

CONTATOS

Danilo Arashiro
Senior Credit Analyst
Analista Líder
+55.11.3956.8721 tel
Danilo.Arashiro@moodys.com

Patricia Maniero
Director-Credit Analyst
Presidente do Comitê de Rating
+55.11.3043.6085 tel
Patricia.Maniero@moodys.com

Gabriel Hoffmann
Associate Credit Analyst
+55.11.3043.6068 tel
Gabriel.Hoffmann@moodys.com

SERVIÇO AO CLIENTE

Brasil
+55.11.3043.7300

COMUNICADO DE AÇÃO DE RATING

Moody's Local Brasil afirma ratings AA+.br da Movida; perspectiva estável

São Paulo, 4 de setembro de 2026

A Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco Ltda. ("Moody's Local Brasil" ou "agência") afirmou, hoje, o Rating de Emissor da Movida Participações S.A. ("Movida", "Companhia" ou "Empresa") em AA+.br. Ao mesmo tempo, a agência afirmou os ratings das emissões de debêntures sem garantia real da Companhia (conforme tabela abaixo). A perspectiva é estável.

A(s) ação(ções) de rating está(ão) identificada(s) a seguir:

Emissor Instrumento	Rating atual	Perspectiva atual	Rating anterior	Perspectiva anterior
Rating de Emissor	AA+.br	Estável	AA+.br	Estável
10ª Emissão de Debêntures - 2ª Série	AA+.br	Estável	AA+.br	Estável
10ª Emissão de Debêntures - 3ª Série	AA+.br	Estável	AA+.br	Estável
11ª Emissão de Debêntures - 1ª Série	AA+.br	Estável	AA+.br	Estável
11ª Emissão de Debêntures - 2ª Série	AA+.br	Estável	AA+.br	Estável
11ª Emissão de Debêntures - 3ª Série	AA+.br	Estável	AA+.br	Estável
11ª Emissão de Debêntures - 4ª Série	AA+.br	Estável	AA+.br	Estável
15ª Emissão de Debêntures - Série Única	AA+.br	Estável	AA+.br	Estável
16ª Emissão de Debêntures - 1ª série	AA+.br	Estável	AA+.br	Estável
16ª Emissão de Debêntures - 2ª série	AA+.br	Estável	AA+.br	Estável
18ª Emissão de Debêntures - Série Única	AA+.br	Estável	AA+.br	Estável
21ª Emissão de Debêntures - 1ª Série	AA+.br	Estável	AA+.br	Estável

21ª Emissão de Debêntures - 2ª Série	AA+.br	Estável	AA+.br	Estável
22ª Emissão de Debêntures - Série Única	AA+.br	Estável	AA+.br	Estável
23ª Emissão de Debêntures - Série Única	AA+.br	Estável	AA+.br	Estável
24ª Emissão de Debêntures - Série Única	AA+.br	Estável	AA+.br	Estável
25ª Emissão de Debêntures - Série Única	AA+.br	Estável	AA+.br	Estável
26ª Emissão de Debêntures - Série Única	AA+.br	Estável	AA+.br	Estável
8ª Emissão de Debêntures - 1ª Série	AA+.br	Estável	AA+.br	Estável
8ª Emissão de Debêntures - 2ª Série	AA+.br	Estável	AA+.br	Estável

Fundamentos do(s) rating(s)

A afirmação dos ratings da Movida reflete seu sólido perfil de negócios, sustentado por sua escala robusta, posição competitiva como a segunda maior empresa dos segmentos de locação de veículos leves (RAC) e gestão e terceirização de frotas (GTF) no Brasil, além de forte diversificação. Esses atributos conferem resiliência e flexibilidade ao modelo de negócios da Companhia, proporcionando importantes vantagens competitivas e contribuindo para a estabilidade da geração de receitas e da rentabilidade ao longo dos ciclos de mercado. Historicamente mais agressiva em sua estratégia de crescimento via dívida, a Movida tem apresentado, mais recentemente, métricas de alavancagem mais controladas e inferiores aos níveis históricos, favorecidas pela maior rentabilidade e por um ritmo de expansão mais moderado.

