



Divulgação de Resultados

Terceiro trimestre de 2024

12 de novembro de 2024



btgpactual.com



Net New Money
(R\$)

78bi

3T24
239bi no LTM 3T24

AuM/WuM
(R\$)

1,8tri

3T24
24% crescimento a.a.

Lucro líquido ajustado
(R\$)

3,2bi

3T24
17% crescimento a.a.

Receita total
(R\$)

6,4bi

3T24
14% crescimento a.a.

Portfólio de Corporate
& PME (R\$)

210bi

31% crescimento a.a.
PME: 26bi

Unsecured Funding
(R\$)

256bi

33% crescimento a.a.

Índice de Basileia

16,4%

3T24

ROAE ajustado

23,5%

3T24

Destaques

O Banco BTG Pactual S.A anunciou receitas totais de R\$6.445,3 milhões e um lucro líquido ajustado de R\$3.207,3 milhões no trimestre encerrado em 30 de setembro 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\$0,84 e 23,5%, respectivamente.

Em 30 de setembro de 2024, os ativos totais do BTG Pactual somaram R\$611,4 bilhões, um aumento de 1,8% em comparação com o trimestre findo em 30 de junho de 2024. 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	
	3T 2023	2T 2024	3T 2024	9M 2023	9M 2024
Receita total	5.660	5.990	6.445	15.905	18.327
Lucro líquido	2.623	2.823	3.068	7.197	8.665
Lucro líquido Ajustado	2.734	2.949	3.207	7.572	9.046
Lucro líquido por unit ajustado (R\$)	0,72	0,77	0,84	1,99	2,37
ROAE anualizado	23,2%	22,5%	23,5%	22,4%	22,8%
Índice de eficiência ajustado	38,2%	37,3%	36,4%	38,9%	37,1%
Patrimônio líquido	47.772	53.076	56.270		
Número Total de Ações (# em '000)	11.433.761	11.433.761	11.433.761		
Quantidade de Units (# em '000)	3.811.254	3.811.254	3.811.254		
Valor Patrimonial por Unit (R\$)	12,5	13,9	14,8		
Índice de Basileia	17,4%	16,2%	16,4%		
Ativos totais (em R\$ Bilhões)	496,4	600,4	611,4		
AuM e WuM Total (em R\$ Bilhões)	1.473,4	1.718,9	1.827,3		

Observação: Número de ações não inclui as ações em Tesouraria

Desempenho do BTG Pactual

O BTG Pactual anuncia mais um trimestre de fortes resultados, com recorde de receitas e aumento da eficiência operacional, resultando em um novo recorde de lucro líquido e ROAE de 23,5%. Nossas franquias de cliente continuaram expandindo alcançando R\$1,8 trilhões em AuM/WuM, com a marca significativa de captação totalizando R\$78 bilhões no trimestre. Além disso, também tivemos nosso melhor desempenho nos primeiros nove meses do ano e entregamos ROAE anualizado de 22,8% no período.

Durante o trimestre, realizamos duas emissões bem-sucedidas: (i) R\$8,5 bilhões em CDCA (Certificado de Recebíveis do Agronegócio) com spread de aproximadamente 60bps, distribuído principalmente para clientes de varejo de alta renda, atestando nossa capacidade de distribuição, e (ii) R\$2 bilhões em notas perpétuas com spread de aproximadamente 130bps, aumentando nosso Capital Total Nível I em quase 50bps, com o índice de Basileia encerrando o período em 16,4%. Ambas as transações foram executadas a taxas muito favoráveis, refletindo a força da nossa franquia e irão fomentar ainda mais o nosso crescimento.

Além disso, em outubro, emitimos com sucesso, através de nossa filial nas Ilhas Cayman, outra Nota Sênior com prazo de 5 anos, no valor total de US\$ 500 milhões, com uma taxa de 5,875% ao ano, uma melhoria significativa em relação à nossa última transação de abril (precificada a 6,45%) e o menor spread da nossa história.

As receitas totais atingiram R\$6,4 bilhões no trimestre, um aumento de 7,6% em relação ao trimestre anterior e de 13,9% em relação ao ano passado. Ao mesmo tempo em que expandimos consistentemente nossas receitas, ganhamos alavancagem operacional, o que resultou em um lucro líquido recorde no trimestre de R\$3,2 bilhões.

Continuamos expandindo nossas franquias de clientes com receitas recordes em Wealth, Asset e Corporate Lending.

Wealth Management & Personal Banking reportou receitas de R\$1.006,6 milhões – superando pela primeira vez a marca de R\$1 bilhão – um aumento de 8,5% em relação ao trimestre anterior e de 27,1% em relação ao ano passado, sustentado por um recorde de NNM orgânico de R\$47,3 bilhões, à medida que continuamos ganhando participação de mercado tanto em *private* quanto no varejo de alta renda.

Em Asset Management registramos também receitas recordes no total de R\$606,4 milhões, com forte captação de R\$30,6 bilhões tanto em Fund Services quanto nos fundos geridos pela BTG Pactual AM.

Corporate Lending & Business Banking registrou mais um trimestre recorde com receitas de R\$1.711,5 milhão, um aumento de 11,6% em relação ao trimestre anterior e de 29,5% em relação ao ano passado, à medida que continuamos ganhando *market share* em diferentes segmentos e geografias, enquanto mantivemos spreads estáveis e baixos índices de inadimplência

Em Sales & Trading entregamos forte resultado com receitas de R\$1.672,3 milhão, um crescimento de 20,5% em relação ao trimestre anterior, impulsionado principalmente pela expansão da franquia de clientes, com o VaR atingindo seu menor nível histórico: 0,16%.

Investment Banking registrou receitas sólidas após um forte primeiro semestre, totalizando R\$ 380 milhões – queda de 31,9% e 35,6% em relação ao trimestre passado e ao ano passado, respectivamente.

Por fim, Participations registrou receitas sólidas de R\$217,4 milhões provenientes dos nossos investimentos, especialmente do Banco PAN e da Too Seguros.

As despesas operacionais no 3T24 foram de R\$2.601 milhões, 5,5% acima do 2T24. Esse aumento trimestral é explicado principalmente pelo aumento da provisão de bônus, diretamente ligada ao crescimento das receitas, especialmente nas franquias de clientes. Nosso índice de eficiência ajustado reduziu para 36,4%, em linha com a nossa estratégia de aumentar a alavancagem operacional, enquanto o índice de remuneração teve um leve aumento para 21,2%.

Pela sexta vez consecutiva, reportamos recorde de lucro líquido contábil, no total de R\$3.068,3 milhões, um crescimento de 8,7% no trimestre e 17,0% no ano. No fim do período, o patrimônio líquido atingiu R\$56,3 bilhões, 6,0% acima do trimestre anterior e 17,8% na comparação anual. Encerramos o trimestre com um índice de cobertura de liquidez (“LCR”) de 196,8% e Índice de Basileia de 16,4%.

Em relação às nossas realizações em ESG & Impact Investing, neste trimestre contribuímos para a estruturação e distribuição de R\$1,8 bilhão em dois títulos verdes, totalizando US\$21,5 bilhões em títulos rotulados estruturados desde 2016. Também temos o prazer de anunciar que, pelo segundo ano consecutivo, o BTG Pactual foi reconhecido pela Latin Finance como Banco de Infraestrutura Sustentável do ano e Financiamento no setor de Água/Saneamento do ano no Brasil pelo PIFA 2024 (Prêmios de Financiamento de Projetos e Infraestrutura). Ambos os prêmios reconheceram nossos esforços na estruturação de produtos de infraestrutura sustentável.

