



Apresentação Teleconferência

1º trimestre 2024

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

Divulgação de resultados: Primeiro trimestre de 2024

Teleconferência em inglês (com tradução simultânea para português)

- 13 de maio de 2024 (segunda-feira)
- 11:00 (Brasília) / 10:00 (New York)
- <https://customers.eventials.com/btg-1q24-1t24/formulario>



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

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

Destques 1T 2024

- 1 **Recorde de receita e lucro líquido resultaram em ROAE de 22,8% no trimestre**
- 2 **Forte captação de R\$63,8bi contribuiu para consistente expansão de AuM/WuM, mesmo em um cenário macroeconômico desafiador**
- 3 **Excelente performance em Investment Banking com recorde de receita em M&A e maiores volumes em DCM**
- 4 **O portfólio de crédito cresceu 5,9% no trimestre e 26,7% no ano. Continuamos ganhando *market share* à medida que expandimos nossa oferta de produtos e serviços**
- 5 **Emissão bem-sucedida do nosso título de dívida sênior em 8 de abril de 2024 no valor total de US\$ 500 milhões à uma taxa fixa de 6,45% a.a. e vencimento em 5 anos**

Destques 1T 2024

Receitas totais

(R\$)

5,9bi

22,7% de crescimento a.a.

4T 23	5,7bi
-------	-------

1T 23	4,8bi
-------	-------

LTM 1T24	22,6bi
----------	--------

Lucro Líquido

(R\$)

2,9bi

27,7% de crescimento a.a.

4T 23	2,8bi
-------	-------

1T 23	2,3bi
-------	-------

LTM 1T24	11,0bi
----------	--------

ROAE ajustado

22,8%

1T 2024

4T 23	23,4%
-------	-------

1T 23	20,9%
-------	-------

LTM 1T24	23,0%
----------	-------

Destques 1T 2024

Net New Money

(R\$)

64bi

1T 2024

4T 23	41bi
-------	------

1T 23	43bi
-------	------

LTM 1T24	225bi
----------	-------

WuM

(R\$)

33%

crescimento a.a.

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

4T 23	713bi
-------	-------

1T 23	568bi
-------	-------

AuM/AuA

(R\$)

23%

crescimento a.a.

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

4T 23	856bi
-------	-------

1T 23	717bi
-------	-------

Destques 1T 2024

Base de Funding

(R\$)

26%

crescimento a.a.

1T 24	225bi
4T 23	204bi
1T 23	178bi

Portfólio de Crédito

(R\$)

27%

crescimento a.a.

	Total	PME
1T 24	182bi	22bi
4T 23	172bi	21bi
1T 23	143bi	15bi

Basileia

(R\$)

16,4%

1T 2024

Patrimônio Líquido

1T 24	52bi
4T 23	49bi
1T 23	44bi

Resumo do Desempenho

1T24

Receita e Lucro Líquido recorde com ROAE de 22,8%

Receitas totais de R\$5,891mm e lucro líquido ajustado⁽¹⁾ de R\$2,889mm

- ROAE ajustado^(1,2): 22,8%
- Lucro líquido por unit⁽²⁾: R\$0,76
- Lucro líquido contábil: R\$2.774mm

Índice de eficiência abaixo da média histórica

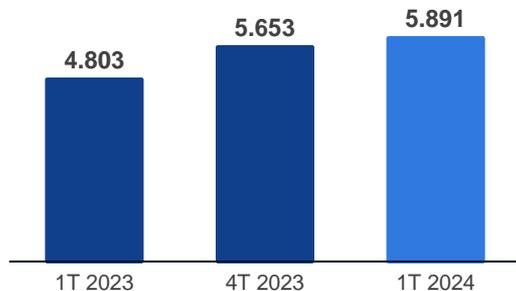
- Índice de eficiência⁽³⁾: 37,5%
- Índice de remuneração: 21,2%

Total de ativos de R\$567,7bi, com índice de Basileia de 16,4% e Patrimônio Líquido de R\$52bi

- VaR médio terminou o trimestre em 0,36% do patrimônio líquido médio

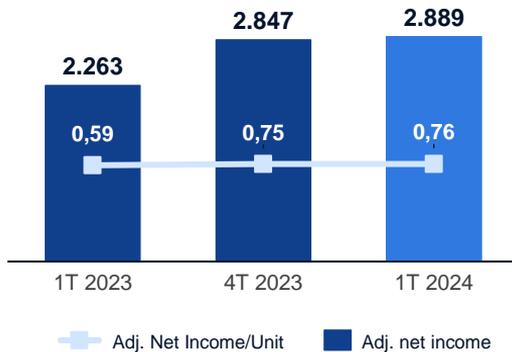
Receitas Totais

(R\$ milhões)



