



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

EV A NOVA QUARENTENA NO FIM DE 2020 15 32 --FED ATA EM CENARIO PESSIMISTA PER

Apresentação Teleconferência

3º Trimestre 2022

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



Divulgação de Resultados

Terceiro trimestre de 2022

Teleconferência em português



- 8 de novembro de 2022 (terça-feira)
- 11:00 (Brasília) / 9:00 (Nova York)
- Telefone 1: +55 (11) 3181-8565
- Telefone 2: +55 (11) 4090-1621
- Código: BTG

Teleconferência em inglês



- 8 de novembro de 2022 (terça-feira)
- 13:00 (Brasília) / 11:00 (Nova York)
- Telefone 1: +55 (11) 3181-8565
- Telefone 2: +55 (11) 4090-1621
- 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



Forte rentabilidade impulsionada por receitas recordes e alavancagem operacional

Receitas Totais

(R\$)

24%

crescimento anual

3T 22	4,8bi
2T 22	4,5bi
3T 21	3,8bi
LTM 3T22	17,1bi

Lucro Líquido ajustado¹

(R\$)

28%

crescimento anual

3T 22	2,3bi
2T 22	2,2bi
3T 21	1,8bi
LTM 3T22	8,3bi

ROAE ajustado

22,0%

3T 22

2T 22	21,6%
3T 21	20,1%
LTM 3T22	21,2%

AuM/WuM atinge R\$1,2 trilhão, mantendo forte captação e reportando, mais uma vez, recorde de receitas em WM

Net New Money

(R\$)

63bi

3T 22

2T 22	71bi
3T 21	88bi
LTM 3T22	250bi

WuM

(R\$)

27%

crescimento a.a.

3T 22	509bi
2T 22	463bi
3T 21	400bi

AuM / AuA

(R\$)

23%

crescimento a.a.

3T 22	665bi
2T 22	605bi
3T 21	542bi

Crescimento com alta qualidade do portfólio de crédito e base de funding, mantendo o balanço robusto e bem capitalizado

Portfólio de Crédito e PME (R\$)

33%

crescimento a.a.

	Total	PME
3T 22	130bi	21bi
2T 22	118bi	20bi
3T 21	98bi	14bi

Unsecured Funding

(R\$)

17%

crescimento a.a.

3T 22	170bi
2T 22	165bi
3T 21	146bi

Índice de Basileia

(R\$)

15,2%

3T 22

Patrimônio Líquido

3T 22	42bi
2T 22	41bi
3T 21	36bi

Resumo do Desempenho

3T 2022

Terceiro trimestre consecutivo de receita e lucro líquido recordes, com ROAE ajustado de 22,0%

1

Receitas totais e lucro líquido ajustado de R\$4.756mm e R\$2.302mm, respectivamente

- ROAE^{1,2} anualizado: 22,0%
- Lucro Líquido por unit¹: R\$0,60
- Lucro Líquido contábil: R\$2.188mm

2

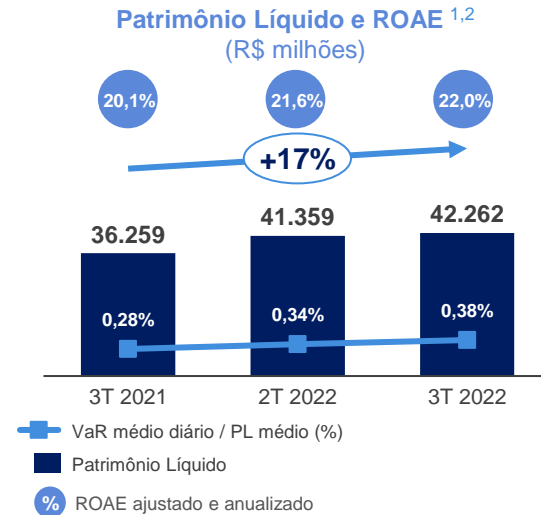
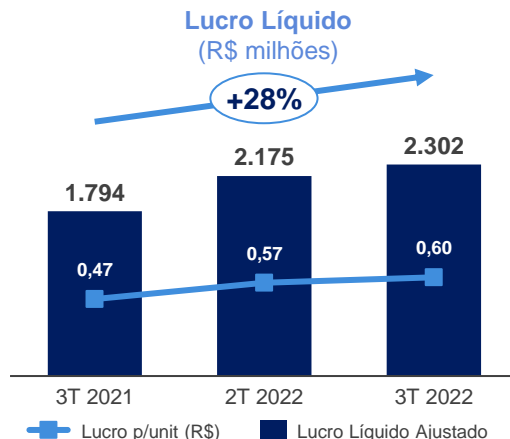
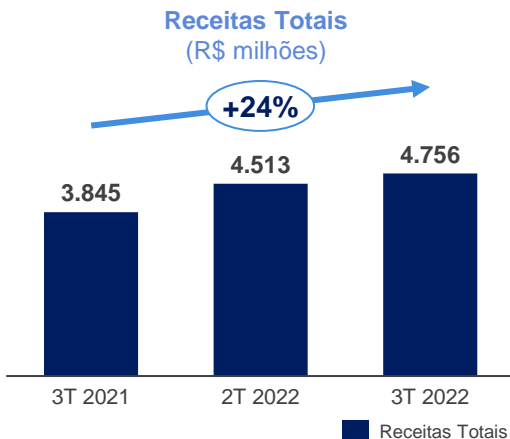
Índice de eficiência ajustado³ abaixo da média histórica, com receitas crescendo mais rápido do que os custos

