

MATERIAL PUBLICITÁRIO



Série Única da 3 Emissão de CRA da
CIBRASEC – Companhia Brasileira de Securitização
no valor de

R\$ 300.000.000,00

Os CRAs serão lastreados em créditos do agronegócio devidos pela SLC
Agrícola S.A.

Classificação de risco preliminar: brAA- (sf) pela Standard & Poor's
Ratings do Brasil Ltda.

2019, MARÇO

SLC *Agrícola*

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

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Aviso

Esta apresentação foi preparada pelo Banco Bradesco BBI S.A. (“Coordenador Líder”) e pelo BB-Banco de Investimento S.A. (“Coordenador” e, em conjunto com o Coordenador Líder, “Coordenadores”) exclusivamente como material publicitário (“Material Publicitário”), no âmbito da distribuição pública de Certificados de Recebíveis do Agronegócio (“CRA”) da Série Única da 3ª emissão (“Oferta”) da CIBRASEC – Companhia Brasileira de Securitização (“Emissora”) com base em informações prestadas pela Emissora e pela SLC Agrícola S.A. (“Devedora” ou “SLC”).

Este material apresenta informações resumidas e não é um documento completo, de modo que potenciais investidores devem ler o prospecto preliminar da Oferta (“Prospecto Preliminar”), assim como sua versão definitiva, quando disponível (“Prospecto Definitivo”, em conjunto com o Prospecto Preliminar doravante denominados “Prospectos”), em especial a seção “Fatores de Risco”, bem como o Formulário de Referência, antes de decidir investir nos CRA. Qualquer decisão de investimento por tais investidores deverá basear-se única e exclusivamente nas informações contidas nos Prospectos, que conterá informações detalhadas a respeito da Oferta, dos CRA e dos riscos relacionados a fatores macroeconômicos, ao agronegócio e aos CRA. Os Prospectos poderão ser obtidos junto à Emissora, aos Coordenadores, à Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), e à B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTMV (“B3”).

Os Coordenadores tomaram todas as cautelas e agiram com elevados padrões de diligência para assegurar que: (i) as informações prestadas pela Emissora e pela Devedora sejam verdadeiras, consistentes, corretas e suficientes, permitindo aos investidores uma tomada de decisão fundamentada a respeito da Oferta; e (ii) as informações a serem fornecidas ao mercado durante todo o prazo de distribuição que integram o Prospecto Preliminar (assim como sua versão definitiva, quando disponível) e este Material Publicitário são suficientes, permitindo aos investidores a tomada de decisão fundamentada a respeito da Oferta.

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

O registro da presente distribuição não implica, por parte da CVM, garantia de veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade dos CRA, da Emissora e das demais instituições prestadoras de serviços.

O agente fiduciário e representante dos titulares dos CRA no âmbito da Emissão será a Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Agente Fiduciário”). Os potenciais Investidores poderão ser atendidos por meio do telefone (11) 3030-7177.

O Agente Fiduciário atua como agente fiduciário em outras emissões da Emissora, conforme indicadas no Anexo X do termo de securitização da Emissão (“Termo de Securitização”). Informações detalhadas sobre a Emissora, tais como seus resultados, negócios e operações podem ser encontrados no Formulário de Referência que se encontra disponível para consulta no site da CVM, www.cvm.gov.br, (neste website, acessar, do lado esquerdo da tela, “Informações de Regulados”, clicar em “Companhias”, clicar em “Consulta a Informações de Companhias”, clicar em “Documentos e Informações de Companhias” digitar, e logo em seguida, clicar em “CIBRASEC – Companhia Brasileira de Securitização”. Posteriormente, selecionar “ITR” ou “DFP” ou “Formulário de Referência”, conforme o caso).

A decisão de investimento nos CRA é de sua exclusiva responsabilidade e demanda complexa e minuciosa avaliação de sua estrutura, bem como dos riscos inerentes ao investimento. Recomenda-se que os potenciais investidores qualificados, definidos no artigo 9º-B da Instrução da CVM nº 539, de 13 de novembro de 2013, conforme alterada, avaliem, juntamente com sua consultoria financeira e jurídica, até a extensão que julgarem necessário, os riscos de inadimplemento, liquidez e outros associados a esse tipo de ativo. Ainda, é recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto Preliminar (assim como sua versão definitiva, quando disponível), do Formulário de Referência da Emissora e do Termo de Securitização pelo investidor ao formar seu julgamento para o investimento nos CRA.

O presente documento não constitui oferta e/ou recomendação e/ou solicitação para subscrição ou compra de quaisquer valores mobiliários. As informações nele contidas não devem ser utilizadas como base para a decisão de investimento em valores mobiliários. Recomenda-se que os investidores consultem, para considerar a tomada de decisão relativa à aquisição dos valores mobiliários relativos à Oferta, as informações contidas no Prospecto Preliminar (assim como sua versão definitiva, quando disponível), seus próprios objetivos de investimento e seus próprios consultores e assessores antes da tomada de decisão de investimento.

Esta apresentação é estritamente confidencial e não é permitida a reprodução, divulgação, distribuição e/ou entrega física deste material a quaisquer terceiros, a qualquer título, sem prévia e expressa autorização do Coordenador Líder da Oferta.

