

BR PARTNERS

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

6M23



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 nos 6 primeiros meses de 2023, com resiliência no difícil 1T23 e um reaquecimento das atividades no 2T23

Performance Financeira



Investment Banking

#Deals
anunciados 6M23



Mercado de Capitais

Volume de Emissões
Realizadas 6M23

Emissões
Realizadas 6M23



Sendo #3 emissões
de Debêntures e #7
CRIs

(-52,6% vs. 6M22)

Outros Destaques



Aumento do *Insider Ownership* do Partnership

Em Jun/23, o *partnership* adquiriu o equivalente a 1,29% do capital total da Companhia através de uma compra de participação do fundo FIP Brapinvest. Com isso, o *partnership* aumentou sua participação para 46,8% do capital total.

1-Receita total refere 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 - ROAE 2T23: (Lucro Líquido 2T23/ Patrimônio Líquido Médio entre mar/23 e jun/23)*4 ; 4- ROAE 6M23 = (Lucro Líquido 6M23/ Patrimônio Líquido Médio entre dez/22 e jun/23)*2; 5 - Índice de Eficiência = (Despesas de Pessoal + Administrativas)/ (Receita Total + Impostos sobre a Receita+ Outras Despesas)*-1; 6 - Índice de Remuneração = (Despesas de Pessoal/ Receita Total)*-1;

Indicadores Financeiros e Operacionais

R\$ milhões	6M23	6M22	6M23 x 6M22	2T23	1T23	2T23 x 1T23
Informações Financeiras (R\$ milhões ou %)						
Receita Total ¹	204,7	216,4	-5,4%	103,1	101,5	1,6%
Lucro Líquido	71,8	80,2	-10,4%	38,7	33,1	16,8%
Margem Líquida	35,1%	37,0%	-1,9 p.p.	37,5%	32,6%	4,9 p.p.
ROAE ²	17,8%	21,0%	-3,2 p.p.	19,4%	16,6%	2,8 p.p.
Índice de Eficiência ³	43,9%	32,9%	10,9 p.p.	43,8%	43,9%	-0,1 p.p.
Índice de Remuneração ⁴	26,1%	19,1%	7,0 p.p.	25,0%	27,3%	-2,3 p.p.
Informações Operacionais (R\$ milhões ou %)						
Índice de Basileia	18,6%	28,8%	-10,2 p.p.	18,6%	19,9%	-1,3 p.p.
Títulos Privados e <i>Bridge loans</i>	1.905,2	1.112,0	71,3%	1.905,2	1.738,4	9,6%
Patrimônio Líquido	806,8	757,5	6,5%	806,8	792,2	1,8%

Pagamento de Dividendo Intermediário⁵

Pagamento
R\$0,24/Unit

Total
R\$ 25.198.986,96

Payout
65%

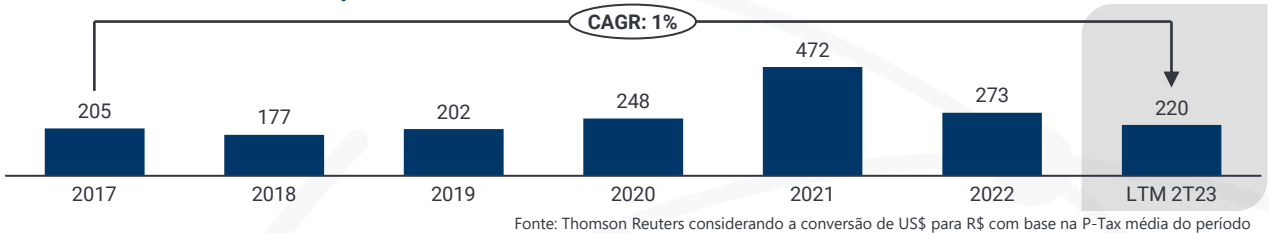
	jun/23	mar/23	jun/22
Quadro de Funcionários e Partnership			
 # Colaboradores	150	149	141
 # Sócios	27	27	20
 # <i>Managing Directors</i>	8	8	8
 # Méritos e Promoções YTD	46	45	37

1 – Receita total refere a receita bruta no período; 2 – ROAE 6M23 = (Lucro Líquido 6M23 / Patrimônio Líquido Médio entre dez/22 e jun/23)*2 e ROAE 2T23=(Lucro Líquido 2T23/ Patrimônio Líquido Médio entre mar/23 e jun/23)*4; 3 – Índice de Eficiência = (Despesas de Pessoal + Administrativas) / (Receita Total + Impostos sobre a receita+ Outras Despesas)*-1; 4 – Índice de Remuneração = (Despesas de Pessoal/ Receita Total)*-1; 5 - Ressaltamos que os dividendos foram aprovados em reunião do Conselho de Administração realizada em 10 de agosto de 2023.

Evolução do Mercado

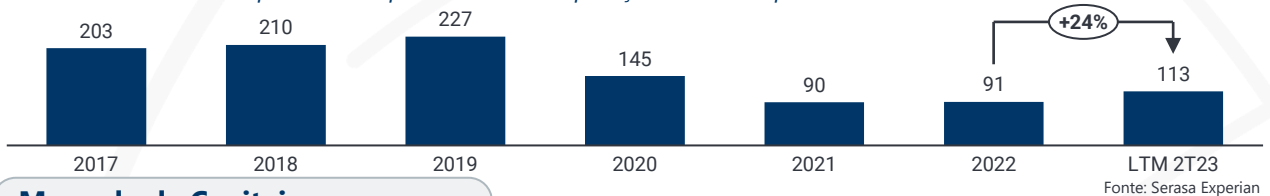
Investment Banking

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



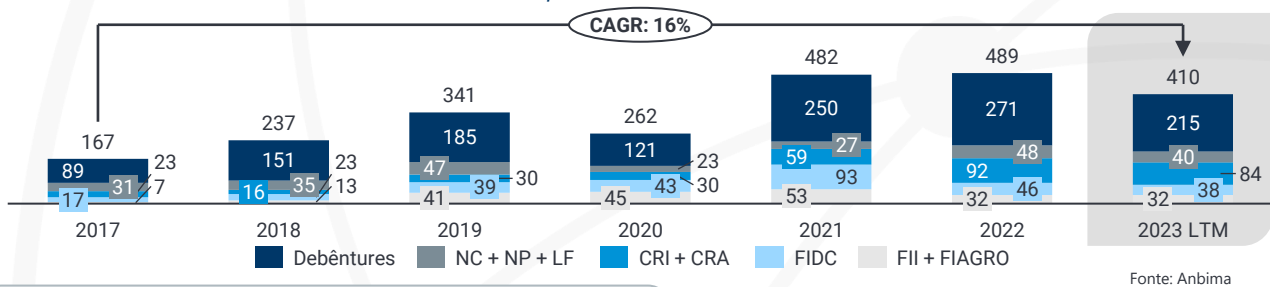
Pedidos de Recuperação Judicial no Brasil

