

**ISEC SECURITIZADORA S.A**

## Lastreados em Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio de Emissão da

CODIGO ISIN PARA OS CRA SENIOR: BRIMWLCRA093 / CODIGO ISIN PARA OS CRA SUBORDINADO: BRIMWLCRA0A9

CÓDIGO ISIN PARA OS CRA SÊNIOR: BRIMWLCRA093 / CÓDIGO ISIN PARA OS CRA SUBORDINADO: BRIMWLCRA0A

Para acessar o Prospecto Preliminar da Oferta em seu dispositivo móvel, baixe um leitor de QR CODE e fotografe a imagem ao lado.



1. Os termos iniciados em letra maiúscula utilizados neste Aviso ao Mercado, que não estejam aqui definidos, têm o significado a eles atribuído no Termo de Securitização (conforme abaixo definido) ou no "Prospecto Preliminar de Distribuição Pública das 1ª e 2ª Séries da 3ª Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da Isac Securitizadora S.A., Lastreados em Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio de Emissão da Cocal Comércio Indústria Canaã Açúcar e Alcool Ltda." ("Prospecto Preliminar") ou no "Prospecto Definitivo de Distribuição Pública das 1ª e 2ª Séries da 3ª Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da Isac Securitizadora S.A., Lastreados em Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio de Emissão da Cocal Comércio Indústria Canaã Açúcar e Alcool Ltda." ("Prospecto Definitivo") da Oferta.

**Aprovações Societárias da Emissão:** **1.1.** A Emissão e a Oferta dos CRA foram aprovadas (i) de forma específica na Reunião de Diretoria da Emissoira, realizada em 21 de janeiro de 2019, cuja ata foi arquivada na JUCESP em 30 de janeiro de 2019, sob nº 58.638/19-2, publicada no jornal "O Dia" e no "Diário Oficial do Estado de São Paulo" em 5 de fevereiro de 2019, conforme retificada na ata da Reunião de Diretoria da Emissoira, realizada em 15 de março de 2019, cuja ata será arquivada na JUCESP e publicada no jornal "O Dia" e no "Diário Oficial do Estado de São Paulo", e (ii) de forma genérica, em deliberação tomada na Reunião do Conselho de Administração da Emissoira, realizada em 10 de janeiro de 2019, cuja ata foi arquivada na JUCESP em 22 de janeiro de 2019, sob nº 47.719/19-9, publicada no jornal "O Dia" em 25, 26, 27 e 28 de janeiro de 2019 e no jornal "Diário Oficial do Estado de São Paulo" em 25 de janeiro de 2019, por meio da qual foi autorizado o limite global de R\$ 20.000.000.000,00 (vinte bilhões de reais) para emissão, em uma ou mais séries, de certificados de recebimento de recebíveis do agronegócio inclusive, pelo agronegócio, sendo que, até a presente data, a Emissoira já emitiu certificados de recebíveis mobiliários e não certificáveis de recebíveis do agronegócio (inclusive), considerando os CRA emitidos pela Emissoira com o valor nominal de R\$ 3.709.755.055,45 (três bilhões, setecentos e cinquenta e cinco mil, setecentos e cinquenta e cinco reais e cinquenta e cinco centavos), não tendo, portanto, atingido o limite estabelecido.

**1.2.** Adicionalmente, a emissão dos CDCAs e a assinatura dos demais documentos relacionados à Emissão foram aprovados em reunião de sócios da Devedora, realizada em 15 de março de 2019, cuja ata será devidamente registrada perante a JUCESP. **2.1.3.** Por fim, a Cocal Termoelétrica S.A., na qualidade de garantidora, aprovou a prestação do Aval (conforme abaixo definido) no âmbito dos CDCAs Senior por meio de Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 15 de março de 2019, cuja ata será devidamente registrada perante a JUCESP e publicada no jornal "Diário Comercial" e no jornal "Diário Oficial do Estado de São Paulo".

**2.2. Termo de Securitização:** **2.2.1.** A Emissão será regulada pelo "**Termo de Securitização de Direitos Creditórios do Agronegócio para Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio - Série 2ª Série da 3ª Emissão da Isoc Securitizadora S.A., Lastreados em Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio**" (o "**Termo de Securitização**") e o "**Contrato de Securitização de Direitos Creditórios do Agronegócio**" (o "**Contrato de Securitização**").

**2.2.2.** O **FUNDADORA DE FIDUCIARIA**, o **FIDUCIÁRIO** e o **FIDUCIATÁRIO** são, respectivamente, a **TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, instituição financeira, com filial situada na cidade do São Paulo, Estado de São Paulo, localizada na Rua Joaquim Floriano, nº 1.052, 13º andar, sala 132, inscrita no CNPJ sob o nº 36.113.876/0004-34, na qualidade de agente fiduciário da Emissão representando dos titulares de CRA ("**Agente Fiduciário**").

