



Apresentação Teleconferência

4º trimestre 2023

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

Divulgação de resultados: Quarto trimestre de 2023

Teleconferência em inglês (com tradução simultânea para português)

- 5 de fevereiro de 2024 (segunda-feira)
- 11:00 (Brasília) / 9:00 (New York)
- <https://nucleodeimagem.com.br/btg/4q23.html>



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

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

Destques de 2023

- 1 Forte crescimento das receitas e maior alavancagem operacional resultaram em lucro líquido recorde e ROAE de 22,7%, apesar do cenário desafiador
- 2 Atingimos a marca de R\$1,6 trilhão de AuM/WuM com forte captação ao longo do ano, somando R\$205 bilhões
- 3 O portfólio de Corporate & SME Lending cresceu 19% no ano, aumentando sua diversificação e mantendo alta qualidade
- 4 Balanço extremamente líquido e capitalizado. Base de *funding* cresceu 16% a.a. e o Índice de Basileia encerrou o ano em 17,5%

**Esperamos maior alavancagem operacional e
expansão de ROAE em 2024**

Destques 4T 2023

Receitas totais

(R\$)

5,7bi

56% de crescimento a.a.

3T 23	5,7bi
4T 22	3,6bi
2023	21,6bi

Lucro Líquido

(R\$)

2,8bi

61% de crescimento a.a.

3T 23	2,7bi
4T 22	1,8bi
2023	10,4bi

ROAE ajustado

23,4%

4T 2023

3T 23	23,2%
4T 22	16,7%
2023	22,7%

Destques 4T 2023

Net New Money

(R\$)

41bi

4T 2023

3T 23	59bi
-------	------

4T 22	68bi
-------	------

2023	205bi
------	-------

WuM

(R\$)

31%

crescimento a.a.

4T 23	713bi
-------	-------

3T 23	666bi
-------	-------

4T 22	546bi
-------	-------

AuM/AuA

(R\$)

21%

crescimento a.a.

4T 23	856bi
-------	-------

3T 23	808bi
-------	-------

4T 22	707bi
-------	-------

Destques 4T 2023

Base de Funding

(R\$)

16%

crescimento a.a.

4T 23	204bi
3T 23	193bi
4T 22	176bi

Basileia

(R\$)

17,5%

4T 2023

Patrimônio Líquido

4T 23	49bi
3T 23	48bi
4T 22	42bi

Portfolio Corporate e PME

(R\$)

19%

crescimento a.a.

	Total	SME
4T 23	172bi	21bi
3T 23	161bi	18bi
4T 22	144bi	23bi

Resumo do Desempenho 4T23

Lucro Líquido recorde e ROAE de 23,4%

Receitas totais de R\$5,653mm e lucro líquido ajustado⁽¹⁾ de R\$2,847mm

- ROAE ajustado^(1,2): 23,4%
- Lucro líquido por unit⁽²⁾: R\$0,75
- Lucro líquido contábil: R\$2.728mm

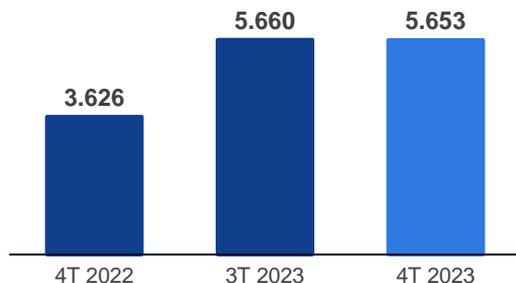
Índice de eficiência abaixo da média histórica

- Índice de eficiência⁽³⁾: 36,0%
- Índice de remuneração: 20,0%

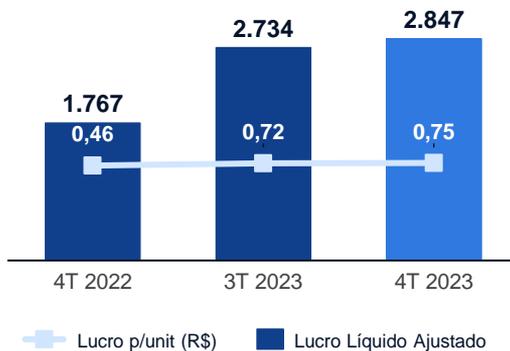
Total de ativos de R\$493,2bi, índice de Basileia de 17,5% e Patrimônio Líquido de R\$49,4bi

- Distribuição de JCP de R\$1,45bi
- VaR médio reduziu para 0,31% do patrimônio líquido médio

