

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

# raízen



**Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio - CRA (ICVM 400)**

**R\$ 750.000.000,00**

**Classificação de risco: AAA(exp)sf(bra) (Fitch Ratings)**

Coordenador Líder



Coordenadores



Bradesco BBI



Safr



xp investimentos

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

Este material foi preparado pelo BB Banco de Investimentos S.A. (“Coordenador Líder”) exclusivamente como Material Publicitário relacionado à emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio (“CRA”) das 6ª (sexta) e 7ª (sétima) Séries da 1ª 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 BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros e à CETIP S.A. – Mercados Organizados.

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

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 "Consulta à Base de Dados", após em "Companhias", clicar "Documentos e Informações de Companhias", buscar "RB Capital Companhia de Securitização", e selecionar "Formulário de Referência", "DFP" ou "ITR", conforme o caso).

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

Informações detalhadas sobre a Devedora, 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 "Consulta à Base de Dados", após em "Companhias", clicar "Documentos e Informações de Companhias", buscar "Raízen Energia S.A.", e selecionar "Formulário de Referência", "DFP" ou "ITR", conforme o caso).

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.

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

Visão geral da  
Companhia



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

### Destaques

- 1 Açúcar – maior produtor exportador do Brasil<sup>1</sup>
- 2 Etanol – modelo único de negócio integrado ao longo de toda a cadeia de valor
- 3 Receitas superiores a R\$ 74 bilhões na safra 15/16
- 4 8ª maior empresa em receita líquida do Brasil<sup>2</sup>
- 5 Segundo maior distribuidor brasileiro de combustíveis<sup>3</sup> ...
- 6 ... com 27% de Market Share no setor<sup>3</sup>
- 7 Perfil de risco equilibrado e forte governança corporativa
- 8 Resultados resilientes e crescente geração de caixa
- 9 Investment Grade em escala global
- 10 Mais de 24 mil colaboradores

### Principais dados operacionais (base dez/16)

-  6.027 postos de serviço
-  957 lojas de conveniência
-  25 bilhões de litros de combustível vendidos na safra 15/16
-  67 terminais de distribuição
-  64 postos de abastecimento em aeroportos
-  24 usinas de açúcar
-  68 milhões de toneladas de capacidade de moagem
-  860 mil hectares de área cultivada na safra 15/16
-  4.2 milhões de toneladas de açúcar produzido na safra 15/16
-  2.1 bilhões de litros de etanol produzidos na safra 15/16
-  940 MW de capacidade de cogeração de energia<sup>1</sup>
-  US\$ 2.0 bilhões em exportações na safra 15/16

<sup>1</sup> Incluindo consumo próprio

<sup>1</sup> Fonte: Anuário da Cana 2016

<sup>2</sup> Fonte: Exame Maiores e Melhores 2015

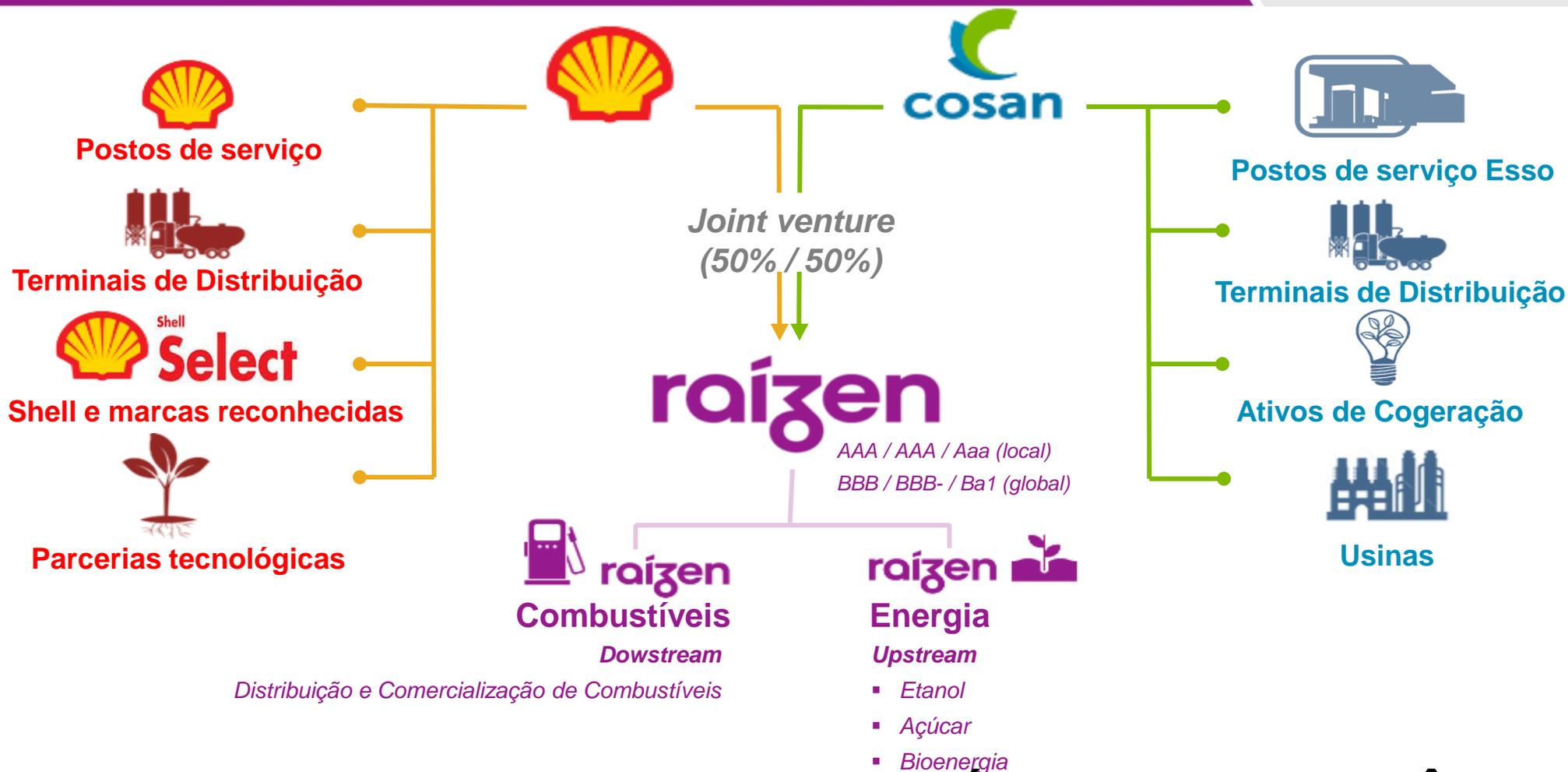
<sup>3</sup> Obtido no Sindicom - análise exclui óleos e lubrificantes

