



Divulgação de Resultados

Terceiro Trimestre 2021

09 de novembro de 2021



btgpactual.com



Net New Money
(R\$)

88bi

3T21
307bi (LTM)

AuC total
(R\$)

942bi

3T21

Receita total
(R\$)

3,8bi

3T21
55% crescimento a.a.

Lucro líquido ajustado
(R\$)

1,8bi

3T21
77% crescimento a.a.

Portfólio de *Corporate*
& PME (R\$)

43%

crescimento a.a.
98bi total | PME: 14bi

Unsecured Funding
(R\$)

45%

crescimento a.a.
146bi no 3T21

Índice de Basileia

16,1%

3T21

ROAE ajustado

20,1%

3T21

Destaques

O Banco BTG Pactual S.A. divulgou uma receita total de R\$3.845,3 milhões e lucro líquido ajustado de R\$1.794,2 milhões no trimestre encerrado em setembro de 2021.

O lucro líquido ajustado por *unit* (considerando o split da ação) e o retorno ajustado anualizado sobre o patrimônio líquido médio do BTG Pactual (“ROAE anualizado”) foram de R\$0,47 e 20,1%, respectivamente, no trimestre, e de R\$1,23 e 20,6%, respectivamente, no ano encerrado nessa data.

Em 30 de setembro de 2021, o ativo total do BTG Pactual somou R\$372,2 bilhões, um aumento de 11,1% em relação a 30 de junho de 2021. Nosso índice de Basileia foi de 16,1%.

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 2020	2T 2021	3T 2021	9M 2020	9M 2021
Receita total	2.478	3.771	3.845	6.478	10.412
Lucro líquido	1.002	1.678	1.743	2.747	4.598
Lucro líquido Ajustado	1.016	1.719	1.794	2.792	4.711
Lucro líquido por unit ajustado (R\$)	0,28	0,45	0,47	0,77	1,23
ROAE anualizado	15,7%	21,6%	20,1%	15,7%	20,6%
Índice de eficiência	43,7%	40,9%	42,6%	42,8%	42,1%
Patrimônio líquido	26.049	35.041	36.259		
Número Total de Ações (# em '000)	10.850.828	11.476.985	11.476.985		
Quantidade de Units (# em '000)	3.616.943	3.825.662	3.825.662		
Valor Patrimonial por Unit (R\$)	7,2	9,2	9,5		
Índice de Basileia	17,5%	17,3%	16,1%		
Ativos totais (em R\$ Bilhões)	253,2	335,2	372,2		
AuM e WuM Total (em R\$ Bilhões)	550,8	880,3	941,9		

Desempenho do BTG Pactual

Anunciamos mais um trimestre excepcional, com fortes captações e novo recorde de receita e lucro líquido. O NNM combinado (AM + WM & Consumer Banking) totalizou R\$87,7 bilhões, levando nosso estoque total de recursos de terceiros para R\$941,9 bilhões, crescimento de 71% em relação ao mesmo período do ano passado. A receita total atingiu R\$3.845,3 milhões, 2,0% superior ao 2T 2021 (último recorde) e 55,2% superior ao 3T 2020. Alcançamos também lucro líquido ajustado recorde de R\$1.794,2 milhões, 4,4% acima do trimestre anterior (último recorde) e 76,6% acima do 3T 2020. O ROAE anualizado ajustado foi de 20,1%, o índice de cobertura de liquidez (“LCR”) foi de 213,5%, e encerramos o trimestre com um índice de Basileia de 16,1%.

Diante das condições de mercado voláteis e desafiadoras durante o trimestre, nosso desempenho provou-se sólido e consistente, beneficiado pelas crescentes atividades de clientes – à medida que continuamos ganhando participação de mercado, principalmente no segmento de varejo – somado à nossa maior diversificação de receitas:

(i) Investment Banking registrou receita recorde pelo segundo trimestre consecutivo com crescimento expressivo de 80,7% na comparação anual, totalizando R\$726,6 milhões – resultado da combinação entre (i) posição de liderança em todos os rankings do setor, (ii) maior capacidade de distribuição e, (iii) crescimento na participação de mercado. Pela primeira vez na nossa história, ficamos em primeiro lugar em termos de volume e quantidade de operações no mercado local de dívida internacional (*DCM International*); (ii) As receitas de Corporate e SME Lending totalizaram R\$642,3 milhões, 1,9% abaixo do 2T 2021 (o nosso recorde), e 51,1% acima do mesmo período do ano anterior. O portfólio de Corporate e SME Lending aumentou para R\$97,6 bilhões, dos quais R\$14,3 bilhões estão alocados em Pequenas e Médias Empresas (PMEs); (iii) Sales & Trading teve forte performance, com receitas de R\$1.305,3 milhão, 4,0% acima do 2T 2021 e 46,2% superior ao 3T 2020, com contribuições principalmente de atividades de clientes e ganho da venda da CredPago; (iv) Asset Management registrou recorde de captações pelo quarto trimestre consecutivo, totalizando R\$50,0 bilhões, com taxas de administração crescentes, atingindo R\$290,8 milhões de receitas - 7,7% superior ao trimestre anterior e 14,3% superior ao 3T 2020; (v) Wealth Management & Consumer Banking registraram receitas recordes de R\$409,6 milhões, 9,3% acima do trimestre anterior e 75,1% superiores ao mesmo período do ano passado – e o segundo melhor trimestre da nossa história em termos de captação, encerrando o trimestre com R\$37,7 bilhões. Principal Investments e Participations registraram desempenho consistente, com receita de R\$135,9 milhões e de R\$90,7 milhões, respectivamente.

As despesas operacionais somaram R\$1.637,1 milhão, alta de 6,0% comparado ao segundo trimestre de 2021. O BTG Pactual registrou índice de eficiência de 42,6%, em linha com nossos níveis históricos mesmo com os crescentes investimentos em tecnologia e capital humano.

O lucro líquido contábil totalizou R\$1.743,1 milhão no 3T 2021, 3,9% superior ao recorde anterior no 2T 2021, e 74% superior ao 3T 2020. O patrimônio líquido encerrou o trimestre em R\$36,3 bilhões, crescimento de 3,5% em comparação com 2T 2021 e de 39,2% ao ano. Esse valor já inclui a distribuição de JCP feita em agosto no valor de R\$650 milhões.

Durante o terceiro trimestre de 2021, implementamos inúmeras melhorias operacionais em nossas plataformas digitais, além de lançarmos nosso banco transacional para Pequenas e Médias Empresas (PMEs), que já recebeu o prêmio “Melhor Banco para PMEs do Brasil” pela *Global Finance*.

Também estamos muito orgulhosos em anunciar que o nosso banco transacional (BTG+) foi nomeado o “Banco mais centrado no cliente” de acordo com a *The Global Economics* e banco com “Excelência no Relacionamento com o Cliente” pela ABT (Associação Brasileira de Telesserviços). Além disso, o BTG+ é a instituição financeira mais bem avaliada na Apple Store e no Reclame Aqui.

Quanto ao reconhecimento da nossa agenda ESG, a área de Sustainable & Impact Investing recebeu dois prêmios internacionais importantes neste trimestre: (i) *Outstanding Sustainable Financing in Emerging Markets* pela *Global Finance*; e (ii) *Impact Initiative of the Year in Latin America and Caribbean* pela *Environmental Finance*. No 3T 2021, distribuimos US\$1,03 bilhão em cinco emissões com rótulo ESG tanto no mercado de dívida local quanto no internacional, somando um valor acumulado de US\$4,7 bilhões em 2021 e de US\$7,0 bilhões desde 2016.