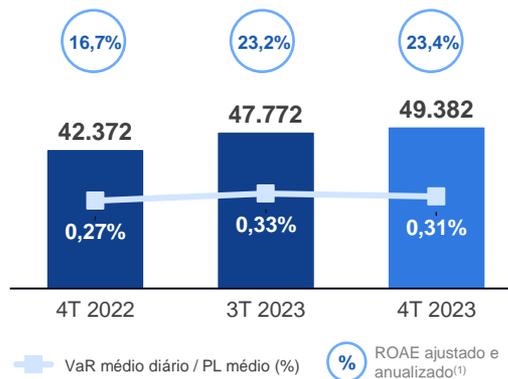
Receitas Totais (R\$ milhões)



Lucro Líquido Ajustado⁽¹⁾ (R\$ milhões)



Patrimônio Líquido e ROAE^(1,2) (R\$ milhões)



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 2023

Mais um ano de expansão de ROAE, com receitas e lucro líquido recordes

Receitas totais de R\$21,559mm e lucro líquido ajustado⁽¹⁾ de R\$10,419mm

- ROAE ajustado^(1,2): 22,7%
- Lucro Líquido por unit⁽²⁾: R\$2,73
- Lucro líquido contábil: R\$9.925mm

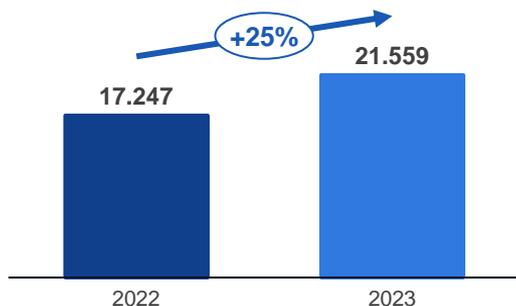
Maior alavancagem operacional ao longo do ano à medida que as receitas cresceram mais do que os custos

- Índice de eficiência ajustado⁽³⁾: 38,2%
- Índice de remuneração: 21,6%

Patrimônio Líquido cresceu 17% a.a. e encerrou o ano em R\$49,4bi

- VaR médio foi 0,35% do patrimônio líquido médio, ainda em patamar conservador

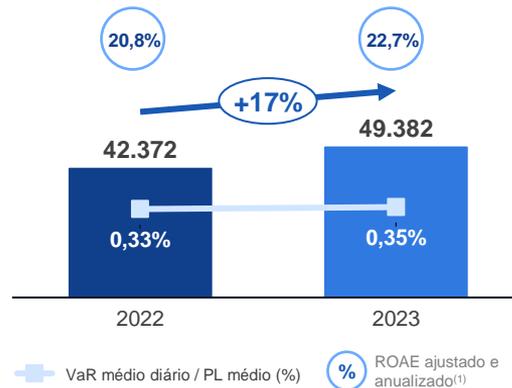
Receitas Totais (R\$ milhões)



Lucro Líquido Ajustado (R\$ milhões)



Shareholders' Equity and ROAE^(1,2) (R\$ million)



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

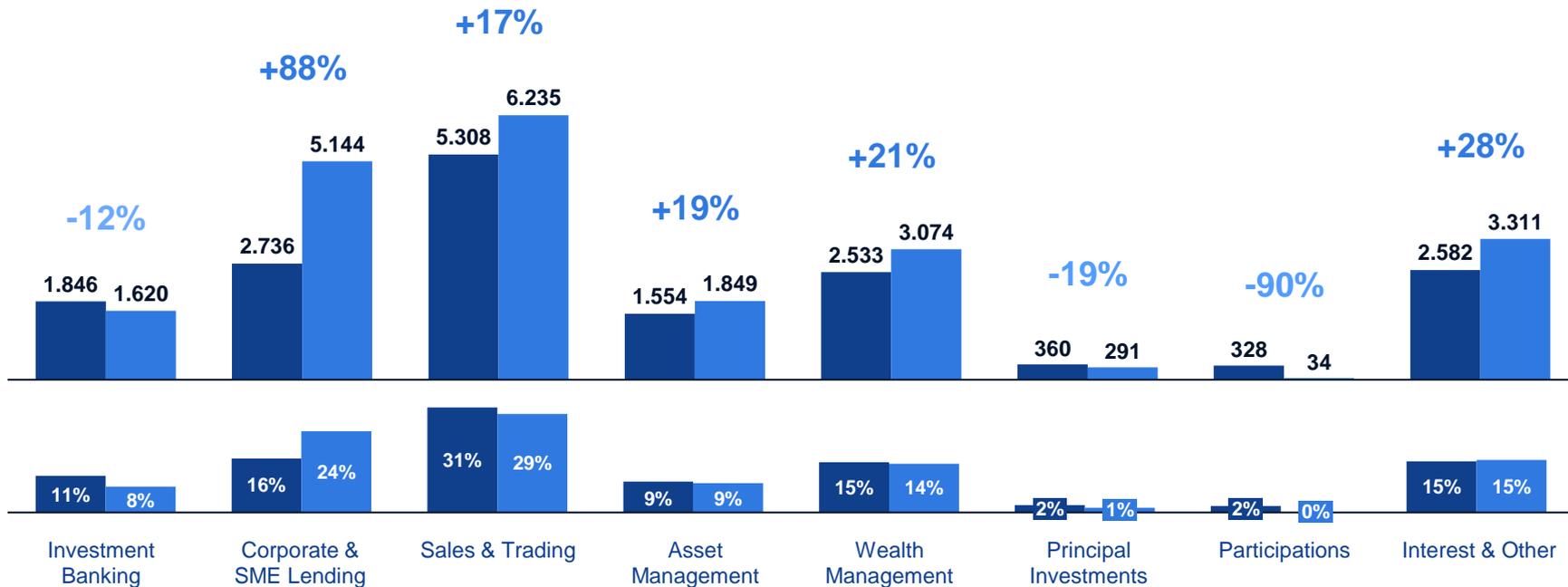
(3) Índice de eficiência ajustado exclui apenas amortização de ágio