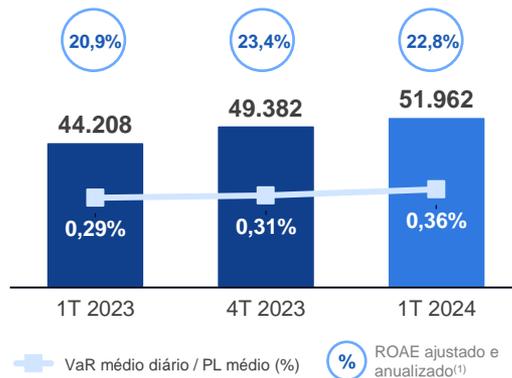
Lucro Líquido Ajustado⁽¹⁾

(R\$ milhões)



Patrimônio Líquido e ROAE^(1,2)

(R\$ milhões)



Notas:

(1) Números de balanço referente ao final do período em questão

(2) ROAE anualizado e lucro líquido por units consideram o lucro líquido ajustado como base para os cálculos

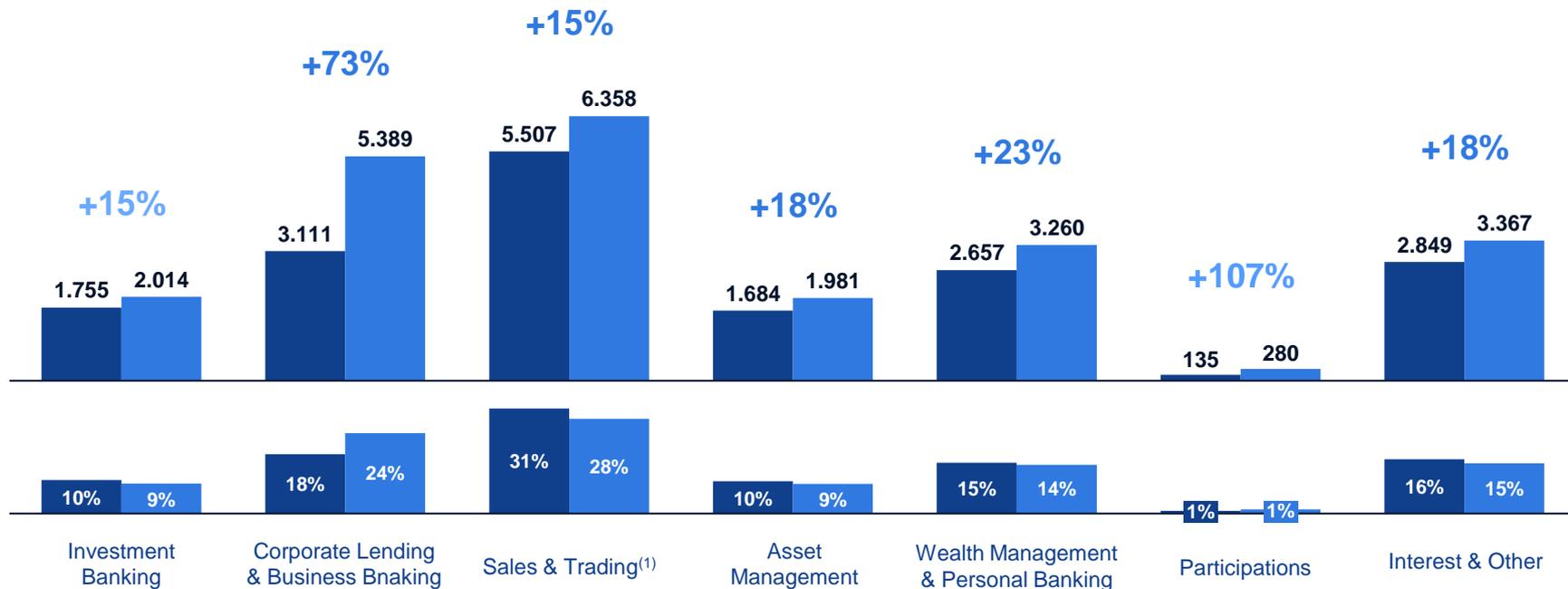
(3) Índice de eficiência ajustado exclui apenas amortização de ágio

Breakdown da receita por área de negócio

LTM 1T24 x LTM 1T23

Receitas Totais LTM 1T24 = R\$22,6 bilhões

■ LTM 1T23
■ LTM 1T24



Note:
(1) Inclui Principal Investments

Seção 1

Áreas de Negócio

Investment Banking

Excelente performance em Investment Banking com recorde de receita em M&A e maiores volumes em DCM

