

BR PARTNERS DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

2023




BRBI
B3 LISTED N2

Endereço
Av. Brig. Faria Lima, 3.732 – 28º andar

Fone
+ 55 11 3704-1000

Website
ri.brpartners.com.br

 [brpartnersoficial](https://www.instagram.com/brpartnersoficial)

E-mail
ri@brpartners.com.br



DESTAQUES FINANCEIROS

Sólido desempenho de receita, lucro e rentabilidade no ano de 2023

Performance Financeira



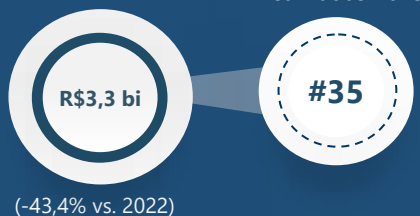
Investment Banking

#Deals anunciados em 2023



Mercado de Capitais

Volume de Emissões Realizadas 2023



Emissões Realizadas 2023

Gestão de Ativos

Wealth under Advisory (WuA)

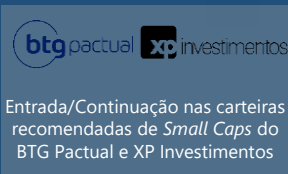


Outros Destaques



EUROMONEY

Highly Regarded Investment Banking and Diversity 2023
Notable ESG 2023



1-Receita total refere a receita bruta no período 2- Receita com clientes considera receita de *Investment Banking*, a receita dos fees de estruturação e distribuição de dívida de Mercado de Capitais, os fees de gestão dos FIPs e os fees da área de *Wealth Management* na linha de Gestão de Ativos e as receitas de TS&S, que são receitas 100% de clientes, sem qualquer risco direcional; 3 - ROAE 4T23: (Lucro Líquido 4T23/ Patrimônio Líquido Médio entre set/23 e dez/23)*4 e ROAE 2023 = (Lucro Líquido 2023/ Patrimônio Líquido Médio entre dez/22 e dez/23); 4 - Índice de Eficiência = (Despesas pessoal + Administrativas - Despesas de Serviços de Terceiros)/ (Receita Total + Despesas Tributárias + Outras Despesas + Despesas de Serviços de Terceiros)*-1, conforme a nota 16 da DF. As Despesas de Serviços de Terceiros foram ajustadas como redutor de receita no cálculo do índice por contemplarem as comissões de serviços pagas a parceiros comerciais; 5 - Índice de Remuneração = (Despesas de Pessoal/ Receita Total)*-1;

2023: Pessoas & Performance

Pessoas

Nosso maior diferencial competitivo são as pessoas. A ampliação da senioridade dos times é crucial à sustentabilidade e ao crescimento dos negócios da Cia.

Novos Negócios

Diversificação dos Negócios

Desenvolvimento do **Wealth Management** (14 pessoas em jan/24)

Área dedicada a **Restructuring**

Abertura da **mesa de Commodities** na área de TS&S

Seniorização dos Times

158 Colaboradores (+16 vs. dez/22)

41 contratações, sendo **22 de front-office**

Crescimento de **31% cargos seniors no front-office**

Readequação das coberturas setoriais **IB: 16 divisões setoriais** internas (+39% de crescimento da quantidade de transações de IB em 2023)

Méritos e Promoções

Retenção de talentos-chave

Retenção de talentos-chave para a Cia como preparo para **novo ciclo de crescimento**

Promoções: **37% do headcount foi promovido/efetivado** no ano de 2023

Maior provisionamento de bônus no 4T23 devido à **melhoria na performance dos times**

Performance

Investindo no **Wealth Management** e com um início de ano turbulento, a Cia terminou 2023 com recorde de receitas e lucro, e ROAE de 22%, fruto da capacidade de execução de um time sênior e versátil para se aproveitar dos diferentes momentos de mercado.

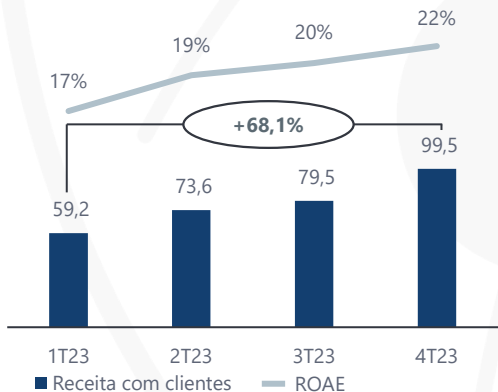
Destaques:

1. Retomada da rentabilidade durante 2023, **com ROAE saindo de 17% no 1T23 e terminando o ano em 22%**;
2. Maior **Receita trimestral com Clientes** da **História da Companhia** (R\$99,5 mm).
3. Recorde de **Receita Trimestral** em **Investment Banking** e **Mercado de Capitais** (R\$75,5 mm);
4. 4T23: reaquecimento do ambiente de negócios e **retomada do pipeline** das áreas de negócios.

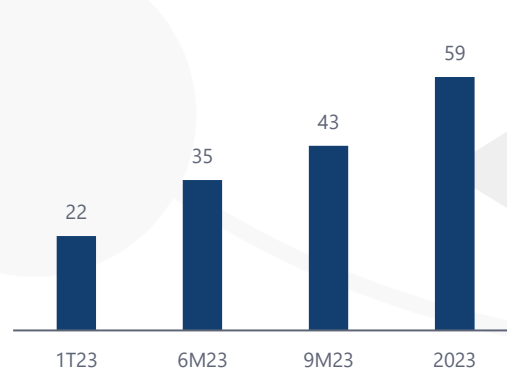
RoAE (%) e Receita com Clientes

(R\$ milhões)

Δ ROAE : +5.5 p.p.



Novos Clientes¹ 2023



59 novos clientes² em 2023

56% de clientes recorrentes³ em 2023 (repeat business)

14% cross-selling⁴ 2021-2023

1- Considerando todas as áreas da companhia, exceto o Wealth Management. 2- Considerando clientes desde o IPO; 3- Clientes com mais de 1 serviço em anos diferentes, desde o IPO; 4- Cross-selling considerando clientes com mais de 1 serviço e em diferentes áreas desde o IPO.

Indicadores Financeiros e Operacionais





R\$ milhões	2023	2022	2023 x 2022	4T23	3T23	4T22	4T23 x 3T23	4T23 x 4T22
Informações Financeiras (R\$ milhões ou %)								
Receita Total ¹	435,8	413,5	5,4%	124,3	106,8	97,7	16,3%	27,2%
Lucro Líquido	155,1	147,1	5,4%	43,1	40,2	33,8	7,4%	27,6%
Margem Líquida	35,6%	35,6%	0,0 p.p.	34,7%	37,6%	34,6%	-2,9 p.p.	0,1 p.p.
ROAE ²	19,1%	18,7%	0,4 p.p.	21,6%	20,3%	17,2%	1,3 p.p.	4,4 p.p.
Índice de Eficiência ³	45,5%	37,3%	8,2 p.p.	56,7%	41,6%	40,0%	15,0 p.p.	16,6 p.p.
Índice de Remuneração ⁴	28,1%	20,6%	7,5 p.p.	33,1%	26,0%	21,8%	7,1 p.p.	11,4 p.p.
Informações Operacionais (R\$ milhões ou %)								
Índice de Basileia	18,2%	24,3%	-6,2 p.p.	18,2%	17,4%	24,3%	0,7 p.p.	-6,2 p.p.
Títulos Privados e <i>Bridge loans</i>	2.127,4	1.504,0	41,5%	2.127,4	2.111,1	1.504,0	0,8%	41,5%
Patrimônio Líquido	820,8	804,2	2,1%	820,8	776,0	804,2	5,8%	2,1%

Pagamento de Dividendo Intermediário⁵

Pagamento
R\$0,12/Unit

Total
R\$12.599.484,48

Payout⁶
77,18%

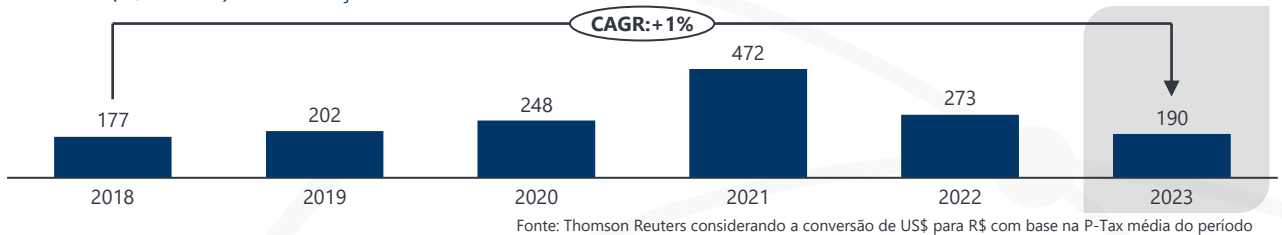
	dez/23	set/23	dez/22
Quadro de Funcionários e Partnership			
 # Colaboradores	158	154	142
 # Sócios	27	27	20
 # <i>Managing Directors</i>	8	8	8
 # Méritos e Promoções 2023	52	49	42

