



# Divulgação de Resultados

Primeiro trimestre de 2022

9 de maio de 2022



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



Net New Money  
(R\$)

**52bi**

1T22  
302bi no LTM 1T22

AuC total  
(R\$)

**1,04tri**

1T22  
36% crescimento a.a.

Lucro líquido ajustado  
(R\$)

**2,1bi**

1T22  
72% crescimento a.a.

Receita total  
(R\$)

**4,4bi**

1T22  
56% crescimento a.a.

Portfólio de Corporate  
& PME (R\$)

**111bi**

39% crescimento a.a.  
PME: 19bi

Unsecured Funding  
(R\$)

**155bi**

28% crescimento a.a.

Índice de Basileia

**15,0%**

1T22

ROAE ajustado

**21,5%**

1T22

## Destaques

O Banco BTG Pactual S.A. anunciou receitas totais de R\$ 4.351,4 milhões e um lucro líquido ajustado de R\$ 2.061,7 milhões no trimestre findo em março de 2022.

O lucro líquido ajustado por unit e o retorno ajustado anualizado sobre o patrimônio líquido médio do BTG Pactual (“ROAE anualizado”) foram de R\$0,54 e 21,5%, respectivamente, no trimestre.

Em 31 de março de 2022, os ativos totais do BTG Pactual somaram R\$391,3 bilhões, um acréscimo de 13,1% em comparação com o trimestre findo em 31 de dezembro de 2021. Nosso índice de Basileia foi de 15,0%.

## Resumo financeiro e principais indicadores de desempenho do BTG Pactual

| Destaques e Principais Indicadores<br>(não auditado)<br><i>(em R\$ milhões a menos que indicado)</i> | Trimestre        |                  |                  | Acumulado no ano |              |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
|  | 1T 2021          | 4T 2021          | 1T 2022          | 3M 2021          | 3M 2022      |
| Receita total  | 2.796            | 3.489            | 4.351            | 2.796            | 4.351        |
| Lucro líquido  | 1.176            | 1.744            | 1.943            | 1.176            | 1.943        |
| <b>Lucro líquido Ajustado</b>  | <b>1.197</b>     | <b>1.782</b>     | <b>2.062</b>     | <b>1.197</b>     | <b>2.062</b> |
| Lucro líquido por unit ajustado (R\$)  | 0,32             | 0,46             | 0,54             | 0,32             | 0,54         |
| <b>ROAE anualizado</b>   | <b>16,8%</b>     | <b>19,4%</b>     | <b>21,5%</b>     | <b>16,8%</b>     | <b>21,5%</b> |
| Índice de eficiência ajustado  | 41,8%            | 36,5%            | 39,0%            | 41,8%            | 39,0%        |
| Patrimônio líquido   | 30.414           | 37.380           | 39.300           |                  |              |
| Número Total de Ações (# em '000)  | 11.184.161       | 11.506.120       | 11.503.576       |                  |              |
| <b>Quantidade de Units (# em '000)</b>   | <b>3.728.054</b> | <b>3.835.373</b> | <b>3.834.525</b> |                  |              |
| <b>Valor Patrimonial por Unit (R\$)</b>  | <b>8,2</b>       | <b>9,7</b>       | <b>10,2</b>      |                  |              |
| Índice de Basileia   | 17,7%            | 15,7%            | 15,0%            |                  |              |
| Ativos totais (em R\$ Bilhões)   | 279,8            | 346,1            | 391,3            |                  |              |
| AuM e WuM Total (em R\$ Bilhões)   | 767,3            | 980,5            | 1.043,8          |                  |              |

## Desempenho do BTG Pactual

Reforçando nossa capacidade de performar em qualquer cenário macroeconômico, temos o prazer de anunciar mais um trimestre histórico, com receita e lucro líquido recordes desde o nosso IPO. À medida que continuamos a focar na expansão de nossas franquias relacionadas a clientes, nossa capacidade total de distribuição ultrapassou a marca de um trilhão – apenas dezoito meses após alcançarmos a marca de meio trilhão – atingindo R\$1.043,8 bilhão em 31 de março de 2022.

As receitas totais alcançaram R\$4.351,4 milhões, 24,7% acima do trimestre anterior e 55,6% acima do 1T21. O nosso índice de eficiência ajustado encerrou o trimestre em 39,0%, abaixo da nossa média histórica. O ROAE anualizado ajustado foi de 21,5%, o nível mais alto dos últimos 6 anos, e o lucro líquido ajustado alcançou R\$2.061,7 milhões, nosso recorde.

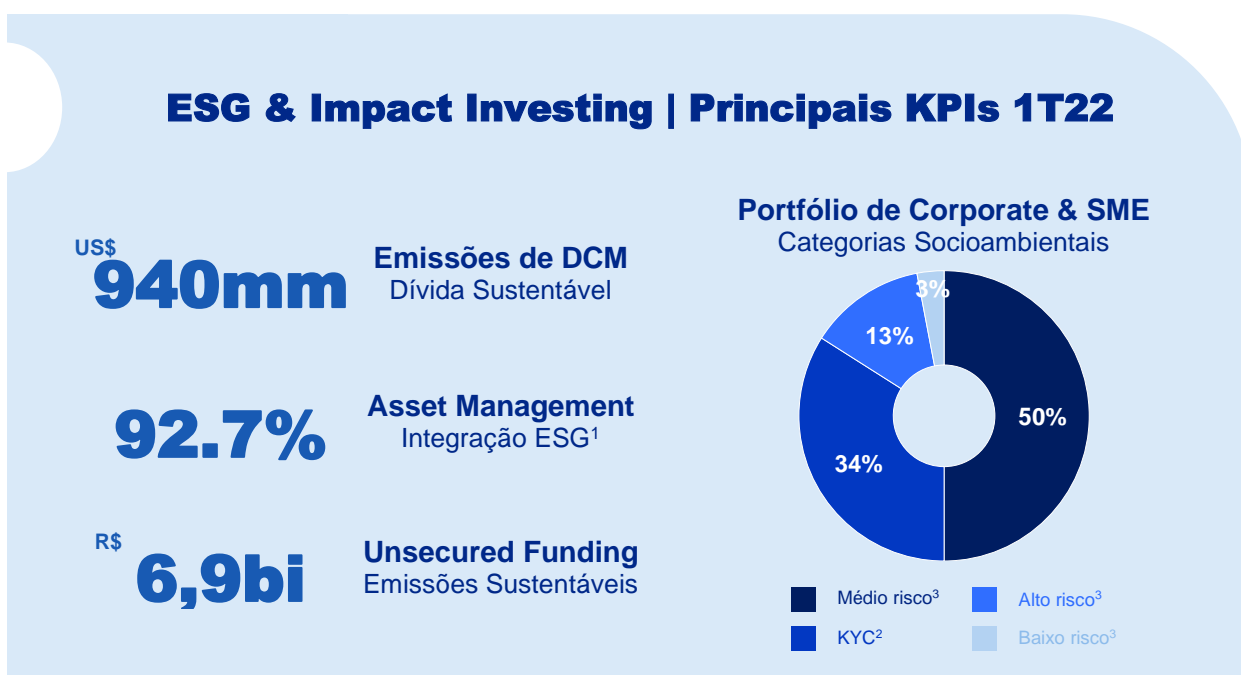
O desempenho do 1T22 foi robusto em todas as unidades de negócios: (i) O Investment Banking registrou receitas de R\$350,9 milhões, 15,4% abaixo do 4T21, devido à já esperada atividade mais fraca no mercado de DCM - a qual já está retornando à normalidade, e à ciclicidade no mercado de ECM. Continuamos entre os líderes nos rankings do setor; (ii) Corporate e SME Lending registrou, mais uma vez, seu melhor trimestre desde o nosso IPO, com receitas de R\$816,6 milhões - 9,9% acima do 4T21 (nosso recorde anterior), à medida que continuamos expandindo nosso portfólio para R\$111,5 bilhões, com foco na manutenção da excelente qualidade dos ativos; (iii) Sales & Trading teve o melhor trimestre desde 2016, com receitas de R\$1.481,0 milhão, um aumento de 61,6% no trimestre e de 82,6% na comparação anual, com contribuição recorde das atividades de clientes, alta volatilidade de mercado e alocação eficiente de capital; (iv) Asset Management registrou receitas de R\$313,1 milhões, um aumento de 18,3% em relação ao 1T21, à medida que continuamos a entregar sólido *Net New Money* e crescentes taxas de administração; a diminuição de 13,1% em relação ao trimestre anterior deve-se à sazonalidade natural das taxas de performance as quais são registradas majoritariamente no último trimestre do ano; e (v) as receitas de Wealth Management & Consumer Banking alcançaram mais um resultado recorde no trimestre, atingindo R\$570,4 milhões, 27,6% acima do trimestre anterior e 93,5% superiores ao 1T21, com sólido *Net New Money* (NNM). Por fim, tanto Principal Investments quanto Participations apresentaram desempenho consistente, com receitas de R\$218,8 milhões e R\$122,5 milhões, respectivamente.