Adicionalmente, incorporamos os fortes vínculos implícitos e explícitos e o elevado nível de importância da Movida para sua controladora Simpar S.A. ("Simpar", AA+.br estável), bem como os benefícios decorrentes de seu grupo controlador no que tange à aquisição e venda de ativos e a custos de financiamento competitivos.

Por outro lado, ponderamos a natureza de capital intensivo do setor, que demanda investimentos recorrentes para renovação e expansão da frota e mantém o fluxo de caixa livre em patamares negativos. Também ponderamos o cronograma de amortização estruturalmente mais concentrado em relação aos padrões históricos da Companhia, aliado a uma posição de caixa relativamente mais reduzida e à cobertura de juros ainda pressionada pelo elevado patamar das taxas de juros no Brasil. Não obstante, a robusta liquidez do mercado de seminovos no Brasil permite a alienação da base de ativos da Movida, composta majoritariamente por veículos livres de garantia, conferindo flexibilidade financeira e fonte adicional de liquidez em caso de necessidade.

SÓLIDO DESEMPENHO OPERACIONAL COM EXPANSÃO DE ESCALA: A Movida vem apresentando desempenho operacional consistente, sustentado pela combinação de maiores tarifas, expansão da frota e manutenção de elevados níveis de utilização. No segmento de locação de veículos leves ("RAC"), a tarifa média diária atingiu R\$ 164,7 no segundo trimestre de 2026, associada a uma taxa de ocupação de 76,2% e a uma frota operacional média de 108,8 mil veículos. Esse desempenho compara-se favoravelmente aos níveis observados em 2025, quando a diária média foi

de R\$ 158,0, a ocupação alcançou 73,4% e a frota média somou 93,8 mil veículos, bem como aos registrados em 2024, de R\$ 139,4, 77,8% e 88,9 mil veículos, respectivamente. Avaliamos como positiva a capacidade da Companhia de elevar simultaneamente preços e níveis de ocupação, evidenciando fortalecimento de seu posicionamento competitivo e maior captura de valor em suas operações. No segmento de gestão e terceirização de frotas ("GTF"), a receita média mensal por veículo manteve trajetória de crescimento, refletindo a reprecificação da carteira e a originação de contratos com maior rentabilidade. O indicador alcançou R\$ 3.289 por veículo no segundo trimestre de 2026, frente a R\$ 2.998 em 2025 e R\$ 2.610 em 2024. Paralelamente, a frota operacional média avançou para 130,8 mil veículos, ante 128,2 mil em 2025 e 120,6 mil em 2024. Como resultado, nos últimos doze meses encerrados em junho de 2026, a receita líquida totalizou R\$ 15,0 bilhões, comparada a R\$ 14,7 bilhões em 2025 e R\$ 13,5 bilhões em 2024.

EXPANSÃO EXPRESSIVA DE MARGENS SUSTENTADA POR PRECIFICAÇÃO E EFICIÊNCIA OPERACIONAL: A margem EBITDA ajustada (inclui receita financeira ajustada) evoluiu de 37,3% em 2024 para 43,1% em 2025, alcançando 46,6% nos doze meses encerrados em junho de 2026, patamar superior à projetada no ciclo de revisão anterior. Nominalmente, o EBITDA ajustado atingiu R\$ 7,0 bilhões, comparado a R\$ 6,3 bilhões em 2025 e R\$ 5,0 bilhões em 2024. A expansão decorre dos avanços na tarifas de locação, combinada a ganhos adicionais de eficiência operacional da Companhia. A margem EBITDA reportada de Seminovos permaneceu em torno de 1%, patamar que consideramos dentro da normalidade observada em períodos pré-pandêmicos. Para os próximos 12 a 18 meses, esperamos que a Companhia sustente níveis adequados de rentabilidade, com a margem EBITDA consolidada em torno de 45%.

