

Documento de Informações Essenciais – DIE
de Letras Financeiras da 12ª Emissão do Banco CNH Industrial Capital S.A.
(“DIE-LF”)

**LEIA ATENTAMENTE OS TERMOS E CONDIÇÕES DO INSTRUMENTO DE EMISSÃO E DESTE DIE-LF
ANTES DE APLICAR NAS LETRAS FINANCEIRAS**

- 1. INFORMAÇÕES OBRIGATÓRIAS NOS TERMOS DO ARTIGO 7º E ANEXO B DA RESOLUÇÃO CVM 8**
- 1.1 *Nome do Emitente e seu cadastro do CNPJ.*** É o BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A., inscrito no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda (“CNPJ”) sob o n.º 02.992.446/0001-75 (“Emitente”).
- 1.2 *Título.*** Letras financeiras.
- 1.3 *Emissão.*** 12ª emissão (“Emissão”).
- 1.4 *Séries.*** A Emissão será realizada em até 4 (quatro) séries, no Sistema de Vasos Comunicantes (conforme abaixo definido), sendo certo que **(i)** as Letras Financeiras emitidas no âmbito da 1ª (primeira) série são as “Letras Financeiras da Primeira Série”; **(ii)** as Letras Financeiras emitidas no âmbito da 2ª (segunda) série são as “Letras Financeiras da Segunda Série”; **(iii)** as Letras Financeiras emitidas no âmbito da 3ª (terceira) série são as “Letras Financeiras da Terceira Série”; e **(iv)** as Letras Financeiras emitidas no âmbito da 4ª (quarta) série são as “Letras Financeiras da Quarta Série” (e, em conjunto com as Letras Financeiras da Primeira Série, as Letras Financeiras da Segunda Série e as Letras Financeiras da Terceira Série, as “Letras Financeiras”). De acordo com o sistema de vasos comunicantes, a quantidade de Letras Financeiras emitida em cada uma das séries deverá ser abatida da quantidade total de Letras Financeiras prevista no item 1.12 abaixo, definindo a quantidade a ser alocada em cada série, de forma que a soma das Letras Financeiras alocadas em cada uma das séries efetivamente emitidas deverá corresponder à quantidade total de Letras Financeiras objeto da Emissão. Não haverá valor mínimo ou máximo para alocação entre as séries, sendo que qualquer uma das séries poderá não ser emitida, de acordo com o Procedimento de *Bookbuilding* (conforme abaixo definido) (“Sistema de Vasos Comunicantes”).¹
- I. Se, ao final do prazo máximo de 10 (dez) dias contados da Data de Emissão (conforme abaixo definido), observado o prazo mínimo de vigência de 24 (vinte e quatro) meses entre a Data de Emissão e a Data de Vencimento das Letras

¹ A (i) quantidade total de Letras Financeiras objeto da Emissão; (ii) existência de cada Série da Emissão; (iii) quantidade de Letras Financeiras de cada Série; e (iv) sobretaxa ou *spread* aplicável à Remuneração de cada Série serão definidas após a conclusão do Procedimento de *Bookbuilding* e constarão do Documento de Informações Essenciais de Letras Financeiras da 12ª Emissão do Banco CNH Industrial Capital S.A. que será atualizado após a Data do Procedimento de *Bookbuilding*, indicada no item 1.16.1 abaixo.

Financeiras (conforme abaixo definido), as Letras Financeiras não tiverem sido totalmente subscritas e integralizadas: (a) os Coordenadores da Oferta não se responsabilizarão pelo saldo não subscrito e integralizado, caso em que: (i) o Emitente deverá cancelar este saldo; e (ii) as Partes realizarão o aditamento ao Instrumento de Emissão (conforme abaixo definido), sem a necessidade de aprovação societária do Emitente e/ou realização de assembleia geral de titulares de Letras Financeiras (“Titulares”), e atualização deste DIE-LF para prever a quantidade de Letras Financeiras efetivamente subscritas e integralizadas; ou (b) por questões operacionais (não atribuíveis ao Emitente), ou por ausência de integralização por investidor que houver apresentado ordem de investimento, os Coordenadores (conforme abaixo definido) da Oferta não se responsabilizarão pelo saldo não integralizado, caso em que o Emitente e o Agente de Letras (conforme abaixo definido) poderão realizar, se assim aprovado pelos Coordenadores da Oferta, o aditamento ao Instrumento de Emissão e atualização deste DIE-LF, sem necessidade de realização de assembleia geral de Titulares de Letras Financeiras, para prever a emissão de nova série de Letras Financeiras e integralização em uma só data, com as mesmas características das Letras Financeiras cuja integralização não tiver ocorrido, ajustando-se, conforme aplicável, o prazo de vencimento e/ou o valor nominal unitário.

As Letras Financeiras serão alocadas entre as Séries (conforme definido abaixo) de forma a atender à demanda a ser verificada pelos Coordenadores no Procedimento de *Bookbuilding* e ao interesse de alocação do Emitente, sendo certo que não haverá quantidade ou valor mínimo ou máximo de Letras Financeiras para alocação entre as Séries.

1.5 ***Instrumento de Emissão.*** É o “*Instrumento Particular de Emissão de Letras Financeiras da Décima Segunda Emissão do Banco CNH Industrial Capital S.A.*” (“Instrumento de Emissão”), a ser celebrado entre o Emitente e a **VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, instituição financeira, com sede na Rua Gilberto Sabino, 215, 4º Andar, Pinheiros, na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, CEP 05425-020, inscrita no CNPJ sob o n.º 22.610.500/0001-88, na qualidade de agente de letras (“Agente de Letras”).

1.6 ***Risco de crédito do Emitente.*** O recebimento dos montantes devidos aos Titulares das Letras Financeiras está sujeito ao risco de crédito do Emitente. A capacidade do Emitente de suportar as obrigações decorrentes da Emissão das Letras Financeiras depende do adimplemento, pela Emitente das obrigações oriundas deste DIE-LF e do Instrumento de Emissão. Caso o risco de crédito se materialize, ainda que atendidas as condições de remuneração da Letra Financeira, o investidor poderá ficar sem receber qualquer retorno financeiro ou até perder a totalidade do capital investido. As Letras Financeiras não contam com qualquer garantia ou coobrigação. Assim, o recebimento integral e tempestivo pelos Titulares das Letras Financeiras dos montantes devidos dependerá do adimplemento das Letras Financeiras pelo Emitente. Ademais, é importante salientar que não há garantia de que os procedimentos de cobrança e/ou execução judicial ou extrajudicial das Letras

Financeiras serão bem-sucedidos ou terão um resultado positivo. Portanto, uma vez que o pagamento das remunerações e amortização do valor nominal das Letras Financeiras depende do pagamento integral e tempestivo pelo Emitente, a ocorrência de eventos internos ou externos que afetem a situação econômico-financeira do Emitente e sua capacidade de pagamento poderá afetar negativamente o fluxo de pagamento das Letras Financeiras.

1.7 *Garantia do Fundo Garantidor de Crédito.* As Letras Financeiras não são garantidas pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

1.8 *Possibilidade da Letra Financeira gerar valor de resgate inferior ao valor de sua emissão.* De acordo com o parágrafo 2º, do artigo 38, da Lei n.º 12.249, de 11 de junho de 2010, conforme alterada ("Lei 12.249"), as Letras Financeiras podem, dependendo do critério de remuneração, gerar valor de resgate inferior ao valor de sua emissão, o que poderá prejudicar os titulares de Letras Financeiras. Além disso, o Superior Tribunal de Justiça editou a Súmula n.º 176 declarando ser "*nula a cláusula contratual que sujeita o devedor à taxa de juros divulgada pela CETIP*". Há a possibilidade de, em uma eventual disputa judicial, a Súmula n.º 176 vir a ser aplicada pelo Poder Judiciário para considerar que a Taxa DI (conforme abaixo definido) não é válida como fator de remuneração das Letras Financeiras da Primeira Série, das Letras Financeiras da Segunda Série e das Letras Financeiras da Terceira Série. Em se concretizando esta hipótese, o índice que vier a ser indicado pelo Poder Judiciário para substituir a Taxa DI poderá conceder aos Titulares das Letras Financeiras da Primeira Série, das Letras Financeiras da Segunda Série e das Letras Financeiras da Terceira Série uma remuneração inferior à remuneração inicialmente estabelecida para as Letras Financeiras da Primeira Série, as Letras Financeiras da Segunda Série e as Letras Financeiras da Terceira Série no Instrumento de Emissão e neste DIE-LF.

1.9 *Resgate Antecipado Facultativo.* Nos termos do artigo 5º da Resolução CMN 5.007 (conforme abaixo definido), é vedado o resgate, total ou parcial, das Letras Financeiras, antes da respectiva Data de Vencimento (conforme abaixo definido), exceto para fins de imediata troca por outras letras financeiras de emissão do Emitente, nas hipóteses e condições previstas pela regulamentação do Conselho Monetário Nacional ("CMN"). É vedada a amortização antecipada das Letras Financeiras.

1.9.1 Critérios já definidos no momento da oferta para a troca prevista no item 1.9 acima: Nos termos do artigo 5º da Resolução CMN 5.007, a troca das Letras Financeiras sujeita-se: (i) à vedação para a troca de Letra Financeira com cláusula de subordinação por Letra Financeira sem cláusula de subordinação; (ii) à vedação para a troca de Letra Financeira emitida há menos de 12 (doze) meses; (iii) à realização do resgate antecipado por meio de mercado de balcão organizado; (iv) à observância das seguintes características nas letras financeiras colocadas em substituição às Letras Financeiras a serem resgatadas: (a) valor nominal unitário igual ou superior ao valor de mercado das Letras Financeiras deduzido das obrigações tributárias decorrentes da operação; e (b) prazo de

vencimento superior ao prazo remanescente do título resgatado, observado o prazo mínimo de 24 (vinte e quatro) meses; e (v) à aprovação dos titulares das Letras Financeiras reunidos em assembleia geral, nos termos da Cláusula 7.7 do Instrumento de Emissão.

