



IBOV FUT 101295.000 -0.81 BIT 11849.510 -1.23 VIX 22.100 2.74 BPAC11 84.160 1.80 BPAN4 8.800 1.90
VIRUS NOVA ANOVA QUARENTENA NO FIM DE 2020 15 32 --FED ATA EM CENARIO PESSIMISTA

Apresentação Institucional

1º Trimestre 2023

Para maiores informações, leia atentamente os avisos adicionais no final desta apresentação





1

Visão Geral do
BTG Pactual

Seção 1



2

ESG & Impact
Investing

Seção 2



3

Unidades de
Negócio do
BTG Pactual

Seção 3



4

Destaques
Financeiros

Seção 4



5

Destaques do 1º
Trimestre de 2023

Seção 5

BTG Pactual Overview

Seção 1



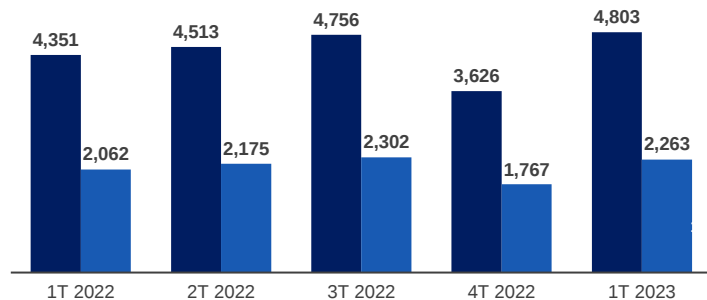
Visão geral do BTG Pactual

Investment Banking	Corporate & SME Lending	Sales & Trading	Asset Management	Wealth Management & Consumer Banking	Participations	Principal Investments	Interest & Others
- Financial Advisory (M&A) - ECM - DCM	- Financing - Structured Credit - Letters of Credit - BTG Empresas	- Fixed Income - FX - Equities - Insurance - Energy - Brokerage - Credit - Agricultural commodities	- LatAm FI & Eq. - Alternative Investments - Fund Services - Global Hedge Funds	- Investment Advisory - Financial Planning to HNWI - BTG Banking - Empiricus	- Banco Pan - Too Seguros - EFG	- Investimentos em fundos - Investimentos legados de PE	Juros sobre o capital

Evolução da Receita e Lucro Líquido

(R\$ milhões)

■ Receitas Totais ■ Lucro Líquido Ajustado



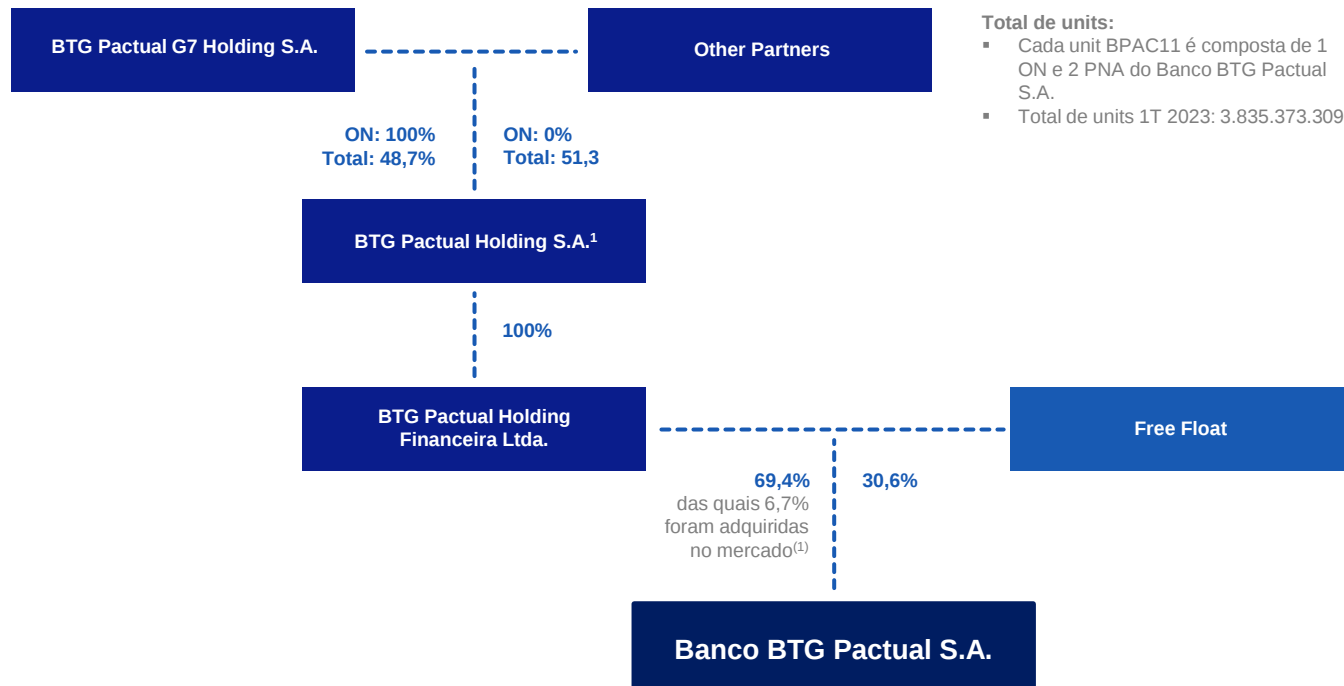
Destaques (1)

	2022	1T 2023
Ativos Totais	R\$450,6 bi (US\$86,4 bi)	R\$470,3 bi (US\$92,6 bi)
Patrimônio Líquido	R\$42,4 bi (US\$8,1 bi)	R\$44,2 bi (US\$8,7 bi)
Receitas	R\$17,2 bi (US\$3,3 bi)	R\$4,8 bi (US\$0,9 bi)
Lucro Líquido Ajustado	R\$8,3 bi (US\$1,6 bi)	R\$2,3 bi (US\$0,4 bi)
AuM/AuA	R\$707,3 bi (US\$135,6 bi)	R\$716,8 bi (US\$141,1 bi)
WuM	R\$546,5 bi (US\$104,7 bi)	R\$568,3 bi (US\$111,9 bi)

Nota:

(1) De acordo com dados financeiros para Dez/2022 e Mar/2023, convertidos pela taxa de câmbio do final do período de R\$5,2177 e R\$5,0804, respectivamente

