



# Divulgação de Resultados

Segundo trimestre de 2024

14 de agosto de 2024



[btgpactual.com](https://btgpactual.com)



Net New Money  
(R\$)

**56bi**

2T24

220bi no LTM 2T24

AuC total  
(R\$)

**1,7tri**

2T24

23% crescimento a.a.

Lucro líquido ajustado  
(R\$)

**2,9bi**

2T24

15% crescimento a.a.

Receita total  
(R\$)

**6,0bi**

2T24

10% crescimento a.a.

Portfólio de Corporate  
& PME (R\$)

**195bi**

27% crescimento a.a.

PME: 23bi

Unsecured Funding  
(R\$)

**236bi**

30% crescimento a.a.

Índice de Basileia

**16,2%**

2T24

ROAE ajustado

**22,5%**

2T24

## Destaques

O Banco BTG Pactual S.A anunciou receitas totais de R\$5.989,8 milhões e um lucro líquido ajustado de R\$2.949,0 milhões no trimestre encerrado em 30 de junho de 2024.

O lucro líquido ajustado por unit e o retorno ajustado anualizado sobre o patrimônio líquido médio do BTG Pactual (“ROAE anualizado”) no trimestre foram de R\$0,77 e 22,5%, respectivamente.

Em 30 de junho de 2024, os ativos totais do BTG Pactual somaram R\$600,4 bilhões, um aumento de 5,8% em comparação com o trimestre findo em 31 de março de 2024. Nosso índice de Basileia encerrou o trimestre em 16,2%.

## Resumo financeiro e principais indicadores de desempenho do BTG Pactual

Destaques e Principais Indicadores (não auditado) (em R\$ milhões a menos que indicado)	Trimestre			Acumulado no ano	
	2T 2023	1T 2024	2T 2024	6M 2023	6M 2024
Receita total	5.443	5.891	5.990	10.246	11.881
Lucro líquido	2.441	2.774	2.823	4.574	5.597
<b>Lucro líquido Ajustado</b>	<b>2.575</b>	<b>2.889</b>	<b>2.949</b>	<b>4.838</b>	<b>5.838</b>
Lucro líquido por unit ajustado (R\$)	0,68	0,76	0,77	1,27	1,53
<b>ROAE anualizado</b>	<b>22,7%</b>	<b>22,8%</b>	<b>22,5%</b>	<b>21,7%</b>	<b>22,8%</b>
Índice de eficiência ajustado	39,3%	37,5%	37,3%	39,3%	37,4%
Patrimônio líquido	46.708	51.962	53.076		
Número Total de Ações (# em '000)	11.433.761	11.433.761	11.433.761		
<b>Quantidade de Units (# em '000)</b>	<b>3.811.254</b>	<b>3.811.254</b>	<b>3.811.254</b>		
<b>Valor Patrimonial por Unit (R\$)</b>	<b>12,3</b>	<b>13,6</b>	<b>13,9</b>		
Índice de Basileia	15,4%	16,4%	16,2%		
Ativos totais (em R\$ Bilhões)	474,6	567,7	600,4		
AuM e WuM Total (em R\$ Bilhões)	1.398,1	1.636,0	1.718,9		

Observação: Número de ações não inclui as ações em Tesouraria

## Desempenho do BTG Pactual

Em meio a um ambiente global desafiador, o BTG Pactual reporta mais um trimestre de desempenho excepcional, com crescimento de receitas e resultados recordes, demonstrando a eficiência e robustez do nosso modelo de negócios. Continuamos aumentando nosso *market share* em todas as áreas, com forte crescimento da carteira de crédito e captações líquidas, enquanto mantemos uma gestão de custos eficiente, gerando um sólido ROAE de 22,5% no trimestre e de 22,8% no semestre. Ultrapassamos a marca de R\$1,7 trilhão em AuM/WuM, com NNM de R\$56 bilhões e nossa base de *unsecured funding* alcançou R\$ 236 bilhões, um aumento de 30% em relação ao 2T23.

Reportamos receitas e lucro líquido de R\$6,0 bilhões e R\$2,9 bilhões, respectivamente, no trimestre. Além dos resultados trimestrais recordes, registramos nosso melhor desempenho no semestre, atingindo 22,8% de ROAE, com R\$11,9 bilhões em receitas e R\$5,8 bilhões em lucro líquido.

No 2T24, nossas receitas aumentaram 1,7% na comparação trimestral e 10,1% na comparação anual, com contribuições recordes em Corporate Lending e Wealth Management.

A área de Investment Banking registrou fortes receitas de R\$557,7 milhões no trimestre, impulsionadas principalmente por DCM, que apresentou a segunda maior contribuição trimestral já registrada, com mais de 40 transações concluídas no período.

Em Corporate Lending & Business Banking registramos outro trimestre com receitas recordes de R\$1.534,0 bilhão, 6,8% acima do trimestre anterior. O desempenho excepcional é atribuído ao crescimento da carteira com spreads saudáveis e diversificação de receitas. O portfólio total alcançou R\$194,8 bilhões, um aumento de 7,3% no trimestre. A carteira de SME alcançou R\$23,4 bilhões, mantendo o foco na expansão de *market share*, sustentada pela nossa oferta completa de produtos através da nossa plataforma transacional.

Sales & Trading entregou um sólido desempenho, com receitas de R\$1.387,6 milhão, 1,2% acima do trimestre anterior. O desempenho foi impulsionado principalmente pelas receitas de clientes, com uso de VaR como percentual do patrimônio líquido em níveis historicamente baixos.

Asset Management reportou receitas de R\$547,8 milhões, com crescimento consistente das taxas de administração/gestão. O AuM/AuA alcançou R\$920 bilhões, 4,6% acima do último trimestre, sustentado por fortes captações líquidas de R\$28,0 bilhões.

Em Wealth Management & Personal Banking registramos mais uma vez um aumento na geração de receitas, atingindo R\$928,1 milhões no 2T24 e forte NNM de R\$27,8 bilhões que contribuíram para um WuM de R\$799 bilhões.

Participations registrou receitas sólidas de R\$224,5 milhões provenientes dos nossos investimentos, especialmente no Banco PAN e na Too Seguros. Durante o trimestre, compramos um volume menor de carteira do Banco Pan, seguindo a estratégia do Pan de reter uma maior parte da sua originação.

As despesas operacionais totalizaram R\$2.464,3 milhões no 2T24, um leve aumento de 1,9% na comparação com o trimestre anterior. Esse aumento foi principalmente devido ao incremento na amortização de ágio relacionado à conclusão da aquisição da Órama no final de março. Nosso índice de eficiência ajustado foi de 37,3% no trimestre e o índice de remuneração foi de 20,8%, ambos abaixo do primeiro trimestre e das médias históricas.

O lucro líquido contábil atingiu o recorde de R\$2.823,2 milhões no 2T24, um aumento de 1,8% em comparação ao trimestre anterior e 15,6% em comparação ao 2T23. No fim do período, o patrimônio líquido totalizou R\$53,1 bilhões, um aumento de 2,1% no trimestre e de 13,6% na comparação anual, já impactado pela distribuição de Juros sobre Capital Próprio (JCP) no valor de R\$1,55 bilhão. O índice de cobertura de liquidez (“LCR”) foi de 191,0%, enquanto o Índice de Basileia foi de 16,2%.

Também estamos orgulhosos em anunciar que, durante o trimestre, fomos homenageados com um número relevante de prêmios das mais prestigiadas revistas locais e internacionais. Pelo quarto ano consecutivo, ficamos em primeiro lugar em várias categorias do ranking de 2024 da Institutional Investors. Fomos reconhecidos como a melhor instituição em Research, Corporate Access, Trading e Sales na América Latina. Em Research, fomos eleitos o número 1 em 18 das 25 categorias. Fomos também eleitos como “Melhor Banco do Mundo para PMEs” pela Global Finance, pelo terceiro ano consecutivo, e como “Melhor Banco para PMEs no Brasil e na América Latina” pela Euromoney. Nosso Private Bank foi votado como o Melhor Private Bank do Brasil, Chile e Colômbia pela World Finance. Esses reconhecimentos reforçam nosso compromisso em alcançar a satisfação dos nossos clientes e ser referência em excelência.

Em relação à agenda ESG, o BTG Pactual contribuiu para a estruturação e distribuição de US\$1,7 bilhão em títulos verdes e azuis e títulos sustentáveis, atingindo mais de US\$21,2 bilhões em títulos rotulados como ESG desde 2016, provando nosso compromisso em promover o mercado de finanças sustentáveis na América Latina. Pela primeira vez, o BTG Pactual foi reconhecido pela Environmental Finance na categoria “Iniciativa do ano: Título Sustentável”, devido à nossa contribuição para o setor de saneamento no Brasil. Nós também fechamos um contrato com a International Finance Corporation (IFC) de US\$50 milhões que serão investidos na estratégia de reflorestamento do BTG Timberland Investment Group.