- Índice de eficiência ajustado³ de 38,1%
- Índice de remuneração: 21,3%

3

Total de ativos de R\$439,9bi, índice de Basileia estável em 15,2% e patrimônio líquido de R\$42,3bi

- Pagamento de R\$1,2bi em JCP
- VaR médio foi 0,38% do patrimônio líquido médio



Resumo do Desempenho

9M 2022

Forte geração de receitas e lucros com alta alavancagem operacional

1

Receitas totais e lucro líquido ajustado alcançaram R\$13.621mm e R\$6.539mm

- ROAE^{1,2} anualizado: 21,9%
- Lucro Líquido por unit¹: R\$1,71
- Lucro Líquido contábil: R\$6.198mm

2

Índice de eficiência ajustado abaixo da média histórica, mesmo com a manutenção de investimentos em nossas plataformas digitais

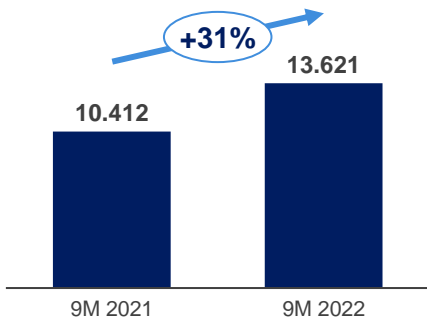
- Índice de eficiência ajustado³: 38,6%
- Índice de remuneração: 21,8%

3

Patrimônio líquido cresceu 16,6% a.a. e encerrou o semestre em R\$42,3bilhões

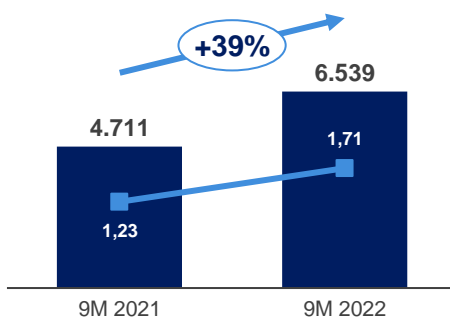
- VaR médio diário foi 0,35% do patrimônio médio, conservador considerando o cenário atual

Receitas Totais
(R\$ milhões)



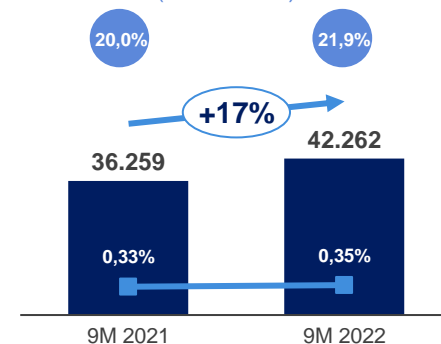
■ Receitas Totais

Lucro Líquido
(R\$ milhões)



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

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



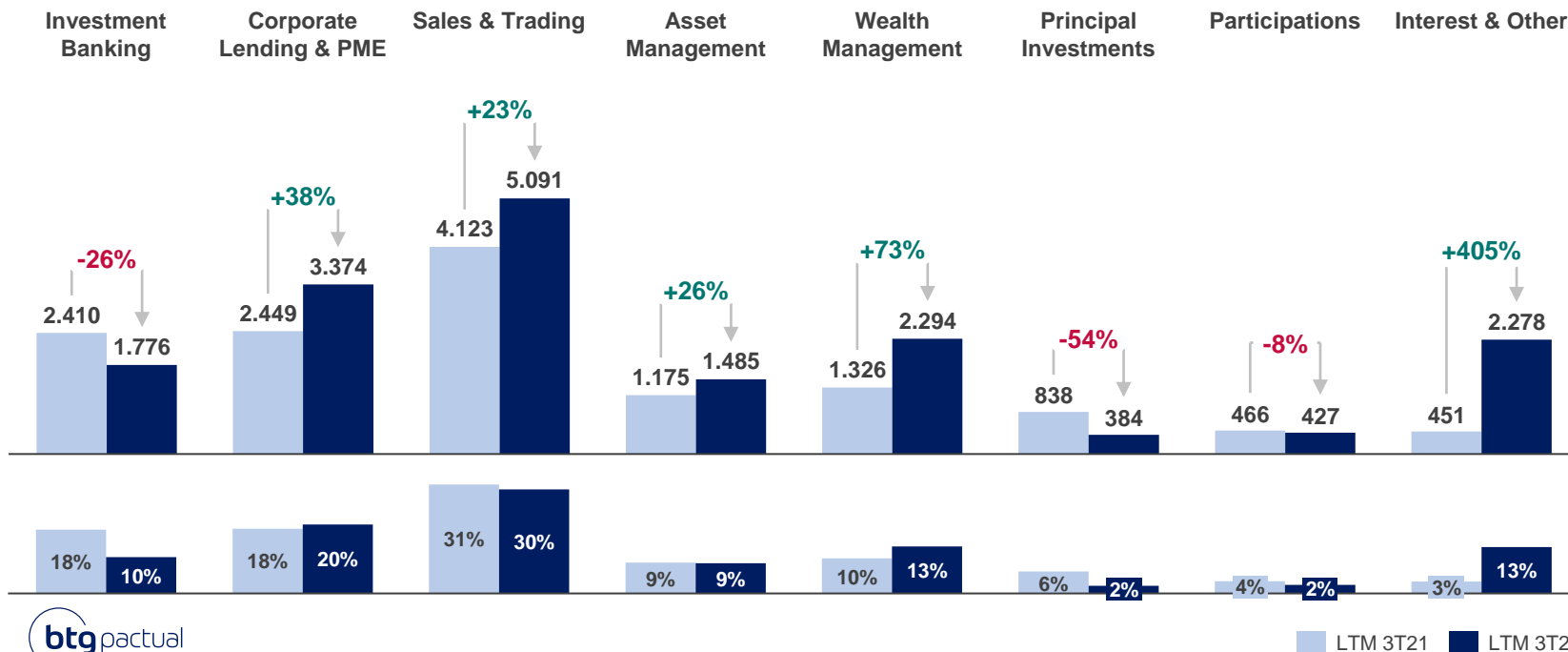
■ VaR médio diário / PL médio (%)
■ Patrimônio Líquido
% ROAE ajustado e anualizado

