

Relatório da ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,
Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras da BR Advisory Partners Participações S.A. ("Companhia") relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018.

DESTACAMOS OS SEGUINTE FATOS NO PERÍODO:

O ano de 2018 foi marcado por mais volatilidade nos mercados do que 2017. A economia mundial manteve um cenário positivo, mas com uma perspectiva de desaceleração que se acentuou no final do ano. No Brasil, a despeito da redução de juros pelo Banco Central a patamares historicamente baixos, a recuperação econômica permaneceu lenta, impactada pela greve no setor de transportes e posteriormente pelas incertezas eleitorais. Mesmo levando em consideração esse ambiente econômico desafiador, a Companhia conseguiu apresentar resultados bastante positivos.

Na área de Assessoria Financeira participamos de relevantes operações e diversificamos nossa base de clientes, trabalhando com Petrobras, Ciplan, Tecfil, Calyx Agro, Caixa Seguridade e Grupo J.Macêdo, entre outros. Mantivemos em 2018 nossa posição

como um dos principais assessores financeiros no segmento de fusões e aquisições, alcançando a quarta posição segundo o ranking do Mergermarket e quinta posição segundo os rankings da Bloomberg e Thomson Reuters pelo critério de número de transações anunciadas.

A área de Private Equity aumentou o volume de investimentos para R\$ 480,5 milhões. Adquirimos, por meio do FIP BR Partners Outlet Premium Multiestratégia, participação de 50,0% no Outlet Fashion Fortaleza, representando o quarto investimento no setor de shoppings outlet. A área de Mercado de Capitais se destacou na estruturação e distribuição de Certificado de Recebíveis Imobiliários, ficando em 2º lugar no Ranking da Anbima. O BR Partners Banco de Investimento S.A ("Banco") atuou como Coordenador Líder em 6 operações de CRIs, totalizando mais de R\$ 983 milhões, com exposição de crédito a BRF, Helbor, Iguatemi Fortaleza, Casas Bahia, entre outros. Pela primeira vez o Banco foi coordenador líder de debêntures incentivadas (Lei 12.431), além de ter trabalhado em diversas operações de CCB e CCI.

Na área de Corporate Desk houve uma busca de hedge cambial pelos clientes principalmente no segundo e terceiro trimestres, com o aumento de incertezas na economia global e cenário eleitoral no Brasil. Isso nos permitiu propor soluções

adequadas e abrir relacionamento com novos clientes, principalmente empresas de grande porte, seguindo nossa estratégia de crescimento e diversificação da carteira. Neste ano, a área começou a prestar fianças para seus clientes Prime.

No Banco, dado o ambiente incerto, decidiu-se manter uma estratégia de manutenção de liquidez com baixíssima alavancagem de crédito, focando na desintermediação de operações financeiras de mercado de capitais e gestão de riscos (derivativos e câmbio) para clientes corporativos e institucionais. O Banco recebeu um upgrade pela Fitch em sua nota de crédito, aumentada de BBB+(bra) para A-(bra). A agência destacou os altos índices de rentabilidade do grupo mesmo em períodos adversos, a boa liquidez e baixa alavancagem de crédito do Banco e a forte capacidade de se beneficiar de oportunidades de negócios.

As receitas totais atingiram R\$ 144,1 milhões em 2018, refletindo um aumento de aproximadamente 7% sobre o ano anterior. O lucro líquido atingiu R\$ 50,1 milhões, representando um aumento de aproximadamente 29% sobre o ano anterior e um retorno sobre o patrimônio líquido de 19,4%. A Companhia fechou o ano com um patrimônio líquido de R\$ 275,1 milhões.

São Paulo, 21 de fevereiro de 2019

A Diretoria

Demonstrações do Resultado Consolidado

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

Balancos Patrimoniais Consolidados

Levantados em 31 de dezembro de 2018 e 2017

ATIVO	2018	2017
Circulante e Realizável a Longo Prazo	504.604	433.792
Caixa e equivalentes de caixa	35.762	53.962
Ativos financeiros a valor justo por meio de resultado	330.582	261.983
Ativos financeiros ao custo amortizado e demais contas a receber	120.970	88.138
Instrumentos financeiros derivativos	8.934	19.763
Impostos a compensar	2.779	8.015
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.022	1.094
Despesas antecipadas	555	837
Ativo Imobilizado e Intangível	8.489	9.125
Imobilizado	2.523	3.155
Ativos intangíveis	5.966	5.970
Total do ativo	513.093	442.917

