



Divulgação de Resultados

Segundo trimestre de 2022

9 de agosto de 2022



btgpactual.com



Net New Money
(R\$)

71bi

2T22
275bi no LTM 2T22

AuC total
(R\$)

1,07tri

2T22
21% crescimento a.a.

Lucro líquido ajustado
(R\$)

2,2bi

2T22
27% crescimento a.a.

Receita total
(R\$)

4,5bi

2T22
20% crescimento a.a.

Portfólio de Corporate
& PME (R\$)

118bi

36% crescimento a.a.
PME: 20bi

Unsecured Funding
(R\$)

165bi

29% crescimento a.a.

Índice de Basileia

15,2%

2T22

ROAE ajustado

21,6%

2T22

Destaques

O Banco BTG Pactual S.A. anunciou receitas totais de R\$4.512,8 milhões e um lucro líquido ajustado de R\$2.175,3 milhões no trimestre findo em junho 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\$0,57 e 21,6%, respectivamente, no trimestre.

Em 30 de junho de 2022, os ativos totais do BTG Pactual somaram R\$454,8 bilhões, um acréscimo de 16,2% em comparação com o trimestre findo em 31 de março de 2022. Nosso índice de Basileia foi de 15,2%.

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	
	2T 2021	1T 2022	2T 2022	6M 2021	6M 2022
Receita total	3.771	4.351	4.513	6.567	8.864
Lucro líquido	1.678	1.943	2.067	2.855	4.010
Lucro líquido Ajustado	1.719	2.062	2.175	2.916	4.237
Lucro líquido por unit ajustado (R\$)	0,45	0,54	0,57	0,76	1,11
ROAE anualizado	21,0%	21,5%	21,6%	18,9%	21,5%
Índice de eficiência ajustado	39,2%	39,0%	38,7%	40,3%	38,9%
Patrimônio líquido	35.041	39.300	41.359		
Número Total de Ações (# em '000)	11.476.985	11.503.576	11.496.481		
Quantidade de Units (# em '000)	3.825.662	3.834.525	3.832.160		
Valor Patrimonial por Unit (R\$)	9,2	10,2	10,8		
Índice de Basileia	17,3%	15,0%	15,2%		
Ativos totais (em R\$ Bilhões)	335,2	391,3	454,8		
AuM e WuM Total (em R\$ Bilhões)	880,3	1.043,8	1.067,6		

Desempenho do BTG Pactual

O BTG Pactual tem o prazer de anunciar mais um trimestre com geração de receita e rentabilidade recordes, além de fortes captações líquidas. Ao longo dos últimos trimestres, e apesar do cenário macroeconômico volátil (nacional e internacional), temos anunciado uma sequência de bons resultados, impulsionados especialmente pelo crescimento das nossas franquias de clientes, o que reforça a resiliência e consistência do nosso negócio. À medida que continuamos ganhando espaço no segmento de varejo de alta renda e mantemos nossa posição de liderança no atacado, nosso fluxo de receitas se torna cada vez mais consistente e diversificado.

No 2T22, o desempenho foi particularmente forte nas nossas franquias de clientes: (i) Investment Banking registrou receitas de R\$485,3 milhões, 38,3% acima do 1T22, com maior contribuição especialmente de DCM e M&A; (ii) Corporate e SME Lending registrou recorde de receita de R\$877,5 milhões, 7,5% acima do último trimestre à medida que nosso portfólio cresceu de R\$111,5 bilhões para R\$117,7 bilhões, mantendo spreads competitivos e níveis adequados de provisionamento; (iii) Sales & Trading reportou mais uma vez geração de receita expressiva de R\$1,309.5 milhão, com forte atividade da nossa base de clientes institucionais e alta volatilidade do mercado; (iv) Asset Management teve a maior receita dos últimos sete anos, com taxas de administração crescentes e contribuição de fees de performance. O total de ativos sob gestão (AuM) ultrapassou a marca dos R\$600 bilhões, totalizando R\$605,1 bilhões no 2T22, ao passo que as captações líquidas alcançaram R\$41,3 bilhões; (v) Wealth Management registrou receita recorde de R\$621,5 milhões, um aumento trimestral de 9,0%, com níveis sólidos de NMM que resultaram em Wealth under Management (WuM) de R\$462,5 bilhões. Principal Investments e Participations continuaram registrando bons resultados, com receitas de R\$46,4 milhões e de R\$98,9 milhões, respectivamente.

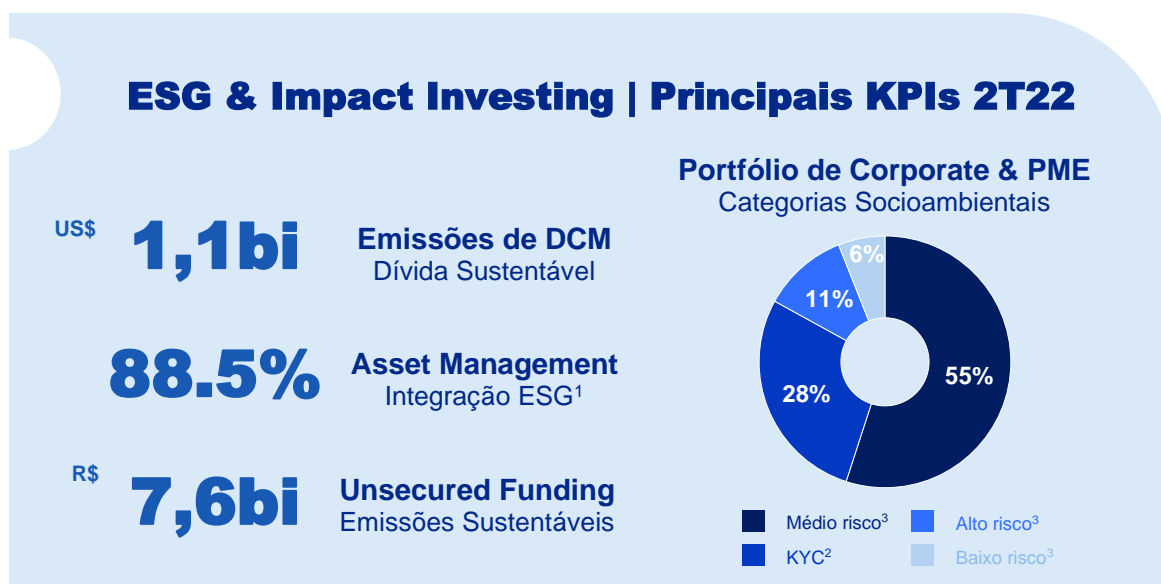
As despesas operacionais totalizaram R\$1,943.1 milhão, ficando estáveis quando comparadas ao 1T22. O índice de eficiência ajustado, que exclui o impacto da amortização de ágio, permaneceu estável em 38,7% (em comparação com os 39,0% do 1T22), um nível eficiente, tendo em vista nossos investimentos contínuos em tecnologia e crescimento de capital humano. O índice de eficiência ajustado foi de 38,7% e o índice de remuneração foi de 21,6%.

O lucro líquido contábil alcançou recorde de R\$2,067.2 milhões no 2T22, 6,4% acima do 1T22 e 23,2% acima do 2T21. O patrimônio líquido totalizou R\$41,4 bilhões no período, crescimento trimestral e anual de 5,2% e 18,0%, respectivamente. O índice de cobertura de liquidez ("LCR") foi de 228%, e o Índice de Basileia subiu para 15,2%.

