

PPLA Participations – PPLA11

Divulgação de Resultados

3º Trimestre 2018

13 de novembro de 2018

Desempenho da PPLA Participations

Rio de Janeiro, Brasil, 13 de novembro de 2018– PPLA Participations Ltd. (PPLA Participations), apresentou um prejuízo de R\$ 21,0 milhões e um resultado abrangente negativo de R\$ 21,0 milhões no trimestre encerrado em 30 de setembro de 2018 (3T 2018).

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 2018 era de 28,02%.

A PPLA Investments, por sua vez, teve perdas de R\$ 88,4 milhões, principalmente relacionadas as despesas financeiras provenientes do custo da sua própria dívida e devido a marcação a valor justo de novos instrumentos de crédito junto a BR Pharma.

Em 30 de setembro de 2018, o número total de units teóricas da PPLA11¹ era de 100,5 milhões, e seu valor contábil por unit era de R\$ 0.29, considerando seu patrimônio de R\$29,1 milhões.

Eventos Relevantes

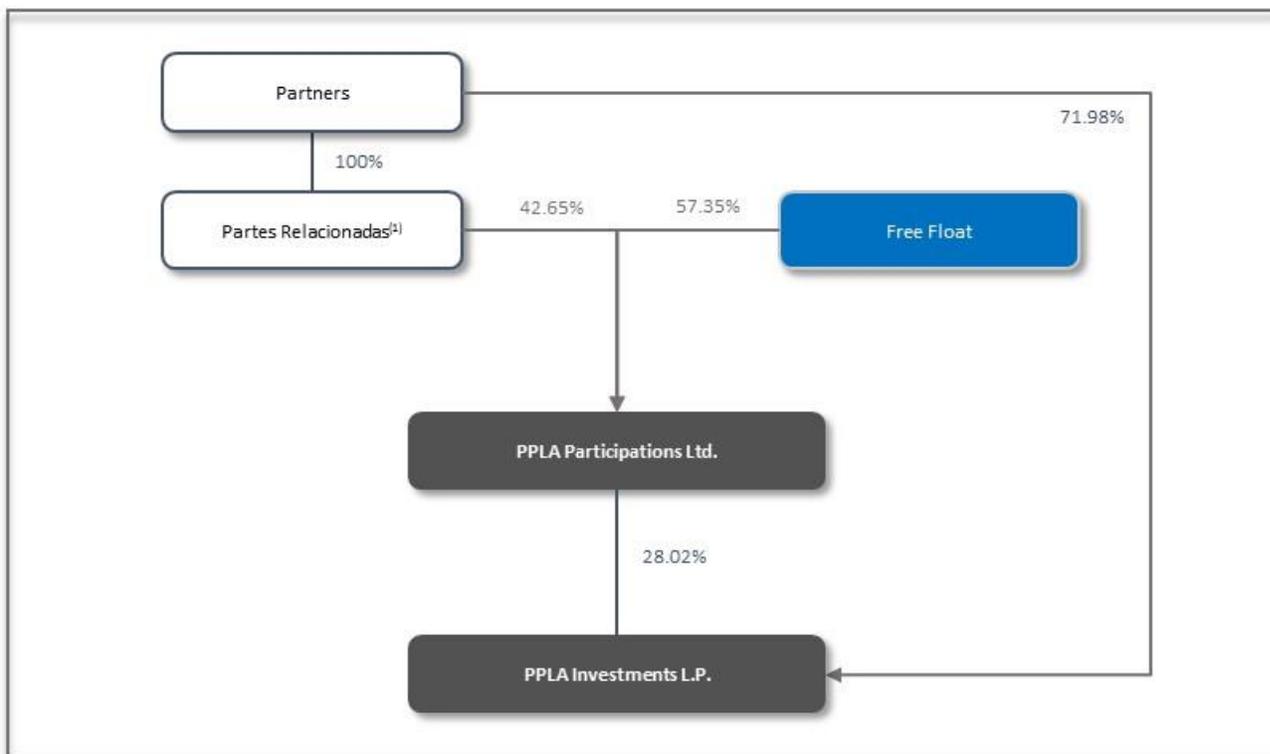
Durante o trimestre findo em 30 de setembro de 2018, a PPLA Participations Ltd. submeteu à B3. S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) um procedimento para a descontinuidade voluntária do Programa de BDRs de emissão da Companhia, com o consequente cancelamento da sua listagem e da negociação das Units perante 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.

O Procedimento de descontinuidade, incluindo seus termos e condições, encontra-se ainda sujeito à (i) aprovação a ser proferida pela B3, (ii) ratificação pela CVM, e (iii) obtenção das aprovações societárias aplicáveis, incluindo a aprovação da Companhia, através de uma Reunião do Conselho de Administração.

(1) Supondo que toda a participação da PPLA Investments LP seja convertida em ações da PPLA Participations Ltd. ou número teórico de ações com base na participação econômica na PPLA Investments LP.