- 1.10 Aquisição Facultativa.** O Emitente poderá, a qualquer tempo, adquirir Letras Financeiras, desde que por meio da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Balcão B3 (“B3”), para efeito de permanência em tesouraria e venda posterior, no montante de até 5% (cinco por cento) do valor contábil das Letras Financeiras emitidas, conforme disposto no inciso I do artigo 10º da Resolução CMN 5.007. Nos termos do artigo 10º, parágrafo primeiro, da Resolução CMN 5.007, o valor contábil deve ser apurado na data da recompra sem dedução do saldo das Letras Financeiras em tesouraria. Devem ser consideradas, para fins da verificação do cumprimento do limite de que trata este item, as Letras Financeiras adquiridas por entidades integrantes do conglomerado prudencial do Emitente, nos termos da Resolução CMN 4.950 (conforme abaixo definido), e demais entidades submetidas ao controle direto ou indireto do Emitente, nos termos do artigo 10º, parágrafo segundo, incisos I e II, da Resolução CMN 5.007. As Letras Financeiras objeto desse procedimento poderão: (i) permanecer em tesouraria do Emitente; ou (ii) ser recolocadas no mercado, observadas as restrições impostas pela Resolução CMN 5.007. As Letras Financeiras, se recolocadas no mercado, farão jus aos direitos das demais Letras Financeiras, inclusive à respectiva Remuneração, conforme aplicável.
- 1.11 Valor Nominal Unitário.** As Letras Financeiras terão valor nominal unitário de R\$ 50.000,00 (cinquenta mil reais), na Data de Emissão (“Valor Nominal Unitário”).
- 1.12 Quantidade.** Serão emitidas, inicialmente, 18.000 (dezoito mil) Letras Financeiras, sendo certo que a quantidade de Letras Financeiras emitida e alocada em cada Série será definida de acordo com a demanda pelas Letras Financeiras, conforme apurado no Procedimento de *Bookbuilding*.²
- 1.13 Valor Total da Emissão.** O valor total da Emissão será de, inicialmente, R\$ 900.000.000,00 (novecentos milhões de reais) na Data de Emissão (“Valor Total da Emissão”), conforme a ser definido no Procedimento de *Bookbuilding*, observado que será admitida a possibilidade de distribuição parcial das Letras Financeiras (“Distribuição Parcial”). O Valor Total da Emissão poderá ser aumentado, em comum acordo entre o Emitente e os Coordenadores, caso seja verificado excesso de demanda no Procedimento de *Bookbuilding*, sendo que tal

² A (i) quantidade total de Letras Financeiras objeto da Emissão; (ii) existência de cada Série da Emissão; (iii) quantidade de Letras Financeiras de cada Série; e (iv) sobretaxa ou *spread* aplicável à Remuneração de cada Série serão definidas após a conclusão do Procedimento de *Bookbuilding* e constarão do Documento de Informações Essenciais de Letras Financeiras da 12ª Emissão do Banco CNH Industrial Capital S.A. que será atualizado após a Data do Procedimento de *Bookbuilding*, indicada no item 1.16.1 abaixo.

aumento do Valor Total da Emissão deverá ser ratificado por assembleia geral do Emitente a ser celebrada posteriormente.³

1.14 *Data de Emissão.* Para todos os efeitos legais, a data de emissão das Letras Financeiras será aquela estipulada no Instrumento de Emissão ("Data de Emissão").

1.15 *Prazo e Data de Vencimento.* Ressalvadas as hipóteses de vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Letras Financeiras, nos termos previstos no Instrumento de Emissão e depois de implementada a Condição Suspensiva de Exigibilidade de Vencimento Antecipado (conforme definido abaixo), o prazo das Letras Financeiras será de: (i) para as Letras Financeiras da Primeira Série, 24 (vinte e quatro) meses e 10 (dez) dias contados da Data de Emissão ("Data de Vencimento da Primeira Série"); (ii) para as Letras Financeiras da Segunda Série, 36 (trinta e seis) meses contados da Data de Emissão ("Data de Vencimento da Segunda Série"); (iii) para as Letras Financeiras da Terceira Série, 48 (quarenta e oito) meses contados da Data de Emissão ("Data de Vencimento da Terceira Série"); e (iv) para as Letras Financeiras da Quarta Série, 84 (oitenta e quatro) meses contados da Data de Emissão ("Data de Vencimento da Quarta Série" e, em conjunto com a Data de Vencimento da Primeira Série, a Data de Vencimento da Segunda Série e a Data de Vencimento da Terceira Série, "Data de Vencimento").

1.16 *Coleta de Intenções de Investimento.* O Banco Santander (Brasil) S.A., a XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A., e a UBS BB Corretora de Câmbio Títulos e Valores Mobiliários S.A. (em conjunto, "Coordenadores") organizarão o procedimento de coleta de intenções de investimento, sem lotes mínimos ou máximos, para a definição, em conjunto com o Emitente, (i) da quantidade total de Letras Financeiras objeto da Emissão, (ii) da existência de cada série da Emissão (cada uma, uma "Série" e em conjunto "Séries"), (iii) da quantidade de Letras Financeiras a ser alocada em cada Série, e (iv) da sobretaxa ou *spread* aplicável à Remuneração de cada Série, observado o disposto no item 1.17 abaixo ("Procedimento de Bookbuilding"), observado que o Valor Total da Emissão poderá ser aumentado, em comum acordo entre a Emitente e os Coordenadores, caso seja verificado excesso de demanda no Procedimento de *Bookbuilding*. Não haverá quantidade ou valor mínimo ou máximo de Letras Financeiras para alocação entre as Séries.⁴

1.16.1 Data do Procedimento de Bookbuilding: 05 de maio de 2025.

³ O volume final da Emissão será definido após a conclusão do Procedimento de *Bookbuilding* e constará do Documento de Informações Essenciais de Letras Financeiras da 12ª Emissão do Banco CNH Industrial Capital S.A. que será atualizado após a Data do Procedimento de *Bookbuilding*, indicada no item 1.16.1 abaixo.

⁴ O resultado do Procedimento de *Bookbuilding* constará do Documento de Informações Essenciais de Letras Financeiras da 12ª Emissão do Banco CNH Industrial Capital S.A. que será atualizado após a Data do Procedimento de *Bookbuilding*, indicada no item 1.16.1 acima.

1.17 Taxa de Juros e Regime de Cálculo.⁵

- I. Juros remuneratórios das Letras Financeiras da Primeira Série: Sobre o Valor Nominal Unitário de cada uma das Letras Financeiras da Primeira Série incidirão juros remuneratórios correspondentes a 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, “*over extra-grupo*”, expressas na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis – assim entendidos como qualquer dia que não seja feriado declarado nacional, sábado ou domingo (“Dia Útil”), calculadas e divulgadas diariamente pela B3, no informativo diário disponível em sua página na Internet (<http://www.b3.com.br>) (“Taxa DI”), acrescida exponencialmente de sobretaxa ou *spread*, a ser definida no Procedimento de *Bookbuilding*, limitada a 0,40% (quarenta centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis (“Remuneração da Primeira Série”). A Remuneração da Primeira Série será calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis*, por Dias Úteis decorridos, incidente sobre o Valor Nominal Unitário das Letras Financeiras da Primeira Série, desde a Data de Emissão até a data do efetivo pagamento, nos termos da fórmula constante do item (iv) abaixo.
- II. Juros remuneratórios das Letras Financeiras da Segunda Série: Sobre o Valor Nominal Unitário de cada uma das Letras Financeiras da Segunda Série incidirão juros remuneratórios correspondentes a 100% (cem por cento) da variação acumulada da Taxa DI acrescida exponencialmente de sobretaxa ou *spread* a ser definida no Procedimento de *Bookbuilding*, limitada a 0,55% (cinquenta e cinco centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis (“Remuneração da Segunda Série”). A Remuneração da Segunda Série será calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis*, por Dias Úteis decorridos, incidente sobre o Valor Nominal Unitário das Letras Financeiras da Segunda Série, desde a Data de Emissão até a data de seu efetivo pagamento, nos termos da fórmula constante do item (iv) abaixo.
- III. Juros remuneratórios das Letras Financeiras da Terceira Série: Sobre o Valor Nominal Unitário de cada uma das Letras Financeiras da Terceira Série incidirão juros remuneratórios correspondentes a 100% (cem por cento) da variação acumulada da Taxa DI acrescida exponencialmente de sobretaxa ou *spread*, a ser definida no Procedimento de *Bookbuilding*, limitada a 0,75% (setenta e cinco centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis

⁵ A taxa final da Remuneração de cada Série será definida após a conclusão do Procedimento de *Bookbuilding* e constará do Documento de Informações Essenciais de Letras Financeiras da 12ª Emissão do Banco CNH Industrial Capital S.A. que será atualizado após a Data do Procedimento de *Bookbuilding*, indicada no item 1.16.1 acima.

(“Remuneração da Terceira Série”). A Remuneração da Terceira Série será calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis*, por Dias Úteis decorridos, incidente sobre o Valor Nominal Unitário das Letras Financeiras da Terceira Série, desde a Data de Emissão até a data de seu efetivo pagamento, nos termos da fórmula constante do item (iv) abaixo.