Resumo do 1T 2024

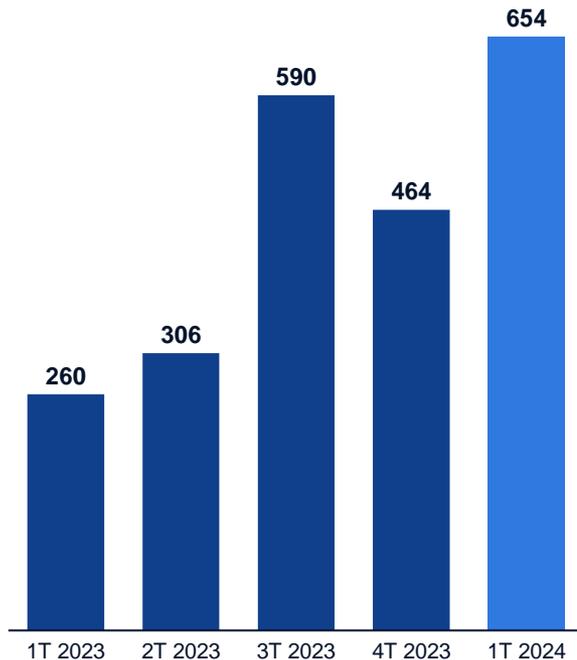
Receitas de R\$654,0mm no trimestre, 41,0% de crescimento em relação ao trimestre anterior

M&A registrou seu melhor trimestre, mantendo nossa liderança nos rankings da indústria

Forte contribuição de DCM, à medida que as atividades de mercado continuam melhorando

Receitas

(R\$ milhões)



Rankings de Mercado¹

1T 2024

M&A

#1 em número de transações no Brasil e LatAm

ECM

#2 em número de transações no Brasil

Corporate Lending and Business Banking

Receita recorde com forte expansão de portfólio

Resumo do 1T 2024

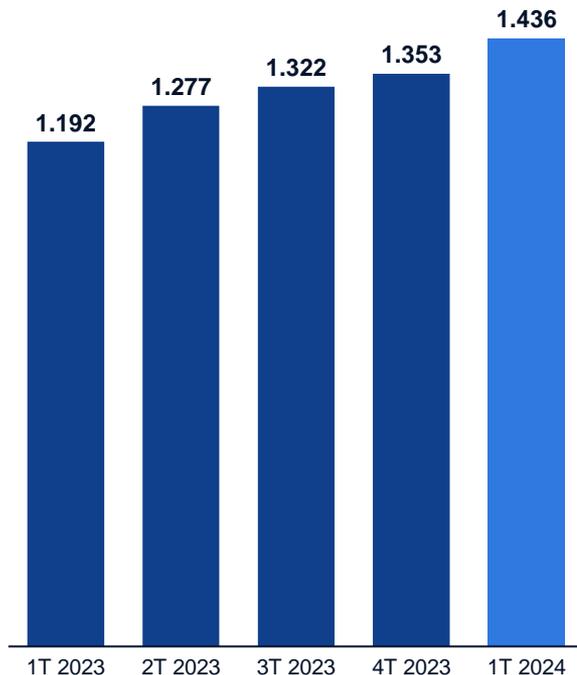
Receita recorde de R\$1.436mm, um crescimento de 6,1% no trimestre com spreads estáveis e níveis de provisão adequados

O portfólio de crédito expandiu 6,9% no trimestre e 26,7% no ano, atingindo R\$181.6bi. Continuamos ganhando *market share* em ambos os segmentos, grandes empresas e PMEs

A carteira de PME cresceu 7,8% no trimestre à medida que seguimos ampliando nossa oferta de produtos e serviços

Receitas

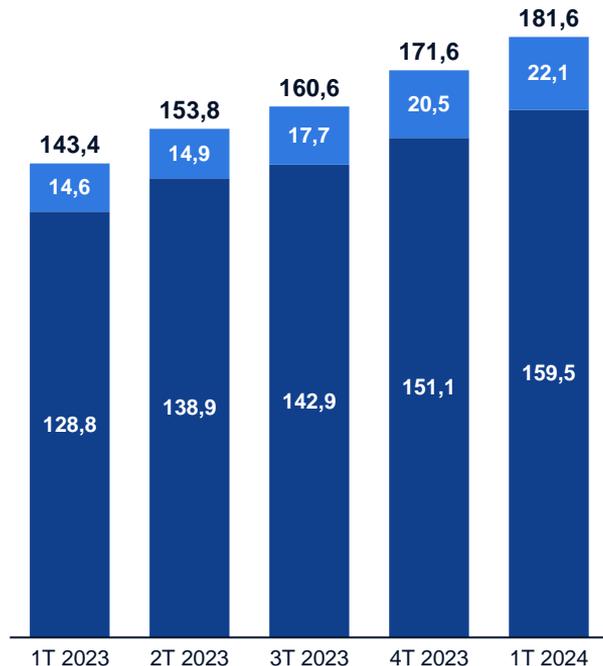
(R\$ milhões)



Portfólio de Crédito

(R\$ bilhões)

