



INOVAÇÃO, LIDERANÇA E PIONEIRISMO EM CRÉDITO ESTRUTURADO, INVESTIMENTOS E GESTÃO DE FUNDOS PARA OS SETORES IMOBILIÁRIOS E DE INFRAESTRUTURA

A Companhia

A RB Capital foi fundada em 1999 e possui profissionais experientes, atuantes há mais de 20 anos no mercado financeiro. Somos uma empresa independente, especializada em crédito estruturado, securitização e investimentos nos setores imobiliários e de infraestrutura, que tem na essência da sua Cultura & Valores o modelo de *Partnership* e a Meritocracia.

Ao desenvolver soluções inovadoras e eficientes e, ao mesmo tempo, comprometer o capital necessário para viabilizar projetos, a RB Capital cria benefícios reais para seus Clientes, seus Investidores, seus Colaboradores e Acionistas, contribuindo assim para o desenvolvimento do mercado de capitais no Brasil.

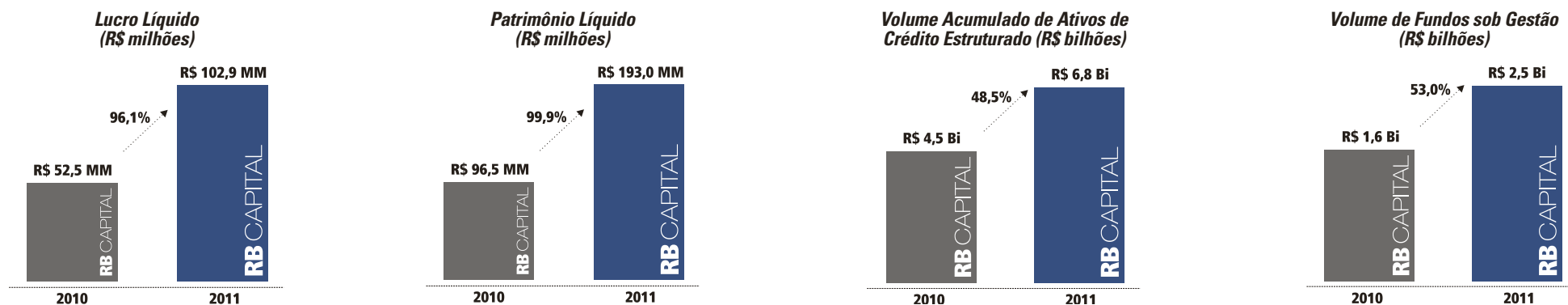
O Ano de 2011 e as Perspectivas para 2012

Encerramos o exercício de 2011 com um lucro líquido de R\$ 102,9 milhões, que representa um expressivo crescimento em relação ao resultado do exercício anterior, de R\$ 52,5 milhões. Tal resultado é reflexo do excelente desempenho de todas as linhas de frente da RB Capital. Atingimos volumes recordes na estruturação e na distribuição de ativos de crédito estruturado, assim como montantes expressivos de novos investimentos em projetos e ativos imobiliários. Também obtivemos significativa expansão no volume de fundos sob gestão. Os resultados de 2011 confirmam o acerto das decisões estratégicas tomadas nos últimos anos. Nossa plataforma de negócios consolida-se num novo patamar.

Ao longo dos últimos anos, a RB Capital não mediu esforços para desenvolver os pilares essenciais para que este patamar fosse atingido. Merece destaque o nosso compromisso com uma área administrativa de mais alto nível. Os profissionais da nossa área administrativa estão sujeitos ao mesmo rigor das avaliações dos profissionais que atuam nas linhas de frente e sua contribuição para o desenvolvimento da Companhia é devidamente reconhecida e recompensada. Merece também ser destacado o FOCO da nossa linha de frente nos setores imobiliários e de infraestrutura que, com criatividade e pioneirismo, tem propiciado soluções inovadoras e de alto valor agregado para os nossos clientes.

