

# COMUNICADO AO MERCADO

## OFERTA PÚBLICA DE DISTRIBUIÇÃO DA 1ª SÉRIE DA 15ª EMISSÃO DE CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS DO AGRONEGÓCIO DA



Companhia Aberta - CVM nº 22.764  
CNPJ/MF nº 14.876.090/0001-93  
Rua do Rocio, nº 288, conjunto 16 (parte), 1º andar, Vila Olímpia, CEP 04552-000 - São Paulo, SP

Código ISIN nº BRGAFLCRA0H1 para os CRA da 1ª Série da 15ª Emissão

Lastreados em direitos creditórios oriundos da realização de operações de compra e vendas a prazo de defensivos agrícolas, adubos, corretivos, fertilizantes, biofertilizantes e outros insumos agrícolas da Cedente

### CCAB AGRO S.A.

no valor total de, inicialmente,

## R\$ 85.000.000,00

(oitenta e cinco milhões de reais)

CLASSIFICAÇÃO PRELIMINAR DE RISCO DA EMISSÃO DOS CRA FEITA PELA STANDARD & POOR'S RATINGS DO BRASIL LTDA.: “brAA-(sf)”

**GAIA AGRO SECURITIZADORA S.A.**, sociedade por ações com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua do Rocio, nº 288, conjunto 16 (parte) 1º andar, Vila Olímpia, CEP 04552-000, inscrita no CNPJ sob o nº 14.876.090/0001-93, com estatuto social registrado na Junta Comercial do Estado de São Paulo (“**JUCESP**”) sob o NIRE nº 35.300.418.514, e inscrita na Comissão de Valores Mobiliários (“**CVM**”) sob o nº 22.764 (“**Emissora**”), em conjunto com o **BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.**, instituição financeira integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários, com sede na Cidade de São Paulo, Estado do São Paulo, na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nºs 2.041 e 2.235, 24º andar, bloco A, CEP 04543-011, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 90.400.888/0001-42, na qualidade de instituição intermediária líder (“**Coordenador Líder**”), da oferta pública de distribuição da 1ª (primeira) série da 15ª (décima quinta) emissão de certificados de recebíveis do agronegócio da Emissora, perfazendo o montante de, no mínimo, 85.000 (oitenta e cinco mil) certificados de recebíveis do agronegócio (“**CRA Sênior**” ou “**Emissão**”) para distribuição pública, todos nominativos e escriturais, com valor nominal unitário, na data de sua emissão (“**Data de Emissão**”) de R\$1.000,00 (um mil reais), perfazendo o montante de, inicialmente, R\$85.000.000,00 (oitenta e cinco milhões de reais) (“**Oferta**”), os quais poderão ser aumentados caso seja exercida a Opção de Lote Adicional e/ou Opção de Lote Suplementar (conforme abaixo definidas), em conformidade com a Instrução CVM 400 e, no que aplicável, com a Instrução da CVM nº 414, de 30 de dezembro de 2004, conforme alterada (“**Debêntures**”, “**Oferta**”, “**Emissão**”, “**Instrução CVM 400**” e “**Instrução CVM 414**”, respectivamente) vêm, em complemento ao aviso ao mercado publicado em 22 de fevereiro de 2016 (“**Aviso ao Mercado**”), no jornal Valor Econômico comunicar ao mercado: (i) a modificação do cronograma tentativo das etapas da Oferta; (ii) a inserção de uma nova condição para renovação; (iii) a complementação do fator de risco “3.3.15. Risco de Custódia da Cedente”, previsto na página 131 do Prospecto Preliminar; e (iv) alterações decorrentes do ofício de vícios sanáveis enviado pela CVM em 04 de março de 2016. A modificação dos termos e condições da Oferta e a atualização do Prospecto Preliminar serão feitas nos termos descritos abaixo.

### I. MODIFICAÇÃO DO CRONOGRAMA TENTATIVO DAS ETAPAS DA OFERTA E ATUALIZAÇÃO DO PROSPECTO PRELIMINAR

Comunica-se aos investidores a modificação do cronograma tentativo de etapas da oferta, o qual passará a vigorar nos seguintes termos, conforme previsto na nova versão do Prospecto Preliminar da Oferta na seção “Características da Oferta e dos CRA - Cronograma de Etapas da Oferta”, na página 74 do referido Prospecto Preliminar:

Ordem dos Eventos	Eventos	Data Prevista <sup>(1) (2)</sup>
1.	Publicação do Aviso ao Mercado	22/02/2016
2.	Disponibilização do Prospecto Preliminar ao público investidor	22/02/2016
3.	Início do Roadshow	22/02/2016
4.	Publicação do Comunicado ao Mercado	09/03/2016
5.	Disponibilização de nova versão do Prospecto Preliminar ao público investidor	09/03/2016
6.	Procedimento de Bookbuilding	16/03/2016
7.	Registro da Oferta pela CVM	01/04/2016
8.	Divulgação do Anúncio de Início	04/04/2016
9.	Disponibilização do Prospecto Definitivo ao Público Investidor	04/04/2016
10.	Data de Liquidação Financeira dos CRA	05/04/2016
11.	Data de Início de Negociação dos CRA na CETIP	06/04/2016
12.	Data de Início de Negociação dos CRA na BM&FBOVESPA	06/04/2016
13.	Divulgação do Anúncio de Encerramento	06/04/2016

- (1) As datas previstas para os eventos futuros são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações, atrasos e antecipações sem aviso prévio, a critério da Cedente e do Coordenador Líder. Qualquer modificação no cronograma da distribuição deverá ser comunicada à CVM e poderá ser analisada como Modificação de Oferta, seguindo o disposto nos artigos 25 e 27 da Instrução CVM 400.
- (2) Caso ocorram alterações das circunstâncias, suspensão, 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 “Alteração das Circunstâncias, Revogação ou Modificação da Oferta”, na página 78 deste Prospecto Preliminar.

### II. INSERÇÃO DE NOVA CONDIÇÃO PARA RENOVAÇÃO

Foi inserido o item “(vii)”, nas Condições para Renovação (vide página 14 do Prospecto Preliminar), no qual a Emissora deverá verificar se eventuais pagamentos que possam ser realizados pelos devedores em conta-corrente diversa da conta centralizadora, de titularidade da Emissora e exclusivamente por ela movimentada, não representam 30% (trinta por cento) até a Data de Verificação. Dessa forma, o item “Condições para Renovação”, na seção “Definições” do Prospecto Preliminar, bem como o Termo de Securitização, foram alterados, de forma a incluir uma condição adicional de renovação, com a seguinte redação: “(vii) de que os eventuais pagamentos realizados pelos Devedores em conta-corrente diversa da Conta Centralizadora não representem valor igual ou superior a 30% (trinta por cento) do valor total devido no âmbito dos Créditos do Agronegócio até a respectiva Data de Verificação da Performance.”

### III. ALTERAÇÃO DO FATOR DE RISCO “RISCO DE CUSTÓDIA DA CEDENTE”

Foi complementado o fator de risco, na seção “Fatores de risco - 3.3.15. Risco de Custódia pela Cedente”, passando a vigorar com a seguinte redação: “Nos termos do Contrato de Cessão Fiduciária CPRs, a Cedente atuará como depositária fiel das vias originais das CPRs e obriga-se a permitir que os Agentes de Formalização e Cobrança ou qualquer outra pessoa que a Emissora indicar tenha acesso irrestrito às vias originais das CPRs, desde que comuniquem a Cedente com antecedência mínima de 24 (vinte e quatro) horas e que o acesso seja realizado nos horários normais de funcionamento da Cedente. Nesse sentido, os Agentes de Formalização e/ou o Custodiante não conseguirão assegurar que não será constituído qualquer ônus sobre as CPRs ou que estas sejam endossadas a terceiros. Na hipótese da Cedente não cumprir com suas obrigações e não permitir o acesso dos Agentes de Formalização e Cobrança ou de qualquer outra pessoa indicada pela Emissora às vias originais das CPRs, restará aos Agentes de Formalização e Cobrança realizar a cobrança dos Direitos de Crédito Inadimplidos e o valor obtido com esse processo de cobrança poderá não ser suficiente para o pagamento integral dos CRA, o que afetará negativamente a capacidade do Patrimônio Separado de suportar as suas obrigações estabelecidas no Termo de Securitização”.

### IV. ALTERAÇÕES DECORRENTES DO OFÍCIO DE VÍCIOS SANÁVEIS DA CVM

Adicionalmente, a redação do Prospecto Preliminar foi aprimorada em atendimento aos vícios sanáveis decorrentes do Ofício CVM nº 78/2016/CVM/SRE/GER-1, de 04 de março de 2016.

### V. PROCEDIMENTO DE BOOKBUILDING

Nos termos do artigo 27, parágrafo único, da Instrução CVM 400, o Procedimento de Bookbuilding será realizado após o prazo de 5 (cinco) dias úteis a contar da data de publicação do presente Comunicado.

