

# PPLA Participations – PPLA11

## Divulgação de Resultados

### 3º Trimestre 2019

*14 de Novembro de 2019*

#### **Desempenho da PPLA Participations**

Rio de Janeiro, Brasil, 14 de novembro de 2019 – PPLA Participations Ltd. (PPLA Participations), apresentou um prejuízo de R\$ 0,1 milhões e um resultado abrangente negativo de R\$ 0,1 milhões no trimestre encerrado em 30 de setembro de 2019 (3T 2019).

As demonstrações financeiras e os resultados da PPLA Participations são reflexo da sua participação no capital da PPLA Investments, que em 30 de setembro de 2019 era de 0,14%.

A PPLA Investments, por sua vez, teve perdas principalmente relacionadas as despesas financeiras provenientes do custo da sua própria dívida.

## Eventos Relevantes

Em 30 de setembro de 2019, foi concluída a capitalização da PPLA Investments pela BTG MB Investments LP (“BTG MB”), sociedade que possui controlador indireto comum à Companhia, mediante a emissão de 41.069.392.537 ações Classe D pela PPLA Investments, no montante de R\$63,7 milhões, correspondentes a R\$0,0015 por ação. Como consequência da capitalização, os investidores da PPLA Investments foram diluídos em sua participação, de tal forma que: (i) a Companhia passou a deter indiretamente, através da PPLA Bermuda LP Holdco Ltd, 0,14% da PPLA Investments; (ii) a BTG MB passou a deter diretamente aproximadamente 99% da PPLA Investments.

## 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.

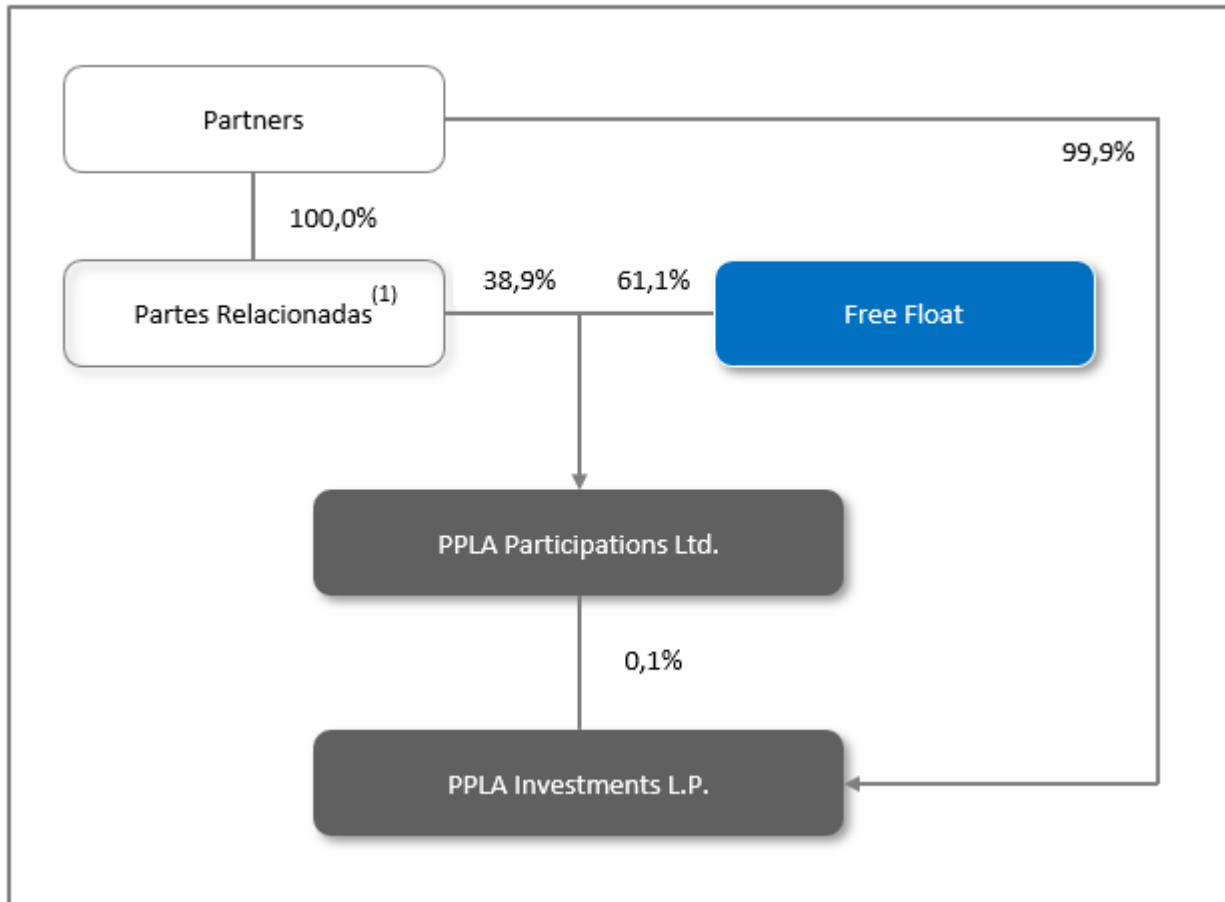
Em 19 de julho de 2019, a Companhia recebeu novas correspondências subscritas por investidores representando mais de 10% das Units e BDR’s da Companhia em circularização no mercado, por meio da qual foi solicitada uma Assembleia Geral Especial que deliberou por uma nova avaliação do valor das units e 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 0,14% 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) Inclui units adquiridas por veículos de investimentos de titularidade a determinados partners, em conjunto ou separadamente, e veículos sob controle comum pela Partnership.