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

Parceria estratégica para a criação da maior empresa integrada de Bioenergia do mundo

raízen <sup>7</sup>



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

Vide página 190 do Prospecto Preliminar.

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

Foco em eficiência, produtividade, economia de escala e captura de sinergias em toda cadeia

raízen 8

*Pioneirismo na integração da cadeia desde a plantação até a comercialização nos postos*



## Raízen Energia

## Raízen Combustíveis

- ✓ Aumento da produtividade e eficiência
- ✓ Maximização do retorno através de escala e Inovação
- ✓ Maximização do uso de biomassa
- ✓ Capturar maior valor agregado na comercialização do etanol

- ✓ Expansão da rede de postos
- ✓ Eficiência de suprimentos e logística
- ✓ Portfólio de marcas premium
- ✓ Receitas de negócios “non-fuels”

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

*Vide páginas 191, 195 e 273 do Prospecto Preliminar.*

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

Excelência em gestão e governança corporativa

raízen 9

Conselho da Adm.



**John Abbott**  
Downstream Director



**Rubens Ometto Silveira Mello**  
Presidente do Conselho da Raízen

**Istvan Kapitany**  
EVP – Retail

**Marcos Lutz**  
CEO

**Bjorn Fermin**  
EVP – Finance Downstream

**Marcelo Martins**  
CFO

Diretoria Executiva

**Luis Henrique Guimarães**  
CEO  
Iniciou na Shell em 2004

**João Alberto de Abreu**  
Açúcar & Etanol e Cogeração  
Iniciou na Shell em 1994

**Leonardo Pontes**  
Comercial Downstream  
Iniciou na Shell em 1997

**Guilherme Cerqueira**  
Finanças e Relações com Investidores  
Iniciou na Shell em 1989

**Ricardo Mussa**  
Logística, Distribuição e Trading  
Iniciou na Cosan em 2007

**Pedro Mizutani**  
Relações Externas e Estratégia  
Iniciou na Cosan em 1983

**Marina Quental**  
RH  
Iniciou na Shell em 2002

**Francis Queen**  
Centro de Serviços Compartilhados  
Iniciou na Cosan em 2008

**Antonio Martins**  
Jurídico  
Iniciou na Shell em 1989

raízen

Ambiente de Controles (Sox) e Compliance

Autonomia dos Executivos mediante clara delegação de autoridade

Políticas de Tesouraria e Trading / Comitê de Risco

Auditoria Independente e dos Acionistas

Comitê de Finanças

Comitê de Auditoria

Comitê de Responsabilidade Social Corporativa

Comitê de Remuneração e Desenvolvimento

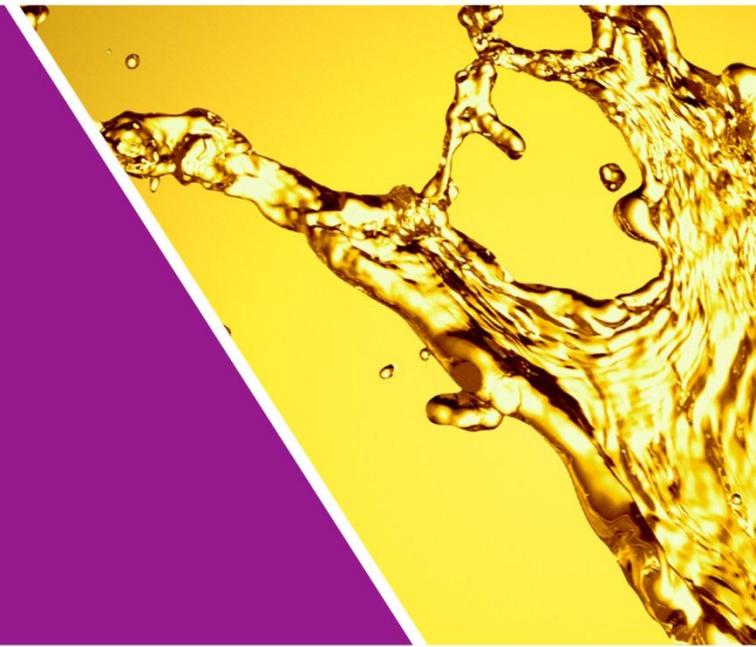


**LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DE “FATORES DE RISCO”**

Vide páginas 194 e 224 do Prospecto Preliminar.

