



raízen

raízen

## Material Publicitário

Certificado de Recebíveis do Agronegócio

Rating: AAA (exp) sf (bra) pela Fitch Ratings do Brasil

Volume Inicial da Emissão: R\$ 750 milhões



# MATERIAL PUBLICITÁRIO

OFERTA PÚBLICA DE DISTRIBUIÇÃO 1ª E 2ª SÉRIES DA 2ª EMISSÃO DE CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS DO AGRONEGÓCIO DA

RB CAPITAL COMPANHIA DE SECURITIZAÇÃO S.A.

no valor total, inicialmente, de

R\$ 750.000.000,00

lastreados em Debêntures Simples para colocação privada devidas pela

# raízen

Código ISIN DOS CRA DA 1ª SÉRIE: BRRBRACRA0E3

Código ISIN DOS CRA DA 2ª SÉRIE: BRRBRACRA0F3

(Páginas 286 e 285 do Prospecto)

## 1 Visão Geral

### Destaques

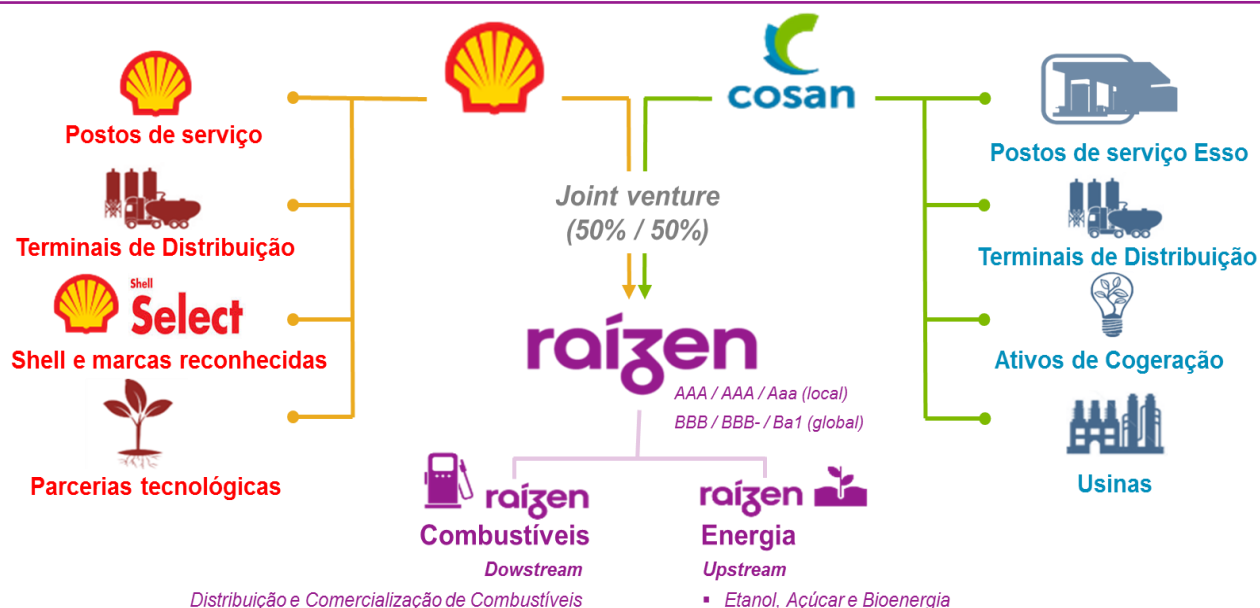
- ✓ Maior produtor integrado e exportador de açúcar do mundo<sup>1</sup>
- ✓ Etanol – modelo de negócio integrado ao longo de toda a cadeia de valor
- ✓ Segundo maior distribuidor de combustíveis no Brasil<sup>2</sup>
- ✓ 4º maior grupo privado no Brasil em receita (R\$86bi 17/18)<sup>3</sup>
- ✓ Grau de Investimento Global: (BBB / BBB-) – pelas agências Fitch e S&P
- ✓ Perfil de risco equilibrado e forte governança corporativa
- ✓ Resultados resilientes e robusta geração de caixa

### Highlights Econômico-Financeiros

	15/16 <sup>4</sup>	16/17	17/18
Receita Líquida	74.109	79.209	86.261
EBITDA Ajustado	5.981	6.675	7.108
Dívida Líquida*	6.767	6.634	7.659
Dívida Líq.*/EBITDA Ajust.	1,1x	1,0x	1,1x

\*Dívida Líquida exclui PESA e CTN.

### Parceria Estratégica para a criação da maior Empresa Integrada de Bioenergia do Mundo<sup>1</sup>



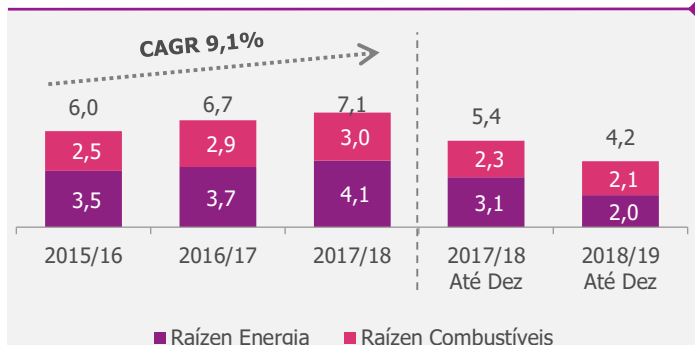
Fonte: Devedora; Formulário de Referência Raízen – disponível em: <https://ri.raizen.com.br/pt-br/informacoes-financeiras/formulario-de-referencia-e-cadastral>  
(1) Fonte: Nova Cana (<https://www.novacana.com/n/acucar/exportacao/raizen-lidera-ranking-30-maiores-exportadoras-acucar-2018-lista-completa-020818>) | (2) Fonte: Plural (<https://somosplural.com.br/dados-do-setor-combustiveis/>) | (3) Fonte Valor 1000 – 2018 | (4) Ano-Safra contemplam os meses de abril a março

# raízen

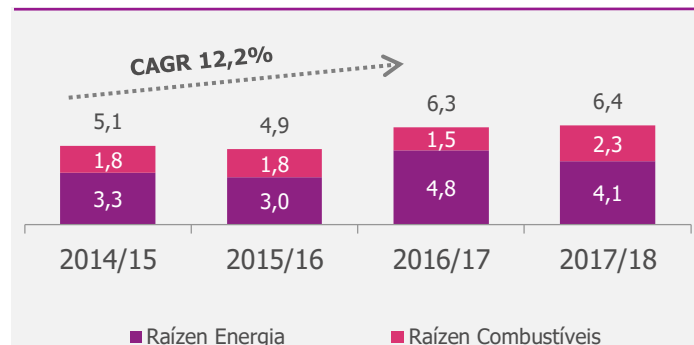
LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”

