



TRISUL S.A.

Companhia Aberta

CNPJ nº 08.811.643/0001-27

NIRE 35.300.341.627 | Código CVM 21130

FATO RELEVANTE

A **Trisul S.A.**, sociedade anônima, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, nº 37, 18º andar, Paraíso, CEP 01311-902, com seus atos constitutivos registrados na Junta Comercial do Estado de São Paulo sob o NIRE 35.300.341.627, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 08.811.643/0001-27, registrada na Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) como companhia aberta categoria “A” sob o código 21130, com suas ações negociadas em bolsa de valores sob o código “TRIS3” (“Companhia”), vem, em cumprimento ao disposto no artigo 157, parágrafo 4º, da Lei nº6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada (“Lei das Sociedades por Ações”), na Instrução CVM nº 358, de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada, e na Instrução da CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada (“Instrução CVM 476”) e em continuidade ao Fato Relevante divulgado pela Companhia em 14 de agosto de 2019 e ao Fato Relevante divulgado pela Companhia em 30 de agosto de 2019 (“Fato Relevante da Oferta”), informa aos seus acionistas e ao mercado em geral que, em reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 12 de setembro de 2019, no âmbito da oferta pública de distribuição primária com esforços restritos de ações ordinárias, nominativas, escriturais, sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames, de emissão da Companhia (“Oferta”), foi aprovada a fixação do preço por ação no valor de R\$10,00 (dez reais) (“Preço por Ação”), perfazendo o montante total de R\$405.000.000,00 (quatrocentos e cinco milhões de reais).

Em razão do aumento do capital social, no contexto da Oferta, mediante a emissão de 40.500.000 (quarenta milhões e quinhentas mil) novas ações ordinárias, nominativas, escriturais, sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames, de emissão da Companhia (“Ações”), número este que inclui as Ações Adicionais (conforme definido abaixo), o capital social passou de R\$461.080.000,00 (quatrocentos e sessenta e um milhões e oitenta mil reais), dividido em 146.117.538 (cento e quarenta e seis milhões, cento e dezessete mil e quinhentos e trinta e oito) ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal, para R\$866.080.000,00 (oitocentos e sessenta e seis milhões e oitenta mil reais), dividido em 186.617.538 (cento e oitenta e seis milhões, seiscentas e dezessete mil e quinhentas e trinta e oito) ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal.



Aprovações Societárias

A realização da Oferta, com a exclusão do direito de preferência dos atuais acionistas da Companhia, nos termos do artigo 172, inciso I, da Lei das Sociedades por Ações e do parágrafo 3º do Artigo 6º do estatuto social da Companhia, e seus termos e condições foram aprovados pelo Conselho de Administração da Companhia, em reunião realizada em 30 de agosto de 2019, cuja ata será arquivada na Junta Comercial do Estado de São Paulo (“JUCESP”) e publicada no Diário Oficial do Estado de São Paulo (“DOESP”) e no jornal “O Estado de São Paulo”.

O Preço por Ação, o efetivo aumento de capital da Companhia, dentro do limite do capital autorizado previsto em seu estatuto social, e a homologação do aumento de capital foram aprovados em reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada em 12 de setembro de 2019, cuja ata será arquivada na JUCESP e publicada no DOESP e no jornal “O Estado de São Paulo”.

Oferta

A Oferta está sendo realizada na República Federativa do Brasil (“Brasil”), em mercado de balcão não organizado, nos termos da Lei nº 6.385, de 7 de dezembro de 1976, conforme alterada (“Lei do Mercado de Valores Mobiliários”), da Instrução CVM 476, 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 em vigor a partir de 03 de junho de 2019 (“Código ANBIMA”) e demais disposições legais aplicáveis, incluindo o Regulamento do Novo Mercado da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (“Regulamento do Novo Mercado” e “B3”, respectivamente) e o Ofício Circular 087/2014-DP, emitido pela B3 em 28 de novembro de 2014 (“Ofício Circular B3 087/2014-DP”), sob a coordenação de Banco BTG Pactual S.A. (“Coordenador Líder”), Banco Bradesco BBI S.A. (“Bradesco BBI”) e Caixa Econômica Federal (“Caixa”, e, em conjunto com o Coordenador Líder e o Bradesco BBI, “Coordenadores da Oferta”), nos termos do contrato de distribuição da Oferta, celebrado entre a Companhia e os Coordenadores da Oferta (“Contrato de Distribuição”).