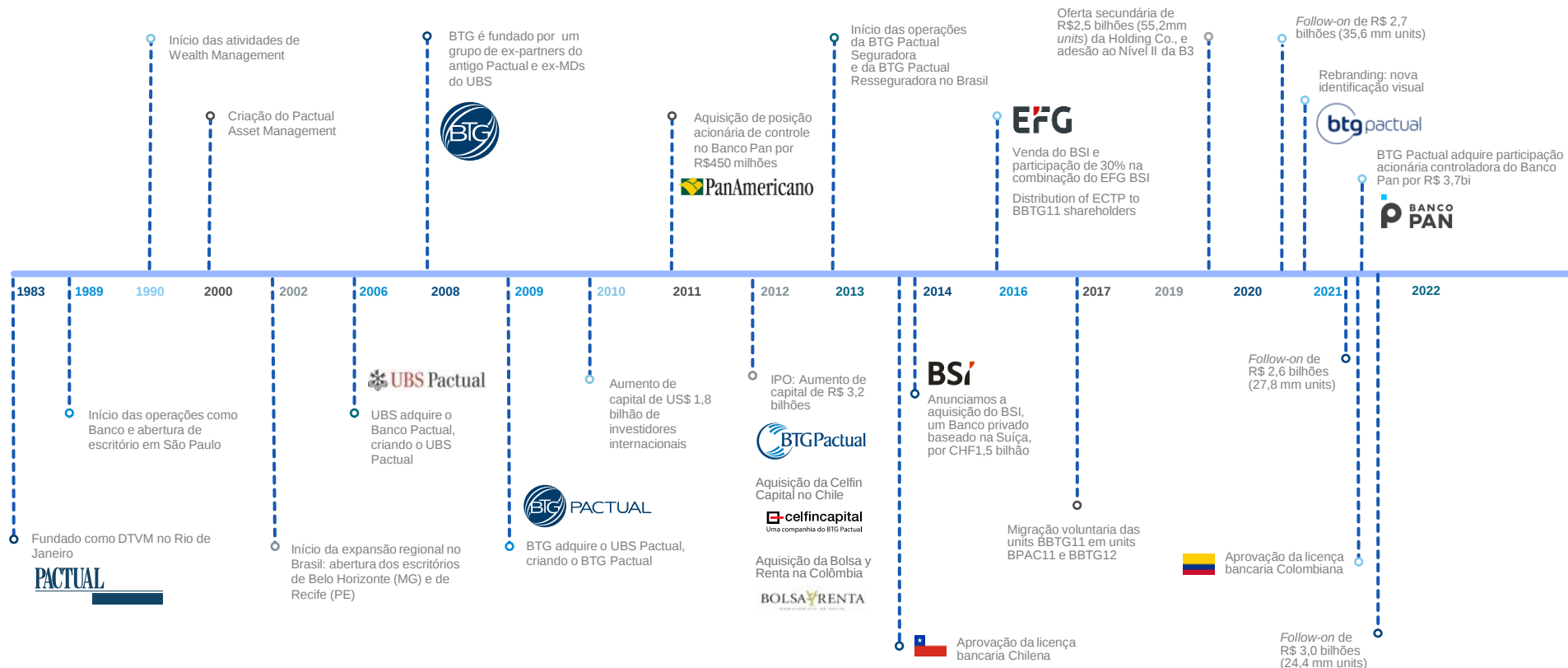
Estrutura acionária



Nota:

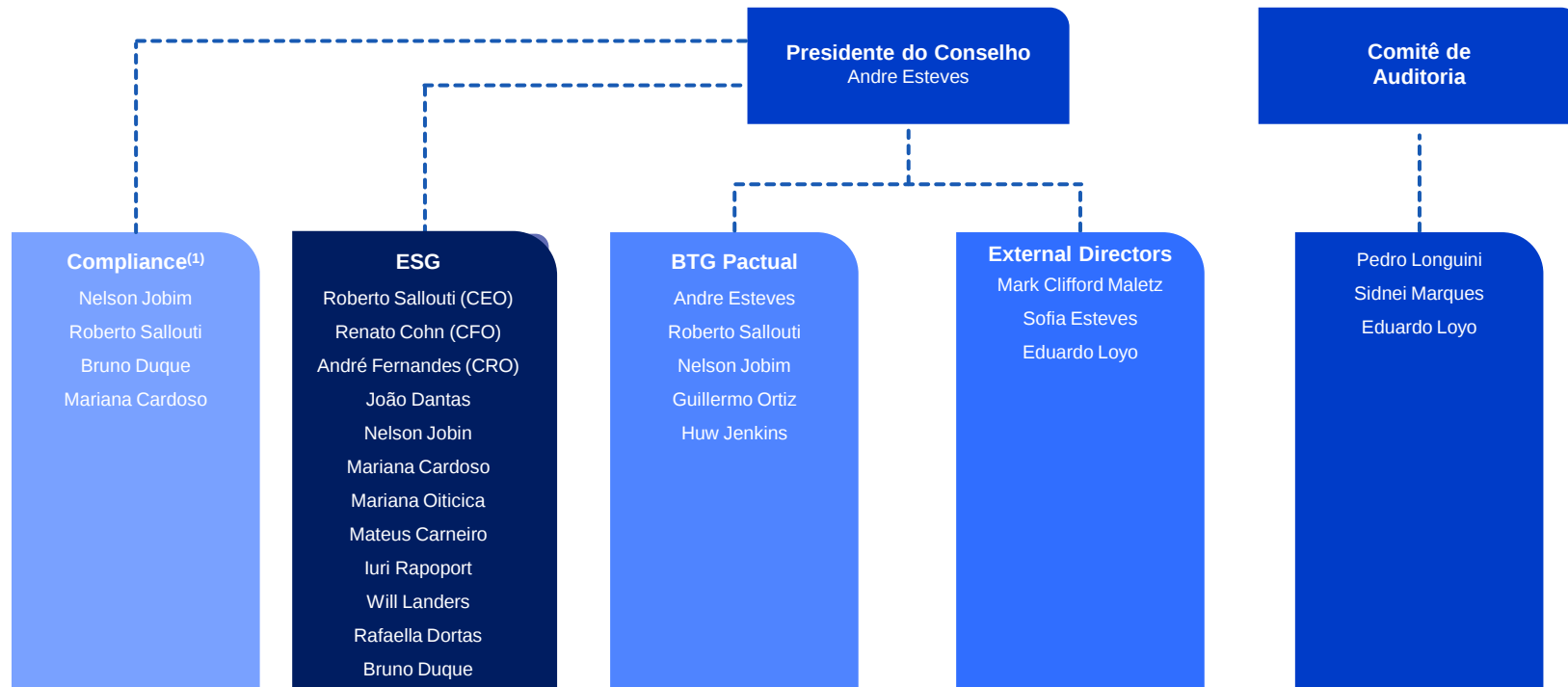
(1) Inclui units adquiridas por veículos de investimentos de titularidade a determinados sócios, em conjunto ou separadamente, e veículos sob controle comum pela Partnership

Histórico do BTG Pactual



Estrutura organizacional e principais executivos

Conselho de Administração

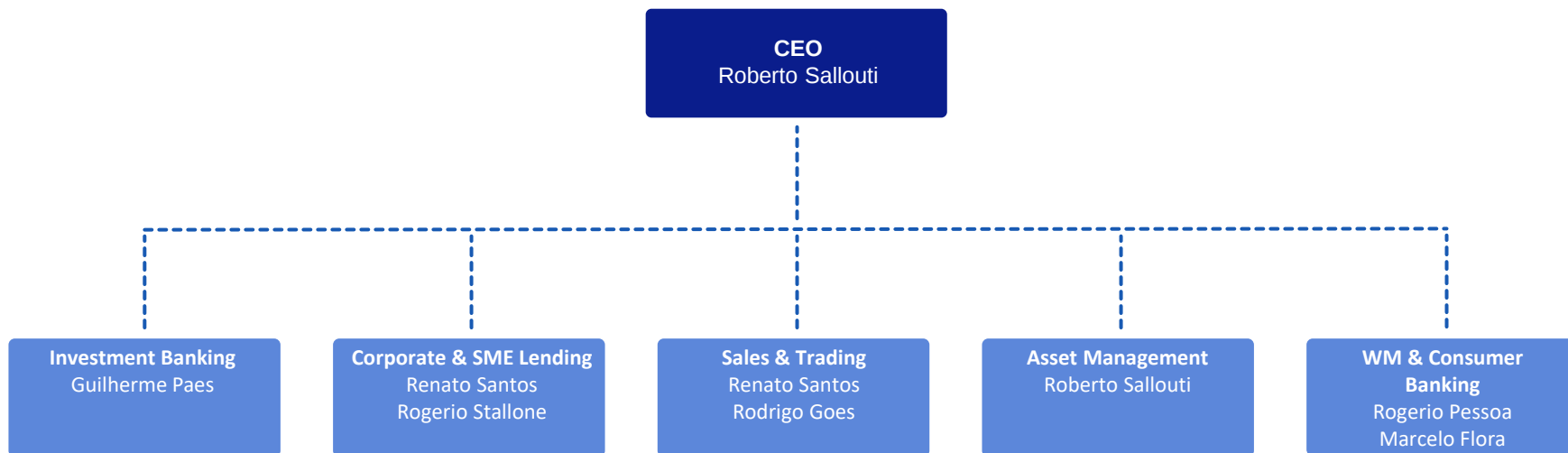


Nota:

1. O Comitê de Compliance responde direto para o conselho de administração

Estrutura organizacional e principais executivos

Principais Executivos



Presença dominante na América Latina



	Investment Banking	Corporate Lending	Sales & Trading	Asset Management	Wealth Management	Retail
Brazil	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Chile	✓	✓	✓	✓	✓	
Colombia	✓	✓	✓	✓	✓	
Mexico	✓		✓	✓	✓	
Argentina	✓		✓			
Peru	✓		✓	✓	✓	
USA	✓		✓	✓	✓	
UK	✓		✓	✓		
Portugal					✓	

Core LatAm

ESG & Impact Investing

Seção 2



Mais do que apenas um consultor financeiro, o BTG Pactual visa orientar os clientes sobre as agendas ESG e climáticas