■ PME ■ Corporate Lending



Sales & Trading

Resultados consistentes impulsionados principalmente pela atividade de clientes

Resumo do 1T 2024

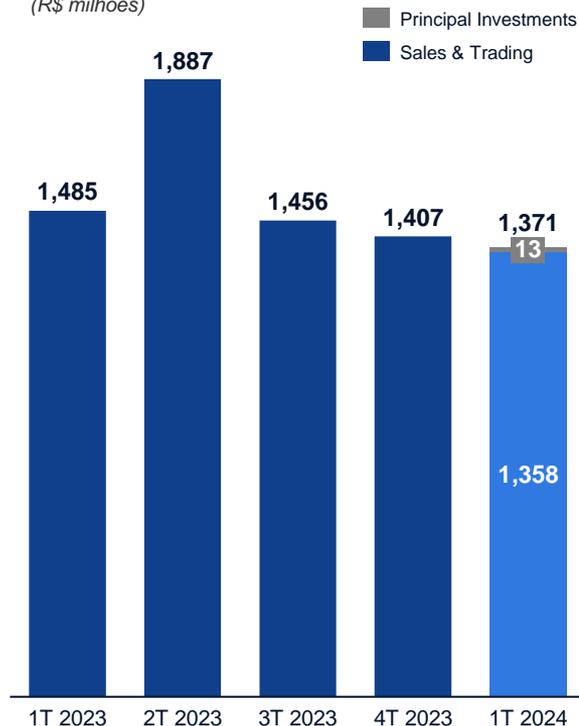
Receitas de R\$1.371mm no trimestre impulsionadas principalmente pelo fluxo de clientes, mesmo com um cenário macroeconômico desafiador tanto no mercado local quanto internacional

VaR aumentou para 0,36% no trimestre, mas ainda abaixo dos níveis históricos

Consolidamos neste trimestre a receita de Principal Investments dentro da área Sales & Trading devido à natureza semelhante dos negócios e à baixa relevância no total de receitas

Receitas

(R\$ milhões)



VaR e Risco de Mercado



Asset Management

Mais um trimestre de recorde de receita, reflexo do nosso contínuo ganho de *market share*

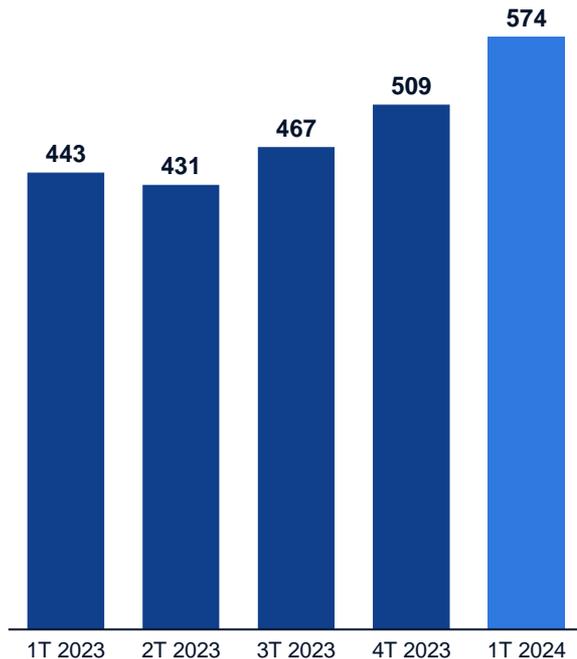
Resumo do 1T 2024

Receitas recordes de R\$574,4 milhões, 13% acima do trimestre anterior, decorrentes, principalmente, de taxas de administração/gestão e da contribuição das nossas participações minoritárias em *assets* independentes

Forte captação de R\$20,2bi no trimestre, especialmente em nossos fundos de renda fixa e ações no Brasil

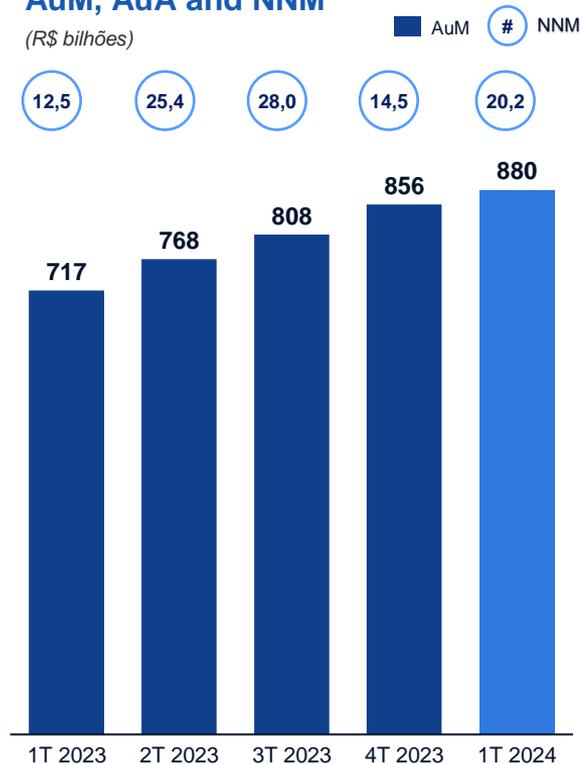
Receitas

(R\$ milhões)



