



# Divulgação de Resultados

Primeiro trimestre de 2024

13 de maio de 2024



[btgpactual.com](https://btgpactual.com)



Net New Money  
(R\$)

**64bi**

1T24  
225bi no LTM 1T24

AuM/WuM Total  
(R\$)

**1,6tri**

1T24  
27% crescimento a.a.

Lucro líquido ajustado  
(R\$)

**2,9bi**

1T24  
28% crescimento a.a.

Receita total  
(R\$)

**5,9bi**

1T24  
23% crescimento a.a.

Portfólio de Crédito  
(R\$)

**182bi**

27% crescimento a.a.  
PME: 22bi

Unsecured Funding  
(R\$)

**225bi**

26% crescimento a.a.

Índice de Basileia

**16,4%**

1T24

ROAE ajustado

**22,8%**

1T24

## Destaques

O Banco BTG Pactual S.A anunciou receitas totais de R\$5.891,5 milhões e um lucro líquido ajustado de R\$2.889,4 milhões no trimestre encerrado em 31 de março de 2024.

O lucro líquido ajustado por unit e o retorno ajustado anualizado sobre o patrimônio líquido médio do BTG Pactual (“ROAE anualizado”) no trimestre foram de R\$0,76 e 22,8%, respectivamente.

Em 31 de março de 2024, os ativos totais do BTG Pactual somaram R\$567,7 bilhões, um aumento de 15,1% em comparação com o trimestre findo em 31 de dezembro de 2023. Nosso índice de Basileia encerrou o trimestre em 16,4%.

## 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	
	1T 2023	4T 2023	1T 2024	3M 2023	3M 2024
Receita total	4.803	5.653	5.891	4.803	5.891
Lucro líquido	2.133	2.728	2.774	2.133	2.774
<b>Lucro líquido Ajustado</b>	<b>2.263</b>	<b>2.847</b>	<b>2.889</b>	<b>2.263</b>	<b>2.889</b>
Lucro líquido por unit ajustado (R\$)	0,59	0,75	0,76	0,59	0,76
<b>ROAE anualizado</b>	<b>20,9%</b>	<b>23,4%</b>	<b>22,8%</b>	<b>20,9%</b>	<b>22,8%</b>
Índice de eficiência ajustado	39,3%	36,0%	37,5%	39,3%	37,5%
Patrimônio líquido	44.208	49.382	51.962		
Número Total de Ações (# em '000)	11.433.761	11.433.761	11.433.761		
<b>Quantidade de Units (# em '000)</b>	<b>3.811.254</b>	<b>3.811.254</b>	<b>3.811.254</b>		
<b>Valor Patrimonial por Unit (R\$)</b>	<b>11,6</b>	<b>13,0</b>	<b>13,6</b>		
Índice de Basileia	15,5%	17,5%	16,4%		
Ativos totais (em R\$ Bilhões)	470,4	493,2	567,7		
AuM e WuM Total (em R\$ Bilhões)	1.285,1	1.569,0	1.636,0		

Observação: Número de ações não inclui as ações em Tesouraria

## Desempenho do BTG Pactual

O BTG Pactual tem o prazer de anunciar, mais uma vez, que reportou recordes de receita e lucro líquido no 1T 2024. A expansão de receitas combinada a um eficiente controle de custos resultou em um ROAE de 22,8% em meio a um cenário macroeconômico desafiador e a sazonalidade natural que afeta negativamente o primeiro trimestre do ano.

Além dos recordes de receita e lucro líquido no trimestre, no total de R\$5.891,5 milhões e R\$2.889,4 milhões respectivamente, reportamos forte NNM de R\$63,8 bilhões, mesmo com a sazonalidade natural do período mencionada acima e à medida em que continuamos ganhando participação no mercado nos segmentos de Asset e Wealth Management. O total de ativos sob administração/gestão atingiu R\$1,636.0 bilhão no trimestre.

Em abril, o Banco através de sua filial nas Ilhas Cayman, emitiu títulos de dívida sênior no montante de US\$500 milhões, a uma taxa fixa de 6,45% a.a., com vencimento de cinco anos e remuneração semestral. Durante o trimestre, conseguimos expandir ainda mais nossa base de *funding*, totalizando R\$224,9 bilhões, mantendo um balanço robusto e índices de capital confortáveis. Nosso Índice de Basileia encerrou o período em 16,4%, já considerando a recompra, em fevereiro, de nosso título subordinado de nível 2.

Durante o trimestre, com receita 4,2% maior que o trimestre anterior e 22,7% acima do 1T 2023, conseguimos entregar sólidos resultados em todas as linhas de negócio, com recorde de receitas em Asset, Wealth Management e Corporate Lending.

As receitas da Asset Management atingiram R\$574,4 milhões, um aumento de 13,0% em relação ao último trimestre, mesmo em um período em que normalmente não reconhecemos taxas de performance.

Em Wealth Management & Personal Banking registramos impressionantes 21 trimestres consecutivos de crescimento de receita atingindo R\$879,1 milhões, com forte captação líquida de R\$43,6 bilhões das quais R\$15,9 bilhões estão relacionadas a aquisição da Órama, aprovada pelos reguladores em março, aumentando nossos canais de distribuição e participação no mercado de varejo.

Corporate Lending & Business Banking também reportou recorde de receita de R\$1.436,2 milhão, um aumento de 6,1% em relação ao trimestre anterior. O portfólio de crédito atingiu a marca de R\$181,6 bilhões, com portfólio de PME crescendo 7,8% no trimestre, impulsionado por uma plataforma totalmente digital e contínua expansão de oferta de produtos.

Investment Banking teve uma excelente performance, atingindo receita de R\$654,0 milhões com contribuição recorde em M&A e forte contribuição de DCM à medida que as atividades de mercado continuam melhorando.

Sales & Trading teve sólido desempenho, com receita de R\$1.371,3 milhão, impulsionadas principalmente pelo fluxo de clientes apesar de um cenário macroeconômico desafiador tanto no mercado local, quanto internacional. É importante mencionar que passamos a consolidar as receitas de Principal Investments dentro da área Sales & Trading devido à natureza semelhante dos negócios e à baixa relevância no total. Como referência, Principal Investments teve receita de R\$13 milhões no trimestre.

Participations registrou receita sólida de R\$175,7 milhões, composta principalmente do resultado das nossas participações no Banco PAN e na Too Seguros. Vale ressaltar que, em linha com a estratégia do Banco Pan de reter uma maior parcela de sua originação de crédito, reduzimos a aquisição de carteira de crédito nesse trimestre.

As despesas operacionais encerraram o trimestre em R\$2.418,5 milhões. O crescimento no período é principalmente devido ao (i) maior provisionamento para bônus, calculado de acordo com a geração de receita, e (ii) aumento de salários e benefícios associados as promoções no final do ano e reajustes salariais. Ainda assim, nosso índice de eficiência ajustado encerrou o trimestre em 37,5%, abaixo da média histórica.

Lucro líquido contábil foi de R\$2.773,9 milhões no 1T 2024, aumento de 1,7% e 30,0% na comparação trimestral e anual, respectivamente. O patrimônio líquido totalizou R\$52,0 bilhões no final do trimestre, 5,2% acima do trimestre anterior e 17,5% acima do 1T 2023. Encerramos o período com um índice de cobertura de liquidez ("LCR") de 166,5% e Índice de Basileia de 16,4%.

Alinhado ao compromisso com o desenvolvimento sustentável, o BTG Pactual, pelo quarto ano consecutivo, foi reconhecido pelo Sustainable Finance Awards, da Global Finance, como Melhor Banco para Finanças Sustentáveis da América Latina, Melhor Banco para Comunidades Sustentáveis, Melhor Banco para Financiamento Sustentável em Mercados Emergentes e Melhor Banco para Finanças Sustentáveis do Brasil. Nesse trimestre também contribuimos para a estruturação e distribuição de US\$ 1,7 bilhão em títulos verdes e azuis e aumentamos nossa base de captação através de instrumentos financeiros sustentáveis, alcançando R\$ 7,7 bilhões.

