



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

3º Trimestre 2021

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



Divulgação de Resultados

Terceiro trimestre de 2021

Teleconferência em português



- 09 de novembro de 2021 (terça-feira)
- 11:00 (Brasília) / 09:00 (Nova York)
- Tel: +55 (11) 4935-1146
- Código: 1999

Teleconferência em inglês



- 09 de novembro de 2021 (terça-feira)
- 13:00 (Brasília) / 11:00 (Nova York)
- Tel : +55 (11) 4935-1146
- Code: 8296

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



Níveis excepcionais de captação expandiram nosso AuM/WuM para R\$942bi

Net New Money

(R\$)

88bi

3T 21

3T 20	37bi
9M 21	261bi
LTM ⁽¹⁾	307bi

AuM / AuA

(R\$)

65%

crescimento a.a.

3T 21	542bi
2T 21	501bi
3T 20	329bi

WuM

(R\$)

81%

crescimento a.a.

3T 21	400bi
2T 21	379bi
3T 20	222bi

Mais um trimestre com recordes de receita e lucro líquido

Receitas Totais

(R\$)

55%

crescimento a.a.

3T 21	3,8bi
3T 20	2,5bi
9M 21	10,4bi
LTM	13,2bi

Lucro Líquido ajustado¹ (R\$)

77%

crescimento a.a.

3T 21	1,8bi
2T 21	1,7bi
3T 20	1,0bi

ROAE ajustado

(R\$)

20,1%

3T 2021

9M 21	20,6%
9M 20	15,7%

Crescimento consistente da nossa base de *funding* e do portfólio de crédito, mantendo alta qualidade e balanço robusto

Unsecured Funding

(R\$)

45%

crescimento a.a.

3T 21	146bi
2T 21	128bi
3T 20	100bi

Índice de Basileia

(R\$)

16,1%

3T 21

Capital Reg. Total

3T 21	36bi
2T 21	35bi
3T 20	27bi

Portfólio de Crédito (R\$)

43%

crescimento a.a.

	Total	PME
3T 21	98bi	14bi
2T 21	86bi	14bi
3T 20	68bi	6bi

Resumo do Desempenho

3T 2021

Mais um trimestre com recordes de receita e lucro líquido, e ROAE de 20,1%

1

Receitas totais e lucro líquido ajustado alcançaram R\$3.845mm e R\$1.794mm

- ROAE^(1,2) anualizado: 20,1%
- Lucro Líquido por unit⁽¹⁾: R\$0,47
- Lucro Líquido contábil: R\$1.743mm

2

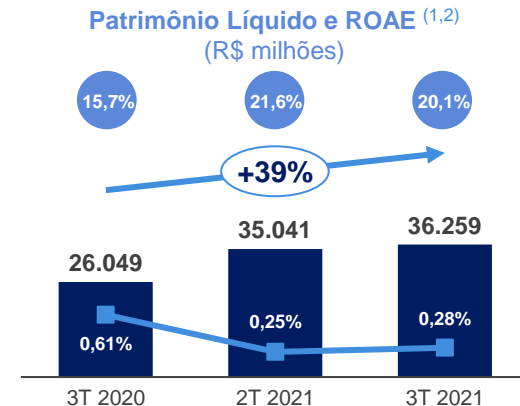
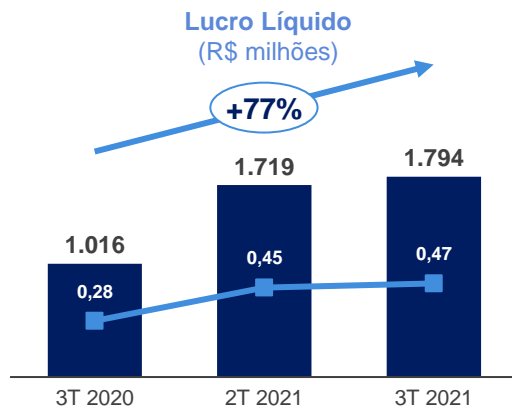
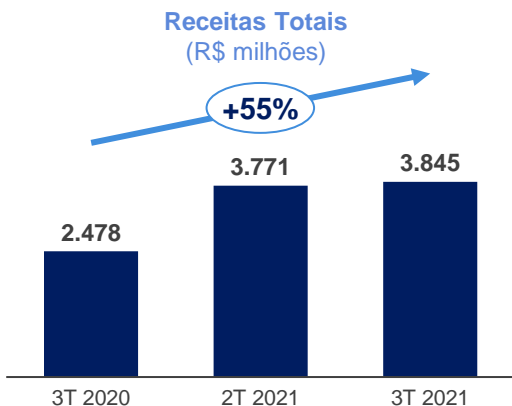
Índice de eficiência em linha com a nossa média histórica, mesmo com crescimento dos investimentos em tecnologia

- Índice de eficiência: 42,6%
- Índice de remuneração: 25,0%

3

Total de ativos atingiu R\$372,2bi. Índice de Basileia fechou em 16,1% e o patrimônio líquido em R\$36,3bi

- VaR médio foi R\$101,4mm, ou 0,28% do Patrimônio Líquido médio, abaixo da média histórica



