

# MATERIAL PUBLICITÁRIO



Oferta Pública da 166<sup>a</sup> Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio, em até Duas Séries, da **Virgo Companhia de Securitização**, lastreados em Direitos Creditórios do Agronegócio devidos pela **J. Macêdo S.A.**

**R\$ 200.000.000,00**



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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Disclaimer



Este material publicitário (“Material Publicitário”) é uma apresentação de informações gerais sobre a oferta pública de distribuição objeto de pedido de registro sob o rito automático, em regime de garantia firme de colocação, de certificados de recebíveis do agronegócio, da 166ª (centésima sexagésima sexta) emissão, em até 2 (duas) séries, da VIRGO COMPANHIA DE SECURITIZAÇÃO (“Emissora”), lastreados em direitos creditórios do agronegócio da J. MACÊDO S.A. (“Devedora”), nos termos da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada (“Resolução CVM 160”, “Oferta” e “CRA”, respectivamente), e foi preparado pela XP INVESTIMENTOS CORRETOR DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (“Coordenador Líder”), em conjunto com a Emissora e a Devedora, com finalidade exclusivamente informativa para fins de suporte à distribuição da Oferta, e não implica, por parte do Coordenador Líder, em qualquer declaração ou garantia com relação às expectativas de rendimentos futuros e/ou do valor investido nos CRA e/ou das informações contidas neste Material Publicitário ou julgamento sobre a qualidade da Devedora, da Oferta ou dos CRA.

Os termos em letras maiúsculas que não se encontrem especificamente definidos neste material serão aqueles adotados no “Prospecto Preliminar da Oferta Pública de Distribuição dos Certificados de Recebíveis do agronegócio da 166ª (Centésima Sexagésima Sexta) Emissão, em até 2 (Duas) Séries, da Virgo Companhia de Securitização” ou no “Prospecto Definitivo da Oferta Pública de Distribuição dos Certificados de Recebíveis do agronegócio da 166ª (Centésima Sexagésima Sexta) Emissão, em até 2 (Duas) Séries, da Virgo Companhia de Securitização” (“Prospecto Preliminar” e “Prospecto Definitivo” respectivamente, ou “Prospecto”) e nos demais documentos da Oferta (em conjunto, os “Documentos da Oferta”).

Este Material Publicitário apresenta informações resumidas, termos indicativos e sujeitos a alterações, não tendo intenção de ser completo, constituir um prospecto, um anúncio, uma oferta, um compromisso, um convite ou solicitação de oferta de subscrição, bem como não deve ser tratado como uma recomendação de investimento nos CRA, de modo que potenciais investidores (“Investidores”) devem ler o Prospecto e os Documentos da Oferta, incluindo seus anexos e documentos incorporados por referência, em especial a seção “Fatores de Risco” constante do Prospecto, para avaliação dos riscos a que a Devedora ou a Emissora, conforme o caso, estão expostas, bem como aqueles relacionados à Emissão, à Oferta e aos CRA, os quais devem ser considerados para o investimentos nos CRA.

Este Material Publicitário foi preparado pelo Coordenador Líder e a análise nele contida é baseada, em parte, em determinadas presunções e informações obtidas da Emissora. Certas informações constantes deste Material Publicitário, no que diz respeito a tendências econômicas e performance do setor, são baseadas em ou derivam de informações disponibilizadas por consultores independentes e outras fontes do setor. Nem a Emissora e nem o Coordenador Líder atualizarão quaisquer das informações contidas neste Material Publicitário, sendo certo que as informações aqui contidas estão sujeitas a alterações, sem aviso prévio aos destinatários deste Material Publicitário.

**ESTE MATERIAL PUBLICITÁRIO NÃO DEVE EM QUALQUER HIPÓTESE SE CONFUNDIR COM O PROSPECTO.**

Este Material Publicitário pode conter medidas financeiras não contábeis (non-GAAP). Qualquer medida financeira não contábil contida neste Material Publicitário não é medida de performance financeira calculada de acordo com medidas contábeis e não deve ser considerada como substituição ou alternativa ao lucro ou prejuízo líquido, fluxo de caixa de operações ou outra medida contábil (GAAP) de performance de operação ou liquidez. Medidas financeiras não contábeis devem ser avaliadas adicionalmente a, e não como substitutas de, análises dos resultados da Emissora divulgados de acordo com suas medidas contábeis. Não obstante tais limitações e em conjunto com outras informações contábeis e financeiras disponíveis, a administração da Devedora considera tais medidas financeiras não contábeis indicadores razoáveis para a comparação da Emissora com seus principais concorrentes.

**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO, A LÂMINA DA OFERTA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, A SEÇÃO FATORES DE RISCO**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Disclaimer



O Coordenador Líder, suas respectivas afiliadas e seus respectivos representantes não prestam qualquer declaração ou garantia, expressa ou implícita, com relação à exatidão, completude ou veracidade das informações contidas neste Material Publicitário ou julgamento sobre a qualidade da Devedora, da Oferta ou dos CRA, e não terão qualquer responsabilidade relativa às informações contidas neste Material Publicitário ou dele omitidas.

O Coordenador Líder e seus representantes não se responsabilizam por quaisquer perdas, danos ou prejuízos que possam advir como resultado de decisão de investimento tomada pelos Investidores com base nas informações contidas neste Material Publicitário, bem como não assumem qualquer responsabilidade por sua eventual decisão de investimento, tampouco pelas opiniões e serviços prestados por terceiros contratados por V.Sas. Os Investidores deverão tomar a decisão a respeito da subscrição e integralização dos CRA considerando sua situação financeira, seus objetivos de investimento, nível de sofisticação e perfil de risco. Para tanto, deverão, por conta própria, ter acesso a todas as informações que julguem necessárias à tomada da decisão de investimento nos CRA. Recomenda-se que os potenciais Investidores avaliem, juntamente com sua consultoria financeira e jurídica, até a extensão que julgarem necessário, os riscos de liquidez e outros associados a esse tipo de ativo. Ainda, é recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto e dos Documentos da Oferta pelo potencial Investidor ao formar seu julgamento para o investimento nos CRA.

A decisão de investimento em CRA é de exclusiva responsabilidade do Investidor e demanda complexa e minuciosa avaliação da estrutura da Devedora, bem como dos riscos inerentes ao investimento.

O investimento em CRA não é adequado aos Investidores que: (i) necessitem de liquidez considerável com relação aos títulos adquiridos, uma vez que a negociação de CRA no mercado secundário brasileiro é restrita; (ii) não tenham profundo conhecimento dos riscos envolvidos na Oferta e/ou nos CRA ou que não tenham acesso à consultoria especializada, em especial regulatórias, tributárias, negociais, de investimentos e financeiras; e/ou (iii) não estejam dispostos a correr risco de crédito de empresas do setor de atuação da Emissora.

O REGISTRO DA OFERTA DOS CRA NÃO SE SUJEITOU À ANÁLISE PRÉVIA DA CVM, DE ACORDO COM O ARTIGO 26, PARÁGRAFO 1º, INCISO II, DA RESOLUÇÃO CVM 160, POR SE TRATAR DE OFERTA PÚBLICA DE DISTRIBUIÇÃO SOB O RITO AUTOMÁTICO. AINDA, A OFERTA ESTÁ DISPENSADA DO ATENDIMENTO DE DETERMINADOS REQUISITOS E PROCEDIMENTOS OBSERVADOS EM OFERTAS PÚBLICAS DE VALORES MOBILIÁRIOS SOB O RITO ORDINÁRIO, COM OS QUAIS OS INVESTIDORES USUAIS DO MERCADO DE CAPITAIS POSSAM ESTAR FAMILIARIZADOS. NESTE SENTIDO, OS DOCUMENTOS DA OFERTA, INCLUINDO, SEM LIMITAÇÃO O PRESENTE MATERIAL PUBLICITÁRIO, NÃO FORAM OBJETO DE REVISÃO PELA CVM.

O REGISTRO DA PRESENTE OFERTA NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DA SECURITIZADORA OU DA DEVEDORA E DAS DEMAIS INSTITUIÇÕES PRESTADORAS DE SERVIÇOS.

**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO, A LÂMINA DA OFERTA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, A SEÇÃO FATORES DE RISCO**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Disclaimer



A OFERTA SERÁ REGISTRADA NA ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DAS ENTIDADES DOS MERCADOS FINANCEIRO E DE CAPITAIS (“ANBIMA”) EXCLUSIVAMENTE PARA FINS DE BASE DE DADOS DA ANBIMA, NOS TERMOS DO ARTIGO 4º, INCISO I, E PARÁGRAFO ÚNICO, DO “CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ESTRUTURAÇÃO, COORDENAÇÃO E DISTRIBUIÇÃO DE OFERTAS PÚBLICAS DE VALORES MOBILIÁRIOS E OFERTAS PÚBLICAS DE AQUISIÇÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS”, ATUALMENTE VIGENTE.

ESTE MATERIAL PUBLICITÁRIO NÃO DEVE, EM NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, SER CONSIDERADO UMA RECOMENDAÇÃO DE SUBSCRIÇÃO E INTEGRALIZAÇÃO DOS CRA. OS POTENCIAIS INVESTIDORES SÃO ADVERTIDOS A EXAMINAR COM TODA A CAUTELA E DILIGÊNCIA AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE MATERIAL E NO PROSPECTO, ASSIM COMO NÃO TOMAR DECISÕES DE INVESTIMENTO UNICAMENTE BASEADOS NO AQUI DISPOSTO OU EM PREVISÕES FUTURAS OU EXPECTATIVAS, DEVENDO REALIZAR ANÁLISE DE CRÉDITO INDEPENDENTE CASO DESEJEM INVESTIR NOS CRA.