## Lucro líquido ajustado e ROAE (não auditados)

Lucro Líquido e ROAE Ajustado (não auditado)	1T 2024 Contábil	Itens Não Recorrentes & Ágio	1T 2024 Ajustado
Investment Banking	654,0		654,0
Corporate Lending & Business Banking	1.436,2		1.436,2
Sales and Trading <sup>(1)</sup>	1.371,3		1.371,3
Asset Management	574,4		574,4
Wealth Management & Personal Banking	879,1		879,1
Participations	175,7		175,7
Interest & Others	800,7		800,7
<b>Receita Total</b>	<b>5.891,5</b>	<b>-</b>	<b>5.891,5</b>
Bônus	(635,3)		(635,3)
Salários e benefícios	(614,9)		(614,9)
Administrativas e outras	(653,4)		(653,4)
Amortização de ágio	(210,1)	210,1	-
Despesas tributárias, exceto IR	(304,9)		(304,9)
<b>Despesas operacionais totais</b>	<b>(2.418,5)</b>	<b>210,1</b>	<b>(2.208,4)</b>
<b>Lucro antes dos impostos</b>	<b>3.473,0</b>	<b>210,1</b>	<b>3.683,1</b>
IR e contribuição social	(699,1)	(94,5)	(793,6)
<b>Lucro líquido</b>	<b>2.773,9</b>	<b>115,6</b>	<b>2.889,4</b>
<b>ROAE Anualizado</b>	<b>21,9%</b>		<b>22,8%</b>

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

(1) No 1T24, inclui R\$13mm de receitas de Principal Investments

### Itens Não Recorrentes & Ágio

**Ágio:** atribuível principalmente a algumas das nossas aquisições mais recentes, como a Empiricus/Vitreo, Necton, BTG Pactual Advisors, Fator, Banco Pan e mais recentemente Órama Investimentos.

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

## Receita Consolidada

O primeiro trimestre de 2024 foi marcado por receitas recorde de R\$5.891,5 milhões, um aumento de 22,7% no ano e 4,2% no trimestre. Apesar da sazonalidade usual do primeiro trimestre e um ambiente econômico desafiador, nossa franquia de clientes manteve um forte ritmo de crescimento, com recorde de receitas para as áreas de Corporate Lending & Business Banking, Asset e Wealth Management.

Receitas Ajustadas (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	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
Investment Banking	260	464	654	151%	41%	260	654	151%
Corporate Lending & Business Banking	1.192	1.353	1.436	20%	6%	1.192	1.436	20%
Sales & Trading <sup>(1)</sup>	1.485	1.407	1.371	-8%	-3%	1.485	1.371	-8%
Asset Management	443	509	574	30%	13%	443	574	30%
Wealth Management & Consumer Banking	694	862	879	27%	2%	694	879	27%
Principal Investments	54	117	-	-100%	-100%	54	-	-100%
Participações	(70)	50	176	n.a.	255%	(70)	176	n.a.
Interest & Others	745	893	801	7%	-10%	745	801	7%
<b>Receita total</b>	<b>4.803</b>	<b>5.653</b>	<b>5.891</b>	<b>23%</b>	<b>4%</b>	<b>4.803</b>	<b>5.891</b>	<b>23%</b>

Notas: (1) No 1T24, inclui R\$13mm de receitas de Principal Investments

## Investment Banking

As tabelas abaixo incluem as informações relativas às operações anunciadas das quais o BTG Pactual participou:

Transações Anunciadas do BTG Pactual (não auditado)	Número de transações <sup>(1),(3)</sup>			Valor <sup>(2),(3)</sup> (US\$ mm)		
	1T 2023	4T 2023	1T 2024	1T 2023	4T 2023	1T 2024
Financial Advisory (M&A) <sup>(4)</sup>	10	21	14	1.625	4.646	751
Equity Underwriting (ECM)	3	3	6	330	227	279
Debt Underwriting (DCM)	13	49	22	1.293	3.276	2.199

Transações Anunciadas do BTG Pactual (não auditado)	Número de transações <sup>(1),(3)</sup>		Valor <sup>(2),(3)</sup> (US\$ mm)	
	3M 2023	3M 2024	3M 2023	3M 2024
Financial Advisory (M&A) <sup>(4)</sup>	10	14	1.625	751
Equity Underwriting (ECM)	3	6	330	279
Debt Underwriting (DCM)	13	22	1.293	2.199

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

Notas:

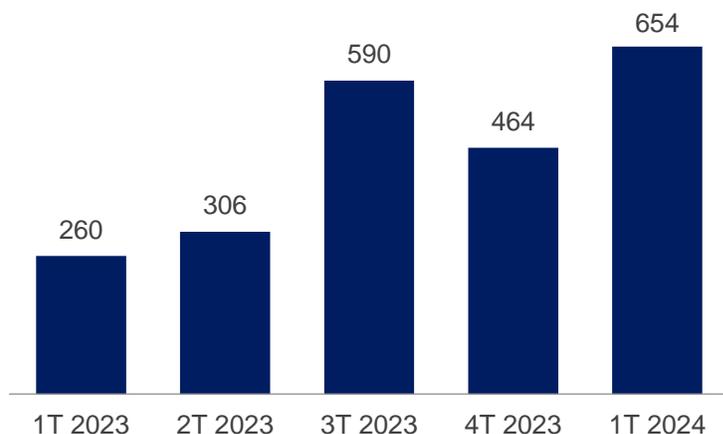
- (1) Equity underwriting e debt underwriting representam operações encerradas. Financial advisory representa operações anunciadas de F&A, que normalmente geram taxas baseadas em seu subsequente encerramento.
- (2) As operações no mercado de dívida (DCM) local foram convertidas em dólar norte-americano com base na taxa de câmbio do fim do trimestre relatada pelo Banco Central do Brasil.
- (3) Os dados do mercado de trimestres anteriores podem variar em todos os produtos devido a possíveis inclusões e exclusões.
- (4) Dados do mercado de F&A dos trimestres passados podem variar porque: (i) inclusões de negócios podem ocorrer com atraso a qualquer momento; (ii) operações canceladas podem ser retiradas do ranking; (iii) os valores das operações podem ser revisados; e (iv) o enterprise value das operações podem variar em virtude da inclusão de dívida, que normalmente ocorre algumas semanas após a operação ser anunciada (principalmente para alvos não listados).

## Destaques da participação de mercado de Investment Banking no 1T24

M&A: 1º em número de transações no Brasil e na América Latina

ECM: 2º em número de transações no Brasil

**Receitas (em milhões de R\$)**



**1T24 vs. 4T23**

A área de Investment Banking registrou forte resultado de R\$654,0 milhões, um aumento de 41,0% em comparação ao último trimestre. O excelente desempenho foi impulsionado principalmente pela contribuição recorde de M&A e o forte desempenho em DCM, à medida que as atividades de mercado continuam melhorando nos mercados locais e internacionais.

Apesar da contribuição mais fraca de ECM no trimestre, mantivemos nossa posição de liderança nos rankings do setor.

**1T24 vs. 1T23**

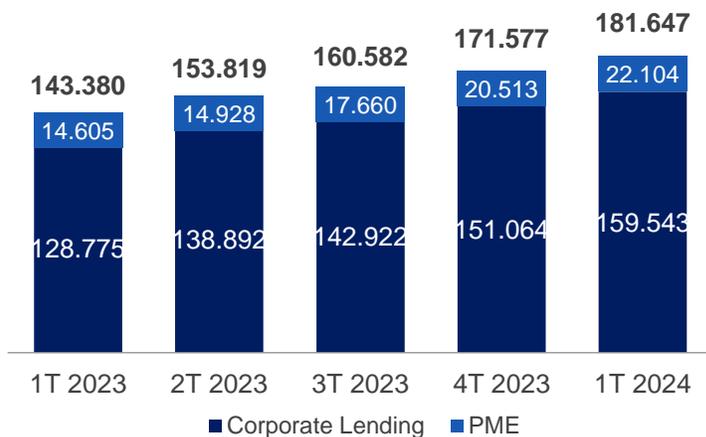
A receita de Investment Banking aumentou 151,4% em relação aos R\$260,2 milhões reportados no 1T 2023, quando tivemos uma restrição nos mercados de capitais, com poucas transações de DCM, o que explica o aumento relevante na comparação anual.