### Performance resiliente em ambiente econômico desafiador

EBITDA Ajustado <sup>1</sup> (R\$ Bilhões)



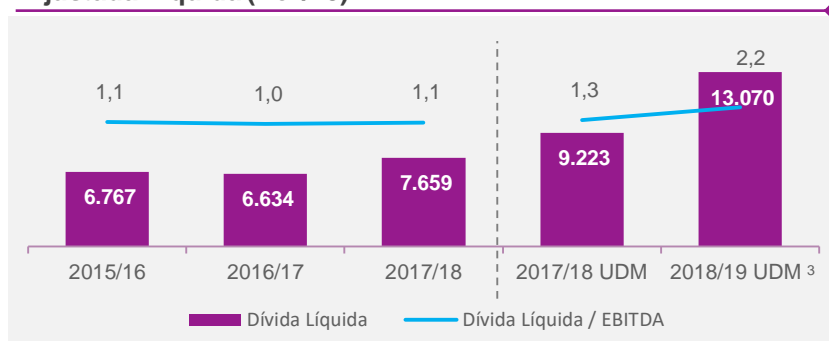
Fluxo de Caixa Operacional (FCO) (R\$ Bilhões)



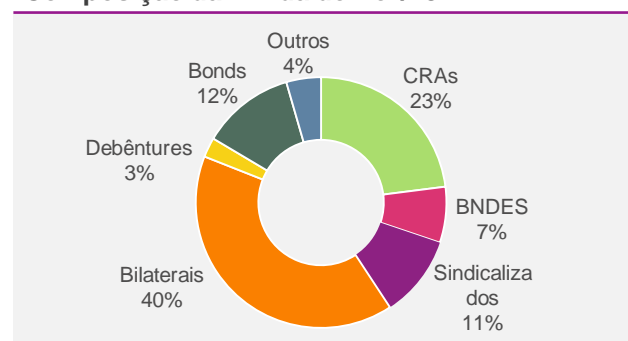
## 3 Perfil de Crédito Grupo Raízen

### Investment Grade escala global

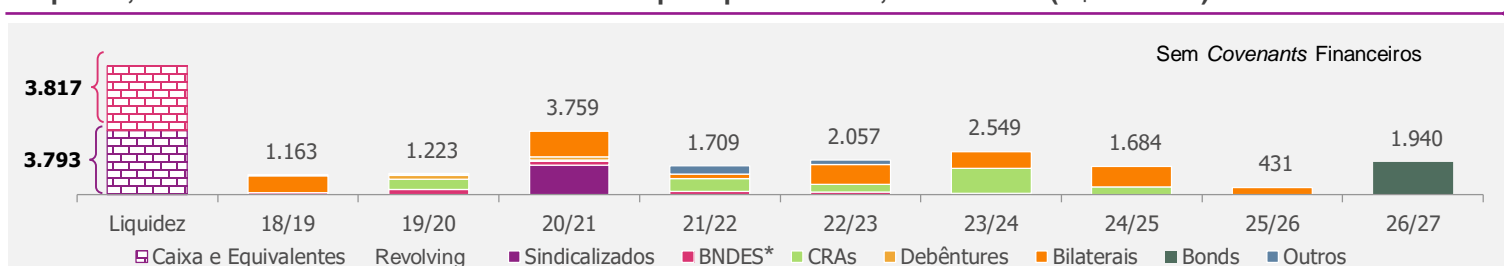
Endividamento Líquido<sup>2</sup> (R\$ Bilhões) e Alavancagem Ajustada Líquida (Dez/18)



Composição da Dívida de Dez/18



Liquidez, Perfil de vencimento da dívida & Divisão por tipo de dívida, base dez/18 (R\$ milhões)



(1) Os ajustes estão relacionados a: (i) Efeitos de Ativos Biológicos, (ii) Efeitos de Contabilidade de Hedge - Dívida e (iii) Efeitos Cambiais de Açúcar (iv) Venda de ativos (v) Outros efeitos pontuais (vi) Ativos decorrentes de contratos com clientes. (2) A dívida exclui o PESA; o Caixa exclui CTN e inclui os ajustes de MtM; \*Inclui empréstimos diretos e indiretos do BNDES; considera a taxa USD x R\$ de 3,8748 base 31 de Dezembro de 2018; (3) O cálculo da alavancagem considera apenas o Ebitda de 3 meses da operação na Raízen Argentina. Fonte: Relatório de Resultados do Grupo Raízen – disponível em: <https://ri.raizen.com.br/pt-br/resultados-financeiros>

# MATERIAL PUBLICITÁRIO



## 4 Destaques Operacionais – Raízen Energia

(Páginas 290 do Prospecto)

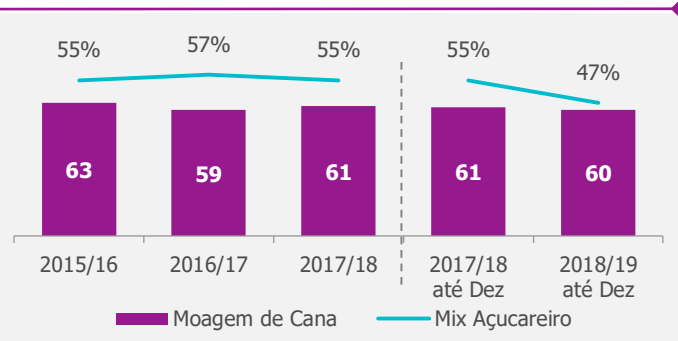
### Principais drivers Estratégicos

- ✓ Produtividade, eficiência e inovação
- ✓ Captura de valor agregado na comercialização
- ✓ Portfolio de produto diversificado
- ✓ Disciplina na alocação de capital