1 – Receita total refere a receita bruta no período; 2 – ROE 2023 e 2022 = (Lucro Líquido anual/ Patrimônio Líquido Médio entre dez/22 e dez/23) e ROAE 4T23=(Lucro Líquido 4T23/ Patrimônio Líquido Médio entre set/23 e dez/23)*4; 3 – Índice de Eficiência = (Despesas pessoal + Administrativas - Despesas de Serviços de Terceiros)/(Receita Total + Despesas Tributárias + Outras Despesas + Despesas de Serviços de Terceiros)*-1, conforme a nota 16 da DF. As Despesas de Serviços de Terceiros foram ajustadas como redutor de receita no cálculo do índice por contemplarem as comissões de serviços pagas a parceiros comerciais; 4 – Índice de Remuneração = (Despesas de Pessoal/ Receita Total)*-1; 5 – Dividendos pendentes de aprovação pela AGOE a ser realizada em 19 de março de 2024; 6 – *Payout* considera a distribuição de dividendos acumulada do ano dividida pelo Lucro Líquido acumulado.

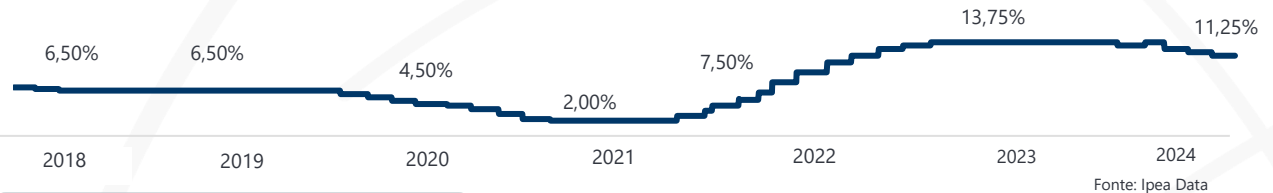
Evolução do Mercado

Mercado M&A

Volume (R\$ bilhões) de Transações de M&A Anunciadas no Brasil¹

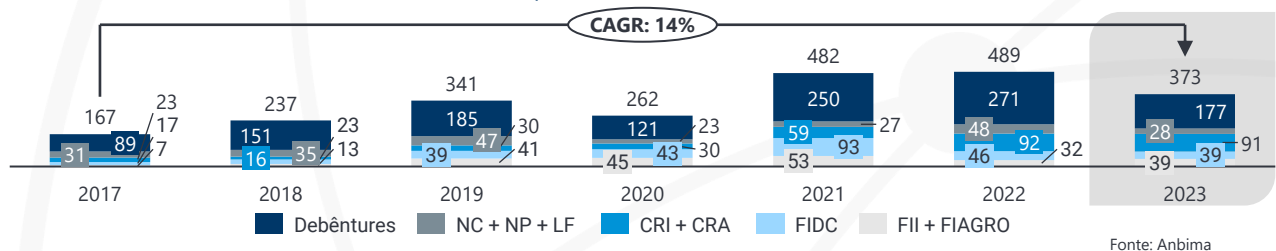


Taxa Selic

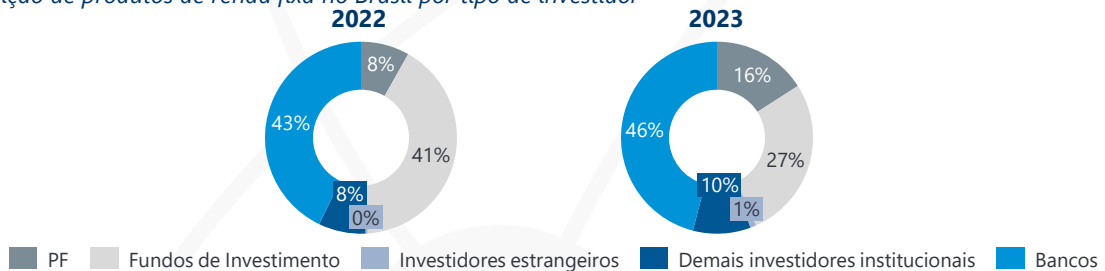


Mercado de Capitais

Volume (R\$ bilhões) de Emissões de Mercado de Capitais no Brasil



Distribuição de produtos de renda fixa no Brasil por tipo de investidor²



Mercado sob a visão do BR Partners

- Investment Banking:** Atividade de M&A com sinais evidentes de recuperação no 4T23. O controle da inflação e continuidade do ciclo de redução das taxas de juros têm propiciado um ambiente mais benigno à realização de transações estratégicas no mundo corporativo, a exemplo de eventos de consolidação setorial e verticalização de alguns *players*.
- Mercado de Capitais:** 2023 começou com grandes turbulências, pelos conhecidos episódios de créditos de grandes empresas, o que gerou um *risk-off* generalizado no mercado de dívida local e praticamente paralisou o mercado primário. Com o elevado custo de dívida e maior alavancagem das empresas, no início do ano, observou-se um movimento de renegociação/ reperfilamento dos passivos e o mercado de capitais com uma atuação tímida, para suprir demandas específicas e até de reforço de caixa de algumas empresas. Além disso, as incertezas no quadro fiscal também ajudaram a aumentar a volatilidade dos mercados. A partir do segundo semestre, essa realidade começou a mudar. O controle inflacionário, combinado com o início da queda dos juros foram fundamentais para uma "normalização" do mercado de dívida e retomada do apetite dos Investidores pelo mercado primário. Do lado das empresas, com a gradual redução do custo da dívida, houve um aumento da demanda por novas captações, principalmente no último trimestre, o que deverá ser a tônica para 2024.

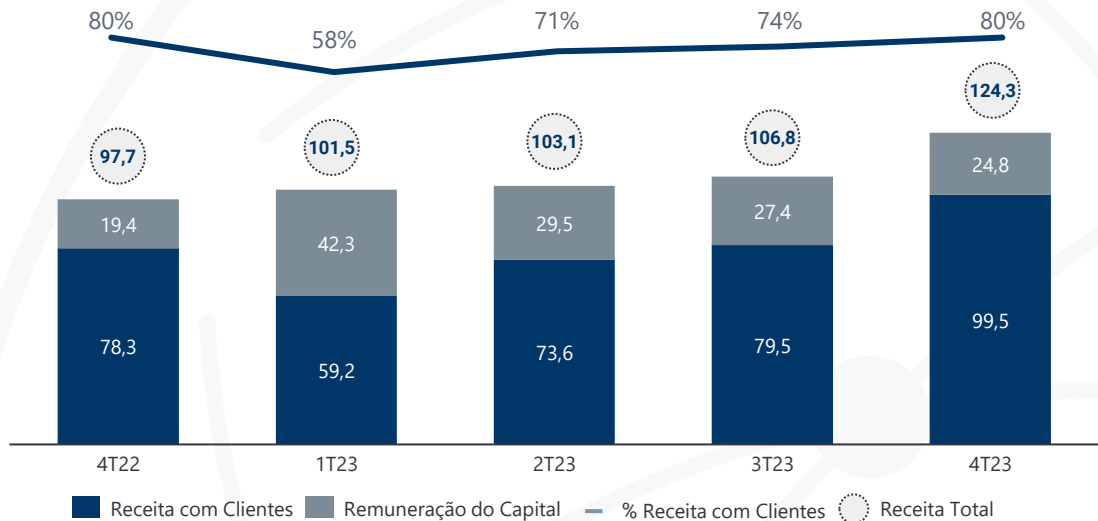
1 – Volume é considerado com base nas transações com o *target* em empresas brasileiras. Dados estão sujeitos a reclassificação pela Thomson Reuters. 2- Cálculo com base em dados divulgados pela ANBIMA, considerando Debêntures, NCs, NPs, FIDCs, CRIs e CRAs.