- IV. Cálculo da Remuneração da Primeira Série, da Remuneração da Segunda Série e da Remuneração da Terceira Série: A Remuneração da Primeira Série, a Remuneração da Segunda Série e a Remuneração da Terceira Série serão calculadas de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis*, por Dias Úteis decorridos, incidente sobre o Valor Nominal Unitário das Letras Financeiras da respectiva Série, desde a Data de Emissão (inclusive) até a data do efetivo pagamento (exclusive) (“Período de Capitalização”), de acordo com a seguinte fórmula:

$$J = VNe \times (Fator Juros - 1)$$

onde:

J = valor unitário da Remuneração da respectiva Série devido no final do Período de Capitalização, calculados com 8 (oito) casas decimais sem arredondamento;

VNe = Valor Nominal Unitário das Letras Financeiras da respectiva Série, calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento;

Fator Juros = Fator de juros calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$Fator Juros = (FatorDI \times FatorSpread)$$

onde:

FatorDI = produtório das Taxas DI desde a Data de Emissão até a data de cálculo, exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$Fator DI = \prod_{k=1}^n (1 + TDI_k)$$

onde:

n = número total de Taxas DI consideradas no cálculo, sendo “n” um número inteiro;

TDI_k = Taxa DI, de ordem k, expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais com arredondamento, da seguinte forma:

$$TDI_k = \left(\frac{DI_k}{100} + 1 \right)^{\frac{1}{252}} - 1$$

K = número de ordem das Taxas DI, variando de 1 (um) até “n”, sendo “n” o número total de Taxas DI consideradas no cálculo do ativo;

DI_k = Taxa DI de ordem k divulgada pela B3, utilizada com 2 (duas) casas decimais;

FatorSpread = sobretaxa de juros fixos calculada com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, conforme fórmula abaixo:

$$\text{FatorSpread} = \left\{ \left[\left(\frac{\text{spread}}{100} + 1 \right)^{\frac{DP}{252}} \right] \right\}$$

onde:

Spread = a ser definido no Procedimento de *Bookbuilding*; informado com 4 (quatro) casas decimais e, em qualquer caso, limitado a 0,4000 para as Letras Financeiras da Primeira Série, limitado a 0,5500 para as Letras Financeiras da Segunda Série e limitado a 0,7500 para as Letras Financeiras da Terceira Série; e

DP = Número de Dias Úteis entre a Data de Emissão e a data de cálculo, sendo “DP” um número inteiro.

Observações:

(i) Efetua-se o produtório dos fatores diários $(1 + TDI_k)$, sendo que a cada fator diário acumulado, trunca-se o resultado com 16 (dezesseis) casas decimais, aplicando-se o próximo fator diário, e assim por diante até o último considerado; e

(ii) A Taxa DI deverá ser utilizada considerando idêntico número de casas decimais divulgado pela entidade responsável pelo seu cálculo;

(iii) Uma vez os fatores estando acumulados, considera-se o fator resultante “Fator DI” com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento; e

(iv) O fator resultante da expressão $(\text{FatorDI} \times \text{FatorSpread})$ é considerado

com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento.

- 1.17.1 Observado o disposto nos itens 1.17.2 e 1.17.3 abaixo, se, quando do cálculo de quaisquer obrigações pecuniárias relativas às Letras Financeiras da Primeira Série, às Letras Financeiras da Segunda Série e/ou às Letras Financeiras da Terceira Série previstas no Instrumento de Emissão, a Taxa DI não estiver disponível, será utilizado, em sua substituição, o percentual correspondente à última Taxa DI divulgada oficialmente até a data do cálculo, não sendo devidas quaisquer compensações financeiras, multas ou penalidades entre o Emitente e/ou os respectivos Titulares de Letras Financeiras da Primeira Série, de Letras Financeiras da Segunda Série e/ou de Letras Financeiras da Terceira Série, conforme o caso, quando da divulgação posterior da Taxa DI.
- 1.17.2 Na hipótese de limitação e/ou não divulgação da Taxa DI por mais de 10 (dez) dias consecutivos após a data esperada para sua apuração e/ou divulgação, ou no caso de extinção e/ou impossibilidade de aplicação da Taxa DI às Letras Financeiras da Primeira Série, às Letras Financeiras da Segunda Série e às Letras Financeiras da Terceira Série por proibição legal ou judicial, será utilizado o novo parâmetro legalmente estabelecido ou determinado pelo CMN ou pelo Banco Central do Brasil ("BACEN") em substituição à Taxa DI. Caso não haja um novo parâmetro legalmente estabelecido ou determinado pelo CMN ou pelo BACEN, o Agente de Letras deverá, no prazo de até 5 (cinco) dias contados da data de término do prazo de 10 (dez) dias consecutivos ou da data de limitação e/ou não divulgação da Taxa DI ou da data de extinção e/ou de impossibilidade de aplicação da Taxa DI por proibição legal ou judicial, conforme o caso, convocar assembleia geral de Titulares de Letras Financeiras da Primeira Série, de Letras Financeiras da Segunda Série e de Letras Financeiras da Terceira Série para deliberar, em comum acordo com o Emitente e observada a regulamentação aplicável, sobre o novo parâmetro de remuneração das Letras Financeiras da Primeira Série, das Letras Financeiras da Segunda Série e das Letras Financeiras da Terceira Série a ser aplicado, que deverá ser aquele que melhor reflita as condições do mercado vigentes à época e que observe os parâmetros usados em operações similares existentes na época ("Taxa Substitutiva DI"). Até a deliberação da Taxa Substitutiva DI, quando do cálculo de quaisquer obrigações pecuniárias relativas às Letras Financeiras da Primeira Série, às Letras Financeiras da Segunda Série e às Letras Financeiras da Terceira Série previstas no Instrumento de Emissão, será utilizado, para apuração da Taxa DI, o percentual correspondente à última Taxa DI divulgada oficialmente, não sendo devidas quaisquer compensações entre o Emitente e/ou os respectivos Titulares das Letras Financeiras da Primeira Série, das Letras Financeiras da Segunda Série e das Letras Financeiras da Terceira Série quando da deliberação do novo parâmetro de remuneração para as Letras Financeiras da Primeira Série, as Letras Financeiras da Segunda Série e as Letras Financeiras da Terceira Série.

Caso a Taxa DI volte a ser divulgada antes da realização da assembleia geral de Titulares de Letras Financeiras da Primeira Série, de Letras Financeiras da Segunda Série e de Letras Financeiras da Terceira Série prevista acima, as referidas assembleias gerais não serão realizadas e a Taxa DI, a partir da data de sua divulgação, passará a ser novamente utilizada para o cálculo de quaisquer obrigações pecuniárias relativas às Letras Financeiras da Primeira Série, das Letras Financeiras da Segunda Série e das Letras Financeiras da Terceira Série previstas no Instrumento de Emissão.

1.17.3 Caso não haja acordo sobre a Taxa Substitutiva DI a ser aplicada às novas remunerações das Letras Financeiras da Primeira Série, das Letras Financeiras da Segunda Série e das Letras Financeiras da Terceira Série entre o Emitente e os Titulares da respectiva Série representando, no mínimo, 2/3 (dois terços) das Letras Financeiras em Circulação da respectiva Série, em primeira ou em segunda convocação, ou caso não seja realizada a respectiva assembleia geral mencionada no item 1.17.2 acima:

- I. o Emitente desde já se obriga, nos termos das disposições legais e regulamentares aplicáveis, desde que tenha sido implementada a Condição Suspensiva de Exigibilidade de Vencimento Antecipado, a resgatar antecipadamente a totalidade das Letras Financeiras da Primeira Série, das Letras Financeiras da Segunda Série e/ou das Letras Financeiras da Terceira Série, conforme o caso, no prazo de até 30 (trinta) dias contados (i) da data da realização da respectiva assembleia geral de titulares das Letras Financeiras da Primeira Série, das Letras Financeiras da Segunda Série e/ou das Letras Financeiras da Terceira Série prevista acima ou da data em que tal assembleia geral deveria ter ocorrido (mas não ocorreu), ou (ii) na Data de Vencimento, o que ocorrer primeiro, pelo Valor Nominal Unitário de cada uma das Letras Financeiras da Primeira Série, das Letras Financeiras da Segunda Série e/ou das Letras Financeiras da Terceira Série, conforme o caso, acrescido da respectiva remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data do efetivo pagamento e dos demais encargos devidos, caso em que, quando do cálculo de quaisquer obrigações pecuniárias relativas às Letras Financeiras da Primeira Série, às Letras Financeiras da Segunda Série e às Letras Financeiras da Terceira Série previstas no Instrumento de Emissão, será utilizado, para apuração da Taxa DI (mesmo enquanto não tiver sido implementada a Condição Suspensiva de Exigibilidade de Vencimento Antecipado em caso de inadimplemento da obrigação aqui prevista, respeitado o prazo de cura previsto no item 1.17.2 acima), o percentual correspondente à última Taxa DI divulgada oficialmente; ou

II. caso não seja permitido ao Emitente resgatar antecipadamente a totalidade das Letras Financeiras da Primeira Série, das Letras Financeiras da Segunda Série e das Letras Financeiras da Terceira Série, nos termos das disposições legais e regulamentares aplicáveis, inclusive em virtude da não verificação da Condição Suspensiva de Exigibilidade de Vencimento Antecipado, quando do cálculo de quaisquer obrigações pecuniárias relativas às Letras Financeiras da Primeira Série, às Letras Financeiras da Segunda Série e às Letras Financeiras da Terceira previstas no Instrumento de Emissão, será utilizado, para apuração da Taxa DI, o percentual correspondente à última Taxa DI divulgada oficialmente até que (a) um novo parâmetro legal seja estabelecido pelo CMN ou BACEN para a substituir a Taxa DI; ou (b) até que a Condição Suspensiva de Exigibilidade de Vencimento Antecipado seja implementada. Nesse caso, no prazo de 5 (cinco) dias corridos após a verificação da Condição Suspensiva de Exigibilidade de Vencimento Antecipado, o Agente de Letras convocará as respectivas assembleias gerais de Titulares de Letras Financeiras, a fim de deliberar sobre as respectivas novas taxas de remuneração para as Letras Financeiras da Primeira Série, as Letras Financeiras da Segunda Série e as Letras Financeiras da Terceira Série, sendo que as referidas novas remunerações deverão ser aquelas que melhor refletirem as condições de mercado e deverá observar os parâmetros utilizados em operações similares em curso no momento aplicando-se, neste caso, os procedimentos previstos no item 1.17.2 acima e, na ausência de acordo sobre a nova remuneração das Letras Financeiras da Primeira Série, das Letras Financeiras da Segunda Série e das Letras Financeiras da Terceira Série, o disposto no item 1.17.3, inciso I, acima.