AuM, AuA and NNM

(R\$ bilhões)



Wealth Management & Personal Banking

Crescimento consistente de receita e forte captação

Resumo do 1T 2024

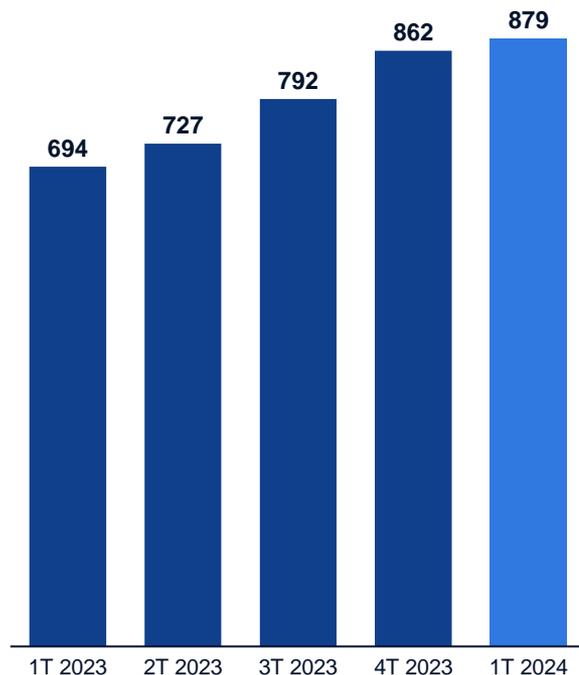
Mais um trimestre com crescimento de receitas, atingindo R\$879,1mm, em linha com a nossa expansão de WuM

Forte captação mesmo com a sazonalidade padrão de primeiro trimestre, uma vez que continuamos expandindo nossa base de clientes

NNM no trimestre inclui R\$15,9bi de ativos decorrentes da aquisição da Órama Investimentos

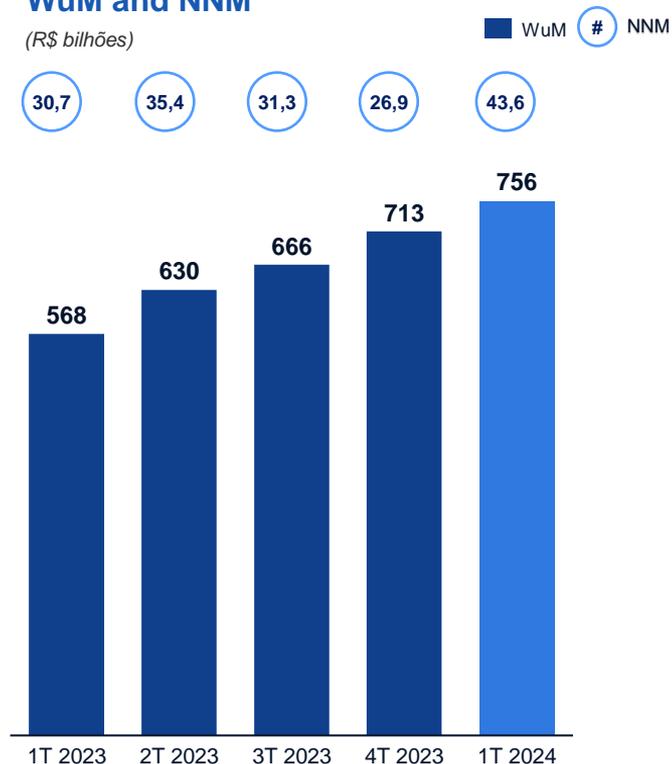
Receitas

(R\$ milhões)



WuM and NNM

(R\$ bilhões)



