

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 2019.

Destacamos os seguintes fatos no período:

O ano de 2019 foi marcado pelo início do novo governo com um foco em reformas, flexibilização da política monetária e busca do crescimento da atividade econômica. A economia mundial se manteve num cenário positivo, mas com picos de volatilidade devido a guerra comercial entre China e EUA.

No Brasil, vimos a aprovação da reforma da previdência no segundo semestre, permitindo quedas sucessivas das taxas de juros de curto e longo prazo aos níveis mais baixos da história e uma melhora da percepção de crédito do país vista pelo CDS abaixo de 100 pontos. Observou-se um aumento significativo nas operações de mercado de capitais, tanto para dívida privada como operações de lançamento de ações em bolsa. Por outro lado, dada a grande ociosidade da indústria e comércio, tivemos um ano de recuperação bastante gradual, com crescimento próximo de 1,1% do PIB.

Na área de Assessoria Financeira tivemos nosso melhor ano, atingindo a liderança no segmento de fusões e aquisições em todos os principais rankings (Mergermarket, Bloomberg, Thomson Reuters e Dealogic). Essa posição foi construída através de nossa participação em relevantes operações ao longo de 2019 e fortalecimento de nosso relacionamento com clientes como Petrobras, Copagaz, CART, Grupo Libra, Grupo Pão de Açúcar, Nakata, entre outros.

A área de Private Equity aumentou o volume de investimentos para R\$ 546,8 milhões. Adquirimos, por meio do FIP BR Partners Outlet Premium Multiestratégia, participação de 28,23% no Outlet Premium Brasília, representando o quinto 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 11 operações de CRIs, totalizando aproximadamente R\$ 2 bilhões, para empresas como Helbor, Icon Realty, Vitacon, Iguatemi Fortaleza, Casas Bahia, entre outros. Além disso o Banco foi coordenador líder de debentures incentivadas (Lei 12.431), FIDC além de ter trabalhado em diversas operações de CCB e CCI.

Balancos Patrimoniais Consolidados Levantados em 31 de dezembro de 2019 e 2018		
(em milhares de reais)		
Ativo	2019	2018
Circulante e Realizável a Longo Prazo	531.292	504.604
Caixa e equivalentes de caixa	58.308	35.762
Ativos financeiros a valor justo por meio de resultado	348.597	330.582
Instrumentos financeiros derivativos	24.876	8.934
Ativo financeiro ao custo amortizado e outras contas a receber	92.557	120.970
Tributos a recuperar	1.599	2.779
Pagamentos antecipados	766	555
Imposto de renda diferido	4.589	5.022
Permanente	12.471	8.489
Imobilizado	6.932	2.523
Ativos intangíveis	5.539	5.966
Total do ativo	543.763	513.093

Passivo	2019	2018
Circulante e Exigível a Longo Prazo	239.592	237.964
Fornecedores e outras contas a pagar	13.231	9.132
Passivos de contratos	13.853	116
Instrumentos financeiros derivativos	29.930	5.270
Depósitos a prazo	80.443	146.960
Emissão de títulos e operações compromissadas	47.410	32.873
Impostos a recolher	13.614	8.432
Outras obrigações	17.065	11.393
Imposto de renda diferido	24.046	23.788
Patrimônio Líquido	304.171	275.129
Capital Social	238.396	225.630
(-) Capital a integralizar	(3.137)	(6.233)
Reserva de capital	32.578	32.578
Reserva de lucros	46.648	33.468
Ações em tesouraria	(10.314)	(10.314)
Total do passivo e patrimônio líquido	543.763	513.093

Na área de Corporate Desk houve uma busca de hedge cambial pelos clientes, principalmente nos picos de volatilidade devido a guerra comercial e no segundo semestre participamos da estruturação de hedged de IPCA longos, dado o baixo nível das taxas reais. 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. Também temos prestado fianças para nossos clientes.

No Banco, começamos a ter maior recorrência em alocação na carteira própria de operações de CRI originados pelo Grupo, finalizando o ano com uma carteira de R\$ 80 milhões. Nossa liquidez se manteve acima de R\$ 100 milhões, que nos parece bastante adequada. O Banco teve sua nota de rating reafirmada pela Fitch em sua nota de crédito em A-(bra), onde a mesma destaca os altos índices de rentabilidade do Grupo, 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\$ 228,1 milhões em 2019, refletindo um aumento de 58,3% sobre o ano anterior. O lucro líquido atingiu R\$ 76,5 milhões, representando um aumento de aproximadamente 53% sobre o ano anterior e um retorno sobre o patrimônio líquido de 28%. A Companhia fechou o ano com um patrimônio líquido de R\$ 304,2 milhões.

