

Comunicado de Ação de Rating

Moody's Local atribui 'A-.br' às debêntures emitidas pelos projetos da Oxe Energia; perspectiva estável *Comunicado de Ação de Rating*

CONTATOS

Nicole Salum +55.11.3043.7350
AVP-Analyst
Nicole.salum@moodys.com

Thaís Andrade +55.11.3043.7348
Associate
thaís.andrade@moodys.com

Bernardo Costa +55.11.3043.7353
Rating Manager
bernardo.costa@moodys.com

SERVIÇO AO CLIENTE

Brasil +55.11.3043.7300

SÃO PAULO, 27 DE SETEMBRO DE 2022

A Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco Ltda. ("Moody's Local") atribuiu hoje o rating 'A-.br' à 2ª Emissão de Debêntures com garantia real de cada um dos quatro projetos da Oxe Participações S.A. ("Oxe Energia"): Bonfim Geração e Comércio de Energia SPE S.A. ("Bonfim"), Cantá Geração e Comércio de Energia SPE S.A. ("Cantá"), Pau Rainha Geração e Comércio de Energia SPE S.A. ("Pau Rainha") e Santa Luz Geração e Comércio de Energia SPE S.A. ("Santa Luz"). A perspectiva é estável.

As debêntures foram emitidas individualmente no valor de R\$87,5 milhões cada em dezembro de 2020, perfazendo um volume total de R\$350 milhões, e têm vencimento em 2034. Os recursos das emissões foram utilizados para pagamentos futuros e reembolso de gastos relacionados ao projeto de construção e implantação das quatro usinas termelétricas.

Emissor	Instrumento	Rating	Perspectiva
Bonfim Geração e Comércio de Energia SPE S.A.	2ª Emissão de Debêntures	A-.br	Estável
Cantá Geração e Comércio de Energia SPE S.A.	2ª Emissão de Debêntures	A-.br	Estável
Pau Rainha Geração e Comércio de Energia SPE S.A.	2ª Emissão de Debêntures	A-.br	Estável
Santa Luz Geração e Comércio de Energia SPE S.A.	2ª Emissão de Debêntures	A-.br	Estável

FUNDAMENTOS DO(S) RATING(S)

Os ratings atribuídos refletem o perfil de crédito consolidado da Oxe Energia, dada fiança solidária nas debêntures entre a Oxe Energia, Bonfim, Cantá, Pau Rainha e Santa Luz e cláusula de vencimento antecipado automático entre as companhias. A expectativa é de que a Oxe Energia contribua com aproximadamente R\$64 milhões de capital para complementar as fontes de recursos dos quatro projetos até o final de 2022, os quais serão obtidos através de dívida adicional a ser captada no nível da própria Oxe Energia.

Os ratings refletem a importância estratégica das usinas termelétricas a biomassa para o sistema isolado do Estado de Roraima e os contratos de venda de energia no mercado regulado pelo prazo das dívidas. Os ratings refletem o risco de contraparte contratual com a Roraima Energia S.A. (Roraima Energia), parcialmente mitigado por aproximadamente dois terços da receita ter origem na Conta de Consumo de Combustível (CCC) e pela essencialidade do serviço para a população de Roraima. Apesar da tecnologia de usinas termelétricas a biomassa ser comercialmente provada, o projeto não tem histórico operacional, além de ter necessidades moderadas de reinvestimento de capital relacionadas aos ciclos de manutenção pesada a cada seis anos.

O Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD) médio consolidado da Oxe Energia no cenário-base da Moody's Local é de 1,33x, medido no período de amortização do principal (2023-2034). Consideramos disponibilidade de 93% para os projetos e 100% de despacho até janeiro de 2027 e 50% após janeiro de 2027, quando é estimado que o estado de Roraima passe a ser conectado ao Sistema Integrado de Energia (SIN). Os ratings consideram a alta sensibilidade dos projetos à performance de disponibilidade das usinas.

Os ratings também levam em consideração os benefícios estruturais de *project finance* relativos à existência de garantias reais, limitação de levantamento de novas dívidas e limitação de distribuição de recursos aos acionistas.

Os projetos da Oxe Energia estão localizados no Sistema Isolado de Roraima, onde a rede elétrica não está conectada ao restante do país. O estado de Roraima não está incluído no Sistema Integrado de Energia (SIN) do Brasil e depende principalmente de usinas termelétricas a diesel de reserva ineficientes. As usinas termelétricas a biomassa são menos caras que as usinas a diesel e, portanto, mais competitivas do que as usinas existentes – R\$833 MWh, em comparação com cerca de R\$1.200 / MWh. No entanto, continuarão muito mais caras em relação aos contratos de energia regulados do sistema interconectado, atualmente em média R\$ 250 / MWh.

