



Apresentação Teleconferência

3º Trimestre 2024

Para informações adicionais, leia atentamente os
Avisos Adicionais no final da apresentação

Divulgação de Resultados: Terceiro trimestre de 2024

Teleconferência em inglês (com tradução simultânea)

- 12 de novembro de 2024 (terça-feira)
- 11:00 (Brasília) / 9:00 (New York)
- <https://nucleodeimagem.com.br/btg/3q24.html>



Webcast: O áudio da teleconferência será transmitido ao vivo, por meio de um sistema de webcast disponível em nosso website: www.btgpactual.com/ri

Solicitamos que os participantes se conectem 15 minutos antes do horário marcado para início das teleconferências

Destques 3T 2024

- 1** ROAE de 23,5%, impulsionado por receitas recordes e ganho de eficiência operacional
- 2** Recorde de resultados e de captação em Wealth Management, ultrapassando pela primeira vez R\$1bi em receitas e R\$47 bilhões em captação orgânica
- 3** Asset Management registrou recorde de receitas e forte NNM, com aumento de RoA
- 4** Portfólio de crédito seguiu expandindo com alta qualidade em todos os segmentos, suportado por índices robustos de capital e de *funding*
- 5** Forte performance em Sales & Trading, impulsionada pela contínua expansão das franquias de cliente com menor nível histórico de VaR
- 6** Para suportar nosso crescimento, concluímos com sucesso duas emissões:
 - (i) LF perpétua no valor de R\$2 bilhões com spread de aprox. 130bps, aumentando nosso Capital Tier I total em aproximadamente 50bps
 - (ii) Título de dívida sênior em outubro/24 no valor total de US\$ 500 milhões à uma taxa fixa de 5,875% a.a. e com vencimento em 5 anos

Destques 3T 2024

Receitas Totais

(R\$)

6,4bi

14% de crescimento a.a.

2T 24	6,0bi
-------	-------

3T 23	5,7bi
-------	-------

LTM 3T24	24,0bi
----------	--------

Lucro Líquido

(R\$)

3,2bi

17% de crescimento a.a.

2T 24	2,9bi
-------	-------

3T 23	2,7bi
-------	-------

LTM 3T24	11,9bi
----------	--------

ROAE Ajustado

23,5%

3T 2024

2T 24	22,5%
-------	-------

3T 23	23,2%
-------	-------

LTM 3T24	22,9%
----------	-------

Destques 3T 2024

Net New Money

(R\$)

78bi

3T 2024

2T 24	56bi
-------	------

3T 23	59bi
-------	------

LTM 3T24	239bi
----------	-------

WuM

(R\$)

29%

crescimento a.a.

3T 24	857bi
-------	-------

2T 24	799bi
-------	-------

3T 23	666bi
-------	-------

AuM/AuA

(R\$)

20%

crescimento a.a.

3T 24	970bi
-------	-------

2T 24	920bi
-------	-------

3T 23	808bi
-------	-------

Destques 3T 2024

Unsecured Funding

(R\$)

33%

crescimento a.a.

3T 24	256bi
2T 24	236bi
3T 23	193bi

Portfólio de Crédito

(R\$)

31%

crescimento a.a.

	Total	PME
3T 24	210bi	26bi
2T 24	195bi	23bi
3T 23	161bi	18bi

Índice de Basiléia

(R\$)

16,4%

3T 2024

Patrimônio Líquido

3T 24	56bi
2T 24	53bi
3T 23	48bi

Resumo do Desempenho

3T24

Recorde de receitas e lucro líquido resultando em ROAE de 23,5%

Receitas totais de R\$6.445mm e lucro líquido ajustado⁽¹⁾ de R\$3.207mm

- ROAE ajustado^(1,2): 23,5%
- Lucro Líquido por unit⁽²⁾: R\$0,84
- Lucro Líquido contábil: R\$3.068mm

Aumento da alavancagem operacional resultando em um índice de eficiência abaixo da média histórica

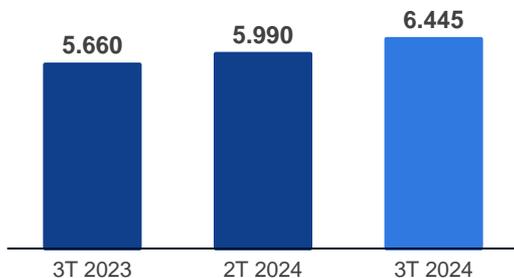
- Índice de eficiência ajustado⁽³⁾: 36,4%
- Índice de remuneração: 21,2%

Total de ativos de R\$611,4 bilhões, Índice de Basileia de 16,4% e patrimônio líquido de R\$56,3 bilhões

- VaR médio terminou o trimestre em 0,16% do patrimônio líquido médio, atingindo seu menor patamar histórico

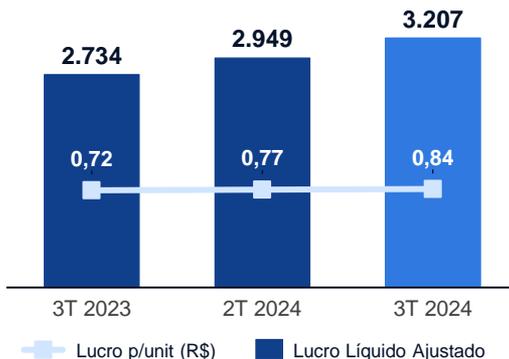
Receitas Totais

(R\$ milhões)



