

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Material Publicitário da Oferta Pública de Distribuição dos Certificados de Recebíveis do Agronegócio das 1ª e 2ª Séries da 10ª Emissão da



GAIA AGRO SECURITIZADORA S.A.

Companhia Aberta - CNPJ/MF n.º 14.876.090/0001-93 - CVM n.º 22.764
Rua do Rocio, n.º 288, conjunto 16 (parte), 1º andar, CEP 04552-000, São Paulo - SP

lastreados em Direitos Creditórios do Agronegócio devidos por



RAÍZEN ENERGIA S.A.

Companhia Aberta
CNPJ/MF n.º 08.070.508/0001-78 - CVM n.º 23.230
Avenida Presidente Juscelino Kubitschek 1327, 5º andar, sala 1, CEP 04543-011, São Paulo, SP

Classificação de Risco Preliminar dos CRA da Emissão: Aaa.br, atribuído pela Moody's América Latina Ltda.

Código ISIN n.º BRGAFLCRA097 (CRA DI)
Código ISIN n.º BRGAFLCRA0A6 (CRA IPCA)

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, ESPECIALMENTE A RESPECTIVA SEÇÃO DE FATORES DE RISCO.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Sumário de Termos e Condições

(Os termos definidos em letras maiúsculas referem-se às definições constantes do Prospecto Preliminar que poderá ser obtido nos endereços indicados na página 17 abaixo).

Securizadora	Gaia Agro Securizadora S.A.
Coordenador Líder	Banco Itaú BBA S.A.
Coordenadores	O Coordenador Líder quando em conjunto com o Banco Citibank S.A. e o Banco J.P. Morgan S.A.
Coordenadores Contratados e Participantes Especiais	Instituições financeiras autorizadas a atuar no mercado de capitais brasileiro, a serem convidadas pelos Coordenadores para participar da Oferta apenas para o recebimento de ordens.
Raízen ou Devedora	Raízen Energia S.A.
Raízen Combustíveis ou Avalista	Raízen Combustíveis S.A.
Cedente	Agrícola Ponte Alta S.A.
Agente Fiduciário, Agente Escriturador e Agente Custodiante	Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Banco Liquidante	Banco Bradesco S.A.
Lastro dos CRA DI	Direitos creditórios oriundos da CPR-F 1, emitida pela Raízen, e cedidos pela Cedente.
Lastro dos CRA IPCA	Direitos creditórios oriundos da CPR-F 2, emitida pela Raízen, e cedidos pela Cedente.
Número de Séries	Até 2 (duas) séries. Os CRA observarão um sistema de vasos comunicantes em que o número de CRA alocados em cada série será definido de acordo com sua demanda, a ser apurada em

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, ESPECIALMENTE A RESPECTIVA SEÇÃO DE FATORES DE RISCO.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

	Procedimento de <i>Bookbuilding</i> .
Local e Data da Emissão dos CRA	Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, sendo que a data de emissão dos CRA será a data de integralização dos CRA.
Valor Total da Oferta	<p>Inicialmente, R\$500.000.000,00, na Data de Emissão, excluídas as Opções de Lote Adicional e Suplementar.</p> <p>A Emissora, conforme previamente decidido em conjunto com os Coordenadores e a Raízen, poderá optar por aumentar a quantidade dos CRA originalmente ofertados, em até 20% (vinte por cento), nos termos e conforme os limites estabelecidos no artigo 14, parágrafo 2º, da Instrução CVM 400 ("<u>Opção de Lote Adicional</u>"). Os Coordenadores, após consulta e concordância prévia da Emissora e da Raízen, com o propósito exclusivo de atender excesso de demanda constatado no Procedimento de <i>Bookbuilding</i>, nos termos e conforme os limites estabelecidos no artigo 24 da Instrução CVM 400, poderão optar por distribuir um lote suplementar de CRA de até 15% (quinze por cento) ("<u>Opção de Lote Suplementar</u>") à quantidade dos CRA originalmente ofertados.</p>
Quantidade de CRA	Serão emitidos, inicialmente, 500.000 CRA.
Valor Nominal Unitário dos CRA	R\$1.000,00 (um mil reais), na Data de Emissão.
Forma dos CRA	Os CRA serão emitidos sob a forma nominativa e escritural.
Prazo	As datas de vencimento dos CRA serão descritas no Prospecto, sendo certo que a data de vencimento dos CRA DI será em 2019 e a dos CRA IPCA em 2021, ressalvadas as hipóteses de vencimento antecipado e o Resgate Antecipado, conforme previsto no Termo de Securitização.
Atualização Monetária	O Valor Nominal Unitário dos CRA IPCA será atualizado, a partir da Data de Emissão, pela variação do IPCA conforme a fórmula prevista na Cláusula 6.1 do Termo de Securitização. Os