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

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



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

Resumo do Desempenho

9M 2021

Crescimento extraordinário de receitas nas franquias de clientes a cada trimestre

1

Receitas totais e lucro líquido ajustado alcançaram R\$10.412mm e R\$4.711mm

- ROAE^(1,2,3) anualizado: 20,6%
- Lucro Líquido por unit⁽¹⁾: R\$1,23
- Lucro Líquido contábil: R\$4.598mm

2

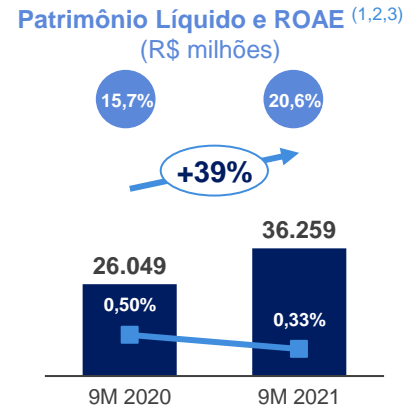
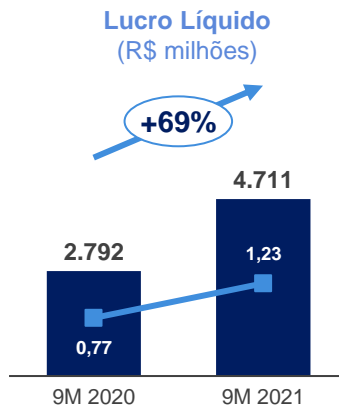
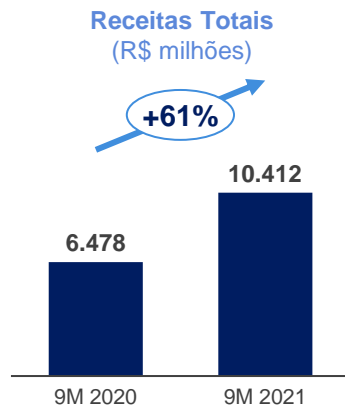
Índice de eficiência em linha com a nossa média histórica, mesmo com forte expansão na base de custo

- Índice de eficiência: 42,1%
- Índice de remuneração: 25,3%

3

Patrimônio líquido cresceu 39,2% a.a. e terminou o período em R\$36,3 bilhões

- Ajustado pela provisão de JCP no período de R\$650 milhões



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

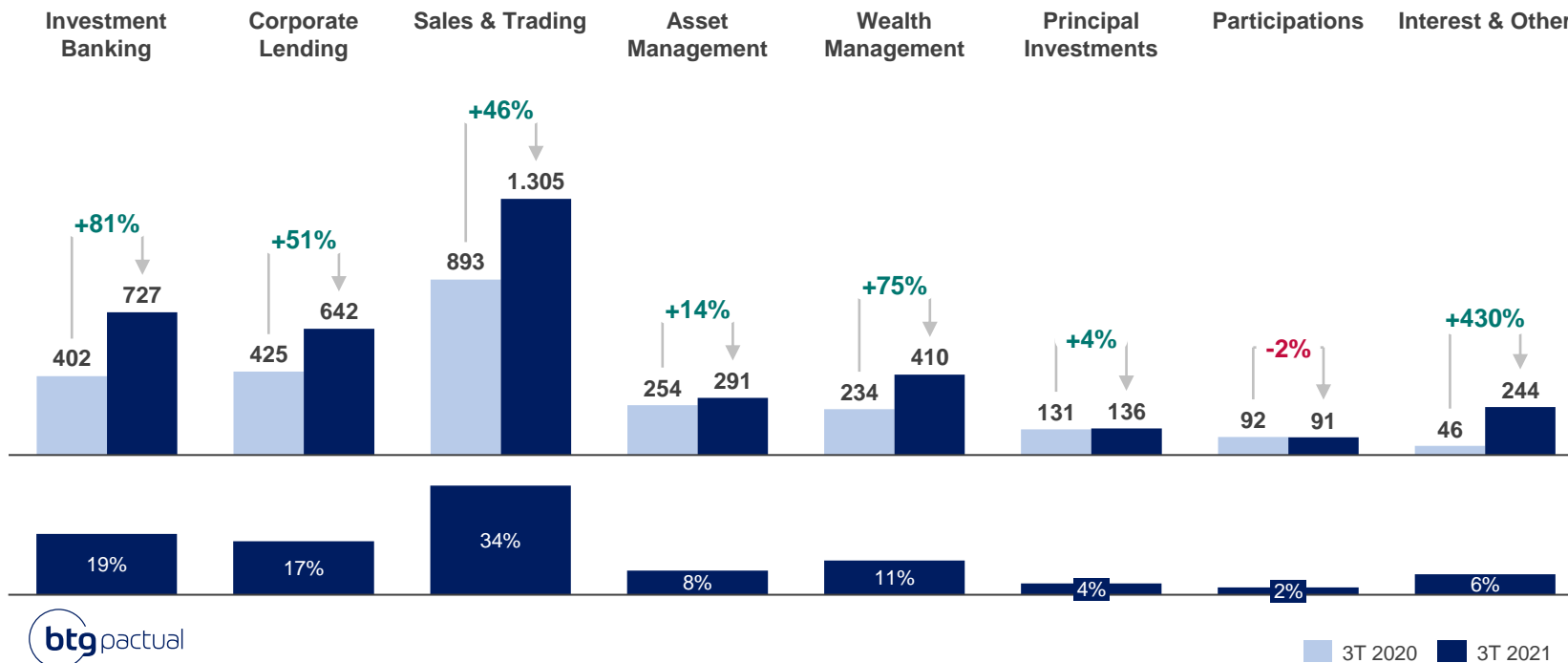
■ VaR médio diário / PL médio (%)
■ Patrimônio Líquido
% ROAE ajustado

