

BR PARTNERS DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

IT23



BRBI
B3 LISTED N2

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

Fone
+ 55 11 3704-1000

Website
ri.brpartners.com.br

 **brpartnersoficial**

E-mail
ri@brpartners.com.br



DESTAQUES FINANCEIROS

Resiliência de receita, lucro e rentabilidade, mesmo num cenário macroeconômico desafiador. Apesar da desaceleração do mercado de dívida local, a área de Mercado de Capitais alcançou R\$24 milhões de receita no trimestre.

Performance Financeira 1T23



Receita Total¹
R\$101,5 mi
(+3,9% vs. 4T22)
(-4,9% vs. 1T22)



Lucro Líquido
R\$33,1 mi
(-2,0% vs. 4T22)
(-17,3% vs. 1T22)



Margem Líquida
33%



ROAE²
17%



Índice de Eficiência³
44%
Índice de Remuneração⁴
27%



Índice de Basileia
(mar/23)
20%

Investment Banking

#Deals
anunciados 1T23



#6 operações de
Reestruturação financeira



Mercado de Capitais

Volume de Emissões
Realizadas



(-75,2% vs. 4T22)
(-84,1% vs. 1T22)

Emissões
Realizadas 1T23



Sendo #2 emissões
de **Debêntures**

Carteira de Crédito



Carteira de Títulos Privados e
Bridge Loans

R\$1,7 bi
(+15,6% vs. dez/22)
(+99,4% vs. mar/22)

Com **96%** da carteira
composta de títulos **AA-B**

Indicadores Financeiros e Operacionais

R\$ milhões	1T23	4T22	1T22	1T23 x 4T22	1T23 x 1T22
Informações Financeiras (R\$ milhões ou %)					
Receita Total ¹	101,5	97,7	106,7	3,9%	-4,9%
Lucro Líquido	33,1	33,8	40,1	-2,0%	-17,3%
Margem Líquida	32,6%	34,6%	37,5%	-2,0 p.p.	-4,9 p.p.
ROAE ²	16,6%	17,2%	21,0%	-0,6 p.p.	-4,4 p.p.
Índice de Eficiência ³	43,9%	43,3%	31,5%	0,6 p.p.	12,3 p.p.
Índice de Remuneração ⁴	27,3%	21,8%	19,5%	5,5 p.p.	7,8 p.p.
Informações Operacionais (R\$ milhões ou %)					
Índice de Basileia	19,9%	24,3%	28,8%	-4,4 p.p.	-8,9 p.p.
Títulos Privados e <i>Bridge loans</i>	1.738,4	1.504,0	871,9	15,6%	99,4%
Patrimônio Líquido	792,2	804,2	758,7	-1,5%	4,4%

Pagamento de Dividendo Intermediário⁵

Pagamento
R\$0,12/Unit

Total
R\$ 12.599.484,48

Payout
40%

	1T23	4T22	1T22
Quadro de Funcionários e Partnership			
 # Colaboradores	149	142	140
 # Sócios	27	20	21
 # <i>Managing Directors</i>	8	8	8
 # Méritos e Promoções YTD	45	42	37

1 – Receita total refere a receita bruta no período; 2 – ROAE = (Lucro Líquido*4/ Patrimônio Líquido Médio entre dez/22 e mar/23); 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 11 de maio de 2023.

Demonstração de Resultado Gerencial Trimestral

R\$ milhões	1T23	4T22	1T22	1T23 x 4T22	1T23 x 1T22
Receita Total¹	101,5	97,7	106,7	3,9%	-4,9%
<i>Investment Banking (fees)</i>	31,3	33,6	41,1	-7,1%	-24,0%
<i>Mercado de Capitais (fees + TVM accrual & MTM)</i>	24,1	19,8	25,6	22,1%	-5,7%
<i>Treasury Sales & Structuring (capital)</i>	11,8	20,1	14,7	-41,3%	-20,0%
<i>Investimentos (fees)</i>	1,3	1,7	1,3	-19,7%	7,0%
<i>Remuneração do Capital² (capital)</i>	33,0	22,6	24,0	46,2%	37,4%
Despesas	(49,9)	(48,1)	(39,8)	3,7%	25,3%
Pessoal	(27,7)	(21,3)	(20,8)	30,1%	33,3%
Administrativa	(12,7)	(16,6)	(10,1)	-23,4%	26,5%
Impostos sobre a receita ³	(7,4)	(8,4)	(9,0)	-11,9%	-17,9%
Outras ⁴	(2,0)	(1,8)	0,0	16,5%	-4389,8%
Resultado Operacional	51,6	49,6	66,9	4,0%	-22,8%
Resultado Não Operacional	0,0	0,0	(0,7)	0,0	-101,9%
IR & CSLL	(18,5)	(15,9)	(26,1)	16,9%	-29,1%
Lucro Líquido	33,1	33,8	40,1	-2,0%	-17,3%



O 1T23 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.

