



# Apresentação Institucional

1º Trimestre 2025

Para maiores informações, leia atentamente os avisos adicionais no final desta apresentação.

BTG Pactual  
at-a-glance

1

Visão Geral do  
BTG Pactual

2

ESG & Impact  
Investing

3

Unidades de  
Negócio do BTG  
Pactual

4

Destaques  
Financeiros

5

Destaques do 1º  
Trimestre de 2025

Seção 1

# Visão geral do BTG Pactual

# Visão geral do BTG Pactual

## Investment Banking

- Assessoria Financeira (M&A)
- ECM
- DCM

## Corporate & SME Lending

- Financiamento
- Crédito Estruturado
- Letras de crédito
- BTG Empresas

## Sales & Trading

- RF / Câmbio
- Ações
- Seguros
- Energia
- Corretora
- Crédito
- Commodities Agrícola
- Principal Investments
- EFG

## Asset Management

- LatAm FI & Eq.
- Alternative Investments
- Administração Fiduciária
- Hedge Funds Globais

## Wealth Management & Consumer Banking

- Assessoria de Investimentos
- Planejamento Financeiro para indivíduos de alta renda
- BTG Investimentos
- Empiricus

## Participations

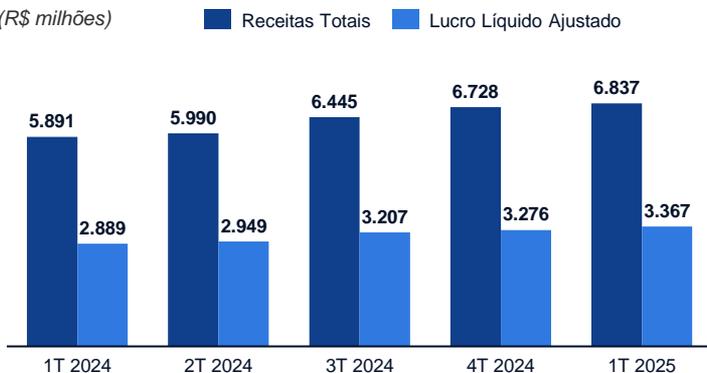
- Banco Pan
- Too Seguros

## Interest & Others

- Juros sobre capital

## Evolução da Receita e Lucro Líquido

(R\$ milhões)



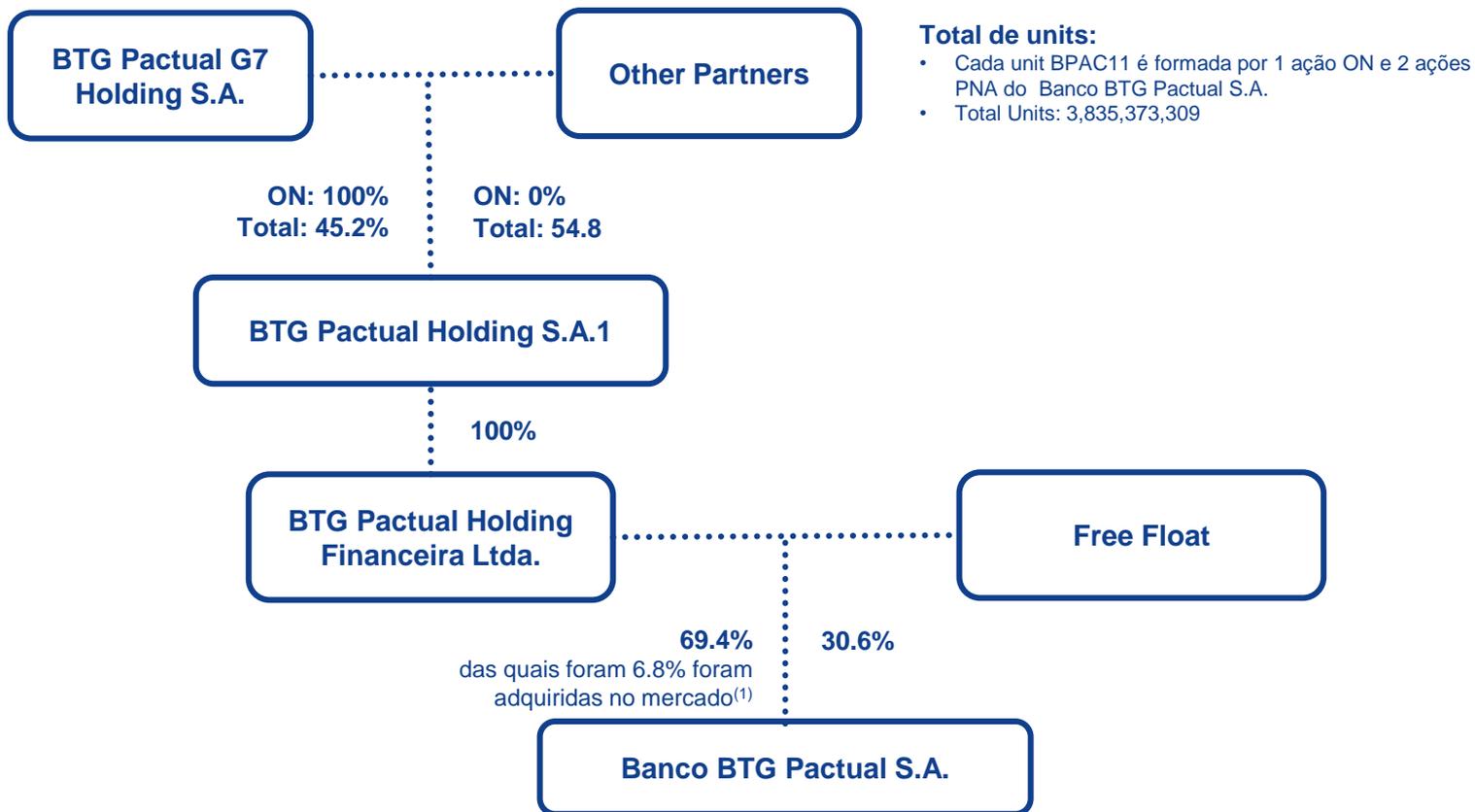
## Destaques<sup>(1)</sup>

	2024	1Q 2025
Ativos Totais	<b>R\$646,8 bi</b> (US\$104,5 bi)	<b>R\$608,4 bi</b> (US\$106,0 bi)
Patrimônio Líquido	<b>R\$57,5 bi</b> (US\$9,3 bi)	<b>R\$59,8 bi</b> (US\$10,4 bi)
Receitas	<b>R\$25,1 bi</b> (US\$4,0 bi)	<b>R\$6,8 bi</b> (US\$1,2 bi)
Lucro Líquido Ajustado	<b>R\$12,3 bi</b> (US\$2,0 bi)	<b>R\$3,3 bi</b> (US\$586,4 mm)
AuM/AuA	<b>R\$991,8 bi</b> (US\$160,2 bi)	<b>R\$1.026,2 bi</b> (US\$178,7 bi)
WuM	<b>R\$901,0 bi</b> (US\$145,5 bi)	<b>R\$999,6 bi</b> (US\$174,1 bi)

Nota:

(1) De acordo com dados financeiros para Dez/2024 e Mar/2025, convertidos pela taxa de câmbio do final do período de R\$6,1923 e R\$5,7422, respectivamente