## Lucro líquido ajustado e ROAE (não auditados)

Lucro Líquido e ROAE Ajustado (não auditado)	2T 2024 Contábil	Itens Não Recorrentes & Ágio	2T 2024 Ajustado	6M 2024 Ajustado
Investment Banking	557,7		557,7	1.211,7
Corporate Lending & Business Banking	1.534,0		1.534,0	2.970,1
Sales and Trading <sup>(1)</sup>	1.387,6		1.387,6	2.758,9
Asset Management	547,8		547,8	1.122,3
Wealth Management & Personal Banking	928,1		928,1	1.807,3
Participations	224,5		224,5	400,2
Interest & Others	810,1		810,1	1.610,8
<b>Receita Total</b>	<b>5.989,8</b>	<b>-</b>	<b>5.989,8</b>	<b>11.881,3</b>
Bônus	(623,2)		(623,2)	(1.258,5)
Salários e benefícios	(625,3)		(625,3)	(1.240,1)
Administrativas e outras	(655,9)		(655,9)	(1.309,2)
Amortização de ágio	(228,8)	228,8	-	-
Despesas tributárias, exceto IR	(331,1)		(331,1)	(636,1)
<b>Despesas operacionais totais</b>	<b>(2.464,3)</b>	<b>228,8</b>	<b>(2.235,5)</b>	<b>(4.443,9)</b>
<b>Lucro antes dos impostos</b>	<b>3.525,4</b>	<b>228,8</b>	<b>3.754,3</b>	<b>7.437,4</b>
IR e contribuição social	(702,3)	(103,0)	(805,2)	(1.598,9)
<b>Lucro líquido</b>	<b>2.823,2</b>	<b>125,9</b>	<b>2.949,0</b>	<b>5.838,5</b>
<b>ROAE Anualizado</b>	<b>21,5%</b>		<b>22,5%</b>	<b>22,8%</b>

Observação: Os resultados, excluindo itens não recorrentes e ágio, oferecem informações mais significativas referentes à lucratividade subjacente dos nossos negócios.

### Itens Não Recorrentes & Ágio

**Ágio:** atribuível principalmente a algumas das nossas aquisições mais recentes, como a Empiricus/Vitreo, Necton, BTG Pactual Advisors, Fator, Banco Pan e Órama Investimentos.

**IR e contribuição social:** impacto de imposto sobre a amortização de ágio

## Receita Consolidada

Mais um trimestre com recorde de receitas, totalizando R\$5.989,8 milhões, um aumento de 10,1% e de 1,7% em comparação com o mesmo período do ano anterior e do último trimestre, respectivamente. Mesmo em meio à um cenário de mercado desafiador, continuamos entregando resultados resilientes, especialmente na franquia de clientes, com recordes de receitas em Corporate Lending & Business Banking e Wealth Management & Personal Banking.

Receitas Ajustadas (não auditado) <i>(em R\$m, a menos que indicado)</i>	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
Investment Banking	306	654	558	82%	-15%	566	1.212	114%
Corporate Lending & Business Banking	1.277	1.436	1.534	20%	7%	2.469	2.970	20%
Sales & Trading	1.887	1.371	1.388	-26%	1%	3.372	2.759	-18%
Asset Management	431	574	548	27%	-5%	873	1.122	29%
Wealth Management & Consumer Banking	727	879	928	28%	6%	1.421	1.807	27%
Principal Investments	72	-	-	-100%	n.a.	126	-	-100%
Participações	(54)	176	224	n.a.	28%	(124)	400	n.a.
Interest & Others	797	801	810	2%	1%	1.542	1.611	4%
<b>Receita total</b>	<b>5.443</b>	<b>5.891</b>	<b>5.990</b>	<b>10%</b>	<b>2%</b>	<b>10.246</b>	<b>11.881</b>	<b>16%</b>



**Investment Banking**

As tabelas abaixo incluem as informações relativas às operações anunciadas das quais o BTG Pactual participou:

Transações Anunciadas do BTG Pactual (não auditado)	Número de transações <sup>(1),(3)</sup>			Valor <sup>(2),(3)</sup> (US\$ mm)		
	2T 2023	1T 2024	2T 2024	2T 2023	1T 2024	2T 2024
Financial Advisory (M&A) <sup>(4)</sup>	15	14	24	624	751	2.745
Equity Underwriting (ECM)	9	6	4	2.676	279	760
Debt Underwriting (DCM)	16	22	48	1.296	2.199	2.678

Transações Anunciadas do BTG Pactual (não auditado)	Número de transações <sup>(1),(3)</sup>		Valor <sup>(2),(3)</sup> (US\$ mm)	
	6M 2023	6M 2024	6M 2023	6M 2024
Financial Advisory (M&A) <sup>(4)</sup>	25	38	2.250	3.496
Equity Underwriting (ECM)	12	10	3.006	1.039
Debt Underwriting (DCM)	29	70	2.589	4.877

Fonte: Dealogic para ECM, F&A e DCM Internacional no Brasil, e Anbima para DCM Local no Brasil

Notas:

- (1) Equity underwriting e debt underwriting representam operações encerradas. Financial advisory representa operações anunciadas de F&A, que normalmente geram taxas baseadas em seu subsequente encerramento.
- (2) As operações no mercado de dívida (DCM) local foram convertidas em dólar norte-americano com base na taxa de câmbio do fim do trimestre relatada pelo Banco Central do Brasil.
- (3) Os dados do mercado de trimestres anteriores podem variar em todos os produtos devido a possíveis inclusões e exclusões.
- (4) Dados do mercado de F&A dos trimestres passados podem variar porque: (i) inclusões de negócios podem ocorrer com atraso a qualquer momento; (ii) operações canceladas podem ser retiradas do ranking; (iii) os valores das operações podem ser revisados; e (iv) o enterprise value das operações podem variar em virtude da inclusão de dívida, que normalmente ocorre algumas semanas após a operação ser anunciada (principalmente para alvos não listados).

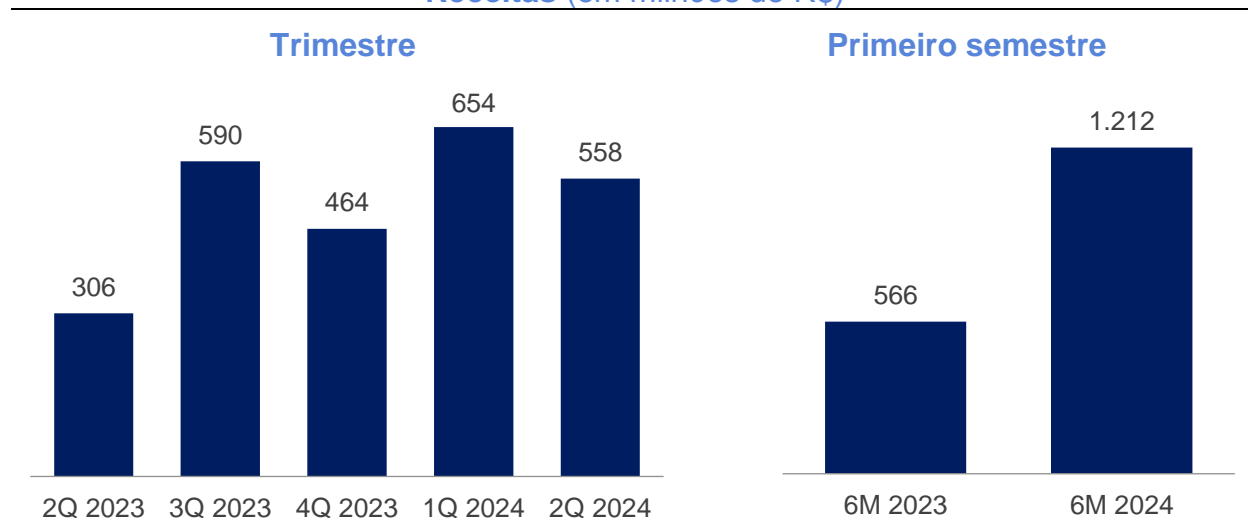
**Destaques da participação de mercado de Investment Banking no 2T24**

M&A: 1º em número de transações no Brasil e na América Latina.

ECM: 1º em número de transações no Brasil e 1º em volume de transações na América Latina



**Receitas (em milhões de R\$)**



**2T24 vs. 1T24**

As receitas de Investment Banking totalizaram R\$557,7 milhões, uma queda de 14,7% quando comparado a um forte primeiro trimestre, quando registramos recorde de receitas em M&A. O forte desempenho foi impulsionado pelo segundo melhor resultado de DCM para um trimestre, uma vez que continuamos enxergando altos volumes no mercado de dívida que, parcialmente compensaram as receitas mais fracas de M&A e ECM.

**2T24 vs. 2T23**

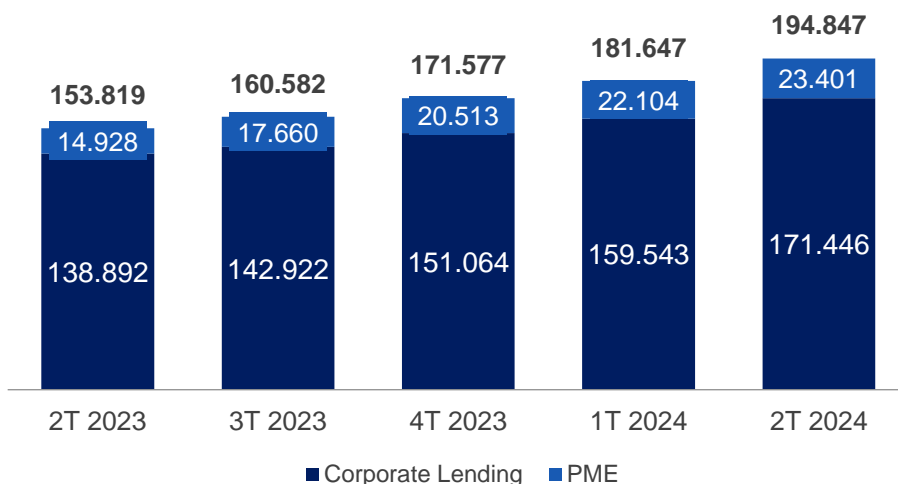
As receitas de Investment Banking aumentaram significativamente em 82,5% em relação ao 2T23, quando foram registradas receitas de R\$305,6 milhões. No 2T23, ainda enfrentávamos um mercado de dívida mais desafiador, com poucas transações concluídas, o que explica o forte aumento anual das receitas.