1T23 x 4T22

A estabilidade do Lucro Líquido em relação ao trimestre anterior é explicado:

- Pelo crescimento da Receita Total no trimestre, com uma maior contribuição da receita de Mercado de Capitais e Remuneração do Capital;
- Pela manutenção das Despesas⁵;
- Pela maior alíquota efetiva de IR & CSLL explicada por um mix de receita com maior representatividade de Receitas de Capital, as quais possuem uma alíquota mais elevada.

1T23 x 1T22

A retração do Lucro Líquido em relação ao mesmo período do ano anterior é explicado:

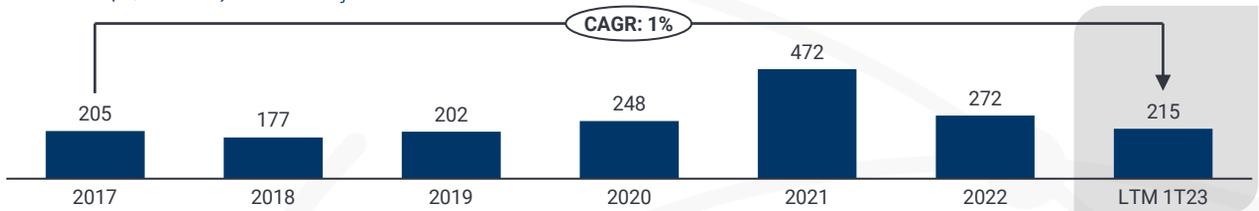
- Por um ambiente macroeconômico mais restritivo, inibindo o crescimento das atividades de assessoria em todas as linhas de negócios, embora ainda a Cia tenha mostrado grande resiliência;
- O lucro foi parcialmente impactado por maiores despesas, devido ao crescimento do quadro de pessoal e crescimento das despesas administrativas decorrentes da expansão operacional da Cia.

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. 5- Maiores explicações do comportamento das despesas na página 11.

Evolução do Mercado

Investment Banking

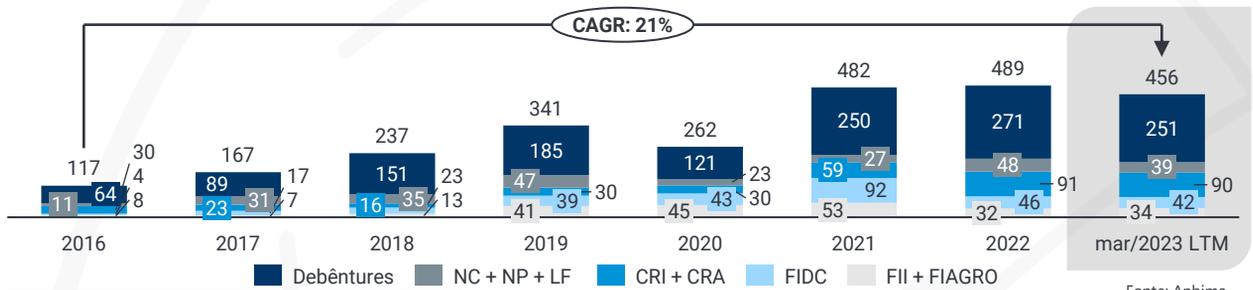
Volume (R\$ bilhões) de Transações de M&A Anunciadas no Brasil¹



Fonte: Thomson Reuters considerando a conversão de US\$ para R\$ com base na P-Tax média do período

Mercado de Capitais

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



Fonte: Anbima

Taxa Selic



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. Uma possível queda dos juros no segundo semestre, poderia melhorar a percepção de risco das empresas e retomar a confiança do investidor, gerando um ambiente propício à realização de novos negócios em todas as áreas da Cia. A Cia reforça que tem grande alavancagem operacional e está pronta para quando o mercado voltar a se aquecer.
- Olhando para as linhas de negócios, a plataforma de *Investment Banking* continua apresentando um *pipeline* sólido em diferentes ângulos de assessoria, com uma desaceleração nas operações de M&A, reflexo do cenário macroeconômico mais desafiador. Por outro lado, a divisão de assessoria a *Special Situations & Restructuring* tem compensado parte da queda da receita, com uma forte atuação e participação em *deals* icônicos.
- Já o mercado de emissão de dívida sofreu um grande abalo no 1T23, com episódios inesperados no crédito e rápida deterioração da qualidade dos ativos de grandes empresas, o que aumentou a percepção de risco do investidor, diminuindo o ritmo de emissões no mercado primário de dívida local e levando a uma reprecificação do custo da dívida no setor corporativo. Esse fator, somado à manutenção da taxa SELIC em patamares elevados, repercutiu em operações menores, com redução de prazos e maior grau de colateralização. Nesse cenário, o BR Partners mostrou mais uma vez sua resiliência e conseguiu estruturar 6 operações de dívida e até crescer a receita em relação ao trimestre anterior. Apesar de já enxergar uma queda significativa no volume de suas emissões, a Cia continua com um pipeline saudável e estruturas oportunísticas para os próximos trimestres.
- Embora a *performance* de *Treasury Sales & Structuring* esteja diretamente relacionada à emissão de títulos no mercado primário, portanto, com uma natureza mais cíclica, a Cia está conquistando novos clientes, expandindo linhas de crédito e enxergando novas perspectivas, que deverão se traduzir em bons resultados.
- O BR Partners possui uma estrutura enxuta e pronta para continuar rentável e alcançar margens saudáveis, mesmo num ambiente macroeconômico desafiador.