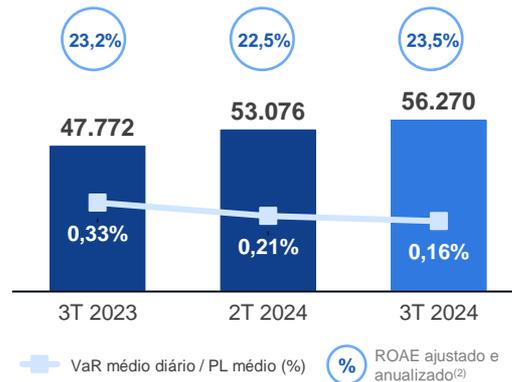
Lucro Líquido Ajustado⁽²⁾

(R\$ milhões)



Patrimônio Líquido e ROAE^(1,2)

(R\$ milhões)



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

Resumo do Desempenho

9M 2024

Recorde de resultados no período de 9 meses, com crescimento de 19% de lucro líquido

Receitas totais de R\$18.326mm e lucro líquido ajustado⁽¹⁾ de R\$9.046mm

- ROAE ajustado^(1,2): 22,8%
- Lucro Líquido por unit⁽²⁾: R\$2,37
- Lucro Líquido contábil: R\$8,665mm

Melhora na eficiência, à medida que as receitas crescem mais rápido que os custos

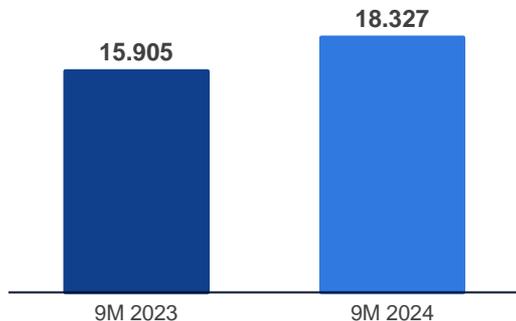
- Índice de eficiência ajustado⁽³⁾: 37,1%
- Índice de remuneração: 21,1%

Patrimônio líquido cresceu 17,8% a.a. e encerrou o período em R\$56,3bilhões

- VaR médio foi 0,23% do patrimônio líquido médio, ainda em patamar conservador

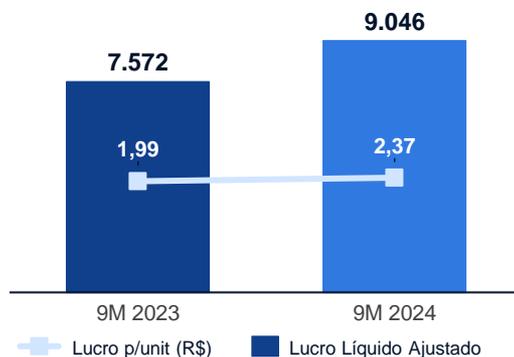
Receitas Totais

(R\$ milhões)



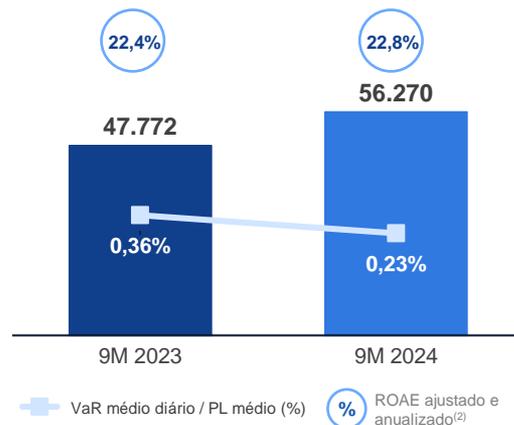
Lucro Líquido Ajustado⁽²⁾

(R\$ milhões)



Patrimônio Líquido e ROAE^(1,2)

(R\$ milhões)



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

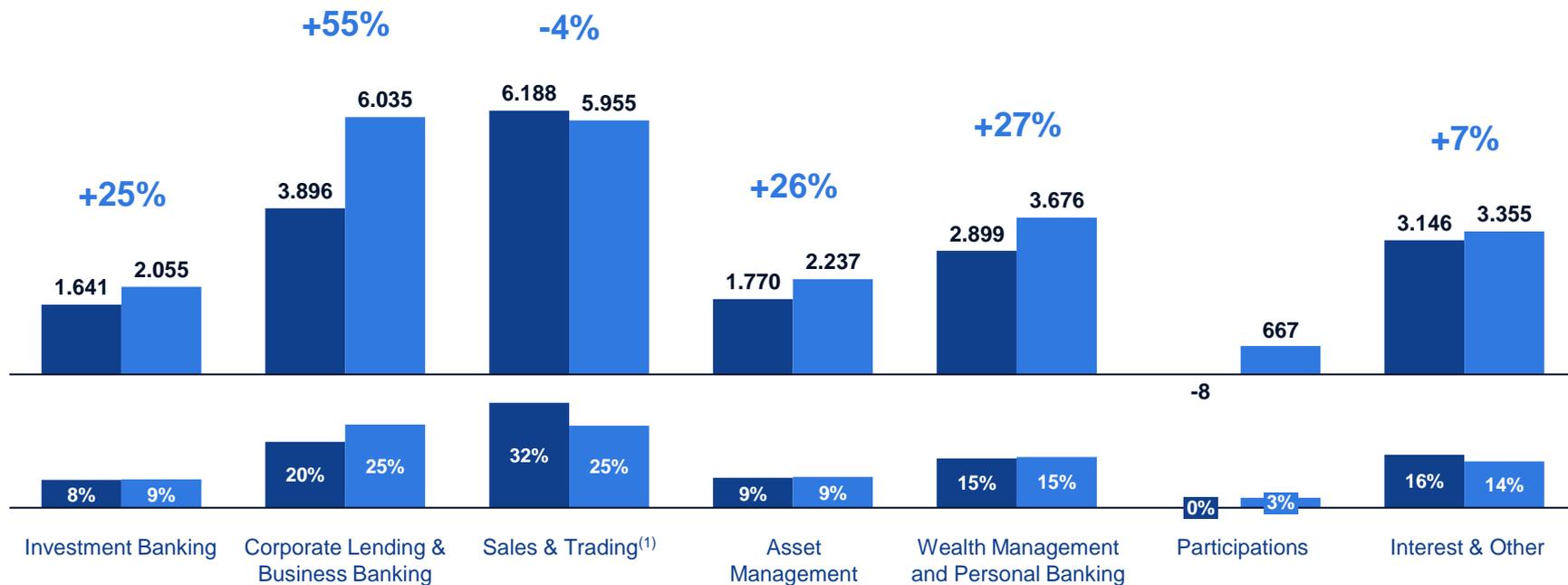
(3) Índice de eficiência ajustado exclui apenas amortização de ágio

