

APRESENTAÇÃO CORPORATIVA

3T23



BR PARTNERS

BR PARTNERS EM RESUMO

Plataforma de Capital como complemento para o fortalecimento das receitas de serviço mantendo a independência e a liderança nos mercados de atuação



EVOLUÇÃO DO PORTFÓLIO DE SERVIÇOS

Com o tempo, o BR Partners tem ampliado seu portfólio de serviços para atender as necessidades mais complexas e específicas de nossos clientes

Investment Banking

Mercado de Capitais

Treasury Sales & Structuring

Investimentos

Wealth Management

	2010	2015	2020	2022+
Fusões e Aquisições	✓	✓	✓	✓
Mercado de Capitais	✓	✓	✓	✓
Assessoria a Conselhos		✓	✓	✓
Assessoria a Acionistas		✓	✓	✓
Special Sits & Restructuring		✓	✓	✓
Assessoria a IPOs			✓	✓
Privatizações			✓	✓
CRIs		✓	✓	✓
CRIs Estruturados		✓	✓	✓
Debêntures		✓	✓	✓
CCBs		✓	✓	✓
FIDCs		✓	✓	✓
FIIs			✓	✓
CRAS				✓
FIAGRO				✓
Derivativos		✓	✓	✓
Câmbio		✓	✓	✓
Derivativos Estruturados		✓	✓	✓
Fiança Bancária		✓	✓	✓
Investimentos Não Proprietários		✓	✓	✓
Wealth Management				✓

MODELO DE PARTNERSHIP

A

Cultura de Ownership



BR Partners
insider ownership

55,0%

76,4% do capital votante

- ✓ **Estabilidade:** 27 sócios, com média de 8 anos de firma
- ✓ **Liquidez:** sem acesso à ações líquidas + mecanismo de entrada/sáida por Book Value
- ✓ **Max Comp:** 30% da Receita Líquida
- ✓ **Movimentação Interna:** a partir do nível de VP, os top performers são convidados para o partnership
- ✓ **Avaliação:** 360° feedback, impacto financeiro, pessoal e avaliações qualitativas
- ✓ **Comitê de Remuneração:** Mantém políticas de remuneração competitivas e meritocráticas

B

Mecanismos de Remuneração

Cash
(Nível do Emissor)



Política de Remuneração

- ✓ Cash bonus cap para MDs



Estrutura de Remuneração

- ✓ Dividendos (nível do emissor)
- ✓ Ações Restritas¹ (nível do emissor)
- ✓ Empréstimo de Ações (nível da holding)

Ações

C

Retenção de Talento



Junior Level:

- Salário Competitivo
- Dealflow
- Exposição à Clientes



Mid Level:

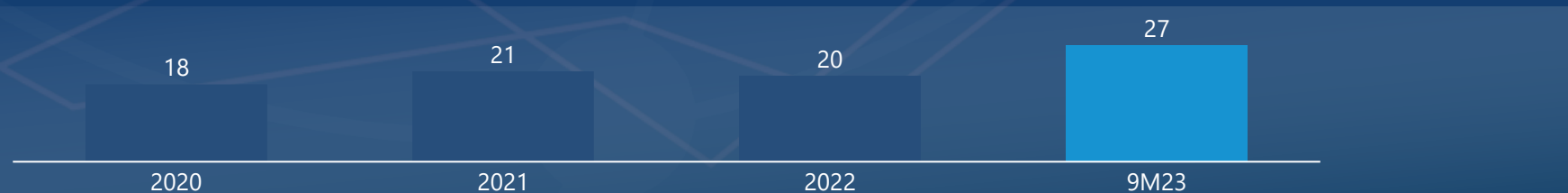
- Aspiração ao Partnership
- Evolução Interna de Carreira
- Exposição Sênior à Clientes



Senior Level:

- Alto Insider Ownership
- Retornos atrativos (ROE LTM > 19% desde o IPO)
- Upside Significativo

Número de Sócios
(#)



1- Restricted Stock Units de 3 anos com vesting anual

FOLLOW-ON SEED INVESTORS¹

A oferta viabilizou o aumento do *free-float* e da liquidez das ações em circulação. Concomitantemente, o *partnership* aumentou sua participação na Cia para 55% através da compra de parte dos *seed investors*

Estrutura da Oferta (Follow-On CVM 160)