## Corporate Lending & Business Banking

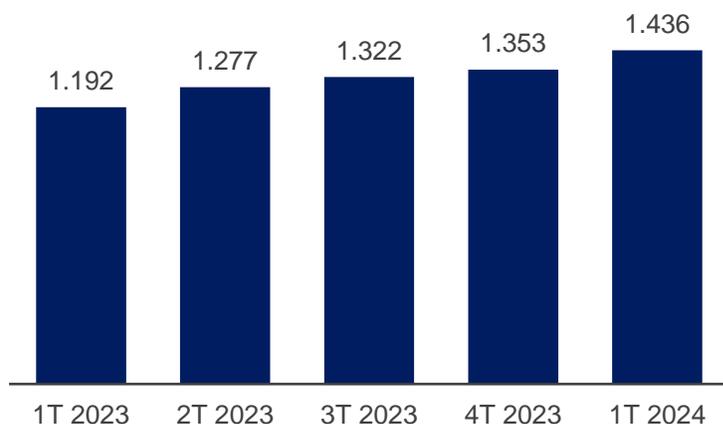
O portfólio de crédito cresceu 5,9% no trimestre, alcançando R\$181,6 bilhões e 26,7% no ano. Mesmo com a forte expansão, conseguimos manter a alta qualidade do portfólio, com mais de 80% da exposição concentrada nos ratings AA/A e *spreads* estáveis.

A carteira de PMEs aumentou 7,8% no trimestre, alcançando R\$22,1 bilhões em comparação com R\$20,5 bilhões no 4T 2023, à medida em que continuamos expandindo nossa oferta de produtos. Continuamos expandindo nosso *market share* tanto no segmento de PMEs quanto de grandes empresas.

### Portfólio de Crédito (em milhões de R\$)



Receitas (em milhões de R\$)



**1T24 vs.4T23**

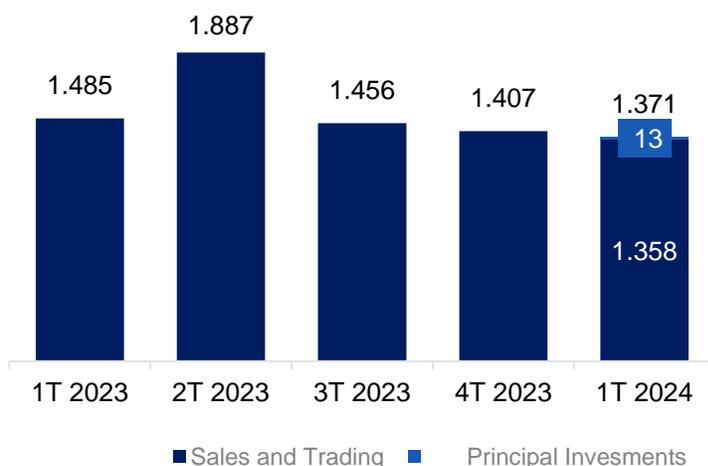
A área de Corporate Lending e Business Banking apresentou mais um trimestre de receitas recordes, no montante de R\$1.436,2 milhão, um crescimento de 6,1% em relação ao trimestre anterior. As receitas recorrentes subiram em linha com a expansão de 5,9% do portfólio no período, com *spreads* estáveis e provisionamento adequado.

**1T24 vs. 1T23**

A receita aumentou 20,5% em comparação aos R\$1.191,9 milhão registrados no 1T 2023, enquanto a carteira de Corporate & PME subiu 26,7% no mesmo período.

## Sales & Trading

### Receitas (em milhões de R\$)



### 1T24 vs. 4T23

A área de Sales & Trading<sup>(1)</sup> reportou receitas sólidas no trimestre, de R\$1,371.3 milhão, uma redução de 2,5% no trimestre. As receitas consistem principalmente de fluxos de clientes, apesar do cenário macroeconômico desafiador, tanto no Brasil quanto no exterior.

O VaR médio diário fechou em 0,36% do patrimônio líquido, enquanto o componente de risco de mercado do RWA encerrou o trimestre em 23,8%, ambos abaixo de níveis históricos.

Consolidamos as receitas de Principal Investments em Sales & Trading devido à natureza semelhante entre as áreas e a redução da sua representatividade nas receitas totais.

### 1T24 vs.1T23

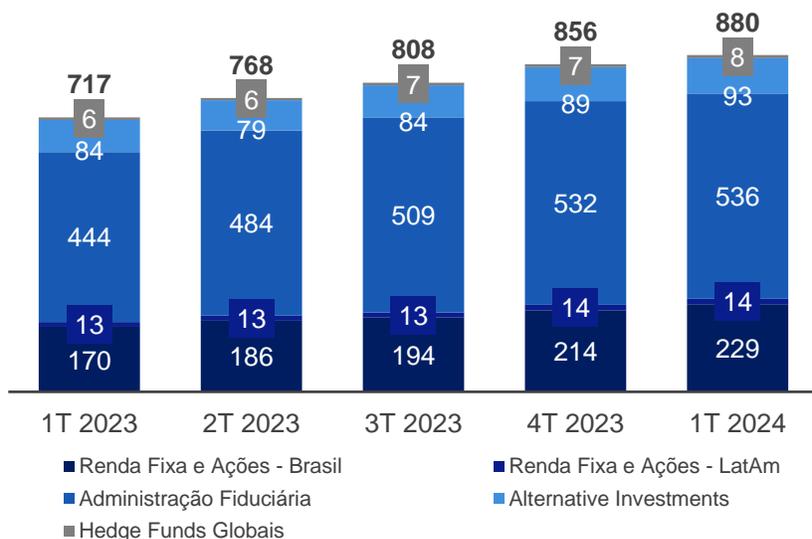
As receitas de Sales & Trading diminuíram 7,7% na comparação com 1T23, quando registramos receitas de R\$1.485,3 milhão. Apesar da diminuição nas receitas, devido ao cenário desafiador durante o trimestre e, conseqüentemente, menor volume de atividades, continuamos entregando resultados estáveis em linha com o aumento da nossa base de clientes institucionais e oferta de produtos.

Notas: (1) 1T24 inclui receitas de Principal Investments

## Asset Management

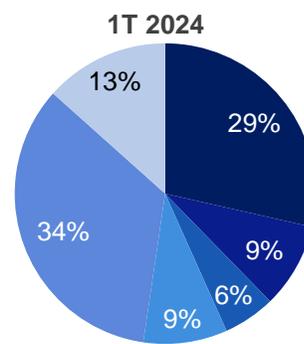
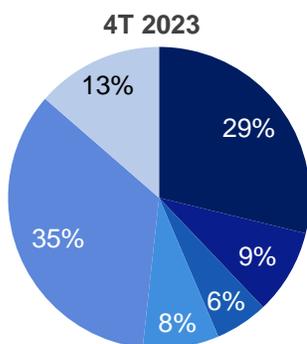
O total de Ativos sob Gestão (AuM e AuA) alcançou R\$879,6 bilhões no 1T24, um aumento de 2,8% em relação ao trimestre anterior e de 22,7% em relação ao 1T23. AuM/AuA se beneficiaram de um Net New Money positivo de R\$20,2 bilhões no trimestre, mesmo com a sazonalidade natural do período. As fortes captações líquidas foram concentradas, principalmente, em ativos de renda fixa e ações no Brasil.

