

RELATÓRIO DE CRÉDITO

Banco Industrial do Brasil S.A.

1 de abril de 2026

RATING PÚBLICO

Atualização

RATINGS ATUAIS (*)

	Rating	Perspectiva
Banco Industrial do Brasil S.A.		
Rating de Emissor	AA-.br	Estável
Rating de Depósito – Curto Prazo	ML A-1.br	--
Rating de Depósito – Longo Prazo	AA-.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.moodyslocal.com/country/br para visualizar os Comunicados relativos às Ações de Rating referenciadas nesta publicação.

CONTATOS

Letícia Sousa
Credit Analyst ML
leticia.sousa@moodys.com

Henrique Ikuta
Associate Director – Credit Analyst ML
henrique.ikuta@moodys.com

Vítor Araújo
Associate ML
vitor.araujo@moodys.com

SERVIÇO AO CLIENTE

Brasil
+55.11.3043.7300

	2022	2023	2024	2025
Indicadores				
Ativos Problemáticos / Carteira Total ¹	--	--	--	2,1%
Índice de Capital Nível 1	13,6%	12,7%	13,1%	12,3%
Índice de Basileia	13,6%	15,1%	17,3%	16,9%
Lucro Líquido / Ativos Tangíveis	1,5%	1,6%	1,2%	0,4%
Captações de Mercado / Ativos Tangíveis	42,7%	38,8%	37,1%	35,0%
Ativos Líquidos / Ativos Tangíveis	14,9%	13,9%	15,4%	13,0%
R\$ (milhões)				
Ativos Totais	6.197	6.650	7.115	8.512
Carteira de Crédito	4.951	5.194	5.214	6.217
Lucro Líquido Acumulado	93	106	89	31
Captações Totais	5.285	5.678	6.095	7.148
Patrimônio Líquido	692	743	777	743

¹Os ativos problemáticos representam as operações classificadas como ativos problemáticos não inadimplidos e inadimplidos pelas Resoluções 4.966 e 352.

Fonte: BIB.

RESUMO

Os ratings do [Banco Industrial do Brasil S.A.](#) (“BIB” ou “banco”) refletem seu modelo de negócios consolidado com foco em empréstimos comerciais para pequenas e médias empresas (PMEs), complementados por crédito consignado para servidores públicos da ativa. Historicamente, o banco tem mantido uma elevada qualidade em sua carteira de crédito, sustentada por uma política conservadora de concessão e exigência de garantias, resultando em uma rentabilidade resiliente. Em 2025, o banco enfrentou um ataque cibernético que comprometeu seu resultado de forma relevante.

Ainda assim, o BIB foi capaz de reportar lucro no ano e expandir sua carteira de crédito. O perfil de crédito do BIB também se destaca por seus níveis de capital adequados, que são um importante colchão para absorção de perdas. Adicionalmente, a estrutura de *funding* do banco é diversificada e bem estabelecida, tanto no mercado doméstico quanto entre investidores internacionais, incluindo agências multilaterais.

Pontos fortes de crédito

- Gestão adequada de liquidez a partir de uma estrutura de captação diversificada, com acesso à uma base pulverizada de clientes, pluralidade de instrumentos de captação e prazo médio alongado.
- Níveis de capital adequados, sustentados por uma prudente gestão de capital e reinvestimentos de boa parte dos resultados.

Desafios de crédito

- Retomada dos patamares históricos de rentabilidade após perda sofrida.
- Crescimento sustentável da carteira de crédito em um ambiente competitivo, enquanto mantém métricas satisfatórias de qualidade de ativos e capital.

Perspectiva dos ratings

A perspectiva estável incorpora a expectativa de que o BIB manterá patamares estáveis e baixos de risco de ativos, suportando a melhora do patamar de rentabilidade nos próximos 12 a 18 meses.

Fatores que poderiam levar a uma elevação dos ratings

Os ratings do BIB podem ser elevados se a qualidade de ativos permanecer estável nos níveis atuais, em paralelo a uma recuperação na rentabilidade. Além disso, os ratings sofreriam pressão positiva se banco mostrar um crescimento sustentável de suas operações, juntamente com uma diversificação gradual das fontes de receita, especialmente com um aumento nas receitas provenientes de serviços.

