

MATERIAL PUBLICITÁRIO



1º E 2º SÉRIES DA 18ª EMISSÃO DE CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS DO AGRONEGÓCIO DA ECO SECURITIZADORA DE DIREITOS CREDITÓRIOS DO AGRONEGÓCIO S.A.

No valor total de, inicialmente:

R\$ 400.000.000,00

(quatrocentos milhões de reais)

Classificação de Risco Preliminar: “brAAA(sf)” atribuído pela Standard & Poor’s Ratings do Brasil Ltda.

Código ISIN dos CRA Série A: BRECOACRA4C6

Código ISIN dos CRA Série B: BRECOACRA4D4

Os CRAs serão lastreados em créditos do agronegócio devidos pela

ADECOAGRO VALE DO IVINHEMA S.A.



COORDENADOR LÍDER



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

Disclaimer

Este material foi preparado pela XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CâMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (“Coordenador Líder”), exclusivamente como Material Publicitário relacionado à emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio (“CRA”) da 1ª e 2ª Séries da 18ª Emissão (“Oferta”) da ECO SECURITIZADORA DE DIREITOS CREDITÓRIOS DO AGRONEGÓCIO S.A. (“Emissora”) com base em informações prestadas pela Emissora e pela ADECOAGRO VALE DO IVINHEMA S.A. (“Devedora” ou “Companhia”), e não implica, por parte do Coordenador Líder ou seus representantes, nenhuma declaração ou garantia com relação às informações contidas neste material ou julgamento sobre a qualidade da Emissora, da Devedora, 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. O Coordenador Líder 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 (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, ao setor do agronegócio e a fatores macroeconômicos. O prospecto preliminar (assim como sua versão definitiva, quando disponível) poderá ser obtido junto à Emissora, o Coordenador Líder, à Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e à B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

A Oferta encontra-se em análise pela CVM para obtenção do registro da Oferta, cujo pedido foi apresentado à CVM em 12 de julho de 2019. 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 DA COMPANHIA EMISSORA, DOS CRA A SEREM DISTRIBUÍDOS, DA DEVEDORA OU DAS DEMAIS INSTITUIÇÕES ENVOLVIDAS NO ÂMBITO DA OFERTA.

A Oferta não é destinada a investidores que necessitem de liquidez em seus investimentos.

Este material de apoio é confidencial e restrito, de uso exclusivo de seus destinatários, não sendo autorizada a sua reprodução, divulgação, distribuição e/ou entrega por qualquer meio, físico ou eletrônico, a qualquer terceiro, a qualquer título, sem prévia e expressa autorização do Coordenador Líder. Adicionalmente, este material não se destina à utilização em veículos públicos de comunicação, tais como jornais, revistas, rádio, televisão, páginas aberta na internet ou em estabelecimentos públicos.

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

Disclaimer

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 (neste website, acessar “Companhias”, clicar “Informações Periódicas e Eventuais de Companhias”, clicar em “Informações periódicas e eventuais (ITR, DFs, Fatos Relevantes, Comunicados ao Mercados, entre outros)”, buscar “Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio”, clicar “ECO. SEC. DTOS. CREDIT. AGRONEGÓCIOS S/A” e selecionar “Formulário de Referência”. 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 nas 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) e do formulário de referência da Emissora, 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, o que somente poderá ser feito após o registro da Oferta junto à CVM. 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 nos 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 neste Material Publicitário 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.

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

Índice

1

A Companhia

2

Destaques Operacionais e Financeiros

3

Termos e Condições da Oferta

4

Cronograma

5

Fatores de Risco

6

Equipe de Distribuição

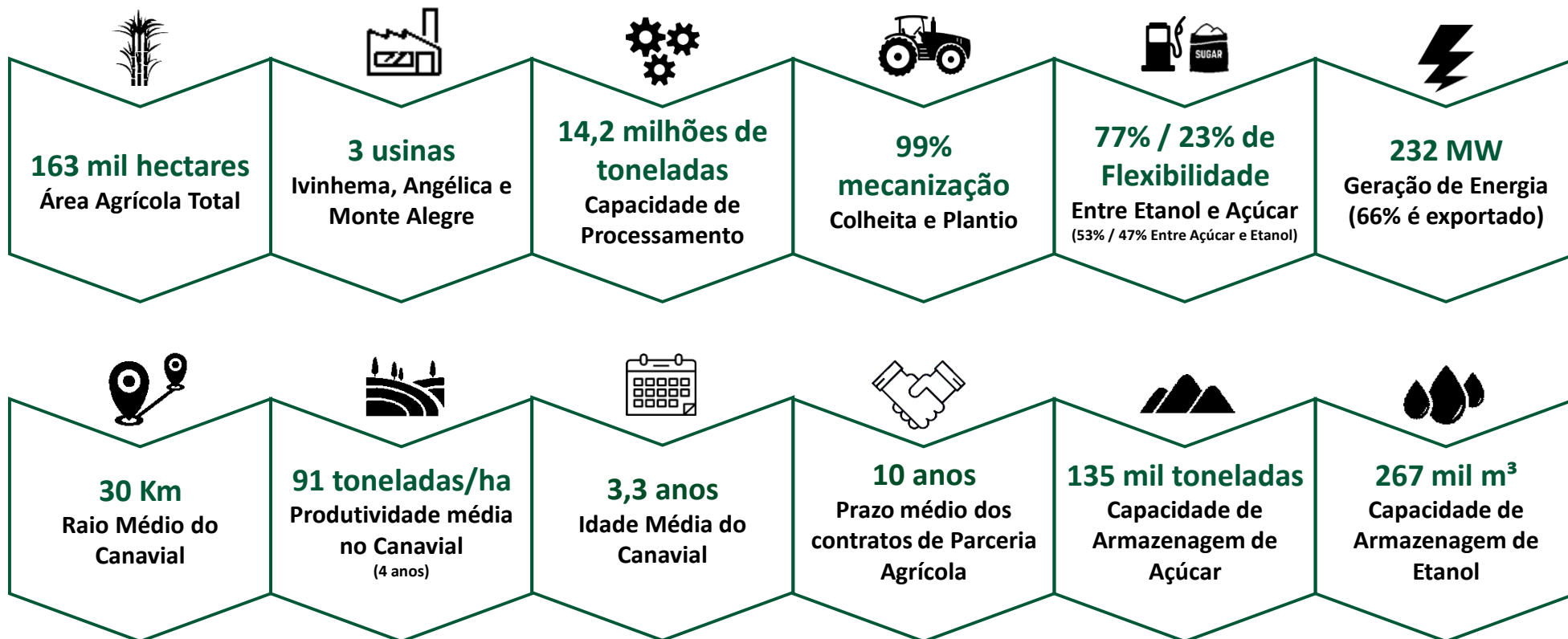
LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DE “FATORES DE RISCO”