### Corporate Lending & Business Banking

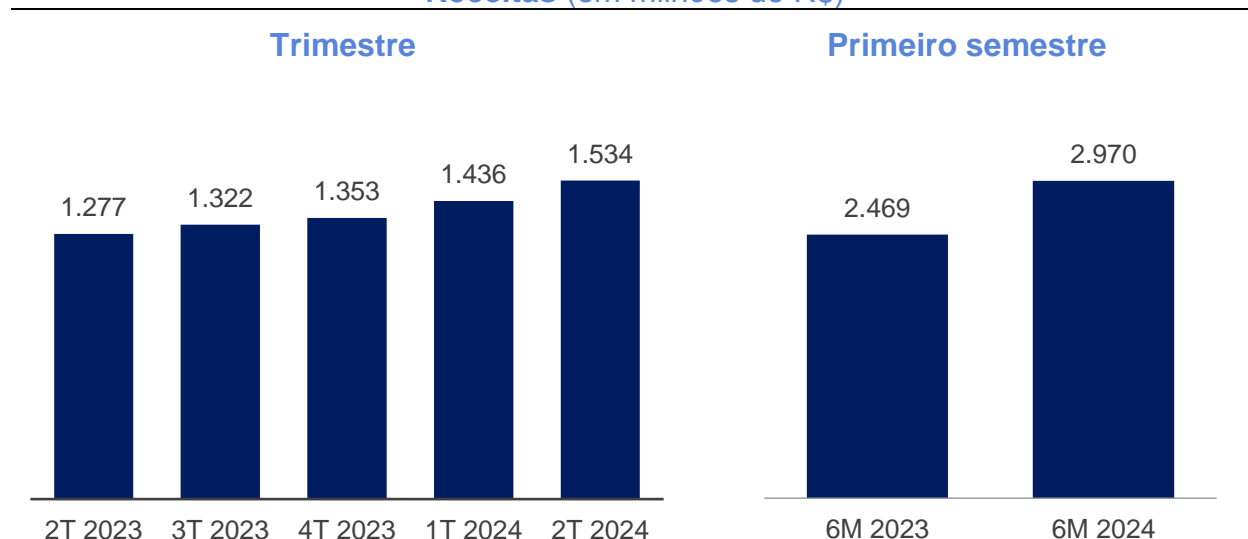
O portfólio de Corporate Lending & Business Banking cresceu 7,3% no trimestre, alcançando R\$194,8 bilhões, representando um aumento anual de 26,7%. Continuamos expandindo nossa carteira de crédito com spreads saudáveis e níveis de provisionamento adequados, refletindo nossa abordagem criteriosa, focada em contrapartes de primeira linha.

O portfólio de PME expandiu 5,9% e 56,8% no trimestre e no ano, respectivamente, atingindo R\$23,4 bilhões. Seguimos ganhando *market share* ao mesmo tempo em que aumentamos a diversificação de receitas e expandimos a oferta de produtos por meio do nosso banco transacional.

### Portfólio de Crédito (em milhões de R\$)



**Receitas (em milhões de R\$)**



**2T24 vs. 1T24**

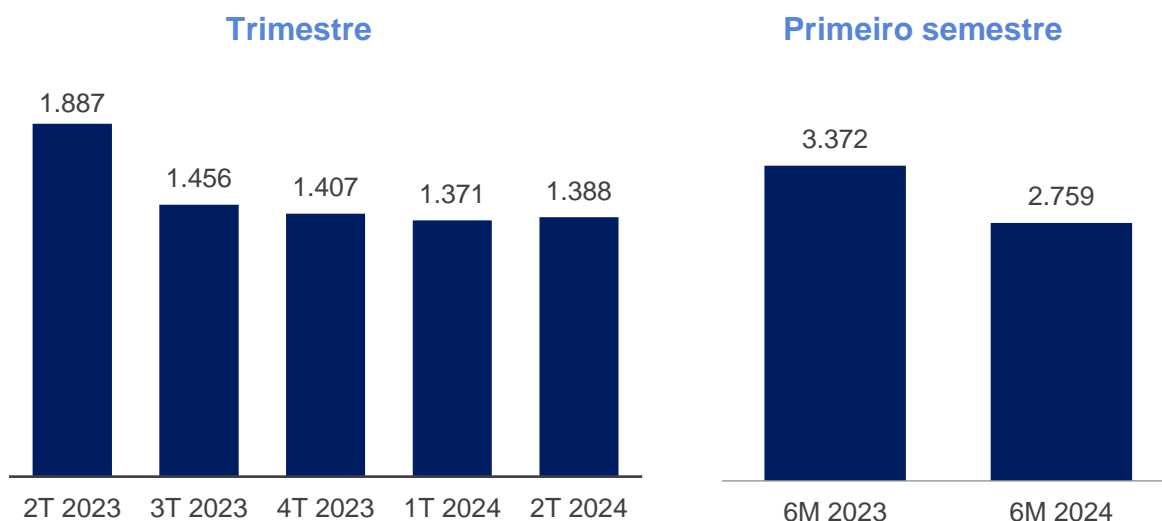
A área de Corporate Lending & Business Banking reportou mais um trimestre de resultados recordes, com receitas de R\$1.534,0 milhão, um aumento de 6,8% na comparação trimestral. Durante o período, conseguimos manter ritmo forte de crescimento da carteira, mantendo os mesmos níveis de spread e baixos índices de inadimplência, resultando em receitas recorrentes mais altas no período.

**2T24 vs. 2T23**

As receitas aumentaram 20,1% quando comparado aos R\$1.277,3 milhões reportados no 2T23, acompanhando a expansão de 26,7% da carteira de crédito no ano, e a diversificação de receitas.

Sales & Trading

Receitas (em milhões de R\$)



**2T24 vs. 1T24**

Mesmo em meio à um cenário desafiador, a área de Sales & Trading registrou mais um trimestre robusto com receita de R\$1.387,6 milhão, um aumento de 1,2% em comparação com o 1T24. Esse resultado veio principalmente pela atividade de clientes, uma vez que encerramos o trimestre com uso de VaR de 0,21%, o segundo menor patamar da nossa história.

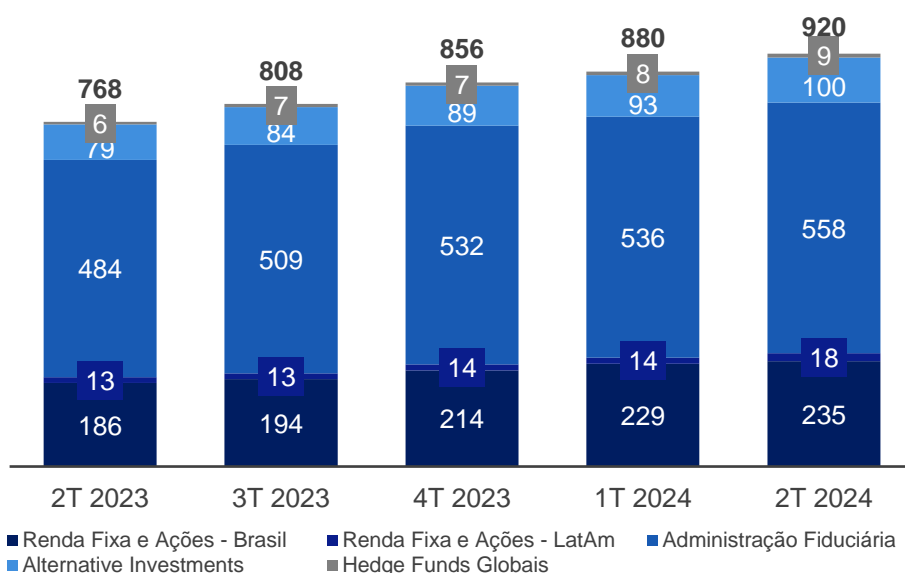
**2T24 vs. 2T23**

As receitas de *Sales & Trading* diminuíram 26,5% em comparação com um desempenho acima da média do 2T23, quando registramos receitas de R\$1.887,2 milhão, principalmente devido a uma alocação de riscos eficiente.

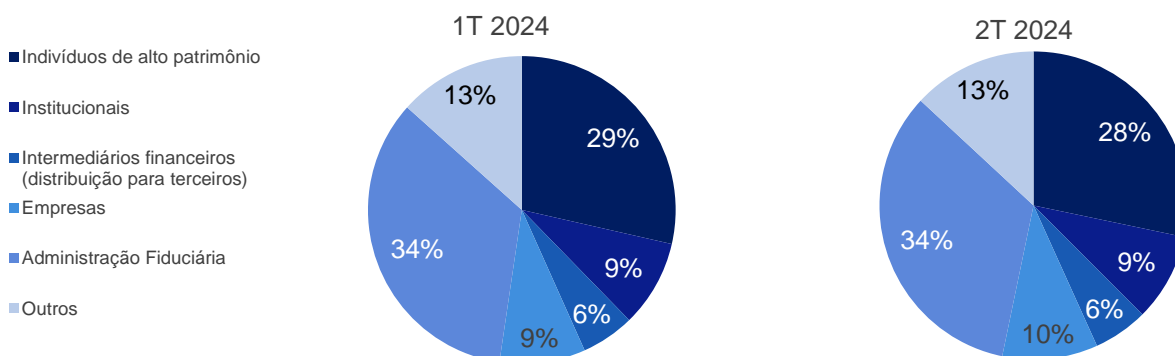
## Asset Management

O Total de ativos sob gestão e administração (AuM/AuA) continuou a mostrar crescimento significativo, ultrapassando a marca novecentos bilhões e encerrou o trimestre em R\$ 919,9 bilhões, aumento de 4,6% no trimestre e 19,8% no ano. O AuM/AuA foi beneficiado por fortes captações líquidas de R\$ 28,0 bilhões alocadas tanto em nosso negócio de *Fund Services* quanto em estratégias dos fundos geridos pela BTG Pactual Asset Management.