Lucro líquido ajustado e ROAE (não auditados)

Lucro Líquido e ROAE Ajustado (não auditado)	3T 2024 Contábil	Itens Não Recorrentes & Ágio	3T 2024 Ajustado	9M 2024 Ajustado
Investment Banking	380,0		380,0	1.591,7
Corporate Lending & Business Banking	1.711,5		1.711,5	4.681,7
Sales and Trading ⁽¹⁾	1.672,3		1.672,3	4.431,2
Asset Management	606,4		606,4	1.728,7
Wealth Management & Personal Banking	1.006,6		1.006,6	2.813,8
Participations	217,4		217,4	617,6
Interest & Others	851,0		851,0	2.461,8
Receita Total	6.445,3	-	6.445,3	18.326,5
Bônus	(727,5)		(727,5)	(1.985,9)
Salários e benefícios	(638,5)		(638,5)	(1.878,6)
Administrativas e outras	(686,8)		(686,8)	(1.996,0)
Amortização de ágio	(252,8)	252,8	-	-
Despesas tributárias, exceto IR	(295,5)		(295,5)	(931,6)
Despesas operacionais totais	(2.601,0)	252,8	(2.348,3)	(6.792,1)
Lucro antes dos impostos	3.844,2	252,8	4.097,0	11.534,4
IR e contribuição social	(775,9)	(113,8)	(889,7)	(2.488,6)
Lucro líquido	3.068,3	139,0	3.207,3	9.045,8
ROAE Anualizado	22,4%		23,5%	22,8%

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

Itens Não Recorrentes & Ágio

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

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

Receita Consolidada

Mais um trimestre com receitas recordes de R\$6.445,3 milhões, crescimento de 13,9% no ano e 7,6% no trimestre, com forte contribuição das nossas franquias de cliente. Asset e Wealth Management registraram recorde de receitas e forte captação líquida, e Corporate Lending também entregou o melhor trimestre de receitas da história, em linha com a robusta expansão do portfólio.

Receitas Ajustadas (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variação % para 3T 2024		Acumulado no ano		Variação % para 9M 2024
	3T 2023	2T 2024	3T 2024	3T 2023	2T 2024	9M 2023	9M 2024	9M 2023
Investment Banking	590	558	380	-36%	-32%	1,156	1,592	38%
Corporate Lending & Business Banking	1,322	1,534	1,712	29%	12%	3,791	4,682	23%
Sales & Trading	1,456	1,388	1,672	15%	21%	4,828	4,431	-8%
Asset Management	467	548	606	30%	11%	1,341	1,729	29%
Wealth Management & Consumer Banking	792	928	1,007	27%	8%	2,213	2,814	27%
Principal Investments	48	-	-	-100%	n.a.	174	-	-100%
Participações	109	224	217	100%	-3%	(15)	618	n.a.
Interest & Others	876	810	851	-3%	5%	2,419	2,462	2%
Receita total	5,660	5,990	6,445	14%	8%	15,905	18,327	15%

Investment Banking

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

Transações Anunciadas do BTG Pactual (não auditado)	Número de transações ^{(1),(3)}			Valor ^{(2),(3)} (US\$ mm)		
	3T 2023	2T 2024	3T 2024	3T 2023	2T 2024	3T 2024
Financial Advisory (M&A) ⁽⁴⁾	11	24	17	2.240	2.745	6.029
Equity Underwriting (ECM)	9	4	1	573	368	119
Debt Underwriting (DCM)	25	48	41	3.256	2.678	2.732

Transações Anunciadas do BTG Pactual (não auditado)	Número de transações ^{(1),(3)}		Valor ^{(2),(3)} (US\$ mm)	
	9M 2023	9M 2024	9M 2023	9M 2024
Financial Advisory (M&A) ⁽⁴⁾	36	55	4.489	9.525
Equity Underwriting (ECM)	21	12	3.579	797
Debt Underwriting (DCM)	54	111	5.845	7.609

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

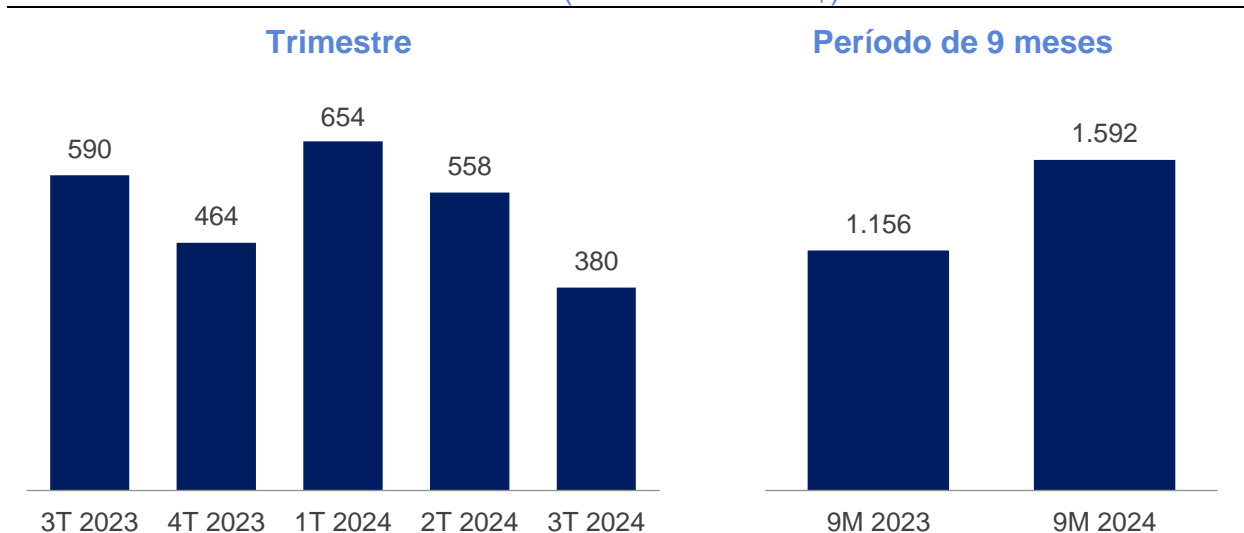
Notas:

- (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 3T24

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

Receitas (em milhões de R\$)



3T24 vs. 2T24

Investment Banking reportou receitas de R\$380,0 milhões, 31,9% abaixo do trimestre anterior, quando registramos o segundo melhor trimestre de receitas de DCM. Neste trimestre o desempenho também foi principalmente impulsionado por DCM uma vez que continuamos a ver uma atividade de mercado saudável, apesar da diminuição nos volumes nos mercados locais durante o trimestre. M&A também contribuiu para o desempenho geral, em linha com o nosso forte pipeline.

