

BR PARTNERS

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

9M25




BRB11
B3 LISTED N2

BRBI
Nasdaq Listed

Endereço
Av. Brig. Faria Lima, 3.732 – 28º andar

Fone
+ 55 11 3704-1000

Website
ri.brpartners.com.br

 [brpartnersoficial](https://www.instagram.com/brpartnersoficial)

E-mail
ri@brpartners.com.br



Destaques Financeiros e Prêmios

Resiliência de receita, lucro e rentabilidade, mesmo com a continuidade de uma política monetária restritiva

Performance Financeira



CAGR
De receita total desde IPO

LTM 3T25
19,6%



Receita Total¹

3T25	9M25
R\$133,3 mi	R\$400,1 mi
(-4,3% vs. 2T25)	(-8,5% vs. 9M24)
(-15,5% vs. 3T24)	



Receita com Clientes²

3T25	9M25
R\$100 mi	R\$300,7 mi
(-1,6% vs. 2T25)	(-10,1% vs. 9M24)
(-20,5% vs. 3T24)	



Receita com Clientes/MD

LTM 3T25
R\$41,9 mi
(-8,7% vs. LTM 3T24)



Lucro Líquido

3T25	9M25
R\$42,2 mi	R\$130,5 mi
(-6,6% vs. 2T25)	(-13,9% vs. 9M24)
(-15,8% vs. 3T24)	



Margem Líquida

3T25	9M25
31,7%	32,6%



Índice de Eficiência³

3T25	9M25
40,8%	45,8%



Índice de Remuneração⁴

3T25	9M25
19,7%	23,8%



Índice de Basileia

set/25
20,4%

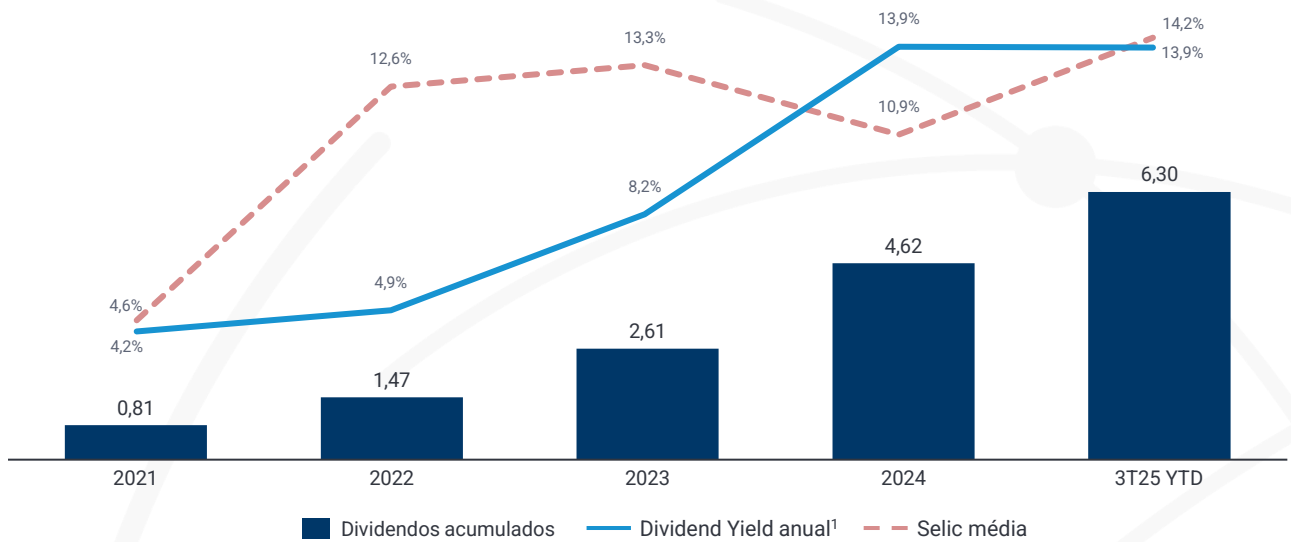
Prêmios e Reconhecimentos



1-Receita total refere a receita bruta no período 2 – Receita com clientes considera receita de *Investment Banking*, a receita dos fees de estruturação e distribuição de dívida de Mercado de Capitais, os fees de gestão dos FIPs e os fees da área de *Wealth Management* na linha de Gestão de Ativos e as receitas de TS&S, que são receitas 100% de clientes, sem qualquer risco direcional; 3 – Índice de Eficiência = (Despesas pessoal + Administrativas - Despesas de Serviços de Terceiros e Comissões) / (Receita Total + Despesas Tributárias + Outras Despesas + Despesas de Serviços de Terceiros e Comissões)*-1; 4 – Índice de Remuneração = (Despesas de Pessoal/ Receita Total)*-1;

Distribuição de Dividendos

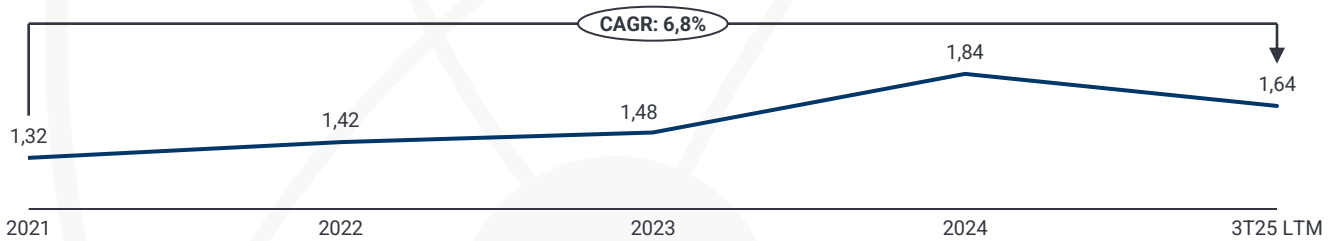
Dividendos acumulados desde o IPO



R\$ 661,5 milhões
Em dividendos distribuídos desde o IPO

86,3%
Payout acumulado desde o IPO

Histórico EPU



Super Dividendo | 3T25

Pagamento²
R\$1,02 /Unit

Total
R\$107,1 milhões

Data Com
17/11/2025

Data Pagamento
26/11/2025

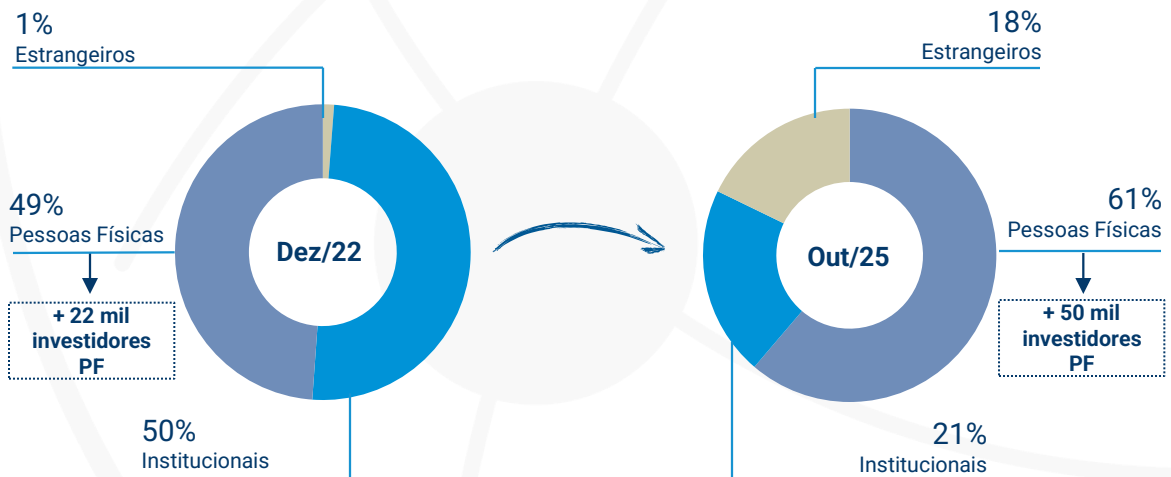
1- Cálculo da taxa anualizada, com base no valor médio da unit durante o período, considerando a data de pagamento dos dividendos. 2- Dividendos aprovados na reunião do Conselho de Administração do dia 06 de novembro de 2025

