



Divulgação de Resultados

Terceiro trimestre de 2022

8 de novembro de 2022



btgpactual.com



Net New Money
(R\$)

63bi

3T22
250bi no LTM 3T22

AuC total
(R\$)

1,2tri

3T22
25% crescimento a.a.

Lucro líquido ajustado
(R\$)

2,3bi

3T22
28% crescimento a.a.

Receita total
(R\$)

4,8bi

3T22
24% crescimento a.a.

Portfólio de Corporate
& PME (R\$)

130bi

33% crescimento a.a.
PME: 21bi

Unsecured Funding
(R\$)

170bi

17% crescimento a.a.

Índice de Basileia

15,2%

3T22

ROAE ajustado

22,0%

3T22

Destaques

O Banco BTG Pactual S.A. anunciou receitas totais de R\$4.756,4 milhões e um lucro líquido ajustado de R\$2.302,0 milhões no trimestre findo em 30 de setembro de 2022.

O lucro líquido ajustado por unit e o retorno ajustado anualizado sobre o patrimônio líquido médio do BTG Pactual (“ROAE anualizado”) foram de R\$0,60 e 22,0%, respectivamente, no trimestre.

Em 30 de setembro de 2022, os ativos totais do BTG Pactual somaram R\$439,9 bilhões, uma queda de 3,3% em comparação com o trimestre findo em 30 de junho de 2022. Nosso índice de Basileia se manteve em 15,2%.

Resumo financeiro e principais indicadores de desempenho do BTG Pactual

Destaques e Principais Indicadores (não auditado) <i>(em R\$ milhões a menos que indicado)</i>	Trimestre			Acumulado no ano	
	3T 2021	2T 2022	3T 2022	9M 2021	9M 2022
Receita total	3.845	4.513	4.756	10.412	13.621
Lucro líquido	1.743	2.067	2.188	4.598	6.198
Lucro líquido Ajustado	1.794	2.175	2.302	4.711	6.539
Lucro líquido por unit ajustado (R\$)	0,47	0,57	0,60	1,23	1,71
ROAE anualizado	20,1%	21,6%	22,0%	20,0%	21,9%
Índice de eficiência ajustado	40,2%	38,7%	38,1%	40,3%	38,6%
Patrimônio líquido	36.259	41.359	42.262		
Número Total de Ações (# em '000)	11.476.985	11.496.481	11.492.477		
Quantidade de Units (# em '000)	3.825.662	3.832.160	3.830.826		
Valor Patrimonial por Unit (R\$)	9,5	10,8	11,0		
Índice de Basileia	16,1%	15,2%	15,2%		
Ativos totais (em R\$ Bilhões)	372,2	454,8	439,9		
AuM e WuM Total (em R\$ Bilhões)	941,9	1.067,6	1.174,1		

Observação: Número de ações não inclui as ações em Tesouraria

Desempenho do BTG Pactual

O BTG Pactual tem o prazer de anunciar mais um excelente trimestre com receita e rentabilidade recordes, além de um forte retorno sobre patrimônio líquido (ROAE). Nossas franquias de clientes continuam impulsionando alto crescimento nas receitas e sustentam um nível mais elevado de ROAE. Neste trimestre, nosso Wealth under Management (WuM) ultrapassou, pela primeira vez na história, a marca de quinhentos bilhões, dobrando de tamanho em menos de dois anos. Nossos ativos totais de clientes sob gestão/administração atingiram a impressionante marca de R\$1,2 trilhão enquanto mantivemos níveis robustos de captação de recursos (NNM) no total de R\$62,9 bilhões.

As receitas totais alcançaram R\$4.756,4 milhões, um crescimento de 5,4% frente ao último trimestre – nosso antigo recorde – e 23,7% acima do mesmo período no ano anterior. Além das nossas receitas crescerem em ritmo acelerado, demonstramos também maior alavancagem operacional, levando a um índice de eficiência ajustado de 38,1% no trimestre, abaixo da nossa média histórica. O BTG Pactual também teve seu melhor lucro líquido ajustado para um único trimestre, atingindo R\$2.302,0 milhões, um crescimento de 5,8% e 28,3% em relação ao 2T22 e 3T21, respectivamente. Nosso ROAE ajustado foi de 22,0% no 3T22.

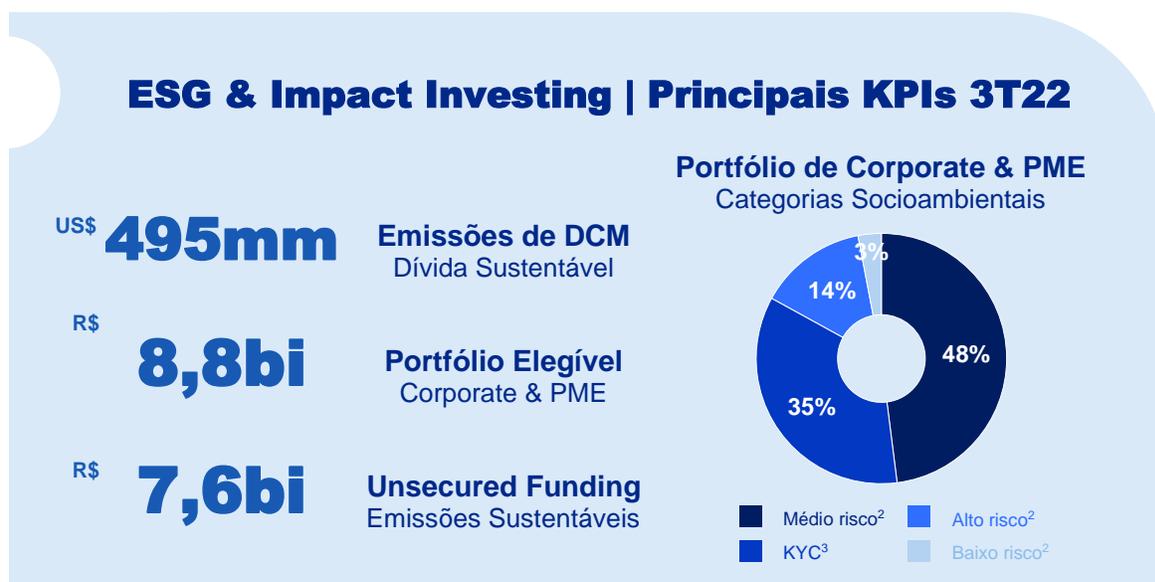
Apesar de condições de mercado mais difíceis durante o trimestre, nossas receitas apresentaram um sólido crescimento em todas as unidades de negócios: (i) a área de Investment Banking registrou sua terceira maior receita trimestral de R\$524,8 milhões, subindo 8,1% no trimestre devido as contribuições recordes de DCM e M&A e, apesar da fraca atividade no mercado de ECM; (ii) Corporate e SME Lending teve receitas recordes de R\$936,9 milhões, subindo 6,8% frente ao trimestre anterior à medida que aumentamos nosso portfólio com spreads estáveis, e uma excelente qualidade de ativos; (iii) Sales & Trading reportou, mais uma vez, resultados sólidos com receitas de R\$1.384,0 milhão, 5,7% acima do último trimestre, devido ao crescimento constante do nível de atividade de clientes institucionais e a manutenção da alta volatilidade de mercado; (iv) a área de Asset Management reportou forte geração de receita, de R\$407,4 milhões, devido ao crescimento dos nossos ativos sob gestão especialmente em produtos de Renda Fixa - nosso NNM manteve-se forte, atingindo R\$35,9 bilhões; (v) Wealth Management & Consumer Banking entregou, mais uma vez, receitas recordes de R\$655,4 milhões, 5,5% acima do último trimestre, com um sólido NNM de R\$27,0 bilhões. Por fim, as áreas de Principal Investments e Participations contribuíram com resultados de R\$41,4 milhões e de R\$99,7 milhões, respectivamente.