Breakdown da receita por área de negócio

FY2023 x FY2022

Receitas Totais FY2023 = R\$21,6 bilhões

■ 2022
■ 2023



Seção 1

Áreas de Negócio

Investment Banking

Sólida geração de receita devido ao maior número de transações em DCM e M&A

Resumo do 4T 2023

Receitas de R\$463,8mm no trimestre, 18,8% abaixo do 3T 2023 quando tivemos recorde de receitas em DCM

Forte contribuição de DCM no trimestre com a melhora na atividade do mercado

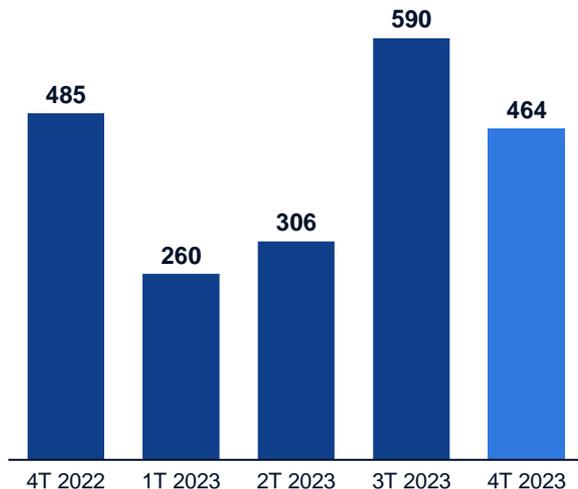
Melhor contribuição em M&A em linha com o forte pipeline de operações

Apesar do cenário desafiador, nossa franquia de IB reportou receitas consistentes durante o ano

Pelo quarto ano consecutivo, fomos eleitos pela Global Finance, o Melhor Banco LatAm nas categorias “Sustainable Finance”, “Sustaining Communities” e “Sustainable Financing in EM” e “Sustainable Finance Awards” no Brasil

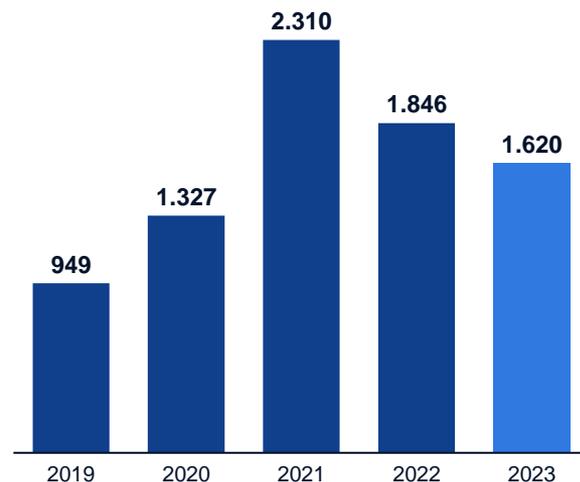
Receitas Trimestrais

(R\$ milhões)



Receitas anuais

(R\$ milhões)