Além dos já mencionados, recebemos outros prêmios reconhecendo a qualidade do serviço nas diversas áreas em que atuamos: (i) *Bank of the Year Brazil and Latin America* pela *Latin Finance*; e (ii) *Wealth Management of the Year* pela *Latin Finance*. Esses prêmios corroboram a busca pela excelência no atendimento ao cliente do BTG Pactual.

Lucro líquido ajustado e ROAE (não auditados)

Lucro Líquido e ROAE Ajustado (não auditado)	3T 2021 Contábil	Itens Não Recorrentes & Ágio	3T 2021 Ajustado	9M 2021 Ajustado
Investment Banking	726,6		726,6	1.895,4
Corporate & SME Lending	642,3		642,3	1.852,2
Sales & Trading	1.305,3		1.305,3	3.371,2
Asset Management	290,8		290,8	825,3
Wealth Management & Consumer Banking	409,6		409,6	1.079,2
Principal Investments	135,9		135,9	616,3
Participations	90,7		90,7	365,5
Interest & Others	244,2		244,2	407,2
Receita Total	3.845,3	-	3.845,3	10.412,1
Bônus	(641,3)		(641,3)	(1.760,6)
Salários e benefícios	(319,4)		(319,4)	(877,0)
Administrativas e outras	(398,2)		(398,2)	(988,5)
Amortização de ágio	(90,7)	90,7	-	-
Despesas tributárias, exceto IR	(187,6)		(187,6)	(555,2)
Despesas operacionais totais	(1.637,1)	90,7	(1.546,4)	(4.181,3)
Lucro antes dos impostos	2.208,2	90,7	2.298,9	6.230,8
IR e contribuição social	(465,0)	(39,6)	(504,7)	(1.520,2)
Lucro líquido	1.743,1	51,1	1.794,2	4.710,6
ROAE Anualizado	19,6%		20,1%	20,6%

Os resultados não incluem itens não recorrentes e ágio e fornecem informações mais significativas da lucratividade subjacente dos nossos negócios.

Itens não recorrentes e ágio

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

ROAE anualizado ajustado pela média ponderada da oferta de ações

Receita Consolidada Ajustada

No 3T 2021 as receitas atingiram R\$3.845,3 milhões e estabeleceram novo recorde, crescimento de 2% em relação ao nosso último e até então melhor trimestre e 55,2% na comparação anual, com forte contribuição de todas as áreas de negócios. A geração de receita foi especialmente alta nas nossas franquias de clientes com uma alocação de risco mais conservadora.

Receitas Ajustadas (não auditado)	Trimestre			Variação % para 3T 2021		Acumulado no ano		Variação % para 9M 2021
	3T 2020	2T 2021	3T 2021	3T 2020	2T 2021	9M 2020	9M 2021	9M 2020
<i>(em R\$m, a menos que indicado)</i>								
Investment Banking	402	685	727	81%	6%	812	1.895	133%
Corporate & SME Lending	425	655	642	51%	-2%	994	1.852	86%
Sales & Trading	893	1.255	1.305	46%	4%	2.366	3.371	43%
Asset Management	254	270	291	14%	8%	664	825	24%
Wealth Management & Consumer Banking	234	375	410	75%	9%	602	1.079	79%
Principal Investments	131	242	136	4%	-44%	509	616	21%
Participações	92	159	91	-2%	-43%	261	365	40%
Interest & Others	46	130	244	430%	88%	270	407	51%
Receita total	2.478	3.771	3.845	55%	2%	6.478	10.412	61%

Investment Banking

As tabelas abaixo apresentam 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 2020	2T 2021	3T 2021	3T 2020	2T 2021	3T 2021
Financial Advisory (M&A) ⁽⁴⁾	18	15	19	7.920	4.671	10.631
Equity Underwriting (ECM)	19	20	19	1.074	1.497	1.327
Debt Underwriting (DCM)	19	31	40	599	2.037	2.560

Transações Anunciadas do BTG Pactual (não auditado)	Número de transações ^{(1),(3)}		Valor ^{(2),(3)} (US\$ mm)	
	9M 2020	9M 2021	9M 2020	9M 2021
Financial Advisory (M&A) ⁽⁴⁾	26	47	8.303	32.236
Equity Underwriting (ECM)	30	58	1.779	4.015
Debt Underwriting (DCM)	46	96	1.704	6.301

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

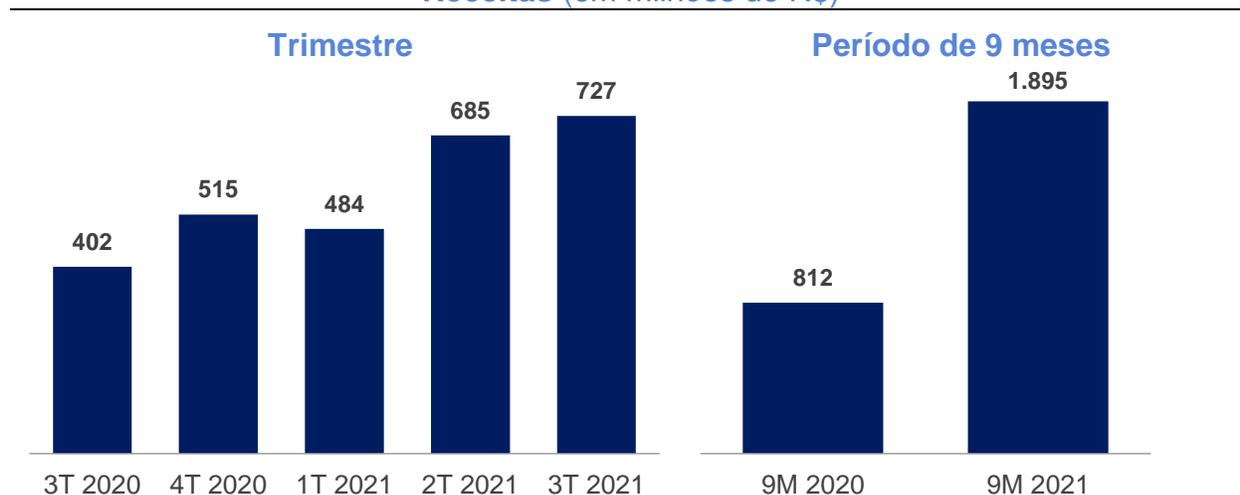
Observações:

- (1) Equity underwriting (ECM) e debt underwriting (DCM) representam operações fechadas. Financial advisory representa operações anunciadas de M&A, que normalmente geram taxas baseadas em seu subsequente fechamento.
- (2) As operações no mercado local de títulos de dívida (DCM) foram convertidas para dólares com base na taxa de câmbio do fim do trimestre reportada pelo Banco Central do Brasil.
- (3) Os dados do mercado de trimestres anteriores podem variar em todos os produtos devido a potenciais inclusões e exclusões.
- (4) Os dados do mercado de M&A dos trimestres anteriores podem variar pelas seguintes razões: (i) inclusões de negócios podem ocorrer com atraso, a qualquer momento do ano; (ii) operações canceladas podem ser retiradas do ranking; (iii) os valores das operações podem ser revisados; e (iv) os enterprise values da operação podem mudar em razão 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 3T 2021

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

Receitas (em milhões de R\$)



3T 2021 vs 2T 2021

Investment Banking registrou receita recorde pelo segundo trimestre consecutivo. A receita do 3T 2021 totalizou R\$726,6 milhões, 6,0% acima do 2T 2021, quando atingimos o recorde anterior de R\$685,2 milhões. O desempenho foi muito forte em todos os segmentos: (i) concluímos 40 operações em DCM no trimestre, nos beneficiando da crescente capacidade de distribuição; (ii) registramos recorde de receitas em ECM devido à forte atividade do mercado; e (iii) em Financial Advisory também obtivemos bons resultados uma vez que o mercado continua crescendo e nosso *pipeline* aumentando. A diversificação do nosso negócio em um modelo único e integrado tem levado a uma geração de receita consistente durante diferentes ciclos econômicos.