As despesas operacionais totalizaram R\$2.020,1 milhões, 4,0% acima do 2T22. O índice de eficiência ajustado reduziu no trimestre, atingindo 38,1%, significativamente abaixo do índice de 40,2% reportado no 3T21. As despesas com bônus – que são determinadas de acordo com a geração de receita – aumentaram neste trimestre e foram responsáveis pela maior parte do crescimento das despesas operacionais totais. Salários e benefícios se mantiveram estáveis enquanto as despesas administrativas apresentaram leve aumento de 2,5% no trimestre.

O lucro líquido contábil alcançou níveis recordes pelo terceiro trimestre consecutivo, atingindo R\$2.187,7 milhões, subindo 5,8% em relação ao trimestre anterior e 25,5% em relação ao 3T21. O patrimônio líquido totalizou R\$42,3 bilhões no final do período, considerando R\$1,2 bilhão em juros sob capital próprio (JCP) pagos no trimestre - aumento de 2,2% frente ao último trimestre e 16,6% na comparação anual. O índice de cobertura de liquidez (LCR) foi de 373% no trimestre e o Índice de Basileia foi de 15,2%, demonstrando fortes níveis de liquidez e capital.

Nesse trimestre, fomos eleitos “Banco do Ano nas Américas e Brasil em 2022” (*Bank of the Year Americas and Brazil 2022*) pela The Bankers e também o “Melhor Banco para PMEs” (*Best Bank for SMEs*) no Brasil, na América Latina e no mundo pela Global Finance. Essas premiações nos motivam a oferecer sempre o melhor atendimento aos nossos clientes, aos quais agradecemos por estes reconhecimentos tão importantes.

Quanto às nossas realizações na agenda ESG, neste trimestre estruturamos e distribuímos duas emissões de dívidas verde para clientes, com volume total de US\$495 milhões e totalizando US\$2,5 bilhões em 2022. No 3T22, nosso Programa de Captação Sustentável atingiu R\$1,2 bilhão. Por fim, o BTG Pactual foi o coordenador líder e pioneiro na primeira oferta de título azul do Brasil. Essa emissão de R\$1,9 bilhão também foi a primeira no mundo no setor de saneamento. Continuamos na vanguarda da inovação em mercados financeiros sustentáveis.



Notas:

(1) A análise *Know Your Client* (KYC) é realizada por meio de uma ferramenta automatizada que utiliza bases de dados públicas para avaliar o risco ESG. Utilizamos informações publicadas pelo Ministério da Economia, pelo IBAMA e pela justiça brasileira.

(2) As operações classificadas em alto, médio e baixo risco socioambiental são submetidas a análises técnicas adicionais rigorosas relativas a compliance e aspectos socioambientais e climáticos, boas práticas de mercado e dezenove políticas setoriais desenvolvidas pelo BTG Pactual.

Lucro líquido ajustado e ROAE (não auditados)

Lucro Líquido e ROAE Ajustado (não auditado)	3T 2022 Contábil	Itens Não Recorrentes & Ágio	3T 2022 Ajustado	9M 2022 Ajustado
Investment Banking	524,8		524,8	1.361,0
Corporate & SME Lending	936,9		936,9	2.631,0
Sales & Trading	1.384,0		1.384,0	4.174,5
Asset Management	407,4		407,4	1.124,9
Wealth Management & Consumer Banking	655,4		655,4	1.847,2
Principal Investments	41,4		41,4	306,7
Participations	99,7		99,7	321,0
Interest & Others	706,9		706,9	1.854,3
Receita Total	4.756,4	-	4.756,4	13.620,6
Bônus	(569,6)		(569,6)	(1.650,5)
Salários e benefícios	(445,0)		(445,0)	(1.323,1)
Administrativas e outras	(553,8)		(553,8)	(1.569,7)
Amortização de ágio	(207,8)	207,8	-	-
Despesas tributárias, exceto IR	(243,9)		(243,9)	(713,2)
Despesas operacionais totais	(2.020,1)	207,8	(1.812,2)	(5.256,5)
Lucro antes dos impostos	2.736,4	207,8	2.944,2	8.364,1
IR e contribuição social	(548,7)	(93,5)	(642,2)	(1.825,0)
Lucro líquido	2.187,7	114,3	2.302,0	6.539,1
ROAE Anualizado	20,9%		22,0%	21,9%

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

Itens não recorrentes e ágio

Ágio: Atribuível principalmente a algumas das nossas aquisições mais recentes, como a Empiricus, Necton, BTG Pactual Advisors e Fator.

Eventos relevantes

Projeto BESA

Em 7 de outubro, como anunciado ao mercado e tendo sido verificado o cumprimento de todas as respectivas condições precedentes, foi concluída a aquisição do controle acionário do Banco BESA S.A. (nova denominação de “Banco Econômico S.A. – Em Liquidação Extrajudicial”) (“BESA”). A aquisição faz parte da estratégia de Special Situation do BTG Pactual.

Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda

Em 21 de outubro, concluímos a aquisição da Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda., após a conclusão de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias necessárias.

Receita Consolidada Ajustada

No 3T22 registramos o terceiro trimestre consecutivo de recorde de receitas, totalizando R\$4.756,4 milhões, um aumento de 5,4% e 23,7% em comparação ao último trimestre e na comparação anual, respectivamente. O crescimento constante das nossas franquias de clientes e a maior diversificação dos negócios impulsionaram nossa expansão de receita.

Receitas Ajustadas (não auditado)	Trimestre			Variação % para 3T 2022		Acumulado no ano		Variação % para 9M 2022
	3T 2021	2T 2022	3T 2022	3T 2021	2T 2022	9M 2021	9M 2022	9M 2021
<i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>								
Investment Banking	727	485	525	-28%	8%	1.895	1.361	-28%
Corporate & SME Lending	642	878	937	46%	7%	1.852	2.631	42%
Sales & Trading	1.305	1.310	1.384	6%	6%	3.371	4.175	24%
Asset Management	291	404	407	40%	1%	825	1.125	36%
Wealth Management & Consumer Banking	410	621	655	60%	5%	1.079	1.847	71%
Principal Investments	136	46	41	-70%	-11%	616	307	-50%
Participações	91	99	100	10%	1%	365	321	-12%
Interest & Others	244	669	707	189%	6%	407	1.854	355%
Receita total	3.845	4.513	4.756	24%	5%	10.412	13.621	31%

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)		
	3T 2021	2T 2022	3T 2022	3T 2021	2T 2022	3T 2022
Financial Advisory (M&A) ⁽⁴⁾	19	23	18	10.631	3.035	3.537
Equity Underwriting (ECM)	19	5	5	1.327	740	236
Debt Underwriting (DCM)	40	33	37	2.560	1.981	1.989

Transações Anunciadas do BTG Pactual (não auditado)	Número de transações ^{(1),(3)}		Valor ^{(2),(3)} (US\$ mm)	
	9M 2021	9M 2022	9M 2021	9M 2022
Financial Advisory (M&A) ⁽⁴⁾	47	58	32.236	13.689
Equity Underwriting (ECM)	58	19	4.015	1.729
Debt Underwriting (DCM)	96	85	6.301	5.128