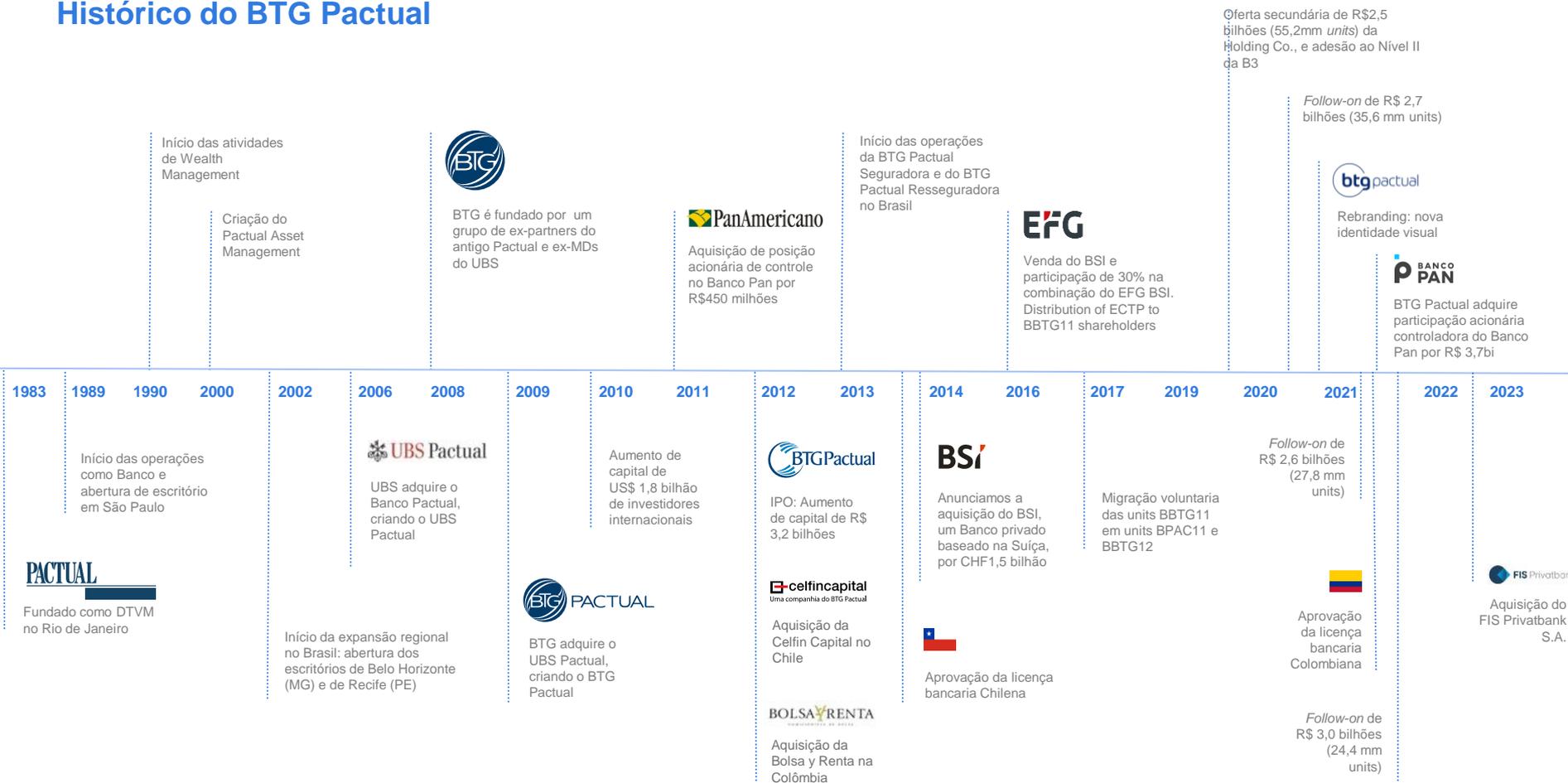
## Estrutura acionária



Nota:

(1) Inclui units adquiridas por veículos de investimentos de titularidade a determinados sócios, em conjunto ou separadamente, e veículos sob controle comum pela Partnership

# Histórico do BTG Pactual



**PACTUAL**

Fundado como DTVM no Rio de Janeiro



BTG é fundado por um grupo de ex-partners do antigo Pactual e ex-MDs do UBS



Aquisição de posição acionária de controle no Banco Pan por R\$450 milhões



Venda do BSI e participação de 30% na combinação do EFG BSI. Distribution of ECTP to BBTG11 shareholders



Rebranding: nova identidade visual



BTG Pactual adquire participação acionária controladora do Banco Pan por R\$ 3,7bi



UBS adquire o Banco Pactual, criando o UBS Pactual



IPO: Aumento de capital de R\$ 3,2 bilhões



Aquisição da Celfin Capital no Chile



Aquisição da Bolsa y Renta na Colômbia



Anunciamos a aquisição do BSI, um Banco privado baseado na Suíça, por CHF 1,5 bilhão



Aprovação da licença bancária Chilena

Follow-on de R\$ 2,6 bilhões (27,8 mm units)



Aprovação da licença bancária Colombiana

Follow-on de R\$ 3,0 bilhões (24,4 mm units)



Aquisição do FIS Privatbank S.A.

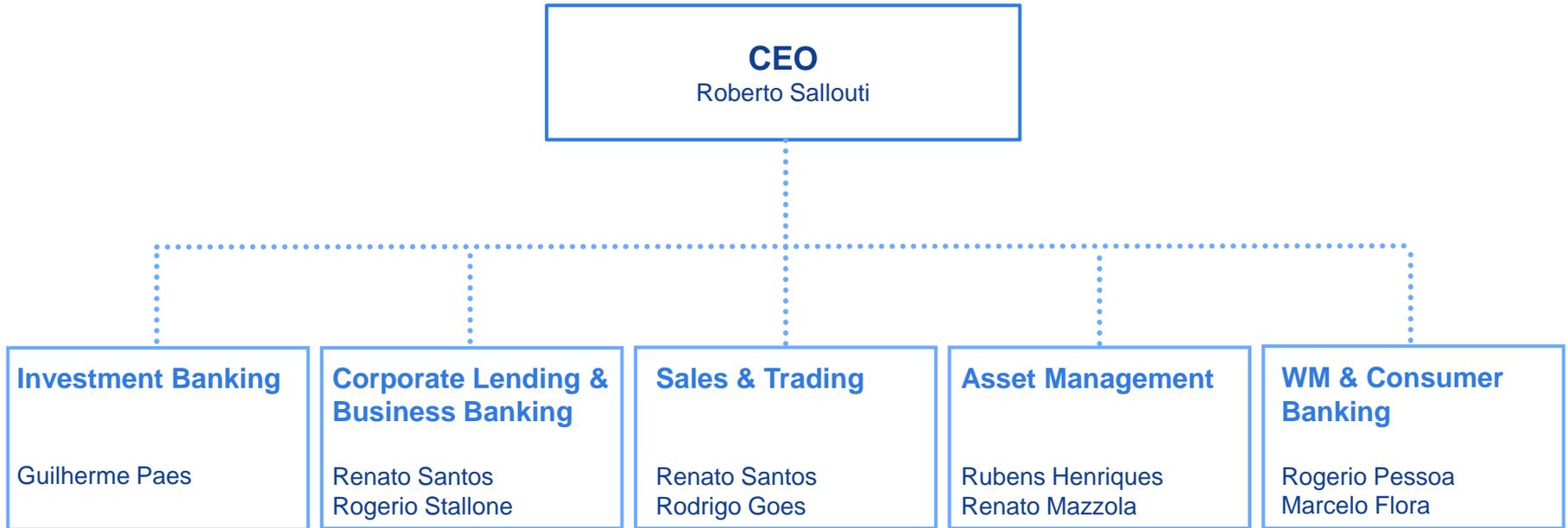
# Estrutura organizacional

## Conselho de Administração



# Estrutura organizacional e principais executivos

## Principais Executivos



# Presença dominante na América Latina



	Investment Banking	Corporate Lending	Sales & Trading	Asset Management	Wealth Management	Retail
Brasil	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Chile	✓	✓	✓	✓	✓	
Colombia	✓	✓	✓	✓	✓	
Mexico	✓	✓	✓	✓	✓	
Argentina	✓		✓			
Peru	✓	✓	✓	✓	✓	
USA	✓		✓	✓	✓	
UK	✓		✓	✓	✓	
Portugal		✓			✓	
Espanha		✓			✓	
Luxemburgo		✓			✓	

Core LatAm

■ Apenas originação, BTGP não possui licença bancária

Seção 2

# ESG & Impact Investing



Mais do que apenas um consultor financeiro, o BTG Pactual visa orientar os clientes sobre as agendas ESG e climáticas

1

## Auxiliar os clientes da América Latina na transição para uma economia sustentável de baixo carbono

- 10x o volume de emissões rotuladas ESG emitidas em 2020
- Oferecer planejamento ESG para todas as transações de ECM e assessorar clientes em suas decisões de investimento
- Educar 50% dos nossos escritórios de Family Office
- Desenvolver novos produtos para gerar impacto positivo e mitigar os efeitos das mudanças climáticas

2

## BTG Pactual como referência em assessoria de mudanças climáticas na América Latina

- Reportar nossas emissões de CO<sup>2</sup> em Corporate Lending e Asset Management
- Envolver clientes institucionais e de IB dos setores de Petróleo, Gás e Energia em questões relacionadas às mudanças climáticas
- Promover o desenvolvimento do mercado de geração distribuída/energia limpa

3

## Fornecer crédito e fomentar práticas sustentáveis no segmento de PMEs

- Aconselhar e engajar clientes PMEs em aspectos ESG
- Democratizar o acesso a produtos e serviços financeiros

# ESG & Impact Investing

## Compromissos, ratings e prêmios



### Compromissos e Participações



### Índices, Selos e Ratings



### Premiações



# ESG & Impact Investing | Avanços recentes

Totalmente incorporado à nossa cultura



US\$ 550mn  
Green Bond



US\$ 300mn  
Financing  
Agreement



US\$ 200mn  
Financing  
Agreement

## Unsecured Funding | Captações Sustentáveis

Em 2025, seguimos expandindo nossa estratégia de captação via instrumentos de finanças sustentáveis, dando continuidade ao programa de captação sustentável que, somado aos demais instrumentos rotulados, atingiram o volume de US\$2,3 bilhões dentro da nossa base de Unsecured Funding ao final do trimestre.