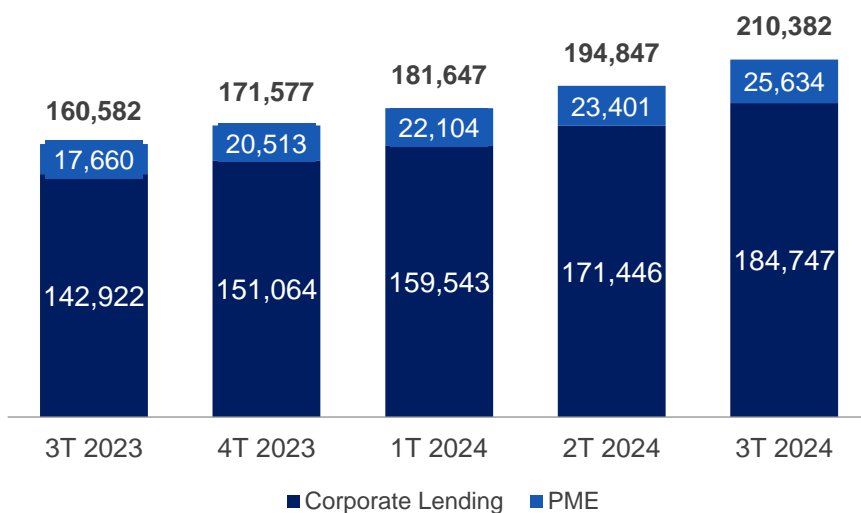
3T24 vs. 3T23

As receitas da área de Investment Banking diminuíram 35,6% em relação ao 3T23, quando totalizaram R\$590,1 milhões, principalmente devido à contribuição de DCM.

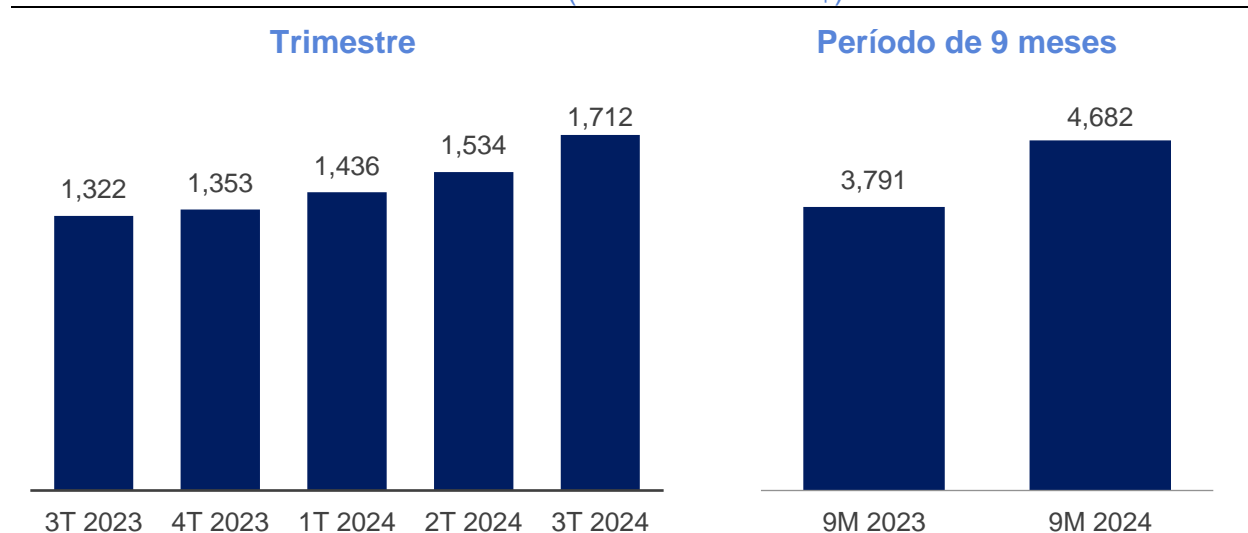
Corporate Lending & Business Banking

O portfólio de crédito atingiu R\$210,4 bilhões, um aumento de 8,0% no trimestre e de 31,0% no ano. Durante o trimestre, conseguimos expandir nosso *market share* em diferentes segmentos e geografias, mantendo spreads estáveis e com baixa inadimplência. A carteira de PMEs cresceu 9,5% no trimestre, atingindo R\$25,6 bilhões, à medida que diversificamos gradualmente nossa oferta de produtos de crédito para esse segmento.

Portfólio de Crédito (em milhões de R\$)



Receitas (em milhões de R\$)



3T24 vs. 2T24

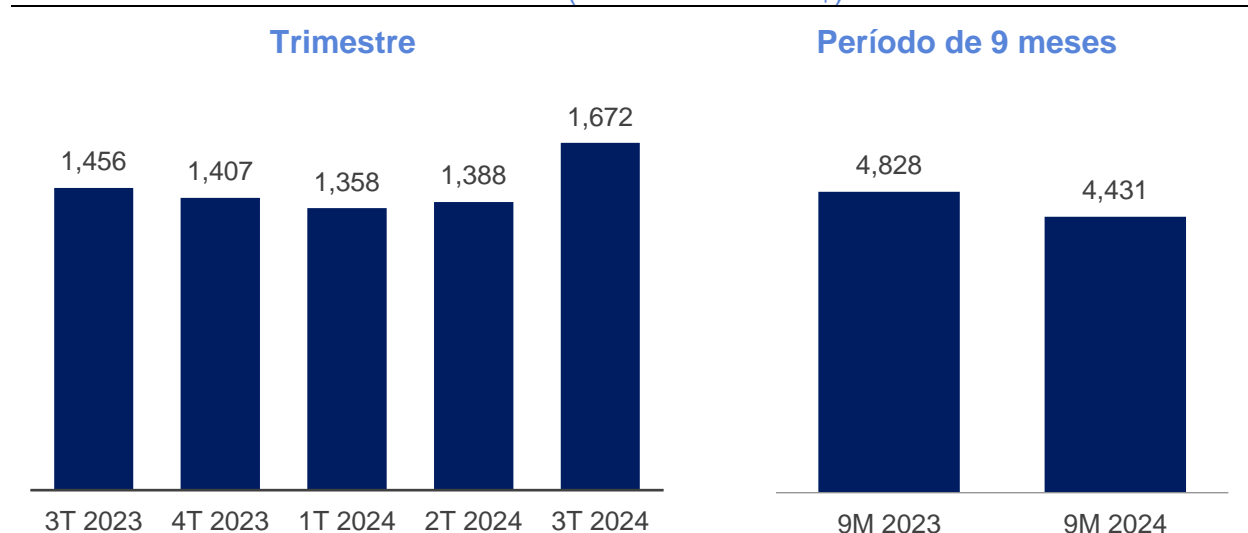
Corporate Lending & Business Banking registrou, mais uma vez, receitas recordes de R\$1.711,5 milhão, um aumento de 11,6% em relação ao 2T24, quando as receitas atingiram R\$1.534,0 milhão. As receitas recorrentes continuam crescendo em linha com a forte expansão da carteira com spreads saudáveis e níveis adequados de provisões.

3T24 vs. 3T23

As receitas aumentaram 29,5% no ano, passando de R\$1.322,0 milhão para R\$1.711,5 milhão e em linha com a expansão de 31,0% da nossa carteira de Corporate e SME. Durante esse período, conseguimos expandir para novas geografias e segmentos, mantendo spreads estáveis e baixa inadimplência.