Receita Total e Receita com Clientes

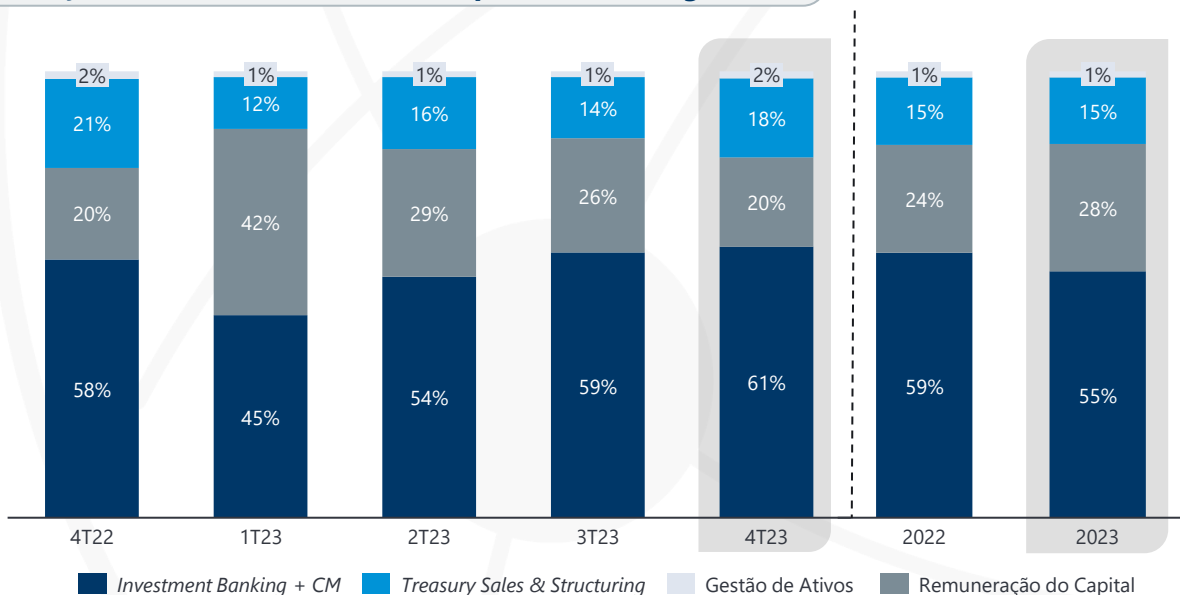
Receita com Clientes¹ + Remuneração do Capital²

A Receita Total³ atingiu R\$124,3 milhões no trimestre, composta em 80% pela Receita com Clientes, que cresceu 25% em relação ao terceiro trimestre de 2023, explicada pela retomada do nível de atividade do BR Partners em suas linhas de negócio, principalmente pelo reaquecimento do *M&A* no *Investment Banking* e estruturação e distribuição de dívidas no Mercado de Capitais. Além disso, a estruturação de derivativos para clientes em *Treasury Sales & Structuring*, apresentou um crescimento de 51% em comparação ao último trimestre, fruto de uma maior atividade no mercado primário de emissões de dívida.

R\$ milhões



Evolução do Breakdown da Receita por Área de Negócio



1 – Receita com clientes considera a receita de *Investment Banking*, a receita somente dos *fees* de estruturação e distribuição de dívida a clientes no Mercado de Capitais, os *fees* de gestão das áreas de Investimentos e de *Wealth Management* e as receitas de *TS&S*, que são receitas 100% de clientes, sem qualquer risco direcional; 2– Considera o carregamento da Carteira de Crédito (Títulos Privados + *bridge loans* + FIs + FIDCs); e a remuneração do Patrimônio Líquido aplicado no CDI, que é o custo de *funding* cobrado às áreas e reavaliações dos investimentos proprietários (FIPs); 3 - Receita total refere à receita bruta no período;

DRE Gerencial 2023

DRE Gerencial

R\$ milhões	2023	2022	2023 x 2022
Receita Total¹	435,8	413,5	5,4%
Receita com clientes	311,7	313,4	-0,5%
<i>Investment Banking² (fees) + CM (fees)</i>	240,7	245,3	-1,9%
<i>Treasury Sales & Structuring (capital)</i>	65,1	62,6	4,0%
Gestão de Ativos ³ (fees)	6,0	5,5	8,4%
Remuneração do Capital⁴ (capital)	124,1	100,1	24,0%
Despesas	(236,0)	(180,1)	31,0%
Pessoal	(122,5)	(85,3)	43,6%
Administrativa	(72,0)	(53,7)	34,1%
Impostos sobre a receita ⁵	(36,7)	(39,1)	-6,0%
Outras ⁶	(4,8)	(2,1)	131,3%
Resultado Operacional	199,8	233,4	-14,4%
Resultado Não Operacional	0,5	(1,2)	-140,2%
IR & CSLL	(45,1)	(85,1)	-47,0%
Lucro Líquido	155,1	147,1	5,4%

2023 x 2022

O crescimento do Lucro Líquido em relação ao ano anterior é explicado:

- Pelo crescimento da Receita Total, que passou por diferentes dinâmicas durante o ano: i) houve uma importante contribuição das receitas de *Restructuring*, que foram importantes para suprir parte da menor contribuição das atividades de *Investment Banking* e Mercado de Capitais no primeiro semestre, explicada pelo ambiente econômico desafiador, principalmente no 1T23; ii) O mercado de emissões primárias de renda fixa e atividade de *M&A* reaqueceu no segundo semestre, impactando positivamente as atividades da área; iii) de outro lado, houve um maior crescimento da Remuneração do Capital, explicado pela maior contribuição da carteira de títulos privados como também pelo aumento da SELIC média de 2023 em relação a 2022.
- Pelo crescimento das Despesas de Pessoal, explicado pelo investimento em pessoas (ilustrado na página 3), para a consolidação e seniorização dos times de todas as linhas de negócios, além do investimento no novo time de *Wealth Management*.
- Pelo crescimento das Despesas Administrativas, devido à expansão das atividades operacionais da Cia, bem como pelo aumento nas despesas comerciais com comissões, que são incentivos pagos a parceiros comerciais pela participação em algumas transações dentre as diferentes linhas de negócios (*referral fees*).
- Pela redução do IR & CSLL explicado: i) Aumento da contribuição de novas áreas, especialmente a área independente de *Restructuring*, que possui menor tributação; ii) pelo benefício fiscal gerado pela distribuição de Juros sob Capital Próprio (JCP) pelo veículo Banco; iii) pelo aumento das despesas de pessoal e outros benefícios fiscais.

1 – Receita total considera a receita bruta no período; 2- Contempla as receitas de *Investment Banking* e os *fees* de Mercado de Capitais; 3 – Considera as receitas de Investimentos e *Wealth Management*; 4- Considera o retorno da Carteira de Títulos Privados e *Bridge Loans*, a receita com o financiamento de recursos para as áreas de negócio e as reavaliações dos ativos administrados pela área de Gestão de Ativos, totalizando R\$8,7 milhões no primeiro trimestre de 2023; 5 – Considera PIS, COFINS e ISS das receitas das unidades de negócio; 6- Outras Despesas considera as linhas de outras despesas e de (Perda)/reversão por redução ao valor recuperável.

DRE Gerencial Trimestral

DRE Gerencial

R\$ milhões	4T23	3T23	4T22	4T23 x 3T23	4T23 x 4T22
Receita Total¹	124,3	106,8	97,7	16,3%	27,2%
Receita com Clientes	99,5	79,5	78,3	25,2%	27,1%
<i>Investment Banking² (fees) + CM (fees)</i>	75,5	63,5	56,5	18,9%	33,5%
<i>Treasury Sales & Structuring (capital)</i>	22,1	14,6	20,1	51,0%	10,1%
Gestão de Ativos ³ (fees)	1,9	1,4	1,7	38,0%	15,6%
Remuneração do Capital⁴ (capital)	24,8	27,4	19,4	-9,2%	27,7%
Despesas	(83,1)	(52,9)	(48,1)	57,0%	72,8%
Pessoal	(41,2)	(27,8)	(21,3)	48,3%	93,8%
Administrativa	(29,1)	(14,7)	(16,6)	97,6%	75,2%
Impostos sobre a receita ⁵	(8,9)	(11,5)	(8,4)	-22,7%	5,2%
Outras ⁶	(3,9)	1,1	(1,8)	-463,9%	121,6%
Resultado Operacional	41,3	53,9	49,6	-23,5%	-16,9%
Resultado Não Operacional	0,5	(0,0)	0,0	-1197,7%	-
IR & CSLL	1,4	(13,7)	(15,9)	-110,0%	-108,7%
Lucro Líquido	43,1	40,2	33,8	7,4%	27,6%

4T23 x 3T23

O crescimento do Lucro Líquido em relação ao trimestre anterior é explicado:

- Pelo crescimento da Receita com Clientes em todas as linhas de negócios, principalmente na linha de *Investment Banking + CM*, contando com boas oportunidades de estruturação de dívida como também o reaquecimento nas atividades de *M&A*. A área de *Treasury Sales & Structuring* também absorveu a melhora do mercado primário de emissões e capturou oportunidades na estruturação de *swaps*.
- Pelo crescimento das Despesas de Pessoal, explicado pela maior concentração do provisionamento de bônus no último trimestre, fruto do melhor desempenho das áreas de negócio ao longo do ano, do investimento em novas pessoas e na plataforma de *Wealth Management*.
- Pelo crescimento das Despesas Administrativas, devido ao aumento nas despesas comerciais com comissões, que são incentivos pagos a parceiros comerciais pela participação em algumas transações dentre as diferentes linhas de negócios (*referral fees*).
- Pela redução do IR & CSLL devido: i) ao impacto integral do benefício fiscal gerado pela distribuição anual de Juros sob o Capital Próprio (JCP) pelo veículo Banco, no valor de R\$46mm; ii) Aumento da contribuição de novas áreas, especialmente a área independente de Restructuring, que possui menor tributação; iii) pelo aumento das despesas de pessoal e outros benefícios fiscais.