os Direitos Creditórios do Lastro dos CDCA vinculados aos CRA encontram-se descritos na Cláusula 3ª e no Anexo I do Termo de Securitização. Caracterizam-se, para (i) para os CDCA Sênior, em conjunto: 14,30% (quatorze inteiros e trinta centésimos por cento) dos direitos creditórios do agronegócio de titularidade da Devedora controlada a Cooperativa de Produtores de Cana-de-Açúcar, Açúcar e Alcool do Estado de São Paulo ("**Cooperativa**") decorrentes do "**Contrato regulamentar de Execução de Disposições Estatutárias e de Assunção de Outras Obrigações e Garantias**", celebrado em 1º de abril de 2018 entre a Cooperativa de Cana-de-Açúcar, por meio do qual a Devedora se tornou a entidade toda sua produção de açúcar, etanol e álcool a Cooperativa ("**Contrato Safra**"), conforme o Anexo I do Termo de Securitização, e (ii) para os CDCA Subordinado, em conjunto: 85,70% (oitenta e cinco inteiros e sete décimos por cento) dos direitos creditórios do agronegócio de titularidade da Devedora controlada a Cooperativa decorrentes do Contrato Safra, conforme descrito no referido instrumento. ("**Direitos Creditórios do Lastro do CDCA Subordinado**", e em conjunto com os Direitos Creditórios do Lastro dos CDCA Sênior, os "**Direitos Creditórios do Lastro dos CDCA**"). 3.1.1. O valor total do crédito representado pelos CDCA, na Data de Emissão dos CRA, será equivalente a R\$ 120.000.000,00 (dozentos milhões de reais) para os CDCA Sênior em conjunto e R\$ 120.000.000,00 (cento e vinte milhões de reais) para o CDCA Subordinado, sendo certo que cada demanda apurada junto a investidores para subscrição e integralização dos CRA seja inferior a 420 milhões (quatrocentos e vinte milhões de reais) e, portanto, não haverá necessidade de emissão de mais de um CRA para cada demanda. O valor total do crédito representado pelos CDCA deverá ser reduzido proporcionalmente, mediante formalização de aditamento aos CDCA, conforme o caso, sem a necessidade de aprovação da Emissora, da Devedora e/ou dos Garantidores (conforme abaixo definidos), deliberação societária da Devedora ou aprovação por assembleia de titulares dos CRA, observado o Montante Mínimo da Oferta. 3.2. Os CDCA (i) estão vinculados a, nos termos do parágrafo primeiro do artigo 23 e do artigo 32, ambos da Lei 11.076, direitos creditórios do agronegócio, livres de quaisquer Ônus (com exceção do penhor constituído por meio do "Contrato de Penhor" em 1º de abril de 2018 ("**Penhor**") e da Cessão Fiduciária e do Aval nos CDCA Sênior), de forma irrevogável e irrevetável, decorrentes do Contrato Safra. (ii) São lastro dos CRA da presente Emissão, nos termos da Cláusula 9ª do Termo de Securitização ("**Regime Fiduciário**"). 3.3. Os CDCA Sênior contarão com as seguintes garantias, conforme detalhadas no Termo de Securitização e nos respectivos CDCA Sênior, sendo certo que o CDCA Subordinado não contará com quaisquer garantias: (i) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios; e (ii) Aval ("**Garantias**") conforme descritas abaixo. 3.3.1. As Garantias possuem um caráter não excludente, mas cumulativo entre si, cabendo à Emissora, a seu exclusivo critério, executar todas ou cada uma delas indiscriminadamente, total ou parcialmente, tantas vezes quantas forem necessárias, sem ordem de prioridade, até a integral adimplência das obrigações principais e acessórias assumidas no âmbito dos CRA Sênior e/ou dos CDCA Sênior, inclusive, sem prejuízo de qualquer outra garantia que possa vir a ser obtida, inclusive, sem prejuízo de qualquer outra garantia que possa vir a ser obtida. É estabelecido que, desde que observados os procedimentos previstos nos CDCA Sênior, a excussão das Garantias independerá de qualquer providência preliminar ou parte da Emissora, tais como aviso, protesto, notificação, interpelação ou prestação de contas, de qualquer natureza. A excussão de uma das Garantias não ensejará, em hipótese nenhuma, perda da opção de se excutir as demais. 3.3.2. **Cessão Fiduciária:** A Ccol, em caráter irrevogável e irrevetável, nos termos do artigo 18 da Lei nº 9.514, de 26 de novembro de 1997, conforme alterada ("**Lei 9.514**"), do artigo 66-B da Lei nº 4.728, de 14 de julho de 1965, conforme alterada ("**Lei 4.728**"), dos artigos 33 e 41 da Lei 11.076 e do artigo 1.361 e seguintes da Lei nº 10.406, de 10 de janeiro de 2002, conforme alterada ("**Código de Processo Civil**"), cede em garantia fiduciária, a título de garantia real, em favor dos titulares dos CDCA Sênior, os direitos creditórios decorrentes do Regime Fiduciário, a cessão fiduciária sobre (i) os direitos principais e acessórios, atuais e futuros, inclusive seus aditamentos, multas, acréscimos, garantias, juros e correções monetárias, referentes aos direitos creditórios, devidos pela Cooperativa à Devedora em decorrência do Contrato Safra, equivalentes a 15% (quinze por cento) do valor do Contrato Safra. (ii) os direitos sobre os saldos positivos da Conta Vinculada, na qual serão depositados os valores cedentes decorrentes do Contrato Safra, e na Conta Investimento, bem como das aplicações financeiras previstas no Contrato de Cessão Fiduciária (conforme abaixo definido); (iii) demais direitos creditórios ou depositados na Conta Vinculada, inclusive valores objeto de ordens de pagamento, investimento ou eventuais ganhos e rendimentos decorrentes de operações de câmbio, de juros e de correções monetárias, inclusive os valores decorrentes de operações de câmbio, de juros e de correções monetárias previstas no Contrato de Cessão Fiduciária, assim como o produto do resgate ou da alienação de referidos investimentos, os quais passarão a integrar automaticamente a Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, independentemente de onde se encontrarem, mesmo que em trânsito ou em processo de compensação bancária; (iv) demais direitos principais e acessórios, atuais e futuros, recebidos na Conta Vinculada e/ou na Conta Investimento; e (v) bens, ativos ou qualquer outro tipo de investimento realizados com o emprego dos recursos mencionados nos itens (i) a (iv), acima, inclusive rendimentos, direitos ou bens e seus derivados ou neles referenciados ("**Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios**"), a ser constituída por meio do "**Instrumento Particular de Constituição de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios**", celebrado em 10 de janeiro de 2018, entre a Emissora e a Devedora, e o qual encontra-se anexado ao presente Termo de Securitização. 3.3.3. Os CDCA Sênior contarão ainda com a garantia fiduciária ("**Aval**") conforme estabelecida em cada CDCA Sênior, prestada por (i) Carlos Ubiratan Garmes, brasileiro, casado em regime de separação total de bens, nascido em 19/12/1961, portador do RG nº 120.126.453-7, inscrito no CPF sob o nº 065.778.788-6, residente e domiciliado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Baicuri, nº 392, Pinheiros, CEP 05469-030; (ii) Marcos Fernando Garmes, brasileiro, casado em regime de separação total de bens, nascido em 05/09/1963, portador do RG nº 120.126.455-9, inscrito no CPF sob o nº 055.660.368-05, residente e domiciliado na Cidade de Paraguaçu Paulista Estado de São Paulo, na Rua Irmãos Gomes, nº 328, Centro, CEP 19700-000; (iii) Evandro César Garmes, brasileiro, casado em regime de separação total de bens, nascido em 27/03/1970, portador do RG nº 38.343.702-0, inscrito no CPF sob o nº 087.248.698-43, residente e domiciliado na Cidade de Paraguaçu Paulista, Estado de São Paulo, na Rua Irmãos Gomes, nº 328, Centro, CEP 19700-000; (iv) Odirio de Souza, brasileiro, casado em regime de separação total de bens, nascido em 15/05/1966, portador do RG nº 120.126.453-7, inscrito no CPF sob o nº 044.138.638-00, residente e domiciliado na Cidade de Paraguaçu Paulista, Estado de São Paulo, na Rua Irmãos Gomes, nº 328, Centro, CEP 19700-000; (v) Odirio de Souza, brasileiro, casado em regime de separação total de bens, nascido em 15/05/1966, portador do RG nº 120.126.453-7, inscrito no CPF sob o nº 110.643.218-84, residente e domiciliado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Mangabeiras, nº 150, apartamento 1, Santa Cecilia, CEP 01233-010. (vi) **Central Termoeletrônica S.A.**, sociedade anônima, inscrita no CNPJ sob o nº 04.813.138/0001-60, com sede na Cidade de Paraguaçu Paulista, Estado de São Paulo, no Parque Industrial Dr. Camilo C. de Magalhães, s/nº; e (v) **Exidos Participações Ltda.**, sociedade limitada, inscrita no CNPJ sob o nº 15.435.225.0001-00, com sede na Cidade de Paraguaçu Paulista, no Estado de São Paulo, no Parque Industrial Dr. Camilo Calazans de Magalhães, s/nº. 3.3.4. O "Aval" ("**Garantias**") será constituída por meio do "**Instrumento Particular de Constituição de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios**", celebrado em 10 de janeiro de 2018, entre a Emissora e a Devedora, e o qual encontra-se anexado ao presente Termo de Securitização. 3.3.5. Os CDCA Sênior contarão ainda com a garantia fiduciária ("**Aval**") conforme estabelecida em cada CDCA Sênior, prestada por (i) Carlos Ubiratan Garmes, brasileiro, casado em regime de separação total de bens, nascido em 19/12/1961, portador do RG nº 120.126.453-7, inscrito no CPF sob o nº 065.778.788-6, residente e domiciliado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Baicuri, nº 392, Pinheiros, CEP 05469-030; (ii) Marcos Fernando Garmes, brasileiro, casado em regime de separação total de bens, nascido em 05/09/1963, portador do RG nº 120.126.455-9, inscrito no CPF sob o nº 055.660.368-05, residente e domiciliado na Cidade de Paraguaçu Paulista Estado de São Paulo, na Rua Irmãos Gomes, nº 328, Centro, CEP 19700-000; (iii) Evandro César Garmes, brasileiro, casado em regime de separação total de bens, nascido em 27/03/1970, portador do RG nº 38.343.702-0, inscrito no CPF sob o nº 087.248.698-43, residente e domiciliado na Cidade de Paraguaçu Paulista, Estado de São Paulo, na Rua Irmãos Gomes, nº 328, Centro, CEP 19700-000; (iv) Odirio de Souza, brasileiro, casado em regime de separação total de bens, nascido em 15/05/1966, portador do RG nº 120.126.453-7, inscrito no CPF sob o nº 044.138.638-00, residente e domiciliado na Cidade de Paraguaçu Paulista, Estado de São Paulo, na Rua Irmãos Gomes, nº 328, Centro, CEP 19700-000; (v) Odirio de Souza, brasileiro, casado em regime de separação total de bens, nascido em 15/05/1966, portador do RG nº 120.126.453-7, inscrito no CPF sob o nº 110.643.218-84, residente e domiciliado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Mangabeiras, nº 150, apartamento 1, Santa Cecilia, CEP 01233-010. (vi) **Central Termoeletrônica S.A.**, sociedade anônima, inscrita no CNPJ sob o nº 04.813.138/0001-60, com sede na Cidade de Paraguaçu Paulista, Estado de São Paulo, no Parque Industrial Dr. Camilo C. de Magalhães, s/nº; e (v) **Exidos Participações Ltda.**, sociedade limitada, inscrita no CNPJ sob o nº 15.435.225.0001-00, com sede na Cidade de Paraguaçu Paulista, no Estado de São Paulo, no Parque Industrial Dr. Camilo Calazans de Magalhães, s/nº. 3.3.6. O "Aval" ("**Garantias**") será constituída por meio do "**Instrumento Particular de Constituição de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios**", celebrado em 10 de janeiro de 2018, entre a Emissora e a Devedora, e o qual encontra-se anexado ao presente Termo de Securitização. 3.3.7. Os CDCA Sênior contarão ainda com a garantia fiduciária ("**Aval**") conforme estabelecida em cada CDCA Sênior, prestada por (i) Carlos Ubiratan Garmes, brasileiro, casado em regime de separação total de bens, nascido em 19/12/1961, portador do RG nº 120.126.453-7, inscrito no CPF sob o nº 065.778.788-6, residente e domiciliado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Baicuri, nº 392, Pinheiros, CEP 05469-030; (ii) Marcos Fernando Garmes, brasileiro, casado em regime de separação total de bens, nascido em 05/09/1963, portador do RG nº 120.126.455-9, inscrito no CPF sob o nº 055.660.368-05, residente e domiciliado na Cidade de Paraguaçu Paulista Estado de São Paulo, na Rua Irmãos Gomes, nº 328, Centro, CEP 19700-000; (iii) Evandro César Garmes, brasileiro, casado em regime de separação total de bens, nascido em 27/03/1970, portador do RG nº 38.343.702-0, inscrito no CPF sob o nº 087.248.698-43, residente e domiciliado na Cidade de Paraguaçu Paulista, Estado de São Paulo, na Rua Irmãos Gomes, nº 328, Centro, CEP 19700-000; (iv) Odirio de Souza, brasileiro, casado em regime de separação total de bens, nascido em 15/05/1966, portador do RG nº 120.126.453-7, inscrito no CPF sob o nº 044.138.638-00, residente e domiciliado na Cidade de