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, ESPECIALMENTE A RESPECTIVA SEÇÃO DE FATORES DE RISCO.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

	CRA DI não serão objeto de atualização monetária.
Remuneração dos CRA DI	A partir da Data de Emissão, sobre o Valor Nominal Unitário dos CRA DI, incidirão juros remuneratórios, correspondentes à variação da Taxa DI acrescida exponencialmente de sobretaxa a ser definida em Procedimento de Bookbuilding, observada a taxa máxima de 0,50% (cinquenta centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa <i>pro rata temporis</i> por Dias Úteis decorridos.
Remuneração dos CRA IPCA	A partir da Data de Emissão, sobre o Valor Nominal Unitário dos CRA IPCA, conforme atualizado, incidirão juros remuneratórios, correspondentes à taxa a ser definida em Procedimento de Bookbuilding, observada a taxa máxima equivalente à média aritmética das taxas internas de retorno das NTN-B, com vencimento em 2020, divulgada pela ANBIMA em sua página na internet (http://www.anbima.com.br) no 3º (terceiro), 4º (quarto) e 5º (quinto) Dias Úteis anteriores à data de realização do Procedimento de Bookbuilding (excluindo-se a data de realização do Procedimento de Bookbuilding no cômputo de dias), acrescido de sobretaxa anual de 0,55% (cinquenta e cinco centésimos por cento) ao ano, calculados de forma exponencial e cumulativa <i>pro rata temporis</i> por Dias Úteis decorridos.
Pagamento da Remuneração dos CRA	A Remuneração dos CRA será devida nas datas previstas no Anexo II do Termo de Securitização, nos termos da fórmula prevista na Cláusula 6.3 ou 6.4 do Termo de Securitização, conforme o caso.
Amortização Programada dos CRA	A amortização programada dos CRA DI será na Data de Vencimento dos CRA DI e a amortização programada dos CRA IPCA ao final dos anos 2020 e 2021.
Oferta de Resgate Antecipado	A Emissora poderá realizar, a critério exclusivo da Devedora, nos termos da Cláusula 10 das CPR-F, a partir da Data de Emissão e até a Data de Vencimento Final, oferta irrevogável de resgate antecipado dos CRA, na periodicidade máxima de 1 (uma) vez a cada trimestre, sendo assegurada a seus titulares igualdade de condições para aceitar a oferta.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, ESPECIALMENTE A RESPECTIVA SEÇÃO DE FATORES DE RISCO.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Garantias	Não serão constituídas garantias específicas, reais ou pessoais, sobre os CRA, que gozarão das garantias que integrarem os Direitos Creditórios do Agronegócio, previstas abaixo. Os CRA não contarão com garantia flutuante da Emissora. Além dos Regimes Fiduciários e consequente instituição dos Patrimônios Separados, os Direitos Creditórios do Agronegócio contarão com a garantia fidejussória (i) prestada pela Avalista no âmbito das CPR-F, por meio da qual a Avalista se obriga como avalista e principal pagadora, solidariamente e sem benefício de ordem, com a Devedora, dos Direitos Creditórios do Agronegócio; e (ii) na forma de fiança prestada pela Devedora e pela Avalista no âmbito do Contrato de Cessão para cumprimento do Pagamento Residual Cedente.
Vencimento Antecipado dos CRA	A Emissora ou o Agente Fiduciário, conforme o caso, deverão declarar o vencimento antecipado dos CRA nos casos previstos na cláusula 7.2 do Termo de Securitização. O vencimento antecipado dos CRA terá efeitos automáticos nas hipóteses que determinam sua incidência, conforme previsto na cláusula 7.9 do Termo de Securitização. Ocorrida alguma das hipóteses vencimento antecipado com efeitos não-automáticos, deverá ser convocada Assembleia Geral, especialmente para deliberar sobre a não declaração de vencimento antecipado dos CRA, no âmbito do Termo de Securitização.
Preço de Integralização e Forma de Integralização	Os CRA serão integralizados pelo o Valor Nominal Unitário na Data de Emissão, acrescido da Remuneração e Atualização Monetária eventualmente devidos de acordo com o Termo de Securitização, calculados de forma cumulativa, <i>pro rata temporis</i> , desde a Data de Emissão até a data da efetiva integralização dos CRA (" <u>Preço de Integralização</u> "), o qual será pago à vista, em moeda corrente nacional, no ato da subscrição. A integralização dos CRA será realizada por intermédio dos procedimentos estabelecidos pela CETIP e/ou pela BM&FBOVESPA, conforme aplicável. A quantidade de CRA adquirida e o valor estimado a ser pago serão informados aos Investidores com 2 (dois) Dias Úteis de antecedência da data de integralização, pelos