Breakdown de receita por área de negócio

Crescimento de receita impulsionado pela expansão das nossas franquias de clientes e pela diversificação dos resultados

3T 2021

Receitas Totais = R\$3,8 bilhões



Destaques ESG & Impact Investing



Prêmios Recentes



Global Finance:
Outstanding Sustainable
Financing in Emerging Markets



Environmental Finance:
Impact Initiative of the Year |
Latin America and Caribbean

Portfólio de Crédito Verde atinge R\$6,1bi

Volume do portfólio relacionado a operações de financiamento verde, social e sustentável, de acordo com os mais elevados critérios internacionais

Taskforce for Nature-Related Financial Disclosure



O BTG Pactual passou a integrar o fórum do TNFD com o objetivo de produzir um *framework* com medidas de gestão de risco e reporte sobre questões ligadas à natureza

The Nature Conservancy



O BTG Pactual Timberland Investment Group se juntou ao TNC para atuar em questões de mudanças climáticas e conservação ambiental

Distribuição de US\$1,03bi em dívidas sustentáveis no 3T 21

Atingimos o total de US\$7bi em emissões de dívidas ESG desde 2016

Carteira recomendada ESG

Com o objetivo de auxiliar nossos clientes no processo de investimento, lançamos nossa primeira carteira ESG recomendada, com 10 ações que são revisadas mensalmente. Além disso, seguimos publicando nosso relatório premiado de *Research ESG*

CFO Taskforce para os ODS



O BTGP se juntou e participou ativamente do *CFO Taskforce*, que tem como objetivo fornecer recomendações que visam desbloquear capital privado para alcançar os ODS

Áreas de Negócio

Seção 1



Investment Banking

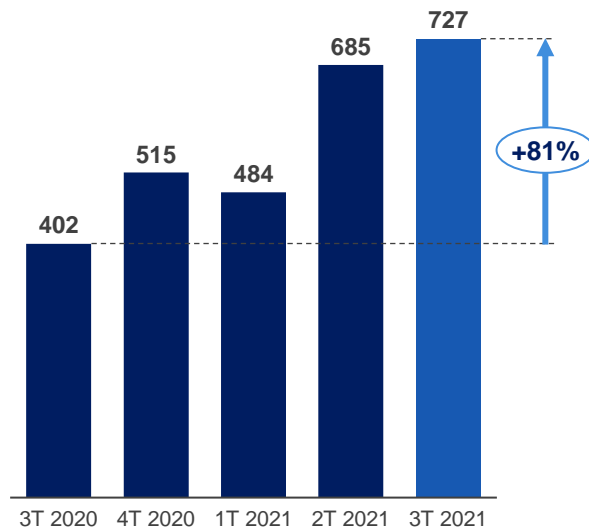
Recorde de receitas atingindo, pela primeira vez, liderança em DCM internacional

Resumo do 3T 2021

- Concluímos 40 transações em DCM no trimestre atingindo, pela primeira vez, liderança local em emissões internacionais, tanto em número quanto em volume de transações
- Melhor trimestre em ECM da nossa história, devido ao alto número de transações e liderança em *market-share*
- *Financial Advisory* teve performance melhor durante o trimestre devido ao pipeline mais forte e maior volume de transações concluídas no período

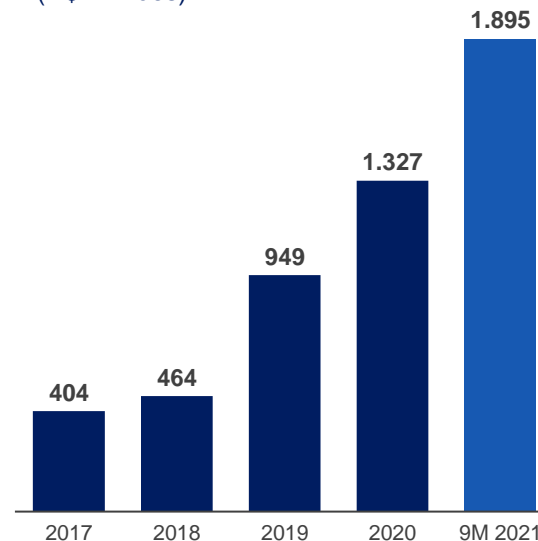
Receitas trimestrais

(R\$ milhões)



Receitas acumuladas

(R\$ milhões)