Tamanho da Transação

R\$214,5 milhões

16.821.941 *Units*
Preço: R\$12,75

Composição da Transação

#27 Assets Participantes

#22 Novos Investidores²

Free-Float Negociado³

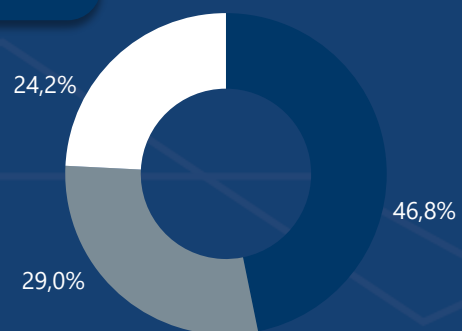
YTD Pré Follow-On⁴: 0,32%

Pós Follow-On: 0,73%

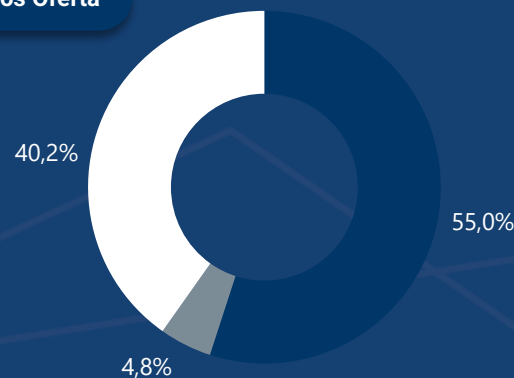
ADTV Pós Oferta: R\$3,4 mi

Estrutura Societária

Pré Oferta

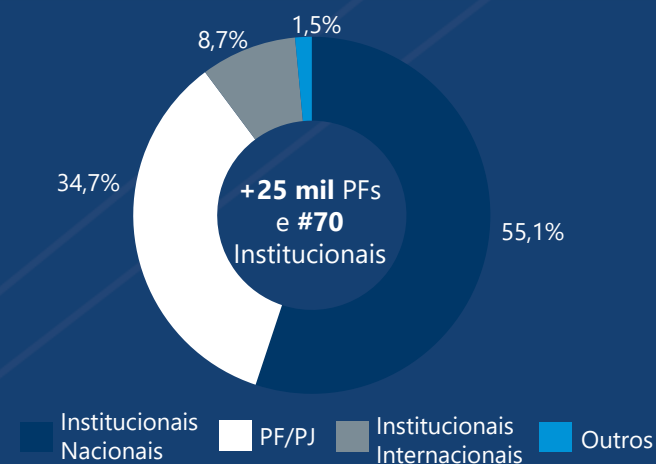


Pós Oferta



Partnership Seed Investors⁵ Free-Float

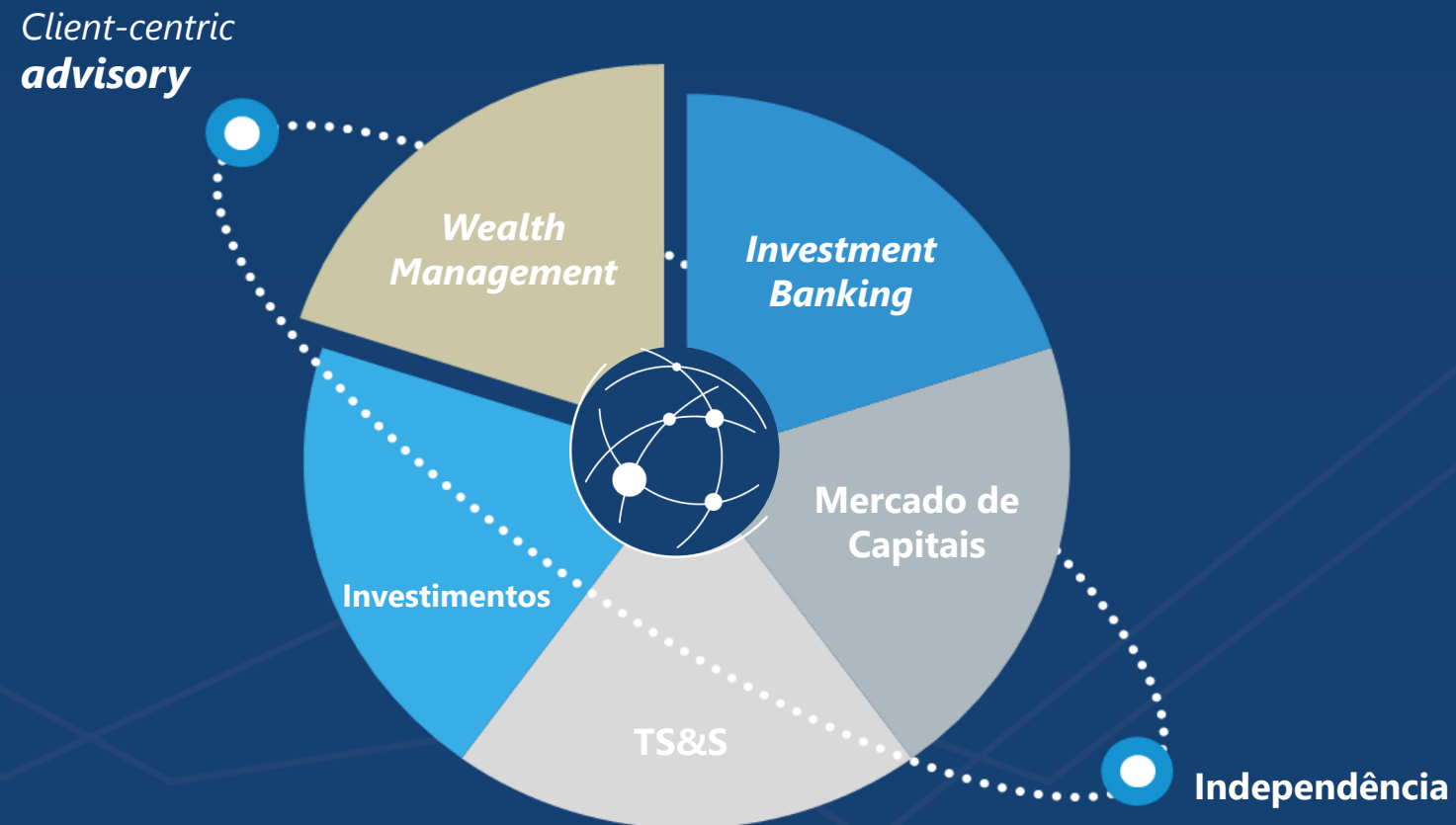
Breakdown Free-Float Atual



1 - Venda exclusiva dos *seed investors*, que investiram no início da Cia, em 2009, e realizaram parte do investimento na oferta; 2-Investidores que não estavam na base acionária da Cia até o dia do *pricing*; 3- Considerando a média dos períodos; 4- Até 1 dia antes do lançamento da oferta; 5-Seed Investors com *lock-up* de 6 meses após o *pricing* da oferta.