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

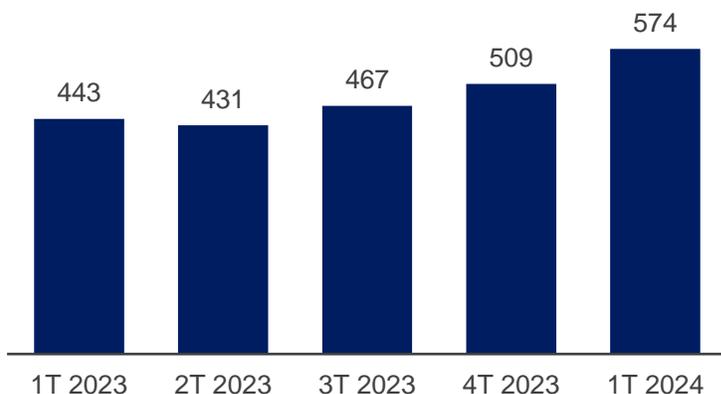


### AuM e AuA por tipo de cliente

- Indivíduos de alto patrimônio
- Institucionais
- Intermediários financeiros (distribuição para terceiros)
- Empresas
- Administração Fiduciária
- Outros



**Receitas (em milhões de R\$)**



**1T24 vs. 4T23**

A área de Asset Management teve mais um trimestre recorde, com receitas de R\$574,4 milhões, um aumento de 13,0% em relação ao 4T23. O forte resultado – mesmo com a sazonalidade natural das taxas de performance sendo contabilizadas no trimestre anterior, deveu-se às maiores taxas de administração e à contribuição positiva de nossas participações minoritárias em gestoras independentes.

**1T24 vs. 1T23**

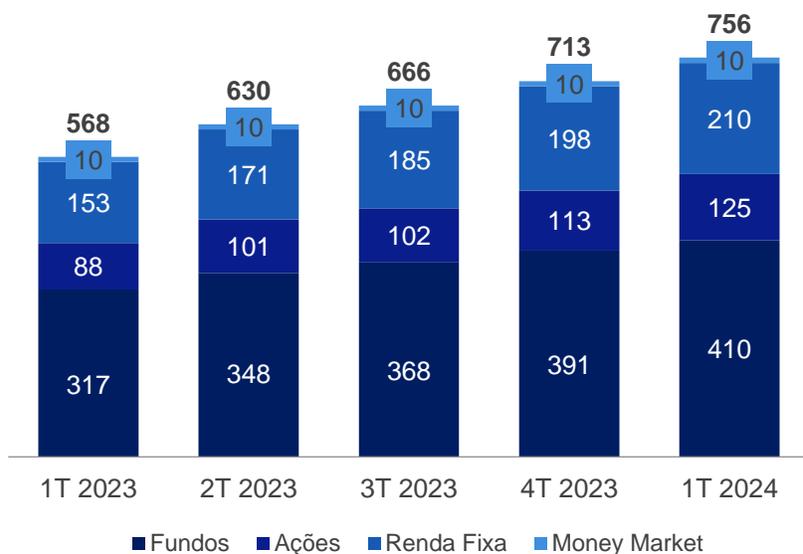
Na comparação anual, a receita aumentou 29,8%, enquanto AuA/AuM subiu 22,7% no mesmo período. O aumento foi, principalmente, devido à maiores receitas de taxas de gestão na medida que continuamos ganhando participação de mercado em todas as estratégias, mesmo diante de um cenário desafiador no mercado de Asset Management.

## Wealth Management & Personal Banking

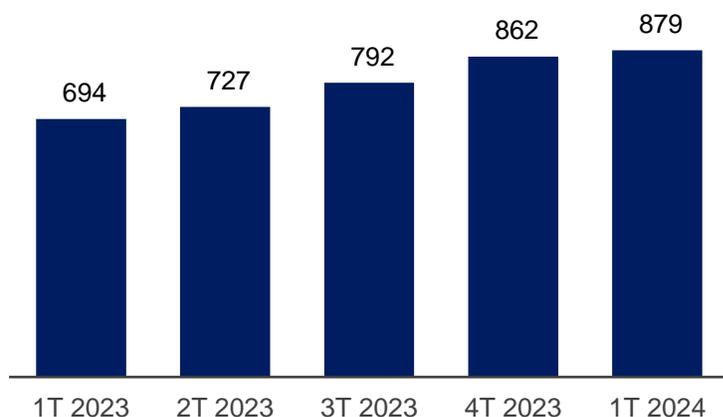
Nosso Wealth under Management (WuM) teve crescimento de 6,1% no trimestre e 33,1% nos últimos doze meses, atingindo R\$756,4 bilhões. Apesar da sazonalidade natural e o cenário desafiador no primeiro trimestre, tivemos forte captação líquida, no montante de R\$43,6 bilhões a medida em que continuamos ganhando participação de mercado e a expandimos nossa capacidade de distribuição.

Vale ressaltar que o total de NNM inclui R\$15,9 bilhões de AuC oriundos da aquisição da Órama, uma vez que recebemos todas as aprovações regulatórias e concluímos a transação em 15 de março de 2024.

### Composição do WuM (em bilhões de R\$)



**Receitas (em milhões de R\$)**



**1T24 vs. 4T23**

A área de Wealth Management & Personal Banking teve mais um trimestre de receitas recorde, no total de R\$879,1 milhões, um aumento de 2,0% em relação ao último trimestre. O crescimento de receita é explicado pela expansão de 6,1% em WuM no período com fortes captações líquidas nos segmentos de private banking e varejo de alta renda.

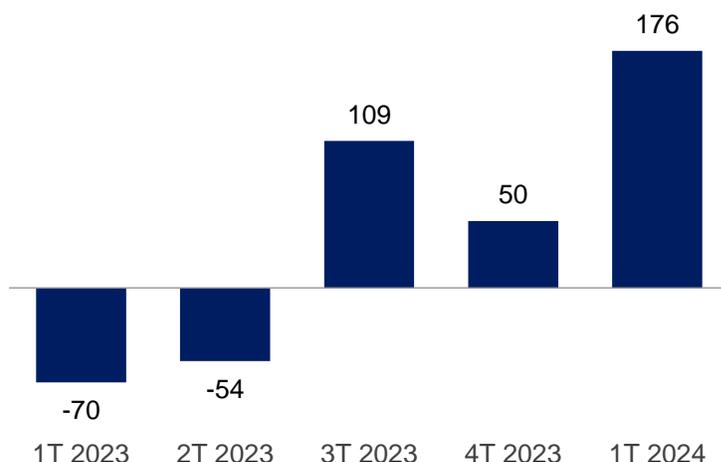
Durante o período, o ROA foi impactado pela consolidação da Órama, já que concluímos a transação no final de março, registrando o AuC sem registrar as receitas correspondentes.

**1T24 vs. 1T23**

Na comparação anual, as receitas de Wealth Management & Personal Banking subiram 26,7% ante os R\$693,8 milhões registrados no 1T23, e WuM cresceu em 33,1%.

## Participations

### Receitas (em milhões de R\$)



### 1T24 vs. 4T23

A receita de Participations foi de R\$175,7 milhões, comparado com R\$49,5 milhões no 4T23. O resultado foi composto (i) pela equivalência patrimonial no Banco Pan no valor de R\$148,9 milhões, (ii) equivalência patrimonial de R\$65,1 milhões provenientes da Too Seguros e da Pan Corretora, (iii) por ganhos de R\$33,7 milhões oriundos da nossa participação remanescente no EFG, (iv) pelo accrual de R\$87,6 milhões dos portfólios de crédito do Banco Pan adquiridos em trimestres anteriores, e (v) pelo impacto contábil, no valor de -R\$ 159,7 milhões, da compra dos portfólios de crédito do Banco PAN neste trimestre (eliminação).