Breakdown de receita por área de negócio

LTM 3T24 x LTM 3T23

Receitas Totais LTM 3T24 = R\$24,0 bilhões

■ LTM 3T23
■ LTM 3T24



Nota:
(1) Inclui Principal Investments

Seção 1

Áreas de Negócio

Investment Banking

Sólida geração de receita impulsionada por DCM e M&A

Resumo do 3T 2024

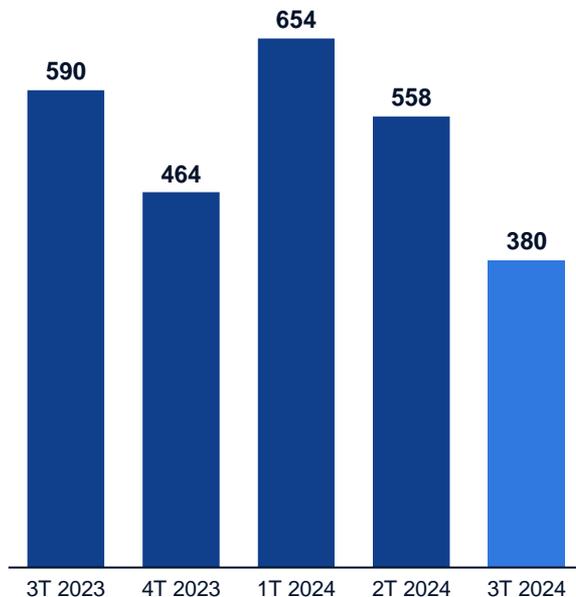
Receitas de R\$380 milhões, queda de 31,9% em comparação a um forte 2T, quando registramos o 2º melhor trimestre de DCM

Sólida contribuição de M&A durante o trimestre, mantendo a liderança nos rankings da indústria

As receitas de 9M 2024 subiram 37,7% quando comparadas ao mesmo período do ano passado, devido à forte contribuição de DCM e sólido pipeline de M&A

Receitas

(R\$ milhões)



Rankings de Mercado¹

3T 2024

M&A

#1 em volume e número de transações na América Latina
#1 em volume e número de transações no Brasil

Nota:.

(1) Fonte: Dealogic e Anbima

Corporate Lending & Business Banking

Mais um trimestre de resultados recordes e aumento de *market share*

Resumo do 3T 2024

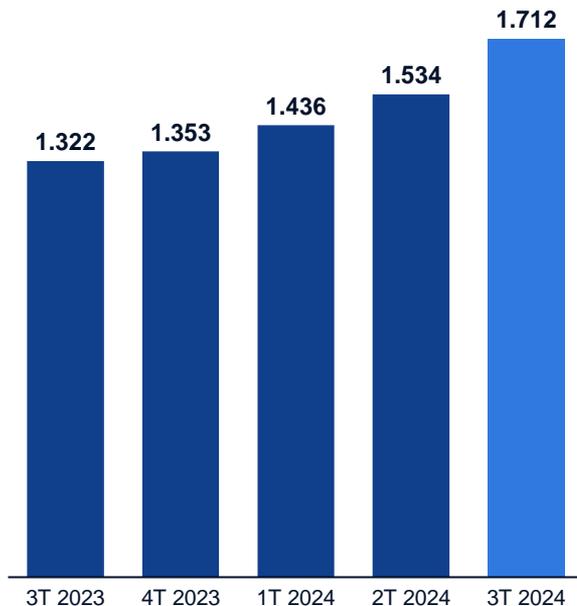
Forte geração de receita, atingindo novo recorde de R\$1,7 bilhão, um aumento de 11,6% no trimestre e 29,5% no ano

Portfólio de crédito cresceu 8,0% no trimestre, enquanto a carteira de PME cresceu 9,5%.