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

Desempenho Financeiro  
& Perfil de Crédito

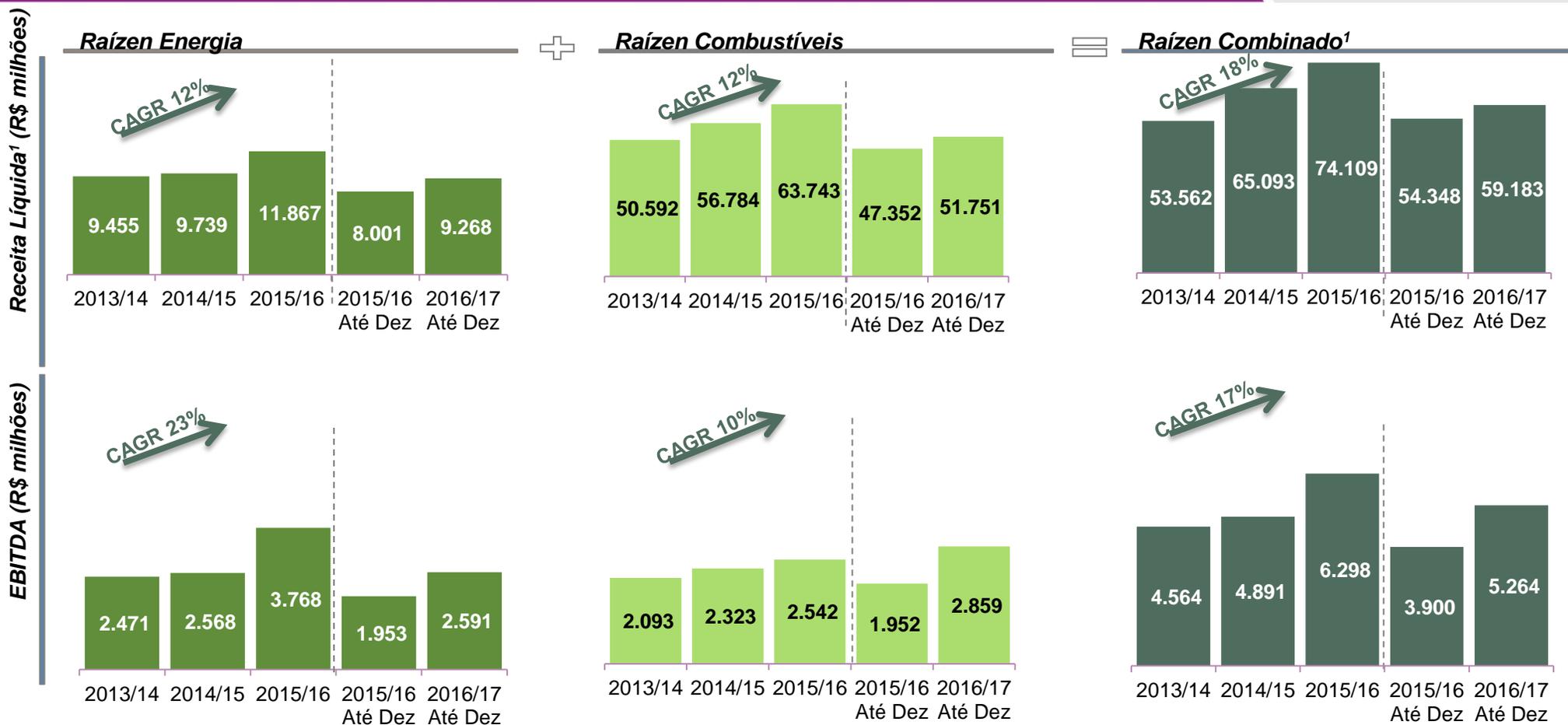


**LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DE “FATORES DE RISCO”**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