Simultaneamente, no âmbito da Oferta, foram realizados esforços de colocação das Ações no exterior, pelo BTG Pactual US Capital LLC e Bradesco Securities, Inc. (“Agentes de Colocação Internacional”), nos termos do “Placement Facilitation Agreement”, celebrado entre a Companhia, os Agentes de Colocação Internacional e a Caixa, na qualidade de assessor financeiro (“Contrato de Colocação Internacional”), para Investidores Estrangeiros (conforme definido no Fato Relevante da Oferta).

Não foi admitida e não houve distribuição parcial no âmbito da Oferta.



Ações Adicionais

A quantidade de 30.000.000 (trinta milhões) de ações inicialmente ofertadas foi, a critério da Companhia, em comum acordo com os Coordenadores da Oferta, acrescida em 10.500.000 (dez milhões e quinhentas mil) ações ordinárias de emissão da Companhia, representando 35% (trinta e cinco por cento) das ações inicialmente ofertadas, nas mesmas condições e preço das Ações inicialmente ofertadas (“Ações Adicionais”).

Exclusão do Direito de Preferência e Concessão do Direito de Prioridade

No âmbito da Oferta, a emissão das Ações pela Companhia é realizada com exclusão do direito de preferência dos seus atuais acionistas, nos termos do artigo 172, inciso I, da Lei das Sociedades por Ações e do parágrafo 3º do Artigo 6º estatuto social da Companhia, e tal emissão foi realizada dentro do limite de capital autorizado previsto em seu estatuto social.

Nos termos do artigo 9º-A, da Instrução CVM 476, de forma a assegurar a participação dos atuais acionistas da Companhia na Oferta, foi concedida prioridade aos titulares de ações ordinárias de emissão da Companhia: **(a)** ao final do dia 30 de agosto de 2019, após o fechamento do mercado (“Primeira Data de Corte”), conforme posição de custódia: **(1)** na Central Depositária de Ativos da B3 (“Central Depositária”); e **(2)** no Banco Bradesco S.A., instituição responsável pela escrituração das ações de emissão da Companhia (“Instituição Escrituradora”) (“Acionistas”); e **(b)** ao final do dia 09 de setembro de 2019, após o fechamento do mercado (“Segunda Data de Corte”), conforme posição de custódia: **(1)** na Central Depositária; e **(2)** na Instituição Escrituradora, observado o Limite de Subscrição Proporcional (conforme definido no Fato Relevante da Oferta) e desde que permanecessem titulares de ações ordinárias de emissão da Companhia na Segunda Data de Corte, para subscrição de até a totalidade das Ações a serem colocadas por meio da Oferta, observado o limite da proporção de suas respectivas participações acionárias no capital social da Companhia na Segunda Data de Corte (“Direito de Prioridade”), observado o disposto no Fato Relevante da Oferta (“Oferta Prioritária”).

Direitos, Vantagens e Restrições das Ações Objeto da Oferta

Para informações sobre os direitos, vantagens e restrições das ações ordinárias de emissão da Companhia, vide item “18.1. Direitos das Ações” do Formulário de Referência da Companhia.