Nossas despesas operacionais totalizaram R\$1.911,0 milhão no 1T22. O crescimento nominal no trimestre deveu-se (i) a maior provisão de bônus em função do forte desempenho operacional; (ii) a despesas mais altas com salários e benefícios devido ao crescimento orgânico e inorgânico no número de colaboradores e promoções de final do ano, (iii) maior amortização de ágio por conta da consolidação da Empiricus. O índice de eficiência ajustado, conforme mencionado, atingiu 39,0% no 1T22, enquanto o índice de remuneração foi de 22,6% no trimestre, em linha com a nossa média histórica.

O lucro líquido contábil totalizou R\$1.942,6 milhão no 1T22, uma alta de 11,4% em relação ao 4T21 e de 65,1% em relação ao 1T21. No fim do período, nosso patrimônio líquido totalizou R\$39,3 bilhões, uma alta de 5,1% em relação ao trimestre anterior, e de 29,2% em relação ao 1T21. O nosso índice de cobertura de liquidez (“LCR”) foi de 166%, ao passo que o índice de Basileia foi de 15,0%.

À medida que continuamos expandindo a nossa agenda de ESG & Impact Investing, recentemente nos tornamos membro dos *Green and Social Bonds Principles* da ICMA, a referência do setor para a originação de títulos verdes, sociais e sustentáveis. No 1T22, estruturamos e distribuímos quatro emissões de títulos denominados verdes, três no mercado local e um no mercado internacional, totalizando US\$940 milhões. Desde 2016, já originamos US\$9,5 bilhões em dívida sustentável. Em março de 2022, lançamos um novo *Venture Debt Fund* no Chile, com o objetivo de promover impacto social e ambiental positivo para PMEs. O processo de investimento do Fundo seguirá o nosso *framework* de ESG & Impact Investing, em linha com o IRIS+ da Global Impact Investing Network (GIIN), a 2x Challenge e os indicadores-chave de ESG, além de contribuir com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODSs) da ONU.

Em abril, também lançamos o nosso Relatório Anual de 2021. Implementamos inúmeras melhorias no relatório deste ano, que incluem: (i) auditoria independente nos dados de ESG; (ii) aumento do número de indicadores ESG divulgados (129 indicadores em 2021 contra 70 indicadores em 2020); (iii) melhorias nos relatórios de KPIs da área de recursos humanos; (iv) um *roadmap* claro rumo à Agenda de 2030 e aos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODSs); e (v) mais detalhes sobre a integração dos fatores ESG às nossas unidades de negócios. O Relatório Anual de 2021 está disponível [neste link](#).



Notas:

- (1) Percentual de AuM em conformidade com a definição de Integração ESG formulada pelos *Principles for Responsible Investment* (PRI).
- (2) A análise *Know Your Client* (KYC) é realizada por meio de uma ferramenta automatizada que utiliza bases de dados públicas para avaliar o risco ESG. Utilizamos informações publicadas pelo Ministério da Economia, pelo IBAMA e pela justiça brasileira.
- (3) As operações classificadas em alto, médio e baixo risco socioambiental são submetidas a análises técnicas adicionais rigorosas relativas a compliance e aspectos socioambientais e climáticos, boas práticas de mercado e dezenove políticas setoriais desenvolvidas pelo BTG Pactual.

### Lucro líquido ajustado e ROAE (não auditados)

| Lucro Líquido e ROAE Ajustado<br>(não auditado) | 1T 2022<br>Contábil | Itens Não<br>Recorrentes &<br>Ágio | 1T 2022<br>Ajustado |
|---|---------------------|------------------------------------|---------------------|
| Investment Banking                              | 350,9               |                                    | 350,9               |
| Corporate & SME Lending                         | 816,6               |                                    | 816,6               |
| Sales & Trading                                 | 1.481,0             |                                    | 1.481,0             |
| Asset Management                                | 313,1               |                                    | 313,1               |
| Wealth Management & Consumer Banking            | 570,4               |                                    | 570,4               |
| Principal Investments                           | 218,8               |                                    | 218,8               |
| Participations                                  | 122,5               |                                    | 122,5               |
| Interest & Others                               | 478,2               |                                    | 478,2               |
| <b>Receita Total</b>                            | <b>4.351,4</b>      | <b>-</b>                           | <b>4.351,4</b>      |
| Bônus   | (546,1)             |                                    | (546,1)             |
| Salários e benefícios                           | (437,2)             |                                    | (437,2)             |
| Administrativas e outras                        | (475,8)             |                                    | (475,8)             |
| Amortização de ágio                             | (213,3)             | 213,3                              | -                   |
| Despesas tributárias, exceto IR                 | (238,6)             |                                    | (238,6)             |
| <b>Despesas operacionais totais</b>             | <b>(1.911,0)</b>    | <b>213,3</b>                       | <b>(1.697,7)</b>    |
| <b>Lucro antes dos impostos</b>                 | <b>2.440,4</b>      | <b>213,3</b>                       | <b>2.653,7</b>      |
| IR e contribuição social                        | (497,8)             | (94,1)                             | (592,0)             |
| <b>Lucro líquido</b>                            | <b>1.942,6</b>      | <b>119,2</b>                       | <b>2.061,7</b>      |
| <b>ROAE Anualizado</b>                          | <b>20,3%</b>        |                                    | <b>21,5%</b>        |

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

### Itens não recorrentes e ágio

**Ágio:** Atribuível principalmente a algumas das nossas aquisições mais recentes, como a Empiricus, Necton, BTG Pactual Advisors e Fator.

## Eventos relevantes

### Aprimoramentos na estrutura de governança corporativa

Em 16 de fevereiro, o Banco anunciou melhorias em sua estrutura de governança corporativa que foram aprovadas na Assembleia Geral Ordinária realizada em 29 de abril. As alterações ainda estão sujeitas a aprovações regulatórias.

1. Conselho de administração: Na nossa Assembleia Geral Ordinária, a ser realizada em abril, será proposta, ao Conselho de Administração do BTG Pactual, a nomeação (i) de André Santos Esteves, como o novo Presidente do Conselho de Administração, e Nelson Jobim, o atual Presidente do Conselho, permanecerá como Conselheiro; e (ii) de João Marcello Dantas Leite, que renunciará o cargo de Diretor Financeiro do BTG Pactual, sendo substituído por Renato Hermann Cohn, parceiro do BTG Pactual desde 2001.
2. Comitês: O Conselho de Administração da Companhia será apoiado pelos seguintes comitês, além daqueles exigidos pela legislação aplicável:
  - a. Comitê de Estratégia, que auxiliará o Conselho nas decisões relativas às diretrizes de longo prazo do negócio, presidido por Roberto Balls Sallouti, Conselheiro e Diretor-Presidente;
  - b. Comitê Financeiro, que apoiará o Conselho nas decisões relativas ao desempenho financeiro do negócio e às metas financeiras de longo prazo, presidido pelo Conselheiro João Marcello Dantas Leite;
  - c. Comitê de Compliance, responsável por recomendar as melhores práticas de governança e compliance ao BTG Pactual, liderado pelo Conselheiro Nelson Jobim; e
  - d. Comitê de Pessoas, responsável por recomendar as melhores práticas de recrutamento, retenção e progressão de carreira, liderado pelo Conselheiro Mark Maletz.

### Projeto BESA

Em 30 de março, informamos o compromisso de adquirir a propriedade do Banco Econômico S.A. (“BESA”), bem como as suas subsidiárias.

A Operação faz parte da estratégia de investimentos da divisão de Special Situations do BTG Pactual, que foca na aquisição e recuperação de carteiras de crédito inadimplentes e na compra de ativos financeiros alternativos, acumulando *expertise* na recuperação de instituições financeiras sob regimes especiais.

A conclusão e o fechamento da Operação estão sujeitos ao cumprimento de determinadas condições, dentre as quais (i) o término da liquidação extrajudicial do BESA, que será possível pela liquidação de seus passivos financeiros; e (ii) a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias, inclusive do Banco Central do Brasil e do CADE.