1 – Receita total considera a receita bruta no período; 2- Contempla as receitas de *Investment Banking* e os *fees* de Mercado de Capitais; 3 – Considera as receitas de Investimentos e *Wealth Management* 4- Considera o retorno da Carteira de Títulos Privados e *Bridge Loans*, a receita com o financiamento de recursos para as áreas de negócio e as reavaliações dos ativos administrados pela área de Gestão de Ativos, totalizando R\$8,7 milhões no primeiro trimestre de 2023; 5 – Considera PIS, COFINS e ISS das receitas das unidades de negócio; 6– Outras Despesas considera as linhas de outras despesas e de (Perda)/reversão por redução ao valor recuperável.

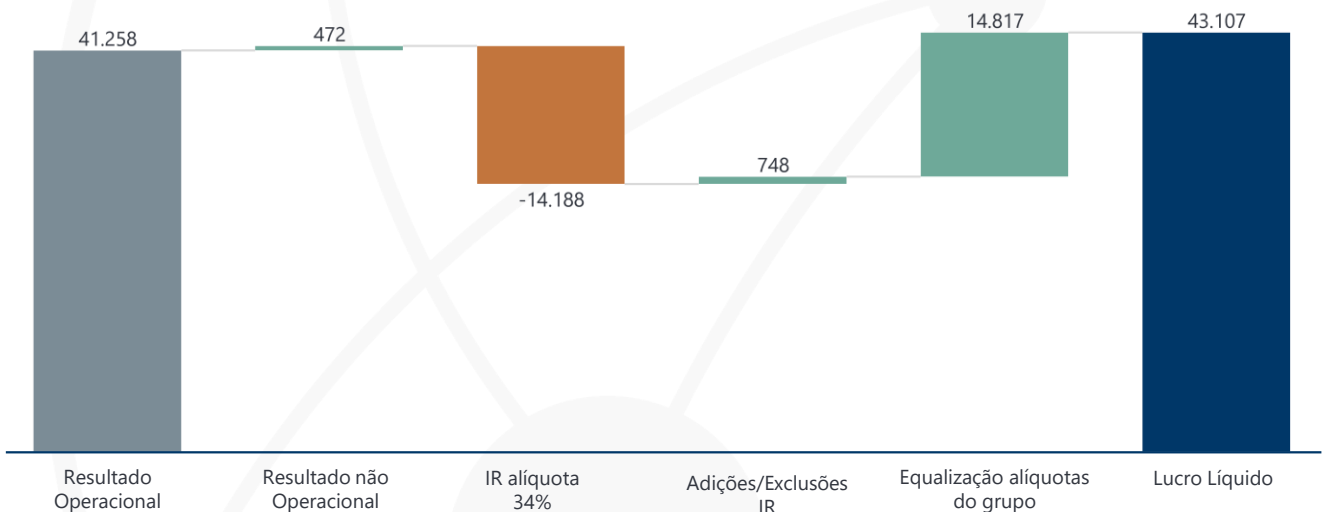
DRE Gerencial Trimestral (cont.)

4T23 x 4T22

O crescimento do Lucro Líquido em relação ao ano anterior é explicado:

- Pelo crescimento da Receita com Clientes em todas as linhas de negócios, principalmente na linha de *Investment Banking + CM*, contando com boas oportunidades de estruturação de dívida como também o reaquecimento nas atividades de *M&A*. A área de *Treasury Sales & Structuring* também absorveu a melhora do mercado primário de emissões e capturou oportunidades na estruturação de *swaps*.
- Pelo crescimento das Despesas de Pessoal, explicado pelo: i) crescimento de *headcount* no ano; ii) pela maior concentração do provisionamento de bônus no último trimestre, fruto do melhor desempenho das áreas de negócio ao longo do ano; iii) pelo investimento na plataforma de *Wealth Management*.
- Pelo crescimento das Despesas Administrativas, devido: i) ao aumento nas despesas comerciais com comissões, que são incentivos pagos a parceiros comerciais pela participação em algumas transações dentre as diferentes linhas de negócios (*referral fees*); ii) ao crescimento das atividades operacionais da Cia.
- Pela redução do IR & CSLL devido: i) ao impacto integral do benefício fiscal gerado pela distribuição anual de Juros sob o Capital Próprio (JCP) pelo veículo Banco, no valor de R\$46mm; ii) Aumento da contribuição de novas áreas, especialmente a área independente de *Restructuring*, que possui menor tributação; iii) pelo aumento das despesas de pessoal e outros benefícios fiscais.

Movimentação do Resultado Operacional ao Lucro Líquido



Alíquota efetiva de IR do 4T23

A equalização das alíquotas teve um movimento positivo durante o trimestre, esse movimento é explicado:

- Pelo efeito *mix* positivo de IR, explicado pela forte geração de receitas das novas linhas de negócios, principalmente a nova área dedicada de *Restructuring*, que possui menor tributação
- Benefício fiscal gerado pela distribuição intra-grupo de R\$46 mm sob a forma de Juros sob o Capital Próprio (JCP) pelo veículo Banco, referente ao resultado consolidado de 2023.
- Maior despesas de pessoal e outros benefícios fiscais.

Unidades de Negócios | *Investment Banking* + Mercado de Capitais

O *Investment Banking* + CM apresentou R\$240,7 milhões de receita em 2023, uma redução de 1,9% em relação ao ano anterior, em decorrência de um ambiente de negócios mais desafiador no início do ano, devido ao conturbado ambiente corporativo do período, apesar do resultado ter sido parcialmente compensado pelo *business* de *Restructuring*. Já a partir do segundo semestre, a Cia observou uma melhora no cenário macroeconômico, com uma notável retomada das atividades de M&A e Mercado de Capitais de dívida.

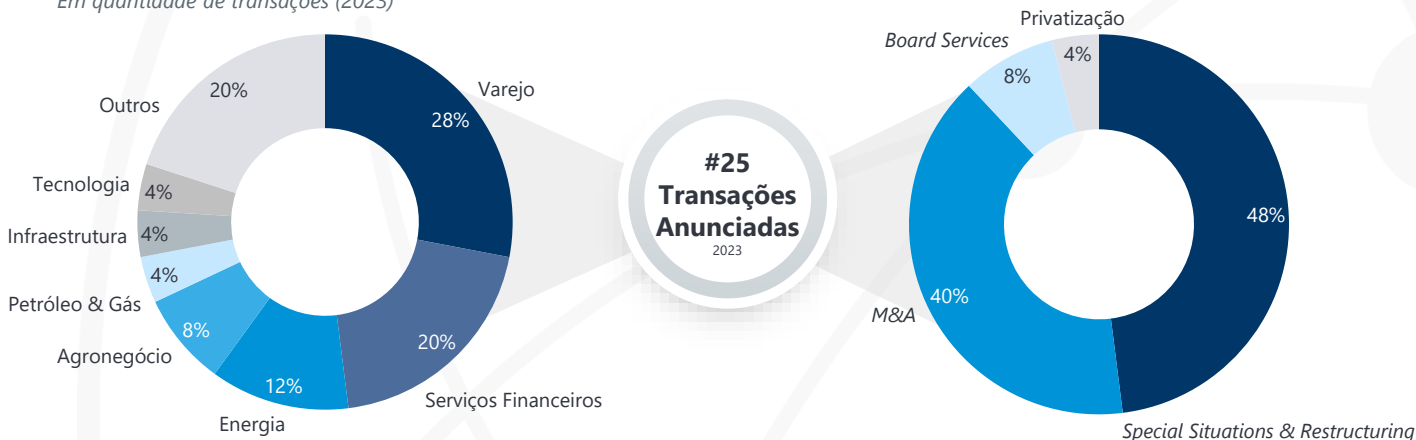
R\$ milhões	2023	2022	2023 x 2022
Receita Total¹	240,7	245,3	-1,9%
Volume <i>Investment Banking</i> ²	47.717	44.471	7,3%
Volume Mercado de Capitais	3.286	5.806	-43,4%

A Companhia reforça que, apesar de ser um indicador importante para mensurar a atividade do mercado, o volume de transações anunciadas está sujeito a flutuações periódicas, de acordo com o ritmo de renovação do portfólio de negócios e não está totalmente relacionado à geração ou perspectiva de receita, que depende, entre outros fatores, do tipo/complexidade da assessoria prestada, bem como da aprovação de agências reguladoras.