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

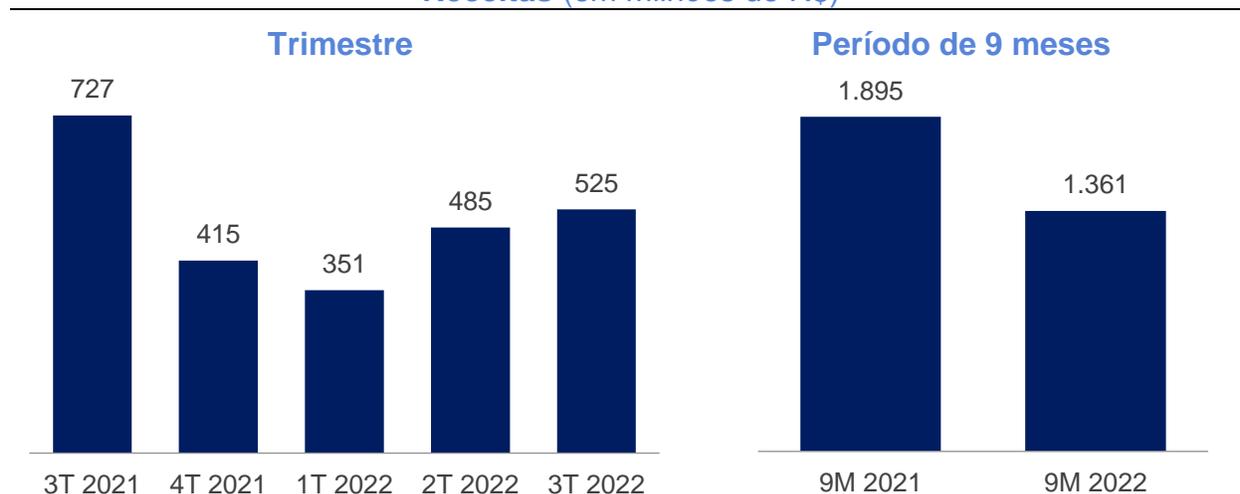
Notas:

- (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 3T22

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

Receitas (em milhões de R\$)



3T22 vs. 2T22

A área de Investment Banking registrou seu melhor trimestre do ano, com receitas no valor de R\$524,8 milhões, um crescimento de 8,1% frente ao último trimestre. Neste trimestre, registramos receitas recordes de DCM e M&A.

Em DCM, continuamos ganhando participação de mercado à medida que o mercado evolui e em M&A, seguimos com pipeline robusto para os próximos trimestres. A fraca contribuição de ECM reflete as baixas atividades no mercado. Mesmo assim, mantivemos posição de liderança nos rankings da indústria.

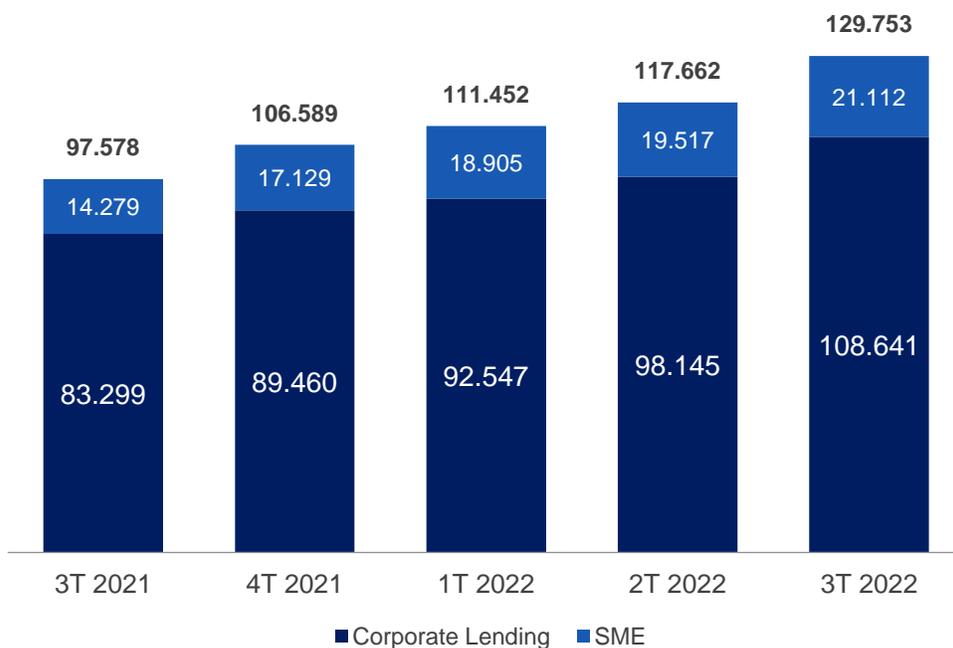
3T22 vs. 3T21

As receitas da área de Investment Banking caíram 27,8% comparado ao mesmo trimestre do ano anterior, quando totalizaram R\$726,6 milhões – o nosso melhor desempenho da história. No 3T22, registramos a terceira maior receita de Investment Banking da história, apesar dos fracos resultados em ECM. Na comparação anual, tivemos um aumento na contribuição de receitas de DCM e M&A.

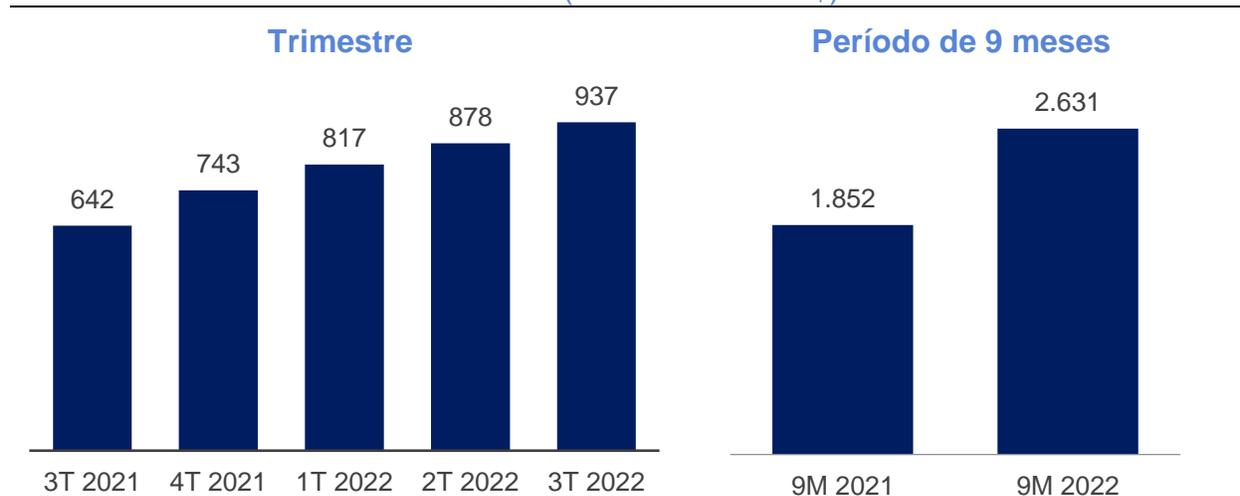
Corporate & SME Lending

O portfólio de Corporate & PME atingiu R\$129,8 bilhões, um crescimento de 10,3% e 33,0% na comparação trimestral e anual, respectivamente. O portfólio de PME cresceu 8,2% no período, de R\$19,5 bilhões no 2T22 para R\$21,1 bilhões. Nesse trimestre, fomos nomeados o Melhor Banco para PMEs no mundo (*Best Bank for SMEs*) pela Global Finance. Continuamos focados em crescer o portfólio de crédito concentrado em contrapartes de alta qualidade, com aproximadamente 80% de nossa exposição concentrada em ativos com *rating* AA e A.

