



Divulgação de Resultados

Primeiro trimestre de 2023

8 de maio de 2023



btgpactual.com



Net New Money
(R\$)

43bi

1T23
245bi no LTM 1T23

AuC total
(R\$)

1,3tri

1T23
23% crescimento a.a.

Lucro líquido ajustado
(R\$)

2,3bi

1T23
10% crescimento a.a.

Receita total
(R\$)

4,8bi

1T23
10% crescimento a.a.

Portfólio de Corporate
& PME (R\$)

143bi

29% crescimento a.a.
PME: 15bi

Unsecured Funding
(R\$)

178bi

15% crescimento a.a.

Índice de Basileia

15,5%

1T23

ROAE ajustado

20,9%

1T23

Destaques

O Banco BTG Pactual S.A anunciou receitas totais de R\$4.802,8 milhões e um lucro líquido ajustado de R\$2.262,6 milhões no trimestre encerrado em 31 de março de 2023.

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\$0,59 e 20,9%, respectivamente.

Em 31 de março de 2023, os ativos totais do BTG Pactual somaram R\$470,4 bilhões, um aumento de 4,4% em comparação com o trimestre findo em 31 de dezembro de 2022. Nosso índice de Basileia encerrou o trimestre em 15,5%.

Resumo financeiro e principais indicadores de desempenho do BTG Pactual

Highlights and KPIs (unaudited) <i>(in R\$ million, unless otherwise stated)</i>	Quarter			Year to Date	
	1Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	3M 2022	3M 2023
Total adjusted revenues	4.351	3.626	4.803	4.351	4.803
Accounting net income	1.943	1.644	2.133	1.943	2.133
Adjusted net income ⁽¹⁾	2.062	1.767	2.263	2.062	2.263
Adjusted net income per unit (R\$)	0,54	0,46	0,59	0,54	0,59
Annualized ROAE	21,5%	16,7%	20,9%	21,5%	20,9%
Adjusted cost to income ratio	39,0%	45,8%	39,3%	39,0%	39,3%
Adjusted shareholder's equity	39.300	42.372	44.208		
Total Number of Shares (# in '000)	11.503.576	11.476.120	11.433.761		
Number of Units (# in '000)	3.834.525	3.825.373	3.811.254		
Book Value per unit (R\$)	10,2	11,1	11,6		
BIS Capital Ratio	15,0%	15,1%	15,5%		
Total assets (in R\$ Billion)	391,3	450,6	470,4		
Total of WuM and AuM	1.043,8	1.253,8	1.285,1		

Observação: Número de ações não inclui as ações em Tesouraria

Desempenho do BTG Pactual

Demonstrando mais uma vez a resiliência e a robustez do nosso negócio, o BTG Pactual tem o prazer de anunciar um forte trimestre com recorde de receitas e ROAE ajustado de 20,9%, mesmo em meio a um cenário macroeconômico desafiador. Considerando o ambiente de altas taxas de juros, condições de mercado de crédito mais difíceis e com efeito sazonal de primeiro trimestre, entregamos receitas recordes de R\$4,8 bilhões e NNM de R\$43,2 bilhões. Além disso, conseguimos expandir nossa base de *funding*, aumentando a participação de varejo para 30,8% e mantivemos o balanço robusto e bem capitalizado com índice de Basileia de 15,5%. Esperamos um desempenho ainda melhor nos próximos trimestres em linha com a maior atividade nos mercados de capitais.

O desempenho do 1T23 foi robusto, com receitas recordes na maioria das linhas de negócio, 32,4% acima do 4T22 e 10,4% acima do 1T22 e crescimento contínuo de AuM/WuM totalizando R\$1.285,1 bilhões de ativos. Em linha com o crescimento da nossa base de clientes, as receitas de Asset Management aumentaram 3,1% em comparação com o 4T22, totalizando R\$ 442,6 milhões, mesmo em um trimestre que normalmente não reconhecemos taxas de performance. Em Wealth Management & Consumer Banking, registramos o décimo sétimo trimestre consecutivo de crescimento de receita, com captação líquida de R\$30,7 bilhões.

Como mencionado anteriormente, apesar do cenário desafiador nos mercados de crédito e de capitais, registramos receitas de R\$1.191,9 milhões em Corporate & SME Lending, 46,0% acima do ano passado, sustentadas por maiores spreads em contrapartes de primeira linha e mantendo níveis adequados de provisão. A área de Investment Banking reportou receitas recordes em M&A e, como esperado, ECM e DCM tiveram desempenho fraco em linha com a queda das atividades de mercado, totalizando R\$260,2 milhões no trimestre.

As receitas de Sales & Trading atingiram R\$1.485,3 milhões, 31,0% acima do trimestre anterior, impulsionadas pela contínua diversificação e expansão da atividade dos clientes e pela alocação eficiente do VaR. Por fim, as áreas de Principal Investments e Participations registraram ganhos de R\$53,7 milhões e perdas de R\$70,0 milhões, respectivamente. Vale ressaltar que modelo de negócios do BPAN inclui vendas recorrentes de parte de sua carteira de crédito. Recentemente, o BTGP decidiu comprar parte dessa carteira para diversificar sua exposição de crédito com spreads atrativos. O BPAN reconhece um ganho quando vende esses créditos a mercado. No entanto, quando esses créditos são vendidos para o BTGP, esse lucro é reconhecido no tempo, até o vencimento do portfólio, uma vez que o BTGP consolida o BPAN.

As despesas operacionais encerraram o trimestre em R\$2.122,2 milhões. O aumento no trimestre foi principalmente devido ao crescimento de salários e benefícios em linha com o processo anual de promoções de final de ano e ao dissídio. Nosso índice de eficiência ajustado foi de 39,3% no trimestre, abaixo da nossa média histórica.

O lucro líquido contábil totalizou R\$2.133,2 milhões no 1T23, 9,8% acima do 4T22 e 29,7% maior que no 1T22. O patrimônio líquido totalizou R\$44,2 bilhões no 1T23, um aumento de 4,3% em relação ao trimestre

anterior e de 12,5% na comparação anual. O índice de cobertura de liquidez (“LCR”) foi de 174%, e o Índice de Basileia foi de 15,5%.

Em linha com a contínua expansão da nossa agenda de ESG & Impact Investing, lançamos recentemente nosso Chilean Venture Debt Fund II, voltado para o financiamento de PMEs, para promover impacto positivo, além de contribuir para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável. Durante o trimestre, também obtivemos a certificação de Segurança da Informação e Proteção de Dados do Cliente - ISO 27001, que confirma nossos padrões mais elevados nessa questão.