M&A

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

ECM

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

DCM Internacional

#1 em número de transações no Brasil
#1 em volume de transações no Brasil

Corporate & SME Lending

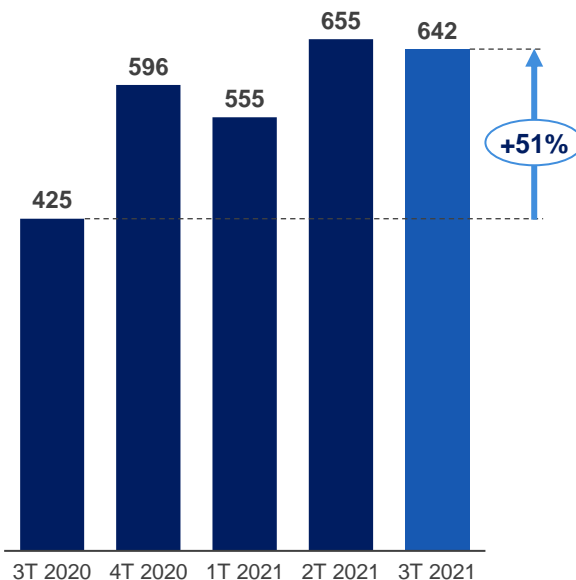
Crescimento expressivo do portfólio de crédito e das receitas recorrentes

Resumo do 3T 2021

- Portfólio de crédito cresceu 12,9% no trimestre e 42,9% no ano
- Recorde de receitas recorrentes - crescimento do portfólio com *spreads* competitivos e níveis adequados de provisão
- Contribuição menor de *Special Situations* comparada a um forte resultado no 2T 21, levando a uma leve queda das receitas totais
- Fomos eleitos pela Global Finance como o “Melhor Banco para PMEs”
- Portfólio de PME teve crescimento limitado devido ao atraso na câmara de recebíveis de cartão de crédito

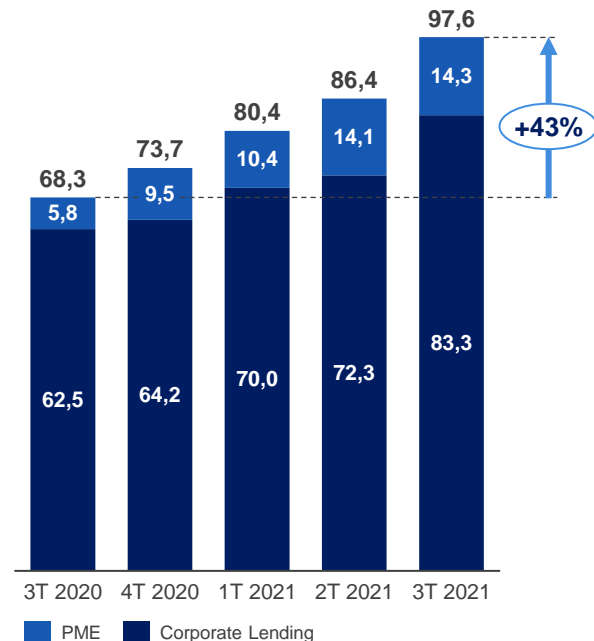
Receita

(R\$ milhões)



Portfólio de Crédito *Corporate* e PME

(R\$ bilhões)



Sales & Trading

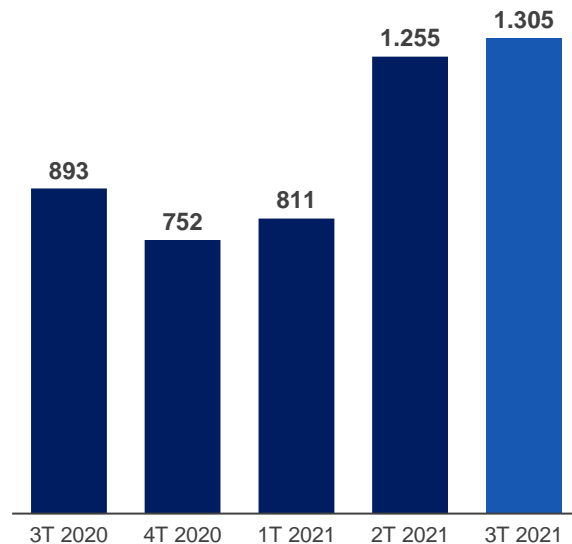
Forte performance com maior contribuição das atividades de clientes e da venda da CredPago

Resumo do 3T 2021

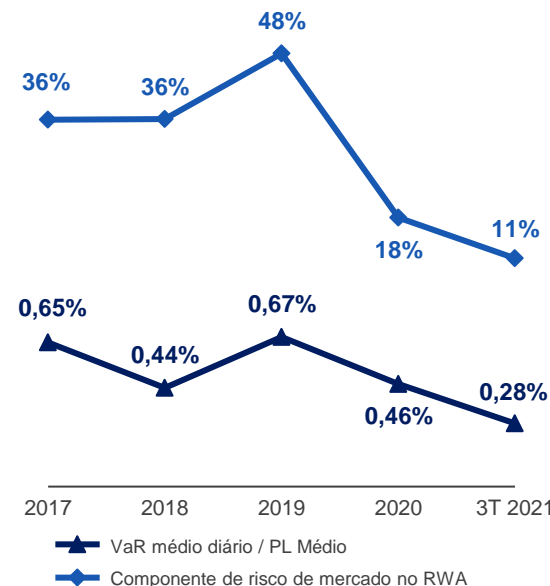
- Receitas de R\$1,3bi com forte desempenho da nossa mesa de Energia, aumento das atividades de clientes e contribuição oriunda da venda da CredPago⁽¹⁾
- Alocação de risco permanece extremamente conservadora:
 - ✓ Componente de risco de mercado no RWA atingiu o menor nível da história
 - ✓ VaR médio diário abaixo da nossa média histórica