Participations

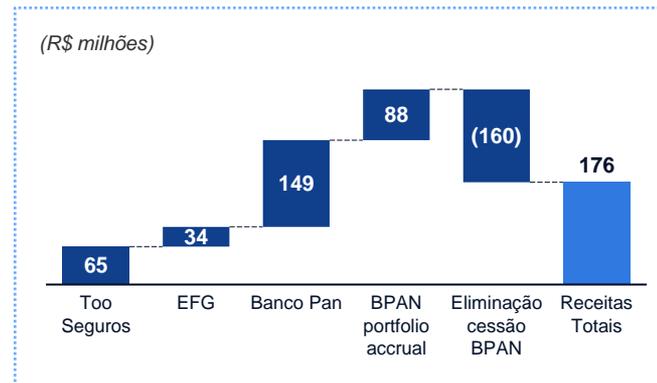
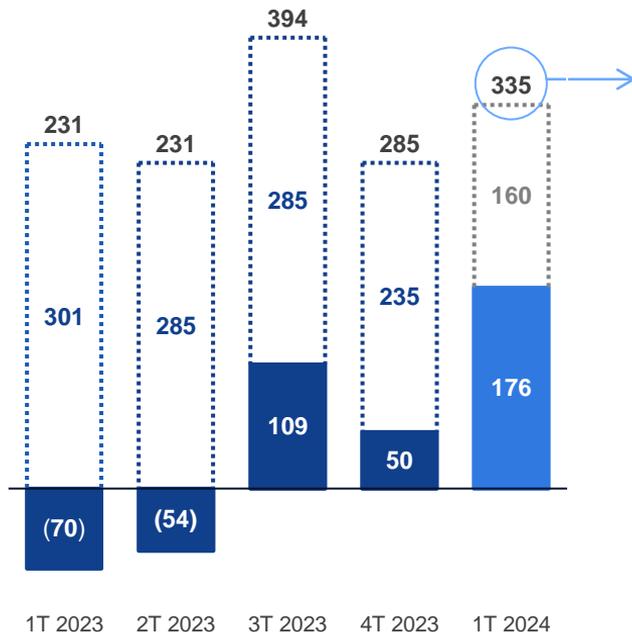
Resumo do 1T 2024

Resultado de Participations:

- Too Seguros: equivalência patrimonial de R\$65mm
- EFG: equivalência patrimonial de R\$34mm
- Banco Pan: equivalência patrimonial de R\$149mm
- Accrual do portfólio do BPAN adquirido nos trimestres anteriores: R\$88mm
- Efeitos contábeis da compra de portfólio do BPAN no trimestre: -R\$160mm

Resultado de Participations

(R\$ milhões)



Seção 2

Despesas

Despesas e principais indicadores

Despesas controladas e índice de eficiência abaixo de níveis históricos

Resumo do 1T 2024

Despesas operacionais totais cresceram 7,4% no trimestre devido, principalmente, a maior provisão de bônus

As despesas com S&B aumentaram 12,2% no trimestre, decorrente do processo de promoções, aumento salarial de final de ano e dissídio

Alíquota efetiva de imposto de renda ficou estável em 20,1%

Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾ de 37,5% e índice de remuneração de 21,2%

(R\$ milhões)

(em R\$ milhões, a menos que indicado)	Trimestre			Variação % para 1T 2024		Acumulado no ano		Variação % para 3M 2024
	1T 2023	4T 2023	1T 2024	1T 2023	4T 2023	3M 2023	3M 2024	3M 2023
Bônus	(525)	(583)	(635)	21%	9%	(525)	(635)	21%
Salários e benefícios	(530)	(548)	(615)	16%	12%	(530)	(615)	16%
Administrativas e outras	(600)	(656)	(653)	9%	0%	(600)	(653)	9%
Amortização de ágio	(233)	(218)	(210)	-10%	-3%	(233)	(210)	-10%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(235)	(247)	(305)	30%	24%	(235)	(305)	30%
Despesas operacionais totais	(2,122)	(2,251)	(2,419)	14%	7%	(2,122)	(2,419)	14%
Índice de eficiência ajustado	39%	36%	37%			39%	37%	
Índice de remuneração	22%	20%	21%			22%	21%	
Imposto de renda e contribuição social	(547)	(675)	(699)			(547)	(699)	28%
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	20.4%	19.8%	20.1%			20.4%	20.1%	

Nota:

(1) Índice de eficiência ajustado exclui amortização do ágio

Seção 3

Balanço Patrimonial

Análise do Balanço Patrimonial

Resumo do 1T 2024

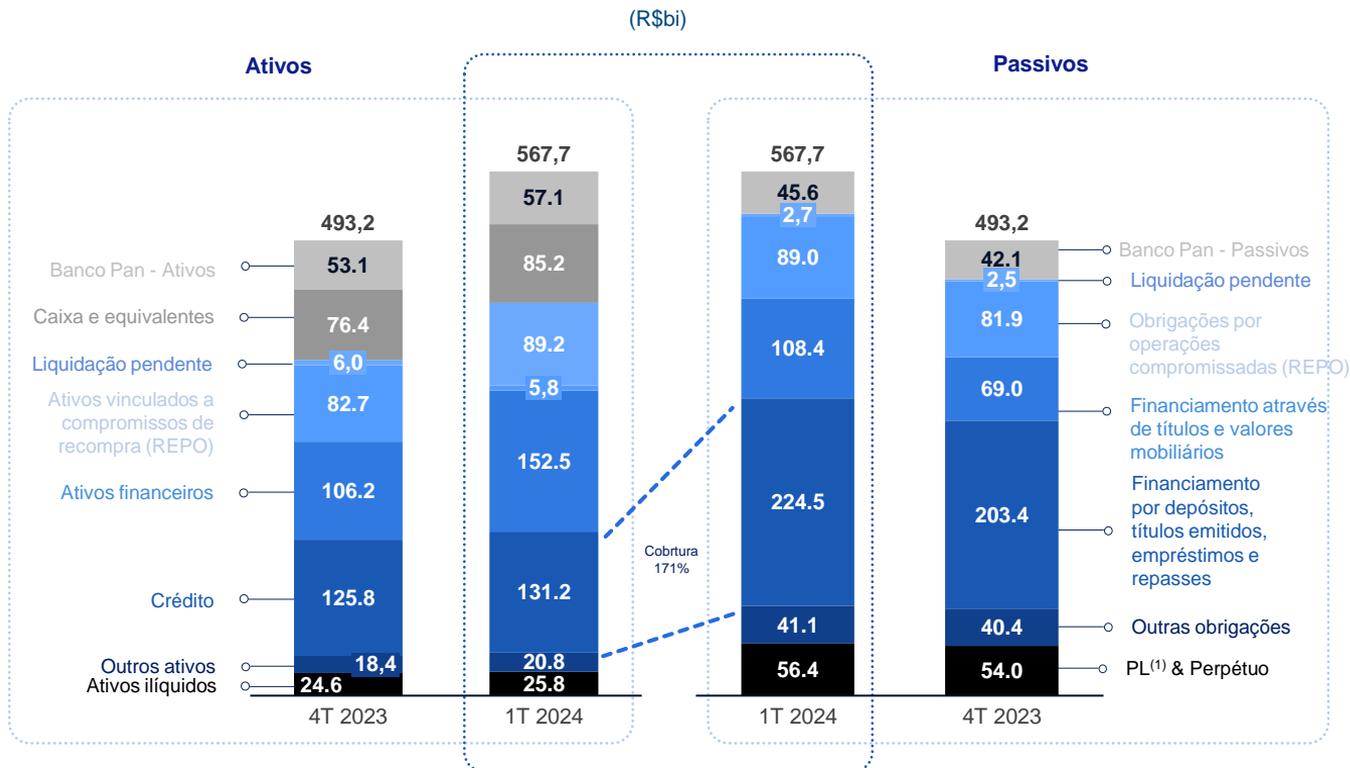
Total de ativos (10,1x PL¹) aumentou 15,1% no trimestre

Níveis robustos de liquidez, com R\$85,2bi de caixa e equivalentes (+11,5% em relação ao trimestre anterior e +39,8% no ano).

Nosso LCR encerrou o trimestre em 166,5%

Índice de cobertura confortável em 171% à medida que nossa base de *funding* cresce (+R\$21bi) mais rápido que o nosso portfólio de crédito (R\$+5bi)

Portfólio de Corporate Lending & Business Banking representa 3,5x PL



Nota:

(1) Inclui acionistas minoritários

Base de *Unsecured Funding*

Resumo do 1T 2024

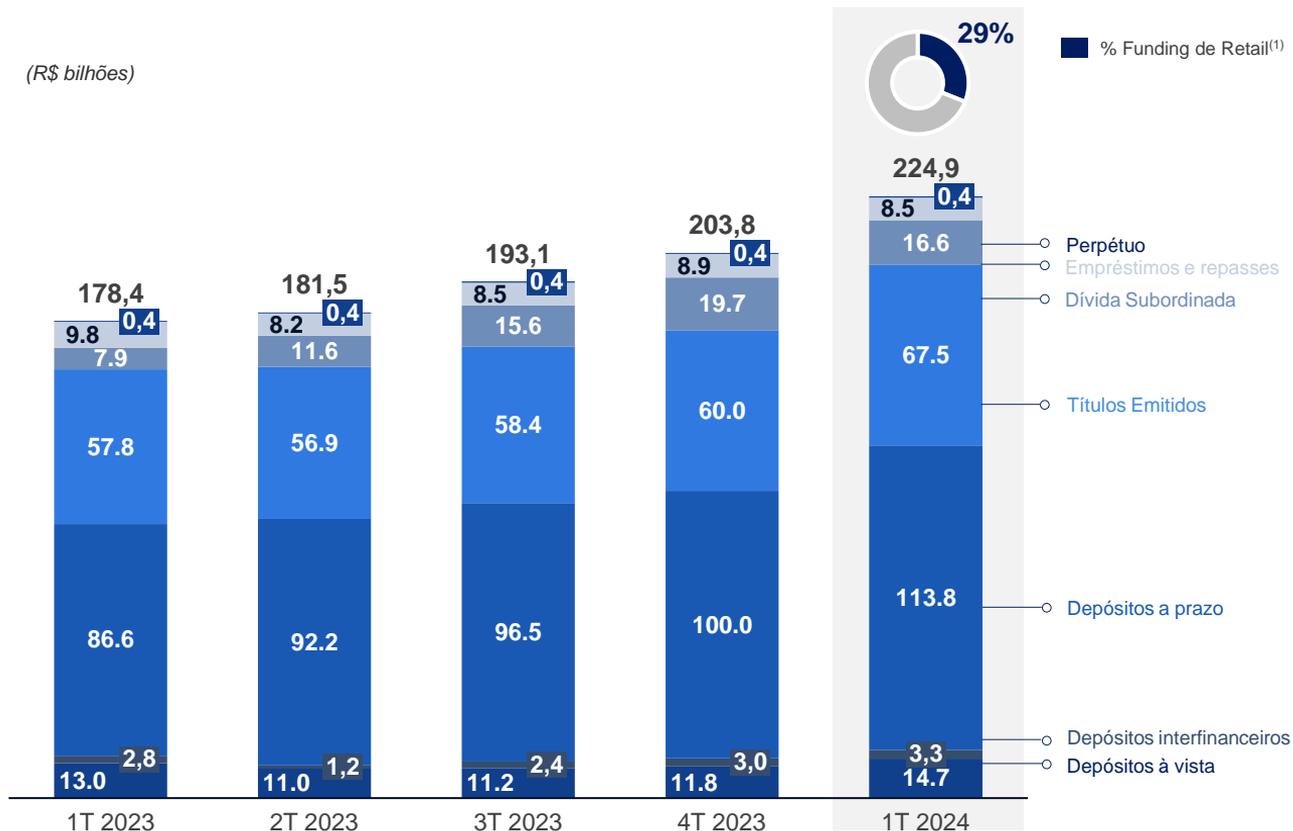
Base de *funding* total atingiu R\$224,9 bi, crescimento de 10,3% no trimestre ou R\$21,1 bilhões