R\$

# 6,5bi

## Programa de Captação Sustentável

Nosso Programa de Captação Sustentável é a primeira iniciativa do gênero na América Latina, por meio da qual alcançamos um estoque de mais de R\$6,5 bilhões em depósitos sustentáveis (CDBs e Letras de Crédito) ao fim do trimestre.

## Pequenas e Médias Empresas

As PMEs têm forte impacto social no Brasil, pois representam quase 90% das empresas locais e são a maior fonte de geração de empregos. O BTG Pactual impacta positivamente as PMEs em diferentes regiões brasileiras ao oferecer produtos e serviços mais baratos e flexíveis. No 1T25, nosso Portfólio de Crédito PME somou R\$28,3 bilhões.



■ Portfólio de PME (R\$ bi)

R\$

# 7,8bi

## Portfólio Elegível de Corporate Lending

No 1T25, R\$7,8 bilhões de nossa carteira de Corporate & SME Lending foram elegíveis de acordo com o nosso Framework de Finanças Sustentáveis

# 72,3%

## Corporate & SME Lending | Framework ESG

72,3% do Portfólio de Corporate & SME Lending possuem uma análise de riscos sociais, ambientais e climáticas com base nas melhores práticas internacionais. Aplicamos os Padrões de Desempenho da IFC desde 2015 para cada transação acima de US\$ 30 milhões.

# ESG & Impact Investing | Avanços recentes

Totalmente incorporado à nossa cultura

US\$

# 21,9bi

## Finanças Sustentáveis | Emissões de DCM

O BTG Pactual trabalha ativamente para promover o mercado financeiro sustentável na América Latina, por meio de assessoria em ofertas públicas e privadas verdes, sociais, sustentáveis e vinculadas à sustentabilidade. Até o 1T2025, já contribuimos para a estruturação e distribuição de US\$21,9 bilhões em emissões rotuladas desde 2016.



## Comitê ESG

O comitê ESG é presidido pelo CEO do BTG Pactual, e composto por c-levels. Tal comitê tem como função apoiar o Conselho de Administração no desempenho de suas atribuições relacionadas a ESG para o conglomerado prudencial do BTG Pactual, assim como avaliar potenciais impactos na imagem e na reputação das subsidiárias.

R\$

# 653mm

## Estratégia de Investimento de Impacto

Como resultado de nossa iniciativa de conectar investidores globais com oportunidades de investimento sustentável e de impacto, estamos desenvolvendo cada vez mais essas estratégias na gestão de ativos. Além do Impact Investing Fund fechado em 2021, lançamos nosso ESG EM Bond Fund e nosso fundo Crédito Corporativo ESG RF IS, captando R\$653 milhões nessas estratégias até o final do trimestre.



## Timberland Investment Group

A TIG é uma divisão do BTG Pactual Asset Management. É uma das maiores empresas de gestão de investimentos florestais do mundo, com mais de US\$ 7,2 bilhões em ativos sob gestão e mais de 1,1 milhão de hectares sob sua administração. Focada em obter retornos em investimentos atrativos com altos padrões de governança ambiental e social, a TIG possui mais de 40 anos de experiência nessa área.

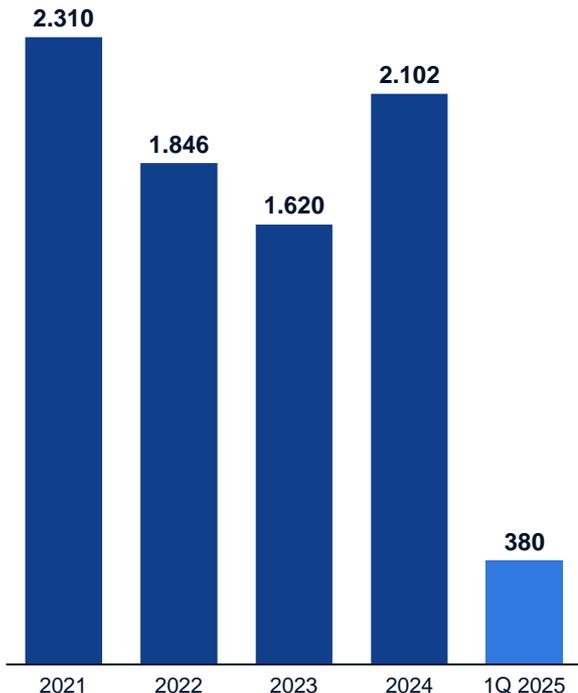
Seção 3

# Unidades de negócio do BTG Pactual

# Franquia Líder de Investment Banking no Brasil

## Receitas

(R\$ milhões)



## Top 1 M&A LatAm

M&A LatAm desde 2020 em # de transações

## Transações Relevantes

### M&A

 <b>Wilson, Sons</b> 2024 BTG Pactual acted as exclusive financial advisor to Wilson Sons on the sale to MSC R\$ 9.9 bn	 <b>DASA amil</b> 2024 Financial advisor to DASA on the creation of its Hospital JV with Amil Undisclosed
 <b>amil</b> UNITED HEALTH GROUP 2023 BTG Pactual acted as exclusive financial advisor to UHG on the sale of Amil Undisclosed	 <b>equatorial</b> ENERGIA 2022 BTG Pactual advised Equatorial in the acquisition of CELG-D from Enel Brasil R\$7.6bn
 <b>ALIANSCÉ SONAE</b> 2022 BTG Pactual advised Aliansce Sonae in the merger with brMalls, R\$11.5bn	 <b>hapvida</b> 2021 BTG Pactual advised Hapvida in the merger with Grupo Notre Dame Intermedica R\$54bn

# 301

Transações de M&A LatAm desde 2020

# +US\$16,8bi

Volume de transações em ECM LatAm desde 2018

### ECM

 <b>CAIXA</b> segurança US\$215mm Follow-on March, 2025	 <b>B BB</b> US\$682mm Follow-on February, 2025
 <b>eneva</b> US\$117mm Follow-on October, 2024	 <b>sabesp</b> US\$2.7bn Follow-on July, 2024
 <b>mallplaza</b> US\$192mm Follow-on June, 2024	 <b>falabella.</b> US\$124mm ABB June, 2024

# 220

Transações de ECM LatAm desde 2018

# +R\$ 124,5bi

Volume de transações de DCM no Brasil desde 2020

### DCM

 <b>rumo</b> Debêntures - Investidores Profissionais R\$ 1.800.000.000 March 2025	 <b>ENGIE</b> Debêntures - Investidores Profissionais R\$ 1.800.000.000 March 2025
 <b>eucatex</b> CRA - Investidores Qualificados R\$ 320.000.000 February 2025	 <b>ecovias</b> Debêntures - Investidores Profissionais R\$ 1.400.000.000 February 2025
 <b>COPEL</b> Debêntures - Investidores Profissionais R\$ 1.000.000.000 March 2025	 <b>Seara</b> CRA - Investidores Qualificados R\$ 805.265.000 Março 2025

Nota:  
 (1) Fonte: Dealogic (ranking de ECM e M&A) e ranking ANBIMA (DCM)