As informações denominadas LAJIDA (EBITDA) – (LAJIDA – Lucro Antes dos Juros, Impostos sobre a Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, Depreciação e Amortização); EBITDA Ajustado – ajustado pela amortização de ativos de contratos com clientes – direitos de exclusividade; e LAJIR (EBIT) – (LAJIR – Lucro Antes dos Juros e Impostos sobre a Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido) estão apresentadas de acordo com a Instrução nº 527 emitida pela CVM em 04 de outubro de 2012.

Os termos em letras maiúsculas que não se encontrem especificamente definidos neste material serão aqueles adotados no Prospecto Preliminar



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

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Agenda

Visão Geral da
Companhia

1

Visão Geral do
Mercado

2

Performance
Financeira

3

Estrutura da
Operação

4

Esclarecimentos

5

SLC
Agrícola

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



1

Visão Geral da Companhia



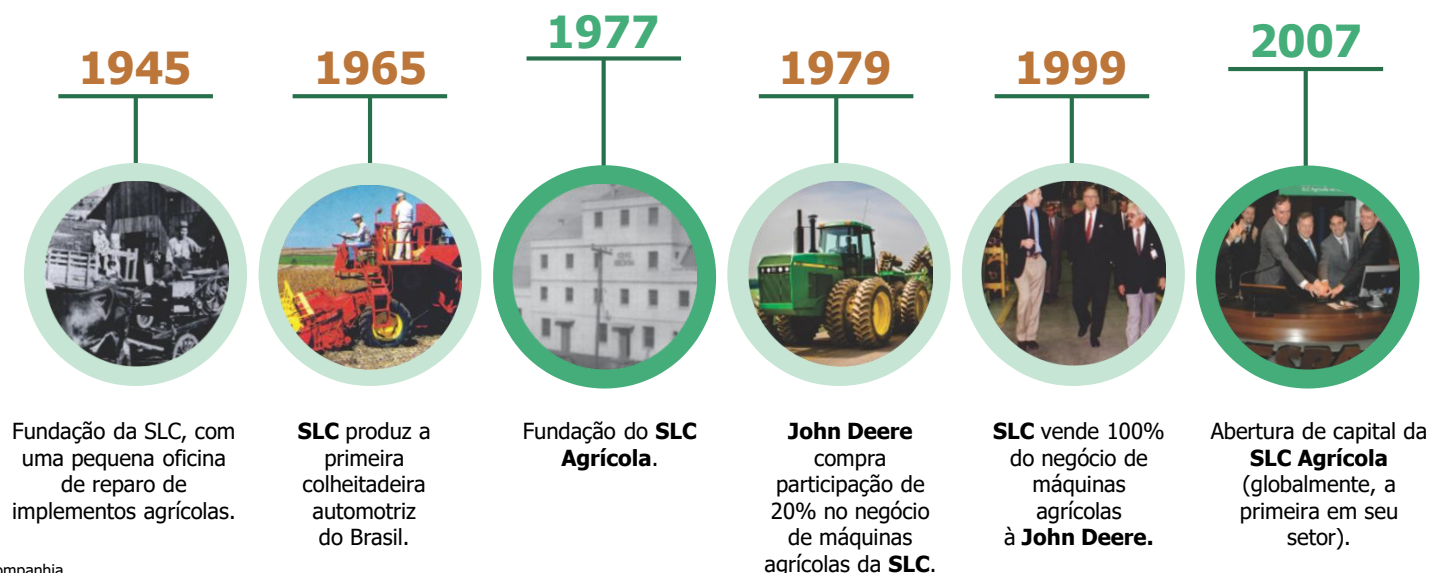
SLC
Agrícola

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

MATERIAL PUBLICITÁRIO

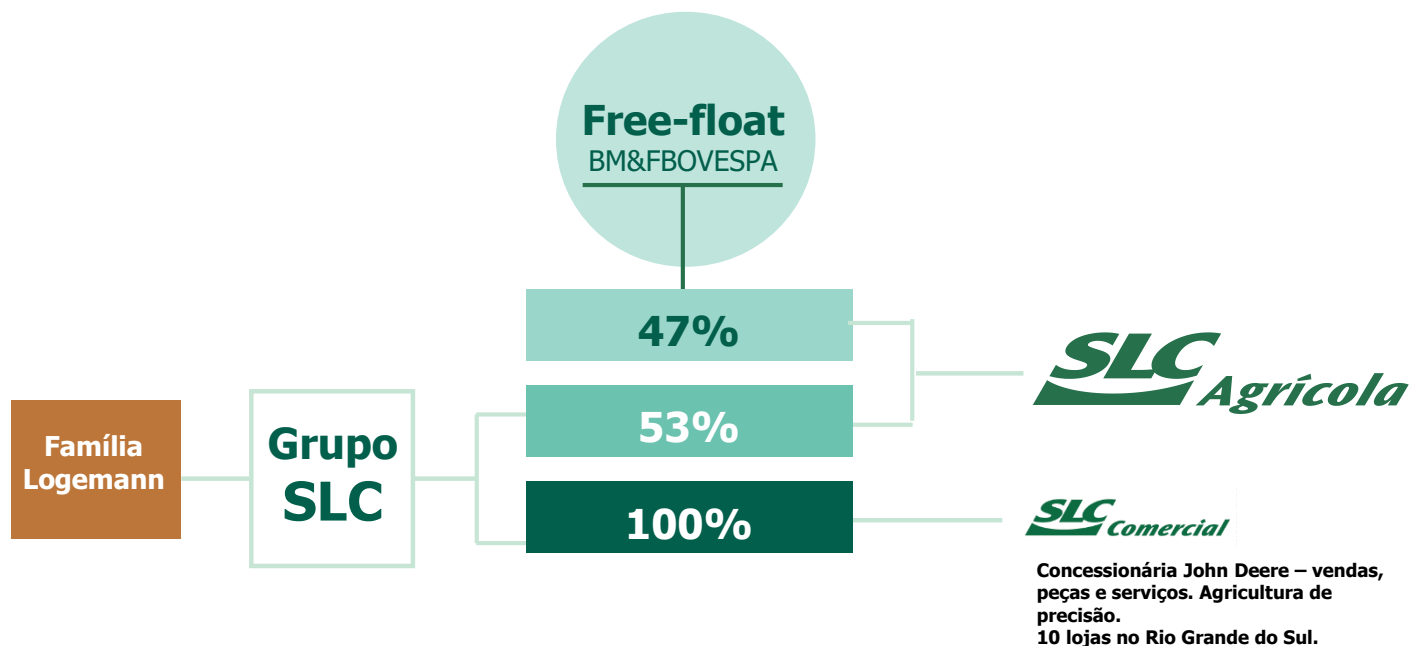
1 70 ANOS NO SETOR AGRÍCOLA

Marcos históricos



1 ESTRUTURA DE CONTROLE

Sem transações com partes relacionadas



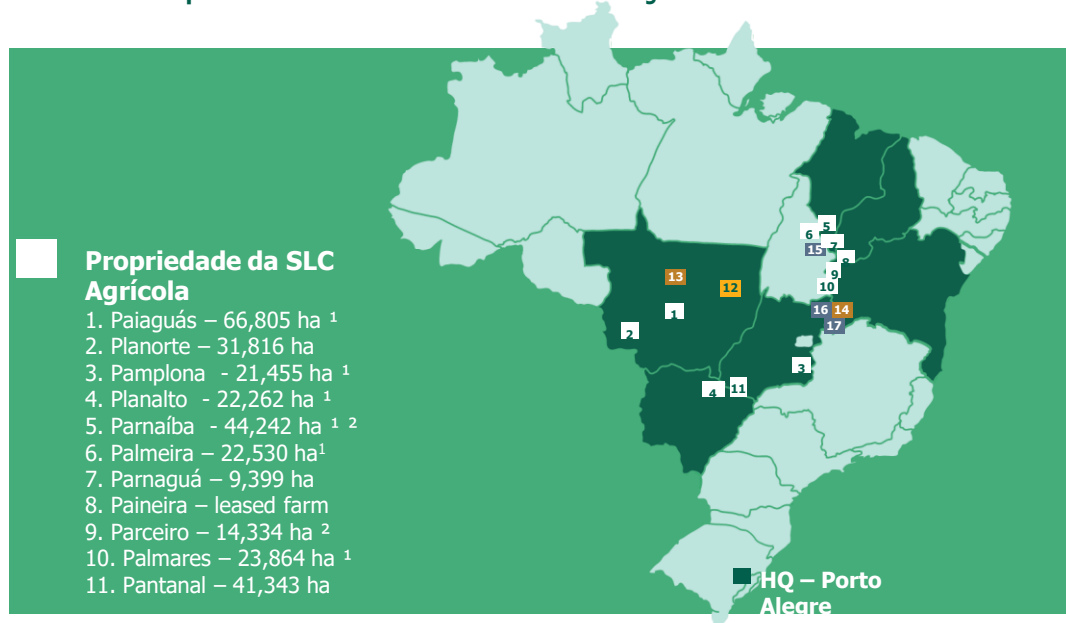
Fonte: Companhia
Nota (1) Total de ações emitidas: 95.297.500/ - Programa de ADR Nível 1: Lançado em 11de Agosto de 2011– Ticker SLCJ

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

MATERIAL PUBLICITÁRIO

1 FAZENDAS POSICIONADAS ESTRATÉGICAMENTE

Um portfólio resiliente a variações climáticas



Fazendas da SLC LandCo

(SLC Agrícola 82%, Valiance 18%)

15. Planeste – 54,675 ha ^{1 2}

16. Panorama – 21,735 ha ²

17. Piratini – 7,506 ha ²

Joint Venture com Grupo Roncador

12. Pioneira – 27,950 ha ¹

Joint Venture com Mitsui Co.