Número de Grandes Empresas² com processos de Recuperação Judicial requeridos



Mercado de Capitais

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



Como o BR Partners está navegando em 2023

- O elevado custo de dívida no Brasil vem colocando entraves ao desenvolvimento de novos projetos e investimentos e, de outro lado, acelerando a deterioração do balanço das empresas. No entanto, o início de um afrouxamento monetário poderá trazer algum alívio ao setor corporativo, a depender do ritmo da redução dos juros. O fato é que o mercado financeiro começou a responder ao estímulo monetário, com uma retomada do mercado primário de crédito no mercado de capitais e de um ambiente mais benigno para a concretização de transações no *Investment Banking*.
- A plataforma de *Investment Banking* continua apresentando um *pipeline* sólido em diferentes ângulos de assessoria, principalmente no *M&A*, que começou a apresentar sinais de melhora, e *Special Situations & Restructuring*. O *pipeline* também contempla um bom dinamismo, com projetos de clientes de diferentes setores da economia.
- O mercado de emissão de dívida sofreu um grande abalo no início do ano, com episódios inesperados no crédito e a rápida deterioração da qualidade dos ativos de grandes empresas, em função, principalmente, da manutenção da taxa básica de juros em níveis restritivos. Esse cenário começou a melhorar no final do segundo trimestre, com a expectativa do mercado para o início de um afrouxamento monetário no segundo semestre e uma consequente normalização do mercado primário de dívida, com algumas oportunidades no financiamento de projetos e refinanciamento das necessidades de capital das empresas, o que foi possível também por um uso maior do balanço dos bancos e maior apetite dos investidores por produtos no mercado primário. Nesse ambiente, o BR Partners mostrou resiliência e amadurecimento da área de Mercado de Capitais, realizando 17 emissões de dívida no ano e um *pipeline* saudável para o segundo semestre de 2023.
- Em *Treasury Sales & Structuring*, a Cia voltou a apresentar um crescimento dos negócios no 2T23, com a melhora do mercado de crédito primário e maiores oportunidades para a estruturação de derivativos com novos clientes. É importante ressaltar que, apesar da atividade ter sido impactada pelo congelamento do mercado no primeiro trimestre, a área tem conseguido expandir o volume de operações recorrentes ("flow") e também diversificar sua atuação, com uma componente cada vez mais importante de produtos de *commodities* agrícolas.

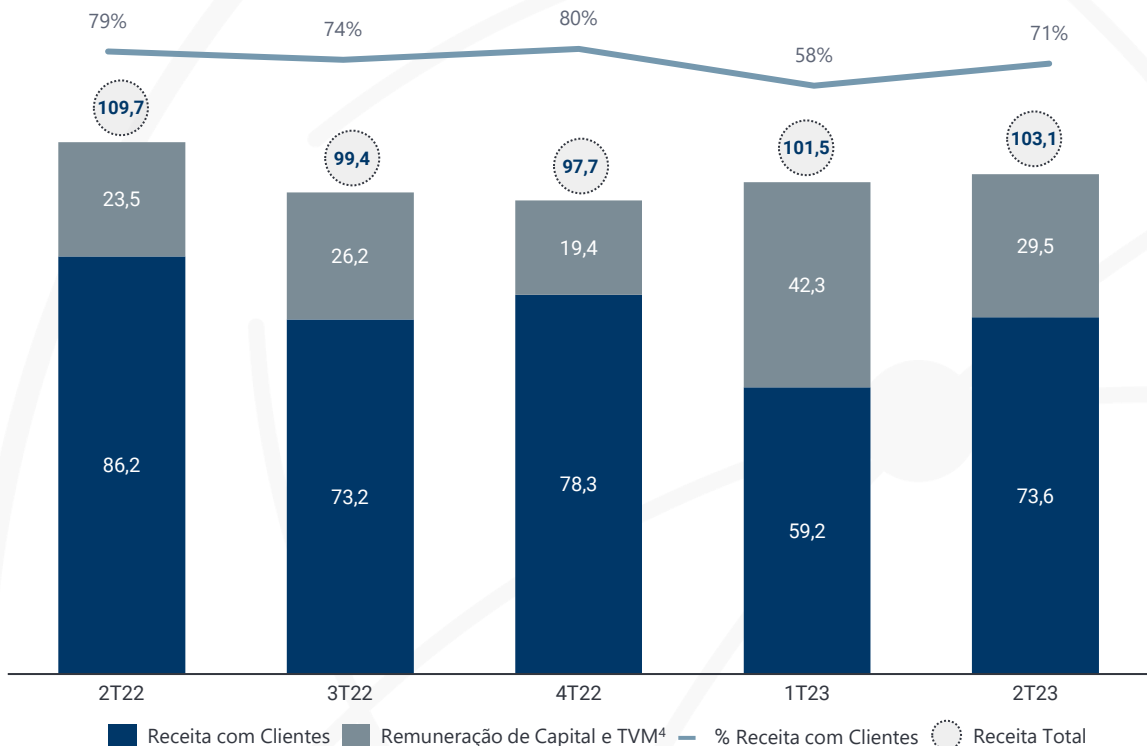
1 – Volume é considerado com base nas transações com o *target* em empresas brasileiras. Dados estão sujeitos a reclassificação pela Thomson Reuters. 2 – Empresas com o faturamento acima de R\$ 50 milhões

Receita Total e Receita com Clientes

Receita com Clientes¹ + Remuneração do Capital e TVM²

A Receita Total³ atingiu R\$103 milhões no trimestre, sendo composta em 71% pelas Receitas com Clientes, que contempla todas as receitas de *front-office* (negócios gerados diretamente com clientes) e atingiu R\$74 milhões no trimestre, um crescimento de 24% em relação ao 1T23. O crescimento é resultado de uma recuperação das atividades de todas as nossas linhas de negócios, o que foi impulsionado por uma melhoria no ambiente econômico e corporativo no segundo trimestre.

R\$ milhões



Receita com Clientes

R\$ milhões

	2T23	1T23	2T22	2T23 x 1T23	2T23 x 2T22
Receita com Clientes	73,6	59,2	86,2	24,4%	-14,6%
<i>Investment Banking (fees)</i>	35,2	31,3	44,3	12,6%	-20,5%
Mercado de Capitais (fees)	20,5	14,8	21,4	38,3%	-4,3%
<i>Treasury Sales & Structuring</i>	16,6	11,8	19,2	41,3%	-13,5%
<i>Investimentos (fees)</i>	1,3	1,3	1,3	-3,2%	3,8%

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 dos FIPs na área de Investimentos 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); e a remuneração do Patrimônio Líquido aplicado em Títulos Públicos e reavaliações dos investimentos proprietários (FIPs); 3 – Receita total refere a receita bruta no período; 4 – 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.