FLUXO DE CAIXA LIVRE PRESSIONADO POR JUROS E CRESCIMENTO DE FROTA: A Companhia apresentou geração de fluxo de caixa operacional (CFO; inclui juros e impostos pagos) de R\$ 3,0 bilhões nos doze meses encerrados em junho de 2026, em linha com os R\$ 3,0 bilhões registrados em 2024 e acima dos R\$ 2,8 bilhões observados em 2025. A estabilidade da geração operacional reflete, principalmente, o maior consumo de caixa com pagamento de juros em um ambiente de taxas de juros mais elevadas, fator que compensou parcialmente os ganhos operacionais e de rentabilidade observados no período. A frota total da Movida expandiu-se para 285.667 veículos em junho de 2026, ante 274.841 veículos ao final de 2025. Interpretamos esse movimento como uma retomada seletiva do crescimento, em ritmo mais moderado do que os observados nos ciclos de expansão acelerada de 2021 e 2022. Como consequência, o capex líquido ajustado pela Moody's Local Brasil (incluindo o principal dos arrendamentos), totalizou R\$ 5,5 bilhões nos doze meses encerrados em junho de 2026, comparado a R\$ 4,3 bilhões em 2025 e R\$ 5,2 bilhões em 2024. Dessa forma, mesmo sem distribuição de dividendos, o fluxo de caixa livre (FCF; inclui capex ajustado e dividendos) permaneceu negativo em R\$ 2,5 bilhões nos últimos doze meses encerrados em junho de 2026, ante consumo de R\$ 1,6 bilhão em 2025 e R\$ 2,3 bilhões em 2024.

Prospectivamente, esperamos que o FCF continue negativo nos próximos 12 a 18 meses, porém em níveis mais moderados do que os observados recentemente, aproximando-se de R\$ 1,0 bilhão negativo, suportado pela manutenção de um ritmo de crescimento mais contido da frota e pela preservação dos atuais níveis de rentabilidade.

TENDÊNCIA DE DESALAVANCAGEM FRENTE A UMA COBERTURA DE JUROS AINDA PRESSIONADA: A alavancagem bruta ajustada (dívida bruta / EBITDA) situou-se em 3,1x nos doze encerrados em junho de 2026 (3,2x considerando derivativos líquidos), mesmo patamar de 2025 e ante 4,3x em 2024 (4,2x). O desempenho apresentado decorre essencialmente da performance operacional e do consequente aumento do EBITDA nominal. Ressaltamos que a alavancagem calculada pela Moody's Local Brasil exclui os efeitos associados às operações de Credit Linked Notes ("CLNs"), eliminando tanto a dívida quanto os respectivos recursos mantidos em caixa relacionados a essas estruturas. A cobertura de juros ajustada (EBIT / despesas financeiras) permaneceu em 1,6x no período, mesmo nível de 2025 e ante 1,4x em 2024. Apesar da melhora dos resultados operacionais, a métrica segue pressionada pelo ambiente de taxas de juros ainda elevadas. Para os próximos 12 a 18 meses, projetamos que a alavancagem bruta ajustada permaneça ao redor de 3,0x e que a cobertura de juros ajustada se situe em torno de 1,5x.

POSIÇÃO COMPETITIVA E DIVERSIFICAÇÃO PERMANECEM COMO FATORES CHAVE DO PERFIL DE CRÉDITO: A Movida apresenta posição de mercado relevante em um setor altamente fragmentado no Brasil, caracterizado por barreiras de entrada relevantes e ainda baixa penetração, sendo a segunda maior empresa de locação de veículos leves do país. A Moody's Local Brasil considera que a escala é um fator determinante nesse mercado, pois confere às locadoras vantagens competitivas por meio de descontos e prazos na compra de veículos. Adicionalmente, a ampla capilaridade, a força da marca e o modelo de negócios integrado, que inclui canais próprios de venda de seminovos, constituem vantagens competitivas relevantes. Nesse canal, a Companhia vem ampliando sua rede, de 89 lojas de seminovos ao final de 24 para 124 lojas em junho de 2026, e passou a operar a venda também em auto shoppings, oferecendo estrutura mais ampla para a comercialização de veículos usados e contribuindo para o aumento da participação do varejo no mix de vendas. A verticalização proporciona flexibilidade no controle da idade média e do tamanho da frota, reduz os custos de manutenção e assegura a oferta de veículos relativamente novos para locação, enquanto as taxas de ocupação são mantidas em patamares saudáveis.

A Companhia também se beneficia de uma diversificação forte, com base de clientes e fornecedores pulverizada e presença geográfica que extrapola o mercado doméstico: além da operação no Brasil, a Movida mantém atuação em Portugal, presente em nove municípios, ainda pouco representativa no resultado consolidado.