1 – Volume é considerado com base nas transações com o *target* em empresas brasileiras. Dados estão sujeitos a reclassificação pela Thomson Reuters.

Unidades de Negócios

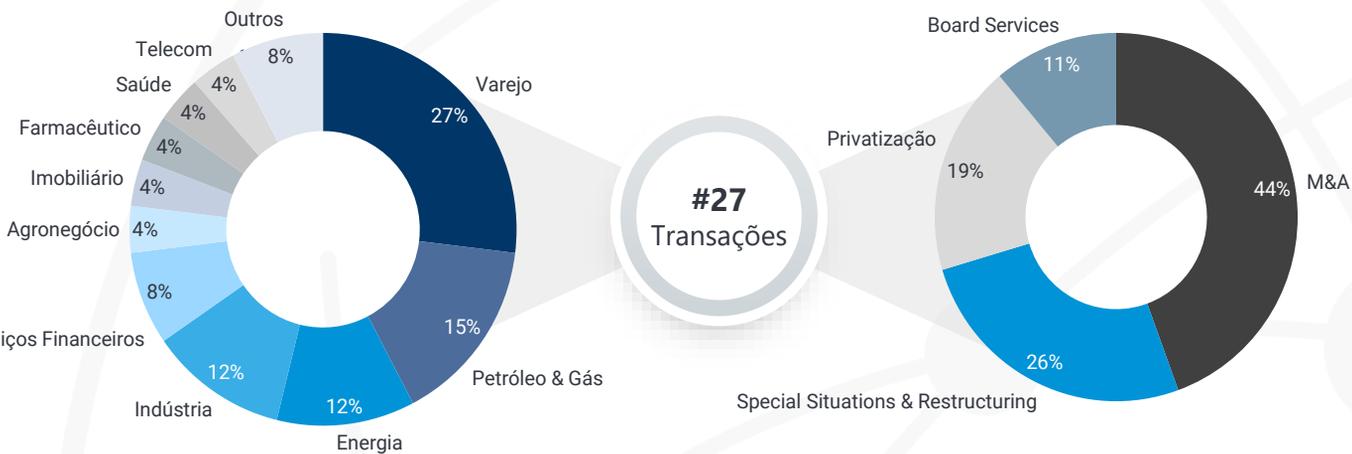
Investment Banking

O *Investment Banking* apresentou R\$31,3 milhões de receita no trimestre, uma redução de 24% em relação ao ano anterior, em decorrência de um ambiente de negócios menos aquecido, principalmente nas atividades de *M&A*. No entanto, o pipeline permanece sólido e com aumento da representatividade das operações de *Special Situations & Restructuring* como um importante componente da receita.

R\$ milhões	1T23	4T22	1T22	1T23 x 4T22	1T23 x 1T22
Receita Total	31,3	33,6	41,1	-7,1%	-24,0%

Distribuição de Transações por Setor e Tipo de Assessoria

Em quantidade de transações (abr/22 – mar/23)



#11 Transações Anunciadas 1T23



R\$ milhões	LTM 1T23	LTM 1T22	LTM 1T23 x 1T22
Volume Transações Anunciadas¹	49.425	72.630	-31,9%

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. O volume LTM 1T23 foi alterado devido a divulgação do volume das operações de *GetNet* e *Eletrobrás*.

Unidades de Negócios (cont.)