Apresentamos a seguir o sumário dos pontos da Oferta. Este sumário não contém todas as informações que um potencial investidor deve considerar antes de apresentar uma proposta de investimento para a CRA. Para uma melhor compreensão da Oferta, os potenciais investidores devem ler cuidadosamente e atentamente todo este Aviso ao Mercado e o Prospecto Preliminar, disponível pelos meios indicados neste Aviso ao Mercado, em especial as informações contidas na Seção "Fatores de Risco" do Prospecto Preliminar, bem como, nas demonstrações financeiras da Emissora e da Cocal, respectivas notas explicativas e parecer dos auditores independentes, também incluídos ou incorporados por referência ao Prospecto Preliminar, assim como deverão ler o prospecto definitivo da Oferta ("Prospecto Definitivo") quando este estiver disponível.

**4.1. Securitizadora:** Isec Securitizadora S.A., conforme acima qualificado. **4.2. Coordenador Líder:** XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A., conforme acima qualificado. **4.3. Coordenadores:** Coordenador Líder e o Votatormin, conforme acima qualificados. **Participantes Especiais:** Os participantes especiais são aqueles que foram designados para a distribuição de cotas de subscrição prioritária para garantir a liquidez de participação pública. Eles poderão ser contratados no âmbito da Oferta pelos Coordenadores quando, nestes casos, houver celebração de termo de adesão, nos termos do Contrato de Distribuição.