V. Juros remuneratórios das Letras Financeiras da Quarta Série: sobre o Valor Nominal Unitário de cada uma das Letras Financeiras da Quarta Série incidirão juros remuneratórios correspondentes a determinado percentual ao ano, a ser definido na data do Procedimento de *Bookbuilding*, conforme cotação do ajuste do dia de realização do Procedimento de *Bookbuilding*, base 252 (duzentos e cinquenta dois) Dias Úteis, divulgado pela B3 em sua página na internet do contrato futuro com vencimento em janeiro de 2032 (“DI1-F32”), acrescida exponencialmente de uma sobretaxa ou *spread* de 1,10% (um inteiro e dez centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, conforme definido no Procedimento de *Bookbuilding* (“Remuneração da Quarta Série” e, em conjunto com Remuneração da Primeira Série, Remuneração da Segunda Série e Remuneração da Terceira Série, a “Remuneração”). A Remuneração da Quarta Série será calculada de forma exponencial e cumulativa

pro rata temporis, por Dias Úteis decorridos, incidente sobre o Valor Nominal Unitário das Letras Financeiras da Quarta Série, desde a Data de Emissão até a data de seu efetivo pagamento, calculada de acordo com a seguinte fórmula:

$$J = VNea \times (Fator Juros - 1)$$

onde:

J = valor unitário da Remuneração da Quarta Série devido na data de pagamento da Remuneração da Quarta Série, calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento;

VNea = Valor Nominal Unitário das Letras Financeiras da Quarta Série, informado/calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento;

Fator Juros = fator de juros composto pela Remuneração das Letras Financeiras da Quarta Série calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$\text{Fator Juros} = [(1 + \text{Taxa}/100)^{(\text{DP}/252)}]$$

onde:

Taxa = definida por meio do Procedimento de *Bookbuilding* e, em qualquer caso, limitado ao equivalente a DI1-F32, acrescida exponencialmente de uma sobretaxa ou *spread* de 1,10% ao ano.

DP = número de Dias Úteis entre a Data de Emissão e a data de cálculo, sendo “n” um número inteiro.

1.18 Outras Formas de Remuneração. As Letras Financeiras não estão sujeitas a outras formas de remuneração.

1.19 Atualização do Valor Nominal Unitário das Letras Financeiras: O Valor Nominal Unitário das Letras Financeiras não será atualizado monetariamente.

1.20 A Forma, a Periodicidade e o Local de Pagamento da Remuneração e do Valor Nominal Unitário.

1.20.1 Pagamento do Valor Nominal Unitário: Sem prejuízo dos pagamentos em decorrência de vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Letras Financeiras, nos termos previstos no Instrumento de Emissão e depois de implementada a Condição Suspensiva de Exigibilidade de Vencimento

Antecipado, o Valor Nominal Unitário de cada uma das Letras Financeiras será pago pelo Emitente em uma única parcela, devida na respectiva Data de Vencimento de cada uma das Séries, conforme o caso.

- 1.20.2 **Pagamento da Remuneração:** Sem prejuízo dos pagamentos em decorrência de vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Letras Financeiras, nos termos previstos na Cláusula 7.1 do Instrumento de Emissão e depois de implementada a Condição Suspensiva de Exigibilidade de Vencimento Antecipado, a Remuneração das Letras Financeiras será paga em uma única parcela, devida na respectiva Data de Vencimento de cada uma das Séries, conforme o caso.
- 1.20.3 **Local de Pagamento:** Todos e quaisquer pagamentos aos quais os Titulares façam jus serão realizados pelo Emitente de acordo com os procedimentos adotados pela B3, sem a aplicação de qualquer compensação, nos termos do artigo 368 da Lei n.º 10.406, de 10 de janeiro de 2002, conforme alterada.
- 1.20.4 **Direito ao Recebimento dos Pagamentos:** Farão jus ao recebimento de qualquer valor devido aos Titulares, nos termos do Instrumento de Emissão, aqueles que forem Titulares no encerramento do Dia Útil imediatamente anterior à respectiva data de pagamento.
- 1.21 Descrição da Garantia Real ou Fidejussória.** As Letras Financeiras serão da espécie quirografária, não contando com quaisquer garantias, sejam reais ou fidejussórias.
- 1.22 Cláusula de opção de recompra pelo Emitente ou de opção de revenda para o Emitente.** As Letras Financeiras não estão sujeitas a opção de recompra pelo Emitente ou opção de revenda para o Emitente.
- 1.23 Cláusula de subordinação aos credores quirografários.** Não aplicável.
- 1.24 Entidade administradora do mercado organizado que mantém sistema de registro das Letras Financeiras.** (I) *Depósito para distribuição.* As Letras Financeiras serão depositadas para distribuição no mercado primário, por meio de sistema operacionalizado e administrado pela B3, sendo a distribuição das Letras Financeiras liquidada financeiramente por meio da B3; e (II) *Depósito para negociação e custódia eletrônica.* As Letras Financeiras serão depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21, administrado e operacionalizado pela B3, sendo as negociações das Letras Financeiras liquidadas financeiramente por meio da B3 e as Letras Financeiras custodiadas eletronicamente na B3.
- 1.25** A presente Oferta não está sujeita a registro pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), nos termos do disposto no artigo 2º da Resolução CVM n.º 8, de 14 de outubro de 2020,

conforme alterada (“Resolução CVM 8”) de modo que a CVM não analisou previamente esta Oferta. A distribuição das Letras Financeiras não implica, por parte da CVM, a garantia de veracidade das informações prestadas, de adequação das Letras Financeiras à legislação vigente ou julgamento sobre a qualidade do Emitente ou dos Coordenadores da Oferta.

1.26 Balancetes e balanços patrimoniais do Emitente. Os balancetes e balanços patrimoniais do Emitente podem ser obtidos por meio do *website* <http://www.cnhindustrialcapital.com>; neste *website*, acessar o item “Sobre o Banco” e o subitem “Nossos Números”.

1.27 Atos normativos do Conselho Monetário Nacional e do Banco Central do Brasil que dispõem sobre a Letra Financeira.

(I) Resolução do CMN n.º 5.007 de 24 de março de 2022, obtida por meio do “<https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/exibenormativo?tipo=RESOLU%C3%87%C3%83O%20CMN&numero=5007>” (“Resolução CMN 5.007”);

(II) Resolução do Banco Central do Brasil n.º 122, de 2 de agosto de 2021, obtida por meio do “<https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/exibenormativo?tipo=Resolu%C3%A7%C3%A3o%20BCB&numero=122>”; e

(III) Resolução do CMN n.º 4.950, de 30 de setembro de 2021, conforme alterada, obtida por meio do “<https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/exibenormativo?tipo=Resolu%C3%A7%C3%A3o%20CMN&numero=4950>” (“Resolução CMN 4.950”).

1.28 Tributação Aplicável. Conforme previsto no Anexo I ao presente DIE-LF.

1.29 Fatores de Risco. Conforme previsto no Anexo II ao presente DIE-LF.

1.30 Encaminhamento de reclamações e esclarecimento de dúvidas.

Ao Emitente: https://www.cnhindustrialcapital.com/pt_br/Pages/Fale-Conosco.aspx

Ao Banco Central do Brasil:

https://www.bcb.gov.br/acessoinformacao/registrar_reclamacao

À CVM: https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=sac

Adicionalmente às informações acima prestadas nos termos da regulamentação aplicável, o Emitente presta ainda as seguintes informações sobre as Letras Financeiras:

1.31 Comprovação de Titularidade. Para todos os fins de direito, a titularidade das Letras Financeiras será comprovada por meio de extrato individualizado e, a pedido do Titular ou

do Emitente, exclusivamente para fins do artigo 38, parágrafo 1º, da Lei 12.249, conforme alterada, por meio de certidão de inteiro teor, ambos emitidos pela B3. Tal certidão será suficiente para habilitar qualquer medida judicial ou extrajudicial em face do Emitente, inclusive a execução de valores devidos nos termos do Instrumento de Emissão. Adicionalmente, poderá ser emitido extrato pelo escriturador das Letras Financeiras, com base nas informações geradas pela B3.

- 1.32 *Conversibilidade.*** As Letras Financeiras não serão conversíveis em ações de emissão do Emitente.
- 1.33 *Espécie.*** As Letras Financeiras serão da espécie quirografária, não contando com quaisquer garantias, sejam reais ou fidejussórias.
- 1.34 *Classificação de Risco do Emitente.*** A classificação de risco do Emitente concedida pela Fitch Ratings em escala local, conforme relatório emitido em 29 de julho de 2024, é “AAA(bra)”.
- 1.35 *Escrituração.*** A escrituração das Letras Financeiras será realizada pelo próprio Emitente, que realizará essa atividade sem qualquer remuneração adicional. Na medida em que o Emitente não presta serviços de escrituração a terceiros, de forma profissional, há o risco de impactos sobre as Letras Financeiras e a sua negociação no mercado secundário, em razão de erros operacionais e/ou determinações de autoridades competentes.
- 1.36 *Repactuação Programada.*** Não haverá repactuação programada.
- 1.37 *Prorrogação dos Prazos.*** Considerar-se-ão prorrogados os prazos referentes ao pagamento de qualquer obrigação prevista no Instrumento de Emissão até o 1º (primeiro) Dia Útil subsequente, se o seu vencimento coincidir com dia que não seja um Dia Útil, não sendo devido qualquer acréscimo aos valores a serem pagos.
- 1.38 *Encargos Moratórios.*** Ocorrendo impontualidade no pagamento de qualquer valor devido pelo Emitente aos Titulares, nos termos do Instrumento de Emissão, adicionalmente ao pagamento da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data do efetivo pagamento, sobre todos e quaisquer valores em atraso incidirão, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial, (i) juros de mora de 1% (um por cento) ao mês, calculados *pro rata temporis* desde a data de inadimplemento até a data do efetivo pagamento; e (ii) multa moratória de 2% (dois por cento) (“Encargos Moratórios”).
- 1.39 *Decadência dos Direitos aos Acréscimos.*** O não comparecimento do Titular para receber o valor correspondente a quaisquer obrigações pecuniárias nas datas previstas no Instrumento de Emissão ou em qualquer comunicação realizada ou aviso publicado nos termos do Instrumento de Emissão não lhe dará o direito a qualquer acréscimo no período

relativo ao atraso no recebimento, assegurados, todavia, os direitos adquiridos até a data do respectivo vencimento ou pagamento, no caso de impontualidade no pagamento.