Continuamos ganhando *market share* nos diferentes segmentos e geografias, mantendo spreads estáveis e baixos índices de inadimplência

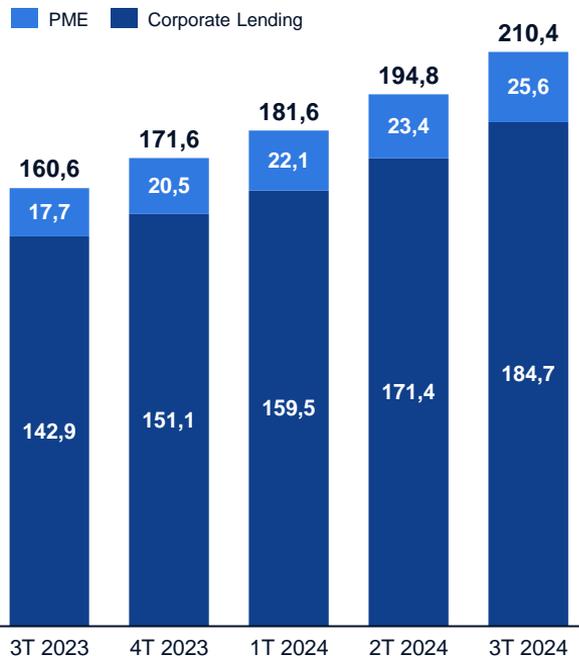
Receitas

(R\$ milhões)



Portfólio de Crédito Corporate e PME

(R\$ bilhões)



Sales & Trading

Forte desempenho impulsionado principalmente pela expansão das franquias de cliente, com VaR alcançando seu menor patamar histórico

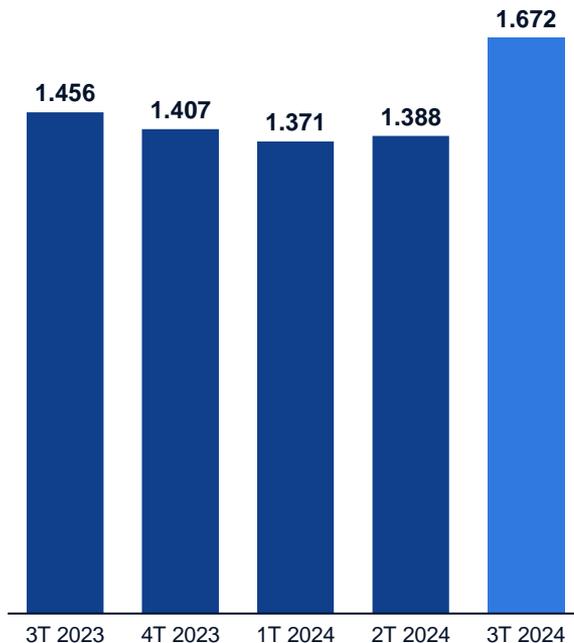
Resumo do 3T 2024

Receitas de R\$1,672mm, 20,5% acima do 2T 2024, suportado pela expansão das franquias de clientes e pela alocação de VaR eficiente

VaR médio reduziu para 0,16%, atingindo seu menor patamar histórico

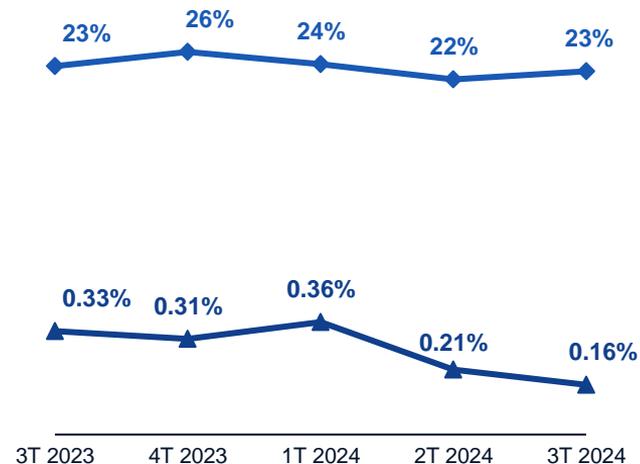
Receitas

(R\$ milhões)



VaR e Risco de Mercado

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



Asset Management

Forte crescimento de AuM/AuA e recorde de receitas

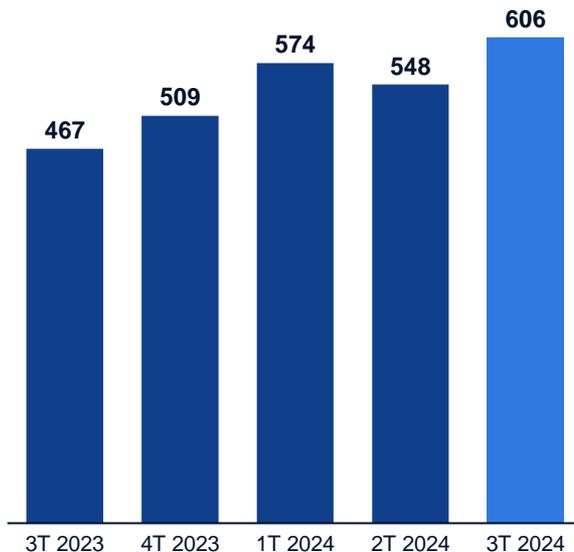
Resumo do 3T 2024

Receita recorde de R\$606,4 milhões, um aumento de 10,7% no trimestre e 29,7% no ano, decorrentes, principalmente, de maiores *fees* de administração/gestão e contribuição dos nossos investimentos minoritários em *assets* independentes

Forte captação durante o trimestre, principalmente no *business* de Funds Services e nos fundos de Renda Fixa Brasil geridos pelo BTGP