3T 2021 vs. 3T 2020

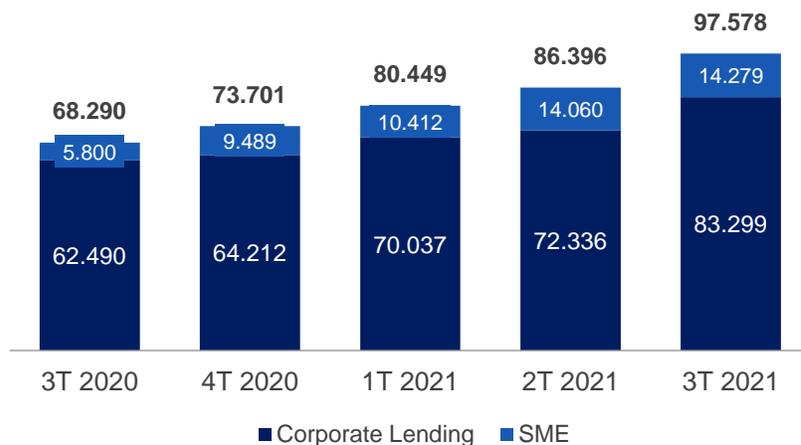
A receita de Investment Banking teve crescimento de 80,7% em comparação com o 3T 2020, quando as receitas atingiram R\$402,1 milhões, com maior contribuição de todos os segmentos.

Corporate e SME Lending

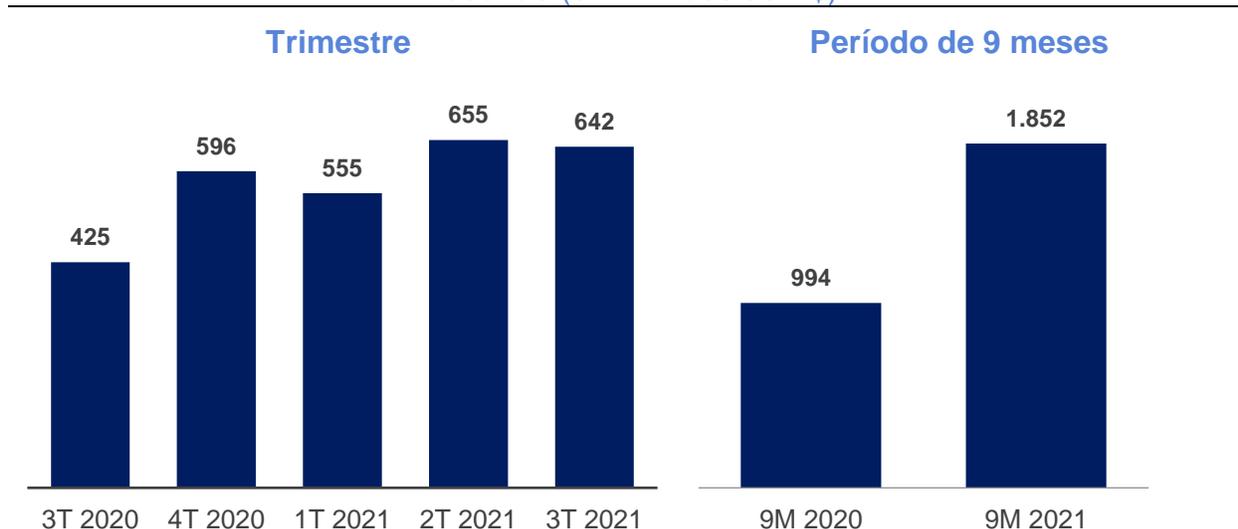
No trimestre, nosso portfólio de Corporate e SME Lending cresceu 12,9%, alcançando R\$97,6 bilhões, em comparação com os R\$86,4 bilhões no 2T 2021. Continuamos expandindo o portfólio de Corporate Lending, com foco em contrapartes de alta qualidade, mantendo spreads competitivos e níveis adequados de provisão. Nosso portfólio de SME Lending permaneceu estável no trimestre devido aos atrasos na câmara de recebíveis de cartões de crédito. O portfólio de Corporate Lending cresceu 42,9% em relação ao 3T 2020 e o portfólio de SME Lending cresceu 146,2%.

Em 16 de outubro, anunciamos uma nova linha de crédito no valor de US\$300 milhões com o banco de desenvolvimento norte-americano DFC (*Development Finance Corporation*). A linha tem o objetivo de expandir as nossas atividades de PMEs na América Latina.

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



Receitas (em milhões de R\$)



3T 2021 vs 2T 2021

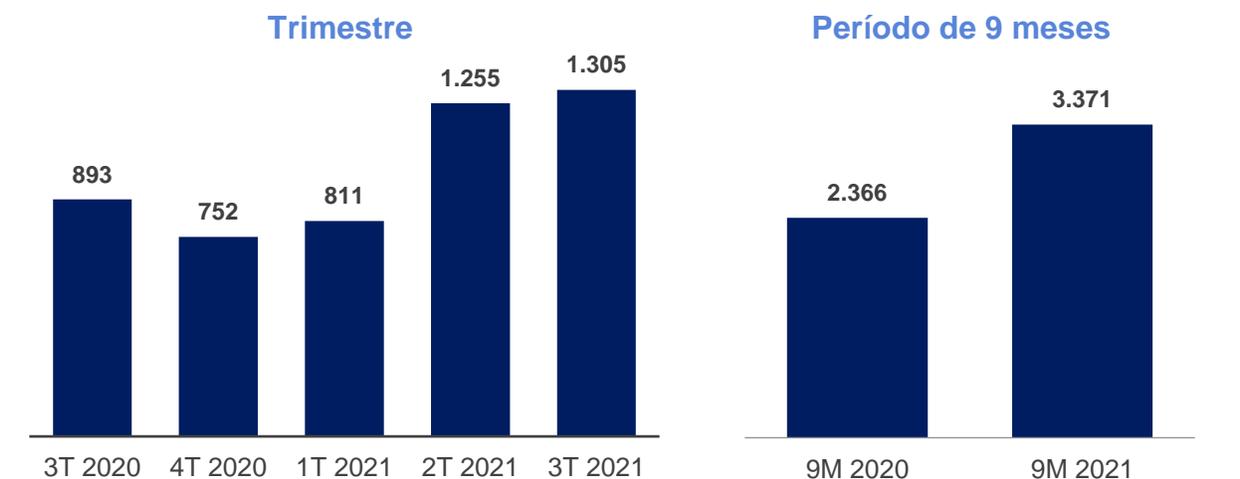
Corporate e SME Lending teve o segundo melhor trimestre da história, apresentando receitas expressivas no valor de R\$642,3 milhões, apenas 1,9% inferiores ao recorde registrado no trimestre passado. Continuamos expandindo nossas receitas recorrentes em linha com o crescimento de 12,9% no portfólio, mantendo boa qualidade dos ativos e níveis de provisão confortáveis. A queda marginal das receitas no trimestre se deu pela menor contribuição da estratégia de Special Situation.