Em 2012, teremos novos desafios em todas as frentes. O aumento da concorrência num mercado mais instável, em função principalmente das incertezas vindas da Europa, será, mais uma vez, um grande desafio para o nosso time. Acreditamos que fomos capazes de criar um ambiente diferenciado, com diversidade de talentos, que estimula a atitude de "dono". Temos profissionais altamente capacitados o que nos dá ampla capacidade para enfrentar todos os desafios e nos manter na liderança como provedores de soluções inteligentes para nossos clientes.

Gráficos



BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO LEVANTADO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 (Em milhares de reais - R\$)

| ATIVO | 31.12.2011 | PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 31.12.2011 |
|---|------------|---|------------|
| CIRCULANTE | | CIRCULANTE | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 100.424 | Empréstimos e financiamentos | 37.750 |
| Aplicações financeiras vinculadas | 332.394 | Impostos, taxas e contribuições | 21.601 |
| Clientes e outros valores a receber | 188.846 | Cessão de Certificados de Créditos Imobiliários - CCI | 523.800 |
| Recebíveis imobiliários | 427.357 | Contas a pagar | 172.945 |
| Impostos a recuperar | 19.291 | Adiantamentos de clientes | 15.718 |
| Partes relacionadas | 5 | Contas a pagar por aquisição de investimentos | 22.017 |
| Imóveis a comercializar | 8.481 | Salários e encargos sociais | 2.754 |
| Adiantamentos concedidos | 9.150 | Terenos a pagar | 38.973 |
| Despesas antecipadas | 150 | Dividendos a pagar | 14.666 |
| Outros créditos | 5.193 | Outras contas a pagar | 3.891 |
| Total dos ativos circulantes | 1.091.291 | Total dos passivos circulantes | 854.115 |
| ATIVO NÃO CIRCULANTE DISPONÍVEL PARA VENDA | 36.901 | NÃO CIRCULANTE | |
| NÃO CIRCULANTE | | Empréstimos e financiamentos | 40.283 |
| Títulos e valores mobiliários | 6.074 | Impostos diferidos | 2.958 |
| Clientes e outros valores a receber | 143.375 | Contas a pagar | 15.538 |
| Partes relacionadas | 19.397 | Debêntures | 75.688 |
| Depósitos judiciais | 2.050 | Adiantamentos de clientes | 505.053 |
| Outros créditos | 40 | Provisão para riscos | 11 |
| Propriedades para investimento | 96.903 | Outras contas a pagar | 3 |
| Investimentos | 4.313 | Total dos passivos não circulantes | 639.534 |
| Intangível | 87.595 | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | |
| Imobilizado | 230.755 | Capital social | 93.653 |
| Total dos ativos não circulantes | 590.502 | Reservas de lucros | 99.303 |
| TOTAL DO ATIVO | 1.718.694 | Patrimônio líquido do acionista controlador | 192.956 |
| | | Participação dos acionistas não controladores nas controladas | 32.089 |
| | | Total do patrimônio líquido | 225.045 |
| | | TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 1.718.694 |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 (Em milhares de reais - R\$)

| | 31.12.2011 |
|---|------------|
| RECEITA LÍQUIDA | 159.266 |
| CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS | (24.447) |
| LUCRO BRUTO | 134.819 |
| (DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS | |
| Despesas gerais e administrativas | (22.537) |
| Despesas de comercialização | (1.865) |
| Despesas tributárias | (1.209) |
| (Perda) ganho de capital, líquida | (8.819) |
| Varição do valor justo de propriedades para investimento | 18.748 |
| Outras despesas operacionais, líquidas | (7.203) |
| LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | 111.934 |
| RESULTADO FINANCEIRO | |
| Receitas financeiras | 72.321 |
| Despesas financeiras | (49.933) |
| LUCRO OPERACIONAL E ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL | 134.322 |
| IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL | |
| Correntes | (22.675) |
| Diferidos | (577) |
| LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO | 111.070 |
| LUCRO ATRIBUÍVEL AO ACIONISTA CONTROLADOR | 102.918 |
| LUCRO ATRIBUÍVEL AOS ACIONISTAS NÃO CONTROLADORES | 8.152 |