

MATERIAL PUBLICITÁRIO

DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DA 1ª E DA 2ª SÉRIES DA 34ª EMISSÃO DE CRA DA ISEC SECURITIZADORA S.A.,
LASTREADOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS DO AGRONEGÓCIO DEVIDOS PELA GJA INDÚSTRIAS S.A.

R\$ 400.000.000,00

Instrução CVM nº 400



**GRUPO
JOSÉ ALVES**

 Autorregulação
ANBIMA

Ofertas Públicas

 Autorregulação
ANBIMA

Agente Fiduciário

Coordenador Líder

 **Santander**
Corporate & Investment Banking

Coordenador

 交通銀行 **B
BM**
BANK OF COMMUNICATIONS

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

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Disclaimer

Este material publicitário ("Material de Publicitário") foi preparado no âmbito da distribuição pública da 1ª (primeira) série e da 2ª (segunda) série da 34ª (trigésima quarta) emissão de certificados de recebíveis do agronegócio da ISEC Securitizadora S.A. ("CRA" e "Emissora", respectivamente), nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada ("Instrução CVM 400") e demais disposições legais ("Oferta"), com base nas informações prestadas pela GJA Indústrias S.A. ("Devedora" ou "GJA Indústrias") e pela Emissora. A Oferta será coordenada pelo Banco Santander (Brasil) S.A. ("Coordenador Líder") e pelo Banco BOCOM BBM S.A. (em conjunto "Coordenadores").

Este Material Publicitário 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 denominado "Prospecto"), em especial a seção "Fatores de Risco", antes de decidir investir nos CRA. Qualquer decisão de investimento por tais investidores deverá basear-se única e exclusivamente nas informações contidas no Prospecto, que conterá informações detalhadas a respeito da Oferta, dos CRA e dos riscos relacionados a fatores macroeconômicos, aos setores do agronegócio e à Devedora. O Prospecto poderá ser obtido junto à Emissora, aos Coordenadores, à CVM e à B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"). Os termos em letras maiúsculas que não se encontrem especificamente definidos neste material serão aqueles adotados no Prospecto Preliminar.

Este Material Publicitário foi preparado exclusivamente com base em informações prestadas pela Devedora, e não implica, por parte dos Coordenadores, nenhuma declaração ou garantia com relação às informações contidas neste Material Publicitário ou julgamento sobre a qualidade da Emissora, da Devedora ou da Oferta ou dos títulos objeto deste Material Publicitário. Os Coordenadores e seus representantes (i) não terão quaisquer responsabilidades relativas a quaisquer perdas ou danos que possam advir como resultado de decisão de investimento, tomada com base nas informações contidas neste documento, (ii) não fazem nenhuma declaração e agiram com elevados padrões de diligência para assegurar que: (a) 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 (b) as informações a serem fornecidas ao mercado durante todo o prazo de distribuição que integram o Prospecto 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.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Disclaimer

Este Material Publicitário pode conter declarações sobre perspectivas futuras, as quais constituem apenas estimativas baseadas em dados atualmente disponíveis e não são garantia de futura *performance*. Os investidores devem estar cientes de que tais informações prospectivas estão ou estarão, conforme o caso, sujeitas a diversos riscos, incertezas e fatores relacionados às condições gerais e econômicas do Brasil e operações da Emissora ou da Devedora que podem fazer com que os seus atuais resultados sejam substancialmente diferentes das informações prospectivas contidas neste Material Publicitário. As informações contidas nesta apresentação estão sujeitas a alterações, e o desempenho passado da Devedora não deve ser considerado como indicativo de resultados futuros. Eventuais estimativas contidas neste material são avaliações oriundas de fontes públicas ou prestadas pela Emissora ou pela Devedora. Os resultados finais verificados poderão ser diferentes dos aqui mencionados e essas diferenças podem ser significativas, podendo resultar de diversos fatores, incluindo, mas sem se limitar a, mudanças nas condições de mercado.

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 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, 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, seus próprios objetivos de investimento e seus próprios consultores e assessores antes da tomada de decisão de investimento. Nem a Emissora, nem os Coordenadores atualizarão quaisquer das informações contidas neste Material Publicitário, inclusive, mas não se limitando, às informações prospectivas, sendo certo que as informações aqui contidas estão sujeitas a alterações, sem aviso prévio aos destinatários desta apresentação.

OS INVESTIDORES DEVEM LER O TERMO DE SECURITIZAÇÃO, O PROSPECTO E A SEÇÃO “FATORES DE RISCO” DO PROSPECTO, BEM COMO AS SEÇÕES “DESCRIÇÃO - FATORES DE RISCO” E “DESCRIÇÃO - RISCOS DE MERCADO”, NOS ITENS 4.1 E 4.2 DO FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA, PARA ANÁLISE DE CERTOS FATORES DE RISCO QUE DEVEM SER CONSIDERADOS ANTES DE INVESTIR NOS CRA.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Índice

1 O Grupo José Alves

2 Refrescos Bandeirantes & Vitamedic

3 Destaques Financeiros

4 Termos e Condições da Oferta

5 Fatores de Risco

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Histórico da família Alves Faria

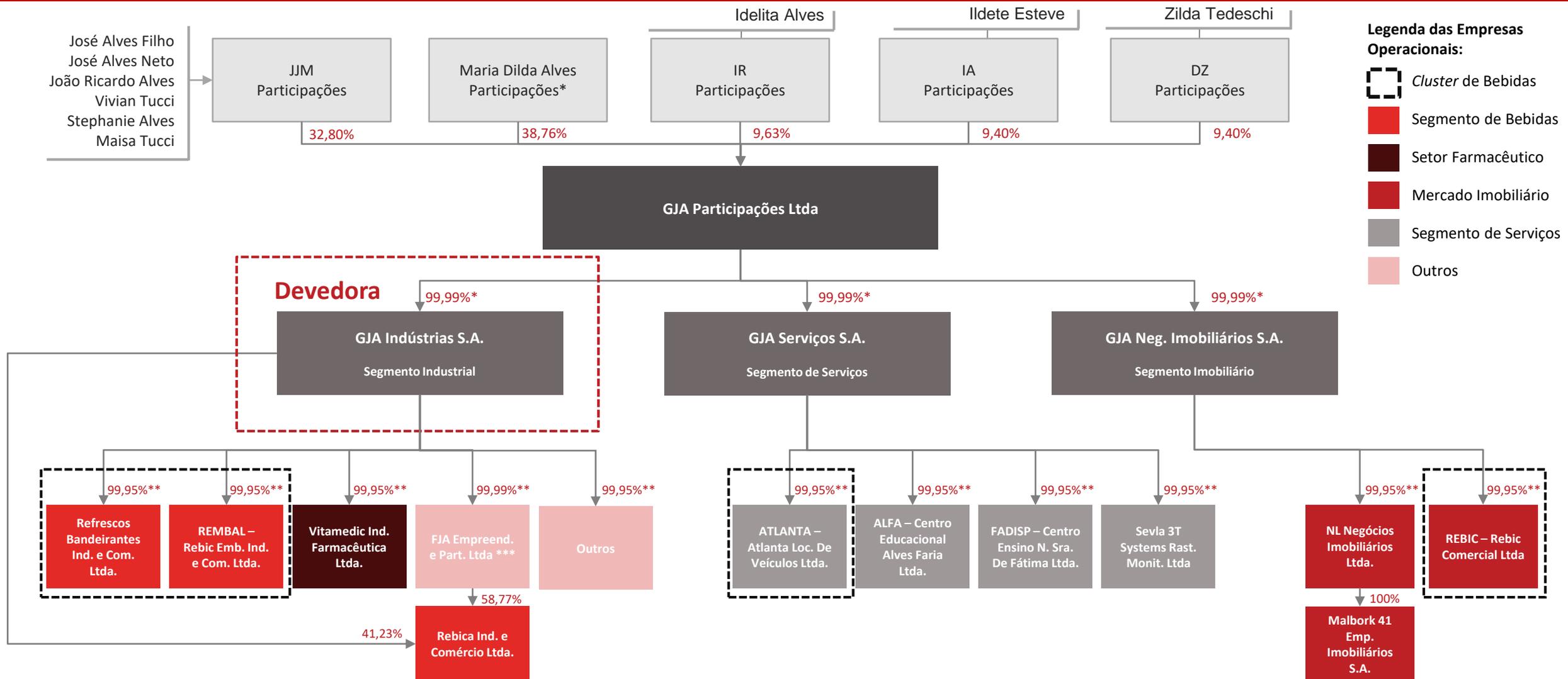


A história do Grupo José Alves começa nos anos 60. Uma época de muitas dificuldades, mas também de muitas oportunidades, especialmente para empreendedores. De um pequeno negócio do segmento de secos e molhados em Uberlândia-MG, surge a rede atacadista Casas Alô Brasil.

Do início modesto até o atual Grupo Empresarial, o caminho de sucesso foi traçado a passos lentos, mas certos. Do anonimato para se posicionar entre os principais conglomerados empresariais de Goiás, que em 2020 superou o faturamento anual de R\$ 2,2 bilhões, o Grupo chega à terceira geração, adotando gestão profissional com uma sucessão familiar planejada, como forma de garantir uma administração transparente para a sucessão nas empresas. Bem ao estilo que pretendia o fundador, José Alves.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Grupo José Alves | Estrutura Societária



(*) a J.J.M Part., I.R. Part, I.A. Part e DZ Part. possuem individualmente 0,0000003%, 0,0000025% e 0,0000011% de participação na GJA Indústrias, GJA Serviços e GJA Neg. Imobiliários, respectivamente.

(**) a J.J.M Part., I.R. Part, I.A. Part e DZ Part possuem individualmente 0,01% de participação nas empresas operacionais, com exceção da Rebica Ind. e Comercio, FJA Empreend. e Part. e Malbork 41. A GJA Part. possui 0,01% de participação também em cada uma das empresas operacionais, exceto na Rebica Ind. E Comercio e Malbork 41.

(***) a GJA Participações possui 0,01% de participação na FJA Empreend. e Part..