3T 2021 vs. 3T 2020

As receitas de Corporate e SME Lending cresceram 51,1% em comparação com o mesmo período do não anterior devido ao crescimento de 42,9% do portfólio no período e às provisões mais baixas desse trimestre.

Sales & Trading

Receitas (em milhões de R\$)



3T 2021 vs 2T 2021

Sales & Trading registrou receita de R\$1.305,3 milhão no 3T 2021, alta de 4,0% em relação a um forte 2T 2021, impulsionado principalmente: (i) pelas crescentes receitas das nossas franquias de clientes, (ii) pela mesa de Energia e, (iii) pelo ganho proveniente da venda da CredPago – que foi aprovada pelos reguladores em 16 de setembro - esperamos o restante do resultado ao longo de 2022 e 2023. O desempenho foi parcialmente compensado pelas nossas estratégias de Ações e Câmbio, as quais sofreram com o recente aumento da percepção de risco do país, embora tenhamos mantido um nível de VaR abaixo da média.

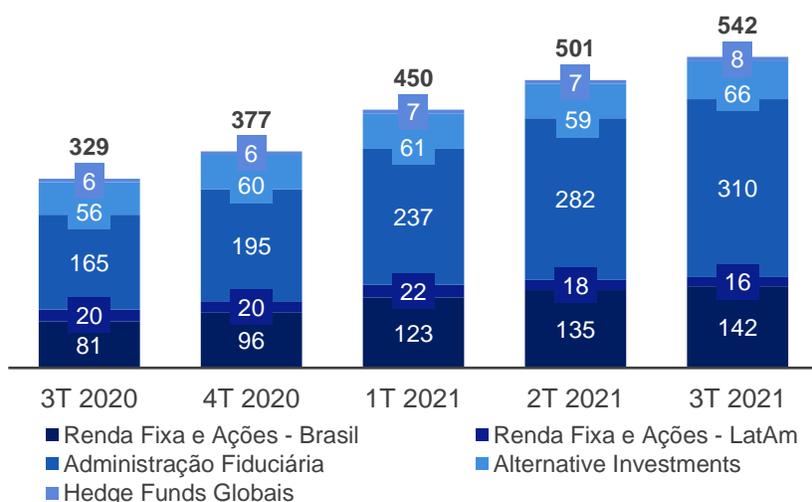
3T 2021 vs. 3T 2020

A receita de Sales & Trading cresceu 46,2%, em comparação com os R\$893,0 milhões registrados no 3T 2020. O aumento deu-se principalmente pela maior contribuição das mesas de Energia e pela venda da nossa participação na CredPago, conforme explicado anteriormente. As nossas franquias de clientes também contribuíram para o maior nível de receita neste trimestre em comparação com o ano passado.

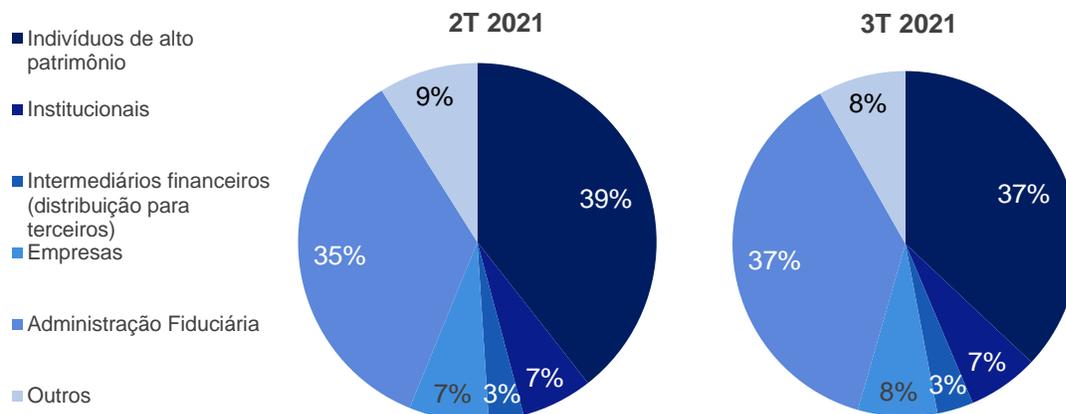
Asset Management

No 3T 2021, total de ativos sob gestão e administração (AuM e AuA) aumentaram 8,1% no trimestre e 64,6% no ano, atingindo R\$541,9 bilhões. O AuM se beneficiou de mais um trimestre de recorde de Net New Money (NNM) no valor de R\$50,0 bilhões, principalmente em Administração Fiduciária e nos Fundos de Renda Fixa e de Ações no Brasil, e foi parcialmente compensado pela desvalorização em fundos de ações. Este foi o quarto trimestre consecutivo em que registramos captações líquidas recordes na Asset Management. Nos últimos 12 meses, o NNM somou R\$162,8 bilhões.

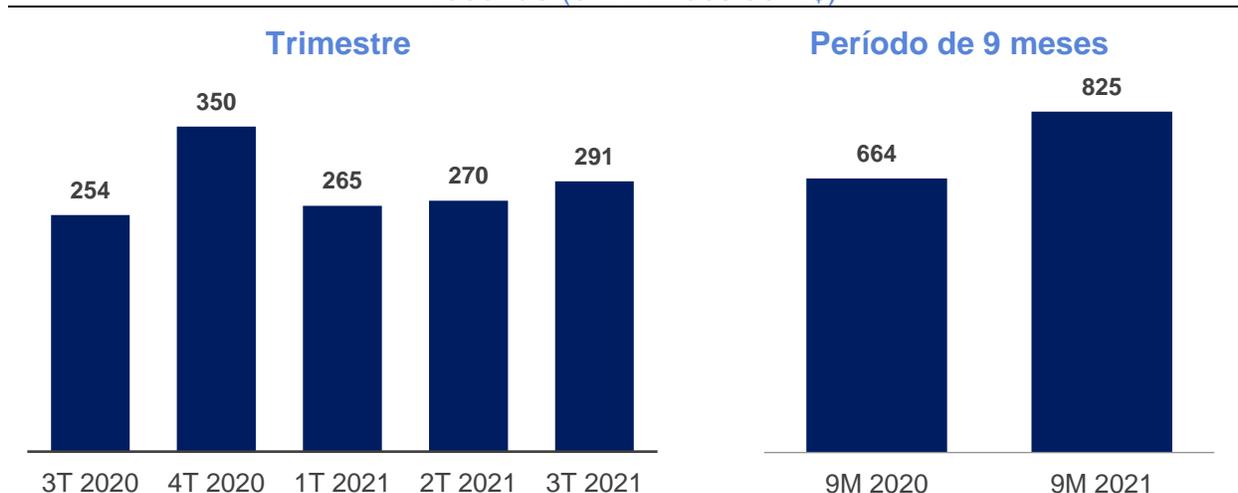
AuM e AuA por classe de ativos (em bilhões de R\$)



AuM e AuA por tipo de cliente



Receitas (em milhões de R\$)



3T 2021 vs 2T 2021

As receitas de Asset Management aumentaram 7,7%, totalizando R\$290,8 milhões em comparação com o 2T 2021. As taxas de administração continuam crescendo à medida que expandimos nosso AuM/AuA. Apesar da mudança no mix de produtos - uma vez que investidores estão substituindo parte de seus portfólios de ações por ativos de renda fixa de longo prazo - mantivemos ROA estável no trimestre.