**4.5. Agente Fiduciário:** Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. **4.6. Originadora dos Direitos Creditórios do Agronegócio:** Cocal Comércio Indústria Canaás Açúcar e Alcool Ltda. **4.7. Número da Série e da Emissão dos CRA objeto da Oferta:** 1ª e 2ª séries da 3ª emissão de CRA da Emissora. **4.8. Local e Data de Emissão dos CRA objeto da Oferta:** São Paulo, Estado de São Paulo, e a Data de Emissão dos CRA, 18 de março de 2019. **4.9. Destinação dos Recursos:** Os recursos obtidos pela Devedora em razão do desembolso dos CDCAs serão por ela utilizados integralmente, única e exclusivamente para gestão ordinária de seus negócios, para comércio e indústria de açúcar e etanol, refinaria de açúcar, importação e exportação de commodities agrícolas, comercialização, beneficiamento e industrialização de produtos agrícolas, na forma prevista em seu plano de investimentos relacionados com atividades de produção, comercialização, beneficiamento e industrialização de produtos agrícolas, na forma prevista em seu objeto social ("**Destinação dos Recursos**"). Substancialmente nos termos do cronograma estimativo indicado no Anexo III do Termo de Securitização caracterizando-se os direitos creditórios oriundos dos CDCAs como direitos creditórios do agronegócio nos termos do parágrafo 4º, inciso II, do artigo 3º da Instrução CVM 600 e do parágrafo 1º do artigo 23 da Lei 11.076. **4.9.1.** A Devedora deverá enviar ao Agente Fiduciário, semestralmente, ou outra periodicidade que vier a ser exigida por órgão regulatório, com cópia à Securitizadora, até o (10º) décimo Dia Útil do mês seguinte ao fim de cada semestre, relatório nos termos do item 4.9.1.1, sob o título de "**Relatório de Atualização da Colocação**", no qual deverá conter a identificação das operações realizadas, locais onde foram realizados imediatamente anterior, devidamente acompanhado de cópia dos dados fiscais e seu arquivo XML de entrega, assim como demais documentos comprobatórios para acompanhamento da utilização dos recursos. **4.9.2.** O Agente Fiduciário deverá verificar, ao longo do prazo de duração dos CRA ou até a comprovação da aplicação integral dos recursos oriundos dos CDCAs, o efetivo direcionamento de todos os recursos obtidos na emissão dos CDCAs nos termos das respectivas, a partir dos documentos fornecidos nos termos das Cláusulas acima. **4.9.3.** Uma vez atingido o valor da destinação dos recursos dos CDCAs, que será verificado pelo Agente Fiduciário, nos termos acima e observados os critérios constantes nos CDCAs, a Devedora e o Agente Fiduciário ficarão desobrigados com relação às comprovações de que trata as cláusulas acima, exceto se em razão de determinação de autoridades ou atendimento a normas for necessária a comprovação de que trata as cláusulas acima. **4.9.4.** Quando necessário, o Agente Fiduciário poderá solicitar documentação adicional para fins de comprovar (e) a destinação dos recursos obtidos pela Devedora com os CDCAs, a Devedora deverá enviar, obrigatoriamente, ao Agente Fiduciário e à Securitizadora, os documentos e informações necessários, incluindo eventuais documentos de natureza contábil e a apresentação de relatório nos termos do Anexos IV e V, conforme o caso, dos CDCAs, para a comprovação da utilização dos recursos desembolsados e já utilizados, em até (i) 5 (cinco) dias úteis antes da data final do prazo demandado pela autoridade competente; ou (ii) caso o prazo demandado pela autoridade competente seja inferior a 5 (cinco) dias úteis, em prazo compatível à apresentação tempestiva da referida documentação pelo Agente Fiduciário e/ou pela Secritizadora à autoridade competente. Caso não seja possível atender aos prazos previstos em (i) e (ii) acima por motivos não imputáveis à Devedora, os seguintes prazos para a apresentação da documentação em (i) e (ii) acima terão início a contar da data em que o prazo tempestivo obtido pelo Agente Fiduciário e/ou pela Secritizadora expirar. **4.9.5.** Caso o Valor Total da Emissão seja aumentado em razão do exercício, total ou parcial, da Opção de Lote Adicional (conforme abaixo definido), o valor adicional recebido pela Devedora será utilizado na mesma forma prevista acima. **4.10. Quantidade de CRA:** Serão emitidos, inicialmente, 350.000 (trezentos e cinquenta mil) CRA, sendo 250.000 (duzentos e cinquenta mil) CRA Sênior e 100.000 (cent mil) CRA Subordinado, observado que (i) a Oferta pode ser concluída mesmo em caso de distribuição parcial dos CRA, desde que haja a colocação do Montante Mínimo; e (ii) a quantidade de CRA originalmente ofertada poderá ser aumentada até 20% (vinte por cento), isto é, em até 70.000 (setenta mil) CRA, por opção da Emissora, após consulta prévia aos Titulares de CRA. **4.11. Valor Nominal:** O Valor Nominal Unitário dos CRA estabelecido no presente Aviso ao Mercado é de R\$ 100.000,00 (cem mil reais). (**"Opção de Lote Adicional"**). **4.11.1. Valor Nominal:** Os CRA terão Valor Nominal Unitário de R\$ 100.000,00 (cem mil reais) na data de emissão dos CRA. **4.12. Valor Total da Emissão:** Inicialmente, R\$ 350.000.000,00 (trezentos e cinquenta milhões de reais), sendo R\$ 250.000.000,00 (duzentos e cinquenta milhões de reais) para os CRA Sênior e R\$ 100.000.000,00 (cent milhões de reais) para os CRA Subordinado, observado que (i) a Oferta poderá ser concluída mesmo em caso de distribuição parcial dos CRA, com a colocação do Montante Mínimo; e (ii) o valor nominal da totalidade dos CRA inicialmente ofertados poderá ser aumentado considerando o exercício total ou parcial da Opção de Lote Adicional, até o Prazo Máximo de Colocação (conforme abaixo definido). **4.13. Atualização Monetária:** Não será devida aos Titulares de CRA qualquer tipo de atualização ou correção monetária do Valor Nominal Unitário. **4.14. Prazo e Data de Amortização:** Os CRA serão amortizados em parcelas mensais, com vencimento em 15 de maio de 2025, e em 15 de maio de 2026, e em 15 de maio de 2027, e em 2023 ("**Data de Vencimento dos CRA Sênior**") e, que (b) 3 (três mil, seiscentos e quarenta e nove) dias corridos, a contar da Data de Emissão para os CRA Subordinado, com vencimento em 14 de março de 2029 ("**Data de Vencimento dos CRA Subordinado**"). Ressalvas as hipóteses de resgate antecipado obrigatório, de liquidação do patrimônio separado e de vencimento antecipado dos CRA previstas no Termo de Securitização. **4.15. Amortização Programada dos CRA:** (a) o saldo do Valor Nominal Unitário dos CRA Sênior será amortizado em 2 (duas) parcelas com vencimento em 2022 e 2023; e (b) o saldo do Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado será amortizado em 5 (cinco) parcelas com vencimento a partir de 2025 até a Data de Vencimento dos CRA Subordinado, observado que (i) a oferta poderá ser concluída mesmo em caso de distribuição parcial dos CRA, desde que haja a colocação do Montante Mínimo; e (ii) o valor nominal da totalidade dos CRA inicialmente ofertados poderá ser aumentado considerando o exercício total ou parcial da Opção de Lote Adicional, até o Prazo Máximo de Colocação (conforme abaixo definido). **4.16. Taxa Diária:** Os CRA serão remunerados com base em uma taxa fixa de 100% (cem por cento) sobre o CDI, acrescida de uma taxa fixa de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao ano, com base em 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário dos CRA Sênior ou saldo do Valor Nominal Unitário dos CRA Sênior, conforme o caso, desde a primeira data de integralização dos CRA ("**Data de Integralização**"). Os CRA serão remunerados com base em uma taxa fixa de 100% (cem por cento) sobre o CDI, acrescida de uma taxa fixa de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao ano, com base em 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado ou saldo do Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado, conforme o caso, desde a primeira data de integralização dos CRA ("**Data de Integralização**"). Os CRA serão remunerados com base em uma taxa fixa de 100% (cem por cento) sobre o CDI, acrescida de uma taxa fixa de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao ano, com base em 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado ou saldo do Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado, conforme o caso, desde a primeira data de integralização dos CRA ("**Data de Integralização**"). Os CRA serão remunerados com base em uma taxa fixa de 100% (cem por cento) sobre o CDI, acrescida de uma taxa fixa de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao ano, com base em 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado ou saldo do Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado, conforme o caso, desde a primeira data de integralização dos CRA ("**Data de Integralização**"). Os CRA serão remunerados com base em uma taxa fixa de 100% (cem por cento) sobre o CDI, acrescida de uma taxa fixa de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao ano, com base em 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado ou saldo do Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado, conforme o caso, desde a primeira data de integralização dos CRA ("**Data de Integralização**"). Os CRA serão remunerados com base em uma taxa fixa de 100% (cem por cento) sobre o CDI, acrescida de uma taxa fixa de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao ano, com base em 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado ou saldo do Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado, conforme o caso, desde a primeira data de integralização dos CRA ("**Data de Integralização**"). Os CRA serão remunerados com base em uma taxa fixa de 100% (cem por cento) sobre o CDI, acrescida de uma taxa fixa de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao ano, com base em 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado ou saldo do Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado, conforme o caso, desde a primeira data de integralização dos CRA ("**Data de Integralização**"). Os CRA serão remunerados com base em uma taxa fixa de 100% (cem por cento) sobre o CDI, acrescida de uma taxa fixa de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao ano, com base em 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado ou saldo do Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado, conforme o caso, desde a primeira data de integralização dos CRA ("**Data de Integralização**"). Os CRA serão remunerados com base em uma taxa fixa de 100% (cem por cento) sobre o CDI, acrescida de uma taxa fixa de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao ano, com base em 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado ou saldo do Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado, conforme o caso, desde a primeira data de integralização dos CRA ("**Data de Integralização**"). Os CRA serão remunerados com base em uma taxa fixa de 100% (cem por cento) sobre o CDI, acrescida de uma taxa fixa de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao ano, com base em 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado ou saldo do Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado, conforme o caso, desde a primeira data de integralização dos CRA ("**Data de Integralização**"). Os CRA serão remunerados com base em uma taxa fixa de 100% (cem por cento) sobre o CDI, acrescida de uma taxa fixa de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao ano, com base em 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado ou saldo do Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado, conforme o caso, desde a primeira data de integralização dos CRA ("**Data de Integralização**"). Os CRA serão remunerados com base em uma taxa fixa de 100% (cem por cento) sobre o CDI, acrescida de uma taxa fixa de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao ano, com base em 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado ou saldo do Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado, conforme o caso, desde a primeira data de integralização dos CRA ("**Data de Integralização**"). Os CRA serão remunerados com base em uma taxa fixa de 100% (cem por cento) sobre o CDI, acrescida de uma taxa fixa de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao ano, com base em 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado ou saldo do Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado, conforme o caso, desde a primeira data de integralização dos CRA ("**Data de Integralização**"). Os CRA serão remunerados com base em uma taxa fixa de 100% (cem por cento) sobre o CDI, acrescida de uma taxa fixa de 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao ano, com base em 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado ou saldo do Valor Nominal Unitário dos CRA Subordinado, conforme o caso, desde a primeira data de integralização dos