Breakdown de receita por área de negócio

Franquias de clientes continuam expandindo, gerando mais diversificação e menor volatilidade

LTM 3T22 x LTM 3T21

Receitas Totais LTM 3T22 = R\$17,1 bilhões



Avanços em ESG & Impact Investing

3T 2022



1ª Debênture Azul do Brasil

O BTG Pactual foi coordenador líder da primeira oferta de debênture azul no Brasil e a primeira do mundo no setor de saneamento, captando R\$1,9 bilhão

Programa de Captação Sustentável

Alcançamos R\$1,2 bilhão em depósitos sustentáveis neste trimestre

Emissões de debêntures sustentáveis

Estruturamos e distribuímos dois títulos de dívida verde, totalizando um volume de US\$ 495 milhões no trimestre e US\$ 2,5 bilhões em 2022



Áreas de Negócio

Seção 1



Investment Banking

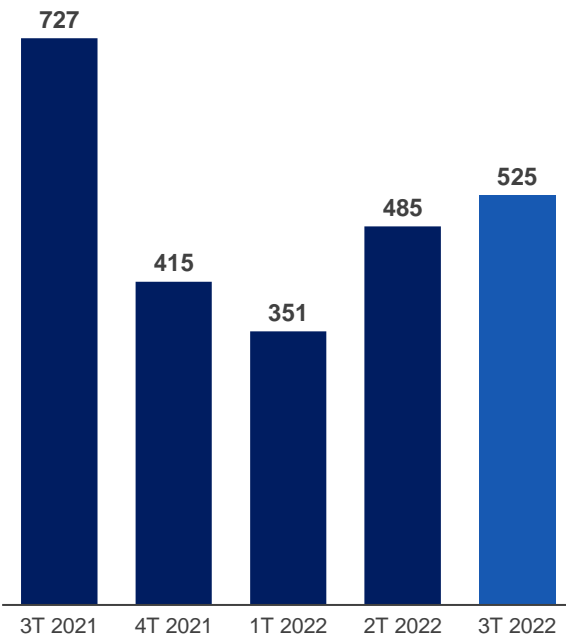
Recorde de receitas em DCM e M&A

Resumo do 3T 2022

- Receitas recordes em DCM à medida que o mercado evolui e continuamos ganhando *market share*
- M&A registrou seu melhor resultado trimestral da história, e nosso pipeline continua robusto
- Baixa contribuição de ECM devido à fraca atividade de mercado. Ainda assim, mantivemos nossa posição de liderança nos rankings do setor

Receitas

(R\$ milhões)



Rankings de Mercado¹

(3T 2022)

ECM

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

M&A

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

Corporate & SME Lending

Mais um trimestre com recorde de receita e expansão do portfólio com a mesma qualidade