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, ESPECIALMENTE A RESPECTIVA SEÇÃO DE FATORES DE RISCO.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

	<p>Coordenadores, pelo Participante Especial ou pelo Coordenador Contratado, conforme o caso.</p> <p>Na data de integralização informada pelos Coordenadores, os Investidores deverão efetivar a liquidação dos CRA a eles alocados, no valor informado pelos Coordenadores, por meio de sua conta na CETIP e/ou na BM&FBOVESPA, observados os procedimentos da CETIP e/ou da BM&FBOVESPA, conforme o caso.</p>
Registro para Distribuição e Negociação	<p>Os CRA serão registrados para distribuição no mercado primário por meio (a) do CETIP21, administrado e operacionalizado pela CETIP e/ou (b) do DDA, administrado e operacionalizado pela BM&FBOVESPA; e para negociação no mercado secundário, por meio (a) do CETIP21, e/ou (b) do BOVESPAFIX, administrado e operacionalizado pela BM&FBOVESPA e distribuídos com a intermediação dos Coordenadores, dos Coordenadores Contratados ou dos Participantes Especiais, caso aplicável, de acordo com os procedimentos do CETIP21 e/ou do DDA, conforme o caso.</p>
Forma e Procedimento de Colocação dos CRA	<p>A distribuição primária dos CRA será pública, sob regime de garantia firme de colocação, com intermediação dos Coordenadores, conforme previsto no parágrafo 3º do artigo 33 da Instrução CVM 400, observados os termos e condições estipulados no Contrato de Distribuição, os quais se encontram descritos também no Prospecto Preliminar.</p> <p>Aos CRA oriundos do exercício de Opção de Lote Adicional e de Opção de Lote Suplementar serão aplicadas as mesmas condições e preço dos CRA inicialmente ofertados e sua colocação será conduzida sob o regime de melhores esforços.</p>
Pessoas Vinculadas	<p>Serão consideradas pessoas vinculadas no âmbito da Oferta, qualquer das seguintes pessoas (i) dos controladores ou administradores dos Coordenadores, dos Participantes Especiais, dos Coordenadores Contratados, da Emissora, da Devedora, da Avalista, da Cedente ou outras pessoas vinculadas à Oferta, bem como (ii) seus cônjuges ou companheiros, seus ascendentes, descendentes e colaterais até o segundo grau. Caso seja verificado excesso de demanda superior em 1/3 (um terço) à quantidade de CRA objeto da Oferta, não será permitida a colocação de CRA a investidores da Oferta que sejam Pessoas Vinculadas, sendo as intenções</p>

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, ESPECIALMENTE A RESPECTIVA SEÇÃO DE FATORES DE RISCO.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