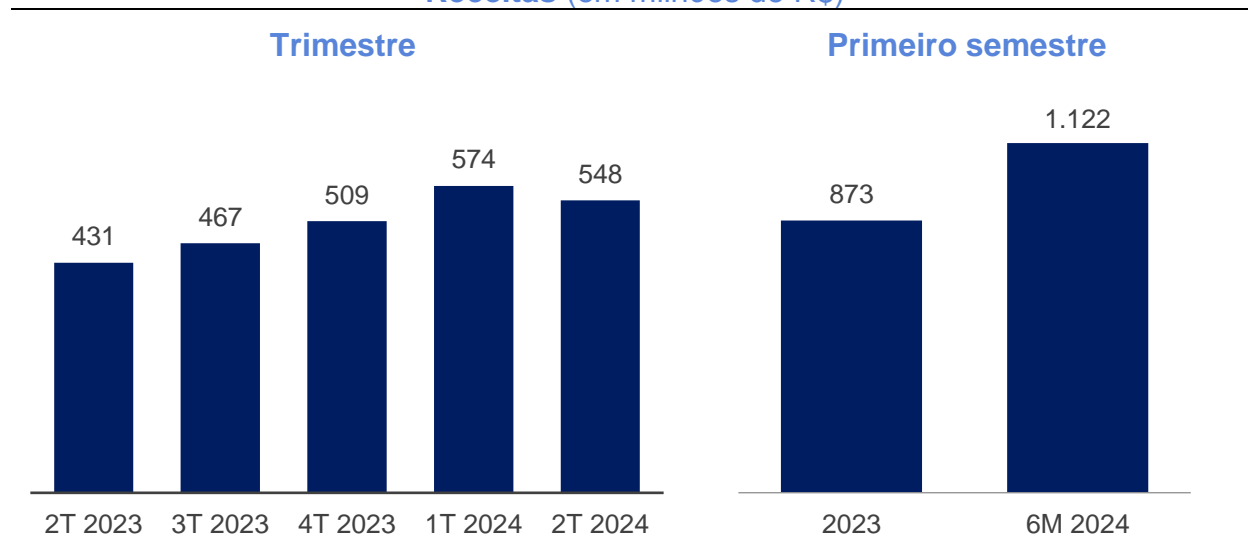
### AuM e AuA por classe de ativos (em bilhões de R\$)



### AuM e AuA por tipo de cliente



**Receitas (em milhões de R\$)**



**2T24 vs. 1T24**

A Asset Management registrou receitas de R\$547,8 milhões, uma queda de 4,6% em comparação com o primeiro trimestre, quando tivemos contribuição positiva das nossas participações minoritárias em gestoras independentes. Esses dividendos são geralmente acruados no primeiro e terceiro trimestres.

As receitas do trimestre consistiram principalmente em taxas de administração, que aumentaram em linha com a expansão do AuM/AuA.

**2T24 vs. 2T23**

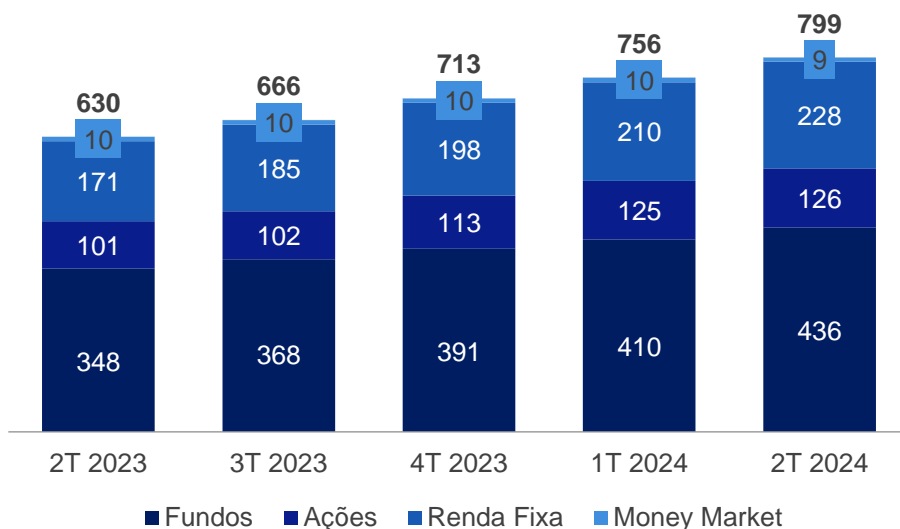
As receitas aumentaram 27,2% na comparação anual, passando de R\$430,7 milhões no 2T23 para R\$547,8 milhões no 2T24, em linha com a expansão do AuM/AuA no mesmo período.

### Wealth Management & Consumer Banking

Wealth under Management (WuM) cresceu 5,6% no trimestre e 26,8% na comparação anual, alcançando R\$799 bilhões. Entregamos mais um trimestre de fortes captações líquidas totalizando R\$27,8 bilhões, um resultado impressionante considerando o atual cenário desafiador, e com uma maior contribuição das nossas iniciativas de varejo de alta renda.

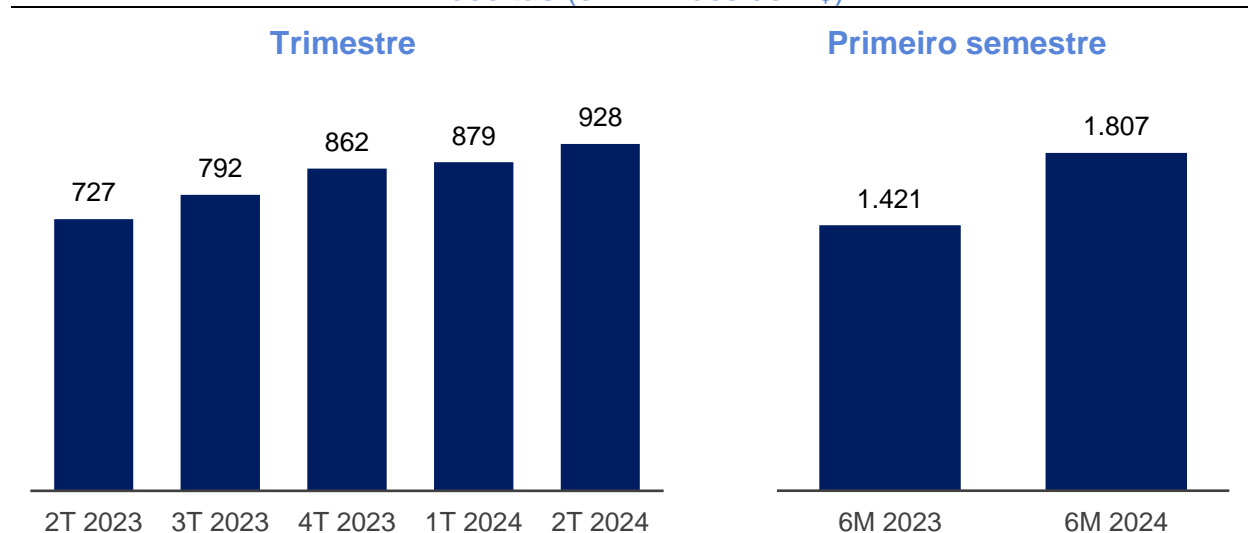
Em junho, anunciamos a aquisição do Banco M.Y. Safra seguindo nosso compromisso em oferecer a maior e melhor gama de produtos e serviços aos nossos clientes. A conclusão da transação está sujeita à verificação de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias, inclusive do Banco Central do Brasil, Federal Reserve Board (FED) e Office of the Comptroller of the Currency (OCC).

#### Composição do WuM (em bilhões de R\$)





Receitas (em milhões de R\$)



**2T24 vs. 1T24**

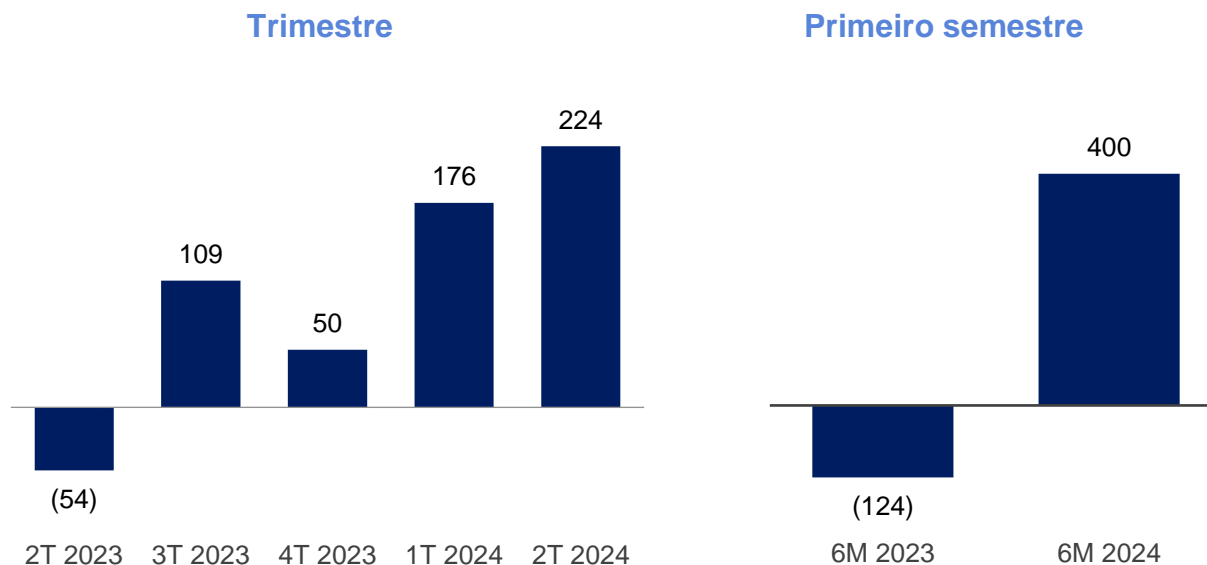
A área de Wealth Management & Personal Banking reportou mais um trimestre com receita recorde de R\$928,1 milhões, um aumento de 5,6% em comparação com o trimestre anterior. O aumento das receitas é explicado pela expansão de 5,6% no WuM no período, mantendo ROAs estáveis.