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Segmentos de Atuação – 2020 (R\$ mil)



Cluster de Bebidas

Refrescos Bandeirantes
Rebic Embalagens
Rebic Comercial
Atlanta Locadora

Receita Líquida: R\$ 1.316.706
EBITDA: R\$ 255.554
Lucro Líquido: R\$ 133.188
Dívida Líquida: R\$ 148.158



Laboratório Farmacêutico

Vitamedic

Receita Líquida: R\$ 509.638
EBITDA: R\$ 306.382
Lucro Líquido: R\$ 233.641
Dívida Líquida: R\$ 27.226



Envase de Água

Rebica
Receita Líquida: R\$ 32.088
EBITDA: R\$ 14.262
Lucro Líquido: R\$ 9.140
Dívida Líquida: R\$ 2.231



Educação

Unialfa/FADISP
Receita Líquida: R\$ 29.636
EBITDA: R\$ -6.398
Lucro Líquido: R\$ -14.476
Dívida Líquida: R\$ 37.726



Negócios Imobiliários

NL
Receita Líquida: R\$ 8.826
EBITDA: R\$ 5.857
Lucro Líquido: R\$ 986
Dívida Líquida: R\$ 32.832



Tecnologia da Informação

Sevla – 3T Systems
Receita Líquida: R\$ 1.086
EBITDA: R\$ 455
Lucro Líquido: R\$ 261
Dívida Líquida: R\$ -1.445

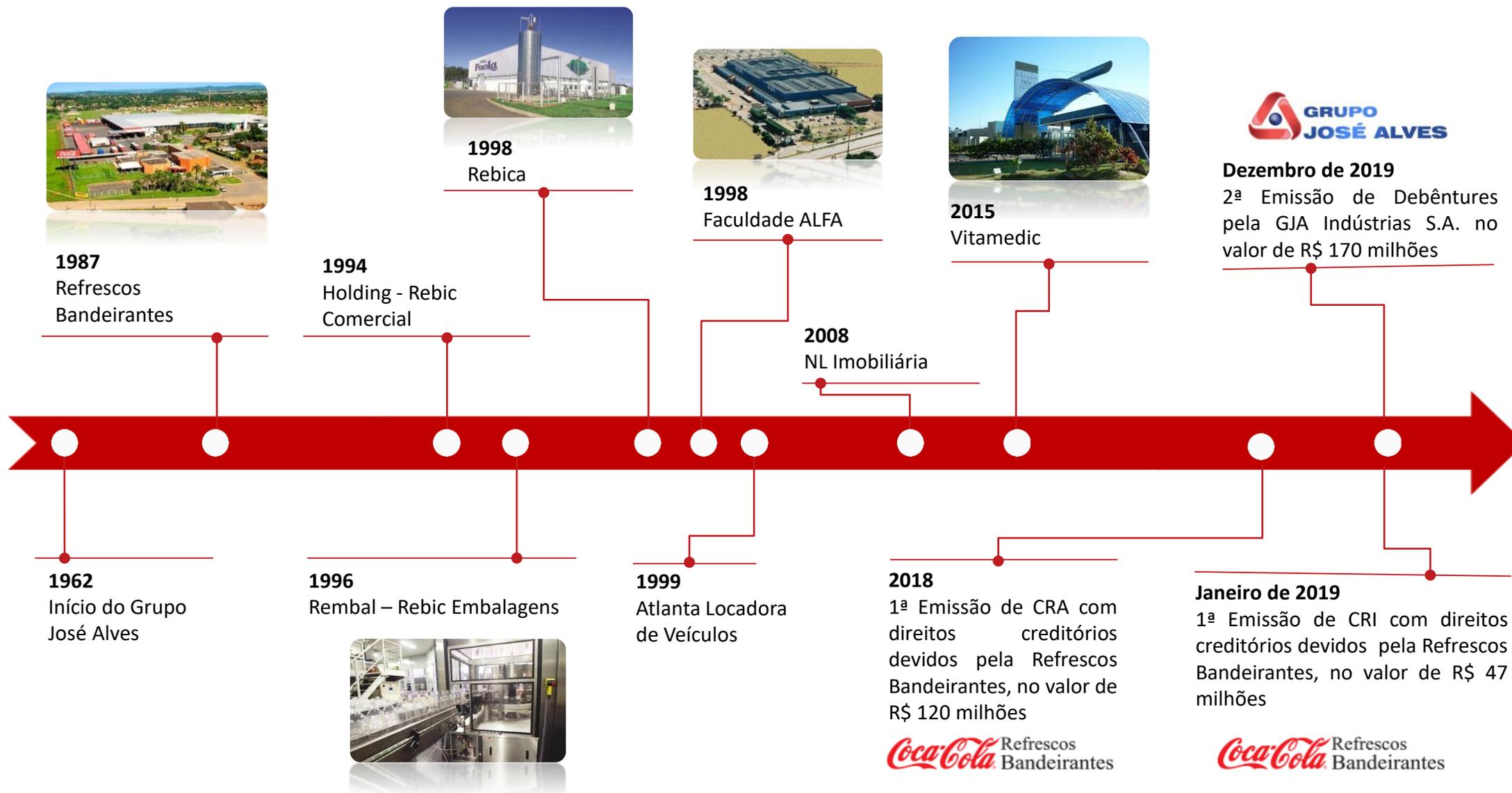
Consolidado GJA Participações

Receita Líquida: R\$ 1.860.497
EBITDA: R\$ 573.305
Lucro Líquido: R\$ 348.113
Dívida Líquida: R\$ 410.405

