



IBOV FUT 101295.000 -0.81 BIT 11849.510 -1.23 VIX 22.100 2.74 BPAC11 84.160 1.80 BPAN4 8.800 1.90

...EVA ANOVA QUARENTENA NO FIM DE 2020 ...FED ATA EM CENÁRIO PESSIMISTA ...

Apresentação Teleconferência

2º Trimestre 2023

Para informações adicionais, leia atentamente os Avisos Adicionais no final da apresentação



Divulgação de Resultados

Segundo trimestre de 2023

Teleconferência em português



- 9 de agosto de 2023 (quarta-feira)
- 11:00 (Brasília) / 10:00 (Nova York)
- Telefone 1: +55 (11) 3181-8565
- Telefone 2: +55 (11) 4210-1803
- Código: BTG

Teleconferência em inglês



- 9 de agosto de 2023 (quarta-feira)
- 13:00 (Brasília) / 12:00 (Nova York)
- Telefone 1: +55 (11) 4210-1803
- Telefone 2: +1 412 717 9627
- Código: BTG

Webcast: O áudio da teleconferência será transmitido ao vivo, por meio de um sistema de webcast disponível em nosso website: www.btgpactual.com/ri

Solicitamos que os participantes se conectem 15 minutos antes do horário marcado para início das teleconferências



Destques 2T 2023

1

Maior lucro líquido da nossa história com mais um trimestre de recorde de receitas e alavancagem operacional

2

R\$61 bilhões de captação nos diversos segmentos totalizando R\$1.4 trilhão em AuM/WuM

3

Excelente performance em Sales & Trading devido à expansão das atividades de clientes e alocação eficiente de risco

4

22,7% de ROAE ajustado apesar do impacto da compra adicional de carteira de crédito do Banco Pan. Desconsiderando esse impacto, o ROAE do 2T teria atingindo 25,2%

Melhor lucro líquido da nossa história com mais um trimestre de recorde de receitas

Receitas Totais

(R\$)

5,4bi

21% de crescimento a.a.

1T 23	4,8bi
2T 22	4,5bi
LTM 2T23	18,6bi

Lucro Líquido

(R\$)

2,6bi

18% de crescimento a.a.

1T 23	2,3bi
2T 22	2,2bi
LTM 2T23	8,9bi

ROAE ajustado

(R\$)

22,7%

2T 2023

1T 23	20,9%
2T 22	21,6%
LTM 2T23	20,2%

R\$61 bilhões de captação nos diversos segmentos totalizando R\$1.4 trilhão em AuM/WuM

Net New Money

(R\$)

61bi

2T 23

1T 23	43bi
2T 22	71bi
LTM 2T23	235bi

WuM

(R\$)

36%

crescimento a.a.

2T 23	630bi
1T 23	568bi
2T 22	463bi

AuM / AuA

(R\$)

27%

crescimento a.a.

2T 23	768bi
1T 23	717bi
2T 22	605bi

Expansão consistente da nossa base de *funding* suportando o crescimento do portfólio de crédito

Unsecured Funding

(R\$)

10%

crescimento a.a.

2T 23	182bi
1T 23	178bi
2T 22	165bi

Índice de Basiléia

15,4%

2T 23

Patrimônio Líquido

2T 23	47bi
1T 23	44bi
2T 22	41bi

Portfólio de Crédito e PME (R\$)

31%

crescimento a.a.

	Total	PME
2T 23	154bi	15bi
1T 23	143bi	15bi
2T 22	118bi	20bi

Resumo do Desempenho

2T 2023

Recorde de receitas e lucro líquido no trimestre com ROAE ajustado de 22,7%

1

Receitas totais de R\$5.443mm e lucro líquido ajustado⁽¹⁾ de R\$2.575mm

- ROAE ajustado^(1,2): 22,7%
- Lucro Líquido por unit⁽¹⁾: R\$0,68
- Lucro Líquido contábil: R\$2.441mm

2

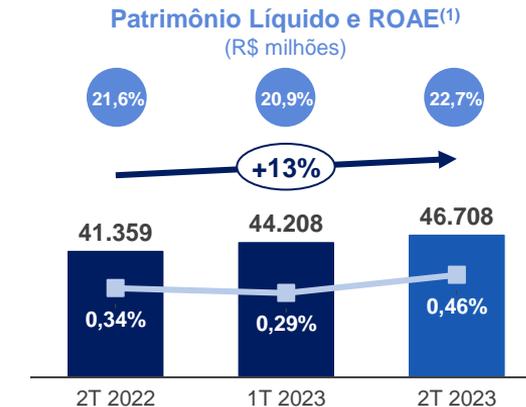
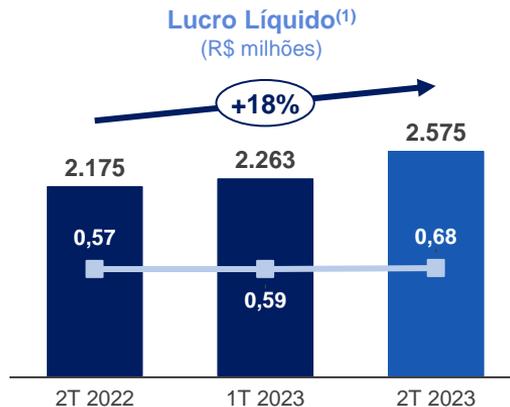
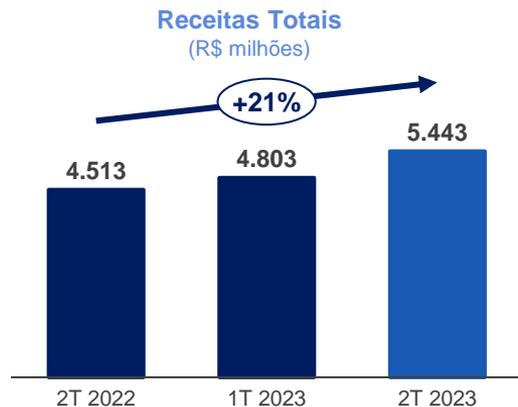
Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾ em linha com o trimestre passado e abaixo da nossa média histórica

- Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾: 39,3%
- Índice de remuneração: 22,4%

3

Total de ativos de R\$474,6bi, índice de Basileia de 15,4% e patrimônio líquido de R\$46,7bi

- VaR médio foi 0,46% do patrimônio líquido médio



Notas:

(1) Números de balanço referente ao final do período em questão

(2) ROAE anualizado e lucro líquido por units consideram o lucro líquido ajustado como base para os cálculos

(3) Índice de eficiência ajustado exclui apenas amortização de ágio

Resumo do Desempenho

6M 2023

Melhor performance em um semestre, resultando em 21,7% de ROAE ajustado

1

Receitas totais somam R\$10.246mm e lucro líquido ajustado⁽¹⁾ R\$4.838mm

- ROAE ajustado^(1,2): 21,7%
- Lucro Líquido por unit⁽¹⁾: R\$1,27
- Lucro Líquido contábil: R\$4.574mm

2

Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾ segue em linha com o crescimento das franquias de clientes

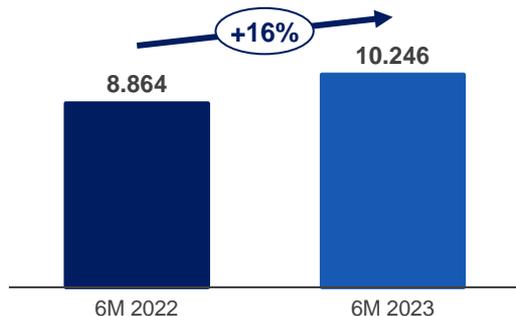
- Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾: 39,3%
- Índice de remuneração: 22,2%

3

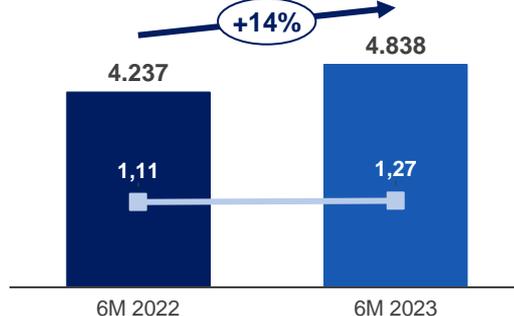
Patrimônio líquido cresceu 13% a.a. e encerrou o semestre em R\$46,7bilhões

- VaR médio foi 0,37% do patrimônio líquido médio, ainda em patamar conservador

Receitas Totais
(R\$ milhões)

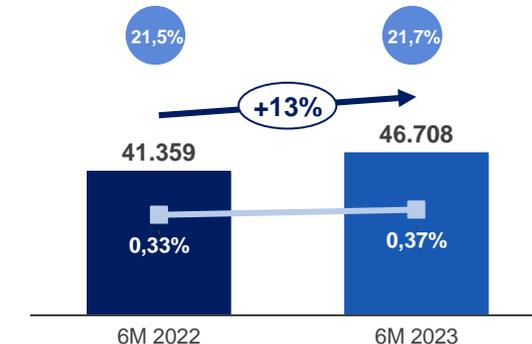


Lucro Líquido⁽¹⁾
(R\$ milhões)



— Lucro p/unit (R\$) ■ Lucro Líquido Ajustado

Patrimônio Líquido e ROAE⁽¹⁾
(R\$ milhões)



— VaR médio diário / PL médio (%) ● Annualized Adj. ROAE⁽¹⁾

Notas:

(1) Números de balanço referente ao final do período em questão

(2) ROAE anualizado e lucro líquido por units consideram o lucro líquido ajustado como base para os cálculos

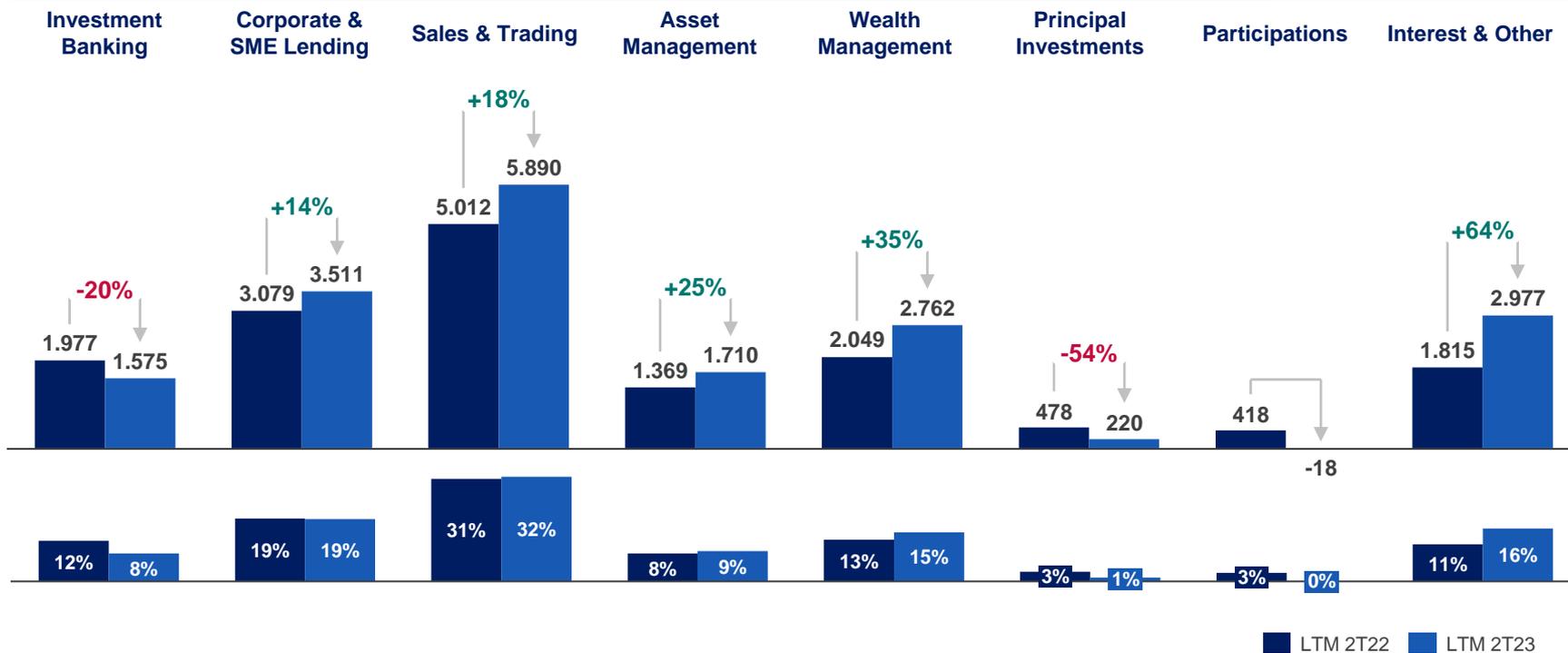
(3) Índice de eficiência ajustado exclui apenas amortização de ágio