3T 2021 vs 3T 2020

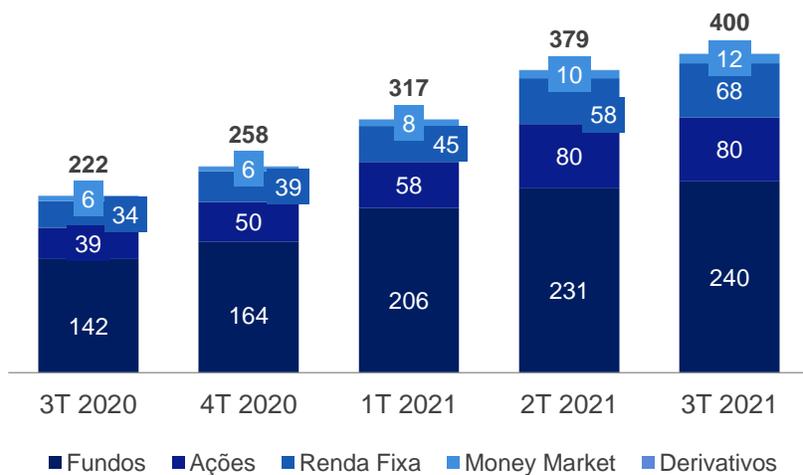
As receitas de Asset Management tiveram um aumento de 14,3%, passando de R\$254,5 milhões no 3T 2020 para R\$290,8 milhões no 3T 2021. Esse aumento deu-se, primordialmente, pelo crescimento de 64,6% no AuM/AuA, que impactou todas as linhas de negócio.

Wealth Management & Consumer Banking

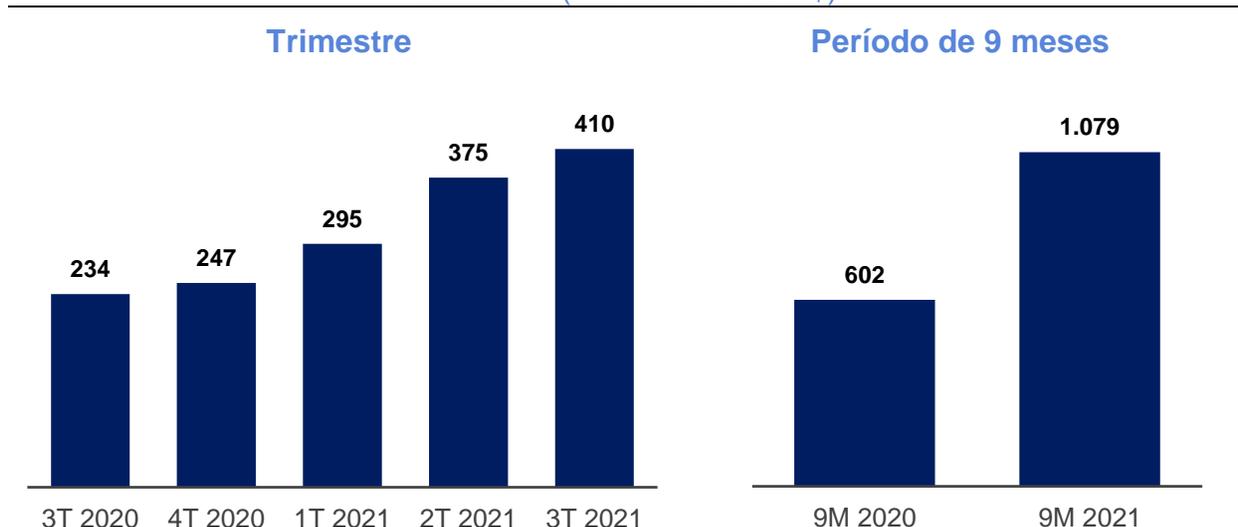
No trimestre, nosso Wealth under Management (WuM) subiu 5,6%, passando de R\$378,9 bilhões no 2T 2021 para R\$400 bilhões no 3T 2021. O crescimento do WuM foi impulsionado pelas captações de R\$37,7 bilhões e, parcialmente compensado pela desvalorização de parte dos portfólios devido à volatilidade no mercado local de ações – o Ibovespa caiu 12,5% no período.

O volume de captação do 3T 2021 foi o segundo maior da história do BTG Pactual. No período de 12 meses, registramos a impressionante marca de R\$144,6 bilhões de NNM. É importante mencionarmos que, nos últimos trimestres, mudamos de patamar em termos de em razão dos nossos investimentos assertivos em tecnologia, parcerias com agentes autônomos (AAIs) sofisticados, prospecção de assessores e aumento da participação de mercado no setor de *private banking*.

Composição do WuM (em bilhões de R\$)



Receitas (em milhões de R\$)



3T 2021 vs 2T 2021

Wealth Management & Consumer Banking registrou novamente recorde de receitas no valor de R\$409,6 milhões, um aumento de 9,3% em comparação com o 2T 2021. O aumento foi principalmente devido a expansão do WuM à medida que continuamos ganhando participação de mercado, especialmente no segmento de varejo de alta renda. As receitas de corretagem e negociação continuam com uma forte tendência de crescimento, atingindo também níveis recordes.

3T 2021 vs 3T 2020

As receitas de Wealth Management & Consumer Banking subiram 75,1% em comparação com os R\$233,9 milhões do 3T 2020, devido ao crescimento de 80,5% no WuM e da maior contribuição das atividades de corretagem e negociação, conforme mencionado anteriormente.

Principal Investments

3T 2021 vs 2T 2021

A receita de Principal Investments caiu 43,8% quando comparadas ao 2T 2021, passando de R\$242,0 milhões para R\$135,9 milhões. No trimestre, tivemos um resultado positivo de equivalência patrimonial dos investimentos, principalmente de Prime e Eneva, parcialmente compensado pela menor contribuição da nossa estratégia de Global Markets, em razão da desvalorização de ativos, particularmente na América Latina

3T 2021 vs 3T 2020

A receita de Principal Investments permaneceu estável na comparação com o 3T 2020 quando registramos ganhos no valor de R\$131,0 milhões.

Participations

3T 2021 vs 2T 2021

A área de Participations registrou receita de R\$90,7 milhões, com resultados positivos provenientes dos nossos investimentos. A receita do 3T 2021 consistiu em: (i) ganhos do Banco Pan no valor de R\$82,9 milhões, o que inclui R\$55 milhões de despesa de amortização de ágio; e (ii) ganhos no valor de R\$7,8 milhões provenientes das empresas Too Seguros e Pan Corretora. No 2T 2021, registramos lucro de R\$158,8 milhões, impulsionado principalmente pelo Banco Pan e pelo EFG, que refletem seus resultados semestrais.

3T 2021 vs 3T 2020

Os ganhos da área de Participations atingiram R\$90,7 milhões no 3T 2021, conforme mencionado acima, em comparação com R\$92,3 milhões do 3T 2020. A receita permaneceu estável uma vez que não tivemos receitas oriundas do EFG neste trimestre, compensado pela maior contribuição da nossa participação no Banco Pan.

Interest & Others

3T 2021 vs 2T 2021

A receita de Interest & Others foi de R\$244,2 milhões no 3T 2021, em comparação a R\$130,2 milhões do 2T 2021. O aumento deveu-se principalmente a maiores taxas de juros no período. As receitas de Interest & Others correspondem principalmente às taxas de juros do Banco Central do Brasil, aplicadas sobre o nosso patrimônio tangível (ou seja, custo interno de financiamento).