VÍNCULOS COM O GRUPO SIMPAR: O perfil de crédito da Movida considera o contexto da Companhia dentro do grupo Simpar, que detém 60,9% de suas ações, considerando derivativos. A Movida é uma subsidiária relevante do Grupo, tendo contribuído com aproximadamente 46,7% do EBITDA reportado consolidado e 33,7% da receita líquida nos doze meses encerrados em junho de 2026. Ao mesmo tempo, a Empresa se beneficia por integrar um grupo de grande escala e presença diversificada em múltiplos segmentos, incluindo aluguel de automóveis, venda de carros usados, locação de caminhões e máquinas, concessionárias de veículos, transporte de carga, armazenagem e logística dedicada. Consideramos que a Simpar demonstra fortes incentivos para influenciar as políticas financeiras e oferecer suporte às suas subsidiárias quando necessário, assim como para absorver seus resultados por meio de dividendos, não havendo restrições ao recebimento de dividendos das controladas mesmo diante da presença de acionistas minoritários.

Apesar dos vínculos estratégicos e operacionais, não existem garantias cruzadas ou dívidas formais entre a holding e suas subsidiárias, o que confere flexibilidade à Simpar. A estrutura de dívida da Simpar contempla, ainda, cláusula de vencimento antecipado em caso de subsidiárias relevantes descumprirem ou não realizarem o pagamento de seus passivos financeiros em montante mínimo predeterminado. A estrutura do Grupo preserva certo grau de independência operacional, com equipes executivas exclusivas e identidade de marca própria em cada subsidiária.

No primeiro semestre de 2026, a Movida concluiu aumento de capital privado no montante de R\$ 750 milhões, com a entrada da BNDES Participações S.A. ("BNDESPar", AAA.br estável), que passou a deter 5,95% do capital. A operação elevou o patrimônio líquido da Companhia para R\$ 3,9 bilhões em junho de 2026, ante R\$ 3,0 bilhões ao final de 2025, e contribuiu para o fortalecimento da estrutura de capital da Companhia e grupo Simpar.

LIQUIDEZ E ENDIVIDAMENTO: Em junho de 2026, a Movida reportou posição de caixa e aplicações financeiras de curto prazo de R\$ 3,4 bilhões (excluindo as CLNs), frente a uma dívida financeira de curto prazo de R\$ 2,7 bilhões e a uma dívida bruta ajustada de curto prazo de R\$ 4,0 bilhões, resultando em coberturas de 1,2x e 0,8x, respectivamente. Esse fator, associado à maior concentração do cronograma de amortização frente aos níveis historicamente observados, configura um ponto de atenção sob a ótica de crédito, exigindo a continuidade de uma gestão de passivos ativa e a execução tempestiva da estratégia de refinanciamento da Companhia. Ainda assim, destacamos a intensa agenda de refinanciamento conduzida ao longo de 2026, com captações que totalizaram aproximadamente R\$ 6,8 bilhões, incluindo emissões de debêntures, financiamentos junto ao International Finance Corporation ("IFC") e bancos internacionais, além da emissão de Senior Notes com vencimento em 2033. Parte dos

recursos obtidos com essa operação foi utilizada para a recompra dos títulos em dólar com vencimento em 2029. Somam-se a isso as operações concluídas entre julho e agosto de 2026, que incluíram a emissão de R\$ 1,1 bilhão em debêntures bilaterais com vencimento final em 2033 e a contratação de US\$ 100 milhões em crédito internacional ("4131"), reforçaram o perfil de liquidez e contribuíram para o alongamento do cronograma de amortização de dívida. Como resultado adicional dessa gestão de passivos, o custo médio da dívida recuou para CDI + 1,8% ao ano em junho de 2026, ante CDI + 2,0% ao ano no mesmo período do ano anterior, considerando os efeitos proforma das operações de refinanciamento concluídas até agosto de 2026.

A agência também considera positivamente a flexibilidade financeira proporcionada pela capacidade de postergar investimentos e pela ampla base de ativos desonerados da Companhia. Em junho de 2026, o valor contábil da frota totalizava aproximadamente R\$ 24,6 bilhões, montante equivalente a cerca de 1,4x a dívida líquida ajustada. Todos os compromissos de covenants financeiros previstos nas documentações de dívida, que estabelecem relação de dívida líquida sobre EBITDA igual ou inferior a 4,0x, estavam em cumprimento em 30 de junho de 2026.