Visão Geral da Companhia no Brasil



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

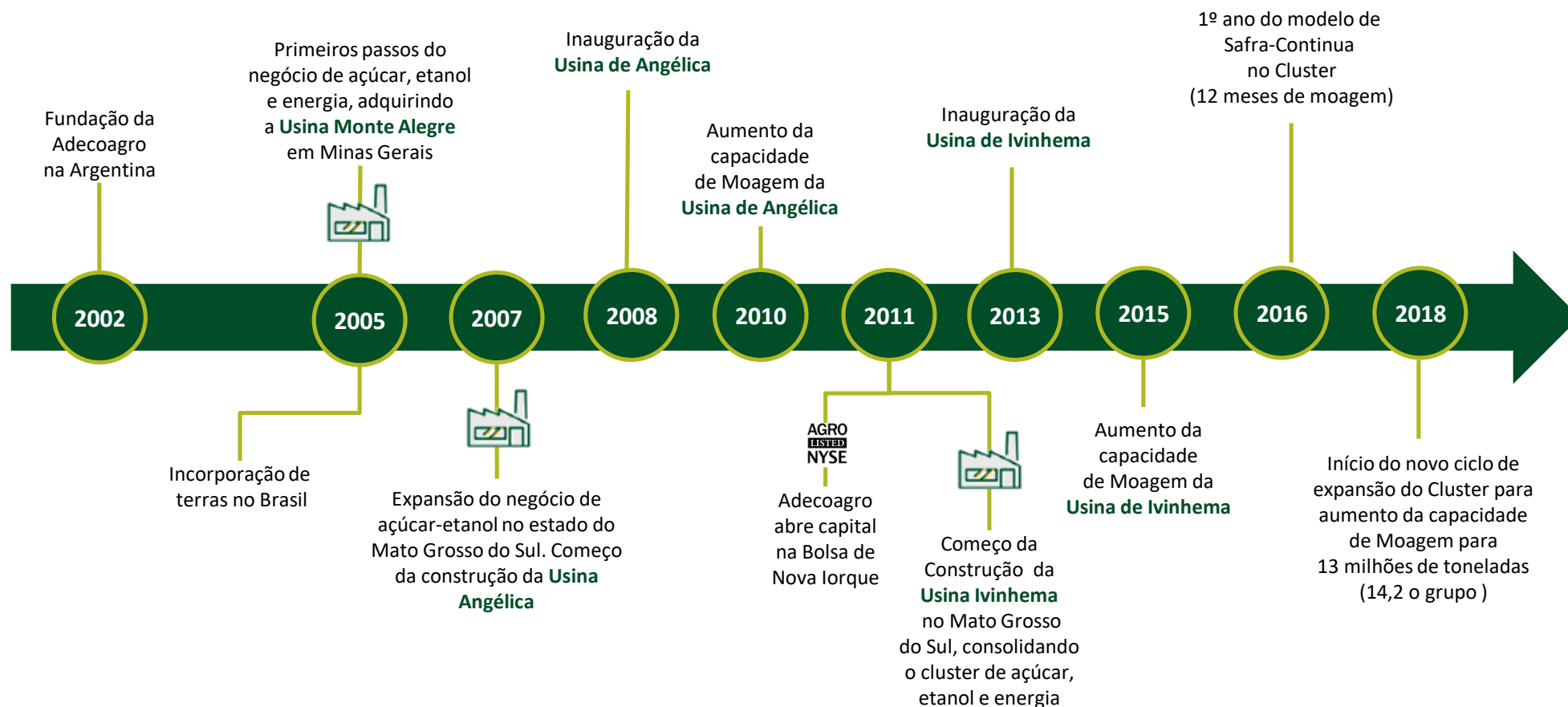
Adecoagro no Brasil



Fonte: Companhia

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

Histórico da Companhia



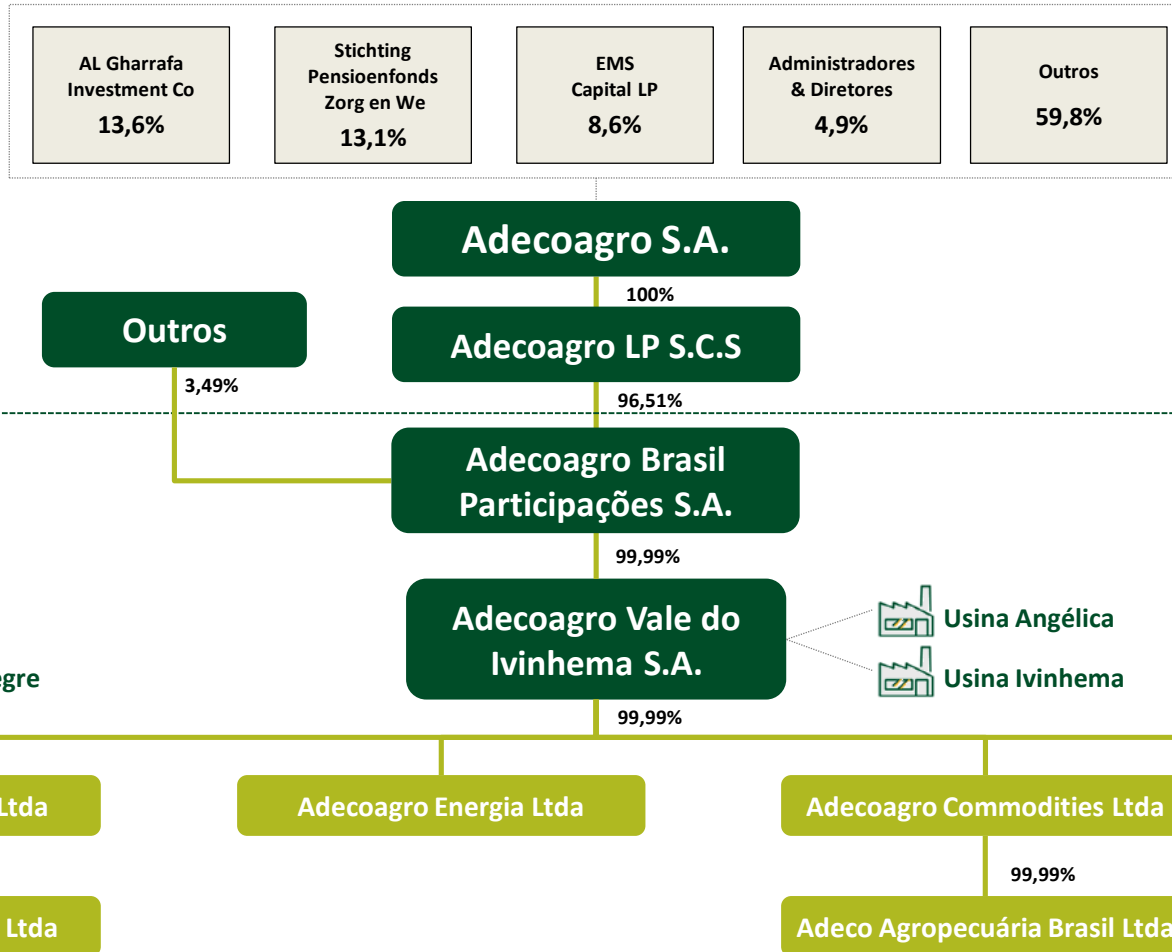
Fonte: Companhia

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

Governança Corporativa – Visão Simplificada

Principais Acionistas

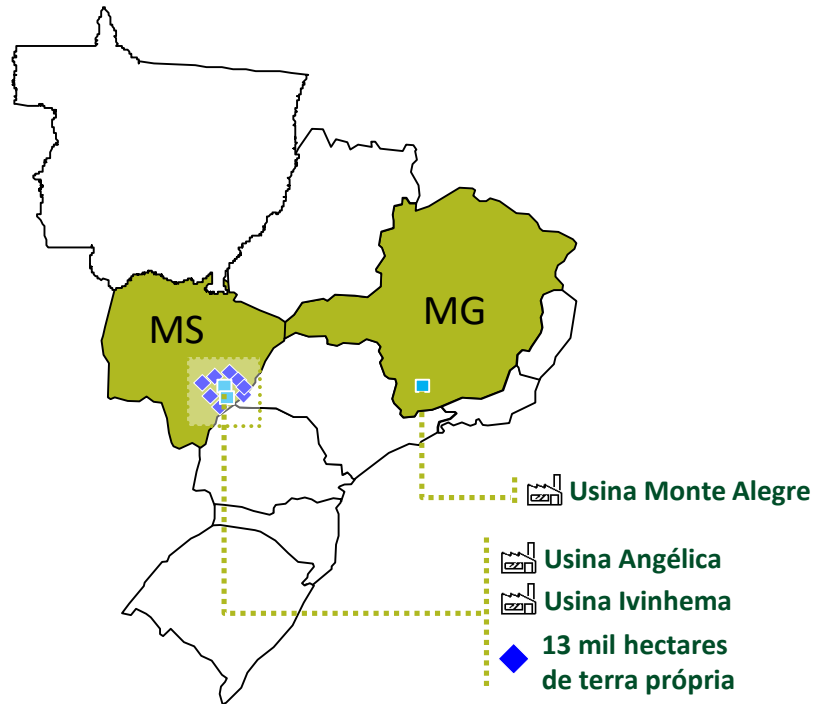
Base: 31/dez/2018



Fonte: Companhia

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

Nossas Usinas



Potencial Produtivo

	Moagem  milhões de toneladas	Etanol  Mil m³	Açúcar  Mil toneladas	Energia  Mil MWh
Usina Ivinhema	7,4	444	442	503
Usina Angélica	5,6	311	356	373
Usina Monte Alegre	1,2	70	110	58
 adecoagro	14,2	825	907	934

Fonte: Companhia

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

Principais Vantagens Competitivas

Alto Potencial de ATR/ha

Controle da frota por GPS e implementação do 4G no campo

Melhores variedades para a região com efetivo controle de pragas

Cana de segundo ciclo em regiões de nova fronteira já apresentam TCH mais alto

ATR/hectare 13% maior do que áreas tradicionais

Safrá Contínua

Região com maior precipitação durante a safra e menor durante a entressafra

Moagem durante 12 meses do ano permitiu a expansão das horas de moagem na safra em 21%

Maior diluição de custos fixos e redução dos gastos com manutenção

+21% de horas efetivas comparado a nossa safra tradicional

Flexibilidade de Produção

Prêmio do etanol hidratado sobre açúcar foi em média 25% no ano de 2018

Mix médio para etanol no acumulado do ano de 2018 para o Cluster-MS foi de 79%

Flexibilidade de produção de etanol 23% acima da média do setor (SP) em 2018

Alta Eficiência de Cogeração

100% de cogeração instalada em todas as usinas

Alta eficiência de cogeração por tonelada de cana moída

Exportação durante o ano inteiro graças à safra contínua

Energia exportada por tonelada de cana 48% acima da média das usinas do Estado de SP em 2018

Benefício Fiscal do ICMS

Estado do MS oferece créditos de ICMS sobre as vendas de etanol hidratado e anidro para outros Estados

Capacidade de estocagem equivalente a 32% da capacidade de produção anual, garantido flexibilidade nas estratégias comerciais

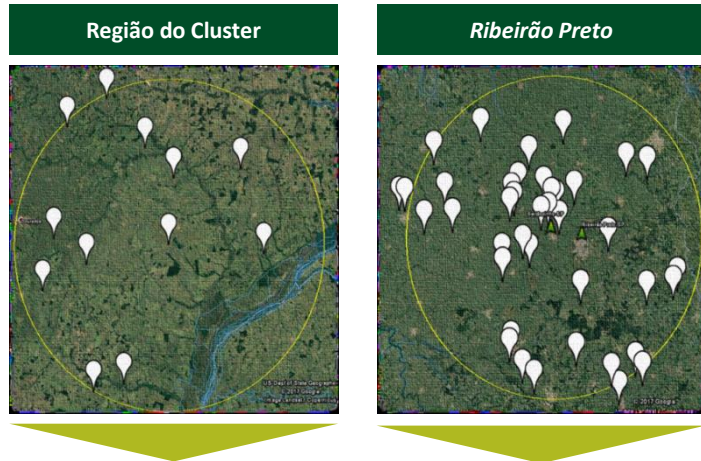
Baixa Competição por Terras

Moagem de mais de 90% de cana própria: menor exposição ao risco de fornecedores e custo mais baixo