3T 2021 vs 3T 2020

As receitas de Interest & Others subiram 429,6% no ano devido, principalmente, à maior taxa de juros e ao aumento de 39,2% no nosso patrimônio líquido, que passou de R\$26,0 bilhões para R\$36,3 bilhões.

Despesas operacionais ajustadas

Despesas Operacionais Ajustadas (não auditado)	Trimestre			Variação % para 3T 2021		Acumulado no ano		Variação % para 9M 2021
	3T 2020	2T 2021	3T 2021	3T 2020	2T 2021	9M 2020	9M 2021	9M 2020
<i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>								
Bônus	(444)	(658)	(641)	45%	-2%	(970)	(1.761)	82%
Salários e benefícios	(230)	(292)	(319)	39%	9%	(661)	(877)	33%
Administrativas e outras	(248)	(315)	(398)	60%	27%	(746)	(1.000)	34%
Amortização de ágio	(11)	(65)	(91)	761%	39%	(38)	(186)	393%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(152)	(214)	(188)	24%	-13%	(356)	(555)	56%
Despesas operacionais totais	(1.084)	(1.544)	(1.637)	51%	6%	(2.771)	(4.380)	58%
Índice de eficiência	44%	41%	43%	-3%	4%	43%	42%	-2%
Índice de remuneração	27%	25%	25%	-8%	-1%	25%	25%	1%
Número total de colaboradores	3.173	4.175	4.903	55%	17%	3.173	4.903	55%
Partners e Associate Partners	237	258	260	10%	1%	237	260	10%
Funcionários	2.936	3.917	4.643	58%	19%	2.936	4.643	58%

Bônus

No 3T 2021, as despesas com bônus foram de R\$641,3 milhões, estáveis em relação ao 2T 2021 e um aumento de 44,6% em relação ao 3T 2020. Esse aumento deveu-se principalmente ao maior nível de receita. Nossos bônus são determinados de acordo com nosso programa de participação nos lucros e são calculados como porcentagem da receita ajustada ou operacional (excluindo receitas de Interest & Others), menos nossas despesas operacionais.

Salários e benefícios

Os custos com pessoal aumentaram 9,4% no trimestre e 38,8% em comparação com o 3T 2020, principalmente devido ao aumento no quadro de colaboradores, especialmente em TI. As despesas com salários e benefícios totalizaram R\$230,1 milhões no 3T 2020 e R\$291,9 milhões no 2T 2021, em comparação com os R\$ 319,4 milhões no 3T 2021.

Outras despesas administrativas

O total de despesas administrativas e de outra natureza subiu 26,6%, passando de R\$314,5 milhões no 2T 2021 para R\$398,2 milhões no 3T 2021 principalmente em razão de um aumento nos custos com TI. Comparadas com o 3T 2020, as despesas subiram 60,5%, principalmente em decorrência da expansão das nossas iniciativas de varejo e investimentos em tecnologia.

Amortização do ágio

No 3T 2021, as despesas com amortização de ágio totalizaram R\$90,7 milhões, principalmente em razão das aquisições recentes: Necton, Kawa e Clave. A amortização do ágio aumentou 39,3% em comparação com o 2T 2021 e 8,8x em relação ao 3T 2020, principalmente devido aos esforços relativos ao crescimento inorgânico/aquisições de empresas de pequeno e médio porte.

Despesas tributárias, exceto imposto de renda

As despesas tributárias, exceto imposto de renda, somaram R\$187,6 milhões (4,9% da receita total), em comparação com R\$214,5 milhões no 2T 2021 (5,7% da receita total) e R\$151,8 milhões no 3T 2020 (6,1% da receita total).

Impostos de renda ajustados

Imposto de Renda Ajustado (não auditado) <i>(em R\$m, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Acumulado no ano	
	3T 2020	2T 2021	3T 2021	9M 2020	9M 2021
Lucro antes dos impostos	1.394	2.227	2.208	3.707	6.033
Imposto de renda e contribuição social	(392)	(549)	(465)	(960)	(1.435)
Alíquota de imposto de renda efetiva	28,1%	24,6%	21,1%	25,9%	23,8%

Nossa alíquota de imposto de renda foi de 21,1% no trimestre (representando uma despesa de imposto de renda de R\$465,0 milhões), comparada à alíquota de 24,6% no 2T 2021 e de 28,1% no 3T 2020. A redução no trimestre deveu-se principalmente a um mix de receitas mais favorável, com um volume menor de receitas sujeitas a impostos no período.

Balanco patrimonial

O nosso total de ativos cresceu 11,1%, passando de R\$335,2 bilhões no fim do 2T 2021 para R\$372,2 bilhões no fim do 3T 2021, principalmente devido ao: (i) aumento de 20,2% em operações de crédito, que passaram de R\$62,1 bilhões para R\$74,7 bilhões; (ii) aumento de 12,2% nos nossos ativos financeiros, passando de R\$79,2 bilhões para R\$88,8 bilhões e, (iii) aumento de 6,0% nos ativos vinculados a compromissos de recompra (REPO), que passaram de R\$69,2 bilhões para R\$73,3 bilhões no fim do 3T 2021. O nosso índice de alavancagem subiu de 9,6x para 10,3x no 3T 2021.

Do lado do passivo, nosso Unsecured Funding aumentou 14,2%, passando de R\$127,5 bilhões para R\$145,2 bilhões ao final do 3T 2021. Nossas obrigações por operações compromissadas (REPO) e nosso financiamento por meio de títulos e valores mobiliários cresceram 6,7% e 9,5%, respectivamente, no trimestre em linha com as movimentações no total de ativos.

O patrimônio líquido aumentou de R\$35,0 bilhões ao final do 2T 2021 para R\$36,3 bilhões no fim do 3T 2021, impactado principalmente pelo lucro líquido de R\$1.743,1 milhão no trimestre e parcialmente compensado pelas distribuições de juros sobre capital próprio (JCP) no valor de R\$650,0 milhões.

Gerenciamento de risco e capital

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

Risco de mercado – Value-at-risk

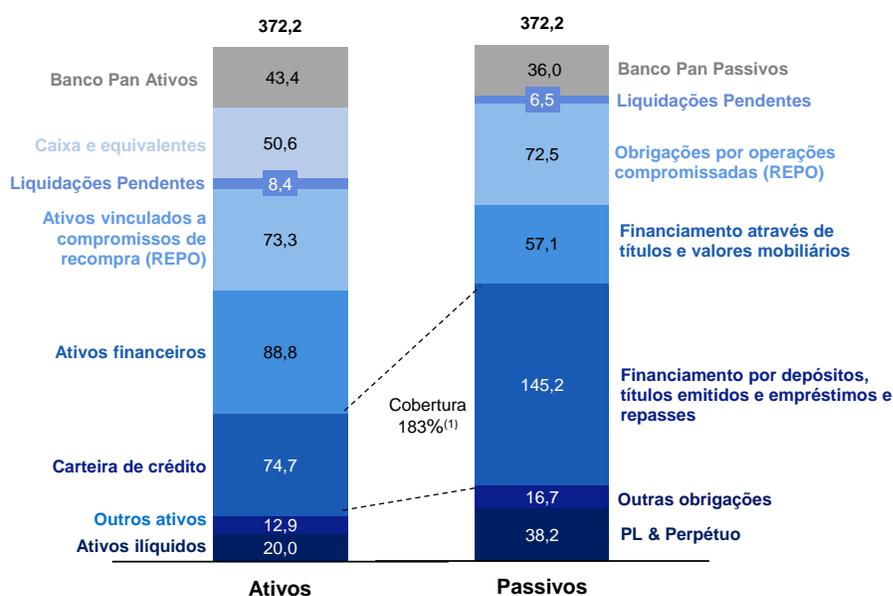
Value-at-risk (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre		
	3T 2020	2T 2021	3T 2021
Média diária do VaR	157,4	80,6	101,4
Média diária VaR como % do patrimônio líquido médio	0,61%	0,25%	0,28%

O nosso VaR médio total diário subiu 25,8% em comparação com o 2T 2021, impactado pela mesa de Câmbio e parcialmente compensado pela diminuição do risco na nossa mesa de Ações. Como percentual do patrimônio líquido médio, nosso VaR permaneceu estável no 3T 2021, atingindo 0,28% – o segundo menor VaR já registrado pelo BTG Pactual, o que demonstra uma menor dependência das atividades de trading em nosso resultado.