Em abril, também divulgamos (i) o Relatório Anual de 2022, que segue as estruturas GRI, SASB, TCFD, IIRC e WEF e é auditado por terceiros, e (ii) o Relatório de Responsabilidade Social de 2022, que destaca nossos esforços nessa frente.

Por fim, estamos muito orgulhosos em informar o anúncio da Casa Branca de que a U.S. Development Finance Corporation está trabalhando em 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.

Lucro líquido ajustado e ROAE (não auditados)

Lucro Líquido e ROAE Ajustado (não auditado)	1T 2023 Contábil	Itens Não Recorrentes & Ágio	1T 2023 Ajustado
Investment Banking	260,2		260,2
Corporate & SME Lending	1.191,9		1.191,9
Sales & Trading	1.485,3		1.485,3
Asset Management	442,6		442,6
Wealth Management & Consumer Banking	693,8		693,8
Principal Investments	53,7		53,7
Participations	(70,0)		(70,0)
Interest & Others	745,3		745,3
Receita Total	4.802,8	-	4.802,8
Bônus	(524,5)		(524,5)
Salários e benefícios	(529,7)		(529,7)
Administrativas e outras	(599,8)		(599,8)
Amortização de ágio	(232,8)	232,8	-
Despesas tributárias, exceto IR	(235,4)		(235,4)
Despesas operacionais totais	(2.122,2)	232,8	(1.889,4)
Lucro antes dos impostos	2.680,7	232,8	2.913,5
IR e contribuição social	(547,4)	(103,4)	(650,9)
Lucro líquido	2.133,2	129,4	2.262,6
ROAE Anualizado	19,7%		20,9%

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 e Banco Pan (no 1T23 reclassificamos a amortização de ágio do Banco Pan de “Participations” para a linha de “Amortização de ágio” dentro de “Despesas Operacionais Totais”).

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

Receita Consolidada

A receita do 1T23 totalizou R\$ 4.802,8 milhões, um aumento anual de 10,4% e um crescimento de 32,4% comparado ao 4T22, que foi impactado pela provisão não-recorrente realizada no último trimestre. Continuamos nos beneficiando do nosso modelo de negócio diversificado e da expansão das franquias de clientes, apesar do cenário macroeconômico desafiador.

Revenues (unaudited) <i>(in R\$ million, unless otherwise stated)</i>	Quarter			1Q 2023 % change to		Year to Date		3M 2023 % change to
	1Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	1Q 2022	4Q 2022	3M 2022	3M 2023	3M 2022
Investment Banking	351	485	260	-26%	-46%	351	260	-26%
Corporate & SME Lending	817	105	1.192	46%	1034%	817	1.192	46%
Sales & Trading	1.481	1.134	1.485	0%	31%	1.481	1.539	4%
Asset Management	313	429	443	41%	3%	313	443	41%
Wealth Management & Consumer Banking	570	686	694	22%	1%	570	694	22%
Principal Investments	219	53	54	-75%	1%	219	54	-75%
Participations	122	7	(70)	n.a.	n.a.	122	(70)	n.a.
Interest & Others	478	728	745	56%	2%	478	745	56%
Total revenues	4.351	3.626	4.803	10%	32%	4.351	4.803	10%

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 ^{(1),(3)}			Valor ^{(2),(3)} (US\$ mm)		
	1T 2022	4T 2022	1T 2023	1T 2022	4T 2022	1T 2023
Financial Advisory (M&A) ⁽⁴⁾	17	6	9	7.117	1.837	1.748
Equity Underwriting (ECM)	9	3	3	753	194	330
Debt Underwriting (DCM)	15	32	13	1.158	2.802	918

Transações Anunciadas do BTG Pactual (não auditado)	Número de transações ^{(1),(3)}		Valor ^{(2),(3)} (US\$ mm)	
	3M 2022	3M 2023	3M 2022	3M 2023
Financial Advisory (M&A) ⁽⁴⁾	17	9	7.117	1.748
Equity Underwriting (ECM)	9	3	753	330
Debt Underwriting (DCM)	15	13	1.158	918

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).

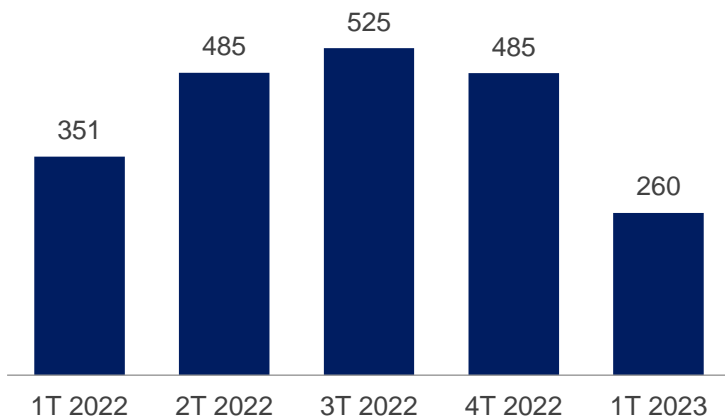
Destaques da participação de mercado de Investment Banking no 1T23

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

ECM: 1º em volume de operações no Brasil e 2º em número de operações na América Latina

DCM: 1º em volume de operações no Brasil

Receitas (em milhões de R\$)



1T23 vs. 4T22

A área de Investment Banking registrou receita de R\$260,2 milhões impactada por um cenário mais restritivo no mercado de capitais. O desempenho foi impulsionado por M&A, que reportou recorde de receitas para um trimestre devido ao maior número de transações concluídas.

Apesar da fraca contribuição de ECM e DCM no trimestre, mantivemos nossa posição de liderança nos rankings do setor. É importante mencionar que o nosso pipeline de DCM para o segundo trimestre de 2023 já demonstra sinais de melhora.