	<p>de investimento realizadas por investidores da Oferta que sejam Pessoas Vinculadas automaticamente canceladas nos termos do artigo 55 da Instrução CVM 400.</p> <p>Nos termos do artigo 55 da Instrução CVM 400, poderá ser aceita a participação de investidores da Oferta que sejam Pessoas Vinculadas no Procedimento de <i>Bookbuilding</i>, sem possibilidade de reservas antecipadas e sem limite máximo de tal participação em relação ao volume da Oferta.</p>
Pedidos de Reserva e Lotes Máximos ou Mínimos	Não existem reservas antecipadas, nem fixação de lotes máximos ou mínimos.
Público Alvo da Oferta	Os CRA serão distribuídos publicamente a investidores qualificados, conforme definido no artigo 109 da Instrução CVM nº 409, de 18 de agosto de 2004, conforme em vigor, não existindo reservas antecipadas nem fixação de lotes máximos ou mínimos.
Inadequação do Investimento	O investimento em CRA não é adequado aos investidores que: (i) necessitem de liquidez com relação aos títulos adquiridos, uma vez que a liquidez de certificados de recebíveis do agronegócio no mercado secundário brasileiro é baixa; e/ou (ii) não estejam dispostos a correr risco de crédito relacionado ao mercado agrícola.
Classificação de Risco	A Emissora contratou a Moody's América Latina Ltda. (" <u>Moody's</u> ") para a elaboração do relatório de classificação de risco para a Emissão, e para a revisão trimestral da classificação de risco até o vencimento final dos CRA DI e dos CRA IPCA, o que ocorrer por último, sendo que a Moody's atribuiu rating (P) Aaa.br aos CRA.
Prazo de Colocação	O prazo máximo de colocação dos CRA é de até o 5º (quinto) Dia Útil seguinte ao da data de publicação do Anúncio de Início, nos termos da regulamentação aplicável.
Destinação dos Recursos	Os recursos obtidos com a subscrição e integralização dos CRA serão utilizados pela Emissora exclusivamente para o pagamento do Valor de Cessão e para a formação do Fundo de Despesas DI e do Fundo de Despesas IPCA, disciplinados nas Cláusulas 9.8 e seguintes do Termo de Securitização. O destino final dos recursos captados será a utilização nas atividades da Raízen

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, ESPECIALMENTE A RESPECTIVA SEÇÃO DE FATORES DE RISCO.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

	relacionadas ao agronegócio, no curso ordinário dos seus negócios, assim entendidas as operações, investimentos e necessidades de financiamento relacionadas com a produção, comercialização, beneficiamento ou industrialização de produtos ou insumos agropecuários ou de máquinas e implementos utilizados na atividade agropecuária.
Data Estimada do <i>Bookbuilding</i>	26 de setembro de 2014*.
Data Estimada da Liquidação	20 e 21 de outubro de 2014*.
Fatores de Risco	Para uma explicação acerca dos fatores de risco que devem ser considerados cuidadosamente antes da decisão de investimento nos CRA, consultar a Seção “Fatores de Risco” nas páginas 98 a 141 do Prospecto Preliminar.

**As datas são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações, atrasos e aditamentos, sem aviso prévio, a critério da Raízen, da Securitizadora e dos Coordenadores.*

FATORES DE RISCO

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 Preliminar e em outros documentos da Oferta, devidamente assessorados por seus consultores jurídicos e/ou financeiros.

Os negócios, situação financeira, ou resultados operacionais da Securitizadora e dos demais participantes da presente Oferta podem ser adversa e materialmente afetados por quaisquer dos riscos abaixo relacionados. Caso qualquer dos riscos e incertezas aqui descritos se concretize, os negócios, a situação financeira, os resultados operacionais da Securitizadora e da Raízen e, portanto, a Devedora, da Avalista e/ou da Cedente de adimplir os Direitos Creditórios do Agronegócio e demais obrigações previstas nas CPR-F e no Contrato de Cessão poderá ser adversamente afetada sendo quem nesses casos, a capacidade da Emissora de efetuar o pagamento dos CRA, poderá ser afetada de forma adversa.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, ESPECIALMENTE A RESPECTIVA SEÇÃO DE FATORES DE RISCO.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

O Prospecto Preliminar contém apenas uma descrição resumida dos termos e condições dos CRA e das obrigações assumidas pela Securitizadora 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.