A dívida bruta ajustada pela Moody's Local Brasil totalizou R\$ 21,3 bilhões (R\$ 22,5 bilhões considerando derivativos líquidos), composta por dívida financeira (89%), cessão de direitos creditórios (7%), passivos de arrendamento (4%) e obrigações por aquisições (0,2%).

AValiação de Emissões de Dívida: As ações de rating das debêntures sem garantia real da Companhia estão em linha com a afirmação de seu Rating de Emissor, refletindo nossa visão consolidada de crédito.

Perspectiva do(s) rating(s)

A perspectiva estável reflete nossa expectativa de que a Companhia preserve os avanços observados em seu perfil de crédito, com manutenção dos níveis de rentabilidade operacional e alavancagem. Adicionalmente, incorpora a expectativa de continuidade de uma gestão prudente da alocação de capital e da administração ativa dos passivos financeiros, de modo a não pressionar suas métricas de liquidez.

Fatores que poderiam levar a uma elevação do(s) rating(s)

Uma elevação de rating da Movida exigiria uma elevação de rating da Simpar. Ainda, para uma elevação de rating, a Movida deve continuar apresentando forte posição competitiva, ao mesmo tempo em que mantenha métricas de crédito adequadas e uma adequada posição de liquidez.

Fatores que poderiam levar a um rebaixamento do(s) rating(s)

O rating da Movida pode ser rebaixado caso ocorra um rebaixamento do rating da Simpar ou caso haja uma deterioração dos vínculos explícitos e implícitos entre as entidades. O rating também pode ser rebaixado caso ocorra a piora de seu perfil de negócios e métricas de crédito, ou a deterioração de sua posição de liquidez.

Perfil do emissor

Fundada em 2006 e com sede em São Paulo, a Movida é a segunda maior companhia de locação de veículos leves (RAC) e de gestão e terceirização de frotas (GTF) do mercado brasileiro, atuando ainda na venda de veículos seminovos como forma de desmobilização para renovação de sua frota. A Movida é uma empresa de capital aberto, listada no segmento do Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("B3", AAA.br estável), sendo controlada pela Simpar, que detém 60,9% de participação, considerando derivativos; a BNDESPar detém 5,95% e o Goldman Sachs,

5,10%, com o restante correspondendo às ações em livre circulação no mercado e em tesouraria. Em junho de 2026, a Companhia contava com 397 lojas próprias, sendo 273 lojas de locação de veículos e 124 lojas de venda de veículos seminovos, distribuídas por 127 municípios no Brasil e nove municípios em Portugal, e operava com uma frota de 285.667 veículos. Nos últimos doze meses encerrados em junho de 2026, a Movida registrou receita líquida de R\$ 15,0 bilhões e EBITDA ajustado pela Moody's Local Brasil de R\$ 7,0 bilhões.

Metodologia

A metodologia utilizada nessas classificações foi a:

Metodologia de Rating para Empresas Não-Financeiras – 22-07-2025.

Visite a seção de metodologias em <https://moodyslocal.com.br/relatorios/metodologias-estruturas-analiticas-de-avaliacao/> para consultá-la.

Outras divulgações regulatórias

Classificação solicitada.

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, emitido pela Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco Ltda. ("Moody's Local Brasil").

O presente Comunicado de Ação de Rating não deve ser considerado como publicidade, propaganda, divulgação ou recomendação de compra, venda, manutenção ou negociação dos instrumentos objeto deste(s) rating(s).

Para atribuir e monitorar seus ratings, a principal fonte de informações utilizada pela Moody's Local Brasil 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 Local Brasil 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/regulatory-disclosures.

A Moody's Local Brasil adota todas as medidas necessárias para que as informações utilizadas na atribuição de ratings sejam de qualidade suficiente e provenientes de fontes que a Moody's Local Brasil considera confiáveis, incluindo fontes de terceiros, quando apropriado. No entanto, a Moody's Local Brasil 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 Local Brasil 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 Local Brasil no futuro próximo.