Breakdown de receita por área de negócio

Mais um trimestre de recorde de receitas em um cenário macroeconômico desafiador, demonstrando a resiliência do nosso modelo de negócios

LTM 2T23 x LTM 2T22

Receitas Totais LTM 2T23 = R\$18,6 bilhões





Prêmios e Reconhecimentos

Global Finance - The Innovators Awards 2023

- *“Top Financial Innovations: Sustainability/ESG”* – o BTG Pactual foi o coordenador líder da primeira emissão de um título azul no Brasil em Nov/22

Global Finance - the Sustainable Finance Awards

- *Outstanding Leadership in Sustainable Finance, in Sustainable Bonds and in Sustainability Transparency in LatAm*
- *Outstanding Sustainable Financing in Emerging Markets*
- *Sustainable Finance Leadership in Brazil*

Institutional Investors

- Melhor Time de Research ESG na América Latina e no Brasil

World Finance Banking Awards

- Banco Mais Sustentável do Brasil



Avanços recentes

Aquisição de participação minoritária na Systemica

- Durante o 2T 2023, assinamos um acordo de investimentos para aquisição de uma participação minoritária na Systemica, empresa que atua com estruturação, desenvolvimento e comercialização de projetos de carbono e outros ativos ambientais. O objetivo da transação é contribuir para uma economia de transição e unir esforços para fomentar o mercado de carbono

Emissões de debentures sustentáveis

- No 2T, contribuimos para estruturação e distribuição de USD 1,1bi em debêntures verdes e sustentáveis

Áreas de Negócio

Seção 1



Investment Banking

Crescimento de receitas no trimestre com maior contribuição de ECM e DCM

Resumo do 2T 2023

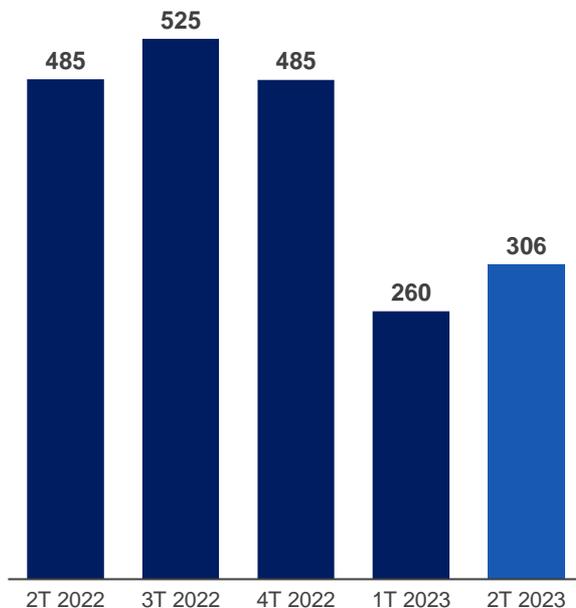
Melhor desempenho neste trimestre em linha com a melhora nos mercados de ECM e DCM no final do período

Com o crescimento da atividade nos mercados de capitais em junho, esperamos um pipeline robusto de transações para o segundo semestre

Mantivemos nossa posição de liderança nos rankings de M&A

Receitas

(R\$ milhões)



Rankings de Mercado¹

2T 2023

ECM

- #1 em volume de transações no Brasil e América Latina
- #2 em número de transações no Brasil e América Latina

M&A

- #1 em número de transações no Brasil e América Latina

Corporate & SME Lending

Expansão do portfólio de crédito focado em contrapartes de alta qualidade e com spreads atrativos

Resumo do 2T 2023

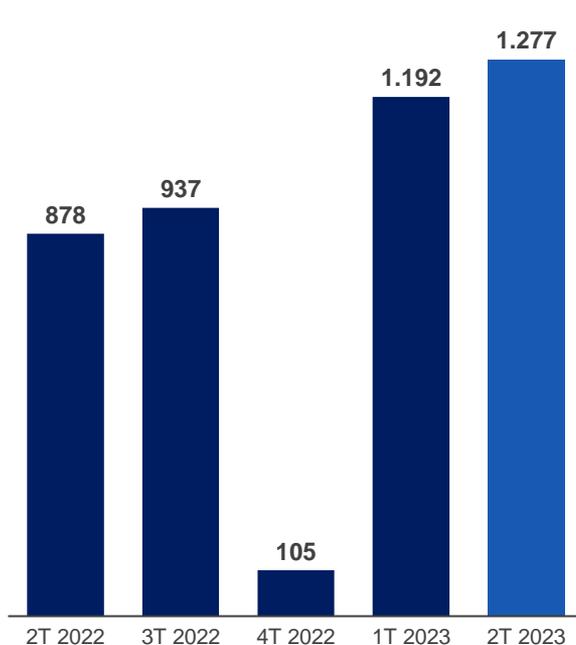
Recorde de receitas no trimestre, crescendo 7,2% comparado com o 1T 23 e 45,6% em comparação ao 2T 22