Preço por Ação

O Preço por Ação foi fixado após a conclusão do procedimento de coleta de intenções de investimento realizado exclusivamente junto a Investidores Profissionais (conforme



definido no Fato Relevante da Oferta), no Brasil, pelos Coordenadores da Oferta, e, no exterior, junto a Investidores Estrangeiros (conforme definido no Fato Relevante da Oferta), pelos Agentes de Colocação Internacional, tendo como parâmetro: (i) a cotação de fechamento das ações ordinárias de emissão da Companhia na B3 na data de fixação do Preço por Ação; e (ii) as indicações de interesse em função da qualidade e quantidade da demanda (por volume e preço) pelas Ações, coletadas junto a Investidores Institucionais (“Procedimento de Bookbuilding”), e aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia.

O Preço por Ação não é indicativo de preços que prevalecerão no mercado após a conclusão da Oferta.

Nos termos do artigo 170, parágrafo 1º, inciso III, da Lei das Sociedades por Ações, a escolha do critério para determinação do Preço por Ação é justificada pelo fato de que o Preço por Ação foi aferido de acordo com a realização do Procedimento de *Bookbuilding*, o qual reflete o valor pelo qual os Investidores Institucionais apresentaram suas intenções de investimento no contexto da Oferta e a cotação das ações ordinárias de emissão da Companhia na B3, e, portanto, não promovendo a diluição injustificada dos acionistas da Companhia.

Foram consideradas no Procedimento de *Bookbuilding* as demandas dos investidores de acordo com o plano de distribuição previamente acordado entre a Companhia e os Coordenadores da Oferta, nos termos do Contrato de Distribuição, e que estivessem de acordo com os objetivos da Companhia na realização da Oferta.

Os Acionistas que participaram exclusivamente da Oferta Prioritária não participaram do Procedimento de *Bookbuilding*, e, portanto, não participaram da fixação do Preço por Ação.

No âmbito da Oferta Institucional (conforme definido no Fato Relevante da Oferta), poderia ter sido, mas não foi aceita a participação de Investidores Institucionais que sejam nos termos do artigo 55, da Instrução da CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada (“Instrução CVM 400”), e do artigo 1º, inciso VI, da Instrução da CVM nº 505, de 27 de setembro de 2011, conforme alterada (“Instrução CVM 505”), consideradas Pessoas Vinculadas (conforme definido no Fato Relevante da Oferta), no processo de fixação do Preço por Ação, mediante a participação destes no Procedimento de *Bookbuilding*.

Como foi verificado excesso de demanda superior em um terço à quantidade de Ações inicialmente ofertadas (sem considerar as Ações Adicionais), foi vedada a colocação de Ações aos Investidores Institucionais que sejam Pessoas Vinculadas no âmbito da Oferta Institucional, sendo as intenções de investimento realizadas por Investidores Institucionais que sejam Pessoas Vinculadas automaticamente canceladas.



A participação de Investidores Institucionais que sejam Pessoas Vinculadas no Procedimento de *Bookbuilding* poderia impactar adversamente a formação do Preço por Ação, e o investimento nas Ações por Investidores Institucionais que sejam Pessoas Vinculadas poderia promover redução da liquidez das ações ordinárias de emissão da Companhia no mercado secundário.

Os investimentos realizados pelas pessoas mencionadas no artigo 48, da Instrução CVM 400, para proteção (*hedge*) em operações com derivativos contratadas com terceiros, tendo as ações de emissão da Companhia como referência (incluindo operações de *total return swap*) são permitidos na forma do artigo 48, da Instrução CVM 400 e não foram considerados investimentos realizados por Pessoas Vinculadas, desde que tais terceiros: (i) não fossem Pessoas Vinculadas; e (ii) se enquadrassem dentre as outras exceções previstas no artigo 48, inciso II, da Instrução CVM 400.