Performance robusta e resiliente em ambiente econômico desafiador

raízen 11



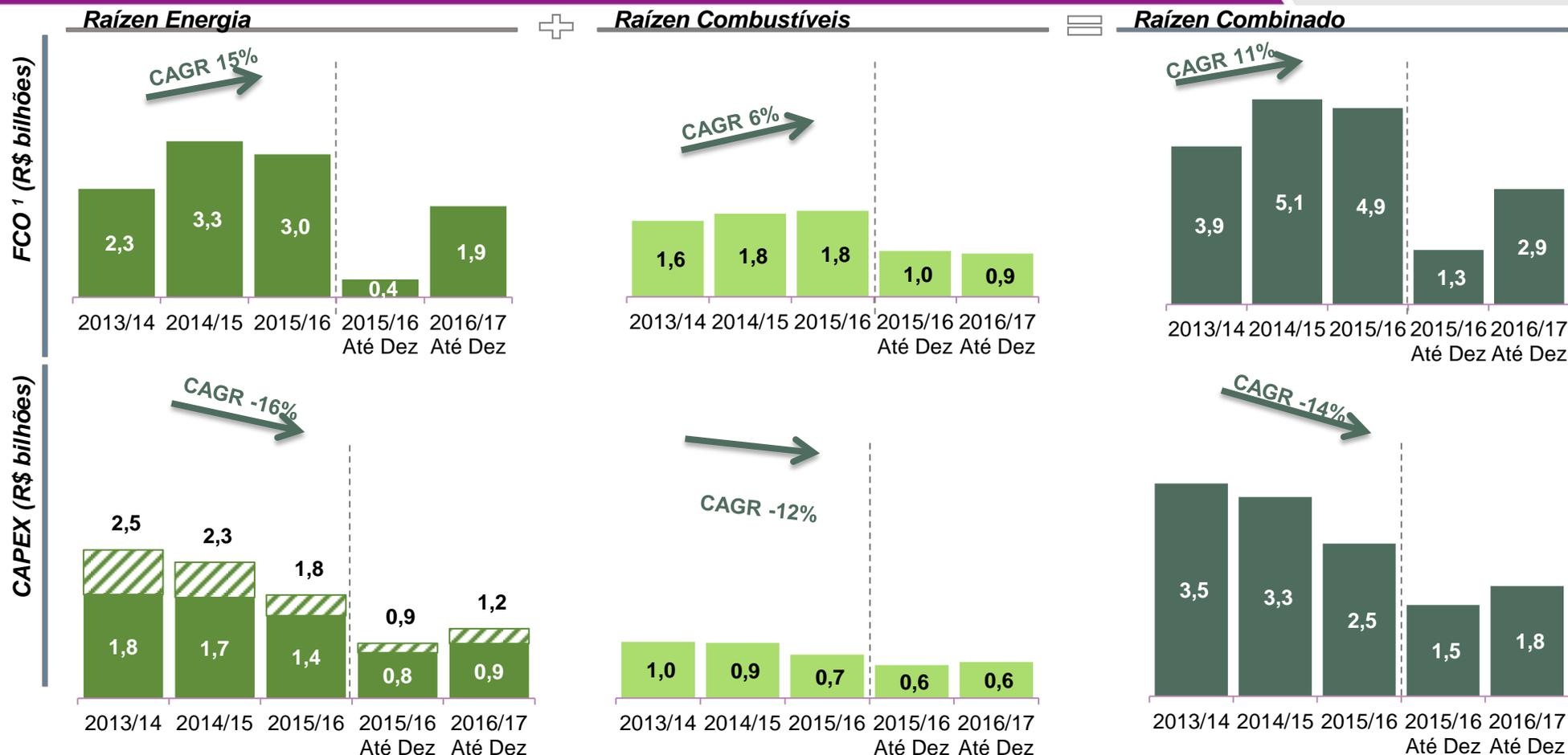
<sup>1</sup> Os números do "Combinado" excluem os efeitos das operações intercompany.

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

Consistente geração de caixa e disciplina na alocação de capital

raízen 12



<sup>1</sup> O Fluxo de Caixa das atividades operacionais (FCO), se inicia no Lucro Líquido antes dos impostos e é ajustado por itens não monetários, variações no capital de giro operacional e impostos pagos no período.

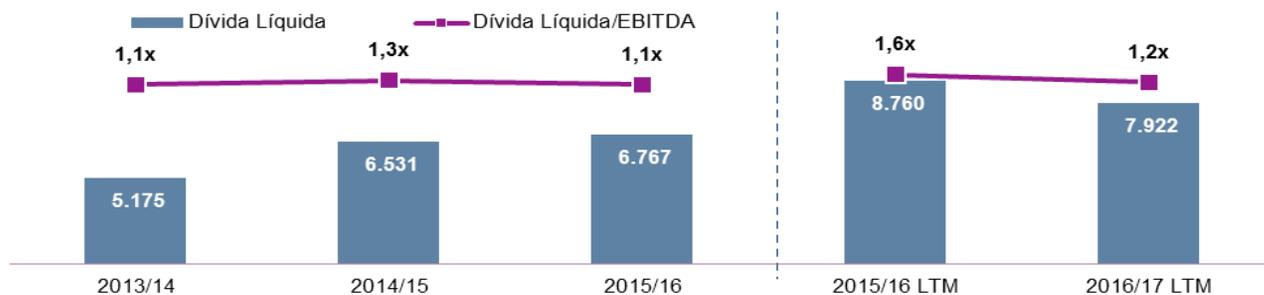
**LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DE “FATORES DE RISCO”**

Vide página 261 do Prospecto Preliminar.

