

PPLA Participations – PPLA11

Divulgação de Resultados

3º Trimestre 2020

23 de Novembro de 2020

Desempenho da PPLA Participations

Rio de Janeiro, Brasil, 23 de Novembro de 2020 – PPLA Participations Ltd. (PPLA Participations), apresentou resultado de R\$ 0,005 milhões e resultado abrangente de R\$ 0,004 milhões no trimestre encerrado em 30 de setembro de 2020 (3T 2020).

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 2020 era de 0,003%.

Durante o primeiro trimestre de 2020 a PPLA Participations marcou seu investimento na PPLA Investmensts (PPLAI) a zero, dado que a PPLA Participations não possui obrigações contratuais com os passivos de suas investidas, incluindo a PPLAI. No 3T o investimento ficou ligeiramente positivo em R\$ 0,004 milhões, devido a marcação positiva de investimentos da PPLAI em outros resultados abrangentes.

Eventos Relevantes

Loan Agreement

Em 28 de fevereiro de 2020, 17 de março e 05 de maio, a PPLAI recebeu empréstimos da BTG MB, através de *Loan Agreements*, no valor de US\$72 milhões, US\$29 milhões e US\$43 milhões, respectivamente, com prazo de vencimento em 1 (um) ano, a contar de da data de emissão, 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 US\$ 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 99,997% 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 reposta 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.

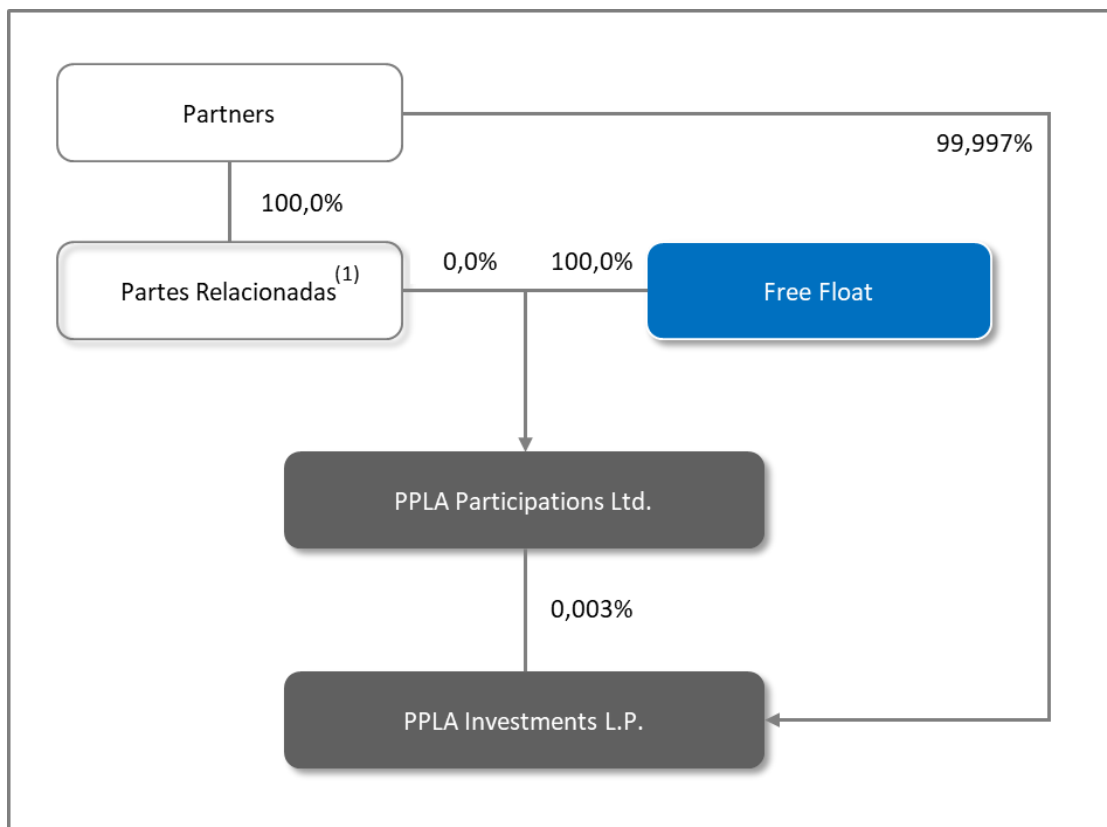
Em 4 de outubro de 2019, a BTG Pactual Holding S.A, na qualidade de ofertante da Oferta Pública para Aquisição de Units e BDRs para Descontinuidade Voluntária do Programa de Certificados de Depósito de Ações – BDR Nível III de Emissão da PPLA Participations Ltd. ("Oferta"), manifestou a sua desistência 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.