## 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	
	2T 2019	3T 2019
Receitas da intermediação financeira	(120)	(59)
Despesas da intermediação financeira	(18)	(2)
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<b>(138)</b>	<b>(61)</b>
Outras receitas (despesas) operacionais	(1)	1
<b>Resultado operacional</b>	<b>(139)</b>	<b>(61)</b>
Resultado não operacional	-	-
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>	<b>(139)</b>	<b>(61)</b>
Imposto de renda e contribuição social	-	-
Participações estatutárias no lucro	-	-
Participações de acionistas minoritários	-	-
<b>Lucro líquido do trimestre</b>	<b>(139)</b>	<b>(61)</b>

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 3T 2019 a PPLA Investments apresentou um resultado operacional negativo de R\$61 milhões, relacionado principalmente aos custos financeiros das dívidas da PPLA Investments.

Por ser uma entidade de investimento, a PPLA Investments tem despesas administrativas reduzidas. Portanto, o prejuízo foi de R\$61 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)					
	2T 2019	3T 2019		2T 2019	3T 2019
<b>Ativos</b>	<b>1.891,5</b>	<b>1.732,9</b>	<b>Passivo + Patrimônio</b>	<b>1.891,5</b>	<b>1.732,9</b>
Caixa e Equivalentes	90,3	25,6	Passivos Financeiros	1.800,3	1.672,1
Portfolio Entidade de Invest.	905,6	872,1	- Instituições Financeiras <sup>(1)</sup>	1.557,1	1.438,1
Merchant Banking	900,5	866,9	- Programa de Notas	243,2	234,0
- Lojas Leader	598,4	592,7			
- BR Pharma	-	-	Outros Passivos	63,3	32,1
- B&A	12,1	12,1			
- Fazendas Timber	134,9	137,4			
- BR Pec	116,1	101,3			
- Outros Ativos	39,0	23,4			
BTG Pactual Bonds	-	-			
Global Markets	5,1	5,2			
Invest. Ao Valor Justo - OCI	550,7	547,6			
Crédito	285,3	212,4			
- Empréstimos sócios	275,1	202,2			
- Outros	10,2	10,2			
Outros Ativos	59,6	75,3	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>27,9</b>	<b>28,7</b>

(1) Inclui Eliminações Intercompany

- (i) **Caixa e Equivalentes** fecharam o trimestre em R\$25,6 milhões contra R\$90,3 milhões no trimestre anterior. O impacto se deve principalmente a a mortização de dívidas com instituições financeiras parcialmente compensadas pela venda de empréstimos de sócios.
- (ii) **Portfólio da Entidade de Investimentos**
- Empréstimo corporativo de R\$ 592,7 milhões para a União de **Lojas Leader**, uma varejista que está passando por uma recuperação operacional. O desempenho de crédito dependerá da capacidade do negócio de implementar essa recuperação. A redução da exposição total do trimestre foi devido ao recebimento de caixa.
  - B&A** é uma mineradora criada para desenvolver e explorar oportunidades nesse setor. O valor total dos ativos se manteve estável durante o trimestre.
  - Fazendas Timber** consiste em investimentos em propriedades rurais/terrenos, dedicadas a o cultivo de eucalipto e pinheiros. O ativo total aumentou durante o 3T 2019 devido a ajustes de valor justo.

- d. Investimento de R\$101,3 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 3T 2019 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 a o 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 o total de ativos permaneceu estável.
- (iv) **Empréstimos e Recebíveis.** Consiste em R\$202,2 milhões de empréstimos relacionados aos sócios e de R\$ 10,2 milhões de outros empréstimos. A queda se deve a cessão de empréstimos de sócios durante o trimestre.
- (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. A redução de 7,6% foi devido a amortização dos empréstimos.
  - b. **Programa de Notas:** A PPLA Investments emitiu notas para financiar suas operações ao longo dos últimos quatro anos. A redução de 3,8% no trimestre foi devido ao vencimentos de algumas notas.

## **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.