Custo de parcerias mais baixo comparado a áreas tradicionais por menor competição de diferentes culturas

Baixa competição por terras resulta em menor custo de parceria agrícola

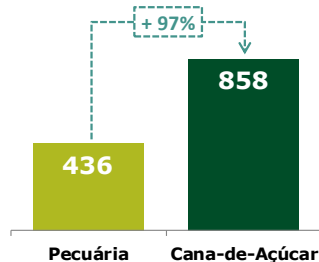
Baixa competição entre usinas próximas



Raio 100km: 12 usinas

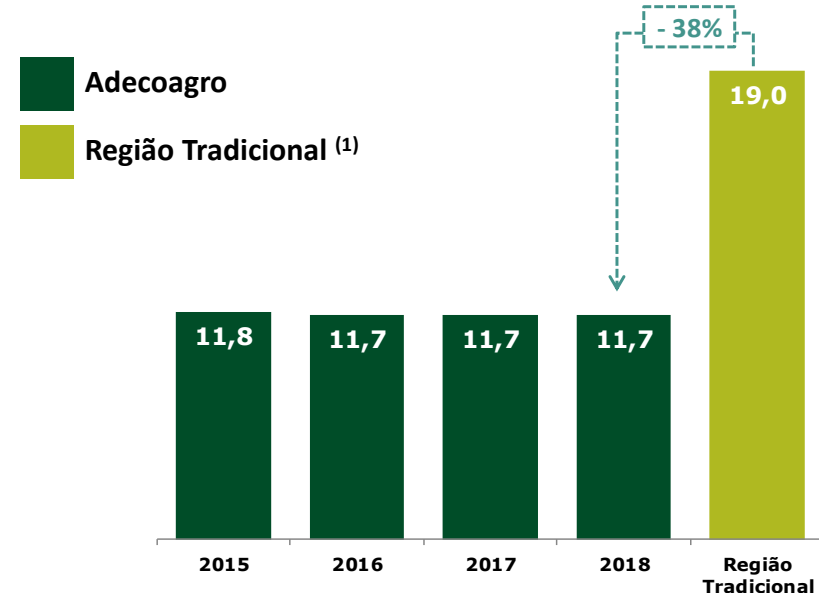
Raio 100km: 40 usinas

Margem do Agricultor: Pecuária ⁽²⁾ vs. Cana-de-Açúcar ⁽³⁾ (R\$/ha/ano)



Para o proprietário da terra, o rendimento por hectare obtido com o cultivo de Cana-de-Açúcar é significativamente superior quando comparado com a atividade de pecuária tradicional

Custo médio de parceria (ton/ha/ano)



Vantagem de custo⁽⁴⁾:
+ 0,8 USD Cts/lb

Fonte: Companhia | Nota: ⁽¹⁾ PECEGE/ESALQ (dez/18) ⁽²⁾ Cepea (dez/18) ⁽³⁾ Consecana (dez/18) ⁽⁴⁾ Câmbio: 3,66 BRL/USD

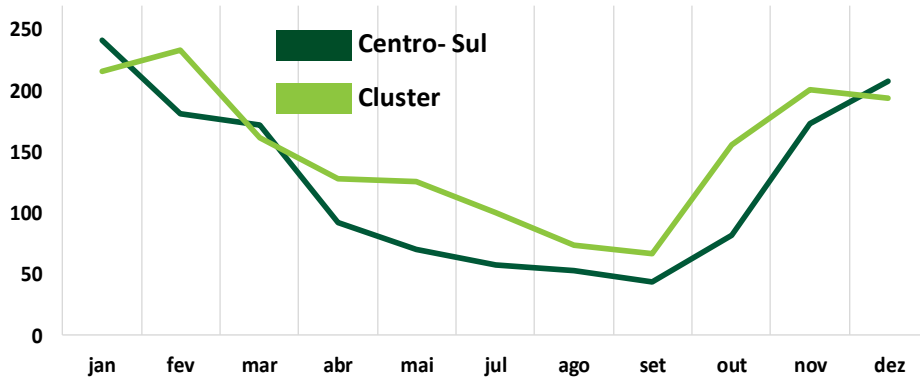
LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DE “FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

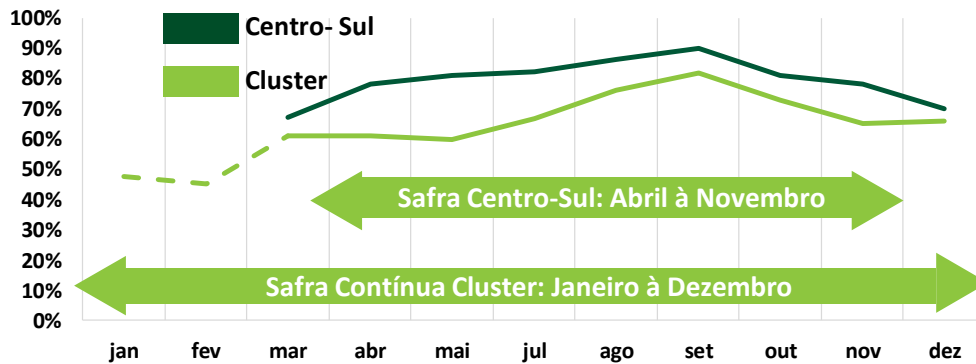


Extraímos o máximo de eficiência da nossa base de ativos

Pluviometria - Média Histórica de Chuva (mm)

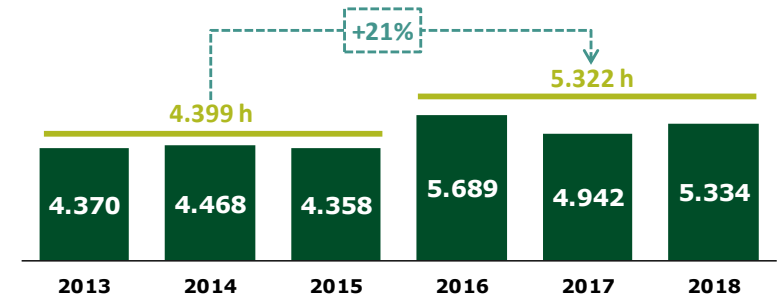


Tempo de Aproveitamento (Safrá Contínua Vs. Tradicional)



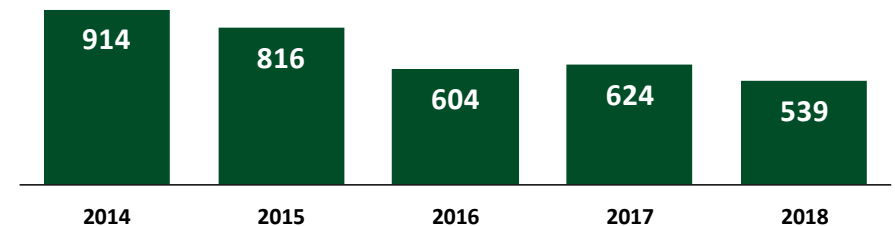
Fonte: Companhia

Horas Efetivas de Moagem



**Vantagem de Custo⁽¹⁾:
+ 0,8 USD Cts/lb**

Funcionários / Milhão de Ton Cana moída

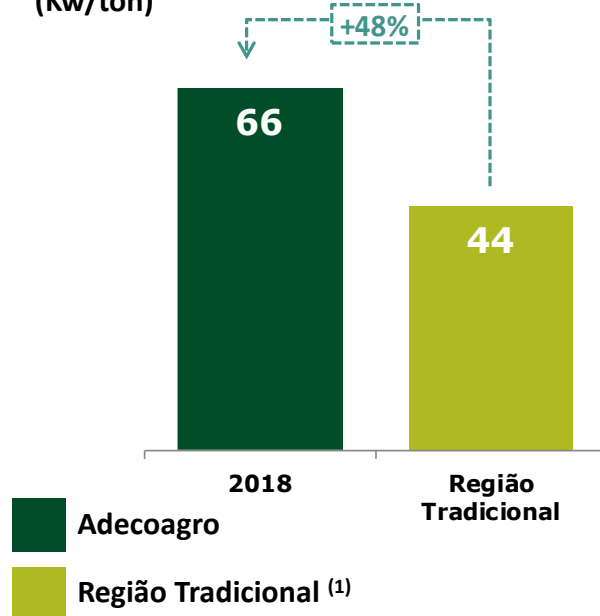


LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DE “FATORES DE RISCO”

Alta eficiência de cogeração

Exportação de Energia por tonelada de cana-de-açúcar moída

(Kw/ton)



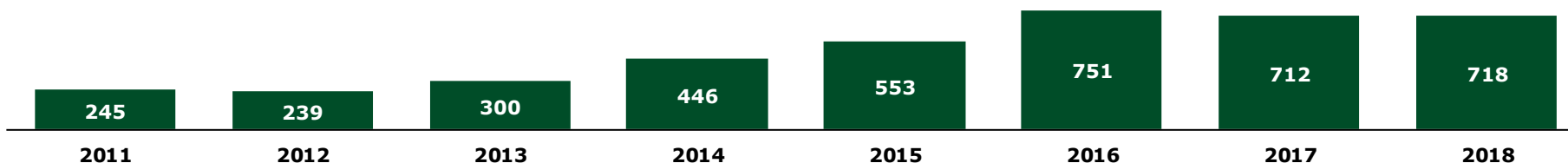
Energia suficiente para uma população de 1,2 milhões de pessoas