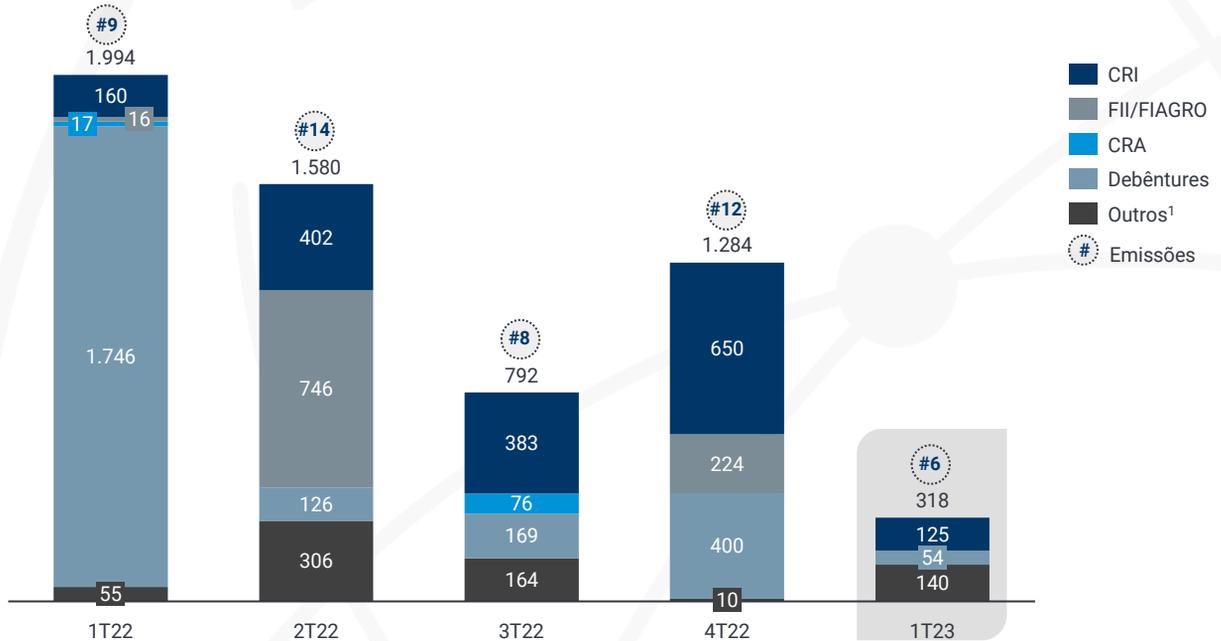
Mercado de Capitais

Mercado de Capitais com aumento de 22% da Receita total, mesmo num dos trimestres mais difíceis para estruturação e distribuição de dívida dos últimos 5 anos, mostrando resiliência e amadurecimento em geração de receita

R\$ milhões	1T23	4T22	1T22	1T23 x 4T22	1T23 x 1T22
Receita Total	24,1	19,8	25,6	22,1%	-5,7%
Volume de Emissões	318,2	1.284,0	1.994,4	-75,2%	-84,0%

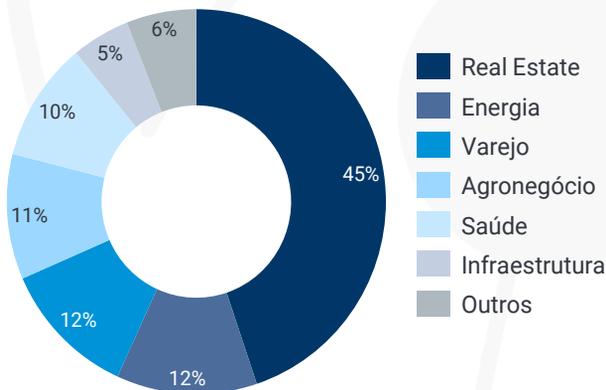
Evolução do Volume de Emissões

(R\$ milhões)

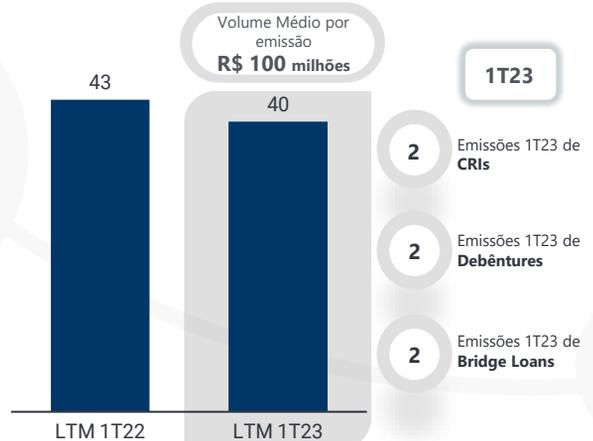


Distribuição Setorial

Por volume de emissões (LTM abr/22-mar/23)



Evolução do Número de Emissões



1 – Considera CCBs e CCLs

Unidades de Negócios (cont.)

Treasury Sales & Structuring

A área de *Treasury, Sales & Structuring* apresentou uma queda de 41,3% em 1T23, em relação ao trimestre anterior, explicado por uma desaceleração do mercado de dívida local, uma natural volatilidade desse segmento e uma abordagem de risco mais conservadora da área.

R\$ milhões	1T23	4T22	1T22	1T23 x 4T22	1T23 x 1T22
Receita Total	11,8	20,1	14,7	-41,3%	-20,0%
Volume Negociado (Derivativos + FX) (R\$ bi)	6,2	7,4	5,3	-16,5%	16,9%
VaR Médio	0,04%	0,16%	0,16%	-0,11 p.p.	-0,12 p.p.
VaR de Fechamento	0,07%	0,04%	0,07%	0,03 p.p.	-0,01 p.p.

Investimentos

A receita da área de investimentos foi de R\$ 1,3 milhão no período. Mantendo em níveis estáveis comparado com os outros trimestres, mostrando a recorrência de receita de *fees* de gestão nos fundos administrados.