Crescimento de 7,9% no portfólio de grandes empresas, aumentando a exposição em contrapartes de primeira linha com maiores spreads

Em julho, anunciamos uma JV com a Senior Sistemas¹, criando uma plataforma que oferecerá produtos financeiros customizados para sua exclusiva base de clientes

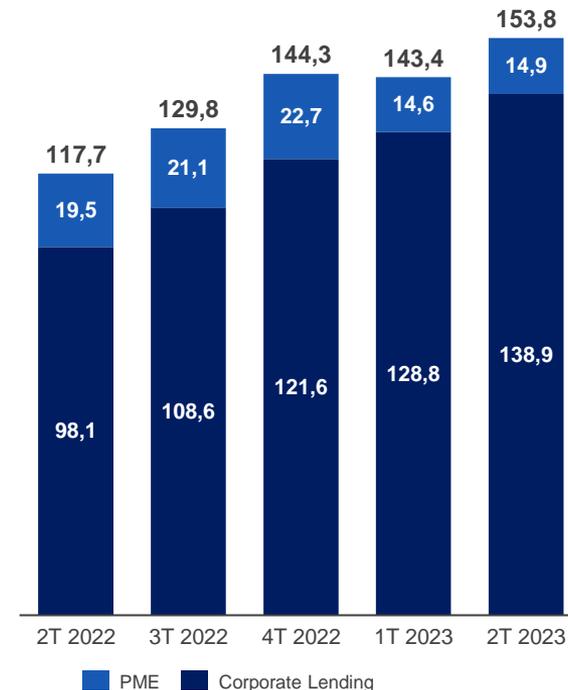
Receitas

(R\$ milhões)



Portfólio de Crédito Corporate e PME

(R\$ bilhões)



■ PME ■ Corporate Lending

Nota:
(1) Aprovação sujeita à condições precedentes, como aprovação do CADE e do BACEN

Sales & Trading

Excelente performance devido à forte atividade de cliente e alocação eficiente de capital

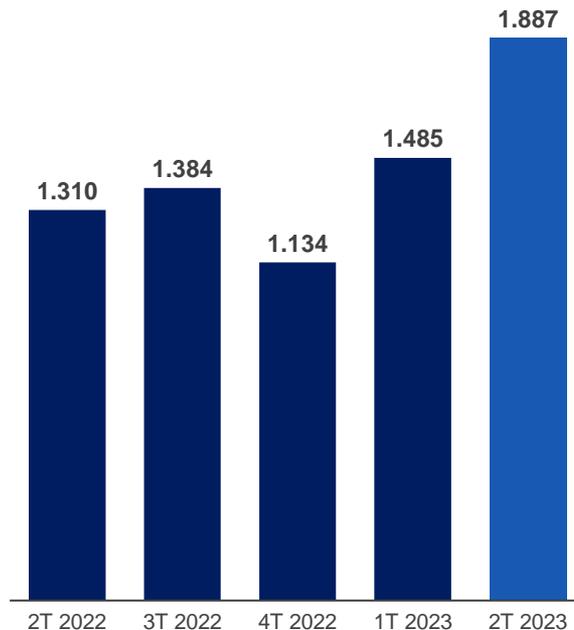
Resumo do 2T 2023

Recorde de receitas de R\$1.887 milhões, 27,1% acima do trimestre anterior devido ao crescimento das receitas de clientes e alocação eficiente de capital

Pelo terceiro ano consecutivos fomos eleitos a melhor equipe de *Research, Sales, Trading e Corporate Access* no Brasil e LatAm pela Institutional Investors. Nosso time de Research ficou em primeiro lugar em 18 das 25 categorias existentes

Receitas

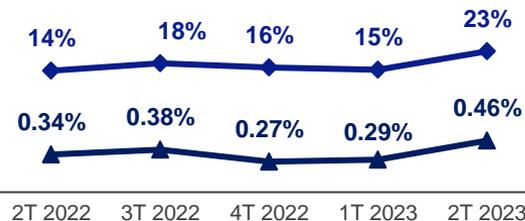
(R\$ milhões)



Prêmios e Reconhecimentos

Institutional Investor	2023	2022	2021
Research LatAm	1º	1º	1º
Corporate Access LatAm	1º	1º	1º
Trading LatAm	1º	1º	1º
Sales LatAm	1º	1º	1º
Research Brazil	1º	1º	1º
Sales Brazil	1º	1º	1º

VaR e Risco de Mercado



Asset Management

Forte captação líquida mesmo com a indústria de fundos sofrendo resgates significativos