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 Securitizadora e sobre a Raízen, a Avalista e/ou a Cedente. Na ocorrência de qualquer das hipóteses abaixo os CRA podem não ser pagos ou ser pagos apenas parcialmente, gerando uma perda para o investidor.

Riscos da Operação

Recente desenvolvimento da securitização de direitos creditórios do agronegócio pode gerar riscos judiciais aos investidores dos CRA.

Não existe jurisprudência firmada acerca da securitização, o que pode acarretar perdas por parte dos Investidores dos CRA.

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

Os Direitos Creditórios do Agronegócio constituem os respectivos Patrimônios Separados, de modo que o atraso ou a falta do recebimento destes pela Emissora e/ou pela Avalista, bem como o atraso ou a falta do recebimento dos valores devidos pela Cedente a título de Pagamentos Residuais Cedente, assim como qualquer atraso ou falha pela Emissora ou a insolvência da Emissora, poderá afetar negativamente a capacidade de pagamento das obrigações decorrentes dos CRA DI e/ou dos CRA IPCA, conforme o caso.

Descasamento entre o índice da Taxa DI a ser utilizada e a data de pagamento dos CRA DI.

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

Riscos dos CRA e da Oferta

Riscos gerais.

Alterações na legislação tributária aplicável aos CRA.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, ESPECIALMENTE A RESPECTIVA SEÇÃO DE FATORES DE RISCO.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Alterações na Interpretação da legislação tributária aplicável aos CRA.

Falta de liquidez dos CRA.

Quórum de deliberação em Assembleia Geral.

Eventual rebaixamento na classificação de risco dos CRA poderá dificultar a captação de recursos pela Raízen, bem como acarretar redução de liquidez dos CRA para negociação no mercado secundário e impacto negativo relevante na Raízen.

A participação de investidores que sejam considerados Pessoas Vinculadas na Oferta poderá promover a má formação na taxa de remuneração final dos CRA e o investimento nos CRA por investidores que sejam Pessoas Vinculadas poderá ter um impacto adverso na liquidez dos CRA no mercado secundário.

A Oferta será realizada em duas Séries, sendo que a alocação dos CRA entre as Séries será definida no Procedimento de Bookbuilding, o que poderá afetar a liquidez da Série com menor demanda.

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

Riscos das CPR-F e dos Direitos Creditórios do Agronegócio

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

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

Risco da origem e formalização do lastro dos CRA .

Riscos do Regime Fiduciário

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

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, ESPECIALMENTE A RESPECTIVA SEÇÃO DE FATORES DE RISCO.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Riscos Relacionados à Raízen

Risco de Concentração e efeitos adversos na Remuneração e Amortização.

Capacidade creditícia e operacional da Raízen.

Regulamentação das atividades desenvolvidas pela Raízen.

Autorizações e licenças.

Penalidades ambientais.

A Raízen pode não identificar ou desenvolver com sucesso os projetos de crescimento e/ou expansão das instalações existentes.

A Raízen realiza operações de hedge, que envolvem riscos e que podem gerar impactos financeiros adversos.

Intensa concorrência nos setores de atuação poderá afetar de maneira adversa a participação da Raízen no mercado e a lucratividade da Raízen.

Exportações sujeitas a uma ampla variedade de riscos e incertezas associados às operações internacionais.

Poderá haver conflito de interesses entre a Raízen e os demais acionistas ou quotistas dos negócios em que possua participação minoritárias.

Descompasso temporal entre as saídas de caixa para pagamento de custos relacionados a processos judiciais e o ressarcimento pelos acionistas pode expor a Raízen a pressões momentâneas de caixa.

Decisões desfavoráveis em processos judiciais ou administrativos podem causar efeitos adversos à Raízen.