encerramento da Oferta **4.18.2.** Os Pedidos de Reserva são irrevogáveis e irretiráveis, exceto nas hipóteses de identificação de divergência relevante entre as informações constantes do Prospecto Definitivo e do Prospecto Preliminar que alterem substancialmente o risco assumido pelo Investidor, ou a sua decisão de investimento, nos termos do parágrafo 4º do artigo 45 da Instrução CVM 400. **4.18.3.** O Procedimento de *Bookbuilding* será presidido por critérios objetivos, tendo em vista que os Coordenadores organizarão a colocação do CRA perante os Investidores interessados, levando em conta suas relações com clientes e outras considerações de natureza comercial ou estratégica, observado o Investimento Mínimo (conforme abaixo definido). **4.19. Pagamento da Remuneração:** (a) a Remuneração dos CRA Sênior deverá ser paga nos meses de setembro e março de cada ano, sendo o primeiro pagamento em 13 de setembro de 2019 e o segundo em 13 de março de 2020 e o último na Data de Vencimento dos CRA Subordinado, conforme datas previstas no **Anexo II** do Termo de Securitização. **4.20. Resgate Antecipado:** Será considerado como um evento de resgate antecipado dos CRA, a declaração de vencimento antecipado dos CDCAs, nas hipóteses previstas na Cláusula 9 dos CDCAs Sênior e na Cláusula 8 do CDCA Subordinado, bem como na hipótese de oferta de resgate antecipado dos CDCAs, previstas na Cláusula 7 dos CDCAs. **4.21. Eventos de Liquidação do Patrimônio Separado:** A ocorrência de qualquer um dos eventos previstos na Cláusula 13 do Termo de Securitização poderá ensejar a assunção imediata e transitória da administração do Patrimônio Separado, sendo certo que, nesta hipótese, o Agente Fiduciário deverá convocar em até 2 (dois) Dias Úteis uma Assembleia Geral para deliberar sobre a forma de administração e/ou eventual liquidação, total ou parcial, do Patrimônio Separado, conforme quórum e condições previstas no Termo de Securitização. **4.21.1.** A liquidação do Patrimônio Separado será realizada mediante transferência, em dação em pagamento, dos Direitos Creditórios dos CDCAs, bens e direitos integrantes do Patrimônio Separado aos Titulares dos CRA, no prazo de 180 (cento e oitenta) dias, contados a partir da data da convocação da Assembleia Geral. **4.21.2.** Na hipótese da Cláusula 4.21 acima, caso a Emissora seja destituída, na hipótese prevista na Cláusula 13 do Termo de Securitização, caberá ao Agente Fiduciário ou à referida instituição administradora: (i) administrar transitoriamente os créditos do Patrimônio Separado, (ii) esgotar todos os recursos jurídicos e extrajudiciais para a realização dos Direitos Creditórios dos CDCAs, bem como de suas garantias, caso aplicável, (iii) ratear os recursos obtidos entre os Titulares dos CRA na proporção de CRA detidos, observado o disposto no Termo de Securitização referente à prioridade dos CRA Sênior em relação aos CRA Subordinado, e (iv) transferir os créditos oriundos dos Direitos Creditórios dos CDCAs e garantias eventualmente não realizados aos Titulares dos CRA, na proporção de CRA detidos por cada um. **4.21.3.** A realização dos direitos dos titulares dos CRA estará limitada ao Patrimônio Separado, nos termos do parágrafo 3º do artigo 11 da Lei 9.514, não havendo qualquer outra garantia prestada por terceiros ou pela própria Emissora. **4.22. Assembleia Geral:** Nos termos do artigo 18 da Instrução CVM 400, a Assembleia Geral dos CRA será convocada pelo Agente Fiduciário, para deliberar sobre assuntos relevantes para a comunidade dos titulares de CRA, observado o disposto na Cláusula 12 do Termo de Securitização. A cada 12 meses os titulares de CRA deverão votar na Assembleia Geral. **4.22.1.** Compete privativamente à Assembleia Geral de Titulares de CRA deliberar sobre: (i) as demonstrações contábeis do Patrimônio Separado apresentadas pela Emissora, acompanhadas do relatório dos auditores independentes, em até 120 (cento e vinte) dias após o término do exercício social a que se referirem; (ii) alterações no Termo de Securitização; (iii) alteração na remuneração dos prestadores de serviço descritos no Termo de Securitização; (iv) alterações na estrutura de garantia dos CDCAs Sênior; (v) alteração do quórum de instalação e deliberação da Assembleia Geral de Titulares de CRA; (vi) alterações da remuneração dos CDCAs Sênior; (vii) a substituição da Agência de Classificação de Risco por qualquer outra agência que não as previstas na Cláusula 4.22 do Termo de Securitização; (viii) a substituição do Banco Liquidante em hipóteses diversas daquelas previstas na Cláusula 4.24 do Termo de Securitização; (ix) a substituição da B3 por quaisquer diversas daquelas previstas na Cláusula 4.25 do Termo de Securitização; (x) a substituição do Escriturador ou do depositário responsável por guardar os documentos relativos ao CRA; (xi) a definição do endereço eletrônico para depósito de documentos, previsto na Cláusula 6.8 do Termo de Securitização; (xii) os Eventos de Vencimento Antecipado Não-Automático, conforme disposto no Termo de Securitização; (xiii) a insuficiência dos bens do Patrimônio Separado, conforme previsto na Cláusula 9.2.2 do Termo de Securitização; (xiv) a substituição do Agente Fiduciário, conforme as Cláusulas 11.3 e 11.8 do Termo de Securitização; (xv) o exercício ativo/desativo dos direitos estabelecidos nos Documentos da Operação à Emissora, conforme a Cláusula 12.1 do Termo de Securitização; (xvi) os Eventos de Liquidação do Patrimônio Separado, conforme previstos na Cláusula 13.1 do Termo de Securitização; e (xvii) aprovar despesas adicionais que não estejam expressamente previstas no Termo de Securitização, inclusive eventual remuneração adicional dos prestadores de serviço, conforme previsto no item “(f)” da Cláusula 14.1 do Termo de Securitização. **4.23. Tipo e Forma dos CRA:** Os CRA serão emitidos de forma nominativa e escritural, sem emissão de caixões e certificados, e sua titularidade será reconhecida por extrato de posição de custódia expedido pelo Agente Fiduciário, a ser assinado pelo Agente Fiduciário e pelo Agente de Classificação de Risco, quando em nome de investidor pessoa física, ou por extrato emitido pelo Escriturador em nome de cada Titular dos CRA, considerado as informações prestadas pela B3, quando os CRA estiverem custodiados eletronicamente na B3. Caso os CRA venham a ser registrados em outro ambiente de negociação, nos termos previstos no Termo de Securitização, o respectivo extrato emitido por referido sistema de depósito será aceito para fins de comprovação de titularidade dos CRA, nos termos deste item. **4.24. Forma e Procedimento de Colocação dos CRA:** Os CRA serão objeto de distribuição pública com a intermediação dos Coordenadores, instituição integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários, em conformidade com a Instrução CVM 400, naquilo aplicável com a Instrução CVM 600 e nos termos do Contrato de Distribuição. Os CRA serão depositados: (i) para distribuição no mercado primário por meio do MDA Módulo de Distribuição de Ativos, operacionalizado e administrado pela B3, ou quem a vier suceder e seus respectivos sistemas, sendo a liquidação financeira realizada perante a B3, e (ii) para negociação no mercado secundário, por meio do sistema de distribuição de valores mobiliários, operacionalizado e administrado pela B3, sendo a liquidação financeira dos eventos de pagamento dos CRA realizada pelo sistema de distribuição de valores mobiliários da B3. A distribuição dos CRA será realizada de acordo com o disposto na Instrução CVM 400. Serão ofertados, sob regime misto de (i) garantia firme de colocação dos CRA Sênior para o montante de R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais), sendo R\$ 60.000.000,00 (sessenta milhões de reais) a serem prestados pelo Coordenador Líder e R\$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de reais) a serem prestados pelo Votante; e (ii) melhores esforços de colocação para o montante de R\$ 250.000.000,00 (duzentos e cinquenta milhões de reais), sem prejuízo do Compromisso de Subscrição dos Coordenadores. A colocação dos CRA oriundos do exercício de Opção de Lote Adicional será conduzida sob o regime de melhores esforços. **4.24.2.** O exercício pelos Coordenadores da garantia firme de colocação dos CRA está condicionado ao atendimento integral das condições precedentes e demais requisitos estabelecidos para tanto no Contrato de Distribuição, a exclusivo critério dos Coordenadores e de forma justificada, até a data de concessão do registro da Oferta pela CVM. **4.24.3.** A distribuição pública dos CRA deverá ser direcionada aos Investidores, sendo que cada Investidor deverá adquirir, no mínimo, o Valor Mínimo estabelecido no Anexo II do Termo de Securitização, e não poderá ser inferior ao Valor Mínimo estabelecido no Anexo II do Termo de Securitização. Não há limite máximo de aplicação em CRA, respeitado o Valor Total da Emissão. Adicionalmente, se o total de CRA correspondente aos Pedidos de Reserva, intenções de investimento e Boletins de Subscrição válidos de Investidores exceder o total de CRA objeto da Oferta, o valor de investimento por cada Investidor poderá ser inferior ao Investimento Mínimo, sendo admitida, inclusive, a participação de Pessoas Vinculadas. **4.24.4.** Os Coordenadores, com anuência da Emissora, organizarão a colocação dos CRA por critérios objetivos perante os Investidores interessados, podendo levar em conta suas relações com clientes e outras considerações de natureza comercial ou estratégica devendo assegurar: (i) que o tratamento aos Investidores seja justo e equitativo; (ii) a adequação do investimento ao perfil de risco de seus respectivos clientes; e (iii) que os representantes de venda dos Coordenadores e dos Participantes Especiais recebam previamente exemplar do Prospecto Preliminar e/ou Definitivo para leitura obrigatória e que suas dúvidas possam ser esclarecidas por pessoa designada pelos coordenadores, observadas as regras de rateio proporcional na alocação de CRA em caso de excesso de demanda estabelecidas no Prospecto Preliminar e/ou Definitivo. **4.25. Divulgação de Informações:** Os Coordenadores deverão divulgar, no prazo de 180 (cento e oitenta) dias após o término da distribuição, a partir da data de divulgação do Anúncio de Início, nos termos do artigo 18 da Instrução CVM 400, encerrando-se, de qualquer forma, até 22 de outubro de 2019 (“Prazo Máximo de Colocação”). **4.26. Período de Reserva:** Significa o período compreendido entre os dias 28 de março de 2019, inclusive, e 23 de abril de 2019, inclusive. **4.27. Preço de Integralização e Forma de Integralização:** Os CRA serão subscritos e integralizados (i) Valor Nominal Unitário, para as integralizações que ocorrerem na Data da Primeira Integralização; ou (ii) Valor Nominal Unitário acrescido da respectiva remuneração incorrida entre a Data da Primeira Integralização e a data das respectivas integralizações dos CRA que ocorrerem posteriormente à Data da Primeira Integralização (“Preço de Integralização”). **4.27.1.** O Preço de Integralização será pago à vista em moeda corrente nacional, no ato da subscrição dos CRA, de acordo com os procedimentos estabelecidos pela B3. (i) nos termos do respectivo boletim de subscrição dos CRA (“Boletim de Subscrição”); e (ii) para prover recursos a serem destinados pela B3 para o pagamento dos CRA. **4.28. Classificação de Risco:** A Emissora contratou a Agência de Classificação de Risco para os CRA Sênior, e para a primeira trimestral da classificação de risco até a Data de Vencimento dos CRA Sênior, sendo que a Agência de Classificação de Risco atribuiu o rating preliminar “Baa1/AA- (St)” aos CRA Sênior.