Sales & Trading

Receitas (em milhões de R\$)



3T24 vs. 2T24

A área de Sales & Trading registrou forte desempenho no trimestre, com receitas de R\$1.672,3 milhão, 20,5% acima do 2T24 quando registrou R\$1.387,6 milhão. O desempenho deste trimestre foi principalmente devido à expansão da franquia de clientes, combinado com um uso eficiente de VaR – que atingiu o seu menor nível histórico.

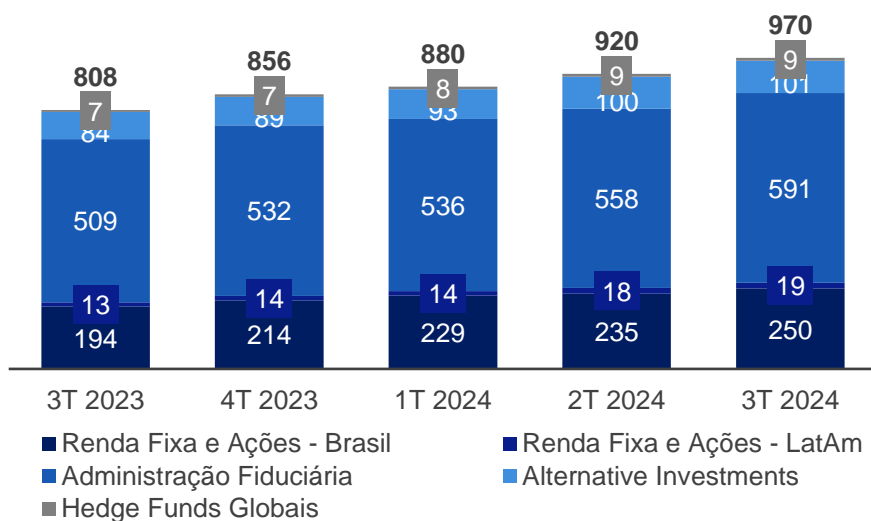
3T24 vs. 3T23

As receitas de Sales & Trading aumentaram 14,9% em comparação ao 3T23, quando registramos receitas de R\$1.455,6 milhão. O crescimento no ano foi principalmente devido ao aumento da base de clientes em todas as áreas, o que impulsionou as receitas de Sales & Trading.

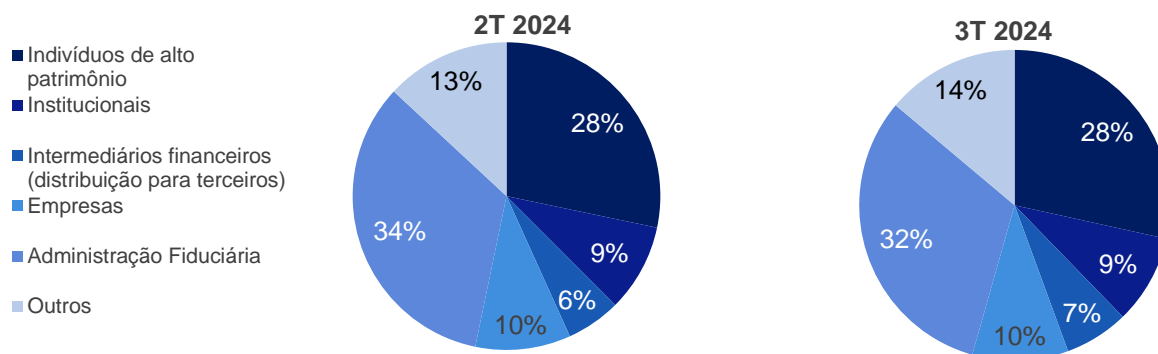
Asset Management

Asset Management continua reprotando forte crescimento tanto nos fundos geridos pela BTG Pactual AM quanto em Fund Services. O AuM/AuA foi beneficiado pelo NNM de R\$30,6 bilhões e pela apreciação de ativos, atingindo R\$969,9 bilhões, 20,1% acima do trimestre anterior. Nos últimos doze meses, o Net New Money (NNM) foi de R\$93,4 bilhões, principalmente alocados em Fund Services e em Renda Fixa no Brasil.

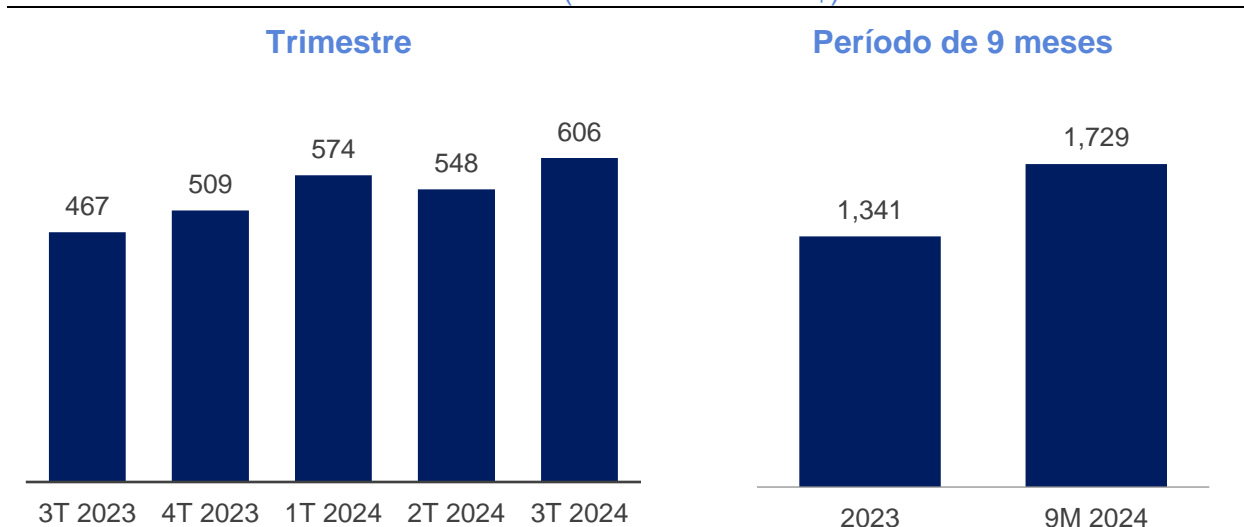
AuM e AuA por classe de ativos (em bilhões de R\$)



AuM e AuA por tipo de cliente



Receitas (em milhões de R\$)



3T24 vs. 2T24

Asset Management registrou receitas de R\$606,4 milhões, um aumento de 10,7% em comparação com o último trimestre. O desempenho recorde foi principalmente devido ao aumento das taxas de administração, em linha com o crescimento do AuM/AuA. No terceiro trimestre também recebemos dividendos das participações minoritárias em gestoras independentes.