# Corporate Lending & Business Banking

## Financiamentos e garantias para empresas na América Latina

### Principais destaques:

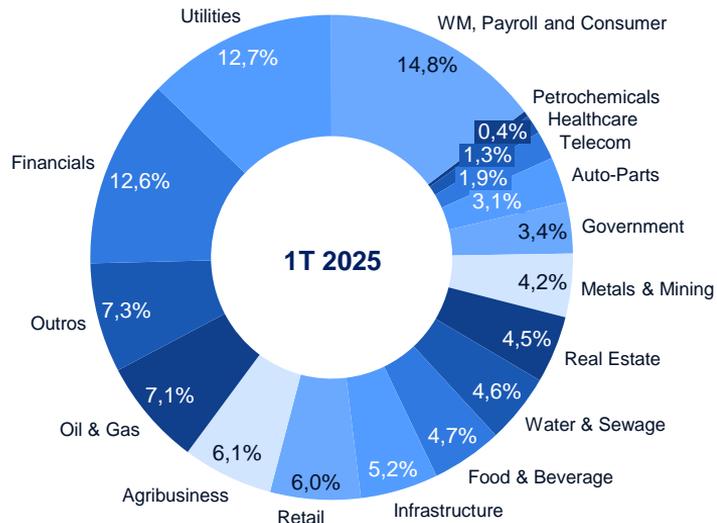
- Plataforma de originação integrada
- Antecipação de necessidades de nossos clientes
- Maior flexibilidade e agilidade para estruturar e aprovar operações de crédito
- Parceiros envolvidos em análise de crédito e risco
- Cross-selling com IBD, Wealth Management e mesa de distribuição FICC

### Principais áreas:

- High Grade Credit Desk: soluções customizadas de crédito às grandes corporações
- Special Situations: arbitragem em empréstimos e aquisição de carteiras de empréstimos não realizados
- SME Lending: antecipação de recebíveis e operações de recebíveis de cartão de crédito para pequenas e médias empresas, via plataforma 100% digital

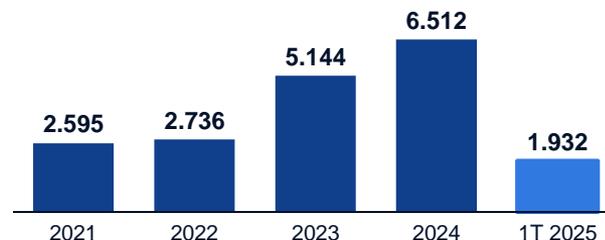
### Portfólio de Crédito Expandido por Setor (1,2)

(%)



### Receitas

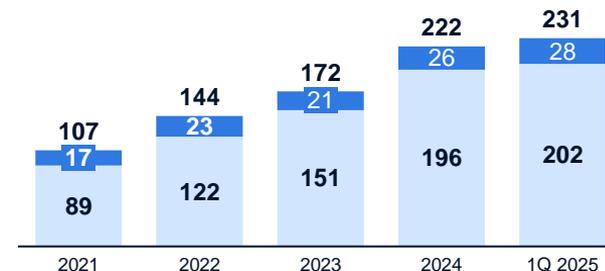
(R\$ milhões)



### Portfólio de Corporate & SME Lending

(R\$ bilhões)

■ PME ■ Portfólio de Crédito



Notas:

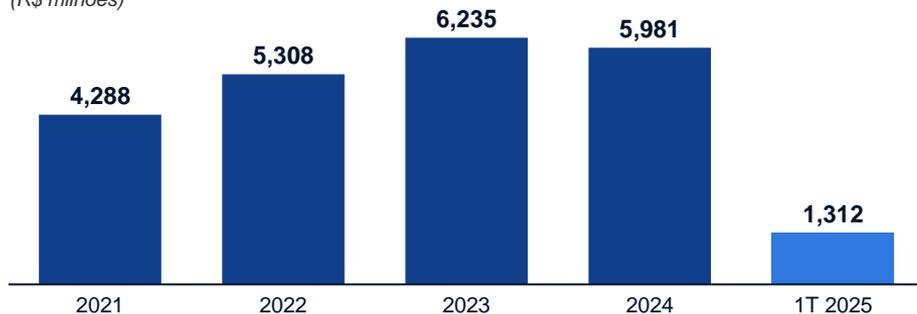
(1) Não inclui a carteira de empréstimo do Banco Pan e inclui itens fora do balanço (empréstimos, debêntures, CRIs, FIDCs, FIPs, TDs, corporate bonds, carta de crédito, garantias e outros)

(2) Data-base: 31 de março de 2025

# Sales & Trading: Plataforma integrada e diversificada de intermediação para clientes na América Latina

## Receitas<sup>(1)</sup>

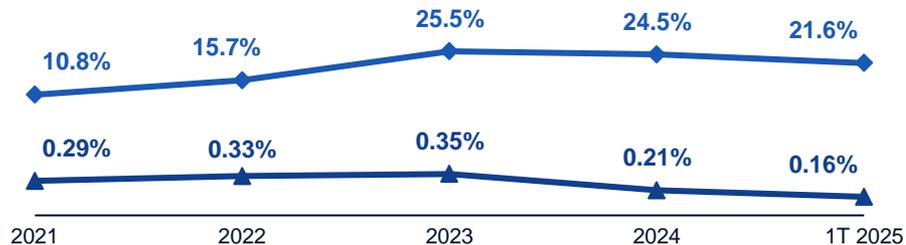
(R\$ milhões)



## VaR e RWA (componente de risco de mercado)

(%)

▲ VaR médio diário / PL médio    ◆ Componente de risco de mercado do RWA



## Institutional Investor

	2024	2023	2022	2021
Research LatAm	1º	1º	1º	1º
Corporate Access LatAm	1º	1º	1º	1º
Trading LatAm	1º	1º	1º	1º
Sales LatAm	1º	1º	1º	1º
Research Brazil	2º	1º	1º	1º
Sales Brazil	2º	1º	1º	1º

## Principais áreas:

Crédito	Corretagem	Renda Fixa
Ações	Energia	Câmbio
Commodities Agrícolas	Seguro e Resseguro	

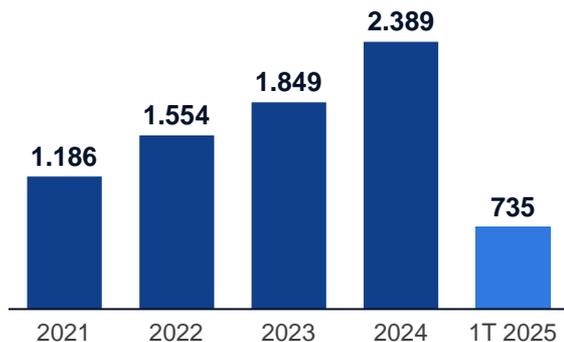
# Uma das maiores gestoras de Asset Management e fund services da América Latina

AuM/AuA de R\$1,026 bilhão e gama completa de produtos de investimentos tradicionais e estruturados



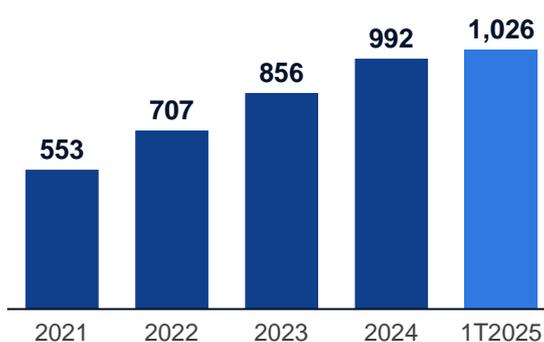
## Receitas

(R\$ milhões)



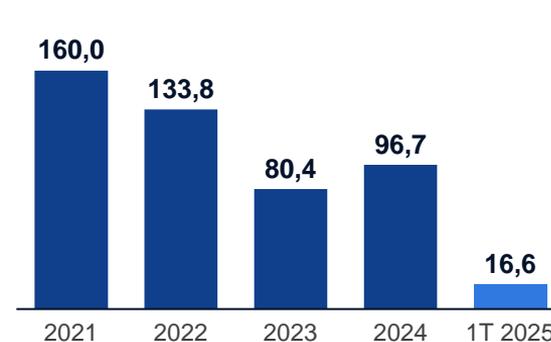
## AuM/AuA

(R\$ bilhões)



