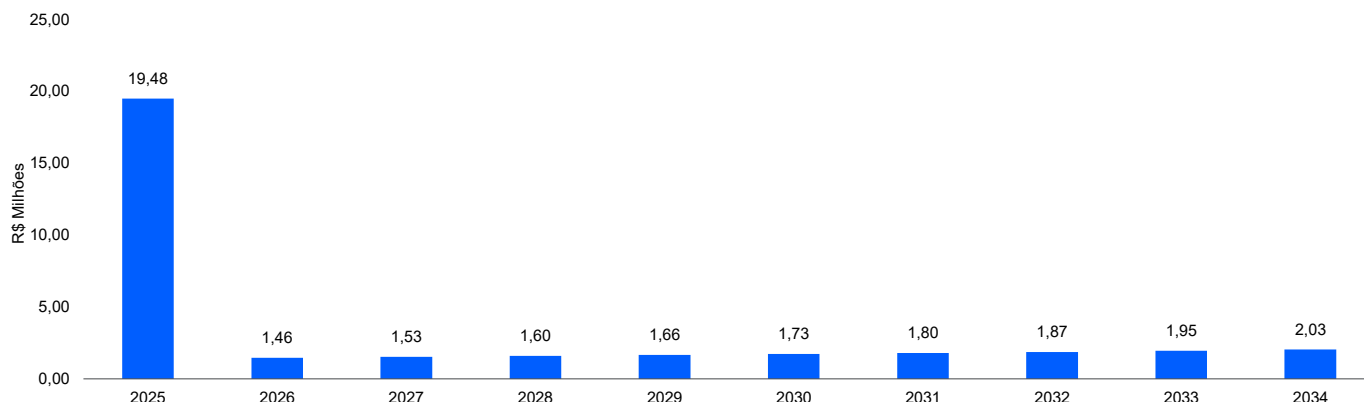
Fonte: Moody's Local Brasil

Obras contratuais pouco complexas e baixa necessidade de reinvestimento de capital

O contrato de concessão prevê a realização de obras nos terminais e estações, divididas em duas fases: obras emergenciais, finalizadas em 2022, e obras de melhoria, que incluem a instalação de painéis fotovoltaicos, com prazo de conclusão até janeiro de 2026. No entanto, a Companhia estima finalizar essas melhorias em dezembro de 2025, proporcionando uma margem de um mes. Essas obras têm como objetivo revitalizar ativos existentes, alguns dos quais estavam fora de operação por falta de manutenção nos últimos anos. Consideramos a tecnologia envolvida nessas obras como simples e comercialmente comprovada, com poucos elementos complexos.

O investimento total é de, aproximadamente, R\$ 80 milhões, parte do qual foi financiado pela 1ª Emissão de Debêntures desde o início da concessão. Com a previsão de conclusão das obras em 2025, a Moody's Local Brasil estima que, a partir de 2026, o capex será apenas de manutenção dos espaços, refletindo uma baixa necessidade e complexidade devido à natureza do negócio.