DRE Gerencial Semestral

DRE Gerencial

R\$ milhões	6M23	6M22	6M23 x 6M22
Receita Total¹	204,7	216,4	-5,4%
<i>Investment Banking (fees)</i>	66,4	85,4	-22,2%
Mercado de Capitais (fees + TVM accrual & MTM)	54,2	52,0	4,2%
<i>Treasury Sales & Structuring (capital)</i>	28,4	34,0	-16,3%
<i>Investimentos (fees)</i>	2,6	2,5	5,4%
Remuneração do Capital² (capital)	53,0	42,6	24,4%
Despesas	(100,1)	(85,7)	16,8%
Pessoal	(53,5)	(41,3)	29,6%
Administrativa	(28,2)	(22,9)	23,2%
Impostos sobre a receita ³	(16,4)	(20,9)	-21,7%
Outras ⁴	(2,0)	(0,6)	233,7%
Resultado Operacional	104,6	130,7	-20,0%
Resultado Não Operacional	0,0	(1,1)	-103,0%
IR & CSLL	(32,8)	(49,4)	-33,6%
Lucro Líquido	71,8	80,2	-10,4%



O primeiro semestre de 2023 foi de forte geração de receita nas linhas de negócios, mostrando a resiliência do modelo de negócios e da capacidade da Companhia de continuar entregando lucro com preservação de margens saudáveis.

6M23 x 6M22

A variação do Lucro Líquido em relação ao mesmo período do ano passado é explicado:

- (i) Pela menor contribuição das atividades de *Investment Banking*, explicada principalmente pela desaceleração da atividade de M&A no primeiro trimestre; (ii) pela redução das receitas de TS&S, que apresenta um comportamento mais cíclico e foram impactadas pelo turbulento mercado de crédito brasileiro no 1T23.
- Pelo crescimento das despesas, explicado pelo aumento do quadro de pessoal, essencial para reforçar as frentes de negócios e início da montagem do time de *Wealth Management*, além da expansão das atividades operacionais da Companhia, que elevaram o patamar de despesas administrativas.

1 – Receita total considera a receita bruta no período; 2 – Também considera as reavaliações dos ativos administrados pela área de Investimentos, totalizando R\$8,7 milhões no primeiro trimestre de 2023; 3 – Considera PIS, COFINS e ISS das receitas das Unidades de Negócio; 4 – Outras Despesas considera as linhas de outras despesas e de (Perda)/reversão por redução ao valor recuperável.

DRE Gerencial Trimestral

R\$ milhões	2T23	1T23	2T22	2T23 x 1T23	2T23 x 2T22
Receita Total¹	103,1	101,5	109,7	1,6%	-6,0%
<i>Investment Banking (fees)</i>	<i>35,2</i>	<i>31,3</i>	<i>44,3</i>	<i>12,6%</i>	<i>-20,5%</i>
<i>Mercado de Capitais (fees + TVM accrual & MTM)</i>	<i>30,0</i>	<i>24,1</i>	<i>26,4</i>	<i>24,5%</i>	<i>13,9%</i>
<i>Treasury Sales & Structuring (capital)</i>	<i>16,6</i>	<i>11,8</i>	<i>19,2</i>	<i>41,3%</i>	<i>-13,5%</i>
<i>Investimentos (fees)</i>	<i>1,3</i>	<i>1,3</i>	<i>1,3</i>	<i>-3,2%</i>	<i>3,8%</i>
<i>Remuneração do Capital² (capital)</i>	<i>20,0</i>	<i>33,0</i>	<i>18,6</i>	<i>-39,4%</i>	<i>7,6%</i>
Despesas	(50,2)	(49,9)	(45,9)	0,7%	9,4%
Pessoal	(25,8)	(27,7)	(20,5)	-6,6%	25,9%
Administrativa	(15,5)	(12,7)	(12,9)	21,6%	20,5%
Impostos sobre a receita ³	(8,9)	(7,4)	(11,9)	20,6%	-24,6%
Outras ⁴	0,1	(2,0)	(0,6)	-102,7%	-108,5%
Resultado Operacional	52,9	51,6	63,8	2,5%	-17,1%
Resultado Não Operacional	0,0	0,0	(0,5)	61,5%	-104,6%
IR & CSLL	(14,2)	(18,5)	(23,3)	-23,1%	-38,7%
Lucro Líquido	38,7	33,1	40,1	16,8%	-3,5%



O 2T23 foi mais um trimestre de forte geração de receita em suas linhas de negócios, mostrando a resiliência do modelo de negócios e da capacidade da Companhia de continuar entregando lucro com preservação de margens saudáveis.

2T23 x 1T23

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

- Pelo crescimento das receitas das principais linhas de negócios da Cia, com destaque para uma recuperação das atividades de *Investment Banking*, em que a Cia observou uma melhoria no ambiente corporativo e econômico brasileiro.
- Pela menor contribuição da Remuneração do Capital, explicada pela reavaliação dos FIPs no primeiro trimestre, que impactou positivamente a receita do 1T23.

2T23 x 2T22

A variação do Lucro Líquido em relação ao mesmo período de 2022 é explicado:

- Pela redução das receitas de *Investment Banking* que, apesar de mostrarem uma clara recuperação em relação ao trimestre anterior, ainda foram menores em relação ao 2T22, visto que as atividades de M&A começaram a apresentar sinais de melhora em junho de 2023.
- Pelo crescimento das despesas, explicado pelo aumento do quadro de pessoal e despesas administrativas, decorrentes do desenvolvimento da Companhia.

1 – Receita total considera a receita bruta no período; 2 – Também considera as reavaliações dos ativos administrados pela área de Investimentos, totalizando R\$8,7 milhões no primeiro trimestre de 2023; 3 – Considera PIS, COFINS e ISS das receitas das Unidades de Negócio; 4 – Outras Despesas considera as linhas de outras despesas e de (Perda)/reversão por redução ao valor recuperável.

