

PPLA Participations – PPLA11

Divulgação de Resultados

1º Trimestre 2020

03 de Junho de 2020

Desempenho da PPLA Participations

Rio de Janeiro, Brasil, 03 de junho de 2020 – PPLA Participations Ltd. (PPLA Participations), apresentou um prejuízo de R\$ 0,03 milhões e um resultado abrangente negativo de R\$ 0,03 milhões no trimestre encerrado em 31 de março de 2020 (1T 2020).

Durante o primeiro trimestre de 2020 a PPLA Participations marcou seu investimento na PPLA Investments (PPLAI) a zero, dado que a PPLA Participations não possui obrigações contratuais com os passivos de suas investidas, incluindo a PPLAI.

A PPLAI, por sua vez, teve perdas principalmente relacionadas a ajuste negativo de valor justo de União de Lojas Leader.

Eventos Relevantes

Em 28 de fevereiro de 2020, a PPLAI recebeu um empréstimo da BTG MB, através de um Loan Agreement, no valor de US\$72 milhões, com prazo de vencimento em 1 (um) ano, a contar de 28 de fevereiro de 2020, e taxa de juros LIBOR de 3 (três) meses e spread de 2,85% ao ano, incluindo a possibilidade de, uma vez preenchidas determinadas condições, a capitalização total ou parcial de créditos decorrentes do Empréstimo pela MB em um montante correspondente de ações (partnership interests) da PPLA Investments, na qualidade de devedora do Empréstimo.

Em 17 de março, a PPLAI recebeu, através de um Loan Agreement, outro empréstimo da BTG MB no valor de US\$29 milhões, com prazo de vencimento em 1 (um) ano, a contar de 17 de março de 2020, e taxa de juros LIBOR de 3 (três) meses e spread de 2,85% ao ano, incluindo a possibilidade de, uma vez preenchidas determinadas condições, a capitalização total ou parcial de créditos decorrentes do Empréstimo pela MB em um montante correspondente de ações (partnership interests) da PPLA Investments, na qualidade de devedora do Empréstimo.

Em 05 de maio, a PPLAI recebeu, através de um Loan Agreement, outro empréstimo da BTG MB no valor de US\$43 milhões, com prazo de vencimento em 1 (um) ano, a contar de 05 de maio de 2020, e taxa de juros LIBOR de 3 (três) meses e spread de 2,85% ao ano, incluindo a possibilidade de, uma vez preenchidas determinadas condições, a capitalização total ou parcial de créditos decorrentes do Empréstimo pela MB em um montante correspondente de ações (partnership interests) da PPLA Investments, na qualidade de devedora do Empréstimo.

Em 14 de maio, BTG MB converteu em ação R\$ 144,7 milhões referente aos empréstimos concedidos à PPLAI no ano – PPLAI emitiu 91.805.085.836 ações classe D, equivalente a R\$ 0,00872735 por ação. Como consequência da capitalização os acionistas da PPLAI tiveram sua participação diluída, de forma que: (i) A Companhia detém indiretamente, através da PPLA Bermuda LP Holdco Ltd, 0,003% da PPLAI e (ii) BTG MB detém diretamente aproximadamente 99,990% das ações da PPLAI.

Grupamento de ações

Em assembleia geral realizada em 18 de março de 2020, foi aprovado por unanimidade o grupamento das ações de classe A e B emitidas pela Companhia na proporção de 30 ações para 1 ação.

COVID-19

A Administração da Companhia está monitorando os possíveis impactos do COVID-19 nos seus negócios. O rápido desenvolvimento e fluidez dessa situação impedem qualquer previsão sobre o seu resultado final, o que pode ter um impacto adverso nas condições econômicas e de mercado e desencadear um período de desaceleração econômica global. A Administração está monitorando os desenvolvimentos relacionados ao COVID-19 e coordenando sua resposta operacional com base nos planos de continuidade de negócios existentes e nas orientações de organizações globais de saúde, governos e práticas gerais de resposta a pandemia. A pandemia de COVID-19 apresentou, e continua apresentando, um impacto material sobre as empresas em todo o mundo, incluindo a nossa, e no ambiente econômico e político em que as empresas estão inseridas. Há diversos fatores associados à pandemia de COVID-19 atual e seu efeito nas economias globais que podem ter impactos adversos significantes nos nossos negócios, condições financeiras, resultados operacionais, fluxos de caixa, perspectivas e valor dos nossos ativos. Particularmente, a pandemia de COVID-19 afetou negativamente os sentimentos econômicos e comerciais, causando volatilidade significativa nos mercados globais e afetando o panorama da economia brasileira e de outros países em que mantemos ou manteríamos investimentos e temos relações comerciais por meio de nossas subsidiárias.