FIGURA 4
Cronograma de investimentos

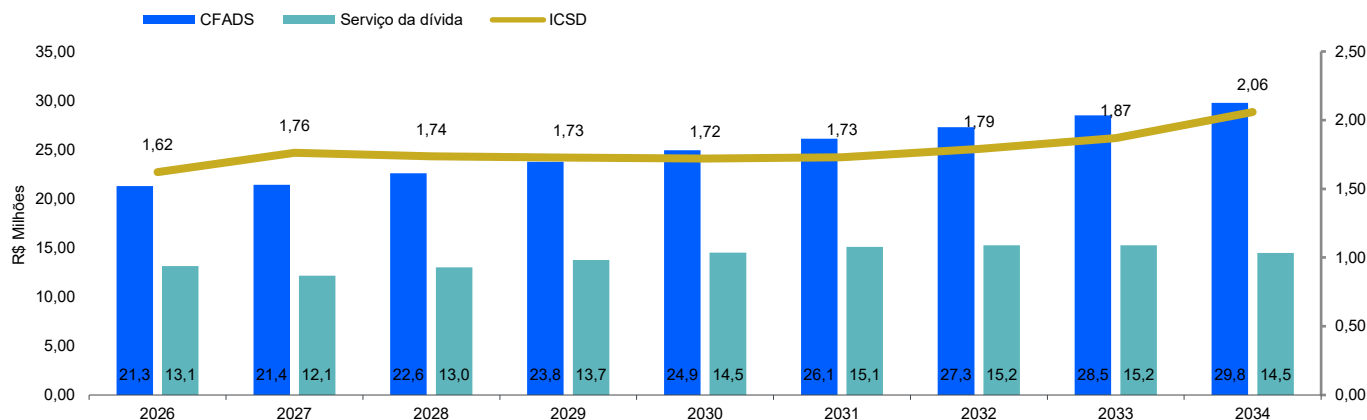


Fonte: Moody's Local Brasil

Natureza estável do negócio se traduz em métricas de crédito confortáveis

Devido à baixa complexidade das obras e à experiência dos operadores em concessões relacionadas ao transporte, consideramos, em nosso cenário base, que as obras serão concluídas dentro do prazo e que a Companhia manterá índices de desempenho adequados, de modo a não ter descontos na contraprestação mensal. Desta forma, projetamos um Índice de Cobertura de Serviço da Dívida (ICSD) médio de 1,78x durante o período de amortização da dívida (2026 a 2034), calculado conforme a metodologia da Moody's Local Brasil. No entanto, consideramos um crescimento mais gradual da receita comercial para refletir de forma mais adequada nossas premissas macroeconômicas. Consideramos também um Índice de Fluxo de Caixa Operacional (CFO) sobre dívida bruta médio de 30,3% entre 2026 e 2030.

FIGURA 5
Índice de Cobertura do Serviço da Dívida



Fonte: Moody's Local Brasil

Algumas análises de sensibilidade também foram feitas de modo a entender possíveis impactos nas métricas de crédito caso a operação não se desenvolva conforme o esperado. Consideramos dois cenários principais: uma deterioração na qualidade dos ativos, onde estimamos descontos entre 5% e 20% na contraprestação mensal a cada ano durante o prazo da dívida, e um desempenho abaixo do esperado na receita comercial, refletindo diferentes níveis de ocupação dos espaços anualmente. Em ambos os cenários analisados, observamos métricas de crédito confortáveis.

Análise de Liquidez

O endividamento da Nova Mobi conta apenas com a 1ª Emissão de Debêntures, que possuía o valor acumulado de R\$ 67,01 milhões em dezembro de 2024. Desta forma, a Moody's Local Brasil considera que o cronograma de liquidez da Companhia é adequado, uma vez que não há outras dívidas e os investimentos obrigatórios são simples.

Definição dos ratings atribuídos

Consulte o documento Escalas de Rating do Brasil, disponível em <https://moodyslocal.com.br/>, para maiores informações a respeito das definições dos ratings atribuídos.

Metodologia

A metodologia aplicável ao(s) rating(s) é a Metodologia de Rating para Projetos de Infraestrutura - (30/Jul/2024), disponível na seção de Metodologias em <https://moodyslocal.com.br/relatorios/metodologias-estruturas-analiticadas-avaliacao/>.

O presente relatório não deve ser considerado como publicidade, propaganda, divulgação ou recomendação de compra, venda, ou negociação dos instrumentos objeto destas classificações de risco de crédito.

© 2025 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. e/ou suas licenciadas e afiliadas (em conjunto, "MOODY'S"). Todos os direitos reservados.