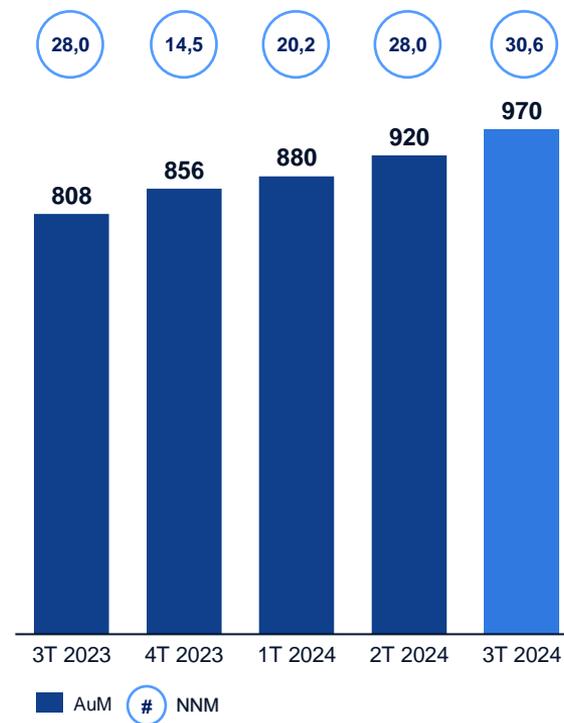
Receitas

(R\$ milhões)



AuM, AuA e NNM

(R\$ bilhões)



Wealth Management & Personal Banking

Excelentes resultados com recorde de receita e de captação orgânica

Resumo do 3T 2024

As receitas aumentaram 8,5% no trimestre, ultrapassando, pela primeira vez, a marca de R\$1 bilhão

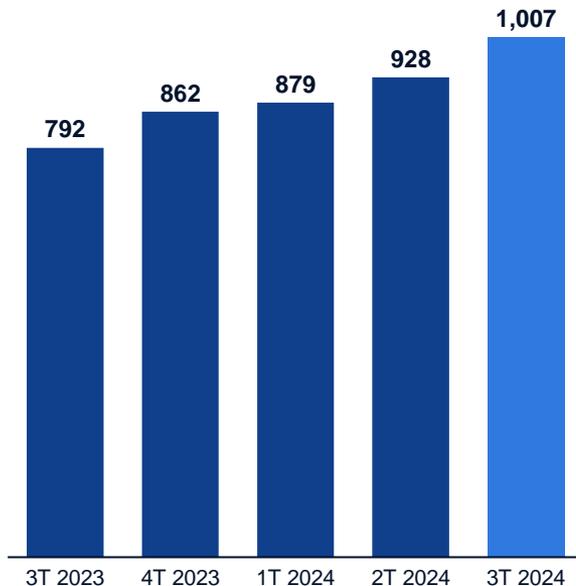
Forte NNM de R\$47,3 bilhões no trimestre – o melhor nível de captação orgânica que já tivemos. Continuamos ganhando *market share* em ambos segmentos de *Private* e Varejo de Alta Renda.

NNM total de R\$145,6 bilhões nos últimos 12 meses e WuM de R\$857 bilhões ao final do 3T 2024

Fomos eleitos “*Best Private Bank*” e “*Best Private Bank for Succession Planning*” na América Latina pelo The Banker

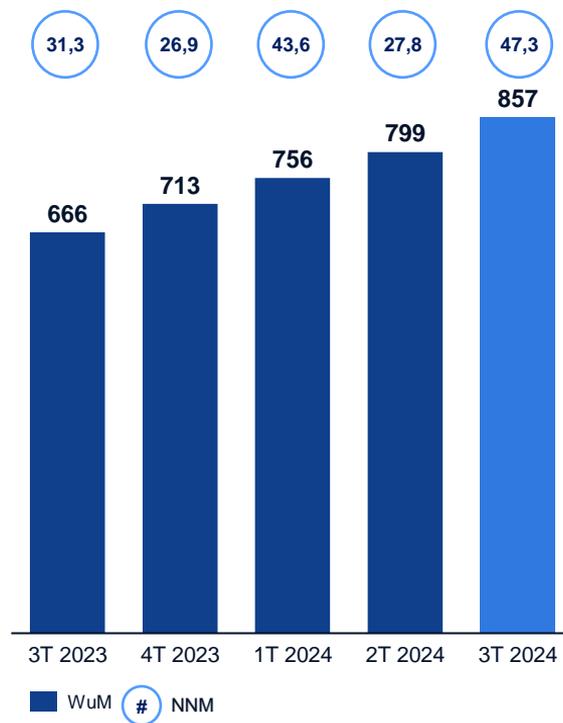
Receitas

(R\$ milhões)



WuM e NNM

(R\$ bilhões)