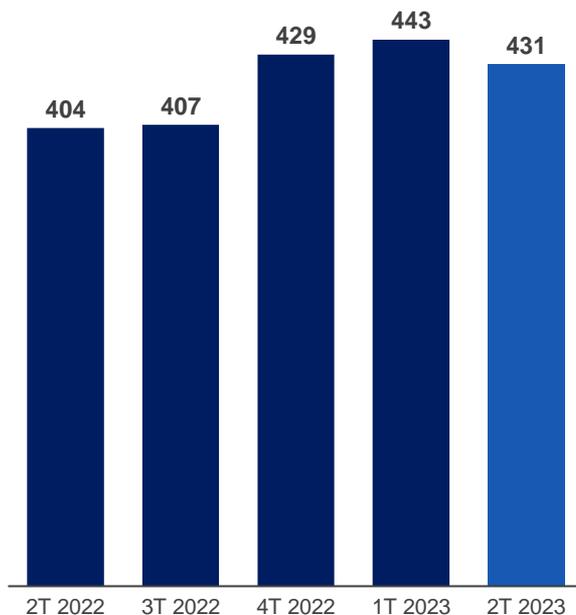
Resumo do 2T 2023

Receitas de R\$430,7 milhões, representando uma leve queda em relação ao 1T 23 devido a baixa contribuição de *fees* de performance no 2T. Com a expectativa de queda de taxa de juros, esperamos uma melhora na indústria de fundos no segundo semestre

Forte NNM de R\$25,4 bilhões num cenário onde a indústria de fundos teve R\$ 131,3bi⁽¹⁾ de resgates, demonstrando a robustez do nosso negócio. No semestre, os resgates da indústria somaram R\$205bi⁽¹⁾, enquanto tivemos NNM positivo de R\$37,9 bilhões

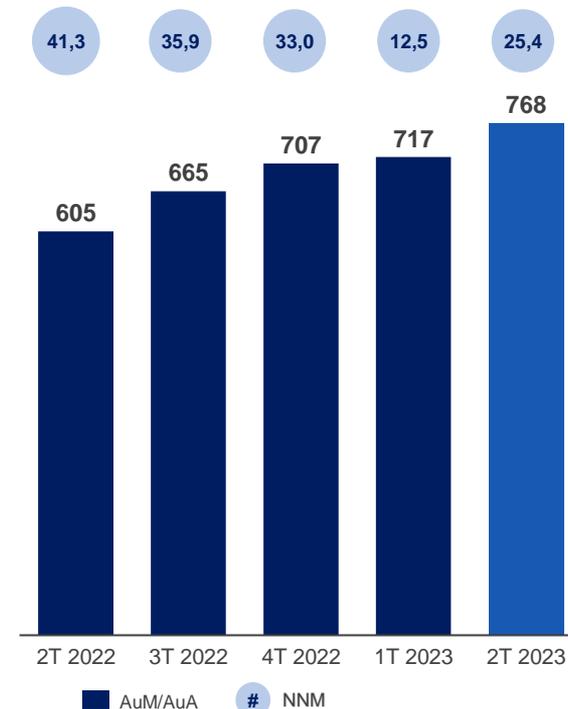
Receitas

(R\$ milhões)



AuM, AuA e NNM

(R\$ bilhões)



■ AuM/AuA # NNM

Nota:
(1) Fonte: Anbima

Wealth Management & Consumer Banking

Mais um trimestre excepcional, com forte captação líquida e crescimento consistente de receitas

Resumo do 2T 2023

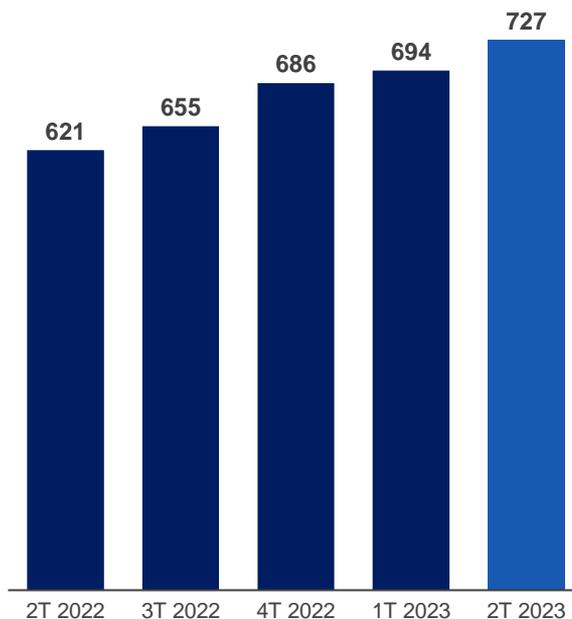
18º trimestre consecutivo com recorde de receita atingindo R\$727,1 milhões (4,8% de crescimento no trimestre). Neste período nossas receitas cresceram 5,5x

Forte captação líquida de R\$35,4 bilhões no trimestre, comprovando a qualidade da nossa rede e sua capacidade de distribuição. Nossa base de clientes continua crescendo independente do cenário macroeconômico

WuM total expandiu 36,3% no ano suportado pela captação de R\$128,0 bilhões nesse período

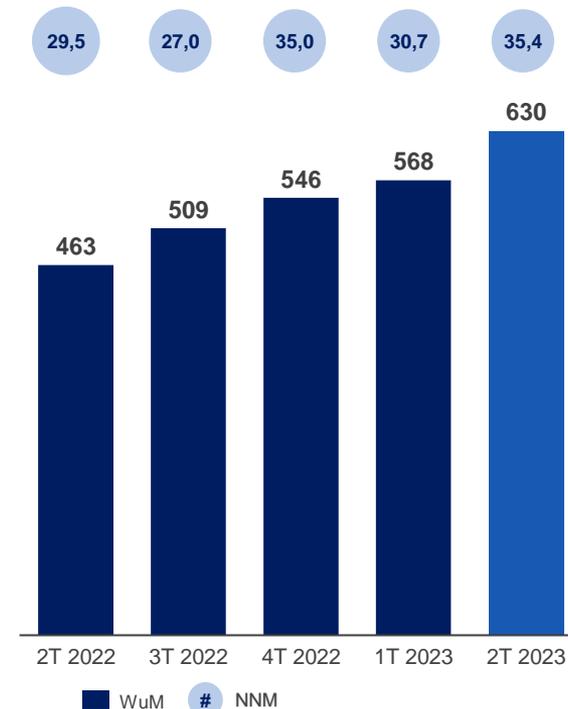
Receitas

(R\$ milhões)