R\$ milhões	1T23	4T22	1T22	1T23 x 4T22	1T23 x 1T22
Receita Total	1,3	1,7	1,3	-19,7%	6,9%
Ativos Sob Gestão FIPs	396	377	374	4,8%	5,7%
Receita Total/Ativos Sob Gestão (%)	0,3%	0,4%	0,3%	-0,1 p.p.	0,0 p.p.

Receita com Clientes¹ + Remuneração do Capital e TVM²

A Receita Total apresentou crescimento de 5% no LTM 1T23 vs. LTM 1T22. Já a Receita com Clientes atingiu R\$297 milhões, uma ligeira redução face à conjuntura macro mais desafiadora. Apesar das Receitas de Capital serem relevantes para os negócios da Cia, seguimos com a estratégia de manter níveis saudáveis no mix total, focando na Receita com Clientes, que representou 73% das receitas da Cia.

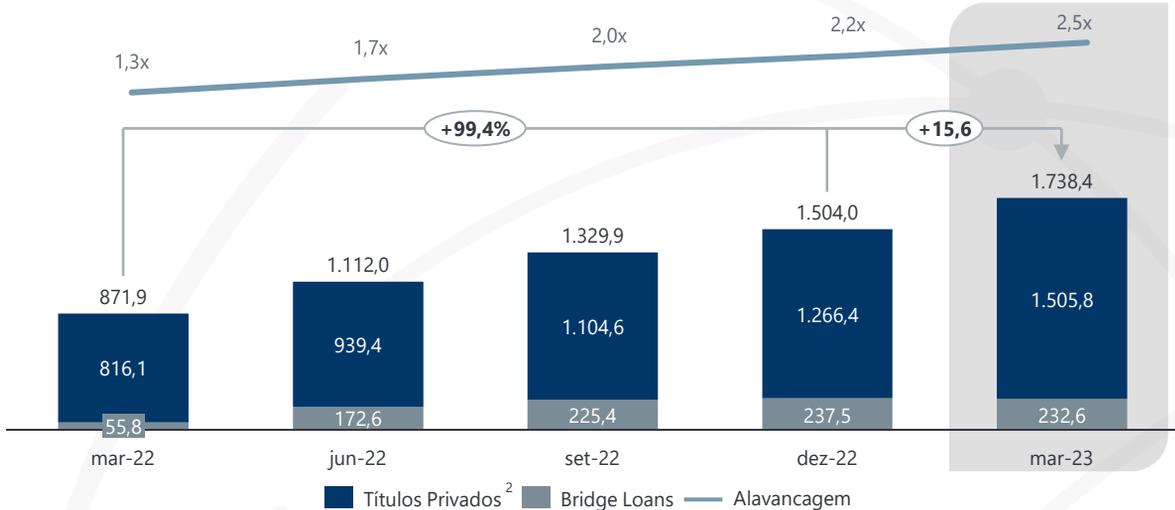


1 – Receita com clientes considera a receita de Investment Banking, a receita somente dos fees de estruturação e distribuição de dívida a clientes no Mercado de Capitais, os fees de gestão dos FIPs na área de Investimentos e as receitas de TS&S, que são receitas 100% de clientes, sem qualquer risco direcional; 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);

Capital & Funding

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

(R\$ milhões)

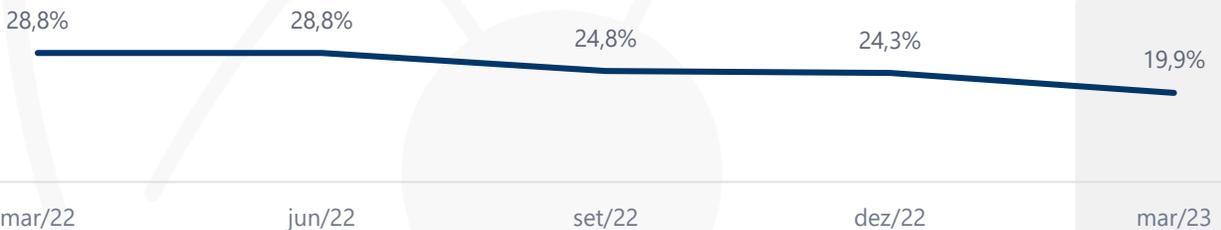


A Cia destaca que 96% da carteira de títulos privados estava classificada entre AA-B, sem nenhum caso de inadimplência, de acordo com a Resolução 2.682 do Banco Central do Brasil, ao final de mar/23.

Índice de Basileia

(100% Nível I)

R\$ milhões	1T23	4T22	1T22	1T23 x 4T22	1T23 x 1T22
PR	671,5	663,4	640,3	1,2%	4,8%
RWA	3.368,5	2.727,5	2.223,0	23,5%	51,5%
Basileia	19,9%	24,3%	28,8%	-4,4 p.p.	-8,9 p.p.