Rankings de Mercado¹
4T 2023

M&A
#1 em volume e número de transações no Brasil e LatAm

ECM
#2 em número de transações no Brasil e LatAm

DCM
#2 em volume de transações no Brasil

Nota:
(1) Fonte: Dealogic e Anbima

Corporate & SME Lending

Mais um ano com resultados recordes e 19% de crescimento do portfólio, apesar do cenário macroeconômico desafiador

Resumo do 4T 2023

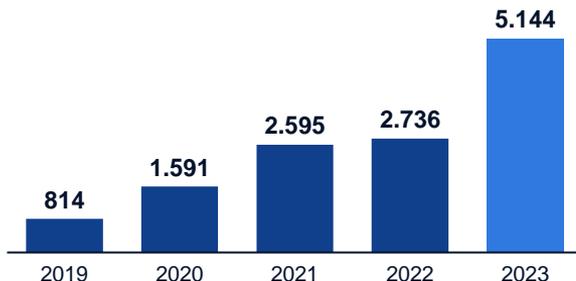
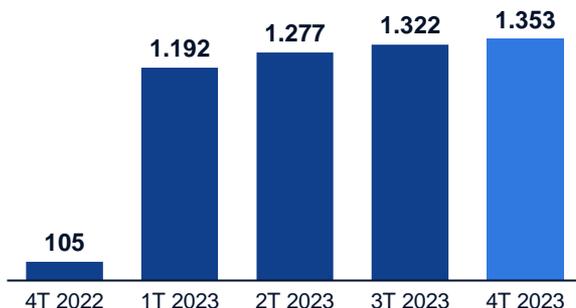
Receita recorde de R\$1,4 bilhão, 2,4% de crescimento no trimestre

O portfólio de crédito expandiu 6,8% no trimestre e 18,9% no ano, atingindo R\$171.6bi. Fomos capazes de aumentar nosso *market share* em contrapartes de primeira linha e com spreads atrativos

A carteira de PME cresceu 16,2% no trimestre. Em 2024, à medida que expandimos a nossa oferta de produtos e serviços, esperamos aumentar nossa presença no segmento diversificando as receitas

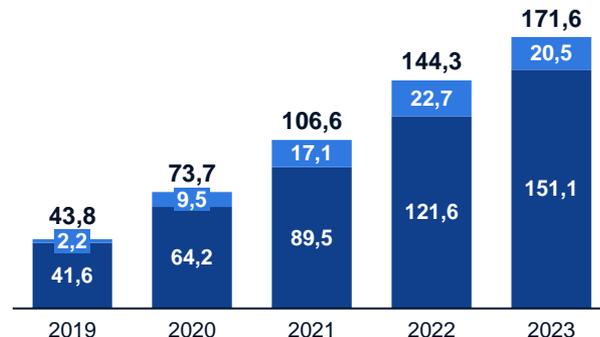
Receitas

(R\$ milhões)



Portfólio de Crédito Corporate e PME

(R\$ bilhões)



■ PME ■ Corporate Lending

Sales & Trading

Forte performance em 2023 impulsionada pela expansão consistente da base de clientes aliada a uma alocação eficiente de risco

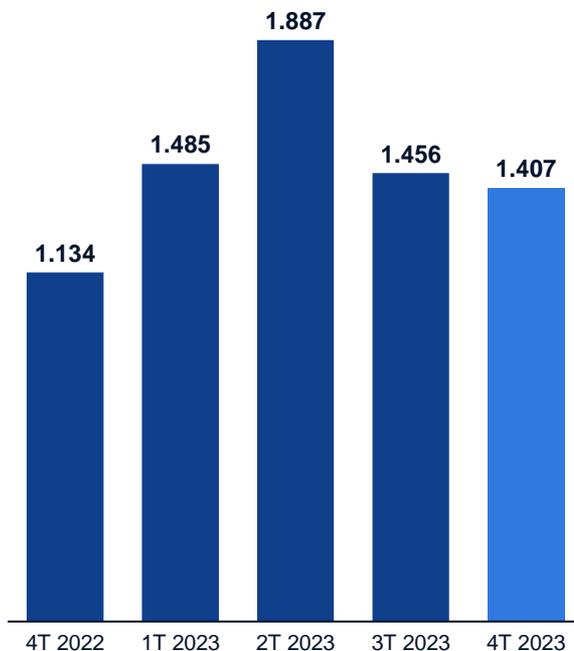
Resumo do 4T 2023

Receitas de R\$6.235mm em 2023, um crescimento de 17,5% em relação ao ano anterior e CAGR₂₀₁₉₋₂₀₂₃ de 22,1%, reflexo da expansão da base de clientes e da oferta de produtos