A LEITURA DESTE MATERIAL PUBLICITÁRIO NÃO SUBSTITUI A LEITURA CUIDADOSA E INTEGRAL DOS DOCUMENTOS DA OFERTA. OS INVESTIDORES DEVEM LER O PROSPECTO PRELIMINAR, ASSIM COMO SUA VERSÃO DEFINITIVA, QUANDO DISPONÍVEL E OS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA ATENTAMENTE ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO.

LEIA ATENTAMENTE OS TERMOS E CONDIÇÕES DO PROSPECTO, ESPECIALMENTE A SEÇÃO RELATIVA AOS FATORES DE RISCO, ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO NA OFERTA.

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

NOS TERMOS DA RESOLUÇÃO CVM 160, ESTE MATERIAL PUBLICITÁRIO ESTÁ DISPENSADO DE APROVAÇÃO PRÉVIA PELA CVM.

A INFORMAÇÃO AQUI INSERIDA NÃO PODE SER MENCIONADA, CITADA OU DE QUALQUER OUTRA FORMA DIVULGADA POR VOCÊ. A DIVULGAÇÃO DOS TERMOS E CONDIÇÕES DA OFERTA ESTÁ SUJEITA AOS LIMITES E RESTRIÇÕES ESTABELECIDOS NA RESOLUÇÃO CVM 160.



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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## AGENDA



1. Sobre a J. Macêdo S.A.
2. Marcas e Destaques
3. Informações Financeiras
4. Características da Oferta
5. Equipe de Distribuição
6. Fatores de Risco



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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO



## Quem Somos



Em toda a nossa trajetória, buscamos colocar em prática os ensinamentos de José Dias de Macêdo: **“Em uma empresa todos são vendedores. E nada é mais importante para um vendedor do que honrar o que prometeu ao cliente”**.

Com mais de 83 anos de história, somos uma empresa brasileira de alimentos, líder e referência nacional nos segmentos de farinha de trigo\* e de mistura para bolo\*\*, e com atuação no segmento de massas alimentícias, presente na casa de milhões de brasileiros.

<https://www.abras.com.br/clipping/noticias-abras/110210/abras-revela-as-marcas-campeas-em-vendas-nos-supermercados> (\*)

<https://www.savarejo.com.br/resultado-de-busca-gds/mercearia-doce/mistura-para-bolo> (\*\*)

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Nossa História



1939

Fundação do Grupo J. Macêdo S.A., com início das atividades empresariais de José Dias de Macêdo como representante comercial, em Fortaleza.



1955

Início das atividades do Moinho de Fortaleza, lançamento da Farinha de Trigo Fortaleza e emissão da 1ª Nota Fiscal.



1975

Aquisição das fábricas de biscoito, na Bahia, e biscoito e massa, em Alagoas. Aquisição do Moinho de Londrina.



2007

J. Macêdo faz sua 1ª emissão de debêntures públicas, assumindo a condição de empresa aberta nos termos da CVM.



2017

Processo de certificação internacional do Sistema de Segurança de Alimentos - FSSC 2200.



J. Macêdo recebe o Troféu Transparência 2017<sup>3</sup>, um dos mais importantes prêmios da contabilidade brasileira.

Novo ciclo de investimento com a ampliação e modernização de nossas Unidades Operacionais, além da construção do Farol do Mucuripe<sup>1</sup>, em Fortaleza, e modernização do Sistema de Desembarque de Grãos no Porto de Salvador<sup>2</sup>.



1947

Início da representação exclusiva da marca Jeep, da Willys-Overland, que possibilitou acumular o primeiro milhão de dólares, gerando a poupança para entrar na indústria da moagem de trigo.



1968

Início da expansão nacional, com a compra do Moinho de Salvador.



2004

Início da operação com as marcas Petybon, Sol, Boa Sorte.



Aquisição da Fábrica Petybon em São José dos Campos.



2016

Dona Benta conquista o registro de marca de alto renome, concedido pelo INPI.



2018

Investimentos na Bahia com a modernização do nosso Moinho de Salvador e novo diagrama.



2019

Nova fábrica de massas e modernização da fábrica de biscoitos em Simões Filho/BA<sup>4</sup>, expansão da J. Macêdo no Sudeste do Brasil com o Moinho Sul Mineiro e no Sul com o início das operações no Moinho de Campo Mourão/PR.

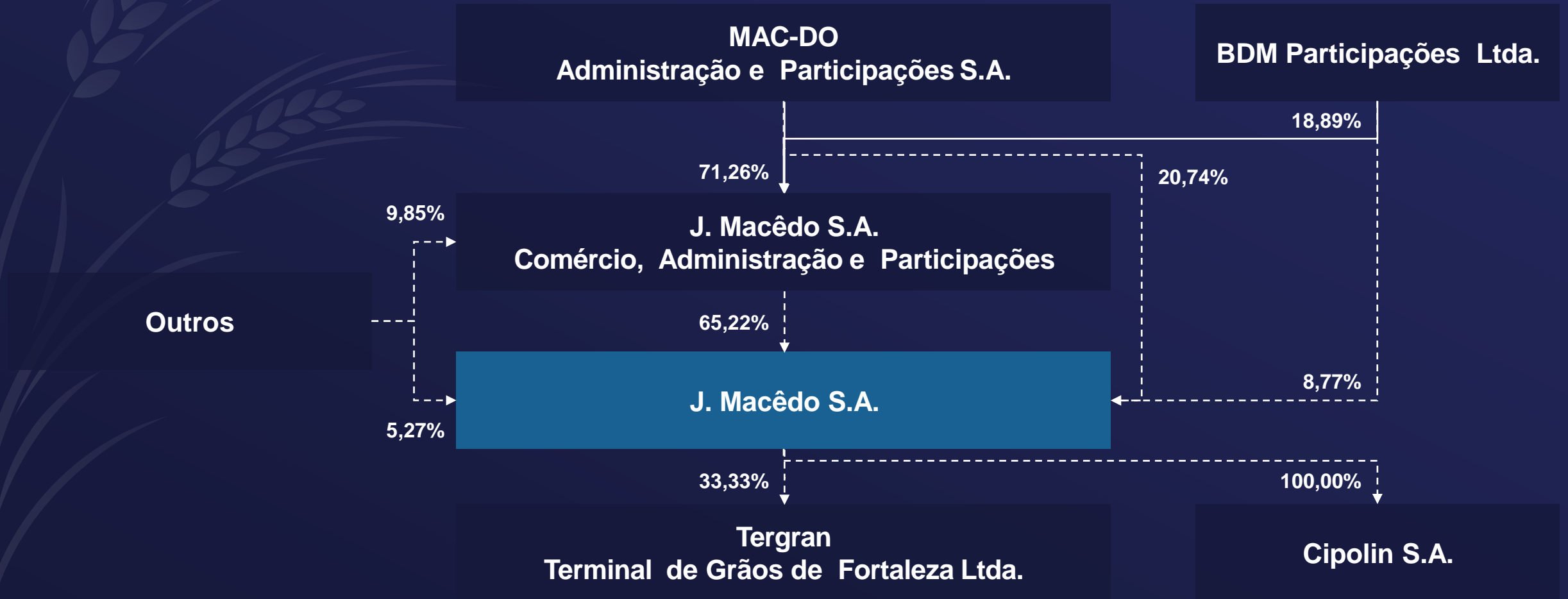


Fonte: J. Macêdo S.A. | (1) <https://diariodonordeste.verdesmares.com.br/metro/6-maior-farol-do-mundo-inaugurado-no-mucuripe-1.1822089>; <https://g1.globo.com/ceara/noticia/novo-farol-do-mucuripe-sera-inaugurado-nesta-segunda-feira-em-fortaleza.ghtml>. (2) <https://valor.globo.com/empresas/noticia/2017/10/26/j-macedo-faz-investimento-de-r-350-milhoes-na-bahia.ghtml>; <https://www.opovo.com.br/noticias/economia/2017/10/novo-sistema-de-operacao-integrada-da-j-macedo-recebe-investimento-de.html>. (3) <https://www.anefac.org/ganhadoras-antiores> (4) <https://atarde.uol.com.br/bahia/noticias/2098109-modernizacao-de-fabrica-no-cia-tem-investimento-de-r220-milhoes>; <https://www.bahiadevalor.com.br/2019/10/j-macedo-investe-r220-milhoes-em-modernizacao-de-fabrica-no-cia/>

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Estrutura Acionária



-----> Participação Direta  
Fonte: J. Macêdo S.A.

Fonte: J. Macêdo S.A.

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



# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Nossos Valores Essenciais

### Ética

Estabelecer relações de confiança, agir com senso de justiça e com respeito pelas pessoas e pelo negócio.

### Inovação

Perseguir a visão da empresa, com ousadia, atitude empreendedora, senso de urgência e foco em resultados.

### Compromisso com o Negócio

Compartilhar ideias, defender nossas marcas e buscar a excelência no atendimento aos clientes.

### Respeito pelas Pessoas

Valorizar um ambiente cooperativo, harmônico e saudável entre as pessoas, recompensando desempenhos diferenciados e retendo talentos.

Fonte: J. Macêdo S.A.

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Compromisso Social

Em toda a sua história, a J. Macêdo sempre buscou apoiar, investir e promover iniciativas com foco no desenvolvimento socioeconômico, na cultura e preservação do meio ambiente. Em Fortaleza, por exemplo, funciona em nossa sede o Programa J. Legal.

A iniciativa existe desde o final de 2016 e visa captar, formar e direcionar jovens talentos ajudando-os a conquistar seu espaço no mundo do trabalho.