13. Perdizes – 27,421 ha ¹

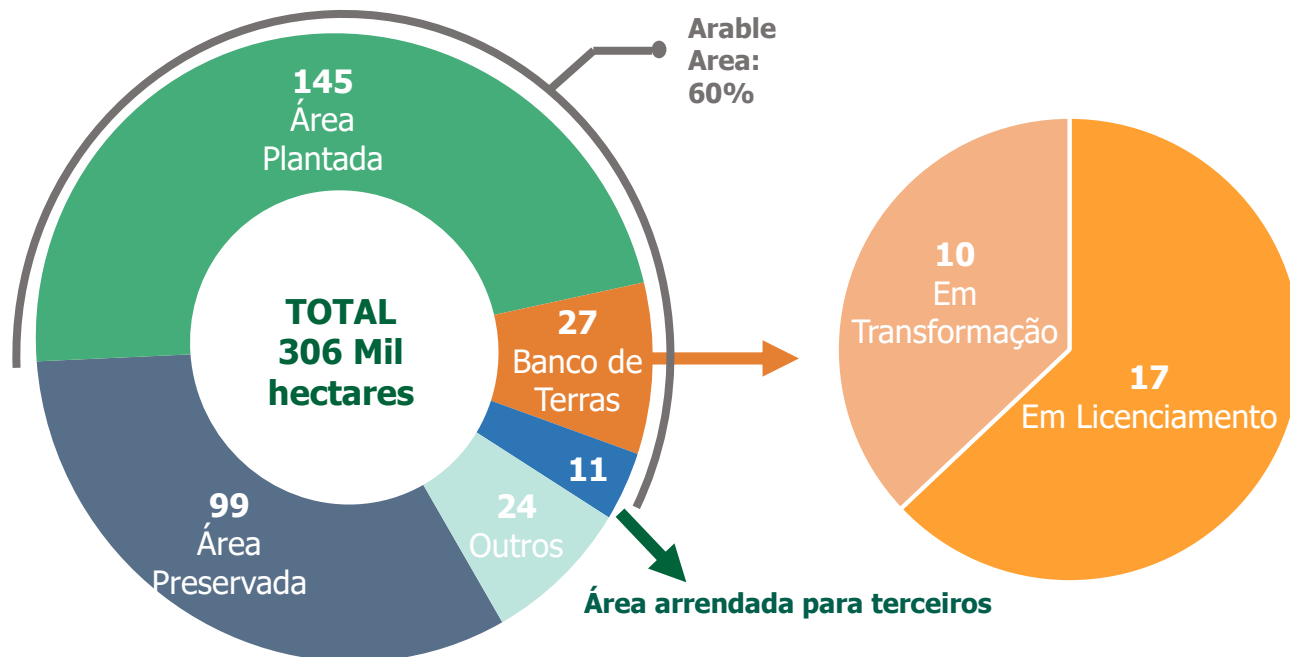
14. Paladino – 20.117 ha

Área Plantada: Safra 18/19. (1) Unidades com 2ª safra. (2) Inclui terras da SLC LandCo.

Fonte: Companhia

1 ABERTURA DA ÁREA PRÓPRIA (mil ha)

Um experiente player de terras



Fonte: Companhia

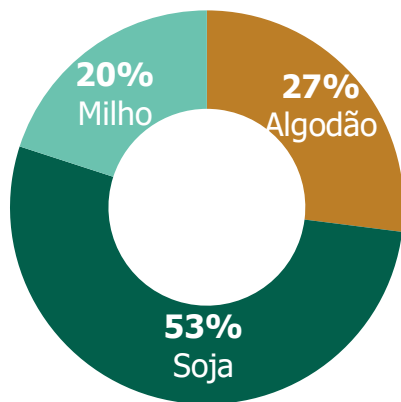
LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA
ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO
“FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

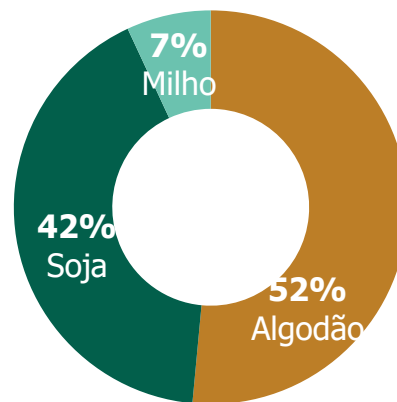
1 ABERTURA POR CULTURA

Um portfólio diversificado e flexível

ÁREA PLANTADA



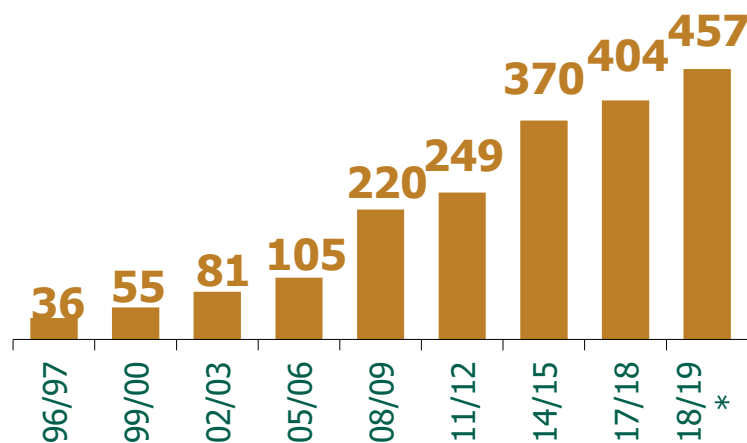
RECEITA



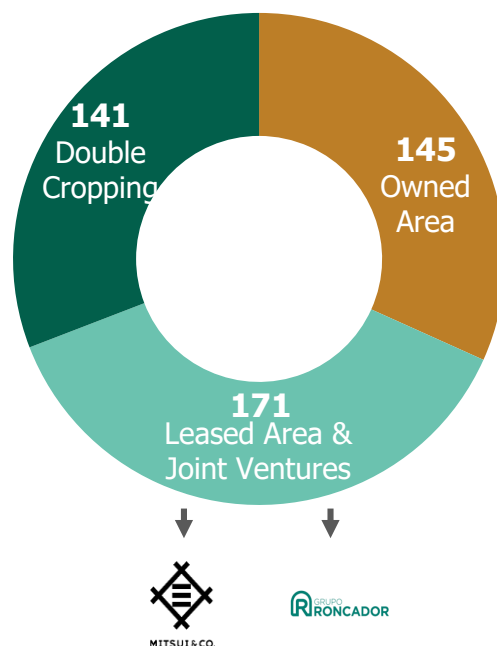
Fonte: Companhia

1 HISTÓRICO & ABERTURA DA ÁREA PRÓPRIA (mil ha)

Uma abordagem "híbrida" na propriedade da terra que aumenta o retorno sobre o capital