Participations & Principal Investments

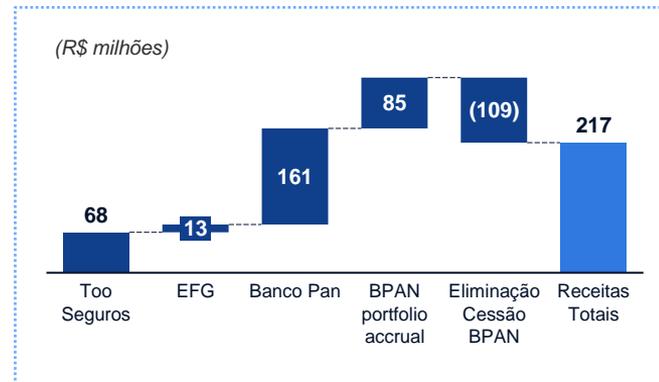
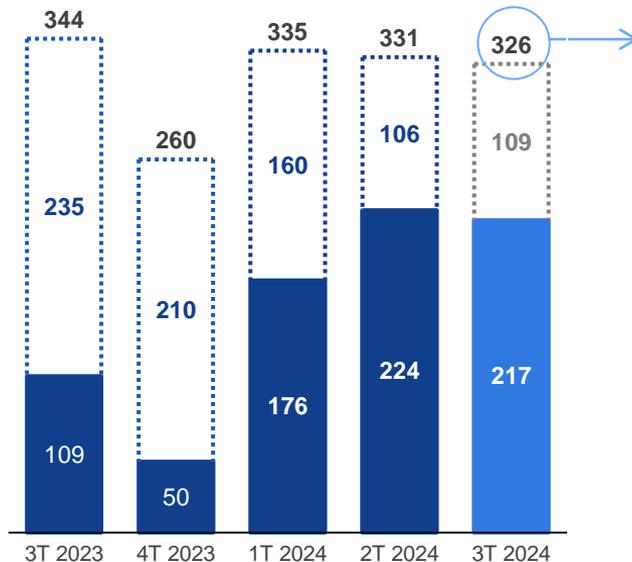
Resumo do 3T 2024

Resultado de Participations:

- Too Seguros: equivalência patrimonial de R\$68mm
- EFG: equivalência patrimonial de R\$13mm
- Banco Pan: equivalência patrimonial de R\$161mm
- Accrual do portfólio do BPAN adquiridos nos trimestres anteriores: R\$85mm
- Efeitos contábeis da compra de portfólio do BPAN no 3T24: -R\$109mm

Resultado de Participations

(R\$ milhões)



Seção 2

Despesas

Despesas e Principais Indicadores

Ganho de eficiência no trimestre, com crescimento mais acelerado das receitas frente aos custos

Resumo do 3T 2024

Despesas operacionais totais aumentaram 5,5% no trimestre devido, principalmente, a maior provisão de bônus

Índice de eficiência ajustado caiu para 36,4%, abaixo da nossa média histórica, mesmo com um leve aumento no índice de remuneração

Alíquota efetiva de imposto de renda ficou estável em 20,2%

Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾ de 36,4% e índice de remuneração de 21,2%

(R\$ milhões)

(em R\$ milhões, a menos que indicado)	Trimestre			Variação % para 3T 2024		Acumulado no ano		Variação % para 9M 2024
	3T 2023	2T 2024	3T 2024	3T 2023	2T 2024	9M 2023	9M 2024	9M 2023
Bônus	(718)	(623)	(727)	1%	17%	(1,924)	(1,986)	3%
Salários e benefícios	(539)	(625)	(638)	18%	2%	(1,605)	(1,879)	17%
Administrativas e outras	(625)	(656)	(687)	10%	5%	(1,850)	(1,996)	8%
Amortização de ágio	(203)	(229)	(253)	24%	10%	(682)	(692)	2%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(282)	(331)	(296)	5%	-11%	(816)	(932)	14%
Despesas operacionais totais	(2,368)	(2,464)	(2,601)	10%	6%	(6,876)	(7,484)	9%
Índice de eficiência ajustado	38%	37%	36%			39%	37%	
Índice de remuneração	22%	21%	21%			22%	21%	
Imposto de renda e contribuição social	(670)	(702)	(776)			(1,833)	(2,177)	19%
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	20.3%	19.9%	20.2%			20.3%	20.1%	

Nota:

(1) Índice de eficiência ajustado exclui amortização de ágio

Seção 3

Balanço Patrimonial

Análise do Balanço Patrimonial

Resumo do 3T 2024

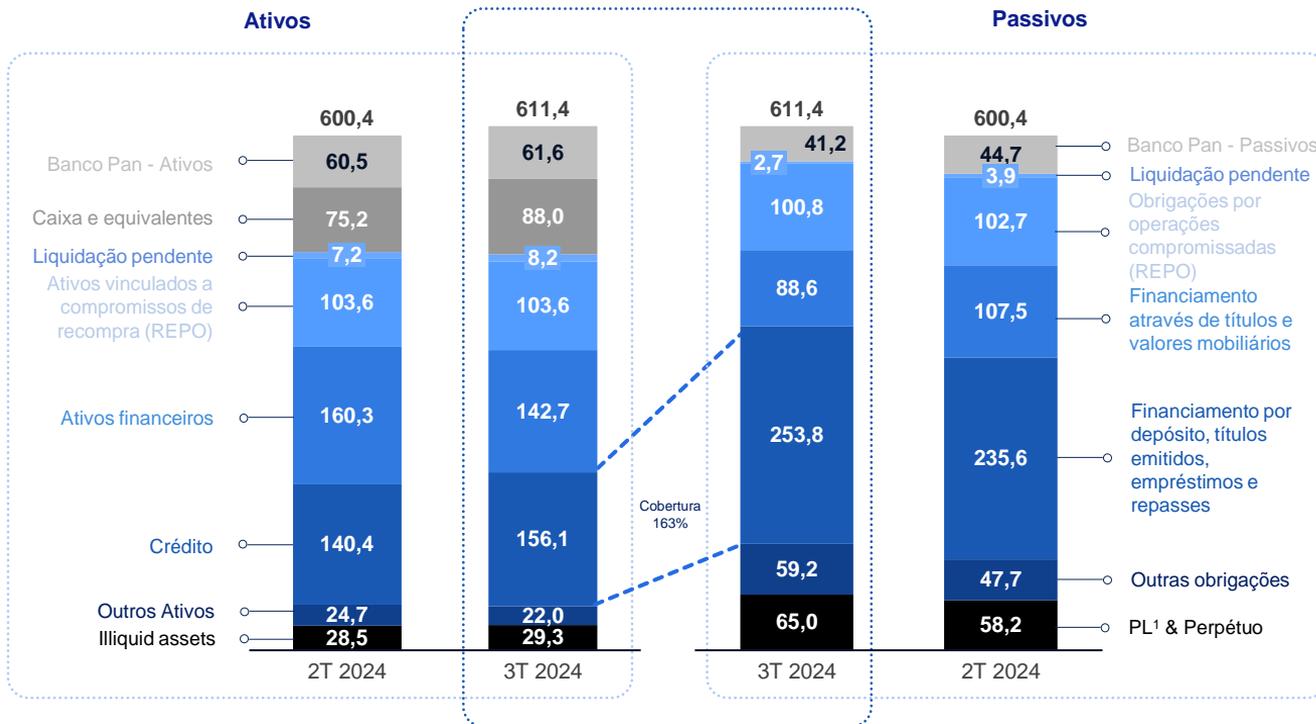
Total de ativos (9.4x PL¹) teve crescimento de 1,8% no trimestre