## Receita Consolidada Ajustada

No 1T22, as receitas alcançaram R\$4.351,4 milhões, um crescimento de 24,7% no trimestre e de 55,6% em relação ao 1T21. Apesar da sazonalidade que tipicamente afeta de forma negativa algumas de nossas áreas no primeiro trimestre, apresentamos em geral, forte performance. Corporate & SME Lending e Wealth Management & Consumer Banking registraram receitas recordes, enquanto Sales & Trading teve seu melhor trimestre em seis anos.

| Receitas Ajustadas<br>(não auditado)    | Trimestre    |              |              | Variação % para 1T 2022 |            | Acumulado no ano |              | Variação %<br>para 3M<br>2022 |
|---|--------------|--------------|--------------|-------------------------|------------|------------------|--------------|-------------------------------|
|   | 1T 2021      | 4T 2021      | 1T 2022      | 1T 2021                 | 4T 2021    | 3M 2021          | 3M 2022      | 3M 2021                       |
| <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i> |              |              |              |                         |            |                  |              |                               |
| Investment Banking                      | 484          | 415          | 351          | -27%                    | -15%       | 484              | 351          | -27%                          |
| Corporate & SME Lending                 | 555          | 743          | 817          | 47%                     | 10%        | 555              | 817          | 47%                           |
| Sales & Trading                         | 811          | 917          | 1,481        | 83%                     | 62%        | 811              | 1,481        | 83%                           |
| Asset Management                        | 265          | 360          | 313          | 18%                     | -13%       | 265              | 313          | 18%                           |
| Wealth Management & Consumer Banking    | 295          | 447          | 570          | 94%                     | 28%        | 295              | 570          | 94%                           |
| Principal Investments                   | 238          | 77           | 219          | -8%                     | 184%       | 238              | 219          | -8%                           |
| Participações                           | 116          | 106          | 122          | 6%                      | 15%        | 116              | 122          | 6%                            |
| Interest & Others                       | 33           | 424          | 478          | 1358%                   | 13%        | 33               | 478          | 1358%                         |
| <b>Receita total</b>                    | <b>2,796</b> | <b>3,489</b> | <b>4,351</b> | <b>56%</b>              | <b>25%</b> | <b>2,796</b>     | <b>4,351</b> | <b>56%</b>                    |



**Investment Banking**

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

| Transações Anunciadas do BTG Pactual<br>(não auditado) | Número de transações <sup>(1),(3)</sup> |         |         | Valor <sup>(2),(3)</sup><br>(US\$ mm) |         |         |
|--|---|---------|---------|---------------------------------------|---------|---------|
|  | 1T 2021                                 | 4T 2021 | 1T 2022 | 1T 2021                               | 4T 2021 | 1T 2022 |
| Financial Advisory (M&A) <sup>(4)</sup>                | 13                                      | 21      | 17      | 16.934                                | 8.217   | 7.117   |
| Equity Underwriting (ECM)                              | 19                                      | 4       | 9       | 1.190                                 | 373     | 753     |
| Debt Underwriting (DCM)                                | 25                                      | 39      | 15      | 1.704                                 | 3.429   | 1.158   |

| Transações Anunciadas do BTG Pactual<br>(não auditado) | Número de transações <sup>(1),(3)</sup> |         | Valor <sup>(2),(3)</sup><br>(US\$ mm) |         |
|--|---|---------|---------------------------------------|---------|
|  | 3M 2021                                 | 3M 2022 | 3M 2021                               | 3M 2022 |
| Financial Advisory (M&A) <sup>(4)</sup>                | 13                                      | 17      | 16.934                                | 7.117   |
| Equity Underwriting (ECM)                              | 19                                      | 9       | 1.190                                 | 753     |
| Debt Underwriting (DCM)                                | 25                                      | 15      | 1.704                                 | 1.158   |

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

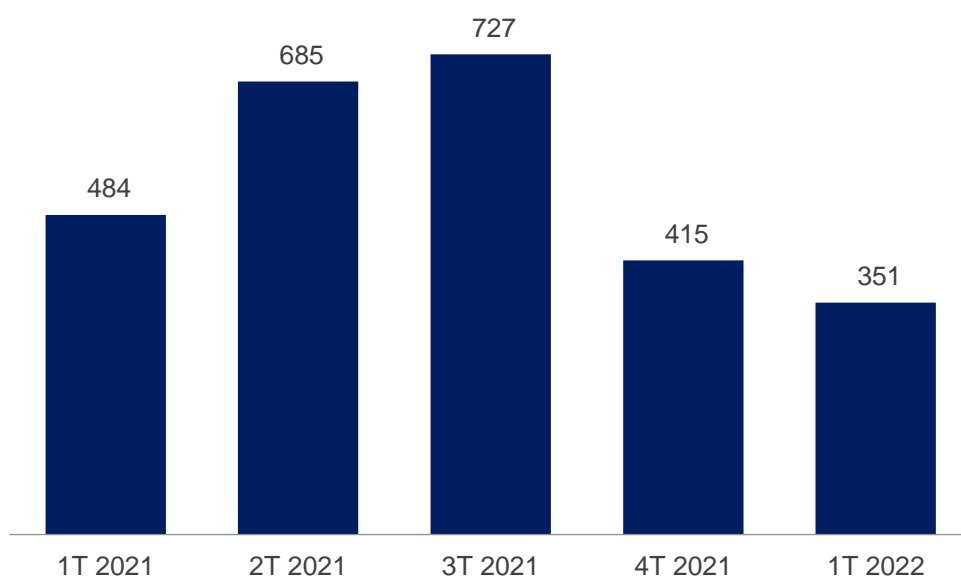
**Notas:**

- (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 1T22

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

### Receitas (em milhões de R\$)



### 1T22 vs. 4T21

As receitas de Investment Banking totalizaram R\$350,9 milhões, uma queda de 15,4% em comparação com o 4T21. A receita mais baixa resulta (i) da atividade mais fraca no mercado de DCM, apesar de termos um pipeline robusto de *deals* atualmente, e (ii) de ECM, em linha com a ciclicidade já esperada. As receitas de *Financial Advisory* tiveram crescimento na comparação trimestral e temos um forte *pipeline* para o ano.

Apesar da menor contribuição do Investment Banking neste trimestre, mantivemos nossa posição de liderança tanto no mercado de ECM quanto M&A.

### 1T22 vs. 1T21

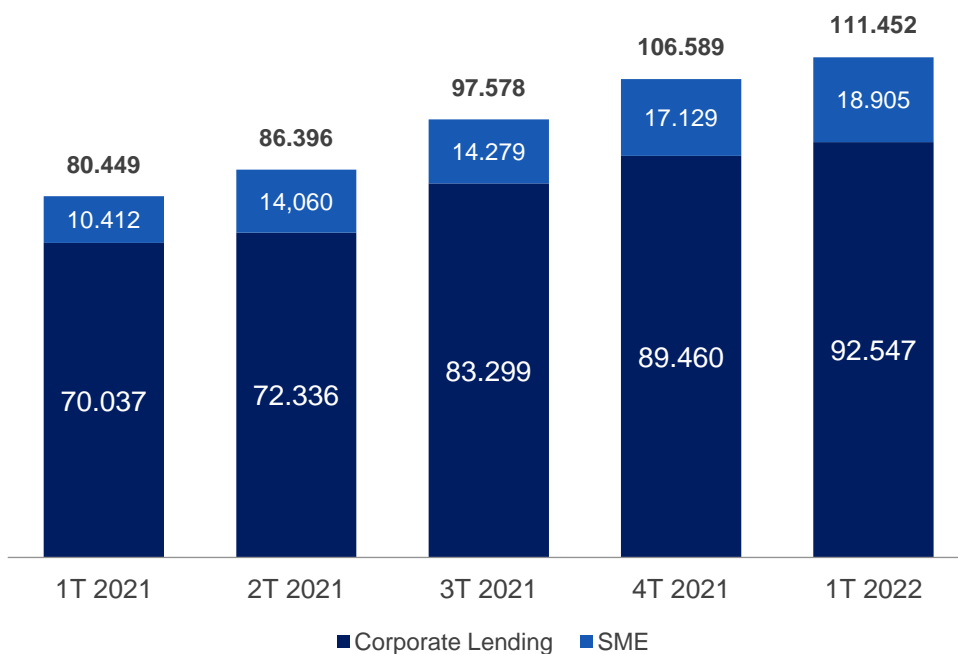
As receitas de Investment Banking caíram 27,4% comparado com o 1T21, quando registramos R\$483,6 milhões. A menor atividade nos mercados de DCM e ECM explica a queda de receita na comparação anual, conforme explicado anteriormente, e foi parcialmente compensada pela maior contribuição da área de *Financial Advisory*.

## Corporate e SME Lending

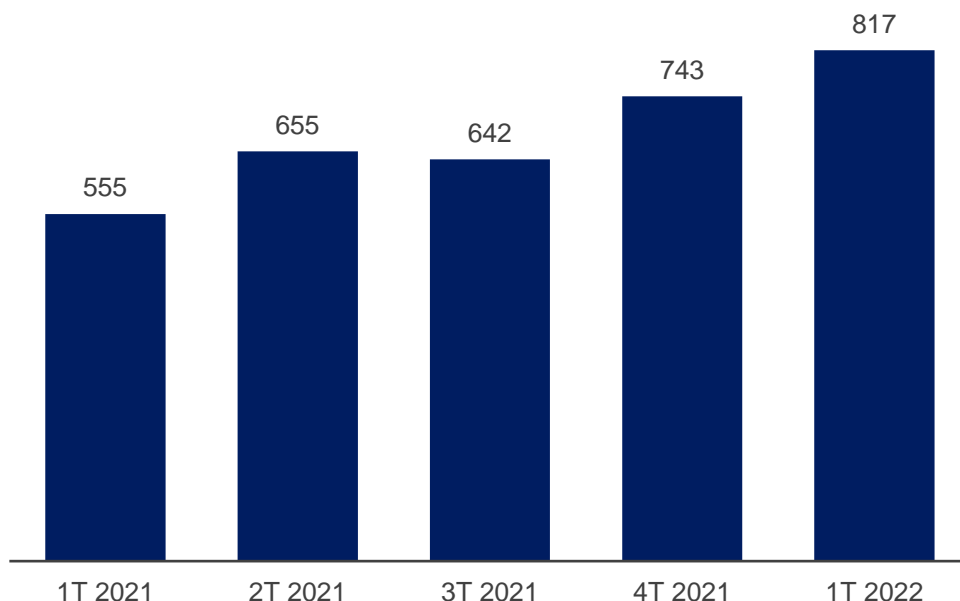
No trimestre, o portfólio de Corporate e SME Lending cresceu 4,6%, alcançando R\$111,5 bilhões, em comparação com os R\$106,6 bilhões do 4T21. O nosso portfólio de Corporate Lending, com foco em contrapartes de primeira linha, cresceu 3,5% na comparação trimestral, mantendo uma base de ativos de alta qualidade, bem como spreads competitivos e níveis adequados de provisão. Não esperamos mudanças na qualidade de ativos do nosso portfólio no futuro próximo.