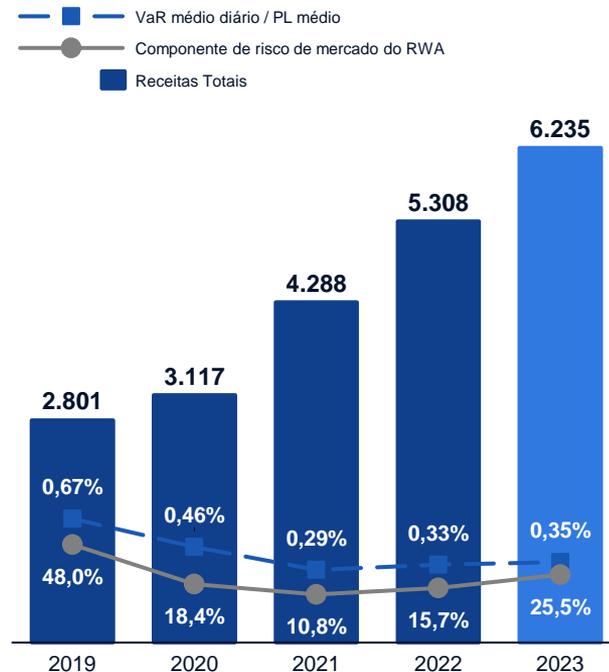
Redução estrutural tanto do VaR quanto do RWA de mercado ao longo dos anos. O VaR médio reduziu para 0,31% no trimestre e RWA de mercado encerrou o período em 25,5%

Receitas trimestrais

(R\$ milhões)



Receitas anuais, VaR e Risco de Mercado



Asset Management

Recorde de receita no trimestre e no ano com crescimento consistente de AuM/AuA e ganho de *market share*

Resumo do 4T 2023

Crescimento de 8,8% da receita em comparação ao trimestre anterior com maiores receitas de taxas de administração e performance

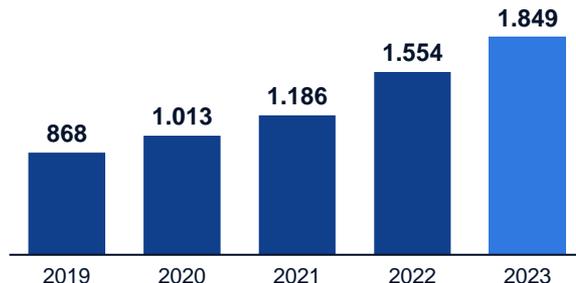
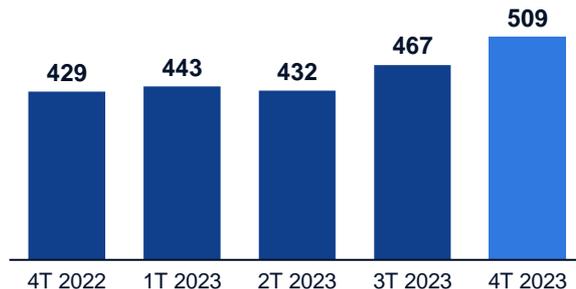
NNM de R\$14,5bi no trimestre e R\$80,4bi no ano, em um cenário onde a indústria de fundos sofre resgates de R\$137,8bi(1).

A forte captação se deu principalmente nas estratégias de Renda Fixa e Alternativos

AuM/AuA CAGR₂₀₁₉₋₂₀₂₃ de 33%, atingindo R\$856bi

Receitas Totais

(R\$ milhões)



AuM, AuA and NNM

(R\$ bilhões)



AuM # NNM

Wealth Management & Consumer Banking

Performance excepcional no trimestre e no ano, com recorde de receitas e forte captação

Resumo do 4T 2023

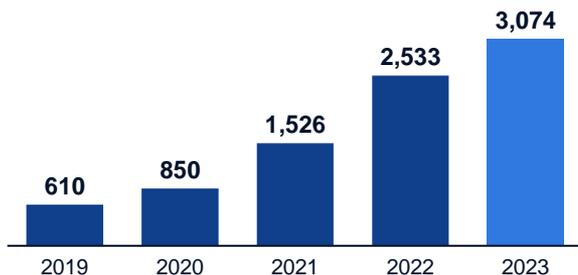
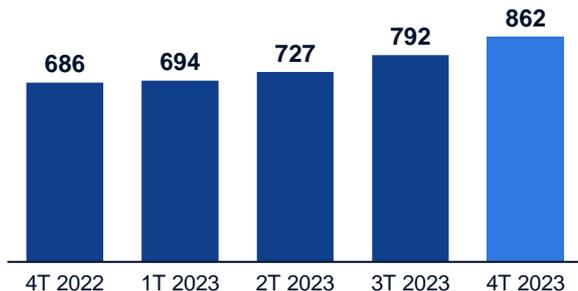
Atingimos a marca de vinte trimestres consecutivos de crescimento de receitas, aumentando 8,9% no trimestre e 25,6% no ano