Descontinuidade do Programa de BDRs

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a PPLA Participations Ltd. submeteu à B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) um procedimento para a descontinuidade voluntária do Programa de BDRs de emissão da Companhia, com o consequente cancelamento da sua listagem e da negociação das Units perante a B3, bem como o cancelamento de seu registro de companhia emissora estrangeira categoria “A”, mantido junto à Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), nos termos do Manual do Emissor divulgado pela B3 e da Instrução da CVM nº 332, de 4 de abril de 2009.

Em 25 de abril de 2019, a Companhia recebeu correspondência subscrita por investidores, representando mais de 10% das Units e BDR’s da PPLA Participations em circulação no mercado, por meio da qual foi solicitada a convocação de Assembleia Geral Especial (“AGE”) para deliberar sobre a realização de nova avaliação para determinação do valor das Units e BDR’s.

Adicionalmente, em 2 de maio de 2019, no âmbito da oferta pública de aquisição de Units e BDR’s (“OPA” ou “Oferta”), a Comissão de Valores Mobiliários realizou as seguintes solicitações: (i) aditamento do edital da OPA, de modo que o mesmo passe a incluir informações quanto às transações entre partes relacionadas, empréstimo e capitalização nos termos divulgados em Fato Relevante de 9 de abril de 2019, (ii) atualização pelo avaliador, do valor da Companhia no laudo de avaliação, com base nas últimas demonstrações financeiras disponibilizadas pela Companhia, até a data de 3 de junho de 2019. De modo complementar, CVM comunicou que a realização da AGE solicitada pelos minoritários somente poderá ser realizada quinze dias após a disponibilização do laudo de avaliação anteriormente mencionado.

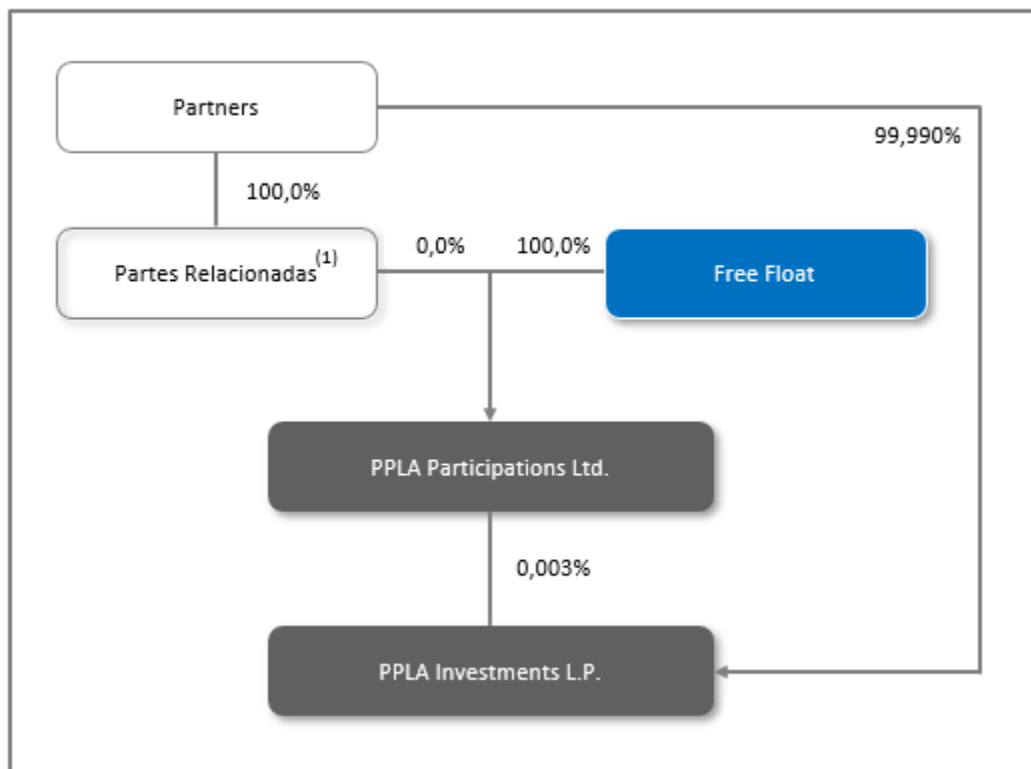
Em 19 de julho de 2019, a Companhia recebeu novas correspondências subscritas por investidores representando mais de 10% das Units e BDR’s da Companhia em circularização no mercado, por meio da qual foi solicitada uma Assembleia Geral Especial que deliberou por uma nova avaliação do valor das units e BDRs da Companhia em 20 de agosto de 2019.

Em 30 de setembro de 2019, a Companhia recebeu o novo laudo de avaliação da Companhia, com data base de 31 de dezembro de 2018, para determinação do valor das Units e BDRs no âmbito de descontinuidade voluntária do programa de certificados de depósitos de ações.