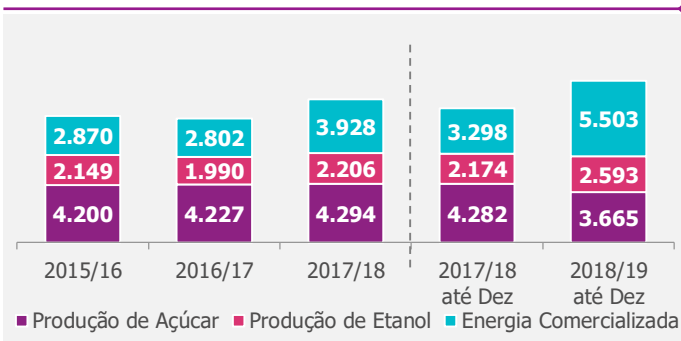
### Destaques

-  981 MWh de capacidade instalada de cogeração de energia<sup>(1)</sup>
-  860 k ha de área cultivada<sup>(3)</sup>
-  Maior produtor exportador de açúcar do Brasil e maior exportador de açúcar do mundo<sup>(4)</sup>
-  Produção de 4,3 milhões de toneladas de açúcar<sup>(3)</sup>
-  26 Usinas de açúcar, 73 milhões de toneladas de capacidade de moagem<sup>(2)</sup>
-  Produção de 2,2 bilhões de litros de etanol<sup>(3)</sup>

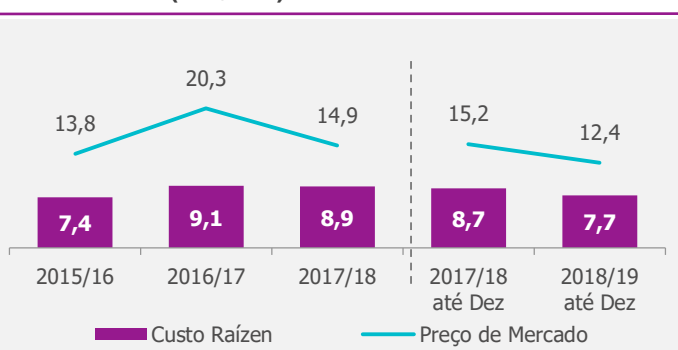
### Moagem de Cana (milhões tons) & Mix Açúcar



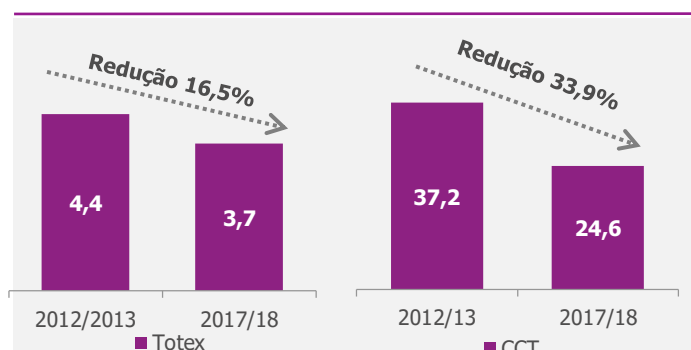
### Produção de açúcar (mil tons) e Etanol (mil m<sup>3</sup>) & Volume de Energia Comercializado (GWh)



### Custo Caixa (US\$/lb)<sup>(5)(6)</sup>



### Totex<sup>(7)</sup> (R\$ bilhões) e CCT<sup>(8)</sup> (R\$/ton)



Fonte: Devedora

(1) Incluindo consumo próprio Raízen; (2) Data base Dez/2018 (3) Ano Safra 17/18 (4) Fonte: Nova Cana (<https://www.novacana.com/n/acucar/exportacao/raizen-lidera-ranking-30-maiores-exportadoras-acucar-2018-lista-completa-020818>) (5) Raízen: Custo de caixa de volume próprio de vendas, não inclui revenda e trading, exclui depreciação e amortização de plantio e lavoura, depreciação agrícola (máquinas e equipamentos), depreciação industrial e manutenção de entressafra. Os custos caixa não incluem os efeitos dos ativos biológicos. Considerando o câmbio médio de cada período; (6) Preço médio de mercado para cada período mais prêmio de polarização (4,05%). Fonte: Bloomberg. (7) Totex é a soma do Capex e Opex (8) CCT – Corte, carregamento e transporte unitário unitário corrigido pela inflação.

**raízen**

**LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

### Principais drivers Estratégicos

-  Expansão da rede de postos
-  “Experiência Shell”
-  Eficiência de suprimentos e logística
-  Oferta “Non Fuels”

### Destaques



**Maior volume médio por posto do Mercado** <sup>(1)(2)(6)</sup>



**6.524 postos**<sup>(1)</sup>

**20**

**Segundo maior distribuidor brasileiro de combustíveis**<sup>(3)</sup>



**66 pontos de abastecimento em aeroportos e 66 terminais de distribuição**<sup>(1)</sup>

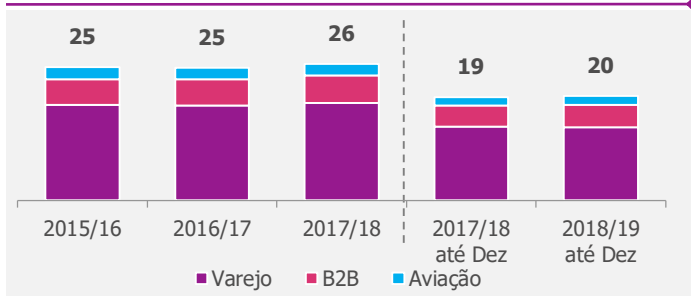


**26 bilhões de litros de combustíveis vendidos**<sup>(2)</sup>

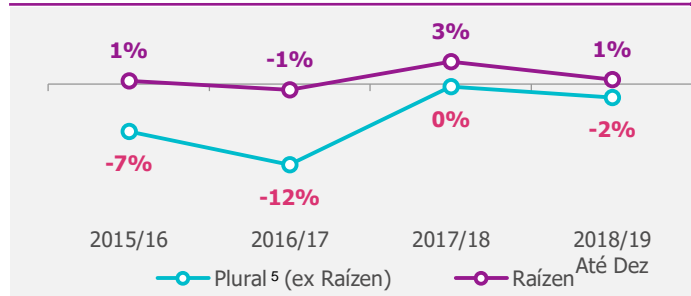


**1.030 lojas de conveniência**<sup>(1)</sup>

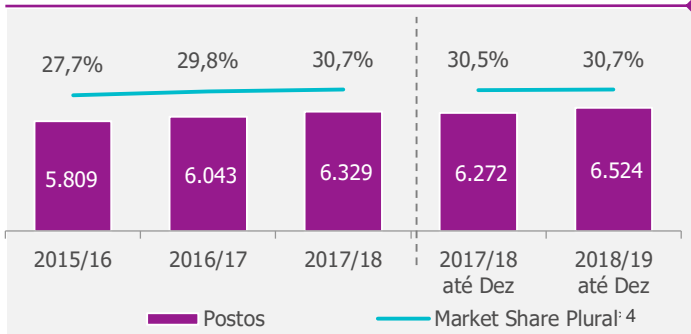
### Composição dos Volumes por Negócio (milhões m<sup>3</sup>)