Também temos a satisfação de anunciar que, ao longo do semestre, recebemos número recorde de prêmios das mais prestigiadas revistas locais e internacionais. Pela segunda vez consecutiva fomos líderes nos principais rankings da *Institutional Investors*, entre eles: (i) melhor equipe de *Research* no Brasil

e na América Latina; (ii) melhor equipe de *Sales* no Brasil e na América Latina, (iii) melhor equipe de *Trading* na América Latina e (iv) melhor *Corporate access* na América Latina. Além disso, fomos reconhecidos como o Melhor Banco nos Mercados Emergentes, América Latina e Brasil, pela Euromoney, enquanto o *The Banker* nos classificou como o banco nº 1 no Brasil em crescimento, rentabilidade, qualidade de ativos, alavancagem e solidez. Tais premiações reconhecem o BTG Pactual como um dos melhores prestadores de serviços no Brasil e na América Latina, nas mais diversas categorias.

Como parte da nossa estratégia, continuamos direcionando esforços na entrega de uma agenda ESG ainda mais robusta. Estruturamos e distribuimos cinco emissões de dívidas verdes para nossos clientes, totalizando um volume de R\$1,1 bilhão. O nosso Programa de Captação Sustentável – a primeira iniciativa do tipo na América Latina – continua crescendo: arrecadamos R\$1,9 bilhão em depósitos sustentáveis provenientes de 33 empresas parceiras na segunda fase do programa, totalizando uma quantia emitida de R\$3,5 bilhões desde o início do ano. Também lançamos um *ESG Emerging Markets Bond Fund* (Fundo de Títulos ESG de Mercados Emergentes) dedicado a emissões financeiras sustentáveis no âmbito local, como títulos verdes, sociais e sustentáveis, além dos SLBs (Títulos Vinculados à Sustentabilidade). Por fim, o BTG Pactual foi reconhecido mais uma vez pela revista *Global Finance* como uma referência em ESG na região. Os prêmios mais recentes na frente ESG foram (i) *Outstanding Leadership in Sustainable Finance in Latin America*, (ii) *Outstanding Leadership in Green Bonds in Latin America*, (iii) *Outstanding Leadership in Sustainable Bonds in Latin America* e (iv) *Sustainable Finance Leadership in Brazil*.



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 (não auditado)	2T 2022 Contábil	Itens Não Recorrentes & Ágio	2T 2022 Ajustado	6M 2022 Ajustado
Investment Banking	485,3		485,3	836,2
Corporate & SME Lending	877,5		877,5	1.694,2
Sales & Trading	1.309,5		1.309,5	2.790,5
Asset Management	404,4		404,4	717,4
Wealth Management & Consumer Banking	621,5		621,5	1.191,8
Principal Investments	46,4		46,4	265,2
Participations	98,9		98,9	221,3
Interest & Others	669,3		669,3	1.147,5
Receita Total	4.512,8	-	4.512,8	8.864,2
Bônus	(534,8)		(534,8)	(1.080,9)
Salários e benefícios	(440,9)		(440,9)	(878,1)
Administrativas e outras	(540,1)		(540,1)	(1.015,9)
Amortização de ágio	(196,5)	196,5	-	-
Despesas tributárias, exceto IR	(230,8)		(230,8)	(469,3)
Despesas operacionais totais	(1.943,1)	196,5	(1.746,6)	(3.444,3)
Lucro antes dos impostos	2.569,7	196,5	2.766,2	5.419,9
IR e contribuição social	(502,4)	(88,4)	(590,9)	(1.182,8)
Lucro líquido	2.067,2	108,1	2.175,3	4.237,1
ROAE Anualizado	20,5%		21,6%	21,5%

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.

Receita Consolidada Ajustada

A receita do 2T22 totalizou R\$4,512.8 milhões, recorde no trimestre e 3,7% superior ao 1T22, o recorde anterior. Na comparação anual, a receita cresceu 19,7%, um desempenho excepcional, tendo em vista o cenário macroeconômico mais desafiador. As receitas das nossas franquias de clientes continuam crescendo como percentual das receitas totais, gerando mais diversificação e menos volatilidade.

Receitas Ajustadas (não auditado)	Trimestre			Variação % para 2T 2022		Acumulado no ano		Variação % para 6M 2022
	2T 2021	1T 2022	2T 2022	2T 2021	1T 2022	6M 2021	6M 2022	6M 2021
<i>(em R\$m, a menos que indicado)</i>								
Investment Banking	685	351	485	-29%	38%	1.169	836	-28%
Corporate & SME Lending	655	817	878	34%	7%	1.210	1.694	40%
Sales & Trading	1.255	1.481	1.310	4%	-12%	2.066	2.791	35%
Asset Management	270	313	404	50%	29%	535	717	34%
Wealth Management & Consumer Banking	375	570	621	66%	9%	670	1.192	78%
Principal Investments	242	219	46	-81%	-79%	480	265	-45%
Participações	159	122	99	-38%	-19%	275	221	-19%
Interest & Others	130	478	669	414%	40%	163	1.147	604%
Receita total	3.771	4.351	4.513	20%	4%	6.567	8.864	35%

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)		
	2T 2021	1T 2022	2T 2022	2T 2021	1T 2022	2T 2022
Financial Advisory (M&A) ⁽⁴⁾	15	17	23	4.671	7.117	3.035
Equity Underwriting (ECM)	20	9	5	1.497	753	740
Debt Underwriting (DCM)	31	15	33	2.037	1.158	1.981

Transações Anunciadas do BTG Pactual (não auditado)	Número de transações ^{(1),(3)}		Valor ^{(2),(3)} (US\$ mm)	
	6M 2021	6M 2022	6M 2021	6M 2022
Financial Advisory (M&A) ⁽⁴⁾	28	40	21.605	10.153
Equity Underwriting (ECM)	39	14	2.688	1.493
Debt Underwriting (DCM)	56	48	3.741	3.139

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

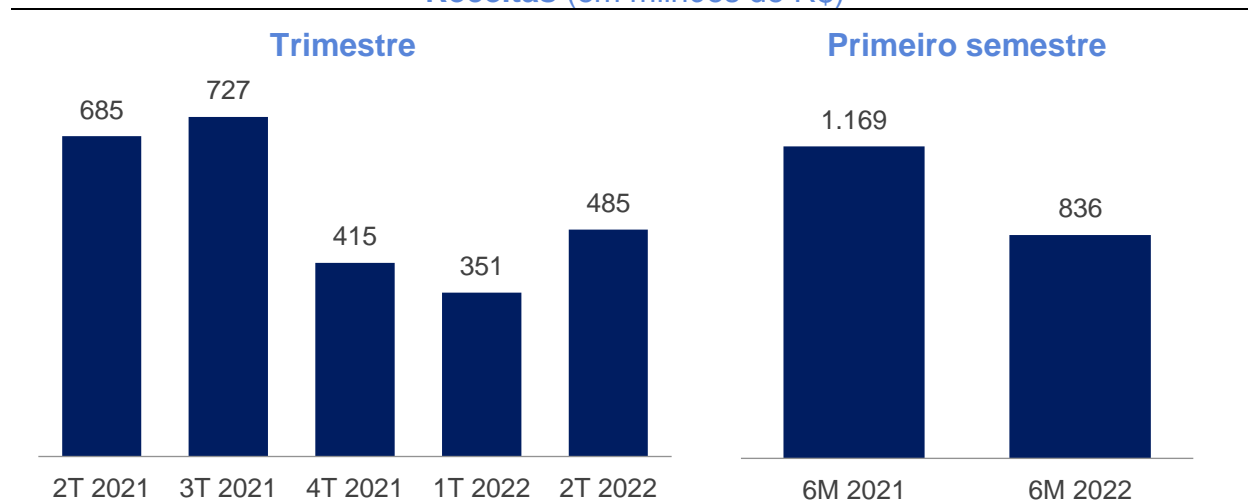
Notas:

- (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 2T22

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

Receitas (em milhões de R\$)



2T22 vs. 1T22

A receita da área de Investment Banking totalizou R\$485,3 milhões, um aumento de 38,3% comparado ao trimestre anterior. O crescimento da receita no trimestre é resultado de atividades mais fortes do mercado de dívida (DCM) e Financial Advisory (M&A) e, em menor escala, maior contribuição do mercado de ações (ECM).

Neste trimestre, mantivemos a nossa posição de liderança nos rankings do setor, que é sustentada pelo nosso modelo integrado de negócios.

2T22 vs. 2T21

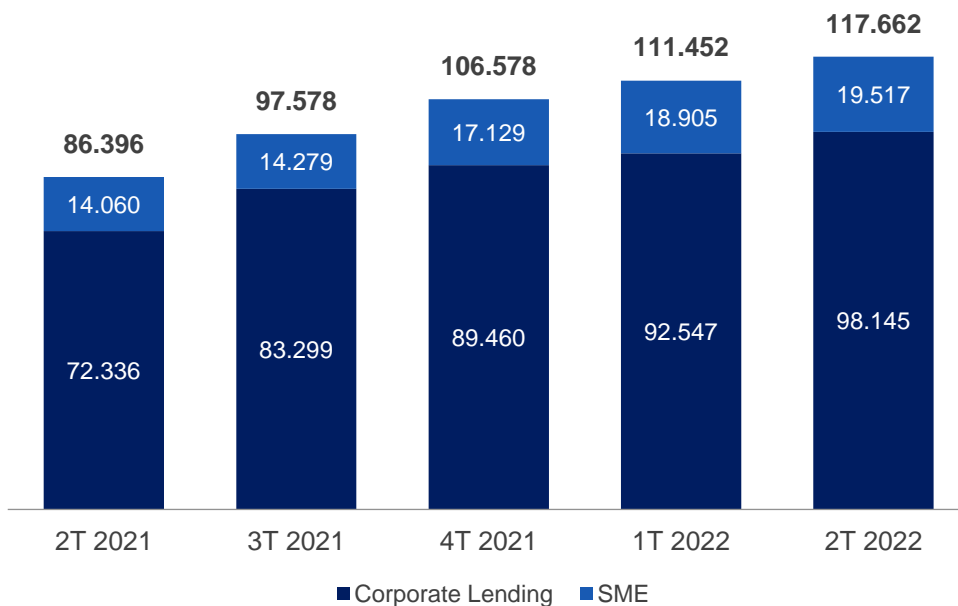
As receitas da área de Investment Banking caíram 29,2% em relação ao 2T21, quando totalizaram R\$685,2 milhões – nosso segundo melhor desempenho histórico. A menor atividade em ECM explica a queda de receita na comparação anual.

Corporate e SME Lending

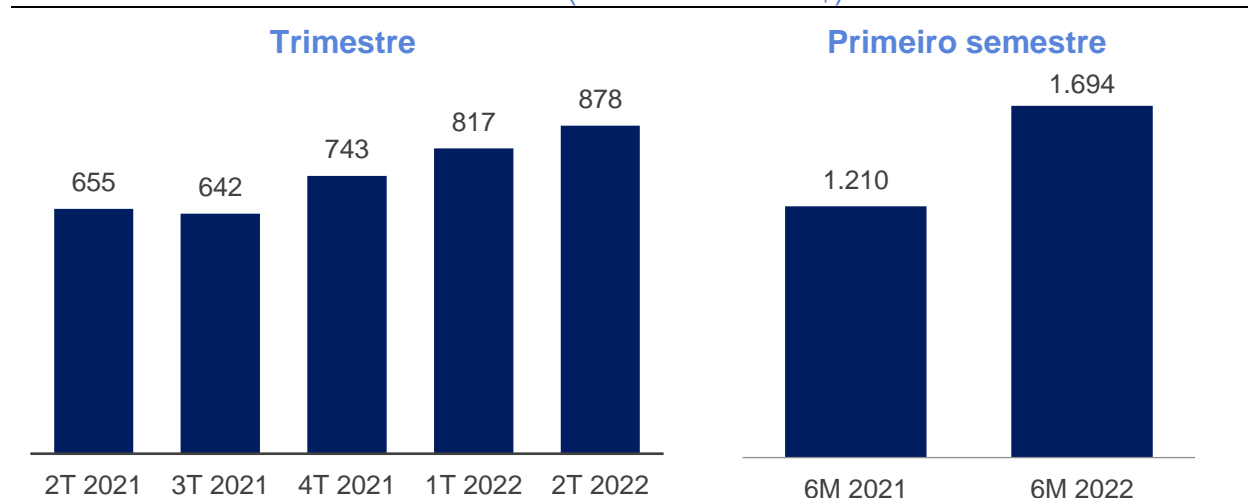
No 2T22, o portfólio de Corporate e SME Lending cresceu 5,6%, em linha com o trimestre anterior, somando R\$117,7 bilhões. O nosso portfólio de Corporate Lending cresceu 6,0% neste trimestre, visto que mantivemos uma abordagem seletiva com foco em grandes empresas com baixíssimo risco de crédito. Mantivemos nosso foco em crescer o portfólio com alta qualidade dos ativos, spreads competitivos e níveis adequados de provisionamento.

No trimestre, o portfólio de PME cresceu 3,2%, alcançando R\$19,5 bilhões. Ainda operamos essencialmente com um único produto – desconto de recebíveis performados. Apesar disso, estamos preparados para novas oportunidades de crescimento em outros produtos de crédito.

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



Receitas (em milhões de R\$)



2T22 vs. 1T22

Corporate & SME Lending registrou seu melhor trimestre da história, com receitas de R\$877,5 milhões, 7,5% acima do 1T22, o nosso recorde anterior. A receita de Corporate & SME Lending continua crescendo à medida que expandimos o nosso portfólio e mantemos a qualidade dos ativos, spreads e níveis de provisionamento.