Participação de *funding* de varejo teve uma pequena redução para 29% uma vez que tivemos forte demanda de clientes institucionais por títulos de longo prazo

Em fevereiro recompramos o nosso Bond Subordinado Tier II, no total de US\$600mm

Emissão bem-sucedida do nosso título de dívida sênior em 8 de abril de 2024, no valor total de US\$ 500 milhões à uma taxa fixa de 6,45% a.a. e vencimento em 5 anos

(R\$ bilhões)



Nota:

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

Índice de Basileia e VaR

Resumo do 1T 2024

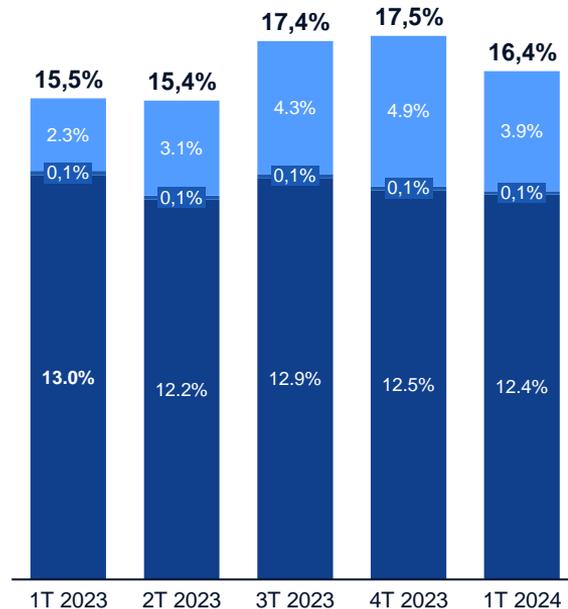
Índice de Basileia reduziu para 16,4% no trimestre, devido à recompra do nosso Bond Subordinado Tier II

Como percentual do patrimônio líquido médio, nosso VaR médio diário total aumentou para 0,36%

Índice de Basileia

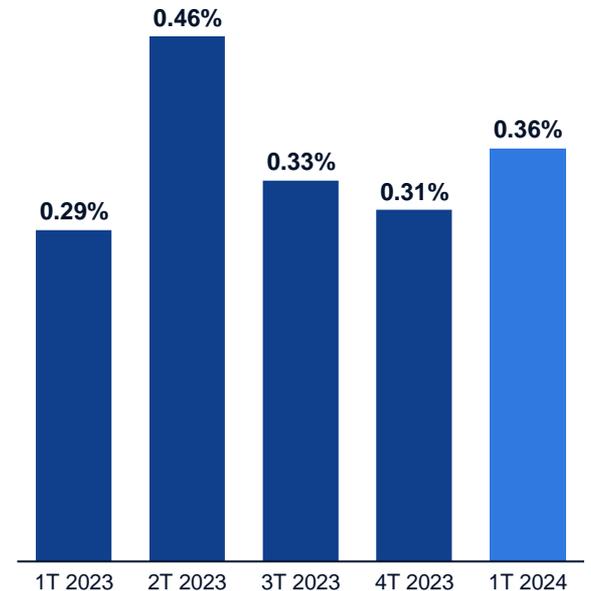
(%)

■ Capital Principal ■ Adicional de Capital Principal ■ Nível II



VaR médio diário

(% do patrimônio líquido médio)



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