Mercado de Ações

ADRs



Base Acionária

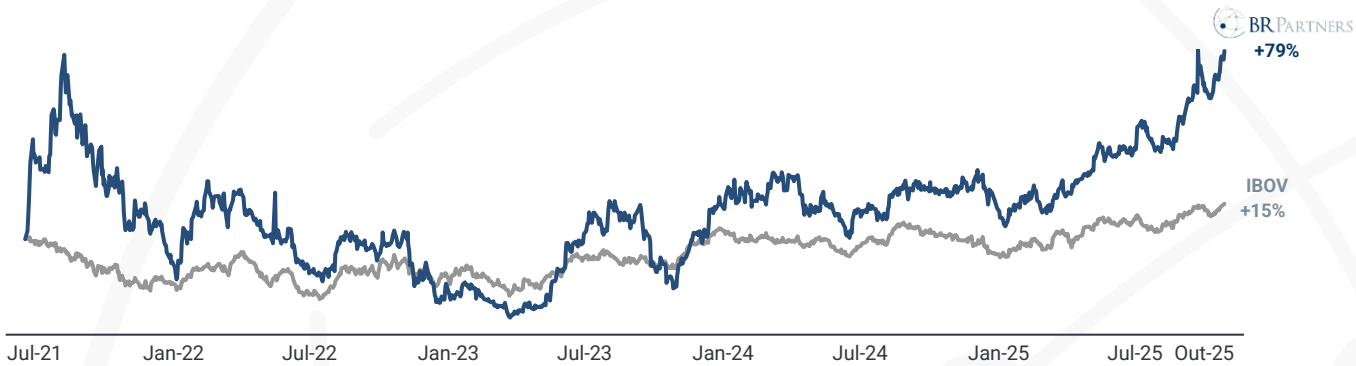


Composição Acionária e Performance da Ação

Composição Acionária

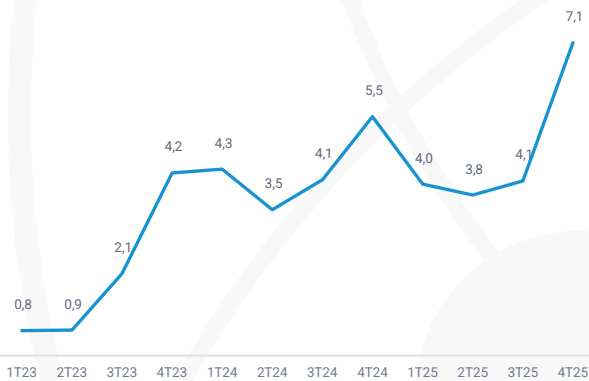
	# ON	%	# PN	%	# UN	%	Total de ações	%
Administradores (Partnership)	153.308.127	76,45%	19.964.814	17,45%	-	-	173.272.941	55,01%
Free-Float	47.238.057	23,55%	94.476.114	82,55%	47.238.057	100%	141.714.171	44,99%
Total	200.546.184	100%	114.440.928	100%	47.238.057	100%	314.987.112	100%

Performance BRB11¹

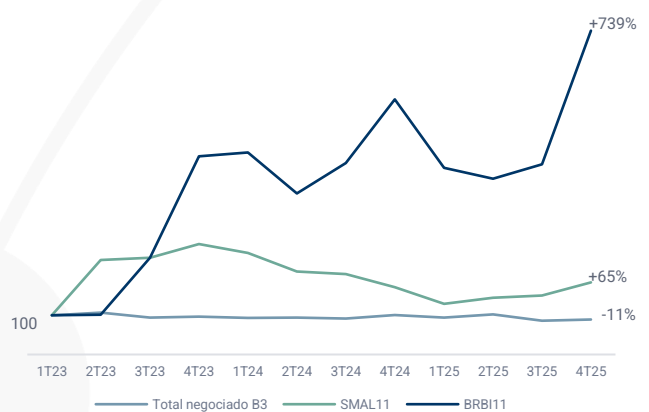


Evolução Liquidez - BRB11

Volume Médio Negociado²
(BRL milhões)



Comparação Volume médio Negociado²
(base 100)



Recomendação de Analistas³ - BRB11

0%
Vender

100%
Comprar

1- Cálculos efetuados com base nas informações da Plataforma Econômica com base em 29 de outubro de 2025, considerando o preço ajustado a dividendos; 2- Fonte: Bloomberg data. Até o dia 28/10/2025, SMML considera o volume médio negociado do ETF SMAL11; 3 - Baseado no consenso de recomendação de 7 coberturas de Research.

Evolução do Mercado

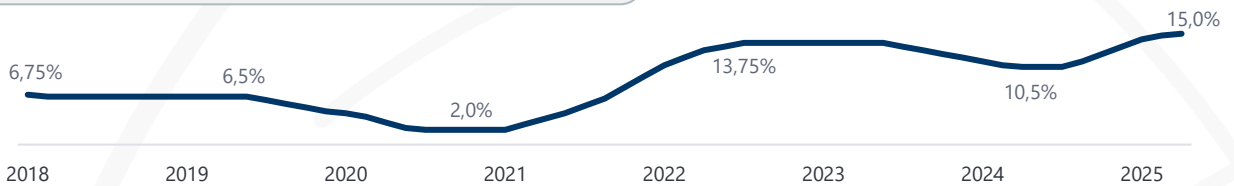
Mercado M&A

Volume (R\$ bilhões) de Transações de M&A Anunciadas no Brasil¹



Fonte: Thomson Reuters considerando a conversão de US\$ para R\$ com base na P-Tax média do período