Análise de Risco de Liquidez

O gráfico abaixo traz um resumo da composição de ativos e passivos em 30 de setembro de 2021:

Balanco Patrimonial Resumido (não auditado) (em bilhões de R\$)

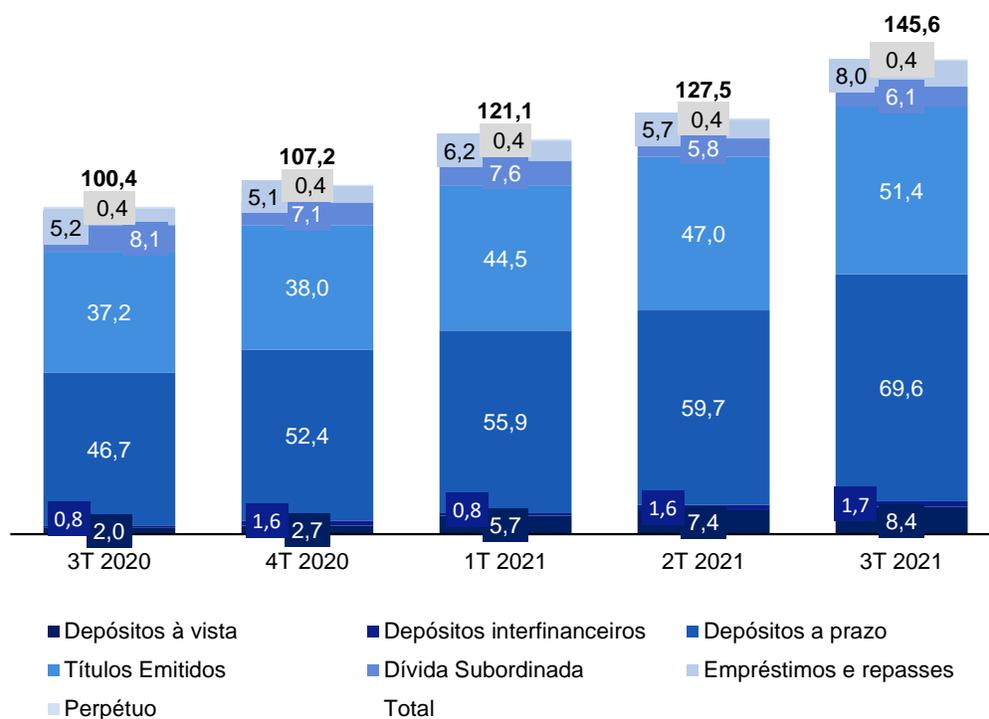


Obs.:

1. Excluindo depósitos à vista

Análise de Unsecured Funding

O gráfico abaixo resume a evolução de nossa base de unsecured funding:



Nosso Unsecured Funding total (incluindo o perpétuo) aumentou de R\$127,5 bilhões no fim do 2T 2021 para R\$145,6 bilhões no fim do 3T 2021, principalmente devido a um aumento em depósitos a prazo e títulos emitidos.

Portfólio de crédito expandido do BTG Pactual

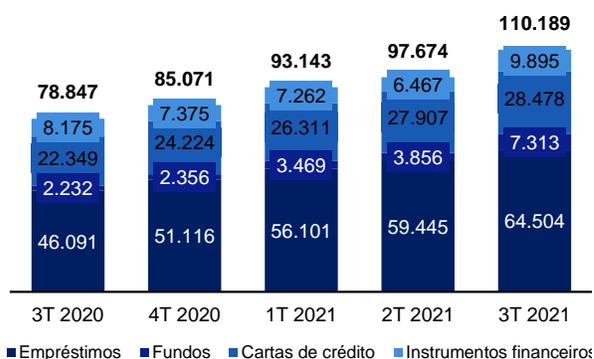
Nosso portfólio de crédito expandido é composto por empréstimos, recebíveis, adiantamentos sobre contratos de câmbio, cartas de crédito e títulos e valores mobiliários sujeitos a exposições de crédito (incluindo debêntures, notas promissórias, títulos imobiliários e investimentos em fundos de direitos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

O saldo do nosso portfólio de crédito expandido aumentou 12,8% em relação ao trimestre anterior, passando de R\$97,7 bilhões para R\$110,2 bilhões, e 39,8% em relação ao 3T 2020.

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



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



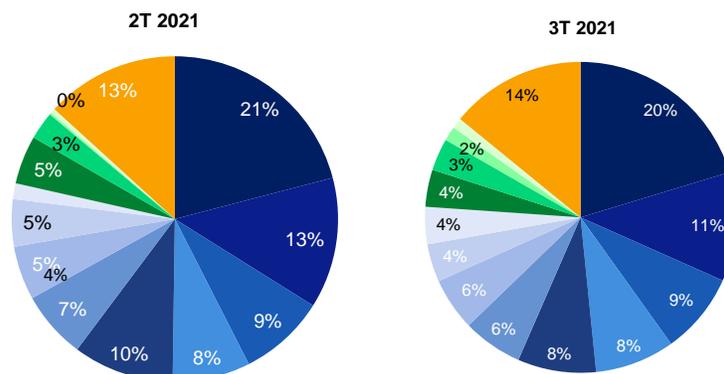
Observações:

Outros: 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
- Alimentos & bebidas
- Infra estrutura
- Varejo
- Agronegócio
- Wealth management
- Óleo & gás
- Telecom
- Real Estate
- Metais & mineração
- 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 2021. 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:

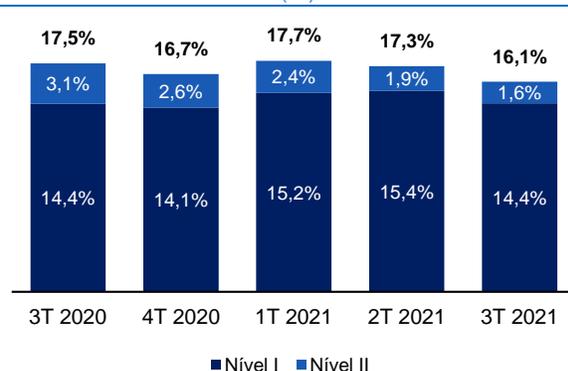
Classificação de risco (não auditado) (em R\$ milhões)	3T 2021
AA	57.589
A	28.966
B	17.646
C	2.870
D	1.658
E	469
F	540
G	235
H	217
Total	110.189

Gestão de capital

O BTG Pactual atende às normas de requisitos de capital estabelecidas pelo Banco Central do Brasil, que 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, é aplicável apenas ao BTG Pactual. O índice de Basileia ficou em 16,1% ao final do 3T 2021. O nosso índice de cobertura de liquidez (LCR) encerrou o trimestre em 214%.