**2T24 vs. 2T23**

As receitas de Wealth Management & Personal Banking aumentaram 27,6% em comparação com os R\$727,1 milhões reportados no 2T23, em linha com a expansão de 26,8% de WuM no período.

Participations

**Receitas (em milhões de R\$)**



**2T24 vs. 1T24**

Participations registrou ganhos no valor de R\$224,5 milhões, em comparação com os R\$175,7 milhões registrados no 1T24. Os resultados do 2T24 incluem (i) R\$144,7 milhões em equivalência patrimonial do Banco Pan, (ii) R\$57,4 milhões de ganhos da Too Seguros e da Pan Corretora, (iii) R\$30,1 milhões de ganhos da nossa participação remanescente no EFG, (iv) R\$98,6 milhões relacionados ao accrual da carteira de crédito do Banco Pan adquirida nos trimestres anteriores, e (v) R\$106,5 milhões em perdas relacionadas aos efeitos contábeis da compra dos portfólios de crédito do Banco PAN neste trimestre (eliminação).

**2T24 vs. 2T23**

Participations registrou ganhos no valor de R\$ 224,5 milhões no 2T24 em comparação com perdas no valor de R\$ 54,2 milhões registradas no mesmo período do ano anterior. O aumento anual das receitas foi atribuído à combinação de melhores contribuições das nossas participações nos três investimentos, aos impactos positivos das carteiras do Banco Pan adquiridas no passado que estão começando a gerar resultados, e da menor eliminação neste trimestre.

## Interest & Others

### 2T24 vs. 1T24

A receita de Interest & Others foi de R\$810,1 milhões no 2T24, em comparação com os R\$800,7 milhões no 1T24. O aumento se deu principalmente ao crescimento do nosso patrimônio tangível enquanto as taxas de juros permaneceram estáveis no período. As receitas de Interest & Others correspondem principalmente às taxas de juros do Banco Central, aplicadas sobre o nosso patrimônio tangível (ou seja, custo interno de captação).

### 2T24 vs. 2T23

As receitas de Interest & Others aumentaram ligeiramente 1,6% na comparação anual. Embora o patrimônio líquido tenha aumentado 13,6% no ano, atingindo R\$ 53,1 bilhões, as taxas de juros reduziram no período, parcialmente compensando o efeito do crescimento do patrimônio.

## Despesas operacionais ajustadas

Despesas Operacionais Ajustadas (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	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%
<b>Despesas operacionais totais</b>	<b>(2.386)</b>	<b>(2.419)</b>	<b>(2.464)</b>	<b>3%</b>	<b>2%</b>	<b>(4.508)</b>	<b>(4.883)</b>	<b>8%</b>
Índice de eficiência ajustado	39%	37%	37%	-5%	0%	39%	37%	-5%
Índice de remuneração	22%	21%	21%	-7%	-2%	22%	21%	-5%
Número total de colaboradores	7.122	7.514	7.560	6%	1%	7.122	7.560	6%
<i>Partners e Associate Partners</i>	344	381	378	10%	-1%	344	378	10%
Funcionários	6.778	7.133	7.182	6%	1%	6.778	7.182	6%

### Bônus

As despesas de bônus totalizaram R\$623,2 milhões no 2T24, uma redução trimestral e anual de 1,9%, e 8,5%, respectivamente, devido ao mix de receitas. O bônus é determinado de acordo com nosso programa de participação nos lucros e calculado como percentual da nossa receita operacional (excluindo receitas de *Interest & Others*), menos nossas despesas operacionais.

### Salários e benefícios

As despesas com pessoal tiveram um pequeno aumento de 1,7% no trimestre e um aumento de 16,7% na comparação com o 2T23. O crescimento no ano se deu ao aumento do número de colaboradores no período e aos ajustes salariais anuais esperados. As despesas com salários e benefícios foram de R\$625,3 milhões no 2T24 e de R\$614,9 milhões no 1T24, em comparação aos R\$535,7 milhões reportados no 2T23.

### Despesas administrativas e de outra natureza

As despesas administrativas e de outra natureza permaneceram estáveis no trimestre, passando de R\$653,4 milhões no 1T24 para R\$655,9 milhões no 2T24. Na comparação anual as despesas aumentaram em 5%.

## Amortização do ágio

No 2T24, registramos despesas com amortização de ágio no valor de R\$228,8 milhões, 8,9% acima do trimestre anterior. O aumento trimestral é referente à conclusão da aquisição da Órama no final de março.

## Despesas tributárias, exceto imposto de renda

Os encargos tributários, excluindo imposto de renda, foram de R\$331,1 milhões ou 5,5% da receita total, frente aos R\$304,9 milhões do 1T24, ou 5,2% da receita total.

## Imposto de renda ajustado

Imposto de Renda Ajustado (não auditado) <i>(em R\$m, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Acumulado no ano	
	2T 2023	1T 2024	2T 2024	6M 2023	6M 2024
Lucro antes dos impostos	3.057	3.473	3.525	5.737	6.998
Imposto de renda e contribuição social	(615)	(699)	(702)	(1.163)	(1.401)
<b>Alíquota de imposto de renda efetiva</b>	<b>20,1%</b>	<b>20,1%</b>	<b>19,9%</b>	<b>20,3%</b>	<b>20,0%</b>

Nossa alíquota efetiva do imposto de renda foi de 19,9% no trimestre (representando uma despesa de imposto de renda de R\$702,3 milhões), comparada à alíquota de 20,1% no 1T24 e no 2T23. Nossa alíquota efetiva de imposto de renda no trimestre foi impactada pela distribuição de juros sobre capital próprio (JCP).

## Balanço patrimonial

Nossos ativos totais aumentaram 5,8%, passando de R\$567,7 bilhões no final do 1T24 para R\$600,4 bilhões no final do 2T24, principalmente devido a (i) um aumento de 16,2% em Ativos Vinculados a Compromissos de Recompra (REPO), de R\$89,2 bilhões para R\$103,6 bilhões, (ii) um aumento de 7,0% na Carteira de Crédito, de R\$131,2 bilhões para R\$140,4 bilhões no final do 2T24, e (iii) um aumento de 5,1% nos ativos financeiros, de R\$152,5 bilhões para R\$160,3 bilhões. O nosso índice de alavancagem aumentou para 10,3x.

Do lado do passivo, nossas obrigações por operações compromissadas (REPO) aumentaram 15,4%, em linha com os movimentos no ativo, e Outros Passivos aumentaram 16,2%, de R\$41,1 bilhões para R\$47,7 bilhões no 2T24. Nosso *Unsecured Funding* aumentou 4,9% no trimestre.

O patrimônio líquido passou de R\$52,0 bilhões no final do 1T24 para R\$53,1 bilhões no final do 2T24, impactado pelo lucro líquido contábil de R\$2.823,2 milhões e distribuição de juros sobre o capital próprio (JCP) de R\$1.550 milhão.

## Gestão de risco e capital

Não houve mudanças significativas na estrutura de gerenciamento de risco e capital no trimestre.

## Risco de mercado – *Value-at-risk*

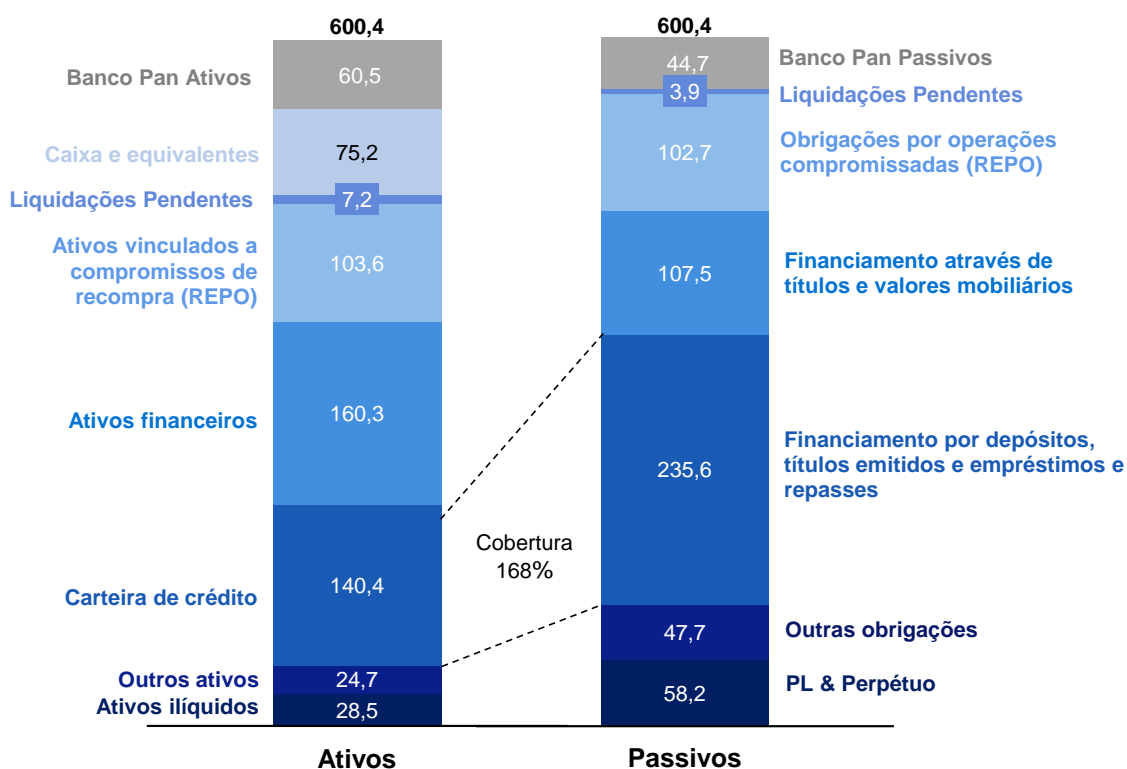
Value-at-risk (não auditado) <i>(em R\$m, a menos que indicado)</i>	Trimestre		
	2T 2023	1T 2024	2T 2024
<b>Média diária do VaR</b>	<b>209,1</b>	<b>183,4</b>	<b>109,9</b>
Média diária VaR como % do patrimônio líquido médio	0,46%	0,36%	0,21%

O VaR médio total diário caiu para 0,21% em comparação com 0,36% registrado no 1T24, o segundo menor nível da nossa história, e seguindo nosso apetite mais conservador por risco durante o trimestre devido ao cenário desafiador.