Unidades de Negócios

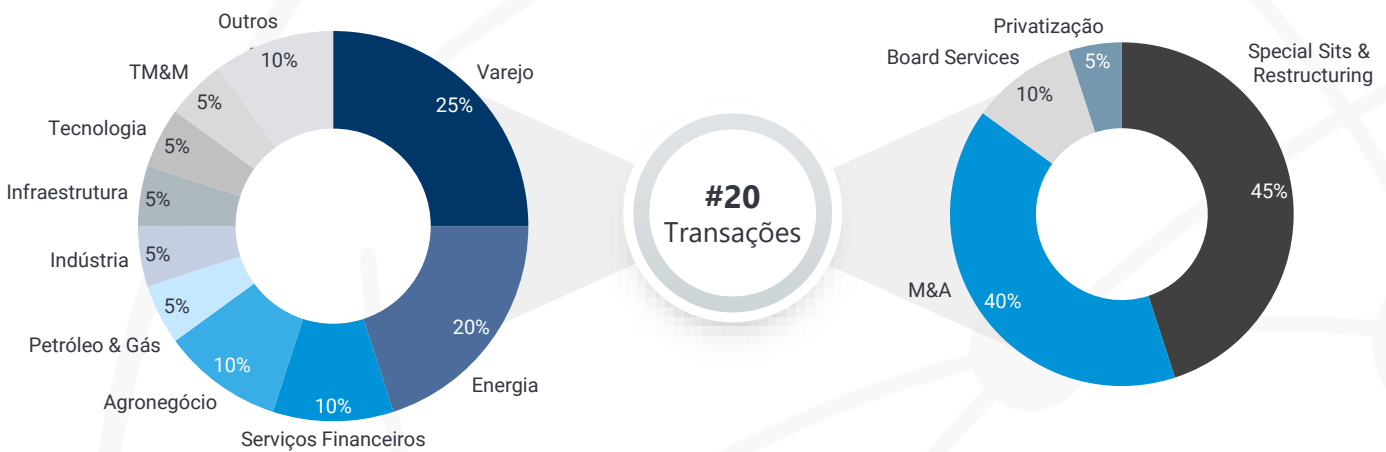
Investment Banking

O *Investment Banking* apresentou R\$66,4 milhões de receita no semestre, uma redução de 22% em relação ao ano anterior, em decorrência de um ambiente de negócios mais desafiador. No entanto, é importante ressaltar que, a partir do segundo trimestre, o *Investment Banking* começou a apresentar sinais de melhora, com um *pipeline* saudável em M&A e *Special Situations & Restructuring*, principalmente.

R\$ milhões	6M23	6M22	6M23 x 6M22
Receita Total	66,4	85,4	-22,2%

Distribuição de Transações por Setor e Tipo de Assessoria

Em quantidade de transações (jul/22 – jun/23)



#13 Transações Anunciadas YTD 2023



R\$ milhões	LTM 2T23	LTM 2T22	LTM 2T23 x 2T22
Volume Transações Anunciadas¹	13.544	68.357	-80,2%

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.

1 - 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. A diferença nos valores em comparação ao apresentado no ER 2T22 deve-se ao fato que o volume de algumas transações foram divulgados posteriormente.

Unidades de Negócios (cont.)

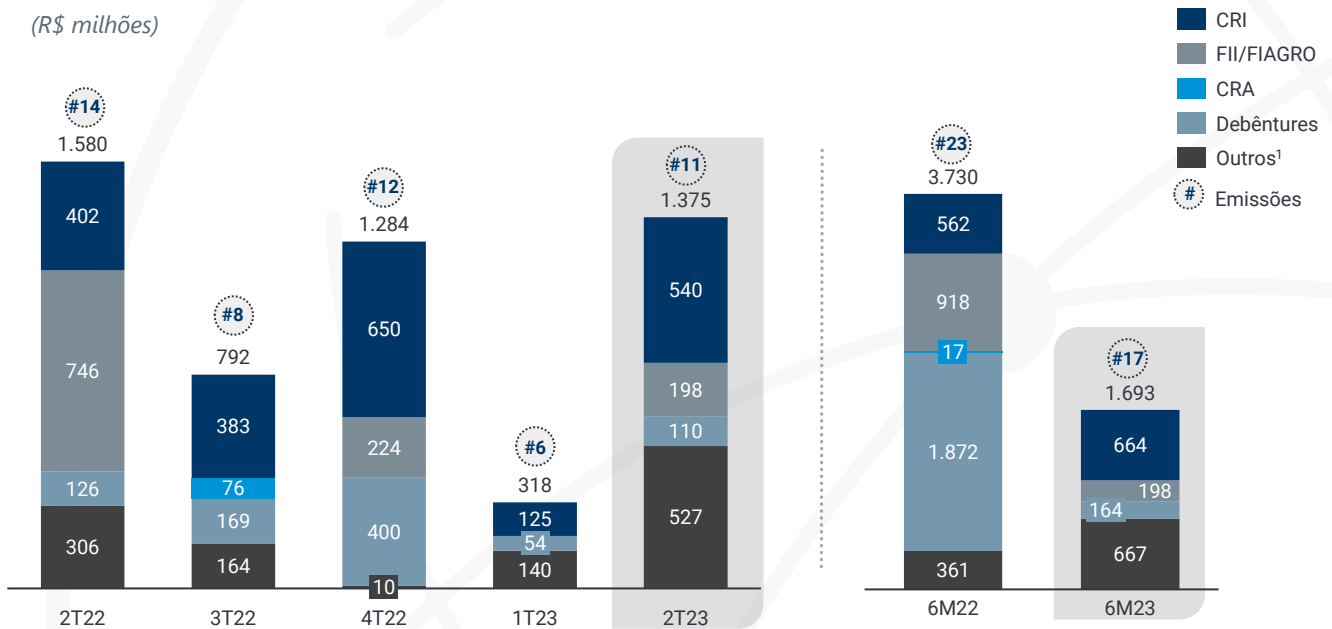
Mercado de Capitais

O Mercado de Capitais observou uma retomada mais acentuada das operações ao final do semestre, apresentando um crescimento de receita de 4,2% em relação ao 6M22, contando com 17 emissões de dívidas, distribuídas num *mix* de produtos diversificado e clientes emissores de diferentes setores econômicos. É importante ressaltar a resiliência da Companhia e capacidade de originação de negócios mesmo num ambiente de elevado custo de dívida e considerando o turbulento mercado de crédito no 1T23.