Eventos Subsequentes

Em 5 de outubro de 2020, o FIP Principal, investida indireta da PPLAI, vendeu sua participação na Auto Adesivos Paraná S.A. ("CCRR") pelo valor total de R\$170.283. No entanto, o percentual de participação que a PPLA I possui de forma indireta na CCRR não foi alterado, pois o FIP Turquesa, investimento detido 100% pela Companhia, adquiriu a participação de 30,1% anteriormente detida por meio do FIP Principal. Não foram reconhecidos ganhos ou perdas na transação.

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	
	2T 2020	3T 2020
Receitas da intermediação financeira	43	23
Despesas da intermediação financeira	3	(3)
Resultado bruto da intermediação financeira	46	20
Outras receitas (despesas) operacionais	(2)	(1)
Resultado operacional	44	19
Resultado não operacional	-	-
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	44	19
Imposto de renda e contribuição social	-	-
Participações estatutárias no lucro	-	-
Participações de acionistas minoritários	-	-
Lucro líquido do trimestre	44	19

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 2020 a PPLA Investments apresentou um resultado operacional positivo de R\$19 milhões, relacionado principalmente ao resultado positivo das estratégias de mercados globais.

Por ser uma entidade de investimento, a PPLA Investments tem despesas administrativas reduzidas. Portanto, o lucro líquido foi de R\$19 milhões em linha com o resultado operacional.

Principais Ativos

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

Balanço Patrimonial pro-forma não auditado (em R\$ milhões)					
	2T20	3T20		2T20	3T20
Ativos	1,233.0	1,402.7	Passivo + Patrimônio	1,233.0	1,402.7
Caixa e Equivalentes	48.7	37.2	Passivos Financeiros	928.1	933.7
Portfolio Entidade de Invest.	265.5	326.9	- Instituições Financeiras ⁽¹⁾	928.1	933.7
Merchant Banking	265.5	262.4			
- B&A	25.9	25.8			
- Fazendas Timber	143.9	149.1	Outros Passivos	325.0	312.1
- BR Pec	69.5	60.3			
- Outros Ativos	26.1	27.2			
BTG Pactual Bonds	-	64.5			
Invest. Ao Valor Justo - OCI	516.3	618.0			
Crédito	118.7	119.9			
- Empréstimos sócios	118.7	119.9			
Outros Ativos	283.8	300.7	Patrimônio Líquido	(20.2)	157.0

(1) Inclui Eliminações Intercompany

- (i) **Caixa e Equivalentes** fecharam o trimestre em R\$37,2 milhões contra R\$48,7 milhões no trimestre anterior.
- (ii) **Portfólio da Entidade de Investimentos**
 - a. **B&A** é uma mineradora criada para desenvolver e explorar oportunidades nesse setor. O valor total de ativos permaneceu estável no trimestre.
 - b. **Fazendas Timber** consiste em investimentos em propriedades rurais/terrenos, dedicadas ao cultivo de eucalipto e pinheiros. O ativo total aumentou de R\$ 143,9 milhões no final do 2T para para R\$ 149,1 milhões no final do 3T devido a ajuste de valor justo do ativo.
 - c. Investimento de R\$ 60,3 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 2020 foi principalmente devido ao reconhecimento de juros das dívidas.
 - d. **Outros Ativos** no portfólio do segmento de Merchant Banking consistem em mais de dez investimentos menores em vários setores.
- (iii) **BTG Pactual Bonds** consiste em bonds emitidos pelo Banco BTG Pactual S.A. Durante o 3T 2020 a PPLA Investments adquiriu R\$ 64,5 milhões em bonds do BTG Pactual.
- (iv) 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. No 3T o valor dos investimentos aumentou de R\$ 516,3 milhões para R\$ 618 milhões devido principalmente a remarcação de UOL.

- (v) **Empréstimos e Recebíveis.** Consiste em R\$119,9 milhões de empréstimos relacionados aos sócios.
- (vi) **Passivo Financeiro**
 - a. Passivos junto a **Instituições Financeiras** consistem em alguns empréstimos de longo prazo, junto a instituições financeiras brasileiras. O montante total aumentou no trimestre devido ao acruar de juros.

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 sessão 27A do Securities Act de 1933 e da sessão 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.