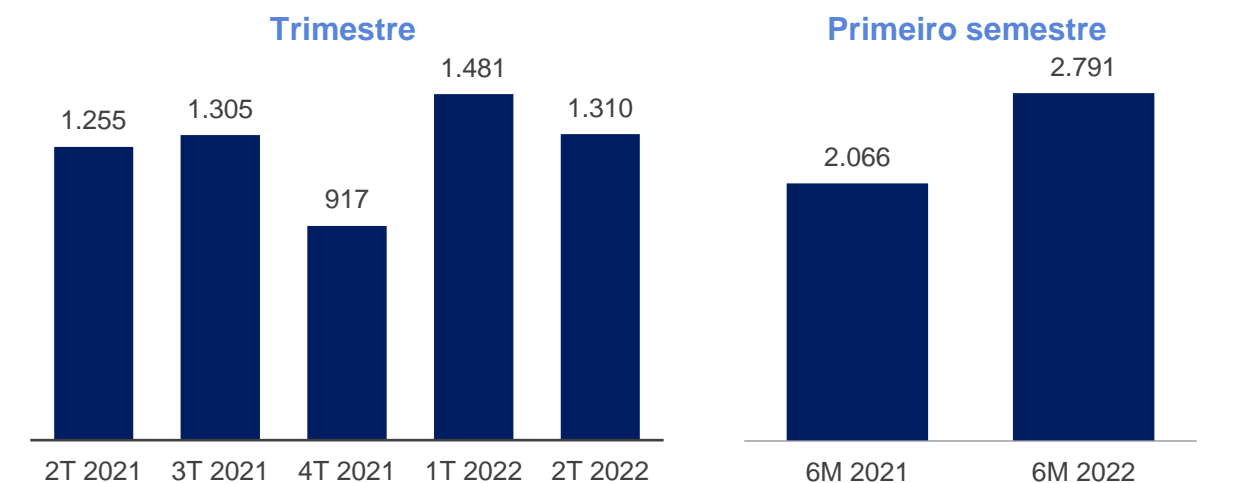
Vale ressaltar que, em razão do perfil do nosso portfólio de crédito, não prevemos quaisquer mudanças ou preocupações relativas ao índice de inadimplência, apesar do cenário macroeconômico turbulento no Brasil.

2T22 vs. 2T21

As receitas de Corporate e SME Lending subiram 34,0% na comparação anual, em linha com o crescimento de 36,2% do portfólio de Corporate e SME Lending no período.

Sales & Trading

Receitas (em milhões de R\$)



2T22 vs. 1T22

Sales & Trading registrou mais um trimestre de fortes receitas, totalizando R\$1,309.5 milhão. Apesar da queda de 11,6% em relação ao 1T 2022, quando registramos nosso melhor trimestre desde 2016, o ótimo desempenho se deu pela alta atividade dos nossos clientes institucionais, aliada a uma alocação de risco eficiente. Encerramos o trimestre com VaR como percentual do patrimônio líquido médio em 0,34%.

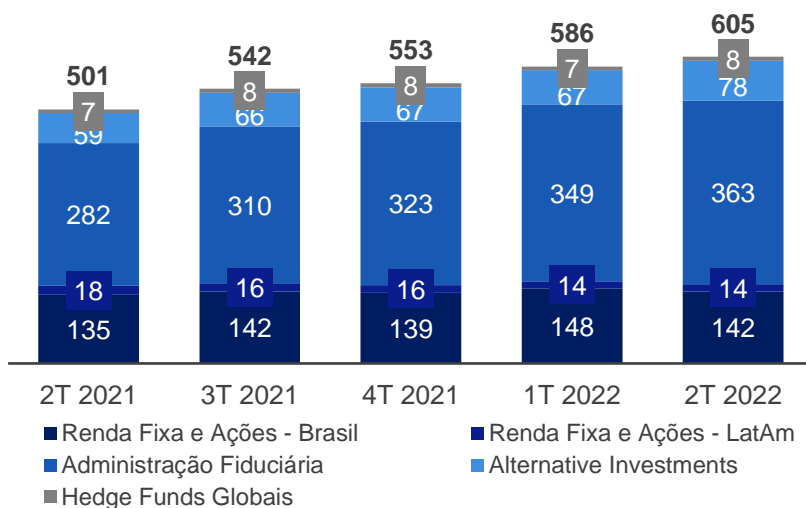
2T22 vs. 2T21

As receitas de Sales & Trading tiveram um aumento anual de 4,3%, passando de R\$1,255.0 milhões para R\$1,309.5 milhões. Na comparação anual, o crescimento deveu-se principalmente à maior contribuição das nossas franquias de clientes institucionais.

Asset Management

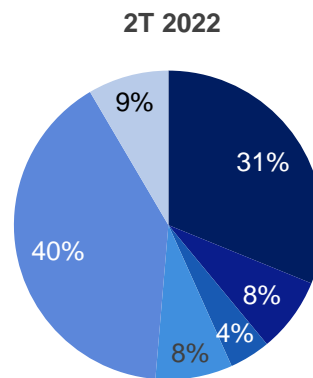
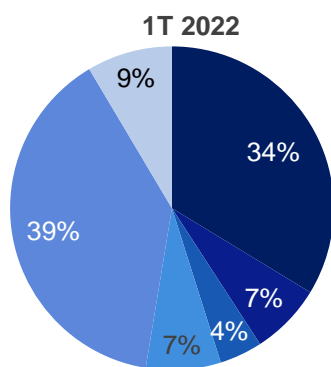
Neste trimestre, o total de ativos sob gestão (AuM) ultrapassou a marca dos R\$600 bilhões, alcançando R\$605,1 bilhões, um crescimento trimestral de 3,3% e anual de 20,7%. No 2T22, o Net New Money (NNM) registrou uma das suas maiores marcas – R\$41,3 bilhões. As estratégias de Investimentos Alternativos e de Renda Fixa no Brasil contribuíram para o NNM, e continuamos expandindo a nossa participação de mercado no negócio de *Fund Services*.

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

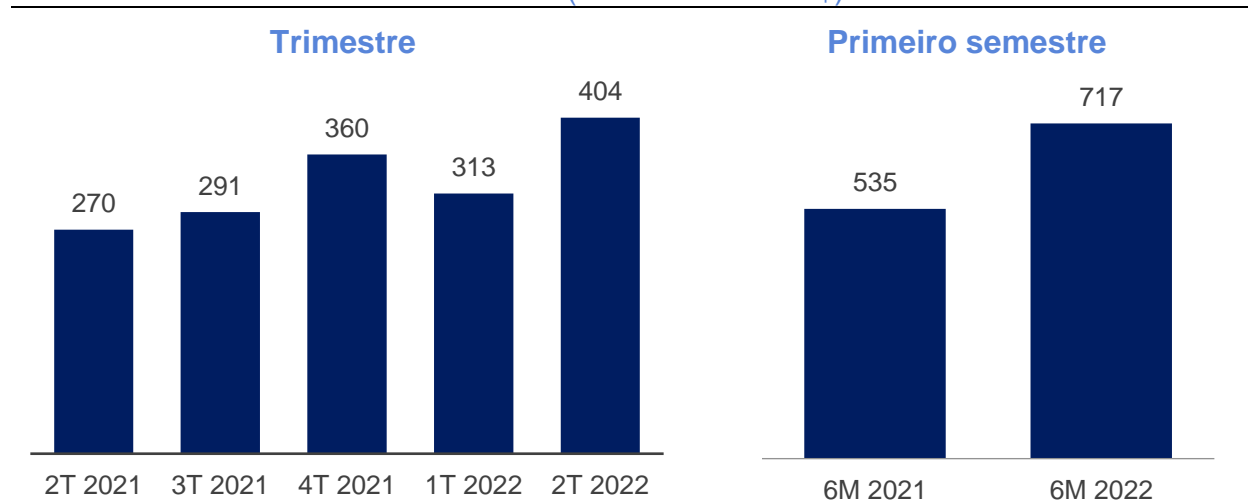


AuM e AuA por tipo de cliente

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



Receitas (em milhões de R\$)



2T22 vs. 1T22

As receitas de Asset Management aumentaram 29,2% no 2T22, passando de R\$313,1 milhões para R\$404,4 milhões. O aumento trimestral se deu principalmente pela sazonalidade do negócio, à medida que contabilizamos certas taxas de performance no segundo trimestre de cada ano. As taxas de administração continuam crescendo em linha com o crescimento de AuM/AuA total.