Nos termos da Instrução da CVM nº 530, de 22 de novembro de 2012 (“Instrução CVM 530”), ficou vedada a subscrição de Ações por investidores que tenham realizado vendas a descoberto de ações ordinárias de emissão da Companhia na data de fixação do Preço por Ação e nos cinco pregões que a antecederam, sendo todos os Pedidos de Reserva da Oferta Prioritária (conforme definido no Fato Relevante da Oferta) e intenções de investimento de tais investidores automaticamente cancelados, e os valores eventualmente depositados devolvidos pelo Agente de Custódia (conforme definido no Fato Relevante da Oferta) ou pelos Coordenadores da Oferta, conforme o caso, sem juros, correção monetária ou reembolso de custos incorridos e com dedução, se for o caso, dos valores relativos aos tributos incidentes, no prazo de três dias úteis contados da data de divulgação do cancelamento. São consideradas vendas a descoberto aquelas realizadas por investidores que não sejam titulares das ações ordinárias de emissão da Companhia, ou cuja titularidade resulte de empréstimo ou outro contrato de efeito equivalente. Ademais, são consideradas operações de um mesmo investidor as vendas a descoberto e as aquisições de ações ordinárias de emissão da Companhia realizadas em seu próprio nome ou por meio de qualquer veículo cuja decisão de investimento esteja sujeita à sua influência. Fundos de investimento cujas decisões de investimento sejam tomadas pelo mesmo gestor não serão considerados um único investidor para efeito do disposto neste parágrafo, desde que as operações estejam enquadradas nas respectivas políticas de investimento de cada fundo. A vedação prevista neste parágrafo não se aplica nos seguintes casos: (i) operações realizadas por pessoas jurídicas no exercício da atividade de formador de mercado de ações ordinárias de emissão da Companhia, conforme definida na norma específica; e (ii) operações posteriormente cobertas por aquisição em mercado da quantidade total de ações ordinárias de emissão da Companhia correspondente à posição a descoberto até, no máximo, dois pregões antes da data de fixação do Preço por Ação.



Estabilização do Preço de Ações Ordinárias de Emissão da Companhia

Não haverá procedimento de estabilização do preço de ações ordinárias de emissão da Companhia após a realização da Oferta e, conseqüentemente, o preço das ações ordinárias de emissão da Companhia no mercado secundário da B3 poderá flutuar significativamente após a colocação das Ações.

Cronograma Estimado da Oferta

Encontra-se abaixo um cronograma estimado das principais etapas da Oferta a partir desta data:

Nº	Evento	Data de Realização/ Data Prevista ¹
1.	Encerramento das apresentações para potenciais investidores Encerramento do Procedimento de <i>Bookbuilding</i> Fixação do Preço por Ação Reunião do Conselho de Administração da Companhia aprovando o Preço por Ação e a homologação do aumento de capital Assinatura do Contrato de Distribuição, do Contrato de Colocação Internacional e dos demais contratos relacionados à Oferta Divulgação deste fato relevante comunicando o Preço por Ação	12/09/2019
2.	Início das negociações das Ações objeto da Oferta na B3	16/09/2019
3.	Data de Liquidação	17/09/2019
4.	Data limite para o envio do comunicado de encerramento da Oferta à CVM	23/09/2019

¹ As datas previstas para os eventos futuros são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações, suspensões, prorrogações e antecipações sem aviso prévio, a critério da Companhia e dos Coordenadores da Oferta. Ainda, caso ocorram alterações das circunstâncias, revogação ou modificação da Oferta, tal cronograma poderá ser alterado.

Custos da Oferta

As comissões e as despesas da Oferta, incluindo despesas com advogados, consultores, auditores e publicidade, serão pagas exclusivamente pela Companhia.

Para informações adicionais acerca dos Custos da Oferta, vide item “18.12 Valores Mobiliários - Outras Informações Relevantes” do Formulário de Referência da Companhia.

Destinação dos Recursos

A Companhia pretende utilizar os recursos líquidos provenientes da Oferta, para promover o crescimento das operações e investimento em novos empreendimentos,



incluindo a aquisição de novos terrenos pela Companhia e/ou por meio de suas subsidiárias.

Para informações adicionais acerca da destinação dos recursos da Oferta, vide item “18.10 Valores Mobiliários. Destinação de recursos de ofertas públicas de distribuição e eventuais desvios” do Formulário de Referência da Companhia.