WuM e NNM

(R\$ bilhões)



■ WuM # NNM

Principal Investments & Participations

Resumo do 2T 2023

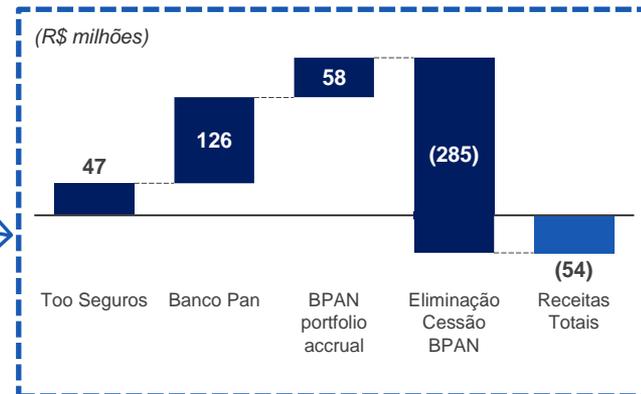
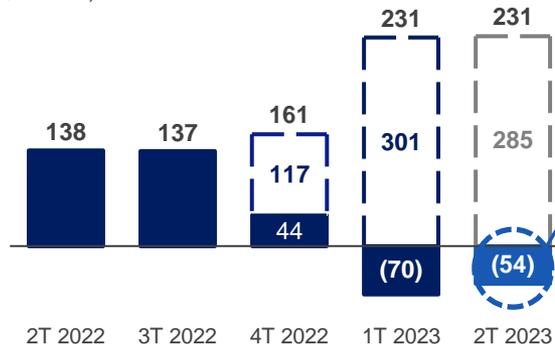
Resultado de Participations:

- Too Seguros: equivalência patrimonial de R\$47mm
- Banco Pan: equivalência patrimonial de R\$126mm
- Accrual do portfólio do BPAN adquiridos nos trimestres anteriores: R\$58mm
- Efeitos contábeis da compra de portfólio do BPAN no 2T23: -R\$285mm

Principal Investments reportou receitas de R\$ 71,9mm, 33,8% acima do trimestre anterior devido à maior contribuição dos nossos *seed investments*

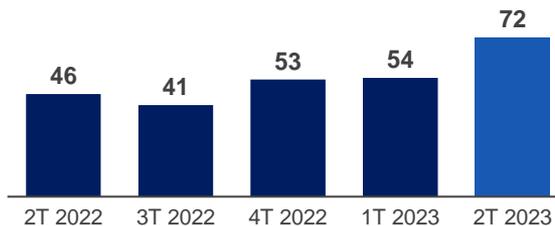
Resultado de Participations¹

(R\$ milhões)



Receitas de Principal Investments

(R\$ milhões)



Nota:

(1) Entre o 2T2022 e o 4T2022 considera o resultado pro-forma que exclui o impacto negativo da amortização de ágio do Banco Pan



Despesas
Seção 2



Despesas e Principais Indicadores

Continuamos ganhando alavancagem operacional com despesas sob controle

Resumo do 2T 2023

Despesas operacionais totais cresceram 12,4% no trimestre principalmente devido a maiores despesas com bônus

Despesas com S&B e A&O permaneceram sob controle, com aumento trimestral marginal de 1,1% e 4,1%, respectivamente

Alíquota efetiva de imposto de renda ficou em 20,1%, impactada positivamente pela provisão de JCP e mix favorável de receitas

Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾ de 39,3% e índice de remuneração de 22,4%

(R\$ milhões)

(em R\$ milhões, a menos que indicado)	Trimestre			Variação % para 2T 2023		Acumulado no ano		Variação % para 6M 2023
	2T 2022	1T 2023	2T 2023	2T 2022	1T 2023	6M 2022	6M 2023	6M 2022
Bônus	(535)	(525)	(681)	27%	30%	(1.081)	(1.206)	12%
Salários e benefícios	(441)	(530)	(536)	22%	1%	(878)	(1.065)	21%
Administrativas e outras	(540)	(600)	(625)	16%	4%	(1.016)	(1.224)	21%
Amortização de ágio	(197)	(233)	(246)	25%	5%	(410)	(478)	17%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(231)	(235)	(299)	30%	27%	(469)	(534)	14%
Despesas operacionais totais	(1.943)	(2.122)	(2.386)	23%	12%	(3.854)	(4.508)	17%
Índice de eficiência ajustado	39%	39%	39%			39%	39%	
Índice de remuneração	22%	22%	22%			22%	22%	
Imposto de renda e contribuição social	(502)	(547)	(615)			(1.000)	(1.163)	16%
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	19,6%	20,4%	20,1%			20,0%	20,3%	

Nota:

(1) Índice de eficiência ajustado exclui amortização de ágio



**Balço
Patrimonial**
Seção 3



Análise do Balanço Patrimonial

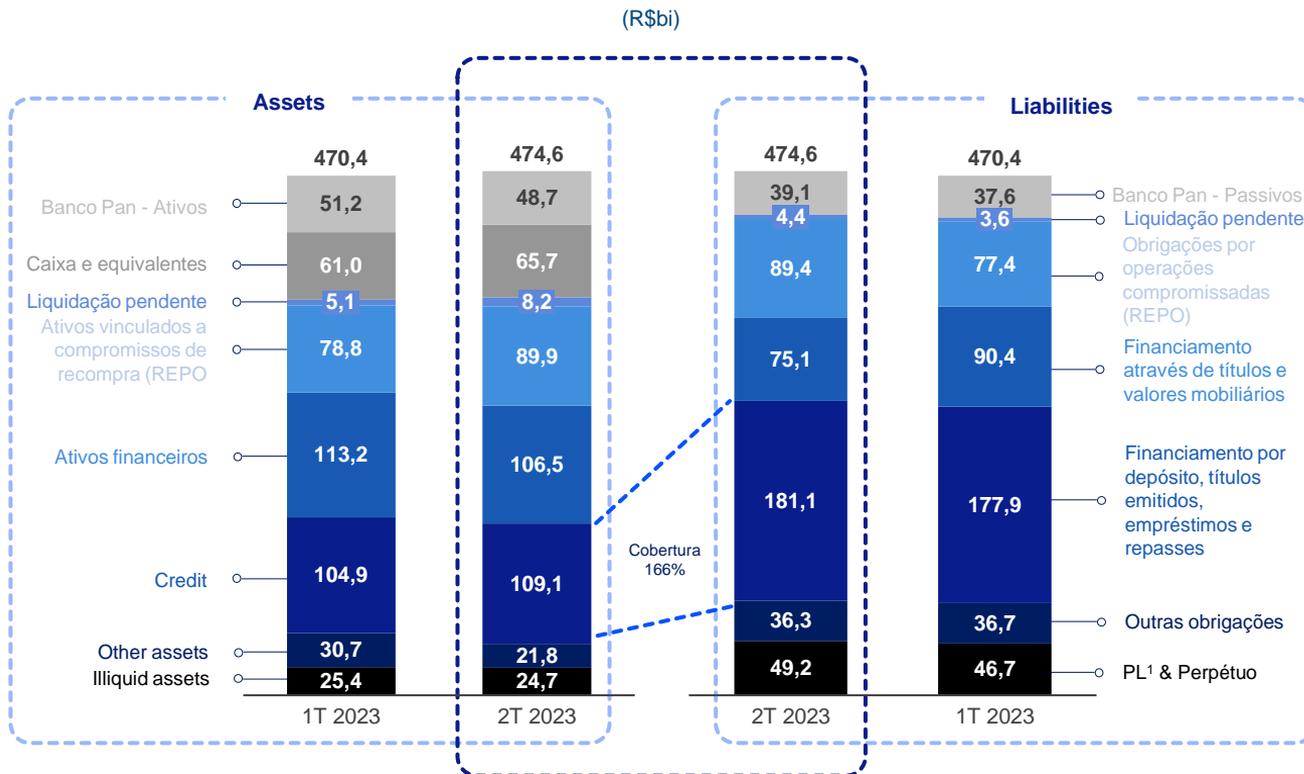
Resumo do 2T 2023

Total de ativos (9.6x PL¹) teve um incremento marginal de 0.9% no trimestre

Continuamos expandindo nossos índices de liquidez, com R\$65,7bi de caixa e equivalentes (1,4x PL), resultando em um LCR de 157%

Índice de cobertura de 166% à medida que nossa base de *funding* cresce em linha com a expansão do portfólio de crédito

Portfólio de Corporate Lending & PME representa 3,3x Patrimônio Líquido



Note:

(1) Inclui os acionistas minoritários do Banco Pan

Base de *Unsecured Funding*

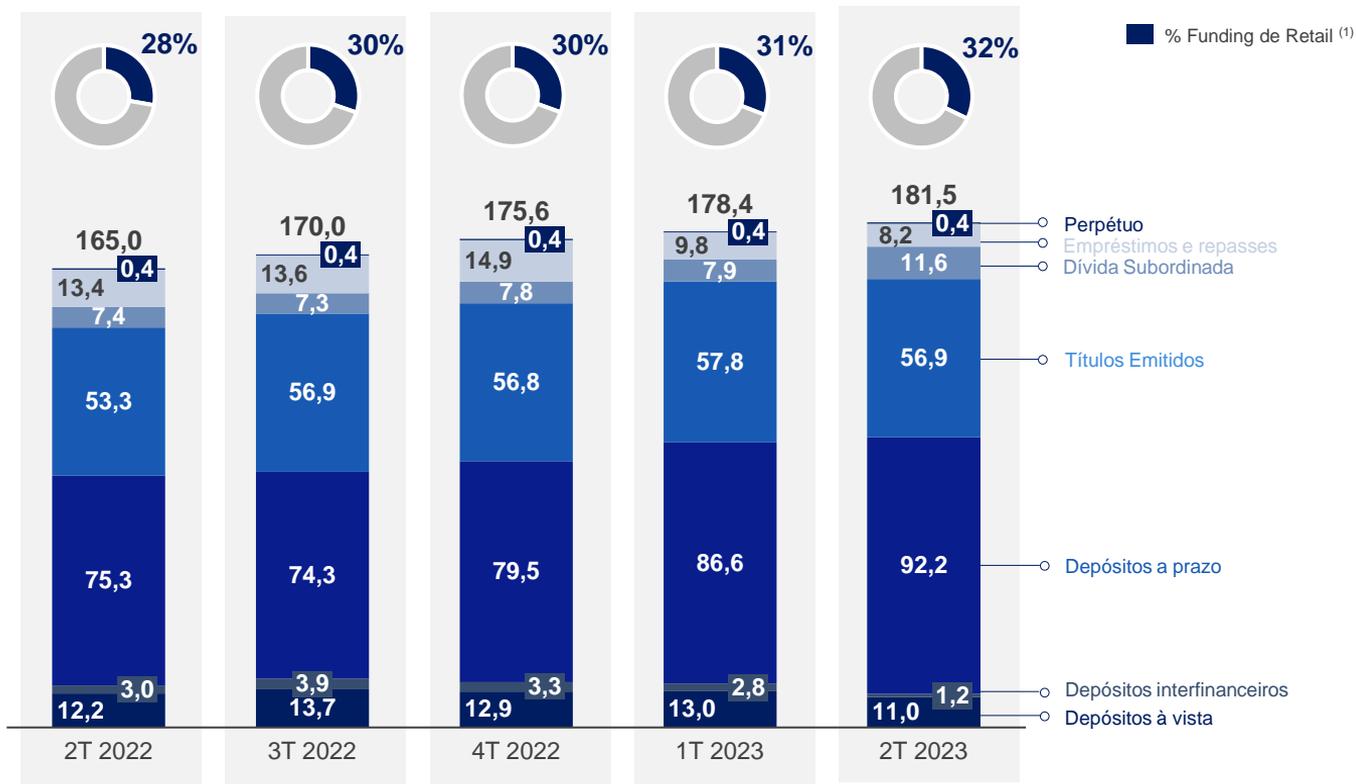
Resumo do 2T 2023

Expansão da participação de *funding* de varejo, atingindo 32,1%⁽¹⁾ da base total