Caixa e equivalentes de caixa expandiram 17% no trimestre, totalizando R\$88,0 bilhões (1,6x PL). Nosso LCR encerrou o trimestre em 196,8%

Índice de cobertura confortável em 163% à medida que nossa base de *funding* cresce mais do que nossa carteira de crédito *on balance*

Portfólio de Corporate Lending & PME representa 3,7x PL

(R\$bi)



Nota:

(1) Inclui acionistas minoritários

Base de *Unsecured Funding*

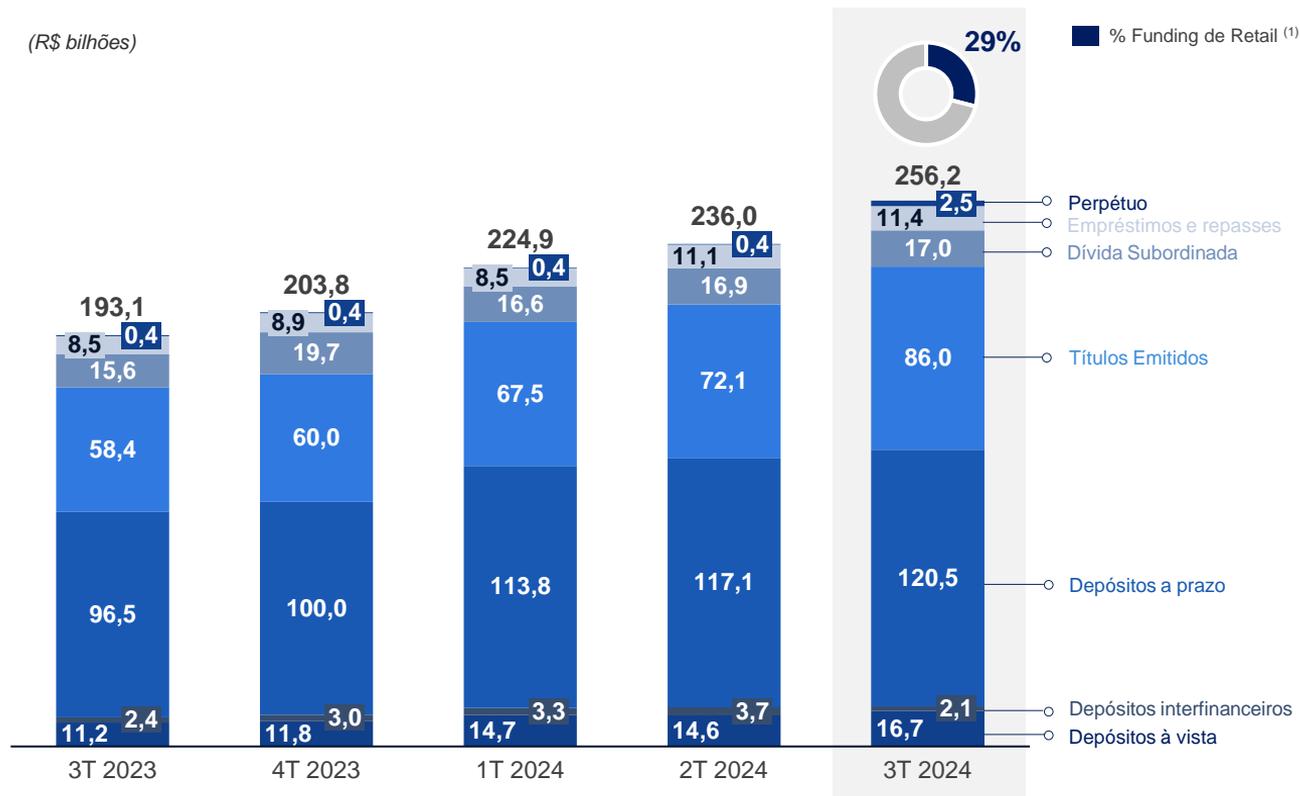
Resumo do 3T 2024

Forte expansão da base de funding que alcançou R\$256,2 bilhões, um aumento de 8,6% no trimestre ou R\$20,2bi. Nos últimos 12 meses, crescemos a nossa base em 33%, ou R\$63bi. Total de Funding de varejo aumentou para 29%