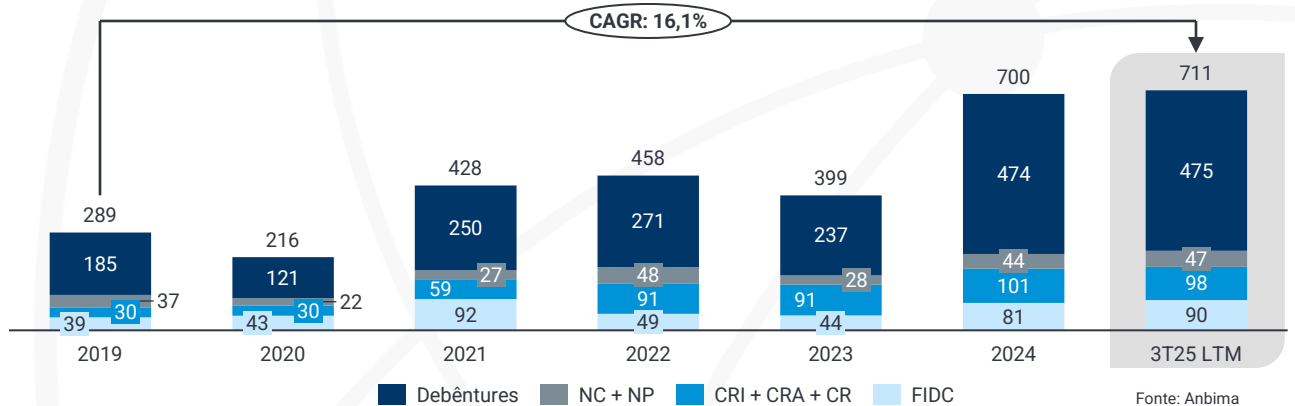
Taxa Selic



Fonte: Banco Central do Brasil

Mercado de Capitais

Volume (R\$ bilhões) de Emissões de Mercado de Capitais no Brasil



Fonte: Anbima





Mercado sob a visão do BR Partners

- **Investment Banking:** Atividade de M&A continuou tímida no 3T25, mas com sinais positivos, a exemplo da retomada e amadurecimento de alguns projetos. O segundo semestre aponta para um período de transição de um dos piores ciclos de M&A da nossa história para um cenário mais construtivo, com transações estratégicas ganhando forma e uma perspectiva mais favorável para a conversão de parte do *pipeline* já em 2026. No entanto, esse novo ciclo que se desenha para o próximo ano terá suas dimensões muito impactadas pelo desdobramento das eleições, pelo ritmo do corte de juros, bem como pelo fluxo de capital estrangeiro no país. Já o *business* de Capital Solutions continua ativo, devido aos impactos financeiros (despesas de juros, endividamento caro, acesso restrito a recursos, risco de liquidez...) nos balanços de empresas, devido a uma política monetária altamente restritiva. A Cia tem encontrado espaços para a atuação em reestruturações de crédito emblemáticas embora mais pontuais.
- **Mercado de Capitais:** atividade robusta no 3T25, contando com grande fluxo de emissões, mercados líquidos e com pujança para o segmento de infraestrutura. A tramitação da discussão tributária de instrumentos isentos e incentivados no Brasil acelerou a estruturação de projetos de dívida corporativa, que também aproveitam a liquidez e demanda do mercado (varejo e institucional) para emissões a *spreads* competitivos. Apesar de sobrevoar o ano com juros de 15%, o mercado de capitais brasileiro tem mostrado sua resiliência e profundidade, apontando para mais um ano excepcional em volumes. Por fim, olhando para 2026, o início de um novo ciclo de redução de juros pode ser o combustível para que o mercado de capitais continue ativo, já que o corte de juros poderia destravar diversos projetos privados de investimento que ficaram "confinados" nos últimos anos.

1- Volume é considerado com base nas transações com o target em empresas brasileiras. Dados estão sujeitos a reclassificação pela Thomson Reuters.

Indicadores Financeiros e Operacionais

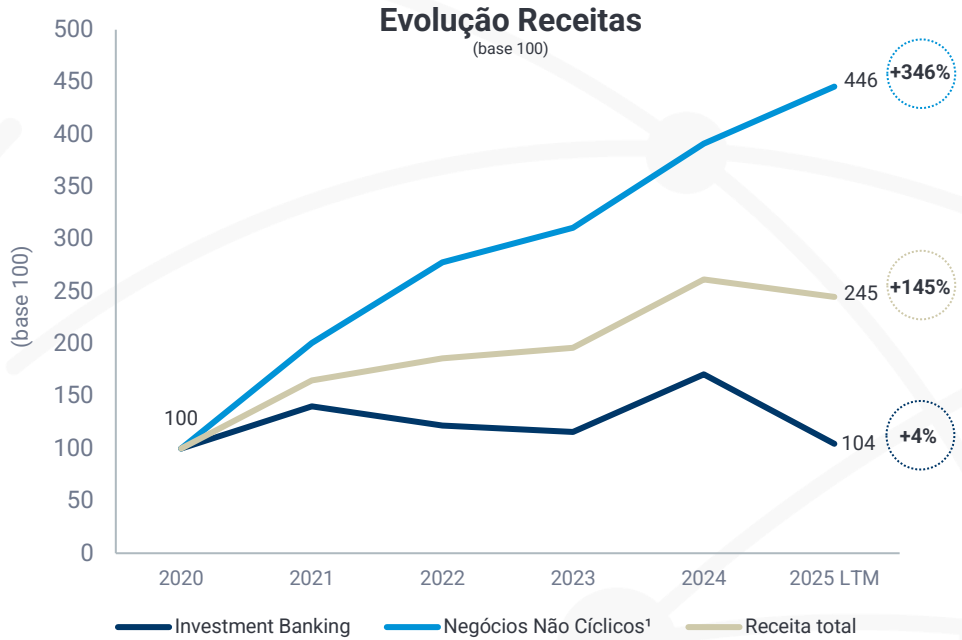
R\$ milhões	9M25	9M24	9M25 x 9M24	3T25	3T24	3T25 x 3T24
Informações Financeiras (R\$ milhões ou %)						
Receita Total	400,1	437,3	-8,5%	133,3	157,7	-15,5%
Lucro Líquido	130,5	151,5	-13,9%	42,2	50,1	-15,8%
Margem Líquida	32,6%	34,7%	-2,0 p.p.	31,7%	31,8%	-0,1 p.p.
ROAE	21,6%	24,2%	-2,7 p.p.	20,9%	23,7%	-2,8 p.p.
Índice de Eficiência	45,8%	47,7%	-1,8 p.p.	40,8%	40,5%	0,4 p.p.
Índice de Remuneração	23,8%	24,9%	-1,2 p.p.	19,7%	20,3%	-0,6 p.p.
Informações Operacionais (R\$ milhões ou %)						
Índice de Basileia	20,4%	25,2%	-4,8 p.p.	20,4%	25,2%	-4,8 p.p.
Títulos Privados e <i>Bridge loans</i>	3.582,2	2.493,1	43,7%	3.582,2	2.493,1	43,7%
Patrimônio Líquido	809,6	846,6	-4,4%	809,6	846,6	-4,4%

	set/25	jun/25	set/24
Quadro de Funcionários e Partnership			
 # Colaboradores	191	188	182
 # Directors	15	15	8
 # Managing Directors	10	10	10
 # Sócios	38	38	35