Vantagem de Custo⁽²⁾:
+ 0,6 USD Cts/lb

- Alta eficiência na cogeração de energia elétrica por tonelada moída
- Fluxo de caixa previsível, com contratos anuais devido à safra contínua

Exportação de Energia

(mil MWh)

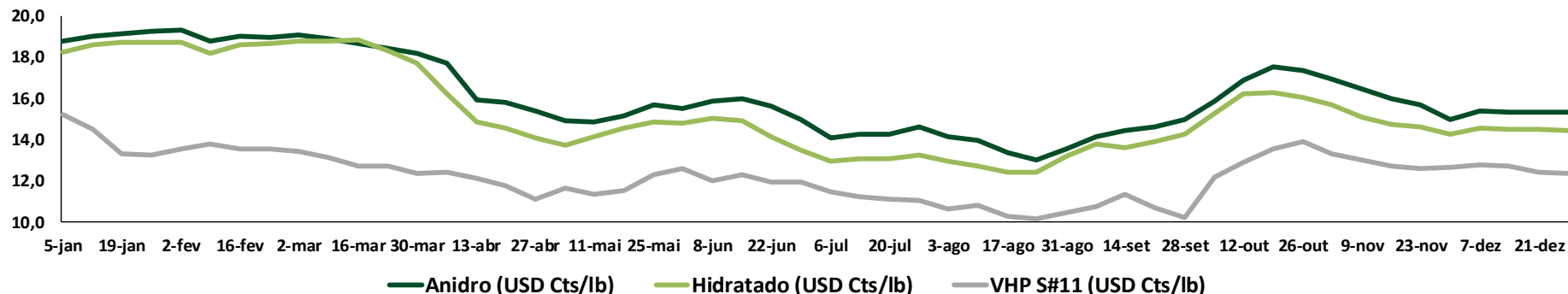


Fonte: Companhia | ⁽¹⁾ CTC 2018, ⁽²⁾ Câmbio: 3,66 BRL/USD

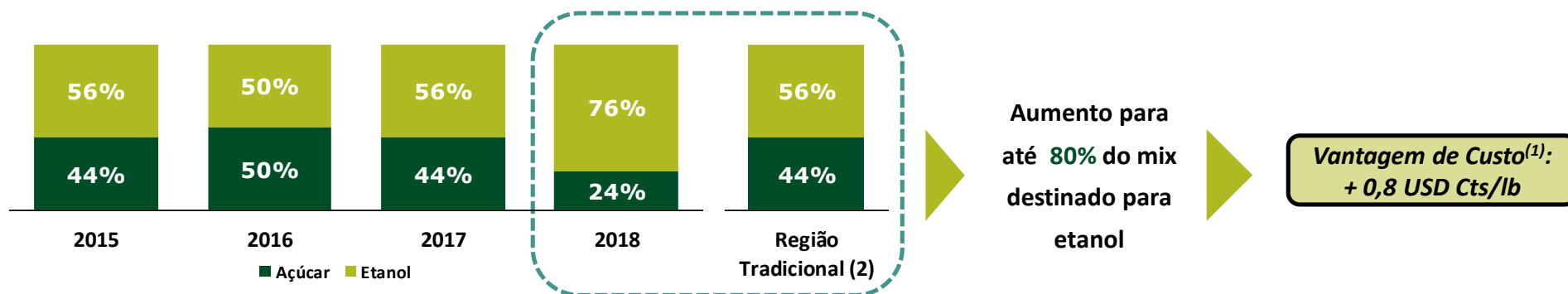
LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DE “FATORES DE RISCO”

Alta flexibilidade do mix para produção de etanol

Evolução dos preços de 2018 em açúcar equivalente



Evolução do Mix para produção de etanol

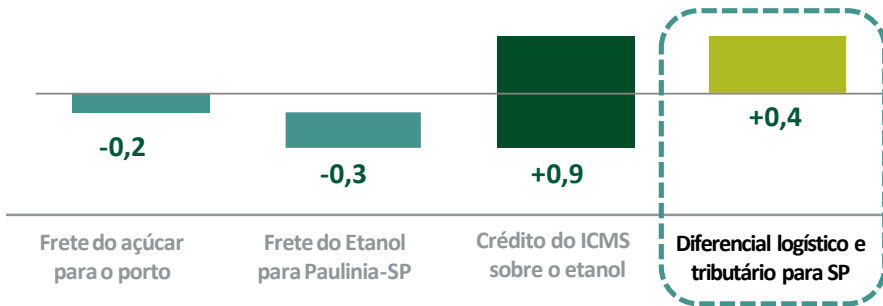


Fonte: Companhia | Nota: ⁽¹⁾ Câmbio: 3,66 BRL/USD, ⁽²⁾ Média de SP (CTC-2018)

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

O MS oferece benefício fiscal para as usinas do Estado sobre a venda de Etanol

Benchmark comercial entre o cluster da Adecoagro em MS e São Paulo (USD cts/lb)



O benefício fiscal do ICMS mais que compensa o maior custo logístico:

Vantagem de Custo⁽¹⁾:
+ 0,4 USD Cts/lb

Visão Geral da Logística



Usinas próximas de Ferrovias e Rodovias

- Distância
- Cluster -> Terminal: 858km (Ferrovia e Rodovia)
 - UMA -> Terminal: 422km (Rodovia)

Incentivos fiscais melhoram a paridade do Etanol no MS

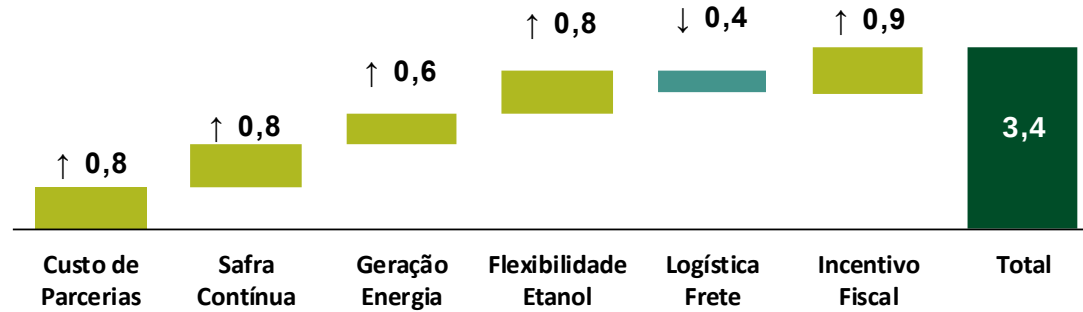
- 9,02% de crédito de ICMS sobre o etanol;
- Adecoagro tem capacidade de armazenamento equivalente a 32% da produção total, proporcionando maior flexibilidade para a estratégia comercial;
- Benefício fiscal válido, por lei, até 2032.

Fonte: Companhia | Nota: ⁽¹⁾ Câmbio: 3,66 BRL/USD

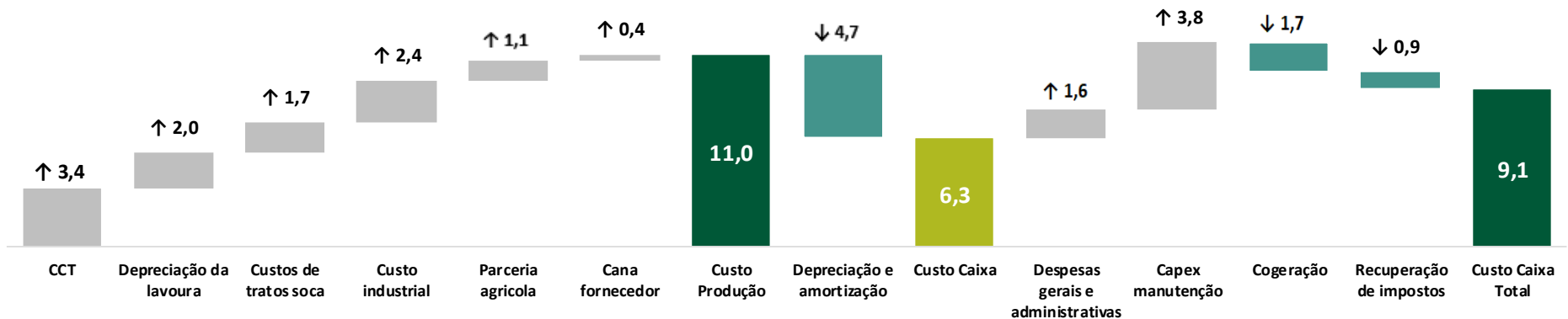
LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DE “FATORES DE RISCO”

Baixo custo: Ativos de alta qualidade, eficiência operacional e vantagens competitivas

Resumo das Vantagens Competitivas: Redução de Custos comparado à região tradicional de cana (SP) (em USD cts/lb)



Abertura do Custo Caixa total em 2018 (USD cts/lb)