Fonte: Companhia; Nota: (*) Initial estimate



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



2

Visão Geral do Mercado

SLC
Agrícola

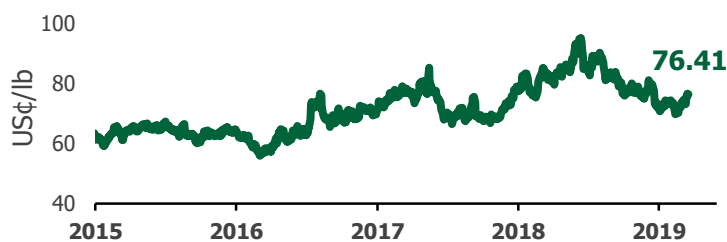
LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA
ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO
“FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

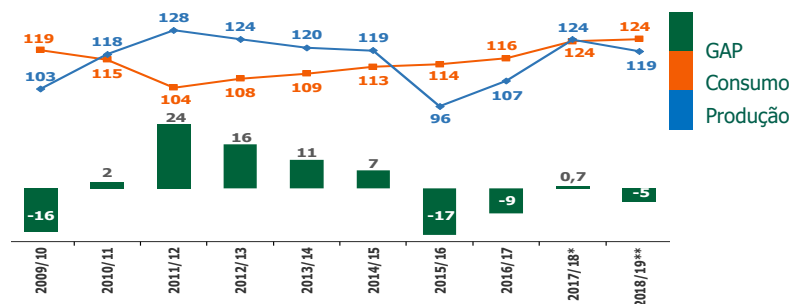
2 Preço das commodities / oferta e demanda mundial

Algodão e soja

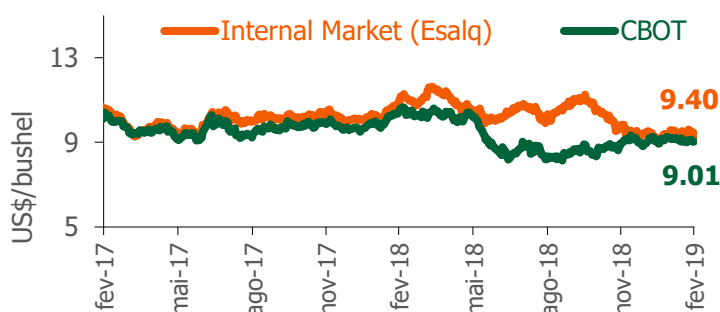
Algodão – Preço (US\$ / lb)



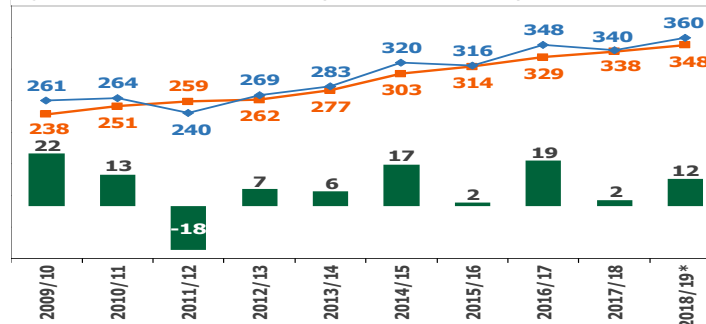
Algodão – Oferta e demanda mundial (milhões de fardos)



Soja – Preço (US\$ / bushel)



Soja – Oferta e demanda mundial (milhões de toneladas)