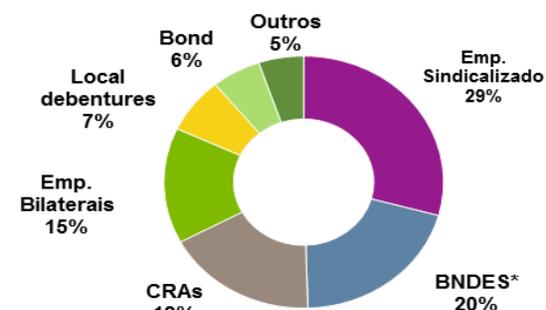
# MATERIAL PUBLICITÁRIO

Compromisso em manter um perfil de crédito compatível com grau de investimento

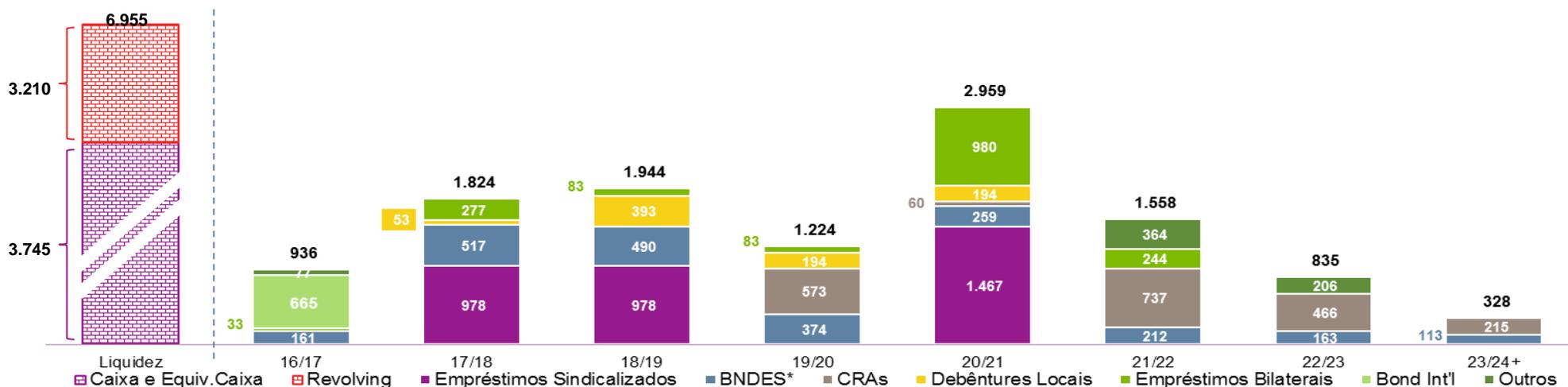
Endividamento líquido (R\$ bilhões) & Alavancagem líquida (dez/16)



Composição da dívida (dez/16)



Liquidez, Perfil de vencimento da dívida & Divisão por tipo de dívida, base dez/16 (R\$ milhões)

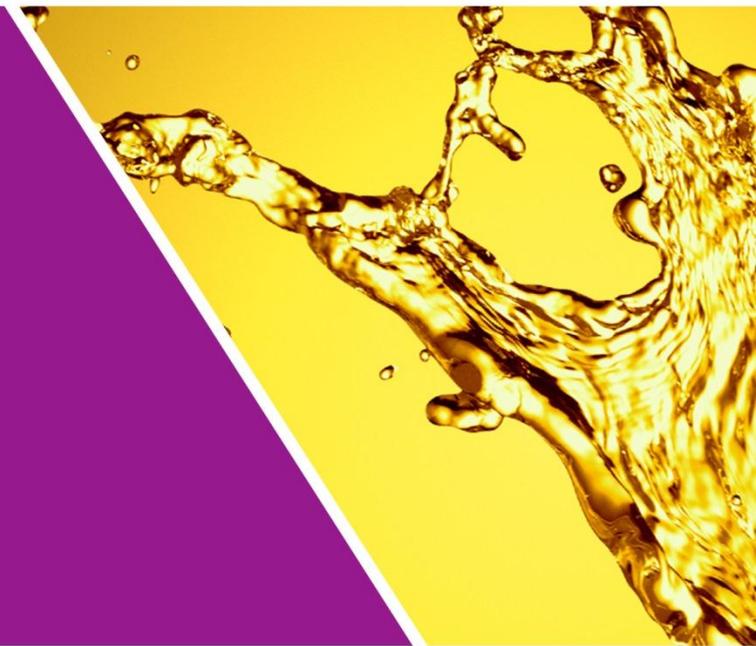


Nota: A dívida exclui o PESA; o Caixa exclui CTN e inclui os ajustes de MTM; \*Inclui empréstimos diretos e indiretos do BNDES; considera a taxa USD x R\$ de 3.2591, base 31 de dezembro de 2016.  
Fonte: Raízen

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

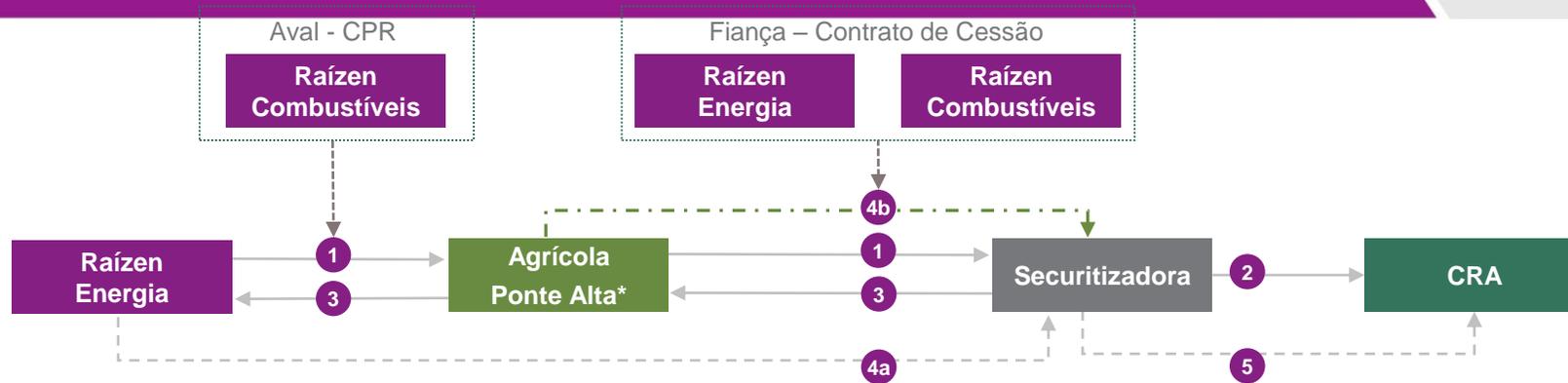
Resumo de Transações,  
Termos & Condições e  
Equipes de Distribuição