- 1.40 *Imunidade Tributária.*** Caso qualquer Titular tenha imunidade ou isenção tributária, este deverá enviar ao Emitente, no prazo mínimo de 10 (dez) Dias Úteis anteriores à data prevista para recebimento de valores relativos às Letras Financeiras, documentação comprobatória da referida imunidade ou isenção tributária, sob pena de ter descontado de seus pagamentos os valores devidos nos termos da legislação tributária em vigor.
- 1.41 *Descrição das Letras Financeiras.*** As letras financeiras são títulos de renda fixa de longo prazo, emitidas por instituições financeiras, com prazo de vencimento superior a vinte e quatro meses e demais características mínimas definidas pela legislação em vigor. Trata-se de um ativo destinado a clientes que buscam diversificar seus investimentos e buscam horizontes mais longos de investimento.
- 1.42 *Público-Alvo.*** A Oferta terá como público-alvo investidores em geral.
- 1.43 *Destinação dos Recursos.*** Os recursos líquidos obtidos pelo Emitente com a Emissão serão integralmente utilizados para melhoria no perfil de endividamento do Emitente e seu reforço de caixa.

A PRESENTE OFERTA NÃO ESTÁ SUJEITA A REGISTRO NA CVM. A CVM NÃO ANALISOU PREVIAMENTE ESTA OFERTA. A DISTRIBUIÇÃO DAS LETRAS FINANCEIRAS NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, A GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS, DE ADEQUAÇÃO DAS LETRAS FINANCEIRAS À LEGISLAÇÃO VIGENTE OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO EMITENTE OU DA INSTITUIÇÃO INTERMEDIÁRIA.

As informações apresentadas neste DIE-LF não implicam, por parte dos Coordenadores da Oferta, qualquer declaração, garantia ou julgamento sobre a qualidade do Emitente. Os Coordenadores da Oferta e seus representantes não se responsabilizam por quaisquer perdas que possam advir como resultado de decisão de investimento nas Letras Financeiras, pelos investidores, tomada com base nas informações contidas neste DIE-LF.

A Oferta não será objeto de registro perante a ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais ("ANBIMA"), nos termos do inciso IX, do parágrafo 4º, do artigo 2º, do "Código de Ofertas Públicas", expedido pela ANBIMA e em vigor desde 15 de julho de 2024 ("Código ANBIMA").

LEIA ATENTAMENTE OS TERMOS E CONDIÇÕES DO INSTRUMENTO DE EMISSÃO E DESTE DIE-LF ANTES DE APLICAR NAS LETRAS FINANCEIRAS.

Termos com iniciais maiúsculas utilizados neste DIE-LF que não estiverem expressamente aqui definidos têm o significado que lhes foi atribuído no Instrumento de Emissão.

ANEXO I – TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL

Tributação Aplicável aos Investidores. O disposto neste anexo foi elaborado com base em razoável interpretação da legislação brasileira em vigor na data de divulgação deste DIE-LF. Alguns investidores podem estar sujeitos à tributação específica, dependendo de sua qualificação ou localização. Os investidores não devem considerar unicamente as informações contidas neste item para fins de avaliar o investimento nas Letras Financeiras, devendo consultar seus próprios assessores quanto à tributação específica sobre o investimento, ou a ganhos porventura auferidos em operações com as Letras Financeiras.

Imposto de Renda.

Pessoas Físicas ou Jurídicas Residentes no Brasil: Como regra geral, os rendimentos de renda fixa auferidos por pessoas físicas e jurídicas não-financeiras estão sujeitos à incidência do Imposto de Renda Retido na Fonte (“IRRF”), a ser calculado com base na aplicação de alíquotas regressivas, aplicadas em função do prazo do investimento gerador dos rendimentos tributáveis, sendo: (i) até 180 dias: alíquota de 22,5%; (ii) de 181 a 360 dias: alíquota de 20%; (iii) de 361 a 720 dias: alíquota de 17,5%; e (iv) acima de 720 dias: alíquota de 15%. O prazo de vencimento mínimo da LF, entretanto, é de 24 meses, sendo vedada a recompra ou o resgate, total ou parcial, antes do vencimento pactuado (artigo 5º da Resolução CMN 5.007/2022). Assim, os rendimentos tributáveis decorrentes de LF ficarão, portanto, sujeitos à alíquota de 15%, como investimento com prazo superior a 720 dias. O prazo de aplicação é contado da data em que o respectivo titular do LF efetuou o investimento, até a data do resgate (artigo 1º da Lei 11.033/2004 e artigo 65 da Lei 8.981/1995).

Há, ainda, regras específicas aplicáveis a cada tipo de investidor, conforme sua qualificação como pessoa física, pessoa jurídica, inclusive isenta, instituições financeiras, fundos de investimento, seguradoras, por entidades de previdência privada, sociedades de capitalização, corretoras e distribuidoras de títulos e valores mobiliários e sociedades de arrendamento mercantil ou investidor estrangeiro.

O IRRF retido na forma descrita acima, das pessoas jurídicas não financeiras tributadas com base no lucro real, presumido ou arbitrado, é considerado antecipação do imposto de renda devido, gerando o direito à dedução do Imposto de Renda Pessoa Jurídica (“IRPJ”) apurado em cada período de apuração. O rendimento também deverá ser computado na base de cálculo do IRPJ e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (“CSLL”). Como regra geral, as alíquotas do IRPJ correspondem a 15% e adicional de 10%, sendo o adicional calculado sobre a parcela do lucro tributável que exceder o equivalente à multiplicação de R\$20.000,00 (vinte mil reais) pelo número de meses do respectivo período de apuração, conforme a Lei 9.249/1995. Já a alíquota da CSLL, para pessoas jurídicas não financeiras, corresponde a 9%.

Para os fatos geradores ocorridos a partir de 1º de julho de 2015, os rendimentos em LF auferidos por pessoas jurídicas, tributadas de acordo com a sistemática não-cumulativa para fins da apuração da Contribuição ao Programa de Integração Social e da Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (“PIS/COFINS”) estão sujeitos à incidência dessas contribuições às alíquotas de 0,65% e 4%, respectivamente (Decreto n.º 8.426/2015).

Com relação aos investimentos nas Letras Financeiras realizados por instituições financeiras, fundos de investimento, seguradoras, por entidades de previdência privada fechadas, entidades de previdência complementar abertas, sociedades de capitalização, corretoras e distribuidoras de títulos e valores mobiliários e sociedades de arrendamento mercantil, há dispensa de retenção do IRRF, de acordo com a legislação aplicável a cada caso.

Não obstante a dispensa de retenção na fonte, os rendimentos decorrentes de investimento em LF por essas entidades, geralmente e à exceção dos fundos de investimento, serão tributados pelo IRPJ, à alíquota de 15% e adicional de 10%; e pela CSLL às alíquotas de: (i) 15% para as pessoas jurídicas de seguros privados, de capitalização, distribuidoras de valores mobiliários, corretoras de câmbio e de valores mobiliários, sociedades de crédito, financiamento e investimento, sociedades de crédito imobiliário, administradoras de cartão de crédito, sociedades de arrendamento mercantil, associações de poupança e empréstimo e cooperativas de crédito; e (ii) 20% no caso dos bancos de qualquer espécie. Ademais, no caso das instituições financeiras e determinadas entidades definidas em lei, os rendimentos decorrentes de investimento em LF estão potencialmente sujeitos ao PIS e COFINS às alíquotas de 0,65% e 4%, respectivamente. As carteiras de fundos de investimentos, em regra, isentas de imposto de renda.

Para as pessoas físicas e pessoas jurídicas optantes pela inscrição no Simples Nacional ou isentas terão seus ganhos e rendimentos tributados exclusivamente na fonte, ou seja, o imposto não é compensável (art. 76, II, da Lei n.º 8.981/1995 e art. 70, inciso II da Instrução Normativa RFB n.º 1.585/2015). A retenção do imposto na fonte sobre os rendimentos das entidades imunes está dispensada desde que as entidades declarem sua condição à fonte pagadora (art. 71 da Lei n.º 8.981/1995, com a redação dada pela Lei n.º 9.065, de 20 de junho de 1995).

Investidores Residentes no Exterior: Regra geral, os Investidores Residentes no Exterior estão sujeitos ao mesmo tratamento tributário aplicável aos Investidores Residentes no Brasil.

Entretanto, os rendimentos e ganhos de capital em operações de renda fixa auferidos por investidores residentes e domiciliados no exterior que (i) ingressem recursos no Brasil de acordo com os termos previstos em regulamentação do Conselho Monetário Nacional e (ii) não residam em país ou jurisdição com tributação favorecida, nos termos do art. 24 da Lei n.º 9.430/1996 (“JTF”), estão sujeitos à incidência do IRRF à alíquota única de 15%. Ganhos de capital auferidos em

ambiente de bolsa de valores, balcão organizado ou assemelhados por esses investidores, regra geral, poderão estar isentos de tributação, desde que atendidos determinados requisitos.