### Alguns Indicadores do J. Legal:

**2.835** Jovens Capacitados

**65,27%** Contratados pela J. Macêdo e Empresas Parceiras

**+7 mil** pessoas impactadas, entre jovens e suas famílias, considerando a média familiar brasileira de 3,07 pessoas por grupo familiar (IBGE, 2018)\*

**96** Empresas Contratantes

**27** Instituições Parceiras

**10** Bairros Atendidos no Entorno da J. Macêdo

Fonte: J. Macêdo S.A.

<https://www.gov.br/mdh/pt-br/navegue-por-temas/observatorio-nacional-da-familia/fatos-e-numeros/familias-e-filhos-no-brasil.pdf> (\*)

Dados: 2016-2021



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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Principais Unidades



**São José dos Campos (SP)**



**Simões Filho (BA)**



**Londrina (PR)**



**Fortaleza (CE)**



**Varginha (MG)**



**Salvador (BA)**



**Campo Mourão (PR)**

Fonte: J. Macedo S.A

**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO, A LÂMINA DA OFERTA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, A SEÇÃO FATORES DE RISCO**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Footprint

+2.800 Colaboradores



● **Moinhos (5)**  
CE, BA, MG, PR (2)

● **Fábricas (2)**  
BA, SP

● **CDs e Centros de Faturamento (11)**

● PA, CE (2), PE, AL, BA (2), GO, RJ, SP, MG

● **Escritórios Corporativos (2)**  
CE, SP

● **Escritórios de Vendas (4)**  
PA, PE, GO, RJ

Moinho Fortaleza (CE)  
Farinhas

Moinho Salvador (BA)  
Farinhas e Misturas

Fábrica Simões Filho (BA)  
Massas e Biscoitos

Moinho Varginha (MG)  
Farinhas e Misturas

Fábrica São José dos Campos (SP)  
Misturas, Fermentos e Sobremesas

Moinho Londrina (PR)  
Farinhas

Moinho Campo Mourão (PR)  
Farinhas

Fonte: J. Macêdo S.A.

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

Domínio Integral da Cadeia



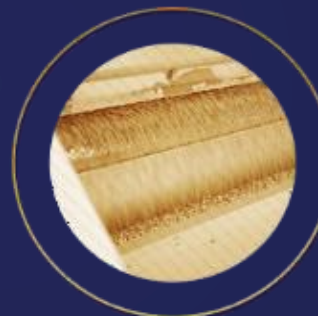
Verticalização



Aquisição  
do Trigo



Recepção  
& Armazenagem



Moagem



Transformação



Comercialização  
& Distribuição

Fonte: J. Macêdo S.A.

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## AGENDA

1. Sobre a J. Macedo S.A.
2. **Marcas e Destaques**
3. Informações Financeiras
4. Características da Oferta
5. Equipe de Distribuição
6. Fatores de Risco



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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

Posição de Destaque em  
Mercados Fragmentados

**Misturas**

Líder no  
Segmento\*

**Farinha**

*Top of Mind\*\**

**Massas**

**Fermentos, Gelatinas,  
Biscoitos  
e Salgadinhos**

Presença nos Segmentos

**83**

**Anos**

Fonte: <https://www.savarejo.com.br/resultado-de-busca-gds/mercearia-doce/mistura-para-bolo> (\*)

<https://top-of-mind.folha.uol.com.br/2020/10/grupo-de-27-vencedoras-de-comida-e-bebida-doaram-4200-toneladas-de-alimentos.shtml> (\*\*)

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Nossas Marcas

**Dona Benta**

**FAVORITA**

**Brandini**

**SOL**  
DESDE 1906

**Branca de Neve**  
Profissional

**BOA SORTE**

**Petybon**

**PREMIATA**

**Panette**  
Profissional

**fama**

Fonte: J. Macêdo S.A

CONFIDENCIAL 16

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



# MATERIAL PUBLICITÁRIO

# Dona Benta



Fonte: J. Macêdo S.A

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

# Conheça mais sobre a Petybon



Fonte: J. Macêdo S.A

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

**Brandini**

DO JEITO  
QUE VOCÊ  
GOSTA



Fonte: J. Macêdo S.A

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO



Fonte: J. Macêdo S.A

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Linha Profissional

Farinha de Transformação

Farinha de Panificação

Mistura para Pães

Misturas para Bolos

Farinha Industrial

Aditivos (Fermentos e Reforçadores)



Fonte: J. Macêdo S.A.

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## AGENDA

1. Sobre a J. Macedo S.A.
2. Marcas e Destaques
- 3. Informações Financeiras**
4. Características da Oferta
5. Equipe de Distribuição
6. Fatores de Risco



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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

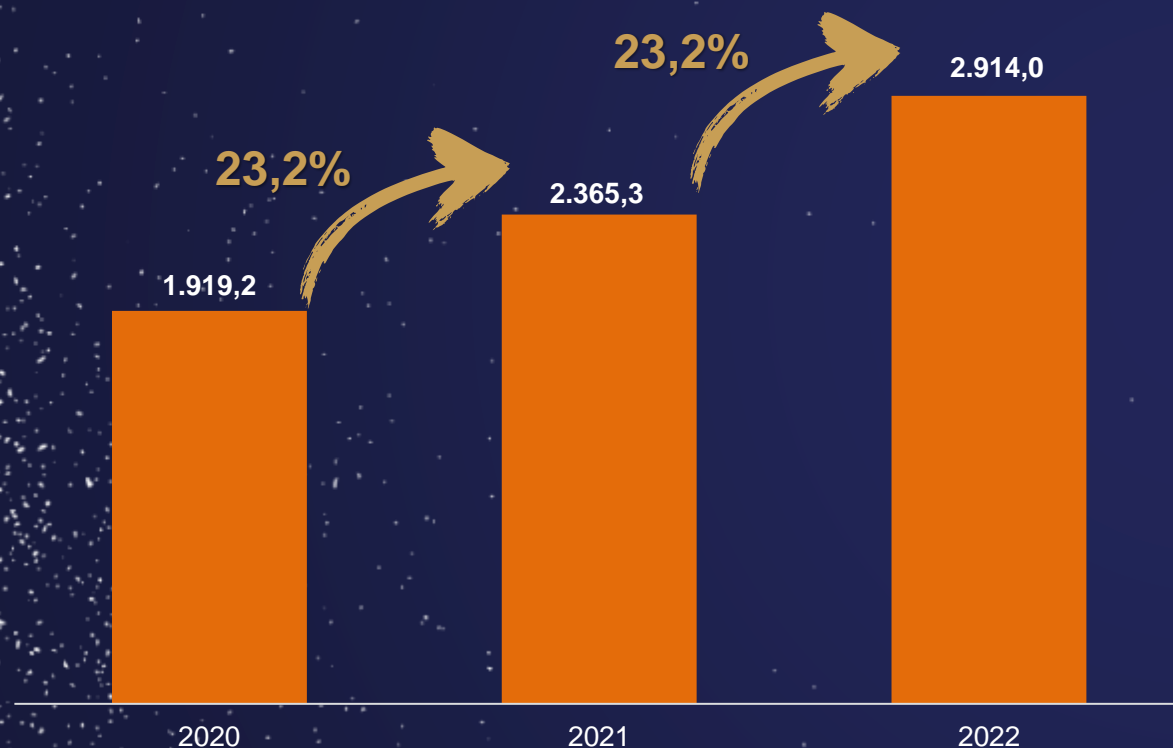


## Receita Líquida

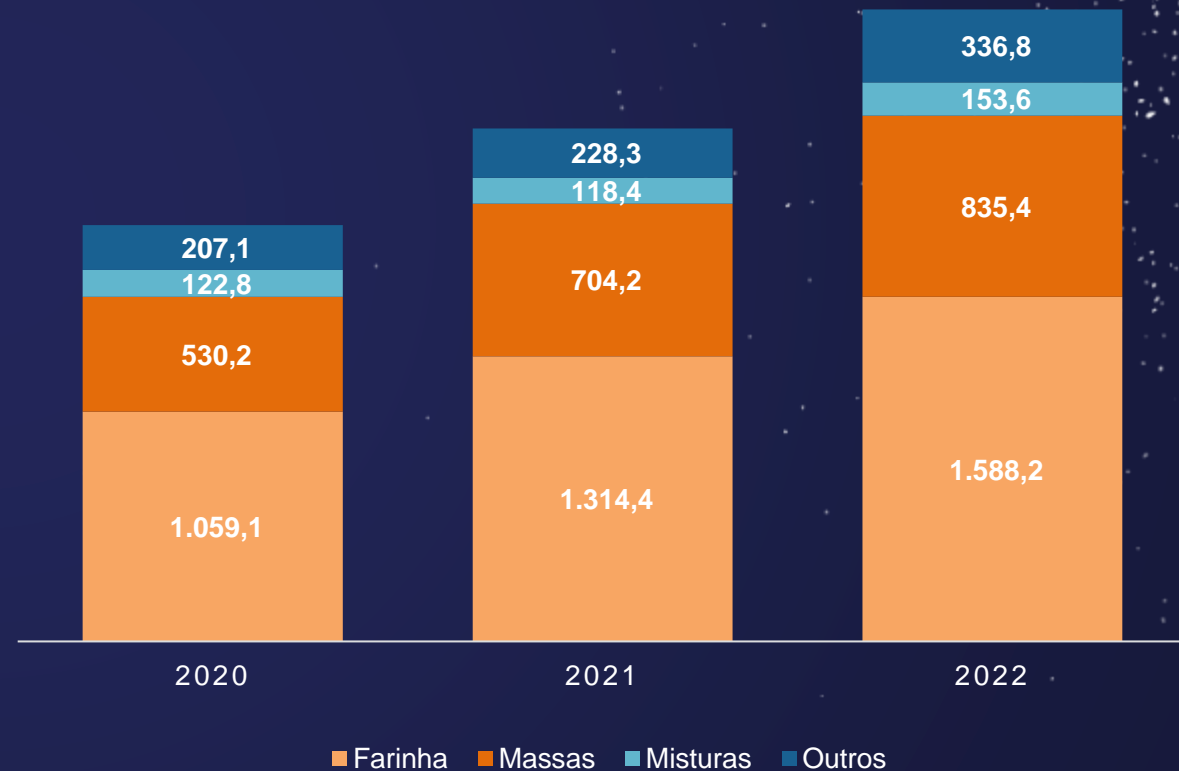
(R\$ Milhões)

### Evolução Anual

(Evolução ano contra ano %)



### Por Categoria



Fonte: J. Macêdo S.A.