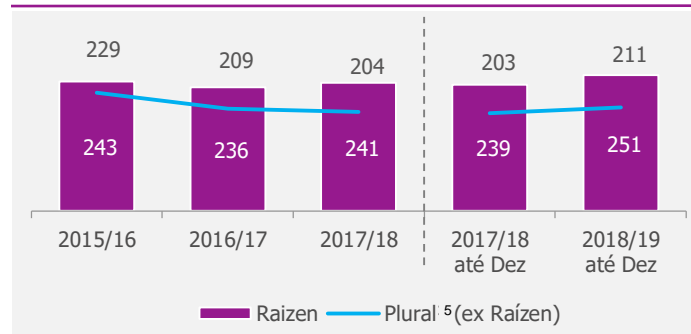
### Evolução do Volume vs Mercado <sup>(4)</sup>



### Número de Postos e Market Share



### Volume Médio por Posto (m<sup>3</sup>/mês)<sup>7</sup>



Fonte: Devedora

(1) Data base dez/2018 (2) Ano-Safra 17/18 (3) Fonte: Plural (<https://somensplural.com.br/dados-do-setor-combustiveis/>) (4) Fonte: Plural (Distribuidores Nacionais de Combustíveis, lubrificantes, logística e conveniência); a análise exclui óleos e lubrificantes; (5) Plural é o antigo SINDICOM e responde pelos principais players no Mercado de postos de gasolina; (6) Fonte: ANP <https://postos.anp.gov.br/consulta.asp> e <http://www.anp.gov.br/dados-estatisticos>; (7) Fonte: ANP (Agência Nacional de Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis);

**raízen**

**LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

<b>Coordenador Líder</b>	XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.	
<b>Securizadora/Emissora</b>	RB Capital Companhia de Securitização	
<b>Devedora</b>	Raízen Energia S.A.	
<b>Fiadora Debênture</b>	Raízen Combustíveis S.A.	
<b>Lastro</b>	Debêntures simples, não conversíveis em ações, em duas séries, com garantia adicional fidejussória, para colocação privada.	
<b>Agente Fiduciário</b>	SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda. CNPJ: 50.657.675/0001-86 Rua Dr. Renato Paes de Barros, nº 717, 10º andar, Itaim Bibi CEP 04530-001 At.: Andre Yugo Higashino Telefone: (11) 3048-9901 Site: www.slw.com.br E-mail: fiduciário@slw.com.br	
<b>Instrução CVM</b>	Instrução CVM nº 400 de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada (" <u>Instrução CVM 400</u> "), conforme alterada (" <u>Instrução CVM 414</u> ") e Instrução CVM nº 600, de 1º de agosto de 2018, conforme alterada (" <u>Instrução CVM 600</u> ").	
<b>Montante Total da Oferta</b>	R\$ 750.000.000,00 (setecentos e cinquenta milhões de reais), com possibilidade de aumento em 20%, com exercício de Lote Adicional.	
<b>Regime de Distribuição</b>	Regime de Garantia Firme de Colocação para o Valor Total da Emissão e Regime de Melhores Esforços de Colocação para o exercício da opção de Lote Adicional.	
<b>Séries</b>	Inicialmente, até duas séries, a ser emitidas em sistema de vasos comunicantes.	
<b>Público Alvo</b>	Investidores Qualificados, conforme definido no artigo 9º-B e 9º-C da Instrução CVM nº 539	
<b>Valor Nominal Unitário</b>	R\$ 1.000,00 (mil reais), na Data de Emissão.	
<b>Prazo</b>	1ª Série: 6 anos ("Série DI")	2ª Série: 7 anos ("Série IPCA")
<b>Amortização</b>	No vencimento, <i>bullet</i>	No vencimento, <i>bullet</i>
<b>Atualização Monetária</b>	N/A	O Valor Nominal Unitário dos CRA da 2ª Série será atualizado pela variação do IPCA
<b>Remuneração Teto</b>	99,0% do CDI	NTN-B 2026 +0,10%
<b>Pagamento da Remuneração</b>	Semestral	Anual
<b>Classificação de Risco</b>	Rating Preliminar: AAA (exp) sf (bra) pela Fitch Ratings	
<b>Data de Emissão</b>	15 de março de 2019	
<b>Distribuição e Negociação</b>	Os CRA serão admitidos à negociação na B3 – Brasil, Bolsa, Balcão S.A.	

### RISCOS RELACIONADOS À OPERAÇÃO

- Recente desenvolvimento da securitização de direitos creditórios do agronegócio pode gerar riscos judiciais aos investidores dos CRA
- Não existe jurisprudência firmada acerca da securitização, o que pode acarretar perdas por parte dos Investidores dos CRA
- Os Direitos Creditórios do Agronegócio constituem o Patrimônio Separado, de modo que o atraso ou a falta do recebimento destes pela Emissora, assim como qualquer atraso ou falha pela Emissora ou a insolvência da Emissora, poderá afetar negativamente a capacidade de pagamento das obrigações decorrentes dos CRA
- Descasamento entre o índice da Taxa DI a ser utilizada e a data de pagamento dos CRA
- Risco relacionado à adoção da Taxa DI para cálculo da Remuneração dos CRA DI
- Não realização adequada dos procedimentos de execução e atraso no recebimento de recursos decorrentes dos Direitos Creditórios do Agronegócio

### RISCOS RELACIONADOS À EMISSÃO DOS CRA E À OFERTA

- Riscos gerais
- Alterações na legislação tributária aplicável aos CRA ou na interpretação das normas tributárias podem afetar o rendimento dos CRA
- Falta de liquidez dos CRA no mercado secundário
- A Oferta será realizada em duas séries, sendo que a alocação dos CRA entre as séries será definida no Procedimento de Bookbuilding, o que pode afetar a liquidez da Série com menor alocação
- A participação de Investidores que sejam considerados Pessoas Vinculadas no Procedimento de Bookbuilding poderá afetar adversamente a formação da taxa de remuneração final dos CRA e poderá resultar na redução da liquidez dos CRA no mercado secundário.
- Quórum de deliberação em Assembleia Geral
- Eventual rebaixamento na classificação de risco dos CRA e/ou na classificação de risco da Raízen Energia poderá dificultar a captação de recursos pela Raízen Energia, bem como acarretar redução de liquidez dos CRA para negociação no mercado secundário e impacto negativo relevante na Raízen Energia
- Risco relativo à situação financeira e patrimonial da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis
- Não contratação de Auditores Independentes para emissão de carta conforto no âmbito da Oferta
- Inadimplemento da Fiança ou Insuficiência da Garantia