Com relação a investidores residentes em JTF, embora seja possível sustentar que os rendimentos e ganhos devam estar sujeitos à incidência do IRRF à alíquota regressiva de 22,5% a 15%, há risco de se entender que a alíquota aplicável seria de 25%.

Considera-se JTF para fins da legislação brasileira aplicável a investimentos estrangeiros nos mercados financeiro e de capitais brasileiros, os países e jurisdições (i) que não tributem a renda ou capital, (ii) que o fazem à alíquota máxima inferior a 17%, ou (iii) cuja legislação não permita o acesso a informações relativas à composição societária de pessoas jurídicas, à sua titularidade ou à identificação do beneficiário efetivo de rendimentos atribuídos a não residentes. A despeito deste conceito legal, a lista de países e jurisdições cuja tributação é classificada como favorecida consta no artigo 1º da Instrução Normativa da Receita Federal do Brasil n.º 1.037, de 4 de junho de 2010.

A Lei n.º 11.727, de 23 de junho de 2008 (“Lei n.º 11.727/2008”), acrescentou o conceito de “regime fiscal privilegiado” para fins de aplicação das regras de preços de transferência e das regras de subcapitalização, assim entendido o regime legal de um país que (i) não tribute a renda ou a tribute à alíquota máxima inferior a 17%; (ii) conceda vantagem de natureza fiscal a pessoa física ou jurídica não residente sem exigência de realização de atividade econômica substantiva no país ou dependência ou condicionada ao não exercício de atividade econômica substantiva no país ou dependência; (iii) não tribute, ou o faça em alíquota máxima inferior a 17% os rendimentos auferidos fora de seu território; e (iv) não permita o acesso a informações relativas à composição societária, titularidade de bens ou direitos ou às operações econômicas realizadas. A despeito de o conceito de “regime fiscal privilegiado” ter sido editado para fins de aplicação das regras de preços de transferência e subcapitalização, é possível que as autoridades fiscais tentem estender a aplicação desse conceito para outras questões. Recomenda-se, portanto, que os investidores consultem seus próprios assessores legais acerca dos impactos fiscais relativos à Lei n.º 11.727/2008.

Adicionalmente, os ganhos decorrentes das operações em bolsa realizadas por investidores residentes em JTF e/ou que não realizem operações em bolsa de acordo com as normas e condições estabelecidas pelo CMN sujeitam-se também ao IRRF à alíquota de 0,005%, nos termos da Instrução Normativa RFB n.º 1.585/2015, artigo 63, parágrafo 3º, inciso I, “b”, e inciso II, “c”.

Para mais informações sobre o assunto, aconselhamos que os investidores consultem seus assessores legais.

IOF/Títulos. As operações com Letras Financeiras estão atualmente sujeitas ao IOF/Títulos à alíquota de 0%, nos termos do Decreto n.º 6.306 de 14 de dezembro de 2007, artigo 32, §2º, inciso

VI. A alíquota do IOF/Títulos pode ser majorada a qualquer tempo por ato do Poder Executivo, até o percentual de 1,5% ao dia, relativamente a transações ocorridas após este eventual aumento.

IOF/Câmbio. As Conversões de moeda estrangeira para a moeda Brasileira, bem como de moeda Brasileira para moeda estrangeira, porventura geradas no investimento em Letras Financeiras, estão sujeitas ao IOF/Câmbio. Atualmente, apesar da maioria das operações de câmbio estar sujeita à alíquota de 0,38%, regra geral, a liquidação das operações de câmbio contratadas por investidor estrangeiro para ingresso de recursos no país para aplicação no mercado financeiro e de capitais estão atualmente sujeitas à alíquota 0%. A mesma alíquota aplica-se às remessas efetuadas para retorno dos recursos ao exterior. Em qualquer caso, a alíquota do IOF/Câmbio pode ser majorada a qualquer tempo por ato do Poder Executivo, até o percentual de 25%, relativamente a transações ocorridas após este eventual aumento.

Por fim, vale destacar que, atualmente, tramitam no Congresso diversos projetos de lei propondo reformas ao sistema tributário brasileiro. Caso sejam convertidos em Leis, as regras de tributação descritas acima poderão ser significativamente alteradas, razão pela qual é importante o acompanhamento dos desdobramentos dessas discussões com seus assessores legais.

ANEXO II – FATORES DE RISCO

Esta seção contempla, exclusivamente, os fatores de risco diretamente relacionados às Letras Financeiras, à Oferta e ao mercado brasileiro e, portanto, não descreve exaustivamente todos os fatores de risco relativos ao Emitente e suas respectivas atividades que o investidor deve considerar antes de adquirir as Letras Financeiras no âmbito da Oferta. Antes de tomar uma decisão de investimento nas Letras Financeiras, os potenciais investidores devem considerar cuidadosamente, à luz de sua própria situação financeira e objetivos de investimento, todas as informações disponíveis no Instrumento de Emissão e neste DIE-LF. Para uma descrição completa dos riscos relacionados ao Emitente e ao seu respectivo setor de atuação, os potenciais investidores devem realizar sua própria pesquisa, avaliação e investigação independentes, inclusive recorrendo a assessores em matérias legais, regulatórias, tributárias, negociais e/ou investimentos, até a extensão que julgarem necessária para tomarem uma decisão consistente de investimento nas Letras Financeiras.

Risco de Mercado – O desempenho das Letras Financeiras e, conseqüentemente, o horizonte original de investimento dos Titulares das Letras Financeiras, é impactado pelo valor dos seus componentes financeiros, que podem ser afetados por seus respectivos indexadores de referência, por volatilidade na taxa de juros corrente e futura, por questões políticas e econômicas e por demais itens alheios ao controle do Emitente, o que pode afetar a sua capacidade de suportar o fluxo de pagamentos e as obrigações decorrentes da emissão das Letras Financeiras.

O risco de mercado representa as oscilações dos preços dos ativos e das taxas de juros diante de eventos que influenciam no andamento do mercado. Também a política e a economia são pontos alheios ao controle do Emitente, portanto oscilações nos mercados futuros de juros podem trazer impacto sobre o preço das Letras Financeiras.

Risco de Crédito – O recebimento dos montantes devidos aos investidores está sujeito ao risco de crédito do Emitente.

A capacidade do Emitente de suportar as obrigações decorrentes da emissão das Letras Financeiras depende do adimplemento, pelo Emitente, das obrigações oriundas do Instrumento de Emissão e deste DIE-LF.

As Letras Financeiras não contam com qualquer garantia ou coobrigação. Assim, o recebimento integral e tempestivo pelos titulares das Letras Financeiras dos montantes devidos dependerá do adimplemento das Letras Financeiras pelo Emitente.

Ademais, é importante salientar que não há garantia de que os procedimentos de cobrança/execução judicial ou extrajudicial das Letras Financeiras serão bem-sucedidos, e mesmo se os procedimentos de cobrança/execução judicial ou extrajudicial terão um resultado positivo.

Portanto, uma vez que o pagamento das remunerações e consequente amortização do valor nominal das Letras Financeiras depende do pagamento integral e tempestivo pelo Emitente, a ocorrência de eventos internos ou externos que afetem a situação econômico-financeira do Emitente e sua capacidade de pagamento poderá afetar negativamente o fluxo de pagamento das Letras Financeiras.

Risco de ausência de garantia do Fundo Garantidor de Crédito (FGC) – As Letras Financeiras não contam com a garantia do FGC e/ou qualquer tipo de garantia do Emitente, o que poderá afetar negativamente o investimento realizado pelos titulares das Letras Financeiras.

Risco relacionado à Condição Suspensiva de Exigibilidade de Vencimento Antecipado – Existe previsão de Eventos de Inadimplemento (conforme definidos no Instrumento de Emissão) que podem acarretar o vencimento antecipado automático ou não das obrigações decorrentes do Instrumento de Emissão. Contudo, o vencimento antecipado das Letras Financeiras está condicionado à implementação da Condição Suspensiva de Exigibilidade de Vencimento Antecipado. Nesse sentido, caso ocorra qualquer dos Eventos de Inadimplemento ou qualquer evento que enseje o vencimento antecipado das Letras Financeiras, conforme previstos no Instrumento de Emissão, a exigibilidade do pagamento, pelo Emitente, dos valores devidos ao investidor indicados no Instrumento de Emissão, somente será realizada após a implementação da Condição Suspensiva de Exigibilidade de Vencimento Antecipado, a qual pode não se concretizar, o que poderá afetar negativamente ou atrasar o retorno do investimento realizado pelos titulares das Letras Financeiras.

Entende-se por “Condição Suspensiva de Exigibilidade de Vencimento Antecipado” qualquer manifestação formal do Congresso Nacional, da Presidência da República, do Ministério da Fazenda ou equivalente, do CMN, do BACEN ou da CVM ou suas delegacias, repartições ou representantes, que possua força legal ou regulamentar para validar, admitir ou não obstar a inclusão de eventos de vencimento antecipado em operações de emissão e distribuição privada ou pública de letras financeiras.

Risco relacionado ao escopo limitado da auditoria – A auditoria realizada no âmbito da Oferta teve escopo limitado a determinados aspectos legais, não abrangendo todos os aspectos relacionados ao Emitente. Caso tivesse sido realizado um procedimento mais amplo de auditoria legal, poderiam ter sido detectadas contingências referentes ao Emitente que podem, eventualmente, trazer prejuízos aos titulares de Letras Financeiras.

O Emitente é atualmente, ou poderá ser no futuro, réu em processos judiciais, administrativos ou arbitrais. Decisões desfavoráveis em procedimentos investigatórios ou processos judiciais envolvendo o Emitente e/ou membros de sua administração, atuais ou futuros, poderão causar um efeito adverso relevante em seus negócios, seus resultados operacionais e sua situação financeira, e, conseqüentemente, a sua capacidade de suportar o fluxo de pagamentos e as obrigações decorrentes da emissão das Letras Financeiras.