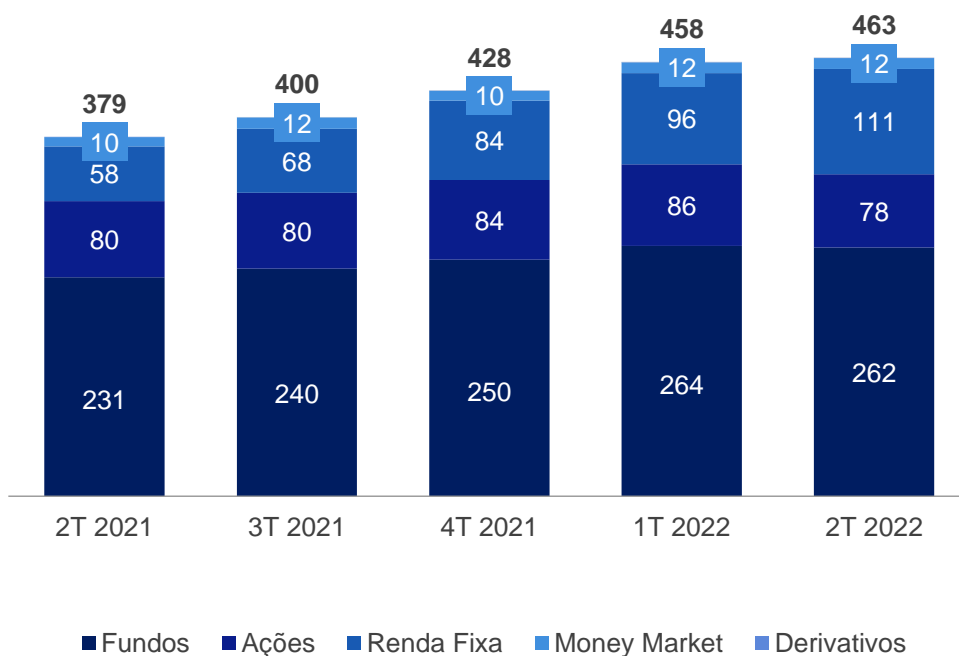
2T22 vs. 2T21

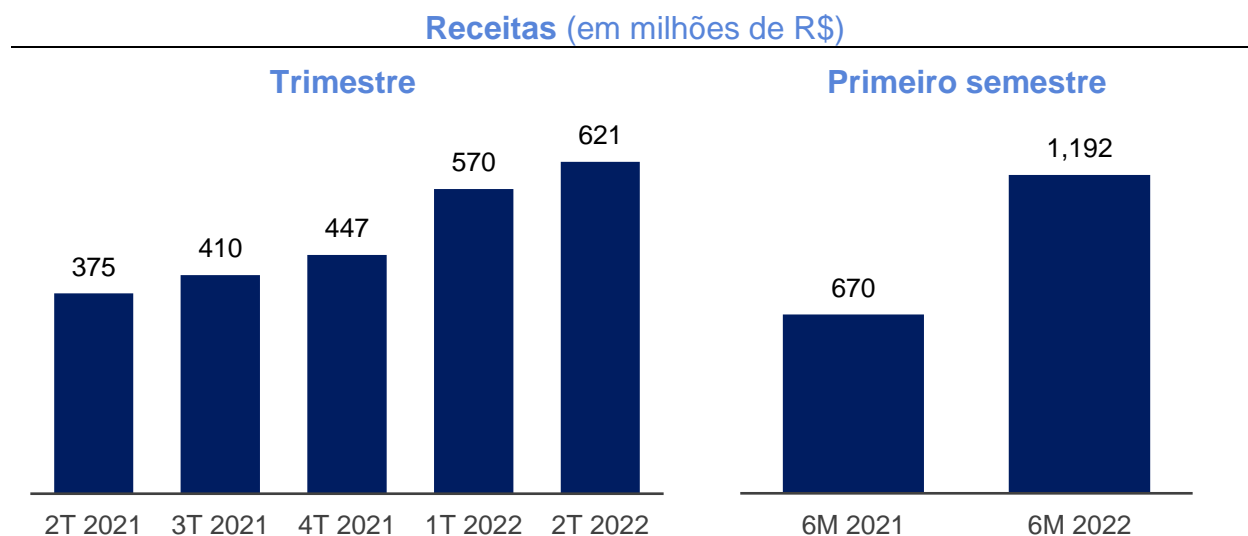
As receitas de Asset Management subiram 49,8%, passando de R\$269,9 milhões no 2T21 para R\$404,4 milhões no 2T22, ao passo que AuA/AuM total cresceu 20,7% no período. Na comparação anual, a receita cresceu em um ritmo mais acelerado do que o AuM principalmente porque registramos taxas de performance melhores neste trimestre comparado ao 2T21.

Wealth Management & Consumer Banking

Wealth under Management (WuM) continuou crescendo e alcançou a marca de R\$462,5 bilhões, com níveis sólidos de captação líquida (NNM) de R\$29,5 bilhões, mesmo com cenário desafiador ao longo do trimestre - o Ibovespa caiu em torno de 19% e o índice S&P 500 caiu cerca de 16%. Este trimestre foi marcado por uma das maiores captações que já registramos no segmento de varejo de alta renda.

Composição do WuM (em bilhões de R\$)





2T22 vs. 1T22

Wealth Management & Consumer Banking apresentou receitas trimestrais recordes pela 14ª vez consecutiva, alcançando R\$621,5 milhões, um crescimento trimestral de 9,0%. A contribuição mais alta da receita se deu principalmente à expansão do WuM, particularmente no segmento de varejo de alta renda, cujo ROA é mais alto e seguiu crescendo.

2T22 vs. 2T21

As receitas de Wealth Management & Consumer Banking aumentaram 65,8% no período, somando R\$621,5 milhões ante os R\$374,9 milhões registrados no 2T21. O crescimento é atribuído à expansão de 22,1% do WuM total, à participação de mercado maior no segmento de varejo de alta renda e à adição de receita proveniente da consolidação da Empiricus.

Principal Investments

2T22 vs. 1T22

A receita de Principal Investments caiu 78,8% na comparação trimestral, diminuindo de R\$218,8 milhões para R\$46,4 milhões. A receita consiste em equivalência patrimonial positiva de investimentos, bem como do desempenho mais fraco da nossa estratégia de Global Markets (*seed investments*).

2T22 vs. 2T21

As receitas da área de Principal Investments caíram 80,8% em relação ao 2T21, quando totalizaram R\$242,0 milhões. O resultado inferior foi devido à menor contribuição da nossa estratégia de Global Markets, conforme explicado anteriormente e, maior custo interno de *funding*.