### 1T24 vs. 1T23

O resultado de Participations foi de R\$175,7 milhões no 1T24, ante perdas de R\$70,0 milhões no mesmo período do ano anterior. O aumento nas receitas na comparação anual foi devido a combinação de melhores contribuições das nossas participações nos três investimentos, aumento gradual do impacto do accrual das carteiras do Banco Pan adquiridas nos trimestres anterior, bem como uma redução na eliminação no trimestre.

## Interest & Others

### 1T24 vs. 4T23

As receitas de Interest & Others foram de R\$800,7 milhões no 1T24, em comparação com o R\$892,9 milhões no 4T23. Essa queda é explicada pela redução na taxa 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 funding).

### 1T24 vs. 1T23

As receitas de Interest & Others aumentaram 7,4% na comparação anual, principalmente devido ao aumento de 17,5% do patrimônio líquido, que passou de R\$44,2 bilhões no 1T23 para R\$52,0 bilhões, sendo parcialmente compensado pelas menores taxas de juros no período.

## Despesas operacionais ajustadas

Despesas Operacionais Ajustadas (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	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%
<b>Despesas operacionais totais</b>	<b>(2.122)</b>	<b>(2.251)</b>	<b>(2.419)</b>	<b>14%</b>	<b>7%</b>	<b>(2.122)</b>	<b>(2.419)</b>	<b>14%</b>
Índice de eficiência ajustado	39%	36%	37%	-5%	4%	39%	37%	-5%
Índice de remuneração	22%	20%	21%	-3%	6%	22%	21%	-3%
Número total de colaboradores	7.097	7.177	7.514	6%	5%	7.097	7.514	6%
<i>Partners e Associate Partners</i>	348	387	381	9%	-2%	348	381	9%
Funcionários	6.749	6.790	7.133	6%	5%	6.749	7.133	6%

## Bônus

As despesas com bônus totalizaram R\$635,3 milhões no 1T24, um aumento trimestral de 9,0% e anual de 21,1%, em linha com o crescimento das receitas, principalmente das franquias de clientes. Nossos bônus são determinados de acordo com o nosso programa de participação nos lucros e calculados como percentual da receita ajustada ou operacional (excluindo receitas de Interest & Other), menos nossas despesas operacionais.

## Salários e benefícios

As despesas com pessoal subiram 12,2% no trimestre e 16,1% em comparação ao 1T23. O aumento das despesas no trimestre está em linha com o processo anual de promoções de final de ano e ajustes salariais. Despesas com salários e benefícios somaram R\$614,9 milhões no 1T24 e R\$548,1 milhões no 4T23, em comparação a R\$529,7 milhões no 1T23.

Vale ressaltar que durante o trimestre tivemos 221 funcionários adicionais, oriundos da aquisição da Órama Investimentos.

## Despesas administrativas e de outra natureza

O total de despesas administrativas e de outra natureza permaneceu estável no trimestre, passando de R\$655,6 milhões no 4T23 para R\$653,4 milhões no 1T24. E aumentaram 8,9% na comparação anual.

## Amortização do ágio

No 1T24, registramos despesas com amortização de ágio no valor de R\$210,1 milhões, 3,5% abaixo do trimestre anterior. Essa diminuição foi devida ao fim da amortização de ágio de algumas aquisições (já que nosso período médio de amortização é de 3 a 5 anos) e foi parcialmente compensada pelo ágio a aquisição da Órama Investimentos, incluída nesse trimestre.

## Despesas tributárias, exceto imposto de renda

As despesas tributárias, excluindo imposto de renda, somaram R\$304,9 milhões ou 5,2% da receita total, frente aos R\$246,8 milhões do 4T23, ou 4,4% da receita total.

## Imposto de renda ajustado

Imposto de Renda Ajustado (não auditado) <i>(em R\$m, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Acumulado no ano	
	1T 2023	4T 2023	1T 2024	3M 2023	3M 2024
Lucro antes dos impostos	2.681	3.402	3.473	2.681	3.473
Imposto de renda e contribuição social	(547)	(675)	(699)	(547)	(699)
<b>Alíquota de imposto de renda efetiva</b>	<b>20,4%</b>	<b>19,8%</b>	<b>20,1%</b>	<b>20,4%</b>	<b>20,1%</b>

Nossa alíquota efetiva de imposto de renda no trimestre foi de 20,1% (representando uma despesa de imposto de renda de R\$699,1 milhões), ante alíquotas de 19,8% no 4T23 e 20,4% no 1T23. Nossa alíquota efetiva de imposto de renda no trimestre foi impactada por, proporcionalmente, menos receitas sujeitas a altas alíquotas de imposto no período.

## Balanco patrimonial

Os ativos totais aumentaram 15,1% no trimestre, saindo de R\$493,2 bilhões no final do 4T 2023 para R\$567,7 bilhões no fim do 1T24, devido principalmente a (i) um aumento de 43,7% em ativos financeiros que passaram de R\$106,2 bilhões para R\$152,5 bilhões, (ii) um aumento de 11,5% em caixas e equivalentes, de R\$76,4 bilhões para R\$85,2 bilhões no final do 1T 2024 e (iii) um aumento de 7,9% em ativos vinculados a compromissos de recompra (REPO) de R\$82,7 bilhões para R\$89,2 bilhões. O índice de alavancagem aumentou para 10,1x.

Do lado do passivo, nosso *Secured Funding* aumentou 57,1% saindo de R\$69,0 bilhões para R\$108,4 bilhões no final do 1T 2024, enquanto nosso *Unsecured Funding* aumentou 10,4% quando comparado ao trimestre anterior quando reportamos R\$203,4 bilhões.

O patrimônio líquido cresceu de R\$49,4 bilhões no fim do 4T23 para R\$52,0 bilhões no fim do 1T24, impactado principalmente pelo lucro líquido contábil de R\$2,774 milhões no trimestre.

## Gestão de risco e capital

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

## Risco de mercado – Value-at-risk

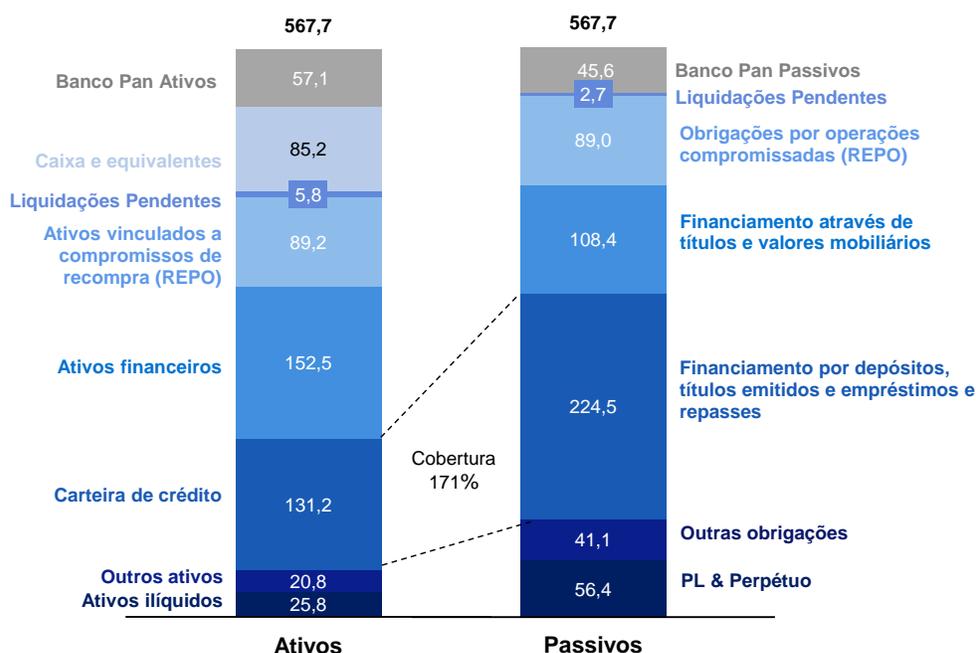
Value-at-risk (não auditado) <i>(em R\$m, a menos que indicado)</i>	Trimestre		
	1T 2023	4T 2023	1T 2024
Média diária do VaR	125,6	149,6	183,4
Média diária VaR como % do patrimônio líquido médio	0,29%	0,31%	0,36%

Nosso VaR médio total diário aumentou para 0,36% comparado a 0,31% no 4T23. Apesar do aumento trimestral, o VaR médio diário manteve-se abaixo dos níveis históricos.