Em 4 de outubro de 2019, a BTG Pactual Holding S.A, na qualidade de ofertante da Oferta Pública para Aquisição de Units e BDRs para Descontinuidade Voluntária do Programa de Certificados de Depósito de Ações – BDR Nível III de Emissão da PPLA Participations Ltd. (“Oferta”), manifestou a sua desistência da realização da Oferta e, portanto, do procedimento de descontinuidade do programa de BDRs acima, do cancelamento da sua listagem e da negociação de units perante a B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão e do cancelamento de seu registro de companhia emissora estrangeira categoria “A”, mantido junto à Comissão de Valores Mobiliários. A desistência decorre da realização de nova avaliação solicitada por investidor no âmbito da Oferta ter apurado valor superior ao valor inicial da Oferta, devido a erros materiais que distorcem o resultado da avaliação.

Estrutura Acionária

Por meio de sua subsidiária integral BTG Bermuda LP Holdco Ltd., a PPLA Participations detém uma participação correspondente a 0,003% do capital da PPLA Investments. As ações da PPLA Investments são detidas pela PPLA Participations como um portfólio de investimentos contabilizado a valor justo em conformidade com o IFRS10 – Demonstrações Contábeis Consolidadas e representam substancialmente o patrimônio da PPLA Participations (PPLA11).



(1) Se aplicável, pode incluir units adquiridas por veículos de investimentos de titularidade a determinados partners, em conjunto ou separadamente, e veículos sob controle comum pela Partnership. Os Partners tem participação na PPLAI principalmente via BTG MB.

Informações Financeiras

As informações financeiras apresentadas nas tabelas abaixo representam os resultados e posições financeiras da PPLA Investments, pois acreditamos que essas informações são mais significativas para o entendimento dos resultados da PPLA Participations.

| Demonstrativo de Resultados (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i> | PPLA Investments | |
|---|------------------|--------------|
| | 4T 2019 | 1T 2020 |
| Receitas da intermediação financeira | (67) | (908) |
| Despesas da intermediação financeira | 6 | 46 |
| Resultado bruto da intermediação financeira | (62) | (861) |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (2) | (2) |
| Resultado operacional | (64) | (864) |
| Resultado não operacional | - | - |
| Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações | (64) | (864) |
| Imposto de renda e contribuição social | - | - |
| Participações estatutárias no lucro | - | - |
| Participações de acionistas minoritários | - | - |
| Lucro líquido do trimestre | (64) | (864) |

Nota: A PPLA Investments é contabilizada em USD, as demonstrações financeiras ajustadas retiram o efeito da variação cambial dos ativos, reportando o lucro líquido em reais. O Demonstrativo de Resultados acima está ajustado de forma a excluir efeitos entre linhas da conversão para reais. Inclui ajustes entre linhas para normalizar o efeito do hedge.

No 1T 2020 a PPLA Investments apresentou um resultado operacional negativo de R\$864 milhões, relacionado principalmente ao ajuste negativo ao valor justo da União de Lojas Leader.

Por ser uma entidade de investimento, a PPLA Investments tem despesas administrativas reduzidas. Portanto, o prejuízo foi de R\$864 milhões em linha com o resultado operacional.

Principais Ativos

Abaixo, apresentamos um resumo dos ativos e passivos da PPLA Investments. O balanço patrimonial é pro forma pois inclui alguns ajustes como as eliminações de operações entre empresas.

| Balanço Patrimonial pro-forma não auditado (em R\$ milhões) | | | | | |
|---|----------------|----------------|---|----------------|----------------|
| | 4T 2019 | 1T 2020 | | 4T 2019 | 1T 2020 |
| Ativos | 1,699.8 | 1,152.3 | Passivo + Patrimônio | 1,699.8 | 1,152.3 |
| Caixa e Equivalentes | 29.7 | 27.4 | Passivos Financeiros | 1,556.4 | 1,701.7 |
| Portfolio Entidade de Invest. | 854.1 | 270.1 | - Instituições Financeiras ⁽¹⁾ | 1,319.2 | 1,461.8 |
| Merchant Banking | 854.1 | 270.1 | - Programa de Notas | 237.2 | 239.9 |
| - Lojas Leader | 591.7 | - | | | |
| - B&A | 12.1 | 22.8 | Outros Passivos | 50.2 | 291.9 |
| - Fazendas Timber | 140.8 | 141.8 | | | |
| - BR Pec | 87.5 | 78.7 | | | |
| - Outros Ativos | 22.0 | 26.9 | | | |
| Global Markets | - | - | | | |
| Invest. Ao Valor Justo - OCI | 547.2 | 524.7 | | | |
| Crédito | 119.7 | 115.2 | | | |
| - Empréstimos sócios | 109.5 | 115.2 | | | |
| - Outros | 10.2 | - | | | |
| Outros Ativos | 149.1 | 214.8 | Patrimônio Líquido | 93.2 | (841.3) |