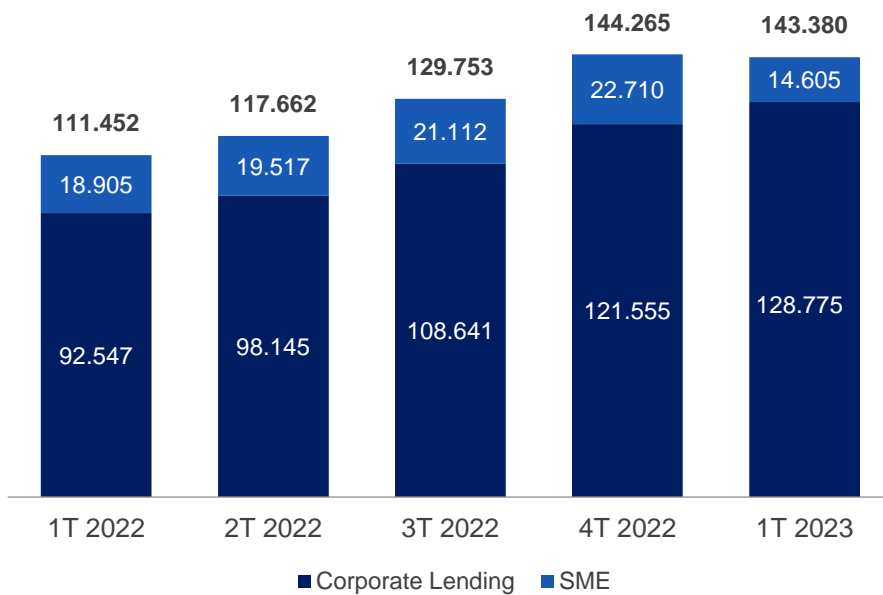
1T23 vs. 1T22

As receitas da área de Investment Banking diminuíram 25,9% em relação ao 1T22, quando totalizaram R\$350,9 milhões. A contribuição mais fraca de DCM neste trimestre explica a queda anual das receitas.

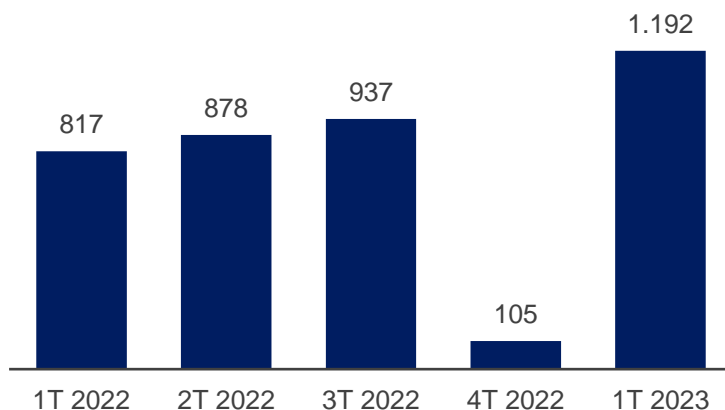
Corporate & SME Lending

Nosso portfólio de Corporate & SME Lending alcançou R\$143,4 bilhões, uma leve queda de 0,6% em comparação aos R\$144,3 bilhões do 4T22. Reforçando nossa alocação dinâmica de capital, a carteira de PME diminuiu significativamente no trimestre enquanto aumentamos em 5,9% nossa exposição a contrapartes de primeira linha. Continuamos expandindo as receitas recorrentes com maiores spreads e mantendo níveis adequados de provisionamento.

Portfólio de *Corporate & SME Lending* (em milhões de R\$)



Receitas (em milhões de R\$)



1T23 vs.4T22

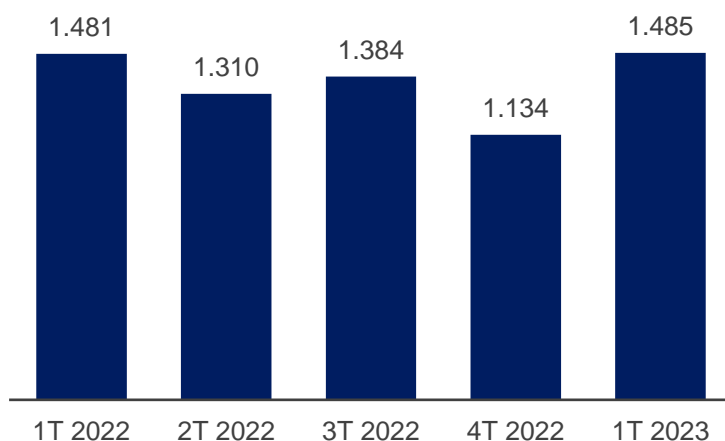
As receitas de Corporate & SME Lending atingiram R\$1.191,9 milhões, bem acima do 4T22, devido a provisão não-recorrente registrada no período. Apesar disso, as receitas recorrentes continuam crescendo a medida em que aumentamos nossa exposição em empresas de primeira linha com spreads mais elevados.

1T23 vs. 1T22

As receitas aumentaram 46,0% no 1T23 em comparação com os R\$816,6 milhões registrados no 1T22, enquanto nosso portfólio de Corporate & SME cresceu 29%. Durante esse período, os spreads líquidos anualizados aumentaram cerca de 20bps.

Sales & Trading

Receitas (em milhões de R\$)



1T23 vs. 4T22

As receitas de Sales & Trading totalizaram R\$1.485,3 milhões, um aumento de 31,0% em comparação com o 4T22. O crescimento das receitas foi impulsionado pela contínua diversificação e expansão das atividades de clientes, além da alocação eficiente de capital. Apesar das condições mais desafiadoras de mercado, continuamos expandindo nossa presença em linha com crescimento da nossa base de clientes e oferta de produtos. Reforçando este ponto, o VaR médio diário foi de 0,29% do patrimônio líquido, enquanto o componente de risco de mercado do RWA encerrou o trimestre em 14,7%.

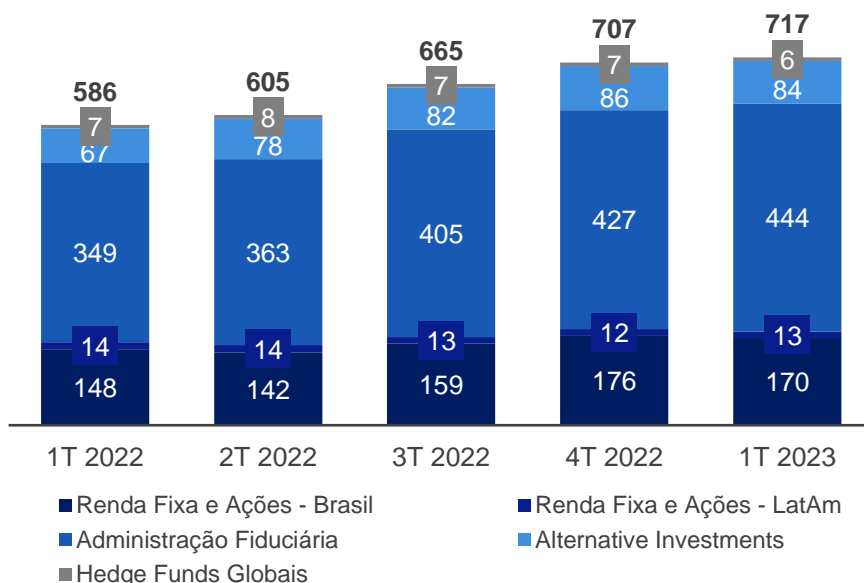
1T23 vs. 1T22

As receitas de Sales & Trading se mantiveram estáveis em comparação ao forte resultado de R\$1.481,0 milhões registrado no 1T22. Mesmo com a deterioração dos mercados locais nesse período, conseguimos expandir ainda mais nossas receitas em linha com o crescimento da nossa base de clientes.