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

## Resumo da Operação

Estrutura



### Fluxograma

- 1 Raízen Energia emite CPR Financeira em benefício de Agrícola Ponte Alta S.A. (CPR-F) com aval da Raízen Combustíveis, que cede os créditos decorrentes das CPR-F para a Securitizadora (cessão com fiança da Raízen Combustíveis e Raízen Energia)
- 2 A Securitizadora emite CRAs com lastro nos créditos decorrentes das CPR-F, com subscrição pelos Investidores
- 3 A Agrícola Ponte Alta S.A. desembolsa os recursos das CPR-F e a Securitizadora paga o valor da cessão para a Agrícola Ponte Alta S.A.
- 4a Raízen Energia liquida suas obrigações junto às CPR-F
- 4b Complemento do valor via cláusula de ajuste (garantida com Fiança da Raízen Energia e Raízen Combustíveis)
- 5 Securitizadora paga aos Investidores em D+2

\*A Agrícola Ponte Alta Ltda é uma empresa controlada pela Raízen Energia

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

Vide página 49 do Prospecto Preliminar.

## Resumo da transação

Termos e Condições da Oferta

Securizadora / Emissor	RB Capital Companhia de Securitização S.A.
Coordenador Líder	BB Banco de Investimento S.A.
Coordenadores	Banco Bradesco BBI S.A., Banco Itaú BBA S.A.; Banco J. Safra S.A. e XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.
CPR	<ul style="list-style-type: none"><li>• CPR-F 1: Cédula de Produto Rural Financeira emitida pela Raízen Energia S.A. em favor da Agrícola Ponte Alta Ltda.</li><li>• CPR-F 2: Cédula de Produto Rural Financeira emitida pela Raízen Energia S.A. em favor da Agrícola Ponte Alta Ltda., sendo o valor nominal atualizado por IPCA</li></ul>
Regime de Distribuição	Garantia Firme pelos Coordenadores
Devedora	Raízen Energia S.A.
Avalista CPR	Raízen Combustíveis S.A.
Cedente	Agrícola Ponte Alta Ltda
Lastro dos CRA	Direitos creditórios oriundos da CPR-F 1 e CPR-F 2, emitidas pela Raízen Energia S.A.
Número de Séries	Até 2 séries, a serem emitidas em sistema de vasos comunicantes

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

Vide páginas 48 a 95 do Prospecto Preliminar.

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Resumo da transação

Termos e Condições da Oferta

raízen 17

Valor Total da Oferta	R\$750.000.000,00, excluídas as opções de Lote Adicional e Suplementar	
Quantidade de CRA	750.000, excluídas as Opções de Lote Adicional e de Lote Suplementar	
Valor Nominal Unitário dos CRA	R\$1.000,00 na Data de Emissão	
Preço de Integralização	Será o valor nominal unitário dos CRA	
Prazo	1ª Série: 6 anos (“Série DI”)	2ª Série: 7 anos (“Série IPCA”)
Amortização Programada	No vencimento, <i>bullet</i>	No vencimento, <i>bullet</i>
Atualização Monetária	N/A	O Valor Nominal Unitário dos CRA da 2ª Série será atualizado pela variação do IPCA
Remuneração Teto	99,0% do CDI	NTN-B 2024 - 0,10%
Pagamento da Remuneração	Semestral	Anual
Distribuição e Negociação	CETIP e/ou BM&FOVESA	
Classificação de Risco	Rating Preliminar AAA(exp)sf(bra) pela Fitch Ratings	

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

Vide páginas 48 a 95 do Prospecto Preliminar.

## Resumo da transação

Cronograma

Publicação do Aviso ao Mercado e Prospecto Preliminar	15/03/2017
Roadshow	15/03/2017 a 17/03/2017
Início do Período de Reserva	22/03/2017
Encerramento do Período de Reserva para Vinculados	27/03/2017
Encerramento do Período de Reserva	05/04/2017
Procedimento de Bookbuilding	06/04/2017
Liquidação Financeira	27/04/2017 (previsão)

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

*Vide página 77 do Prospecto Preliminar.*

## Resumo da transação

Agente Fiduciário

A VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. foi contratada para realizar as funções de agente fiduciário, representando os interesses dos titulares dos CRA, nos termos das Leis 9.514 e 11.076, no âmbito da Emissão e conforme previsto no Termo de Securitização. O agente fiduciário será o responsável por verificar a aplicação dos recursos da Oferta.