O portfólio de SME Lending cresceu 10,4% no trimestre, apesar da sazonalidade natural do fim de ano. O BTG Empresas, nosso aplicativo transacional totalmente digital para PMEs, conta com uma oferta de produtos quase completa e tem atraído empresas que buscam uma experiência diferenciada.

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



Receitas (em milhões de R\$)



**1T22 vs. 4T21**

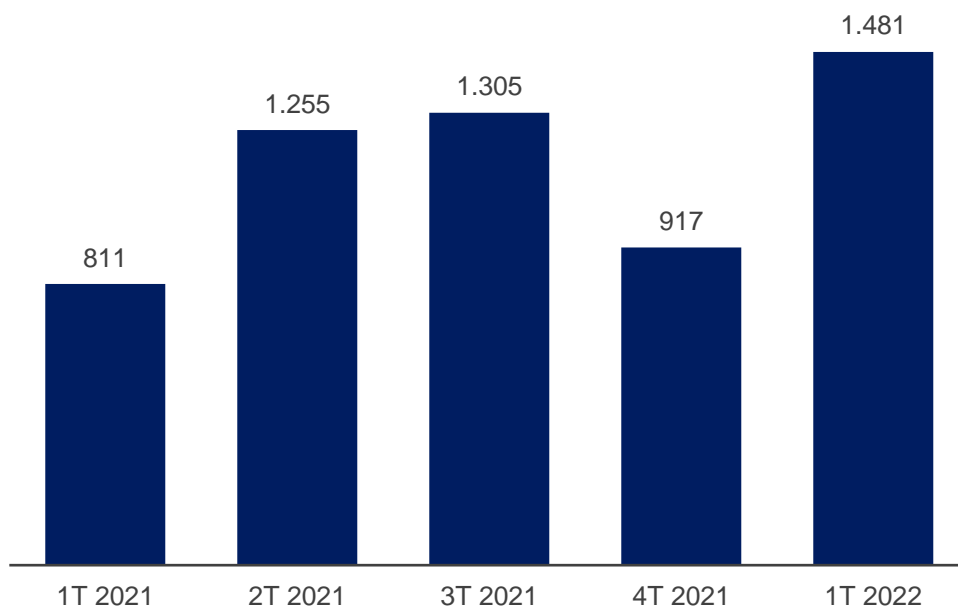
Corporate e SME Lending registrou mais um recorde de receita no valor de R\$818,6 milhões, 9,9% acima do 4T21, nosso recorde anterior. O resultado superior deve-se principalmente a maiores receitas recorrentes à medida que continuamos expandindo nosso portfólio, combinado com uma oferta diversificada de produtos. O portfólio Corporate & SME Lending mantém uma alta qualidade de ativos com spreads muito competitivos e níveis adequados de provisão.

**1T22 vs. 1T21**

As receitas de Corporate e SME Lending subiram 47,2% quando comparadas ao 1T21, devido ao aumento das receitas recorrentes à medida que crescemos a carteira com spreads mais competitivos e níveis adequados de provisão, como mencionado acima.

## Sales & Trading

### Receitas (em milhões de R\$)



#### 1T22 vs. 4T21

As receitas de Sales & Trading foram de R\$1.481,0 milhão no 1T22, um aumento de 61,6% em comparação ao sólido resultado do 4T21. Em geral, tivemos um desempenho muito bom no trimestre, principalmente impulsionado por atividades recordes de clientes, combinado com uma maior volatilidade do mercado e alocação eficiente de capital.

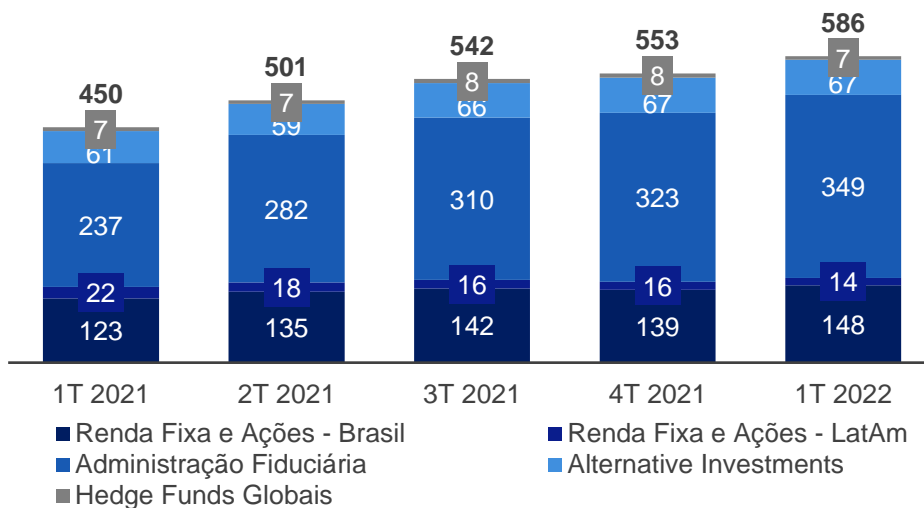
#### 1T22 vs. 1T21

As receitas de Sales & Trading subiram 82,6% em relação ao 1T21, totalizando R\$1.481,0 milhão, em comparação com os R\$810,9 milhões do 1T21. O crescimento deve-se principalmente ao melhor desempenho das franquias de clientes.

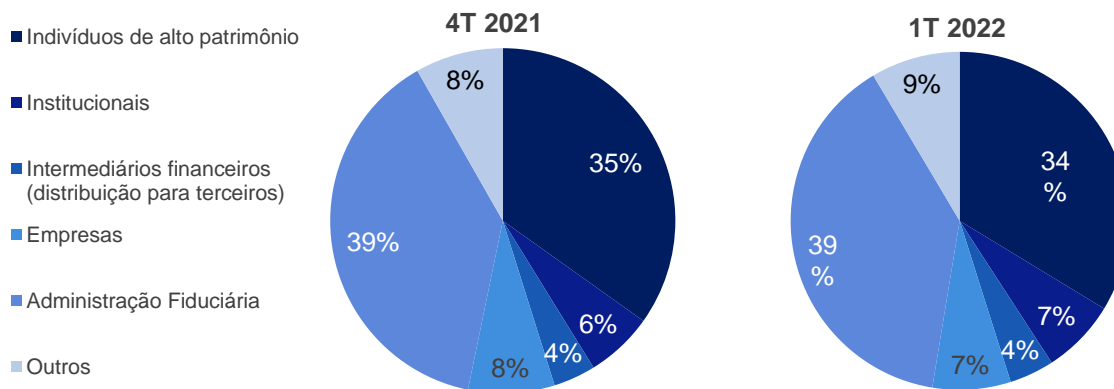
## Asset Management

No 1T22, o total de ativos sob gestão e administração (AuM e AuA) atingiu R\$585,7 bilhões, um aumento de 6,0% no trimestre e de 30,2% em relação ao 1T21. O AuM e AuA foram beneficiados pelo sólido nível de captação (apesar da sazonalidade negativa) e da valorização dos preços dos ativos. Nossos fundos com gestão ativa continuam com boa captação, especialmente nas estratégias de Renda Fixa Brasil e Investimentos Alternativos. O NNM foi de R\$23,6 bilhões no trimestre, somando R\$140,7 bilhões nos últimos 12 meses.