**5.1. Público Alvo e Direcionamento da Oferta:** O CRA será distribuído publicamente a investidores qualificados, conforme definido no artigo 9º-B e 9º-C da Instrução da CVM nº 539, de 13 de novembro de 2013, conforme alterada, incluindo, a participação de Pessoas Jurídicas ("Instituições") e "Instrução CVM 539", respectivamente). **5.2.** Será aceita a participação de Investidores da Oferta que sejam Pessoas Vinculadas, sem limite máximo de participação em relação ao volume da Oferta. Caso seja verificado excesso de demanda superior em 1/3 (um terço) dos CRA, não será permitida a colocação de CRA perante Investidores que sejam Pessoas Vinculadas, sendo os Pedidos de Reserva e/ou os Boletins de Subscrição apresentados por Investidores que sejam Pessoas Vinculadas automaticamente cancelados, nos termos do artigo 55 da Instrução CVM/04. Nesta hipótese, se o Investidor que seja Pessoa Vinculada já tiver efetuado o pagamento do Preço de Integralização, referido Preço de Integralização será devolvido sem juros ou correção monetária, sem reembolso e com dedução dos valores relativos aos tributos e encargos incidentes, se existentes, no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis contados da data da respectiva revogação, por meio de depósito na conta do Investidor junto à Instituição Participante da Oferta utilizada para subscrição e integralização dos CRA. A vedação acima não se aplica à participação em financiamentos contratados para atuação como fornecedor no mercado no âmbito da Oferta, nos termos da regulamentação aplicável. **5.3. Atores da Oferta:** A primeira fase do procedimento de distribuição dos CRA será realizada por meio de Boletins de Subscrição emitidos pela Emissora, a Controladora ou administradora da Devedora, dos Garantidores, ou de outras pessoas vinculadas à Emissão e à Oferta, bem como seus cônjuges ou companheiros, seus ascendentes, descendentes e colaterais até o 2º grau; **(ii)** Controladores ou administradores de qualquer das Instituições Participantes da Oferta; **(iii)** empregados, operadores e demais prepostos de qualquer das Instituições Participantes da Oferta diretamente envolvidos na estruturação da Oferta; **(iv)** agentes autônomos que prestem serviços a qualquer das Instituições Participantes da Oferta; **(v)** demais profissionais que mantenham, com qualquer das Instituições Participantes da Oferta, contrato de prestação de serviços diretamente relacionados a atividade de intermediação ou de suporte operacional no âmbito da Oferta; **(vi)** sociedades Controladas, direta ou indiretamente, por qualquer das Instituições Participantes da Oferta; **(vii)** sociedades Controladas, direta ou indiretamente por pessoas vinculadas a qualquer das Instituições Participantes da Oferta, desde que não sejam, **(viii)** clubes de futebol, clubes de futebol profissional, clubes de futebol de salão, sociedades anônimas nos itens (a) a (v), e **(ix)** clubes e fundos de investimento cuja maioria das cotas pertença a pessoas vinculadas, salvo se geridos, discricionariamente, por terceiros não vinculados. **5.4. Alocação da Oferta:** Até a data de realização do Procedimento de *Bookbuilding*, os Coordenadores realizarão procedimento de consolidação de todos os pedidos de reserva e intenções de investimento recebidos até tal data. Caso na data do Procedimento de *Bookbuilding* se verificado que os pedidos de reserva e as intenções de investimento admitidos foram em valor superior ao Valor Total da Emissão, todos os pedidos de reserva e intenções de investimento admitidos serão rateados entre os Investidores proporcionalmente ao montante de CRA indicado nos respectivos pedidos de reserva ou intenções de investimento, sendo desconsideadas quaisquer frações de CRA, sendo certo que referido rateio não será aplicável aos CRA que sejam colocados ao formador de Mercado no âmbito da Oferta ("Alocação da Oferta"). **5.4.1.** Posteriormente ao Procedimento de *Bookbuilding* (exclusive), caso ainda não tenha sido atingido o Valor Total da Emissão, os Coordenadores realizarão procedimento de consolidação de todos os Boletins de Subscrição recebidos no âmbito da Oferta e, em seguida, a distribuição dos CRA será realizada por meio de Boletins de Subscrição emitidos pela Emissora, a Controladora ou administradora da Devedora, dos Garantidores ou de outras pessoas vinculadas à Emissão e à Oferta, observando que a Oferta poderá ser concluída mesmo em caso de distribuição parcial dos CRA, com a colocação de CRA equivalente, no mínimo, ao Montante Mínimo; **(ii)** se será exercida a Opção de Lote Adicional; e **(iii)** a quantidade total de CRA a ser emitida. A ordem cronológica de chegada dos Boletins de Subscrição será verificada no momento em que o Boletim de Subscrição for recebido pelo Coordenador Líder, seja pelo Investidor, pelo Banco Votantômio ou pelo Participante Especial. **5.4.2.** A alocação dos CRA na forma acima prevista deverá observar ainda que: **(a)** a ordem cronológica dos Boletins de Subscrição assinados pelos Investidores será verificada no momento em que a subscrição for recebida pelo Coordenador Líder, conforme enviada pelo Investidor, pelo Votantômio ou pelo Participante Especial; **(b)** no caso de um Investidor subscrever mais de um Boletim de Subscrição, os Boletins de Subscrição já considerados subscritos e dependentes, sendo considerada a primeira inscrição recebida pelo Boletim de Subscrição, e o restante dos Boletins de Subscrição não considerados subscritos, sendo a primeira ou o último Boletim de Subscrição pelo Participante Especial; **(c)** caso os Boletins de Subscrição sejam enviados ao Coordenador Líder pelo Votantômio ou por um Participante Especial, todas as inscrições contidas em um mesmo arquivo serão consideradas com o mesmo horário de chegada; no entanto, o processamento da alocação será realizado linha a linha, de cima para baixo, sendo certo que esta forma de atendimento não garante que as inscrições encaminhadas no mesmo arquivo eletrônico pelo Investidor, pelo Votantômio ou pelo respectivo Participante Especial sejam integralmente atendidas; **(d)** os Boletins de Subscrição cancelados, por qualquer motivo, serão desconsideados na alocação cronológica dos Boletins de Subscrição; e **(e)** o processo de alocação dos CRA poderá acarretar em alocação parcial no último Boletim de Subscrição alocado, conforme o caso. **5.4.3.** As integralizações dos CRA, a partir da Data da Primeira Integralização, deverão ocorrer no mesmo dia da subscrição de referidos CRA. **5.4.4.** O Boletim de Subscrição será resolvido automaticamente no caso de não integralização dos CRA no mesmo