A expansão do negócio da Raízen por meio de aquisições e alianças estratégicas apresenta riscos que poderão reduzir os benefícios que se espera obter com essas operações.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, ESPECIALMENTE A RESPECTIVA SEÇÃO DE FATORES DE RISCO.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

A Raízen poderá não obter sucesso na redução de custos operacionais ou no aumento de suas eficiências operacionais.

O negócio da Raízen pode ser afetado de forma substancial se as operações em suas instalações de transporte, terminal, depósito e distribuição sofrerem interrupções significativas. Seu negócio também pode ser adversamente afetado se as operações de seus clientes e fornecedores sofrerem interrupções significativas.

Incêndios e outros desastres podem afetar as instalações agrícolas e propriedades industriais da Raízen, o que poderia afetar adversamente seus volumes de produção e, conseqüentemente, seu desempenho financeiro.

Interrupção nos serviços de transporte e logística ou investimentos insuficientes na infraestrutura pública poderão afetar adversamente os resultados operacionais da Raízen.

Avanços tecnológicos podem afetar a demanda por produtos da Raízen ou exigir investimentos de capital substanciais para manter sua competitividade.

A Raízen poderá precisar de recursos adicionais no futuro, os quais podem não estar disponíveis para atender às necessidades de capital da Raízen ou não estar disponíveis no momento necessário ou desejável.

A Raízen desenvolve atividades inerentemente perigosas.

A Raízen não está segurada contra interrupção das atividades de suas operações e a maioria de seus ativos não está segurada contra guerra ou sabotagem. Além disso, sua cobertura de seguro pode ser inadequada para cobrir todas as perdas e/ou obrigações que possam ser incorridas em suas operações.

A Raízen pode ser afetada de maneira adversa em caso de revogação ou não renovação dos incentivos fiscais atualmente concedidos pelas autoridades públicas competentes.

Eventos em outros países com impacto negativo sobre a economia brasileira e afetar a demanda pelos produtos da Raízen.

A contaminação dos produtos da Raízen e outros riscos correlatos podem prejudicar sua reputação, levando à abertura de processos judiciais e administrativos e/ou resultando no fechamento das suas instalações produtivas.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, ESPECIALMENTE A RESPECTIVA SEÇÃO DE FATORES DE RISCO.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

A Raízen pode ser afetada de maneira adversa caso seja vedada a terceirização do corte mecanizado de cana-de-açúcar.

A Raízen pode ser afetada de maneira adversa caso sejam revogados ou não renovados benefícios fiscais a ela concedidos.

A Raízen pode não alcançar os resultados, projeções, ou executar integralmente a sua estratégia de negócios.

A gestão da Raízen é fortemente influenciada por seus acionistas controladores, sendo que a falta de alinhamento em questões estratégicas pode impactar a Raízen.

A Raízen é controlada por dois grupos de acionistas.

A Raízen pode enfrentar conflitos de interesses nas operações com empresas pertencentes aos acionistas.

A Raízen depende de terceiros em serviços essenciais para o fornecimento aos seus clientes.

A Raízen está sujeita à indisponibilidade ou a preços mais altos da matéria-prima adquirida de fornecedores.

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

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

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

A Raízen atua em setores nos quais a demanda e o preço de mercado dos seus produtos são cíclicos e são afetados pelas condições econômicas gerais do Brasil e do mundo.

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

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, ESPECIALMENTE A RESPECTIVA SEÇÃO DE FATORES DE RISCO.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Condições climáticas adversas poderão reduzir o volume e o teor de sacarose da cana-de-açúcar que a Raízen cultiva e compra em determinada safra, e está sujeita à sazonalidade do ciclo de crescimento da cana-de-açúcar.

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

Os movimentos sociais podem afetar o uso de propriedades agrícolas ou causar danos a elas.

Eventual redução ou crescimento abaixo do esperado na demanda de etanol como combustível, ou uma mudança na política do governo brasileiro no sentido de reduzir a adição de etanol à gasolina, poderá nos causar efeitos adversos significativos.