Ratings

FitchRatings

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

MOODY'S

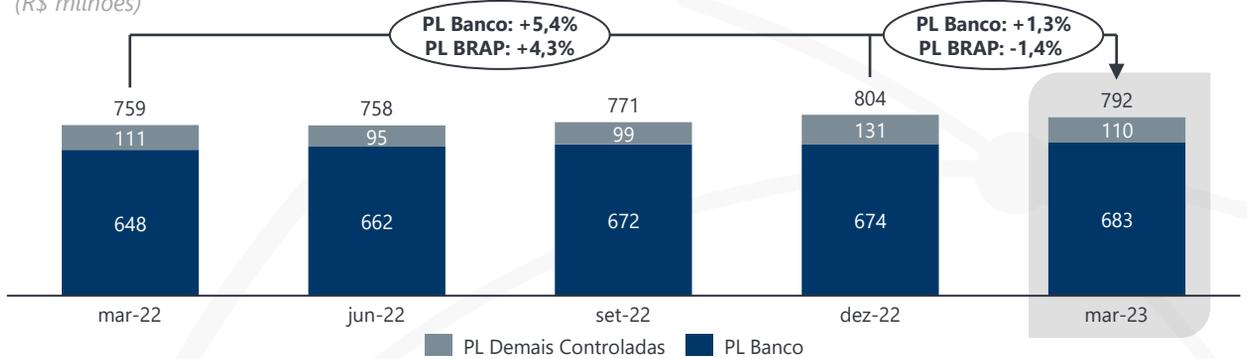
Banco BR Partners
Rating: AA- (bra)
 Perspectiva: Estável

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, debêntures, FIDC e Cédula de Produto Rural, ajustados a provisão e MTM.

Capital & Funding (cont.)

Evolução do Patrimônio Líquido¹

(R\$ milhões)

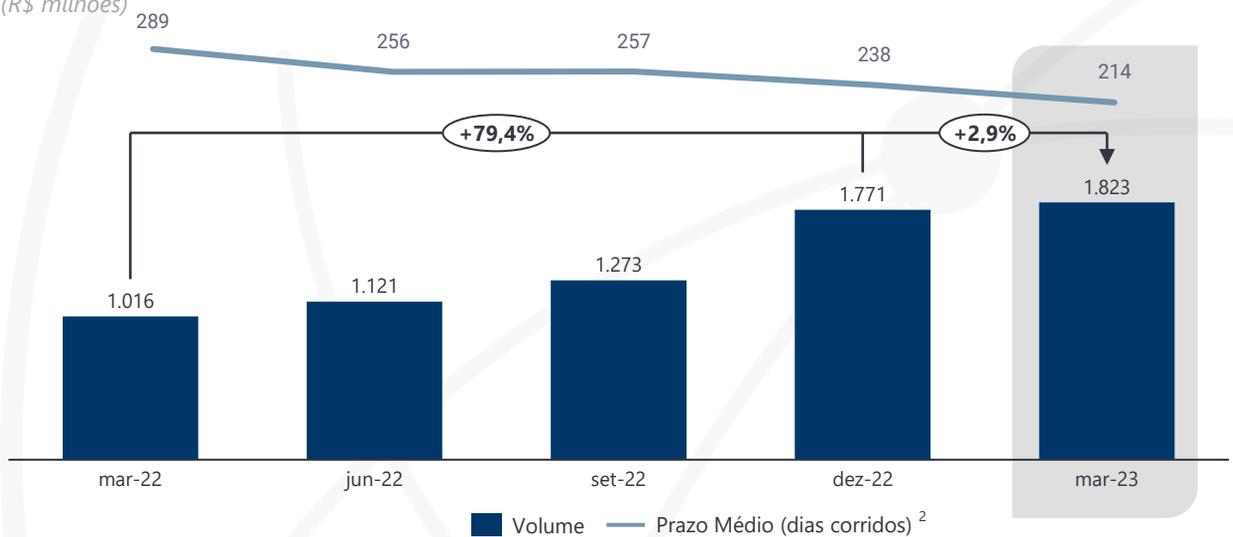


Evolução da Captação e Prazo Médio

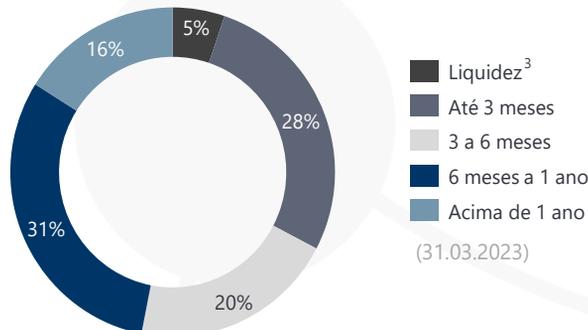
O prazo médio do *funding* ao final de março de 2023 era de 214 dias.