Resumo do 3T 2022

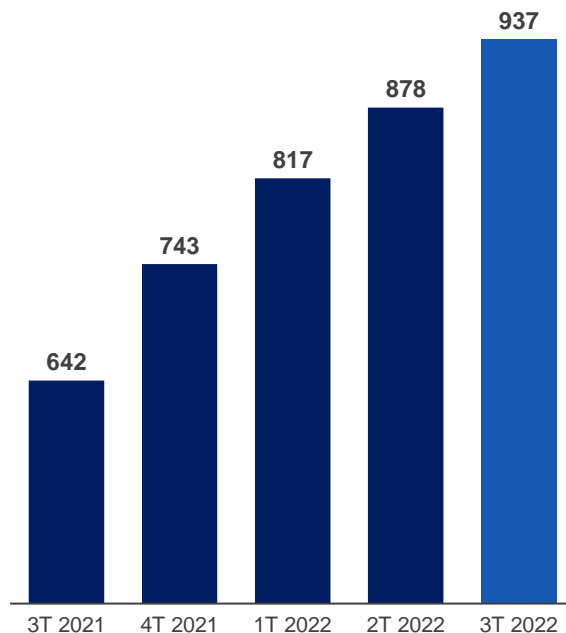
- Receitas de Corporate & SME Lending cresceram 6,8% no trimestre e 45,9% na comparação anual, registrando o quarto trimestre consecutivo de recorde de receita
- O Portfólio de Crédito Corporate & SME cresceu 10,3% no trimestre e 33,0% no ano, com spreads estáveis e níveis de provisão adequados
- O portfólio de PME cresceu 8,2% no trimestre e 47,8% no ano



Fomos nomeados o **Melhor Banco do Mundo para PMEs** pela Global Finance

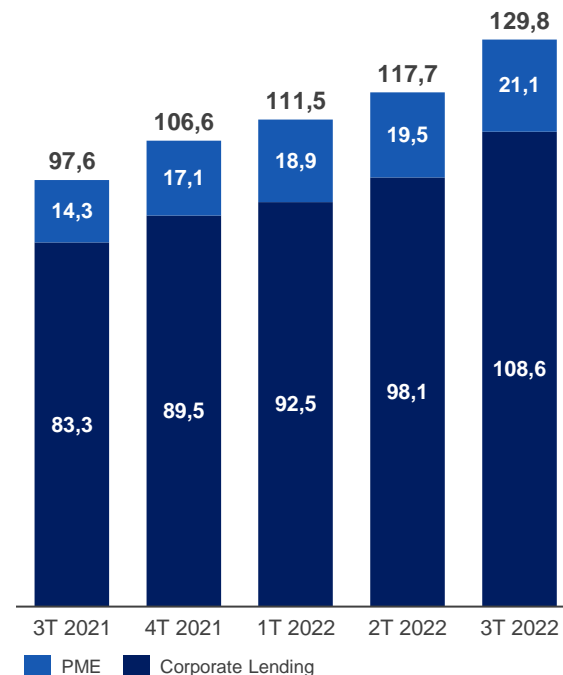
Receitas

(R\$ milhões)



Portfólio de Crédito Corporate e PME

(R\$ bilhões)



Sales & Trading

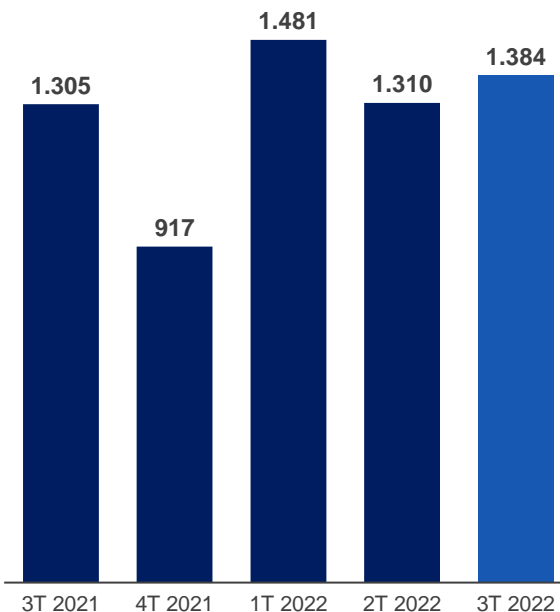
Resultados consistentemente fortes, com maior contribuição das atividades de clientes

Resumo do 3T 2022

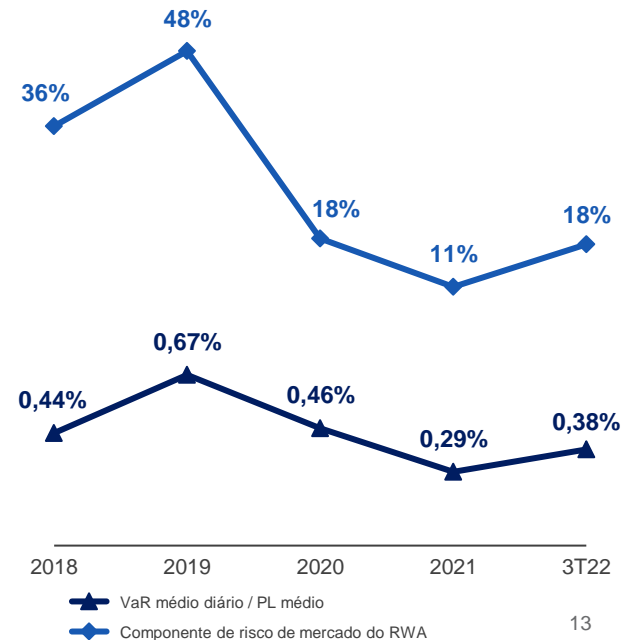
- Trimestre forte com receita de R\$1.384,0 milhões impulsionado pelo aumento do volume de atividade de clientes e alta volatilidade do mercado
- O VaR médio foi de 0,34% para 0,38% no trimestre, ainda abaixo dos níveis históricos
- O componente de risco de mercado do RWA encerrou o trimestre em 18%