Capitalização

Para informações acerca dos impactos da Oferta na capitalização da Companhia, vide item “18.12 - Valores mobiliários - Outras Informações Relevantes” do Formulário de Referência da Companhia.

Diluição

O Acionista que: (i) não exerceu seu Direito de Prioridade no âmbito da Oferta Prioritária; ou (ii) exerceu seu Direito de Prioridade no âmbito da Oferta Prioritária subscrevendo quantidade de Ações abaixo de sua respectiva proporção na posição acionária; ou (iii) tiver seu Pedido de Reserva da Oferta Prioritária (conforme definido no Fato Relevante da Oferta) cancelado nos termos descritos no Fato Relevante da Oferta será diluído.

Para informações adicionais acerca da diluição decorrente do aumento de capital no âmbito da Oferta, vide item “18.12. Valores Mobiliários - Outras Informações Relevantes” do Formulário de Referência da Companhia.

Informações Adicionais

Exceto quando especificamente definidos neste fato relevante, os termos aqui utilizados iniciados em letra maiúscula terão o significado a eles atribuído no Fato Relevante da Oferta.

Os demais termos, condições e procedimentos relacionados à liquidação da Oferta permanecem os mesmos em relação àqueles divulgados pela Companhia por meio do Fato Relevante da Oferta.

Este Fato Relevante não deve, em qualquer circunstância, ser considerado uma recomendação de investimento nas Ações. Ao decidir investir nas Ações, os Acionistas deverão realizar sua própria análise e avaliação da situação financeira da Companhia, de suas atividades e dos riscos decorrentes do investimento nas Ações.

A Oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM de que trata o artigo 19 da Lei do Mercado de Valores Mobiliários, nos termos do artigo 6º, da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos.



A Oferta não foi e não será objeto de análise prévia pela CVM, pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - ANBIMA (“ANBIMA”) ou por qualquer entidade reguladora ou autorreguladora. Em até quinze dias após o encaminhamento da comunicação de encerramento da Oferta à CVM, a Oferta será objeto de registro na ANBIMA, conforme artigo 16º, inciso II, do Código ANBIMA. A Companhia e os Coordenadores da Oferta não realizaram nem pretendem realizar qualquer registro da Oferta ou das Ações nos Estados Unidos da América e nem em qualquer agência ou órgão regulador do mercado de capitais de qualquer outro país. A Oferta não foi e nem será registrada na SEC.

A Companhia não poderá realizar outra oferta pública de Ações com esforços restritos, nos termos da Instrução CVM 476, dentro do prazo de quatro meses contados da data de encerramento da Oferta, a menos que a nova oferta seja submetida a registro na CVM.

Este Fato Relevante não constitui uma oferta do direito de participar da Oferta Prioritária ou de venda das Ações nos Estados Unidos da América, e a Companhia não está solicitando ofertas de compra nos Estados Unidos da América. Qualquer informação aqui contida não deverá ser levada, transmitida, divulgada, distribuída ou disseminada nos Estados Unidos da América. O direito de participar da Oferta Prioritária e/ou as Ações não poderão ser ofertados ou vendidos nos Estados Unidos da América sem que haja registro ou isenção de registro nos termos do *Securities Act*.

A Companhia manterá seus acionistas e o mercado em geral informados sobre o andamento da Oferta por meio da divulgação de comunicado ao mercado ou fato relevante nas páginas eletrônicas da CVM (www.cvm.gov.br), da B3 (www.b3.com.br) e da Companhia (ri.trisul-sa.com.br).

São Paulo, 12 de setembro de 2019.

Fernando Salomão

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Departamento de Relações com Investidores

Telefone: (11) 3147-0428

E-mail: ri@trisul-sa.com.br

Website: ri.trisul-sa.com.br



TRISUL S.A.