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

Acesse o Formulário de Referência da Moody's Local Brasil, disponível em www.moodyslocal.com/country/br/regulatory-disclosures, para consultar as circunstâncias que, no entender da

Moody's Local Brasil, podem gerar real ou potencial conflito de interesses, ou a percepção de conflito de interesses (item 9 do Formulário de Referência).

A Moody's Local Brasil pode ter prestado Outro(s) Serviço(s) Permitido(s) à(s) entidade(s) classificada(s), no período de 12 meses que antecedeu esta Ação de Rating. Consulte o relatório "Lista de Serviços Auxiliares e Outros Serviços Permitidos, Prestados pela Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco Ltda.", através do link www.moodyslocal.com/country/br/regulatory-disclosures, para mais informações.

Algumas entidades classificadas pela Moody's Local Brasil possuíram ou possuem ratings atribuídos e/ou monitorados por outras agências de rating consideradas partes relacionadas à Moody's Local Brasil no período de 12 meses que antecedeu esta Ação de Rating. Consulte o relatório "Serviços Prestados às Entidades com Rating Atribuído por Partes Relacionadas à Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco Ltda.", através do link www.moodyslocal.com/country/br/regulatory-disclosures, para mais informações em relação a eventuais serviços prestados à(s) entidade(s) classificada(s).

As datas de atribuição do(s) rating(s) inicial(is) e da última Ação de Rating encontram-se indicadas na tabela abaixo:

	Data de Atribuição do Rating Inicial	Data da Última Ação de Rating
Rating de Emissor	21/12/2021	04/09/2025
10ª Emissão de Debêntures - 2ª Série	16/05/2025	04/09/2025
10ª Emissão de Debêntures - 3ª Série	16/05/2025	04/09/2025
11ª Emissão de Debêntures - 1ª Série	23/09/2025	23/09/2025
11ª Emissão de Debêntures - 2ª Série	23/09/2025	23/09/2025
11ª Emissão de Debêntures - 3ª Série	23/09/2025	23/09/2025
11ª Emissão de Debêntures - 4ª Série	23/09/2025	23/09/2025
15ª Emissão de Debêntures - Série Única	01/08/2024	04/09/2025
16ª Emissão de Debêntures - 1ª série	26/11/2024	04/09/2025
16ª Emissão de Debêntures - 2ª série	26/11/2024	04/09/2025
18ª Emissão de Debêntures - Série Única	21/03/2022	04/09/2025
21ª Emissão de Debêntures - 1ª Série	16/08/2024	04/09/2025
21ª Emissão de Debêntures - 2ª Série	16/08/2024	04/09/2025

22ª Emissão de Debêntures - Série Única	16/06/2025	04/09/2025
23ª Emissão de Debêntures - Série Única	23/09/2025	23/09/2025
24ª Emissão de Debêntures - Série Única	08/10/2025	08/10/2025
25ª Emissão de Debêntures - Série Única	22/01/2026	22/01/2026
26ª Emissão de Debêntures - Série Única	11/02/2026	11/02/2026
8ª Emissão de Debêntures - 1ª Série	12/04/2022	04/09/2025
8ª Emissão de Debêntures - 2ª Série	12/04/2022	04/09/2025

Os ratings da Moody's Local Brasil são monitorados constantemente. Todos os ratings da Moody's Local Brasil são revisados pelo menos uma vez a cada período de 12 meses, e atualizados quando necessário.

Consulte a página www.moodyslocal.com/country/br/regulatory-disclosure 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 Moody's Local Brasil no exercício anterior.

Consulte o documento Escalas de Rating do Brasil, da Moody's Local Brasil, disponível em <https://moodyslocal.com.br/>, para mais informações sobre o significado de cada categoria de rating e a definição de default e de recuperação, dentre outras.

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).

Para consultar divulgações regulatórias adicionais, acesse a página <http://www.moodyslocal.com/country/br/regulatory-disclosures>.

© 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 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, 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 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 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 proveniência 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, 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, 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 Clasificadora de Riesgo S.A., Moody's Local CR Clasificadora de Riesgo S.A., Moody's Local ES S.A. de CV Clasificadora de Riesgo, Moody's Local RD Sociedad Clasificadora 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 Australianiana 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 Australianiana 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 Australianiana 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.