Evolução da Captação

(R\$ milhões)



Vencimento do Funding por Prazo



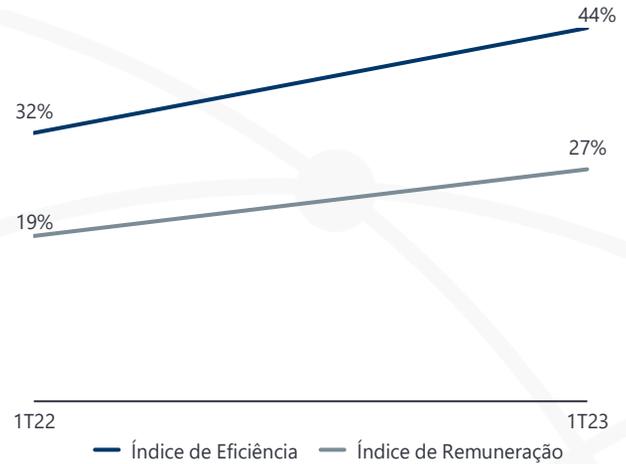
1- O pagamento de dividendos é realizado com o caixa gerado na Assessoria Financeira, enquanto o lucro pelo veículo banco é recapitalizado; 2 - A partir do 4T21, começamos a divulgar o prazo médio de captação sem os recursos próprios, incluindo apenas recursos de terceiros; 3 - 12% da liquidez diária 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.

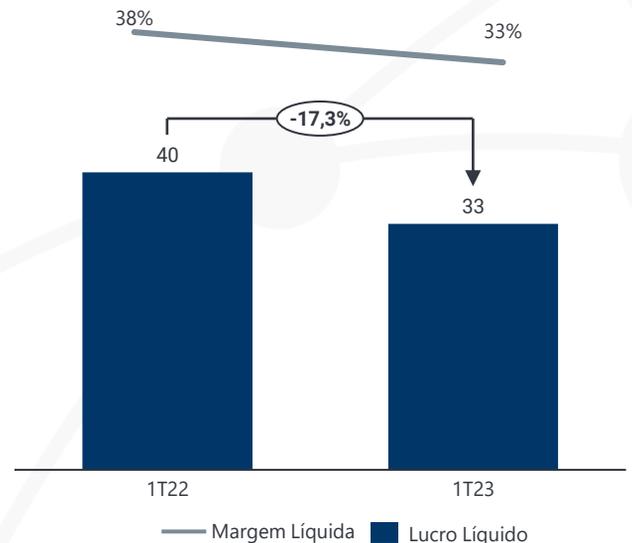
O Índice de Remuneração² atingiu 27%, em função crescimento do *partnership* e retenção de pessoas-chave na Cia, bem como o provisionamento do bônus do ano seguinte e também parte das despesas de pessoal da futura plataforma de Wealth Management.



Lucro e Margem Líquida

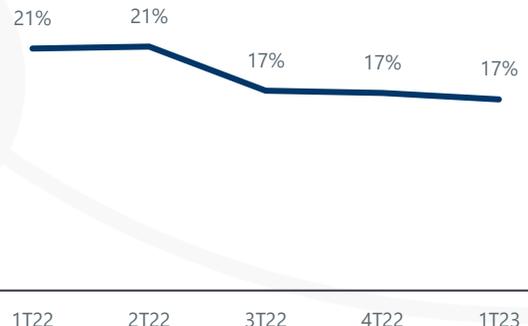
(R\$ milhões ou %)

O Lucro Líquido teve uma retração de 17% ao comparado com o mesmo período de 2022, contando com uma Margem Líquida saudável, de 33%. A queda é explicada por um cenário macroeconômico mais desafiador desde o segundo semestre de 2022.



ROAE³ (%)

O ROAE³ atingiu 17%, um patamar adequado, mostrando que a Cia é rentável mesmo em um ambiente totalmente adverso nos mercados em que atua.



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*4 / Patrimônio Líquido Médio entre dez/22 e mar/23).

Composição Acionária e Performance da Ação

Composição Acionária

mar/23	# ON	%	# PN	%	# UN	%	Total de ações	%
Administradores (Partnership)	143.325.720	71%	0	-	0	-	143.325.720	46%
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%



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.