Receita

(R\$ milhões)



VaR e risco de mercado



Asset Management

Recorde de captação pelo quarto trimestre consecutivo, com taxas de administração crescentes

Resumo do 3T 2021

- Captação líquida no trimestre de R\$50bi

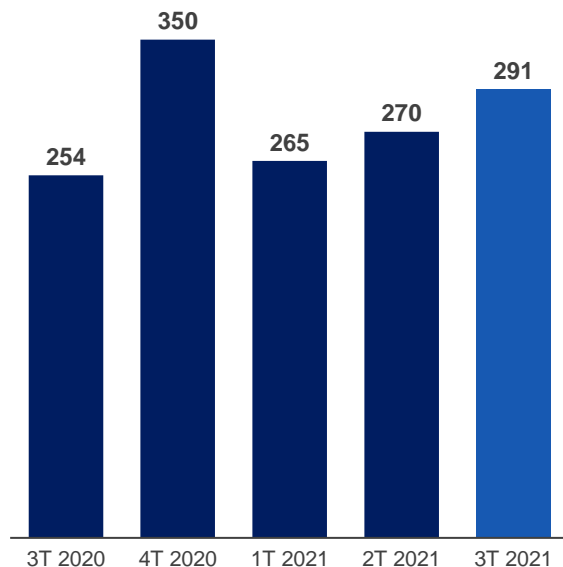
NNM:

9M 2021	R\$137bi
FY2020	R\$64bi
FY2019	R\$37bi

- Crescimento consistente das taxas de administração – 31% acima do 3T 20
- ROAs por classe de ativo continuam crescendo a cada trimestre
- Lançamos o “Reforestation Fund” – fundo com objetivo de captar US\$1bi para financiar projetos no Brasil, Uruguai e Chile

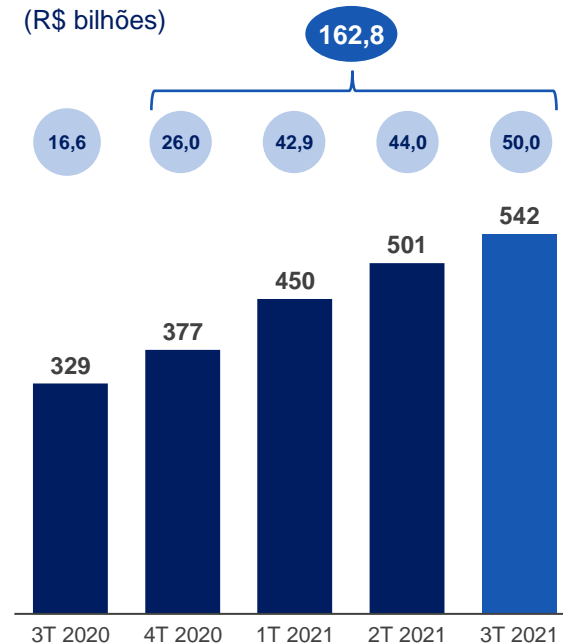
Receita

(R\$ milhões)



AuM, AuA e NNM

(R\$ bilhões)



NNM ■ AuM/AuA

Wealth Management & Consumer Banking

Recorde de receitas e WuM com forte contribuição da nossa plataforma de varejo

Resumo do 3T 2021

Wealth Management

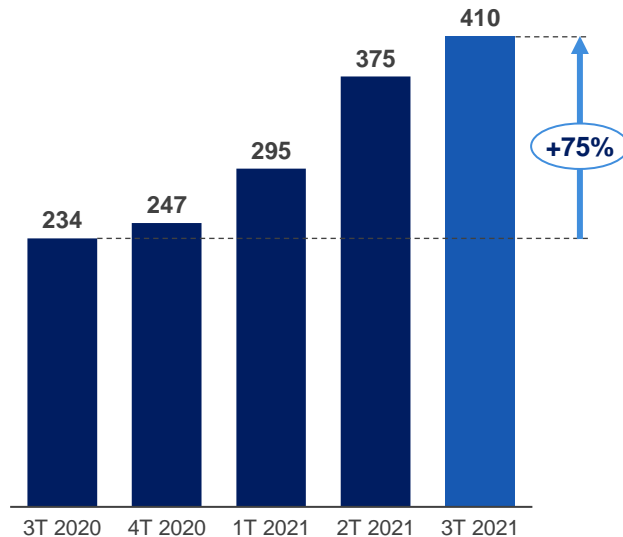
- Recorde de receitas de R\$409,6mm – crescimento de 9,3% no trimestre