Receita Total e Receita com Clientes

Evolução histórica da diversificação das receitas

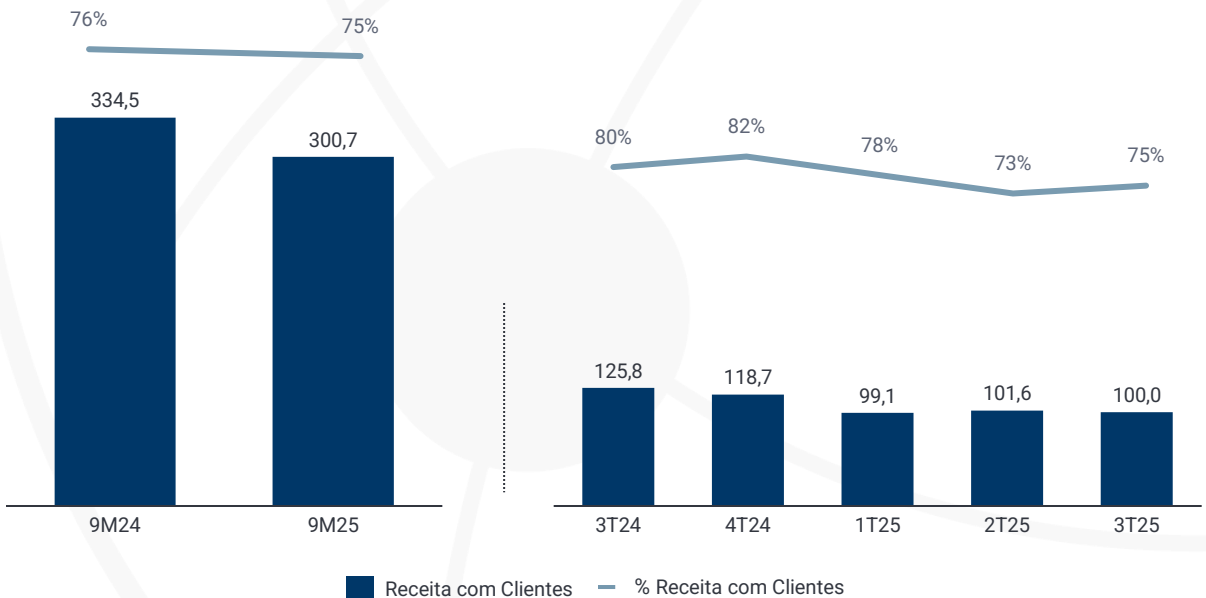
CAGR pré-IPO (2020-3T25 LTM)



Receita com Clientes

No 9M25, 75% da Receita Total foi composta pela Receita com Clientes. Apesar da ligeira queda de atividade no ano, provocada pelo cenário macroeconômico mais desafiador, a Cia continua entregando patamares elevados de Receita com Clientes.

R\$ milhões e %



1- Receita Negócios Não Cíclicos considera DCM + Tesouraria + Gestão de Patrimônio + Remuneração de Capital

DRE Gerencial Semestral

DRE Gerencial

R\$ milhões	9M25	9M24	9M25 x 9M24
Receita Total	400,1	437,3	-8,5%
Receita com Clientes	300,7	334,5	-10,1%
<i>Investment Banking¹ (fees) + CM (fees)</i>	219,6	268,4	-18,2%
<i>Treasury Sales & Structuring (capital)</i>	69,8	57,5	21,4%
Gestão de Patrimônio (fees)	11,3	8,6	31,2%
Remuneração do Capital (capital)	99,4	102,9	-3,4%
Despesas	(217,6)	(244,6)	-11,0%
Pessoal	(95,1)	(109,1)	-12,8%
Administrativas	(79,1)	(98,7)	-19,9%
Impostos sobre a receita ²	(31,8)	(35,9)	-11,4%
Outras ³	(11,7)	(0,8)	1.274,9%
Resultado Operacional	182,5	192,8	-5,4%
IR & CSLL	(51,9)	(41,2)	25,9%
Lucro Líquido	130,5	151,5	-13,9%

9M25 x 9M24

A variação do Lucro Líquido em relação ao 9M24 é explicada:

→ Pela redução da Receita com Clientes, especificamente na linha de *Investment Banking + CM*, explicada pela redução da atividade de *M&A* em relação ao ano de 2024;

→ Pela redução das Despesas, principalmente na Despesa de Pessoal, acompanhando a queda da performance do *Investment Banking*, bem como pela redução da Despesa Administrativa, explicada pela menor despesa com *referral fees*.

→ Pelo aumento de Outras Despesas, devido a provisões sobre o *warehousing TVM*;

1- Contempla as receitas de Investment Banking e os fees de Mercado de Capitais; 2 - Considera PIS, COFINS e ISS das receitas das Unidades de Negócio; 3 - Considera as linhas de outras despesas e de (Perda)/reversão por redução ao valor recuperável.

DRE Gerencial Trimestral

DRE Gerencial

R\$ milhões	3T25	2T25	3T24	3T25 x 2T25	3T25 x 3T24
Receita Total	133,3	139,3	157,7	-4,3%	-15,5%
Receita com Clientes	100,0	101,6	125,8	-1,6%	-20,5%
<i>Investment Banking (fees) + CM (fees)</i>	67,2	73,9	101,4	-9,1%	-33,7%
<i>Treasury Sales & Structuring (capital)</i>	28,7	23,9	21,3	20,3%	34,9%
Gestão de Patrimônio (fees)	4,0	3,8	3,1	5,3%	29,9%
Remuneração do Capital (capital)	33,3	37,7	31,9	-11,5%	4,3%
Despesas	(68,9)	(75,4)	(92,3)	-8,6%	-25,3%
Pessoal	(26,2)	(34,7)	(32,1)	-24,5%	-18,1%
Administrativas	(31,4)	(20,0)	(43,9)	56,8%	-28,4%
Impostos sobre a receita	(10,2)	(10,9)	(14,7)	-5,9%	-30,6%
Outras	(1,1)	(9,8)	(1,7)	-89,1%	-35,5%
Resultado Operacional	64,4	63,9	65,4	0,8%	-1,6%
IR & CSLL	(22,1)	(18,7)	(15,3)	18,6%	44,7%
Lucro Líquido	42,2	45,2	50,1	-6,6%	-15,8%

3T25 x 2T25

A variação do Lucro Líquido em relação ao trimestre anterior é explicada:

- Pela estabilidade da Receita com Clientes, com destaque para performance de *Treasury Sales & Structuring*, que foi importante para compensar a atividade mais fraca do *Investment Banking*, especialmente do M&A
- Pela redução das Despesas, principalmente na Despesa de Pessoal, acompanhando a queda da performance do *Investment Banking*. O aumento na Administrativas decorre, em grande parte das despesas relacionadas a listagem na Nasdaq.
- Pelo aumento dos impostos sobre o lucro líquido, explicado pelo melhor resultado de *Treasury Sales & Structuring* (maior alíquota de impostos).

3T25 x 3T24

A variação do Lucro Líquido em relação ao ano anterior é explicada:

- Pela redução da Receita Total, especificamente na linha de *Investment Banking + CM*, explicada pela redução da atividade de M&A em relação ao ano de 2024;
- Pela redução das Despesas, principalmente nas de Pessoal - reflexo da queda de performance do *Investment Banking* e *CM* - além da redução das Despesa Administrativa, explicada pela menor despesa com *referral fees*.
- Pelo aumento dos impostos sobre o lucro líquido, explicado pelo maior resultado do veículo Banco (maior alíquota de impostos).

Unidades de Negócios / Investment Banking + Mercado de Capitais

O *Investment Banking + CM* apresentou R\$219,6 milhões de receita no acumulado do ano, uma redução de 18,2% em relação ao 9M24, por conta da redução da atividade de *M&A* no período. Apesar disso, a companhia continuou a identificar boas oportunidades de emissões de dívida no Mercado de Capitais.