Auxiliar os clientes da América Latina na transição para uma economia sustentável de baixo carbono

- 10x o volume de emissões rotuladas ESG emitidas em 2020
- Oferecer planejamento ESG para todas as transações de ECM e assessorias clientes em suas decisões de investimento
- Educar 50% dos nossos escritórios de Family Office
- Desenvolver novos produtos para gerar impacto positivo e mitigar os efeitos das mudanças climáticas



BTG Pactual como referência em assessoria de mudanças climáticas na América Latina

- Reportar nossas emissões de CO² em Corporate Lending e Asset Management
- Envolver clientes institucionais e de IB dos setores de Petróleo, Gás e Energia em questões relacionadas às mudanças climáticas
- Promover o desenvolvimento do mercado de geração distribuída/energia limpa



Fornecer crédito e fomentar práticas sustentáveis no segmento de PMEs

- Aconselhar e engajar clientes PMEs em aspectos ESG
- Democratizar o acesso a produtos e serviços financeiros

ESG & Impact Investing

Compromissos, ratings e prêmios

Compromissos e Participações



Índices e Ratings

ISEB3

SUSTAINALYTICS

MSCI

ICO2B3

ISS ESG

CDP
DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES

Awards



ESG & Impact Investing

Totalmente incorporado à nossa cultura



US\$ 550mn
Green Bond



US\$ 200mn
Financing Agreement



US\$ 300mn
Financing Agreement

R\$ **725mm**



R\$ **7,3bi**

58%

Unsecured Funding | Emissões Sustentáveis

In Em 2022, ampliamos o número de emissões sustentáveis e concluímos a alocação de nossas primeiras dívidas verdes, publicando nosso segundo Green Financing Report. Ao final do primeiro trimestre de 2023, as emissões sustentáveis somaram R\$ 6,7 bilhões dentro da nossa base de Unsecured Funding

Programa de Captação Sustentável

Nosso Programa de Captação Sustentável é a primeira iniciativa do gênero na América Latina, por meio da qual alcançamos R\$ 725 milhões em depósitos sustentáveis (CDBs e Letras de Crédito) no trimestre

Small & Medium Enterprises

SMEs have a strong social impact in Brazil as they represent almost 90% of local companies and are the biggest source of job creation. BTG Pactual positively impacts SMEs in different Brazilian regions by offering cheaper and more flexible products and services. As of 1Q 2023, our SME Lending Portfolio added up to R\$ 14.6 billion.

Eligible Corporate Lending Portfolio

No 1T2023, R\$7,3 bilhões de nossa carteira de Corporate & SME Lending foram elegíveis de acordo com o nosso Framework de Finanças Sustentáveis

Corporate & SME Lending | Framework ESG

57.68% do Portfolio de Corporate & SME Lending possuem uma análise de riscos sociais, ambientais e climáticas com base nas melhores práticas internacionais. Aplicamos os Padrões de Desempenho da IFC desde 2015 para cada transação acima de US\$ 30 milhões.

ESG & Impact Investing

Totalmente incorporado à nossa cultura

US\$ **12.1bn**



R\$ **781mn**



Finanças Sustentáveis | Emissões de DCM

O BTG Pactual trabalha ativamente para promover o mercado financeiro sustentável na América Latina, por meio de assessoria em ofertas públicas e privadas verdes, sociais, sustentáveis e vinculadas à sustentabilidade. Até o 1T2023, já contribuimos para a estruturação e distribuição de US\$ 12,1 bilhões em emissões rotuladas desde 2016.

Comitê ESG

O comitê ESG é presidido pelo CEO do BTG Pactual, e composto por c-levels. Tal comitê tem como função apoiar o Conselho de Administração no desempenho de suas atribuições relacionadas a ESG para o conglomerado prudencial do BTG Pactual, assim como avaliar potenciais impactos na imagem e na reputação das subsidiárias.

Estratégia de Investimento de Impacto

Como resultado de nossa iniciativa de conectar investidores globais com oportunidades de investimento sustentável e de impacto, estamos desenvolvendo cada vez mais essas estratégias na gestão de ativos. Além do *Impact Investing Fund* fechado em 2021, lançamos nosso *Venture Debt Fund I e II* no Chile, nosso *ESG EM Bond Fund* e nosso fundo Crédito Corporativo ESG RF IS, captando R\$781 milhões nessas estratégias.

Timberland Investment Group

A TIG é uma divisão do BTG Pactual Asset Management. É uma das maiores empresas de gestão de investimentos florestais do mundo, com US\$ 5,0 bilhões em ativos sob gestão e mais de 1,2 milhão de hectares sob sua administração. Focada em obter retornos em investimentos atrativos com altos padrões de governança ambiental e social, a TIG possui mais de 40 anos de experiência nessa área.

Destaques de ESG & Impact Investing

1T 2023



DFC e Fundo de Reflorestamento

A Casa Branca anunciou que a US Development Finance Corporation está viabilizando um investimento de US\$ 50 milhões no Fundo de Reflorestamento do BTG Pactual que ajudará a mobilizar US\$1 bilhão para apoiar a restauração de quase 300.000 hectares de áreas degradadas no Brasil, Uruguai e Chile

Lançamento do Venture Debt Fund II

Lançamento do Chilean Venture Debt Fund II, focado no financiamento de PMEs para que promovam impacto positivo e contribuam para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da ONU

Certificação ISO 27001

Em Janeiro de 2023 obtivemos a certificação de “Segurança da Informação e Proteção de Dados do Cliente”



*Relatório de
Responsabilidade
Social 2022*



Relatório Anual 2022 ⁽¹⁾

Nota:

(1) Lançamos o nosso Relatório Anual de 2022 que segue os padrões do GRI, SASB, TCFD, IIRC e WEF, além de ser auditado por terceira parte.



Unidades de negócio do BTG Pactual

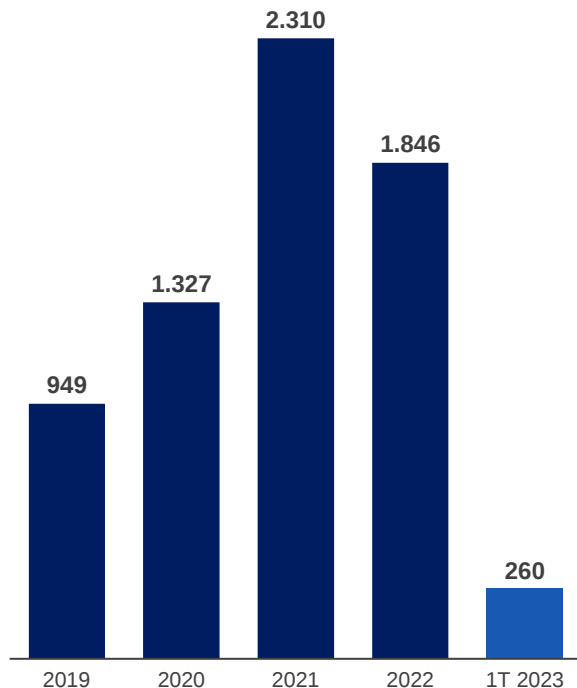
Seção 3



Franquia Líder de Investment Banking no Brasil

Receitas

(R\$ milhões)



Nota:

(1) Fonte: Dealogic (ranking de ECM e M&A) e ranking ANBIMA (DCM)



Top 1 M&A LatAm

M&A LatAm desde 2019 em # de transações

217

Transações de M&A
LatAm desde 2019

169

Transações de ECM
LatAm desde 2019

+US\$ 12,4bi

Volume de transações em
ECM LatAm desde 2019

+R\$ 59bi

Volume de transações de
DCM no Brasil desde 2019

Transações Relevantes

M&A

 2023 BTG Pactual advised Energisa in the acquisition of ES Gas R\$ 1.4 bn	 2022 BTG Pactual advised Equatorial in the acquisition of CELG-D from Enel Brasil R\$ 7.6 bn
 2022 BTG Pactual advised Brookfield in the acquisition of 80% of BR Properties' Real Estate Portfolio R\$ 6.0 bn	 2022 BTG Pactual advised Aliance Sonae in the merger with brMalls, R\$ 11.5 bn
 2021 BTG Pactual advised Magalu in the acquisition of 100% stake in KaBuM! R\$ 3.5 bn	 2021 BTG Pactual advised Hapvida in the merger with Grupo Notre Dame Intermedica R\$ 54 bn