### RISCOS RELACIONADOS ÀS DEBÊNTURES E AOS DIREITOS CREDITÓRIOS DO AGRONEGÓCIO

- O risco de crédito da Raízen Energia e/ou da Raízen Combustíveis e a inadimplência das Debêntures pode afetar adversamente os CRA
- Risco de Vedação à Transferência das Debêntures
- Pré-pagamento dos Direitos Creditórios do Agronegócio e resgate antecipado dos CRA podem gerar efeitos adversos sobre a Emissão e a rentabilidade dos CRA
- Liquidação dos Patrimônios Separados
- Risco da origem e formalização do lastro dos CRA

### RISCOS RELACIONADOS AO REGIME FIDUCIÁRIO

- Risco da Existência de Credores Privilegiados

### RISCOS RELACIONADOS À RAÍZEN ENERGIA E À RAÍZEN COMBUSTÍVEIS

- Risco de concentração e efeitos adversos na Remuneração e Amortização
- Capacidade creditícia e operacional da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis
- A Raízen Energia e a Raízen Combustíveis podem não identificar ou desenvolver com sucesso os projetos de crescimento e/ou expansão das instalações existentes



**LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

- A Raízen Energia e a Raízen Combustíveis podem não ser capazes de implementar com sucesso sua estratégia de crescimento
- A Raízen Energia e a Raízen Combustíveis realizam operações de hedge, que envolvem riscos e que podem gerar impactos financeiros adversos
- Intensa concorrência nos setores de atuação poderá afetar de maneira adversa a participação da Raízen Energia no mercado e a sua lucratividade
- A intensa concorrência inerente aos mercados de distribuição e de varejo, especialmente de combustíveis, podem afetar as margens operacionais da Raízen Combustíveis
- Exportações sujeitas a uma ampla variedade de riscos e incertezas associados às operações internacionais
- Poderá haver conflitos de interesses entre a Raízen Energia e/ou a Raízen Combustíveis e os demais acionistas ou quotistas dos negócios em que a Raízen Energia e/ou a Raízen Combustíveis tenham participações minoritárias
- Descompasso temporal entre as saídas de caixa para pagamento de custos relacionados a processos judiciais e o ressarcimento pelos acionistas pode expor a Raízen Energia e a Raízen Combustíveis a pressões momentâneas de caixa
- Decisões desfavoráveis em processos judiciais ou administrativos podem causar efeitos adversos à Raízen Energia e à Raízen Combustíveis
- A expansão do negócio da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis por meio de aquisições e alianças estratégicas apresenta riscos que poderão reduzir os benefícios que se espera obter com essas operações
- Os negócios da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis podem ser afetados de forma substancial se as operações em suas instalações de transporte, terminal, depósito e distribuição sofrerem interrupções significativas. Seus negócios também podem ser adversamente afetados se as operações de seus clientes e fornecedores sofrerem interrupções significativas
- Incêndios e outros desastres podem afetar as instalações e propriedades da Raízen Energia e/ou da Raízen Combustíveis, o que poderia afetar adversamente seus volumes de produção e, conseqüentemente, seu desempenho financeiro
- Interrupção nos serviços de transporte e logística ou investimentos insuficientes na infraestrutura pública poderão afetar adversamente os resultados operacionais da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis
- Avanços tecnológicos podem afetar a oferta e a demanda por produtos da Raízen Energia e/ou da Raízen Combustíveis ou exigir investimentos de capital substanciais para manter sua competitividade
- A Raízen Energia e a Raízen Combustíveis poderão precisar de recursos adicionais no futuro, os quais podem não estar disponíveis para atender às necessidades de capital da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis ou não estar disponíveis no momento necessário ou desejável
- A Raízen Energia e a Raízen Combustíveis desenvolvem atividades inerentemente perigosas
- A Raízen Energia e a Raízen Combustíveis não estão seguradas contra interrupção das atividades de suas operações e a maioria de seus ativos não está segurada contra guerra ou sabotagem. Além disso, as apólices de seguros podem ser insuficientes para cobrir potenciais despesas que a Raízen Energia e a Raízen Combustíveis poderão incorrer
- Impactos negativos sobre a economia brasileira podem afetar a demanda pelos produtos da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis
- A contaminação dos produtos da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis e outros riscos correlatos podem prejudicar sua reputação, levando à abertura de processos judiciais e administrativos e/ou resultando no fechamento das suas instalações produtivas
- A Raízen Energia pode ser afetada de maneira adversa caso seja vedada a terceirização do plantio, carregamento e transporte de cana-de-açúcar, assim como a Raízen Energia e a Raízen Combustíveis poderão ser afetadas caso seja vedada a terceirização de determinada atividade
- Práticas anticompetitivas de concorrentes da Raízen Combustíveis podem distorcer os preços de mercado
- Desapropriação dos imóveis destinados à produção rural
- A Raízen Energia pode ser afetada de maneira adversa caso sejam revogados ou não renovados benefícios fiscais a ela concedidos
- A Raízen Energia e a Raízen Combustíveis podem não alcançar os resultados, projeções, ou executar integralmente a sua estratégia de negócios
- Autorizações e licenças
- Perda de pessoas-chave da equipe
- A Raízen Energia e a Raízen Combustíveis estão sujeitas a extensa regulamentação ambiental, podendo incorrer em custos significativos para cumprir com tais regulamentações e estar expostas a penalidades ambientais e responsabilidades delas decorrentes