WEALTH MANAGEMENT | O INÍCIO DE UM NOVO CICLO

Novo marco em direção ao **crescimento** e **desenvolvimento** do BR Partners, mantendo os valores da **Independência** e **Client-Centric Advisory**



WEALTH MANAGEMENT | TIME E LIDERANÇA

Time **sênior** com vasta experiência no setor e perfil empreendedor



José Flávio Ramos
CEO Banco BR Partners



Rodrigo Moraes
Chief Investment Officer



Álvaro Aguiar
Diretor - Relacionamento



Rafael Lisboa
Diretor - Relacionamento



Estrutura atual

(# pessoas)



Relacionamento

#4



Operações

#3



Investimentos

#1

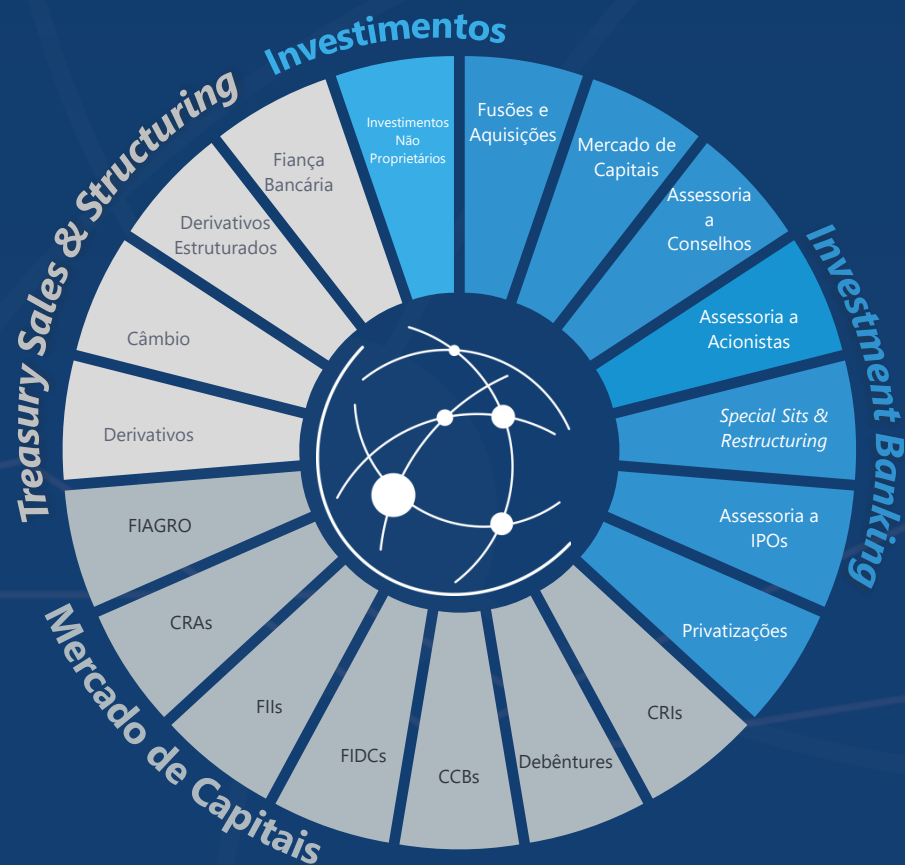
CONTINUIDADE DA PLATAFORMA DE ADVISORY



WEALTH MANAGEMENT

- ✓ **Relacionamento de longo prazo** com clientes e famílias de alta renda
- ✓ **Eventos de liquidez** no sell-side e operações no Mercado de Capitais
- ✓ Mercado atual de **R\$460 bilhões** de reais¹

- ✓ **Acesso, know-how** e experiência em gestão de fortunas
- ✓ **Recorrência e estabilidade de receitas**
- ✓ **Receita de serviços**, sem uso de capital

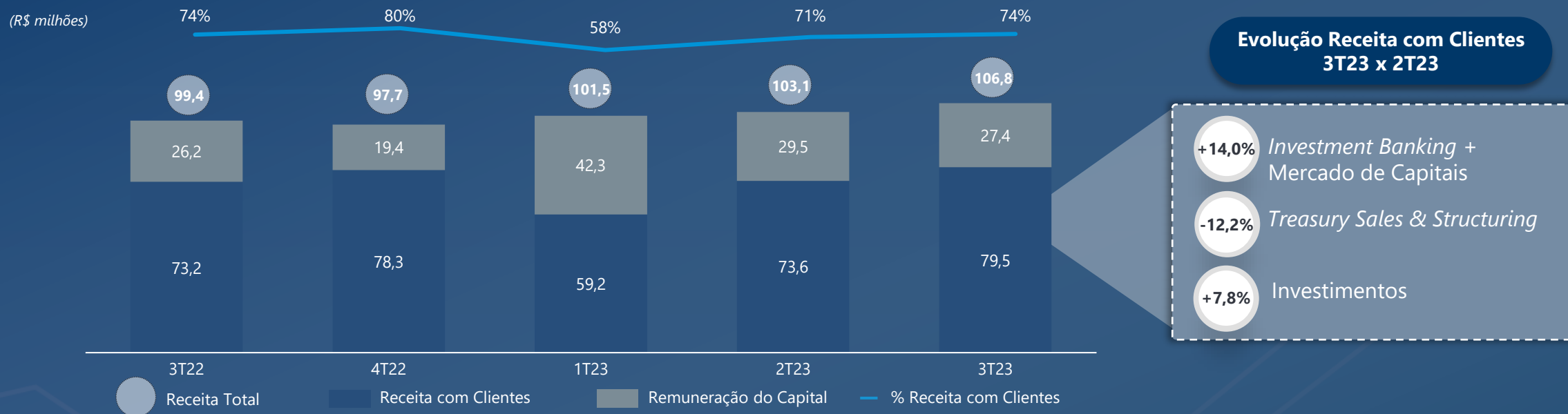


1- Segundo dados da ANBIMA, referente a junho de 2023 (última publicação). 2- Wealth Planning engloba seguro de vida, previdência privada, consultoria financeira/contábil.