Nos últimos 5 anos, multiplicamos as receitas em 5x e o WuM em 4,2x. O retorno sobre os ativos (RoAs) continua crescendo à medida que aumentamos nosso *market share* no segmento de varejo alta renda

Apesar do cenário de juros altos, reportamos forte captação no trimestre e no ano, totalizando R\$124,3bi

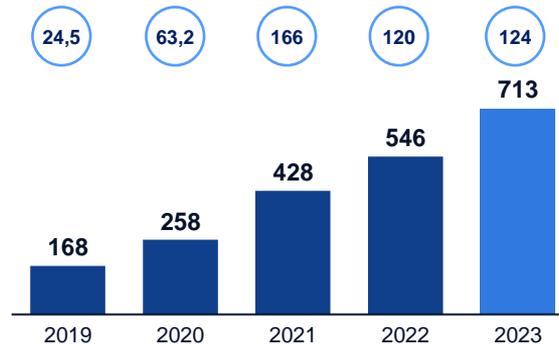
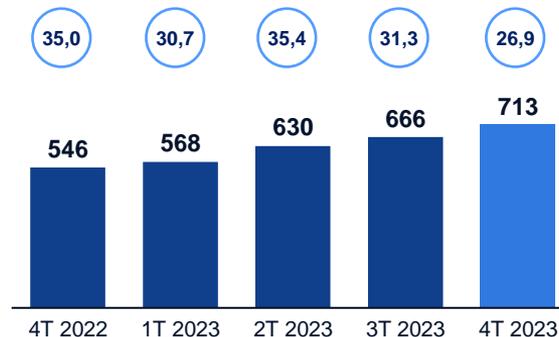
Receitas

(R\$ milhões)



WuM and NNM

(R\$ bilhões)



■ WuM # NNM

Participations & Principal Investments

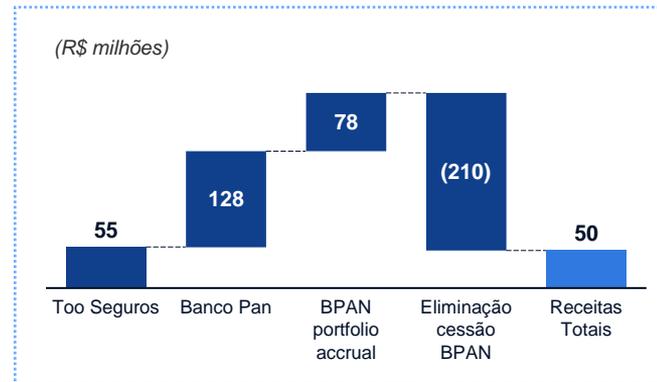
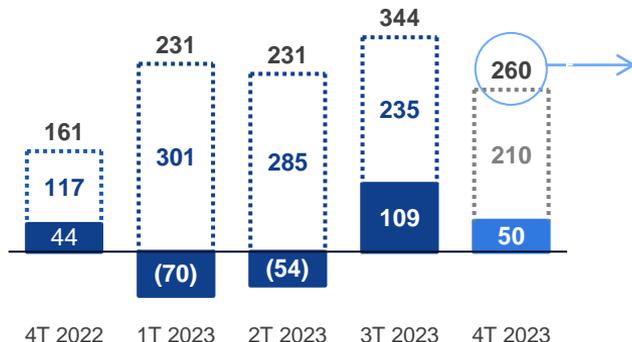
Resumo do 4T 2023

Resultado de Participations:

- Too Seguros: equivalência patrimonial de R\$55mm
- Banco Pan: equivalência patrimonial de R\$128mm
- Accrual do portfólio do BPAN adquirido nos trimestres anteriores: R\$78mm
- Efeitos contábeis da compra de portfólio do BPAN no trimestre :-R\$210mm