OS RATINGS DE CRÉDITO ATRIBUÍDOS PELAS AFILIADAS DE RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S SÃO AS OPINIÕES ATUAIS DA MOODY'S SOBRE O RISCO FUTURO RELATIVO DE CRÉDITO DE ENTIDADES, COMPROMISSOS DE CRÉDITO, DÍVIDA OU VALORES MOBILIÁRIOS EQUIVALENTES À DÍVIDA, DE MODO QUE OS MATERIAIS, PRODUTOS, SERVIÇOS E AS INFORMAÇÕES PUBLICADAS, OU DE ALGUMA FORMA DISPONIBILIZADAS, PELA MOODY'S (COLETIVAMENTE "MATERIAIS") PODEM INCLUIR TAIS OPINIÕES ATUAIS. A MOODY'S DEFINE RISCO DE CRÉDITO COMO O RISCO DE UMA ENTIDADE NÃO CUMPRIR COM AS SUAS OBRIGAÇÕES CONTRATUAIS E FINANCEIRAS NA DEVIDA DATA DE VENCIMENTO E QUAISQUER PERDAS FINANCEIRAS ESTIMADAS EM CASO DE INADIMPLENTO ("DEFAULT"). VER A PUBLICAÇÃO APLICÁVEL DA MOODY'S RELACIONADA AOS SÍMBOLOS E DEFINIÇÕES DE RATINGS DE CRÉDITO PARA MAIS INFORMAÇÕES SOBRE OS TIPOS DE OBRIGAÇÕES CONTRATUAIS E FINANCEIRAS ENDEREÇADAS PELOS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S INVERTORS SERVICE. OS RATINGS DE CRÉDITO NÃO TRATAM DE QUALQUER OUTRO RISCO, INCLUINDO, MAS NÃO SE LIMITANDO A: RISCO DE LIQUIDEZ, RISCO DE VALOR DE MERCADO OU VOLATILIDADE DE PREÇOS. OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES E OUTRAS OPINIÕES CONTIDAS NOS MATERIAIS DA MOODY'S NÃO SÃO DECLARAÇÕES SOBRE FATOS ATUAIS OU HISTÓRICOS. OS MATERIAIS DA MOODY'S PODERÃO TAMBÉM INCLUIR ESTIMATIVAS DO RISCO DE CRÉDITO BASEADAS EM MODELOS QUANTITATIVOS E OPINIÕES RELACIONADAS OU COMENTÁRIOS PUBLICADOS PELA MOODY'S ANALYTICS, INC. E/OU SUAS AFILIADAS. OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS NÃO CONSTITUEM OU FORNECEM ACONSELHAMENTO FINANCEIRO OU DE INVESTIMENTO. OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS NÃO CONFIGURAM E NÃO PRESTAM RECOMENDAÇÕES PARA A COMPRA, VENDA OU DETENÇÃO DE UM DETERMINADO VALOR MOBILIÁRIO. OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS NÃO CONSTITUEM RECOMENDAÇÕES SOBRE A ADEQUAÇÃO DE UM INVESTIMENTO PARA UM DETERMINADO INVESTIDOR. A MOODY'S ATRIBUI SEUS RATINGS DE CRÉDITO, SUAS AVALIAÇÕES E OUTRAS OPINIÕES, E DIVULGA, OU DE ALGUMA FORMA DISPONIBILIZA, OS SEUS MATERIAIS ASSUMINDO E PRESSUPONDO QUE CADA INVESTIDOR FARÁ O SEU PRÓPRIO ESTUDO, COM A DEVIDA DILIGÊNCIA, E PROCEDERÁ À AVALIAÇÃO DE CADA VALOR MOBILIÁRIO QUE TENHA A INTENÇÃO DE COMPRAR, DETER OU VENDER.

OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, SUAS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS NÃO SÃO DESTINADAS PARA O USO DE INVESTIDORES DE VAREJO E SERIA IMPRUDENTE E INADEQUADO AOS INVESTIDORES DE VAREJO USAR OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES OU MATERIAIS DA MOODY'S AO TOMAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO. EM CASO DE DÚVIDA, O INVESTIDOR DEVERÁ ENTRAR EM CONTATO COM UM CONSULTOR FINANCEIRO OU OUTRO CONSULTOR PROFISSIONAL.

TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO ESTÃO PROTEGIDAS POR LEI, INCLUINDO, ENTRE OUTROS, OS DIREITOS DE AUTOR, E NÃO PODEM SER COPIADAS, REPRODUZIDAS, ALTERADAS, RETRANSMITIDAS, TRANSMITIDAS, DIVULGADAS, REDISTRIBUÍDAS OU REVENDIDAS OU ARMAZENADAS PARA USO SUBSEQUENTE PARA QUALQUER UM DESTES FINS, NO TODO OU EM PARTE, POR QUALQUER FORMA OU MEIO, POR QUALQUER PESSOA, SEM O CONSENTIMENTO PRÉVIO, POR ESCRITO, DA MOODY'S. PARA FINS DE CLAREZA, NENHUMA INFORMAÇÃO CONTIDA AQUI PODE SER UTILIZADA PARA DESENVOLVER, APERFEIÇOAR, TREINAR OU RETREINAR QUALQUER PROGRAMA DE SOFTWARE OU BANCO DE DADOS, INCLUINDO, MAS NÃO SE LIMITANDO A, QUALQUER SOFTWARE DE INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL, APRENDIZADO DE MÁQUINA OU PROCESSAMENTO DE LINGUAGEM NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGIA E/OU MODELO.

OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS DA MOODY'S NÃO SÃO DESTINADOS PARA O USO, POR QUALQUER PESSOA, COMO UMA REFERÊNCIA ("BENCHMARK"), JÁ QUE ESTE TERMO É DEFINIDO APENAS PARA FINS REGULATÓRIOS E, PORTANTO, NÃO DEVEM SER UTILIZADOS DE QUALQUER MODO QUE POSSA RESULTAR QUE SEJAM CONSIDERANDOS REFERÊNCIAS (BENCHMARK).

Toda a informação contida neste documento foi obtida pela MOODY'S junto de fontes que esta considera precisas e confiáveis. Contudo, devido à possibilidade de erro humano ou mecânico, bem como outros fatores, a informação contida neste documento é fornecida no estado em que se encontra ("AS IS"), sem qualquer tipo de garantia, seja de que espécie for. A MOODY'S adota todas as medidas necessárias para que a informação utilizada para a atribuição de ratings de crédito seja de suficiente qualidade e provenha de fontes que a MOODY'S considera confiáveis, incluindo, quando apropriado, terceiros independentes. Contudo, a MOODY'S não presta serviços de auditoria e não pode, em todos os casos, verificar ou confirmar, de forma independente, as informações recebidas nos processos de ratings de crédito ou na preparação de seus Materiais.

Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças e fornecedores não aceitam qualquer responsabilidade perante qualquer pessoa ou entidade relativamente a quaisquer danos ou perdas, indiretos, especiais, consequenciais ou incidentais, decorrentes ou relacionados com a informação aqui incluída ou pelo uso, ou pela inaptidão de usar tal informação, mesmo que a MOODY'S ou os seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças ou fornecedores sejam informados com antecedência da possibilidade de ocorrência de tais perdas ou danos, incluindo, mas não se limitando a: (a) qualquer perda de lucros presentes ou futuros; ou (b) qualquer perda ou dano que ocorra em que o instrumento financeiro relevante não seja objeto de um rating de crédito específico atribuído pela MOODY'S.

Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças e fornecedores não aceitam qualquer responsabilidade por quaisquer perdas ou danos, diretos ou compensatórios, causados a qualquer pessoa ou entidade, incluindo, entre outros, por negligência (mas excluindo fraude, conduta dolosa ou qualquer outro tipo de responsabilidade que, para que não subsistam dúvidas, por lei, não possa ser excluída) por parte de, ou qualquer contingência dentro ou fora do controle da, MOODY'S ou de seus administradores, membros de órgão sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças ou fornecedores com a informação aqui incluída, ou pelo uso, ou pela inaptidão de usar tal informação.

A MOODY'S NÃO PRESTA NENHUMA GARANTIA, EXPRESSA OU IMPLÍCITA, QUANTO À PRECISÃO, ATUALIDADE, COMPLETEZ, VALOR COMERCIAL OU ADEQUAÇÃO A QUALQUER FIM ESPECÍFICO DE QUALQUER RATING DE CRÉDITO, AVALIAÇÃO, OUTRA OPINIÃO OU INFORMAÇÕES DADAS OU PRESTADAS, POR QUALQUER MEIO OU FORMA, PELA MOODY'S.