### Análise de risco de liquidez

O gráfico abaixo resume a composição de ativos e passivos em 30 de junho de 2024:

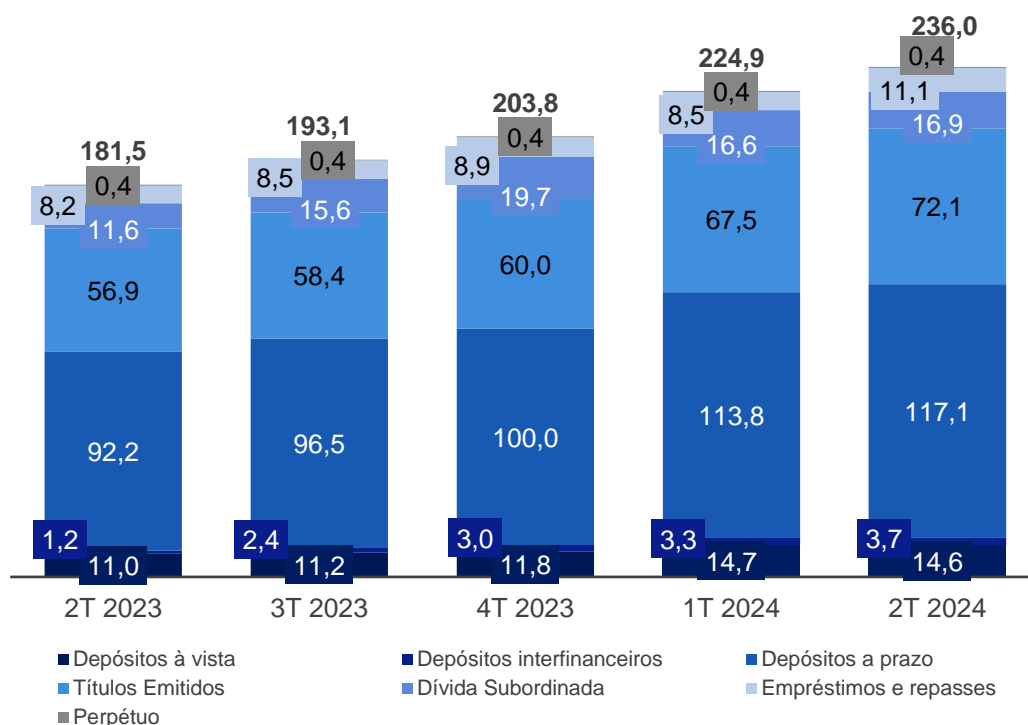
### Balço patrimonial resumido (não auditado) [em bilhões de R\$]





### Análise do Unsecured Funding

O gráfico abaixo traz um resumo da evolução da nossa base de *unsecured funding*:



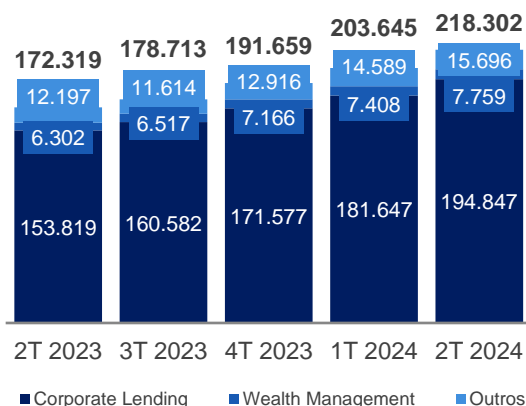
O *Unsecured Funding* total aumentou de R\$224,9 bilhões no final do 1T24 para R\$236,0 bilhões no final do 2T24. O forte crescimento foi principalmente devido ao aumento tanto em títulos emitidos – impactado pela emissão de US\$500 milhões em Nota Sênior em abril – quanto pelos depósitos a prazo, concentrados nos mercados locais.

### Portfólio de crédito expandido do BTG Pactual

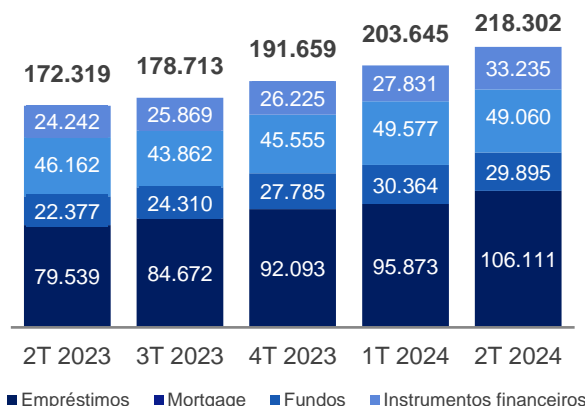
Nosso portfólio de crédito expandido é composto por empréstimos, recebíveis, adiantamentos em contratos de câmbio, cartas de crédito e títulos e valores mobiliários sujeitos a exposições de crédito (incluindo debêntures, notas promissórias, títulos imobiliários e fundos de investimento em direitos creditórios (FIDCs)).

O saldo do nosso portfólio de crédito expandido subiu 7,2% em relação ao trimestre anterior, passando de R\$203,6 bilhões para R\$218,3 bilhões e, uma alta de 26,7% em relação ao 2T23.

**Portfólio de crédito expandido**  
**Detalhamento por área**  
(em milhões de R\$)



**Portfólio de crédito expandido**  
**Detalhamento por produto**  
(em milhões de R\$)



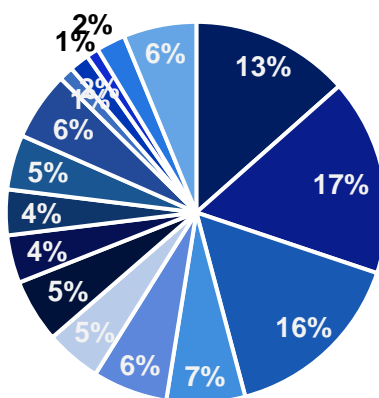
Notas:

Others: inclui depósitos interbancários, operações estruturadas de Merchant Banking e outros.

Wealth Management exerce impacto sobre os resultados de WM, ao passo que "outros" exerce impacto sobre os resultados de Sales & Trading e Merchant Banking.

### Portfólio de Corporate Lending & Others por setor (% do total)

- Utilities
- WM, Payroll and Consumer
- Financial
- Agribusiness
- Retail
- Real Estate
- Oil & Gas
- Food & Beverage
- Metals & Mining
- Water & Sewage
- Infra-Structure
- Telecom
- Government
- Forest Products & Paper
- Auto-Parts
- Other



## Risco de crédito

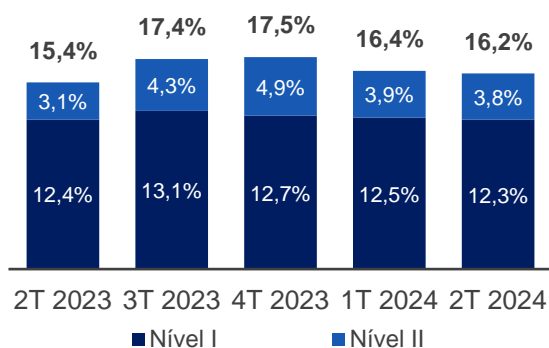
A tabela a seguir apresenta a distribuição, por classificação de risco de crédito, das nossas exposições a risco de crédito em 30 de junho de 2024. As classificações de risco abaixo refletem a nossa avaliação interna, aplicadas de modo consistente, conforme a escala padronizada de classificação de risco do Banco Central do Brasil:

Classificação de risco (não auditado) (em R\$ milhões)	2T 2024
AA	112.769
A	61.297
B	34.408
C	3.130
D	3.123
E	169
F	2.028
G	741
H	637
<b>Total</b>	<b>218.302</b>

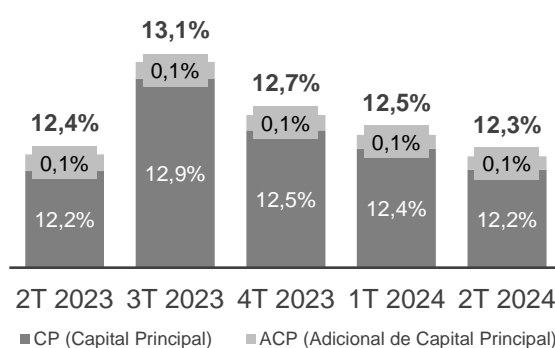
## Gestão de capital

O BTG Pactual atende às normas de requisitos de capital estabelecidas pelo Banco Central do Brasil, as quais são consistentes com aquelas propostas pelo Comitê de Supervisão Bancária da Basileia, segundo o Acordo da Basileia. O nosso Índice de Basileia, calculado conforme as normas e os regulamentos do Banco Central do Brasil, se aplica apenas ao BTG Pactual. O índice de Basileia foi de 16,2% no fim do 2T24. O nosso índice de cobertura de liquidez (LCR) encerrou o trimestre em 191,0%.