RECEITA TRIMESTRAL COM CLIENTES

A **Receita Total¹** atingiu **R\$107 mi**. A **Receita com Clientes²** atingiu **R\$79 mi**, um **crescimento de 8%** em relação ao 2T23, fruto de **boas oportunidades** encontradas pela Cia no Investment Banking e Mercado de Capitais

Receita com Clientes² + Remuneração do Capital³



Novo Critério de Classificação das Receitas

- 1** **Investment Banking + Mercado de Capitais** - fees das atividades de IB + fees de estruturação e distribuição de dívidas no Mercado de Capitais
- 2** **Remuneração do Capital** - receita do capital remunerado a CDI + carrego da carteira de títulos privados
- 3** **TS&S e Investimentos** - não sofreram alterações

1- Receita Total refere-se a receita bruta no período; 2 - 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 dos FIPs na área de Investimentos e as receitas de TS&S, que são receitas 100% de clientes, sem qualquer risco direcional; 3- Considera o carrego da Carteira de Crédito (Títulos Privados + *bridge loans* + FIs) e a remuneração do Patrimônio Líquido aplicado no CDI, que é o custo de funding cobrado às áreas de negócios para o uso de capital e reavaliações dos investimentos proprietários (FIPs);

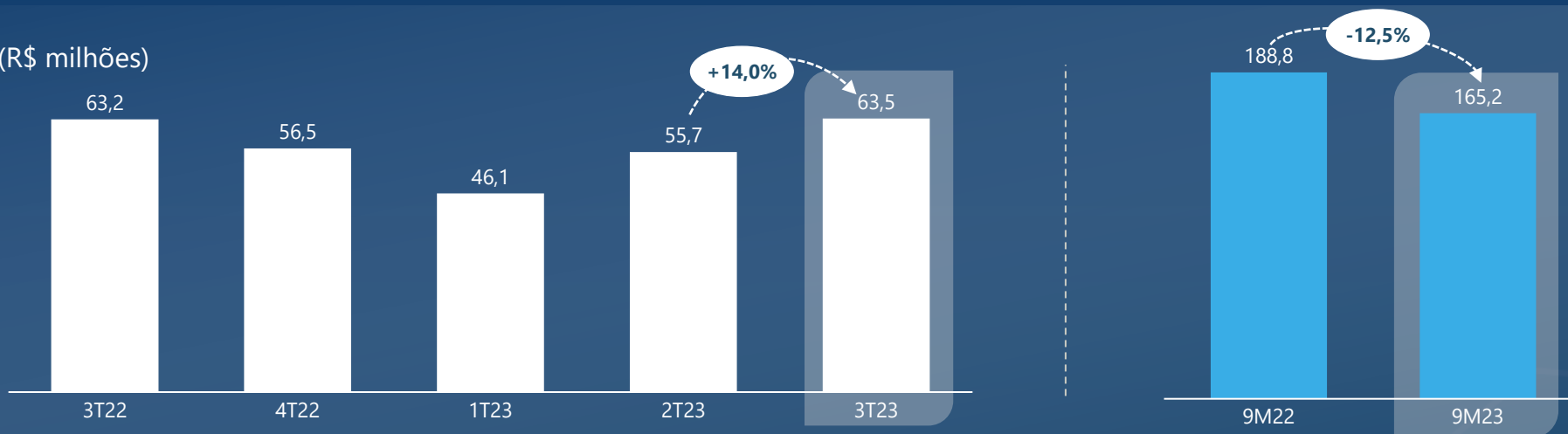
INVESTMENT BANKING + MERCADO DE CAPITALIS

Investment Banking com deals icônicos em *Special Situations & Restructuring* e boas oportunidades em Mercado de Capitais

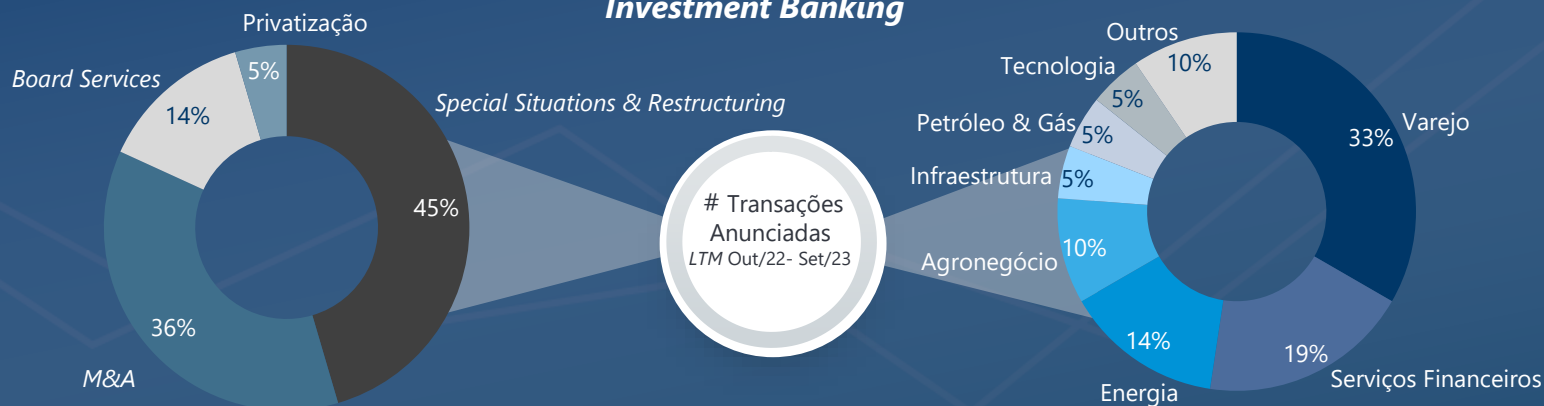
Receita Total¹ (R\$ milhões)



da Receita Total 9M23



Distribuição de transações por tipo de assessoria e setor econômico



1 – Receita Total contempla as receitas de Investment Banking e os fees de Mercado de Capitais no período.