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



Receitas (em milhões de R\$)



3T22 vs. 2T22

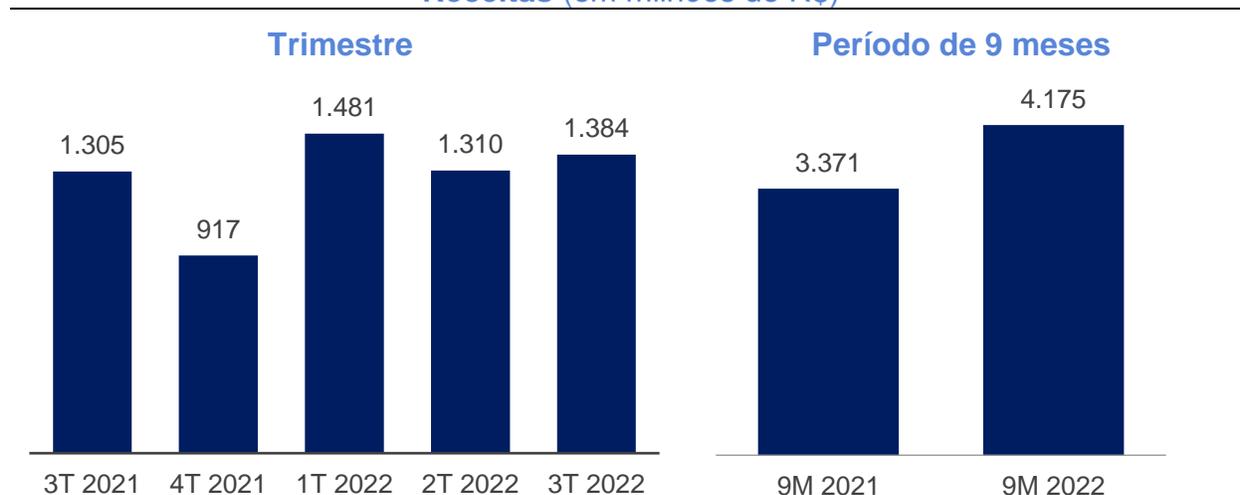
Corporate & SME Lending registrou mais um recorde de receitas em um trimestre, de R\$936,9 milhões, crescimento de 6,8% em relação ao 2T22. As receitas continuam crescendo à medida que expandimos o nosso portfólio com spreads estáveis e mantemos a alta qualidade dos ativos.

3T22 vs. 3T21

As receitas de Corporate e SME Lending aumentaram 45,9% na comparação anual, enquanto o portfólio de Corporate e SME Lending cresceu 33,0%. Durante esse período, os spreads líquidos anualizados aumentaram cerca de 20bps.

Sales & Trading

Receitas (em milhões de R\$)



3T22 vs. 2T22

A área de Sales & Trading teve mais um excelente trimestre, com receitas de R\$1.384,0 milhão, um aumento de 5,7% frente a um forte 2T22. A contribuição das franquias de clientes em Sales & Trading continua expandindo, suportada pelo aumento no volume de atividade de clientes institucionais e pela alta volatilidade do mercado doméstico e internacional.

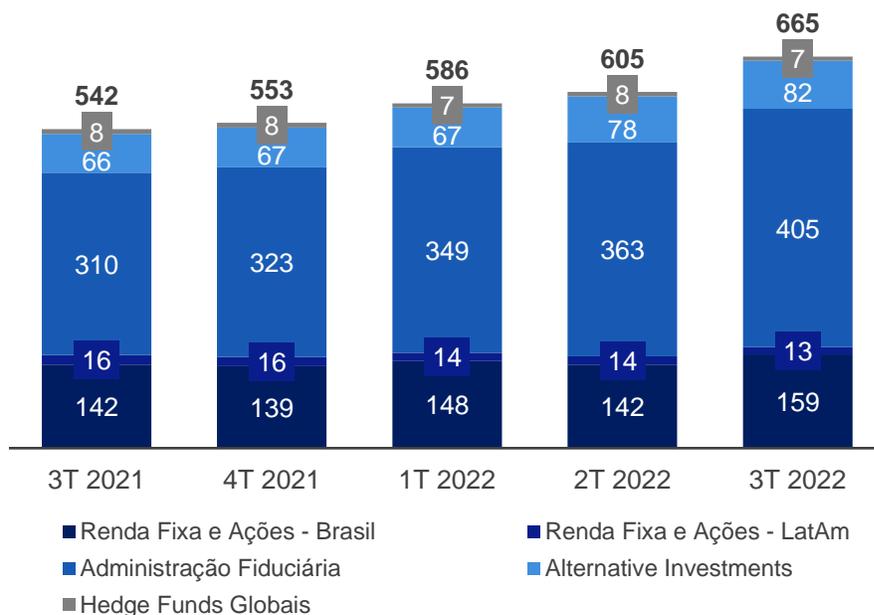
3T22 vs. 3T21

As receitas de Sales & Trading aumentaram 6,0% ano a ano, passando de R\$1.305,3 milhões para R\$1.384,0 milhões. O crescimento na comparação anual deu-se, principalmente, pela maior contribuição das atividades de clientes, conforme explicado anteriormente.

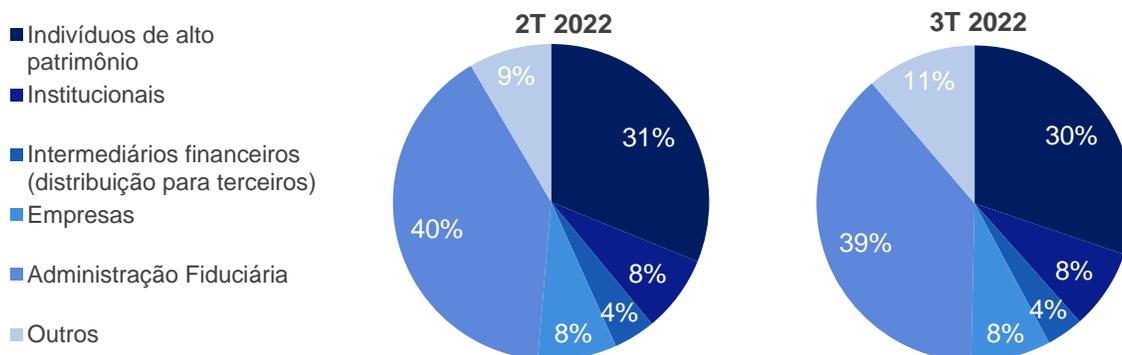
Asset Management

A área de Asset Management continua registrando forte expansão, tanto nos Ativos sob Gestão (AuM) quanto nos Ativos sob Administração (AuA), reportando crescimento anual consistente. O total de AuM/AuA cresceu 10,0%, atingindo R\$665,5 bilhões frente aos R\$605,1 bilhões no 2T22. Ao longo do trimestre reportamos sólida captação de recursos de clientes, totalizando R\$35,9 bilhões, impulsionada principalmente pela estratégia de Renda Fixa nos nossos fundos geridos. Nos últimos doze meses, o NNM atingiu R\$124,0 bilhões.