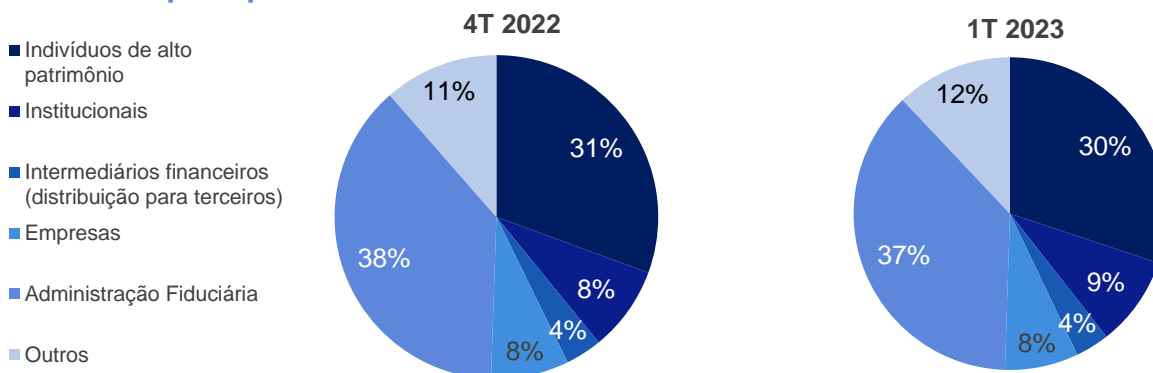
Asset Management

O total de ativos sob gestão (AuM/AuA) aumentou 1,4% no trimestre e 22,4% no ano, atingindo R\$716,8 bilhões no 1T23, um forte resultado considerando a atual conjuntura macroeconômica – Ibovespa caiu em torno de 7% no período. A captação líquida foi de R\$12,5 bilhões devido ao cenário de juros mais altos que impactou toda a indústria de asset management e, conseqüentemente, nosso negócio de administração fiduciária.

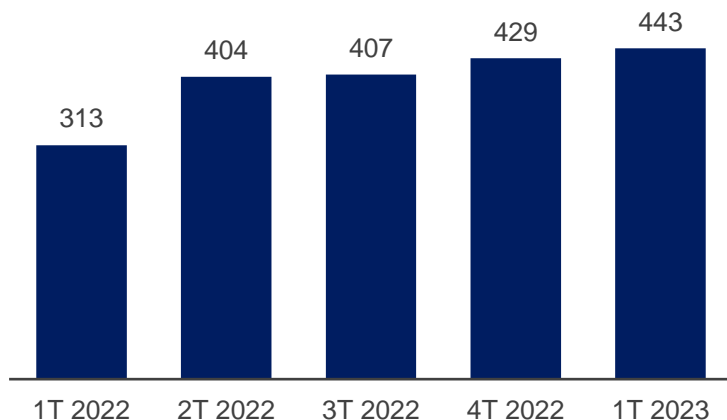
AuM e AuA por classe de ativos (em bilhões de R\$)



AuM e AuA por tipo de cliente



Receitas (em milhões de R\$)



1T23 vs. 4T22

As receitas de Asset Management foram de R\$442,6 milhões, um aumento de 3,1% quando comparado aos R\$429,2 milhões reportados no 4T22, mesmo com a sazonalidade natural das taxas de performance sendo contabilizadas no trimestre anterior.

1T23 vs. 1T22

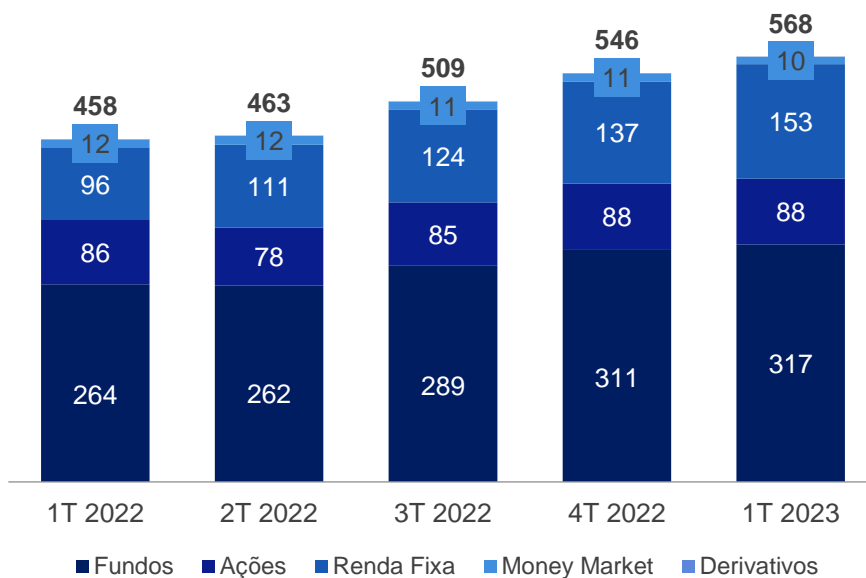
As receitas aumentaram 41,4% na comparação anual, passando de R\$313,1 milhões para R\$442,6 milhões, enquanto o AuA/AuM total cresceu 22,4% no período. O crescimento foi impulsionado por maiores spreads em todas as classes de ativos, especialmente em Investimentos Alternativos.