Fatores que poderiam levar a um rebaixamento dos ratings

Os ratings do BIB podem ser rebaixados se o banco não conseguir retomar seus níveis históricos de rentabilidade ou se houver uma deterioração significativa na qualidade dos ativos, afetando negativamente seu perfil de rentabilidade. Além disso, uma redução no nível de capital regulatório nível 1 para 10,8% também exerceria uma pressão negativa sobre seu perfil de crédito.

Perfil

O BIB é um tradicional banco de atacado brasileiro, com sede em São Paulo (SP) e foco na concessão de crédito. Seu principal foco de atuação é o segmento de PMEs, com faturamento anual entre R\$ 100 milhões a R\$ 600 milhões, por meio da oferta de capital de giro, conta garantida, desconto de recebíveis, nota comercial, *trade finance*, funcafé, CPR, garantias e operações estruturadas, com garantias, principalmente de recebíveis, direitos creditórios e aplicações financeiras.

Fundado em 1988 como Banco Santista de Investimentos, o BIB foi adquirido em 1994 pelo atual CEO e Presidente do Conselho de Administração, Sr. Carlos Alberto Mansur. O banco possui agências em outras importantes cidades como Belo Horizonte, Campinas, Curitiba, Goiânia, Macapá, Manaus, Rio Branco, Rio de Janeiro, Salvador e uma agência no exterior, em Nassau (Bahamas). O BIB é enquadrado no segmento S4 de regulação prudencial.

Principais considerações de crédito

Carteira de crédito com foco em empresas

O longo histórico de qualidade de ativos superior do BIB em relação ao sistema bancário reflete sua operação madura focada no financiamento de PMEs, com diretrizes de risco bem estabelecidas, forte atuação com garantias e conservadoras políticas de concessão e acompanhamento de crédito. Em dezembro de 2025, a carteira de crédito do banco atingiu R\$ 6,2 bilhões, registrando um crescimento anual de 19%. Entretanto, parte deste crescimento deve-se à mudança regulatória sobre ativos financeiros, a Resolução 4.966, a qual passou a classificar notas comerciais em operações de crédito. Sem esta alteração, o crescimento seria de 10%, impulsionado pelas linhas de aquisição de recebíveis, *trade finance* e crédito consignado.

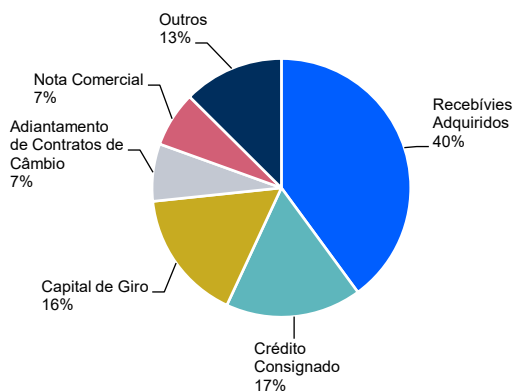
Em dezembro de 2025, 83% da carteira de crédito estava alocada no atacado, incluindo principalmente aquisição de recebíveis, capital de giro e adiantamento de contratos de câmbio (ACC). Por outro lado, o crédito consignado complementa a atuação do banco, representando 17% do total. Ainda, apesar da carteira de crédito de atacado não possuir nenhuma concentração relevante por setor, essa carteira possui uma moderada concentração por devedor, com as vinte maiores exposições representando 30% do saldo total

da carteira de crédito. Esta parcela é equivalente a um valor de R\$ 1,8 bilhão ou 2,4x o seu patrimônio de referência nível 1 (2,1x em dez/24). Diante de um cenário desafiador para a qualidade de crédito no segmento do atacado, o BIB priorizou devedores com alta qualidade de crédito, o que levou ao aumento da concentração da carteira. A expectativa é que o nível de concentração reduza para próximo de seu histórico, com uma melhora no ambiente econômico.

Em 2025, o banco não apresentou eventos adversos de crédito, de forma que o índice de ativos problemáticos (ativos problemáticos não inadimplidos e inadimplidos/carteira total) em dezembro de 2025 foi de 2,1%, patamar mais baixo dos último doze meses.