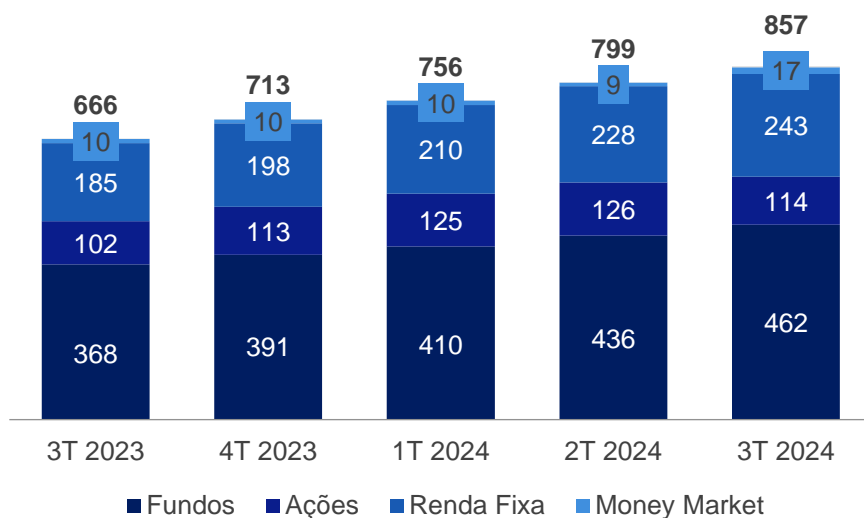
3T24 vs. 3T23

As receitas de Asset Management aumentaram 29,7%, passando de R\$467,4 milhões no 3T23 para R\$606,4 milhões no 3T24. O Retorno sobre Ativos (RoA) por segmento aumentou ligeiramente ao longo dos últimos 12 meses.

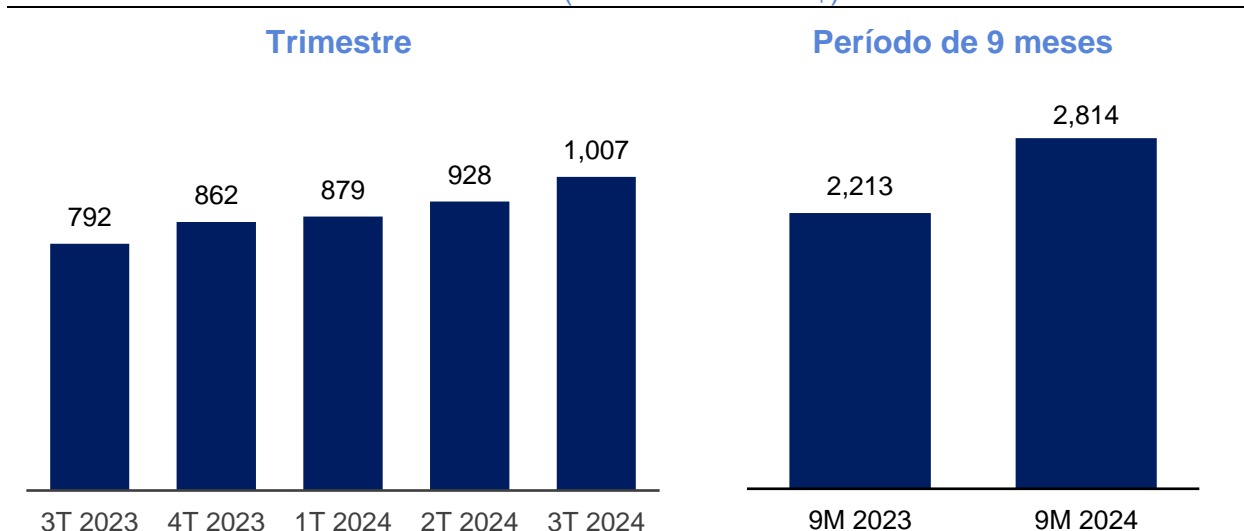
Wealth Management & Personal Banking

O Wealth under Management (WuM) aumentou 7,3% no trimestre e 28,8% no ano, alcançando R\$857,4 bilhões. Entregamos um trimestre excepcional de captações orgânicas, totalizando R\$47,3 bilhões, com forte contribuição de ambos os segmentos, à medida que continuamos ganhando participação de mercado.

Composição do WuM (em bilhões de R\$)



Receitas (em milhões de R\$)



3T24 vs. 2T24

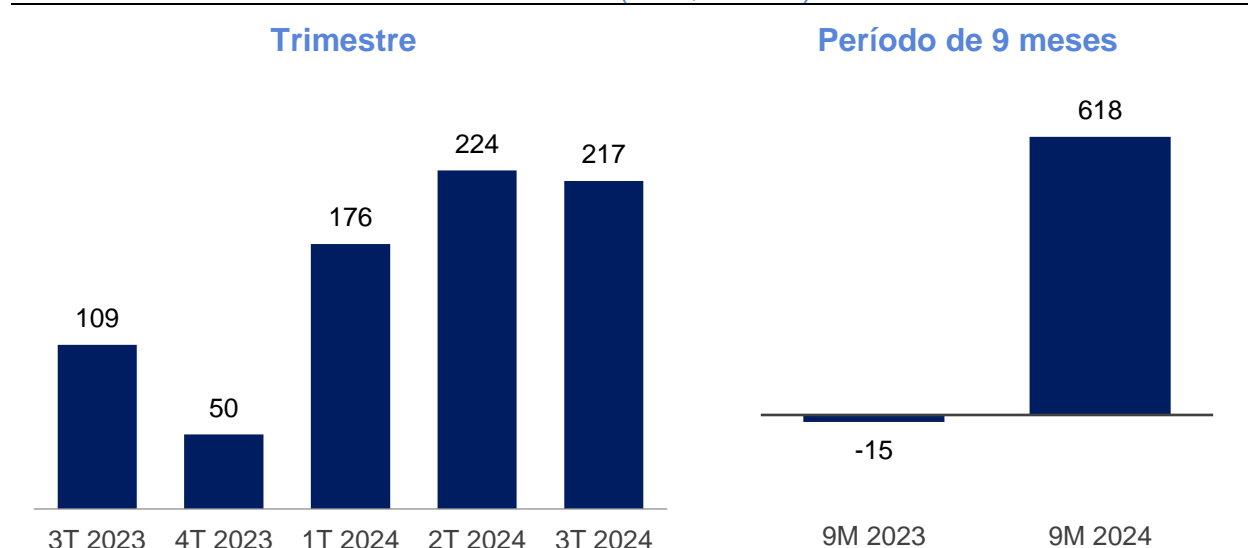
Wealth Management & Personal Banking registrou receitas recordes de R\$1.006,6 milhões, superando pela primeira vez a marca de R\$1 bilhão. O aumento de 8,5% em relação ao 2T24 ficou em linha com a expansão de 7,3% no Wealth under Management (WuM).

3T24 vs. 3T23

As receitas no Wealth Management & Personal Banking aumentaram 27,1%, em comparação com os R\$791,7 milhões registrados no 3T23, em linha com a expansão de WuM de 28,8% no período. Vale mencionar que as captações continuam sendo alocadas em produtos de Renda Fixa.

Participations

Revenues (in R\$ million)



3T24 vs. 2T24

A receita de Participations foi de R\$217,4 milhões, sofreu uma leve queda em comparação com os R\$224,5 milhões em 2T24. Os resultados do 3T24 foram compostos (i) pela equivalência patrimonial no Banco Pan no valor de R\$161,1 milhões, (ii) pela equivalência patrimonial de R\$67,6 milhões provenientes da Too Seguros e da Pan Corretora, (iii) por ganhos de R\$ 12,9 milhões da nossa participação na EFG, (iv) pelo accrual de R\$84,9 milhões dos portfólios de crédito do Banco Pan adquiridos em trimestres anteriores e (v) pelo impacto contábil, no valor de -R\$ 109,0 milhões, da compra dos portfólios de crédito do Banco PAN neste trimestre (eliminação).