Crescimento consiste da base de *funding* no trimestre (+1,8%) apesar da depreciação do dólar americano

Em junho concluímos com sucesso a emissão de um CRA subordinado com prazo de 10 anos, captando R\$3,5 bilhões

(R\$ bilhões)



Note:

(1) Inclui a base de *funding* do Banco Pan

Índice de Basileia e VaR

Resumo do 2T 2023

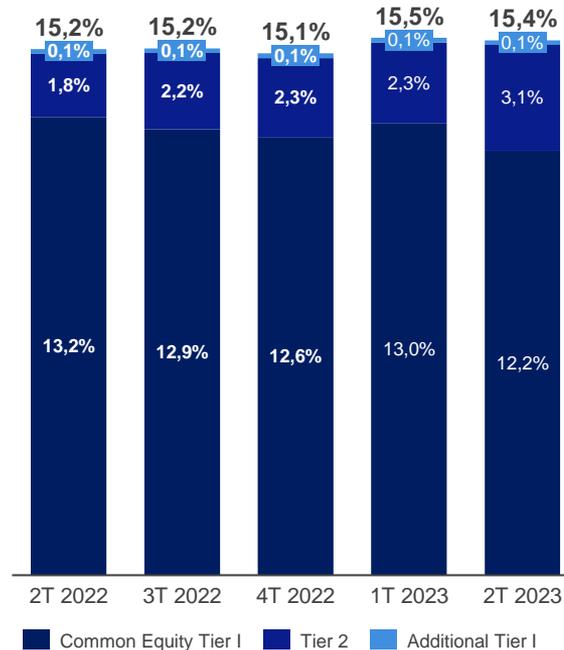
Índice de Basileia encerrou o trimestre em 15,4%, com 12,2% de capital principal

A partir de 1º de julho nosso Índice de Basileia aumentou em 79bps devido a nova regulação de RWA

VaR médio diário como percentual do patrimônio líquido médio do período aumentou para 0,46% em linha com o aumento de risco de mercado

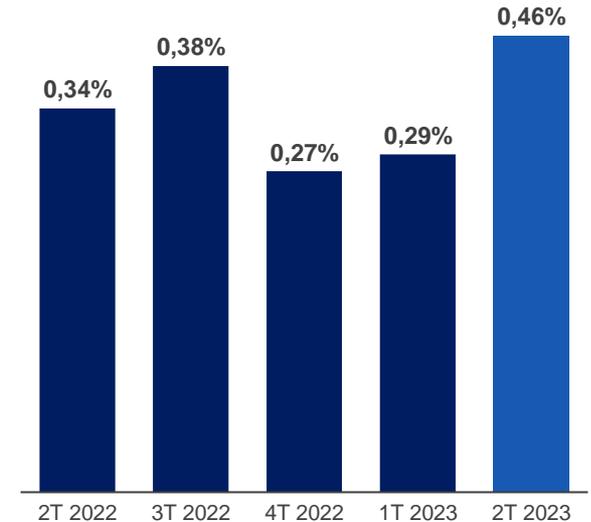
Índice de Basileia

(%)



VaR Médio Diário

(% do patrimônio líquido médio)



As informações, prazos, taxas e condições aqui contidos são meramente indicativos, e não constituem nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, por parte do Banco BTG Pactual S.A. Os dados constantes deste material devem ser considerados tão somente na data de sua publicação e estão sujeitos a atualizações a qualquer momento e sem aviso prévio. É recomendável a confirmação das informações contempladas neste material previamente à conclusão de qualquer negócio. Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, oferta de compra ou venda, recomendação de investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. O Banco BTG Pactual S.A. não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer do conteúdo deste material. Este material foi preparado com base em informações públicas, dados desenvolvidos internamente e outras fontes externas. Os instrumentos financeiros porventura discutidos neste domínio podem não ser adequados para todos os investidores. As informações ora veiculadas não levam em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de cada investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. Os títulos de renda fixa se caracterizam por possuírem regras definidas de remuneração. Operações com instrumentos de renda fixa apresenta riscos que devem ser avaliados pelo investidor no momento de sua aquisição, incluídos, mas não limitados, ao risco de crédito, risco de liquidez e risco de mercado. Para maiores informações, consulte o site da Corretora: www.btgpactual.com.br. O Banco BTG Pactual S.A. ou quaisquer de seus diretores e/ou colaboradores poderão adquirir ou manter ativos direta ou indiretamente relacionados às empresas aqui mencionadas. O Banco BTG Pactual S.A. ou empresas do Grupo BTG podem (a) ter coordenado ou participado da colocação de oferta pública dos títulos destas companhias; ou (b) ter recebido ou vir a receber compensações destas empresas por serviços financeiros prestados, inclusive relacionados ao mercado de capitais, ou de outro mercado. É terminantemente proibida a utilização, acesso, cópia, reprodução ou distribuição das informações veiculadas neste material para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito do Banco BTG Pactual S.A. Para reclamações, contate nossa Ouvidoria no telefone n.º 0800-722-0048.