## Net New Money

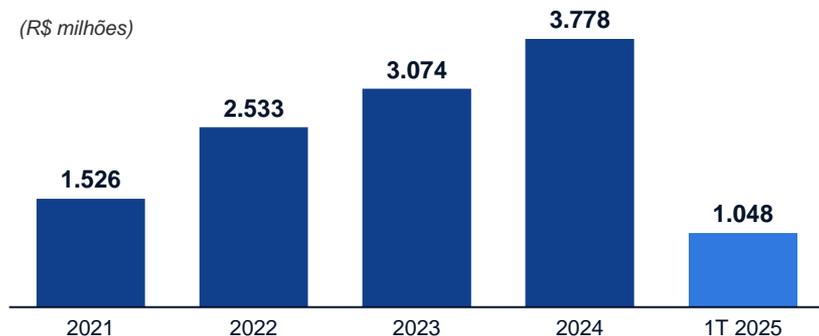
(R\$ bilhões)



# Wealth Management & Personal Banking: forte captação líquida e geração de receita consistente

## Receitas

(R\$ milhões)

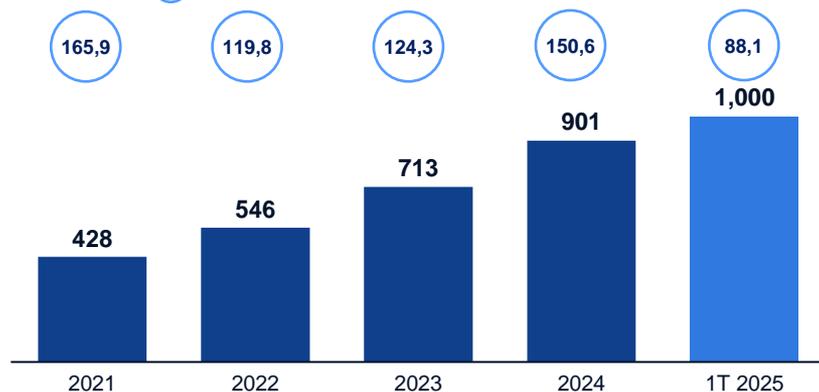


## Plataforma completa para alcançar todo o espectro de clientes



## WuM e NNM

(R\$ bilhões) # NNM WuM



## Prêmios de Wealth Management | 1T 2025

### Euromoney

- ✓ Best Private Bank - LatAm
- ✓ Best for Digital Solutions - LatAm
- ✓ Best for Alternative Investments - LatAm
- ✓ Best for Succession Planning - LatAm
- ✓ Best Private Bank - Brazil
- ✓ Best for Digital Solutions – Brazil
- ✓ Best for Alternative Investments – Brazil
- ✓ Best for Succession Planning – Brazil
- ✓ Best for Succession Planning – Chile
- ✓ Best for Succession Planning – Colombia

### World Finance

- ✓ Best Wealth Management Provider – Brazil, Chile e Colombia

### Global Finance

- ✓ Global Best Private Bank for Intergenerational Wealth Management
- ✓ Best Private Bank in Latin America
- ✓ Best Private Bank in Brazil

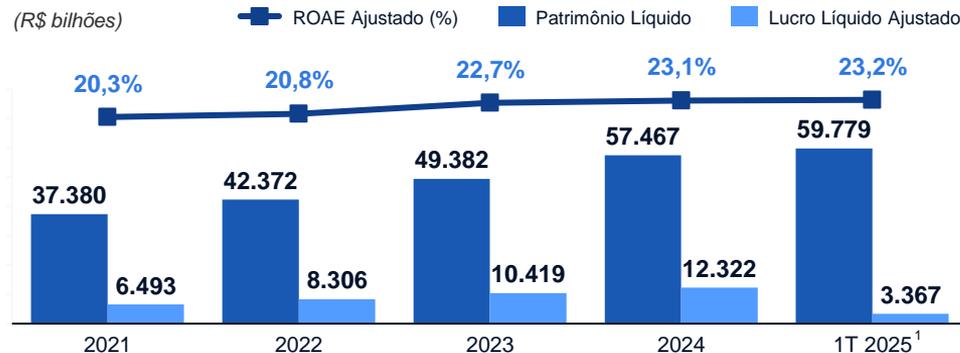
Seção 4

# Destques financeiros do BTG Pactual

# Track Record de crescimento forte, controlado e rentável, construído sobre sólido balanço patrimonial

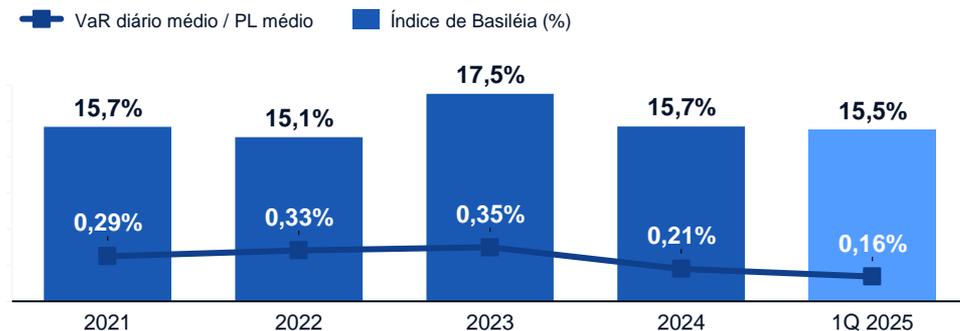
## Lucro Líquido, Patrimônio Líquido, ROAE

- Crescimento consistente, mesmo sob condições adversas de mercado
- Rentabilidade sólida
- Forte capitalização



## Índice de Basiléia & VaR

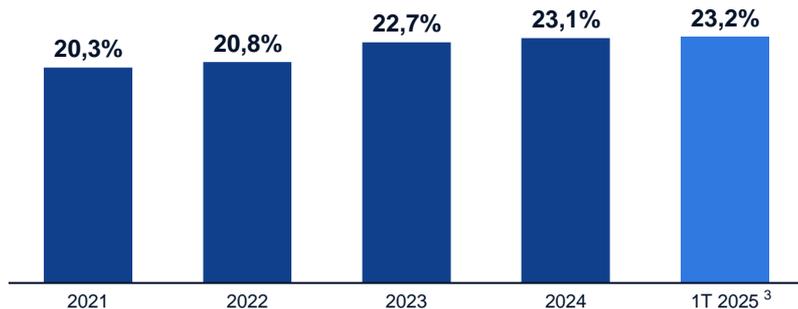
- Excelência em controle de risco, comprovada em condições de extrema adversidade de mercado
- Alocação de risco em declínio, apesar do aumento das receitas de Sales & Trading



# Líder do setor em métricas operacionais e rentabilidade

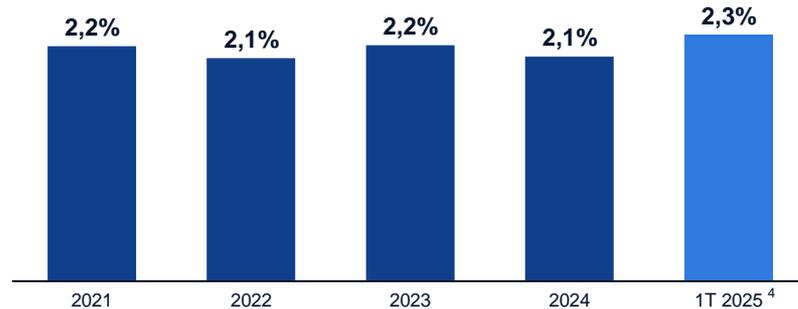
## ROAE Ajustado

(%)



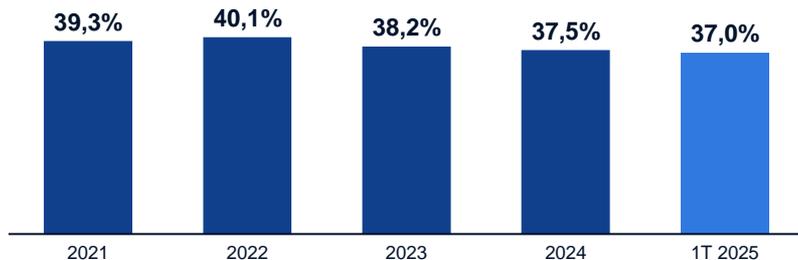
## ROAA Ajustado

(%)