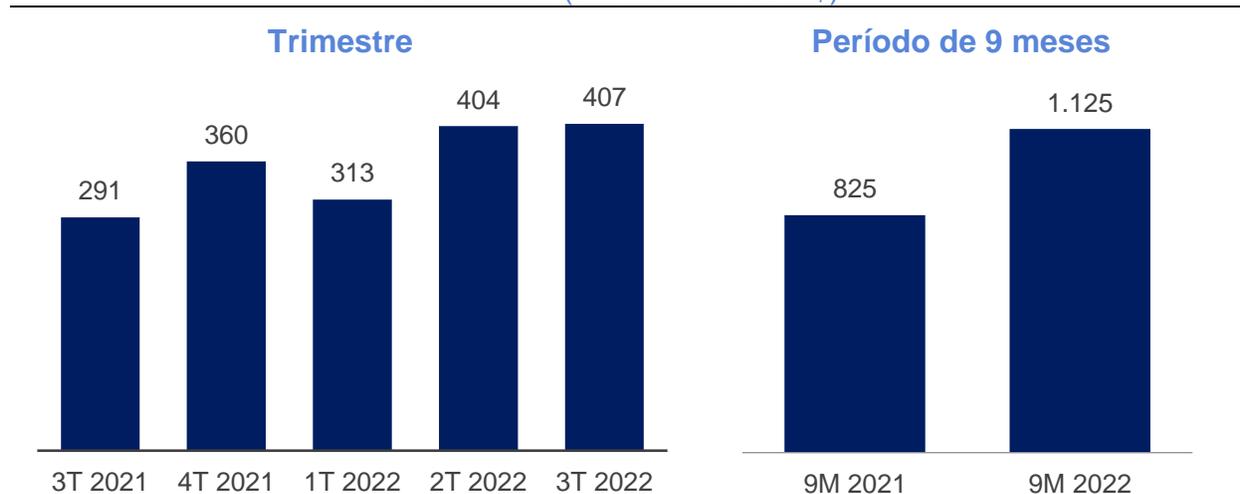
AuM e AuA por classe de ativos (em bilhões de R\$)



AuM e AuA por tipo de cliente



Receitas (em milhões de R\$)



3T22 vs. 2T22

As receitas de Asset Management foram de R\$407,4 milhões, um leve acréscimo de 0,8% frente ao trimestre anterior mesmo com a sazonalidade natural das taxas de performance acumuladas no trimestre anterior.

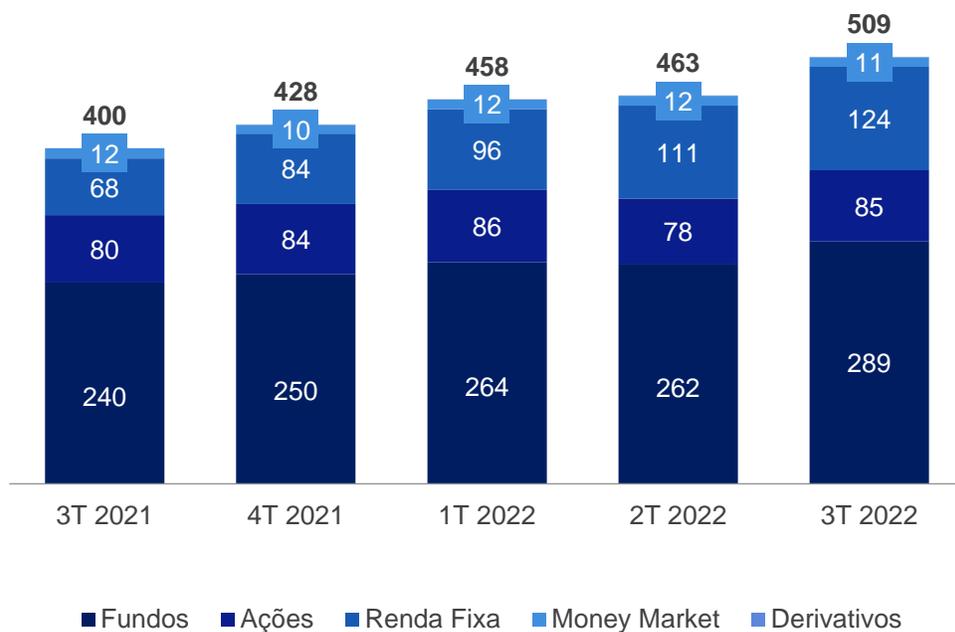
3T22 vs. 3T21

As receitas de Asset Management subiram 40,1%, passando de R\$290,8 milhões no 3T21 para R\$407,4 milhões no 3T22, enquanto nosso AuA/AuM total cresceu 22,8% no período.

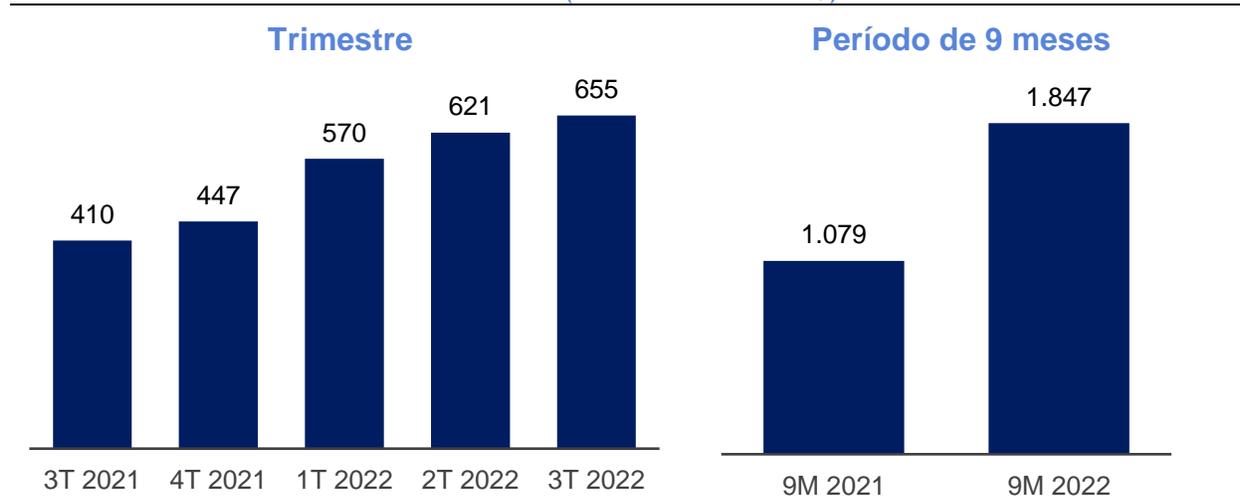
Wealth Management & Consumer Banking

No 3T22, nosso Wealth under Management (WuM) superou a marca de quinhentos bilhões pela primeira vez, dobrando de tamanho em menos de dois anos. Wealth Management & Consumer Banking apresentou uma forte captação de R\$27,0 bilhões, acumulando R\$126,0 bilhões nos doze meses anteriores – um resultado expressivo diante do cenário mais desafiador. A maior parte da nossa captação foi no segmento de varejo de alta renda uma vez que continuamos ganhando participação de mercado.

Composição do WuM (em bilhões de R\$)



Receitas (em milhões de R\$)



3T22 vs. 2T22

Recorde de receitas em Wealth Management & Consumer Banking pelo décimo quinto trimestre consecutivo, totalizando R\$655,4 milhões, um aumento de 5,5% no trimestre. O crescimento da receita foi impulsionado pela expansão do WuM de 10,0% no período, resultado da forte captação e sólida valorização dos ativos. No 3T22, o NNM foi de R\$27,0 bilhões, proveniente principalmente de clientes de varejo de alta renda.

3T22 vs. 3T21

As receitas de Wealth Management & Consumer Banking aumentaram 60,0%, atingindo R\$655,4 milhões ante os R\$409,6 milhões registrados no 3T21. Esse crescimento deve-se ao aumento de 27,2% no WuM no período, bem como uma maior participação do BTG Pactual no segmento de varejo de alta renda.

Principal Investments

3T22 vs. 2T22

A receita de Principal Investments caiu 10,7% na comparação trimestral, passando de R\$46,4 milhões para R\$41,4 milhões. A queda na geração de receita foi devido ao maior custo interno de *funding*.

3T22 vs. 3T21

As receitas da área de Principal Investments caíram 69,5% em relação ao 3T21. A queda no resultado foi devido ao maior custo interno de *funding*, conforme explicado anteriormente.