ECM

 R\$4,063mm Follow-on Março, 2023	 US\$ 234mm IPO Fevereiro, 2023
 R\$ 1,041mm ABB Fevereiro, 2023	 US\$ 50mm IPO Dezembro, 2022
 R\$ 2,675mm Follow-on Novembro, 2022	 US\$ 99mm Rights Offering Outubro, 2022

DCM

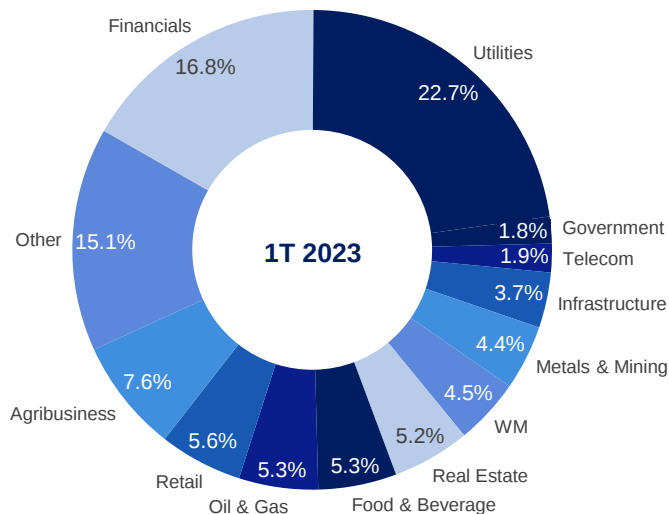
 R\$ 260mi CRI Março, 2023	 R\$ 1.0bn Debentures Março, 2023
 R\$ 7.0bn Debentures Janeiro, 2023	 R\$ 950mi Debentures Janeiro, 2023
 R\$ 550mi Debentures Março, 2023	 R\$ 467mi CRA Março, 2023

Corporate & SME Lending with broad opportunities

Financiamentos e garantias para empresas na América Latina

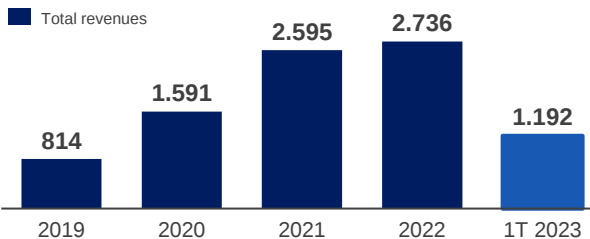
Portifólio de Crédito Expandido por Setor ^(1,2)

(%)



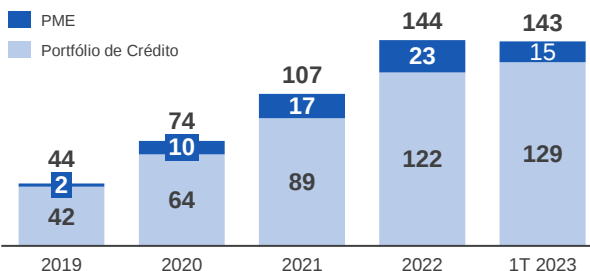
Receitas

(R\$ milhões)



Portifólio de Corporate & SME Lending

(R\$ bilhões)



Principais destaques:

- Plataforma de origemação integrada
- Antecipação de necessidades de nossos clientes
- Maior flexibilidade e agilidade para estruturar e aprovar operações de crédito
- Parceiros envolvidos em análise de crédito e risco
- Cross-selling com IBD, Wealth Management e mesa de distribuição FICC

Principais áreas:

- High Grade Credit Desk: soluções customizadas de crédito às grandes corporações
- Special Situations: arbitragem em empréstimos e aquisição de carteiras de empréstimos não performados
- SME Lending: antecipação de recebíveis e operações de recebíveis de cartão de crédito para pequenas e médias empresas, via plataforma 100% digital

Notas:

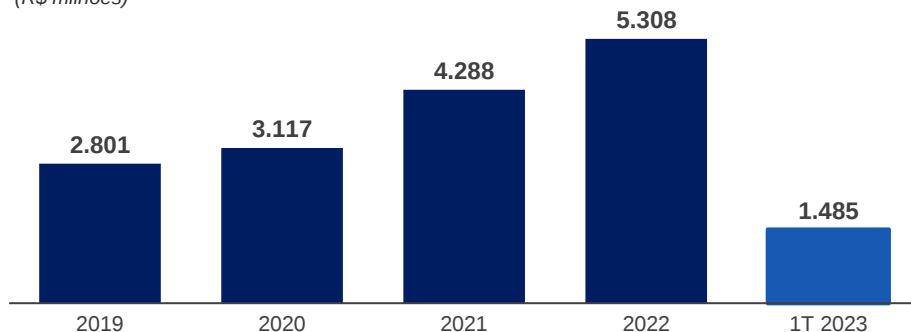
(1) Não inclui a carteira de empréstimo do Banco Pan e inclui itens fora do balanço (empréstimos, debêntures, CRIs, FIDCs, FIPs, TDs, corporate bonds, carta de crédito, garantias e outros)

(2) Data-base: 31 de março de 2023

Sales & Trading: Plataforma integrada e diversificada de intermediação para clientes na América Latina

Receitas

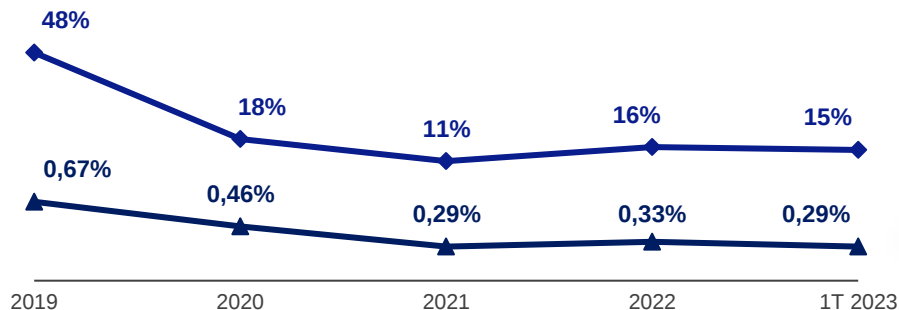
(R\$ milhões)



VaR and RWA (market risk component)

(%)

▲ VaR médio diário / PL médio ◆ Componente de risco de mercado do RWA



(2022)

Institutional Investor



Uma das maiores gestoras de Asset Management e fund services da América Latina

Oferta completa de produtos para todos os tipos de clientes



Brazil Fixed
Income and
Equities



LatAm Fixed
Income and
Equities



Alternative
Investments



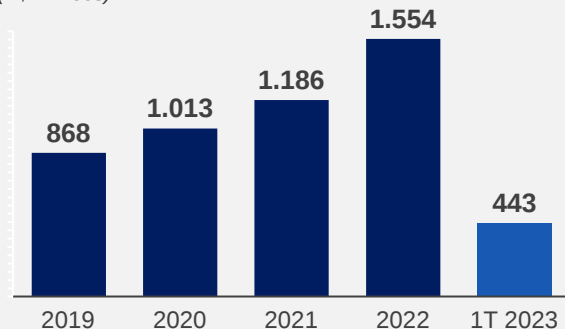
Global Hedge
Funds



Fund
Services

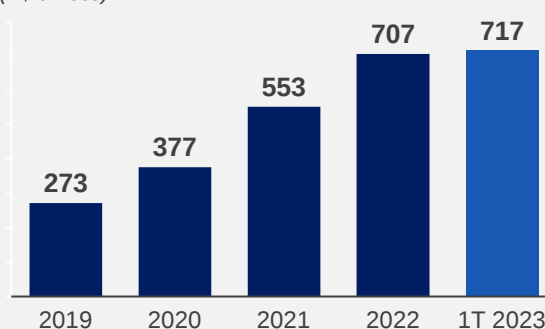
Receitas

(R\$ milhões)