A Moody's Investors Service, Inc., uma agência de rating de crédito, subsidiária integral da Moody's Corporation ("MCO"), pelo presente, divulga que a maioria dos emissores de títulos de dívida (incluindo obrigações emitidas por entidades privadas e por entidades públicas locais, outros títulos de dívida, notas promissórias e papel comercial) e de ações preferenciais classificadas pela Moody's Investors Service, Inc., acordaram, antes da atribuição de qualquer rating de crédito, pagar à Moody's Investors Service, Inc., para fins de avaliação de ratings de crédito e serviços prestados por esta agência.. A MCO e todas as entidades que emitem ratings sob a marca (Moody's Ratings) também mantêm políticas e procedimentos destinados a preservar a independência dos ratings de crédito e processos de ratings de crédito da Moody's Ratings. São incluídas anualmente no website ir.moody.com, sob o título "Investor Relations — Corporate Governance — Charter Documents — Director and Shareholder Affiliation Policy" informações acerca de certas relações que possam existir entre administradores da MCO e as entidades classificadas com ratings de crédito e entre as entidades que possuem ratings da Moody's Investors Service, Inc. e que também informaram publicamente à SEC (Security and Exchange Commission – EUA) que detêm participação societária maior que 5% na MCO.

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., e Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A. (coletivamente, as "Moody's Non-NRSRO CRAs") são todas subsidiárias de agências de classificação de risco integralmente detidas de forma indireta pela MCO. Nenhuma das Moody's Non-NRSRO CRAs é uma Organização de Classificação de Risco Estatístico Nacionalmente Reconhecida (NRSRO).

Termos adicionais apenas para a Austrália: qualquer publicação deste documento na Austrália será feita nos termos da Licença para Serviços Financeiros Australiana da afiliada da MOODY'S, a Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 e/ou pela Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (conforme aplicável). Este documento deve ser fornecido apenas a distribuidores ("wholesale clients"), de acordo com o estabelecido pelo artigo 761G da Lei Societária Australiana de 2001. Ao continuar a acessar esse documento a partir da Austrália, o usuário declara e garante à MOODY'S que é um distribuidor ou um representante de um distribuidor, e que não irá, nem a entidade que representa irá, direta ou indiretamente, divulgar este documento ou o seu conteúdo a clientes de varejo, de acordo com o significado estabelecido pelo artigo 761G da Lei Societária Australiana de 2001. O rating de crédito da Moody's é uma opinião em relação à idoneidade creditícia de uma obrigação de dívida do emissor e não diz respeito às ações do emissor ou qualquer outro tipo de valores mobiliários disponíveis para investidores de varejo.

Termos adicionais apenas para a Índia: Os ratings de crédito da Moody's, avaliações, outras opiniões e Materiais não têm a intenção de ser, e não devem ser, utilizadas ou consideradas, por usuários localizados na Índia em relação a valores mobiliários listados ou propostos para listagem em bolsas de valores indianas.

Termos adicionais referentes a *Second Party Opinions* ("SPO") e *Avaliações Net Zero* ("NZA") (conforme definido nos Símbolos e Definições de Rating da Moody's Ratings): Por favor, observe que as SPOs e as NZAs não são um 'rating de crédito'. A emissão de SPOs não é uma atividade regulamentada em muitas jurisdições, incluindo Singapura. JAPÃO: No Japão, o desenvolvimento e a oferta de SPOs se enquadram na categoria de 'Negócios Auxiliares', não em 'Negócios de Rating de Crédito', e não estão sujeitos às regulamentações aplicáveis aos 'Negócios de Rating de Crédito' sob a Lei de Instrumentos Financeiros e Câmbio do Japão e suas regulamentações relevantes. RPC: Qualquer SPO: (1) não constitui uma Avaliação de Bônus Verde da RPC conforme definido por quaisquer leis ou regulamentos relevantes da RPC; (2) não pode ser incluído em nenhum documento de declaração de registro, circular de oferta, prospecto ou qualquer outro documento enviado às autoridades reguladoras da RPC ou utilizado de outra forma para atender a qualquer requisito de divulgação regulatória da RPC; e (3) não pode ser utilizado na RPC para qualquer fim regulatório ou para qualquer outro fim que não seja permitido pelas leis ou regulamentos relevantes da RPC. Para os fins deste aviso legal, "RPC" refere-se ao continente da República Popular da China, excluindo Hong Kong, Macau e Taiwan.