3T24 vs. 3T23

Os ganhos de Participations foram de R\$217,4 milhões no 3T24, em comparação com R\$108,9 milhões reportados no mesmo período do ano anterior. O aumento nas receitas foi principalmente atribuído a um menor efeito de eliminação, já que adquirimos menos carteira do Banco Pan neste trimestre, sendo parcialmente compensado por um menor resultado de equivalência patrimonial do EFG.

Interest & Others

3T24 vs. 2T24

As receitas de Interest & Others foram de R\$851,0 milhões no 3T24, em comparação com R\$810,1 milhões no 2T24. O aumento foi principalmente devido ao maior patrimônio tangível combinado com taxas de juros mais altas no período. As receitas de Interest & Others correspondem principalmente às taxas de juros do Banco Central do Brasil aplicadas sobre nosso patrimônio tangível (ou seja, custo interno de captação).

3T24 vs. 3T23

As receitas de Interest & Others tiveram uma pequena queda de 2,9% na comparação anual. Embora o patrimônio líquido tenha aumentado 17,8% no período, as taxas de juros caíram, compensando parcialmente o efeito da expansão do patrimônio líquido.

Despesas operacionais ajustadas

Despesas Operacionais Ajustadas (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variação % para 3T 2024		Acumulado no ano		Variação % para 9M 2024
	3T 2023	2T 2024	3T 2024	3T 2023	2T 2024	9M 2023	9M 2024	9M 2023
Bônus	(718)	(623)	(727)	1%	17%	(1.924)	(1.986)	3%
Salários e benefícios	(539)	(625)	(638)	18%	2%	(1.605)	(1.879)	17%
Administrativas e outras	(625)	(656)	(687)	10%	5%	(1.850)	(1.996)	8%
Amortização de ágio	(203)	(229)	(253)	24%	10%	(682)	(692)	2%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(282)	(331)	(296)	5%	-11%	(816)	(932)	14%
Despesas operacionais totais	(2.368)	(2.464)	(2.601)	10%	6%	(6.876)	(7.484)	9%
Índice de eficiência ajustado	38%	37%	36%	-5%	-2%	39%	37%	-5%
Índice de remuneração	22%	21%	21%	-5%	2%	22%	21%	-5%
Número total de colaboradores	7.162	7.560	7.633	7%	1%	7.162	7.633	7%
<i>Partners e Associate Partners</i>	343	378	373	9%	-1%	343	373	9%
Funcionários	6.819	7.182	7.260	6%	1%	6.819	7.260	6%

Bônus

As despesas com bônus foram de R\$727,5 milhões no 3T24, um aumento de 16,7% no trimestre e de 1,3% no ano, principalmente devido ao aumento das receitas, especialmente nas franquias de clientes. O bônus é determinado de acordo com nosso programa de participação nos lucros e calculados como percentual da nossa receita operacional (excluindo receitas de *Interest & Others*), menos nossas despesas operacionais.

Salários e benefícios

As despesas com pessoal aumentaram 2,1% no trimestre e 18,4% em comparação com o 3T23. O crescimento anual deveu-se ao aumento de pessoal e aos ajustes salariais anuais esperados. As despesas com salários e benefícios foram de R\$638,5 milhões no 3T24 e de R\$625,3 milhões no 2T24, em comparação aos R\$539,3 milhões reportados no 3T23.

Despesas administrativas e de outra natureza

O total de despesas administrativas e de outra natureza aumentou 4,7% no trimestre, passando de R\$655,9 milhões no 2T24 para R\$686,8 milhões no 3T24. Em comparação com o 3T23, as despesas subiram 9,8%, principalmente devido às despesas com TI.

Amortização do ágio

No 3T24, registramos despesas com amortização de ágio no total de R\$252,8 milhões, um aumento de 10,5% em comparação com o trimestre anterior. As amortizações de ágio consideram as nossas aquisições recentes, tais como o Banco Pan, Orama, Empiricus/Vitreo, Necton e BTG Pactual Advisors.

Despesas tributárias, exceto imposto de renda

As despesas tributárias, excluindo o imposto de renda, somaram R\$295,5 milhões, ou 4,6% da receita total, frente aos R\$331,1 milhões do 2T24, ou 5,5% da receita total.

Imposto de renda ajustado

Imposto de Renda Ajustado (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Acumulado no ano	
	3T 2023	2T 2024	3T 2024	9M 2023	9M 2024
Lucro antes dos impostos	3.292	3.525	3.844	9.030	10.843
Imposto de renda e contribuição social	(670)	(702)	(776)	(1.833)	(2.177)
Alíquota de imposto de renda efetiva	20,3%	19,9%	20,2%	20,3%	20,1%

Nossa alíquota efetiva de imposto de renda no trimestre foi de 20,2% (representando uma despesa de imposto de renda de R\$ 775,9 milhões), ante alíquotas de 19,9% no 2T24 e de 20,3% no 3T23.

Balanco patrimonial

Os ativos totais cresceram 1,8% no trimestre, passando de R\$600,4 bilhões no fim do 2T24 para R\$611,4 bilhões no fim do 3T24, devido principalmente ao aumento de 17,0% em caixa e equivalentes de caixa que passaram de R\$75,2 bilhões para R\$88,0 bilhões ao final do 3T24 e de 11,2% no portfólio de crédito que passou de R\$140,4 bilhões para R\$156,1 bilhões. Esses movimentos foram parcialmente compensados pela redução de 11,0% nos ativos financeiros. O índice de alavancagem reduziu para 9,4x.

Do lado do passivo, nosso *Unsecured Funding* aumentou 7,7% e as outras obrigações aumentaram 24,1% e foram parcialmente compensadas pela redução de 17,6% no *Secured Funding*, em linha com os movimentos no ativo.

O patrimônio líquido cresceu de R\$53,0 bilhões no fim do 2T24 para R\$56,3 bilhões no fim do 3T24, impactado principalmente pelo lucro líquido contábil de R\$3,068 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

