



Apresentação Teleconferência

2º trimestre 2024

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

Divulgação de resultados: Segundo trimestre de 2024

Teleconferência em inglês (com tradução simultânea para português)

- 14 de agosto de 2024 (quarta-feira)
- 11:00 (Brasília) / 10:00 (New York)
- <https://nucleodeimagem.com.br/btg/2q24.html>



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

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

Destques 2T 2024

- 1** Mais um trimestre de resultados recordes impulsionados pelo crescimento das receitas e aumento da alavancagem operacional, atingindo 22,5% de ROAE ajustado
- 2** Resultado forte em Investment Banking proveniente, principalmente, do segmento de DCM
- 3** Desempenho recorde em Corporate Lending & Business Banking à medida que expandimos o portfólio com spreads saudáveis e diversificação de receitas
- 4** AuM/WuM total ultrapassou R\$1,7 trilhão com R\$56 bilhões de NNM, um aumento de 23% no ano em meio a condições de mercado desafiadoras
- 5** Expansão contínua da base de *funding* (+30% no ano ou R\$54 bilhões) com métricas robustas de capital e liquidez

Destques 2T 2024

Receitas totais

(R\$)

6,0bi

10% de crescimento a.a.

1T 24	5,9bi
-------	-------

2T 23	5,4bi
-------	-------

LTM 2T24	23,2bi
----------	--------

Lucro Líquido

(R\$)

2,9bi

15% de crescimento a.a.

1T 24	2,9bi
-------	-------

2T 23	2,6bi
-------	-------

LTM 2T24	11,4bi
----------	--------

ROAE ajustado

22,5%

2T 2024

1T 24	22,8%
-------	-------

2T 23	22,7%
-------	-------

LTM 2T24	22,9%
----------	-------

Destques 2T 2024

Net New Money

(R\$)

56bi

2T 2024

1T 24	64bi
-------	------

2T 23	61bi
-------	------

LTM 2T24	220bi
----------	-------

WuM

(R\$)

27%

crescimento a.a.

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

1T 24	756bi
-------	-------

2T 23	630bi
-------	-------

AuM/AuA

(R\$)

20%

crescimento a.a.

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

1T 24	880bi
-------	-------

2T 23	768bi
-------	-------

Destques 2T 2024

Base de Funding

(R\$)

30%

crescimento a.a.

2T 24	236bi
1T 24	225bi
2T 23	182bi

Portfólio de Crédito

(R\$)

27%

crescimento a.a.

	Total	PME
2T 24	195bi	23bi
1T 24	182bi	22bi
2T 23	154bi	15bi

Basileia

(R\$)

16,2%

2T 2024

Patrimônio Líquido

2T 24	53bi
1T 24	52bi
2T 23	47bi

Resumo do Desempenho

2T24

Receita e lucro líquido recordes com ROAE de 22,5%

Receitas totais de R\$5.990mm e lucro líquido ajustado⁽¹⁾ de R\$2.949mm

- ROAE ajustado^(1,2): 22,5%
- Lucro líquido por unit⁽²⁾: R\$0,77
- Lucro líquido contábil: R\$2.823mm

Maior alavancagem operacional, com índice de eficiência ajustado abaixo da média histórica

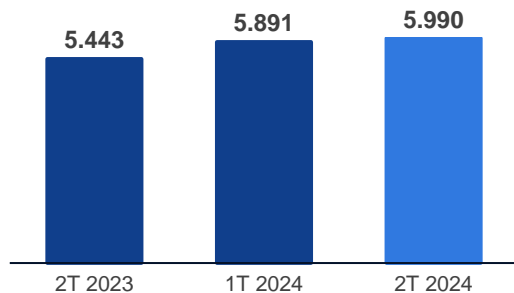
- Índice de eficiência⁽³⁾: 37,3%
- Índice de remuneração: 20,8%

Total de ativos de R\$600,4bi, com índice de Basileia de 16,2% e Patrimônio Líquido de R\$53bi

- VaR médio terminou o trimestre em 0,21% do patrimônio líquido médio
- Distribuição de R\$1,55bi em JCP

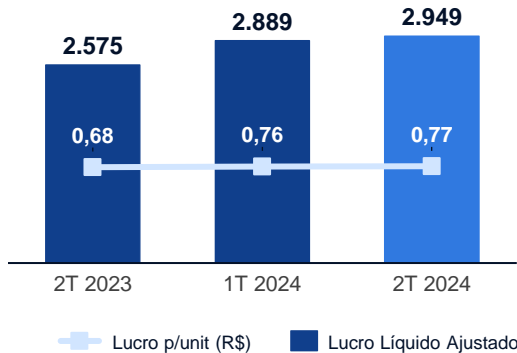
Receitas Totais

(R\$ milhões)



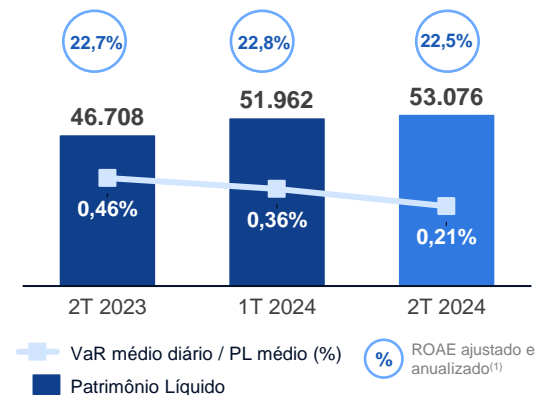
Lucro Líquido Ajustado⁽¹⁾

(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

6M 2024

Melhor semestre da nossa história, com crescimento de lucro de 21%

Receitas totais somam R\$11.881mm e lucro líquido ajustado⁽¹⁾ R\$5.838mm

- ROAE ajustado^(1,2): 22,8%
- Lucro líquido por unit⁽²⁾: R\$1,53
- Lucro líquido contábil: R\$5.597mm