R\$ milhões	6M23	6M22	6M23 x 6M22
Receita Total	54,2	52,0	4,2%
Volume de Emissões	1.692,8	3.574,9	-52,6%

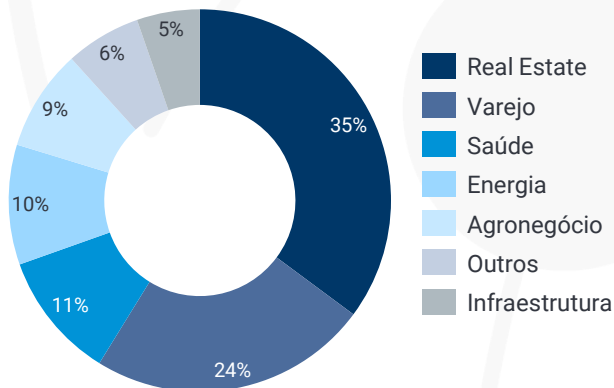
Evolução do Volume de Emissões

(R\$ milhões)

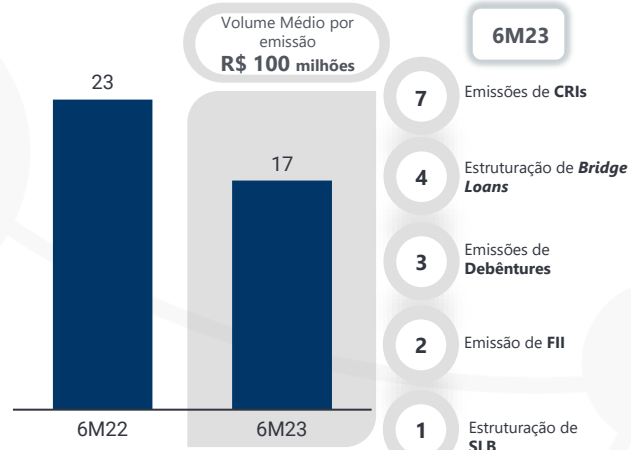


Distribuição Setorial

Por volume de emissões (LTM jul/22-jun/23)



Evolução do Número de Emissões



1 – Considera CCBs, CCIs e SLBs

Unidades de Negócios (cont.)

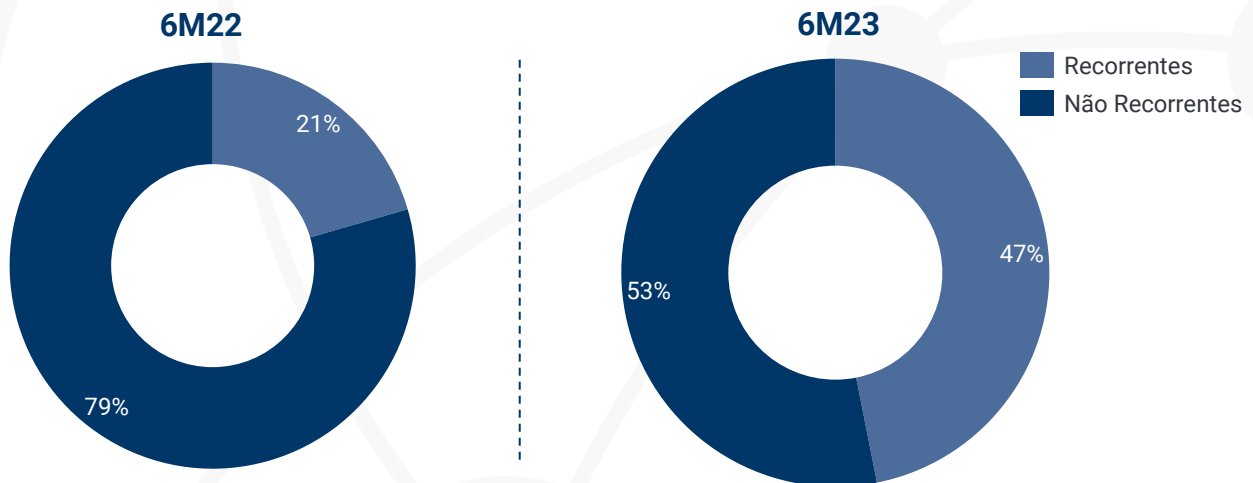
Treasury Sales & Structuring

A área de *Treasury, Sales & Structuring* apresentou uma redução de 16%, em relação ao primeiro semestre de 2022, explicado principalmente por uma desaceleração do mercado de dívida local no 1T23. No entanto, no 2T23 a área apresentou uma retomada das atividades, combinando expansão de atividades de *flow* (recorrentes), com maiores oportunidades no mercado primário e também maior presença no mercado de *commodities* agrícolas.

R\$ milhões	6M23	6M22	6M23 x 6M22
Receita Total	28,4	34,0	-16,3%
Volume Negociado (Derivativos + FX) (R\$ bi)	16,8	10,1	67,0%
VaR Médio	0,04%	0,07%	-0,03 p.p.
VaR de Fechamento	0,03%	0,15%	-0,12 p.p.

Operações de Receita Recorrentes (*flow*)¹ e Não Recorrentes (*non-flow*)²

No primeiro semestre de 2022, as Operações Recorrentes eram 21% do Total de Operações, enquanto que as Não-Recorrentes, 79%. A diversificação do portfólio de produtos, associada ao crescimento da base de clientes e aumento dos limites de crédito com o aumento de capital em 2021, fomentou o aumento de Operações Recorrentes, atingindo 47% no segundo semestre de 2023. A composição de receitas recorrentes é importante para reduzir a volatilidade das receitas e dependência do mercado primário de emissões de dívidas.



Investimentos

A receita da área de investimentos foi de R\$ 2,6 milhões no semestre. Mantendo em níveis estáveis comparado com os outros semestres, mostrando a recorrência de receita de *fees* de gestão nos fundos administrados.

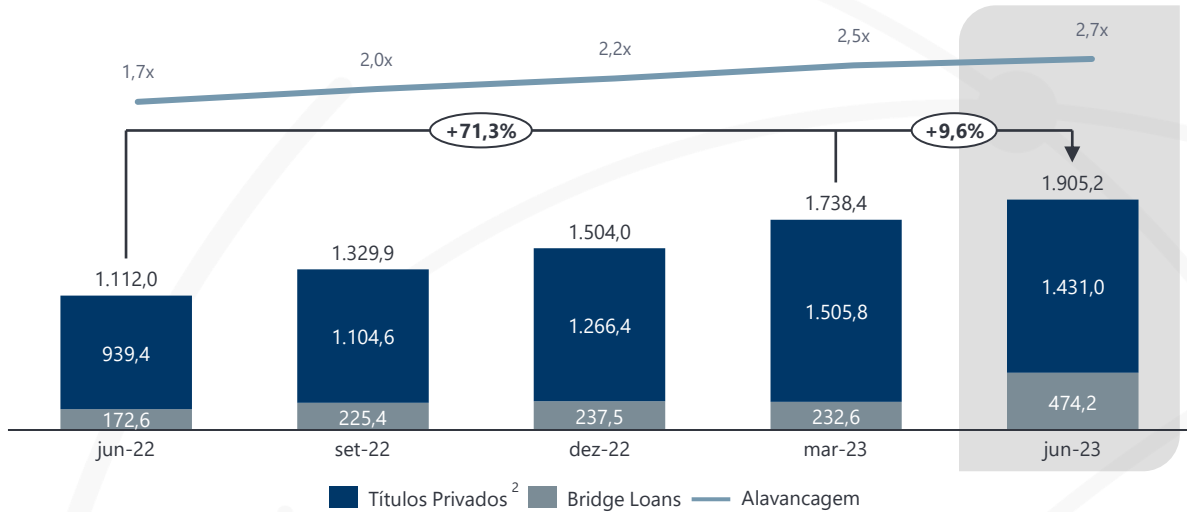
R\$ milhões	6M23	6M22	6M23 x 6M22
Receita Total	2,6	2,5	5,4%
Ativos Sob Gestão FIPs	394,9	373,5	5,7%
Receita Total/Ativos Sob Gestão (%)	0,7%	0,7%	0,0 p.p.