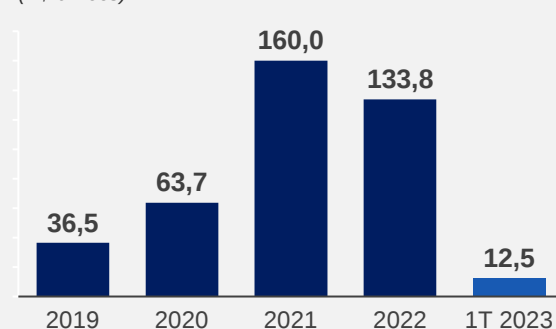
AuM/AuA

(R\$ bilhões)



Net New Money

(R\$ bilhões)

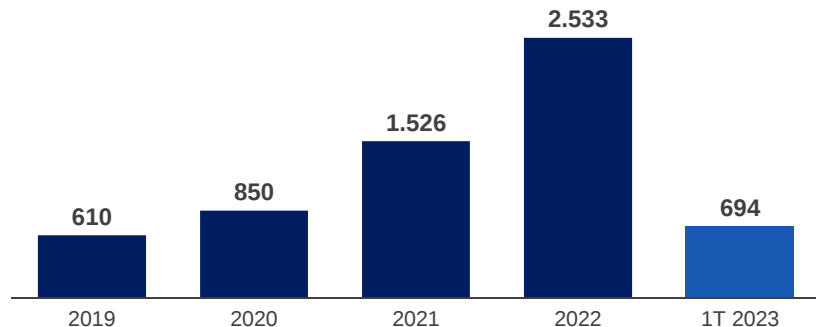


AuM/AuA de R\$707 bilhões e gama completa de produtos de investimentos tradicionais e estruturados

Wealth Management & Consumer Banking: forte captação líquida e geração de receita consistente

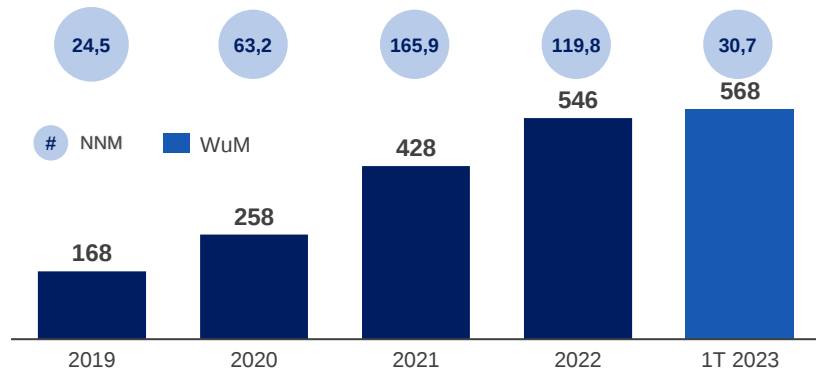
Receitas

(R\$ milhões)



WuM and NNM

(R\$ billion)



Plataforma completa para alcançar todo o espectro de clientes

Private Banking
R\$1,9tri

High-Income Retail
R\$1,5tri

Traditional Retail
R\$1,7tri

R\$5,1tri⁽¹⁾



necton



Nota:
(1) Fonte: ANBIMA Março/23

Prêmios de Wealth Management

Professional Wealth Management (PWM)

- ✓ Best Private bank for Digital Customer Service in LatAm (2022)
- ✓ Best Private bank for Use of Technology in Latin America (2022)

Global Finance

- ✓ Best Private Bank in Brazil (2022)
- ✓ Best Private Bank in LatAm (2022)
- ✓ Best Private Bank for Business Owners in the World (2022)

Euromoney

- ✓ Best Digital Bank in LatAm (2022/23)
- ✓ Best Domestic Private Bank in Brazil (2023)
- ✓ Best for HNW LatAm (2023)
- ✓ Best International Private Bank in Colombia (2023)

Consumidor Moderno

- ✓ Customer Service Excellence in Brazil (2022)

World Finance

- ✓ Best Private Bank in Brazil (2022)



Destaques Financeiros do BTG

Pactual

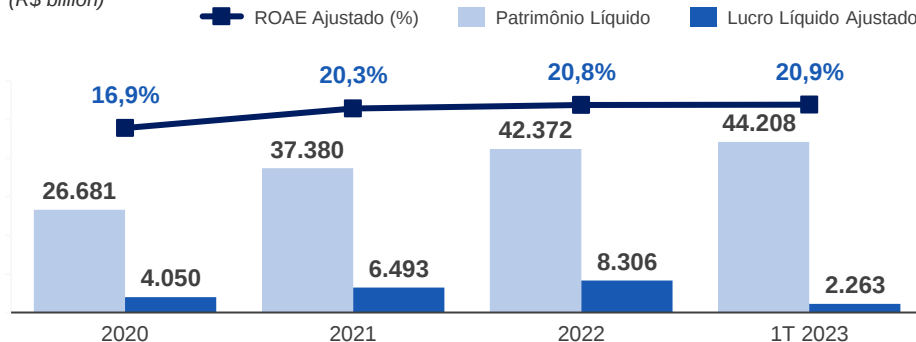
Seção 4



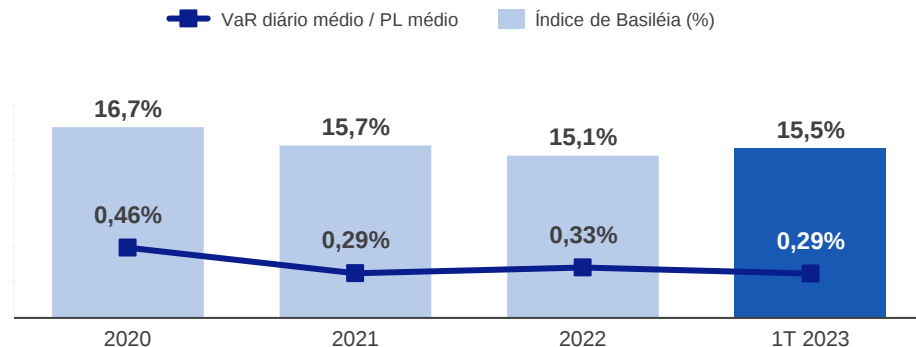
Track Record de crescimento forte, controlado e rentável, construído sobre sólido balanço patrimonial

Lucro Líquido, Patrimônio Líquido, ROAE

(R\$ billion)



Índice de Basileia & VaR (%)



Lucro Líquido, Patrimônio Líquido, ROAE

- Crescimento consistente, mesmo sob condições adversas de mercado
- Rentabilidade sólida
- Forte capitalização

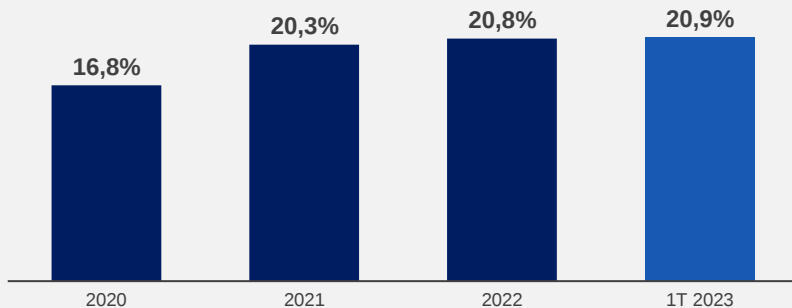
Índice de Basileia & VaR

- Excelência em controle de risco, comprovada em condições de extrema adversidade de mercado
- Alocação de risco em declínio, apesar do aumento das receitas de Sales & Trading

Líder do setor em métricas operacionais e rentabilidade

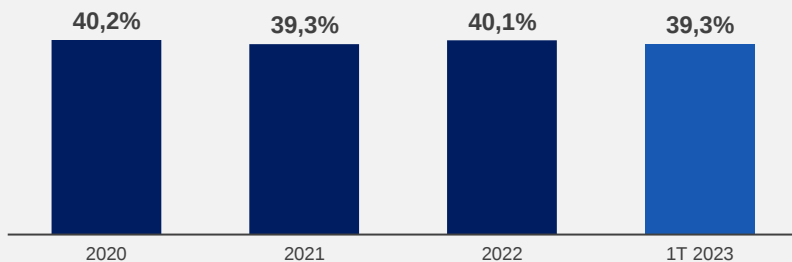
ROAE Ajustado

(%)