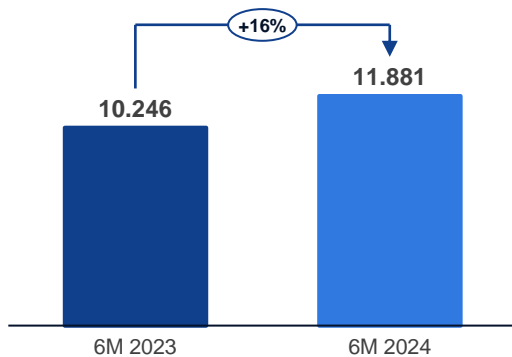
Índice de eficiência ajustado⁽³⁾ abaixo da média histórica, à medida que continuamos aumentando nossa base de receitas em ritmo mais acelerado

- Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾: 37,4%
- Índice de remuneração: 21,0%

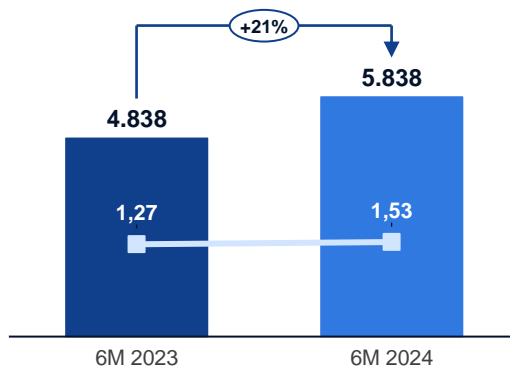
Patrimônio líquido cresceu 13,6% a.a. e encerrou o semestre em R\$53,1 bilhões

- VaR médio foi 0,28% do patrimônio líquido médio, patamar conservador e consideravelmente abaixo da média histórica

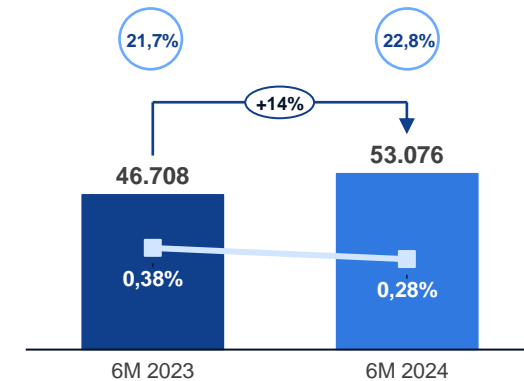
Receitas Totais (R\$ milhões)



Lucro Líquido Ajustado⁽¹⁾ (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

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

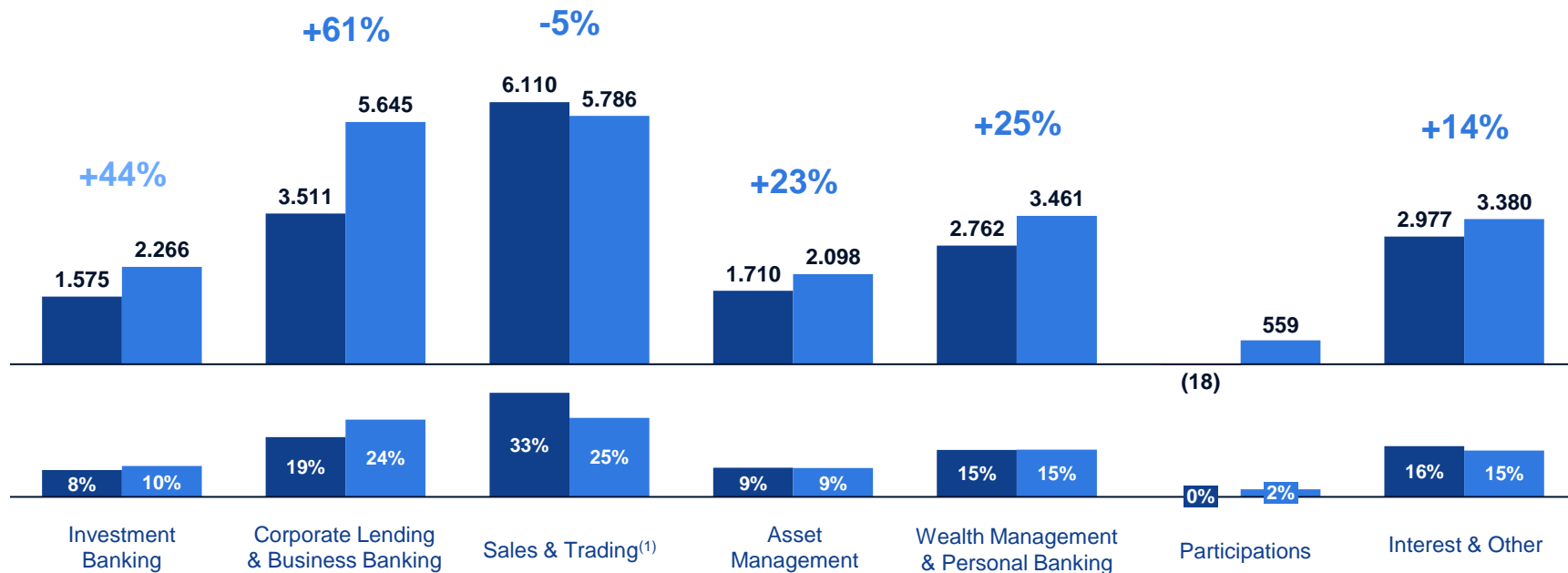
■ VaR médio diário / PL médio (%) ○ ROAE ajustado e anualizado⁽¹⁾
■ Patrimônio Líquido