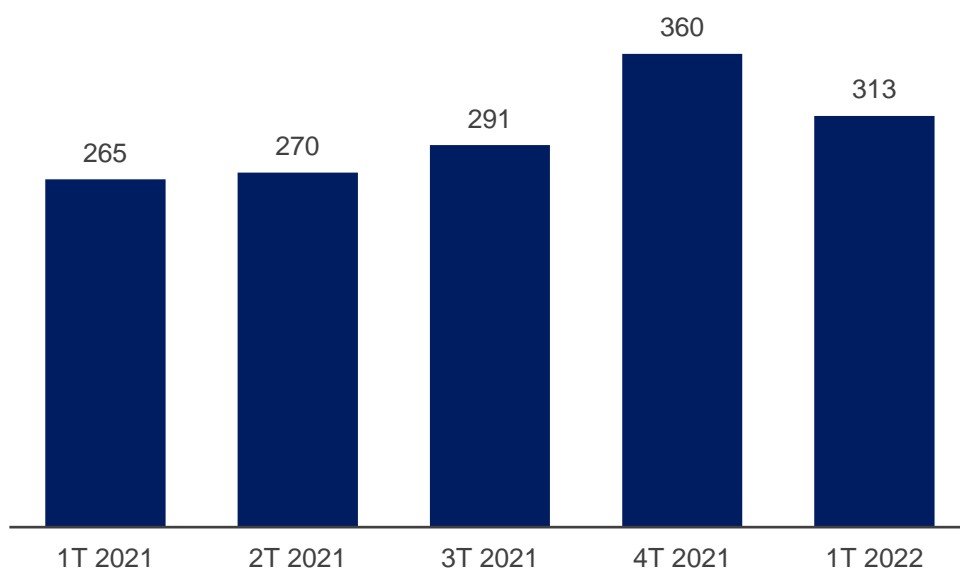
### AuM e AuA por classe de ativos (em bilhões de R\$)



### AuM e AuA por tipo de cliente



### Receitas (em milhões de R\$)



#### 1T22 vs. 4T21

As receitas de Asset Management diminuiram 13,1% no período e totalizaram R\$313,1 milhões. A queda ocorreu principalmente devido às taxas de performance, que geralmente são registradas no final do ano fiscal de cada fundo, a maioria dos quais ocorre em junho e dezembro. As taxas de administração aumentaram no trimestre, em linha com o crescimento de 6,0% do AuM/AuA. Os ROAs por classe de ativos permaneceram estáveis no trimestre.

#### 1T22 vs. 1T21

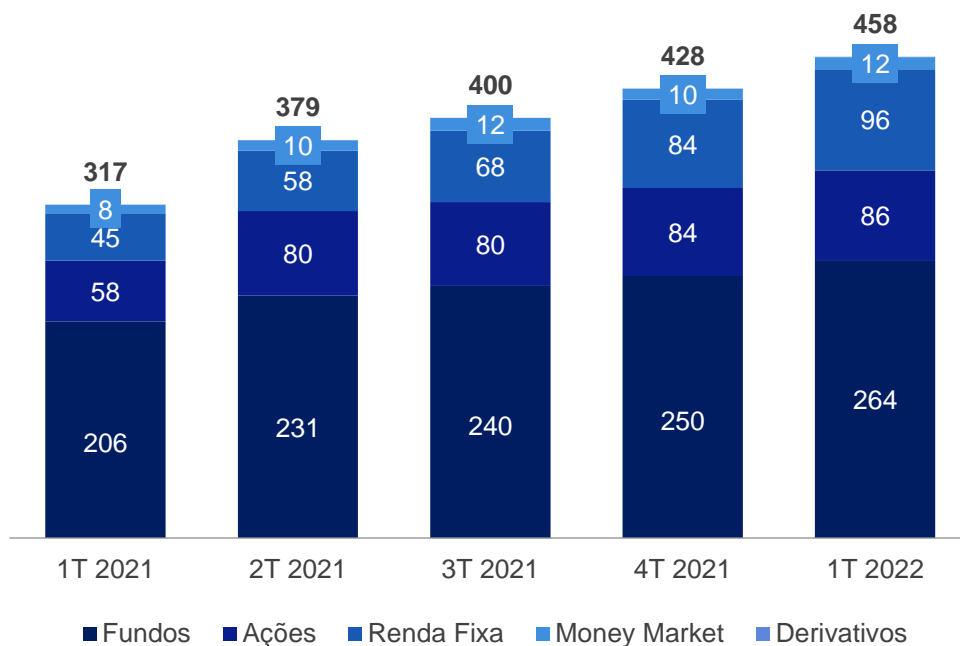
As receitas de Asset Management tiveram um aumento de 18,3% no período, passando de R\$264,7 milhões no 1T21 para R\$313,1 milhões no 1T22, enquanto o AuA/AuM registrou crescimento de 30,2% no período. O maior crescimento da base total de ativos em relação a receitas é consistente com o aumento do AuA que cresce em um ritmo mais acelerado que o AuM. O ROA por classe de ativos também permaneceu estável ao longo do ano.



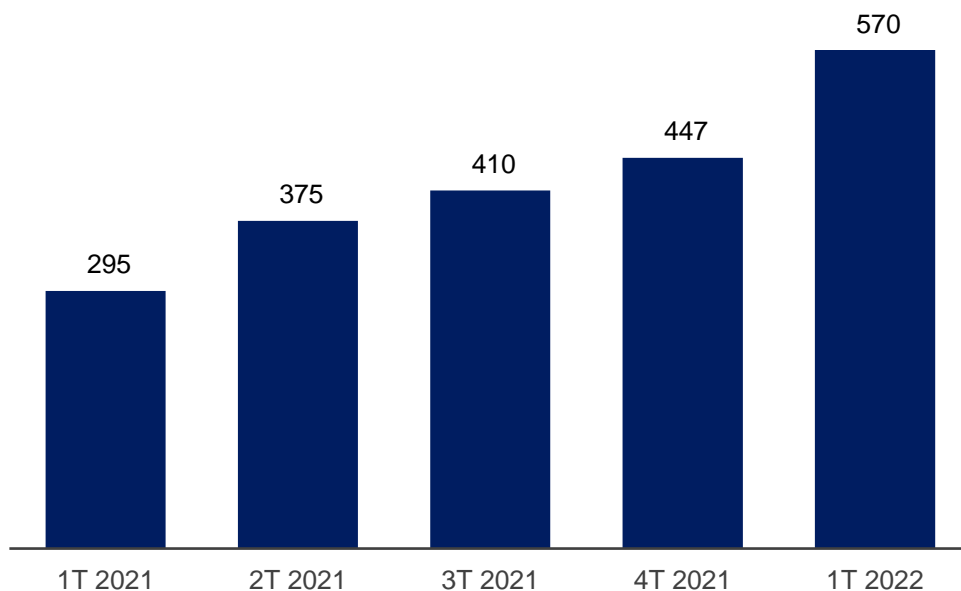
## Wealth Management & Consumer Banking

No trimestre, nosso Wealth under Management (WuM) subiu 7,1%, passando de R\$427,8 bilhões para R\$458,1 bilhões. O WuM se beneficiou de mais um trimestre de sólido Net New Money no valor de R\$28,3 bilhões, apesar da sazonalidade negativa já esperada. Nos últimos doze meses, o NNM somou R\$161,2 bilhões, à medida que continuamos ganhando participação de mercado tanto no segmento de *Private Banking* quanto no segmento de varejo de alta renda.

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



**Receitas (em milhões de R\$)**



**1T22 vs. 4T21**

Wealth Management & Consumer Banking registraram receitas recordes no valor de R\$570,4 milhões, à medida que continuamos ganhando participação de mercado, especialmente no segmento de varejo de alta renda, expandimos nossa oferta de produtos e, consolidamos as receitas de Empiricus.

**1T22 vs. 1T21**

As receitas de Wealth Management & Consumer Banking subiram 93,5% no período, em comparação com os R\$294,7 milhões do 1T21, em linha com o aumento de 44,3% em WuM no período. Ao longo do ano, registramos maior contribuição das atividades de corretagem e negociação, e o ROA por classe de ativo permaneceu estável.

## Principal Investments

### 1T22 vs. 4T21

A receita de Principal Investments aumentou 184,3% na comparação trimestral, passando de R\$77,0 milhões para R\$218,8 milhões. A receita consiste em equivalência patrimonial principalmente de Prime e da Eneva. Além disso, nossa estratégia de Global Markets (*seed investments*) performou melhor nesse trimestre comparado com o 4T21.

### 1T22 vs. 1T21

A receita de Principal Investments teve queda de 8,2% em comparação com o 1T21, quando registramos R\$238,4 milhões. A queda no resultado deveu-se à menor contribuição oriunda dos nossos investimentos.

## Participations

### 1T22 vs. 4T21

A receita de Participations totalizou R\$122,5 milhões, um aumento de 15,2% em comparação com o 4T21. No 1T22, as receitas consistiram em (i) R\$81,5 milhões do Banco Pan, o que inclui uma despesa com amortização de ágio no valor de R\$57 milhões; (ii) R\$20,2 milhões provenientes das empresas Too Seguros e Pan Corretora; e (iii) R\$20,8 milhões provenientes da nossa participação acionária remanescente no EFG.

### 1T22 vs. 1T21

Os ganhos da área de Participations totalizaram R\$122,5 milhões no 1T22 em comparação com os R\$115,9 milhões do 1T21. O aumento de 5,6% está em linha com a maior contribuição das empresas Too Seguros e Pan Corretora e com a participação acionária no EFG.