1 – Operações Recorrentes= Fianças, soluções de câmbio e *commodities*, e ALM; 2- Operações Não Recorrentes= montagem, reversões ou reestruturações de swaps de dívidas emitidas no Mercado de Capitais/BNDES.

Capital & Funding

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

(R\$ milhões)

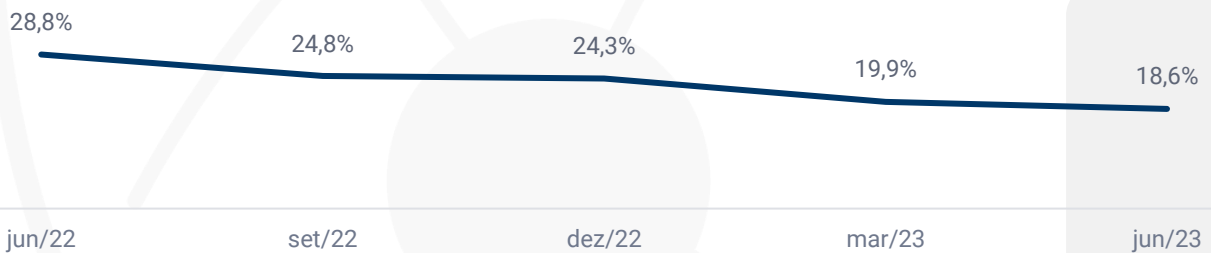


A Cia destaca que 98% da carteira de títulos privados estava classificada entre AA-B, sem nenhum caso de inadimplência, de acordo com a Resolução 2.682 do Banco Central do Brasil, ao final de jun/23.

Índice de Basileia

(100% Nível I)

R\$ milhões	jun/23	mar/23	jun/22	jun/23 x mar/23	jun/23 x jun/22
PR	694,9	671,5	655,3	3,5%	6,0%
RWA	3.728,8	3.368,5	2.277,4	10,7%	63,7%
Basileia	18,6%	19,9%	28,8%	-1,3 p.p.	-10,1 p.p.



Ratings

FitchRatings

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

MOODY'S

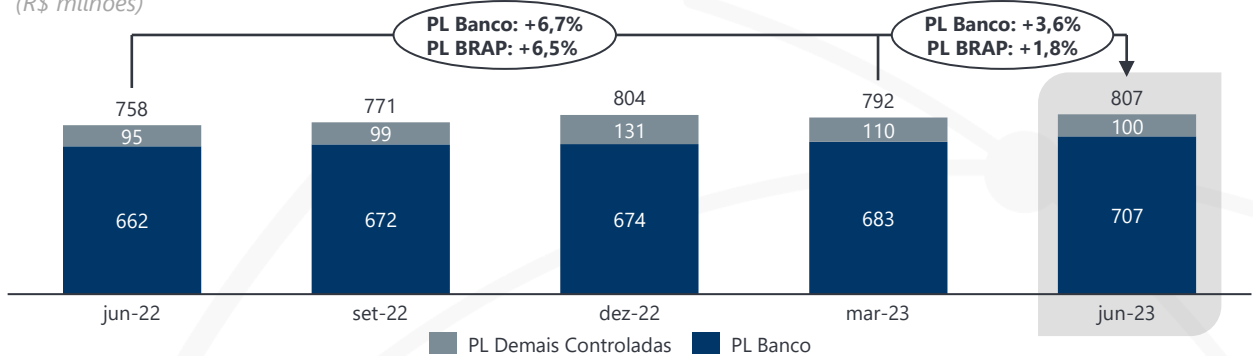
Banco BR Partners
Rating: AA- (bra)
Perspectiva: Estável

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, Nota Comercial e Cédula de Produto Rural, ajustados a provisão e MTM.

Capital & Funding (cont.)

Evolução do Patrimônio Líquido¹

(R\$ milhões)

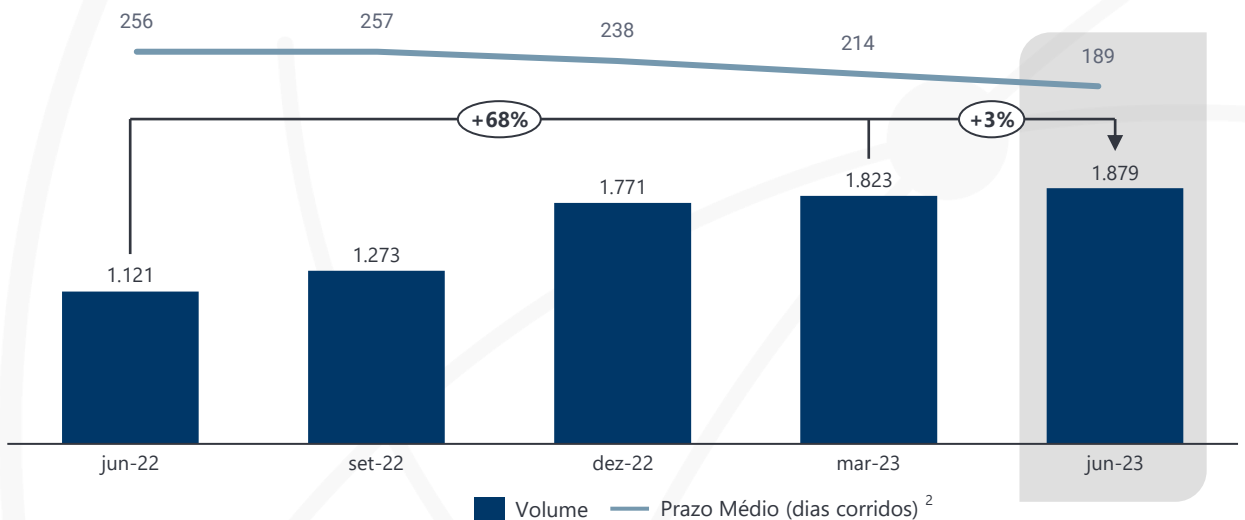


Evolução da Captação e Prazo Médio

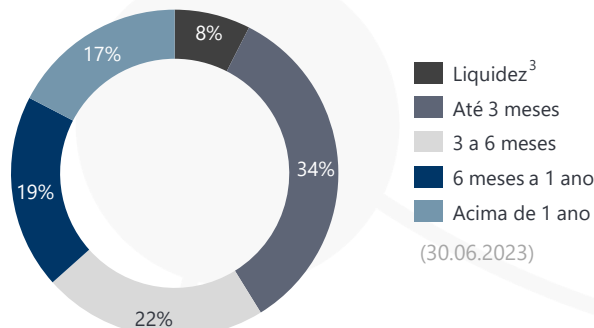
O prazo médio do *funding* ao final de junho de 2023 era de 189 dias.