Breakdown da receita por área de negócio

LTM 2T24 x LTM 2T23

Receitas Totais LTM 2T24 = R\$23,2 bilhões

■ LTM 2T23
■ LTM 2T24



Note:
(1) Inclui Principal Investments

Seção 1

Áreas de Negócio

Investment Banking

Forte geração de receita impulsionada pelo segundo melhor trimestre de DCM

Resumo do 2T 2024

Receitas do trimestre totalizaram R\$557,7mm, impulsionadas substancialmente por DCM, em linha com o aumento da atividade de mercado – concluímos mais de 40 transações no trimestre

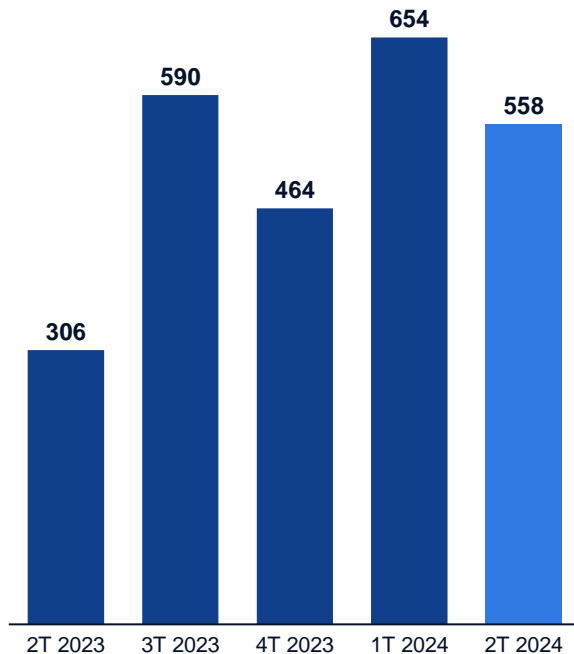
M&A e ECM continuam contribuindo com as receitas totais de IB

Em M&A ainda esperamos um forte pipeline a ser executado nos próximos trimestres

Mantivemos nossa posição de liderança em todos os rankings da indústria

Receitas

(R\$ milhões)



Rankings de Mercado¹

2T 2024

M&A

#1 em número de transações no Brasil e LatAm

ECM

#1 em número de transações no Brasil
#1 em volume de transações LatAm

Corporate Lending and Business Banking

Desempenho recorde à medida que expandimos o portfólio com spreads saudáveis e diversificação de receitas

Resumo do 2T 2024

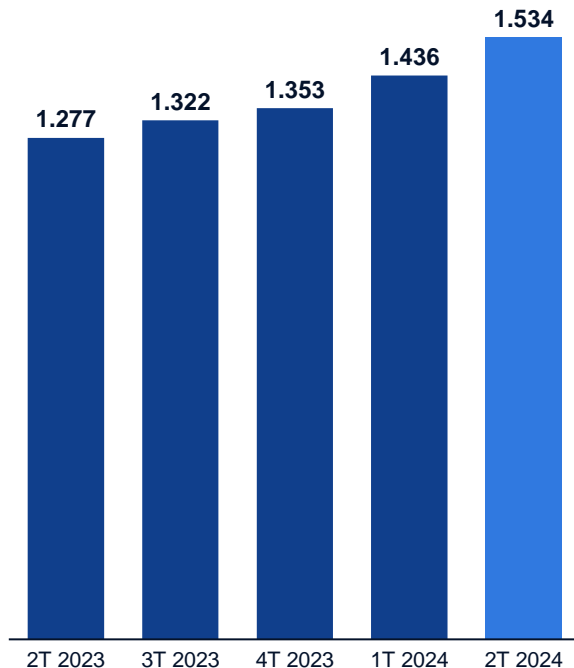
Forte geração de receita, totalizando R\$1,5 bilhão, 6,8% acima do trimestre anterior e 20,1% acima do 2T23 – atingimos o sexto trimestre consecutivo com crescimento de receita

O portfólio de crédito cresceu 7,3% no trimestre, ou R\$13,2 bi. Continuamos expandindo nossa carteira com alta qualidade e níveis adequados de provisionamento

Pelo terceiro ano consecutivo, fomos nomeados o “Melhor Banco do Mundo para PMEs” pela Global Finance e, também o “Melhor banco para PMEs no Brasil e América Latina” pela Euromoney