Os ratings incorporam os contratos de venda de energia no mercado regulado, do Leilão 001/2019 da ANEEL, com prazo de 15 anos, e inflexibilidade de 4,081 MW por UTE. Os projetos se beneficiam da previsibilidade de sua receita fixa, que é recebida independente do despacho de energia e incorpora uma inflexibilidade de 50%. A receita fixa é reajustada anualmente pela inflação. Os PPAs também incorporam um componente de receita variável, que depende do despacho acima de 50%. A exposição ao risco de suprimento é endereçado pelo contrato de suprimento de madeira para o primeiro ciclo de geração das usinas e plantação em andamento para o segundo ciclo. A expectativa é de que cada projeto consuma 11,5 toneladas de biomassa de madeira por hora de despacho. Caso o consumo seja superior, o projeto poderá ter maiores custos de suprimento nos seus últimos anos.

Os ratings refletem também o risco de contraparte contratual com a Roraima Energia. No entanto, esse risco é parcialmente mitigado pelo fato de dois terços da receita vir diretamente da Conta de Consumo de Combustível (CCC), conta setorial administrada pela Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) com o objetivo de rateio dos custos de combustíveis utilizados nos sistemas isolados, além da essencialidade do serviço para a população de Roraima.

O processo de geração de energia a partir de biomassa é bem conhecido e testado. No entanto, os projetos têm apenas poucos meses de histórico operacional. Os projetos celebraram contratos de O&M e Colheita, Carregamento e Transporte (CCT) com a Combio Energias Renováveis (Combio) para os primeiros seis anos de operação. Os projetos têm necessidade moderada de reinvestimento de capital, que incluem ciclos de manutenção pesada a depender das horas de despacho, mas que no caso base devem ocorrer a cada seis anos.

As estruturas de dívida dos quatro projetos são idênticas e carregam estruturas *project finance*, que inclui garantias reais sobre os ativos do projeto, juntamente a outros mecanismos de proteção ao credor, tais como limitações sobre a emissão de dívida adicional e limitações sobre a distribuição de dividendos se observado índice de cobertura do serviço da dívida abaixo de 1,3x. As debentures não contam com conta reserva para serviço da dívida, conta reserva para O&M, ou conta reserva de manutenção pesada. As garantias reais incluem a alienação fiduciária das ações e cessão fiduciária dos recebíveis do respectivo projeto. Além disso, as debentures contam com fiança solidária da Oxe Energia e dos outros projetos do grupo durante todo o prazo das dívidas.

Sobre as debêntures incidem juros remuneratórios de IPCA + 8,50% ao ano. Os juros e amortização do principal são pagos semestralmente a partir de junho de 2022. A estrutura de capital dos projetos será completada por aporte de capital da Oxe Energia no valor de R\$16 milhões para cada projeto, a ser concluído até o final de 2022, sendo que os recursos virão de endividamento adicional já contratado mas não desembolsado a ser obtido no nível da Oxe Energia.

A perspectiva estável reflete nossa expectativa de que os projetos manterão índice de disponibilidade de no mínimo 93% e desempenho operacional estável, de forma que o ICSD consolidado da Oxe Energia fique acima de 1,30x para a maioria dos anos.

A Oxe Energia é uma holding não operacional composta por essas quatro usinas termelétricas (UTES) a biomassa, localizadas no Estado de Roraima, com capacidade instalada de 10 MW por UTE: Bonfim, Cantá, Pau Rainha e Santa Luz. As usinas foram vencedoras do Leilão 001/2019, realizado pela ANEEL em 31 de maio de 2019. As UTES Bonfim, Pau Rainha e Santa Luz iniciaram suas operações em abril de 2022 e a Cantá em junho de 2022. A Oxe Energia tem três acionistas, a XP Asset Management, com 52,5% de participação, a Siguler Guff & Trius Capital com 32,51% de participação e a Lyon Capital Partners com 14,99% de participação.

FATORES QUE PODERIAM LEVAR A UMA ELEVAÇÃO OU A UM REBAIXAMENTO DO(S) RATING(S)

Os ratings poderão ser elevados após três anos de histórico de operação satisfatória, com índice de disponibilidade consolidado dos projetos maior que 93%, resultando em ICSD consolidado maior que 1,35x de maneira sustentada.

Os ratings dos projetos da Oxe Energia poderão ser rebaixados caso a operação tenha desempenho inferior ao esperado, com despesas operacionais acima do projetado, disponibilidade inferior a 93% ou um consumo de biomassa superior a 11,5 toneladas por hora de despacho. Os ratings também poderiam sofrer pressão negativa caso a Oxe Energia expanda as atividades para novos negócios ou aumente o endividamento no nível da holding.

METODOLOGIA UTILIZADA

A metodologia utilizada neste(s) rating(s) foi Metodologia de Ratings para Projetos de Infraestrutura, publicada em 24/06/2021 e disponível na seção de metodologias em www.moodylocal.com/country/br.