## Interest & Others

### 1T22 vs. 4T21

A receita de Interest & Others foi de R\$478,2 milhões no 1T22, em comparação com os R\$423,8 milhões do 4T21. O aumento deveu-se principalmente às maiores taxa de juros no período e ao aumento de 5,1% no patrimônio líquido. A receita de Interest & Others corresponde principalmente às taxas de juros do Banco Central do Brasil, aplicadas sobre o nosso patrimônio tangível (ou seja, custo interno de *funding*).

### 1T22 vs. 1T21

As receitas de Interest & Others subiram mais de 14x na comparação anual, principalmente devido à maior taxa de juros e ao aumento de 29,2% do nosso patrimônio líquido, que passou de R\$30,4 bilhões para R\$39,3 bilhões.

## Despesas operacionais ajustadas

| Despesas Operacionais Ajustadas<br>(não auditado)<br><i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i> | Trimestre      |                |                | Variação % para 1T 2022 |            | Acumulado no ano |                | Variação %<br>para 3M<br>2022 |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------------------|------------|------------------|----------------|-------------------------------|
|  | 1T 2021        | 4T 2021        | 1T 2022        | 1T 2021                 | 4T 2021    | 3M 2021          | 3M 2022        | 3M 2021                       |
| Bônus  | (462)          | (258)          | (546)          | 18%                     | 111%       | (462)            | (546)          | 18%                           |
| Salários e benefícios  | (266)          | (353)          | (437)          | 65%                     | 24%        | (266)            | (437)          | 65%                           |
| Administrativas e outras   | (288)          | (485)          | (476)          | 65%                     | -2%        | (288)            | (476)          | 65%                           |
| Amortização de ágio  | (31)           | (67)           | (213)          | 598%                    | 219%       | (31)             | (213)          | 598%                          |
| Despesas tributárias, exceto imposto de renda  | (153)          | (177)          | (239)          | 56%                     | 35%        | (153)            | (239)          | 56%                           |
| <b>Despesas operacionais totais</b>  | <b>(1,199)</b> | <b>(1,340)</b> | <b>(1,911)</b> | <b>59%</b>              | <b>43%</b> | <b>(1,199)</b>   | <b>(1,911)</b> | <b>59%</b>                    |
| Índice de eficiência ajustado  | 42%            | 36%            | 39%            | -7%                     | 7%         | 42%              | 39%            | -7%                           |
| Índice de remuneração  | 26%            | 18%            | 23%            | -13%                    | 29%        | 26%              | 23%            | -13%                          |
| Número total de colaboradores  | 3,824          | 5,211          | 6,293          | 65%                     | 21%        | 3,824            | 6,293          | 65%                           |
| <i>Partners e Associate Partners</i>   | 260            | 291            | 288            | 11%                     | -1%        | 260              | 288            | 11%                           |
| Funcionários   | 3,564          | 4,920          | 6,005          | 68%                     | 22%        | 3,564            | 6,005          | 68%                           |

## Bônus

No 1T22, as despesas com bônus foram de R\$546,1 milhões, um aumento de 18,3% em relação ao 1T21. O crescimento foi atribuído principalmente ao melhor desempenho geral, especialmente nas nossas franquias de clientes. O nosso índice de remuneração permaneceu dentro dos níveis históricos apesar da maior despesa nominal com bônus. Nossos bônus são determinados de acordo com o nosso programa de participação nos lucros e são calculados como percentual da receita ajustada ou operacional (excluindo receitas de Interest & Other), menos nossas despesas operacionais.

## Salários e benefícios

Os custos com pessoal subiram 24,0% no trimestre e 64,5% em comparação com o 1T21, principalmente devido ao aumento orgânico e inorgânico no número de funcionários, assim como pelas promoções de fim de ano. As despesas com salários e benefícios foram de R\$437,2 milhões no 1T22 e de R\$352,6 milhões no 4T21, ante R\$265,8 milhões no 1T21.

## Despesas administrativas e de outra natureza

O total de despesas administrativas e de outra natureza tiveram queda de 1,8% no trimestre, passando de R\$484,6 milhões no 4T21 para R\$475,8 milhões no 1T22, apesar de continuarmos investindo na infraestrutura das nossas plataformas digitais. Em comparação com o 1T21, as despesas subiram 65,4%, devido ao maior investimento em tecnologia.

## Amortização do ágio

No 1T22, registramos despesas com amortização de ágio no valor de R\$213,3 milhões – três vezes maior que o trimestre anterior, uma vez que começamos a amortizar o ágio da aquisição de Empiricus. Outras aquisições, como Necton, Fator e BTG Pactual Advisors também impactaram a amortização de ágio no 1T22.

## Despesas tributárias, exceto imposto de renda

As despesas tributárias, exceto o imposto de renda, foram de R\$238,6 milhões ou 5,5% da receita total, em comparação a R\$177,3 milhões no 4T21, ou 5,1% da receita total.

## Imposto de renda ajustado

| Imposto de Renda Ajustado<br>(não auditado)<br><i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i> | Trimestre    |              |              | Acumulado no ano |              |
|--|--------------|--------------|--------------|------------------|--------------|
|  | 1T 2021      | 4T 2021      | 1T 2022      | 3M 2021          | 3M 2022      |
| Lucro antes dos impostos   | 1.597        | 2.149        | 2.440        | 1.597            | 2.440        |
| Imposto de renda e contribuição social   | (421)        | (405)        | (498)        | (421)            | (498)        |
| <b>Alíquota de imposto de renda efetiva</b>  | <b>26,3%</b> | <b>18,8%</b> | <b>20,4%</b> | <b>26,3%</b>     | <b>20,4%</b> |

Nossa alíquota efetiva de imposto de renda no trimestre foi de 20,4% (representando uma despesa de imposto de renda de R\$497,8 milhões), comparada à alíquota de 18,8% do 4T21 e de 26,3% do 1T21. O aumento da alíquota do imposto deveu-se principalmente a um mix de receitas menos favorável, proporcionalmente com mais receitas sujeitas às altas taxas de impostos de renda no período.

## Balço patrimonial

O nosso total de ativos aumentou 13,1%, passando de R\$346,1 bilhões no fim do 4T21 para R\$391,3 bilhões no fim do 1T22, principalmente devido ao aumento de 27,1% no portfólio de títulos e valores mobiliários, passando de R\$69,1 bilhões para R\$87,8 bilhões, e um aumento de 27,9% em nossos ativos financiados por meio de acordos de recompra (REPO), passando de R\$53,5 bilhões para R\$68,4 bilhões. O nosso índice de alavancagem subiu de 9,3x no 4T21 para 10,0x o patrimônio líquido no 1T22.

Do lado do passivo, o financiamento através de títulos e valores mobiliários e as obrigações por operações compromissadas (REPO) aumentaram em linha com o aumento nos ativos, mencionados acima.

O patrimônio líquido aumentou de R\$37,4 bilhões no final do 4T21 para R\$39,3 bilhões no final do 1T22, majoritariamente impactado pelo lucro líquido no valor de R\$1.942,6 milhão 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

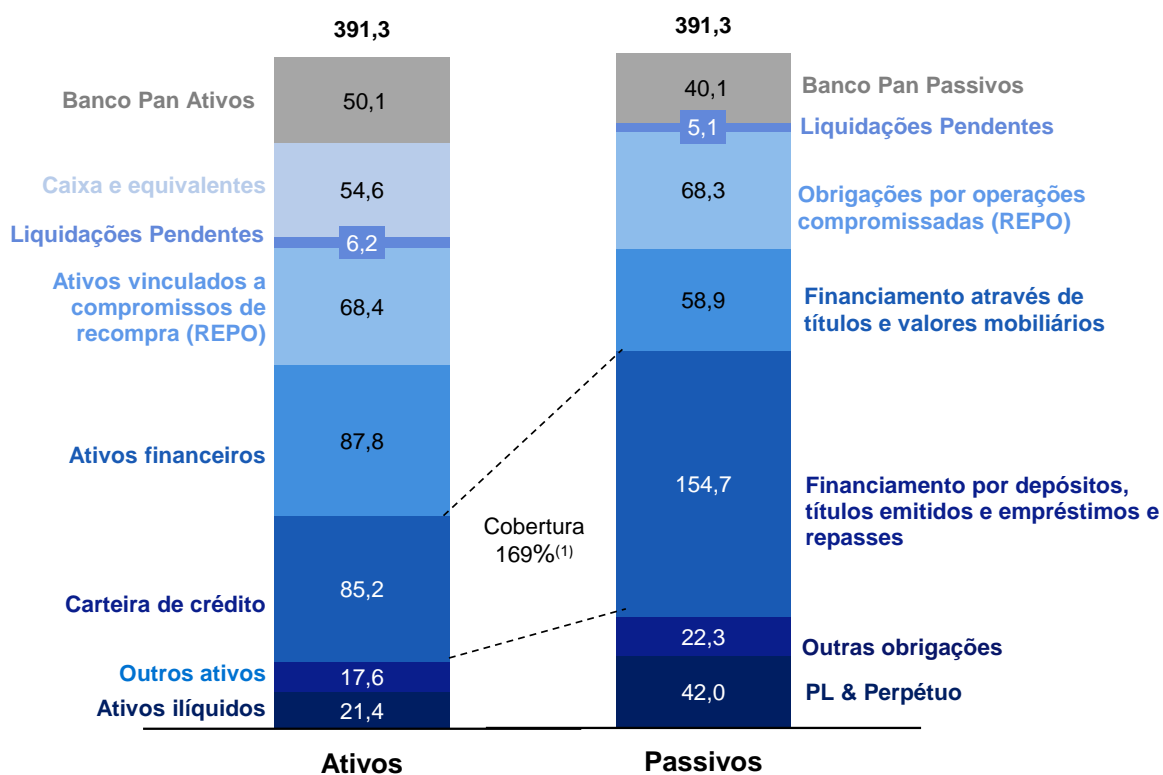
| Value-at-risk<br>(não auditado)<br><i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i> | Trimestre |         |         |
|--|-----------|---------|---------|
|  | 1T 2021   | 4T 2021 | 1T 2022 |
| Média diária do VaR  | 126.7     | 65.1    | 120.9   |
| Média diária VaR como % do patrimônio líquido médio                        | 0.44%     | 0.18%   | 0.32%   |