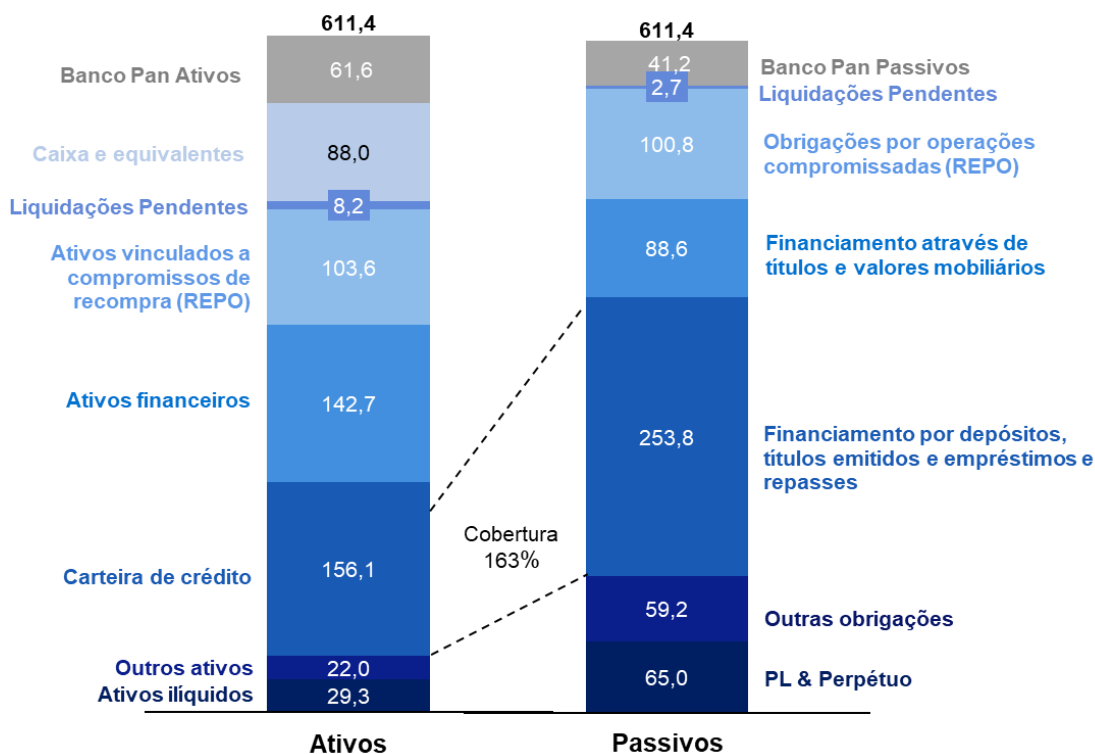
Value-at-risk (não auditado) <i>(em R\$m, a menos que indicado)</i>	Trimestre		
	3T 2023	2T 2024	3T 2024
Média diária do VaR	157,5	109,9	87,4
Média diária VaR como % do patrimônio líquido médio	0,33%	0,21%	0,16%

Nosso VaR médio total diário teve reduziu para 0,16% em comparação com o 0,21% registrado no 2T24, o menor nível já registrado na nossa história, seguindo a nossa abordagem dinâmica de gestão de riscos.

Análise de risco de liquidez

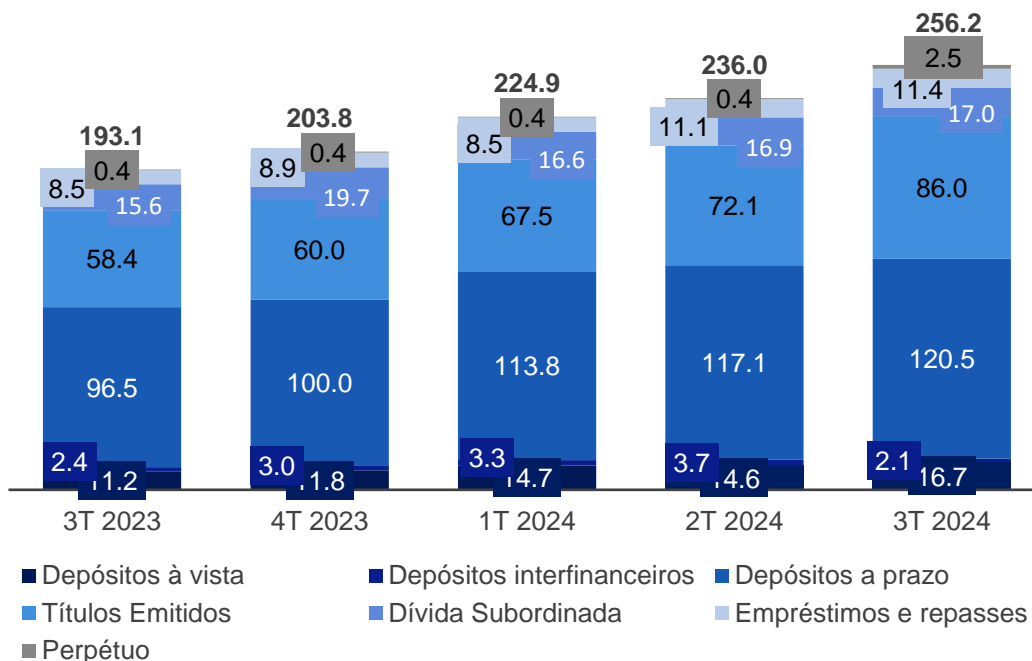
O gráfico abaixo resume a composição de ativos e passivos em 30 de setembro de 2024:

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*:



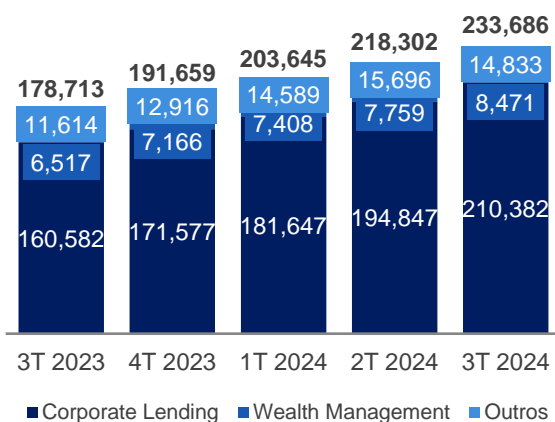
O Unsecured funding total aumentou de R\$236,0 bilhões no fim do 2T24 para R\$256,2 bilhões no fim do 3T24. O forte crescimento foi devido ao aumento em Títulos Emitidos, impactado principalmente pela emissão de R\$8,5 bilhões em CDCA e, pelo aumento no Perpétuo, influenciado pela emissão de R\$2 bilhões em letras financeiras perpétuas. Ambas as transações foram realizadas em taxas muito favoráveis.

Portfólio de crédito expandido do BTG Pactual

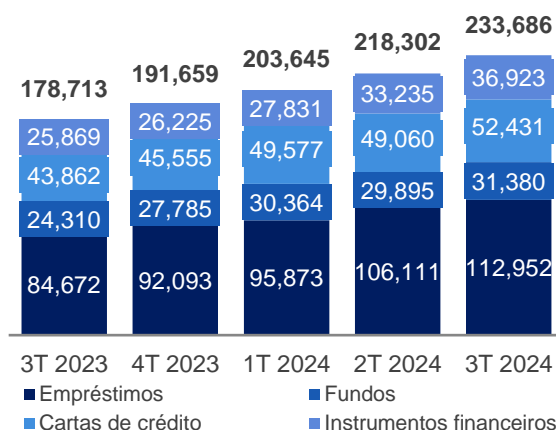
Nosso portfólio de crédito expandido é composto por empréstimos, recebíveis, adiantamentos em contratos de câmbio, cartas de crédito e títulos e valores mobiliários sujeitos a exposições de crédito (incluindo debêntures, notas promissórias, títulos imobiliários e fundos de investimento em direitos creditórios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

O total do portfólio de crédito expandido subiu 7,0% em relação ao trimestre anterior, passando de R\$218,3 bilhões para R\$233,7 bilhões e, uma alta de 30,8% em relação ao 3T23.