Evolução da Captação

(R\$ milhões)



Vencimento do Funding por Prazo



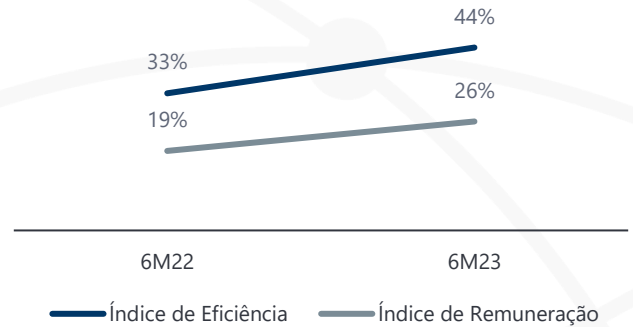
1- O pagamento de dividendos é realizado com o caixa gerado na Assessoria Financeira, enquanto o lucro pelo veículo banco é recapitalizado; 2 - A partir do 4T21, começamos a divulgar o prazo médio de captação sem os recursos próprios, incluindo apenas recursos de terceiros; 3 - 37% da liquidez diária 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 foi de 44%. Embora seja um índice saudável, o aumento em relação ao primeiro trimestre de 2022 se deve a maiores Despesas Administrativas, que foram fundamentais para acompanhar o crescimento e desenvolvimento da infraestrutura de processos, sistemas e tecnologia da Cia, que hoje possui grande capacidade de alavancagem operacional. Além disso, a Cia está pronta para crescer receitas com esta estrutura quando os mercados em que atuamos voltarem a se aquecer.

O Índice de Remuneração² atingiu 26%, em função crescimento do quadro de funcionários e maior provisionamento de bônus.

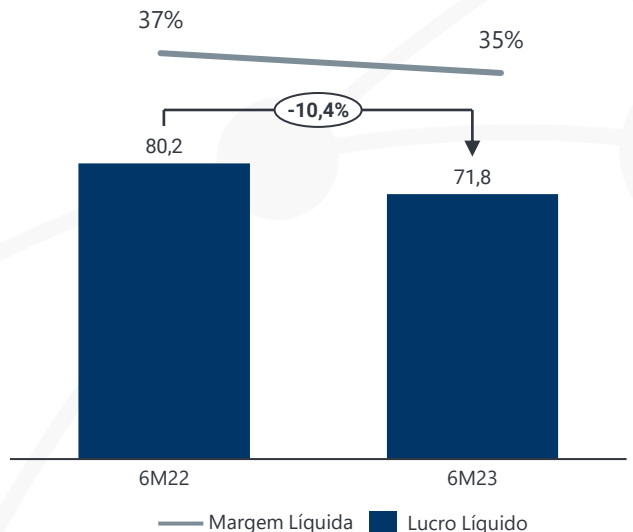


Lucro e Margem Líquida

(R\$ milhões ou %)

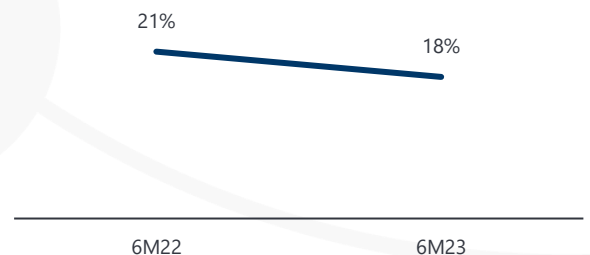
O Lucro Líquido teve uma retração de 10% ao comparado ao mesmo período de 2022, principalmente em função do impacto do difícil ambiente de negócios do 1T23.

O BR Partners continuou apresentando uma Margem Líquida elevada, atingindo 35% em 6M23.



ROAE³ (%)

O ROAE³ atingiu 18%, 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 gerando retornos bem acima do custo de capital a seus acionistas.



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 = (Lucro Líquido / Patrimônio Líquido Médio entre dez/22 e jun/23)*2.

Composição Acionária e Performance da Ação

Composição Acionária

jun/23	# ON	%	# PN	%	# UN	%	Total de ações	%
Administradores (Partnership)	144.676.910	72,1%	2.702.379	2,4%	1.351.190	2,4%	147.379.289	46,8%
Participação Direta	143.325.720	71,5%	0	-	0	-	143.325.721	45,5%
Participação Indireta	1.351.190	0,7%	2.702.379	2,4%	1.351.190	2,4%	95.550.480	1,29%
Famílias Investidoras	30.498.970	15,2%	60.997.941	53,3%	30.498.970	53,3%	91.496.911	29,0%
Free-Float	25.370.304	12,7%	50.740.608	44,3%	25.370.304	44,3%	76.110.912	24,2%
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* (BRBI11), 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.

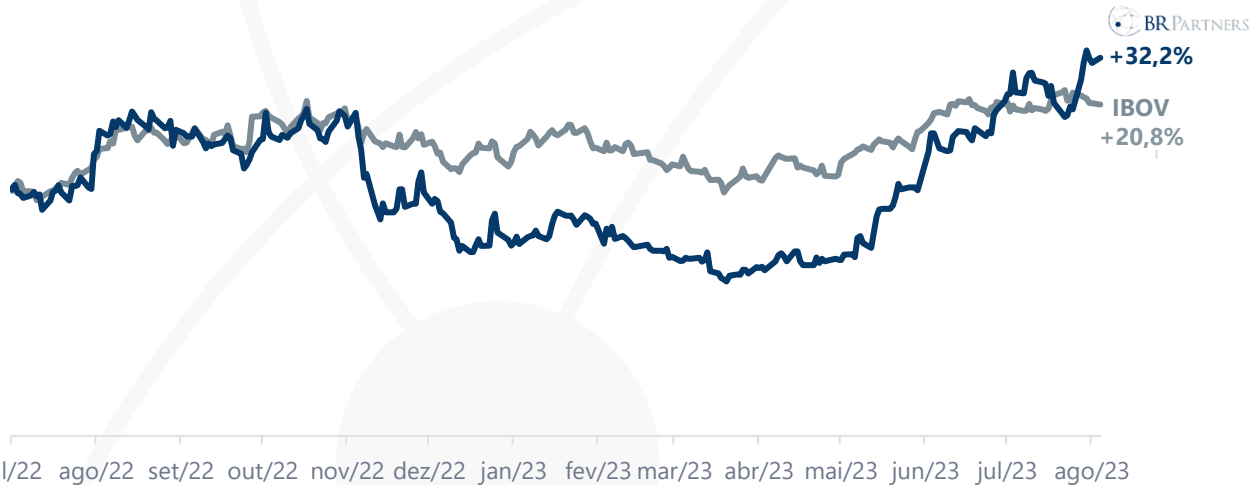
Principais Indicadores de Mercado¹

ADTV² 30
R\$1.553 (000')

Market Cap.
R\$ 1,63 bi

EPU³ 1T23
R\$ 1,32

Performance⁴ BRBI11 (base 100)



Recomendação de Analistas⁵ – BRBI11

0%
Vender

7 Comprar
100%
Comprar

1 – Cálculos efetuados com base nas informações da Plataforma Econômica c/ base em 01 de agosto de 2023; 2 – Média dos últimos 30 dias úteis do volume de negociação BRBI11 ; 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.