6.1. O investimento em CRA não é adequado aos Investidores que: (i) não sejam considerados qualificados, nos termos da regulamentação aplicável; (ii) necessitem de liquidez com relação aos títulos adquiridos, uma vez que a negociação de certificados de recebíveis do agronegócio no mercado secundário brasileiro é restrita; e/ou (iii) não estejam dispostos a correr risco de crédito relacionado ao setor agrícola.

**7. DATAS ESTIMADAS E LOCAIS DE DIVULGAÇÃO**

7.1. A Emissora e os Coordenadores realizarão a divulgação da Oferta mediante a disponibilização de material publicitário referente à Oferta, no período entre a data em que o Prospecto Preliminar for disponibilizado e a Data da Integralização. Para mais informações sobre os CRA, favor contatar a Emissora e/ou os Coordenadores. Para mais informações a respeito da Oferta e dos CRA, os interessados deverão se dirigir, a partir desta data, aos endereços e/ou páginas da rede mundial de computadores da Emissora, dos Coordenadores, da CVM, e/ou da B3, conforme indicados no item 9 a seguir. A Oferta terá início após (i) obtenção de registro perante a CVM; (ii) divulgação do Anúncio de Início; e (iii) disponibilização do Prospecto Definitivo ao público, devidamente aprovado pela CVM. 7.2. O Anúncio de Início e o Anúncio de Encerramento da Oferta serão divulgados nas páginas da rede mundial de computadores da Emissora, dos Coordenadores, da CVM, e/ou da B3, nos endereços indicados no item 9 a seguir.

8.1. A Oferta seguirá o cronograma tentativo abaixo:		
Ordem dos Eventos	Eventos	Data Prevista <sup>(1)</sup>
1.	Pedido de Registro da Oferta na CVM	22/01/2019
2.	Disponibilização do Prospecto Preliminar aos Investidores	20/03/2019
3.	Publicação do Aviso ao Mercado	20/03/2019
4.	Início do Roadshow	20/03/2019
5.	Início do Período de Reserva e envio de intenção de investimentos	28/03/2019
6.	Cumprimento de Vícios Sanáveis	08/04/2019
7.	Encerramento do Período de Reserva e envio de intenção de investimentos	23/04/2019
8.	Registro da Oferta pela CVM	24/04/2019
9.	Divulgação do Anúncio de Início <sup>(2)</sup>	25/04/2019
10.	Disponibilização do Prospecto Definitivo	25/04/2019
11.	Procedimento de Bookbuilding – Apenas para a apuração da demanda de investidores dos CRA para a Data da Primeira Integralização.	25/04/2019
12.	Início das integralizações Financeira dos CRA	29/04/2019
13.	Data Máxima da Divulgação do Anúncio de Encerramento <sup>(3)</sup>	22/10/2019
14.	Data de Início de Negociação dos CRA no Mercado Secundário	23/10/2019

1) As dados acima indicados são meramente estimativas, estando sujeitas a atrasos e modificações. Qualquer modificação no cronograma da distribuição deverá ser comunicada à CVM e poderá ser analisada como modificação de oferta, segundo o disposto nos artigos 23 e 27 da Instrução CVM 400. Caso ocorram alterações das circunstâncias de fato, a prorrogação, revogação ou modificação da Oferta, o cronograma poderá ser alterado. Para informações sobre manifestação de aceitação à Oferta, manifestação de revogação da aceitação à Oferta, modificação da Oferta, suspensão da Oferta e cancelamento ou revogação da Oferta, ver seção "Suspensão, Cancelamento, Alteração das Circunstâncias, Revogação ou Modificação da Oferta", do Prospecto Preliminar. 2) Data de Início da Oferta. 3) Data de Encerramento da Oferta.

1000





...continuação

9. PROSPECTO PRELIMINAR

9.1. O Prospecto Preliminar da Oferta estará disponível na data da publicação deste Aviso ao Mercado, nos endereços e páginas da rede mundial de computadores abaixo mencionados, em meio físico e eletrônico da Emissora ou dos Coordenadores. Os Investidores que desejarem obter mais informações sobre a Oferta e os CRA, deverão dirigir-se aos endereços ou dependências dos Coordenadores e/ou da Emissora ou, ainda, à CVM e/ou à B3, nos endereços indicados abaixo:

• Coordenadores

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

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1.909, Torre Sul, 25º ao 30º andar - CEP 04.543-010, São Paulo, SP

At.: Fabio Fukuda e Departamento Jurídico

Telefone: (11) 3526-1300 - E-mail: dcm@xpi.com.br / juridicomc@xpi.com.br

Website: [www.xpi.com.br](http://www.xpi.com.br) (neste website, clicar em “Investimentos”, depois clicar em “Oferta Pública”, em seguida clicar em “CRA Cocal – Oferta Pública de Distribuição das 1ª e 2ª Séries da 3ª Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da Isec Securitizadora S.A.” e, então, clicar em “Prospecto Preliminar”)

Banco Votorantim S.A.

Av. das Nações Unidas, nº 14.171, torre A, 18º andar - CEP 04794-000, São Paulo - SP

At.: Ana Lúcia Sertic

Telefone: (11) 5171-1436 - E-mail: ana.sertic@bancovotorantim.com.br

Website: <https://www.bancovotorantim.com.br/web/site/pt/banco/institucional/ofertas-publicas/> (neste website clicar em “Ofertas em Andamento”, e selecionar “Prospecto Preliminar – CRA Cocal II – Oferta Pública de Distribuição das 1ª e 2ª Séries da 3ª Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da Isec Securitizadora S.A.”)