Fonte: Companhia; Dívida Líquida: Dívida Bruta – Caixa e equivalentes a caixa

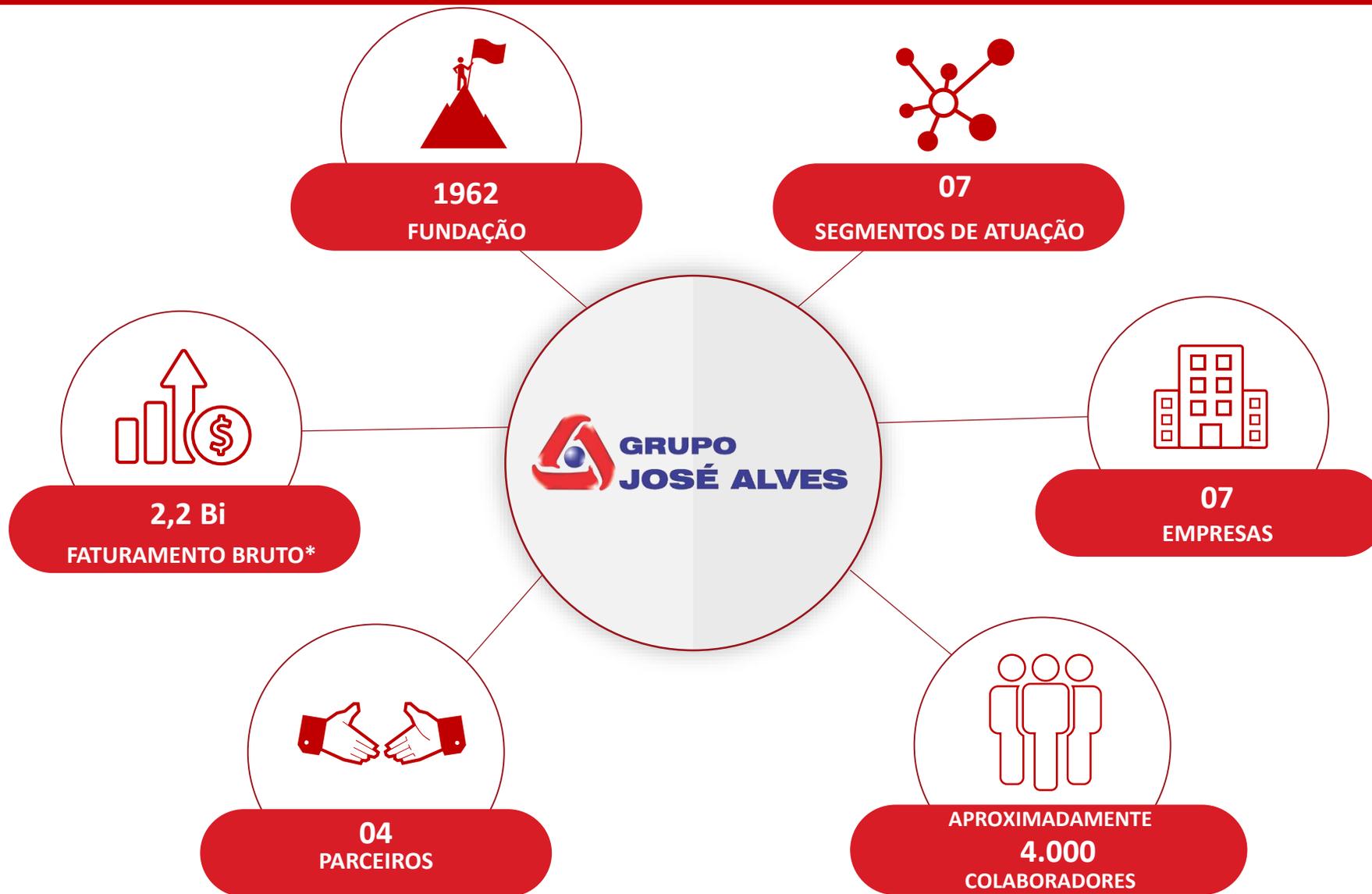
MATERIAL PUBLICITÁRIO

História do Grupo



MATERIAL PUBLICITÁRIO

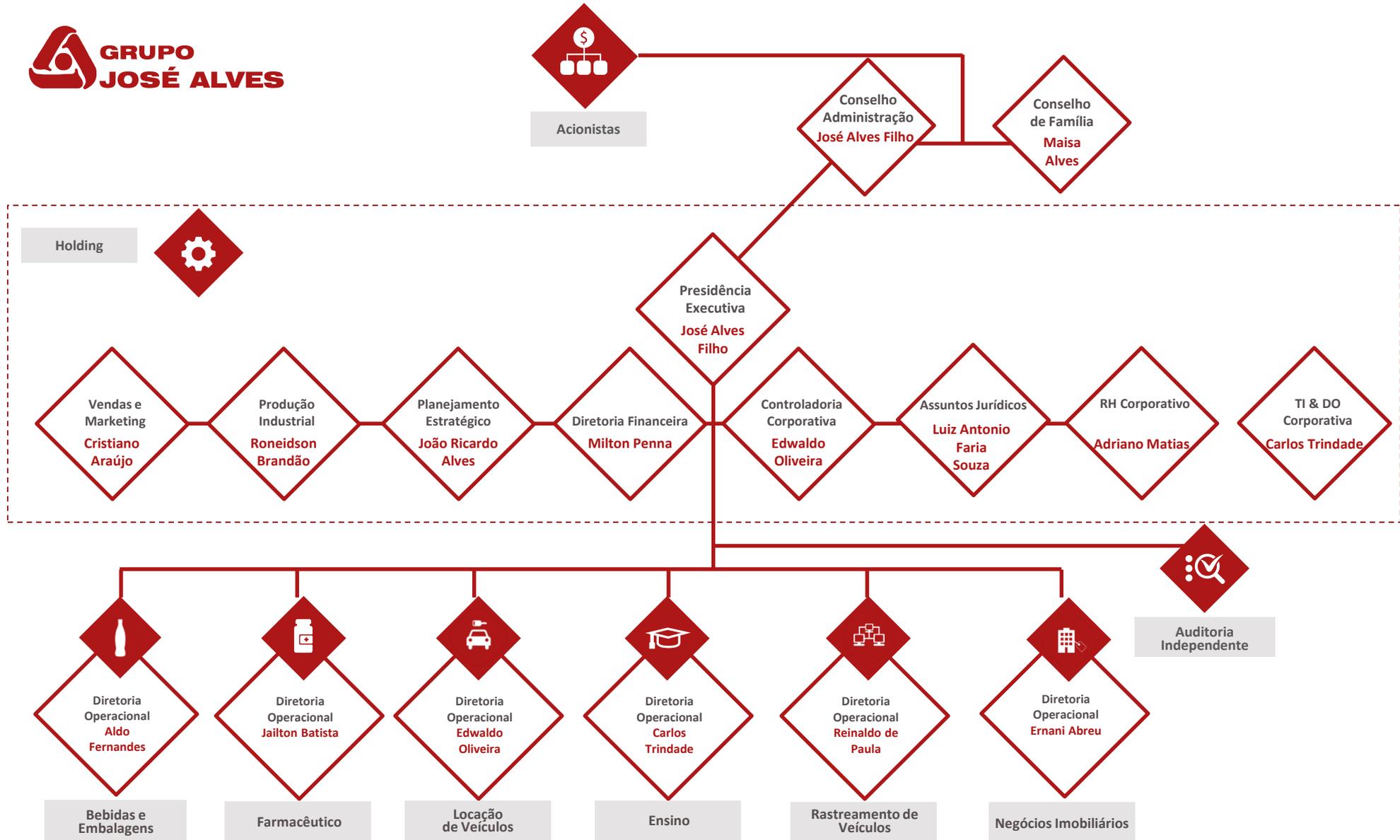
Panorama Geral – GJA Participações



Fonte: Companhia; *Faturamento Bruto: Referente ao exercício social findo em 2020;

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Estrutura Organizacional



MATERIAL PUBLICITÁRIO

Índice

1 O Grupo José Alves

2 Refrescos Bandeirantes & Vitamedic

3 Destaques Financeiros

4 Termos e Condições da Oferta

5 Fatores de Risco

Coca-Cola Refreshcos Bandeirantes



MATERIAL PUBLICITÁRIO

Distribuição de Envasadoras

Região Norte, Nordeste e Centro-Oeste



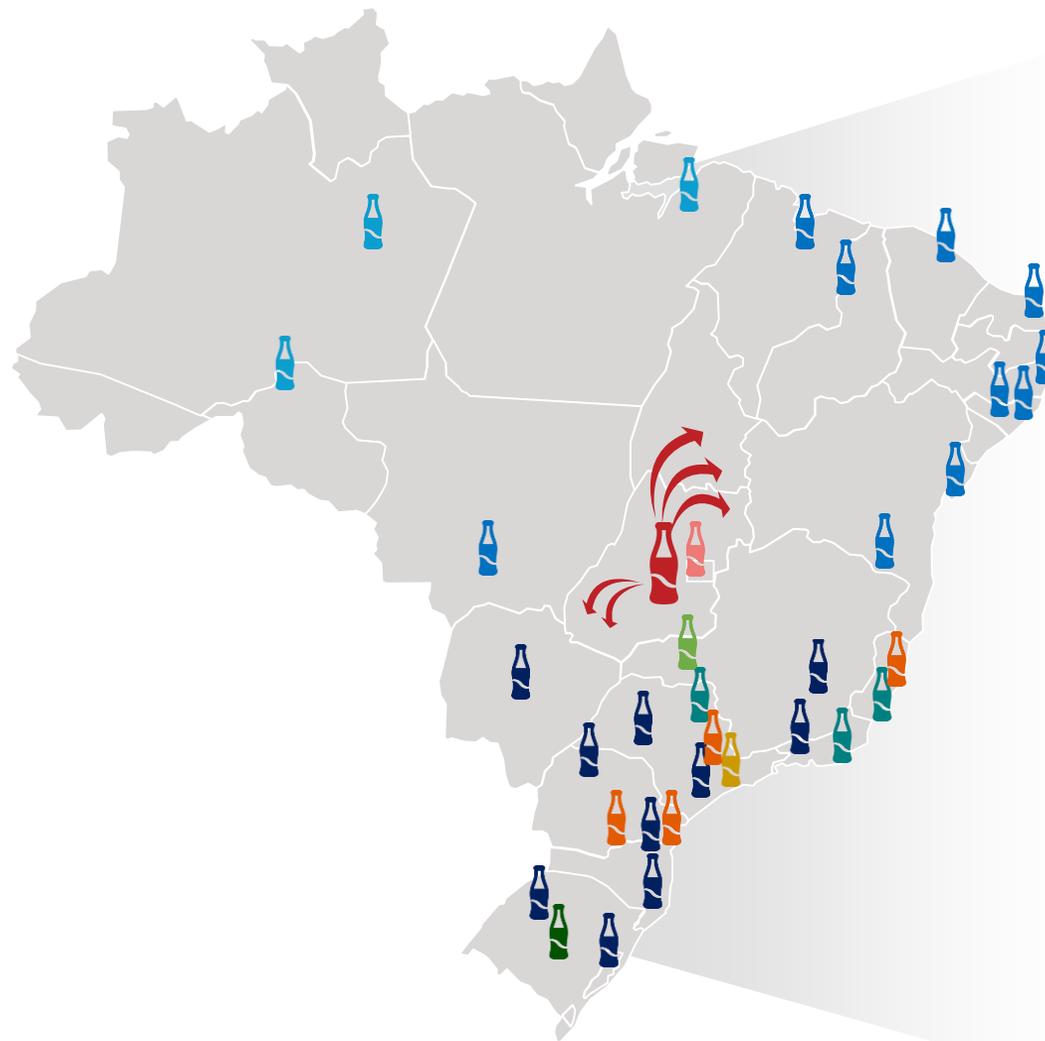
Região Sudeste



Região Sul



Grupos



Sistema Coca-Cola no Brasil

- 80 anos de Brasil
- 9 Grandes Grupos
- 37 Fábricas
- 57,2 mil Colaboradores
- +200 Produtos fabricados, excluindo as bebidas alcoólicas

Grupo franqueado desde 1987

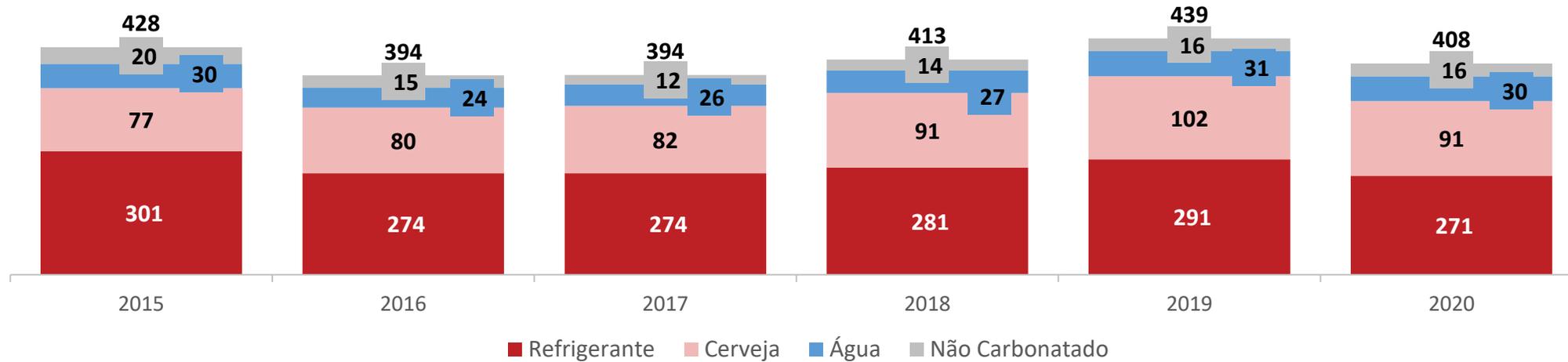
- Fundada em 1987, a Coca-Cola Refrescos Bandeirantes é uma empresa do segmento de bebidas do Grupo José Alves. Atua na fabricação e distribuição de produtos Coca-Cola nos estados de Goiás e Tocantins.
- Atualmente possui 6 linhas de produção, sendo 1 de latas, 3 de pet, 1 de retornáveis (vidro e Ref-Pet) e a última de Bag in Box. Conta com 9 Centros de Distribuição nas cidades de Palmas, Gurupi, Itumbiara, Uruaçu, Anápolis, Dianópolis, Rialma, Porangatu, Morrinhos e 3 Crossdocking nas cidades de São Luís de Montes Belos, Rio Verde e Aparecida de Goiânia.
- Atende diretamente 228 cidades com mais de 32.000 pontos de vendas.
- Em sua região de atuação, a Refrescos Bandeirantes é líder de mercado e produz, distribui e vende de forma exclusiva os refrigerantes da Coca-Cola Brasil, além dos sucos Del Valle Frut e Del Valle Fresh em sua área de atendimento, e ainda faz a distribuição e venda exclusiva das marcas da Heineken, sucos, chás, energéticos, achocolatados, isotônicos, hidrotônicos e bebidas a base de Soja (Ades) da Leão Alimentos e Bebidas, além da linha de águas minerais Crystal Aqua Lia. Realiza também a distribuição do energético Monster.

A Refrescos Bandeirantes em números

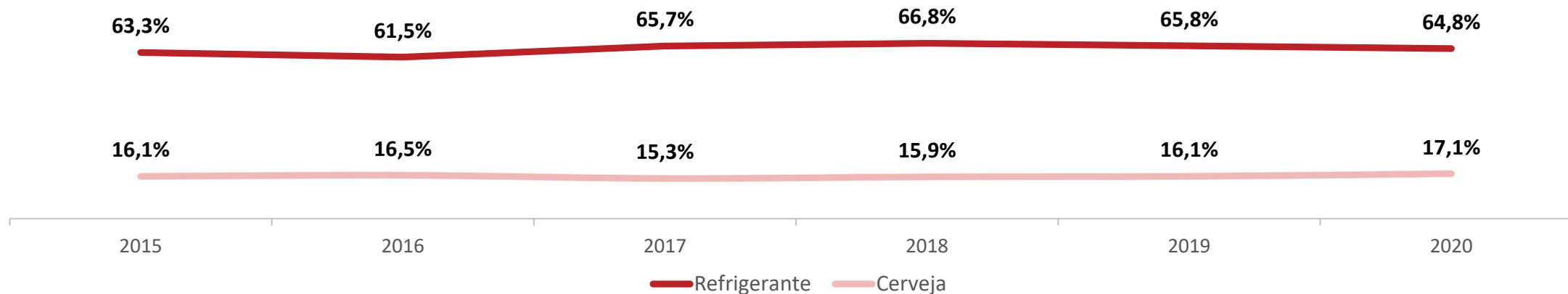
	<u>Resultados</u>	
	2019	2020
▪ +30 mil Pontos de Vendas		
▪ Atuação em 228 municípios	▪ Volume: 439 milhões de litros	▪ Volume: 408 milhões de litros
▪ 1 Fábrica, 9 CDs e 3 Crossdocking	▪ Market share (volume): Refrigerante >65,8% Cerveja >16,1%	▪ Market share (volume): Refrigerante >64,8% Cerveja >17,1%