### Análise de risco de liquidez

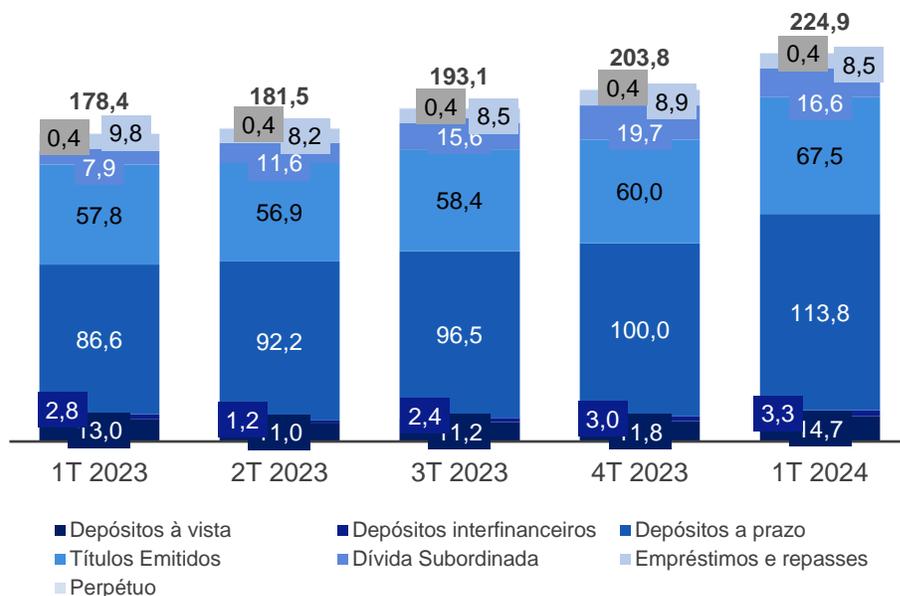
O gráfico abaixo resume a composição de ativos e passivos em 31 de março de 2024:

### Balanco patrimonial resumido (não auditado) [em bilhões de R\$]



### Análise do Unsecured Funding

O gráfico abaixo traz um resumo da evolução da nossa base de *unsecured funding*:



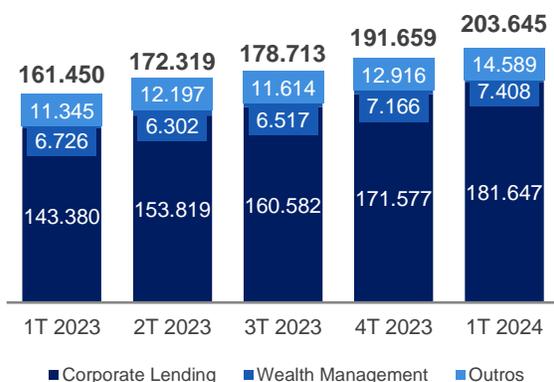
Nosso Unsecured Funding subiu de R\$203,8 bilhões no fim do 4T23 para R\$224,9 bilhões no fim do 1T24. O forte crescimento foi, principalmente, devido ao aumento tanto dos títulos emitidos quanto dos depósitos a prazo concentrados nos mercados locais. A linha de Dívida Subordinada diminuiu no período, uma vez que recomparamos nosso título subordinado de nível 2 com valor em aberto de US\$ 600 milhões.

### Portfólio de crédito expandido do BTG Pactual

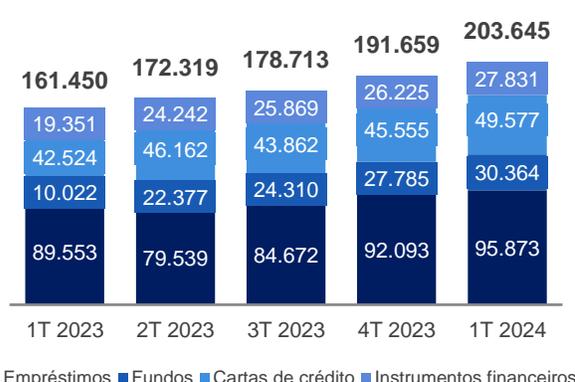
Nosso portfólio de crédito expandido é composto por empréstimos, recebíveis, adiantamentos em contratos de câmbio, cartas de crédito e títulos e valores mobiliários sujeitos a exposições de crédito (incluindo debêntures, notas promissórias, títulos imobiliários e fundos de investimento em direitos creditórios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

O saldo do nosso portfólio de crédito expandido subiu 6,3% em relação ao trimestre anterior, passando de R\$191,7 bilhões para R\$203,6 bilhões e, uma alta de 26,1% em relação ao 1T23.

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



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



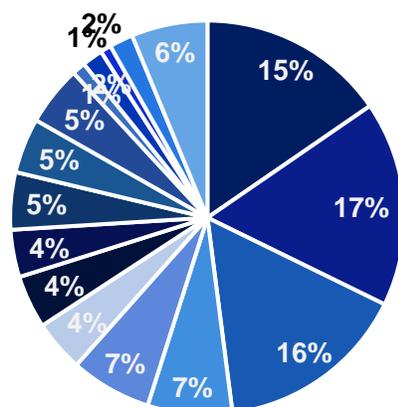
**Notas:**

*Others: inclui depósitos interbancários, operações estruturadas de Merchant Banking e outros.*

*Wealth Management exerce impacto sobre os resultados de WM, ao passo que "outros" exerce impacto sobre os resultados de Sales & Trading e Merchant Banking.*

### Portfólio de Corporate Lending & Others por setor (% do total)

- Utilities
- WM, Payroll and Consumer
- Financial
- Agribusiness
- Retail
- Real Estate
- Oil & Gas
- Food & Beverage
- Metals & Mining
- Water & Sewage
- Infra-Structure
- Telecom
- Government
- Forest Products & Paper
- Auto-Parts
- Other



## Risco de crédito

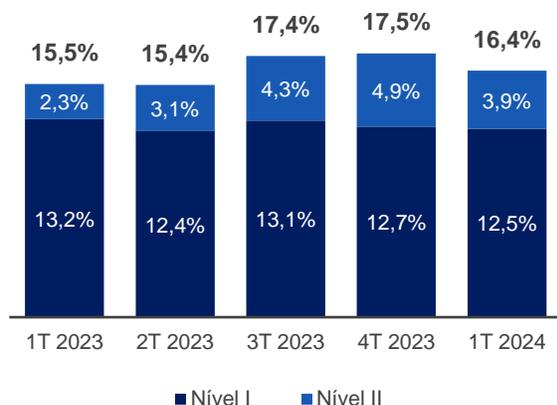
A tabela a seguir apresenta a distribuição, por classificação de risco de crédito, das nossas exposições a risco de crédito em 31 de março de 2024. As classificações de risco abaixo refletem a nossa avaliação interna, aplicadas de modo consistente, conforme a escala padronizada de classificação de risco do Banco Central do Brasil:

Classificação de risco (não auditado) (em R\$ milhões)	1T 2024
AA	103.891
A	60.906
B	29.906
C	2.990
D	2.698
E	115
F	2.147
G	455
H	536
<b>Total</b>	<b>203.645</b>

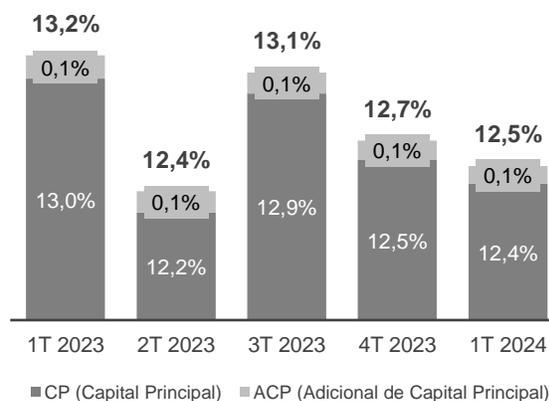
## Gestão de capital

O BTG Pactual atende às normas de requisitos de capital estabelecidas pelo Banco Central do Brasil, as quais são consistentes com aquelas propostas pelo Comitê de Supervisão Bancária da Basileia, segundo o Acordo da Basileia. O nosso Índice de Basileia, calculado conforme as normas e os regulamentos do Banco Central do Brasil, se aplica apenas ao BTG Pactual. O índice de Basileia foi de 16,4% no fim do 1T24. O nosso índice de cobertura de liquidez (LCR) encerrou o trimestre em 166,5%.