PASSIVO	2018	2017
Circulante e Exigível a Longo Prazo	237.964	179.429
Fornecedores e outras contas a pagar	9.248	9.260
Instrumentos financeiros derivativos	5.270	7.228
Depósitos a prazo	146.960	102.930
Recursos de aceites e emissão de títulos	32.873	10.031
Impostos a recolher	8.432	21.700
Imposto de renda e contribuição social diferidos	23.788	16.945
Valores a pagar	11.393	11.335
Patrimônio Líquido	275.129	263.488
Capital social	225.630	213.484
(-) Capital a integralizar	(6.233)	(630)
Reserva de capital	32.578	32.578
Reserva de lucros	33.468	28.370
Ações em tesouraria	(10.314)	(10.314)
Total do passivo e patrimônio líquido	513.093	442.917

(Em milhares de reais)

(Em milhares de reais)

	2018	2017
Total de receitas	144.109	134.776
Total de despesas	(80.547)	(79.291)
Lucro antes do imposto de renda	63.562	55.485
Imposto de renda	(13.435)	(16.597)
Lucro líquido do exercício	50.127	38.888

A Diretoria

Contador | Hideo Antonio Kawassaki - CRC 1SP 184007/O-5

A Integra das Demonstrações Financeiras auditadas pela KPMG Auditores Independentes, sem ressalvas, foram publicadas no DCI - Diário Comércio, Indústria & Serviços e no Diário Oficial Estado de São Paulo, ambos na edição de 21 de fevereiro de 2019 e encontram-se disponíveis no site www.brpartners.com.br

FUSÕES E AQUISIÇÕES - 2018



Não Divulgado

Dezembro de 2018

Assessor financeiro da Piratininga-Bandeirantes Transmissora de Energia na captação de recursos para construção de linha de transmissão



R\$ 1,8 bi

Novembro de 2018

Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Petrobras na venda do Polo Riacho da Forquilha para a 3R Petroleum



R\$ 1,4 bi

Novembro de 2018

Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Petrobras na venda do Polo Pargo para a Perenco



Não Divulgado

Novembro de 2018

Assessor financeiro da Calyx Agro na venda de ativos florestais



Não Divulgado

Novembro de 2018

Assessor financeiro exclusivo da Embalagens Flexíveis Diadema na aquisição da Zermatt



Não Divulgado

Outubro de 2018

Assessor financeiro da Cone S.A. na venda de ativos logísticos para NE Logistic FII



R\$ 5,7 bi

Outubro de 2018

Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Petrobras no âmbito da venda da sua participação na PO&GBV, empresa com ativos na Nigéria



R\$ 4,1 bi

Outubro de 2018

Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Petrobras no contexto da formação de uma JV para atuação em E&P no Golfo do México



Não Divulgado

Outubro de 2018

Assessor financeiro da Tecfil na venda da Companhia para o H.I.G. Capital



R\$ 1,3 bi

Outubro de 2018

Assessor financeiro da Ciplan no aumento de capital pela Vicat



R\$ 1,2 bi

Junho de 2018

Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Petrobras na venda da divisão de distribuição de combustíveis no Paraguai para a Copetrol



Não Divulgado

Abril de 2018

Assessor financeiro da Caixa Seguradora na elaboração da avaliação econômico-financeira na constituição de uma entidade colombiana da seguradora Youse



R\$ 4,6 bi

Fevereiro de 2018

Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Caixa Seguridade na parceria com a GNP Assurances

MERCADO DE CAPITAIS - 2018



R\$ 159 mi

Dezembro de 2018

Certificados de Recebíveis Imobiliários da 29ª e 30ª Série da 4ª Emissão da ISEC Securitizadora. Lastreados em Créditos Imobiliários da BRF



R\$ 50 mi

Novembro de 2018

Cédulas de Crédito Bancário emitidas pela Ciplan Cimento Planalto S.A.



R\$ 188 mi

Novembro de 2018

Certificados de Recebíveis Imobiliários da 110ª Série e 113ª Série da 1ª Emissão da Habitasec Securitizadora S.A. Lastreados em Créditos Imobiliários da Helbor



R\$ 250 mi

Julho de 2018

Certificados de Recebíveis Imobiliários da 21ª e 22ª Série da 4ª ISEC Securitizadora S.A. Lastreados em Créditos Imobiliários da Icon Realty



R\$ 35 mi

Maio de 2018

1ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações da Espécie com Garantia Real das Centrais Eólicas Assurua I SPE S.A.



R\$ 86 mi

Maio de 2018

Certificados de Recebíveis Imobiliários da 17ª Série da 4ª ISEC Securitizadora S.A. Lastreados em Créditos Imobiliários da Rio Ave



R\$ 80 mi

Maio de 2018

Certificados de Recebíveis Imobiliários da 27ª Série da 1ª NOVA Securitizadora S.A. Lastreados em Créditos Imobiliários da RNI



R\$ 220 mi

Fevereiro de 2018

Certificados de Recebíveis Imobiliários da 101ª e 104ª Série da 4ª Habitasec Securitizadora S.A. Lastreados em Créditos Imobiliários da JCC