Participations

3T22 vs. 2T22

Participations registrou ganhos de R\$99,7 milhões, um leve acréscimo de 0,8% frente ao 2T22. O resultado no 3T22 é explicado pelos (i) ganhos do Banco Pan no valor de R\$59,5 milhões, o que inclui uma despesa com amortização de ágio no valor de R\$37,5 milhões; (ii) ganhos no valor de R\$35,7 milhões provenientes das empresas Too Seguros e Pan Corretora; e (iii) ganhos no valor de R\$4,5 milhões provenientes da nossa participação remanescente no EFG.

3T22 vs. 3T21

Os ganhos da área de Participations somaram R\$99,7 milhões no 3T22, ante os R\$90,7 milhões no mesmo período do ano anterior. Esse aumento de 9,9% ano a ano foi em razão da maior contribuição das empresas Too Seguros e Pan Corretora.

Interest & Others

3T22 vs. 2T22

As receitas de Interest & Others totalizaram R\$706,9 milhões no 3T22, um aumento de 5,6%, ante os R\$669,3 milhões no 2T22. O aumento deveu-se, principalmente, à elevação da taxa de juros no período e ao crescimento de 2,2% do patrimônio líquido (impactado pelo pagamento de JCP no trimestre). 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*).

3T22 vs. 3T21

A receita de Interest & Others subiu 189,5% na comparação anual, principalmente devido à maior taxa de juros e ao aumento de 16,6% no nosso patrimônio líquido, passando de R\$36,3 bilhões para R\$42,3 bilhões no período.

Despesas operacionais ajustadas

Despesas Operacionais Ajustadas (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variação % para 3T 2022		Acumulado no ano		Variação % para 9M 2022
	3T 2021	2T 2022	3T 2022	3T 2021	2T 2022	9M 2021	9M 2022	9M 2021
Bônus	(641)	(535)	(570)	-11%	7%	(1.761)	(1.651)	-6%
Salários e benefícios	(319)	(441)	(445)	39%	1%	(877)	(1.323)	51%
Administrativas e outras	(398)	(540)	(554)	39%	3%	(1.000)	(1.570)	57%
Amortização de ágio	(91)	(197)	(208)	129%	6%	(186)	(618)	231%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(188)	(231)	(244)	30%	6%	(555)	(713)	28%
Despesas operacionais totais	(1.637)	(1.943)	(2.020)	23%	4%	(4.380)	(5.874)	34%
Índice de eficiência ajustado	40%	39%	38%	-5%	-2%	40%	39%	-4%
Índice de remuneração	25%	22%	21%	-15%	-1%	25%	22%	-14%
Número total de colaboradores	4.903	6.430	6.981	42%	9%	4.903	6.981	42%
Partners e Associate Partners	260	284	283	9%	0%	260	283	9%
Funcionários	4.643	6.146	6.698	44%	9%	4.643	6.698	44%

Bônus

As despesas com bônus somaram R\$569,6 milhões no 3T22, um aumento de 6,5% na comparação trimestral e 11,2% abaixo do 3T21. O aumento das despesas com bônus no trimestre é resultado da maior geração de receita operacional. 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. O nosso índice de remuneração encerrou o trimestre em 21,3%, em linha com os níveis históricos.

Salários e benefícios

Salários e benefícios permaneceram estáveis no trimestre e cresceram 39,3% no ano. O crescimento anual foi devido ao aumento de colaboradores, já que contratamos mais de duas mil pessoas – orgânica e inorganicamente - ao longo deste período. As despesas com salários e benefícios totalizaram R\$445,0 milhões no 3T22 e R\$440,9 milhões no 2T22, comparadas aos R\$319,4 milhões no 3T21.

Despesas administrativas e outras

As despesas administrativas e outras subiram 2,5% no trimestre, passando de R\$540,1 milhões para R\$553,8 milhões no 3T22. Em comparação ao 3T21, as despesas subiram 39,1%, principalmente devido a maiores despesas com TI.

Amortização do ágio

No 3T22, registramos despesas com amortização de ágio no valor de R\$207,8 milhões, 5,7% acima do trimestre anterior. Amortizamos ágio proveniente das nossas aquisições recentes, tais como as empresas Empiricus/Vitreo, Necton, Fator e BTG Pactual Advisors.

Despesas tributárias, exceto imposto de renda

As despesas tributárias, exceto imposto de renda, foram de R\$243,9 milhões ou 5,1% da receita total, frente a R\$230,8 milhões no 2T22, ou 5,1% da receita total.

Imposto de renda ajustado

Imposto de Renda Ajustado (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Acumulado no ano	
	3T 2021	2T 2022	3T 2022	9M 2021	9M 2022
Lucro antes dos impostos	2.208	2.570	2.736	6.033	7.746
Imposto de renda e contribuição social	(465)	(502)	(549)	(1.435)	(1.549)
Alíquota de imposto de renda efetiva	21,1%	19,6%	20,1%	23,8%	20,0%

Nossa alíquota efetiva do imposto de renda foi de 20,1% no trimestre (representando uma despesa de imposto de renda de R\$548,7 milhões), comparada à alíquota efetiva de 19,6% no 2T22 e de 21,1% no 3T21. A alíquota efetiva deste trimestre foi impactada pelo pagamento de JCP e um mix de receitas mais favorável, proporcionalmente com menos receitas sujeitas às altas taxas de imposto de renda no período.

Balanco patrimonial

O Total de Ativos diminuiu 3,3%, passando de R\$454,8 bilhões no fim do 2T22 para R\$439,9 bilhões no fim do 3T22, principalmente devido à queda de 25,7% dos ativos financeiros, que passaram de R\$122,8 bilhões para R\$91,3 bilhões e parcialmente compensado pelo (i) aumento de 11,1% nos ativos vinculados a compromissos de recompra (REPO), passando de R\$82,4 bilhões para R\$91,5 bilhões e, (ii) aumento de 7,5% no portfólio de crédito, que passou de R\$90,4 bilhões no 2T22 para R\$97,2 bilhões neste trimestre. O nosso índice de alavancagem diminuiu de 10,4x para 9,9x no 3T22.

Do lado do passivo, nossos passivos financeiros reduziram e nossas operações compromissadas aumentaram em linha com a movimentação dos ativos.

O patrimônio líquido aumentou de R\$41,4 bilhões no final do 2T22 para R\$42,3 bilhões no fim do 3T22, impactado principalmente pelo lucro líquido de R\$2,2 bilhões no trimestre e distribuição de R\$1,2 bilhão de JCP.