Na presente data o agente fiduciário atua em algumas emissões da Emissora de forma que as informações sobre as emissões estão disponíveis na Cláusula 11.2, item (xv), do Termo de Securitização, bem como no item “Relacionamentos” Prospecto, nos termos do artigo 6º, parágrafo 3º da Instrução CVM nº 583 de 20 de dezembro de 2016.



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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Equipes de Distribuição

Contatos

raízen<sup>20</sup>



Fernanda Arraes  
Antonio Emilio B. Ruiz  
Bruno Finotello  
Marcela Andressa  
Daniel Frazatti Gallina

Rogério Queiroz  
Dauro Zaltman  
Denise Chicuta  
Diogo Mileski  
Marco Brito

André Kok  
Rogério Cunha  
Felipe Almeida  
Luiz Felipe Ferraz  
Ricardo Soares  
Rodrigo Melo

Jorge Eduardo Sá  
Januária Rotta  
Beatriz Aguiar  
Daniel de Lima  
Ana Flávia Rodrigues

Investidor Institucional

Rafael Quintas  
Sérgio Vailati  
Renato Junqueira

Investidor Não Institucional

Marcos Corazza  
André Martins  
Felipe Campelo  
Thomas Beattie

T: +55 11 3149 8500

T: +55 11 3556-3005

T: +55 11 3708-8800

T: +55 11 3175-7695

T: +55 113526-1469/1864

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Fatores de Risco



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

### Riscos da 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.

Não existe regulamentação específica acerca das emissões de certificados de recebíveis do agronegócio.

Os Direitos Creditórios do Agronegócio constituem o Patrimônio Separado, de modo que o atraso ou a falta do recebimento destes pela Emissora, bem como o atraso ou a falta do recebimento dos valores devidos pela Cedente a título de Pagamento Residual Cedente, 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.

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 E DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DE “FATORES DE RISCO”**

### Riscos dos CRA e da Oferta

Riscos gerais.

Falta de liquidez dos CRA.

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 demanda.

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.

Alterações na legislação tributária aplicável aos CRA ou na interpretação das normas tributárias podem afetar o rendimento dos CRA.

Eventual rebaixamento na classificação de risco dos CRA 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.

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

Risco Relativo à Situação Financeira e Patrimonial da Raízen, da Cedente, da Raízen Combustíveis e da Raízen Energia.

Não contratação de Auditores Independentes para emissão de carta conforto no âmbito da Oferta.

### **Riscos das CPR-F e dos Direitos Creditórios do Agronegócio**

O risco de crédito da Raízen Energia, da Raízen Combustível e da Cedente e a inadimplência das CPR-F ou do Contrato de Cessão pode afetar adversamente os CRA.

Pré-pagamento dos Direitos Creditórios do Agronegócio e regate antecipado dos CRA podem gerar efeitos adversos sobre a Emissão e a rentabilidade dos CRA.

Liquidação do Patrimônio Separado.

Risco da originação e formalização do lastro dos CRA.

### **Riscos do Regime Fiduciário**

Decisões judiciais sobre a Medida Provisória nº 2.158-35 podem comprometer o regime fiduciário sobre os créditos de certificados de recebíveis do agronegócio

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

### 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.

A Raízen Energia e a Raízen Combustíveis podem não ser capazes de implementar com sucesso sua estratégia de crescimento.

A falta de prestadores de serviços para a execução dos projetos de expansão da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis podem afetar adversamente os seus negócios. Práticas anticompetitivas de concorrentes da Raízen Combustíveis podem distorcer os preços de mercado.

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.

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

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 os demais acionistas ou quotistas dos negócios em que a Raízen Energia tenha 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.

A Raízen Energia e a Raízen Combustíveis poderão não obter sucesso na redução de custos operacionais ou no aumento de suas eficiências operacionais.

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

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 agrícolas e propriedades industriais da Raízen Energia, 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 demanda por produtos da Raízen Energia 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.

O armazenamento e o transporte de combustíveis, assim como o de produtos petroquímicos são atividades inerentemente perigosas e de elevado risco operacional.

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

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 corte mecanizado de cana-de-açúcar.

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.

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

Autorizações e licenças.

A Raízen Energia e a Raízen Combustíveis estão sujeitas a penalidades ambientais.

Práticas anticompetitivas de concorrentes da Raízen Combustíveis podem distorcer os preços de mercado.

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 pode resultar em obrigações financeiras ou obrigações de performance adicionais para a Raízen Energia, 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.

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

## Fatores de Risco

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.

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.

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.

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

Exposição a risco de crédito e outros riscos de contrapartes dos clientes da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis e do curso normal dos negócios.

Os negócios da Raízen Energia estão sujeitos a tendências sazonais baseadas no ciclo de crescimento da cana-de-açúcar na região centro-sul do Brasil.

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.

As lavouras da Raízen Energia podem ser afetadas por doenças e pragas que poderão destruir uma parcela significativa de suas plantações.

A Raízen Energia pode ser afetada de maneira adversa por uma falta de cana-de-açúcar ou por altos custos da cana-de-açúcar.

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 adoçantes alternativos e avanços tecnológicos podem ter efeitos adversos sobre a demanda principalmente pelos produtos da Raízen Energia no Brasil e em outros países, ou exigir investimentos de capital para que a Raízen Energia continue competitiva.