Wealth Management & Consumer Banking

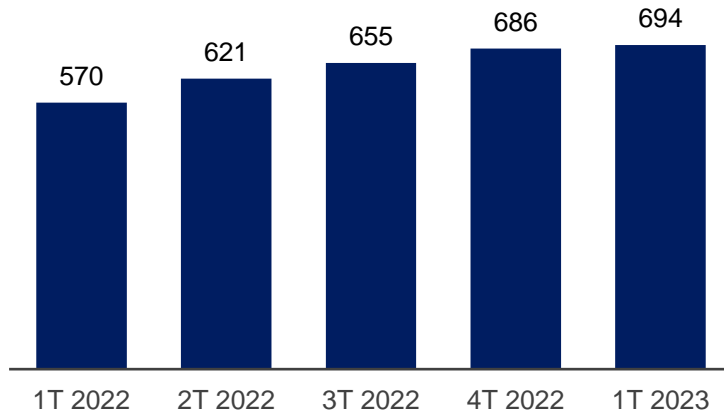
Nosso Wealth under Management (WuM), atingiu R\$568,3 bilhões no 1T 2023, 4,0% acima do trimestre anterior e 24,1% acima do 1T 2022. O crescimento consistente dos ativos comprova nosso compromisso de longo prazo e cultura centrada no cliente. Apesar do cenário mais desafiador e da sazonalidade natural do primeiro trimestre, entregamos uma forte captação líquida de R\$ 30,7 bilhões.

Como reconhecimento à excelência de nossos serviços e oferta de produtos, fomos eleitos pela Euromoney “Best Private Bank in Brazil”, “Latin America’s Best for Digital”, “Latin America’s Best for High-Net-Worth Individuals” e “Best International Private Bank in Colombia”.

Composição do WuM (em bilhões de R\$)



Receitas (em milhões de R\$)



1T23 vs. 4T22

A área de Wealth Management & Consumer Banking registrou o 17º trimestre consecutivo de recorde de receitas, totalizando R\$693,8 milhões. O crescimento de receitas deveu-se à expansão do 4,0% do WuM no período, resultado da sólida captação líquida tanto no segmento de *private banking* quanto no varejo de alta renda.

1T23 vs. 1T22

Na comparação anual, as receitas de Wealth Management & Consumer Banking aumentaram 21,6% ante os R\$570,4 milhões registrados no 1T22, enquanto o WuM cresceu 24,1%. O crescimento se deve principalmente à maior participação de mercado em ambos os segmentos, reforçando nosso compromisso em oferecer investimentos de qualidade com serviços inovadores aos nossos clientes.

Principal Investments

1T23 vs. 4T22

As receitas de Principal Investments tiveram um leve aumento de 1,3% no trimestre, passando de R\$53,0 milhões para R\$54,7 milhões. As receitas consistem em equivalência patrimonial positiva de investimentos e foram parcialmente compensadas por maiores custos internos de *funding*.

1T23 vs. 1T22

As receitas da área de Principal Investments caíram 75,5% em relação ao 1T22, quando registramos um ganho de R\$218,8 milhões. A queda no resultado foi devido ao maior custo interno de *funding*, conforme explicado anteriormente, bem como uma menor contribuição de *Global Markets*.

Participations

1T23 vs. 4T22

Participations registrou uma perda de R\$70,0 milhões, comparado à receita de R\$6,9 milhões do 4T22. Os resultados do 1T23 incluem (i) resultado de equivalência patrimonial de R\$127 milhões do Banco Pan, excluindo os ganhos da carteira de crédito consignado adquirida do Banco Pan, (ii) ganhos de R\$50,3 milhões do Too Seguros e da Pan Corretora, e (iii) ganhos de R\$ 24,2 milhões da nossa participação remanescente no EFG.

Como mencionado anteriormente, o modelo de negócios do BPAN inclui vendas recorrentes de parte de sua carteira de crédito. Recentemente, o BTGP decidiu comprar parte dessa carteira para diversificar sua exposição de crédito com spreads atrativos. O BPAN reconhece um ganho quando vende esses créditos a mercado. No entanto, quando esses créditos são vendidos para o BTGP, esse lucro é reconhecido até o vencimento do portfólio, uma vez que o BTGP consolida o BPAN.

Vale ainda ressaltar que para melhor refletir as receitas totais de Participations, decidimos reclassificar a despesa de amortização de ágio referente a aquisição do Banco Pan para a linha “Amortização de Ágio” em Despesas Totais.

1T23 vs. 1T22

Participations registrou perdas de R\$70,0 milhões no 1T23, comparado a ganhos de R\$122,5 milhões no 1T22. A queda no resultado é explicada pela compra de portfólio do Banco Pan, como mencionado acima.

Interest & Others

1T23 vs. 4T22

As receitas de Interest & Others foram de R\$745,3 milhões no 1T23, ante os R\$727,7 milhões do 4T22. O crescimento deve-se, principalmente, ao aumento do nosso patrimônio líquido tangível no período. As receitas de Interest & Others correspondem principalmente às taxas de juros do Banco Central do Brasil, aplicadas sobre o nosso patrimônio tangível (ou seja, custo interno de funding).

1T23 vs. 1T22

As receitas de Interest & Others subiram 55,9% ano a ano devido, principalmente, à maior taxa de juros e ao aumento de 12,5% no nosso patrimônio líquido, que passou de R\$39,3 bilhões para R\$44,2 bilhões.

Despesas operacionais ajustadas

Despesas Operacionais Ajustadas (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variação % para 1T 2023		Acumulado no ano		Variação % para 3M 2023
	1T 2022	4T 2022	1T 2023	1T 2022	4T 2022	3M 2022	3M 2023	3M 2022
Bônus	(546)	(347)	(525)	-4%	51%	(546)	(525)	-4%
Salários e benefícios	(437)	(462)	(530)	21%	15%	(437)	(530)	21%
Administrativas e outras	(476)	(596)	(600)	26%	1%	(476)	(600)	26%
Amortização de ágio	(213)	(221)	(233)	9%	5%	(213)	(233)	9%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(239)	(255)	(235)	-1%	-8%	(239)	(235)	-1%
Despesas operacionais totais	(1.911)	(1.882)	(2.122)	11%	13%	(1.911)	(2.122)	11%
Índice de eficiência ajustado	39%	46%	39%	1%	-14%	39%	39%	1%
Índice de remuneração	23%	22%	22%	-3%	-2%	23%	22%	-3%
Número total de colaboradores	6.293	6.963	7.097	13%	2%	6.293	7.097	13%
<i>Partners e Associate Partners</i>	288	317	348	21%	10%	288	348	21%
Funcionários	6.005	6.646	6.749	12%	2%	6.005	6.749	12%

Bônus

As despesas de bônus totalizaram R\$524,5 milhões no 1T23, um aumento de 51,3% na comparação com o trimestre anterior e uma redução de 4,0% no ano. O aumento trimestral foi relacionado as provisões não recorrentes impactadas no último trimestre. Nossos bônus são determinados de acordo com o nosso programa de participação nos lucros e calculados como percentual da receita ajustada ou operacional (excluindo receitas de Interest & Other), menos nossas despesas operacionais.