Fonte: Companhia | Nota: Câmbio: 3,66 BRL/USD

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

Índice

1

A Companhia

2

Destaques Operacionais e Financeiros

3

Termos e Condições da Oferta

4

Cronograma

5

Fatores de Risco

6

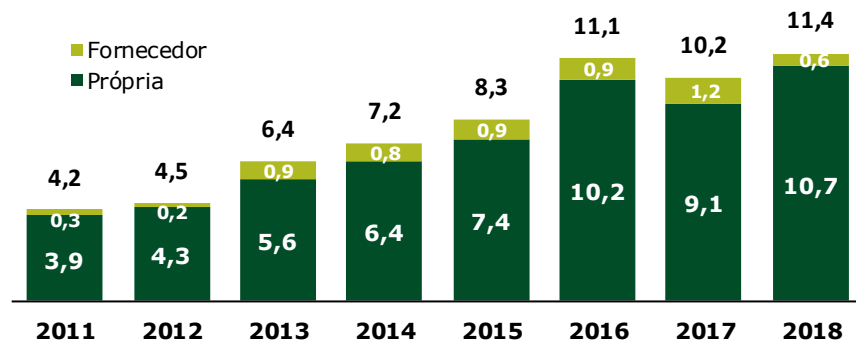
Equipe de Distribuição

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

Dados Operacionais de Produção

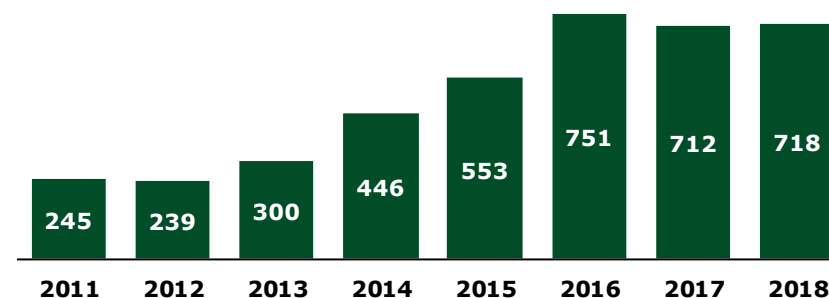
Moagem de Cana

(milhões toneladas)



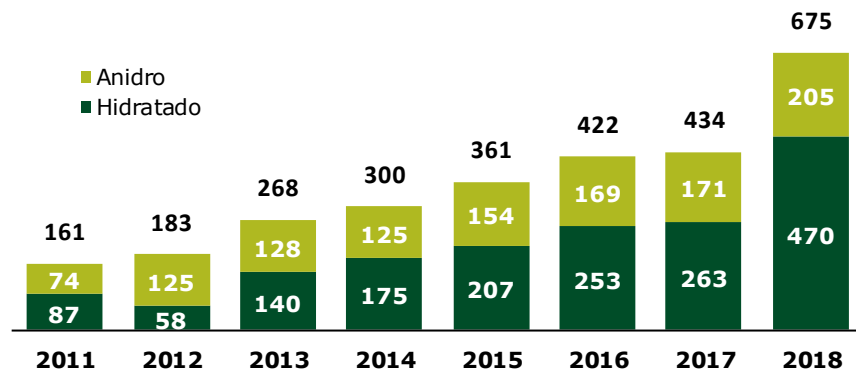
Exportação de Energia

(mil MWh)



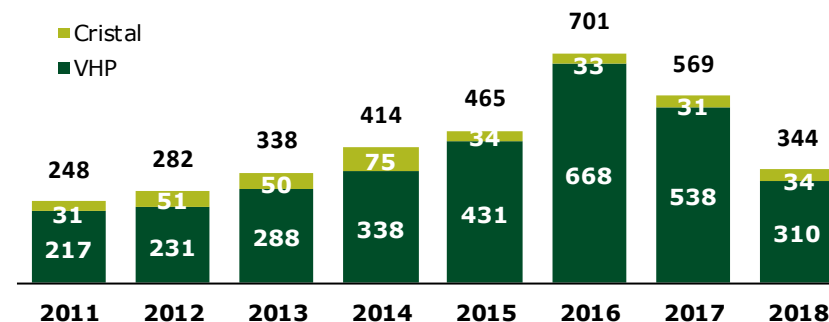
Produção de Etanol

(mil toneladas)



Produção de Açúcar

(mil toneladas)



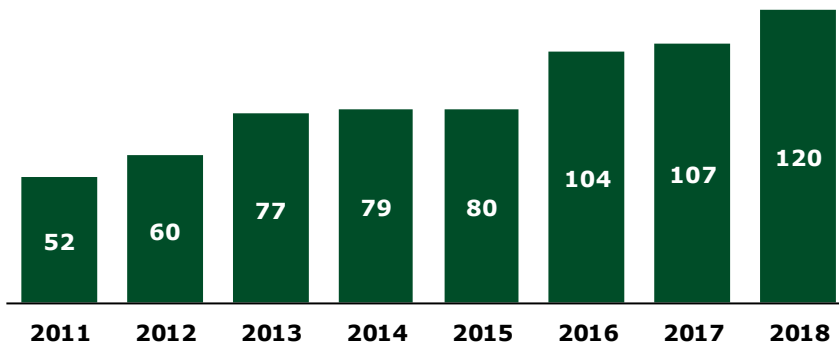
Fonte: Companhia

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

Dados Operacionais Agrícola

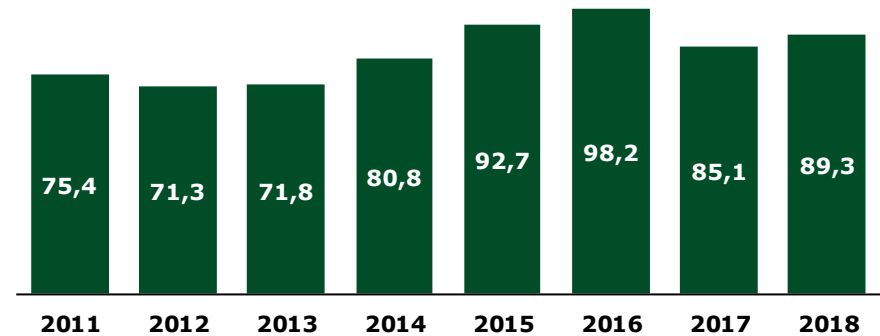
Área Colhida

(mil hectares)



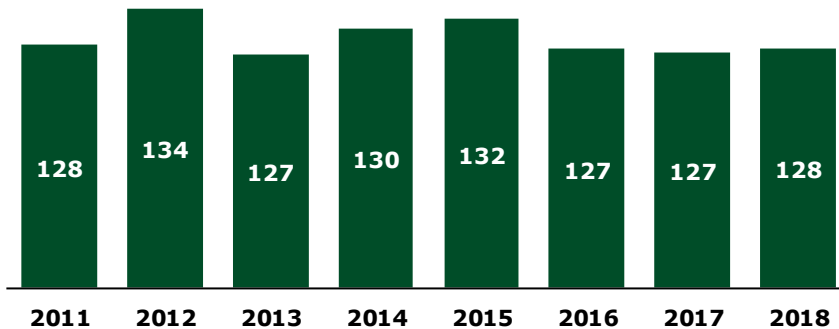
Rendimento da Cana-de-Açúcar

(toneladas/hectare)



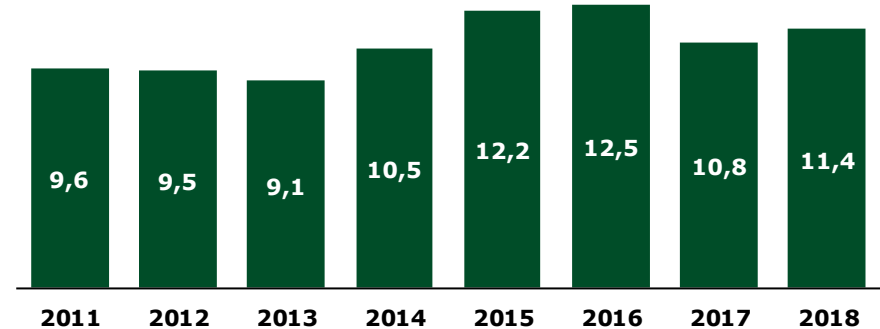
ATR - Açúcar Total Recuperável

(kg/tonelada)



ATR - Açúcar Total Recuperável

(toneladas/hectare)



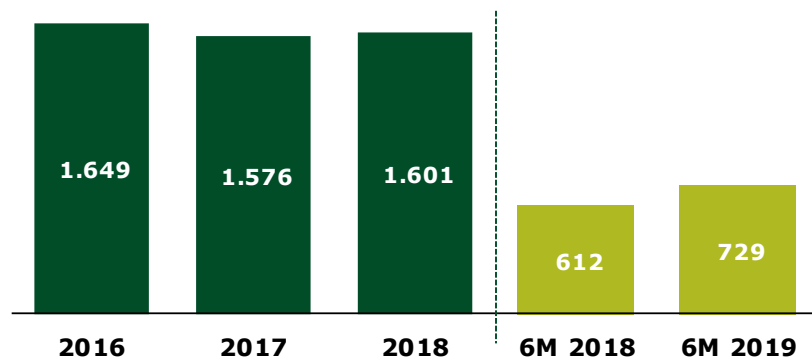
Fonte: Companhia

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

Destaques Financeiros da operação de Açúcar, Etanol e Energia

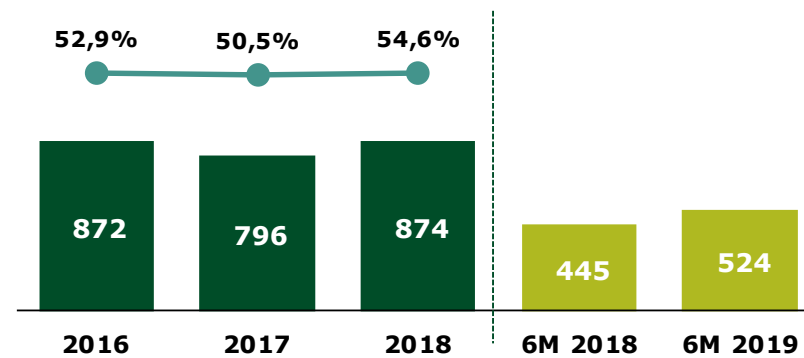
Receita Líquida

(milhões de Reais)