Risco de conflito de interesses – Os Coordenadores da Oferta e/ou sociedades integrantes de seu conglomerado econômico eventualmente possuem títulos e valores mobiliários de emissão do Emitente e/ou de sociedades de seu conglomerado econômico, diretamente ou em fundos de investimento administrados e/ou geridos por tais sociedades, adquiridos em operações regulares em bolsa de valores a preços e condições de mercado, bem como mantêm relações comerciais, no curso normal de seus negócios com o Emitente, e podem estar sendo remunerados pela prestação de tais serviços. Por esta razão, o relacionamento entre o Emitente e os Coordenadores da Oferta e sociedades integrantes do conglomerado econômico dos Coordenadores da Oferta pode gerar um conflito de interesses.

Risco de ausência de garantias fidejussórias ou reais pelo Emitente e/ou sociedades de seu grupo

– No caso de inadimplemento das Letras Financeiras, o Emitente poderá não ter patrimônio suficiente para garantir o cumprimento das obrigações assumidas e, pelo fato de não haver garantias fidejussórias ou garantias reais no âmbito da Oferta, tampouco do FGC, os titulares das Letras Financeiras poderão ser afetados.

Risco de rebaixamento da classificação de risco do Emitente – Eventual rebaixamento na classificação de risco do Emitente poderá acarretar mudança da percepção do investidor em relação ao investimento realizado.

Risco em função do não registro perante a CVM e ANBIMA – A Oferta distribuída nos termos da Resolução CVM 8 não está sujeita a registro perante a CVM, de forma que as informações prestadas no âmbito do Instrumento de Emissão e neste DIE-LF não foram objeto de análise pela referida autarquia. Adicionalmente, a Oferta não será objeto de registro perante a ANBIMA, nos termos do inciso IX, do parágrafo 4º, do artigo 2º, do Código ANBIMA.

A distribuição da Letra Financeira não implica, por parte da CVM ou da ANBIMA, a garantia de veracidade das informações prestadas, de adequação da Letra Financeira à legislação vigente ou julgamento sobre a qualidade do Emitente.

Risco de Pedido de Recuperação Judicial ou Extrajudicial, Decretação de Regime de Administração Especial Temporária (RAET), Intervenção, Liquidação Extrajudicial, do Emitente - Ao longo do prazo de duração das Letras Financeiras, o Emitente poderá estar sujeito a eventos de recuperação judicial ou extrajudicial, decretação de regime de administração especial temporária (RAET), intervenção, liquidação extrajudicial, ou de outras situações dispostas em lei que venha a ser editada e que apresentem efeitos similares, extinção, liquidação, pedido de autofalência, pedido de falência formulado por terceiros e não elidido no prazo legal ou decretação de falência do Emitente, de acordo com o estabelecido na Lei n.º 6.024, de 13 de março de 1974, conforme alterada (“Lei n.º 6.024/74”), ou, subsidiariamente, na Lei n.º 11.101, de 9 de fevereiro de 2005, conforme alterada (“Lei de Falências”), conforme aplicável. Existe previsão de Eventos de Inadimplemento que podem acarretar o vencimento antecipado automático ou não das obrigações decorrentes do Instrumento de Emissão. Contudo, o vencimento antecipado das Letras Financeiras está condicionado à implementação da Condição Suspensiva de Exigibilidade de Vencimento Antecipado.

Qualquer um dos eventos listados poderá afetar material e adversamente os negócios, a condição financeira, os resultados das operações e a capacidade de financiamento, alavancagem e de pagamento das obrigações pecuniárias contraídas pelo Emitente, por consequência, poderá impactar negativamente o pagamento das Letras Financeiras.

O mercado secundário de dívida privada tem baixa liquidez no Brasil, podendo dificultar a negociação das Letras Financeiras - O mercado secundário existente no Brasil para negociação de títulos e valores mobiliários representativos de dívida privada, tais como letras financeiras, debêntures e notas promissórias, historicamente apresenta baixa liquidez e não há quaisquer garantias de que existirá no futuro um mercado para negociação das Letras Financeiras que possibilite aos subscritores ou adquirentes desses títulos, a alienação das Letras Financeiras caso estes assim decidam.

Assim, além da dificuldade na realização da venda, a baixa liquidez no mercado secundário de Letras Financeiras no Brasil poderá causar também a deterioração do preço de venda desses títulos.

O titular de pequena quantidade de Letras Financeiras pode ser obrigado a acatar decisões deliberadas em assembleia - De acordo com o quórum da deliberação previsto no Instrumento de Emissão, as deliberações a serem tomadas em assembleias gerais de Titulares de Letras Financeiras são aprovadas, por Titulares de Letras Financeiras que representem no mínimo, (i) 2/3 (dois terços) das Letras Financeiras em circulação da respectiva Série, quando se tratar de deliberações que digam respeito aos Titulares que sejam titulares de Letras Financeiras de determinada Série e (ii) 2/3 (dois terços) da totalidade das Letras Financeiras em Circulação, quando se tratar de deliberações que digam respeito aos Titulares de todas as Séries em conjunto. O titular de pequena quantidade de Letras Financeiras pode ser obrigado a acatar decisões deliberadas em assembleia, ainda que manifeste voto desfavorável. Não há mecanismos de venda compulsória dos títulos no caso de dissidência do titular de Letras Financeiras vencido nas deliberações tomadas em assembleias gerais de Titulares de Letras Financeiras.

Risco de não cumprimento de Condições Precedentes - O contrato de distribuição da Oferta celebrado entre o Emitente e os Coordenadores da Oferta prevê determinadas condições precedentes que deverão ser satisfeitas para a realização da distribuição das Letras Financeiras. Na hipótese do não atendimento de tais condições precedentes, os Coordenadores da Oferta poderão decidir pela não continuidade da Oferta. Nesta hipótese, a Oferta não será realizada e não produzirá efeitos com relação a quaisquer das partes, com o consequente cancelamento da Oferta. Em vista disso, os investidores interessados em adquirir as Letras Financeiras poderão sofrer prejuízos financeiros em decorrência de eventual não continuidade da Oferta, pois não há qualquer garantia de que existirão, naquele momento, outros ativos no mercado de risco e retorno semelhantes às Letras Financeiras.

Risco de registro do Instrumento de Emissão no RTD – O Instrumento de Emissão deverá ser registrado no RTD no prazo de 10 (dez) Dias Úteis contados da respectiva assinatura, nos termos da

Cláusula 2.1 do Instrumento de Emissão. Dessa forma, o Instrumento de Emissão poderá não estar devidamente registrado no RTD na data prevista para liquidação da Oferta.

A ausência de registro do Instrumento de Emissão no RTD poderá gerar a contestação das Letras Financeiras por terceiros e, ainda, caso ocorra qualquer dos Eventos de Inadimplemento ou qualquer evento que enseje o vencimento antecipado das Letras Financeiras, conforme previstos no Instrumento de Emissão, antes de seu respectivo registro no RTD, a execução do Instrumento de Emissão poderá ser prejudicada, causando prejuízo aos titulares de Letras Financeiras.

Medidas tomadas pelo Governo Federal para mitigar a inflação podem aumentar a volatilidade do mercado de capitais brasileiro - Historicamente, o Brasil teve altos índices de inflação. A inflação e as medidas do Governo Federal para combatê-la, combinadas com a especulação de futuras políticas de controle inflacionário, contribuíram para a incerteza econômica e aumentaram a volatilidade do mercado de capitais brasileiro. As medidas do Governo Federal para controle da inflação frequentemente têm incluído a manutenção de política monetária restritiva com altas taxas de juros, restringindo, assim a disponibilidade de crédito e reduzindo o crescimento econômico. Futuras medidas tomadas pelo Governo Federal, incluindo ajustes na taxa de juros, intervenção no mercado de câmbio e ações para ajustar ou fixar o valor do Real, podem ter um efeito material desfavorável sobre a economia brasileira e sobre as Letras Financeiras.

Riscos relacionados à política econômica do Governo Federal - A economia brasileira tem sido marcada por frequentes, e por vezes, significativas intervenções do Governo Federal, que modificam as políticas monetárias, de crédito, fiscal e outras para influenciar a economia do Brasil.

As ações do Governo Federal para controlar a inflação e efetuar outras políticas, envolveram no passado, controle de salários e preços, desvalorização da moeda, controles no fluxo de capital e determinados limites sobre as mercadorias e serviços importados, dentre outras. O Emitente não tem controle sobre quais medidas ou políticas que o Governo Federal poderá adotar no futuro e não pode prevê-las. Os negócios, os resultados operacionais e financeiros e o fluxo de caixa do Emitente podem ser adversamente afetados em razão de mudanças na política pública federal, estadual e/ou municipal, e por fatores como:

- variação nas taxas de câmbio;
- controle de câmbio;
- índices de inflação;
- flutuações nas taxas de juros;
- falta de liquidez nos mercados doméstico, financeiro e de capitais;
- racionamento de energia elétrica;
- instabilidade de preços;
- política fiscal e regime tributário; e
- medidas de cunho político, social e econômico que ocorram ou possam afetar o País.

A incerteza quanto à implementação de mudanças por parte do Governo Federal nas políticas ou normas que venham a afetar esses ou outros fatores no futuro pode contribuir para a incerteza econômica no Brasil e para aumentar a volatilidade do mercado de valores mobiliários brasileiro, sendo assim tais incertezas e outros acontecimentos futuros na economia brasileira poderão prejudicar as atividades do Emitente.

Tais incertezas também poderão afetar material e adversamente os negócios, a condição financeira, os resultados das operações e a capacidade de financiamento, alavancagem e de pagamento das obrigações pecuniárias contraídas pelo Emitente, por consequência, poderá impactar negativamente o pagamento das Letras Financeiras.