Participations

2T22 vs. 1T22

Participations registrou ganhos de R\$98,9 milhões, uma queda de 19,3% em comparação com o 1T22. As receitas no 2T22 consistem em: (i) ganhos do Banco Pan no valor de R\$77,3 milhões, que incluem a despesa de amortização de ágio no valor de R\$39,2 milhões e (ii) ganhos no valor de R\$21,6 milhões provenientes das empresas Too Seguros e Pan Corretora.

2T22 vs. 2T21

Os ganhos da área de Participations somaram R\$98,9 milhões no 2T22, ante os R\$158,8 milhões no 2T21. A redução no ano de 37,8% é explicada pela menor contribuição do Banco Pan e do EFG.

Interest & Others

2T22 vs. 1T22

As receitas de Interest & Others totalizaram R\$669,3 milhões no 2T22, um crescimento trimestral de 40%, em comparação com os R\$478,2 milhões registrados no 1T22. O aumento deve-se, principalmente, à elevação da taxa de juros Selic no período e ao crescimento de 5,2% do patrimônio líquido. As receitas de Interest & Others correspondem principalmente às taxas de juros do Banco Central do Brasil, aplicadas sobre o nosso patrimônio tangível (ou seja, custo interno de financiamento).

2T22 vs. 2T21

As receitas de Interest & Others subiram mais de cinco vezes ano a ano devido, principalmente, à maior taxa de juros e ao aumento de 18,0% do nosso patrimônio líquido, que passou de R\$35,0 bilhões para R\$41,4 bilhões.

Despesas operacionais ajustadas

Despesas Operacionais Ajustadas (não auditado)	Trimestre			Variação % para 2T 2022		Acumulado no ano		Variação % para 6M 2022
	2T 2021	1T 2022	2T 2022	2T 2021	1T 2022	6M 2021	6M 2022	6M 2021
<i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>								
Bônus	(658)	(546)	(535)	-19%	-2%	(1.119)	(1.081)	-3%
Salários e benefícios	(292)	(437)	(441)	51%	1%	(558)	(878)	57%
Administrativas e outras	(315)	(476)	(540)	72%	14%	(602)	(1.016)	69%
Amortização de ágio	(65)	(213)	(197)	202%	-8%	(96)	(410)	328%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(214)	(239)	(231)	8%	-3%	(368)	(469)	28%
Despesas operacionais totais	(1.544)	(1.911)	(1.943)	26%	2%	(2.742)	(3.854)	41%
Índice de eficiência ajustado	39%	39%	39%	-1%	-1%	40%	39%	-4%
Índice de remuneração	25%	23%	22%	-14%	-4%	26%	22%	-13%
Número total de colaboradores	4.175	6.293	6.430	54%	2%	4.175	6.430	54%
Partners e Associate Partners	258	288	284	10%	-1%	258	284	10%
Funcionários	3.917	6.005	6.146	57%	2%	3.917	6.146	57%

Bônus

Neste trimestre, as despesas com bônus foram de R\$534,8 milhões, uma queda trimestral de 2,1% e anual de 18,7%. A redução no trimestre foi atribuída à maior receita proveniente de Interest & Others e às despesas administrativas mais altas. O nosso índice de remuneração encerrou o trimestre em 21,6%, em linha com os níveis históricos. Nossos bônus são determinados de acordo com o nosso programa de participação nos lucros e calculados como percentual da receita ajustada ou operacional (excluindo receitas de Interest & Other), menos nossas despesas operacionais.

Salários e benefícios

Salários e benefícios permaneceram estáveis no trimestre e aumentaram 51,1% em comparação com o 1T22. O crescimento anual foi devido ao aumento de pessoal, já que incorporamos mais de duas mil pessoas ao longo deste período, incluindo colaboradores da Empiricus. As despesas com salários e benefícios foram de R\$440,9 milhões no 2T22 e R\$437,2 milhões no 1T22, em comparação com os R\$291,9 milhões no 2T21.

Despesas administrativas e de outra natureza

As despesas administrativas aumentaram 13,5% no trimestre, passando de R\$475,8 milhões para R\$540,1 milhões no 2T22. O crescimento foi devido, principalmente, aos custos relativos à TI. Em comparação ao 2T21, as despesas tiveram aumento de 71,7%, como explicado anteriormente.

Amortização do ágio

No 2T22, registramos despesas com amortização de ágio no valor de R\$196,5 milhões, 7,9% inferiores ao trimestre anterior. Amortizamos o ágio proveniente das nossas aquisições recentes, tais como as empresas Empiricus/Vitreo, Necton, Fator e BTG Pactual Advisors.

Despesas tributárias, exceto imposto de renda

As despesas tributárias, exceto imposto de renda, foram de R\$230,8 milhões ou 5,1% da receita total, frente a R\$238,6 milhões no 1T22, ou 5,5% da receita total.

Imposto de renda ajustado

Imposto de Renda Ajustado (não auditado) <i>(em R\$m, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Acumulado no ano	
	2T 2021	1T 2022	2T 2022	6M 2021	6M 2022
Lucro antes dos impostos	2.227	2.440	2.570	3.824	5.010
Imposto de renda e contribuição social	(549)	(498)	(502)	(970)	(1.000)
Alíquota de imposto de renda efetiva	24,6%	20,4%	19,6%	25,4%	20,0%

Nossa alíquota efetiva do imposto de renda foi de 19,6% no trimestre (representando uma despesa de imposto de renda de R\$502,4 milhões), comparada à alíquota efetiva de 20,4% no 1T22 e de 24,6% no 2T21. A redução na alíquota efetiva deste trimestre deveu-se, principalmente, a um mix de receitas mais favorável, proporcionalmente com menos receitas sujeitas às altas taxas de imposto de renda no período.

Balanco patrimonial

Ativos totais subiram 16,2%, passando de R\$391,3 bilhões no fim do 1T22 para R\$454,8 bilhões no fim do 2T22, principalmente em razão do aumento de (i) 39,8% dos ativos financeiros, passando de R\$87,8 bilhões para R\$122,8 bilhões e, (ii) 20,5% nos ativos vinculados a compromissos de recompra, passando de R\$68,4 bilhões para R\$82,4 bilhões. O nosso índice de alavancagem foi de 10,4x no trimestre.

Do lado do passivo, financiamentos através de títulos e valores mobiliários e obrigações por operações compromissadas (REPO) aumentaram em linha com os ativos, conforme mencionado acima.