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Evolução de Volume (MM litros)



Evolução do Marketshare de Refrigerante e Cerveja (% Média) (GO/TO)



MATERIAL PUBLICITÁRIO





- A VITAMEDIC, fundada há mais de 40 anos, iniciou sua trajetória em Goiânia, com a missão de ser uma referência nacional na produção e comercialização de medicamentos. Passou a pertencer ao Grupo José Alves em 2015.
- Possui em seu portfólio medicamentos genéricos, similares e OTCs (73 medicamentos com 125 apresentações) e está presente em importantes programas de governo, como por exemplo a “Farmácia Popular”, que abrange importantes terapias como hipertensão, diabetes e asma.
- Em 2020 foram lançadas 18 apresentações, destacando os medicamentos: Topiramato (anticonvulsivo), Hedera-Helix (expectorante) e Vitamina D3 (7000Ui, 50000Ui) e suplementos alimentares: Energrip C efervescente, Forday AZ polivitamínico, Leictose, Optilutein, Utilberry, Colanflex, entre outros.
- Crescimento de 389% na receita bruta em 2020 comparado à 2019, resultado da reestruturação da força de vendas com aumento do time comercial e criação de novas gerências regionais, que atuam nas redes de varejo e no canal hospitalar público e privado. Também, em função do COVID-19, a grande procura pelos medicamentos **Ivermectina** e **Doralax** (dipirona) contribuíram para este crescimento.

A VITAMEDIC em números - 2020

- Aproximadamente 800 colaboradores
- Em 2020, investiu cerca de R\$ 142 milhões, que contemplam a ampliação da planta fabril com a montagem de uma nova linha de produtos antibióticos, aquisição de máquinas com novas tecnologias e P&D.
- Mais de R\$ 13 milhões de investimento direto no laboratório de Pesquisa & Desenvolvimento nos últimos 2 anos, visando intensificar o ritmo de lançamento de novos produtos.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Visão Geral da VITAMEDIC

Produtos



Genéricos

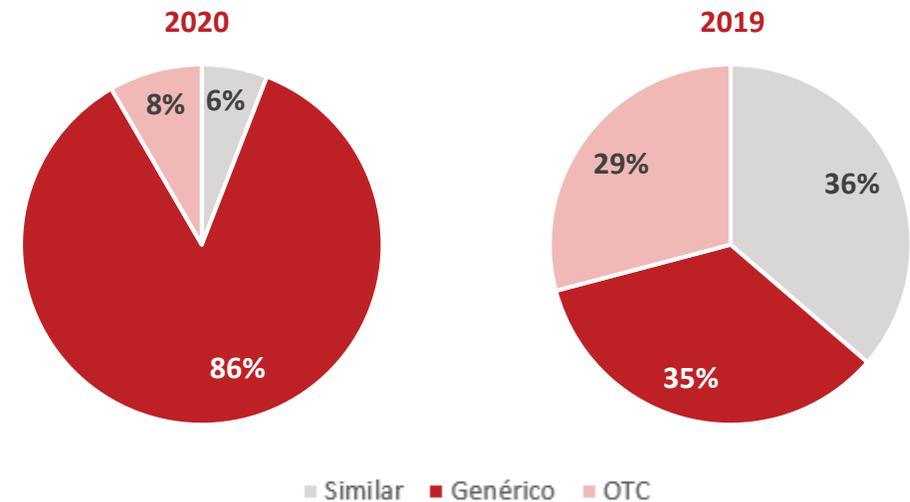


Similares



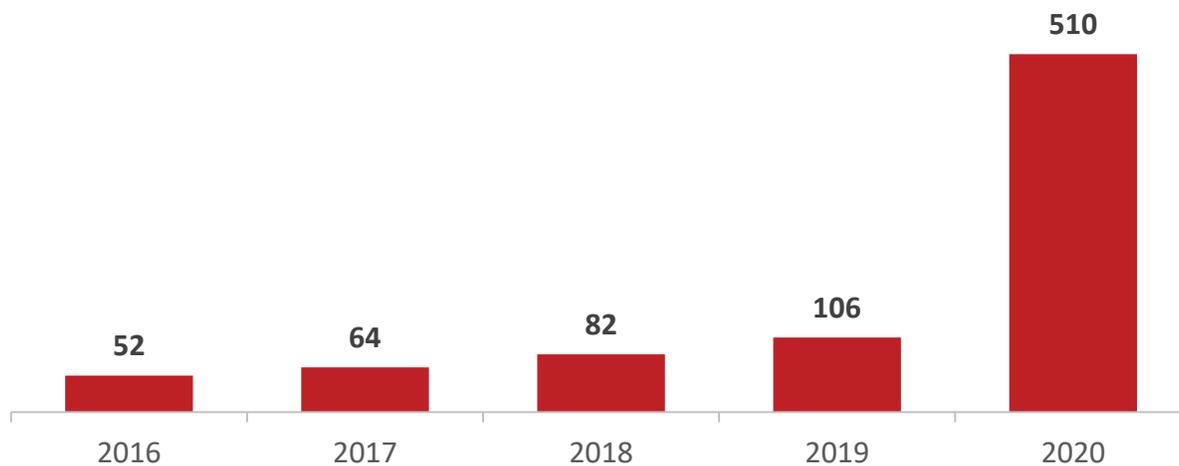
OTC*

Receita por produto (%) – 2019 e 2020



Receita Líquida e Investimentos

R\$ milhões



Abertura dos Principais Investimentos

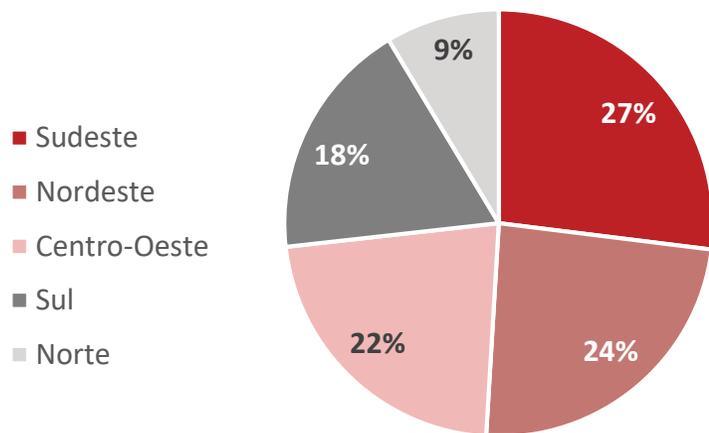
(R\$ mil)	2019	2020
Máquinas e Equipamentos	9.845	56.817
P&D	5.507	8.094
Expansão	70.167	75.032
Outros	392	2.323
Total	85.519	142.049

Fonte: Companhia; (*) OTC: Medicamento Isento de Prescrição;