FIGURA 1 Carteira de crédito por produto

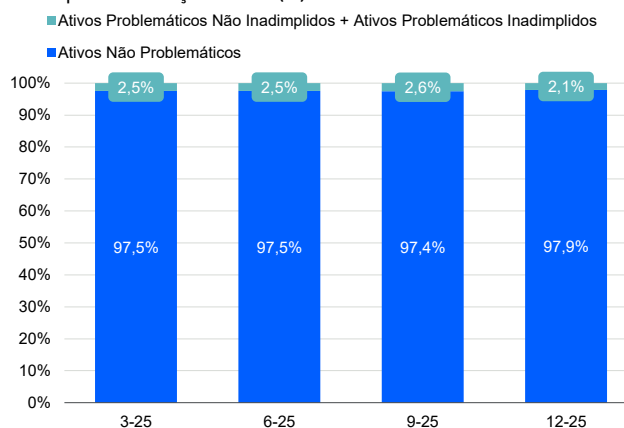
Em 2025 (%)



Fonte: BIB e Moody's Local Brasil.

FIGURA 2 Ativos problemáticos estáveis em 2025

Carteira pela Resolução 4.966 (%)



Fonte: BIB e Moody's Local Brasil.

Capital mantido em patamares adequados

O BIB tem um histórico prudente em relação aos níveis de capital, fator essencial para a absorção de potenciais perdas. Em dezembro de 2025, o BIB reportou um índice de Capital Nível 1 de 12,3% e um índice de Basileia de 16,9%, ante 13,1% e 17,3%, respectivamente, em dezembro de 2024. A retração se deve ao menor resultado gerado e pelo crescimento da carteira em 2025. Porém, os patamares de capital ainda são considerados adequados para o perfil de negócios do banco.

Rentabilidade foi impactada por evento não-recorrente

Em 2025, o BIB enfrentou um ataque cibernético que impactou negativamente seus resultados. O incidente resultou na retirada de R\$ 104,3 milhões depositado na Conta de Pagamento Instantâneo mantida pelo BIB no Bacen para pagamentos relacionados ao Arranjo PIX. Consequentemente, o lucro líquido do banco foi de R\$ 31,1 milhões em 2025, representando uma retração de 65% em comparação ao ano anterior. A rentabilidade (lucro líquido anualizado/ativos tangíveis) foi de 0,4% em 2025, ante 1,2% em 2024.

Apesar desse revés, o BIB possui um histórico consistente de rentabilidade, mesmo diante das pressões derivadas do aumento do custo de crédito, com média de rentabilidade (lucro líquido anualizado/ativos tangíveis) de 1,4% entre 2020 e 2024. A resiliência na qualidade de seus ativos e suas margens historicamente estáveis sustentam seu perfil de crédito.

Em 2025, o banco registrou um aumento de 19% nas receitas de crédito, impulsionado pela expansão de sua carteira, embora este crescimento tenha sido parcialmente neutralizado por resultados desfavoráveis em derivativos. O resultado de intermediação financeira foi de R\$ 335,6 milhões, queda de 7% no comparativo anual. As despesas de provisão para perda esperada retraíram 31% frente ao ano anterior, retornando a um nível mais adequado ao perfil do banco, visto a deterioração apresentada em crédito no ano de 2024. As despesas operacionais aumentaram 26% em relação a 2024, principalmente devido à perda causada pelo ataque cibernético, o que exerceu pressão relevante sobre os resultados do banco. Dessa forma, o índice de eficiência do banco foi de 74,8% em 2025, ante 53,9% um ano antes.

Estrutura de captação diversificada para o porte do banco e liquidez em patamares adequados