- Invasão dos imóveis destinados à produção agrícola
- A Petrobras é o fornecedor primário de combustível no Brasil. Uma interrupção na distribuição de combustível pela Petrobras poderá acarretar interrupção nas vendas de combustível pela Raízen Combustíveis
- A incapacidade da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis apresentar garantias em procedimentos judiciais ou administrativos poderão causar um efeito material adverso nos seus negócios, condições financeiras e resultados operacionais
- Qualquer falha relacionada às parcerias estratégicas da Raízen Energia e/ou da Raízen Combustíveis pode resultar em obrigações financeiras ou obrigações de performance adicionais para a Raízen Energia e/ou para a Raízen Combustíveis, o que reduziria a sua lucratividade
- A Raízen Energia e a Raízen Combustíveis dependem de seus sistemas de tecnologia da informação, e qualquer falha desses sistemas pode afetar seus negócios
- A performance da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis dependem de relações de trabalho favoráveis com seus funcionários e do cumprimento das leis trabalhistas. Quaisquer desgastes dessas relações ou o aumento dos custos trabalhistas podem afetar adversamente os seus negócios
- Os controles internos relacionados à implementação de políticas de governança e compliance da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis podem não ser suficientes para impedir penalidades regulatórias e danos à reputação
- A Raízen Energia e a Raízen Combustíveis são controladas, direta ou indiretamente, por dois grupos de acionistas
- O acordo de acionistas e outros contratos envolvendo a Raízen Energia e a Raízen Combustíveis preveem ou podem prever opções de compra e venda de ações além de hipóteses de rescisão
- A Raízen Energia e a Raízen Combustíveis podem enfrentar conflitos de interesses nas operações com empresas pertencentes aos acionistas
- A Raízen Energia e a Raízen Combustíveis dependem de terceiros em serviços essenciais para o fornecimento aos seus clientes
- A Raízen Energia está sujeita à indisponibilidade ou a preços mais altos da cana-de-açúcar adquirida de terceiros e a falta de cana-de-açúcar deles decorrente pode impactar significativamente na produção e distribuição de etanol e de açúcar
- Os custos de matéria-prima e serviços estão sujeitos a flutuações que podem ocasionar efeitos adversos relevantes nos resultados das operações da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis
- Exposição a risco de crédito e outros riscos de contrapartes dos clientes da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis no curso normal dos negócios
- As lavouras da Raízen Energia podem ser afetadas por doenças e pragas que poderão destruir uma parcela significativa de suas plantações
- A Raízen Energia atua em setores nos quais a demanda e o preço de mercado dos seus produtos são cíclicos e são afetados pelas condições econômicas gerais do Brasil e do mundo
- Eventual redução ou crescimento abaixo do esperado na demanda de etanol como combustível, ou uma mudança na política do governo brasileiro no sentido de reduzir a adição de etanol à gasolina, poderá nos causar efeitos adversos significativos
- O uso de produtos alternativos ao açúcar e ao etanol e avanços tecnológicos podem ter efeitos adversos sobre a demanda principalmente pelos produtos da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis no Brasil e em outros países, ou exigir investimentos de capital para que a Raízen Energia e a Raízen Combustíveis continuem competitivas
- A venda de etanol e açúcar é concentrada em alguns clientes da Raízen Energia e/ou da Raízen Combustíveis que poderão exercer poder de barganha significativo na negociação de preços e outras condições de venda
- Os preços do etanol são diretamente influenciados pelos preços do açúcar e da gasolina e, dessa forma, uma diminuição desses preços poderá afetar adversamente os negócios decorrentes de açúcar e etanol
- A regulação do setor elétrico poderá afetar de forma adversa os negócios da Raízen Energia e o seu desempenho financeiro relacionado à venda de energia gerada em projetos de cogeração
- Políticas e regulamentações governamentais que afetem o setor agrícola, o setor de combustíveis e setores relacionados poderão afetar de maneira adversa as operações da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis e sua lucratividade
- As leis e a regulamentação brasileira referentes à queima da cana podem ocasionar um impacto adverso relevante nos negócios e performance financeira da Raízen Energia
- A Raízen Energia e a Raízen Combustíveis estão sujeitas ao risco de processos baseados em alegações de quebra dos direitos de propriedade intelectual de terceiros
- A Raízen Energia e a Raízen Combustíveis estão sujeitas à aplicação de penalidades administrativas no caso de descumprimento aos termos e condições de suas autorizações, incluindo a sua possível revogação

### RISCOS RELACIONADOS À EMISSORA

- Crescimento da Emissora e seu capital
- Os incentivos fiscais para aquisição de certificados de recebíveis imobiliários e de certificados de recebíveis do agronegócio
- Perda de pessoas chaves da equipe
- A Emissora depende do registro na CVM de companhia aberta
- Riscos associados aos prestadores de serviços da Emissora
- Limitação da responsabilidade da Emissora e o Patrimônio Separado
- A Emissora poderá estar sujeita à insolvência, falência, recuperação judicial ou extrajudicial
- Riscos associados à guarda física de documentos pelo Custodiante

### RISCOS RELACIONADOS AO AGRONEGÓCIO

- Desenvolvimento do agronegócio
- Riscos climáticos
- Sazonalidade no ciclo de crescimento da cana-de-açúcar na região centro-sul do Brasil
- Condições climáticas adversas poderão reduzir o volume e o teor de sacarose da cana-de-açúcar que a Raízen Energia cultiva e compra em determinada safra, e sujeitando-se à sazonalidade do ciclo de crescimento da cana-de-açúcar
- Volatilidade de preço
- Riscos comerciais
- Risco de transporte

### RISCOS RELACIONADOS A FATORES MACROECONÔMICOS

- Riscos relacionados às condições econômicas e políticas do Brasil ou da Argentina podem afetar negativamente os negócios da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis
- Acontecimentos e a percepção de risco em outros países podem afetar adversamente a economia brasileira e o preço de mercado dos valores mobiliários dos emissores brasileiros
- A inflação e as medidas governamentais para conter a inflação podem afetar negativamente a economia brasileira, o mercado de valores mobiliários, os negócios, operações e os preços de mercado dos valores mobiliários da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis
- A instabilidade cambial
- As altas taxas de juros podem afetar adversamente as operações e a condição financeira da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis
- Redução de investimentos estrangeiros no Brasil pode impactar negativamente a Emissora, a Raízen Energia e a Fiadora
- Eventos em outros países com impacto negativo sobre a economia brasileira
- A atual crise econômica e política no Brasil pode ter um efeito material adverso nos negócios, operações e condições financeiras da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis
- A deficiência de mão-de-obra e infraestrutura no Brasil podem afetar o crescimento econômico e causar efeitos materiais adversos à Raízen Energia e Raízen Combustíveis
- Futuras políticas governamentais e regulamentação podem afetar adversamente as operações e rentabilidade da Raízen Energia e Raízen Combustíveis
- Alterações nas leis tributárias podem aumentar a carga tributária da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis e, como resultado, afetar adversamente a sua lucratividade
- Se a Raízen Energia e a Raízen Combustíveis não cumprirem as leis e regulamentos destinados a prevenir a corrupção governamental nos países em que vendem seus produtos, poderão ficar sujeitas a multas, penalidades ou outras sanções e suas vendas e rentabilidade poderiam sofrer efeitos adversos