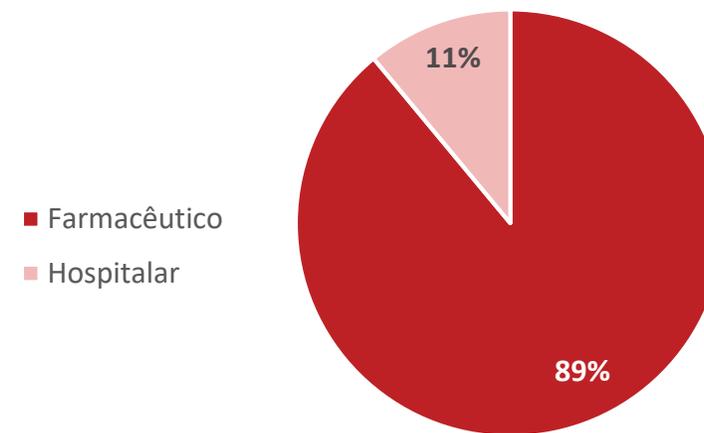
MATERIAL PUBLICITÁRIO

Visão Geral da VITAMEDIC

Abertura de receita por região (%) – 2020

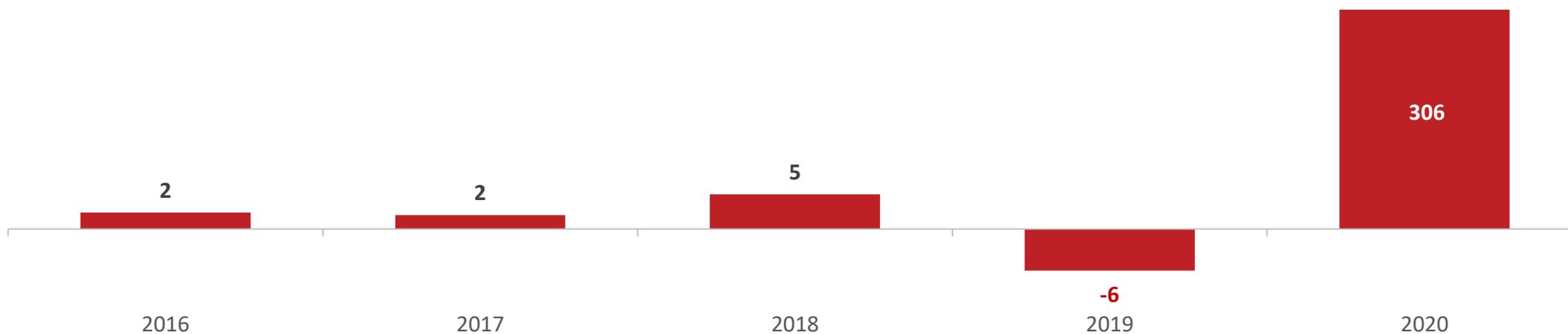


Receita – Abertura por Canal de Distribuição (%) – 2020



EBITDA

R\$ milhões

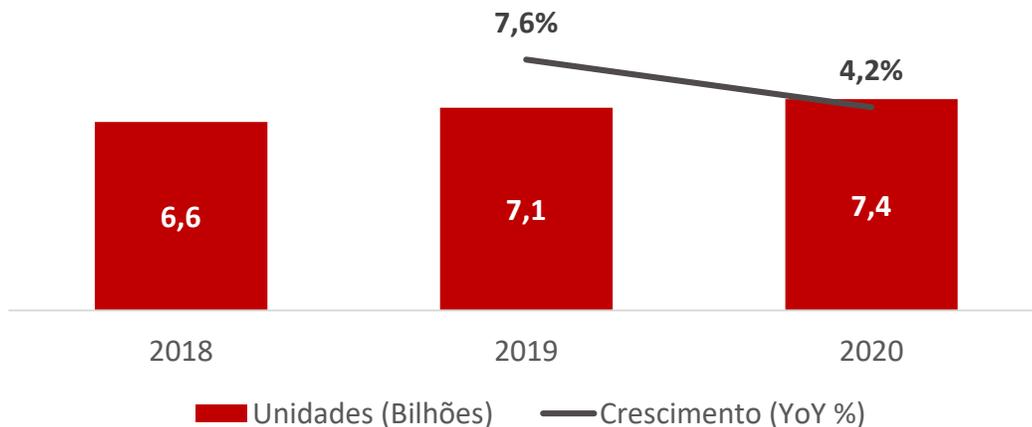


Fonte: Companhia

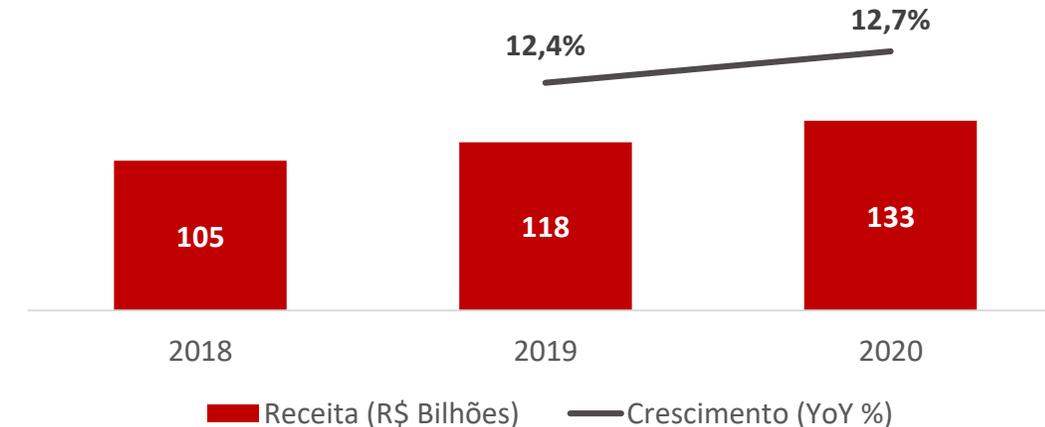
MATERIAL PUBLICITÁRIO

Visão Geral da VITAMEDIC e Mercado Farmacêutico

Mercado Farmacêutico Brasileiro – Número de Unidades (Bilhões)



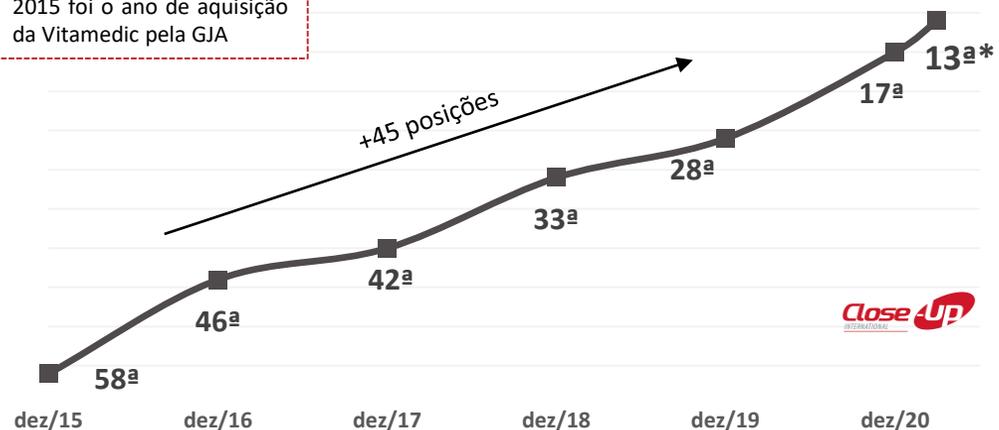
Mercado Farmacêutico Brasileiro – Receita* (Bilhões, R\$)



Vitamedic no Mercado Farmacêutico Brasileiro

Ranking de Marketshare⁽¹⁾

2015 foi o ano de aquisição da Vitamedic pela GJA



Pipeline de Novos Produtos - 2021

- Dipirona 1 g (analgésico e antitérmico)
- Cálcio 250 mg + Vitamina D 2.000 UI
- Fosfato de Oseltamivir (composto viral tratamento gripe)
- Risperidona (ansiolítico), em uma parceria com Accord (Índia)
- Lamotrigina (antiepiléptico)
- Diosimina-Hesperidina (insuficiência venosa)

Fonte: Companhia; ⁽¹⁾ RM Close-up e CUP News - Mercado MPX + MIP - Ranking em unidades (*) Março de 2021; YoY: Year-over-Year

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Índice

1 O Grupo José Alves

2 Refrescos Bandeirantes & Vitamedic

3 Destaques Financeiros

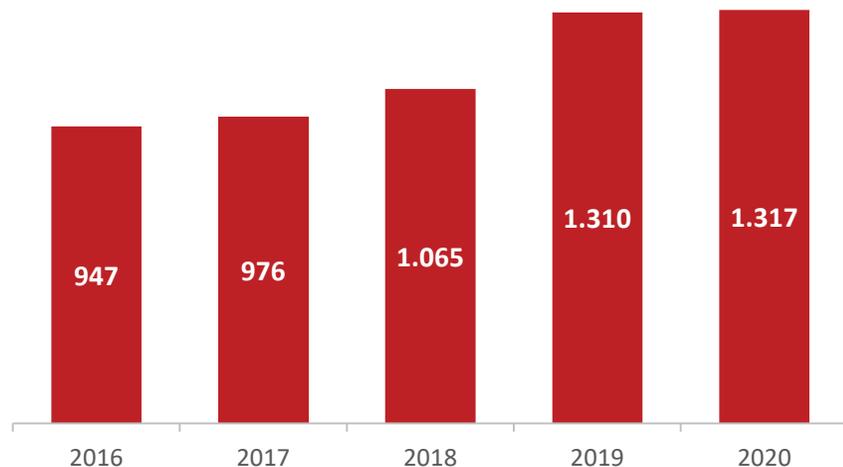
4 Termos e Condições da Oferta

5 Fatores de Risco

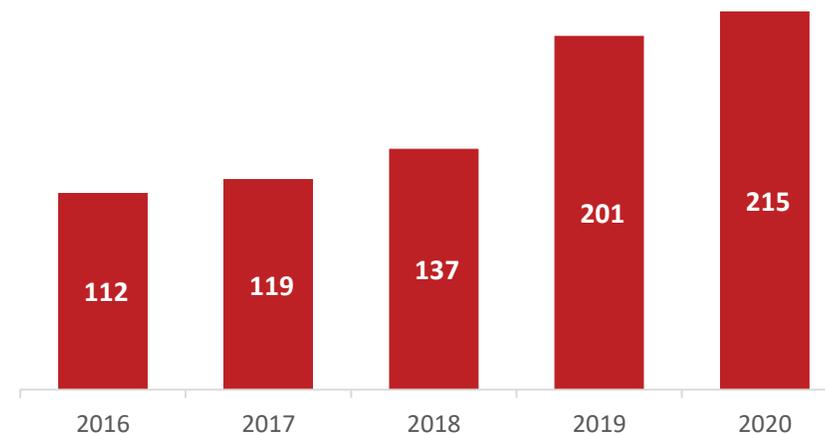
MATERIAL PUBLICITÁRIO

Cluster de Bebidas - Destaques Financeiros

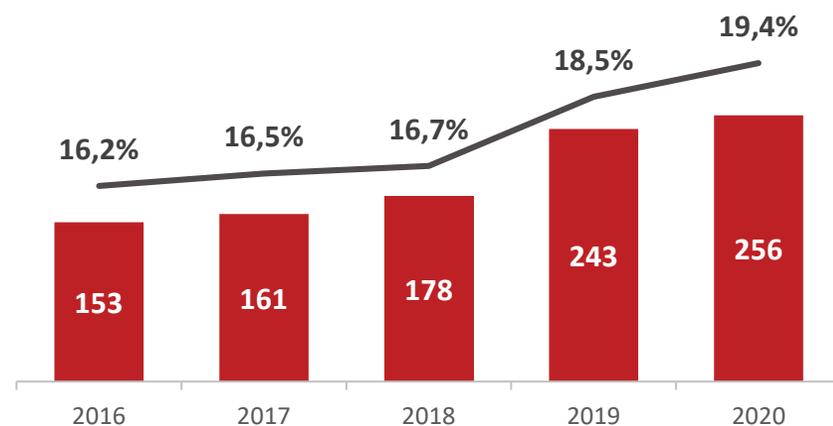
Receita Líquida (R\$ mm)



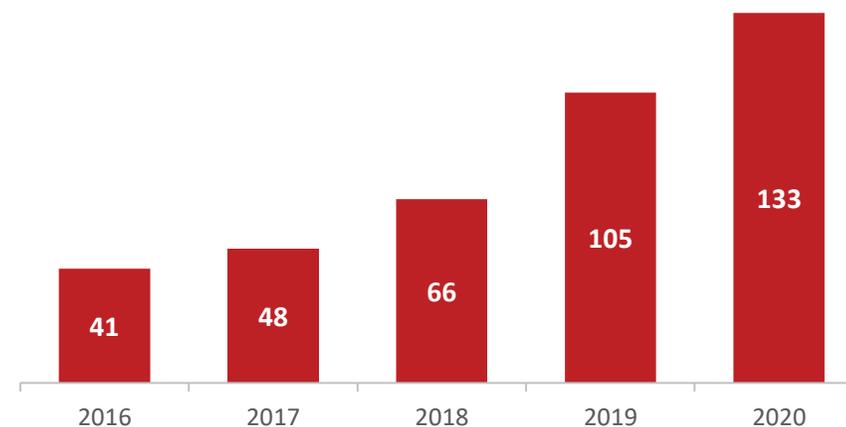
Resultado Operacional (R\$ mm)