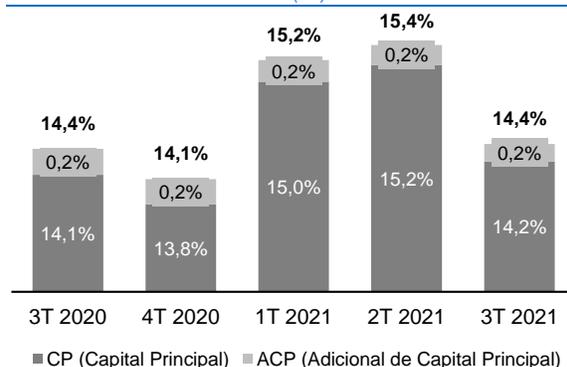
Índice de Basileia (não auditado)

(%)



Tier 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 as normas contábeis adotadas no Brasil (“BR GAAP”) para o Banco BTG Pactual S.A. e suas subsidiárias. Exceto onde indicado de forma contrária, 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 de despesas financeiras alocadas a tais unidades, e 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 as normas da BR GAAP e do 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 num único GAAP, informações relativas às operações do BTG Pactual, e representam a consolidação das 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)	Os ativos sob gestão (AuM) e os ativos sob administração (AuA) 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 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 totais ajustadas.
Alíquota efetiva de imposto de renda	É calculada mediante a divisão das receitas de imposto de renda e contribuição social ajustados (ou despesas) pelo lucro ajustado antes da dedução de impostos.
Lucro líquido por unidade	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 não contábil (<i>non-GAAP</i>) e pode não ser comparável a medidas não contábeis semelhantes 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.

KPIs e índices	Descrição
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 ao longo de um período mais longo, como numa série de dias de negociação consecutivos. Em virtude de sua dependência dos 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 substancialmente 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 (Patrimônio sob Gestão)	O Wealth under Management consiste em ativos de wealth privados de clientes que gerenciamos dentre as variadas classes de ativos, inclusive renda fixa, mercado monetário, fundos multimercados e fundos de merchant banking. Uma parcela do nosso WuM também é alocada para o 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

Balanco Patrimonial (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variação % para 3T 2021	
	3T 2020	2T 2021	3T 2021	3T 2020	2T 2021
Ativo					
Disponibilidades	3.510	5.296	2.513	-28%	-53%
Aplicações interfinanceiras de liquidez	67.204	41.839	55.427	-18%	32%
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	62.707	126.671	156.490	150%	24%
Relações interfinanceiras	3.817	8.550	9.757	156%	14%
Operações de crédito	45.446	87.543	93.898	107%	7%
Outros créditos	60.031	54.486	41.927	-30%	-23%
Outros valores e bens	452	1.271	1.774	292%	40%
Ativo Permanente	10.044	9.540	10.449	4%	10%
Total do ativo	253.212	335.195	372.235	47%	11%
Passivo					
Depósitos	52.495	97.776	114.133	117%	17%
Captações no mercado aberto	56.050	62.908	77.420	38%	23%
Recursos de aceites e emissão de títulos	41.747	57.981	62.282	49%	7%
Relações interfinanceiras	76	2.462	2.924	3755%	19%
Obrigações por empréstimos e repasses	5.252	5.823	8.086	54%	39%
Instrumentos financeiros derivativos	9.706	16.559	24.614	154%	49%
Dívida subordinada	4.274	2.237	2.373	-44%	6%
Outras obrigações	56.849	51.858	40.635	-29%	-22%
Resultados de exercícios futuros	292	279	386	32%	38%
Patrimônio líquido	26.049	35.040	36.259	39%	3%
Participação de não controladores	421	2.273	3.122	641%	37%
Total do passivo	253.212	335.195	372.235	47%	11%

Demonstrativo de Resultados Ajustado (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variação % para 3T 2021		Acumulado no ano		Variação % para 9M 2021
	3T 2020	2T 2021	3T 2021	3T 2020	2T 2021	9M 2020	9M 2021	9M 2020
Investment Banking	402	685	727	81%	6%	812	1.895	133%
Corporate Lending	425	655	642	51%	-2%	994	1.852	86%
Sales & Trading	893	1.255	1.305	46%	4%	2.366	3.371	43%
Asset Management	254	270	291	14%	8%	664	825	24%
Wealth Management	234	375	410	75%	9%	602	1.079	79%
Principal Investments	131	242	136	4%	-44%	509	616	21%
Participations	92	159	91	-2%	-43%	261	365	40%
Interest & Others	46	130	244	430%	88%	270	407	51%
Receita Total	2.478	3.771	3.845	55%	2%	6.478	10.412	61%
Bônus	(444)	(658)	(641)	45%	-2%	(970)	(1.761)	82%
Salários e benefícios	(230)	(292)	(319)	39%	9%	(661)	(877)	33%
Administrativas e outras	(248)	(315)	(398)	60%	27%	(746)	(1.000)	34%
Amortização de ágio	(11)	(65)	(91)	761%	39%	(38)	(186)	393%
Despesas tributárias, exceto imposto de rend	(152)	(214)	(188)	24%	-13%	(356)	(555,2)	56%
Despesas operacionais totais	(1.084)	(1.544)	(1.637)	51%	6%	(2.771)	(4.380)	58%
Lucro antes dos impostos	1.394	2.227	2.208	58%	-1%	3.707	6.033	63%
Imposto de renda e contribuição social	(392)	(549)	(465)	19%	-15%	(960)	(1.435)	49%
Lucro líquido	1.002	1.678	1.743	74%	4%	2.747	4.598	67%

Demonstrativo de Resultados (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Banco BTG Pactual S.A.	
	2T 2021	3T 2021
Receitas da intermediação financeira	7.113	7.090
Despesas da intermediação financeira	(3.569)	(4.797)
Resultado bruto da intermediação financeira	3.544	2.293
Outras receitas (despesas) operacionais	(630)	(374)
Resultado operacional	2.914	1.920
Resultado não operacional	102	816
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	3.016	2.736
Imposto de renda e contribuição social	(686)	(444)
Participações estatutárias no lucro	(665)	(647)
Participações de acionistas minoritários	13	98
Lucro líquido do trimestre	1.678	1.743

Diferenças de apresentação selecionadas

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 certas despesas, tais como perdas com negociações, bem como custos de operação e de financiamento. As receitas são líquidas de custos de financiamento de nosso patrimônio líquido (registradas em "interest & others"). As despesas gerais e administrativas 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 e administrativas 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 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 custos de financiamento (incluindo o custo do patrimônio líquido). 	<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). 	<ul style="list-style-type: none"> São geralmente registradas como despesas com participação estatutária nos resultados.
Outras despesas administrativas	<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 os lucros líquidos. 	<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 futuras 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 Capital - 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 proprietários de alguns títulos e valores mobiliários emitidos pelo governo brasileiro.
SG&A	Despesas comerciais, gerais e administrativas



Divulgação de Resultados – Terceiro Trimestre de 2021

09 de novembro de 2021 (antes da abertura do mercado)

Teleconferência em português

9 de novembro de 2021 (terça-feira)

9h (Nova York) / 11h (Brasília)

Telefone: +55 (11) 4935-1146

Código: 1999

Teleconferência em inglês

9 de novembro de 2021 (terça-feira)

11h (Nova York) / 13h (Brasília)

Telefone: +55 (11) 4935-1146

Código: 8296

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