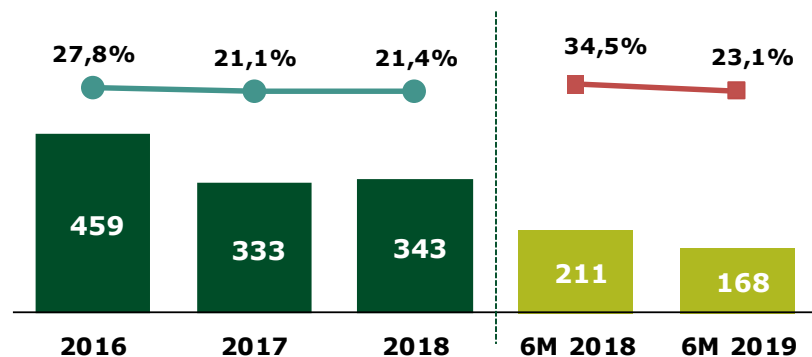
EBITDA e Margem EBITDA (%)

(milhões de Reais)



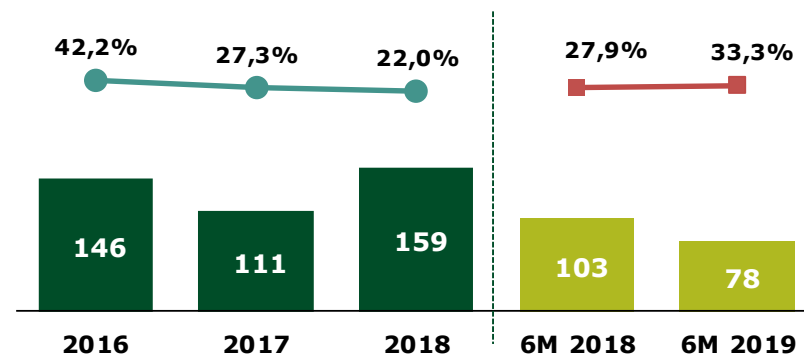
EBIT e Margem EBIT (%)

(milhões de Reais)



LAIR e Margem Bruta (%)

(milhões de Reais)



Fonte: Companhia

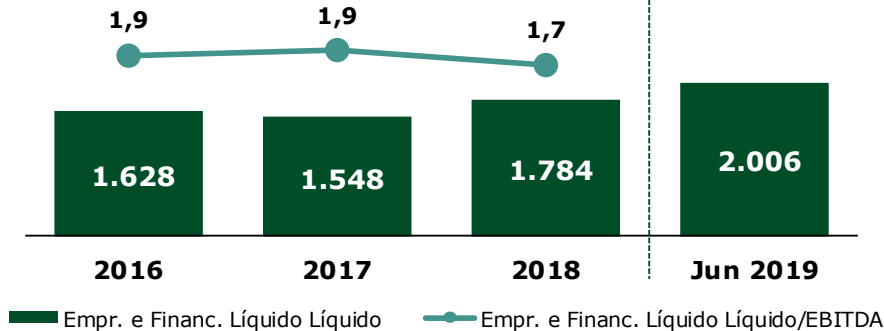
20

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

Empréstimos, Financiamentos, Geração de Caixa Livre e EBITDA Consolidado

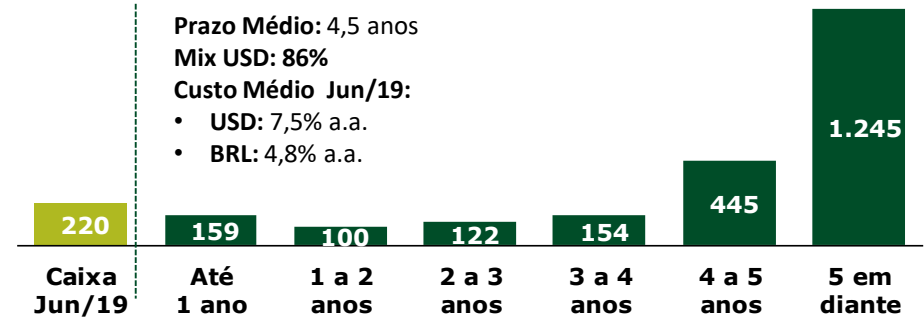
Empréstimos e Financiamentos Líquido

(milhões de Reais)



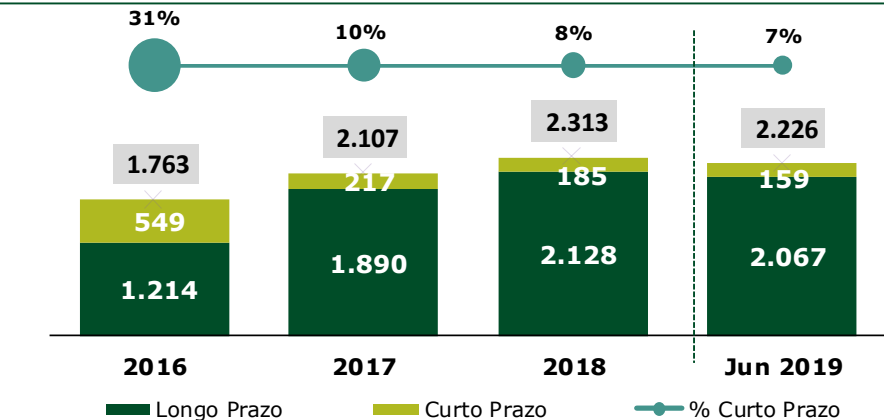
Cronograma de Amortização

(milhões de Reais)



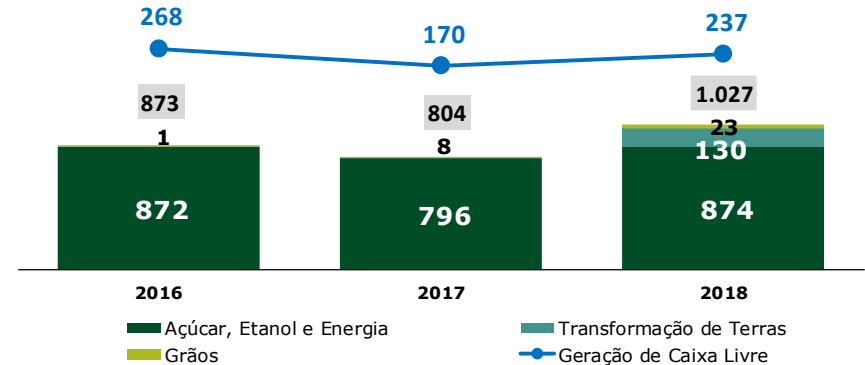
Empréstimos e Financiamentos Bruto

(milhões de Reais)



EBITDA e Geração de Caixa Livre Consolidado

(milhões de Reais)



Fonte: Companhia

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

Novas Tecnologias

MPB (Mudas Pré-Brotadas)

- Aumento na velocidade de multiplicação de novas variedades de cana;
- Aumento de área de cana disponível para moagem;
- Redução do Raio médio da muda e aumento da utilização do plantio de Meiose.



Biogás

- Produção de biogás e energia elétrica utilizando como matéria-prima a vinhaça concentrada;



Operações de Drone

- Sensoriamento Remoto;
- Medição de falhas no plantio;
- Geração de Mapas de Altimetria;
- Identificação de plantas Daninhas;
- Aplicação Cotelisa Flavipes



“4G” no Campo

- Melhora no tráfego de informações (Campo → Servidor);
- Facilidade de comunicação (celulares/e-mails);
- Melhora no monitoramento online;
- Viabiliza a implantação de novas tecnologias (IoT – Internet das Coisas);



Gestão de Ativos Agrícolas

- Sistema de controle que integra os ativos em operação agrícola (colhedora, tratores e caminhões)
- Maior controle do CCT, aumentando a eficiência e reduzindo os custos



Cana-de-Açúcar Transgênica

- Planta resistente à broca (principal praga que ameaça a cultura) e a herbicidas (glifosato);
- Redução com custos no combate à praga;
- Nenhum impacto na qualidade do produto final (açúcar e etanol);