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Principais Clientes - 2022



	Receita Bruta	Participação	Acumulado
<b>5 Maiores</b>	<b>907</b>	<b>27,4%</b>	<b>27,4%</b>
<b>6º ao 10º</b>	<b>220</b>	<b>6,6%</b>	<b>34%</b>
<b>11º ao 50º</b>	<b>642</b>	<b>19,4%</b>	<b>53,4%</b>
<b>Demais</b>	<b>1.542</b>	<b>46,6%</b>	<b>100%</b>
<b>Total</b>	<b>3.311</b>		

Fonte: J. Macêdo S.A.

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

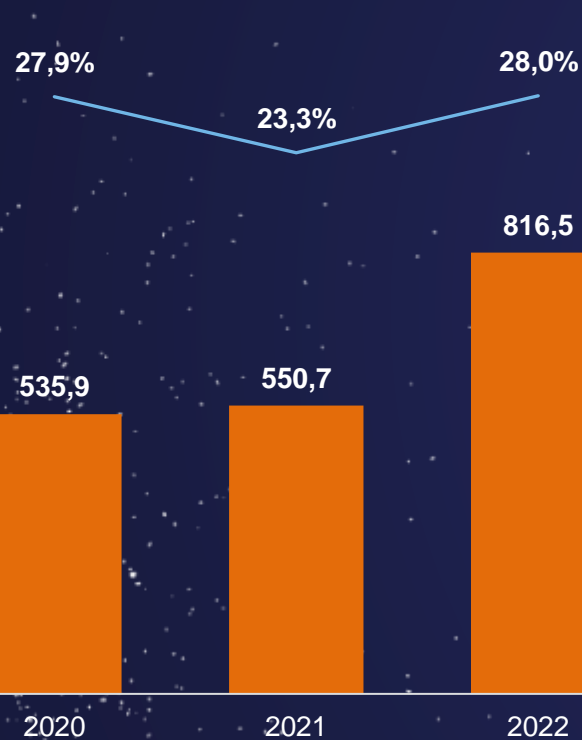


# MATERIAL PUBLICITÁRIO



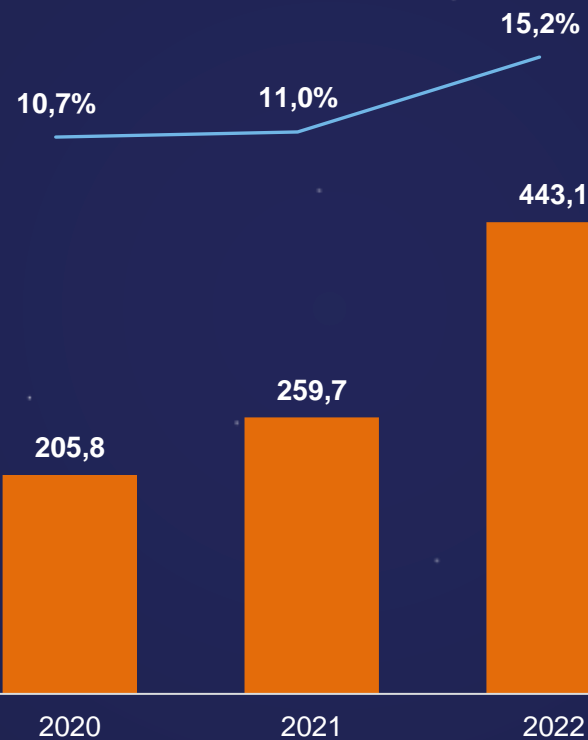
## Margem Bruta e Lucro Bruto

(R\$ Milhões e %)



## EBITDA e Margem EBITDA

(R\$ Milhões e %)



## Lucro Líquido e Margem Líquida

(R\$ Milhões e %)



Fonte: J. Macêdo S.A.

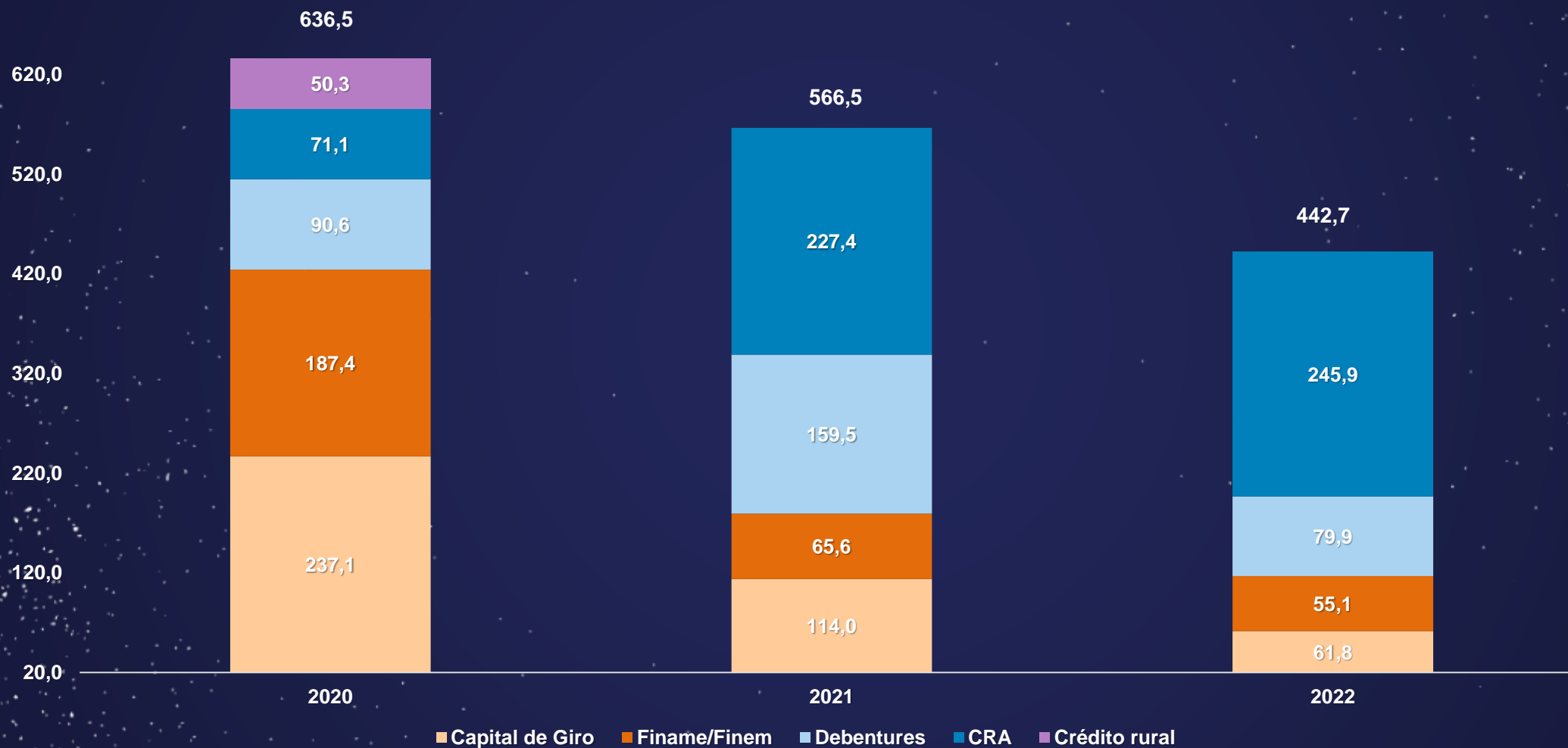
LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO, A LÂMINA DA OFERTA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, A SEÇÃO FATORES DE RISCO

# MATERIAL PUBLICITÁRIO



## Endividamento Bruto

(R\$ Milhões)



Fonte: J. Macêdo S.A.