Consumer Banking

- Melhor e mais inovador banco digital, de acordo com as recentes premiações:
 - ✓ “Banco mais centrado no cliente” – *The Global Economics*
 - ✓ “Excelência no Relacionamento com o Cliente” – Prêmio ABT⁽¹⁾
- Lançamento de novas funcionalidades:
 - ✓ *Garmin Pay* – único banco a oferta completa de pagamentos: Apple Pay, Samsung Pay, Google Pay e agora Garmin Pay
 - ✓ *Cartão Black modular* - único banco a oferecer benefícios flexíveis como: escolher entre programas de pontos (Livelo, Esfera e Dotz), isenção parcial de IOF em transações internacionais, etc

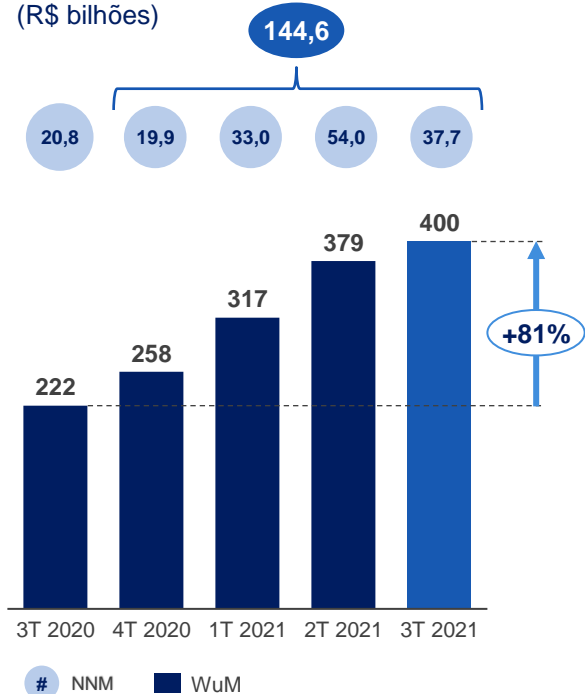
Receita

(R\$ milhões)



WuM e NNM

(R\$ bilhões)



NNM WuM

Principal Investments & Participations

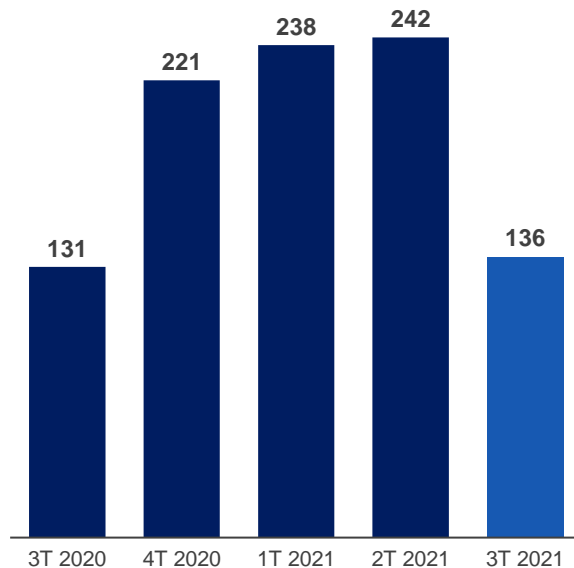
Performance consistente em ambos os segmentos

Resumo do 3T 2021

- Receita de R\$135,9mm em *Principal Investments* devido à equivalência patrimonial de Prime Oil e Eneva
- O resultado de *Principal Investments* foi 43,8% abaixo do trimestre anterior devido a menor contribuição da nossa estratégia de Global Markets
- Resultado de *Participations* consiste na equivalência patrimonial de:
 - Banco Pan: R\$82,9mm, já considerando R\$55mm de despesa de amortização de ágio
 - Too Seguros: R\$7,8mm

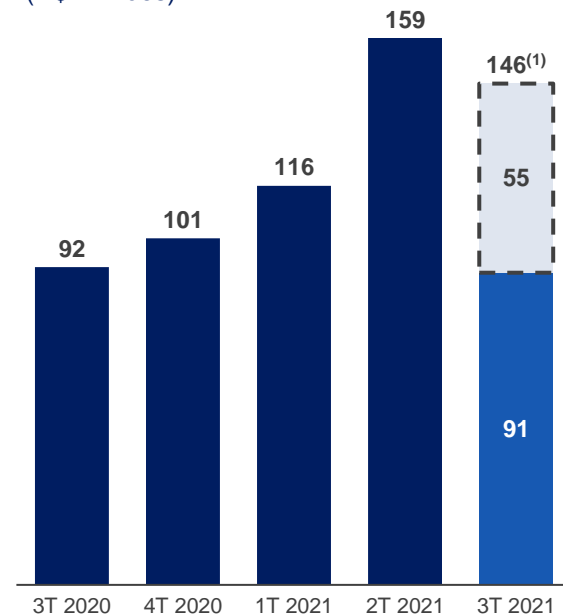
Receita de Principal Investments

(R\$ milhões)



Resultado de Participations

(R\$ milhões)



Goodwill Banco Pan



Despesas

Seção 2



Despesas e Principais Indicadores

Índice de eficiência em linha com a média histórica, apesar do aumento na base de custos...