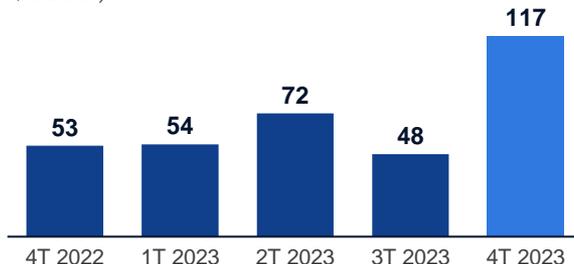
Resultado de Participations¹

(R\$ milhões)



Principal Investments Revenues

(R\$ milhões)



Nota:

(1) 4T2022 considera o resultado pró-forma que exclui o impacto negativo da amortização do ágio do Banco Pan

Seção 2

Despesas

Despesas e principais indicadores

Ganho de eficiência em 2023, com crescimento mais acelerado das receitas frente aos custos

Resumo do 4T 2023

Índice de eficiência reduziu para 36,0% no trimestre, abaixo da nossa média histórica

As despesas com S&B ficaram estáveis durante o trimestre enquanto A&O registraram aumento de 4,8% devido ao aumento de custos sazonais de fim de ano

Alíquota efetiva de imposto de renda ficou estável em 19,8%, impactada pelo pagamento de JCP

Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾ de 38,2% no ano e índice de remuneração de 21,6%

(R\$ milhões)

(em R\$ milhões, a menos que indicado)	Trimestre			Variação % para 4T 2023		Acumulado no ano		Variação % para 2023
	4T 2022	3T 2023	4T 2023	4T 2022	3T 2023	2022	2023	2022
Bônus	(347)	(718)	(583)	68%	-19%	(1.997)	(2.507)	26%
Salários e benefícios	(462)	(539)	(548)	19%	2%	(1.785)	(2.153)	21%
Administrativas e outras	(596)	(625)	(656)	10%	5%	(2.166)	(2.505)	16%
Amortização de ágio	(221)	(203)	(218)	-2%	7%	(839)	(899)	7%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(255)	(282)	(247)	-3%	-13%	(968)	(1.063)	10%
Despesas operacionais totais	(1.882)	(2.368)	(2.251)	20%	-5%	(7.756)	(9.127)	18%
Índice de eficiência ajustado	46%	38%	36%			40%	38%	
Índice de remuneração	22%	22%	20%			22%	22%	
Imposto de renda e contribuição social	(101)	(670)	(675)			(1.649)	(2.507)	52%
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	5,8%	20,3%	19,8%			17,4%	20,2%	

Nota:

(1) Índice de eficiência ajustado exclui amortização do ágio

Seção 3

Balanço Patrimonial

Base de *Unsecured Funding*

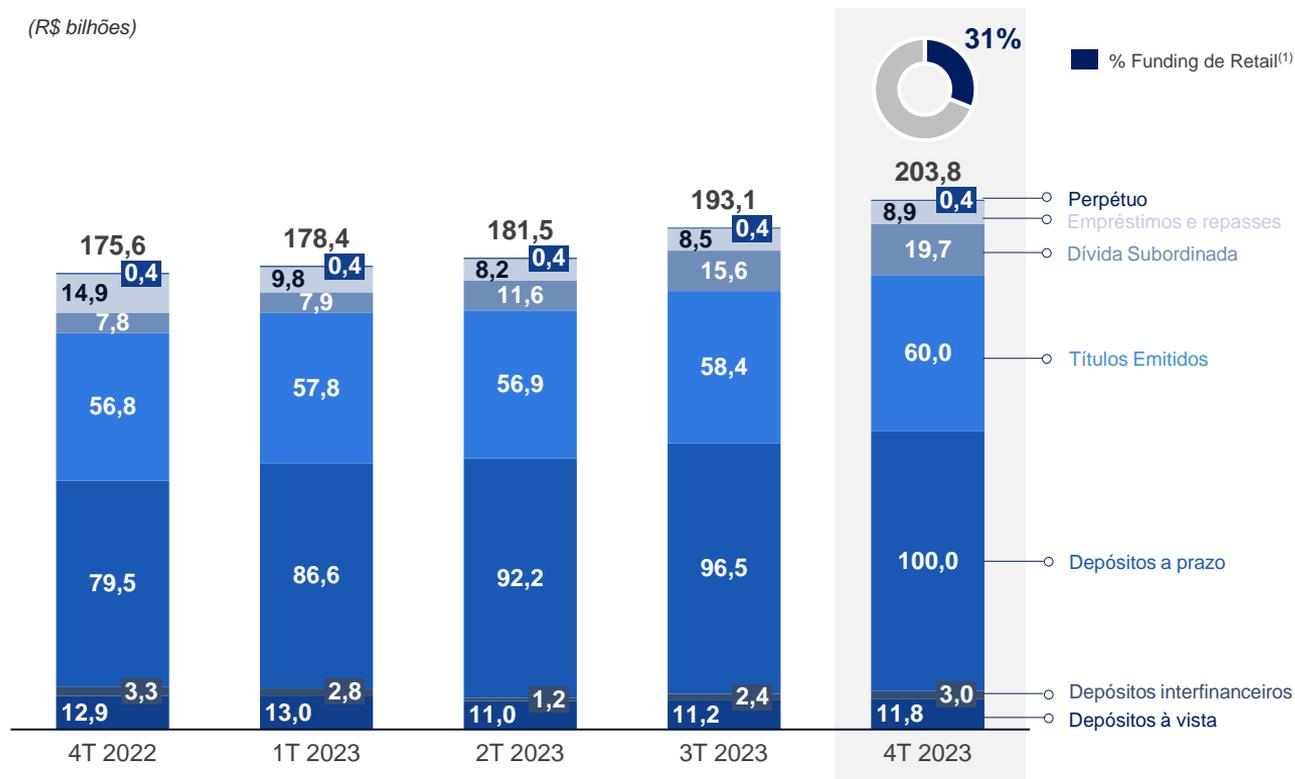
Resumo do 4T 2023

A base de *funding* total atingiu R\$203,8 bi, crescimento de 16,0% no ano ou R\$28,2 bilhões. A participação de *funding* de varejo permaneceu estável em 31%

Forte expansão da base de *funding* no trimestre (+5,6%) apesar da depreciação do dólar frente ao real

Ao longo do trimestre concluímos com sucesso mais duas emissões do nosso CRA com prazo de 10 anos, captando R\$3,5bi no trimestre e somando R\$10,5bi no ano

(R\$ bilhões)



Nota:

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

Índice de Basileia e VaR

Resumo do 4T 2023

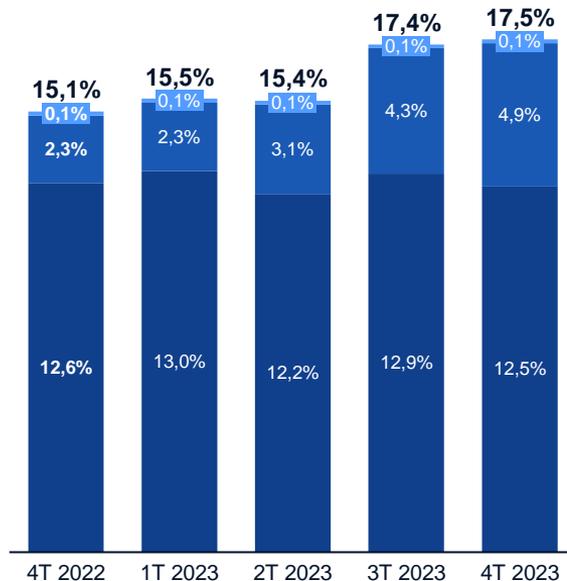
Balanço extremamente líquido e capitalizado. Índice de Basileia encerrou o ano em 17,5%

VaR médio diário como percentual do patrimônio líquido médio do período reduziu para 0,31% no 3T23

Índice de Basileia

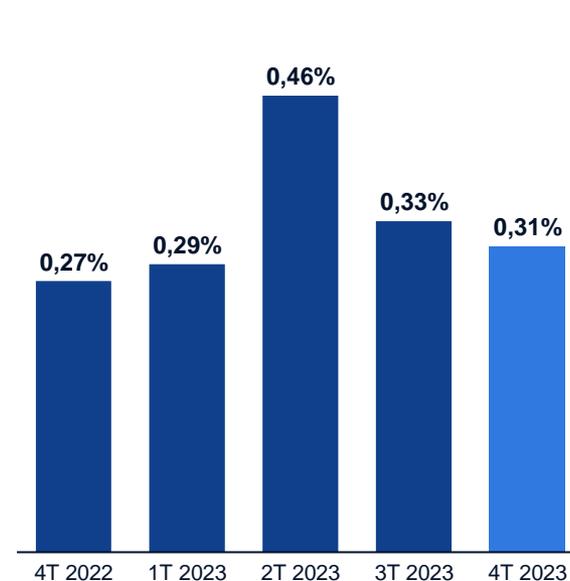
(%)

■ Capital Principal ■ Adicional de Capital Principal
■ Nível II



VaR médio diário

(% do patrimônio líquido médio)



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° 0800-722-0048.