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



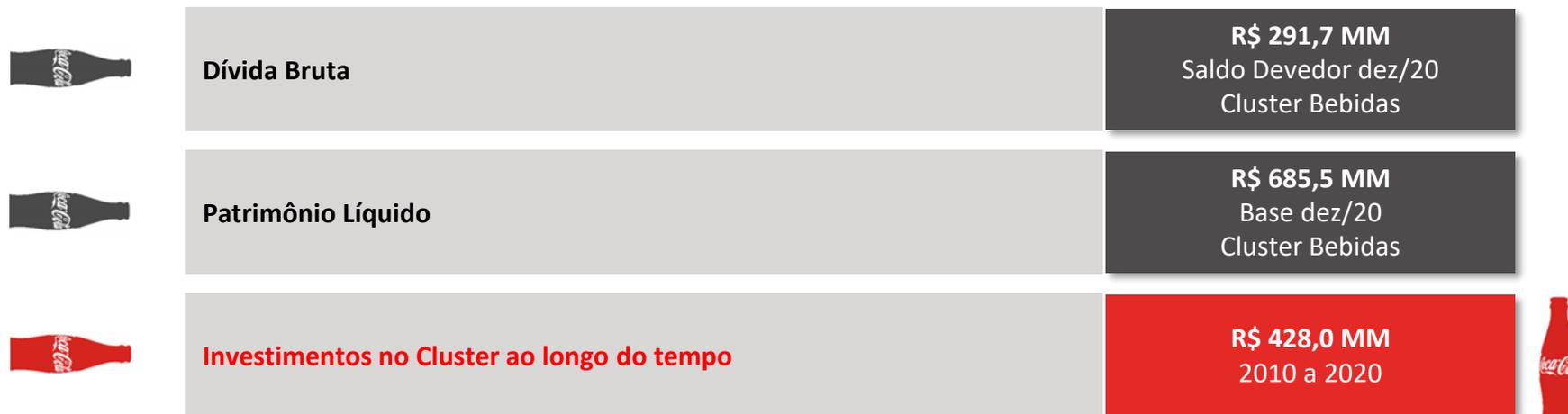
Lucro Líquido (R\$ mm)



Fonte: Companhia

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Cluster de Bebidas - Destaques Financeiros



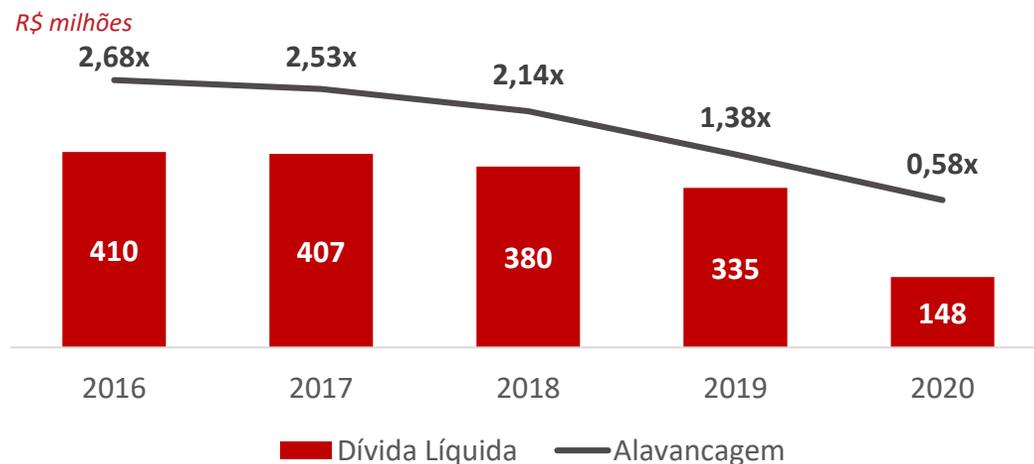
Investimentos Cluster – Evolução (R\$ milhões)



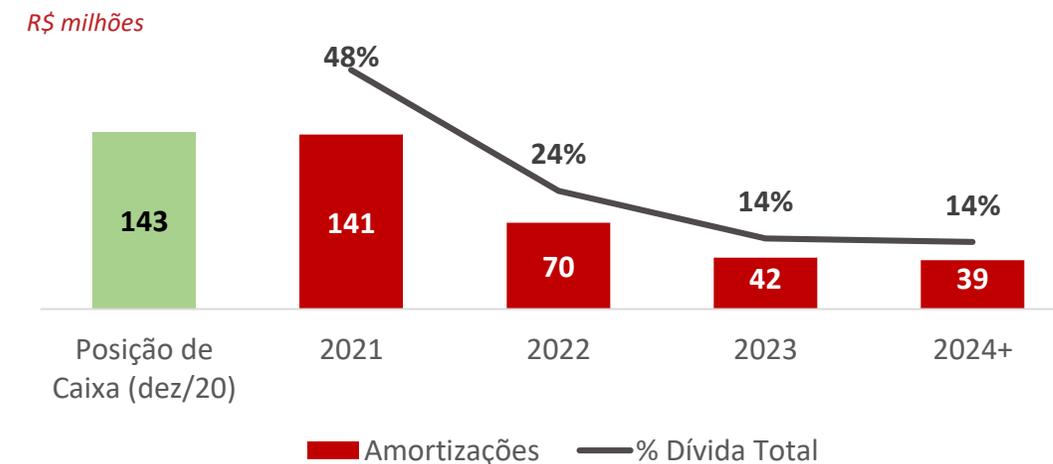
MATERIAL PUBLICITÁRIO

Cluster de Bebidas – Indicadores de Endividamento

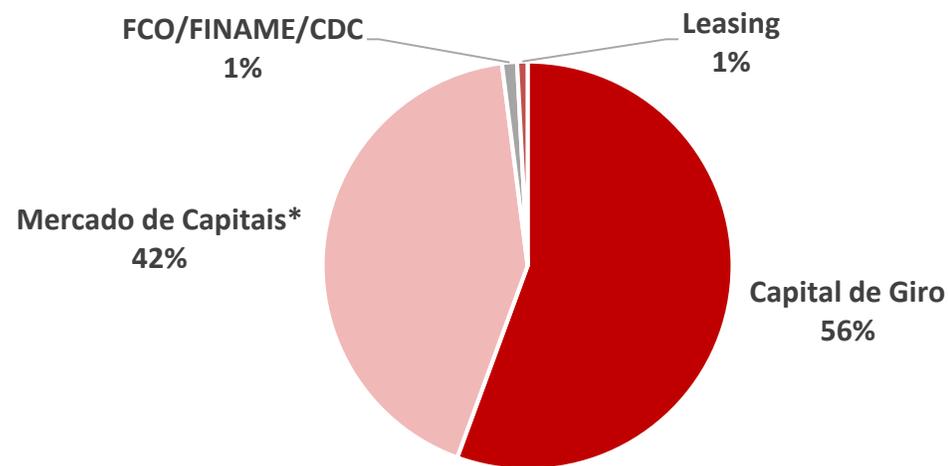
Dívida Líquida e Alavancagem



Endividamento – Cronograma de Amortização (Posição dez/20)



Abertura – Dívida Bruta Total

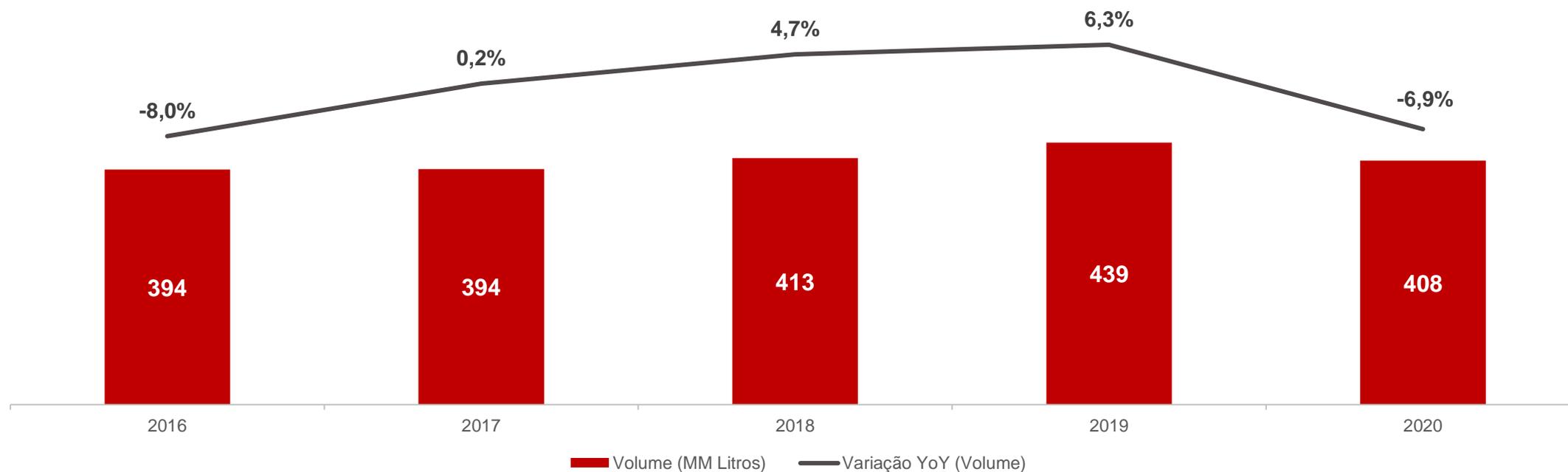


Fonte: Companhia; *Mercado de Capitais: Referem-se aos contratos de Notas Promissórias Comerciais, Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) e Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA)

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Cluster de Bebidas – Destaques Financeiros – Volume x Receita

	2016	2017	2018	2019	2020
Receita Operacional Líquida (R\$ MM)	947	976	1.065	1.310	1.317
Crescimento YoY* (ROL)	4,2%	3,1%	9,2%	22,9%	0,5%

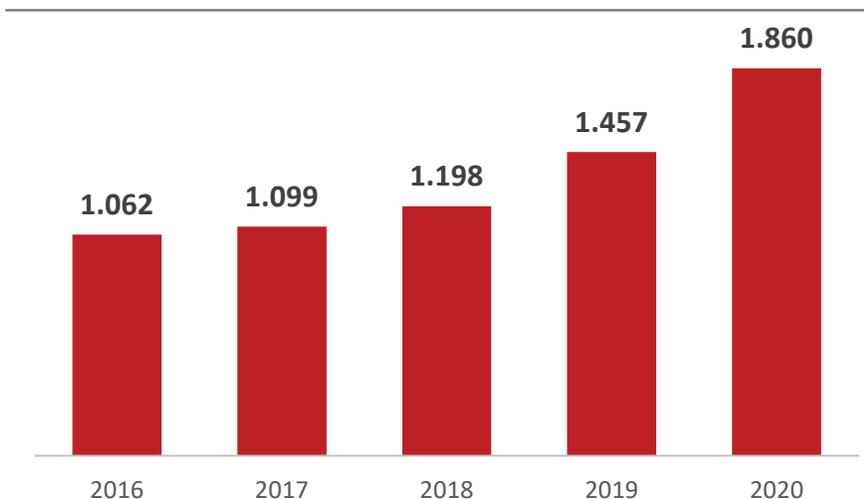


Fonte: Companhia; *YoY: Year over Year;