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

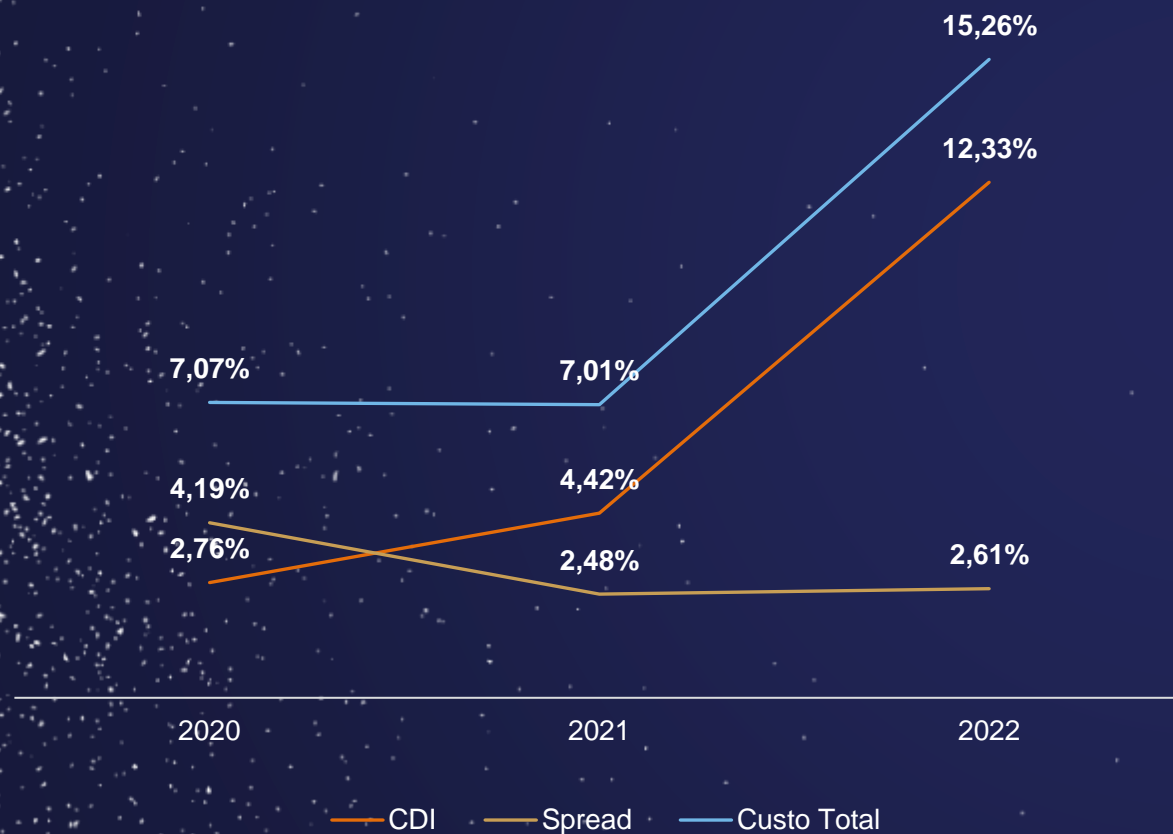
# MATERIAL PUBLICITÁRIO



## Custo Médio e Prazo Médio da Dívida

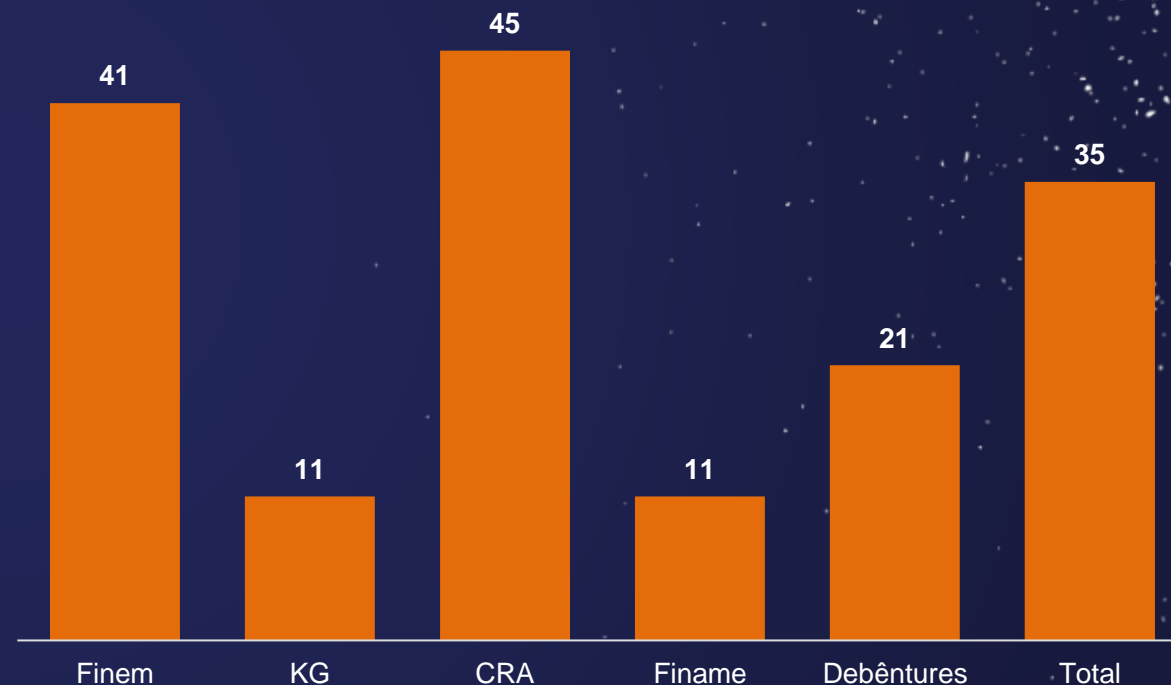
(% a.a. e Meses)

### Custo Médio – Evolução Anual



### Prazo Médio da Dívida - Posição em 31/12/2022

(Meses)



Fonte: J. Macêdo S.A.

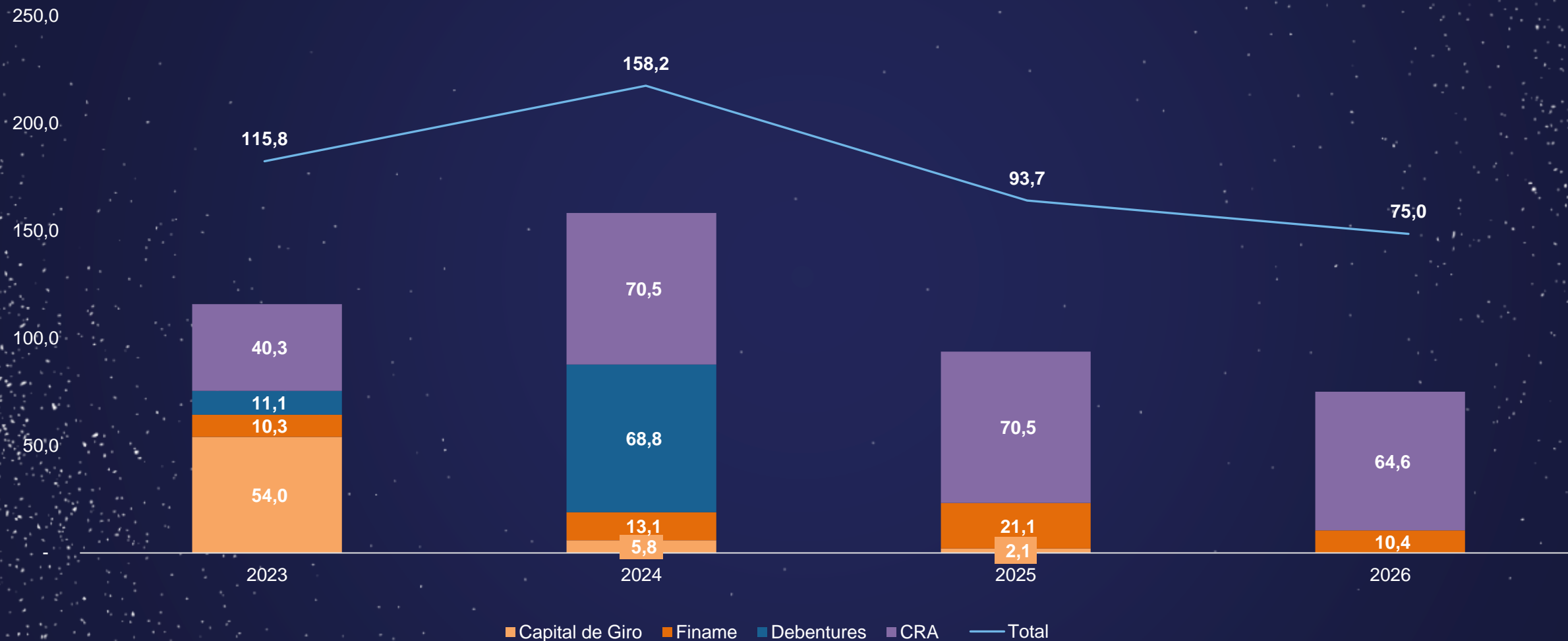
LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO, A LÂMINA DA OFERTA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, A SEÇÃO FATORES DE RISCO

# MATERIAL PUBLICITÁRIO



## Cronograma de Amortização – Posição em 31/12/2022

(R\$ Milhões)