Riscos da Pandemia - O risco da disseminação de doenças transmissíveis pelo mundo levar a uma maior volatilidade no mercado de capitais global e uma pressão recessiva na economia brasileira, por exemplo, a pandemia causada pelo Coronavírus (Covid-19), declarada pela Organização Mundial de Saúde em 11 de março de 2020 e reconhecida pela Lei n.º 13.979, de 6 de fevereiro de 2020, conforme alterada, em uma escala internacional, pode afetar a confiança do investidor e resultar em uma volatilidade esporádica no mercado de capitais global, o que pode ter um efeito recessivo na economia brasileira. Ademais, estes surtos podem resultar em restrições a viagens, utilização de transportes públicos e dispensas prolongadas das áreas de trabalho, o que pode ter um efeito adverso na economia global e, mais especificamente, na economia brasileira. Qualquer mudança material nos mercados financeiros ou na economia brasileira, resultante desses eventos ou dos seus desdobramentos, podem afetar adversamente os negócios, a condição financeira e os resultados operacionais e financeiros do Emitente e por consequência, a capacidade de pagamento das Letras Financeiras.

Risco de Adoção da Taxa DI para cálculo da remuneração - A Súmula 176, editada pelo Superior Tribunal de Justiça, enuncia que é nula a cláusula contratual que sujeita o devedor a taxa de juros divulgada pela B3, tal como o é a Taxa DI divulgada pela B3. A referida súmula decorreu do julgamento de ações judiciais em que se discutia a validade da aplicação da Taxa DI divulgada pela B3 em contratos utilizados em operações bancárias ativas. Há a possibilidade de, numa eventual disputa judicial, a Súmula 176 vir a ser aplicada pelo Poder Judiciário para considerar que a Taxa DI não é válida como fator de remuneração das Letras Financeiras da Primeira Série, das Letras Financeiras da Segunda Série e das Letras Financeiras da Terceira Série, ou ainda, que a Remuneração das Letras Financeiras deve ser limitada à taxa de 1% (um por cento) ao mês. Em se concretizando referida hipótese, o índice que vier a ser indicado pelo Poder Judiciário para substituir a Taxa DI, poderá conceder aos Titulares das Letras Financeiras da Primeira Série, das Letras Financeiras da Segunda Série e das Letras Financeiras da Terceira Série juros remuneratórios inferiores à atual Remuneração, bem como limitar a aplicação de fator de juros limitado a 1% (um por cento) ao mês, nos termos da legislação brasileira aplicável à fixação de juros remuneratórios.

Redução de investimentos estrangeiros no Brasil - Uma eventual redução do volume de investimentos estrangeiros no Brasil pode ter impacto no balanço de pagamentos, o que pode forçar o Governo Federal a ter maior necessidade de captações de recursos, tanto no mercado doméstico

quanto no mercado internacional, a taxas de juros mais elevadas. Igualmente, eventual elevação significativa nos índices de inflação brasileiros e as atuais desacelerações das economias europeias e americana podem trazer impacto negativo para a economia brasileira e vir a afetar os patamares de taxas de juros, elevando despesas com empréstimos já obtidos e custos de novas captações de recursos por empresas brasileiras. Dessa forma, a capacidade de pagamento do Emitente poderá vir a ser afetada, e impactando negativamente o adimplemento pontual das Letras Financeiras.

Instabilidade cambial pode prejudicar a economia brasileira - A moeda brasileira flutua em relação ao Dólar e a outras moedas estrangeiras. No passado, o Governo Federal implementou diversos planos econômicos e utilizou diversas políticas cambiais, incluindo desvalorizações repentinas, minidesvalorizações periódicas (durante as quais a frequência dos ajustes variou de diária a mensal), sistemas de mercado de câmbio flutuante, controles cambiais e mercado de câmbio duplo, todas vinculadas a controle de câmbio. De tempos em tempos, houve flutuações significativas da taxa de câmbio entre o Real e o Dólar e outras moedas. Não se pode garantir que o Real não sofrerá depreciação ou não será desvalorizado em relação ao Dólar novamente.

As desvalorizações do Real podem acarretar aumentos das taxas de juros, podendo afetar de modo negativo a economia brasileira como um todo, bem como os resultados das instituições financeiras brasileiras, inclusive do Emitente, podendo impactar o desempenho financeiro e o preço de mercado das Letras Financeiras de forma negativa, e consequentemente, o retorno financeiro que o investidor das Letras Financeiras obterá com o investimento, além de restringir o acesso aos mercados financeiros internacionais e determinar intervenções governamentais, inclusive por meio de políticas recessivas.

Por outro lado, a valorização do Real frente ao Dólar pode levar à deterioração das contas correntes do País e da balança de pagamentos, bem como a um enfraquecimento no crescimento do produto interno bruto gerado pela exportação, criando pressões inflacionárias adicionais no Brasil que podem afetar negativamente a liquidez do Emitente e, consequentemente, sua capacidade de pagamento das Letras Financeiras, podendo afetar adversamente seus investidores.

Risco dos prestadores de serviços da Emissão - O Emitente contratou diversos prestadores de serviços terceirizados para a realização de atividades no âmbito da Oferta. Caso qualquer desses prestadores de serviços aumentem significativamente seus preços ou não prestem serviços com a qualidade esperada pelo Emitente, poderá ser necessária a substituição do prestador de serviço. Esta substituição, no entanto, poderá não ser bem-sucedida e afetar adversamente a prestação de serviços essenciais no âmbito da Emissão que sejam do interesse dos titulares das Letras Financeiras.

Risco de alterações da legislação tributária - Eventuais alterações na legislação tributária criando ou elevando alíquotas do imposto de renda incidente sobre as Letras Financeiras, ou, ainda, a criação de novos tributos aplicáveis às Letras Financeiras, incluindo eventuais contribuições incidentes sobre as movimentações financeiras, ou mudanças na interpretação ou aplicação da legislação tributária por parte dos tribunais ou autoridades governamentais poderão afetar

negativamente o rendimento líquido dos investidores, tendo em vista que a majoração da carga tributária pode reduzir o retorno financeiro que os investidores obteriam com o investimento nas Letras Financeiras, sendo certo que o Emitente não será responsável por qualquer majoração de tributos, revogação de isenções ou de imunidade tributária que venha a ocorrer com relação às Letras Financeiras.

Risco de alterações regulatórias - Alterações legais ou criação de novas regulamentações que tenham implicações no setor bancário podem ter impacto direto ou indireto nas operações ou resultados do Emitente, afetando, portanto, a capacidade do Emitente de honrar com o pagamento das obrigações assumidas no âmbito da emissão das Letras Financeiras.

É possível que decisões judiciais futuras prejudiquem a estrutura da Emissão - Não obstante a legalidade e regularidade dos demais documentos da Oferta, não pode ser afastada a hipótese de que decisões judiciais futuras serem contrárias ao disposto nos documentos da Oferta. Dessa forma, eventuais restrições de natureza legal ou regulatória, que possam vir a ser editadas podem afetar adversamente a validade da constituição da Emissão, podendo gerar perda do capital investido pelos Titulares das Letras Financeiras.

Decisões desfavoráveis ao Emitente e às suas controladas em processos judiciais, administrativos ou arbitrais podem afetar adversamente a capacidade de pagamento do Emitente - O Emitente e suas controladas são ou podem vir a ser autores ou réus em processos judiciais ou administrativos, seja nas esferas cível, tributária, trabalhista, previdenciária, ambiental e/ou criminal, anticorrupção, inclusive decorrente de práticas tributárias, trabalhistas ou previdenciárias, assim como em processos administrativos (perante autoridades das mesmas áreas mencionadas acima, além de setoriais, concorrenciais, de zoneamento, dentre outras) e procedimentos arbitrais, sigilosos ou não.

O Emitente e suas controladas não podem garantir que os resultados destes processos serão favoráveis a elas, ou, ainda, que manterão provisionamento, parcial ou total, suficiente para todos os passivos eventualmente decorrentes de tais processos. Decisões contrárias aos interesses do Emitente e/ou de suas controladas que impeçam a realização dos seus negócios como inicialmente planejados, ou que eventualmente alcancem valores substanciais, podem causar um efeito adverso nos negócios, na reputação e/ou na situação financeira e na imagem do Emitente e/ou de suas controladas, e afetar adversamente a capacidade de pagamento do Emitente e as Letras Financeiras.

Da mesma forma, administradores do Emitente e/ou de suas controladas são ou podem vir a ser réus em processos judiciais, administrativos e/ou arbitrais, nas esferas cível, criminal, anticorrupção, ambiental, tributária e trabalhista, cuja instauração e/ou resultados podem afetá-los negativamente, especialmente se forem processos de natureza criminal, eventualmente impossibilitando os administradores de exercer suas funções no Emitente e/ou em suas controladas, o que poderá causar efeito adverso relevante na reputação, nos negócios e nos resultados do Emitente e/ou de suas controladas, direta ou indiretamente, e afetar adversamente a capacidade de pagamento do Emitente e as Letras Financeiras.

Riscos relacionados à distribuição parcial das Letras Financeiras - As Letras Financeiras serão colocadas sob o regime de melhores esforços de colocação. Logo, os Coordenadores da Oferta não serão responsáveis pela subscrição e integralização das Letras Financeiras que não sejam subscritas e/ou integralizadas por investidores no âmbito da Oferta, sendo permitida, portanto, a distribuição parcial das Letras Financeiras e não havendo previsão de um montante mínimo da Oferta. Adicionalmente, a existência de cada uma das Séries e o número de Letras Financeiras alocado em cada uma das Séries serão definidos de acordo com a demanda das Letras Financeiras pelos investidores, conforme apurado no Procedimento de *Bookbuilding*, sendo certo que qualquer uma das Séries poderá não existir, de modo que as ordens de investimento para determinada Série que não venha a existir poderão ser canceladas. Em vista disso, os investidores interessados em adquirir as Letras Financeiras poderão sofrer prejuízos financeiros em decorrência de eventual distribuição parcial das Letras Financeiras, pois não há qualquer garantia de que existirão, naquele momento, outros ativos no mercado de risco e retorno semelhantes às Letras Financeiras.