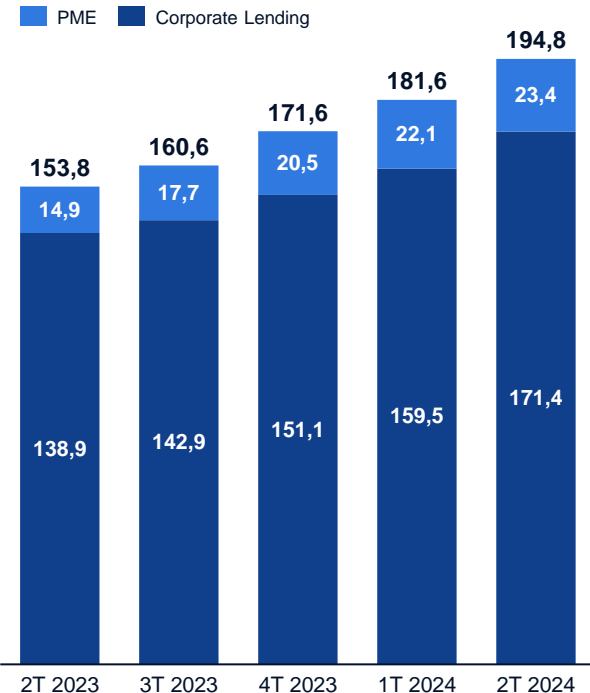
Receitas

(R\$ milhões)



Portfólio de Crédito

(R\$ bilhões)



Sales & Trading

Receitas consistentes principalmente impulsionadas pela atividade de clientes, com segundo VaR mais baixo da história

Resumo do 2T 2024

Desempenho sólido no trimestre, com R\$1,4bi de receitas, mesmo com cenário macroeconômico desafiador

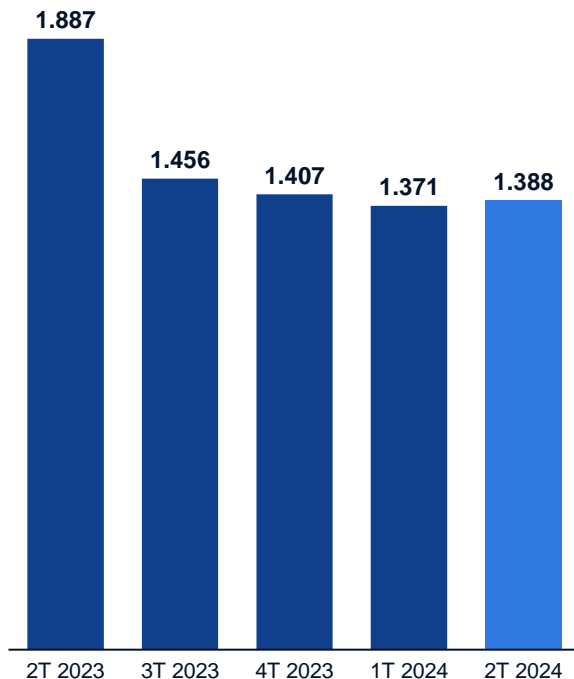
Encerramos o trimestre com uso de VaR de 0,21%, o segundo menor nível da nossa história

Pelo quarto ano consecutivo fomos eleitos a melhor equipe de *Research, Sales, Trading* e *Corporate Access* na América Latina pela Institutional Investors. Nosso time de Research ficou em primeiro lugar em 18 das 25 categorias existentes. Adicionalmente, fomos eleitos Melhor Broker no Brasil

Em Julho, anunciamos a aquisição da Sertrading⁽¹⁾, uma das maiores empresas especializadas em importação de bens do Brasil

Receitas

(R\$ milhões)



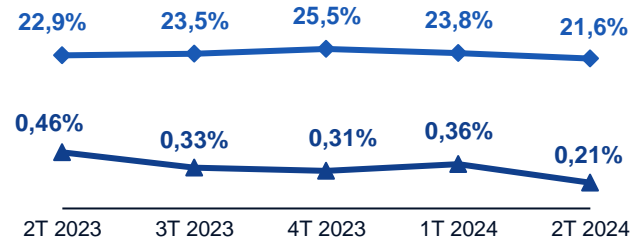
Prêmios e Reconhecimentos

Institutional Investor	2024	2023	2022	2021
Research LatAm	1º	1º	1º	1º
Corporate Access LatAm	1º	1º	1º	1º
Trading LatAm	1º	1º	1º	1º
Sales LatAm	1º	1º	1º	1º

VaR e Risco de Mercado

◆ Componente de risco de mercado do RWA

▲ VaR médio diário / PL médio



Notas:
(1) A conclusão da Transação está sujeita à verificação de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção da aprovação do Banco Central do Brasil e demais aprovações regulatórias necessárias

Asset Management

Forte captação líquida e crescimento consistente das taxas de administração/gestão

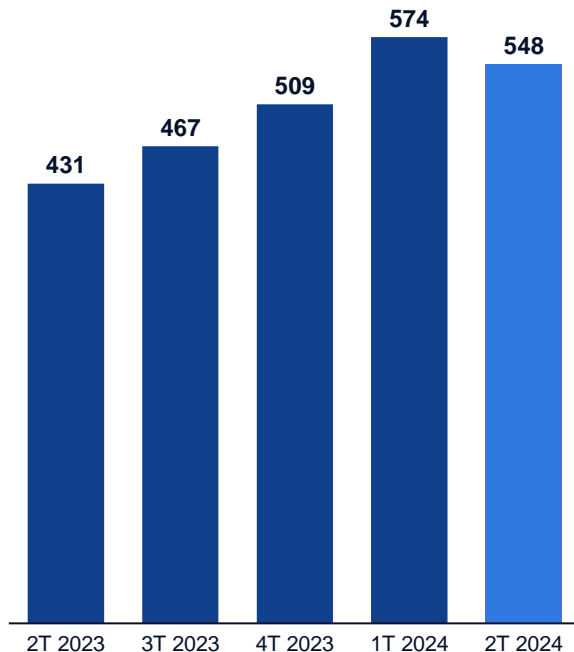
Resumo do 2T 2024

Receitas totais de R\$547,8 milhões, 4,6% abaixo do trimestre anterior devido ao reconhecimento de dividendos das nossas participações minoritárias em assets independentes no 1T24, e parcialmente compensado por maiores receitas de gestão/administração