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

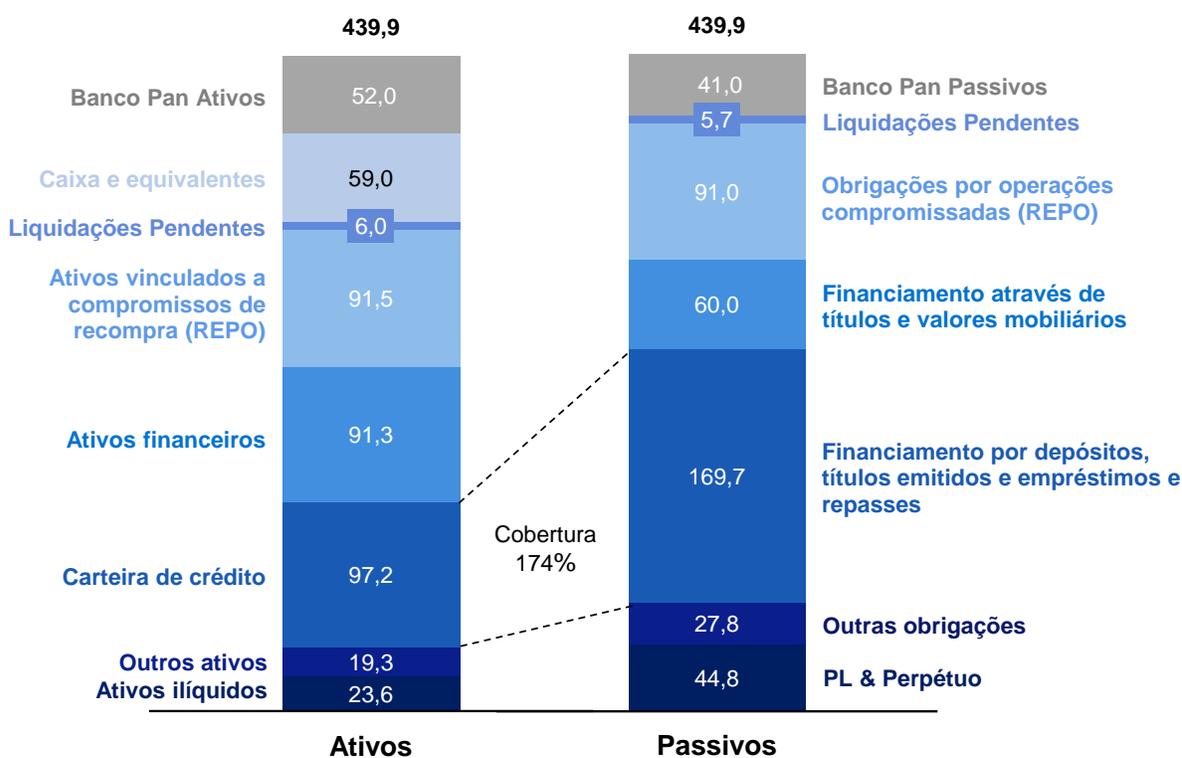
Value-at-risk (não auditado) <i>(em R\$m, a menos que indicado)</i>	Trimestre		
	3T 2021	2T 2022	3T 2022
Média diária do VaR	101.4	135.7	158.6
Média diária VaR como % do patrimônio líquido médio	0.28%	0.34%	0.38%

O nosso VaR médio total diário aumentou 16,9% em relação ao 2T22. Como percentual do patrimônio líquido médio, o nosso VaR subiu de 0,34% para 0,38% – ainda abaixo dos nossos níveis históricos.

Análise de risco de liquidez

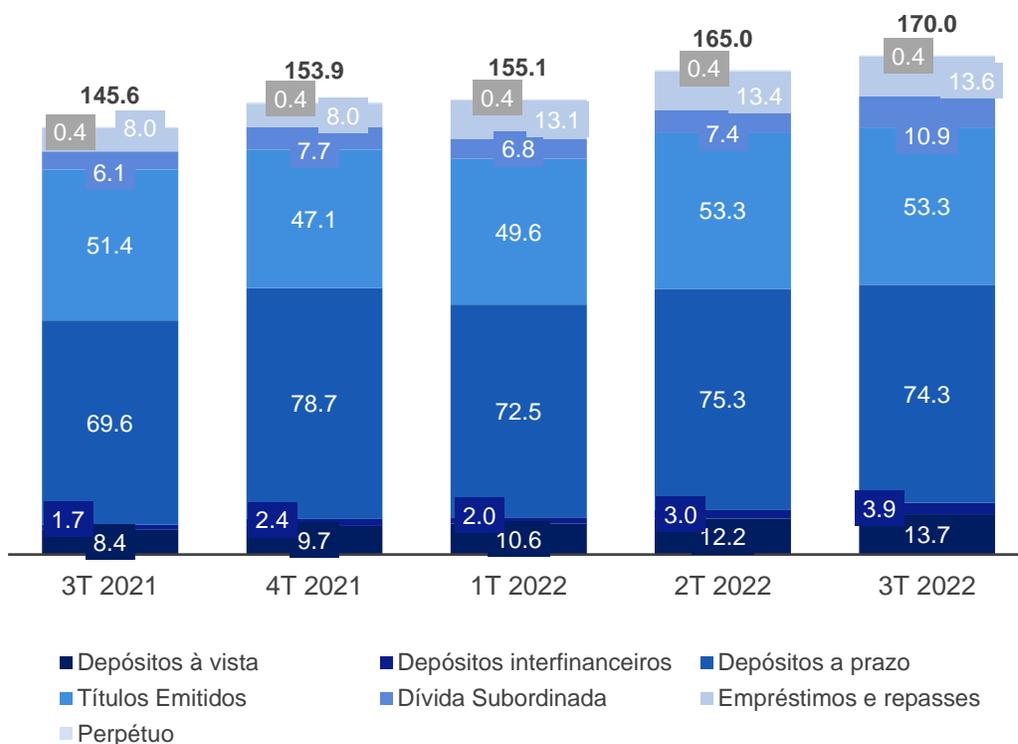
O gráfico abaixo resume a composição de ativos e passivos em 30 de setembro de 2022:

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*:



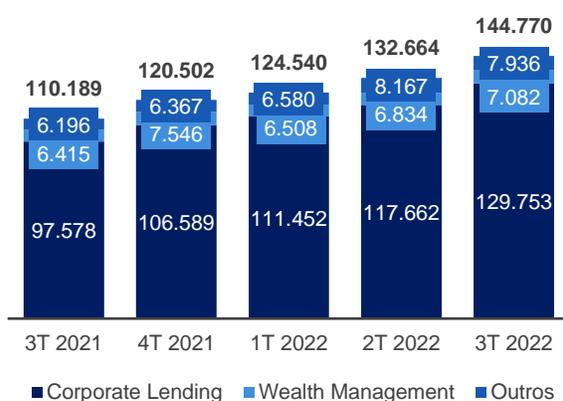
Nosso *unsecured funding* total aumentou de R\$165,0 bilhões no fim do 2T22 para R\$170,0 bilhões no fim do 3T22 principalmente devido ao aumento dos depósitos à vista e dívida subordinada. Vale ressaltar que durante o trimestre emitimos R\$1,4 bilhão em notas subordinadas (“LFSN”).

Portfólio de crédito expandido do BTG Pactual

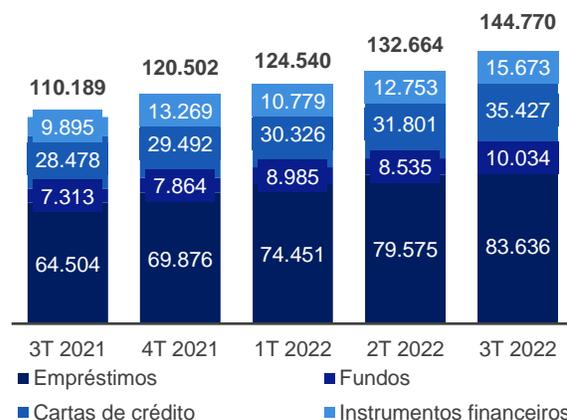
Nosso portfólio de crédito expandido é composto por empréstimos, recebíveis, adiantamentos em contratos de câmbio, cartas de crédito e títulos e valores mobiliários sujeitos a exposições de crédito (incluindo debêntures, notas promissórias, títulos imobiliários e fundos de investimento em direitos creditórios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

O saldo do nosso portfólio de crédito expandido aumentou 9,1% em relação ao trimestre anterior, passando de R\$132,7 bilhões para R\$144,8 bilhões, e 31,4% em relação ao 3T21.