### VI. DIVULGAÇÃO DE AVISOS E ANÚNCIOS DA OFERTA

ESTE COMUNICADO AO MERCADO SERÁ PUBLICADO NO JORNAL “VALOR ECONÔMICO”.

O AVISO AO MERCADO, O ANÚNCIO DE INÍCIO, O ANÚNCIO DE ENCERRAMENTO, EVENTUAIS ANÚNCIOS DE RETIFICAÇÃO, BEM COMO TODO E QUALQUER AVISO OU COMUNICADO RELATIVO À OFERTA SERÃO DISPONIBILIZADOS, ATÉ O ENCERRAMENTO DA OFERTA, NOS TERMOS DO ARTIGO 54-A DA INSTRUÇÃO CVM 400, NAS PÁGINAS NA REDE MUNDIAL DE COMPUTADORES DA EMISSORA, DO COORDENADOR LÍDER, DA CVM, DA BM&FBOVESPA E DA CETIP NOS SEGUINTE ENDEREÇOS E PÁGINAS DA INTERNET:

- Coordenador Líder**  
**BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.**  
**Site:** [www.santander.com.br/prospectos](http://www.santander.com.br/prospectos) (neste website, acessar “Ofertas em Andamento”, localizar “Aviso ao Mercado de Distribuição Pública da 1ª Série da 15ª Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da Gaia Securitizadora S.A.” e clicar em “Download do Aviso ao Mercado”, “Anúncio de Início de Distribuição Pública da 1ª Série da 15ª Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da Gaia Securitizadora S.A.” e clicar em “Download do Anúncio de Encerramento” e eventuais outros avisos).
- Emissora**  
**GAIA AGRO SECURITIZADORA S.A.**  
**Site:** [www.gaiaagro.com.br](http://www.gaiaagro.com.br) (à direita da página, clicar em “Destques” e, em seguida, clicar em “Aviso ao Mercado da 1ª Série da 15ª Emissão”, “Anúncio de Início da 1ª Série da 15ª Emissão” ou “Anúncio de Encerramento da 1ª Série da 15ª Emissão”)
- Mercado Organizado**  
**CETIP S.A. - MERCADOS ORGANIZADOS**  
**Site:** [www.cetip.com.br](http://www.cetip.com.br) (neste website acessar “Comunicados e Documentos” e clicar em “Publicações de Ofertas Públicas”. Na página do site, buscar “Gaia Agro” e clicar no “Aviso ao Mercado da 1ª Série da 15ª Emissão”, “Anúncio de Início da 1ª Série da 15ª Emissão” ou “Anúncio de Encerramento da 1ª Série da 15ª Emissão”)
- BM&FBOVESPA S.A. - BOLSA DE VALORES, MERCADORIAS E FUTUROS**  
**Site:** <http://www.bmfbovespa.com.br> (neste página no campo à esquerda “Empresas Listadas”, clicar em “Conheça as companhias listadas na bolsa”, digitar “Gaia Agro Securitizadora” e clicar em “Gaia Agro Securitizadora S.A.” e, em seguida, clicar no link “Informações Relevantes”, selecionar “Documentos de Oferta de Distribuição Pública” e, em seguida, no link referente ao “Aviso ao Mercado da 1ª Série da 15ª Emissão”, “Anúncio de Início da 1ª Série da 15ª Emissão” ou “Anúncio de Encerramento da 1ª Série da 15ª Emissão”)
- COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS - CVM**  
**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 “Gaia Agro Securitizadora S.A.”, e posteriormente em “Documentos de Oferta de Distribuição Pública”. No website acessar “download” em “Aviso ao Mercado da 1ª série da 15ª emissão”, “Anúncio de Início da 1ª série da 15ª emissão” ou “Anúncio de Encerramento da 1ª série da 15ª emissão”)



A(O) presente oferta pública (programa) foi elaborada(o) de acordo com as normas de Regulação e Melhores Práticas para as Ofertas Públicas de Distribuição e Aquisição de Valores Mobiliários. O registro ou análise prévia da presente Oferta Pública não implica, por parte da ANBIMA, garantia da veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade da companhia emissora, do(s) ofertante(s), das instituições participantes, bem como sobre os valores mobiliários a serem distribuídos. Este selo não implica recomendação de investimento.



Acesse o Prospecto Preliminar da Oferta utilizando um leitor de QR Code em seu dispositivo móvel.