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

A regulação do setor elétrico poderá afetar de forma adversa os negócios da Raízen e o seu desempenho financeiro relacionado à venda de energia gerada em projetos de co-geração.

Uma redução na demanda de etanol ou uma mudança nas políticas governamentais em relação à adição de etanol à gasolina poderá causar efeito adverso significativo aos negócios da Raízen.

Políticas e regulamentações governamentais que afetem o setor agrícola, o setor de combustíveis e setores relacionados poderão afetar de maneira adversa as operações da Raízen e sua lucratividade.

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

A Raízen está sujeita a extensa regulamentação ambiental.

Regulamentação do Setor Elétrico poderá afetar de forma adversa dos negócios e desempenho financeiro relacionados à venda de energia gerada em projetos de co-geração da Raízen.

Regulamentação ambiental.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, ESPECIALMENTE A RESPECTIVA SEÇÃO DE FATORES DE RISCO.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Desapropriação dos imóveis destinados à produção rural.

Invasão dos imóveis destinados à produção agrícola.

Riscos Relacionados à Emissora

Companhia de Securitização.

Emissora dependente de registro de companhia aberta.

Não realização do Patrimônio Separado.

Não aquisição de créditos do agronegócio.

Riscos associados aos prestadores de serviços da Emissão.

Riscos associados à guarda física dos Documentos Comprobatórios.

Administração e desempenho.

Fornecedores da Emissora.

Certificados de Recebíveis Imobiliários.

Certificados de Recebíveis do Agronegócio.

Riscos Relacionados à Regulação dos Certificados de Recebíveis Imobiliários.

Riscos Relacionados ao Agronegócio

Desenvolvimento do agronegócio.

**LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO
DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES
DE ACEITAR A OFERTA,
ESPECIALMENTE A RESPECTIVA SEÇÃO
DE FATORES DE RISCO.**

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Riscos climáticos.

Sazonalidade no ciclo de crescimento da cana-de-açúcar na região centro-sul do Brasil.

As lavouras podem ser afetadas por doenças e pragas que poderão destruir uma parcela significativa das plantações.

Condições climáticas adversas poderão reduzir o volume e o teor de sacarose da cana-de-açúcar que a Raízen cultiva e compra em determinada safra, e sujeitando-se à sazonalidade do ciclo de crescimento da cana-de-açúcar.

Os movimentos sociais podem afetar o uso de propriedades agrícolas ou causar danos a elas.

Volatilidade de preço.

Riscos comerciais.

Risco de transporte.

*Riscos Relacionados a Fatores Macroeconômicos
Interferência do Governo Brasileiro na economia.*

Efeitos dos mercados internacionais.

A inflação e os esforços do Governo Federal de combate à inflação podem contribuir significativamente para a incerteza econômica no Brasil.

A instabilidade cambial.

Alterações na política monetária e nas taxas de juros.

Acontecimentos e Percepção de Riscos em Outros Países.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, ESPECIALMENTE A RESPECTIVA SEÇÃO DE FATORES DE RISCO.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

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

Eventos em outros países com impacto negativo sobre a economia brasileira.