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



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



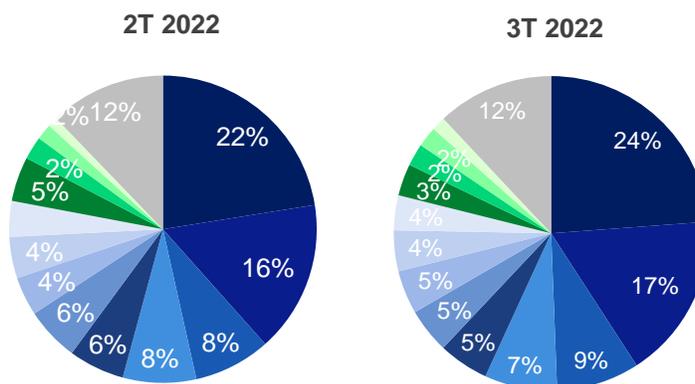
Notas:

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



Risco de crédito

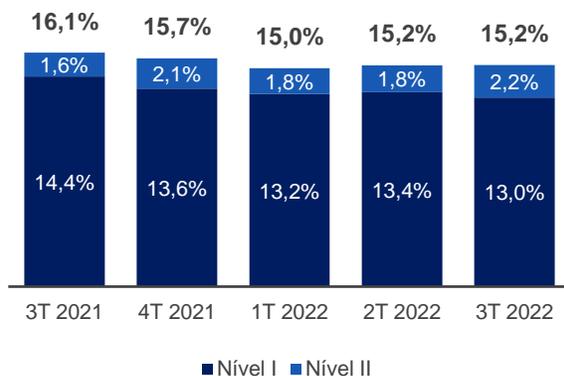
A tabela a seguir apresenta a distribuição, por classificação de risco de crédito, das nossas exposições a risco de crédito em 30 de setembro de 2022. As classificações de risco abaixo refletem a nossa avaliação interna, aplicadas de modo consistente, conforme a escala padronizada de classificação de risco do Banco Central do Brasil:

Classificação de risco (não auditado) (em R\$ milhões)	3T 2022
AA	72.761
A	43.789
B	21.877
C	2.719
D	1.534
E	353
F	935
G	264
H	537
Total	144.770

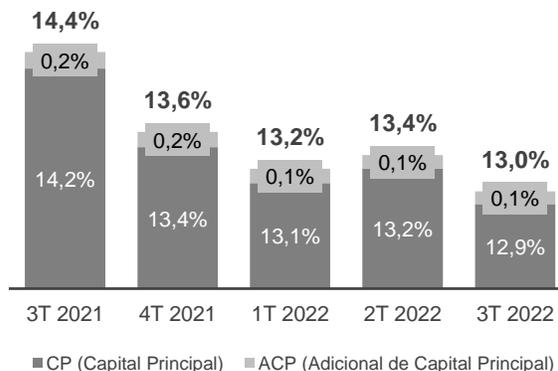
Gestão de capital

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 15,2% no fim do 3T22. O nosso índice de cobertura de liquidez (LCR) encerrou o trimestre em 373%.

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 3T 2022	
	3T 2021	2T 2022	3T 2022	3T 2021	2T 2022
Ativo					
Disponibilidades	2.513	2.489	2.819	12%	13%
Aplicaoes interfinanceiras de liquidez	55.427	53.736	58.238	5%	8%
Titulos e valores mobiliarios e instrumentos financeiros derivativos	156.490	164.762	164.982	5%	0%
Relaoes interfinanceiras	9.757	16.404	33.468	243%	104%
Operaoes de credito	93.898	107.121	108.808	16%	2%
Outros creditos	41.927	95.734	57.026	36%	-40%
Outros valores e bens	1.774	1.496	1.731	-2%	16%
Ativo Permanente	10.449	13.084	12.833	23%	-2%
Total do ativo	372.235	454.827	439.905	18%	-3%
Passivo					
Depositos	114.133	112.604	115.491	1%	3%
Captaoes no mercado aberto	77.420	89.338	98.401	27%	10%
Recursos de aceites e emissao de titulos	62.282	65.807	69.648	12%	6%
Relaoes interfinanceiras	2.924	3.941	3.914	34%	-1%
Obrigaoes por emprestimos e repasses	8.086	14.290	14.830	83%	4%
Instrumentos financeiros derivativos	24.614	18.088	22.647	-8%	25%
Divida subordinada	2.373	2.263	534	-77%	-76%
Outras obrigaoes	40.635	102.862	67.408	66%	-34%
Resultados de exercicios futuros	386	-	-	-100%	n.a.
Patrimoio liquido	36.259	41.359	42.262	17%	2%
Participao de no controladores	3.122	4.274	4.770	53%	12%
Total do passivo	372.235	454.827	439.905	18%	-3%

Demonstrativo de Resultados Ajustado (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variação % para 3T 2022		Acumulado no ano		Variação % para 9M 2022
	3T 2021	2T 2022	3T 2022	3T 2021	2T 2022	9M 2021	9M 2022	9M 2021
Investment Banking	727	485	525	-28%	8%	1.895	1.361	-28%
Corporate Lending	642	878	937	46%	7%	1.852	2.631	42%
Sales & Trading	1.305	1.310	1.384	6%	6%	3.371	4.175	24%
Asset Management	291	404	407	40%	1%	825	1.125	36%
Wealth Management	410	621	655	60%	5%	1.079	1.847	71%
Principal Investments	136	46	41	-70%	-11%	616	307	-50%
Participations	91	99	100	10%	1%	365	321	-12%
Interest & Others	244	669	707	189%	6%	407	1.854	355%
Receita Total	3.845	4.513	4.756	24%	5%	10.412	13.621	31%
Bônus	(641)	(535)	(570)	-11%	7%	(1.761)	(1.651)	-6%
Salários e benefícios	(319)	(441)	(445)	39%	1%	(877)	(1.323)	51%
Administrativas e outras	(398)	(540)	(554)	39%	3%	(1.000)	(1.570)	57%
Amortização de ágio	(91)	(197)	(208)	129%	6%	(186)	(618)	231%
Despesas tributárias, exceto imposto de rend	(188)	(231)	(244)	30%	6%	(555)	(713,2)	28%
Despesas operacionais totais	(1.637)	(1.943)	(2.020)	23%	4%	(4.380)	(5.874)	34%
Lucro antes dos impostos	2.208	2.570	2.736	24%	6%	6.033	7.746	28%
Imposto de renda e contribuição social	(465)	(502)	(549)	18%	9%	(1.435)	(1.549)	8%
Lucro líquido	1.743	2.067	2.188	26%	6%	4.598	6.198	35%

Demonstrativo de Resultados (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Banco BTG Pactual S.A.	
	2T 2022	3T 2022
Receitas da intermediação financeira	25.321	15.961
Despesas da intermediação financeira	(19.913)	(11.256)
Resultado bruto da intermediação financeira	5.408	4.705
Outras receitas (despesas) operacionais	(2.331)	(1.257)
Resultado operacional	3.077	3.449
Resultado não operacional	4	18
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	3.082	3.466
Imposto de renda e contribuição social	(517)	(515)
Participações estatutárias no lucro	(557)	(578)
Participações de acionistas minoritários	60	(186)
Lucro líquido do trimestre	2.067	2.188

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 - Terceiro Trimestre de 2022

8 de novembro de 2022 (antes da abertura do mercado)

Teleconferência em inglês

8 de novembro de 2022 (terça-feira)

11h (horário de Nova York) / 13h (horário de Brasília)
Telefone 1: +55 11 3181-8565
Telefone 2: +55 11 4090-1621
Código: BTG

Teleconferência em português

8 de novembro de 2022 (terça-feira)

9h (horário de Nova York) / 11h (horário de Brasília)
Telefone 1: +55 11 3181-8565
Telefone 2: +55 11 4090-1621
Código: BTG

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