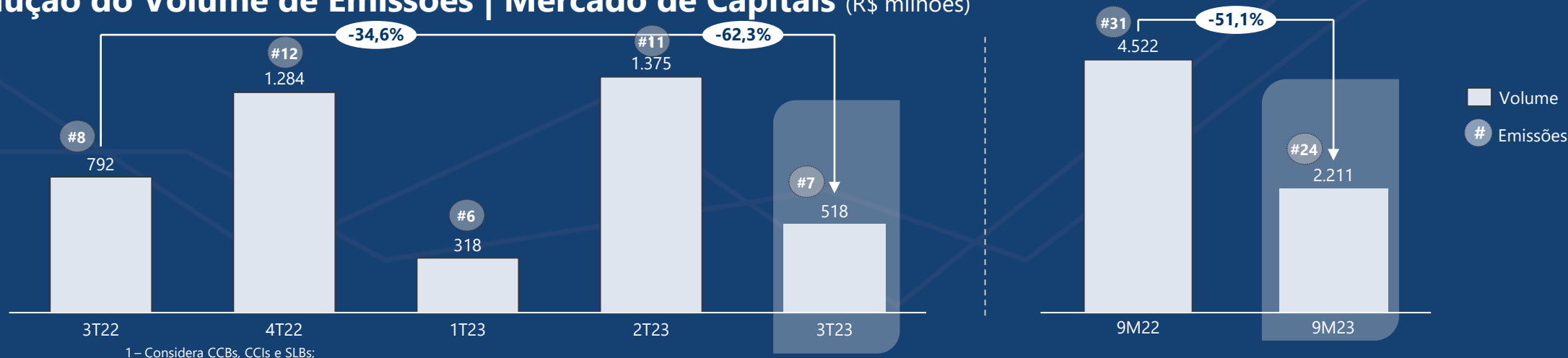
INVESTMENT BANKING + MERCADO DE CAPITAIS (Cont.)

Portfólio diversificado no IB, com destaque para o forte *pipeline de Restructuring*. No Mercado de Capitais, emissões oportunísticas e menores

#18 Transações Anunciadas IB YTD 2023



Evolução do Volume de Emissões | Mercado de Capitais (R\$ milhões)



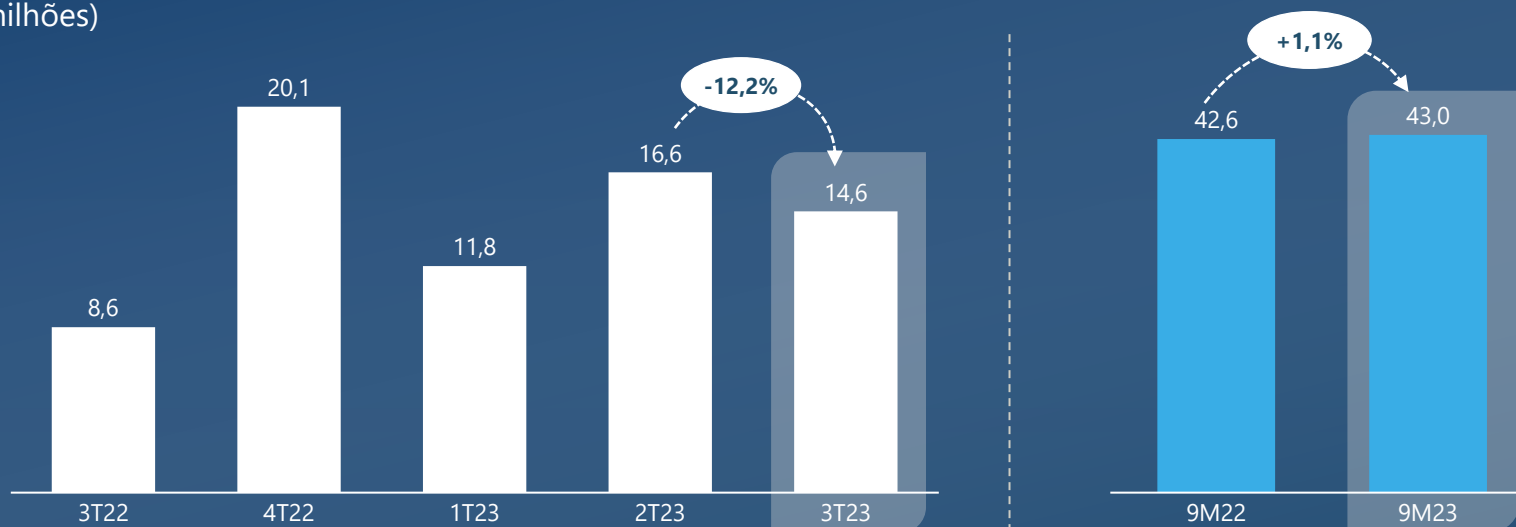
TREASURY SALES & STRUCTURING

TS&S ligeiramente impactada pela volatilidade do mercado. Operações recorrentes no semestre ajudaram a reduzir a volatilidade de receitas

Receita Total (R\$ milhões)



da Receita Total 9M23



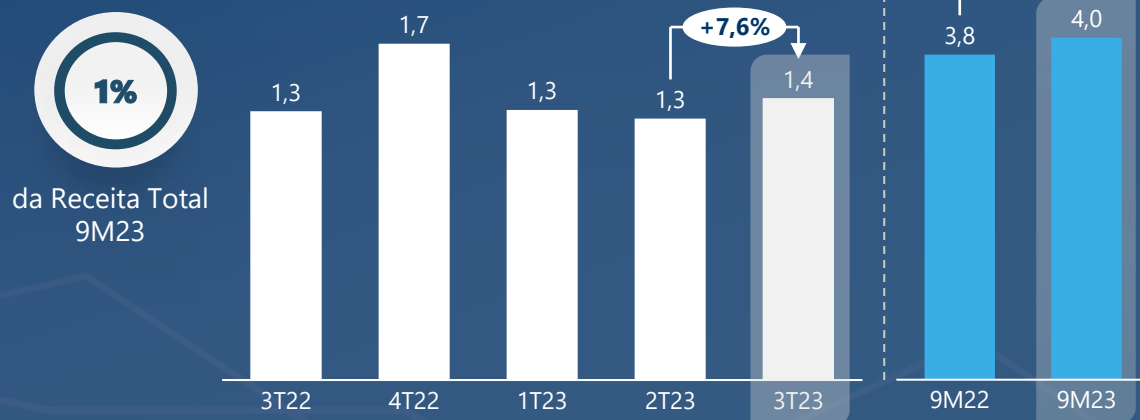
- 1 A maior **volatilidade dos mercados e adiamento de algumas emissões** no 3T23 impactaram a estruturação de *swaps*
- 2 Mix de operações com **maior recorrência, diminuindo a dependência das receitas episódicas**
- 3 Portfólio de clientes com **operações de commodities com maior relevância**