Em meio a um ambiente desafiador com taxas de juros em níveis elevados, tivemos captações líquidas de R\$28,0 bilhões, comprovando mais uma vez a robustez do nosso negócio

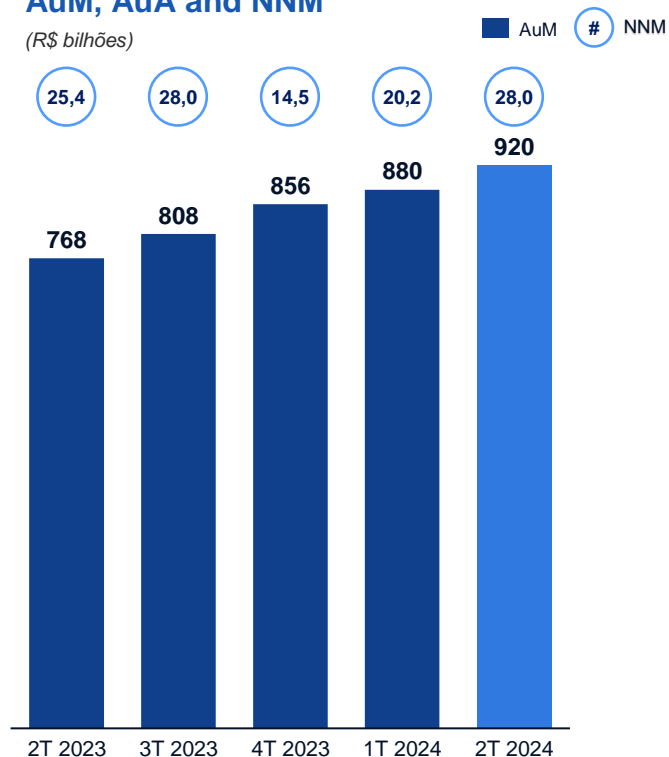
Receitas

(R\$ milhões)



AuM, AuA and NNM

(R\$ bilhões)



Wealth Management & Personal Banking

Mais um trimestre com recorde de receita e expansão de WuM

Resumo do 2T 2024

Recorde de receitas, atingindo R\$928mm no trimestre, 5,6% acima do 1T24 e 27,6% acima do mesmo período no ano anterior

WuM atingiu R\$799 bilhões, crescimento de 5,6% no trimestre e 26,8% no ano

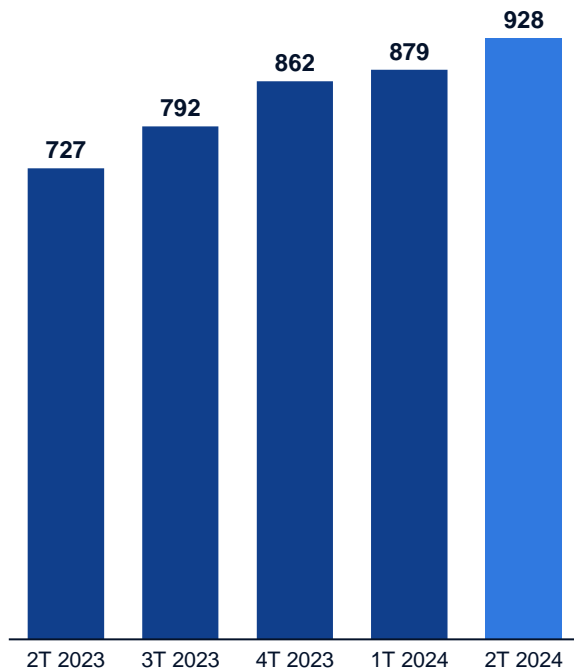
Mais um trimestre de forte captação mesmo em um ambiente desafiador, somando R\$130 bilhões nos últimos 12 meses

Fomos eleitos o “Melhor Private Bank” no Brasil, Chile e Colômbia pela World Finance

Anunciamos a aquisição do Banco M.Y. Safra⁽¹⁾ seguindo nosso compromisso em oferecer a maior e melhor gama de produtos e serviços aos nossos clientes

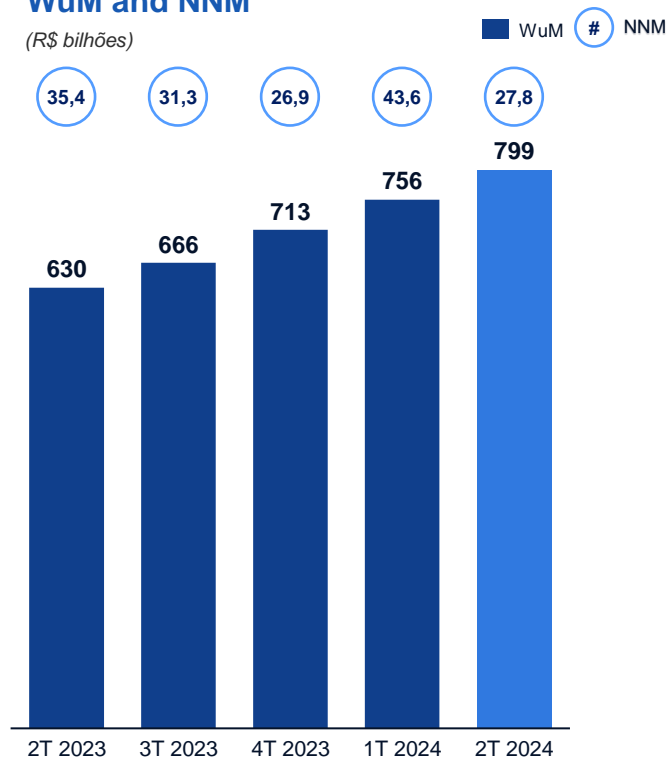
Receitas

(R\$ milhões)