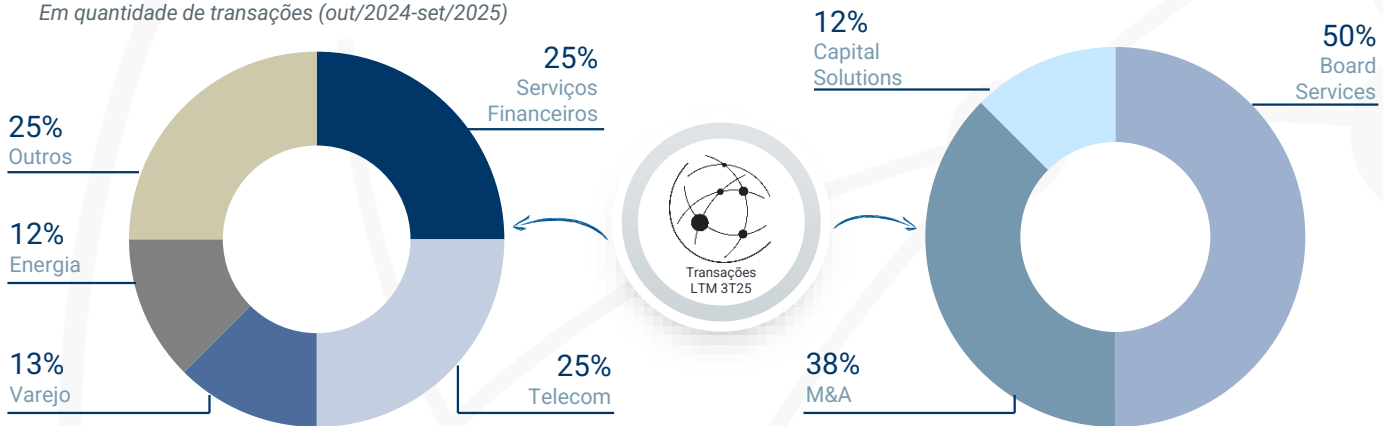
R\$ milhões	9M25	9M24	9M25 X 9M24
Receita	219,6	268,4	-18,2%
Volume <i>Investment Banking</i> ¹	11.201	15.300	-26,8%
Volume de emissões Mercado de Capitais	6.785	6.113	11,0%

A Companhia reforça que, apesar de ser um indicador importante para mensurar a atividade do mercado, o volume de transações anunciadas está sujeito a flutuações periódicas, de acordo com o ritmo de renovação do portfólio de negócios e não está totalmente relacionado à geração ou perspectiva de receita, que depende, entre outros fatores, do tipo/complexidade da assessoria prestada, bem como da aprovação de agências reguladoras.

Investment Banking

Distribuição da Quantidade de Transações por Setor e Tipo de Assessoria

Em quantidade de transações (out/2024-set/2025)



Transações em destaque YTD



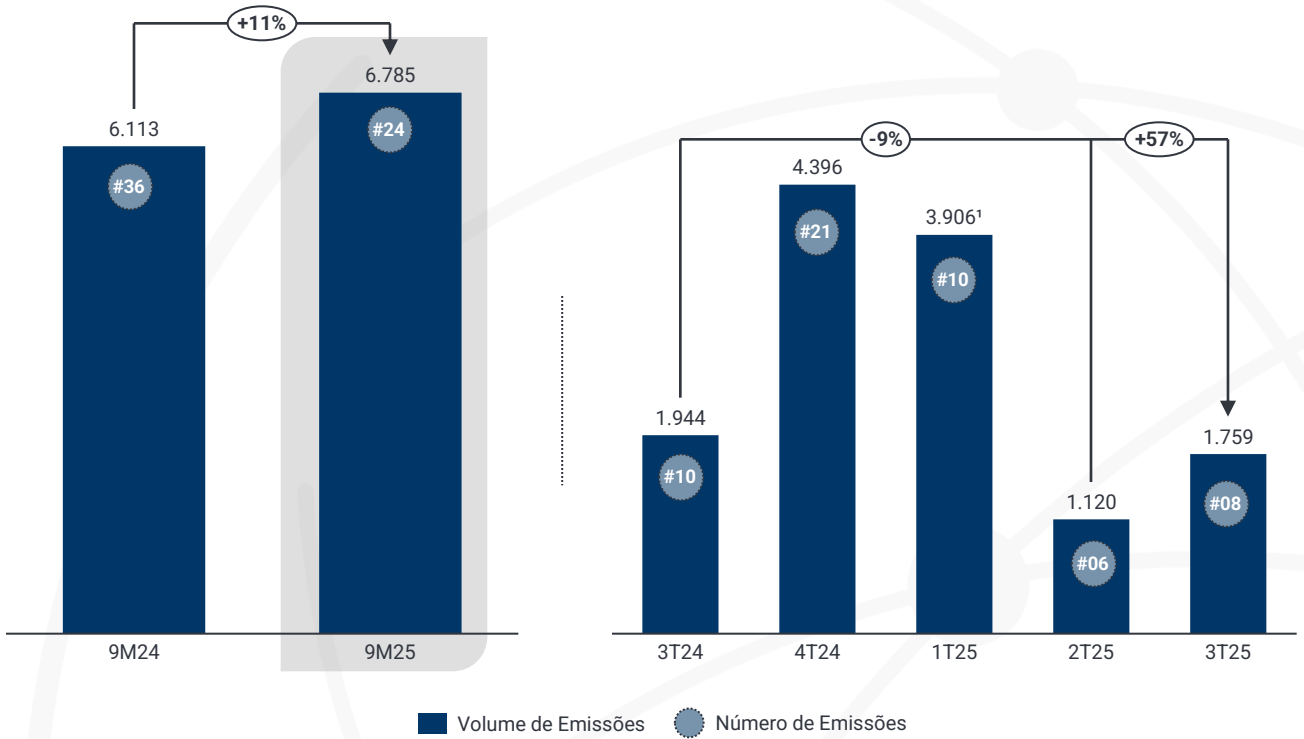
1-Volume considerando todos os serviços de *Investment Banking* (M&A, Strategic Capital Markets & Pre-IPO, Privatizações, Special Situations & Restructuring Advisory, Board Services, Shareholder Advisory) que tiveram os valores divulgados

Unidades de Negócios | *Investment Banking + Mercado de Capitais* (cont.)

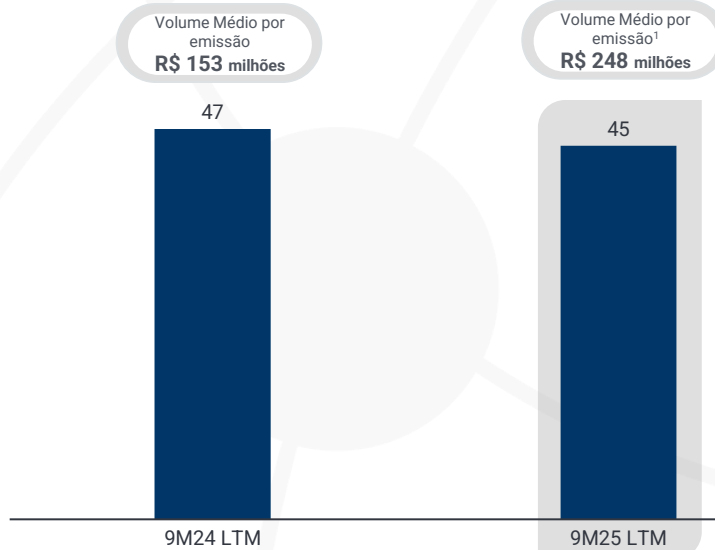
Mercado de Capitais

Evolução do Volume de Emissões no Mercado de Capitais

(R\$ milhões)



Evolução do Número de Emissões e Ticket Médio



1 – Considera o underwriting da Cia na emissão de uma debênture sindicalizada no valor de R\$3 bilhões.