**Índice de Basileia (não auditado)**  
(%)



**Nível 1: CET1 & AT1 (não auditado)**  
(%)



## Anexos

### Base da apresentação

Exceto onde indicado em contrário, as informações relativas à nossa condição financeira apresentada neste documento baseiam-se no nosso Balanço Patrimonial, que é preparado de acordo com os princípios fundamentais de contabilidade do Brasil para o Banco BTG Pactual S.A. e suas subsidiárias. Exceto onde indicado em contrário, as informações dos nossos resultados operacionais apresentados neste documento baseiam-se na nossa Demonstração do Resultado Ajustado, que representa uma composição das receitas por unidades de negócios líquidas de custos de financiamento e despesas financeiras alocadas a tais unidades, e em uma reclassificação de outras despesas e custos determinados.

A nossa Demonstração do Resultado Ajustado baseia-se nas mesmas informações contábeis utilizadas na preparação da nossa Demonstração do Resultado, de acordo com os princípios fundamentais de contabilidade do Brasil e com o IFRS. A classificação das rubricas na nossa Demonstração do Resultado Ajustado não foi auditada e difere significativamente da classificação e da apresentação das rubricas correspondentes da nossa Demonstração de Resultados. Conforme explicado nas notas explicativas das Demonstrações Financeiras do BTG Pactual, as nossas demonstrações financeiras são apresentadas com o propósito exclusivo de fornecer – num único conjunto de demonstrações financeiras e com base nos princípios fundamentais de contabilidade – informações relativas às operações do BTG Pactual e representam a consolidação entre as operações do Banco BTG Pactual S.A. e suas subsidiárias.

### Principais indicadores-chave de desempenho (KPIs) e índices

Os indicadores-chave de desempenho (“KPIs”) e os índices são monitorados pela administração do BTG Pactual. O BTG busca alcançar esses indicadores e índices durante todos os períodos financeiros. Consequentemente, os principais indicadores calculados com base nos resultados anuais durante todos os períodos financeiros podem ser mais significativos do que os resultados trimestrais e os resultados obtidos em qualquer data específica. Os KPIs são calculados anualmente e ajustados, quando necessário, como parte do planejamento estratégico, com o objetivo de refletir o ambiente regulatório ou as condições de mercado significativamente adversas.

Esta seção contém a base para a apresentação e o cálculo dos KPIs e índices selecionados apresentados neste relatório.

KPIs e índices	Descrição
AuM (ativos sob gestão) e AuA (ativos sob administração)	AuM (ativos sob gestão) e AuA (ativos sob administração) consistem em ativos proprietários, de terceiros, fundos de wealth management e/ou veículos de investimento coletivo que gerenciamos e/ou administramos, considerando uma variedade de classes de ativos, incluindo renda fixa, ações, contas remuneradas, fundos multimercado e fundos de private equity.
Índice de eficiência	É calculado mediante a divisão das despesas operacionais ajustadas totais pelas receitas ajustadas totais.
Índice de remuneração	É calculado mediante a divisão da soma das despesas ajustadas com bônus, salários e benefícios pelas receitas ajustadas totais.
Alíquota efetiva de imposto de renda	É calculada mediante a divisão das receitas (ou despesas) com imposto de renda e contribuição social ajustados pelo lucro ajustado antes da dedução de impostos.
Lucro líquido por unit	O lucro líquido por unit apresenta os resultados de cada unit pró-forma formada por 3 diferentes classes de ações do Banco e leva em conta as units em circulação até a data da preparação deste relatório. Esta rubrica é uma medida que não faz parte dos princípios de contabilidade geralmente aceitos e pode não ser comparável a outras medidas semelhantes (e que não fazem parte de tais princípios) utilizadas por outras empresas.
ROAE	O ROE anualizado é calculado mediante a divisão do lucro líquido anualizado pelo patrimônio líquido médio. Determinamos o patrimônio líquido médio com base no patrimônio líquido inicial e final do trimestre.
VaR	Para os montantes de Value-at-risk (VaR) apresentados, foram utilizados horizonte de um dia, nível de confiança de 95,0% e janela de visão retrospectiva de um ano. Um nível de confiança de 95,0% significa que há uma chance em 20 de que as receitas líquidas diárias de negociação caiam abaixo do VaR estimado. Dessa forma, a ocorrência de perdas nas receitas líquidas diárias de negociação em valores superiores ao VaR reportado seria esperada, em média, uma vez por mês. Perdas num único dia podem exceder o VaR reportado em valores significativos e também podem ocorrer com maior frequência, ou acumular-se durante um período mais longo, como numa série de dias de negociação consecutivos. Em virtude de sua dependência de dados históricos, a precisão do VaR é limitada em sua capacidade de prever mudanças de mercado sem precedentes, já que distribuições históricas nos fatores de risco de mercado podem não produzir estimativas precisas de risco de mercado futuro. Diferentes metodologias de VaR e premissas de distribuição podem produzir VaR significativamente distintos. Além disso, o VaR calculado para um horizonte de um dia não captura integralmente o risco de mercado de posições que não podem ser liquidadas ou compensadas com hedges no período de um dia. Utilizamos modelos de "Teste de Stress" como complemento do VaR em nossas atividades diárias de gestão de risco.
WuM	O Wealth under Management consiste em ativos de wealth privados de clientes que gerenciamos dentre variadas classes de ativos, inclusive renda fixa, mercado monetário, fundos multimercados e fundos de merchant banking. Dessa forma, uma parcela do nosso WuM também está alocada no nosso AuM, à medida que os nossos clientes de wealth management investem nos nossos produtos de asset management.
Índice de alavancagem	O índice de alavancagem é calculado mediante a divisão do ativo total pelo patrimônio líquido.

## Dados financeiros selecionados

Balança Patrimonial (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variação % para 1T 2024	
	1T 2023	4T 2023	1T 2024	1T 2023	4T 2023
<b>Ativo</b>					
Disponibilidades	3.239	2.439	2.904	-10%	19%
Aplicações interfinanceiras de liquidez	78.789	73.564	97.245	23%	32%
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	171.691	200.893	226.863	32%	13%
Relações interfinanceiras	18.079	23.712	24.875	38%	5%
Operações de crédito	109.752	122.502	133.043	21%	9%
Outros créditos	74.292	55.507	68.448	-8%	23%
Outros valores e bens	1.768	2.512	1.949	10%	-22%
Ativo Permanente	12.793	12.103	12.351	-3%	2%
<b>Total do ativo</b>	<b>470.401</b>	<b>493.233</b>	<b>567.677</b>	<b>21%</b>	<b>15%</b>
<b>Passivo</b>					
Depósitos	118.310	133.273	150.566	27%	13%
Captações no mercado aberto	91.992	97.076	114.533	25%	18%
Recursos de aceites e emissão de títulos	69.351	73.532	83.536	20%	14%
Relações interfinanceiras	3.230	3.452	3.429	6%	-1%
Obrigações por empréstimos e repasses	14.447	17.582	15.719	9%	-11%
Instrumentos financeiros derivativos	38.159	25.488	45.728	20%	79%
Dívida subordinada	580	1.132	511	-12%	-55%
Outras obrigações	85.734	88.162	97.669	14%	11%
Resultados de exercícios futuros	-	-	-	n.a.	n.a.
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>44.208</b>	<b>49.382</b>	<b>51.962</b>	<b>18%</b>	<b>5%</b>
Participação de não controladores	4.391	4.154	4.024	-8%	-3%
<b>Total do passivo</b>	<b>470.401</b>	<b>493.233</b>	<b>567.677</b>	<b>21%</b>	<b>15%</b>