Investment Banking

Distribuição da Quantidade de Transações por Setor e Tipo de Assessoria

Em quantidade de transações (2023)



#25 Transações Anunciadas 2023

Transações Seleccionadas



#12 Operações de Special Situations & Restructuring



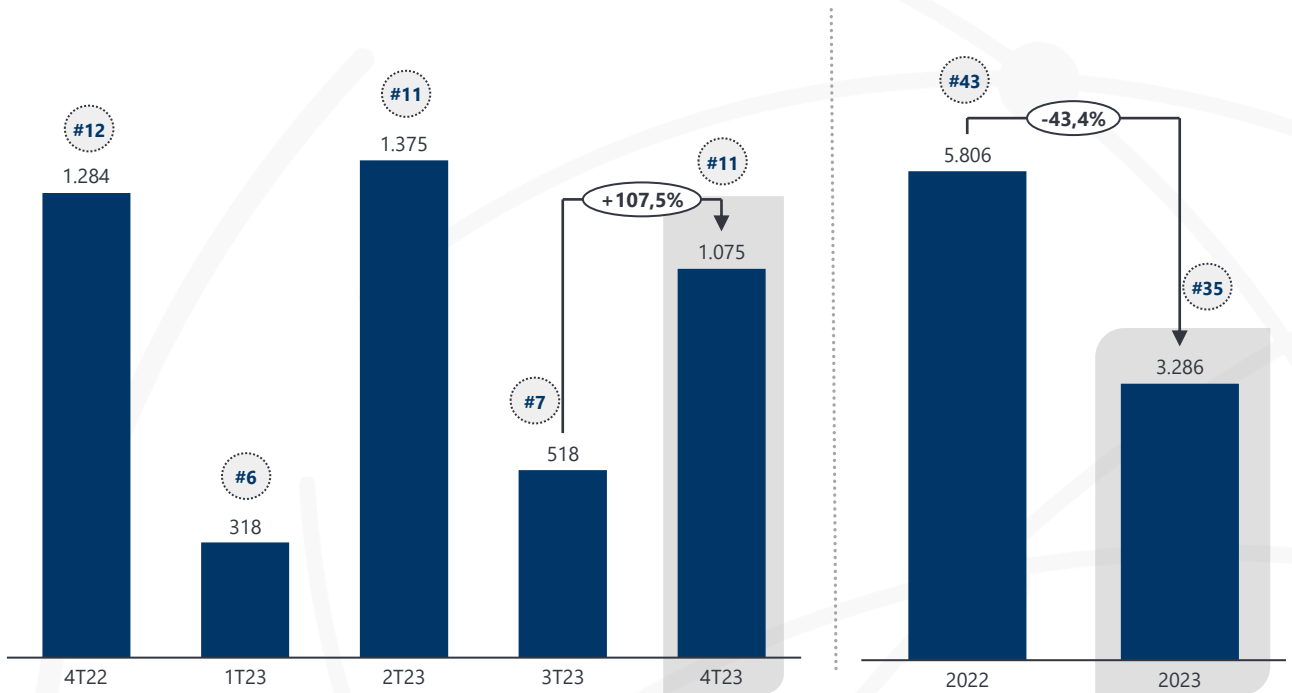
1- Receita Total contempla as receitas de *Investment Banking* e os fees de Mercado de Capitais no período; 2 - Volume considerando todos os serviços de *Investment Banking* (M&A, Strategic Capital Markets & Pre-IPO, Privatizações, Special Situations & Restructuring Advisory, Board Services, Shareholder Advisory) que tiveram os valores divulgados.

Unidades de Negócios | *Investment Banking* + Mercado de Capitais (cont.)

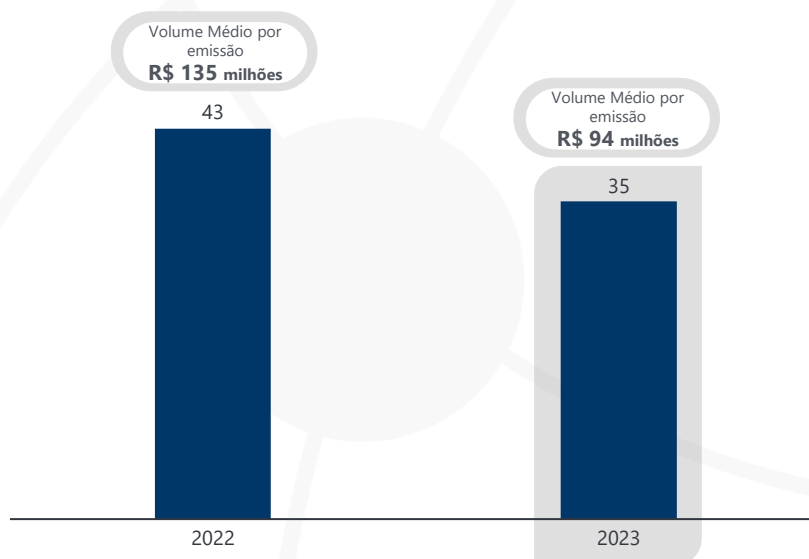
Mercado de Capitais

Evolução do Volume de Emissões no Mercado de Capitais

(R\$ milhões)



Evolução do Número de Emissões e Ticket Médio



Unidades de Negócios (cont.)

Treasury Sales & Structuring

A área de *Treasury, Sales & Structuring* apresentou crescimento de 4% em relação ao ano passado, explicado por uma retomada do mercado primário de dívida local no final do ano, possibilitando boas oportunidades na estruturação de *swaps*, como também pelo aumento das atividades de *flow* (recorrentes) e também maior presença no mercado de *commodities* agrícolas.

R\$ milhões	2023	2022	2023 x 2022
Receita Total	65,1	62,6	4,0%
Volume Negociado (Derivativos + FX) (R\$ bi)	56,4	22,3	152,8%
VaR Médio	0,08%	0,16%	-7,9 bps
VaR de Fechamento	0,05%	0,04%	0,5 bps

Gestão de Ativos

Em set/23, a companhia anunciou a entrada no segmento de gestão de fortunas, *Wealth Management*. Com o intuito de aprimorar a divulgação das informações, incorporamos as receitas de *Wealth* às de Investimentos na linha de Gestão de Ativos.

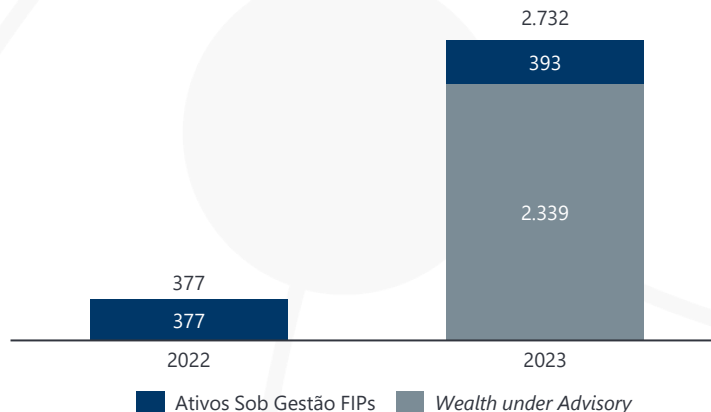
A receita da área de Gestão de Ativos foi de R\$ 6 milhões em 2023. O crescimento é resultado da estabilidade das receitas do segmento de Investimentos e o início do novo segmento de *Wealth Management* no 4T23.

Em menos de 3 meses de início das atividades da área de *Wealth Management*, a Cia foi capaz de atingir R\$2,3 bilhões de *WuA*.