### Índice de Basileia (não auditado) (%)



### Nível 1: CET1 & AT1 (não auditado) (%)



## Anexos

### Base da apresentação

Exceto onde indicado em contrário, as informações relativas à nossa condição financeira apresentada neste documento baseiam-se no nosso Balanço Patrimonial, que é preparado de acordo com os princípios fundamentais de contabilidade do Brasil para o Banco BTG Pactual S.A. e suas subsidiárias. Exceto onde indicado em contrário, as informações dos nossos resultados operacionais apresentados neste documento baseiam-se na nossa Demonstração do Resultado Ajustado, que representa uma composição das receitas por unidades de negócios líquidas de custos de financiamento e despesas financeiras alocadas a tais unidades, e em uma reclassificação de outras despesas e custos determinados.

A nossa Demonstração do Resultado Ajustado baseia-se nas mesmas informações contábeis utilizadas na preparação da nossa Demonstração do Resultado, de acordo com os princípios fundamentais de contabilidade do Brasil e com o IFRS. A classificação das rubricas na nossa Demonstração do Resultado Ajustado não foi auditada e difere significativamente da classificação e da apresentação das rubricas correspondentes da nossa Demonstração de Resultados. Conforme explicado nas notas explicativas das Demonstrações Financeiras do BTG Pactual, as nossas demonstrações financeiras são apresentadas com o propósito exclusivo de fornecer – num único conjunto de demonstrações financeiras e com base nos princípios fundamentais de contabilidade – informações relativas às operações do BTG Pactual e representam a consolidação entre as operações do Banco BTG Pactual S.A. e suas subsidiárias.

### Principais indicadores-chave de desempenho (KPIs) e índices

Os indicadores-chave de desempenho (“KPIs”) e os índices são monitorados pela administração do BTG Pactual. O BTG busca alcançar esses indicadores e índices durante todos os períodos financeiros. Consequentemente, os principais indicadores calculados com base nos resultados anuais durante todos os períodos financeiros podem ser mais significativos do que os resultados trimestrais e os resultados obtidos em qualquer data específica. Os KPIs são calculados anualmente e ajustados, quando necessário, como parte do planejamento estratégico, com o objetivo de refletir o ambiente regulatório ou as condições de mercado significativamente adversas.

Esta seção contém a base para a apresentação e o cálculo dos KPIs e índices selecionados apresentados neste relatório.

KPIs e índices	Descrição
AuM (ativos sob gestão) e AuA (ativos sob administração)	AuM (ativos sob gestão) e AuA (ativos sob administração) consistem em ativos proprietários, de terceiros, fundos de wealth management e/ou veículos de investimento coletivo que gerenciamos e/ou administramos, considerando uma variedade de classes de ativos, incluindo renda fixa, ações, contas remuneradas, fundos multimercado e fundos de private equity.
Índice de eficiência	É calculado mediante a divisão das despesas operacionais ajustadas totais pelas receitas ajustadas totais.
Índice de remuneração	É calculado mediante a divisão da soma das despesas ajustadas com bônus, salários e benefícios pelas receitas ajustadas totais.
Alíquota efetiva de imposto de renda	É calculada mediante a divisão das receitas (ou despesas) com imposto de renda e contribuição social ajustados pelo lucro ajustado antes da dedução de impostos.
Lucro líquido por unit	O lucro líquido por unit apresenta os resultados de cada unit pró-forma formada por 3 diferentes classes de ações do Banco e leva em conta as units em circulação até a data da preparação deste relatório. Esta rubrica é uma medida que não faz parte dos princípios de contabilidade geralmente aceitos e pode não ser comparável a outras medidas semelhantes (e que não fazem parte de tais princípios) utilizadas por outras empresas.
ROAE	O ROE anualizado é calculado mediante a divisão do lucro líquido anualizado pelo patrimônio líquido médio. Determinamos o patrimônio líquido médio com base no patrimônio líquido inicial e final do trimestre.
VaR	Para os montantes de Value-at-risk (VaR) apresentados, foram utilizados horizonte de um dia, nível de confiança de 95,0% e janela de visão retrospectiva de um ano. Um nível de confiança de 95,0% significa que há uma chance em 20 de que as receitas líquidas diárias de negociação caiam abaixo do VaR estimado. Dessa forma, a ocorrência de perdas nas receitas líquidas diárias de negociação em valores superiores ao VaR reportado seria esperada, em média, uma vez por mês. Perdas num único dia podem exceder o VaR reportado em valores significativos e também podem ocorrer com maior frequência, ou acumular-se durante um período mais longo, como numa série de dias de negociação consecutivos. Em virtude de sua dependência de dados históricos, a precisão do VaR é limitada em sua capacidade de prever mudanças de mercado sem precedentes, já que distribuições históricas nos fatores de risco de mercado podem não produzir estimativas precisas de risco de mercado futuro. Diferentes metodologias de VaR e premissas de distribuição podem produzir VaR significativamente distintos. Além disso, o VaR calculado para um horizonte de um dia não captura integralmente o risco de mercado de posições que não podem ser liquidadas ou compensadas com hedges no período de um dia. Utilizamos modelos de "Teste de Stress" como complemento do VaR em nossas atividades diárias de gestão de risco.
WuM	O Wealth under Management consiste em ativos de wealth privados de clientes que gerenciamos dentre variadas classes de ativos, inclusive renda fixa, mercado monetário, fundos multimercados e fundos de merchant banking. Dessa forma, uma parcela do nosso WuM também está alocada no nosso AuM, à medida que os nossos clientes de wealth management investem nos nossos produtos de asset management.
Índice de alavancagem	O índice de alavancagem é calculado mediante a divisão do ativo total pelo patrimônio líquido.

## Dados financeiros selecionados

Balço Patrimonial (nŁo auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre			VariaŁŁo % para 2T 2024	
	2T 2023	1T 2024	2T 2024	2T 2023	1T 2024
<b>Ativo</b>					
Disponibilidades	3.813	2.904	4.268	12%	47%
AplicaŁŁes interfinanceiras de liquidez	60.411	97.245	66.021	9%	-32%
TŁtulos e valores mobiliŁŁrios e instrumentos financeiros derivativos	197.870	226.863	266.374	35%	17%
RelaŁŁes interfinanceiras	22.280	24.875	28.208	27%	13%
OperaŁŁes de crŁdito	107.931	133.043	142.951	32%	7%
Outros crŁditos	67.475	68.448	78.024	16%	14%
Outros valores e bens	1.857	1.949	1.829	-2%	-6%
Ativo Permanente	12.915	12.351	12.689	-2%	3%
<b>Total do ativo</b>	<b>474.552</b>	<b>567.677</b>	<b>600.363</b>	<b>27%</b>	<b>6%</b>
<b>Passivo</b>					
DepŁsitos	124.030	150.566	152.983	23%	2%
CaptaŁŁes no mercado aberto	98.021	114.533	131.887	35%	15%
Recursos de aceites e emissŁo de tŁtulos	68.167	83.536	88.066	29%	5%
RelaŁŁes interfinanceiras	3.650	3.429	3.565	-2%	4%
ObrigaŁŁes por emprŁstimos e repasses	12.660	15.719	16.792	33%	7%
Instrumentos financeiros derivativos	29.785	45.728	37.775	27%	-17%
DŁvida subordinada	560	480	559	0%	17%
Outras obrigaŁŁes	86.238	97.700	110.931	29%	14%
Resultados de exercŁcios futuros	-	-	-	n.a.	n.a.
<b>PatrimŁnio lŁquido</b>	<b>46.708</b>	<b>51.962</b>	<b>53.076</b>	<b>14%</b>	<b>2%</b>
ParticipaŁŁo de nŁo controladores	4.731	4.024	4.729	0%	18%
<b>Total do passivo</b>	<b>474.552</b>	<b>567.677</b>	<b>600.363</b>	<b>27%</b>	<b>6%</b>

Demonstrativo de Resultados (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	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
Investment Banking	306	654	558	82%	-15%	566	1.212	114%
Corporate Lending & Business Banking	1.277	1.436	1.534	20%	7%	2.469	2.970	20%
Sales & Trading <sup>(1)</sup>	1.887	1.371	1.388	-26%	1%	3.372	2.759	-18%
Asset Management	431	574	548	27%	-5%	873	1.122	29%
Wealth Management & Personal Banking	727	879	928	28%	6%	1.421	1.807	27%
Principal Investments	72	-	-	-100%	n.a.	126	-	-100%
Participations	(54)	176	224	n.a.	28%	(124)	400	n.a.
Interest & Others	797	801	810	2%	1%	1.542	1.611	4%
<b>Receita Total</b>	<b>5.443</b>	<b>5.891</b>	<b>5.990</b>	<b>10%</b>	<b>2%</b>	<b>10.246</b>	<b>11.881</b>	<b>16%</b>
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 rend	(299)	(305)	(331)	11%	9%	(534)	(636)	19%
<b>Despesas operacionais totais</b>	<b>(2.386)</b>	<b>(2.419)</b>	<b>(2.464)</b>	<b>3%</b>	<b>2%</b>	<b>(4.508)</b>	<b>(4.883)</b>	<b>8%</b>
<b>Lucro antes dos impostos</b>	<b>3.057</b>	<b>3.473</b>	<b>3.525</b>	<b>15%</b>	<b>2%</b>	<b>5.737</b>	<b>6.998</b>	<b>22%</b>
Imposto de renda e contribuição social	(615)	(699)	(702)	14%	0%	(1.163)	(1.401)	21%
<b>Lucro líquido</b>	<b>2.441</b>	<b>2.774</b>	<b>2.823</b>	<b>16%</b>	<b>2%</b>	<b>4.574</b>	<b>5.597</b>	<b>22%</b>