Receitas

(R\$ milhões)



VaR e Risco de Mercado



Asset Management

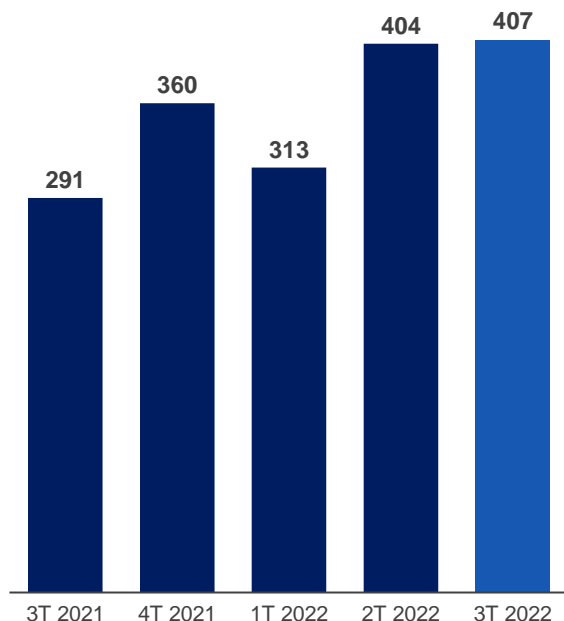
Forte geração de receita, mantendo alta captação líquida

Resumo do 3T 2022

- Receita de R\$407,4 milhões, um leve aumento trimestral mesmo com a sazonalidade natural das taxas de performance impactando o trimestre anterior, e um crescimento de 40,1% a.a.
- AuM/AuA cresceu 10% no trimestre impulsionado pela captação líquida de R\$35,9 bilhões e valorização dos ativos - NNM atingiu R\$124,0 bilhões nos últimos doze meses
- Os fundos geridos pela nossa Asset Management registraram mais um forte trimestre de captação, principalmente nas estratégias de Renda Fixa e Previdência

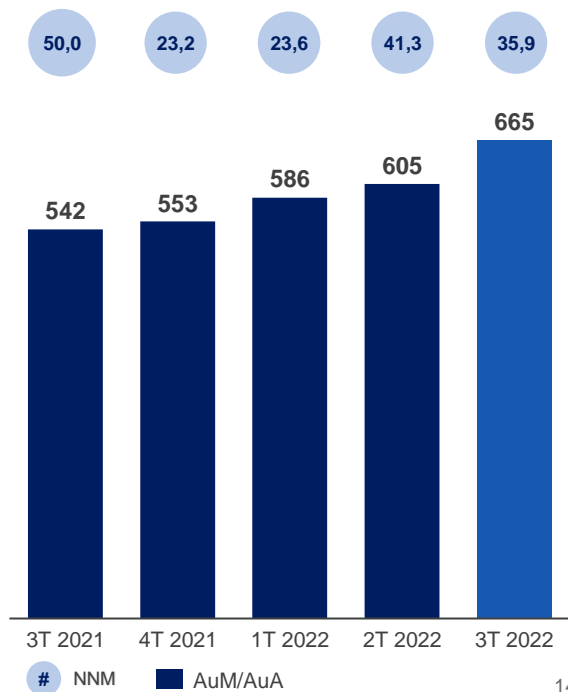
Receitas

(R\$ milhões)



AuM, AuA e NNM

(R\$ bilhões)



Wealth Management & Consumer Banking

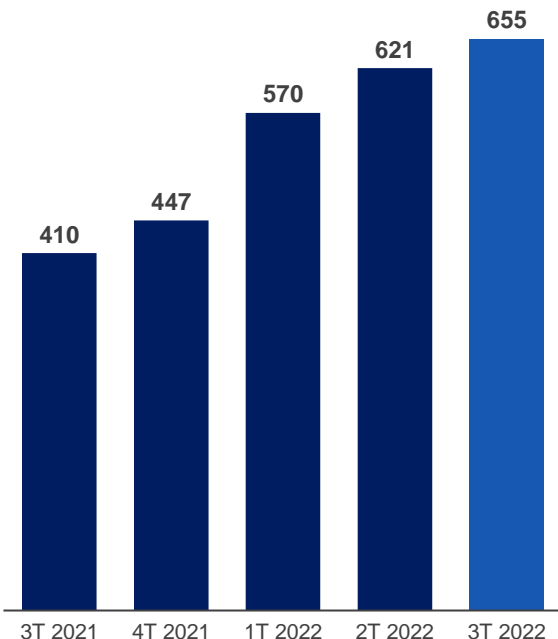
Mais um trimestre de recorde de receitas e WuM