INVESTIMENTOS E REMUNERAÇÃO DO CAPITAL

Investimentos refletindo a gestão dos FIPs e crescimento da **Remuneração do Capital¹** explicado pelo desenvolvimento da Carteira de Títulos Privados

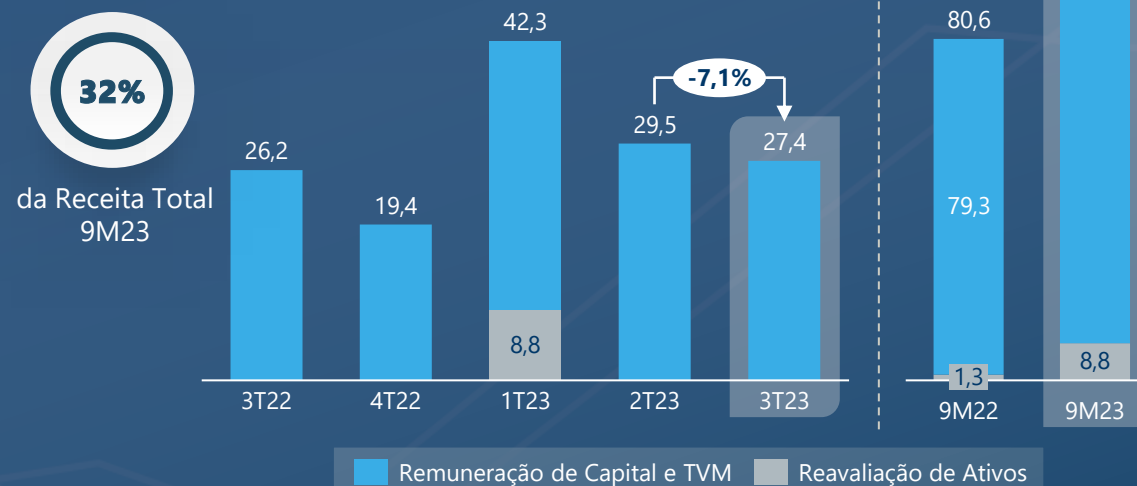
Investimentos

Receita Total (R\$ milhões)



Remuneração do Capital¹

Receita Total (R\$ milhões)

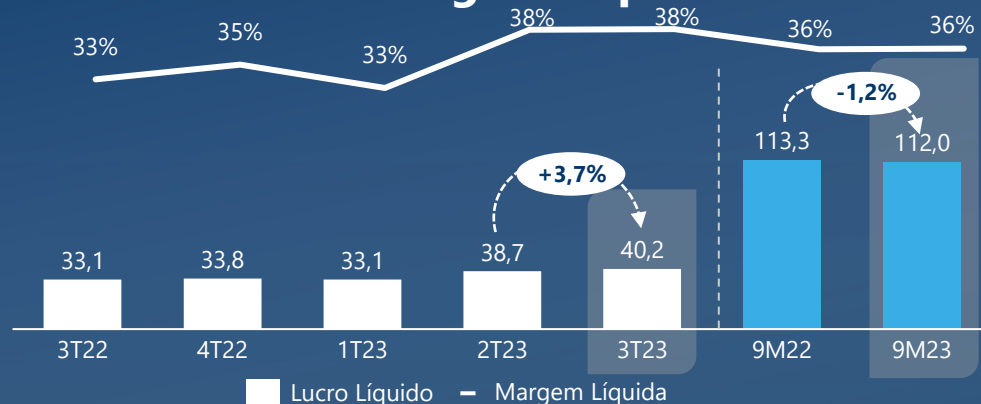


1- Considera o carregamento da Carteira de Crédito (Títulos Privados + *bridge loans* + FIs) e a remuneração do Patrimônio Líquido aplicado no CDI, que é o custo de funding cobrado às áreas de negócios para o uso de capital e reavaliações dos investimentos proprietários (FIPs). O impacto da reavaliação dos FIPs no 1T23, no valor de R\$8,8 milhões, bem como o menor PL médio ao longo do 2T23, devido ao pagamento de dividendos ao final de mar/23, explicam a redução da Remuneração do Capital em relação ao 1T23.

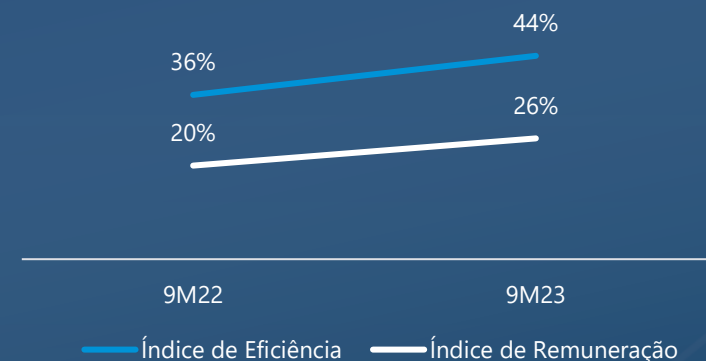
PERFORMANCE FINANCEIRA E OPERACIONAL

Estrutura enxuta, com resiliência no lucro, margens altas e rentabilidade elevada ao longo dos trimestres