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## 8 Equipe de Distribuição



<i>Investidor</i>	Antonio Emilio Ruiz	Rogério Queiroz	André Kok	Guilherme	Rodrigo Rocha
<i>Institucional</i>	Bruno Finotello	Dauro Zaltmam	Rogério Cunha	Humberg	Boanerges Pereira
Getúlio Lobo	Daniel Gallina	Denise Chicuta	Felipe Almeida	Januária Rotta	João Vicente Silva
Lucas Sacramone	Marcela Andressa	Diogo Mileski	Luiz Felipe Ferraz	André Jacob	Marco Brito
Ana Alves	Pereira	Érica Goes	Ricardo Soares		
Fernando Miranda			Rodrigo Melo		
<i>Investidor Não</i>					
<i>Institucional</i>					
Marcos Corazza					
Marcos Rodrigues					
Tarik Thome					
Lucas Castro					

T: 11 3027-2225  
T: 11 3526-1340

T: 11 4298-7000

T: 11 3371-8560

T: 11 3708-8800

T: 11 3175-7695

T: 11 3012-7450

## 9 Informações Adicionais

(Páginas 60 a 63 do Prospecto)

As informações relativas a Emissora, a Devedora, a Fiadora e à Oferta estão detalhadas no Prospecto Preliminar. Mais informações sobre a Oferta poderão ser obtidas nos endereços abaixo mencionados. Os investidores que desejarem obter o exemplar do Prospecto Preliminar ou informações adicionais sobre a Oferta deverão se dirigir, a partir da data de divulgação do Aviso ao Mercado, nas seguintes páginas da rede mundial de computadores da Emissora e dos Coordenadores, da CVM e da B3.

### RB Capital Companhia de Securitização

Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 4.440, 11º andar, Itaim Bibi, CEP 04538-132, São Paulo – SP

Website: [www.rbcapitalsecuritizadora.com](http://www.rbcapitalsecuritizadora.com) (neste site, clicar em “Ofertas Públicas em Andamento”; em seguida clicar em “Certificados de Recebíveis do Agronegócio da 1ª e 2ª Séries da 2ª Emissão da RB Capital Companhia de Securitização”; selecionar “Prospecto Preliminar” no campo “Documentos da Operação” e em seguida clicar no ícone download)

### Coordenador Líder

#### XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Av. Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1.909, Torre Sul, 25º ao 30º andar, CEP 04543-010, São Paulo – SP

Website: [www.xpi.com.br](http://www.xpi.com.br) (neste site clicar em “Investimentos”, depois clicar em “Oferta Pública”, em seguida clicar em “CRA Raízen – Oferta Pública de Distribuição da 1ª e 2ª Séries da 2ª Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da RB Capital Companhia de Securitização” e, então, clicar em “Prospecto Preliminar”)

### Coordenadores

#### BB Banco de Investimento S.A.

Rua Senador Dantas, nº 105, 36º andar, Centro, CEP 20031-205, Rio de Janeiro - RJ

Website: [www.bb.com.br/ofertapublica](http://www.bb.com.br/ofertapublica) (neste site clicar em “CRA Raízen 2019” e então clicar em “Leia o Prospecto Preliminar”).

#### Banco Bradesco BBI S.A.

Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.064, 10º Andar, Itaim Bibi, CEP 01451-000, São Paulo - SP

Website: <https://www.bradescobbi.com.br/Site/Home/Default.aspx> (neste website clicar em “Veja todas as Ofertas Públicas”, depois selecionar o tipo de oferta “CRA”, em seguida clicar em “CRA Raízen 2019” e em “Prospecto Preliminar”)

raízen

**LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

**Banco Itaú BBA S.A.**

Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3.500, 2º andar, CEP 04538-132, São Paulo – SP

Website: <http://www.itaubba.com.br/itaubba-pt/nossos-negocios/ofertas-publicas>, (neste website clicar em “CRA Certificados de Recebíveis do Agronegócio”, depois em “2019”, “Janeiro”, e por fim em “CRA Raízen - Prospecto Preliminar”)

**Banco J. Safra S.A.**

Av. Paulista, nº 2.150, CEP 01310-930, São Paulo - SP

Website: [www.safrabi.com.br](http://www.safrabi.com.br) (neste website, acessar “Prospecto Preliminar CRA Raízen 2019”).

**Banco Santander (Brasil) S.A.**

Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 2041 e 2235 (Bloco A), CEP 04543-011, São Paulo – SP

Website: <https://www.santander.com.br/assessoria-financeira-e-mercado-de-capitais/ofertas-publicas> (neste website clicar em “Download do Prospecto Preliminar” na seção CRA Raízen VI)

**B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTVM**

Av. República do Chile, nº 230, 11º andar, Rio de Janeiro – RJ, ou

Praça Antonio Prado, 48, 2º andar – CEP 01010-901, São Paulo – SP

Website: [www.b3.com.br](http://www.b3.com.br) (neste site, na página inicial, acessar a ferramenta de busca e digitar “RB Capital Companhia de Securitização”. Em seguida, clicar em Saiba Mais, acessar “Informações Relevantes” e posteriormente “Documentos de Oferta de Distribuição Pública” e “Prospecto de Distribuição Pública”)

**Comissão de Valores Mobiliários - CVM**

Rua Sete de Setembro, nº 111, 5º andar, Rio de Janeiro - RJ, ou

Rua Cincinato Braga, nº 340, 2º, 3º e 4º andares, Edifício Delta Plaza, São Paulo - SP

Website: [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br) (Neste website acessar em “Companhias” ao lado esquerdo da tela, clicar em “Companhias”, clicar em “Informações Periódicas e Eventuais de Companhias”, clicar em “Informações periódicas e eventuais (ITR, DFs, Fatos Relevantes, Comunicados ao Mercado, entre outros)”, buscar “RB Capital Companhia de Securitização” no campo disponível. Em seguida acessar “RB Capital Companhia de Securitização” e posteriormente “Prospecto de Distribuição Pública”. No website acessar “download” em “Prospecto de Distribuição Pública da 1ª (primeira) e 2ª (segunda) séries da 2ª (segunda) Emissão de CRA da “RB Capital Companhia de Securitização”

**Prospecto Preliminar foi colocado à disposição dos investidores nos locais referidos acima, a partir da data de divulgação do Aviso ao Mercado. O Prospecto Preliminar deve ser utilizado como sua fonte principal de consulta para aceitação da Oferta, prevalecendo as informações nele constantes sobre quaisquer outras.**