DIVULGAÇÕES REGULATÓRIAS

O presente Comunicado de Ação de Rating é um Relatório de Classificação de Risco de Crédito, nos termos do disposto no artigo 16 da Resolução CVM nº 9/2020.

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

Para atribuir e monitorar seus ratings, a principal fonte de informações utilizada pela Moody's é o próprio emissor, e seus agentes e consultores legais e financeiros. Tais informações incluem demonstrações financeiras periódicas, projeções financeiras, relatórios de análise da administração e similares, prospectos de emissão e documentos e contratos comerciais, societários, jurídicos e de estruturação financeira. Em situações particulares, para complementar as informações recebidas do emissor, seus agentes e consultores, a Moody's pode utilizar informações de domínio público, incluindo informações

publicadas por reguladores, associações setoriais, institutos de pesquisa, agentes setoriais ou de governo, e autarquias e órgãos públicos. Consulte a “Lista de Fontes de Informações Públicas” através do link www.moodyslocal.com/country/br/regulatorydisclosures.

A Moody's adota todas as medidas necessárias para que as informações utilizadas na atribuição de Ratings sejam de qualidade suficiente e proveniente de fontes que a Moody's considera confiáveis incluindo, quando apropriado, fontes de terceiros. No entanto, a Moody's não realiza serviços de auditoria, e não pode realizar, em todos os casos, verificação ou confirmação independente das informações recebidas nos processos de Rating. A Moody's reserva o direito de retirar o(s) Rating(s) quando, em sua opinião, (i) as informações disponíveis para a atribuição do(s) rating(s) são incorretas, insuficientes, ou inadequadas para avaliar a qualidade de crédito do(s) emissor(es) ou emissão(ões), seja em termos de precisão factual, quantidade e/ou qualidade; e/ou (ii) quando seja improvável que tais informações permaneçam disponíveis à Moody's no futuro próximo.

A Moody's não conduz qualquer avaliação de due diligence relacionada a ativos subjacentes ou instrumentos financeiros (“Avaliação(ões) de Due Diligence”).

Ao atribuir e/ou monitorar ratings de produtos financeiros estruturados, a Moody's pode receber, à depender da natureza da transação, relatórios e informações de terceiros elaborados à pedido do emissor ou seus agentes e consultores. Estes relatórios podem ter sido elaborados por instituições financeiras, empresas de auditoria, empresas de contabilidade, e escritórios de advocacia, dentre outros. A Moody's utiliza estes relatórios e informações de terceiros somente na medida em que acredita que sejam confiáveis para o uso pretendido. A Moody's não audita nem verifica de forma independente estes relatórios e informações de terceiros e não faz nenhuma declaração nem garantia, explícita ou implícita, quanto à exatidão, pontualidade, integridade, comercialização ou adequação para qualquer finalidade específica destes relatórios e informações de terceiros. Estes relatórios têm impacto neutro sobre os ratings.

Para atribuir e monitorar ratings de produtos financeiros estruturados, a análise da Moody's pode incluir, à depender da natureza da transação, uma avaliação das características e do desempenho do colateral para determinar sua perda esperada, uma gama de perdas esperadas e/ou fluxos de caixa esperados. À depender da natureza da transação, a Moody's pode também estimar os fluxos de caixa ou as perdas esperadas do colateral utilizando uma ferramenta quantitativa que leva em consideração reforço de crédito, ordem de alocação de recursos, e outras características estruturais, para derivar a perda esperada para cada emissão com rating atribuído.

O(s) Rating(s) foi(foram) divulgado(s) para a(s) entidade(s) classificada(s) ou seu(s) agente(s) designado(s) e atribuído(s) sem alterações decorrentes dessa divulgação.

Consulte o Formulário de Referência da Moody's, disponível em www.moodyslocal.com/country/br, para divulgações gerais sobre potenciais conflitos de interesse.

A Moody's pode ter fornecido Outro(s) Serviço(s) Permitido(s) à(s) entidade(s) classificada(s) no período de 12 meses que antecederam esta Ação de Rating. Consulte o relatório "Lista de Serviços Auxiliares e Outros Serviços Providos a Entidades com Rating da Moody's através do link www.moodyslocal.com/country/br/regulatorydisclosures para mais informações.

Algumas entidades classificadas pela Moody's Local possuíram ou possuem ratings atribuídos e/ou monitorados por outras agências de rating relacionadas à Moody's Local no período de 12 meses que antecedeu esta Ação de Rating. Consulte a página www.moodylocal.com/country/br para maiores informações a respeito.