Unidades de Negócios (cont.)

Treasury Sales & Structuring

A receita de *Treasury Sales & Structuring* apresentou um crescimento de 21,4% no período, totalizando R\$69,8 milhões. O crescimento ocorre devido ao contínuo desenvolvimento de produtos de *commodities*, a captação de novos clientes e a boa atividade do mercado primário de emissões de renda fixa no ano.

R\$ milhões	9M25	9M24	9M25 X 9M24
Receita	69,8	57,5	21,4%
Volume Negociado (Derivativos + FX) (R\$ bi)	30,2	59,5	-49,2%

Gestão de Patrimônio

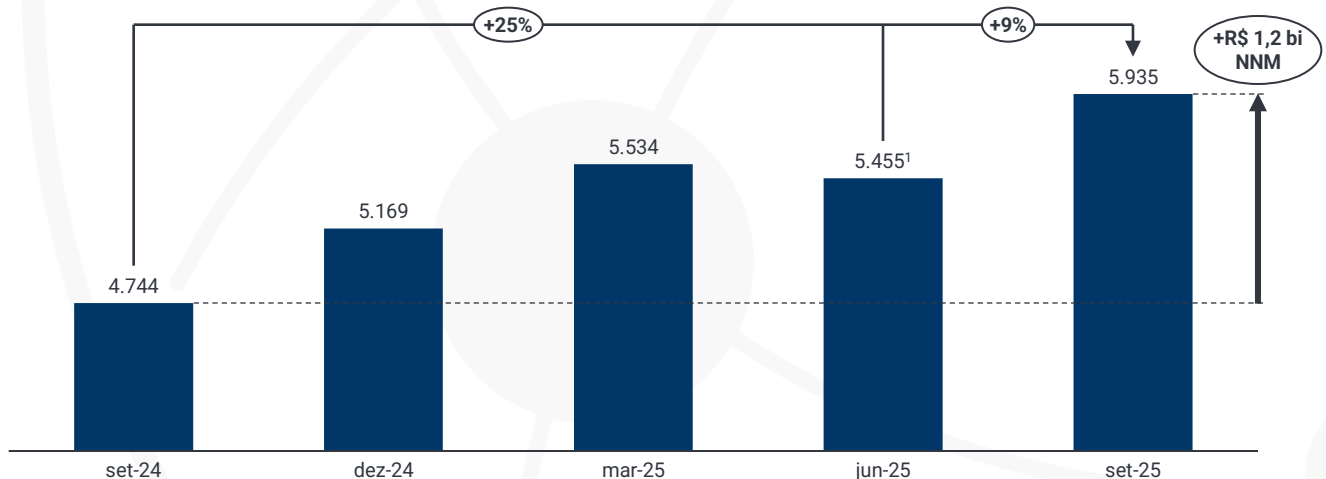
A receita da área de Gestão de Patrimônio foi de R\$11,3 milhões no acumulado do ano, com o crescimento de 31,2% em relação ao mesmo período de 2024.

Quanto patrimônio sob gestão de *Wealth Management*, o total do portfólio assessorado (*WuA*) atingiu R\$5,9 bilhões, um crescimento de 25% em relação a set/24, representando um *Net New Money* de R\$1,2 bilhão.

R\$ milhões	9M25	9M24	9M25 X 9M24
Receita	11,3	8,6	31,2%
Patrimônio sob gestão	5.935	4.744	25,1%

Patrimônio sob gestão

Em milhões de reais

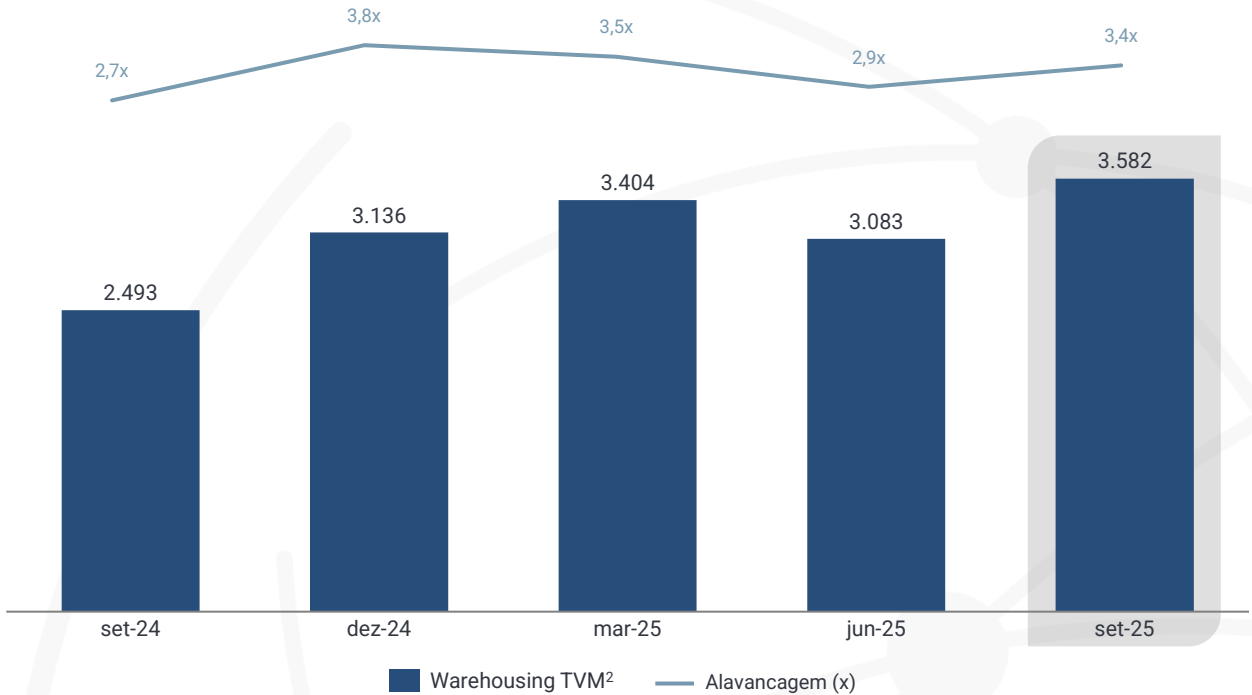


1- A redução no trimestre foi impactada pela depreciação do dólar em R\$122,5 milhões

Capital & Funding

Warehousing TVM e Alavancagem¹ do Banco

(R\$ milhões)