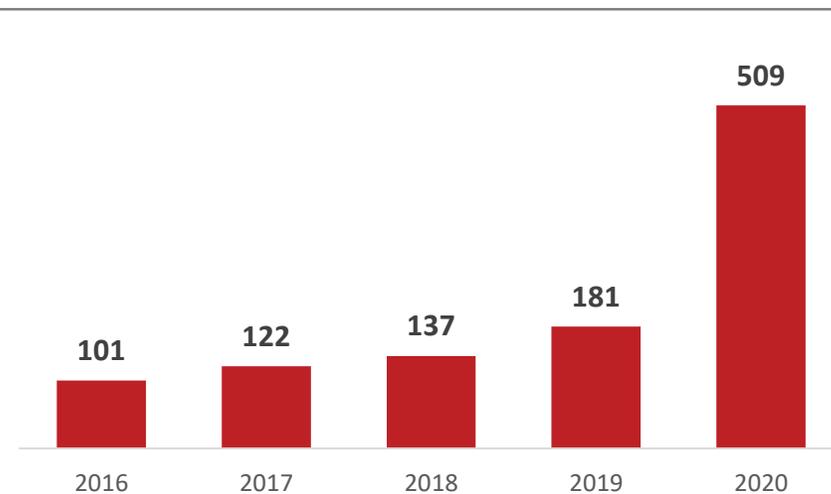
MATERIAL PUBLICITÁRIO

GJA Participações – Destaques Financeiros

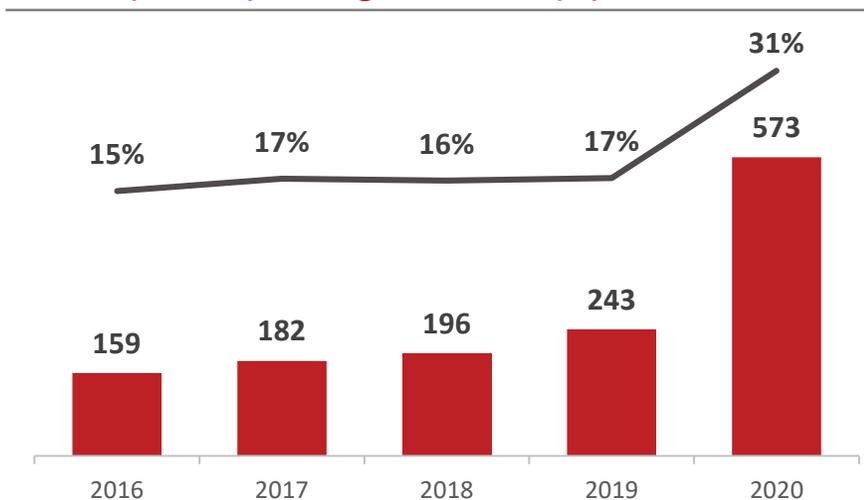
Receita Líquida (R\$ mm)



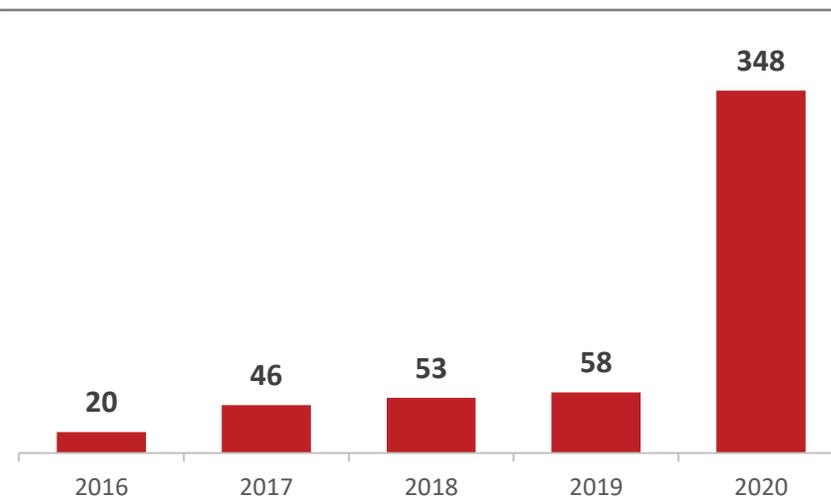
Resultado Operacional (R\$ mm)



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



Lucro Líquido (R\$ mm)



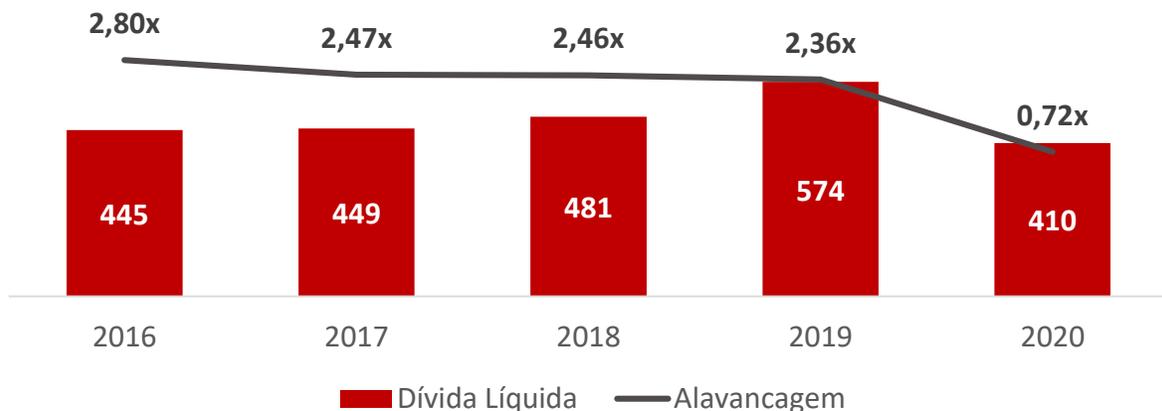
Fonte: Companhia

MATERIAL PUBLICITÁRIO

GJA Participações – Indicadores de Endividamento

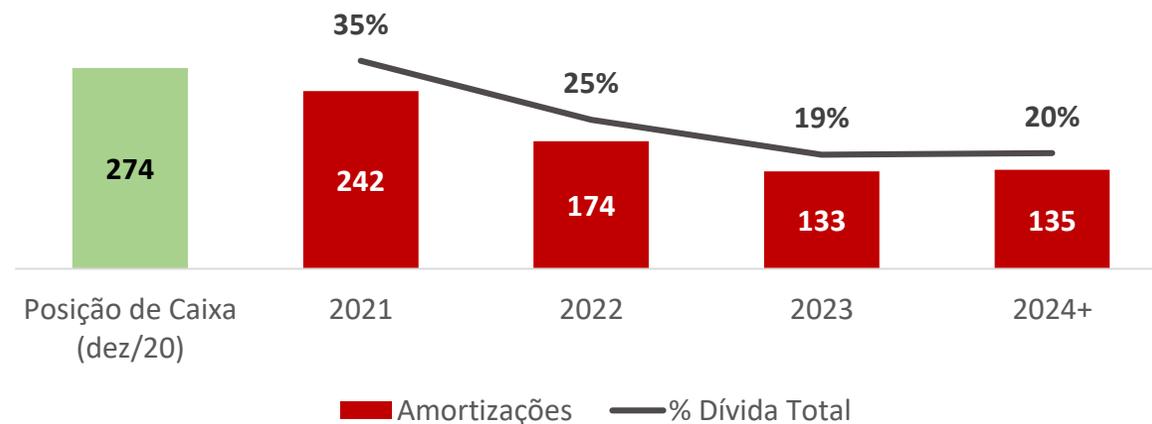
Dívida Líquida e Alavancagem⁽¹⁾

R\$ milhões

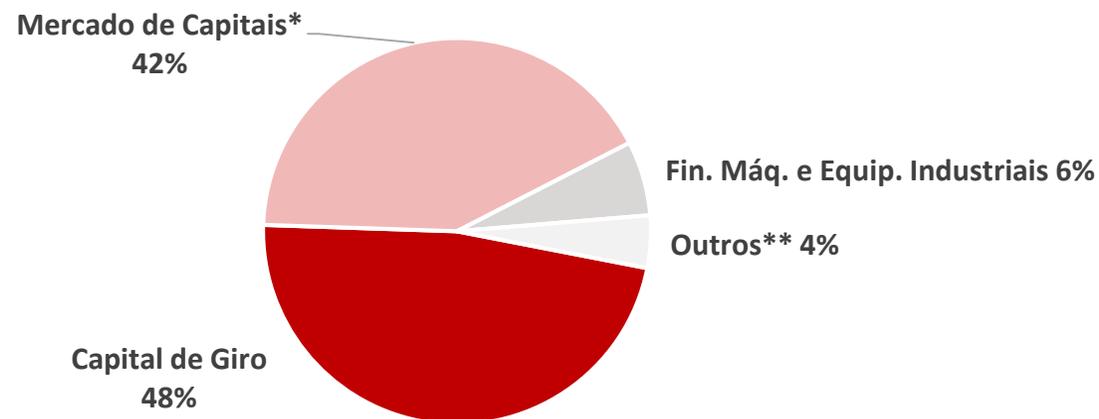


Endividamento – Cronograma de Amortização (Posição Dez/20)

R\$ milhões



Abertura – Dívida Bruta Total (Dez/20)



Fonte: Companhia;⁽¹⁾ Dívida Líquida/EBITDA ***Mercado de Capitais**: Referem-se aos contratos de Notas Promissórias Comerciais, Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI) e Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA); ****Outros**: FCO, FINAME, CDC, *Leasing*, Cédula de Crédito Bancário e *Hedge* a apropriar;

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Índice

1 O Grupo José Alves

2 Refrescos Bandeirantes & Vitamedic

3 Destaques Financeiros

4 Termos e Condições da Oferta

5 Fatores de Risco

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

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Termos e Condições da Oferta

Devedora	GJA Indústrias S.A.
Emissora	ISEC Securitizadora S.A.
Coordenadores	Banco Santander (Brasil) S.A. (Coordenador Líder) e Banco BOCOM BBM S.A.
Volume da Oferta	R\$400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais)
Opção de Lote Adicional	R\$80.000.000,00 (oitenta milhões de reais)
Instrução CVM	Instrução CVM 400
Lastro dos CRA	Direitos Creditórios do Agronegócio oriundos das Debêntures
Prazo de Vencimento da 1ª Série	15 de maio de 2028
Prazo de Vencimento da 2ª Série	15 de maio de 2031
Data de Emissão	17 de maio de 2021
Remuneração da 1ª Série (Teto)	O maior entre NTN28 + 1,85% a.a. e IPCA + 4,85% a.a.
Remuneração da 2ª Série (Teto)	O maior entre NTN30 + 1,85% a.a. e IPCA + 5,00% a.a.
Fiadoras	GJA Participações Ltda., Refrescos Bandeirantes Ltda., Vitamedic Indústria Farmacêutica Ltda., Rebic Embalagens Indústria e Comércio Ltda., Rebic Comercial Ltda., JJM Participações Ltda. e Atlanta Locadora de Veículos Ltda.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Termos e Condições da Oferta

Amortização da 1ª Série	Anual, no final do 6º e 7º anos
Amortização da 2ª Série	Anual, no final do 8º, 9º e 10º anos
Pagamento de Juros da 1ª Série	Semestral, sem carência
Pagamento de Juros da 2ª Série	Semestral, sem carência
Rating da Emissão	AA pela Standard & Poor's do Brasil Ltda. (S&P)
Destinação de Recursos	Compra de açúcar pela Refrescos Bandeirantes no âmbito das suas atividades inseridas na cadeia do agronegócio, e no curso ordinário de seus negócios
Assessores Legais	LeFosse Advogados e Cescon, Barriou, Flesch & Barreto Advogados
Agente Fiduciário	Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários
Agente de Liquidação e Escriturador	Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários
Formador de Mercado	XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Negociação	B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTVM.
Bookbuilding (estimado)	10 de junho de 2021
Liquidação Financeira (estimado)	28 de junho de 2021

Endereços para obtenção do Formulário de Referência da Emissora.