Resumo do 3T 2021

- S&B aumentaram 9,4% no trimestre, devido às novas contratações especialmente na área de tecnologia e em nossas iniciativas no varejo
- A&O subiram 26,6% no trimestre devido ao aumento em custos de tecnologia e infraestrutura
- Despesas com amortização de ágio cresceram em linha com as aquisições recentes
- Alíquota de imposto de renda beneficiada (i) pela declaração de JCP e (ii) pelo mix de receitas mais favorável

Índice de eficiência de 42,6% e índice de remuneração de 25,0%

(R\$ milhões)

(em R\$ milhões, a menos que indicado)	Trimestre			Variação % para 3T 2021		Acumulado no ano		Variação % para 9M 2021
	3T 2020	2T 2021	3T 2021	3T 2020	2T 2021	9M 2020	9M 2021	9M 2020
Bônus	(444)	(658)	(641)	45%	-2%	(970)	(1,761)	82%
Salários e benefícios	(230)	(292)	(319)	39%	9%	(661)	(877)	33%
Administrativas e outras	(248)	(315)	(398)	60%	27%	(746)	(1,000)	34%
Amortização de ágio	(11)	(65)	(91)	761%	39%	(38)	(186)	393%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(152)	(214)	(188)	24%	-13%	(356)	(555)	56%
Despesas operacionais totais	(1,084)	(1,544)	(1,637)	51%	6%	(2,771)	(4,380)	58%
Índice de eficiência	44%	41%	43%			43%	42%	
Índice de remuneração	27%	25%	25%			25%	25%	
Imposto de renda e contribuição social	(392)	(549)	(465)			(960)	(1,435)	49%
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	28.1%	24.6%	21.1%			25.9%	23.8%	

...deste modo podemos continuar investindo de forma acelerada sem impactar nossa margem líquida



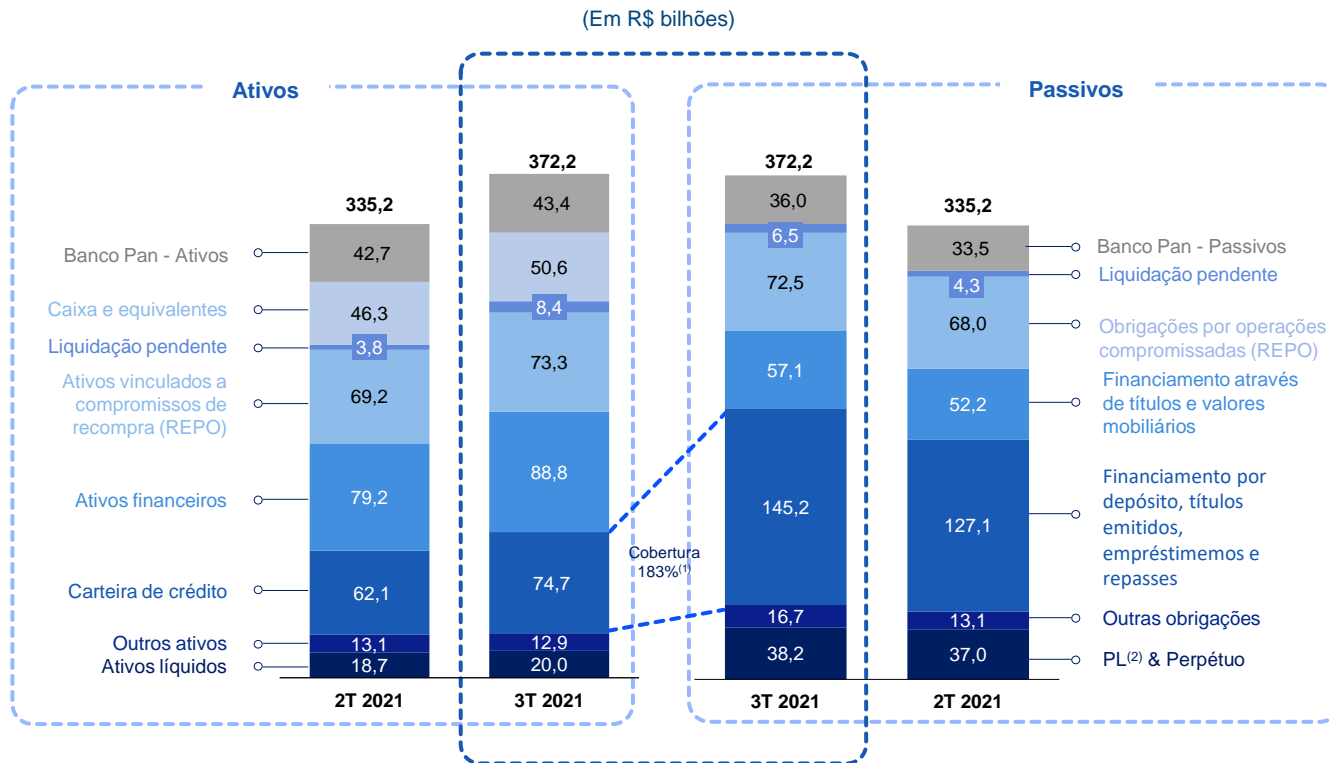
Balanco
Patrimonial
Seção 3



Análise do Balanço Patrimonial

Resumo do 3T 2021

- Total de Ativos (10,3x patrimônio) cresceu 11% no trimestre e 47% nos últimos 12 meses devido à consolidação do Banco Pan
- Liquidez em patamares recordes com R\$50,6bi de caixa e equivalentes – 1,4x nosso patrimônio líquido, resultando no LCR de 214%
- Carteira de *crédito on-balance* aumentou R\$12,6bi no período, enquanto a base de *unsecured funding* cresceu R\$18,1bi (índice de cobertura em 183%)
- Portfólio de *Corporate Lending* representa 2,7x Patrimônio Líquido