R\$ milhões	2023	2022	2023 x 2022
Receita Total	6,0	5,5	8,4%
Ativos Sob Gestão FIPs	393	377	4,3%
<i>Wealth under Advisory</i>	2.339	0	N/A

AuM/WuA¹ por segmento de negócio

Em milhões de reais (2023)

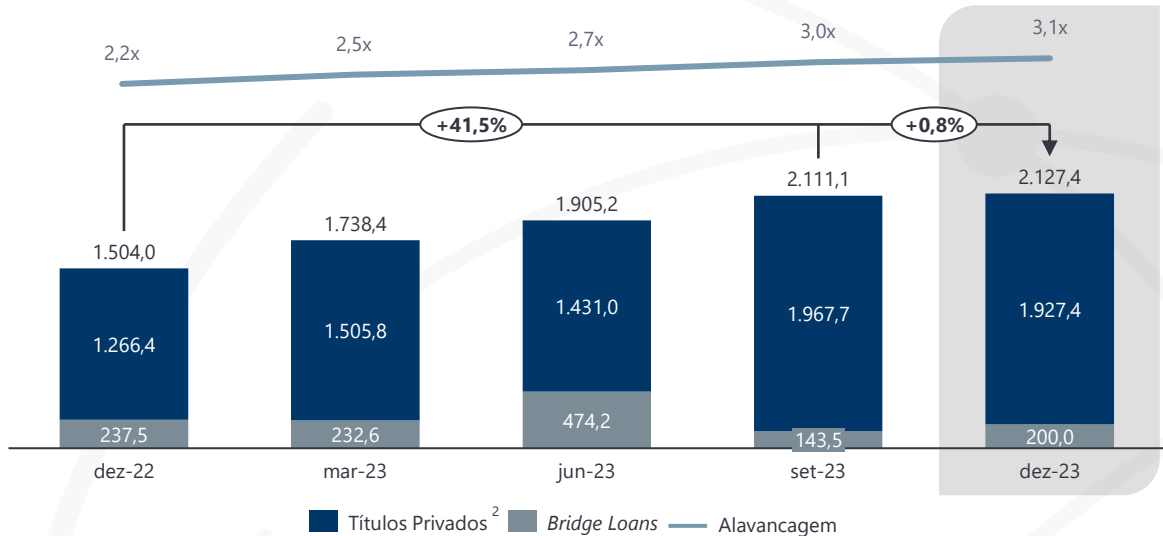


1- AuM – Assets under Management, WuA – Wealth under Advisory

Capital & Funding

Carteira de Títulos Privados e *Bridge Loans* e Alavancagem¹ do Banco

(R\$ milhões)

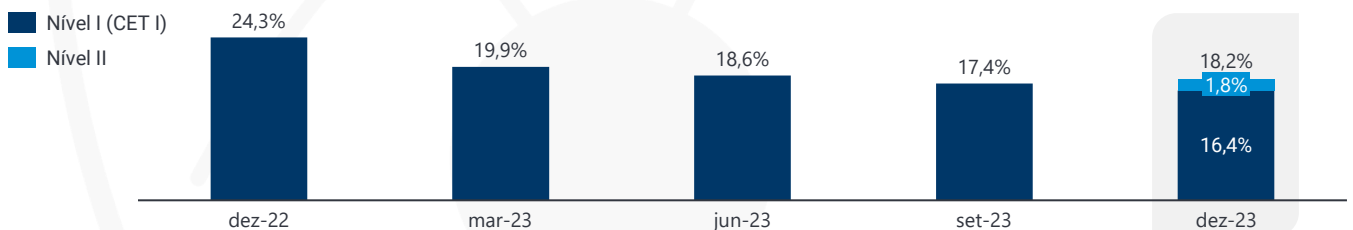


A Cia destaca que 98% da carteira de títulos privados estava classificada entre AA-B, sem nenhum caso de inadimplência, de acordo com a Resolução 2.682 do Banco Central do Brasil, ao final de dez/23.

Índice de Basileia

R\$ milhões	dez/23	set/23	dez/22	dez/23 x set/23	dez/23 x dez/22
PR	747,9	699,8	663,4	6,9%	12,7%
Nível I (CET 1)	675,1	699,8	663,4	-3,5%	1,8%
Nível II	72,8	-	-	-	-
RWA	4.117,8	4.011,8	2.727,5	2,6%	51,0%
Basileia	18,2%	17,4%	24,3%	0,7 p.p.	-6,2 p.p.

(Composição da Basileia)



Ratings

FitchRatings

Banco BR Partners
Rating: AA- (bra)
 Perspectiva: **Estável**

MOODY'S

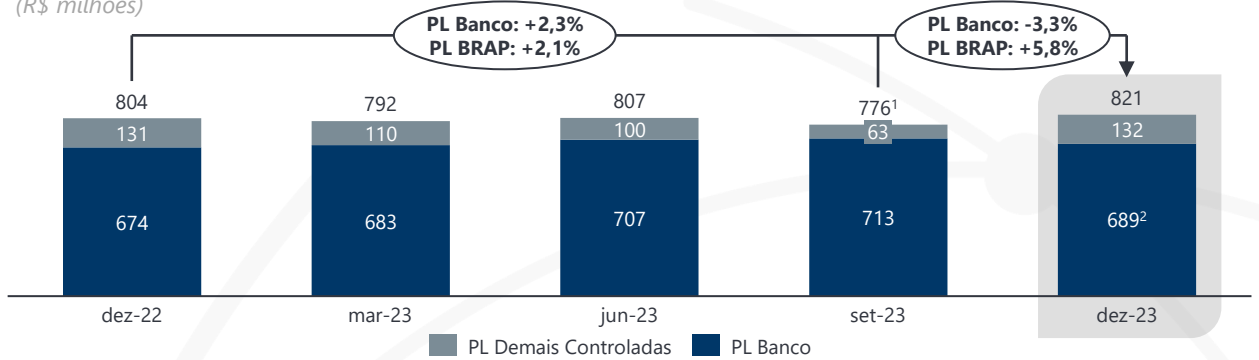
Banco BR Partners
Rating: AA- (bra)
 Perspectiva: **Estável**

1 – Alavancagem = Carteira de Títulos Privados e *Bridge Loans*/ Patrimônio Líquido do BR Partners Banco de Investimentos; 2 – Títulos Privados e *Bridge Loans* considera CRI, CRA, CCI, Debêntures, FIDC, Nota Comercial e Cédula de Produto Rural, ajustados a provisão e MTM.

Capital & Funding (cont.)

Evolução do Patrimônio Líquido

(R\$ milhões)

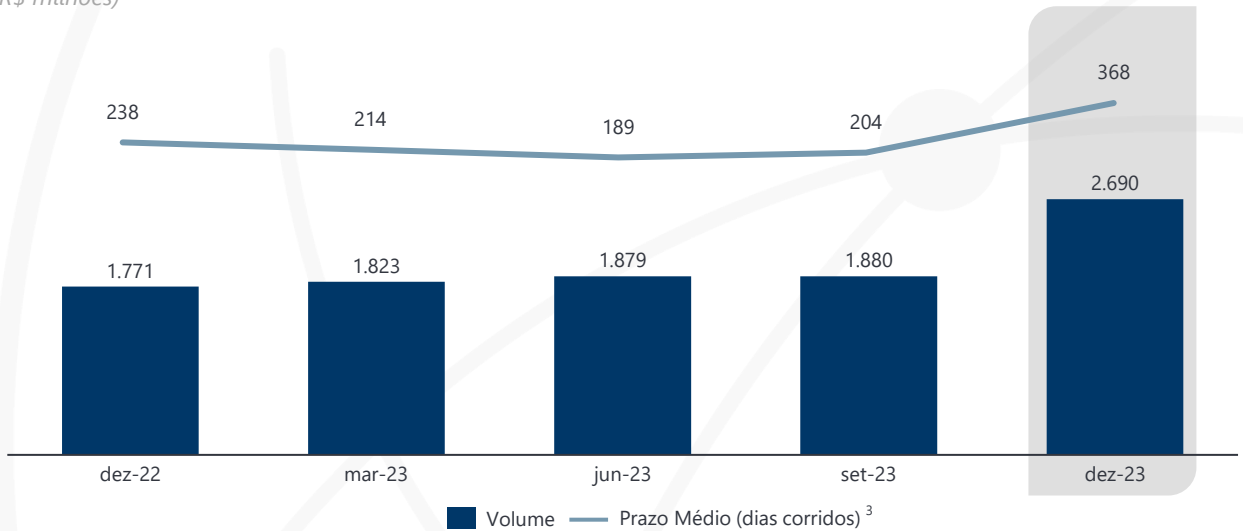


Evolução da Captação e Prazo Médio

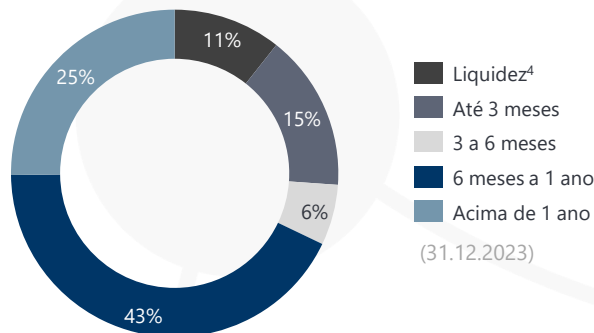
O prazo médio do *funding* ao final de dezembro de 2023 era de 368 dias.