Resumo do 3T 2022

- Quinze trimestres consecutivos de crescimento – recorde de receitas no total de R\$655,4 milhões, alta de 5,5% no trimestre e 60,0% no ano
- Captação líquida sólida de R\$27,0 bilhões no trimestre, comprovando nossa capacidade de continuar crescendo mesmo em um cenário macroeconômico mais desafiador
- NNM acumulado de R\$126,0 bilhões nos últimos doze meses

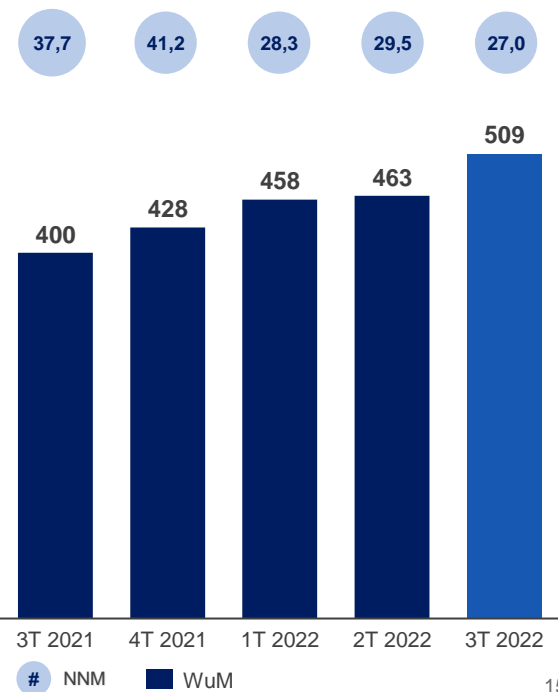
Receitas

(R\$ milhões)



WuM e NNM

(R\$ bilhões)



Principal Investments & Participations

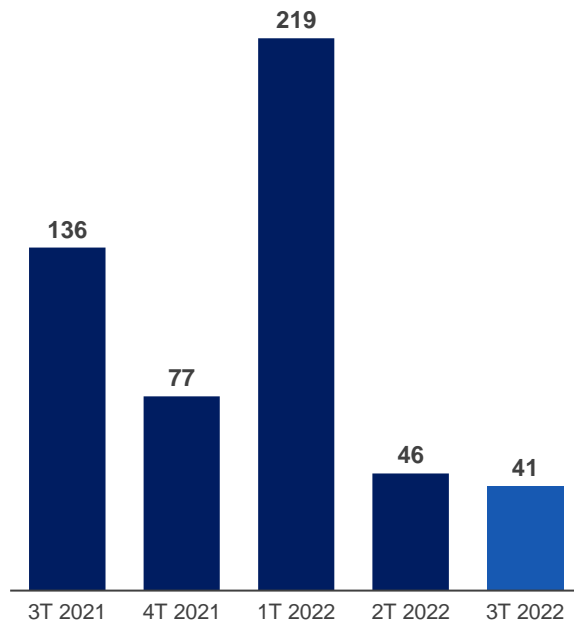
Banco Pan e Too Seguros continuam entregando resultados consistentes

Resumo do 3T 2022

- Principal Investments reportou receitas estáveis de R\$41,4 milhões, devido ao maior custo de *funding* interno
- Resultado de Participations consiste na equivalência patrimonial de:
 - Banco Pan: R\$59,5mm, incluindo R\$37,5mm de despesa de amortização de ágio
 - Too Seguros: R\$35,7mm
 - EFG: R\$4,5mm

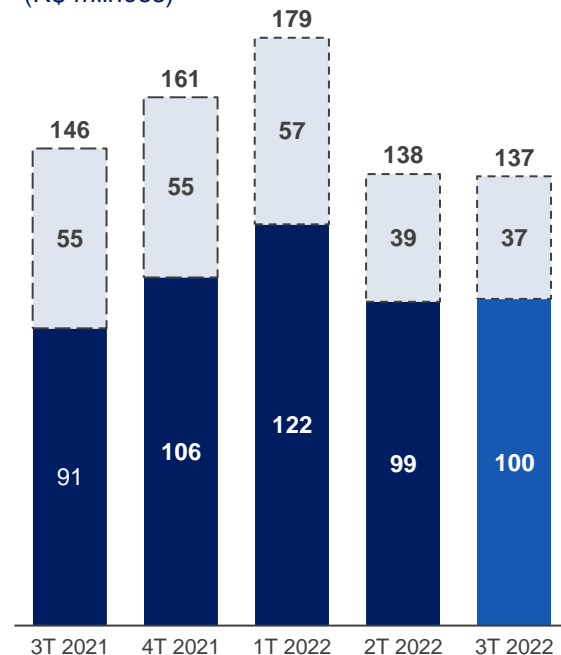
Receita de Principal Investments

(R\$ milhões)



Resultado de Participations¹

(R\$ milhões)



Amortização de Ágio do Banco Pan



Despesas
Seção 2



Despesas e Principais Indicadores

Melhora na eficiência à medida que as receitas crescem em ritmo mais acelerado do que custos