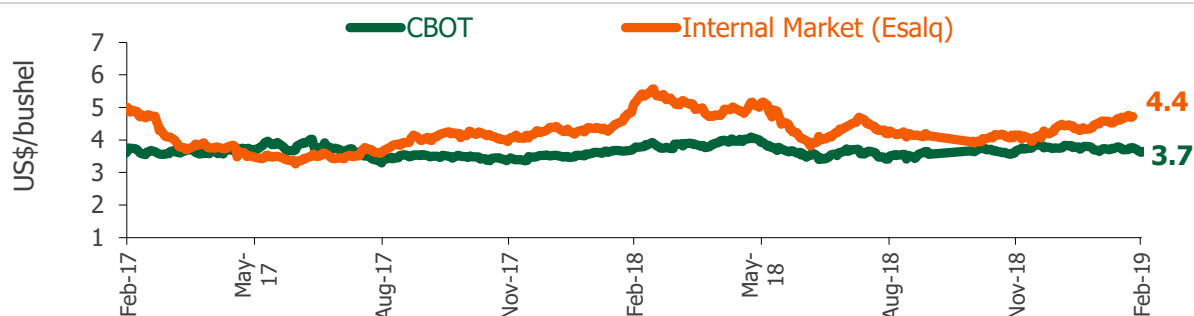


Fonte: CMA, USDA

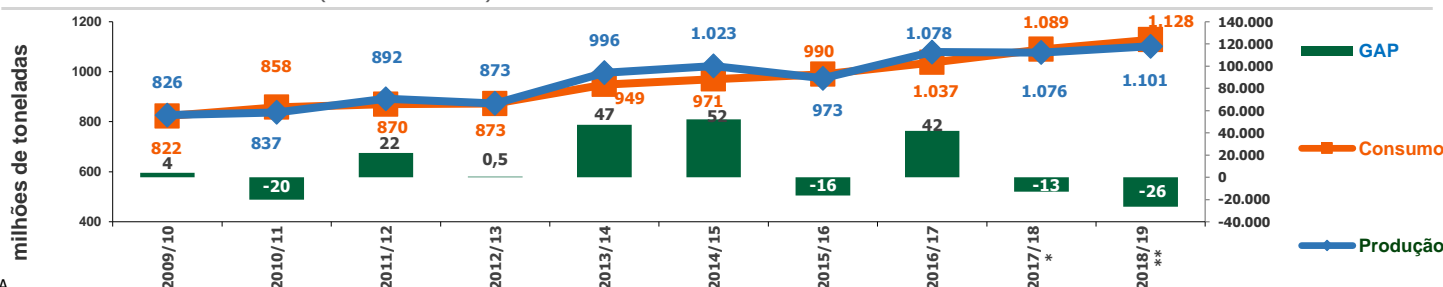
2 Preço das commodities / oferta e demanda mundial

Milho

Milho – Preço (US\$ / bushel)



Milho – Oferta e demanda mundial (milhões de fardos)



Fonte: CMA, USDA

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

3

Performance Financeira

SLC
Agrícola

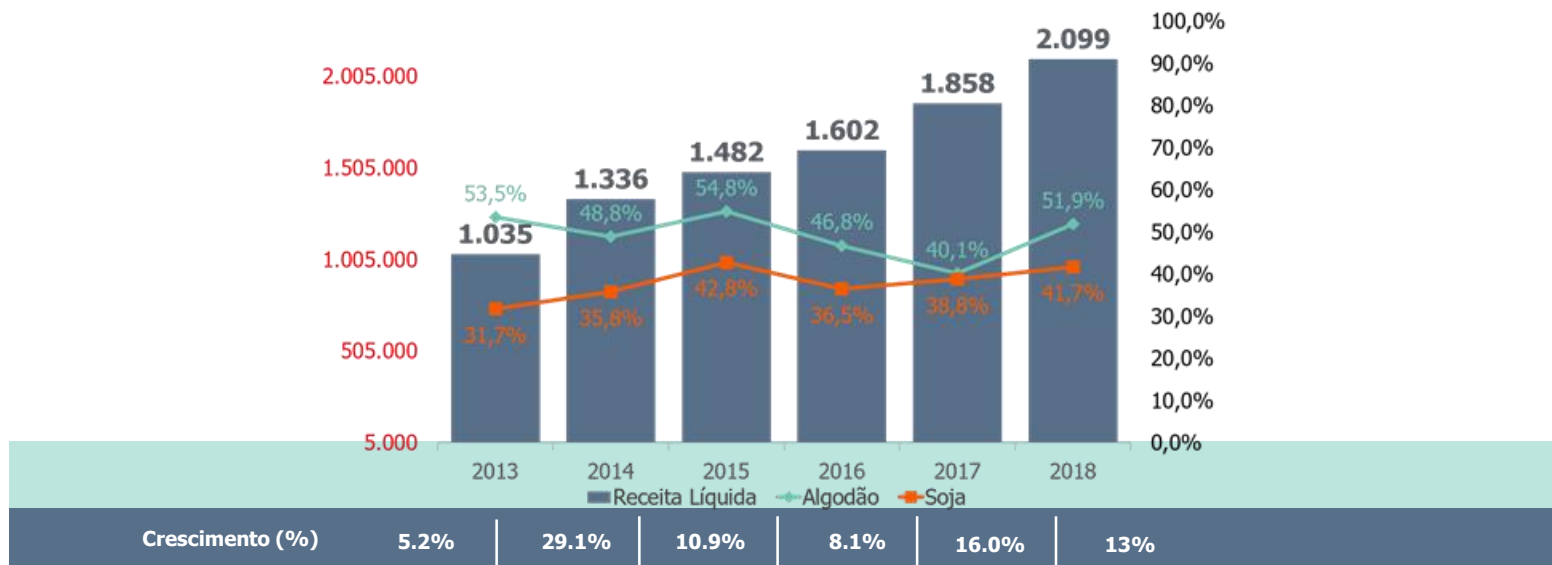
LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA
ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO
“FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

3

Performance financeira

Receita líquida – (R\$ milhões)