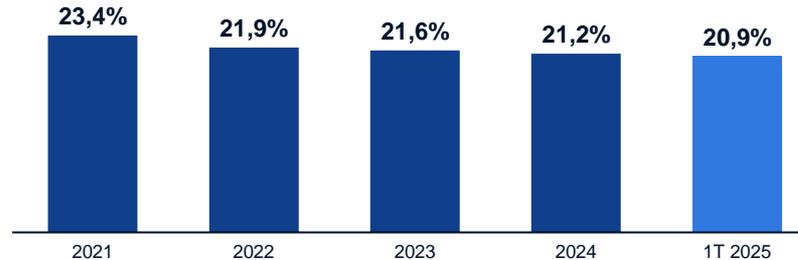
## Índice de Eficiência Ajustado<sup>1</sup>

(%)



## Índice de Remuneração<sup>2</sup>

(%)



Notas:

(1) O índice de eficiência ajustado desconsidera amortização de ágio; (2) Salários + bônus / receita líquida; (3) ROAE Ajustado considera o Patrimônio Líquido pro forma de Dezembro de 2024, refletindo os impactos da implementação da Resolução 4.966 do Banco Central; (4) Considera o Balanço pro forma de Dezembro de 2024, refletindo os impactos da implementação da Resolução 4.966 do Banco Central

## Ratings do BTG Pactual

# MOODY'S

Perspectiva	Positiva
Depósitos	Ba2/NP
Depósitos Moeda Local	AAA.br

# FitchRatings

Perspectiva	Positiva
Moeda Local e Estrangeira IDR de Longo Prazo IDR de Curto Prazo	BB B
Local IDR de Longo Prazo IDR de Curto Prazo	AAA(bra) F1+(bra)

# S&P Global Ratings

Perspectiva	Estável
Rating do Emissor	BB
Rating do Emissor (Local)	brAAA

Seção 5

# Destques do 1º Trimestre de 2025

# Destques 1T 2025

- 1** Recorde de lucro líquido com ROAE de 23,2%<sup>(1)</sup> no trimestre, refletindo a resiliência e a solidez do nosso modelo de negócios em meio a um cenário econômico desafiador
- 2** Crescimento consistente do portfólio de crédito (+27,0% no ano), mantendo sua diversificação, spreads estáveis e níveis adequados de provisão
- 3** Asset Management apresentou desempenho excepcional, com recorde de receitas, captações líquidas sólidas e superando a marca de R\$1 trilhão de AuM/AuA
- 4** Recorde de receitas também em Wealth Management com forte captação orgânica, que, somada a consolidação da operação do Julius Baer Brasil, resultou em R\$1 trilhão de WuM

Notas:

(1) O ROAE Ajustado considera o Patrimônio Líquido "pro forma" de Dezembro de 2024, considerando os impactos da implementação da Resolução 4.966 do Banco Central

# Destques 1T 2025

## Receitas totais

(R\$)

# 6,8bi

16,1% de crescimento a.a.

4T 24	6,7bi
-------	-------

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

LTM 1T25	26,0bi
----------	--------

## Lucro Líquido

(R\$)

# 3,4bi

16,5% de crescimento a.a.

4T 24	3,3bi
-------	-------

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

LTM 1T25	12,8bi
----------	--------

## ROAE ajustado<sup>(1)</sup>

# 23,2%

1T 2025

4T 24	23,0%
-------	-------

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

LTM 1T25	22,9%
----------	-------

Notas:

(1) O ROAE Ajustado considera o Patrimônio Líquido "pro forma" de Dezembro de 2024, considerando os impactos da implementação da Resolução 4.966 do Banco Central.

# Destques 1T 2025

## Net New Money

---

(R\$)

# 105bi

1T 2025

---

4T 24	50bi
-------	------

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

---

LTM 1T25	288bi
----------	-------

## WuM

---

(R\$)

# 32%

crescimento a.a.

---

1T 25	1.000bi
-------	---------

4T 24	901bi
-------	-------

---

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

## AuM/AuA

---

(R\$)

# 17%

crescimento a.a.

---

1T 25	1.026bi
-------	---------

4T 24	992bi
-------	-------

---

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

# Destques 1T 2025

## Portfólio de Crédito

(R\$)

# 27%

crescimento a.a.

	Total	PME
1T 25	231bi	28bi
4T 24	222bi	26bi
1T 24	182bi	22bi

## Base de Funding

(R\$)

# 16%

crescimento a.a.

1T 25	260bi
4T 24	265bi
1T 24	225bi

## Basileia

(R\$)

# 15,4%

1T 2025

### Patrimônio Líquido

1T 25	60bi
4T 24	57bi
1T 24	52bi

# Resumo do Desempenho 1T25

23,2%<sup>(4)</sup> de ROAE reflete nosso crescimento consistente de receitas e ganho de alavancagem operacional

Receitas totais de R\$6.837mm e lucro líquido ajustado<sup>(1)</sup> de R\$3.367mm

- ROAE ajustado<sup>(1,2)</sup>: 23,2%
- Lucro líquido por unit<sup>(2)</sup>: R\$0,88
- Lucro líquido contábil: R\$3.210mm

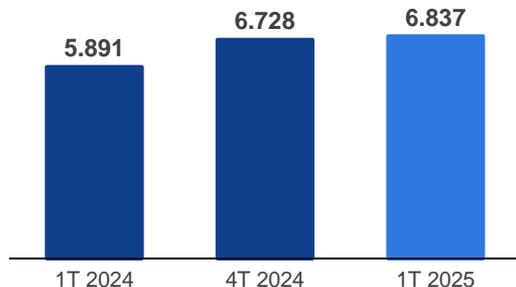
Aumento da alavancagem operacional no trimestre impulsionada por ganhos de eficiência e otimização de custos

- Índice de eficiência<sup>(3)</sup>: 37,0%
- Índice de remuneração: 20,9%

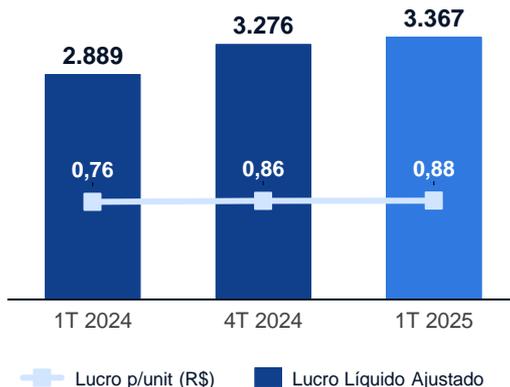
Total de ativos de R\$608,4bi, com índice de Basileia de 15,4% e Patrimônio Líquido de R\$60bi

- Impacto de R\$964mm no PL referente a resolução 4.966 do BC
- VaR médio terminou o trimestre em 0,16% do patrimônio líquido médio

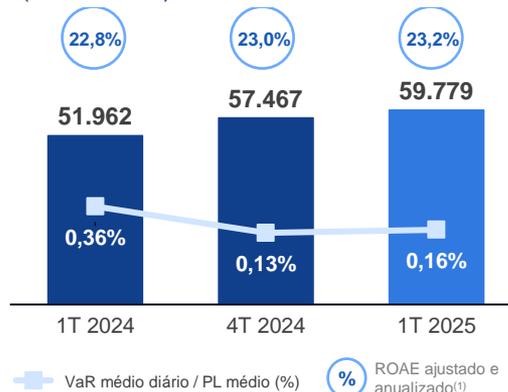
## Receitas Totais (R\$ milhões)