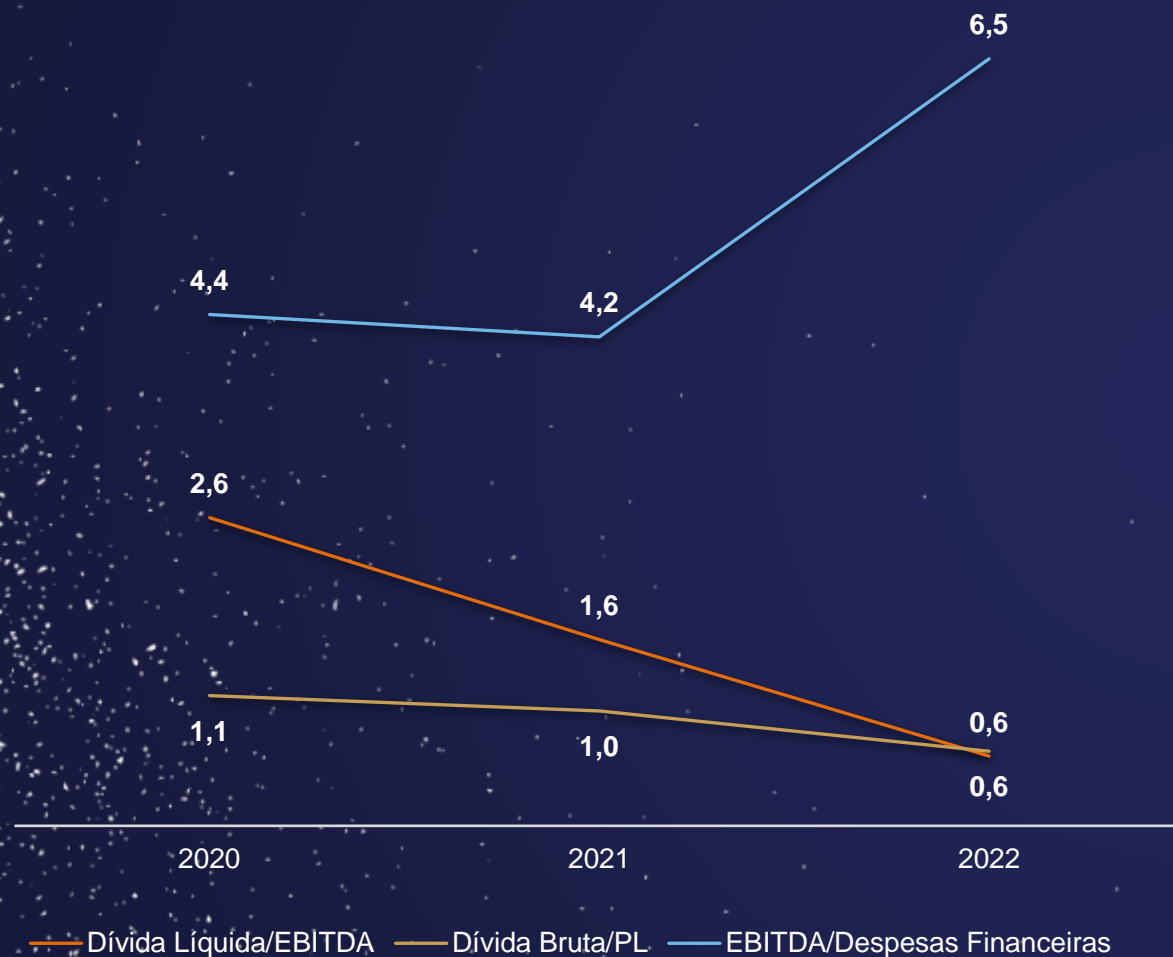


Fonte: J. Macêdo S.A.

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Covenants & Dívida Líquida – Ebtida



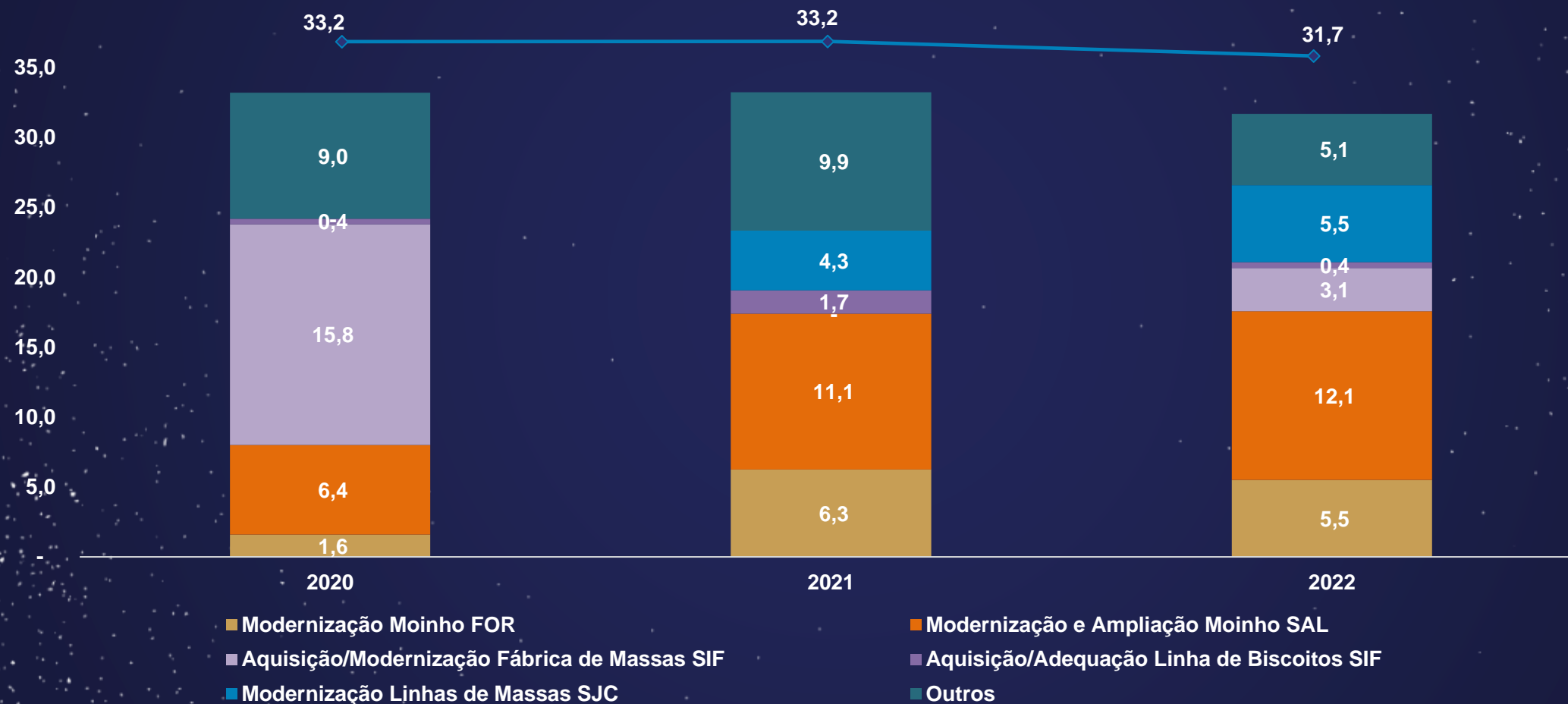
Fonte: J. Macêdo S.A.

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## CAPEX

(R\$ Milhões)



Fonte: J. Macêdo S.A.

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## AGENDA

1. Sobre a J. Macedo S.A.
2. Marcas e Destaques
3. Informações Financeiras
4. **Características da Oferta**
5. Equipe de Distribuição
6. Fatores de Risco



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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Termos e Condições da Oferta



<b>Coordenador Líder</b>	XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.
<b>Emissora</b>	Virgo Companhia de Securitização
<b>Devedora</b>	J. Macêdo S.A.
<b>Instrução CVM</b>	Instrução CVM nº 160, destinada a Investidores Qualificados
<b>Valor Total da Emissão</b>	R\$ 200.000.000,00, na Data de Emissão, observado que tal valor será objeto de garantia firme pelos Coordenador Líder, e a quantidade de CRA e, conseqüentemente, o valor originalmente ofertado.
<b>Valor Nominal Unitário</b>	R\$ 1.000,00, na Data de Emissão
<b>Séries</b>	Até duas séries, em sistema de Vasos Comunicantes
<b>Lastro dos CRA</b>	Debêntures privadas emitidas pela Devedora
<b>Amortização</b>	Os CRA serão amortizados trimestralmente conforme cronograma constante do Anexo VI do Termo de Securitização, sendo que o pagamento da primeira parcela da amortização será realizado em 15 de abril de 2026 e o último na Data de Vencimento de cada uma das respectivas séries.
<b>Datas de Emissão &amp; Vencimento</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Data de emissão: 15 de abril de 2023</li><li>▪ Data de vencimento dos CRA da Primeira Série: 17 de abril de 2028</li><li>▪ Data de vencimento dos CRA da Segunda Série: 15 de abril de 2030</li></ul>

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



# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Termos e Condições da Oferta



<b>Remuneração Teto</b>	<b>1ª Série:</b> CDI + 1,65% <b>2ª Série:</b> NTN-B 2028 + 1,80% a.a. ou IPCA + 7,80% a.a., dos dois o maior
<b>Pagamento da Remuneração</b>	O pagamento da Remuneração dos CRA será realizado trimestralmente, sem carência, conforme cronograma constante do Anexo VI do Termo de Securitização, sendo o primeiro pagamento em 17 de julho de 2023 e o último na Data de Vencimento das respectivas séries
<b>Garantias</b>	<i>Clean</i>
<b>Covenants Financeiros</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Dívida Líquida Financeira / EBITDA menor ou igual a 3,50x</li><li>▪ Dívida Financeira Bruta / Patrimônio Líquido menor ou igual a 1,50x</li><li>▪ EBITDA / Despesas Financeiras Líquidas maior ou igual a 1,75x</li></ul>
<b>Público Alvo</b>	A Oferta é destinada a Investidores Qualificados
<b>Rating Preliminar</b>	AA-, emitido pela Fitch Ratings do Brasil LTDA.
<b>Distribuição &amp; Negociação</b>	B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTVM
<b>Agente Fiduciário</b>	OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. Rua Joaquim Floriano, nº 1.052, 13º andar, sala 132, Itaim Bibi, CEP 04534-004   São Paulo, SP At: Sr. Antonio Amaro e Sra. Maria Carolina Abrantes Lodi de Oliveira Tel.: (21) 3514-0000 E-mail: <a href="mailto:af.controles@oliveiratrust.com.br">af.controles@oliveiratrust.com.br</a> Website: <a href="https://www.oliveiratrust.com.br/">https://www.oliveiratrust.com.br/</a>

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Cronograma Estimado



Ordem dos Eventos	Eventos	Data Prevista <sup>(1)</sup>
1.	Pedido de Registro da Oferta na CVM	04/04/2023
2.	Divulgação do Aviso ao Mercado e Disponibilização do Prospecto Preliminar ao Público Investidor	04/04/2023
3.	Início do Período de Reserva	12/04/2023
4.	Encerramento do Período de Reserva	03/05/2023
5.	Procedimento de <i>Bookbuilding</i>	04/05/2023
6.	Divulgação do Comunicado de Resultado do Procedimento de <i>Bookbuilding</i>	05/05/2023
7.	Registro da Oferta pela CVM	08/05/2023
8.	Divulgação do Anúncio de Início e disponibilização do Prospecto Definitivo ao Público Investidor(2)	08/05/2023
9.	Data de realização do Procedimento de Alocação	08/05/2023
10.	Data de Liquidação Financeira dos CRA	09/05/2023
11.	Data Máxima para Divulgação do Anúncio de Encerramento(3)	04/11/2023
12.	Data Máxima para Início de Negociação dos CRA na B3	05/11/2023

(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 Emissora, da Devedora e dos Coordenadores. 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. 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 "Suspensão, Cancelamento, Alteração das Circunstâncias, Revogação ou Modificação da Oferta", na página 78 do Prospecto.