Estrutura Acionária

Por meio de sua subsidiária integral BTG Bermuda LP Holdco Ltd., a PPLA Participations detém uma participação correspondente a 28,02% 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 2018	3T 2018
Receitas da intermediação financeira	212	(22)
Despesas da intermediação financeira	(70)	(34)
Resultado bruto da intermediação financeira	142	(55)
Outras receitas (despesas) operacionais	(225)	(35)
Resultado operacional	(82)	(90)
Resultado não operacional	-	-
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	(82)	(90)
Imposto de renda e contribuição social	-	-
Participações estatutárias no lucro	-	-
Participações de acionistas minoritários	-	-
Lucro líquido do trimestre	(82)	(90)

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 2018 a PPLA Investments apresentou um resultado operacional negativo de R\$90 milhões, relacionado principalmente aos custos financeiros das dívidas da PPLA Investments e ao ajuste de valor justo de BR Pharma.

Por ser uma entidade de investimento, a PPLA Investments tem despesas administrativas reduzidas. Portanto, o prejuízo foi de R\$90 milhões em linha com o resultado operacional.

	PPLA Participations (28.02%)	PPLA Investments
Lucro líquido do trimestre	(25,3)	(90,4)
Outros resultados abrangentes da PPLA Investments	(7,7)	(27,3)
(-) Variação cambial dos ativos	5,8	20,6
Total (A)	(27,2)	(97,1)
Valor justo da dívida da PPLA investimentos (B)	3,9	-
Perdas total (A+B)	(23,3)	(97,1)
Outros resultados abrangentes (C)	2,3	8,6
Resultado abrangente total (A+B+C)	(21,0)	(88,4)

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)					
	2T 2018	3T 2018		2T 2018	3T 2018
Ativos	3.096,6	2.791,3	Passivo + Patrimônio	3.096,6	2.791,3
Caixa e Equivalentes	181,9	220,0	Passivos Financeiros	2.979,0	2.692,2
Portfólio Entidade de Invest.	1.103,1	1.020,8	- Instituições Financeiras ⁽¹⁾	2.311,8	2.397,1
Merchant Banking	1.058,0	1.015,1	- Programa de Notas	667,3	295,1
- Lojas Leader	619,8	619,7			
- BR Pharma	57,0	57,6			
- B&A	84,2	12,1	Outros Passivos	-	70,0
- Fazendas Timber	125,1	127,0			
- BR Pec	45,6	132,1			
- Outros Ativos	126,2	66,7			
BTG Pactual Bonds	26,8	-			
Global Markets	18,3	5,6			
Invest. Ao Valor Justo - OCI	594,0	593,0			
Crédito	1.101,2	875,8			
- Empréstimos sócios	1.089,0	863,5			
- Outros	12,2	12,3			
Outros Ativos	116,3	81,7	Patrimônio Líquido	117,5	29,1

(1) Inclui Eliminações Intercompany

- (i) **Caixa e Equivalentes** fecharam o trimestre em R\$220,0 milhões contra R\$181,9 milhões no trimestre anterior. O aumento foi devido ao pre pagamento de empréstimos de sócios e da distribuição de caixa de fundos da PPLA. Esses efeitos foram parcialmente compensados pelo vencimento de notas durante o trimestre.
- (ii) **Portfólio da Entidade de Investimentos.**
- Empréstimo corporativo de R\$ 619,7 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 exposição total se manteve estável durante o 3T 2018.
 - Empréstimos corporativos e títulos e valores mobiliários da **BR Pharma**, uma varejista do setor farmacêutico que está passando por uma recuperação operacional. A exposição total teve um leve aumento no 3T 2018 devido a concessão de um novo empréstimo, parcialmente provisionado.

- c. **B&A** é uma mineradora criada para desenvolver e explorar oportunidades nesse setor. A exposição total diminuiu de R\$84,2 milhões no 2T2018 para R\$12,1 milhões no 3T2018. Durante o trimestre a B&A vendeu sua mineradora de cobre no Chile e pré pagou a PPLA o valor de R\$ 72 milhões.
 - d. **Fazendas Timber** consiste em investimentos em propriedades rurais/terrenos, dedicadas ao cultivo de eucalipto e pinheiros. A exposição total permaneceu estável durante o 3T 2018.
 - e. Investimento de R\$132,1 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. Durante o 3T2018 a PPLA fez um aporte de capital na Br Pec para o pagamento de dívidas na empresa.
 - f. **Outros Ativos** no portfólio do segmento de Merchant Banking consistem em mais de dez investimentos menores em vários setores. A exposição total saiu de R\$126,2 no 2T 2018 para R\$66,7 no 3T 2018 devido a distribuição de caixa de um dos fundos contidos nessa linha.
- (iii) **BTG Pactual Bonds** são bonds emitidos pelo Banco BTG Pactual S.A. Durante o 3T 2018 a PPLA Investments vendeu a posição remanescente de bonds 22s do Banco 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, CCRR e Estre, entre outros. Durante o 3T 2018 o ajuste a valor justo ficou estável.
- (v) **Empréstimos e Recebíveis.** A exposição consiste em R\$863,5 milhões de empréstimos relacionados aos sócios e de R\$12,3 milhões de outros empréstimos. A queda se deve ao pré pagamento de empréstimos de sócios durante o trimestre.
- (vi) **Passivo Financeiro**
- a. Passivos junto a **Instituições Financeiras** consistem em uma série de empréstimos de longo prazo, a maioria deles junto a instituições brasileiras.
 - b. **Programa de Notas:** A PPLA Investments emitiu notas para financiar suas operações ao longo dos últimos quatro anos. A exposição total foi reduzida em 55,4% em comparação ao último trimestre devido ao vencimento de notas no 3T 2018.

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.