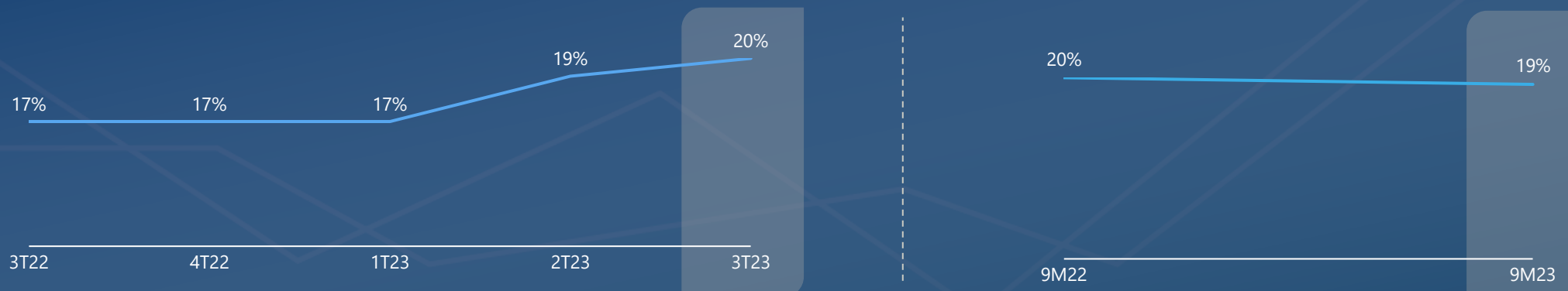
Lucro e Margem Líquida



Índice de Eficiência¹ e Índice de Remuneração²



ROAE (%)³



1 – Índice de Eficiência = (Despesas de Pessoal + Administrativas) / (Receita Total + Impostos sobre a Receita + Outras Despesas)*-1; 2 – Índice de Remuneração = (Despesas de Pessoal / Receita Total)*-1; 3 – ROAE 9M23 = (Lucro Líquido / Patrimônio Líquido Médio entre dez/22 e set/23)*4/3; ROAE trimestral = (Lucro Líquido / Patrimônio Líquido Médio entre jun/23 e set/23)*4;

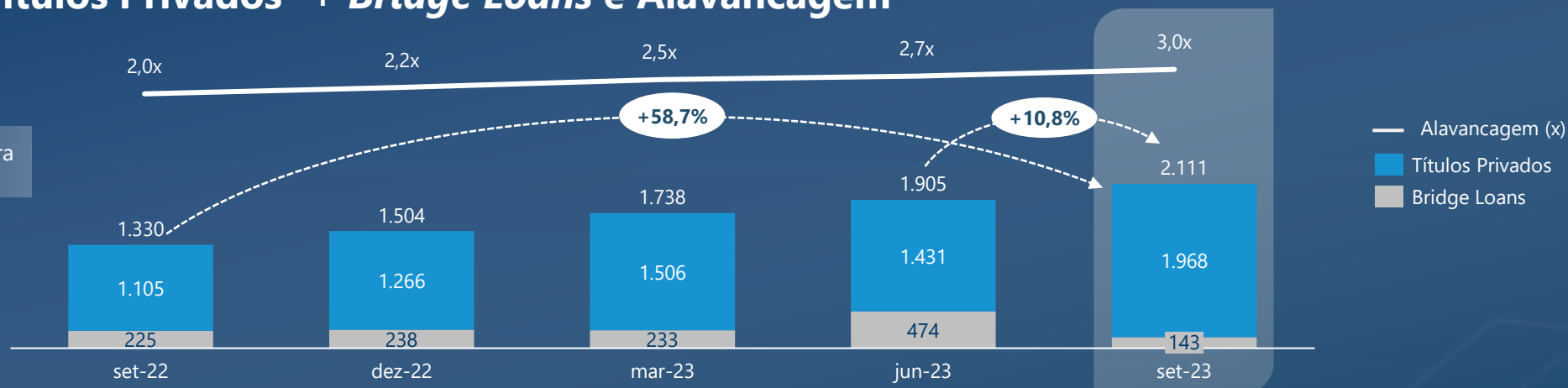
CAPITAL & FUNDING

Títulos Privados com ratings elevados e crescimento consistente, reflexo da melhor utilização de capital em nossas operações, mantendo um índice de **Basileia adequado**

Carteira de Títulos Privados¹ + *Bridge Loans* e Alavancagem²

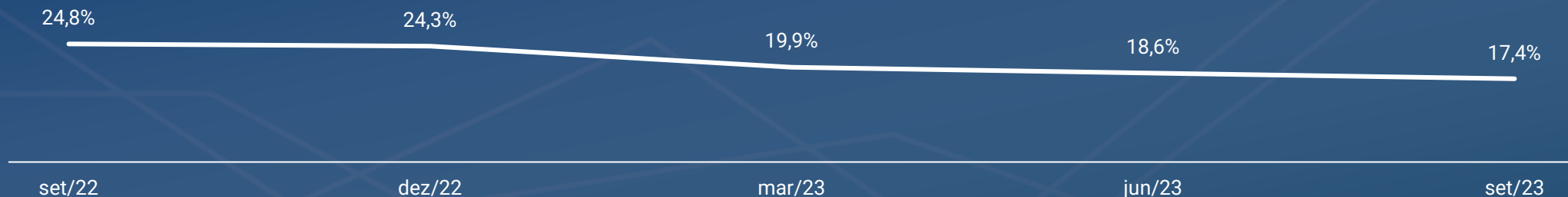
(R\$ milhões)

Com **98%** da carteira em **AA-B**



Evolução Basileia (100% Nível 1)

(%)