(2) Data de Início da Oferta.

(3) Data de Encerramento da Oferta.

**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO, A LÂMINA DA OFERTA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, A SEÇÃO FATORES DE RISCO**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## AGENDA

1. Sobre a J. Macedo S.A.
2. Marcas e Destaques
3. Informações Financeiras
4. Características da Oferta
5. **Equipe de Distribuição**
6. Fatores de Risco



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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Equipe de Distribuição



Coordenador Líder

### Investidor Institucional

Getúlio Lobo  
Beatriz Aguiar  
Carlos Antonelli  
Dante Nutini, CFA  
Guilherme Pontes  
Gustavo Ozer  
Gustavo Padrão  
Lara Anatriello  
Lucas Sacramone, CFA

[distribuicaoinstitutional.Rf@xpi.Com.Br](mailto:distribuicaoinstitutional.Rf@xpi.Com.Br)

### Investidor Varejo

Lucas Castro  
Luiza Lima  
Rafael Lopes  
Carol Freitas

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Exemplares do Prospecto

Os potenciais Investidores devem ler o Prospecto Preliminar e, quando houver, o Prospecto Definitivo, antes de tomar qualquer decisão de investir nos CRA.

Os Investidores interessados em adquirir os CRA no âmbito da Oferta poderão obter exemplares do Prospecto Preliminar nos endereços e nos websites da Emissora, da CVM e do Coordenador Líder indicados na Seção “Identificação da Emissora, dos Coordenadores, do Agente Fiduciário, do Assessor Jurídico da Oferta e dos demais Prestadores de Serviço da Oferta” do Prospecto Preliminar, bem como nos endereços e/ou websites indicados abaixo:

- I. **EMISSORA – VIRGO COMPANHIA DE SECURITIZAÇÃO:** <https://virgo.inc/> (neste website, acessar “Securitização”, depois acessar “Acesse a página de emissões”, buscar por “CORP J.MACÊDO” no campo de busca, selecionar e localizar “Prospecto Preliminar”, “Lâmina da Oferta” ou “Aviso ao Mercado”, conforme aplicável, e clicar em “Download”).
- II. **COORDENADOR LÍDER – XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CâMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.:** [www.xpi.com.br](http://www.xpi.com.br) (neste website, acessar “Investimentos”; em seguida, selecionar “Oferta Pública”; acessar “CRA J. Macêdo - Oferta Pública de Distribuição da 166ª Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da Virgo Companhia de Securitização”; e, em seguida, clicar em “Prospecto Preliminar”, “Lâmina da Oferta” ou “Aviso ao Mercado” ou a opção desejada).
- III. **COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS – CVM:** <https://www.gov.br/cvm> (neste website, clicar no ícone de menu a Comissão de Valores Imobiliários, acessar “Assuntos”, clicar em “Regulados”, clicar em “Regulados CVM (sobre e dados enviados à CVM)”, clicar em “Companhias”, clicar em “Informações de CRI e CRA (Fundos.NET)”, e clicar no link “Informações de CRI e CRA (Fundos.NET)”. Na página clicar no canto superior esquerdo em “Exibir Filtros”, em “Tipo de Certificado” selecionar “CRA” e em “Securitizadora” buscar “Virgo Companhia de Securitização”. Em seguida clicar “categoria” e selecionar “Documentos de Oferta de Distribuição Pública” e, no campo “Tipo” selecionar “Prospecto de Distribuição Pública” ou “Lâmina de Oferta de Securitização” e no “Período de Entrega”, inserir o período de 01/03/2023 até a data da busca. Localizar o assunto: “ISEC CRA Emissão: 166 Série(s): 1 (+1) CORP J MACEDO 03/2023 BRIMWLCRA6F5 E BRIMWLCRA6G3”, Prospecto Preliminar”, “Lâmina da Oferta” ou “Aviso ao Mercado” ou a opção desejada e selecionar o “Download”)

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## AGENDA

1. Sobre a J. Macedo S.A.
2. Marcas e Destaques
3. Informações Financeiras
4. Características da Oferta
5. Equipe de Distribuição
6. **Fatores de Risco**



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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Fatores de Risco

Em ordem decrescente de relevância, os principais fatores de risco associados à oferta e à securitizadora, incluindo:

Antes de tomar qualquer decisão de investimento nos CRA, os potenciais investidores deverão considerar cuidadosamente, à luz de suas próprias situações financeiras e objetivos de investimento, os fatores de risco descritos abaixo, bem como as demais informações contidas no Prospecto, no Formulário de Referência da Emissora e da Devedora, especialmente o item 4, incorporado por referência ao Prospecto Preliminar e em outros Documentos da Operação, devidamente assessorados por seus assessores jurídicos e/ou financeiros.

O investimento em CRA envolve uma série de riscos que deverão ser observados pelo potencial Investidor. Esses riscos envolvem fatores de liquidez, crédito, mercado, rentabilidade, regulamentação específica, entre outros, que se relacionam tanto à Emissora, quanto à Devedora, e aos próprios CRA objeto desta Emissão. O potencial investidor deve ler cuidadosamente todas as informações que estão descritas no Prospecto, no Termo de Securitização e nos demais Documentos da Operação, bem como consultar seu consultor de investimentos e outros profissionais que julgar necessário antes de tomar uma decisão de investimento.

Os negócios, situação financeira, ou resultados operacionais da Emissora, da Devedora e dos demais participantes da presente Oferta podem ser adversa e materialmente afetados por quaisquer dos riscos abaixo relacionados. Caso quaisquer dos riscos e incertezas aqui descritos se concretizem, os negócios, a situação financeira, os resultados operacionais da Emissora e/ou da Devedora poderão ser afetados de forma adversa, considerando o adimplemento de suas obrigações no âmbito da Oferta.

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

Para os efeitos desta Seção, quando se afirmar que um risco, incerteza ou problema poderá produzir, poderia produzir ou produziria um “efeito adverso” sobre a Emissora e/ou a Devedora, quer se dizer que o risco, incerteza poderá, poderia produzir ou produziria um efeito adverso sobre os negócios, a posição financeira, a liquidez, os resultados das operações ou as perspectivas da Emissora, da Devedora,

conforme o caso, exceto quando houver indicação em contrário ou conforme o contexto requeira o contrário. Devem-se entender expressões similares nesta Seção como possuindo também significados semelhantes.

Os riscos descritos abaixo não são exaustivos. Outros riscos e incertezas ainda não conhecidos ou que hoje sejam considerados imateriais, também poderão ter um efeito adverso sobre a Emissora e sobre a Devedora. Na ocorrência de qualquer das hipóteses abaixo os CRA podem não ser pagos ou ser pagos apenas parcialmente, gerando uma perda para o Investidor.

Os fatores de risco relacionados à Emissora e à Devedora, seus controladores, seus acionistas, seus investidores e ao seu ramo de atuação estão disponíveis em seus respectivos formulários nos itens “4.1. Descrição dos Fatores de Risco” e “4.2. Descrição dos Principais Riscos de Mercado”, incorporados por referência o Prospecto Preliminar.

**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO, A LÂMINA DA OFERTA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, A SEÇÃO FATORES DE RISCO**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Fatores de Risco

**a) Riscos associados ao nível de subordinação, caso aplicável, e ao consequente impacto nos pagamentos aos investidores em caso de insolvência**

a.1) Riscos associados ao nível de subordinação, caso aplicável.

Não aplicável, considerando que a presente Emissão dos CRA não terá subordinação entre as séries.

a.2) Riscos associados ao consequente impacto nos pagamentos aos investidores em caso de insolvência.