Aquisição Indireta pelo Partnership

Em 26 de Junho de 2023, o *Partnership* adquiriu, via participação indireta, uma parcela minoritária de cotas das famílias investidoras, estruturadas no fundo **FIP Brapinvest Fundo de Investimento em Participações- Multiestratégia** ("FIP Brapinvest").

A transação em questão trata-se da **compra** de 4,0821 cotas ou 4,8723% do FIP Brapinvest, equivalentes a 1.351.191 UNITS da Companhia (1.351.191 ações ordinárias e 2.702.379 ações preferenciais), ou 1,2869% do capital total da Companhia. Assim, o *Partnership* passou a deter **46,7890%** do capital total da Companhia, sendo 45,5021% via participação direta e 1,2869% via participação indireta.

Antes

	# ON	%	# PN	%	# UN	%	Total de ações	%
Administradores (Partnership)	143.325.720	71,4%	0	-	0	-	143.325.720	45,5%
Famílias Investidoras	31.850.160	15,9%	63.700.320	55,7%	31.850.160	55,7%	95.550.480	30,3%
Free-Float	25.370.304	12,7%	50.740.608	44,3%	25.370.304	44,3%	76.110.912	24,2%
Total	200.546.184	100%	114.440.928	100%	57.220.464	100%	314.987.112	100%

Aquisição

	# ON	%	# PN	%	# UN	%	Total de ações	%
Administradores (Partnership)	1.351.190	0,7%	2.702.379	2,4%	1.351.190	2,4%	4.053.569	1,29%

Atual

	# ON	%	# PN	%	# UN	%	Total de ações	%
Administradores (Partnership)	144.676.910	72,1%	2.702.379	2,4%	1.351.190	2,4%	147.379.289	46,8%
Participação Direta	143.325.720	71,5%	-	-	-	-	143.325.721	45,5%
Participação Indireta	1.351.190	0,7%	2.702.379	2,4%	1.351.190	2,4%	95.550.480	1,29%
Famílias Investidoras	30.498.970	15,2%	60.997.941	53,3%	30.498.970	53,3%	91.496.911	29,0%
Free-Float	25.370.304	12,7%	50.740.608	44,3%	25.370.304	44,3%	76.110.912	24,2%
Total	200.546.184	100%	114.440.928	100%	57.220.464	100%	314.987.112	100%

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
 - 46,8% 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

- **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) com o foco de integrar boas práticas à nossa estratégia, tais como: i) neutralização de emissões de carbono; ii) redução da desigualdade de gênero na Cia; iii) ações sociais diversas; iv) ações focadas na melhoria do bem-estar e saúde de nossos colaboradores; entre outras.
- **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

DRE Contábil (R\$ mil)	6M23	6M22
Total de Receitas	204.657	216.418
Resultado Líquido de Juros e Ganhos/ Perdas em Instrumentos Financeiros	100.255	88.281
Total de Receitas de Prestação de Serviços	104.402	128.137
Despesas Operacionais	(100.081)	(85.701)
Despesas de Pessoal	(53.506)	(41.284)
Despesas Administrativas	(28.221)	(22.915)
Despesas tributárias	(16.370)	(20.906)
Perda por Redução ao Valor Recuperável	(1.821)	(823)
Outras Receitas/Despesas	(163)	227
Resultado Não Operacional	34	(1.147)
Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	104.610	129.570
Tributos sobre Lucros	(32.783)	(49.404)
Lucro Líquido	71.827	80.166
Margem Líquida	35%	37%

Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial (R\$ mil)

Ativo	30.06.23	31.03.23
Caixa e Equivalentes de Caixa	246.919	143.548
Ativos Financeiros ao Valor Justo por Meio de Resultado	7.075.445	6.821.263
<i>Títulos Públicos</i>	6.476.420	6.198.285
<i>Títulos Privados</i>	431.300	429.694
<i>Cotas de Fundo de Investimento</i>	167.725	193.284
Ativos Financeiros a Valor Justo por Meio de Outros Resultados Abrangentes	966.404	1.034.162
<i>Títulos Privados</i>	912.229	997.368
<i>Cotas de Fundos de Investimentos</i>	54.175	36.794
Instrumentos Financeiros Derivativos	204.051	215.912
Ativos Financeiros ao Custo Amortizado	1.091.378	295.383
<i>Operações de Crédito</i>	474.198	232.563
<i>Outros Ativos Financeiros ao Custo Amortizado</i>	617.180	62.820
Outros Ativos	35.085	22.749
Ativos Fiscal Diferido	13.142	12.280
Imobilizado	46.259	45.865
Intangíveis	16.615	15.749
Total do Ativo	9.695.298	8.606.911
Passivo e Patrimônio Líquido		
Passivos Financeiros ao Custo Amortizado	8.223.955	7.450.379
<i>Recursos de Operações Compromissadas</i>	5.686.763	5.599.474
<i>Recursos de Clientes</i>	1.375.465	1.393.849
<i>Recursos de Emissão de Títulos</i>	572.924	455.901
<i>Outros Passivos Financeiros</i>	588.803	1.155
Instrumentos Financeiros Derivativos	469.663	208.755
Fornecedores	2.712	2.623
Valores a Pagar	80.557	61.201
Impostos a Recolher	13.476	10.493
Passivo Fiscal Corrente	20.370	4.051
Passivo Fiscal Diferido	77.806	77.176
Total do Passivo	8.888.539	7.814.678
Capital Social	674.940	674.940
Reserva de Capital	-30.193	-30.193
Reserva de Lucros	119.729	119.729
Outros Resultados Abrangentes	-4.345	-5.366
Lucros Acumulados	46.628	33.123
Patrimônio Líquido	806.759	792.233
Total do Passivo + Patrimônio Líquido	9.695.298	8.606.911



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