Salários e benefícios

As despesas com pessoal aumentaram 14,6% no trimestre e 21,1% em comparação com o 1T22. O aumento das despesas no trimestre está em linha com o processo anual de promoções de final de ano e ajustes salariais. As despesas com salários e benefícios somaram R\$529,7 milhões no 1T23 e R\$462,3 milhões no 4T22, em comparação aos R\$437,2 milhões do 1T22.

Despesas administrativas e de outra natureza

O total de despesas administrativas e de outra natureza permaneceu estável no trimestre, passando de R\$596,4 milhões no 4T22 para R\$599,8 milhões no 1T23. As despesas administrativas e de outra natureza aumentaram 26,1% na comparação anual, principalmente devido a maiores custos com tecnologia.

Amortização do ágio

No 1T23, registramos despesas com amortização de ágio no valor de R\$232,8 milhões, 5,3% acima do trimestre anterior. O aumento foi principalmente devido à reclassificação da amortização de ágio do Banco Pan para esta linha. Além do Banco Pan, amortizamos ágio proveniente de outras recentes aquisições, como Empiricus/Vitreo, Necton, Fator e BTG Pactual Advisor.

Despesas tributárias, exceto imposto de renda

As despesas tributárias, exceto o imposto de renda, foram de R\$235,4 milhões ou 4,9% da receita total, frente a R\$255,0 milhões no 4T22, ou 7,0% 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	
	1T 2022	4T 2022	1T 2023	3M 2022	3M 2023
Lucro antes dos impostos	2.440	1.745	2.681	2.440	2.681
Imposto de renda e contribuição social	(498)	(101)	(547)	(498)	(547)
Alíquota de imposto de renda efetiva	20,4%	5,8%	20,4%	20,4%	20,4%

Nossa alíquota efetiva de imposto de renda no trimestre foi de 20,4% (representando uma despesa de imposto de renda de R\$547,4 milhões), comparada à alíquota de 5,8% no 4T22 - que foi impactada pelas provisões não recorrentes - e de 20,4% no 1T22. Nossa alíquota efetiva de imposto de renda no trimestre foi impactada pela provisão de JCP.

Balanco patrimonial

Ativos totais cresceram 4,4%, passando de R\$450,6 bilhões no fim do 4T22 para R\$470,4 bilhões no fim do 1T23, principalmente em razão do: (i) aumento de 10,0% em caixas e equivalentes, que passaram de R\$55,5 bilhões no 4T22 para R\$61,0 bilhões no 1T23, (ii) aumento de 17,1% em Outros Ativos, de R\$26,2 bilhões no 4T22 para R\$30,7 bilhões e, (iii) aumento de 5,4% nos ativos vinculados a compromissos de recompra (REPO), de R\$74,8 bilhões para R\$78,8 bilhões no mesmo período. O nosso índice de alavancagem permaneceu estável em 10,1x no trimestre.

Do lado do passivo, o financiamento através de títulos e valores mobiliários aumentou 13,2%, passando de R\$79,8 bilhões no 4T22 para R\$90,4 bilhões no 1T23. Além disso, nossas obrigações por operações compromissadas (REPO) aumentaram linha com os ativos vinculados a compromissos de recompras (REPO), conforme mencionado acima.

O patrimônio líquido cresceu de R\$42,4 bilhões no fim do 4T22 para R\$44,2 bilhões no fim do 1T23, impactado principalmente pelo lucro líquido de R\$2.133 milhões no trimestre.

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

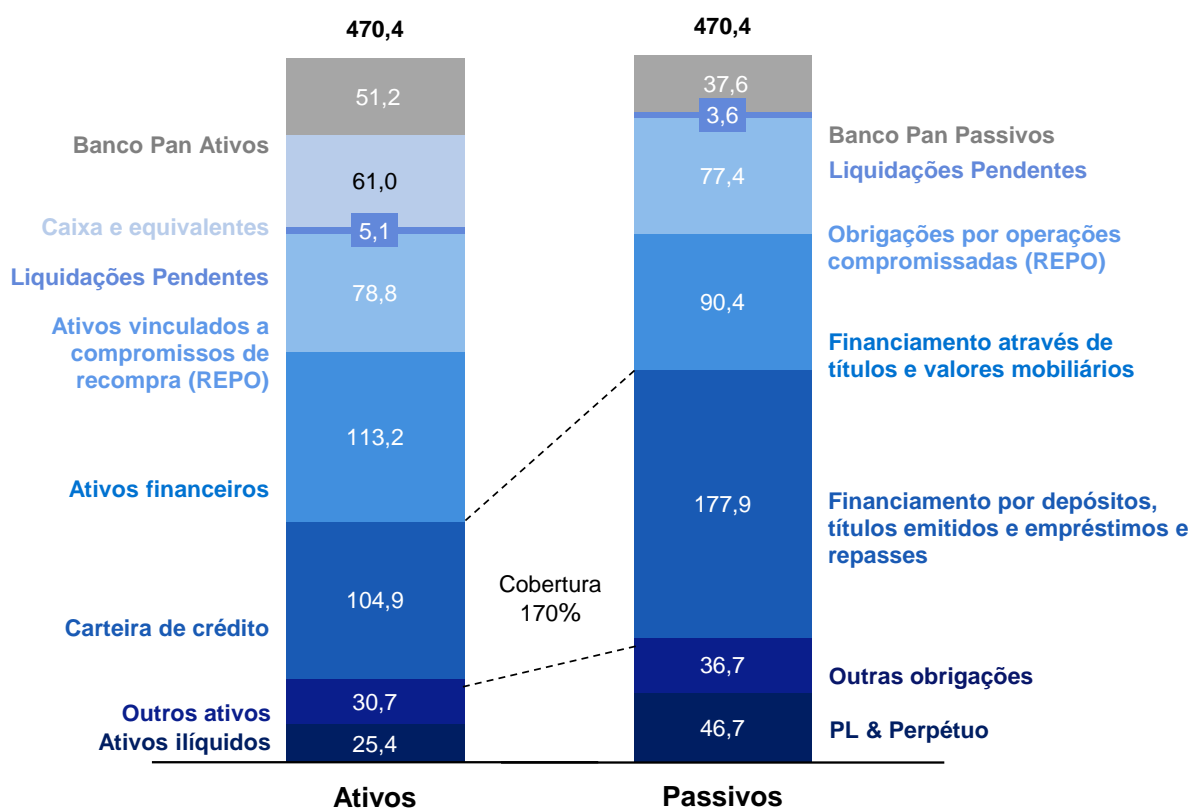
Value-at-risk (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre		
	1T 2022	4T 2022	1T 2023
Média diária do VaR	120,9	115,6	125,6
Média diária VaR como % do patrimônio líquido médio	0,32%	0,27%	0,29%

O VaR médio total diário aumentou 8,7% em comparação ao 4T22, impulsionado pelo maior risco em nossas mesas de Renda Fixa e Câmbio. Nosso VaR médio diário como percentual do patrimônio líquido médio ficou em 0,29%, abaixo dos níveis históricos.