O patrimônio líquido aumentou de R\$39,3 bilhões no final do 1T22 para R\$41,4 bilhões no fim do 2T22, impactado principalmente pelo lucro líquido de R\$2,067.2 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

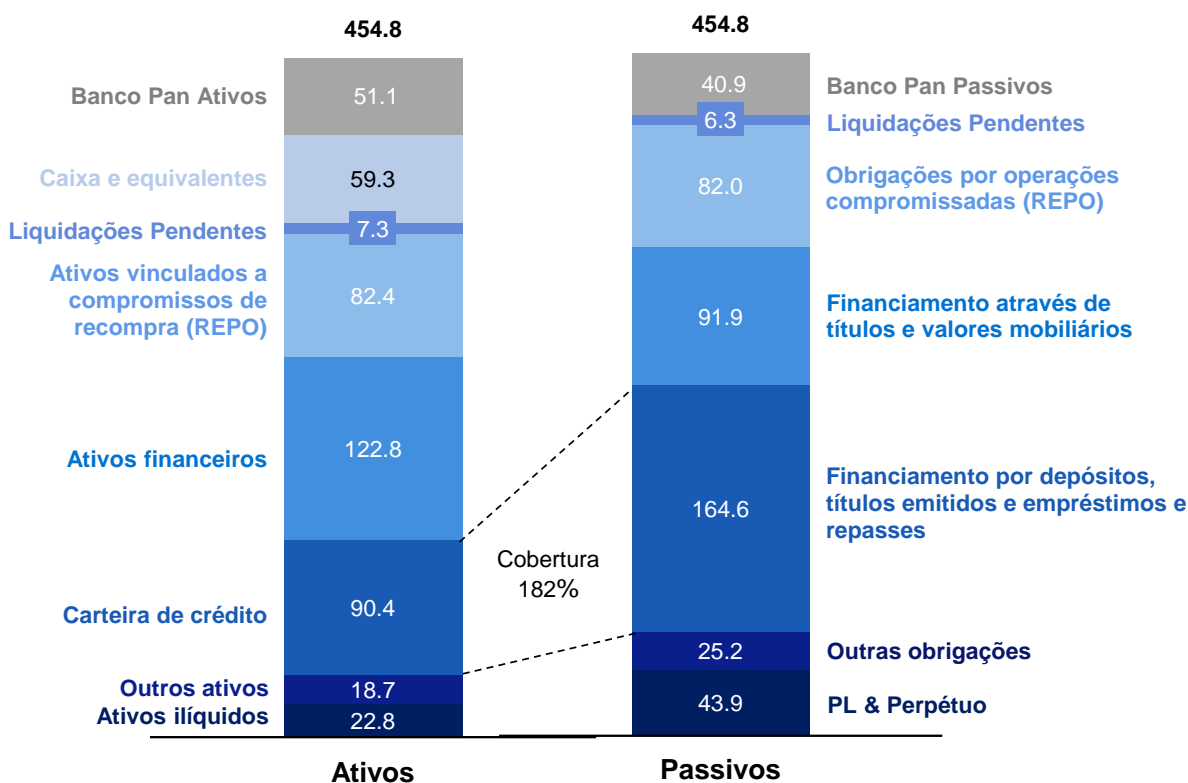
Value-at-risk (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre		
	2T 2021	1T 2022	2T 2022
Média diária do VaR	80,6	120,9	135,7
Média diária VaR como % do patrimônio líquido médio	0,25%	0,32%	0,34%

O nosso VaR médio total diário aumentou 12,2% quando comparado com o 1T22. Como percentual do patrimônio líquido médio, o nosso VaR subiu de 0,32% para 0,34% – ainda abaixo dos nossos níveis históricos.

Análise de risco de liquidez

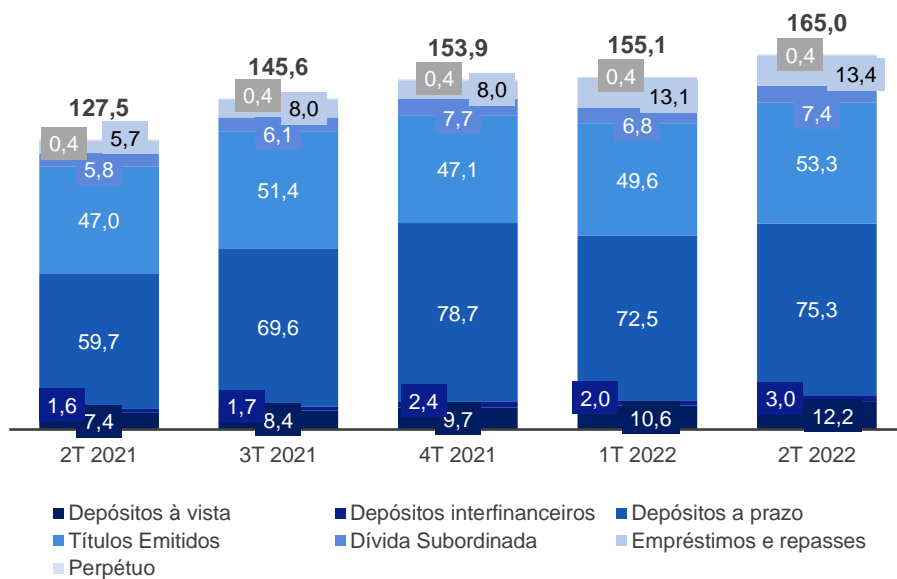
O gráfico abaixo resume a composição de ativos e passivos em 30 de junho de 2022:

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



Análise do Unsecured Funding

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



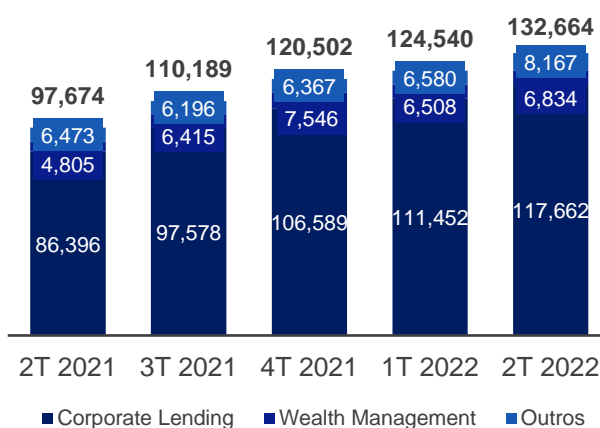
Nosso *unsecured funding* total subiu de R\$155,1 bilhões no fim do 1T22 para R\$165,0 bilhões no fim do 2T22. A captação permaneceu forte principalmente em depósitos e títulos emitidos em reais.

Portfólio de crédito expandido do BTG Pactual

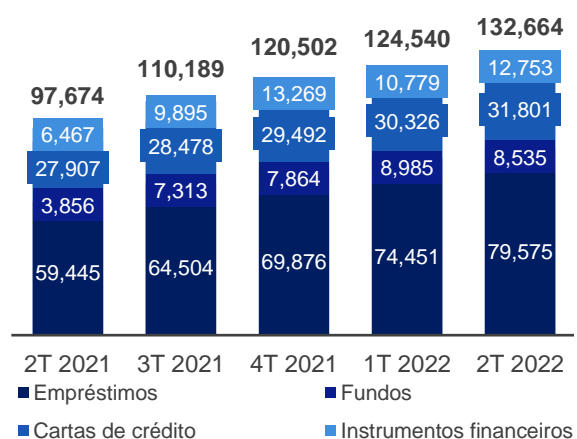
Nosso portfólio de crédito expandido é composto por empréstimos, recebíveis, adiantamentos em contratos de câmbio, cartas de crédito e títulos e valores mobiliários sujeitos a exposições de crédito (incluindo debêntures, notas promissórias, títulos imobiliários e fundos de investimento em direitos creditórios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

O saldo do nosso portfólio de crédito expandido aumentou 6,5% em relação ao trimestre anterior, passando de R\$124,5 bilhões para R\$132,7 bilhões, e 35,8% em relação ao 2T21.