O nosso VaR médio total diário aumentou 85,7% em comparação com o 4T21 (o valor mais baixo que já reportamos). Como percentual do patrimônio líquido médio, o nosso VaR subiu para 0,32% –abaixo dos nossos níveis históricos. O desempenho do BTG Pactual tem sido cada vez menos dependente da atividade de *trading*.

### Análise de risco de liquidez

O gráfico abaixo resume a composição de ativos e passivos em 31 de março de 2022:

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

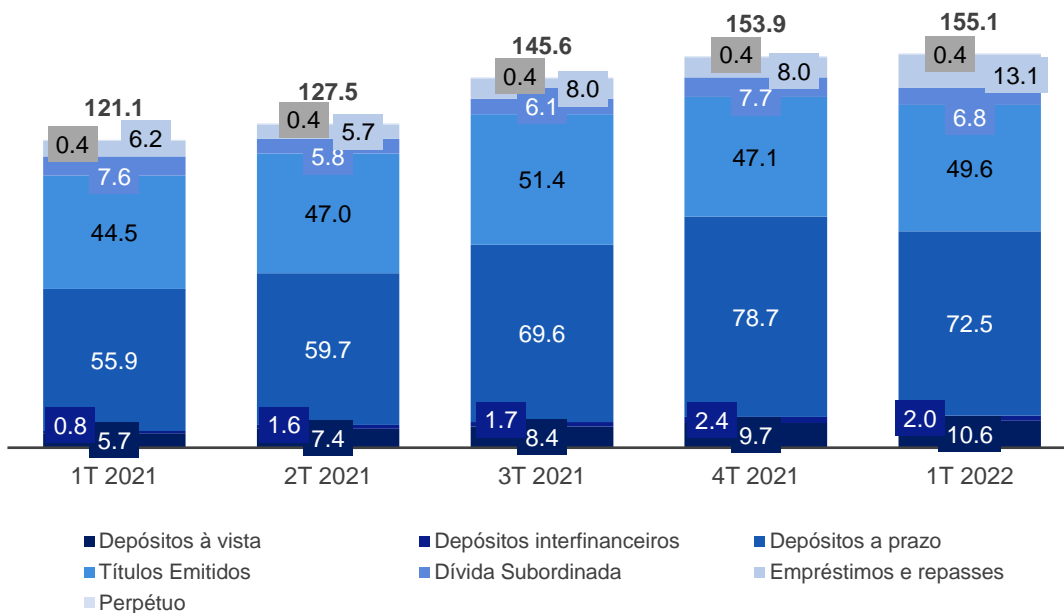


**Observação:**  
1. Excluindo depósitos à vista



### Análise do Unsecured Funding

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



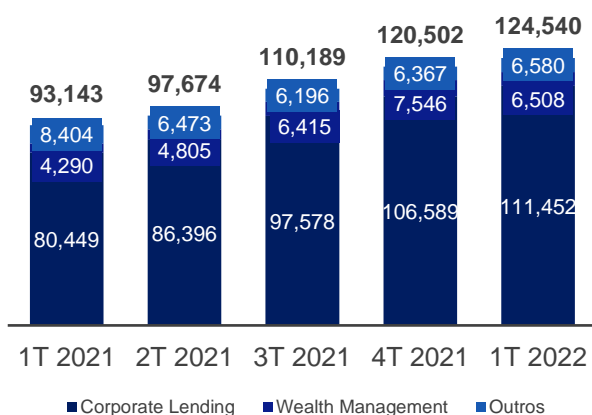
Nosso Unsecured Funding total subiu de R\$153,9 bilhões ao final do 4T21 para R\$155,1 bilhões ao final do 1T22. A captação permaneceu forte principalmente em ativos locais, enquanto os depósitos *offshore* tiveram queda no trimestre decorrente da desvalorização de 16,3% do dólar norte-americano.

### Portfólio de crédito expandido do BTG Pactual

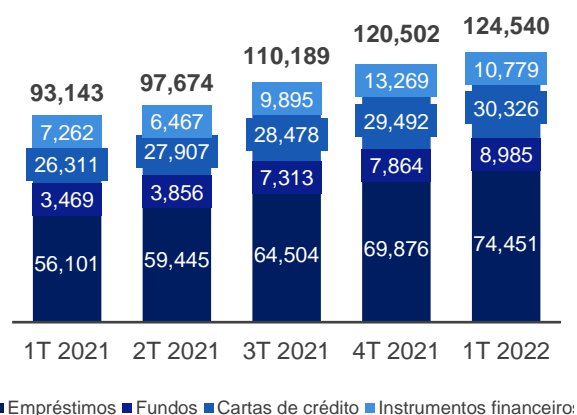
Nosso portfólio de crédito expandido é composto por empréstimos, recebíveis, adiantamentos em contratos de câmbio, cartas de crédito e títulos e valores mobiliários sujeitos a exposições de crédito (incluindo debêntures, notas promissórias, títulos imobiliários e fundos de investimento em direitos creditórios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

O saldo do nosso portfólio de crédito expandido aumentou 3,4% em relação ao trimestre anterior, passando de R\$120,5 bilhões para R\$124,5 bilhões, e 33,7% em relação ao 1T21.

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



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

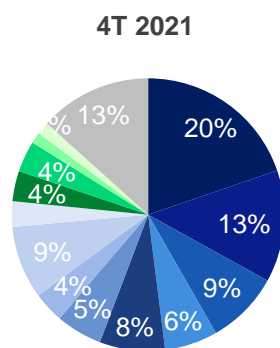


**Notas:**

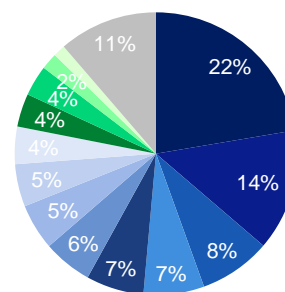
*Others: inclui depósitos interbancários, operações estruturadas de Merchant Banking e outros.  
Wealth Management exerce impacto sobre os resultados de WM, ao passo que "outros" exerce impacto sobre os resultados de Sales & Trading e Merchant Banking.*

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

- Utilities
- Financials
- Varejo
- Agronegócio
- Alimentos & bebidas
- Wealth management
- Telecom
- Infra estrutura
- Óleo & gás
- Metais & mineração
- Real Estate
- Governo
- Papel & Celulose
- Outros



1T 2022



## Risco de crédito

classificação

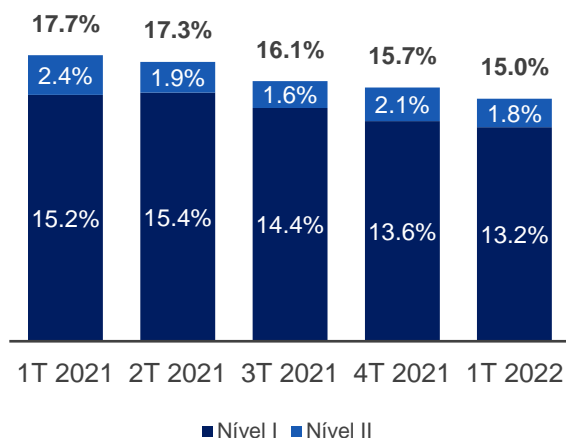
A tabela abaixo apresenta a distribuição, por de risco de crédito, das nossas exposições a risco de crédito em 31 de março de 2022. As classificações de risco abaixo refletem a nossa avaliação interna, aplicadas de modo consistente, conforme a escala padronizada de classificação de risco do Banco Central do Brasil:

| Classificação de risco<br>(não auditado)<br>(em R\$ milhões) | 1T 2022        |
|--|----------------|
| AA   | 69,269         |
| A  | 30,617         |
| B  | 18,381         |
| C  | 3,067          |
| D  | 1,561          |
| E  | 359            |
| F  | 709            |
| G  | 152            |
| H  | 423            |
| <b>Total</b>   | <b>124,540</b> |

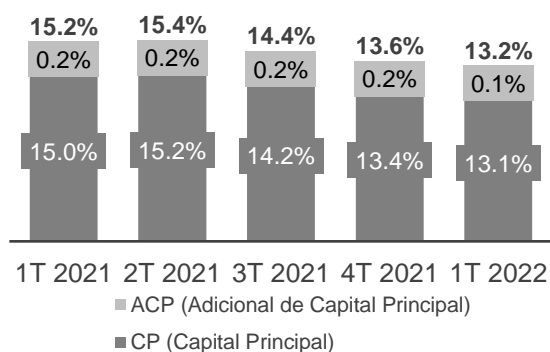
## Gestão de capital

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 ficou em 15,0% ao final do 1T22. Nosso índice de cobertura de liquidez (LCR) terminou o trimestre em 166%.