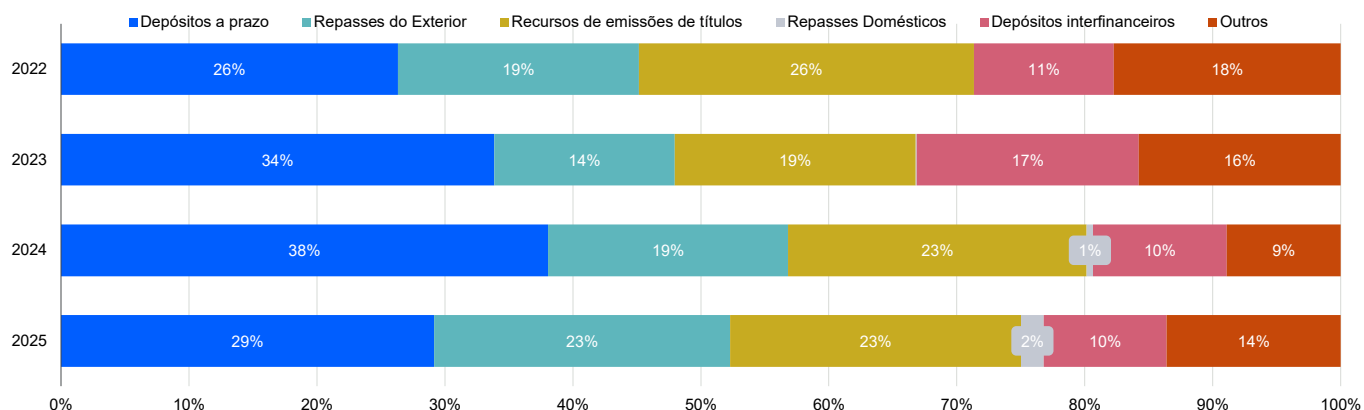
A estrutura de captação do BIB é diversificada, considerando seu porte e a variedade de produtos que oferece, permitindo o acesso a diferentes perfis de investidores. Em dezembro de 2025, o banco alcançou R\$ 7,1 bilhões em *funding*, crescendo 17% em doze meses. Este montante foi impulsionado principalmente por obrigações por repasses e letras financeiras, que expandiram em 88% e 14%, respectivamente. Além disso, o BIB capta recursos tanto de sua base de clientes quanto de investidores institucionais. O

principal instrumento de captação é o depósito a prazo, correspondendo por 29% do total, seguido por letras financeiras, LCIs e LCAs, que juntos representam 23%.

O perfil dos investidores é predominantemente institucional e tesouraria de bancos, com pouca dependência de distribuidores. O banco também capta recursos no exterior por meio de bancos internacionais e agências multilaterais, que representavam 23% do seu *funding* total ao final de 2025. Entre as agências multilaterais estão entidades como o IFC, DEG e Proparco.

FIGURA 3 Estrutura de captação

Em %



Fonte: BIB e Moody's Local Brasil.

Em abril de 2025, o BIB captou US\$ 105,0 milhões junto à IFC por meio de um "A/B Loan". O "A Loan" foi de US\$ 70 milhões com vencimento em até 4 anos com recursos da própria IFC. Já o "B Loan" foi de US\$ 35 milhões com recursos do *Bladex*, *DZ Bank*, Itaú BBA e *Standard Chartered*, com vencimento em 2 anos. Os recursos dessa linha são destinados a PMEs em geral, PMEs e consignado na região da Amazônia Legal e PMEs com mulheres na gestão ou em quadro societário.

A liquidez do banco reflete uma gestão prudente, mantendo uma posição histórica de caixa adequada e um *gap* positivo entre os prazos médios de seus ativos e passivos. Os ativos possuem um prazo médio de 11 meses, enquanto as captações são mais longas, com um prazo médio de 17 meses. Adicionalmente, o indicador de liquidez (ativos bancários líquidos/ativos tangíveis) foi de 13,0% no final de 2025, comparado a 15,4% no final de 2024.

Outras considerações

Considerações sócio-ambientais e de governança (ESG)

O BIB possui baixa exposição à riscos ambientais, consistente com nossa avaliação geral para o setor bancário local, dada a natureza indireta de suas exposições primárias por meio de decisões de investimentos e empréstimos, e não temos conhecimento de nenhum fator de risco ambiental em particular que possa afetar o perfil de crédito do banco no momento. Esperamos que o regulador promova os padrões para toda a indústria, definindo requisitos de divulgação de risco ambiental e estabelecendo benchmarks quantificáveis. Embora acreditemos que as medidas regulatórias levarão tempo para serem implementadas, esperamos que os bancos acelerem seu foco na abordagem dos riscos ambientais. Não esperamos que a regulamentação bancária relacionada ao meio ambiente seja prejudicial à força de crédito dos bancos.