WuM and NNM

(R\$ bilhões)



Notas:

(1) A conclusão da Transação está sujeita à verificação de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias, inclusive do Banco Central do Brasil, Federal Reserve Board (FED) e Office of the Comptroller of the Currency (OCC)

Participations

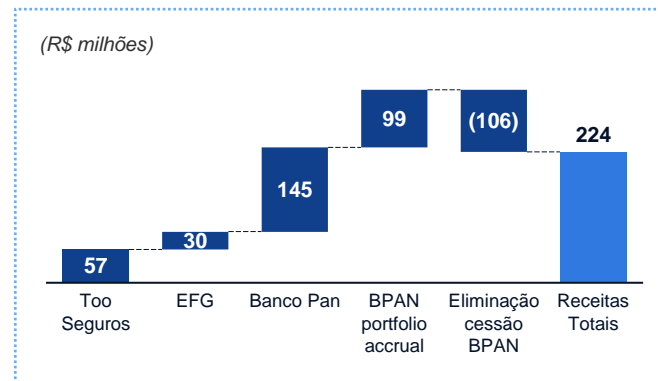
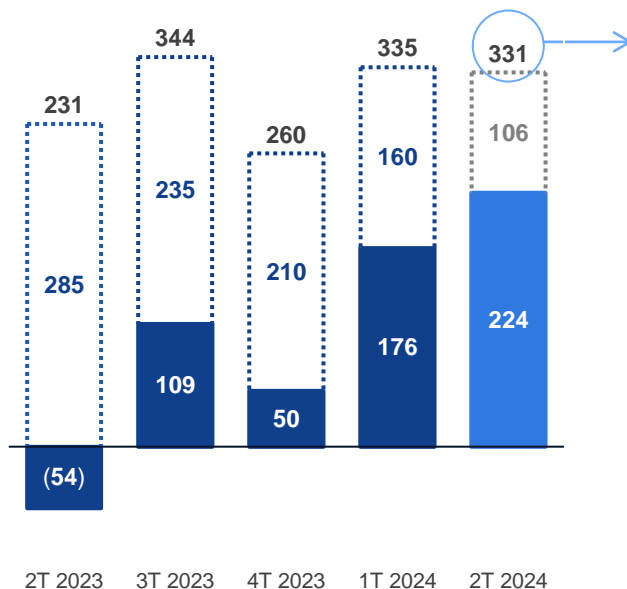
Resumo do 2T 2024

Resultado de Participations:

- Too Seguros: equivalência patrimonial de R\$57mm
- EFG: equivalência patrimonial de R\$30mm
- Banco Pan: equivalência patrimonial de R\$145mm
- Accrual do portfólio do BPAN adquirido nos trimestres anteriores: R\$99mm
- Efeitos contábeis da compra de portfólio do BPAN no trimestre: -R\$106mm

Resultado de Participations

(R\$ milhões)



Seção 2

Despesas

Despesas e principais indicadores

Continuamos ganhando alavancagem operacional através de uma gestão eficaz de despesas

Resumo do 2T 2024

As despesas operacionais totais aumentaram ligeiramente 1,9% no trimestre

As despesas com S&B aumentaram 1,7%, enquanto com A&O permaneceram estáveis durante o trimestre

Amortização de ágio aumentou 8,9% devido à conclusão da aquisição da Órama no final de Março

A alíquota efetiva do imposto de renda permaneceu estável em 19,9% e foi impactada principalmente pela distribuição de JCP

Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾ de 37,3% e índice de remuneração de 20,8%

(R\$ milhões)

(em R\$ milhões, a menos que indicado)	Trimestre			Variação % para 2T 2024		Acumulado no ano		Variação % para 6M 2024
	2T 2023	1T 2024	2T 2024	2T 2023	1T 2024	6M 2023	6M 2024	6M 2023
Bônus	(681)	(635)	(623)	-9%	-2%	(1.206)	(1.258)	4%
Salários e benefícios	(536)	(615)	(625)	17%	2%	(1.065)	(1.240)	16%
Administrativas e outras	(625)	(653)	(656)	5%	0%	(1.224)	(1.309)	7%
Amortização de ágio	(246)	(210)	(229)	-7%	9%	(478)	(439)	-8%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(299)	(305)	(331)	11%	9%	(534)	(636)	19%
Despesas operacionais totais	(2.386)	(2.419)	(2.464)	3%	2%	(4.508)	(4.883)	8%
Índice de eficiência ajustado	39%	37%	37%			39%	37%	
Índice de remuneração	22%	21%	21%			22%	21%	
Imposto de renda e contribuição social	(615)	(699)	(702)			(1.163)	(1.401)	21%
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	20,1%	20,1%	19,9%			20,3%	20,0%	

Nota:

(1) Índice de eficiência ajustado exclui amortização do ágio

Seção 3

Balanço Patrimonial

Análise do Balanço Patrimonial

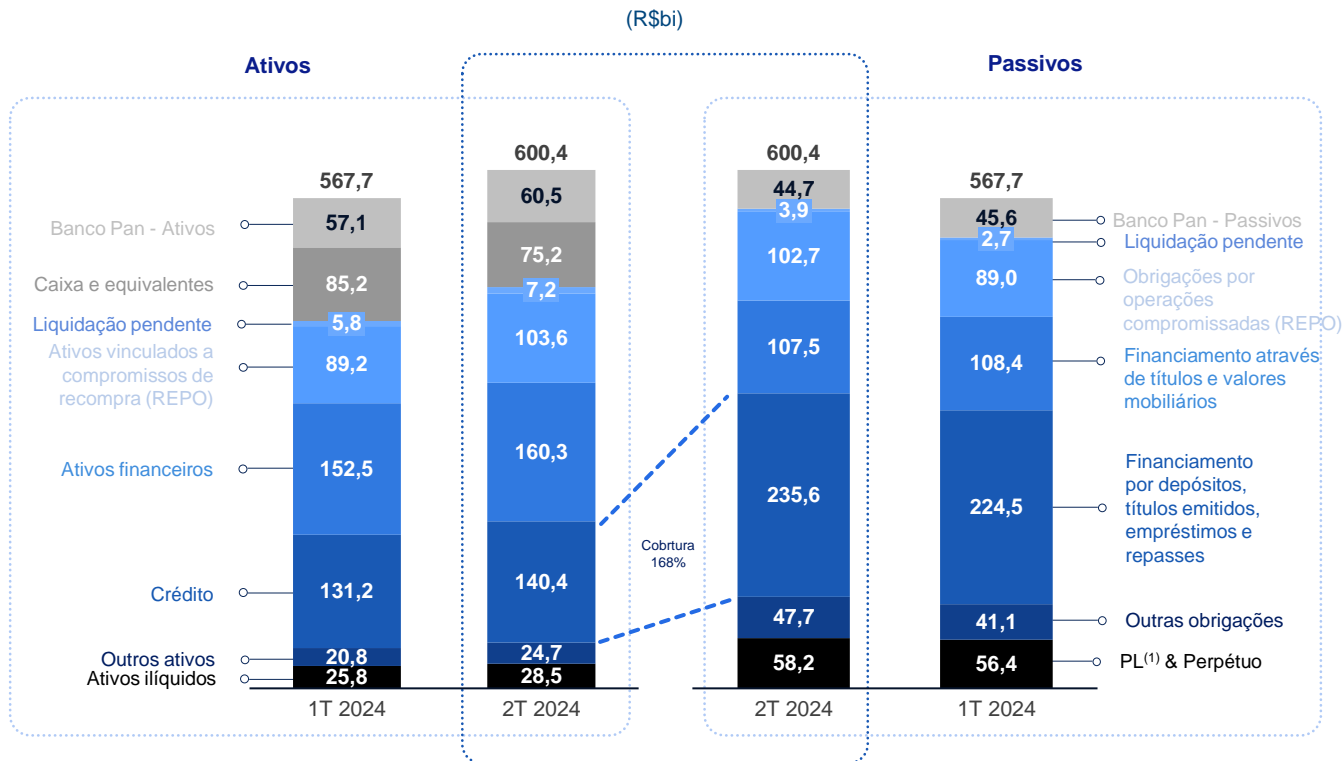
Resumo do 2T 2024

Total de ativos (10,3x PL¹) aumentou 5,8% no trimestre

Níveis robustos de liquidez, com R\$75,2bi de caixa e equivalentes, resultando em 191% de LCR

Índice de cobertura confortável em 168% à medida que nossa base de *funding* cresce mais rápido que o nosso portfólio de crédito *on-balance*

Portfólio de Corporate Lending & Business Banking representa 3,7x PL



Nota:

(1) Inclui acionistas minoritários

Base de *Unsecured Funding*

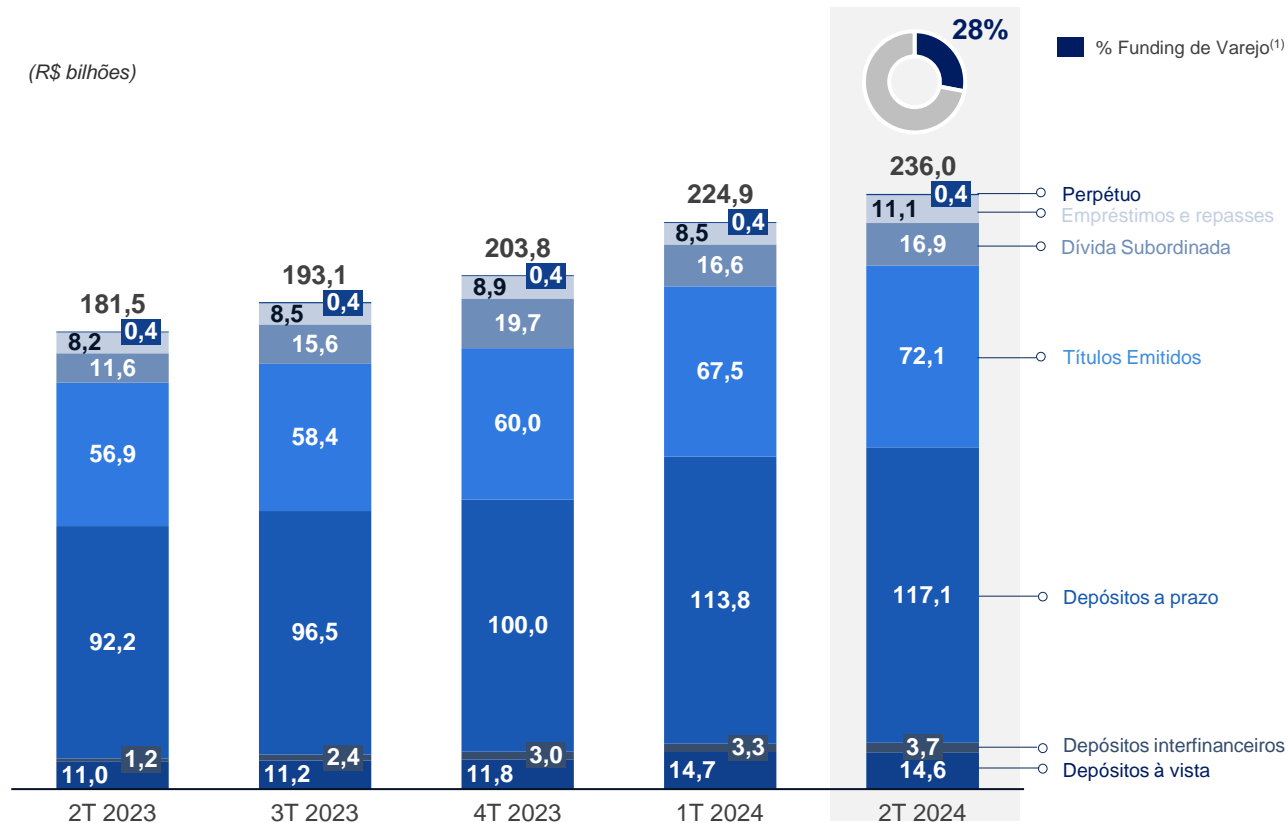
Resumo do 2T 2024

(R\$ bilhões)

Forte expansão da base de *funding* no trimestre (+R\$11,1 bilhões) impulsionada por captações de depósitos à prazo e títulos emitidos

Total *Funding* de varejo permaneceu estável, acompanhando o rápido crescimento da base de *funding* total

Em abril realizamos a emissão bem-sucedida do nosso título de dívida sênior, no valor total de US\$ 500 milhões, impactando a linha de “títulos emitidos”



Nota:

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

Índice de Basileia e VaR

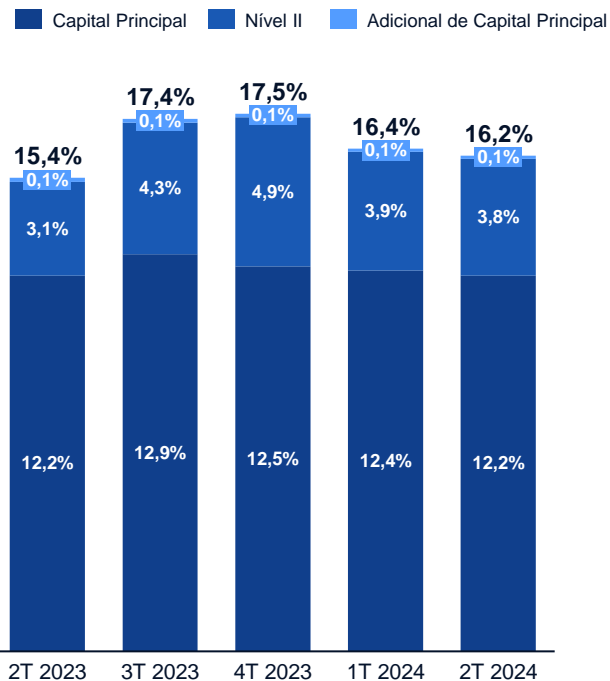
Resumo do 2T 2024

Índice de Basileia reduziu marginalmente para 16,2% no trimestre em linha com a distribuição de R\$1,55 bilhão em JCP

Como percentual do patrimônio líquido médio, nosso VaR médio diário total reduziu para 0,21%, à medida que mantivemos uma alocação de risco conservadora diante do cenário desafiador

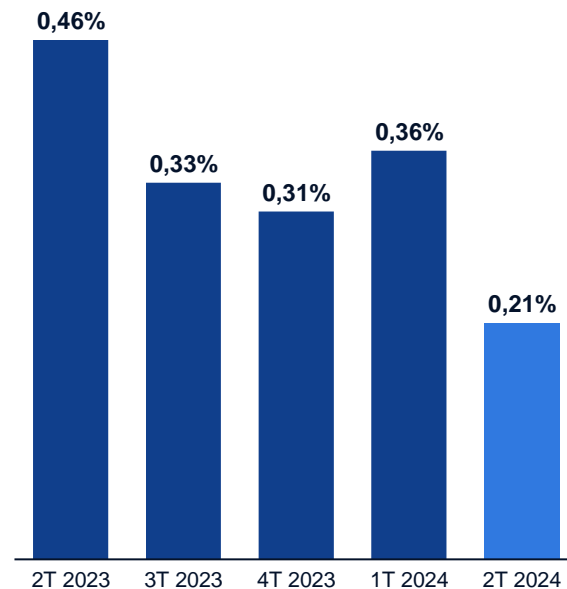
Índice de Basileia

(%)



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.