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

Produtos de açúcar e etanol são vendidos a uma quantidade limitada de clientes que poderão exercer poder de barganha significativo dos clientes para negociar 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.

A Raízen Energia e a Raízen Combustíveis incorrem em custos significativos para cumprir com as regulamentações ambientais e pode estar exposta a responsabilidades se não cumprir com essas regulamentações ou como resultado do manuseio de materiais perigosos.

A Raízen Energia e a Raízen Combustíveis estão sujeitas a extensa regulamentação ambiental.

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.

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

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 está sujeita 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 CRIs e CRAs.

A importância de uma equipe qualificada.

Registro da CVM.

Riscos associados aos fornecedores da Emissora.

Limitação da responsabilidade da Emissora e o Patrimônio Separado.

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

### 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 podem afetar negativamente os negócios da Raízen Energia.

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

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.

Acontecimentos e Percepção de Riscos em Outros Países.

Redução de investimentos estrangeiros no Brasil pode impactar negativamente a Emissora, a Raízen Energia, a Avalista e a Cedente.

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.

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

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.

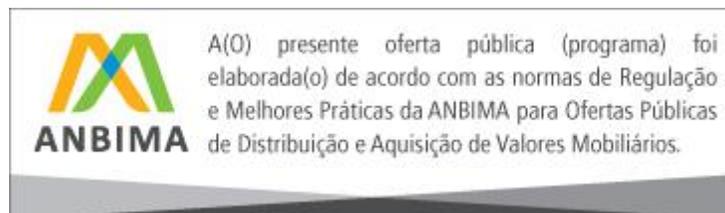
Alterações nas leis tributárias podem aumentar a carga tributária da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis e, como resultado, afetar adversamente a sua lucratividade.

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.

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

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”, disponível nos seguintes endereços e páginas da rede mundial de computadores: (1) RB Capital, [www.rbcapitalsecuritizadora.com](http://www.rbcapitalsecuritizadora.com) (neste site, clicar em “Ofertas Públicas em Andamento”; em seguida clicar em “Certificados de Recebíveis do Agronegócio das 6ª e 7ª Séries da 1ª Emissão da RB Capital Companhia de Securitização (CRA Raízen)”, selecionar “Prospecto Preliminar” no campo “Documentos da Operação” e em seguida clicar no ícone download), (2) do Coordenador Líder, [www.bb.com.br/ofertapublica](http://www.bb.com.br/ofertapublica) (neste website clicar em “CRA Raízen 2017”, em seguida clicar em “Leia o Prospecto”), (3) do Bradesco BBI, <https://www.bradescobbi.com.br/Site/Home/Default.aspx> (neste site clicar em “Veja todas as Ofertas Públicas”, depois selecionar o tipo de oferta “CRA”, em seguida clicar em “CRA Raízen 2017” e em “Prospecto Preliminar), (4) do Itaú BBA, <http://www.itaubapt.com.br/nossos-negocios/ofertas-publicas> (neste website clicar em “CRA Certificados de Recebíveis do Agronegócio”, depois em 2017”, “Fevereiro” e acessar o “CRA Raízen – Prospecto Preliminar”); (5) do Safra, [www.safrabi.com.br](http://www.safrabi.com.br) (neste site, “clicar” em “Prospecto Preliminar CRA Raízen 2017”), (6) da XP Investimentos, [www.xpi.com.br](http://www.xpi.com.br) (neste site, acessar “Investimentos”, clicar em “Oferta Pública”, acessar “CRA Raízen – Oferta Pública de Distribuição Pública da 6ª e 7ª Séries da 1ª Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da RB Capital Companhia de Securitização” e clicar em “Prospecto Preliminar”), (7) da BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros, [cias-listadas/empresas-listadas/ResumoEmpresaPrincipal.aspx?codigoCvm=22250&idioma=pt-br](http://www.bmfbovespa.com.br/empresas-listadas/ResumoEmpresaPrincipal.aspx?codigoCvm=22250&idioma=pt-br) (neste website acessar a ferramenta de busca e digitar “RB Capital Companhia de Securitização”, em seguida clicar em “Saiba Mais”, em seguida clicar em “Informações Relevantes” e depois em “Documentos de Oferta de Distribuição Pública”), (8) da CETIP S.A. – Mercados Organizados, [www.cetip.com.br](http://www.cetip.com.br) (neste website acessar “Comunicados e Documentos”, o item “Prospectos”, em seguida buscar “Prospectos CRA” e, posteriormente, acessar “Preliminar - 6ª (sexta) e 7ª (sétima) séries da 1ª (primeira) emissão” na linha RB Capital Companhia de Securitização), e (9) no website da CVM, [www.cvm.gov.br/](http://www.cvm.gov.br/) (neste website acessar em “Regulados” ao lado esquerdo da tela, clicar em “Companhias”, clicar em “Consulta à Base de Dados”, clicar em “Documentos e Informações de Companhias”, buscar “RB Capital Companhia de Securitização” no campo disponível. Em seguida acessar “ RB Capital Companhia de Securitização “ e posteriormente “Documentos de Oferta de Distribuição Pública”. No website acessar “download” em “Prospecto de Distribuição Pública da 6ª (sexta) e 7ª (sétima) séries da 1ª (primeira) de CRA da “RB Capital Companhia 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.



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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

# raízen