Resumo do 3T 2022

- Despesas operacionais totais de R\$2,0 bilhões no trimestre, crescimento de 4,0% no trimestre principalmente devido a maiores despesas com bônus
- Índice de eficiência encerrou o trimestre em 38,1%, abaixo dos níveis históricos
- Despesas sob controle: A&O aumentou ligeiramente, 2,5% no trimestre enquanto S&B permaneceram estáveis
- A alíquota efetiva de imposto de renda de 20,1% foi impactada pela distribuição de JCP (juros sobre capital próprio) e mix de receita favorável

Índice de eficiência ajustado¹ de 38,1% e índice de remuneração de 21,3%

(R\$ milhões)

(em R\$ milhões, a menos que indicado)	Trimestre			Variação % para 3T 2022		Acumulado no ano		Variação % para 9M 2022
	3T 2021	2T 2022	3T 2022	3T 2021	2T 2022	9M 2021	9M 2022	9M 2021
Bônus	(641)	(535)	(570)	-11%	7%	(1.761)	(1.651)	-6%
Salários e benefícios	(319)	(441)	(445)	39%	1%	(877)	(1.323)	51%
Administrativas e outras	(398)	(540)	(554)	39%	3%	(1.000)	(1.570)	57%
Amortização de ágio	(91)	(197)	(208)	129%	6%	(186)	(618)	231%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(188)	(231)	(244)	30%	6%	(555)	(713)	28%
Despesas operacionais totais	(1.637)	(1.943)	(2.020)	23%	4%	(4.380)	(5.874)	34%
Índice de eficiência ajustado	40%	39%	38%			40%	39%	
Índice de remuneração	25%	22%	21%			25%	22%	
Imposto de renda e contribuição social	(465)	(502)	(549)			(1.435)	(1.549)	8%
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	21,1%	19,6%	20,1%			23,8%	20,0%	



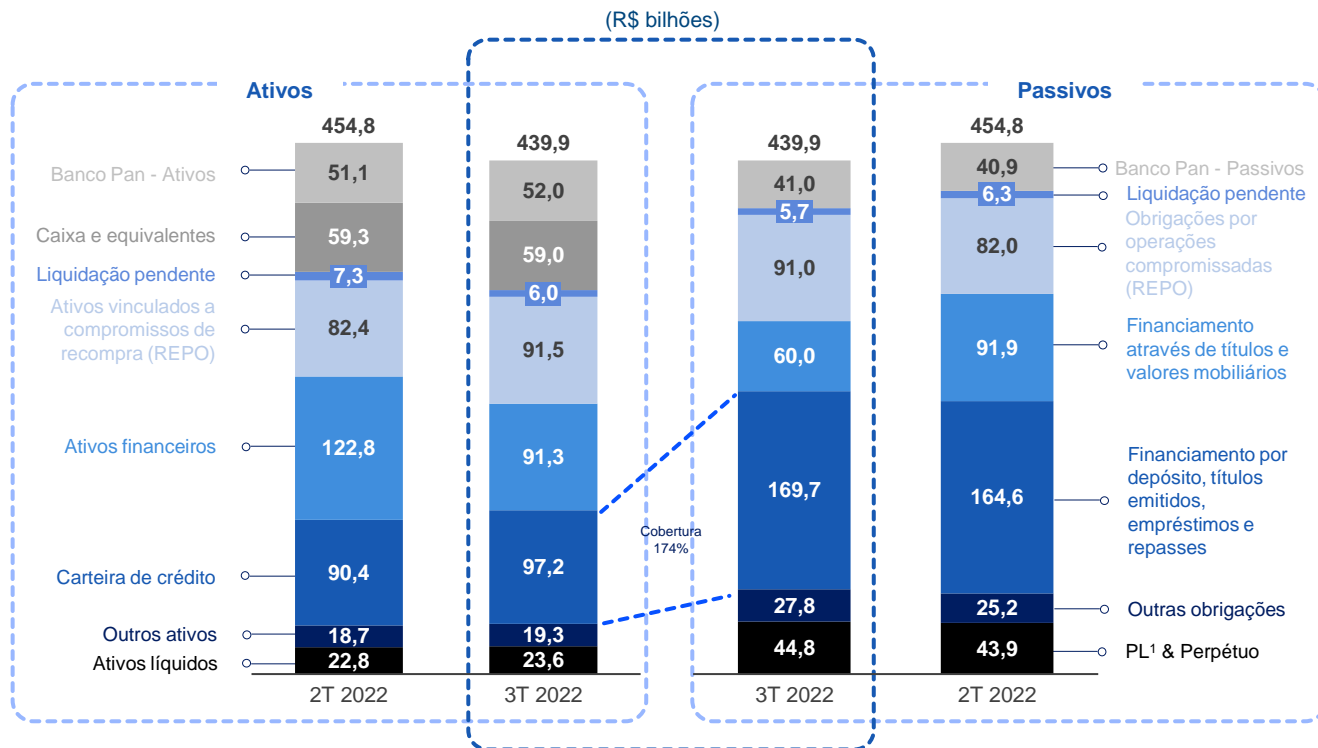
**Balço
Patrimonial**
Seção 3



Análise do Balanço Patrimonial

Resumo do 3T 2022

- Total de ativos (9,9x PL) apresentou queda de 3,3% no trimestre
- LCR em níveis recordes, atingindo 373% - acima dos pares do setor
- Índice de cobertura confortável em 174% à medida que nossa base de *funding* cresce para suportar a expansão de nossa carteira de crédito
- Portfólio de *Corporate Lending* & PME representa 3,1x Patrimônio Líquido