**Os Direitos Creditórios do Agronegócio constituem o Patrimônio Separado, de modo que o atraso ou a falta do recebimento destes pela Emissora poderá afetar negativamente a capacidade de pagamento das obrigações decorrentes dos CRA, no mesmo sentido, qualquer atraso ou falha pela Emissora ou, ainda, na hipótese de sua insolvência, a capacidade da Emissora em realizar os pagamentos devidos aos Titulares de CRA poderá ser adversamente afetada**

Escala Qualitativa de Risco: Maior

**A Emissora e a Devedora poderão estar sujeitas à falência, recuperação judicial ou extrajudicial**

Escala Qualitativa de Risco: Maior

**b) Riscos decorrentes dos critérios adotados pelo originador ou cedente para concessão de crédito**

**c) Eventuais restrições de natureza legal ou regulatória que possam afetar adversamente a validade da constituição e da cessão dos direitos creditórios para a securitizadora, bem como o comportamento do conjunto dos direitos creditórios cedidos e os fluxos de caixa a serem gerados**

c.1) Riscos relacionados à Oferta e aos CRA

**Risco de não cumprimento das Condições Precedentes e o consequente cancelamento da Oferta**

Escala Qualitativa de Risco: Maior

**O risco de crédito da Devedora pode afetar adversamente os CRA**

Escala Qualitativa de Risco: Maior

**Descasamento entre o a taxa de remuneração a ser utilizada e a data de pagamento dos CRA**

Escala Qualitativa de Risco: Médio

**Eventual rebaixamento na classificação de risco dos CRA**

Escala Qualitativa de Risco: Maior

**Risco de concentração e efeitos adversos na Remuneração e Amortização**

Escala Qualitativa de Risco: Maior

**Riscos do Regime Fiduciário sobre os créditos de certificados de recebíveis do agronegócio**

Escala Qualitativa de Risco: Maior

**Baixa liquidez no mercado secundário e às restrições de negociação**

Escala Qualitativa de Risco: Maior

**Riscos Relativos ao Pagamento Condicionado e Descontinuidade**

Escala Qualitativa de Risco: Maior

**Risco de Resgate Antecipado dos CRA**

Escala Qualitativa de Risco: Maior

**Quórum de deliberação em Assembleia Especial de Investidores**

**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO, A LÂMINA DA OFERTA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, A SEÇÃO FATORES DE RISCO**



# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Fatores de Risco

Escala Qualitativa de Risco: Maior

**Liquidação do Patrimônio Separado e/ou Resgate Antecipado dos CRA podem gerar efeitos adversos sobre a Emissão e a rentabilidade dos CRA**

Escala Qualitativa de Risco: Maior

**Medida Provisória nº 1.137, 22 de setembro de 2022**

Escala Qualitativa de Risco: Médio

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

Escala Qualitativa de Risco: Médio

**Riscos de Formalização do Lastro da Emissão**

Escala Qualitativa de Risco: Médio

**A Oferta será realizada em até duas séries, sendo que a alocação dos CRA entre as séries será efetuada com base no Sistema de Vasos Comunicantes, o que poderá afetar a liquidez de eventual série com menor demanda**

Escala Qualitativa de Risco: Médio

**Risco de Liquidação do Patrimônio Separado, Resgate Antecipado dos CRA e/ou Vencimento Antecipado Das Debêntures**

Escala Qualitativa de Risco: Médio

**Inadimplência dos Direitos Creditórios do Agronegócio**

Escala Qualitativa de Risco: Médio

**Risco da Formalização dos Direitos Creditórios do Agronegócio e dos CRA**

Escala Qualitativa de Risco: Médio

**Risco de Estrutura**

Escala Qualitativa de Risco: Médio

**Ausência de opinião legal sobre o Formulário de Referência da Emissora**

Escala Qualitativa de Risco: Médio

**Prestadores de serviços dos CRA**

Escala Qualitativa de Risco: Médio

**Riscos decorrentes dos critérios adotados para a concessão do crédito**

Escala Qualitativa de Risco: Médio

**A participação de Pessoas Vinculadas na Oferta poderá ocasionar efeitos negativos sobre a liquidez dos CRA no mercado secundário**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Riscos Relacionados aos CRA, seu Lastro e à Oferta**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Guarda dos Documentos Comprobatórios que evidenciam a existência dos Direitos Creditórios do Agronegócio**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO, A LÂMINA DA OFERTA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, A SEÇÃO FATORES DE RISCO**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Fatores de Risco

**Recente Desenvolvimento da Securitização de Direitos Creditórios do Agronegócio**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Inexistência de jurisprudência consolidada acerca da securitização**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Risco referente à ausência de análise prévia da CVM**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Risco de Aquisição dos CRA com Ágio**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Não realização adequada dos procedimentos de execução e atraso no recebimento de recursos decorrentes dos Direitos Creditórios do Agronegócio**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Manutenção do registro de companhia aberta**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Risco decorrente da Ausência de Garantias nos CRA**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Risco relacionado à realização de auditoria legal com escopo restrito**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Alterações na legislação tributária aplicável aos CRA ou na interpretação das normas tributárias**

**podem afetar o rendimento dos CRA**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Potencial conflito de interesses**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Participação do Agente Fiduciário em outras emissões da Emissora.**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Risco de adoção da Taxa DI para cálculo da Remuneração dos CRA da Primeira Série**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Risco de Indisponibilidade, Impossibilidade de Aplicação ou Extinção do IPCA e de Não Acordo sobre o Índice Substitutivo.**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Risco de questionamento judicial dos documentos da oferta**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Ausência de análise prévia pela ANBIMA**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

c.2) Riscos relacionados à Emissora

**A Emissora depende do registro de companhia aberta**

**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO, A LÂMINA DA OFERTA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, A SEÇÃO FATORES DE RISCO**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Fatores de Risco

Escala Qualitativa de Risco: Maior

**Patrimônio Líquido Insuficiente da Emissora**

Escala Qualitativa de Risco: Maior

**A Administração da Emissora e a existência de uma equipe qualificada.**

Escala Qualitativa de Risco: Maior

**Risco Operacional**

Escala Qualitativa de Risco: Maior

**Não aquisição de créditos do agronegócio ou créditos imobiliários**

Escala Qualitativa de Risco: Médio

**Riscos relacionados aos fornecedores da Emissora**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

c.3) Riscos Relacionados à Devedora

**Os Negócios da Devedora Poderão ser Afetados por Flutuações nos Preços de Matérias Primas**

Escala Qualitativa de Risco: Médio

**Devedora Atua em um Setor Competitivo e Sua Consolidação Poderá Intensificar a Concorrência**

Escala Qualitativa de Risco: Médio

**O preço das matérias-primas e embalagens utilizadas pela Devedora é volátil e uma oscilação brusca ou inesperada nesses preços poderá ter um efeito adverso para os negócios da Devedora**

Escala Qualitativa de Risco: Médio

**Decisões desfavoráveis em processos judiciais ou administrativos podem causar efeitos adversos relevantes para a Devedora**

Escala Qualitativa de Risco: Médio

**Riscos Gerais em decorrência dos CRA**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Riscos Relacionados à Capacidade Financeira Da Devedora**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Capacidade Operacional da Devedora**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Riscos referentes ao Processo Administrativo nº 08700.000396/2016-85, perante o Conselho Administrativo de Defesa Econômica (“CADE”)**

Escala Qualitativa de Risco: Baixo

**Risco de Concentração de Devedor e dos Créditos do Agronegócio**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Potenciais Divergências na Provisão para Contingências de Processos Judiciais e Administrativos**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**O Financiamento da Estratégia de Crescimento da Devedora Requer Capital Intensivo De Longo Prazo**

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Fatores de Risco

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**O Descumprimento das Leis e Regulamentos Ambientais e Trabalhistas pode Resultar em Penalidades Cíveis, Criminais e Administrativas**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**A Emissão das Debêntures Poderá Representar Parcela Substancial da Dívida Total da Devedora**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**A suspensão, o cancelamento ou a não obtenção de novos incentivos fiscais federais e estaduais de titularidade da Devedora podem afetar os seus resultados de forma adversa.**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Perdas não cobertas pelas apólices de seguro contratadas pela Devedora ou que excedam os limites de indenizações contratados, podem causar efeitos adversos nos negócios da Devedora.**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**A Devedora está sujeita a reclamações de consumidores e a recall de produtos, o que poderia afetar negativamente sua imagem, bem como ter um impacto relevante em seus custos, negócios e resultados, acarretando um efeito adverso para a Devedora.**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**A Devedora está sujeita a um rígido controle e extensa legislação ambiental e sanitária, o que pode implicar em um aumento de seus custos, provocando um efeito adverso relevante para suas atividades.**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Riscos Relacionados ao Desenvolvimento Sustentável do Agronegócio Brasileiro**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

c.4) Riscos relacionados a fatores macroeconômicos

**Política Econômica do Governo Federal**

Escala Qualitativa de Risco: Maior

**Ambiente Macroeconômico Internacional e Efeitos Decorrentes do Mercado Internacional**

Escala Qualitativa de Risco: Maior

**Alterações na legislação tributária do Brasil poderão afetar adversamente os resultados operacionais da Emissora e da Devedora**

Escala Qualitativa de Risco: Maior

**Efeitos da Política Anti-Inflacionária**

Escala Qualitativa de Risco: Médio

**Instabilidade da taxa de câmbio e desvalorização do real**

Escala Qualitativa de Risco: Médio

**Efeitos da Elevação Súbita da Taxa de juros**

Escala Qualitativa de Risco: Médio

**A instabilidade política pode ter um impacto adverso sobre a economia brasileira e sobre os negócios da Emissora, da Devedora e seus respectivos resultados e operações**

Escala Qualitativa de Risco: Médio

**Acontecimentos e mudanças na percepção de riscos em outros países, sobretudo em economias desenvolvidas, podem prejudicar o preço de mercado dos valores mobiliários globais**

**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO, A LÂMINA DA OFERTA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, A SEÇÃO FATORES DE RISCO**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Fatores de Risco

Escala Qualitativa de Risco: Médio

### **Efeitos da Retração no Nível da Atividade Econômica**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

### **Risco decorrente da pandemia de COVID-19**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

### **Ambiente Macroeconômico Internacional e Efeitos Decorrentes do Mercado Internacional**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

### **Redução de Investimentos Estrangeiros no Brasil**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**A inflação e os esforços da ação governamental de combate à inflação podem contribuir significativamente para a incerteza econômica no Brasil e podem provocar efeitos adversos nos negócios da Emissora, da Devedora**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**Interferência do Governo Brasileiro na economia pode causar efeitos adversos nos negócios da Emissora e da Devedora**

Escala Qualitativa de Risco: Menor

**d) Riscos específicos e significativos relacionados com o agente garantidor da dívida, se houver, na medida em que sejam relevantes para a sua capacidade de cumprir o seu compromisso nos termos da garantia**

**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO, A LÂMINA DA OFERTA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, A SEÇÃO FATORES DE RISCO**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO



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