Fonte: Companhia

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

Índice

1

A Companhia

2

Destaques Operacionais e Financeiros

3

Termos e Condições da Oferta

4

Cronograma

5

Fatores de Risco

6

Equipe de Distribuição

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

Termos e Condições da Oferta

Coordenador Líder	XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Emissora	Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A.
Devedora	Adecoagro Vale do Ivinhema S.A.
Instrução CVM	Instrução CVM nº 400 e Instrução CVM nº 600
Valor Total da Oferta	Inicialmente, R\$400.000.000,00 na Data de Emissão, podendo ser aumentado em até 20%, conforme venha a ser definido pela Devedora, em conjunto com o Coordenador Líder e a Emissora, mediante exercício total ou parcial da Opção de Lote Adicional
Valor Nominal Unitário	R\$ 1.000,00, na Data de Emissão dos CRA
Aplicação Mínima	R\$10.000,00
Séries	2 (duas) Séries, sendo o montante a ser alocado a cada Série definido por meio do Sistema de Vasos Comunicantes de acordo com a demanda de mercado a ser apurada após a conclusão do Procedimento de Bookbuilding.
Lastro dos CRA	Em conjunto, os direitos creditórios, principais e acessórios, decorrentes das CPR-Financeiras, caracterizados como direitos creditórios do agronegócio, nos termos do parágrafo único, do artigo 23, da Lei nº 11.076, que compõem o lastro dos CRA da 1ª série ("CRA Série A") e dos CRA da 2ª série ("CRA Série B")
Amortização	- CRA Série A: a partir do ano calendário de 2024, sendo o primeiro pagamento em 15 de outubro de 2024 e o último pagamento na Data de Vencimento da Série A - CRA Série B: a partir do ano calendário de 2026, sendo o primeiro pagamento em 15 de outubro de 2026 e o último pagamento na Data de Vencimento da Série B Em ambos os casos, ressalvadas as hipóteses de Resgate Antecipado dos CRA.
Público Alvo	A Oferta será direcionada a Investidores Profissionais e Investidores Qualificados.
Remuneração (Taxa Teto)	CRA Série A: 104% da Taxa DI CRA Série B: a taxa máxima equivalente ao maior entre (i) Tesouro IPCA+ com juros semestrais, com vencimento em 2028, divulgada pela ANBIMA no fechamento do Dia Útil imediatamente anterior à data de realização do Procedimento de Bookbuilding, + 0,50% a.a.; ou (ii) 3,80% ao ano.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DE "FATORES DE RISCO"

Termos e Condições da Oferta

Pagamento da Remuneração dos CRA	- CRA Série A: semestralmente, conforme datas indicadas no item “Fluxo de Pagamento” no Anexo I-A do Termo de Securitização - CRA Série B: anualmente, conforme datas indicadas no item “Fluxo de Pagamento” no Anexo I-B do Termo de Securitização
Garantias	Não foram ou serão constituídas garantias específicas, reais ou pessoais, sobre os CRA e/ou os Direitos Creditórios do Agronegócio
Índices Financeiros	Não atendimento dos Índices Financeiros abaixo, em qualquer exercício social até a Data de Vencimento, conforme calculados pela Devedora, com base nas demonstrações financeiras auditadas consolidadas da Devedora, e disponibilizados para verificação pela Emissora: Dívida Líquida/EBITDA: igual ou inferior a (i) 4,00, ou (ii) ao menor índice financeiro equivalente previsto em demais contratos financeiros da Devedora em operações de mercado de capitais, o que for menor.
Rating Preliminar	“brAAA (sf)”, em sua escala nacional, pela Standard & Poor’s Ratings do Brasil Ltda.
Formador de Mercado	XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Regime Fiduciário	Sim, estabelecido pela Emissora, nos termos do artigo 9º, inciso V, da Instrução CVM 600.
Forma	Nominativo e escritural
Agente Fiduciário	Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (CNPJ sob o nº 17.343.682/0001-38) Avenida das Américas nº4.200 – Bloco 8, Ala B – Salas 302, 303 e 304, CEP 22640-102, Rio de Janeiro, RJ – CEP 22640-102 Representada pela Sra. Karolina Vangelotti, pela Sra. Marcelle Motta Santoro e pelo Sr. Marco Aurélio Ferreira no telefone (21) 3385-4565, por meio do website www.pentagonotrustee.com.br, ou por meio do e-mail: operacional@pentagonotrustee.com.br
Data de Vencimento	CRA Série A: 15 de outubro de 2025, ressalvada as hipóteses de ocorrência de Resgate Antecipado dos CRA Série A CRA Série B: 15 de outubro de 2027, ressalvada as hipóteses de ocorrência de Resgate Antecipado dos CRA Série B

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

Índice

1

A Companhia

2

Destaques Operacionais e Financeiros

3

Termos e Condições da Oferta

4

Cronograma

5

Fatores de Risco

6

Equipe de Distribuição

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

Cronograma de Etapas da Oferta

Eventos	Datas Indicativas ¹
Divulgação e Publicação do Aviso ao Mercado Disponibilização do Prospecto Preliminar aos Investidores	21/08/2019
Início do <i>Roadshow</i>	21/08/2019
Início do Período de Reserva	28/08/2019
Encerramento do Período de Reserva	26/09/2019
Procedimento de <i>Bookbuilding</i>	27/09/2019
Divulgação do Anúncio de Início Disponibilização do Prospecto Definitivo aos Investidores	16/10/2019
Data de Liquidação Financeira dos CRA	17/10/2019
Divulgação do Anúncio de Encerramento	19/10/2019
Data de Início de Negociação dos CRA no Mercado Secundário	20/10/2019

¹As datas previstas para os eventos futuros são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações, atrasos e antecipações sem aviso prévio, a critério da Devedora e do Coordenador Líder.

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

Índice

1

A Companhia

2

Destaques Operacionais e Financeiros

3

Termos e Condições da Oferta

4

Cronograma

5

Fatores de Risco

6

Equipe de Distribuição

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

Fatores de Risco

O investimento nos CRA envolve uma série de riscos, que deverão ser analisados pelos potenciais Investidores. Esses riscos envolvem fatores de liquidez, crédito, mercado, rentabilidade, regulamentação específica, entre outros, que se relacionam à Emissora e à Devedora, e suas respectivas atividades, e diversos riscos a que estão sujeitas, ao setor do agronegócio, aos Direitos Creditórios do Agronegócio e aos próprios CRA objeto da emissão regulada pelo Termo de Securitização constante do Anexo XIV deste Prospecto. O potencial Investidor deve ler cuidadosamente todas as informações descritas no Termo de Securitização e neste Prospecto, bem como consultar os profissionais que julgar necessários antes de tomar uma decisão de investimento.

Antes de tomar qualquer decisão de investimento nos CRA, os potenciais Investidores deverão considerar cuidadosamente, à luz de suas próprias situações financeiras e objetivos de investimento, os fatores de risco descritos abaixo, bem como as demais informações contidas neste Prospecto Preliminar e em outros Documentos da Operação, devidamente assessorados por seus assessores jurídicos e/ou financeiros.

Os negócios, a situação financeira ou os resultados operacionais da Emissora e dos demais participantes da presente Oferta podem ser adversa e materialmente afetados por quaisquer dos riscos abaixo relacionados. Caso qualquer dos riscos e incertezas aqui descritos concretize-se, os negócios, a situação financeira, os resultados operacionais da Emissora e/ou da Devedora de adimplir os Direitos Creditórios do Agronegócio e demais obrigações previstas na CPR-Financeira poderá ser adversamente afetada sendo que, nesses casos, a capacidade da Emissora de efetuar o pagamento dos CRA poderá ser afetada de forma adversa.

O Prospecto Preliminar contém, e o Prospecto Definitivo conterá, apenas uma descrição resumida dos termos e condições dos CRA e das obrigações assumidas pela Emissora no âmbito da Oferta. É essencial e indispensável que os Investidores leiam o Termo de Securitização e compreendam integralmente seus termos e condições, os quais são específicos desta operação e podem diferir dos termos e condições de outras operações envolvendo risco de crédito

Riscos da Operação

- Recente desenvolvimento da securitização de direitos creditórios do agronegócio pode gerar riscos judiciais e/ou financeiros aos investidores dos CRA
- Recente edição da Instrução CVM 600 que regula as ofertas de certificados de recebíveis do agronegócio
- Inexistência de jurisprudência consolidada acerca da securitização
- Os Direitos Creditórios do Agronegócio constituem a totalidade do Patrimônio Separado, de modo que o atraso ou a falta do recebimento destes pela Emissora, assim como qualquer atraso ou falha pela Emissora nas suas obrigações 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 Série A
- Outros descasamentos entre os valores a serem pagos em razão dos Direitos Creditórios do Agronegócio e os valores a serem pagos em razão dos CRA
- Risco Relacionado à Remuneração dos Direitos Creditórios do Agronegócio
- Não realização adequada dos procedimentos de execução e atraso no recebimento de recursos decorrentes dos Direitos Creditórios do Agronegócio

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

Fatores de Risco

Riscos dos CRA e da Oferta

- Riscos gerais
- Alterações na legislação tributária aplicável aos CRA ou na interpretação das normas tributárias podem afetar o rendimento dos CRA
- Baixa liquidez dos certificados de recebíveis do agronegócio no mercado secundário
- A Oferta será realizada em até duas séries, sendo que a alocação dos CRA entre as séries será efetuada com base no Sistema de Vasos Comunicantes, o que poderá afetar a liquidez de eventual série com menor demanda
- Risco de aquisição dos CRA com ágio
- 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
- Quórum de deliberação em Assembleia Geral
- Eventual rebaixamento na classificação de risco dos CRA poderá dificultar a captação de recursos pela Devedora, bem como acarretar redução de liquidez dos CRA para negociação no mercado secundário
- Possibilidade da Agência de Classificação de Risco ser alterada sem Assembleia Geral
- Indisponibilidade de Negociação dos CRA no Mercado Secundário até o Encerramento da Oferta
- Risco de concentração de Devedor e dos Direitos Creditórios
- Risco decorrente da ausência de garantias nas CPR-Financeiras e nos CRA