(1) Inclui Eliminações Intercompany

- (i) **Caixa e Equivalentes** fecharam o trimestre em R\$27,4 milhões contra R\$29,7 milhões no trimestre anterior. O impacto se deve principalmente ao pre pagamento de dívidas com instituições financeiras parcialmente compensadas com novos empréstimos com BTG MB.
- (ii) **Portfólio da Entidade de Investimentos**
- Empréstimo corporativo para a União de **Lojas Leader**, uma varejista que está passando por uma recuperação operacional. No trimestre o investimento foi avaliado a zero devido a falta de perspectiva de continuidade operacional da companhia em conexão com a atual pandemia de COVID-19 somado ao pedido de recuperação judicial.
 - B&A** é uma mineradora criada para desenvolver e explorar oportunidades nesse setor. O valor total de ativos aumentou durante o trimestre de R\$ 12,1 milhões no 4T 2019 para R\$ 22,8 milhões no 1T 2020.
 - Fazendas Timber** consiste em investimentos em propriedades rurais/terrenos, dedicadas ao cultivo de eucalipto e pinheiros. O ativo total se manteve estável no período.

- d. Investimento de R\$78,7 milhões na **BR Pec**, uma empresa agropecuária focada na produção de soja, milho e gado. As operações estão focadas na melhoria dos níveis de produtividade. A PPLA Investments detém 100% do ativo. A queda no valor do ativo no 1T 2020 foi principalmente devido ao reconhecimento de juros das dívidas.
 - e. **Outros Ativos** no portfólio do segmento de Merchant Banking consistem em mais de dez investimentos menores em vários setores.
- (iii) A PPLA Investments também mantém outros ativos de private equity, sob Investimentos designado ao Valor Justo – **Investimentos ao valor Justo (OCI)**, que são principalmente detidos por meio de fundos de investimento, tais como: UOL e CCRR, entre outros. Durante o trimestre houve uma queda no total de ativos de R\$ 547,2 milhões ao final do 4Q 2019 para R\$ 524,7 milhões no 1Q 2020.
- (iv) **Empréstimos e Recebíveis.** Consiste em R\$115,2 milhões de empréstimos relacionados aos sócios.
- (v) **Passivo Financeiro**
- a. Passivos junto a **Instituições Financeiras** consistem em uma série de empréstimos de longo prazo, a maioria deles junto a instituições brasileiras. O aumento no trimestre foi devido aos novos empréstimos de BTG MB como explicado no tópico “eventos relevantes”, parcialmente compensado por pre pagamento de empréstimos.
 - b. **Programa de Notas:** A PPLA Investments emitiu notas para financiar suas operações ao longo dos últimos quatro anos. O total permaneceu estável durante o trimestre.

Base da Apresentação

Exceto onde indicado em contrário, as informações relativas à nossa condição financeira apresentada neste documento baseiam-se no nosso Balanço Patrimonial e na nossa Demonstração do Resultado, os quais são preparados em conformidade com o IFRS.

Declarações prospectivas

Este documento pode conter estimativas e declarações prospectivas nos termos da seção 27A do Securities Act de 1933 e da seção 21E do Securities Exchange Act de 1934, e suas posteriores alterações. Essas declarações podem surgir ao longo de todo o documento. Essas estimativas e declarações prospectivas baseiam-se, principalmente, em nossas expectativas atuais e estimativas de eventos e tendências futuras que afetam, ou poderão afetar, nossos negócios, condição financeira, resultados das operações, fluxo de caixa, liquidez, perspectivas e a cotação de nossas units. Embora acreditemos que essas estimativas e declarações prospectivas estão baseadas em premissas razoáveis, elas estão sujeitas a muitos e significativos riscos, incertezas e premissas e são emitidas com base nas informações que estão atualmente disponíveis para nós. As declarações prospectivas valem apenas até a data em que foram emitidas, e não nos responsabilizamos por atualizá-las ou revisá-las publicamente após a distribuição deste documento à luz de novas informações, eventos futuros ou outros fatores. Em vista dos riscos e incertezas acima mencionados, as circunstâncias e eventos prospectivos discutidos neste documento podem não ocorrer, e nossos resultados futuros podem diferir significativamente daqueles expressos ou sugeridos nessas declarações prospectivas. Declarações prospectivas envolvem riscos e incertezas e não são garantias de resultados futuros. Portanto, os investidores não devem tomar nenhuma decisão de investimento com base nas declarações prospectivas aqui contidas.

Arredondamento

Certas porcentagens e outros valores incluídos neste documento foram arredondados para facilitar a sua apresentação. Dessa forma, os números apresentados como totais em algumas tabelas podem não representar a soma aritmética dos números que os precedem e podem diferir daqueles apresentados nas demonstrações financeiras.