• Agente Fiduciário

Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

CNPJ: 36.113.876/0001-91

Avenida das Américas, nº 3.434, bloco 7, sala 201 - CEP 22.640-102, Rio de Janeiro - RJ

At.: Sr. Antonio Amaro

Telefone: (21) 3514-0000 - E-mail: [antonio.amaro@oliveiratrust.com.br](mailto:antonio.amaro@oliveiratrust.com.br) // [ger1.agente@oliveiratrust.com.br](mailto:ger1.agente@oliveiratrust.com.br)

Website: [www.oliveiratrust.com.br](http://www.oliveiratrust.com.br)

• Emissora

Isec Securitizadora S.A.

CNPJ: 08.769.451/0001-08

Rua Tabapuã, nº 1.123, 21º andar, conjunto 215 - CEP 04533-004, São Paulo - SP

At.: Sr. Fernando Pinilha Cruz e Juliane Effting Matias

Telefone: (11) 3320-7474 - E-mail: [gestao@isecbrasil.com.br](mailto:gestao@isecbrasil.com.br)

Website: <http://www.grupoisecbrasil.com.br/emissoes> (neste website, selecionar “ISEC Securitizadora S.A.” e clicar em “CRA Cocal - nº Emissão: 3 – nº Série: 1 e 2”, e, posteriormente, identificar e clicar no “Prospecto Preliminar” localizado abaixo das características da Oferta)

• B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão

Praça Antônio Prado, nº 48, 7º andar, Centro, - CEP 01010-010, São Paulo - SP

Website: [www.b3.com.br/pt\\_br/](http://www.b3.com.br/pt_br/) (neste website acessar “Produtos e Serviços”, em seguida, dentro do item “Negociação”, selecionar “Renda Fixa”. Após isso, clicar em “Títulos Privados” e, dentro do item “CRA”, selecionar “Prospectos”. Por fim, buscar “Isec Securitizadora S.A.” e clicar em “Prospecto Preliminar – 1ª e 2ª Séries da 3ª Emissão da Isec Securitizadora S.A.”)

• Comissão de Valores Mobiliários - CVM

Rua Sete de Setembro, 111, Rio de Janeiro - RJ ou

Rua Cincinnati Braga, 340, 2º, 3º e 4º andares, São Paulo - SP

Website: [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br) (neste website, acessar em “Central de Sistemas”, “Informações sobre Companhias”, “Informações periódicas e eventuais (ITR, DFs, Fatos Relevantes, Comunicados ao Mercados, entre outros)”, buscar por “ISEC” no campo disponível. Em seguida, acessar “Isec Securitizadora S.A.” e posteriormente “Documentos de Oferta de Distribuição Pública”, clicar em “download” do “Prospecto Preliminar” com data de referência mais recente relativo à Oferta Pública de Certificados de Recebíveis do Agronegócio das 1ª e 2ª séries da 3ª Emissão da Isec Securitizadora S.A.)

10. AGENTE FIDUCIÁRIO DOS CRA, CUSTODIANTE E ESCRITURADOR

10.1. A instituição financeira contratada para prestação de serviços de agente fiduciário da Emissão e representante dos titulares dos CRA é a **OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, acima qualificada. **10.1.1.** Os potenciais Investidores poderão ser atendidos por meio do telefone (21) 3514-0000, por meio do website [www.oliveiratrust.com.br](http://www.oliveiratrust.com.br), ou por meio dos e-mails [antonio.amaro@oliveiratrust.com.br](mailto:antonio.amaro@oliveiratrust.com.br) // [ger1.agente@oliveiratrust.com.br](mailto:ger1.agente@oliveiratrust.com.br). **10.1.2. Atuação em outras emissões da Emissora:** Para fins do parágrafo 3º, artigo 6º, da Instrução da CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, o Agente Fiduciário atua como agente fiduciário em outras emissões de valores mobiliários da Emissora, conforme indicadas no Anexo XI do Termo de Securitização e no item “Emissões realizadas com o Agente Fiduciário” na seção “Sumário da Emissora” do Prospecto Preliminar. **10.2.** A instituição financeira contratada para prestação de serviços de agente custodiante e agente escriturador dos CRA é a **VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, sociedade limitada empresária, inscrita no CNPJ sob o nº 22.610.500/0001-88, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, localizada na Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 2.277, 2º andar, conjunto 202, Jardim Paulistano, CEP 01452-000. **10.2.1.** Os potenciais Investidores poderão ser atendidos por meio do telefone (11) 3030-7177, por meio do website [www.vortexbr.com](http://www.vortexbr.com), ou por meio do e-mail [agentefiduciario@vortexbr.com](mailto:agentefiduciario@vortexbr.com) / [custodiante@vortexbr.com](mailto:custodiante@vortexbr.com) / [escriturador@vortexbr.com](mailto:escriturador@vortexbr.com).

11. OUTRAS INFORMAÇÕES

11.1. Para informações adicionais sobre a Oferta e os CRA, bem como para obtenção de exemplar do Contrato de Distribuição e do Prospecto Preliminar para consulta, os interessados deverão dirigir-se aos endereços ou dependências dos Coordenadores, da Emissora, da CVM ou da B3 indicados no item 9 acima, ou, ainda, acessar as respectivas páginas (*websites*) mantidas por cada um deles na rede mundial de computadores, conforme indicado no item 9 acima. **11.2.** As informações incluídas no Prospecto Preliminar serão objeto de análise por parte da CVM, a qual ainda não se manifestou a respeito. O Prospecto Preliminar está sujeito a complementação e correção. O Prospecto Definitivo estará à disposição dos Investidores nos endereços indicados no item 9 acima. **11.3.** Conforme recomendado pelos Coordenadores, a Emissora poderá contratar uma ou mais instituições financeiras para atuar como formador de mercado no âmbito da Oferta, por meio da inclusão de ordens firmes de compra e de venda dos CRA, em plataformas administradas pela B3, na forma e conforme as disposições da Instrução CVM 384, do Manual de Normas para Formador de Mercado e do Comunicado 111 e/ou pela B3, na forma e conforme as disposições da Resolução da BM&FBOVESPA nº 300/2004-CA, com a finalidade de fomentar a liquidez dos CRA no mercado secundário. As informações incluídas no Prospecto Preliminar serão objeto de análise por parte da CVM, a qual ainda não se manifestou a respeito. O Prospecto Preliminar está sujeito a complementação e correção. O Prospecto Definitivo estará à disposição dos Investidores nos endereços indicados no Anúncio de Início após a obtenção de registro da Oferta pela CVM.

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

**A OFERTA NÃO É DESTINADA A INVESTIDORES QUE NECESSITEM DE LIQUIDEZ EM SEUS INVESTIMENTOS.**

**AS INFORMAÇÕES DESTE AVISO AO MERCADO ESTÃO EM CONFORMIDADE COM O TERMO DE SECURITIZAÇÃO E COM O PROSPECTO PRELIMINAR, MAS NÃO OS SUBSTITUEM.**

**OS INVESTIDORES DEVEM LER A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”, DO PROSPECTO PRELIMINAR, BEM COMO AS SEÇÕES “FATORES DE RISCO” E “PRINCIPAIS RISCOS DE MERCADO”, NOS ITENS 4.1 E 4.2 DO FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA, PARA ANÁLISE DE CERTOS FATORES DE RISCO QUE DEVEM SER CONSIDERADOS ANTES DE INVESTIR NOS CRA. O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ENCONTRA-SE INCORPORADO POR REFERÊNCIA AO PROSPECTO PRELIMINAR.**

**“O REGISTRO DA PRESENTE DISTRIBUIÇÃO NÃO IMPLICA POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU EM JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DA EMISSORA BEM COMO SOBRE OS CRA A SEREM DISTRIBUÍDOS.”**

**LEIA O PROSPECTO, O TERMO DE SECURITIZAÇÃO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA.**



São Paulo, 20 de março de 2019.

COORDENADOR LÍDER



ASSESSOR FINANCEIRO



DEVEDORA (EMITENTE DOS CDCA)



COORDENADOR



EMISSION



AGENTE FIDUCIÁRIO