**“O REGISTRO DA OFERTA NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS, OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, DE SEU ADMINISTRADOR, DE SEU GESTOR, DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS, DOS ATIVOS IMOBILIÁRIOS QUE CONSTITUÍREM SEU OBJETO OU, AINDA, DAS NOVAS COTAS A SEREM DISTRIBUÍDAS”**



raízen

**LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”**

Este material foi preparado pela XP Investimentos CCTVM S.A. (“Coordenador Líder”) exclusivamente como Material Publicitário relacionado à emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio (“CRA”) das 1ª (primeira) e 2ª (segunda) Séries da 2ª Emissão (“Oferta”) da RB Capital Companhia de Securitização (“Emissora”) com base em informações prestadas pela Emissora e pela Raízen Energia S.A. (“Devedora” ou “Raízen Energia”) e da Raízen Combustíveis S.A. (“Raízen Combustíveis”), e não implica, por parte dos Coordenadores, nenhuma declaração ou garantia com relação às informações contidas neste material ou julgamento sobre a qualidade da Emissora, da Devedora, da Raízen Combustíveis ou da Oferta ou dos CRA objeto da Oferta. Este material de divulgação não constitui recomendação de investimento ou qualquer garantia sobre as expectativas de retorno do investimento e/ou do valor principal investido nos CRA. Os Coordenadores e seus representantes não se responsabilizam por quaisquer perdas que possam advir das decisões de investimentos tomadas com base nas informações contidas neste material.

Este material apresenta informações resumidas e não é um documento completo, de modo que potenciais investidores devem ler o prospecto preliminar da Oferta (“Prospecto Preliminar”) (assim como sua versão definitiva, quando disponível), em especial a seção “Fatores de Risco”, antes de decidir investir nos CRA. Qualquer decisão de investimento por tais investidores deverá basear-se única e exclusivamente nas informações contidas no Prospecto Preliminar (assim como sua versão definitiva, quando disponível), que conterá informações detalhadas a respeito da Oferta, dos CRA e dos riscos relacionados à Emissora, à Devedora, à Raízen Combustíveis, ao setor do agronegócio e a fatores macroeconômicos. O Prospecto Preliminar (assim como sua versão definitiva, quando disponível) poderão ser obtidos junto à Emissora, aos Coordenadores, à Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), à B3 S.A.

A Oferta encontra-se em análise pela CVM para obtenção do registro da Oferta. Portanto, os termos e condições da Oferta e as informações contidas neste material e no Prospecto Preliminar (e, conseqüentemente, em versão definitiva, quando disponível) estão sujeitos a complementação, correção ou modificação em virtude de exigências da CVM. O registro da Oferta não implica, por parte da CVM, em garantia de veracidade das informações prestadas ou em julgamento sobre a qualidade dos CRA, da Emissora, da Devedora, da Raízen Combustíveis ou das demais instituições prestadoras de serviços no âmbito da Oferta e dos CRA.

Os Coordenadores e seus representantes não prestam qualquer declaração ou garantia com relação às informações contidas neste material ou julgamento sobre a qualidade dos CRA ou da Oferta, e não terão quaisquer responsabilidades relativas a quaisquer perdas ou danos que possam advir como resultado de decisão de investimento, tomada com base nas informações contidas neste material.

A decisão de investimento dos potenciais investidores nos CRA é de sua exclusiva responsabilidade, podendo recorrer a assessores em matérias legais, regulatórias, tributárias, negociais, de investimentos, financeiras, até a extensão que julgarem necessária para formarem seu julgamento para o investimento nos CRA.

Informações detalhadas sobre a Emissora, tais como seus resultados, negócios e operações podem ser encontrados em seu Formulário de Referência que se encontra disponível para consulta no site: [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br) (neste website, acessar “Central de Sistemas”, após em “Informações sobre Companhias”, clicar “Consultas de Documentos de Companhias Abertas”, buscar “RB Capital Companhia de Securitização”, e selecionar “Formulário de Referência”, “DFP” ou “ITR”, conforme o caso).

Informações adicionais sobre a Devedora, incluindo os principais aspectos relacionados a seus resultados, negócios e operações podem ser encontrados no Prospecto Preliminar que se encontra disponível para consulta nos endereços e páginas da rede mundial de computadores indicadas na seção “Informações Adicionais” deste Material Publicitário.

A decisão de investimento nos CRA demanda complexa e minuciosa avaliação de sua estrutura, bem como dos riscos inerentes ao investimento. Recomenda-se que os potenciais investidores avaliem juntamente com sua consultoria financeira e jurídica os riscos de inadimplemento, liquidez e outros associados a esse tipo de ativo. Ainda, é recomendada a leitura cuidadosa, pelo investidor, do Prospecto Preliminar (assim como sua versão definitiva, quando disponível), do formulário de referência da Emissora e da Devedora, bem como do Termo de Securitização e demais documentos da Oferta.

O presente material não constitui oferta e/ou recomendação e/ou solicitação para subscrição ou compra dos CRA. As informações aqui contidas não devem ser utilizadas como base para a decisão de investimento nos CRA. Recomenda-se, ainda, que os investidores consultem, antes de decidir investir nos CRA, as informações contidas no Prospecto Preliminar (assim como sua versão definitiva, quando disponível), bem como verifiquem junto a seus consultores e assessores se o investimento nos CRA é adequado ao seu perfil e seus objetivos de investimento, à sua situação financeira, bem como se compreendem os riscos relacionados ao investimento no CRA. Por fim, as informações aqui apresentadas constituem resumo dos termos e condições da Oferta, os quais se encontram descritos no Prospecto Preliminar e no Termo de Securitização. Embora as informações constantes nesta apresentação tenham sido obtidas de fontes idôneas e confiáveis, e as perspectivas de desempenho dos ativos e da Oferta sejam baseadas em convicções e expectativas razoáveis, não há garantia de que o desempenho futuro seja consistente com essas perspectivas. Os eventos futuros poderão diferir sensivelmente das tendências aqui indicadas. As informações contidas neste Material Publicitário estão em consonância com o Prospecto Preliminar, porém não o substituem. O Prospecto Preliminar contém informações adicionais e complementares a este Material Publicitário e sua leitura possibilita uma análise detalhada dos Termos e Condições da Oferta e dos riscos a ela inerentes. Ao potencial investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto Preliminar, com especial atenção às disposições que tratam sobre os Fatores de Risco, aos quais o investidor estará sujeito.