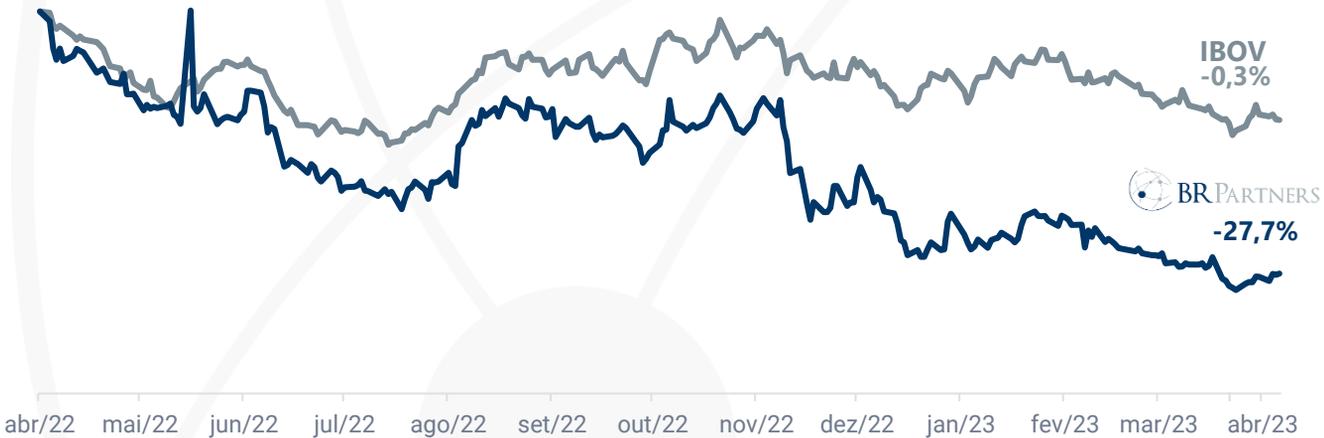
Principais Indicadores de Mercado¹

ADTV² 30
R\$569 (000')

Market Cap.
R\$ 1,09 bi

EPU³ 1T23
R\$ 1,33

Performance⁴ BRBI11 (base 100)



Recomendação de Analistas⁵ – BRBI11

0%
Vender

5 Comprar | 1 Neutro
83%
Comprar

1 – Cálculos efetuados com base nas informações da Plataforma Econômica c/ base em 03 de fevereiro 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; 5 – Baseado no consenso da recomendação de 6 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
 - 45,5% 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

<i>DRE Contábil (R\$ mil)</i>	1T23	4T22	1T22
Total de Receitas	101.507	97.706	106.701
Resultado Líquido de Juros e Ganhos/ Perdas em Instrumentos Financeiros	54.083	39.472	45.556
Total de Receitas de Prestação de Serviços	47.424	58.234	61.145
Despesas Operacionais	(49.860)	(48.059)	(39.807)
Despesas de Pessoal	(27.667)	(21.268)	(20.757)
Despesas Administrativas	(12.733)	(16.613)	(10.063)
Despesas tributárias	(7.421)	(8.428)	(9.033)
Perda por Redução ao Valor Recuperável	(1.367)	(47)	224
Outras Receitas/Despesas	(672)	(1.704)	(176)
Resultado Não Operacional	13	0	(692)
Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	51.660	49.646	66.202
Tributos sobre Lucros	(18.537)	(15.856)	(26.147)
Lucro Líquido	33.123	33.790	40.055
Margem Líquida	33%	35%	38%

Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial (R\$ mil)

Ativo	31.03.23	31.12.22
Caixa e Equivalentes de Caixa	143.548	77.470
Ativos Financeiros ao Valor Justo por Meio de Resultado	6.821.263	6.361.883
<i>Títulos Públicos</i>	6.198.285	5.727.370
<i>Títulos Privados</i>	429.694	445.733
<i>Cotas de Fundo de Investimento</i>	193.284	188.780
Ativos Financeiros a Valor Justo por Meio de Outros Resultados Abrangentes	1.034.162	780.966
<i>Títulos Privados</i>	997.368	746.216
<i>Cotas de Fundos de Investimentos</i>	36.794	34.750
Instrumentos Financeiros Derivativos	215.912	267.367
Ativos Financeiros ao Custo Amortizado	295.383	274.999
<i>Operações de Crédito</i>	232.563	237.537
<i>Outros Ativos Financeiros ao Custo Amortizado</i>	62.820	37.462
Outros Ativos	22.749	22.144
Ativos Fiscal Diferido	12.280	24.957
Imobilizado	45.865	46.596
Intangíveis	15.749	14.673
Total do Ativo	8.606.911	7.871.055
Passivo e Patrimônio Líquido		
Passivos Financeiros ao Custo Amortizado	7.450.379	6.744.705
<i>Recursos de Operações Compromissadas</i>	5.599.474	4.983.415
<i>Recursos de Clientes</i>	1.393.849	1.297.012
<i>Recursos de Emissão de Títulos</i>	455.901	459.930
<i>Outros Passivos Financeiros</i>	1.155	4.348
Instrumentos Financeiros Derivativos	208.755	113.837
Fornecedores	2.623	3.348
Valores a Pagar	61.201	79.201
Impostos a Recolher	10.493	15.135
Passivo Fiscal Corrente	4.051	34.596
Passivo Fiscal Diferido	77.176	76.016
Total do Passivo	7.814.678	7.066.838
Capital Social	674.940	674.940
Reserva de Capital	(30.193)	(30.193)
Reserva de Lucros	119.729	163.828
Outros Resultados Abrangentes	(5.366)	(4.358)
Lucros Acumulados	33.123	0
Patrimônio Líquido	792.233	804.217
Total do Passivo + Patrimônio Líquido	8.606.911	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