Demonstrativo de Resultados (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	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
Investment Banking	260	464	654	151%	41%	260	654	151%
Corporate Lending & Business Banking	1.192	1.353	1.436	20%	6%	1.192	1.436	20%
Sales & Trading <sup>(1)</sup>	1.485	1.407	1.371	-8%	-3%	1.485	1.371	-8%
Asset Management	443	509	574	30%	13%	443	574	30%
Wealth Management & Personal Banking	694	862	879	27%	2%	694	879	27%
Principal Investments	54	117	-	-100%	-100%	54	-	-100%
Participations	(70)	50	176	n.a.	255%	(70)	176	n.a.
Interest & Others	745	893	801	7%	-10%	745	801	7%
<b>Receita Total</b>	<b>4.803</b>	<b>5.653</b>	<b>5.891</b>	<b>23%</b>	<b>4%</b>	<b>4.803</b>	<b>5.891</b>	<b>23%</b>
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 rend	(235)	(247)	(305)	30%	24%	(235)	(305)	30%
<b>Despesas operacionais totais</b>	<b>(2.122)</b>	<b>(2.251)</b>	<b>(2.419)</b>	<b>14%</b>	<b>7%</b>	<b>(2.122)</b>	<b>(2.419)</b>	<b>14%</b>
<b>Lucro antes dos impostos</b>	<b>2.681</b>	<b>3.402</b>	<b>3.473</b>	<b>30%</b>	<b>2%</b>	<b>2.681</b>	<b>3.473</b>	<b>30%</b>
Imposto de renda e contribuição social	(547)	(675)	(699)	28%	4%	(547)	(699)	28%
<b>Lucro líquido</b>	<b>2.133</b>	<b>2.728</b>	<b>2.774</b>	<b>30%</b>	<b>2%</b>	<b>2.133</b>	<b>2.774</b>	<b>30%</b>

Demonstrativo de Resultados (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Banco BTG Pactual S.A.	
	4T 2023	1T 2024
Receitas da intermediação financeira	20,696	16,305
Despesas da intermediação financeira	(14,369)	(10,877)
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<b>6,327</b>	<b>5,427</b>
Outras receitas (despesas) operacionais	(2,344)	(1,375)
<b>Resultado operacional</b>	<b>3,983</b>	<b>4,052</b>
Resultado não operacional	24	2
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>	<b>4,007</b>	<b>4,054</b>
Imposto de renda e contribuição social	(506)	(565)
Participações estatutárias no lucro	(607)	(644)
Participações de acionistas minoritários	(167)	(71)
<b>Lucro líquido do trimestre</b>	<b>2,728</b>	<b>2,774</b>

Notas: (1) No 1T24, inclui R\$13mm de receitas de Principal Investments

### Diferenças de Apresentação Seleccionadas

A tabela abaixo apresenta um resumo de determinadas diferenças relevantes entre a Demonstração do Resultado Ajustado e a Demonstração de Resultados, preparadas em concordância com o BR GAAP:

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

As diferenças discutidas acima não estão completas e não devem ser interpretadas como uma reconciliação entre as nossas Demonstrações do Resultado Ajustado e as Demonstrações do Resultado ou as Demonstrações Financeiras. As unidades de negócio apresentadas na Demonstração do Resultado Ajustado não devem ser consideradas como segmentos operacionais de acordo com o IFRS, pois a administração não se baseia somente nessas informações para a tomada de decisões. Dessa forma, as Demonstrações do Resultado Ajustado contêm informações sobre os negócios e sobre os resultados operacionais e financeiros que não são diretamente comparáveis às demonstrações do resultado ou às demonstrações financeiras, não devendo ser considerados isoladamente ou como uma alternativa às demonstrações do resultado ou às demonstrações financeiras. Além disso, apesar de a administração acreditar que as Demonstrações do Resultado Ajustado são úteis para avaliar o nosso desempenho, essas informações não se baseiam no BR GAAP, no IFRS, no U.S. GAAP ou em qualquer outra prática contábil geralmente aceita.

### Declarações prospectivas

Este documento pode conter estimativas e declarações prospectivas nos termos da seção 27A do *Securities Act* de 1933 e da seção 21E do *Securities Exchange Act* de 1934 e suas posteriores alterações, ou o *Exchange Act*. Essas declarações podem aparecer ao longo de todo o documento. Essas estimativas e declarações prospectivas baseiam-se, principalmente, em nossas expectativas atuais e estimativas de eventos e tendências futuros que afetam, ou poderão afetar, nossos negócios, condição financeira, resultados das operações, fluxo de caixa, liquidez, perspectivas e a cotação de nossas units. Embora acreditemos que essas estimativas e declarações futuras são baseadas em premissas razoáveis, elas estão sujeitas a riscos, incertezas e premissas significativos e são emitidas levando em consideração informações atualmente disponíveis para nós. As declarações prospectivas se referem apenas à data em que foram emitidas, e não nos responsabilizamos por atualizá-las ou revisá-las publicamente após a distribuição deste documento em virtude de novas informações, eventos futuros ou outros fatores. Em vista dos riscos e incertezas supramencionados, as circunstâncias e eventos prospectivos discutidos neste documento podem não ocorrer, e nossos resultados futuros podem diferir significativamente daqueles expressos ou sugeridos nessas declarações prospectivas. Declarações prospectivas envolvem riscos e incertezas e não são garantias de resultados futuros. Portanto, os investidores não devem tomar nenhuma decisão de investimento com base nas declarações prospectivas contidas neste documento.

### Arredondamento

Determinadas porcentagens e outros valores incluídos neste documento foram arredondados para facilitar a apresentação. Dessa forma, os números apresentados como totais em algumas tabelas podem não representar a soma aritmética dos números que os precedem, e podem diferir daqueles apresentados nas demonstrações financeiras.

## Glossário

Alternext	A Alternext Amsterdam.
BM&FBOVESPA	A Bolsa de Valores de São Paulo (BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros).
BR Properties	A BR Properties S.A.
CMN	Conselho Monetário Nacional
ECB LTRO	Operações de acordo de recompra de longo prazo do Banco Central Europeu
ECM	Mercado de Ações
Euronext	A NYSE Euronext Amsterdam
HNWI	<i>High net worth individuals</i> (indivíduos que possuem patrimônio pessoal elevado).
IPCA	A taxa de inflação é mensurada pelo Índice de Preços ao Consumidor, conforme cálculo do IBGE.
F&A	Fusões e Aquisições
NNM	Net New Money
PIB	Produto Interno Bruto
Selic	A taxa de juros básica pagável aos detentores de alguns títulos e valores mobiliários emitidos pelo governo brasileiro.
SG&A	Despesas gerais, administrativas e com vendas



## Divulgação de Resultados – Primeiro Trimestre de 2024

13 de maio de 2024 (antes da abertura do mercado)

Teleconferência em inglês  
(com tradução simultânea para português)

**13 de maio de 2024 (segunda-feira)**

11h (horário de Brasília) / 10h (horário de Nova York)

Webcast: <https://customers.eventials.com/btg-1q24-1t24/formulario>

**Webcast:** O áudio das teleconferências será transmitido ao vivo por meio de um sistema de webcast disponível no nosso site [www.btgpactual.com/ir](http://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](mailto:ri@btgpactual.com)

Telefone: +55 (11) 3383-2000

Fax: +55 (11) 3383-2001