Riscos das CPR-Financeiras e dos Direitos Creditórios do Agronegócio

- O risco de crédito da Devedora e a inadimplência das CPR-Financeiras poderão afetar adversamente os CRA
- Risco de Vedação à Transferência das CPR-Financeiras
- Risco de Liquidação dos Patrimônios Separados, e/ou Resgate Antecipado dos CRA
- Riscos de Formalização do Lastro da Emissão
- Riscos associados à guarda física de Documentos Comprobatórios pelo Custodiante
- Riscos decorrentes dos critérios adotados para a concessão do crédito
- Os Direitos Creditórios do Agronegócio constituem a totalidade do Patrimônio Separado, de modo que o atraso ou a falta do recebimento destes pela Emissora, assim como qualquer atraso ou falha pela Emissora nas suas obrigações ou a insolvência da Emissora, pode afetar negativamente a capacidade de pagamento das obrigações decorrentes dos CRA
- A Emissora e a Devedora estão sujeitas a falência, recuperação judicial ou extrajudicial

Risco operacional e risco de fungibilidade

Riscos do Regime Fiduciário

- Medida Provisória nº 2.158-35 pode comprometer o regime fiduciário sobre os créditos de certificados de recebíveis do agronegócio e a desconsideração do Patrimônio Separado em relação a débitos de natureza fiscal, previdenciária ou trabalhista da Emissora

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

Fatores de Risco

Riscos Relacionados à Devedora

- Condições climáticas imprevisíveis e infestações de pragas podem ter um impacto adverso na produção agrícola da Devedora
- Capacidade operacional da Devedora
- Avanços tecnológicos
- A flutuação nos preços de mercado dos produtos da Devedora pode afetar adversamente sua condição financeira e os seus resultados operacionais
- Os preços do açúcar estão correlacionados aos preços do etanol, que, por sua vez, se correlacionam com o preço do petróleo, de modo que uma queda no preço do açúcar afetará negativamente os negócios de etanol e um declínio no preço de petróleo pode afetar negativamente os negócios de etanol e açúcar
- A expansão dos negócios da Devedora por meio de aquisições traz riscos que podem reduzir os benefícios decorrentes de referidas transações
- Um aumento significativo no preço dos insumos que são utilizadas pela Devedora em suas operações, ou a escassez de tais insumos, podem afetar adversamente os seus resultados operacionais
- O aumento nos preços de óleo diesel e/ou frequentes interrupções no fornecimento deste insumo podem afetar adversamente os negócios da Devedora
- Uma crise econômica mundial pode diminuir a demanda pelos produtos da Devedora ou resultar em preços mais baixos
- O negócio da Devedora é sazonal e os seus resultados podem alterar significativamente, dependendo do ciclo de suas colheitas
- As coberturas de seguro atuais mantidas pela Devedora podem não ser suficientes para cobrir as perdas potenciais da Devedora
- Uma redução na demanda por etanol ou uma mudança nas políticas governamentais, reduzindo a quantidade de etanol a ser adicionada à gasolina, pode afetar adversamente os negócios da Devedora
- O crescimento na venda e distribuição de etanol depende, em parte, de melhorias de infraestrutura, que podem não ser implementadas ou ocorrer em tempo hábil
- A Devedora pode ser prejudicada pela concorrência de combustíveis alternativos, produtos e métodos de produção
- A Devedora celebrou contratos de parceria agrícola para implantar uma parcela significativa de suas plantações de cana-de-açúcar
- O aumento na regulamentação de segurança alimentar poderia aumentar os custos da Devedora e afetar negativamente os resultados de suas operações
- Se os produtos da Devedora se tornarem contaminados, a Devedora pode ser alvo de pedidos de indenização, pedidos de retirada de produtos e restrições em exportações que afetariam negativamente seu negócio
- As condições dos instrumentos de dívida da Devedora impõem restrições significativas à sua flexibilidade operacional e financeira
- Flutuações nas taxas de juros podem ter um impacto significativo nos resultados operacionais, endividamento e fluxo de caixa da Devedora.
- A Devedora pode não ser capaz de renovar suas linhas de crédito quando elas vencerem, privando-a da liquidez necessária.
- Risco proveniente do uso de derivativos

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

Fatores de Risco

- Risco proveniente do uso de derivativos
- Mudanças recentes na legislação brasileira sobre investimento por estrangeiros em propriedades rurais podem afetar adversamente as operações da Devedora
- Os movimentos sociais e a possibilidade de expropriação podem afetar o uso normal ou danificar os imóveis de propriedade da Devedora
- As leis e regulamentações governamentais no Brasil que regem a queima de cana-de-açúcar podem ter um impacto adverso relevante nos negócios ou desempenho financeiro da Devedora

Riscos Relacionados à Emissora

- Crescimento da Emissora e seu capital
- Registro junto à CVM
- Os incentivos fiscais para aquisição de certificados de recebíveis do agronegócio
- A administração da Emissora e a existência de uma equipe qualificada
- Manutenção do registro de companhia aberta
- Ausência de auditoria legal sobre o Formulário de Referência da Emissora
- Insuficiência do patrimônio líquido da Emissora frente o Valor Total da Oferta
- Riscos relacionados aos prestadores de serviço da Emissão
- Limitação da Responsabilidade da Emissora e o Patrimônio Separado
- Não emissão de carta de conforto relativa às demonstrações financeiras publicadas da Emissora

Riscos Relacionados ao Agronegócio

- Desenvolvimento do agronegócio
- Riscos climáticos

Riscos Relacionados a Fatores Macroeconômicos

- O governo federal exerceu e continua a exercer influência significativa sobre a economia brasileira. Essa influência, bem como a conjuntura econômica e política brasileira, podem ter um efeito adverso sobre a Devedora e a Emissora
- A inflação e os esforços do governo brasileiro de combate à inflação podem contribuir significativamente para a incerteza econômica no Brasil
- Efeitos dos mercados internacionais
- A instabilidade cambial
- Alterações na política monetária e nas taxas de juros
- Redução de investimentos estrangeiros no Brasil pode impactar negativamente a Emissora e a Devedora
- Acontecimentos Recentes no Brasil
- A instabilidade política pode afetar adversamente os negócios da Devedora e da Emissora, seus resultados e operações
- Mudanças nas leis tributárias brasileiras podem ter um impacto adverso relevante sobre os impostos aplicáveis aos negócios da Devedora e podem aumentar a carga tributária a ela aplicável
- A Devedora recebe certos benefícios fiscais das autoridades fiscais brasileiras, que podem não ser mantidos ou renovados
- Corrupção generalizada e fraudes relacionadas à propriedade de imóveis podem afetar negativamente os negócios da Devedora

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

Índice

1

A Companhia

2

Destaques Operacionais e Financeiros

3

Termos e Condições da Oferta

4

Cronograma

5

Fatores de Risco

6

Equipe de Distribuição

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

Equipe de Distribuição



Coordenador Líder

Investidor Institucional

Getúlio Lobo
Lucas Sacramone
Ana Alves
Fernando Miranda

Investidor Não Institucional

Thiago Manso
Tarik Thomé
Lucas Castro
Debora Magalhães

(11) 3526-0241
(11) 4935-2777, opção 8

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

Informações Adicionais

Este material tem caráter meramente informativo e publicitário. Para uma descrição mais detalhada da Oferta e dos riscos envolvidos, leia o Prospecto Preliminar, em especial a seção “Fatores de Risco”.

O Prospecto Preliminar, o qual incorpora por referência o Formulário de Referência da Emissora, está disponível nos seguintes endereços da Internet:

1. Coordenador Líder: <https://www.xpi.com.br/> (neste website, clicar em “Investimentos”, depois clicar em “Oferta Pública”, em seguida clicar em “CRA Adecoagro - Oferta Pública de Distribuição da 1ª e 2ª Séries da 18ª Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da Eco Securitizadora” e então, clicar em “Prospecto Preliminar”)
2. Emissora: <http://www.ecoagro.agr.br/prospecto/> (neste website clicar em “Prospecto Preliminar CRA da 1ª e 2ª Séries da 18ª Emissão – Baixar PDF”)
3. CVM: www.cvm.gov.br (neste website, acessar “Central de Sistemas”, clicar em “Informações sobre Companhias”, clicar em “Informações Periódicas e Eventuais (ITR,DFs, Fatos Relevantes, Comunicados ao Mercado, entre outros)” buscar e clicar em “ECO. SEC. DTOS. CREDIT. AGRONEGÓCIOS S/A” e selecionar “Documentos de Oferta de Distribuição Pública”. No website, acessar “download” em “Prospecto Preliminar CRA das 1ª e 2ª Séries da 18ª”)
4. B3: www.b3.com.br (neste website acessar em “Produtos e Serviços”, no menu “Negociação”, o item “Renda Fixa”, em seguida, no quadro “Títulos Privados”, clicar em “Saiba mais” e, no quadro “Sobre o CRA”, clicar em “Prospectos”. Nesta página, buscar “Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A” e, posteriormente, localizar o campo “Emissão” a informação “18ª” e, no campo “Série” a informação 1ª e 2ª Séries e clicar no link do campo “Arquivo” correspondente).

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 de Apoio estão em consonância com o prospecto preliminar, porém não o substituem, prevalecendo as informações constantes no prospecto preliminar sobre quaisquer outras. O prospecto preliminar contém informações adicionais e complementares a este Material de Apoio 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. 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 estão sujeitos a complementação, correção ou modificação em virtude de exigências da CVM.



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