Demonstrativo de Resultados (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Banco BTG Pactual S.A.	
	1T 2024	2T 2024
Receitas da intermediação financeira	16.305	16.035
Despesas da intermediação financeira	(10.877)	(11.023)
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<b>5.427</b>	<b>5.012</b>
Outras receitas (despesas) operacionais	(1.375)	(409)
<b>Resultado operacional</b>	<b>4.052</b>	<b>4.603</b>
Resultado não operacional	2	(509)
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>	<b>4.054</b>	<b>4.094</b>
Imposto de renda e contribuição social	(565)	(606)
Participações estatutárias no lucro	(644)	(635)
Participações de acionistas minoritários	(71)	(30)
<b>Lucro líquido do trimestre</b>	<b>2.774</b>	<b>2.823</b>



## Diferenças de Apresentação Seleccionadas

A tabela abaixo apresenta um resumo de determinadas diferenças relevantes entre a Demonstração do Resultado Ajustado e a Demonstração de Resultados, preparadas em concordância com o BR GAAP:

	Demonstração do Resultado Ajustado	Demonstração de Resultado
Receitas	<ul style="list-style-type: none"> <li>Receitas segregadas por unidade de negócios, que é a visão funcional utilizada pela nossa administração para monitorar o nosso desempenho.</li> <li>Cada operação é alocada a uma unidade de negócios, e a receita associada, líquida de custos de operação e financiamento (quando aplicável), é divulgada como tendo sido gerada por essa unidade de negócios.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>As receitas são apresentadas de acordo com as normas do BR GAAP e com as normas estabelecidas pelo COSIF e o IFRS.</li> <li>A segregação das receitas obedece à natureza contratual das operações e está alinhada à classificação dos ativos e passivos — dos quais tais receitas são originadas.</li> <li>As receitas são apresentadas sem dedução de custos financeiros ou de custos de transação correspondentes.</li> </ul>
Despesas	<ul style="list-style-type: none"> <li>As receitas são líquidas de determinadas despesas, tais como perdas com negociações, bem como custos de operação e de financiamento.</li> <li>As receitas são líquidas de custos de financiamento do nosso patrimônio líquido (registradas na rubrica "interest &amp; others").</li> <li>As despesas gerais, administrativas e com vendas que dão suporte às nossas operações são apresentadas separadamente.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Composição das despesas em concordância com o COSIF</li> <li>Despesas financeiras e perdas em negociações são apresentadas como rubricas separadas e não deduzidas das receitas financeiras às quais estão associadas.</li> <li>Os custos de transação são capitalizados como parte do custo de aquisição dos ativos e passivos em nosso inventário.</li> <li>As despesas gerais, administrativas e com vendas que dão suporte às nossas operações são apresentadas separadamente em nossas demonstrações do resultado.</li> </ul>
Receitas de Principal Investments	<ul style="list-style-type: none"> <li>Receitas líquidas de custos de financiamento (incluindo o custo do patrimônio líquido) e de perdas em negociações, incluindo perdas com derivativos e com variações cambiais.</li> <li>As receitas são reduzidas pelos custos de operação associados e pelas taxas de administração e de desempenho pagas.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Receitas incluídas em diferentes rubricas de receitas (títulos e valores mobiliários, receitas financeiras de derivativos e equivalência patrimonial das subsidiárias).</li> <li>Prejuízos, incluindo perdas com negociações e despesas com derivativos, apresentados como despesas financeiras.</li> </ul>
Receitas de Sales & Trading	<ul style="list-style-type: none"> <li>Receitas líquidas de custos de financiamento (incluindo o custo do patrimônio líquido) e de perdas em negociações, incluindo perdas com derivativos e com variações cambiais.</li> <li>Receitas deduzidas dos custos de operação.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Receitas incluídas em diferentes rubricas de receitas (títulos e valores mobiliários, receitas financeiras de derivativos, câmbio e investimentos obrigatórios).</li> <li>Prejuízos, incluindo perdas com negociações, despesas com derivativos e custos de financiamento e empréstimos, apresentados como despesas financeiras.</li> </ul>
Receitas de Corporate & SME Lending	<ul style="list-style-type: none"> <li>Receitas apresentadas líquidas de custos de financiamento (incluindo o custo de financiamento do patrimônio líquido).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Receitas incluídas em determinadas rubricas de receitas (operações de crédito, títulos e valores mobiliários e receitas financeiras de derivativos).</li> <li>Prejuízos, incluindo perdas com derivativos, apresentados como despesas financeiras.</li> </ul>
Receitas do Banco Pan	<ul style="list-style-type: none"> <li>As receitas consistem na equivalência patrimonial decorrentes do nosso investimento e são apresentadas líquidas de amortização de ágio.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>As receitas decorrentes de equivalência patrimonial registradas como equivalência patrimonial proveniente de subsidiárias.</li> </ul>
Salários e benefícios	<ul style="list-style-type: none"> <li>Salários e benefícios incluem despesas com remuneração e contribuições previdenciárias.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>São geralmente registradas como despesas com pessoal.</li> </ul>
Bônus	<ul style="list-style-type: none"> <li>Os bônus incluem despesas com o plano de participação nos lucros (percentual de nossas receitas líquidas menos despesas operacionais).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>São geralmente registradas como participação estatutária nos lucros.</li> </ul>
Despesas administrativas e de outra natureza	<ul style="list-style-type: none"> <li>Despesas administrativas e de outra natureza incluem honorários de consultoria, despesas de escritório, TI, viagens e entretenimento, bem como outras despesas gerais.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>São geralmente registradas como outras despesas administrativas e outras despesas operacionais.</li> </ul>
Amortização do ágio	<ul style="list-style-type: none"> <li>Corresponde à amortização do ágio decorrente de investimentos em controladas operacionais, que não são investimentos em merchant banking.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>É geralmente registrado como outras despesas operacionais.</li> </ul>
Despesas tributárias, exceto imposto de renda,	<ul style="list-style-type: none"> <li>Despesas tributárias são compostas por impostos incidentes sobre as nossas receitas que, por conta de sua natureza, não consideramos como custos de operação (PIS, COFINS e ISS).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>São geralmente registradas como despesas tributárias exceto imposto de renda.</li> </ul>
Imposto de renda e contribuição social	<ul style="list-style-type: none"> <li>Imposto de renda e outros impostos incidentes sobre o lucro líquido.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>São geralmente registrados como imposto de renda e contribuição social.</li> </ul>

As diferenças discutidas acima não estão completas e não devem ser interpretadas como uma reconciliação entre as nossas Demonstrações do Resultado Ajustado e as Demonstrações do Resultado ou as Demonstrações Financeiras. As unidades de negócio apresentadas na Demonstração do Resultado Ajustado não devem ser consideradas como segmentos operacionais de acordo com o IFRS, pois a administração não se baseia somente nessas informações para a tomada de decisões. Dessa forma, as Demonstrações do Resultado Ajustado contêm informações sobre os negócios e sobre os resultados operacionais e financeiros que não são diretamente comparáveis às demonstrações do resultado ou às demonstrações financeiras, não devendo ser considerados isoladamente ou como uma alternativa às demonstrações do resultado ou às demonstrações financeiras. Além disso, apesar de a administração acreditar que as Demonstrações do Resultado Ajustado são úteis para avaliar o nosso desempenho, essas informações não se baseiam no BR GAAP, no IFRS, no U.S. GAAP ou em qualquer outra prática contábil geralmente aceita.

### Declarações prospectivas

Este documento pode conter estimativas e declarações prospectivas nos termos da seção 27A do *Securities Act* de 1933 e da seção 21E do *Securities Exchange Act* de 1934 e suas posteriores alterações, ou o *Exchange Act*. Essas declarações podem aparecer ao longo de todo o documento. Essas estimativas e declarações prospectivas baseiam-se, principalmente, em nossas expectativas atuais e estimativas de eventos e tendências futuros 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 futuras são baseadas em premissas razoáveis, elas estão sujeitas a riscos, incertezas e premissas significativos e são emitidas levando em consideração informações atualmente disponíveis para nós. As declarações prospectivas se referem apenas à data em que foram emitidas, e não nos responsabilizamos por atualizá-las ou revisá-las publicamente após a distribuição deste documento em virtude de novas informações, eventos futuros ou outros fatores. Em vista dos riscos e incertezas supramencionados, 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 contidas neste documento.

### Arredondamento

Determinadas porcentagens e outros valores incluídos neste documento foram arredondados para facilitar a 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.

## Glossário

Alternext	A Alternext Amsterdam.
BM&FBOVESPA	A Bolsa de Valores de São Paulo (BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros).
BR Properties	A BR Properties S.A.
CMN	Conselho Monetário Nacional
ECB LTRO	Operações de acordo de recompra de longo prazo do Banco Central Europeu
ECM	Mercado de Ações
Euronext	A NYSE Euronext Amsterdam
HNWI	<i>High net worth individuals</i> (indivíduos que possuem patrimônio pessoal elevado).
IPCA	A taxa de inflação é mensurada pelo Índice de Preços ao Consumidor, conforme cálculo do IBGE.
F&A	Fusões e Aquisições
NNM	Net New Money
PIB	Produto Interno Bruto
Selic	A taxa de juros básica pagável aos detentores de alguns títulos e valores mobiliários emitidos pelo governo brasileiro.
SG&A	Despesas gerais, administrativas e com vendas



## Divulgação de Resultados – Segundo Trimestre de 2024

14 de agosto de 2024 (antes da abertura do mercado)

Teleconferência em inglês  
(com tradução simultânea para português)

14 de agosto de 2024 (quarta-feira)

11h (horário de Brasília) / 10h (horário de Nova York)

Webcast: <https://nucleodeimagem.com.br/btg/2q24.html>

**Webcast:** O áudio das teleconferências será transmitido ao vivo por meio de um sistema de webcast disponível no nosso site [www.btgpactual.com/ir](http://www.btgpactual.com/ir).

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

Relações com Investidores

E-mail: [ri@btgpactual.com](mailto:ri@btgpactual.com)

Telefone: +55 (11) 3383-2000

Fax: +55 (11) 3383-2001