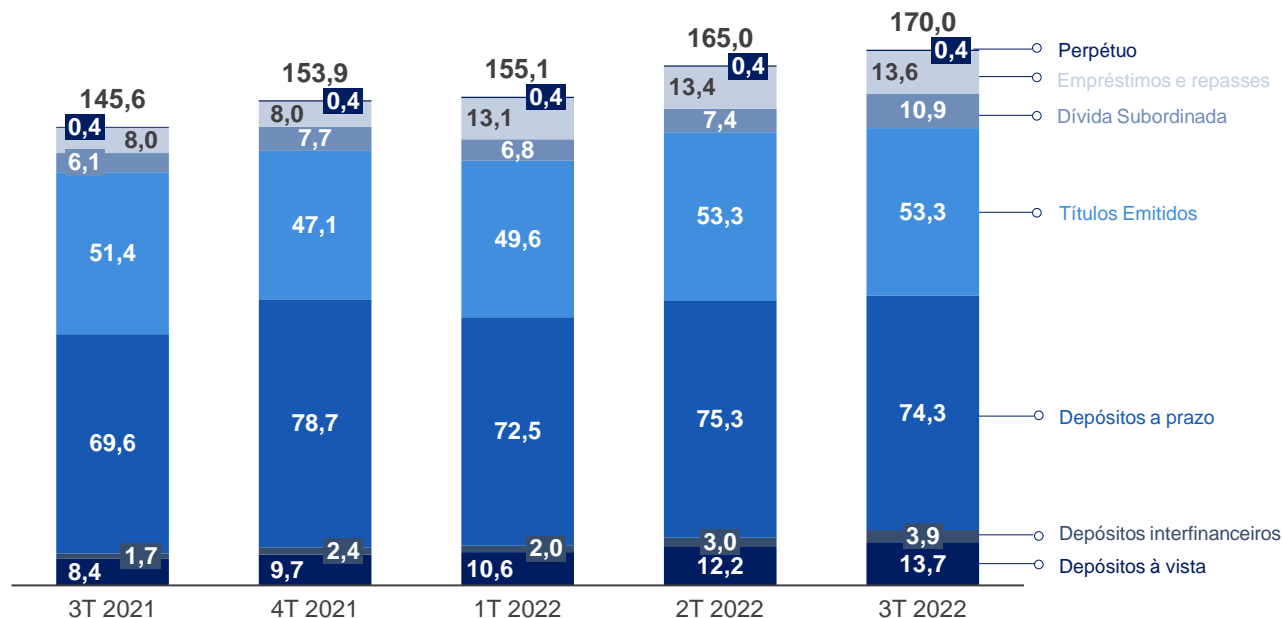
Base de *Unsecured Funding*

Resumo do 3T 2022

- Participação de *funding* de varejo corresponde a 26% da base total e 30% considerando a base de *funding* do Banco Pan
- Durante o trimestre emitimos R\$1,4 bilhão em notas subordinadas (“LFSN”), aumentando nosso Tier II para 2,2%
- Depósitos a vista de clientes atingiram R\$13,7bi (ou 8,1% da base total), crescimento de 12,9% no trimestre

Base de *unsecured funding* cresceu R\$24bi no ano (+16,8%)

(R\$ milhões)



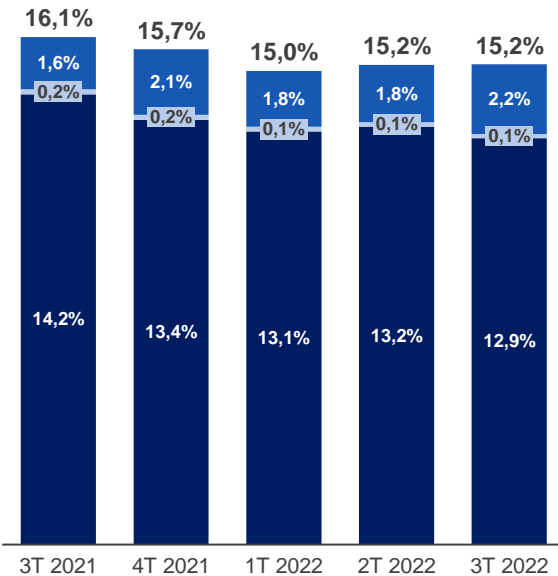
Índice de Basileia e VaR

Resumo do 3T 2022

- Índice de Basileia estável de 15,2% e CET1 de 12,9%, níveis robustos e eficientes
- Como percentual do patrimônio líquido médio, nosso VaR médio diário total aumentou de 0,34% para 0,38%

Índice de Basileia

(%)



■ Capital Principal ■ Adicional de Capital Principal ■ Nível II

VaR Médio Diário

(% do patrimônio líquido médio)