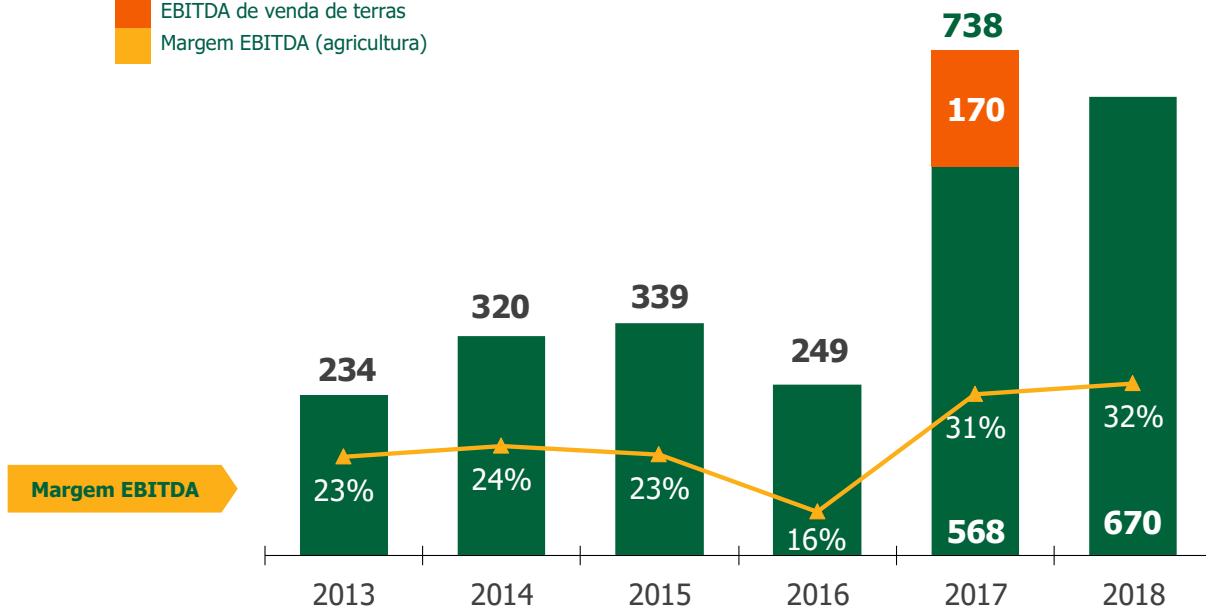
Fonte: Companhia

3

Performance financeira

EBITDA e Margem EBITDA (R\$ milhões e %)

EBITDA de operações de agricultura
EBITDA de venda de terras
Margem EBITDA (agricultura)



Fonte: Companhia

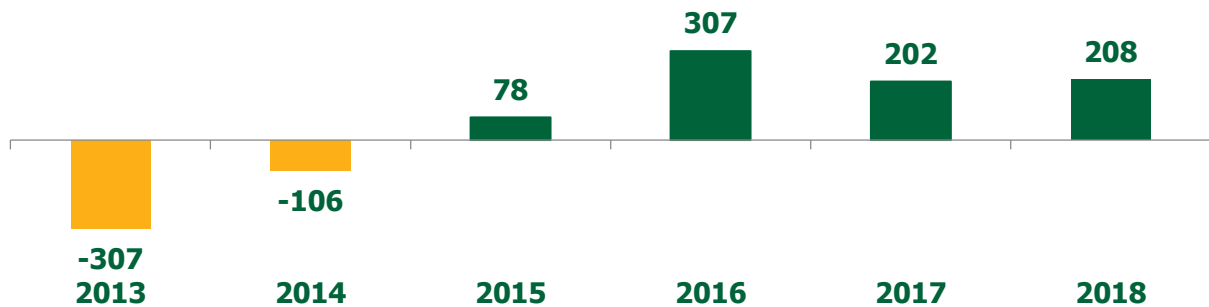
LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA
ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO
“FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

3

Performance financeira

Fluxo de Caixa Livre (R\$ milhões)



Fonte: Companhia

3

Performance financeira

Abertura da dívida

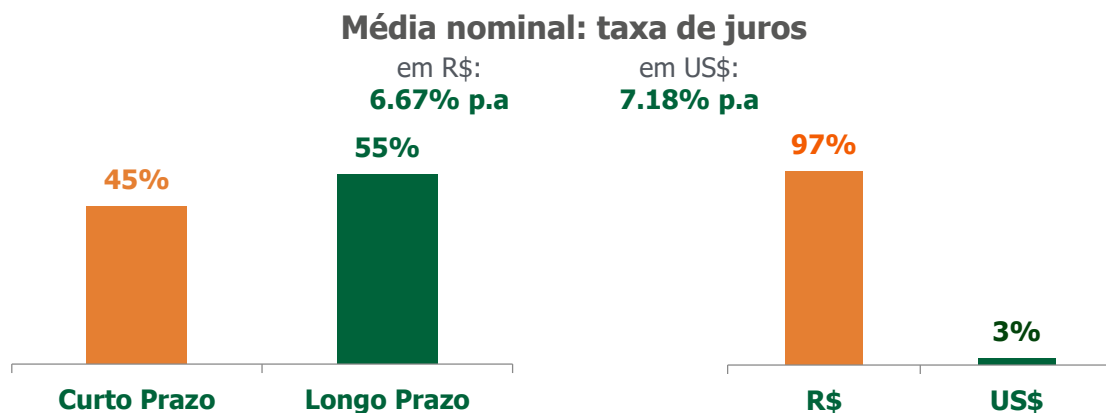
R\$ (mil)	INDEX	TAXAS MÉDIAS 4T18	CONSOLIDADO 4T18
APLICADOS NO IMOBILIZADOS			
FINAME - BNDES	Pre-Fixed + Cesta de Moedas	5,45%	91.762
SUBTOTAL			91.762
APLICADOS EM CAPITAL DE GIRO			
Crédito Rural	Pre-fixed	6,08%	144.855
CRA	CDI	6,56%	201.063
Capital de Giro	Pre-fixed	-	-
Financiamento à Exp.	Pre-fixed	6,50%	208.276
Financiamento à Exp.	Pre-fixed	7,38%	356.621
Financiamento à Exp.	US\$, Libor + Pre-fixes	7,18%	49.177
Capital de Giro	CDI	7,25%	322.355
SUBTOTAL			1.516.496
TOTAL DO ENDIVIDAMENTO		6,69%	1.608.258
Caixa			642.736
Ganhos/Perdas com Derivados			22.483
Dívida Líquida Ajustada			943.039
Dívida Líquida Ajustada/EBITDA Ajustado			1,41x