A Diretoria

Demonstrações do Resultado Consolidado para os Exercícios Findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018		
(em milhares de reais)		
	2019	2018
Receitas operacionais	228.060	144.109
Despesas administrativas, comerciais e outras	(124.899)	(80.547)
Lucro antes do imposto de renda	103.161	63.562
Imposto de renda	(26.646)	(13.435)
Lucro líquido do exercício	76.515	50.127

A Diretoria	
Contador Hideo Antonio Kawasaki CRC ISP 184007/O-5	
A íntegra das Demonstrações Financeiras auditadas pela KPMG Auditores Independentes, sem ressalvas, foram publicadas no O Estado de São Paulo e no Diário Oficial Estado de São Paulo, ambos na edição de 20 de fevereiro de 2020 e encontram-se disponíveis no site www.brpartners.com.br	

Líder nos Rankings Bloomberg, Thomson Reuters, Mergermarket e Dealogic de 2019

Investment Banking

 <p>NÃO DIVULGADO DEZEMBRO DE 2019</p> <p><i>Fairness Opinion</i> para o Conselho de Administração da Invepar sobre a alienação da CART</p>	 <p>R\$ 457 MI DEZEMBRO DE 2019</p> <p>Assessor Financeiro exclusivo da Nakata na venda de 100% de suas ações para a Fraslé</p>	 <p>R\$ 3,7 BI NOVEMBRO DE 2019</p> <p>Assessor Financeiro exclusivo da Copagaz, líder do consórcio formado com Itaúsa e Nacional Gás Butano, no processo competitivo de aquisição da Liquigás</p>	 <p>R\$ 1,4 BI NOVEMBRO DE 2019</p> <p>Assessor Financeiro exclusivo da Copagaz no processo competitivo de captação primária de <i>equity</i> com a Itaúsa</p>	 <p>NÃO DIVULGADO OUTUBRO DE 2019</p> <p>Assessor Financeiro da V2COM na alienação de ações representativas a 51% do capital da companhia para a WEG</p>	 <p>R\$ 7,0 BI SETEMBRO DE 2019</p> <p><i>Fairness Opinion</i> para o Conselho de Administração da Caixa Seguridade na (re)negociação com a <i>CNP Assurances</i>, na parceria de seguros nos ramos de vida, prestamista e previdência privada</p>	 <p>NÃO DIVULGADO AGOSTO DE 2019</p> <p>Assessor Financeiro do fundador da Qualicorp na alienação de ações representativas de aproximadamente 10% do capital da companhia para a Rede D'or</p>	 <p>R\$ 740 MM JULHO DE 2019</p> <p>Assessor Financeiro do Grupo Libra na venda do terminal de container do Rio de Janeiro (LTR) no contexto de sua recuperação Judicial</p>	 <p>R\$ 3,2 BI JULHO DE 2019</p> <p><i>Fairness Opinion</i> para o Conselho de Administração da Petrobras na venda dos Polos Pampo e Enchova para a Trident Energy</p>
 <p>R\$ 7,5-9,5 BI JUNHO DE 2019</p> <p>Assessor do Casino na reestruturação da sua plataforma LatAm, o que envolveu a compra do Exito pelo GPA</p>	 <p>R\$ 4,0-5,0 BI JUNHO DE 2019</p> <p>Assessor do Casino na reestruturação da sua plataforma LatAm, o que envolveu a compra de participação majoritária no GPA pelo Casino</p>	 <p>R\$ 2,3 BI JUNHO DE 2019</p> <p>Migração da Via Varejo para o segmento de Novo Mercado da B3, <i>total return swap</i> e venda da participação do GPA na Via Varejo</p>	 <p>R\$ 1,1 BI JUNHO DE 2019</p> <p>Assessor Financeiro da CART e da Invepar na obtenção de <i>waiver</i> dos credores da 2ª emissão de debêntures da CART, devido ao rebaixamento de <i>rating</i> da companhia</p>	 <p>R\$ 34,0 BI ABRIL DE 2019</p> <p><i>Fairness Opinion</i> para o Conselho de Administração da Petrobras na venda de 90% da TAG para o consórcio formado por Engie e CDPQ</p>	 <p>R\$ 5,1 BI ABRIL DE 2019</p> <p><i>Fairness Opinion</i> para o Conselho de Administração da Petrobras na venda de 50% de sua participação no Campo de Tartaruga Verde e no Módulo III do Campo de Espadarte para a Petronas</p>	 <p>R\$ 1,5 BI ABRIL DE 2019</p> <p><i>Fairness Opinion</i> para o Conselho de Administração da Petrobras na venda do Polo Riacho da Forquilha para a PetroReconcavo</p>	 <p>R\$ 348 MI MARÇO DE 2019</p> <p><i>Fairness Opinion</i> para o Conselho de Administração da Petrobras na venda do Campo de Maromba para a BW Offshore</p>	 <p>R\$ 450 MI JANEIRO DE 2019</p> <p>Assessor Financeiro do Porto Itapó no contexto da captação de recursos, com prazo de até 11 anos, junto ao BID e bancos comerciais</p>