Análise de risco de liquidez

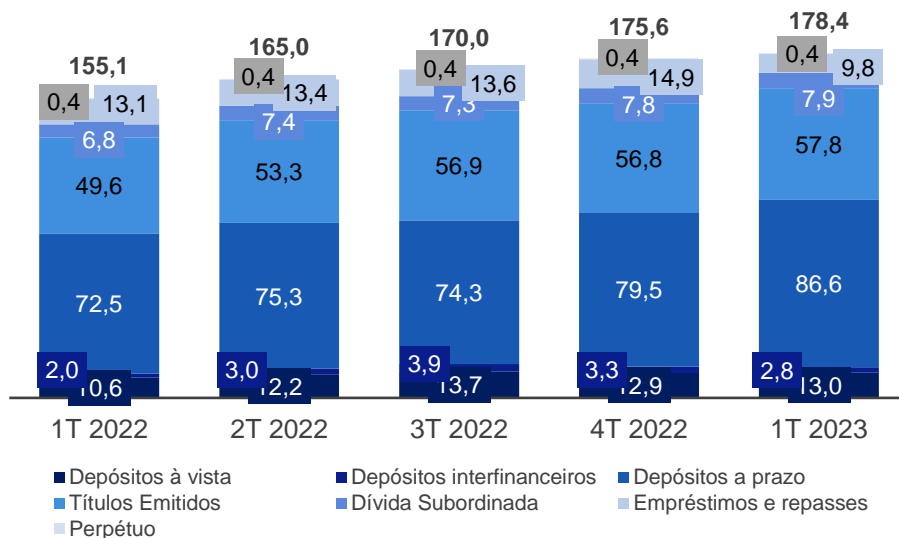
O gráfico abaixo resume a composição de ativos e passivos em 31 de março de 2023:

Balanço 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*:



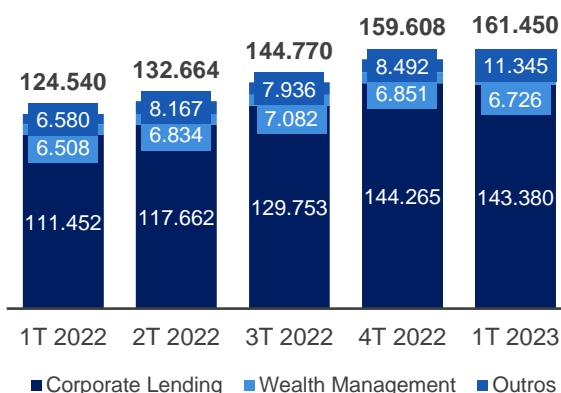
Nossa base de *Unsecured Funding* subiu de R\$175,6 bilhões no fim do 4T22 para R\$178,4 bilhões no fim do 1T23, principalmente devido ao aumento em depósitos a prazo concentrados em títulos emitidos em reais. A participação da nossa captação no varejo continua aumentando e alcançou 30,8% (incluindo a base de *funding* do Banco Pan).

Portfólio de crédito expandido do BTG Pactual

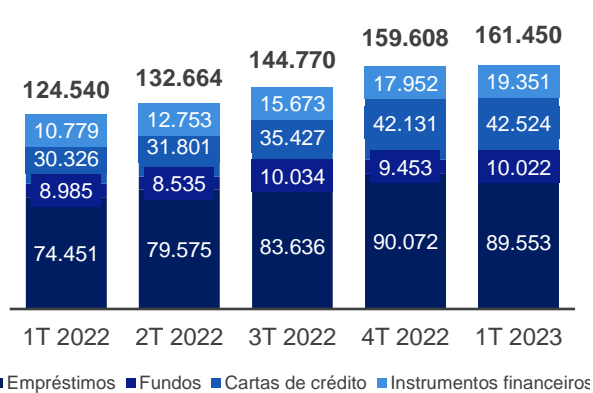
Nosso portfólio de crédito expandido é composto por empréstimos, recebíveis, adiantamentos em contratos de câmbio, cartas de crédito e títulos e valores mobiliários sujeitos a exposições de crédito (incluindo debêntures, notas promissórias, títulos imobiliários e fundos de investimento em direitos creditórios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

O saldo do nosso portfólio de crédito expandido subiu 1,2% em relação ao trimestre anterior, passando de R\$159,6 bilhões para R\$161,5 bilhões e, uma alta de 29,6% em relação ao 1T22.

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



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



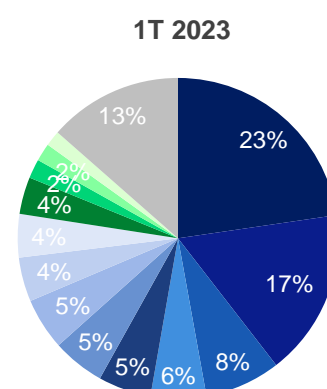
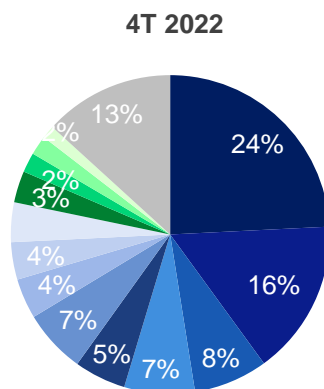
Notas:

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
- Financials
- Agronegócio
- Varejo
- Óleo & gás
- Alimentos & bebidas
- Real Estate
- Wealth management
- Metais & mineração
- Infra estrutura
- Telecom
- Governo
- Papel & Celulose
- Outros



Risco de crédito

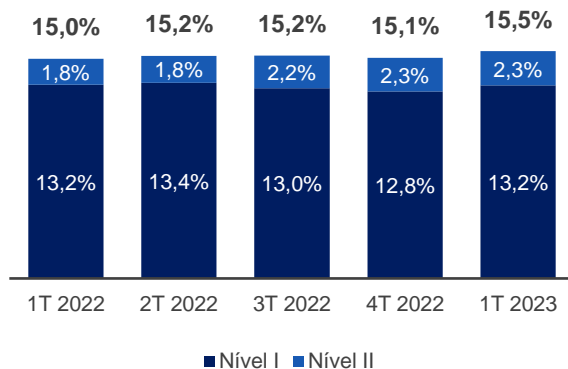
A tabela a seguir apresenta a distribuição, por classificação de risco de crédito, das nossas exposições a risco de crédito em 31 de março de 2023. As classificações de risco abaixo refletem a nossa avaliação interna, aplicadas de modo consistente, conforme a escala padronizada de classificação de risco do Banco Central do Brasil:

Classificação de risco (não auditado) (em R\$ milhões)	1T 2023
AA	77.773
A	52.714
B	22.645
C	2.338
D	1.485
E	2.874
F	617
G	562
H	442
Total	161.450

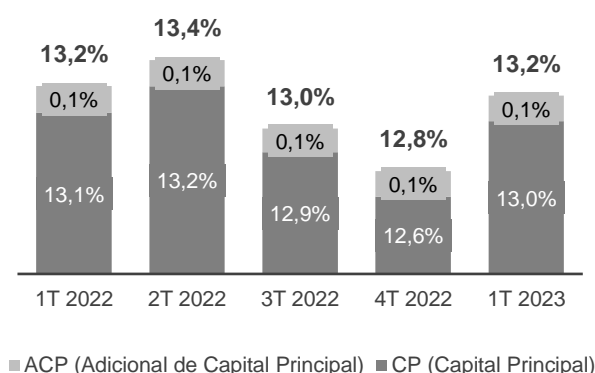
Gestão de capital

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 15,5% no fim do 4T22. O nosso índice de cobertura de liquidez (LCR) encerrou o trimestre em 174%.

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 (no auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variao % para 1T 2023	
	1T 2022	4T 2022	1T 2023	1T 2022	4T 2022
Ativo					
Disponibilidades	3.536	3.069	3.239	-8%	6%
Aplicaoes interfinanceiras de liquidez	47.939	74.114	78.789	64%	6%
Titulos e valores mobiliarios e instrumentos financeiros derivativos	157.664	138.662	171.691	9%	24%
Relaoes interfinanceiras	12.624	23.787	18.079	43%	-24%
Operaoes de credito	102.349	114.623	109.752	7%	-4%
Outros creditos	53.101	81.815	74.292	40%	-9%
Outros valores e bens	1.540	1.752	1.768	15%	1%
Ativo Permanente	12.595	12.790	12.793	2%	0%
Total do ativo	391.349	450.612	470.401	20%	4%
Passivo					
Depositos	107.202	115.750	118.310	10%	2%
Captaoes no mercado aberto	75.886	87.139	91.992	21%	6%
Recursos de aceites e emissao de titulos	60.322	67.945	69.351	15%	2%
Relaoes interfinanceiras	4.076	3.497	3.230	-21%	-8%
Obrigaoes por emprestimos e repasses	13.959	17.694	14.447	3%	-18%
Instrumentos financeiros derivativos	26.230	13.760	38.159	45%	177%
Divida subordinada	2.207	581	580	-74%	0%
Outras obrigaoes	57.853	97.633	85.734	48%	-12%
Resultados de exercicios futuros	-	-	-	n.a.	n.a.
Patrimoio liquido	39.300	42.372	44.208	12%	4%
Participao de no controladores	4.314	4.242	4.391	2%	4%
Total do passivo	391.349	450.612	470.401	20%	4%

Demonstrativo de Resultados (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variação % para 1T 2023		Acumulado no ano		Variação % para 3M 2023
	1T 2022	4T 2022	1T 2023	1T 2022	4T 2022	3M 2022	3M 2023	3M 2022
Investment Banking	351	485	260	-26%	-46%	351	260	-26%
Corporate Lending	817	105	1.192	46%	1034%	817	1.192	46%
Sales & Trading	1.481	1.134	1.485	0%	31%	1.481	1.485	0%
Asset Management	313	429	443	41%	3%	313	443	41%
Wealth Management	570	686	694	22%	1%	570	694	22%
Principal Investments	219	53	54	-75%	1%	219	54	-75%
Participations	122	7	(70)	n.a.	n.a.	122	(70)	n.a.
Interest & Others	478	728	745	56%	2%	478	745	56%
Receita Total	4.351	3.626	4.803	10%	32%	4.351	4.803	10%
Bônus	(546)	(347)	(525)	-4%	51%	(546)	(525)	-4%
Salários e benefícios	(437)	(462)	(530)	21%	15%	(437)	(530)	21%
Administrativas e outras	(476)	(596)	(600)	26%	1%	(476)	(600)	26%
Amortização de ágio	(213)	(221)	(233)	9%	5%	(213)	(233)	9%
Despesas tributárias, exceto imposto de rend	(239)	(255)	(235)	-1%	-8%	(239)	(235,4)	-1%
Despesas operacionais totais	(1.911)	(1.882)	(2.122)	11%	13%	(1.911)	(2.122)	11%
Lucro antes dos impostos	2.440	1.745	2.681	10%	54%	2.440	2.681	10%
Imposto de renda e contribuição social	(498)	(101)	(547)	10%	444%	(498)	(547)	10%
Lucro líquido	1.943	1.644	2.133	10%	30%	1.943	2.133	10%

Demonstrativo de Resultados (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Banco BTG Pactual S.A.	
	4T 2022	1T 2023
Receitas da intermediação financeira	16.454	14.255
Despesas da intermediação financeira	(13.544)	(9.070)
Resultado bruto da intermediação financeira	2.910	5.184
Outras receitas (despesas) operacionais	(1.108)	(2.252)
Resultado operacional	1.802	2.932
Resultado não operacional	170	4
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	1.973	2.936
Imposto de renda e contribuição social	136	(182)
Participações estatutárias no lucro	(389)	(540)
Participações de acionistas minoritários	(75)	(80)
Lucro líquido do trimestre	1.644	2.133

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

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 – Primeiro Trimestre de 2023

8 de maio de 2023 (antes da abertura do mercado)

Teleconferência em português

8 de maio de 2023 (segunda-feira)

10h (horário de Brasília) / 9h (horário de Nova York)

Telefone 1: +55 11 3181-8565

Telefone 2: +55 11 4210-1803

Código: BTG

Teleconferência em inglês

8 de maio de 2023 (segunda-feira)

13h (horário de Brasília) / 12h (horário de Nova York)

Telefone 1: +55 11 4210-1803

Telefone 2: +1 412 717 9627

Código: BTG Pactual

Webcast: O áudio das teleconferências será transmitido ao vivo por meio de um sistema de webcast disponível no nosso site 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

Telefone: +55 (11) 3383-2000

Fax: +55 (11) 3383-2001