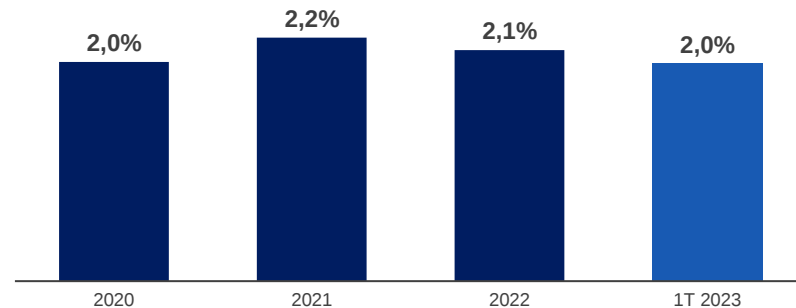
Índice de Eficiência Ajustado ¹

(%)



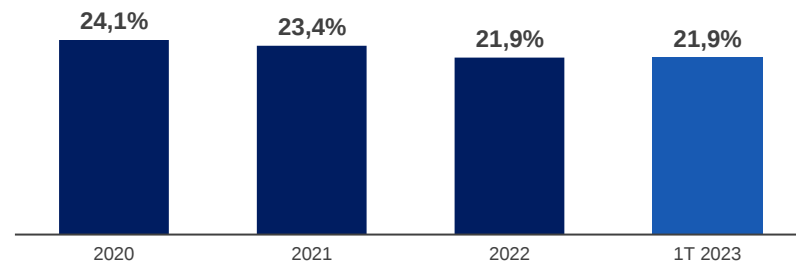
ROAE Ajustado

(%)



Índice de Remuneração²

(%)



Notas:

(1) O índice de eficiência ajustado desconsidera amortização de ágio, (2) Salários + bônus / receita líquida

MOODY'S



• Perspectiva	Estável
• Depósitos	Ba2/NP
• Depósitos Moeda Local	AAA.br

FitchRatings



• Perspectiva	Estável
• Moeda Local e Estrangeira	
– IDR de Longo Prazo	BB-
– IDR de Curto Prazo	B
– Local	
– IDR de Longo Prazo	AA(bra)
– IDR de Curto Prazo	F1+(bra)

S&P Global Ratings



• Perspectiva	Estável
• Rating do Emissor:	BB-
• Rating do Emissor (local):	brAAA



Destaques do 1º Trimestre de 2023

Seção 5



Destaques 1T 2023

1

Recorde de receitas no trimestre comprovando a resiliência e diversificação do nosso modelo de negócio

2

Forte NNM contribuindo para a contínua expansão do AuM/WuM mesmo em um cenário macroeconômico desafiador

3

Balanço robusto e bem capitalizado com índice de Basileia de 15,5%

4

Se o BPAN tivesse vendido em mercado o portfólio de crédito vendido ao BTGP, nosso ROAE no 1T23 teria sido 23,0% vs. 20,9%. A diferença será reconhecida nos próximos trimestres

Recorde de receitas no trimestre comprovando a resiliência e diversificação do nosso modelo de negócio

Receitas Totais

(R\$)

4,8bi

10% de crescimento a.a.

4T 22	3,6bi
1T 22	4,4bi
LTM 1T23	17,7bi

Lucro Líquido

(R\$)

2,3bi

10% de crescimento a.a.

4T 22	1,8bi
1T 22	2,1bi
LTM 1T23	8,5bi

ROAE ajustado

(R\$)

20,9%

1T 2023

4T 22	16,7%
1T 22	21,5%
LTM 1T23	20,4%

Forte NNM contribuindo para a contínua expansão do AuM/WuM mesmo em um cenário macroeconômico desafiador

Net New Money

(R\$)

43bi

1T 23

4T 22	68bi
1T 22	52bi
LTM 1T23	245bi

WuM

(R\$)

24%

crescimento a.a.

1T 23	568bi
4T 22	546bi
1T 22	458bi

AuM / AuA

(R\$)

22%

crescimento a.a.

1T 23	717bi
4T 22	707bi
1T 22	586bi

Balanco robusto e bem capitalizado com índice de Basileia de 15,5%

Unsecured Funding

(R\$)

15%

crescimento a.a.

1T 23	178bi
4T 22	176bi
1T 22	155bi

Índice de Basileia

15,5%

1T 23

Patrimônio Líquido

1T 23	44bi
4T 22	42bi
1T 22	39bi

Portfólio de Crédito e PME (R\$)

29%

crescimento a.a.

	Total	PME
1T 23	143bi	15bi
4T 22	144bi	23bi
1T 22	111bi	19bi

Resumo do Desempenho

1T 2023

Receitas recordes no trimestre, com ROAE ajustado de 20,9%

1

Receitas totais somam R\$4.803mm e lucro líquido ajustado⁽¹⁾ R\$2.263mm

- ROAE ajustado^(1,2): 20,9%
- Lucro Líquido por unit⁽¹⁾: R\$0,59
- Lucro Líquido contábil: R\$2.133mm

2

Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾ abaixo da nossa média histórica

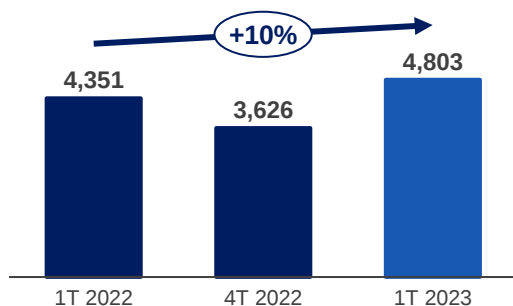
- Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾: 39,3%
- Índice de remuneração: 21,9%

3

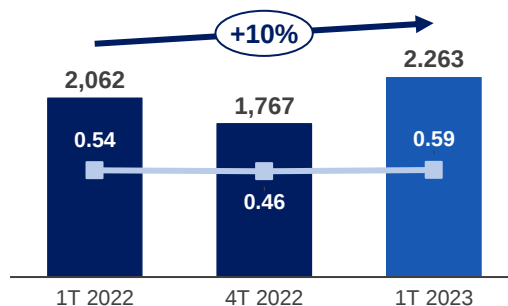
Total de ativos de R\$470,4bi, índice de Basileia de 15,5% e patrimônio líquido de R\$44,2bi

- VaR médio foi 0,29% do patrimônio líquido médio

Receitas Totais
(R\$ milhões)

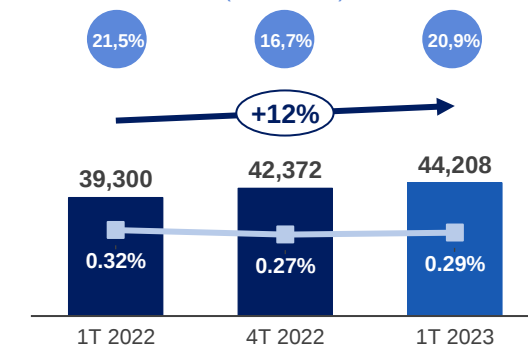


Lucro Líquido⁽¹⁾
(R\$ milhões)



Lucro p/unit (R\$) Lucro Líquido Ajustado

Patrimônio Líquido e ROAE⁽¹⁾
(R\$ milhões)



VaR médio diário / PL médio (%) Annualized Adj. ROAE⁽¹⁾

Notas:

(1) Números de balanço referente ao final do período em questão

(2) ROAE anualizado e lucro líquido por units consideram o lucro líquido ajustado como base para os cálculos