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



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



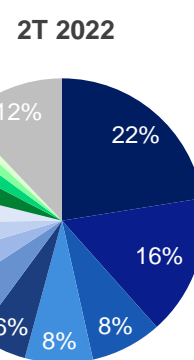
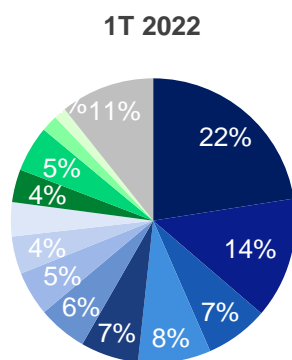
Notas:

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



Risco de crédito

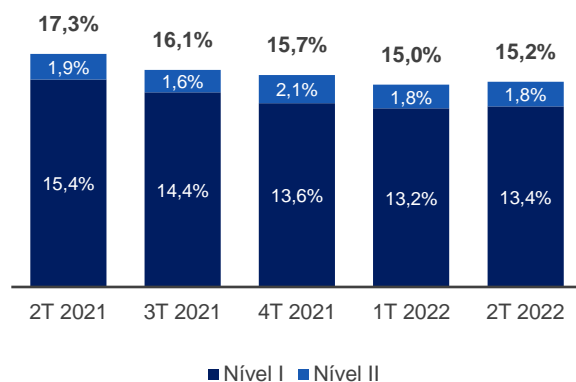
A tabela a seguir apresenta a distribuição, por classificação de risco de crédito, das nossas exposições a risco de crédito em 30 de junho de 2022. As classificações de risco abaixo refletem a nossa avaliação interna, aplicadas de modo consistente, conforme a escala padronizada de classificação de risco do Banco Central do Brasil:

Classificação de risco (não auditado) (em R\$ milhões)	2T 2022
AA	64,630
A	39,928
B	21,831
C	2,545
D	1,805
E	391
F	1,007
G	164
H	363
Total	132,664

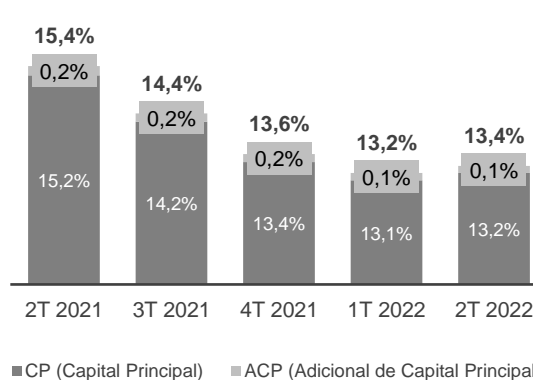
Gestão de capital

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 15,2% no fim do 2T22. O nosso índice de cobertura de liquidez (LCR) encerrou o trimestre em 228%.

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 (no auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variao % para 2T 2022	
	2T 2021	1T 2022	2T 2022	2T 2021	1T 2022
Ativo					
Disponibilidades	5,296	3,536	2,489	-53%	-30%
Aplicaoes interfinanceiras de liquidez	41,839	47,939	53,736	28%	12%
Titulos e valores mobiliarios e instrumentos financeiros derivativos	126,671	157,664	164,762	30%	5%
Relaoes interfinanceiras	8,550	12,624	16,404	92%	30%
Operaoes de credito	87,543	102,349	107,121	22%	5%
Outros creditos	54,486	53,101	95,734	76%	80%
Outros valores e bens	1,271	1,540	1,496	18%	-3%
Ativo Permanente	9,540	12,595	13,084	37%	4%
Total do ativo	335,195	391,349	454,827	36%	16%
Passivo					
Depositos	97,776	107,202	112,604	15%	5%
Captaoes no mercado aberto	62,908	75,886	89,338	42%	18%
Recursos de aceites e emissao de titulos	57,981	60,322	65,807	13%	9%
Relaoes interfinanceiras	2,462	4,076	3,941	60%	-3%
Obrigaoes por emprestimos e repasses	5,823	13,959	14,290	145%	2%
Instrumentos financeiros derivativos	16,559	26,230	18,088	9%	-31%
Divida subordinada	2,237	2,207	2,263	1%	3%
Outras obrigaoes	51,858	57,853	102,862	98%	78%
Resultados de exercicios futuros	279	-	-	-100%	n.a.
Patrimoio liquido	35,040	39,300	41,359	18%	5%
Participao de no controladores	2,273	4,314	4,274	88%	-1%
Total do passivo	335,195	391,349	454,827	36%	16%

Demonstrativo de Resultados Ajustado (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variação % para 2T 2022		Acumulado no ano		Variação % para 6M 2022
	2T 2021	1T 2022	2T 2022	2T 2021	1T 2022	6M 2021	6M 2022	6M 2021
Investment Banking	685	351	485	-29%	38%	1,169	836	-28%
Corporate Lending	655	817	878	34%	7%	1,210	1,694	40%
Sales & Trading	1,255	1,481	1,310	4%	-12%	2,066	2,791	35%
Asset Management	270	313	404	50%	29%	535	717	34%
Wealth Management	375	570	621	66%	9%	670	1,192	78%
Principal Investments	242	219	46	-81%	-79%	480	265	-45%
Participations	159	122	99	-38%	-19%	275	221	-19%
Interest & Others	130	478	669	414%	40%	163	1,147	604%
Receita Total	3,771	4,351	4,513	20%	4%	6,567	8,864	35%
Bônus	(658)	(546)	(535)	-19%	-2%	(1,119)	(1,081)	-3%
Salários e benefícios	(292)	(437)	(441)	51%	1%	(558)	(878)	57%
Administrativas e outras	(315)	(476)	(540)	72%	14%	(602)	(1,016)	69%
Amortização de ágio	(65)	(213)	(197)	202%	-8%	(96)	(410)	328%
Despesas tributárias, exceto imposto de rend	(214)	(239)	(231)	8%	-3%	(368)	(469.3)	28%
Despesas operacionais totais	(1,544)	(1,911)	(1,943)	26%	2%	(2,742)	(3,854)	41%
Lucro antes dos impostos	2,227	2,440	2,570	15%	5%	3,824	5,010	31%
Imposto de renda e contribuição social	(549)	(498)	(502)	-8%	1%	(970)	(1,000)	3%
Lucro líquido	1,678	1,943	2,067	23%	6%	2,855	4,010	40%

Demonstrativo de Resultados (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Banco BTG Pactual S.A.	
	1T 2022	2T 2022
Receitas da intermediação financeira	13.670	25.321
Despesas da intermediação financeira	(9.101)	(19.913)
Resultado bruto da intermediação financeira	4.569	5.408
Outras receitas (despesas) operacionais	(1.261)	(2.331)
Resultado operacional	3.308	3.077
Resultado não operacional	53	4
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	3.360	3.082
Imposto de renda e contribuição social	(685)	(517)
Participações estatutárias no lucro	(535)	(557)
Participações de acionistas minoritários	(197)	60
Lucro líquido do trimestre	1.943	2.067

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 - Segundo Trimestre de 2022

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

Teleconferência em inglês

9 de agosto de 2022 (terça-feira)

12h (horário de Nova York) / 13h (horário de Brasília)
Telefone 1: +55 11 3181-8565
Telefone 2: +55 11 4090-1621
Código: BTG

Teleconferência em português

9 de agosto de 2022 (terça-feira)

10h (horário de Nova York) / 11h (horário de Brasília)
Telefone 1: +55 11 3181-8565
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.

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