Public-Held Company

Corporate Taxpayer's ID (CNPJ) No. 08.811.643/0001-27

Company's Registry (NIRE) 35.300.341.627 | CVM Code 21130

MATERIAL FACT

TRISUL S.A., a corporation headquartered in the city of São Paulo, State of São Paulo, at Avenida Paulista, No. 37, 18th floor, Paraíso, Zip Code 01311-902, with its articles of association filed with the Board of the Trade of São Paulo (*Junta Comercial do Estado de São Paulo*) under company register No. (NIRE) 35.300.341.627, enrolled with the corporate taxpayers ID (CNPJ) under No. 08.811.643/0001-27, registered with the Brazilian Securities and Exchange Commission ("CVM") as a category "A" publicly-held under the code 21130, with its shares traded on the stock exchange under the code "TRIS3" ("Company"), in compliance with the provisions of the Fourth Paragraph of Article 157 of the Law No. 6,404, dated December 15, 1976, as amended, of the CVM Instruction No. 358, dated January 3, 2002, as amended, and of the CVM Instruction No. 476, dated January 16, 2009, as amended ("CVM Instruction 476") and in continuity with the Material Fact disclosed by the Company on August 15, 2019, hereby informs its shareholders and the market in general that on August 30, 2019, the Company's Board of Directors approved the primary public offering with restricted efforts in accordance with CVM Instruction 476 ("Offering") of up to 40,500,000 (which includes the Additional Shares, as defined below) common shares with no par value, free and clear of any liens or encumbrances ("Shares"), offered to no more than 75 professional investors and to be subscribed by up to 50 professional investors in Brazil, to qualified institutional buyers, resident and domiciled in the United States (as defined under Rule 144A of the U.S. Securities Act of 1933, as amended ("Securities Act") and outside the United States to institutional and other investors that are not U.S. persons (as defined in Regulation S of the Securities Act).

Such Company's Board of Directors set the price per Share at R\$10.00 ("Price per Share") following the conclusion of the bookbuilding process and approved an increase of the Company's capital stock from R\$461,080,000.00 to R\$866,080,000.00.

The total number of 30,000,000 shares initially offered was increased by 35% of the total number of shares initially offered, or 10,500,000 Shares, at the Price per Share ("Additional Shares"). The total amount of the Offering is R\$405,000,000.00.

The Offering has not been and will not be registered under the Securities Act or the securities laws of any U.S. state or other jurisdiction, and the Shares may not be offered for sale, sold, pledged, hypothecated or otherwise transferred in the United States or to U.S. investors, unless they are registered, or exempt from, or not subject to, registration under the Securities Act.



In order to comply with CVM Instruction 476 and to ensure the participation of current shareholders in the Offering, priority rights were given to existing shareholders of the Company to subscribe for up to all of the Shares to be placed through the Offering pro rata to their shareholdings in the Company's capital ("Priority Offering"). Therefore, pursuant to the Priority Offering, all of the Shares offered in the Offering (including the Additional Shares) were offered to all of the existing shareholders of the Company before any other investors. **The Priority Offering which occurred in Brazil has not been and will not be registered under the Securities Act or under any U.S. state securities laws. Accordingly, the Priority Offering was only available to investors in the United States or to U.S. persons in reliance on exemptions from registration provided under the Securities Act.**

This material fact notice is disclosed for informative purpose only and shall not, in any circumstances, be construed as an investment recommendation. This material fact notice does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy the Company's securities, including the Shares, and shall not constitute an offer, solicitation or sale in any jurisdiction in which such offer, solicitation or sale would be unlawful prior to registration or qualification under the securities laws of that jurisdiction.

The Company will keep its shareholders and the market in general informed about the progress of the Offering through the disclosure of Notices to the Market or Material Facts on the websites of the CVM (www.cvm.gov.br), of B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (www.b3.com.br) and of the Company (ri.trisul-sa.com.br).

São Paulo, September 12th, 2019.

Fernando Salomão
Chief Financial and Investor Relation Officer

Investor Relation Department

Telephone: (11) 3147-0428
E-mail: ri@trisul-sa.com.br
Website: ri.trisul-sa.com.br