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



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



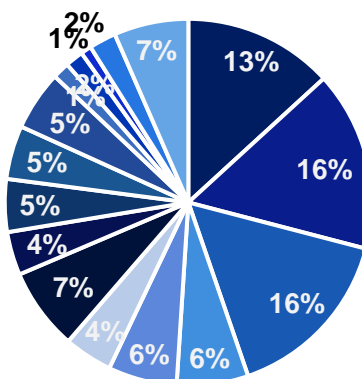
Notas:

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
- 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

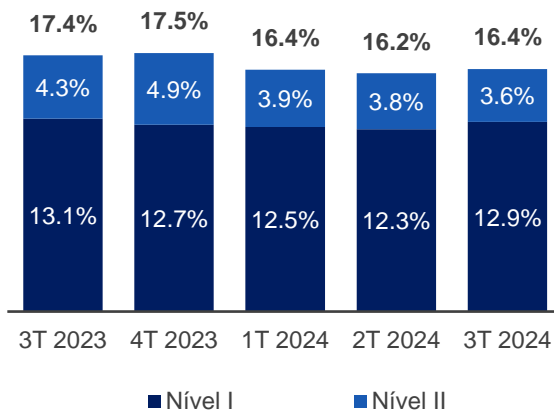
A tabela a seguir apresenta a distribuição, por classificação de risco de crédito, das nossas exposições a risco de crédito em 30 de setembro de 2024. As classificações de risco abaixo refletem a nossa avaliação interna, aplicadas de modo consistente, conforme a escala padronizada de classificação de risco do Banco Central do Brasil:

Classificação de risco (não auditado) (em R\$ milhões)	3T 2024
AA	132.691
A	56.886
B	35.832
C	3.249
D	3.111
E	282
F	105
G	688
H	840
Total	233.686

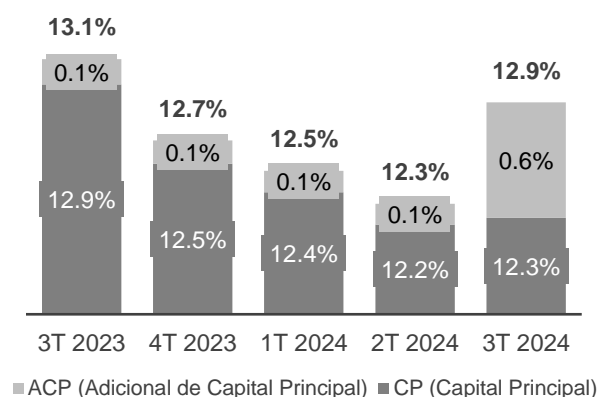
Gestão de capital

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 3T24. O nosso índice de cobertura de liquidez (LCR) encerrou o trimestre em 196,8%.

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 3T 2024	
	3T 2023	2T 2024	3T 2024	3T 2023	2T 2024
Ativo					
Disponibilidades	2.283	4.268	5.378	136%	26%
Aplicações interfinanceiras de liquidez	72.736	66.021	98.729	36%	50%
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	208.632	266.374	237.993	14%	-11%
Relações interfinanceiras	25.155	28.208	40.031	59%	42%
Operações de crédito	112.799	142.951	148.808	32%	4%
Outros créditos	60.432	78.024	65.179	8%	-16%
Outros valores e bens	1.874	1.829	2.272	21%	24%
Ativo Permanente	12.528	12.689	12.997	4%	2%
Total do ativo	496.439	600.363	611.387	23%	2%
Passivo					
Depósitos	129.491	152.983	153.617	19%	0%
Captações no mercado aberto	103.660	131.887	122.187	18%	-7%
Recursos de aceites e emissão de títulos	71.190	88.066	101.571	43%	15%
Relações interfinanceiras	3.135	3.565	3.788	21%	6%
Obrigações por empréstimos e repasses	12.892	16.792	22.986	78%	37%
Instrumentos financeiros derivativos	38.669	37.775	31.786	-18%	-16%
Dívida subordinada	536	559	583	9%	4%
Outras obrigações	85.170	110.931	112.324	32%	1%
Resultados de exercícios futuros	-	-	-	n.a.	n.a.
Patrimônio líquido	47.772	53.076	56.270	18%	6%
Participação de não controladores	3.924	4.729	6.275	60%	33%
Total do passivo	496.439	600.363	611.387	23%	2%

Demonstrativo de Resultados (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variação % para 3T 2024		Acumulado no ano		Variação % para 9M 2024
	3T 2023	2T 2024	3T 2024	3T 2023	2T 2024	9M 2023	9M 2024	9M 2023
Investment Banking	590	558	380	-36%	-32%	1.156	1.592	38%
Corporate Lending & Business Banking	1.322	1.534	1.712	29%	12%	3.791	4.682	23%
Sales & Trading ⁽¹⁾	1.456	1.388	1.672	15%	21%	4.828	4.431	-8%
Asset Management	467	548	606	30%	11%	1.341	1.729	29%
Wealth Management & Personal Banking	792	928	1.007	27%	8%	2.213	2.814	27%
Principal Investments	48	-	-	-100%	n.a.	174	-	-100%
Participations	109	224	217	100%	-3%	(15)	618	n.a.
Interest & Others	876	810	851	-3%	5%	2.419	2.462	2%
Receita Total	5.660	5.990	6.445	14%	8%	15.905	18.327	15%
Bônus	(718)	(623)	(727)	1%	17%	(1.924)	(1.986)	3%
Salários e benefícios	(539)	(625)	(638)	18%	2%	(1.605)	(1.879)	17%
Administrativas e outras	(625)	(656)	(687)	10%	5%	(1.850)	(1.996)	8%
Amortização de ágio	(203)	(229)	(253)	24%	10%	(682)	(692)	2%
Despesas tributárias, exceto imposto de rend	(282)	(331)	(296)	5%	-11%	(816)	(932)	14%
Despesas operacionais totais	(2.368)	(2.464)	(2.601)	10%	6%	(6.876)	(7.484)	9%
Lucro antes dos impostos	3.292	3.525	3.844	17%	9%	9.030	10.843	20%
Imposto de renda e contribuição social	(670)	(702)	(776)	16%	10%	(1.833)	(2.177)	19%
Lucro líquido	2.623	2.823	3.068	17%	9%	7.197	8.665	20%

Demonstrativo de Resultados (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Banco BTG Pactual S.A.	
	2T 2024	3T 2024
Receitas da intermediação financeira	16.035	17.898
Despesas da intermediação financeira	(11.023)	(12.858)
Resultado bruto da intermediação financeira	5.012	5.039
Outras receitas (despesas) operacionais	(409)	76
Resultado operacional	4.603	5.115
Resultado não operacional	(509)	(384)
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	4.094	4.730
Imposto de renda e contribuição social	(606)	(633)
Participações estatutárias no lucro	(635)	(734)
Participações de acionistas minoritários	(30)	(295)
Lucro líquido do trimestre	2.823	3.068

Diferenças de Apresentação Seleccionadas

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

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

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

Declarações prospectivas

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

Arredondamento

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

Glossário

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



Divulgação de Resultados – Terceiro Trimestre de 2024

12 de novembro de 2024 (antes da abertura do mercado)

**Teleconferência em inglês
(com tradução simultânea para português)**

12 de novembro de 2024 (terça-feira)

11h (horário de Brasília) / 9h (horário de Nova York)

<https://nucleodeimagem.com.br/btg/3q24.html>

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