Mercado de Capitais

 <p>R\$ 63 MI DEZEMBRO DE 2019</p> <p>Certificados de Recebíveis Imobiliários da 181ª Série da 4ª Emissão da Habitasec Securitizadora S.A.</p>	 <p>R\$ 100 MI NOVEMBRO DE 2019</p> <p>Certificados de Recebíveis Imobiliários da 54ª e 55ª Série da 4ª Emissão da ISEC Securitizadora S.A. lastreados em Contratos de Locação cedido pelo Grupo Localfrio</p>	 <p>R\$ 125 MI NOVEMBRO DE 2019</p> <p>Certificados de Recebíveis Imobiliários da 252ª e 253ª Série da 1ª Emissão da True Securitizadora lastreados em Contratos de Locação cedidos pela Sanca GTIS Embu Empreendimentos</p>	 <p>R\$ 313 MI OUTUBRO DE 2019</p> <p>Certificados de Recebíveis Imobiliários da 47ª, 48ª e 49ª Série da 4ª Emissão da Isec Securitizadora S.A. lastreados em Créditos Imobiliários da Vitacon</p>	 <p>R\$ 414 MI OUTUBRO DE 2019</p> <p>Certificados de Recebíveis Imobiliários da 163ª, 164ª e 165ª Série da 1ª Emissão da Habitasec Securitizadora S.A. lastreados em Créditos Imobiliários da Calila Adm.</p>	 <p>R\$ 180 MI AGOSTO DE 2019</p> <p>Certificados de Recebíveis Imobiliários da 148ª Série da 1ª Emissão da Habitasec Securitizadora S.A. lastreados em Créditos Imobiários cedidos pela HBR Realty</p>	 <p>R\$ 250 MI AGOSTO DE 2019</p> <p>Certificados de Recebíveis Imobiliários da 41ª e 42ª Série da 4ª Emissão da ISEC Securitizadora S.A. lastreados em Imobiliários do Grupo CB</p>	 <p>R\$ 77 MI JUNHO DE 2019</p> <p>Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Electra PCH Buriti</p>	 <p>R\$ 80 MI JUNHO DE 2019</p> <p>1ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, com Garantia Fidejussória Adicional</p>	 <p>R\$ 40 MI JUNHO DE 2019</p> <p>Certificados de Recebíveis Imobiliários da 153ª Série da 1ª Emissão da Habitasec Securitizadora S.A.</p>	 <p>R\$ 340 MI JUNHO DE 2019</p> <p>Certificados de Recebíveis Imobiliários da 33ª e 34ª Série da 4ª Emissão da ISEC Securitizadora S.A.</p>	 <p>R\$ 51 MI JUNHO DE 2019</p> <p>Certificados de Recebíveis Imobiliários da 32ª Série da 4ª Emissão da ISEC Securitizadora S.A.</p>	 <p>R\$ 110 MI FEVEREIRO DE 2019</p> <p>Certificados de Recebíveis Imobiliários da 31ª Série da 1ª Emissão da Nova Securitização S.A. lastreado em Créditos Imobiliários da RNI</p>
---	--	--	--	--	--	--	---	---	---	--	---	---