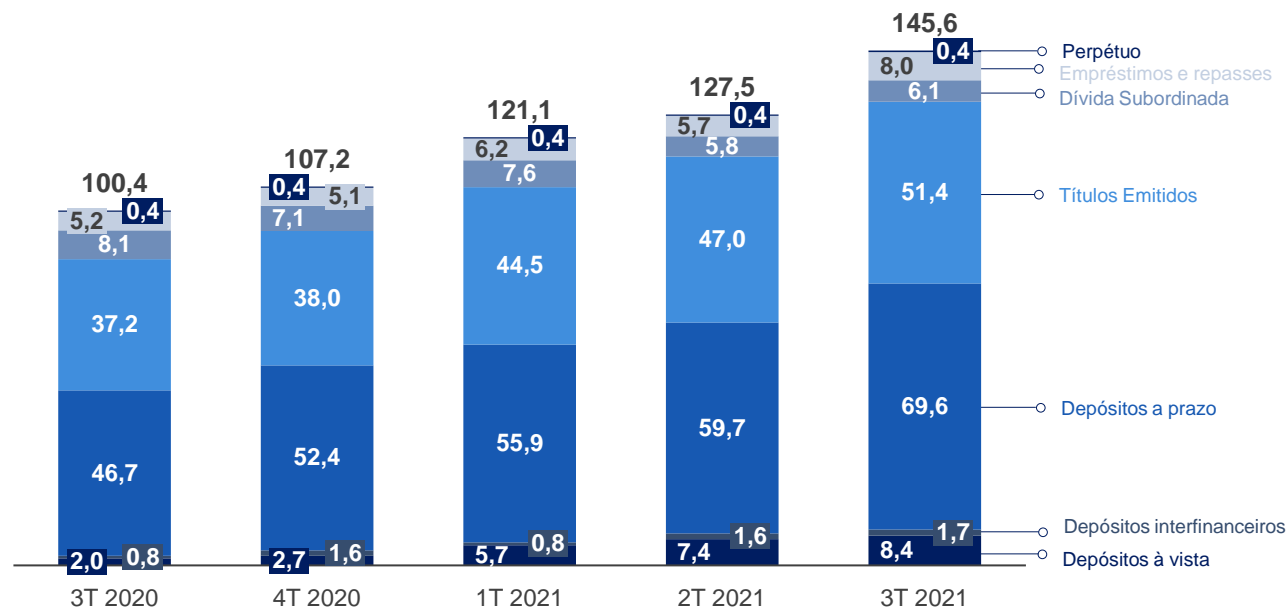
Base de *Unsecured Funding*

Resumo do 3T 2021

- Depósitos à vista de clientes atingiram R\$8,4bi ou 5,8% da base de *funding* total
- Participação de *funding* de varejo continua expandindo e atingiu 15% da base total e 25% considerando a base de *funding* do Banco Pan
- Acordo com o DFC⁽¹⁾ no montante de US\$300mm para financiar PMEs. A linha de crédito impulsionará as iniciativas do business na América Latina

Base de unsecured funding cresceu R\$18,1bn (+14,2% no trimestre)

(R\$ billion)



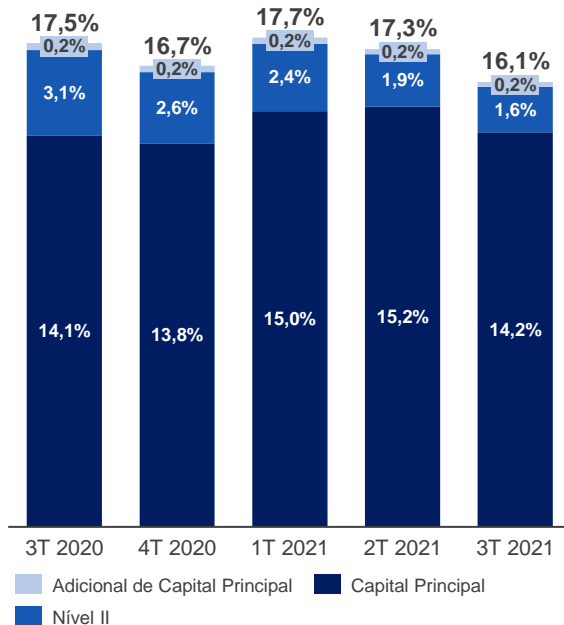
Índice de Basileia e VaR

Resumo do 3T 2021

- Índice de Basileia atingiu 16,1% no trimestre com 14,2% de capital principal
- VaR médio diário continua abaixo das nossas médias históricas
- Considerando os R\$900mm que emitimos de LF Nível II no mercado local, nosso índice de basileia passará de 16,1% para 16,5%

Índice de Basileia

(%)



VaR Médio Diário

(% do patrimônio líquido médio)