Bonfim Geração e Comércio de Energia SPE S.A.		
	Data de Atribuição do Rating Inicial	Data da Última Ação de Rating
2ª Emissão de Debêntures	27/09/2022	Não Aplicável
Cantá Geração e Comércio de Energia SPE S.A.		
	Data de Atribuição do Rating Inicial	Data da Última Ação de Rating
2ª Emissão de Debêntures	27/09/2022	Não Aplicável
Pau Rainha Geração e Comércio de Energia SPE S.A.		
	Data de Atribuição do Rating Inicial	Data da Última Ação de Rating
2ª Emissão de Debêntures	27/09/2022	Não Aplicável
Santa Luz Geração e Comércio de Energia SPE S.A.		
	Data de Atribuição do Rating Inicial	Data da Última Ação de Rating
2ª Emissão de Debêntures	27/09/2022	Não Aplicável

Os Ratings da Moody's são monitorados constantemente. Todos os Ratings da Moody's são revisados pelo menos uma vez a cada período de 12 meses.

Consulte a página www.moodylocal.com/country/br/regulatorydisclosures para saber se a(s) entidade(s) classificada(s) ou parte(s) a ela(s) relacionada(s) foi(foram) responsável(eis) por mais de 5% da receita anual da agência no exercício anterior.

Consulte o documento Moody's Local Brazil Ratings Scale disponível em www.moodylocal.com/country/br para mais informações sobre o significado de cada categoria de rating e a definição de *default* e recuperação.

As divulgações regulatórias contidas neste Comunicado de Ação de Rating são aplicáveis ao(s) Rating(s) e, quando houver, também à perspectiva ou à revisão do(s) respectivo(s) Rating(s).

Consulte www.moodylocal.com/country/br para divulgações regulatórias adicionais.

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 PELA MOODY'S (COLETIVAMENTE "PUBLICAÇÕES") 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 INADIMPLEMENTO ("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 NAS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO SÃO DECLARAÇÕES SOBRE FATOS ATUAIS OU HISTÓRICOS. AS PUBLICAÇÕES 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 PUBLICAÇÕES NÃO CONSTITUEM OU FORNECEM ACONSELHAMENTO FINANCEIRO OU DE INVESTIMENTO. OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E PUBLICAÇÕES 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 PUBLICAÇÕES 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 AS SUAS PUBLICAÇÕES 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 PUBLICAÇÕES 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 PUBLICAÇÕES 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, REDISTRIBUIDAS 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.

OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E PUBLICAÇÕES 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 suas publicações.

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, decorrentes ou relacionadas 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, COMPLETUDE, 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, honorários que poderão ir desde US\$1.000 até, aproximadamente, US\$5.000.000. A MCO e a Moody's Investors Service também mantêm políticas e procedimentos destinados a preservar a independência dos ratings de crédito da Moody's Investors Service e de seus processos de ratings de crédito. São incluídas anualmente no website www.moody.com, sob o título "Investor Relations — Corporate Governance — 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 e que também informaram publicamente à SEC (Security and Exchange Commission – EUA) que detêm participação societária maior que 5% na MCO.

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 o Japão: A Moody's Japan K.K. ("MJKK") é agência de rating de crédito e subsidiária integral da Moody's Group Japan G.K., que por sua vez é integralmente detida pela Moody's Overseas Holdings Inc., uma subsidiária integral da MCO. A Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") é uma agência de rating de crédito e subsidiária integral da MJKK. A MSFJ não é uma Organização de Rating Estatístico Nacionalmente Reconhecida ("NRSRO"). Nessa medida, os ratings de crédito atribuídos pela MSFJ são Ratings de Crédito Não-NRSRO. Os Ratings de Crédito Não-NRSRO são atribuídos por uma entidade que não é uma NRSRO e, conseqüentemente, a obrigação sujeita aos ratings de crédito não será elegível para certos tipos de tratamento nos termos das leis dos E.U.A. A MJKK e a MSFJ são agências de rating de crédito registradas junto a Agência de Serviços Financeiros do Japão ("Japan Financial Services Agency") e os seus números de registo são "FSA Commissioner (Ratings) n° 2 e 3, respectivamente.

A MJKK ou a MSFJ (conforme aplicável) divulgam, pelo presente, que a maioria dos emitentes de títulos de dívida (incluindo obrigações emitidas por entidades privadas e entidades públicas locais, outros títulos de dívida, notas promissórias e papel comercial) e de ações preferenciais classificadas pela MJKK ou MSFJ (conforme aplicável) acordaram, com antecedência à atribuição de qualquer rating de crédito, pagar à MJKK ou MSFJ (conforme aplicável), para fins de avaliação de ratings de crédito e serviços prestados pela agência, honorários que poderão ir desde JPY100.000 até, aproximadamente, JPY550.000,000.

A MJKK e a MSFJ também mantêm políticas e procedimentos destinados a cumprir com os requisitos regulatórios japoneses.