## Lucro Líquido Ajustado<sup>(1)</sup> (R\$ milhões)



## Patrimônio Líquido e ROAE<sup>(1,2,4)</sup> (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

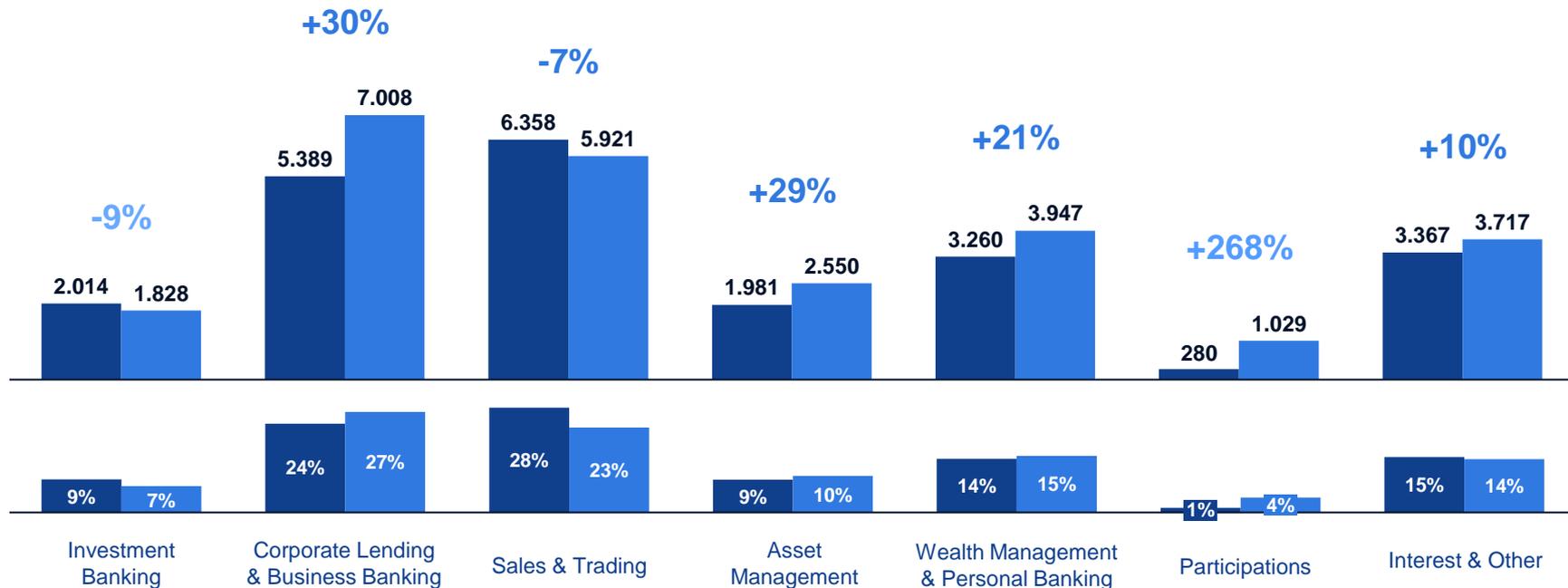
(4) O ROAE Ajustado considera o Patrimônio Líquido "pro forma" de Dezembro de 2024, considerando os impactos da implementação da Resolução 4.966 do Banco Central.

## Breakdown da receita por área de negócio

LTM 1T25 x LTM 1T24

Receitas Totais LTM 1T25 = R\$26,0 bilhões

■ LTM 1T24  
■ LTM 1T25



## Despesas e principais indicadores

Ganho consistente de alavancagem operacional, sustentado por uma gestão disciplinada de custos

### Resumo do 1T 2025

Despesas operacionais totais tiveram uma leve queda (1,8%) no trimestre devido, principalmente, a menor provisão de bônus e despesas tributárias, parcialmente compensada por um aumento em S&B

As despesas com S&B aumentaram 12,1% no trimestre, decorrente do processo de promoções, aumento salariais de final de ano e dissídio

Alíquota efetiva de imposto de renda ficou estável em 20,2%

### Índice de eficiência ajustado<sup>(1)</sup> de 37,0% e índice de remuneração de 20,9%

(R\$ milhões)

(em R\$ milhões, a menos que indicado)	Trimestre			Variação % para 1T 2025		Acumulado no ano		
	1T 2024	4T 2024	1T 2025	1T 2024	4T 2024	3M 2024	3M 2025	3M 2024
Bônus	(635)	(791)	(685)	8%	-13%	(635)	(685)	8%
Salários e benefícios	(615)	(664)	(744)	21%	12%	(615)	(744)	21%
Administrativas e outras	(653)	(752)	(754)	15%	0%	(653)	(754)	15%
Amortização de ágio	(210)	(276)	(286)	36%	4%	(210)	(286)	36%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(305)	(384)	(346)	13%	-10%	(305)	(346)	13%
<b>Despesas operacionais totais</b>	<b>(2,419)</b>	<b>(2,868)</b>	<b>(2,815)</b>	<b>16%</b>	<b>-2%</b>	<b>(2,419)</b>	<b>(2,815)</b>	<b>16%</b>
Índice de eficiência ajustado	37%	39%	37%			37%	37%	
Índice de remuneração	21%	22%	21%			21%	21%	
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(699)</b>	<b>(736)</b>	<b>(812)</b>			<b>(699)</b>	<b>(812)</b>	<b>16%</b>
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	20.1%	19.1%	20.2%			20.1%	20.2%	

Nota:

(1) Índice de eficiência ajustado exclui amortização do ágio

# Análise do Balanço Patrimonial

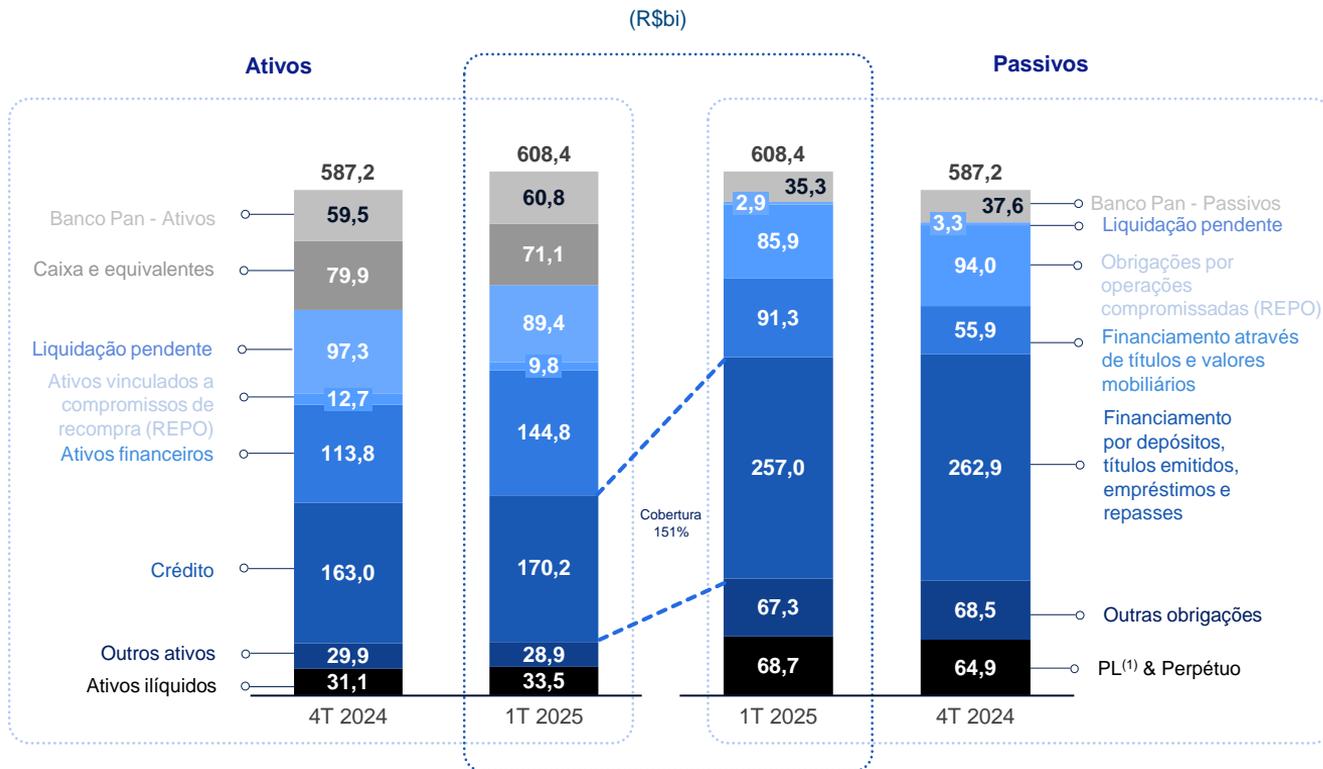
## Resumo do 1T 2025

Total de ativos cresceu 3,6% comprado ao 4T 2024<sup>(2)</sup>

Índice de alavancagem reduziu para 8,9x com a implementação da Resolução 4.966 do Banco Central, principalmente decorrente da compensação dos ativos e passivos da carteira de câmbio

Níveis robustos de liquidez com caixa e equivalentes de R\$71,1bi e índice de cobertura confortável em 151%

Portfólio de Corporate Lending & Business Banking representa 3,9x PL



Nota:  
 (1) Inclui acionistas minoritários; (2) Considera o balanço pro forma de Dezembro de 2024, refletindo os impactos da implementação da Resolução 4.966 do Banco Central