Durante o trimestre, concluímos com sucesso 2 emissões: (i) R\$8,5bi em CDCA's com spread de aprox. 60bps, distribuídos principalmente para clientes de varejo comprovando nossa crescente capacidade de distribuição e, (ii) R\$2bi em LF perpétua com aprox. 130 bps de spread. Ambas transações executadas com taxas muito favoráveis

Em Outubro, emitimos também um título de dívida sênior, no valor total de US\$500 milhões à uma taxa de 5,875% p/a e vencimento em 5 anos

(R\$ bilhões)



Nota:

(1) Inclui a base de funding do Banco Pan

Índice de Basileia e VaR

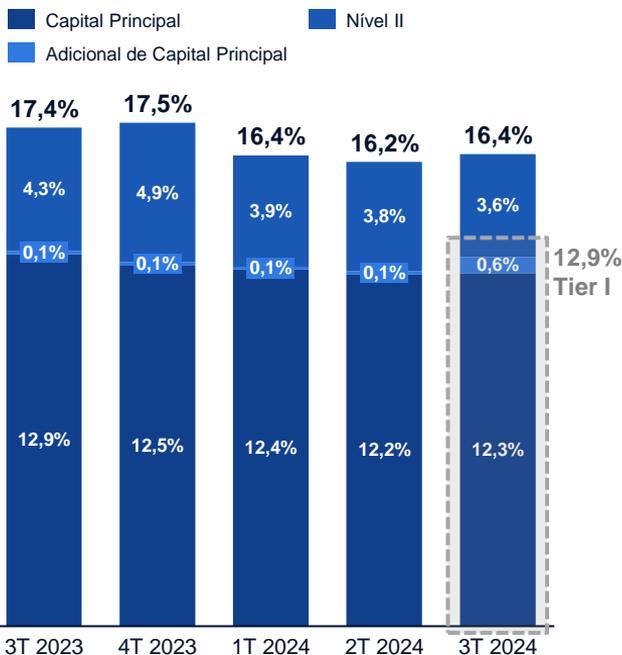
Resumo do 3T 2024

Índice de Basileia teve um leve aumento e encerrou o trimestre em 16,4%, principalmente devido à emissão de R\$2 bilhões de LF perpétuas que adicionaram aprox. 0,5% em Adicional de Capital Principal

VaR médio diário como percentual do patrimônio líquido médio alcançou seu menor patamar histórico em 0,16%, uma redução de 5bps comparado ao trimestre anterior

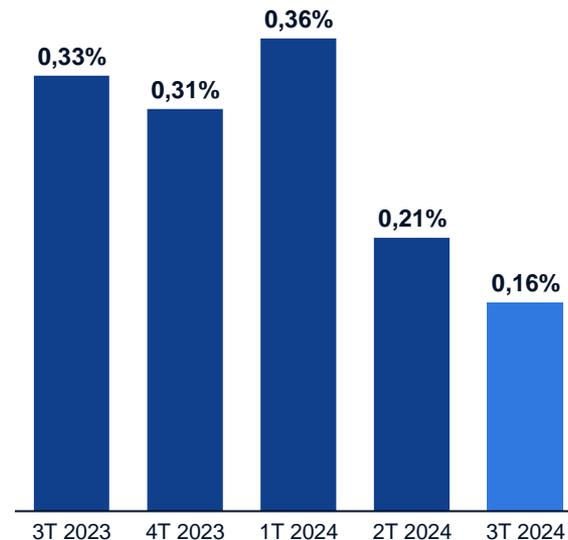
Índice de Basileia

(%)



VaR Médio Diário

(% do patrimônio líquido médio)



Informações, prazos, taxas e condições aqui contidos são meramente indicativos, e não constituem nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, por parte do Banco BTG Pactual S.A. Os dados constantes deste material devem ser considerados tão somente na data de sua publicação e estão sujeitos a atualizações a qualquer momento e sem aviso prévio. É recomendável a confirmação das informações contempladas neste material previamente à conclusão de qualquer negócio. Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, oferta de compra ou venda, recomendação de investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. O Banco BTG Pactual S.A. não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer do conteúdo deste material. Este material foi preparado com base em informações públicas, dados desenvolvidos internamente e outras fontes externas. Os instrumentos financeiros porventura discutidos neste domínio podem não ser adequados para todos os investidores. As informações ora veiculadas não levam em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de cada investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. Os títulos de renda fixa se caracterizam por possuírem regras definidas de remuneração. Operações com instrumentos de renda fixa apresenta riscos que devem ser avaliados pelo investidor no momento de sua aquisição, incluídos, mas não limitados, ao risco de crédito, risco de liquidez e risco de mercado. Para maiores informações, consulte o site da Corretora: www.btgpactual.com.br. O Banco BTG Pactual S.A. ou quaisquer de seus diretores e/ou colaboradores poderão adquirir ou manter ativos direta ou indiretamente relacionados às empresas aqui mencionadas. O Banco BTG Pactual S.A. ou empresas do Grupo BTG podem (a) ter coordenado ou participado da colocação de oferta pública dos títulos destas companhias; ou (b) ter recebido ou vir a receber compensações destas empresas por serviços financeiros prestados, inclusive relacionados ao mercado de capitais, ou de outro mercado. É terminantemente proibida a utilização, acesso, cópia, reprodução ou distribuição das informações veiculadas neste material para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito do Banco BTG Pactual S.A. Para reclamações, contate nossa Ouvidoria no telefone n° 0800-722-0048.