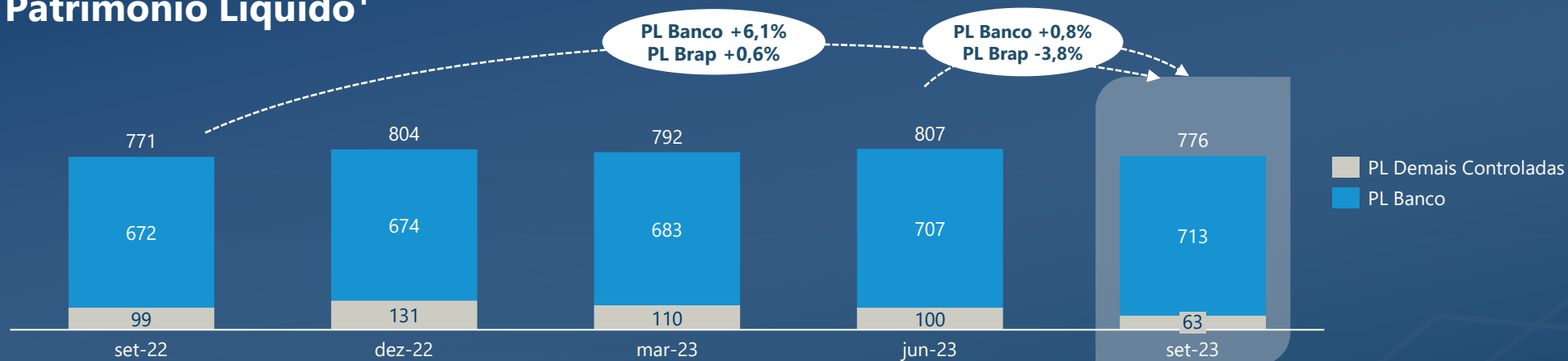
1 - Títulos Privados e *Bridge Loans* considera CRI, CRA, CCI, Nota Comercial, debêntures e Cédula de Produto Rural, ajustados a provisão e MTM ; 2 - Alavancagem = Carteira de Títulos Privados e *Bridge Loans* / Patrimônio Líquido do veículo BR Partners Banco de Investimentos

CAPITAL & FUNDING (Cont.)

O **Patrimônio Líquido**¹ atingiu **R\$776** milhões. **Funding** com **prazos e volumes adequados** para sustentar a alavancagem do Banco

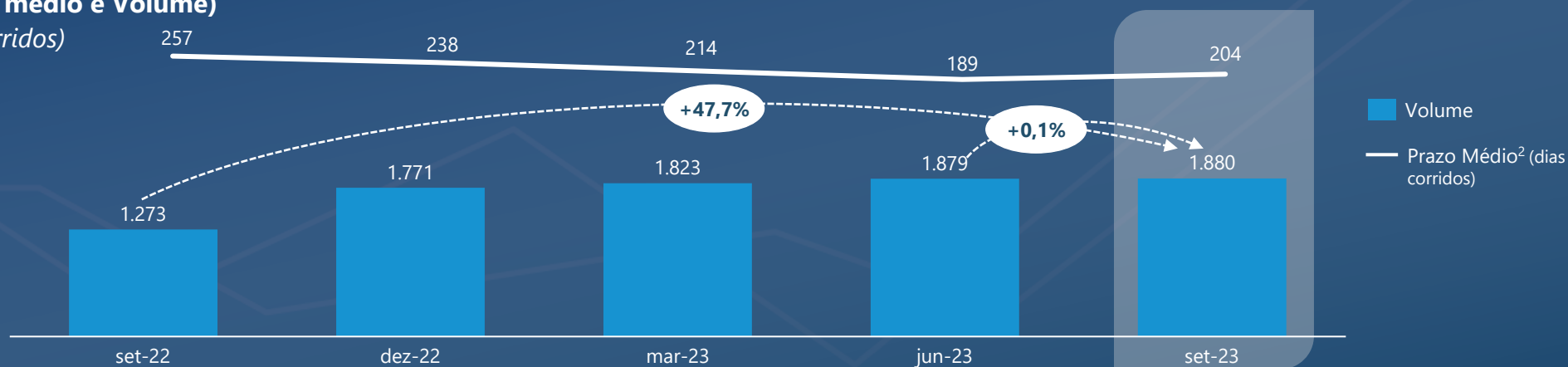
Evolução do Patrimônio Líquido¹

(R\$ milhões)



Funding (prazo médio e Volume)

(R\$ milhões e dias corridos)



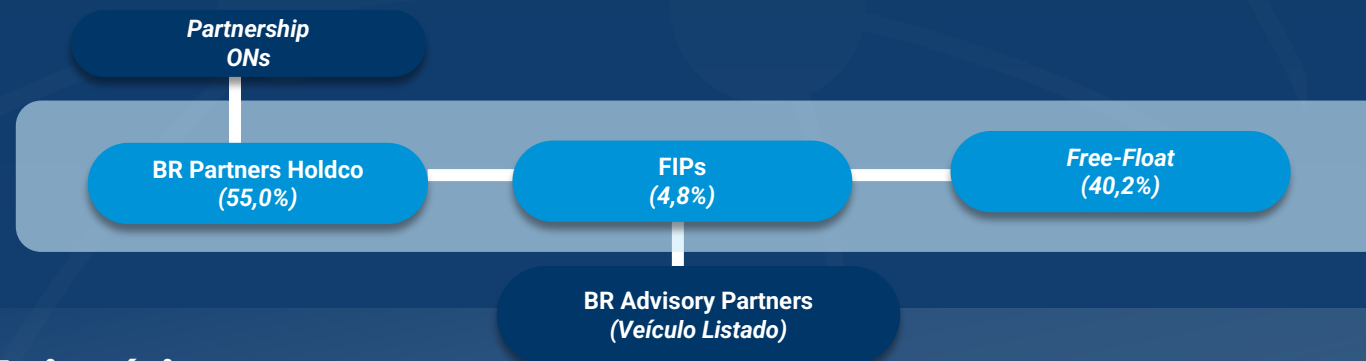
1 – O pagamento de dividendos é realizado com gerado na Assessoria Financeira, enquanto o lucro gerado pelo veículo Banco é recapitalizado. A redução do PL em set/23 comparado a jun/23 deve-se à redução da reserva de lucros explicada pela maior distribuição de dividendos no período; 2 – A partir do Dezembro 2021, começamos a divulgar o prazo médio de captação sem os recursos próprios, incluindo apenas recursos de terceiros.



APÊNDICE

ESTRUTURA ACIONÁRIA

A estrutura abaixo já considera as alterações na estrutura acionária pós *Follow-on*



Estrutura Acionária

Nov/2023	# ON	%	# PN	%	# UN	%	Total de Ações	%
Partnership	153.308.127	76,4%	19.964.814	17,4%	9.982.407	17,4%	173.272.941	55,0%
Famílias Investidoras (FIP Brapinvest)	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%