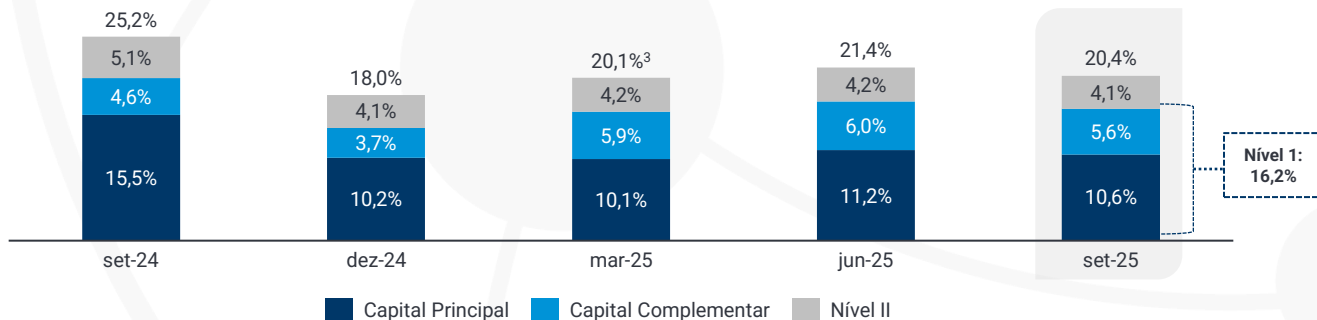


Índice de Basileia

R\$ milhões

	set/25	jun/25	set/24
Patrimônio de Referência	1.335,8	1.312,0	1.178,6
Nível I	1.067,7	1.054,4	939,5
Capital Principal	698,5	687,3	726,5
Capital Complementar ³	369,1	367,1	213,0
Nível II	268,1	257,6	239,2
RWA	6.560,8	6.139,6	4.679,0
Índice de Basileia	20,4%	21,4%	25,2%

(Composição da Basileia)

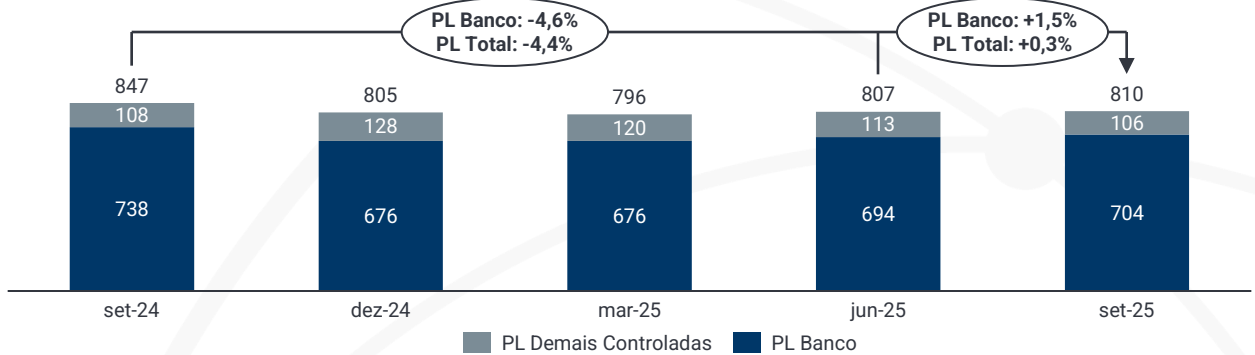


1- Alavancagem = Carteira de Títulos Privados e Bridge Loans / Capital Nível I (Capital Principal + Capital Complementar) 2- Títulos Privados e Bridge Loans considera CRI, CRA, CCI, Debêntures, FIDC, Nota Comercial, Cédula de Produto Rural e bridge loans, ajustados a provisão e MTM. 3 – Proforma considerando a emissão da última tranche de R\$34,5 milhões das LFs Perpétuas liquidadas no dia 02/04/25

Capital & Funding (cont.)

Evolução do Patrimônio Líquido

(R\$ milhões)

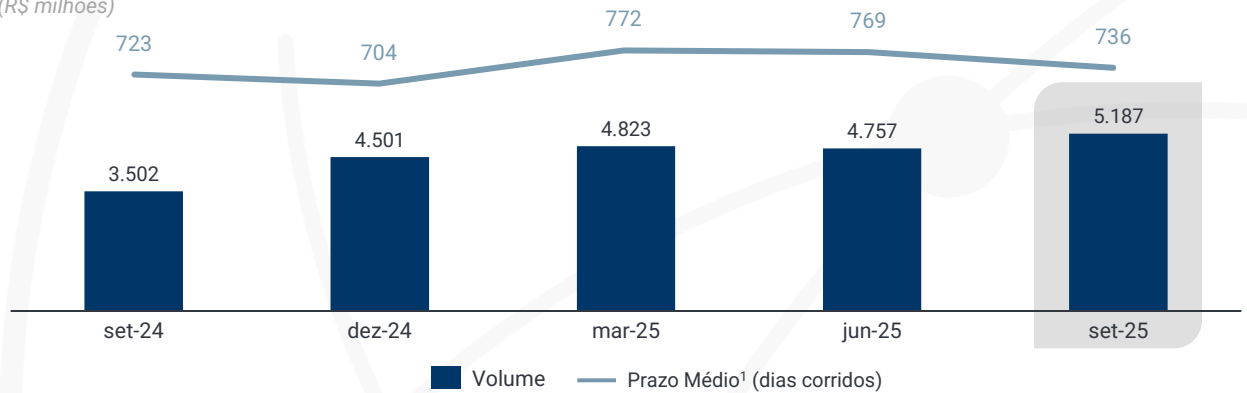


Evolução da Captação e Prazo Médio

O prazo médio do *funding* ao final de junho de 2025 era de 736 dias.

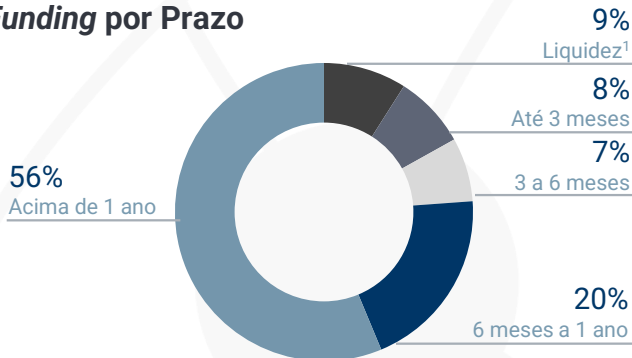
Evolução da Captação

(R\$ milhões)



Vencimento do *Funding* por Prazo

(30.09.2025)



Ratings

FitchRatings

Banco BR Partners
Rating: AA (bra)
 Perspectiva: Estável

S&P Global

Banco BR Partners
Rating: brAA
 Perspectiva: Estável

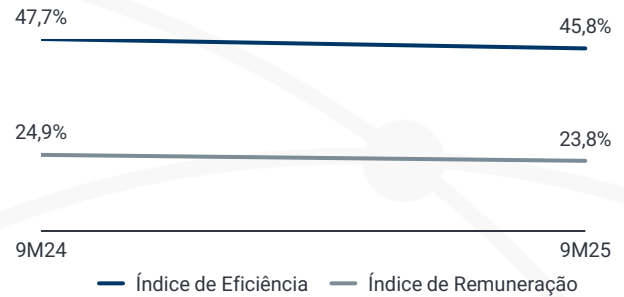
1- 3,0% da liquidez diária se refere a recursos próprios da Holding BR Partners aplicados em CDBs

Indicadores de Performance

Índice de Eficiência e Índice de Remuneração (%)

O Índice de Eficiência atingiu 46% no acumulado do ano, uma redução em relação ao 9M24. Movimento explicado, além da redução de despesas com pessoal, pela redução da Despesa Administrativa, explicada pela menor despesa com referral fees.

O Índice de Remuneração atingiu 23,8%, um patamar controlado e dentro da política de remuneração da Cia.