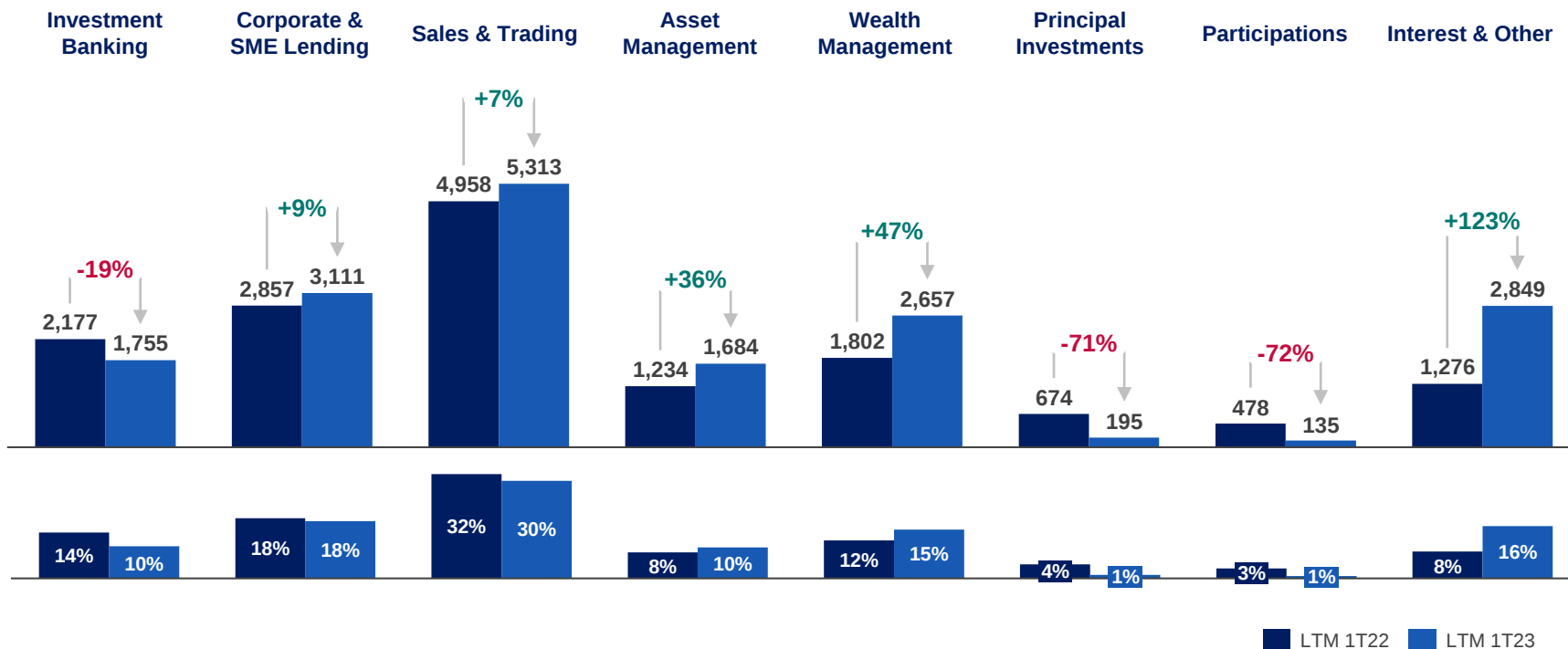
(3) Índice de eficiência ajustado exclui apenas amortização de ágio

Breakdown de receita por área de negócio

Apesar do cenário desafiador, continuamos nos beneficiando do nosso modelo de negócio diversificado e da expansão das franquias de clientes

LTM 1T23 x LTM 1T22

Receitas Totais LTM 1T23 = R\$17,7 bilhões



Despesas e Principais Indicadores

Maior alavancagem operacional à medida que nossas receitas crescem em um ritmo mais acelerado do que as despesas

Resumo do 1T 2023

Despesas operacionais totais cresceram 12,8% no trimestre principalmente devido a maiores despesas com bônus

Despesas com S&B aumentaram 14,6% no trimestre devido ao processo de promoções de final de ano e dissídio

Alíquota efetiva de imposto de renda ficou em 20,4%, impactada positivamente pelo aumento na provisão de JCP e mix de receitas mais favorável

Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾ de 39,3% e índice de remuneração de 21,9%

(R\$ milhões)

(em R\$ milhões, a menos que indicado)	Trimestre			Variação % para 1T 2023	
	1T 2022	4T 2022	1T 2023	1T 2022	4T 2022
Bônus	(546)	(347)	(525)	-4%	51%
Salários e benefícios	(437)	(462)	(530)	21%	15%
Administrativas e outras	(476)	(596)	(600)	26%	1%
Amortização de ágio	(213)	(221)	(233)	9%	5%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(239)	(255)	(235)	-1%	-8%
Despesas operacionais totais	(1.911)	(1.882)	(2.122)	11%	13%
Índice de eficiência ajustado	39%	46%	39%		
Índice de remuneração	23%	22%	22%		
Imposto de renda e contribuição social	(498)	(101)	(547)		
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	20,4%	5,8%	20,4%		

Nota:

(1) Índice de eficiência ajustado exclui amortização de ágio

Análise do Balanço Patrimonial

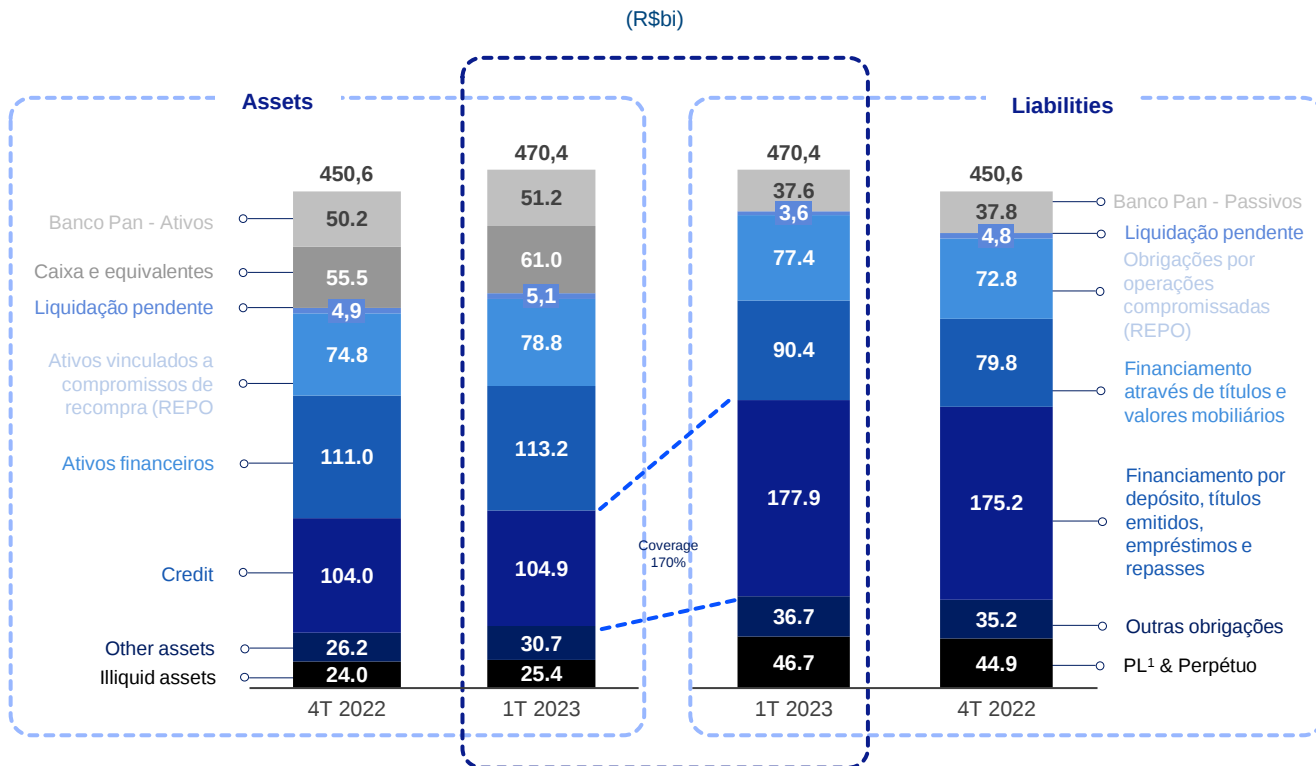
Resumo do 1T 2023

Total de ativos (10.1x PL¹) aumentou 4,4% no trimestre

Níveis robustos de liquidez, com R\$61,0bi de caixa e equivalentes (1,4x PL), resultando em um LCR de 174%

Índice de cobertura confortável em 170% à medida que nossa base de funding cresce

Portfólio de Corporate Lending & PME representa 3,2x Patrimônio Líquido



Note:

(1) Includes Banco Pan's minority shareholders

Base de *Unsecured Funding*

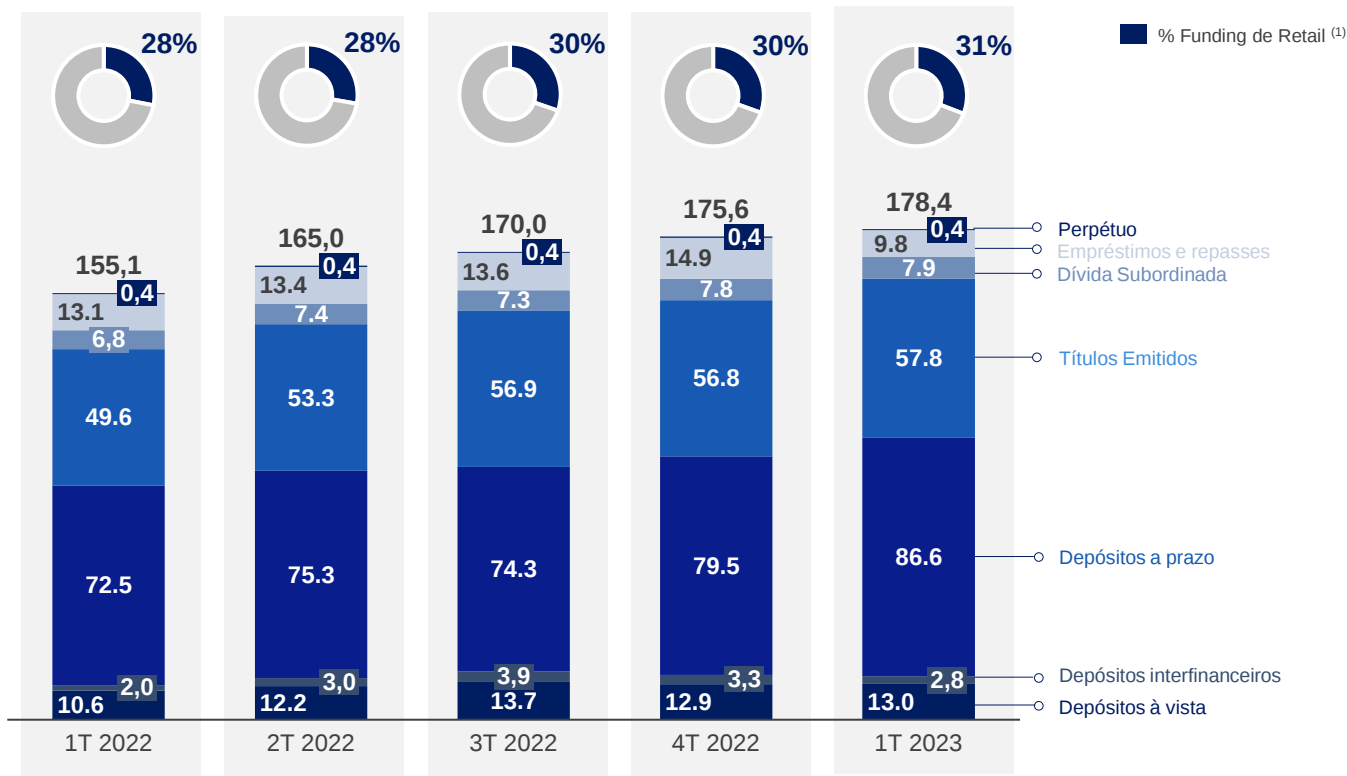
Resumo do 1T 2023

Base de *funding* total atingiu R\$178,4 bilhões, crescimento de 15,0% no ano (+R\$23,3 bilhões), concentrado em depósitos locais em BRL

Depósitos a vista de clientes totalizaram R\$13,0 bilhões, ou 7,3% da base total

Participação de *funding* de varejo corresponde a 30,8% considerando a base de *funding* do Banco Pan

(R\$ bilhões)



Note:

(1) Inclui a base de *funding* do Banco Pan

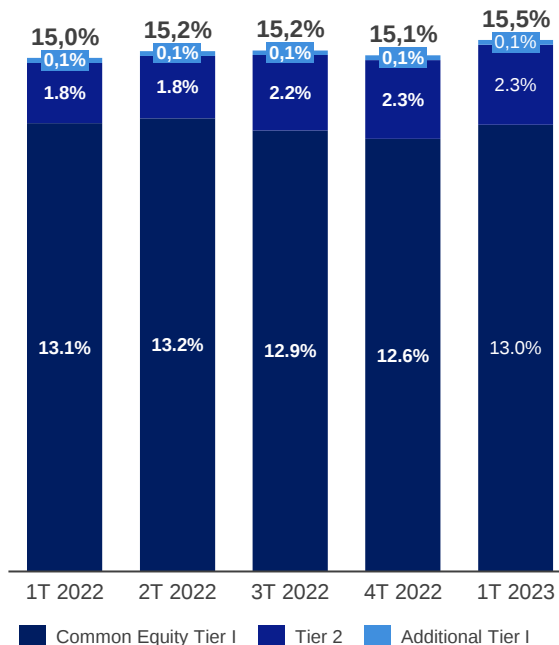
Resumo do 1T 2023

Índice de Basileia aumentou 40bps no trimestre atingindo 15,5%, com 13,0% de capital principal

VaR médio diário como percentual do patrimônio líquido médio do período foi de 0,29%, apesar do pequeno acréscimo do trimestre, continuamos bem abaixo da nossa média histórica

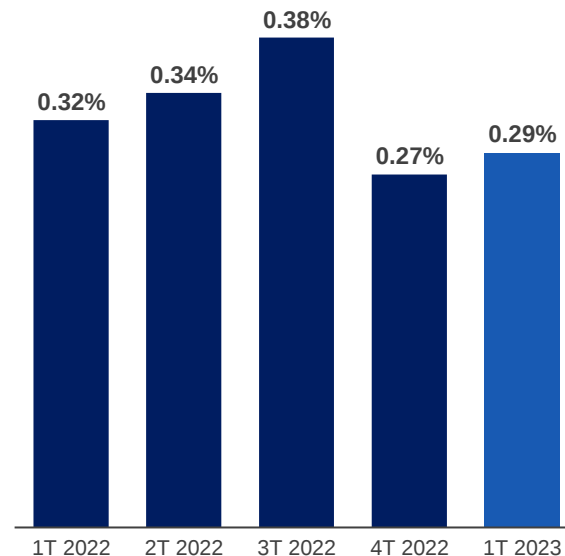
Índice de Basileia

(%)



VaR Médio Diário

(% do patrimônio líquido médio)



Disclaimer

The information, deadlines, fees and conditions contained herein are merely indicative, and do not constitute any statement or warranty, expressly or implicitly, by Banco BTG Pactual S.A. The data contained in this material shall be considered only on the date of its publication and are subject to updates at any time and without notice. It is recommended to confirm the information contemplated in this material prior to the execution of any business. This material is for information purposes only and should not be understood as analysis of securities, promotional material, offer to buy or sell, investment recommendation, suggestion of allocation or adoption of strategies by the recipients. Banco BTG Pactual S.A. is not liable for investment decisions that may be made based on the information disclosed and disclaim any liability for any direct or indirect losses that may arise from the content of this material. This material was prepared based on public information, internally developed data and other external sources. The financial instruments perhaps discussed in this area may not be suitable for all investors. The information provided herein does not take into account the investment purpose, financial situation or specific needs of each investor. Investors should obtain independent financial guidance, based on their personal characteristics, before making an investment decision. Fixed income securities are characterized by having defined rules of remuneration. The transaction with fixed income instruments presents risks that must be assessed by the investor at the time of its acquisition, including, but not limited to, credit risk, liquidity risk and market risk. For more information, see the Bank's website: www.btgpactual.com.br. Banco BTG Pactual S.A. or any of its directors and/or employees may acquire or maintain assets directly or indirectly related to the companies mentioned herein. Banco BTG Pactual S.A. or BTG Group companies may (a) have coordinated or participated in the placement of a public offering of the securities of these companies; or (b) have received or will receive compensation from these companies for financial services provided, including related to the capital market, or other market. The use, access, copying, reproduction or distribution of the information conveyed in this material to any person, in whole or in part, whatever the purpose, without the prior written consent of Banco BTG Pactual S.A. For complaints, contact our Ombudsman at 0800-722-0048.