Fonte: Companhia

3

Performance financeira

Perfil da dívida



Fonte: Companhia

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

4

Estrutura da Operação

SLC
Agrícola

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

MATERIAL PUBLICITÁRIO

4

Termos e condições

Emissora	Cibrasec Companhia Brasileira de Securitização
Emissão	Série Única da 3ª Emissão
Lastro	CPR-F
Devedora	SLC Agrícola S.A.
Montante da Emissão	Inicialmente de R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de reais), podendo ser aumentado em até 20% em razão do exercício total ou parcial da Opção de Lote Adicional
Destinação dos Recursos da Devedora	Capital de giro para suas atividades relacionadas ao agronegócio, no curso ordinário dos seus negócios
Prazo Final	4 anos
Amortização	Ao final do 3º e 4º ano
Remuneração Teto do CRA	100,5% do DI
Pagamento de Juros	Semestral
Regime de Colocação	Garantia Firme de Colocação, prestada pelo Bradesco BBI e BB-BI limitada ao montante de R\$300.000.000,00
Oferta de Resgate Antecipado	Nos termos do Edital de Oferta de Resgate Antecipado, com o consequente resgate dos CRA cujos titulares aderirem à Oferta de Resgate Antecipado
Público-Alvo da Oferta	Investidor Qualificado
Agente Fiduciário	Vortx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
Agente Custodiante	SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda
Formador de Mercado	Banco Bradesco S.A.
Publicação do Aviso ao Mercado	22/04/2019
Início do Período de Reserva	29/04/2019
Fim do Período de Reserva	23/05/2019
Data Estimada do Bookbuilding	24/05/2019
Data Estimada de Liquidação	14/06/2019
Classificação Preliminar de Risco	AA_ (sf)
Valor Nominal Unitário	R\$ 1.000,00
Distribuição e Negociação	B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTMV

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

5

Esclarecimentos

SLC
Agrícola

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

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Para uma descrição mais detalhada da Oferta e dos riscos envolvidos, leia o Prospecto Preliminar, em especial a seção “Fatores de Risco”, disponível nos seguintes endereços e páginas da rede mundial de computadores:

- (1) **Banco Bradesco BBI S.A. (Coordenador Líder):** www.bradescobbi.com.br/Site/Ofertas_Publicas/Default.aspx (neste *website* selecionar o tipo de oferta “CRA”, em seguida, no campo relacionado ao “CRA SLC”, clicar em “Prospecto Preliminar”);
- (2) **BB-Banco de Investimento S.A. (Coordenador):** www.bb.com.br/ofertapublica (neste *website* clicar em “CRA SLC” e então clicar em “Leia o Prospecto Preliminar”);
- (3) **Emissora:** www.cibrasec.com.br/emissoes.asp (neste *website*, clicar em “Emissões de CRA”, clicar em “Série Única da 3ª Emissão”, posteriormente acessar o arquivo em PDF do Prospecto com data mais recente);
- (4) **CVM:** www.cvm.gov.br (neste *website*, acessar “Central de Sistemas”, clicar em “Informações sobre Companhias”, clicar em “Informações Periódicas e Eventuais (ITR, DFs, Fatos Relevantes, Comunicados ao Mercados, entre outros)” buscar e clicar “CIBRASEC - Companhia Brasileira de Securitização”, e selecionar “ Documentos de Oferta de Distribuição Pública”. No website acessar “download” em “Prospecto Preliminar de Distribuição Pública da Série Única da 3ª Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da CIBRASEC - Companhia Brasileira de Securitização”); e
- (5) **B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTM:** www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-fixa-privada-e-publica/cra/prospectos/ (neste *website* acessar em “Comunicados e Documentos”, o item “Prospectos”, em seguida buscar “Prospectos CRA”, e clicar no “Prospecto Preliminar Série Única da 3ª Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da CIBRASEC – Companhia Brasileira de Securitização”)

Adicionalmente, o Formulário de Referência da Emissora encontra-se disponível na seguinte página da rede mundial de computadores: www.cvm.gov.br (neste website, acessar em "Central de Sistemas", "Informações sobre Companhias", "Informações periódicas e eventuais (ITR, DFs, Fatos Relevantes, Comunicados ao Mercados, entre outros)", buscar por "VERT" no campo disponível. Em seguida, acessar "VERT COMPANHIA SECURITIZADORA" e posteriormente "Formulário de Referência". No website clicar em "download" do "Formulário de Referência – Ativo" com data de referência mais recente).

Embora as informações constantes nesta apresentação tenham sido obtidas de fontes idôneas e confiáveis, e as perspectivas de desempenho dos ativos e da Oferta sejam baseadas em convicções e expectativas razoáveis, não há garantia de que o desempenho futuro seja consistente com essas perspectivas. Os eventos futuros poderão diferir sensivelmente das tendências aqui indicadas. As informações contidas neste Material Publicitário estão em consonância com o Prospecto Preliminar, porém não o substituem. O Prospecto Preliminar contém informações adicionais e complementares a este Material Publicitário e sua leitura possibilita uma análise detalhada dos Termos e Condições da Oferta e dos riscos a ela inerentes. Ao potencial investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto Preliminar, com especial atenção às disposições que tratam sobre os Fatores de Risco, aos quais o investidor estará sujeito.



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