# Base de *Unsecured Funding*

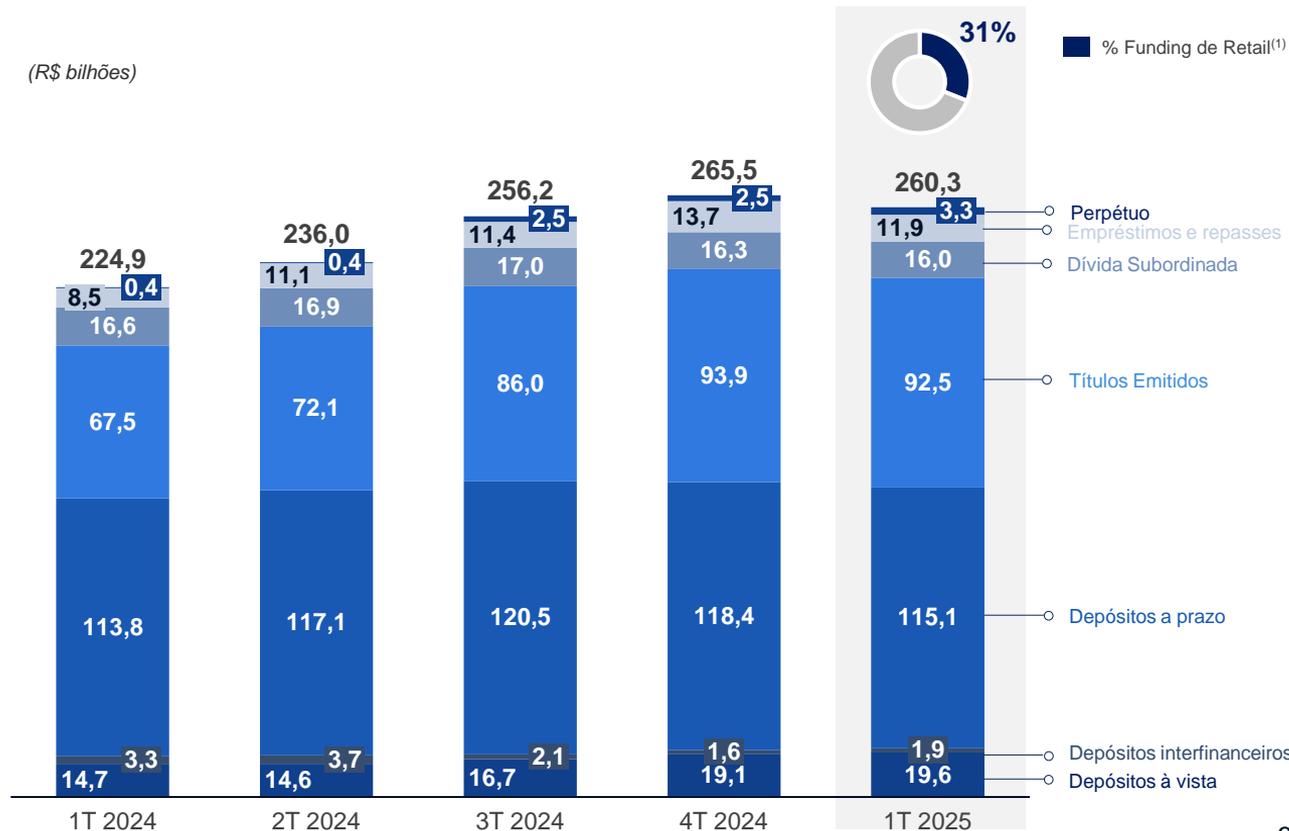
## Resumo do 1T 2025

Base de *funding* total reduziu 2,0% no trimestre, principalmente devido à (i) depreciação de 7% do dólar americano e, (ii) vencimento do nosso *Unsecured Bond* em Janeiro/25, no montante de US\$0.9bi

Participação de *funding* de varejo aumentou para 31% e os depósitos à vista representam, hoje, 7,5% da base de *funding* total

Durante o trimestre, para reforçar ainda mais nossos índices de capital, emitimos R\$800 milhões em LF perpétuas com aprox. 140bps de spread

(R\$ bilhões)



Nota:

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

# Índice de Basileia e VaR

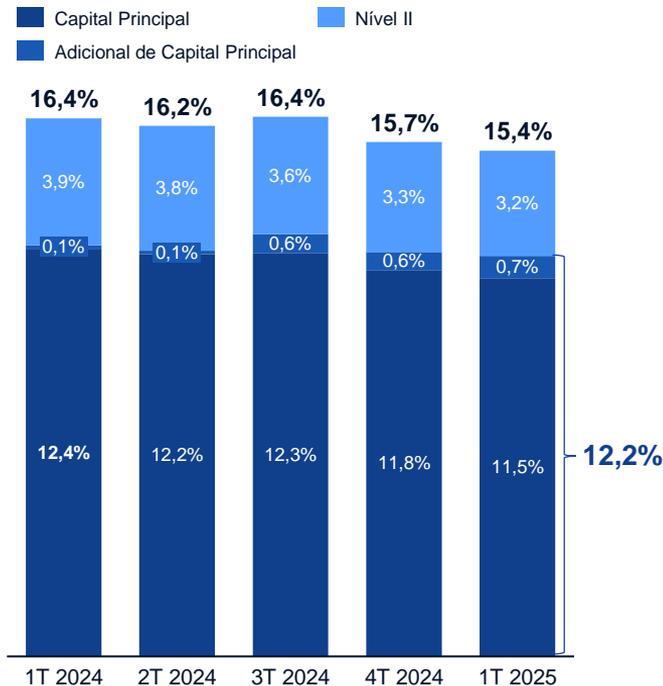
## Resumo do 1T 2025

Índice de Basileia terminou o trimestre em 15,4% com capital total Nível I de 12,2%, já considerando o impacto de 5pbs da implementação da Resolução 4.966

Como percentual do patrimônio líquido médio, nosso VaR médio diário teve um leve aumento para 0,16%, seguindo nossa abordagem conservadora de capital

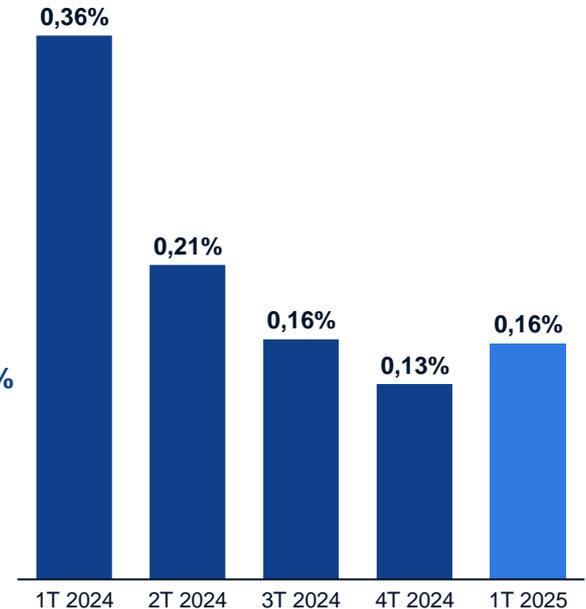
## Índice de Basileia

(%)



## VaR médio diário

(% do patrimônio líquido médio)



Informações, prazos, taxas e condições aqui contidos são meramente indicativos, e não constituem nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, por parte do Banco BTG Pactual S.A. Os dados constantes deste material devem ser considerados tão somente na data de sua publicação e estão sujeitos a atualizações a qualquer momento e sem aviso prévio. É recomendável a confirmação das informações contempladas neste material previamente à conclusão de qualquer negócio. Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, oferta de compra ou venda, recomendação de investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. O Banco BTG Pactual S.A. não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer do conteúdo deste material. Este material foi preparado com base em informações públicas, dados desenvolvidos internamente e outras fontes externas. Os instrumentos financeiros porventura discutidos neste domínio podem não ser adequados para todos os investidores. As informações ora veiculadas não levam em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de cada investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. Os títulos de renda fixa se caracterizam por possuírem regras definidas de remuneração. Operações com instrumentos de renda fixa apresenta riscos que devem ser avaliados pelo investidor no momento de sua aquisição, incluídos, mas não limitados, ao risco de crédito, risco de liquidez e risco de mercado. Para maiores informações, consulte o site da Corretora: [www.btgpactual.com.br](http://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.