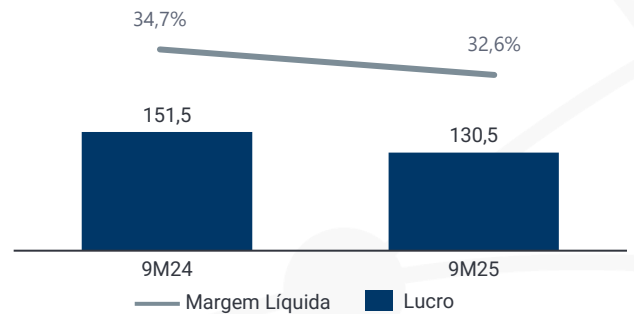


Lucro e Margem Líquida

(R\$ milhões ou %)

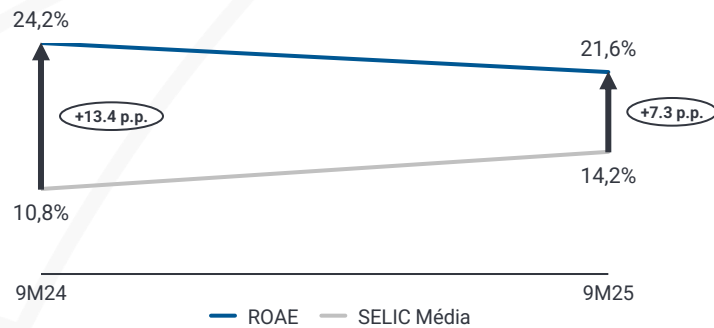
Apesar de um cenário macroeconômico muito desafiador, o BR Partners apresentou lucro de R\$130,5 milhões, um patamar menor em relação ao mesmo período de 2024, mas ainda saudável.

A Margem Líquida se manteve em um patamar elevado de 32,6%.



ROE (%)

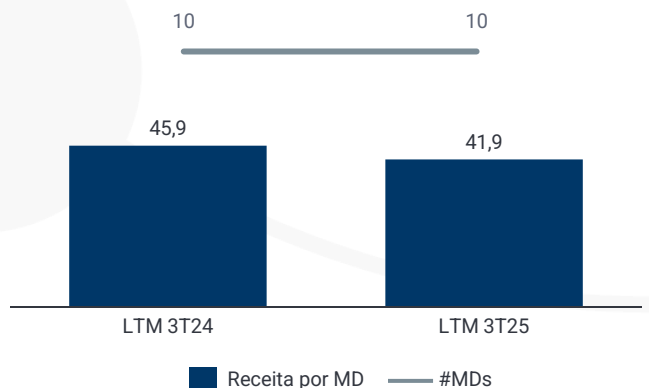
O ROE continuou num patamar acima de 20%, mesmo num ambiente restritivo, atingindo ~22% e atribuindo um valor adicionado (*alpha*) de 7,3 p.p. em relação a Selic média do período.



Receita com Clientes / MD

(R\$ milhões)

A receita por MD atingiu R\$41,9 mm nos últimos 12 meses, mantendo a eficiência e geração de receita com clientes.



Demonstração de Resultado Contábil

<i>DRE Contábil (R\$ mil)</i>	9M25	9M24
Total de Receitas	400.062	437.342
Resultado Líquido de Juros e Ganhos/ Perdas em Instrumentos Financeiros	169.232	160.382
Total de Receitas de Prestação de Serviços	230.830	276.960
Despesas Operacionais	(217.594)	(244.561)
Despesas de Pessoal	(95.075)	(109.076)
Despesas Administrativas	(79.054)	(98.738)
Despesas tributárias	(31.806)	(35.899)
Perda por Redução ao Valor Recuperável	(12.303)	51
Outras Receitas/Despesas	644	(899)
Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	182.468	192.781
Tributos sobre Lucros	(51.929)	(41.235)
Lucro Líquido	130.539	151.546
Margem Líquida	33%	35%

Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial (R\$ mil)

Ativo	30.09.25	31.12.24
Caixa e Equivalentes de Caixa	516.143	575.235
Ativos Financeiros ao Valor Justo por Meio de Resultado	10.849.875	9.273.217
<i>Títulos Públicos</i>	10.404.623	8.684.734
<i>Títulos Privados</i>	313.052	405.612
<i>Cotas de Fundo de Investimento</i>	132.200	182.871
Ativos Financeiros a Valor Justo por Meio de Outros Resultados Abrangentes	3.086.942	2.379.657
<i>Títulos Privados</i>	1.324.110	1.063.568
<i>Cotas de Fundos de Investimentos</i>	1.762.832	1.316.089
Instrumentos Financeiros Derivativos	1.052.621	1.071.190
Ativos Financeiros ao Custo Amortizado	1.280.989	1.576.438
<i>Operações de Crédito</i>	306.956	346.523
<i>Outros Ativos Financeiros ao Custo Amortizado</i>	974.033	1.229.915
Outros Ativos	25.021	27.260
Ativos Fiscal Diferido	83.949	95.639
Investimentos em Controladas	0	-
Imobilizado	45.689	42.329
Intangíveis	13.085	15.522
Total do Ativo	16.954.314	15.056.487
Passivo e Patrimônio Líquido		
Passivos Financeiros ao Custo Amortizado	15.597.417	13.664.510
<i>Recursos de Operações Compromissadas</i>	9.630.683	8.056.208
<i>Recursos de Clientes</i>	1.941.813	2.627.471
<i>Recursos de Emissão de Títulos</i>	3.227.221	1.841.558
<i>Outros Passivos Financeiros</i>	797.700	1.139.273
Instrumentos Financeiros Derivativos	264.175	317.315
Fornecedores	2.689	16.022
Valores a Pagar	84.065	77.231
Impostos a Recolher	18.077	12.806
Passivo Fiscal Corrente	8.036	15.914
Passivo Fiscal Diferido	170.250	148.099
Total do Passivo	16.144.709	14.251.897
Capital Social	674.940	674.940
Reserva de Capital	-30.193	-30.193
Reserva de Lucros	81.049	169.245
Outros Resultados Abrangentes	-8.932	-9.402
Lucros Acumulados	92.741	0
Patrimônio Líquido	809.605	804.590
Total do Passivo + Patrimônio Líquido	16.954.314	15.056.487



Este material foi preparado pela BRBI BR Partners S.A. ("BRAP") para uso exclusivo de sua divulgação de resultados periódicos. Este material não deve ser considerada sob qualquer aspecto ou avaliação como um documento completo e deve ser analisada em conjunto com as demonstrações financeiras do período a que se refere. Este material foi preparado apenas para fins meramente informativos e não deve ser entendido como uma solicitação ou uma oferta para comprar ou vender quaisquer títulos ou instrumentos financeiros da BRAP e/ou de qualquer empresa de seu grupo econômico. O conteúdo deste material não deve ser considerado como qualquer forma de aconselhamento ou recomendação legal, fiscal, contábil, de investimento ou de qualquer outro aspecto. Este material não tem a intenção de ser abrangente, completo ou exaustivo sobre a BRAP e/ou sobre qualquer outra empresa de seu grupo econômico, tampouco conter todas as informações que os acionistas, investidores, contrapartes da BRAP e/ou de qualquer empresa de seu grupo econômico, e/ou mesmo quaisquer terceiros possam exigir. Nenhuma decisão de investimento, alienação ou outras decisões ou ações financeiras devem ser tomadas exclusivamente com base nas informações contidas neste material, devendo cada destinatário deste material buscar o aconselhamento e orientação que entender necessário para tomar qualquer decisão.

BRBI
B3 LISTED N2

BRBI
Nasdaq Listed