Emissora: <https://www.isecbrasil.com.br/formulario-de-referencia> (neste website selecionar a versão mais recente do “Formulário de Referência” e clicar em “Download”)

CVM: www.gov.br/cvm (neste website acessar em "Regulados", clicar em "Regulados CVM (sobre e dados enviados à CVM)", clicar em "Companhias", posteriormente e clicar em "Informações Periódicas e Eventuais de Enviadas à CVM", buscar "ISEC Securitizadora S.A.“ no campo disponível. Em seguida acessar "ISEC Securitizadora S.A.", e posteriormente no campo "categoria“ selecionar "Formulário de Referência", e selecionar o Período de Entrega, e posteriormente fazer o download do Formulário de Referência com data mais recente)

Endereços para obtenção do Prospecto Preliminar.

O Prospecto Preliminar está disponível nas páginas da rede mundial de computadores:

Banco Santander (Brasil) S.A.: <https://www.santander.com.br/prospectos> (neste website, acessar "Ofertas em Andamento" e, por fim, acessar "CRA GJA" e clicar em "Prospecto Preliminar").

Banco BOCOM BBM S.A.: <https://www.bocombbm.com.br/nosso-negocio/mercado-de-capitais/> (neste website, acessar "Ofertas Públicas" e, por fim, acessar "CRA GJA" e clicar em "Prospecto Preliminar").

ISEC Securitizadora S.A.: www.isecbrasil.com.br (neste website, acessar "Emissões", filtrar o campo "empresa" por "ISEC", acessar "N. Emissão: 34 – N. Série: 1 e 2", localizar "Prospecto Preliminar" e clicar em "Download").

Comissão de Valores Mobiliários: www.gov.br/cvm (neste website, acessar "Regulados", clicar em "Regulados CVM (sobre dados enviados à CVM)", clicar em "Companhias", clicar em "Informações Periódicas e Eventuais de Companhias", clicar em "Informações periódicas e Eventuais Enviadas à CVM", buscar "ISEC Securitizadora S.A." no campo disponível. Em seguida acessar "ISEC Securitizadora S.A.", e posteriormente no campo "categoria" selecionar "Documentos de Oferta de Distribuição Pública" e, no campo "Tipo" selecionar "Prospecto de Distribuição Pública" e no "Período de Entrega", selecionar "Período" e inserir o período desejado. Localizar o assunto: "Prospecto Preliminar de Distribuição Pública da 1ª e da 2ª Séries da 34ª Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da ISEC Securitizadora S.A." e selecionar o "Download").

B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão: <http://www.b3.com.br> (neste website, na categoria "Produtos e Serviços", acessar a aba "Negociação", clicar em "Renda Fixa Privada e Pública", e clicar em "Títulos Privados" seguido por "CRA", na aba "Sobre o CRA", clicar em "Prospectos", em seguida buscar por "ISEC Securitizadora" como Palavra-chave e clicar na opção "Filtrar" e, por fim, clicar na coluna "Arquivo" referente à linha do Prospecto Preliminar – 34ª Emissão da ISEC Securitizadora S.A.).

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Índice

1 O Grupo José Alves

2 Refrescos Bandeirantes & Vitamedic

3 Destaques Financeiros

4 Termos e Condições da Oferta

5 Fatores de Risco

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

Fatores de Risco

Riscos da Operação

- O recente desenvolvimento da securitização de direitos creditórios do agronegócio pode gerar riscos judiciais e/ou financeiros aos investidores de CRA;
- Inexistência de jurisprudência firmada acerca da securitização;
- Risco decorrente da pandemia da COVID-19;
- Risco de resgate antecipado dos CRA na hipótese de indisponibilidade do IPCA;

Riscos dos CRA e da Oferta

- Riscos gerais;
- Alterações na legislação tributária aplicável aos CRA para pessoas físicas ou na interpretação das normas tributárias podem afetar o rendimento dos CRA;
- Interpretação da legislação tributária aplicável à negociação dos CRA em mercado secundário;
- Baixa liquidez dos certificados de recebíveis do agronegócio no mercado secundário;
- Risco de Estrutura;
- Restrição de negociação até o encerramento da oferta e cancelamento da oferta;
- A participação de Pessoas Vinculadas na Oferta poderá ocasionar efeitos negativos sobre a liquidez dos CRA no mercado secundário;
- 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;
- Quórum de deliberação em Assembleia Geral;
- Não será emitida carta de conforto no âmbito da Oferta;
- Eventual rebaixamento na classificação de risco dos CRA pode dificultar a captação de recursos pela Devedora e pelas Fiadoras, bem como acarretar redução de liquidez dos CRA para negociação no mercado secundário e impacto negativo relevante na Devedora;
- Possibilidade de a Agência de Classificação de Risco ser alterada sem Assembleia Geral;
- Não realização adequada dos procedimentos de execução e atraso no recebimento de recursos decorrentes dos Direitos Creditórios do Agronegócio;
- Risco de aquisição dos CRA com ágio;
- Riscos relativos ao pagamento condicionado e descontinuidade do fluxo esperado;
- Risco de concentração de devedor e dos Direitos Creditórios do Agronegócio;
- A Emissora, a Devedora e as Fiadoras poderão estar sujeitas à falência, recuperação judicial ou extrajudicial;
- Vinculação de todos os Titulares dos CRA em caso de Oferta de Resgate Antecipado Total dos CRA;
- Impacto no efeito em virtude da ausência de registro dos Atos Societários da Emissão e da Escritura de Emissão perante as Juntas Comerciais

Fatores de Risco

Riscos das Debêntures e dos Direitos Creditórios do Agronegócio

- O risco de crédito da Devedora e das Fiadoras e a inadimplência das Debêntures pode afetar adversamente os CRA;
- Risco relativo à situação financeira e patrimonial da Devedora e das Fiadoras;
- Riscos de formalização do lastro da Emissão e constituição da Fiança
- Risco de Liquidação do Patrimônio Separado, Resgate Antecipado Obrigatório Total dos CRA, Resgate Antecipado por Evento de Retenção de Tributos das Debêntures, Oferta de Resgate Antecipado Total das Debêntures e de pré-pagamento e/ou vencimento antecipado das Debêntures;
- Risco de recomposição do Fundo de Reserva pela Devedora;

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;

Riscos Relacionados à Devedora e às Fiadoras

- Efeitos adversos na Remuneração e Amortização;
- Capacidade creditícia e operacional da Devedora;
- Execução dos planos de negócio da Devedora e Refrescos Bandeirantes;
- As atividades e receitas da Refrescos Bandeirantes dependem preponderantemente dos Contratos de Fabricação celebrados com a The Coca-Cola Company (“TCCC”);
- As bebidas produzidas pela Refrescos Bandeirantes e os materiais de embalagem a elas associados (tais como garrafas, tampas, latas e outros recipientes) devem atender aos padrões regulatórios e de segurança alimentar exigidos;
- Refrescos Bandeirantes depende de fornecedores externos para viabilizar sua produção, podendo a rescisão ou modificação dos acordos com esses terceiros prejudicar os negócios da Refrescos Bandeirantes;
- A demanda por produtos da Refrescos Bandeirantes e Vitamedic pode ser prejudicada por mudanças nas preferências e gostos dos consumidores;
- Regulamentação das atividades desenvolvidas pela Devedora e pelas Fiadoras;
- Autorizações e licenças;
- Penalidades ambientais;
- Contingências trabalhistas e previdenciárias;
- Decisões desfavoráveis em processos judiciais ou administrativos podem causar efeitos adversos à Devedora e/ou as Fiadoras;
- As últimas informações financeiras da Devedora divulgadas são relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020 e podem não refletir a situação econômica, financeira e patrimonial atual da Devedora e não serão divulgadas ao mercado, pela Devedora, informações financeiras trimestrais;

Fatores de Risco

- Falhas no funcionamento dos sistemas de tecnologia da informação da Devedora e/ou das Fiadoras podem comprometer suas operações e impactá-la adversamente;
- A perda de pessoas chave da administração da Devedora e/ou das Fiadoras ou a incapacidade de atrair ou reter pessoas chave qualificadas poderá ter efeito adverso nas operações;
- Ciclos de consumo sazonal e condições climáticas adversas podem acarretar flutuações na demanda pelos produtos da Refrescos Bandeirantes;

Riscos Relacionados à Securitizadora

- A Securitizadora dependente de registro de companhia aberta;
- O objeto da companhia securitizadora e o patrimônio separado;
- 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 da Securitizadora e a existência de uma equipe qualificada;
- Insuficiência do patrimônio líquido da Emissora frente ao valor total da oferta;
- Os Direitos Creditórios do Agronegócio constituem o Patrimônio Separado, de modo que o atraso ou a falta do recebimento destes pela Emissora, 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;
- A Emissora poderá estar sujeita à insolvência, falência, recuperação judicial ou extrajudicial;
- Ausência de diligência legal das informações do Formulário de Referência da Securitizadora e de opinião legal sobre o Formulário de Referência da Securitizadora;

Riscos Relacionados ao Agronegócio

- Desenvolvimento do agronegócio;
- Riscos Relacionados ao Mercado Sucroenergético;
- Riscos climáticos;
- Baixa produtividade;
- Volatilidade de preço;
- Riscos Comerciais;
- Inadimplemento ou Insuficiência da Garantia;
- Risco de transporte;

Riscos Relacionados a Fatores Macroeconômicos

- A inflação e os esforços do governo brasileiro 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;
- Redução de investimentos estrangeiros no Brasil pode impactar negativamente a Securitizadora e a Devedora;
- Acontecimentos Recentes no Brasil;
- A instabilidade política pode afetar adversamente os negócios da Devedora e/ou das Fiadoras, seus resultados e operações;

MATERIAL PUBLICITÁRIO

A EMISSORA ESTÁ REALIZANDO UMA OFERTA PÚBLICA DE DISTRIBUIÇÃO DA 1ª (PRIMEIRA) SÉRIE E DA 2ª (SEGUNDA) SÉRIE DA 34ª (TRIGÉSIMA QUARTA) EMISSÃO DE CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS DO AGRONEGÓCIO DA ISEC SECURITIZADORA S.A., EM PROCESSO DE REGISTRO PERANTE A COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE FATORES DE RISCO.