**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

| Balço Patrimonial<br>(no auditado)<br><i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i> | Trimestre      |                |                | Variao % para 1T<br>2022 |            |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------------------|------------|
|   | 1T 2021        | 4T 2021        | 1T 2022        | 1T 2021                  | 4T 2021    |
| <b>Ativo</b>  |                |                |                |                          |            |
| Disponibilidades  | 2.607          | 3.220          | 3.536          | 36%                      | 10%        |
| Aplicaoes interfinanceiras de liquidez  | 47.931         | 54.141         | 47.939         | 0%                       | -11%       |
| Titulos e valores mobiliarios e instrumentos financeiros derivativos          | 87.902         | 111.514        | 157.664        | 79%                      | 41%        |
| Relaoes interfinanceiras  | 5.945          | 12.737         | 12.624         | 112%                     | -1%        |
| Operaoes de credito   | 54.398         | 99.078         | 102.349        | 88%                      | 3%         |
| Outros creditos   | 66.787         | 51.972         | 53.101         | -20%                     | 2%         |
| Outros valores e bens   | 1.210          | 1.420          | 1.540          | 27%                      | 8%         |
| Ativo Permanente  | 13.024         | 12.060         | 12.595         | -3%                      | 4%         |
| <b>Total do ativo</b>   | <b>279.804</b> | <b>346.143</b> | <b>391.349</b> | <b>40%</b>               | <b>13%</b> |
| <b>Passivo</b>  |                |                |                |                          |            |
| Depositos   | 62.794         | 109.555        | 107.202        | 71%                      | -2%        |
| Captaoes no mercado aberto  | 54.066         | 60.161         | 75.886         | 40%                      | 26%        |
| Recursos de aceites e emissao de titulos                                      | 49.174         | 57.463         | 60.322         | 23%                      | 5%         |
| Relaoes interfinanceiras  | 386            | 3.802          | 4.076          | 955%                     | 7%         |
| Obrigaoes por emprestimos e repasses  | 6.811          | 8.997          | 13.959         | 105%                     | 55%        |
| Instrumentos financeiros derivativos  | 6.683          | 8.120          | 26.230         | 292%                     | 223%       |
| Divida subordinada  | 3.689          | 2.512          | 2.207          | -40%                     | -12%       |
| Outras obrigaoes  | 64.984         | 54.636         | 57.853         | -11%                     | 6%         |
| Resultados de exercicios futuros  | 244            | 382            | -              | -100%                    | -100%      |
| <b>Patrimoio liquido</b>  | <b>30.414</b>  | <b>37.380</b>  | <b>39.300</b>  | <b>29%</b>               | <b>5%</b>  |
| Participao de no controladores  | 558            | 3.135          | 4.314          | 672%                     | 38%        |
| <b>Total do passivo</b>   | <b>279.804</b> | <b>346.143</b> | <b>391.349</b> | <b>40%</b>               | <b>13%</b> |

| Demonstrativo de Resultados Ajustado<br>(não auditado)<br><i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i> | Trimestre      |                |                | Variação % para 1T 2022 |            | Acumulado no ano |                | Variação %<br>para 3M<br>2022 |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------------------|------------|------------------|----------------|-------------------------------|
|   | 1T 2021        | 4T 2021        | 1T 2022        | 1T 2021                 | 4T 2021    | 3M 2021          | 3M 2022        | 3M 2021                       |
| Investment Banking  | 484            | 415            | 351            | -27%                    | -15%       | 484              | 351            | -27%                          |
| Corporate Lending   | 555            | 743            | 817            | 47%                     | 10%        | 555              | 817            | 47%                           |
| Sales & Trading   | 811            | 917            | 1.481          | 83%                     | 62%        | 811              | 1.481          | 83%                           |
| Asset Management  | 265            | 360            | 313            | 18%                     | -13%       | 265              | 313            | 18%                           |
| Wealth Management   | 295            | 447            | 570            | 94%                     | 28%        | 295              | 570            | 94%                           |
| Principal Investments   | 238            | 77             | 219            | -8%                     | 184%       | 238              | 219            | -8%                           |
| Participations  | 116            | 106            | 122            | 6%                      | 15%        | 116              | 122            | 6%                            |
| Interest & Others   | 33             | 424            | 478            | 1358%                   | 13%        | 33               | 478            | 1358%                         |
| <b>Receita Total</b>  | <b>2.796</b>   | <b>3.489</b>   | <b>4.351</b>   | <b>56%</b>              | <b>25%</b> | <b>2.796</b>     | <b>4.351</b>   | <b>56%</b>                    |
| Bônus   | (462)          | (258)          | (546)          | 18%                     | 111%       | (462)            | (546)          | 18%                           |
| Salários e benefícios   | (266)          | (353)          | (437)          | 65%                     | 24%        | (266)            | (437)          | 65%                           |
| Administrativas e outras  | (288)          | (485)          | (476)          | 65%                     | -2%        | (288)            | (476)          | 65%                           |
| Amortização de ágio   | (31)           | (67)           | (213)          | 598%                    | 219%       | (31)             | (213)          | 598%                          |
| Despesas tributárias, exceto imposto de rend  | (153)          | (177)          | (239)          | 56%                     | 35%        | (153)            | (238,6)        | 56%                           |
| <b>Despesas operacionais totais</b>   | <b>(1.199)</b> | <b>(1.340)</b> | <b>(1.911)</b> | <b>59%</b>              | <b>43%</b> | <b>(1.199)</b>   | <b>(1.911)</b> | <b>59%</b>                    |
| <b>Lucro antes dos impostos</b>   | <b>1.597</b>   | <b>2.149</b>   | <b>2.440</b>   | <b>53%</b>              | <b>14%</b> | <b>1.597</b>     | <b>2.440</b>   | <b>53%</b>                    |
| Imposto de renda e contribuição social  | (421)          | (405)          | (498)          | 18%                     | 23%        | (421)            | (498)          | 18%                           |
| <b>Lucro líquido</b>  | <b>1.176</b>   | <b>1.744</b>   | <b>1.943</b>   | <b>65%</b>              | <b>11%</b> | <b>1.176</b>     | <b>1.943</b>   | <b>65%</b>                    |

| Demonstrativo de Resultados<br>(não auditado)<br><i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i> | Banco BTG Pactual S.A. |              |
|--|------------------------|--------------|
|  | 4T 2021                | 1T 2022      |
| Receitas da intermediação financeira   | 12.252                 | 11.116       |
| Despesas da intermediação financeira   | (8.712)                | (6.547)      |
| <b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>                                       | <b>3.540</b>           | <b>4.569</b> |
| Outras receitas (despesas) operacionais  | (957)                  | (2.138)      |
| <b>Resultado operacional</b>   | <b>2.583</b>           | <b>2.431</b> |
| Resultado não operacional  | 15                     | 930          |
| <b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>                       | <b>2.598</b>           | <b>3.360</b> |
| Imposto de renda e contribuição social   | (399)                  | (685)        |
| Participações estatutárias no lucro  | (246)                  | (535)        |
| Participações de acionistas minoritários   | (208)                  | (197)        |
| <b>Lucro líquido do trimestre</b>  | <b>1.744</b>           | <b>1.943</b> |



## 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 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 custos de financiamento (incluindo o custo do patrimônio líquido).</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).</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 2022

9 de maio de 2022 (antes da abertura do mercado)

### Teleconferência em inglês

#### 9 de maio de 2022 (segunda-feira)

12h (horário de Nova York) / 13h (horário de Brasília)  
Telefone 1: +55 11 4210-1803  
Telefone 2: +55 11 4090-1621  
Código: BTG

### Teleconferência em português

#### 9 de maio de 2022 (segunda-feira)

10h (horário de Nova York) / 11h (horário de Brasília)  
Telefone 1: +55 11 4210-1803  
Telefone 2: +55 11 4090-1621  
Código: BTG

**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