### VII. ACESSO AO PROSPECTO PRELIMINAR

O Prospecto Preliminar, devidamente atualizado nos termos acima previstos, estará disponível para acesso na data da publicação deste Comunicado ao Mercado, nos seguintes endereços e páginas da rede mundial de computadores, em meio físico e eletrônico:

- Emissora**  
**GAIA AGRO SECURITIZADORA S.A.**  
Rua do Rocio, nº 288, conjunto 16 (parte), 1º andar, CEP 04552-000, São Paulo - SP  
**Telefone:** (11) 3127-2700  
**Site:** [www.gaiaagro.com.br](http://www.gaiaagro.com.br) (à direita da página, clicar em “Destques” e, em seguida, clicar em “Prospecto Preliminar 1ª Série da 15ª Emissão”)
- Coordenador Líder**  
**BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.**  
Avenida Juscelino Kubitschek, nºs 2.041 e 2.235, 24º andar, CEP 01333-010, São Paulo - SP  
**Site:** [www.santander.com.br/prospectos](http://www.santander.com.br/prospectos) (neste website, acessar “Ofertas em Andamento” e, por fim, localizar o “Prospecto Preliminar de Distribuição Pública da 1ª Série da 15ª Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da Gaia Securitizadora S.A.” e clicar em “Download do Prospecto Preliminar”)
- COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS - CVM**  
**Centro de Consulta da CVM-RJ**  
Rua 7 de Setembro, nº 111, 5º andar, Rio de Janeiro - RJ  
Rua Cincinato Braga, nº 340, 2º a 4º andares, São Paulo - SP  
**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 “Gaia Agro Securitizadora S.A.”, e posteriormente em “Prospecto de Oferta Pública”. No website acessar “download” em 1ª série da 15ª emissão de CRA da Gaia Agro Securitizadora S.A.)
- Mercados Organizados**  
**CETIP S.A. - MERCADOS ORGANIZADOS**  
Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1.663, 4º andar, São Paulo - SP  
**Site:** [www.cetip.com.br](http://www.cetip.com.br) (neste website acessar “Comunicados e Documentos”. Na categoria de documentos “Prospectos do CRA”, buscar “Gaia Agro” e clicar no “Prospecto Preliminar da 1ª Série da 15ª Emissão da Gaia Agro Securitizadora S.A.”)
- BM&FBOVESPA S.A. - BOLSA DE VALORES, MERCADORIAS E FUTUROS**  
Praça Antonio Prado, nº 48, 2º andar, CEP 01010-901, São Paulo - SP  
**Site:** <http://www.bmfbovespa.com.br> (neste página no campo à esquerda “Empresas Listadas”, clicar em “Conheça as companhias listadas na bolsa”, digitar “Gaia Agro Securitizadora” e clicar em “Gaia Agro Securitizadora S.A.” e, em seguida, clicar no link “Informações Relevantes”, selecionar “Documentos de Oferta de Distribuição Pública” e, em seguida, no link referente ao “Prospecto de Distribuição Pública” com a data mais recente)

### VIII. MAIS INFORMAÇÕES SOBRE A OFERTA

Os investidores que desejarem obter mais informações sobre a Oferta e sobre os CRA deverão se dirigir aos endereços ou dependências do Coordenador Líder, da Emissora, da CVM, da BM&FBOVESPA e/ou da CETIP, nos endereços acima indicados. As informações incluídas no Prospecto Preliminar serão objeto de análise por parte da CVM, a qual ainda não se manifestou a respeito. O Prospecto Definitivo estará à disposição dos investidores nos endereços indicados no item VII acima, após o registro da Oferta pela CVM.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA

OS INVESTIDORES DEVEM LER A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”, DO PROSPECTO PRELIMINAR, BEM COMO AS SEÇÕES “FATORES DE RISCO” E “RISCO DE MERCADO”, NOS ITENS 4 E 5 DO FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA, PARA ANÁLISE DE CERTOS FATORES DE RISCO QUE DEVEM SER CONSIDERADOS ANTES DE INVESTIR NOS CRA.

“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.”

As informações incluídas no Prospecto Preliminar e no Formulário de Referência serão objeto de análise por parte da CVM, a qual ainda não se manifestou de maneira definitiva a respeito. O Prospecto Preliminar e o Formulário de Referência estão sujeitos a complementação e correção. O Prospecto Definitivo e o Formulário de Referência estarão à disposição dos investidores nos endereços indicados no item VII, acima, após o registro da Oferta pela CVM. Quando divulgado, o Prospecto Definitivo deverá ser utilizado como sua fonte principal de consulta para aceitação da Oferta, prevalecendo as informações nele constantes sobre quaisquer outras.

COORDENADOR LÍDER



EMISSORA



CEDENTE



SPONSOR



AGENTE FIDUCIÁRIO



ASSESSOR JURÍDICO DA OFERTA