Evolução da Captação

(R\$ milhões)



Vencimento do Funding por Prazo



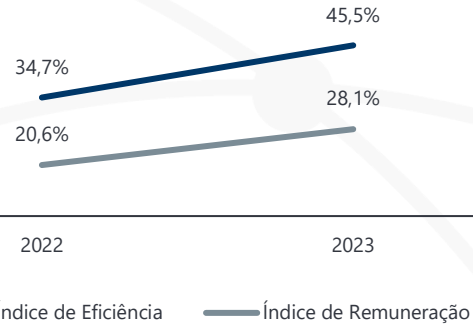
1 - A redução do Patrimônio Líquido em set/23 comparado a jun/23 se deve à redução da reserva de lucros, explicada pela maior distribuição de dividendos no período; 2 - A redução do PL do Banco no trimestre se deve ao efeito da distribuição de JCP no valor de R\$43 MM. 3 - A partir do 4T21, começamos a divulgar o prazo médio de captação sem os recursos próprios, incluindo apenas recursos de terceiros; 4 - 7,0% da liquidez diária se refere a recursos próprios da Holding BR Partners aplicados em CDBs.

Indicadores de Performance

Índice de Eficiência¹ e Índice de Remuneração² (%)

O Índice de Eficiência¹ atingiu 45,5%. Embora seja um índice saudável, o aumento em relação ao ano de 2022 se deve a: i) investimento em pessoas e na plataforma de *Wealth Management* (conforme explicado na página 3); ii) maiores Despesas Administrativas, que foram fundamentais para acompanhar o crescimento e desenvolvimento da infraestrutura de processos, sistemas e tecnologia da Cia.

O Índice de Remuneração² atingiu 28,1% (ou 30% no Índice de Remuneração interno, que considera a Receita Líquida), em função do investimento em pessoas.

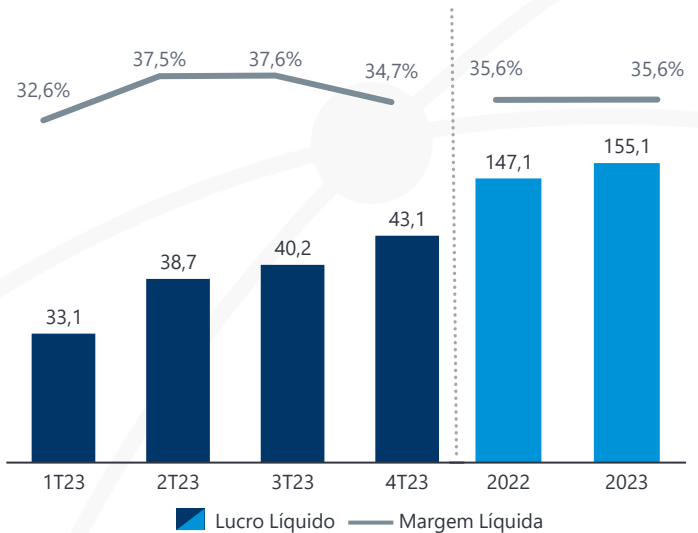


Lucro e Margem Líquida

(R\$ milhões ou %)

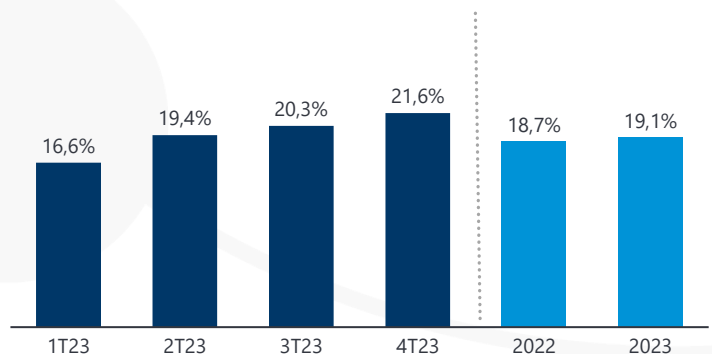
Apesar de um primeiro trimestre mais desafiador, a Cia foi capaz de crescer o Lucro Líquido trimestre a trimestre, com base na retomada das atividades em todas as linhas de negócio.

O BR Partners continuou apresentando uma Margem Líquida elevada, atingindo 35,6% em 2023.



ROE³ (%)

O ROE³ atingiu 19,1%, um patamar elevado e que evidencia a resiliência do BR Partners que, mesmo tendo boa parte das receitas compostas por linhas de negócios mais cíclicas, a Companhia atravessou o difícil ambiente de negócios do início do ano e foi capaz de incrementar gradualmente a sua rentabilidade ao longo de 2023, terminando o 4T23 com RoAE de 22%.



1 – Índice de Eficiência = (Despesas pessoal + Administrativas - Despesas de Serviços de Terceiros) / (Receita Total + Despesas Tributárias + Outras Despesas + Despesas de Serviços de Terceiros)*-1, conforme a nota 16 da DF. As Despesas de Serviços de Terceiros foram ajustadas como redutor de receita no cálculo do índice por contemplarem as comissões de serviços pagas a parceiros comerciais; 2 – Índice de Remuneração = (Despesas de Pessoal / Receita Total)*-1; 3- ROE 2023 = (Lucro Líquido / Patrimônio Líquido Médio entre dez/22 e dez/23).

Composição Acionária e Performance da Ação

Composição Acionária

nov/23	# ON	%	# PN	%	# UN	%	Total de ações	%
Administradores (Partnership)	153.308.127	76,4%	19.964.814	17,4%	9.982.407	17,4%	173.272.941	55,0%
Seed Investors	5.045.812	2,5%	10.091.624	8,8%	5.045.812	8,8%	15.137.436	4,8%
Free-Float	42.192.245	21,0%	84.384.490	73,7%	42.192.245	73,7%	126.576.735	40,2%
Total	200.546.184	100%	114.440.928	100%	57.220.464	100%	314.987.112	100%



O nosso capital social é composto por ~315 milhões de ações que são representadas por ~201 milhões de ordinárias e ~114 milhões de preferenciais. As ações são negociadas em *units* (BRB11), sendo a *unit* composta por 2 ações preferenciais e 1 ação ordinária. O BR Partners é uma companhia listada no segmento Nível 2 da B3.

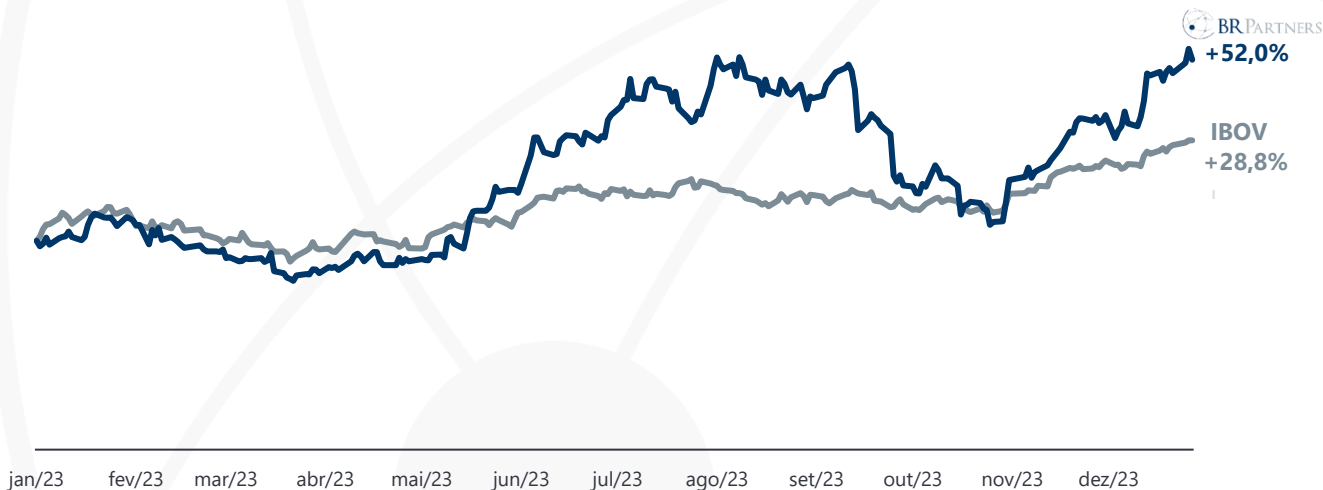
Principais Indicadores de Mercado¹

ADTV² 30
R\$4.683 (000')

Market Cap.
R\$ 1,63 bi

EPU³ 2023
R\$ 1,48

Performance⁴ BRB11 (base 100)



Recomendação de Analistas⁵ – BRB11

Em 2023, entramos/continuamos nas carteiras recomendadas de *Small Caps* do BTG Pactual e da XP Investimentos.