O prospecto preliminar da oferta (o "Prospecto Preliminar") encontra-se disponível para consulta nas seguintes páginas da rede mundial de computadores: (1) <http://www.itaubba.com.br/portugues/atividades/prospectos-to-iubb.asp>, para acessar o Prospecto Preliminar, clicar em "Ofertas Públicas", "CRA Raízen - Prospecto Preliminar - 1ª e 2ª Séries da 10ª Emissão da Gaia Agro Securitizadora S.A."; (2) www.gaiagrosec.com.br, a direita da página, clicar em "Destaques" e, em seguida, clicar em "Prospecto Preliminar 1ª Serie e 2ª séries 10ª Emissão"; (3) <https://www.brasil.citibank.com/corporate/prospectos.html>, neste website, acessar "Corretora" e, em seguida, clicar em "Raízen Energia S.A. - CRA 2014 - Prospecto Preliminar"; (4) www.jpmorgan.com/pages/jpmorgan/brazil/pt/business/prospectos/raizen; (4) www.raizen.com/prospecto, e, em seguida, clicar em "Prospecto Preliminar de Oferta Pública de Recebíveis do Agronegócio"; (5) www.bmfbovespa.com.br, neste website acessar, na página inicial, "Empresas Listadas" e digitar "Gaia Agro Securitizadora S.A." no campo disponível, em seguida, acessar "Informações Relevantes" e posteriormente "Prospecto de Distribuição Pública"; (6) www.cetip.com.br/neste website acessar em "Comunicados e Documentos", o item "Prospectos", em seguida buscar "Prospectos CRA" e, posteriormente, acessar "Preliminar - 1ª e 2ª série da 10ª emissão" na linha Gaia Agro Securitizadora S.A.; e (7) www.cvm.gov.br/neste website acessar em "acesso rápido" o item "ITR, DFP, IAN, IPE e outras Informações", digitar "Gaia Agro Securitizadora" no campo disponível, em seguida acessar "Gaia Agro Securitizadora S.A." e posteriormente "Prospecto de Distribuição Pública" ou "Documentos de Oferta de Distribuição Pública", acessar "download" em 1ª e 2ª séries da 10ª emissão de CRA da Gaia Agro Securitizadora S.A.

A apresentação das informações sobre a Distribuição Pública das 1ª e 2ª Séries da 10ª Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio (a "Oferta" e os "CRA", respectivamente) da Gaia Agro Securitizadora S.A. (a "Emissora") não constitui venda, promessa de venda, oferta à venda ou subscrição de valores mobiliários, o que somente poderá ser feito após o registro dos CRA na CVM.

A Oferta não foi registrada automaticamente. Assim, somente após o registro da Oferta na CVM a distribuição dos CRA poderá iniciar-se. O pedido de registro da Oferta foi apresentado à CVM em 1º de agosto de 2014 e está sob a análise da referida autarquia.

A Oferta encontra-se em análise pela CVM. Este material apresenta informações que estão integralmente contidas nos documentos sob análise da CVM. Assim, caso aqueles documentos sejam modificados em razão de exigência da CVM ou por qualquer outro motivo, estas informações aqui constantes poderão também ser modificadas. Para informações atualizadas, vide o Prospecto Preliminar da Oferta.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, ESPECIALMENTE A RESPECTIVA SEÇÃO DE FATORES DE RISCO.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

A Oferta encontra-se em análise pela CVM para obtenção de registro. Portanto, os termos e condições da Oferta e as informações contidas neste Material Publicitário e no Prospecto Preliminar estão sujeitos a complementação, correção ou modificação em virtude de exigência da CVM.

A GAIA AGRO SECURITIZADORA S.A. ESTÁ REALIZANDO UMA OFERTA PÚBLICA DE DISTRIBUIÇÃO PRIMARIA DE CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS DO AGRONEGÓCIO DE SUA EMISSÃO EM PROCESSO DE REGISTRO PERANTE A COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS. LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO.

As informações aqui apresentadas constituem resumo dos termos e condições da Oferta, os quais se encontram descritos no Prospecto Preliminar e no Termo de Securitização.

Distribuição:
Coordenadores



Luis Guido
Rogério Mansur
Felipe Almeida
Rafael Quintas
Guilherme Gil
Ricardo Prado
Rodrigo Melo

Tel: (11) 3708-8800



Bernardo Novaes
Tel: (11) 4009-2475

Adriano Spina
Bernardo Aleluia
Tel: (11) 4009-7749

J.P.Morgan

Roberto Cozzari
Luciana Lorenzo
Carolina Pires
Felipe Schertel
Tel: (11) 4950-6612

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, ESPECIALMENTE A RESPECTIVA SEÇÃO DE FATORES DE RISCO.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO PRELIMINAR E DO TERMO DE SECURITIZAÇÃO DOS CRA PELO INVESTIDOR ANTES DO INVESTIMENTO DE SEUS RECURSOS.

São Paulo, 11 de agosto de 2014.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, ESPECIALMENTE A RESPECTIVA SEÇÃO DE FATORES DE RISCO.