A exposição do BIB à riscos sociais é moderada, consistente com nossa avaliação geral para o setor bancário local. Os riscos sociais mais relevantes para os bancos surgem da maneira como eles interagem com seus clientes. Os riscos sociais são particularmente elevados na área de segurança de dados e privacidade do cliente, o que é parcialmente mitigado por investimentos consideráveis em tecnologia e o longo histórico dos bancos no tratamento de dados confidenciais dos clientes. Adicionalmente, a mudança das preferências dos clientes em relação ao banco digital está aumentando os custos da tecnologia da informação, enquanto a entrada de concorrentes digitais não bancários está afetando a receita do setor. O evento de fraude ocorrido em 2026 levou a um reforço dos sistemas e processos do banco. Também não temos conhecimento de quaisquer fatores de risco social específicos que afetem potencialmente o perfil de crédito do banco no momento.

A governança corporativa é altamente relevante para a qualidade de crédito do BIB, assim como para todos os participantes do setor bancário. A governança corporativa é um fator-chave bem estabelecido para os bancos e os riscos relacionados são normalmente incluídos em nossa avaliação do perfil financeiro dos bancos. Outros fatores como comportamento corporativo específico, risco de pessoa-chave, risco interno e de partes relacionadas, fatores de risco de estratégia e gerenciamento e política de dividendos podem ser capturados em ajustes individuais ao perfil de crédito. Os riscos de governança também são amplamente internos, em vez de motivados externamente. No entanto, reconhecemos que o fato de o setor bancário brasileiro ser fortemente regulado e supervisionado aumenta a pressão para que os bancos sigam diretrizes específicas de transparência e de divulgação de informações, mitigando assim riscos de governança. Portanto, a governança corporativa do BIB continua sendo uma consideração chave de crédito e é um assunto de nosso monitoramento contínuo.

Avaliação de Suporte

Suporte de Governo

Os ratings do BIB não incorporam suporte governamental, dada sua baixa representatividade no sistema financeiro como um todo.

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 Bancos e Empresas Financeiras - (30/Jul/2024), disponível na seção de Metodologias em <https://moodyslocal.com.br/relatorios/metodologias-estruturas-analiticas-de-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.

© 2026 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 INVESTORS 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 PODEM 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, AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS DA MOODY'S NÃO CONSTITUEM OU FORNECEM ACONSELHAMENTO LEGAL, DE CONFORMIDADE, FINANCEIRO, DE INVESTIMENTO OU OUTRO ACONSELHAMENTO PROFISSIONAL. 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 DESTINADOS 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 MAQUINA 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 CONSIDERADOS REFERÊNCIAS (BENCHMARK).

Todas as informações contidas neste documento foram obtidas 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 um rating de crédito ou avaliação 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 rating de crédito ou de avaliação ou na preparação de seus Materiais.

Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e seus diretores, executivos, 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 incapacidade de usar tal informação, mesmo que a MOODY'S ou os seus diretores, executivos, 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 ou avaliação específica atribuída 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 se responsabilizam por quaisquer perdas ou danos, diretos ou compensatórios, causados a qualquer pessoa ou entidade, incluindo, entre outros, por negligência (exceto em casos de 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, decorrentes ou relacionadas com a informação aqui incluída, ou pelo uso, ou pela inaptidão de usar tal informação.

A MOODY'S NÃO OFERECE GARANTIAS, EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, SOBRE A 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, informa 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., concordaram, antes da atribuição de qualquer rating de crédito, em pagar à Moody's Investors Service, Inc., por opiniões de ratings de crédito e serviços prestados por esta agência. A MCO e todas as entidades da MCO que emitem ratings sob a marca "Moody's Ratings" ("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 diretores da MCO e entidades classificadas com ratings de crédito e entre 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., Moody's Local PA Calificadora de Riesgo S.A., Moody's Local CR Calificadora de Riesgo S.A., Moody's Local ES S.A. de CV Clasificadora de Riesgo, Moody's Local RD Sociedad Calificadora de Riesgo S.R.L. e Moody's Local GT 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, utilizados ou considerados, 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): observe que as SPOs e as NZAs não são um "rating de crédito". A emissão de SPOs e NZAs não é uma atividade regulamentada em muitas jurisdições, incluindo Singapura. UE: Na União Europeia, Moody's Deutschland GmbH e Moody's France SAS prestam serviços como revisores externos em conformidade com os requisitos aplicáveis do EU Green Bond Regulation. 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.