0%
Vender

100%
Comprar

1 – Cálculos efetuados com base nas informações da Plataforma Econômica c/ base em 28 de dezembro de 2023; 2 – Média dos últimos 30 dias úteis do volume de negociação BRB11 em 2023; 3 – EPU = Lucro acumulado dos últimos 12 meses/Total de UNs; 4 – Em base 100 e ajustado a dividendos; 5 – Baseado no consenso da recomendação de 7 coberturas de *Research*.

ESG no BR Partners



G

Corporate Governance

- **Conselho de Administração composto por 2 membros independentes**, que representa 33% da estrutura.
- **Modelo de Partnership sólido:**
 - Composto por 27 sócios com 8 anos em média na Cia
 - 55% de *Insider Ownership*
 - Entrada e saída de sócios a *Book Value*
 - Avaliação de desempenho 360°
 - Remuneração e desenvolvimento de carreira 100% orientados pela meritocracia
 - *Cash Bonus cap* e incentivos via dividendos, *Stock Lending* e *Restricted Stocks*
 - Retenção de talentos orientado pela meritocracia, histórico de rentabilidade e aspiração ao *Partnership*
- **Governança regida por múltiplos Comitês Internos** (Auditoria, Remuneração, Gerenciamento de Riscos, Subscrição de Dívidas, Produtos, Compliance, Gestão de Ativos e Passivos, Crédito).
- **Compliance 100% aderente ao aparato regulatório do BACEN**
- **Rígida Gestão de Riscos:** i) diligência socioambiental completa nas operações envolvidas e com poder de veto, ii) discussão de riscos socioambientais nos comitês de crédito e com métricas ESG nas avaliações de rating interna, iii) aplicação de um questionário interno de riscos socioambientais de colaterais de crédito colocados junto às operações de estruturação de dívidas e cumprimento das obrigações normativas da CVM, iv) o risco ESG é incorporado no rating interno do cliente podendo gerar penalizações e rebaixamento da classificação.
- **Sólidos Sistemas de Segurança da Informação:** preparados para proteger os sistemas internos da Companhia, bem como as informações referentes a seus clientes.



E

S

Environment & Social

- **Reconhecimento Euromoney:** Recebemos o reconhecimento pelo ranking da Euromoney de Diversidade & Inclusão e ESG como *Highly Regarded* e *Notable*, respectivamente.
- **Pacto Global da ONU:** Em novembro de 2021, aderimos ao Pacto Global da ONU, que marca um novo passo para o desenvolvimento do tema ESG dentro da Cia. O BR Partners está comprometido a seguir os 10 princípios universais do Pacto, baseados em Direitos Humanos e do Trabalho, Meio Ambiente e Anticorrupção, bem como na implementação de ODS (Objetivos de Desenvolvimento Sustentável).
- **Diversidade:** i) inclusão de benefícios a dependentes do mesmo sexo, ii) esforços para aumentar a participação de mulheres nos programas de estágio (ex: vagas exclusivas para o gênero feminino); iii) orientação anti-discriminação aos gestores em processos seletivos.
- **Meio Ambiente:** i) diálogo constante com clientes para a obtenção do certificado *Greenbond*, ii) estruturação de dívidas a clientes altamente comprometidos com ESG, iii) diligência completa dos riscos socioambientais na estruturação de dívidas e colaterais de crédito.
- **Social:** i) programa de Jovens Aprendizes, ii) incentivos e doações a diversos projetos sociais nos campos da educação, esporte e saúde.

Demonstração de Resultado Contábil

<i>DRE Contábil (R\$ mil)</i>	2023	2022
Total de Receitas	435.813	413.503
Resultado Líquido de Juros e Ganhos/ Perdas em Instrumentos Financeiros	189.148	162.457
Total de Receitas de Prestação de Serviços	246.665	251.046
Despesas Operacionais	(236.047)	(180.131)
Despesas de Pessoal	(122.500)	(85.278)
Despesas Administrativas	(72.045)	(53.728)
Despesas tributárias	(36.705)	(39.049)
Perda por Redução ao Valor Recuperável	(1.490)	249
Outras Receitas/Despesas	(3.307)	(2.325)
Resultado Não Operacional	463	(1.152)
Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	200.229	232.220
Tributos sobre Lucros	(45.145)	(85.119)
Lucro Líquido	155.084	147.101
Margem Líquida	36%	36%

Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial (R\$ mil)

Ativo	31.12.23	31.12.22
Caixa e Equivalentes de Caixa	287.188	77.470
Ativos Financeiros ao Valor Justo por Meio de Resultado	7.718.246	6.361.883
<i>Títulos Públicos</i>	6.811.802	5.727.370
<i>Títulos Privados</i>	741.657	445.733
<i>Cotas de Fundo de Investimento</i>	164.787	188.780
Ativos Financeiros a Valor Justo por Meio de Outros Resultados Abrangentes	1.190.450	780.966
<i>Títulos Privados</i>	707.383	746.216
<i>Cotas de Fundos de Investimentos</i>	483.067	34.750
Instrumentos Financeiros Derivativos	236.186	267.367
Ativos Financeiros ao Custo Amortizado	1.198.556	274.999
<i>Operações de Crédito</i>	199.686	237.537
<i>Outros Ativos Financeiros ao Custo Amortizado</i>	998.870	37.462
Outros Ativos	27.302	22.144
Ativos Fiscal Diferido	25.229	24.957
Imobilizado	44.063	46.596
Intangíveis	18.487	14.673
Total do Ativo	10.745.707	7.871.055
Passivo e Patrimônio Líquido		
Passivos Financeiros ao Custo Amortizado	9.289.745	6.744.705
<i>Recursos de Operações Compromissadas</i>	5.680.720	4.983.415
<i>Recursos de Clientes</i>	2.057.405	1.297.012
<i>Recursos de Emissão de Títulos</i>	607.683	459.930
<i>Outros Passivos Financeiros</i>	943.937	4.348
Instrumentos Financeiros Derivativos	425.537	113.837
Fornecedores	4.727	3.348
Valores a Pagar	84.056	79.201
Impostos a Recolher	26.749	15.135
Passivo Fiscal Corrente	23.848	34.596
Passivo Fiscal Diferido	70.228	76.016
Total do Passivo	9.924.890	7.066.838
Capital Social	674.940	674.940
Reserva de Capital	-30.193	-30.193
Reserva de Lucros	180.317	163.828
Outros Resultados Abrangentes	-4.247	-4.358
Lucros Acumulados	0	0
Patrimônio Líquido	820.817	804.217
Total do Passivo + Patrimônio Líquido	10.745.707	7.871.055



Este material foi preparado pela BR Advisory Partners Participações S.A. ("BRAP") para uso exclusivo de sua divulgação de resultados periódicos. Este material não deve ser considerada sob qualquer aspecto ou avaliação como um documento completo e deve ser analisada em conjunto com as demonstrações financeiras do período a que se refere. Este material foi preparado apenas para fins meramente informativos e não deve ser entendido como uma solicitação ou uma oferta para comprar ou vender quaisquer títulos ou instrumentos financeiros da BRAP e/ou de qualquer empresa de seu grupo econômico. O conteúdo deste material não deve ser considerado como qualquer forma de aconselhamento ou recomendação legal, fiscal, contábil, de investimento ou de qualquer outro aspecto. Este material não tem a intenção de ser abrangente, completo ou exaustivo sobre a BRAP e/ou sobre qualquer outra empresa de seu grupo econômico, tampouco conter todas as informações que os acionistas, investidores, contrapartes da BRAP e/ou de qualquer empresa de seu grupo econômico, e/ou mesmo quaisquer terceiros possam exigir. Nenhuma decisão de investimento, alienação ou outras decisões ou ações financeiras devem ser tomadas exclusivamente com base nas informações contidas neste material, devendo cada destinatário deste material buscar o aconselhamento e orientação que entender necessário para tomar qualquer decisão.

BRBI

B3 LISTED N2