



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
VIRU... EVA ANOVA QUARENTENA NO FIM DE 2020 15 32 --FED ATA EM CENARIO PESSIMISTA PER...

Apresentação Institucional

1º Trimestre 2022

Para maiores informações, leia atentamente os avisos adicionais no final desta apresentação



Conteúdo da apresentação



1

Visão Geral do
BTG Pactual

Seção 1



2

Unidades de Negócio
do BTG Pactual

Seção 2



3

Destaques
Financeiros

Seção 3



4

Destaques do 1º
Trimestre de 2022

Seção 4

Visão Geral do BTG Pactual

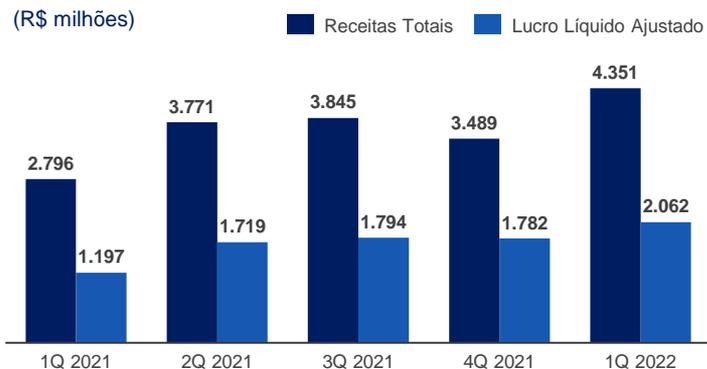
Seção 1



Visão geral do BTG Pactual



Evolução da Receita e Lucro Líquido



Nota:

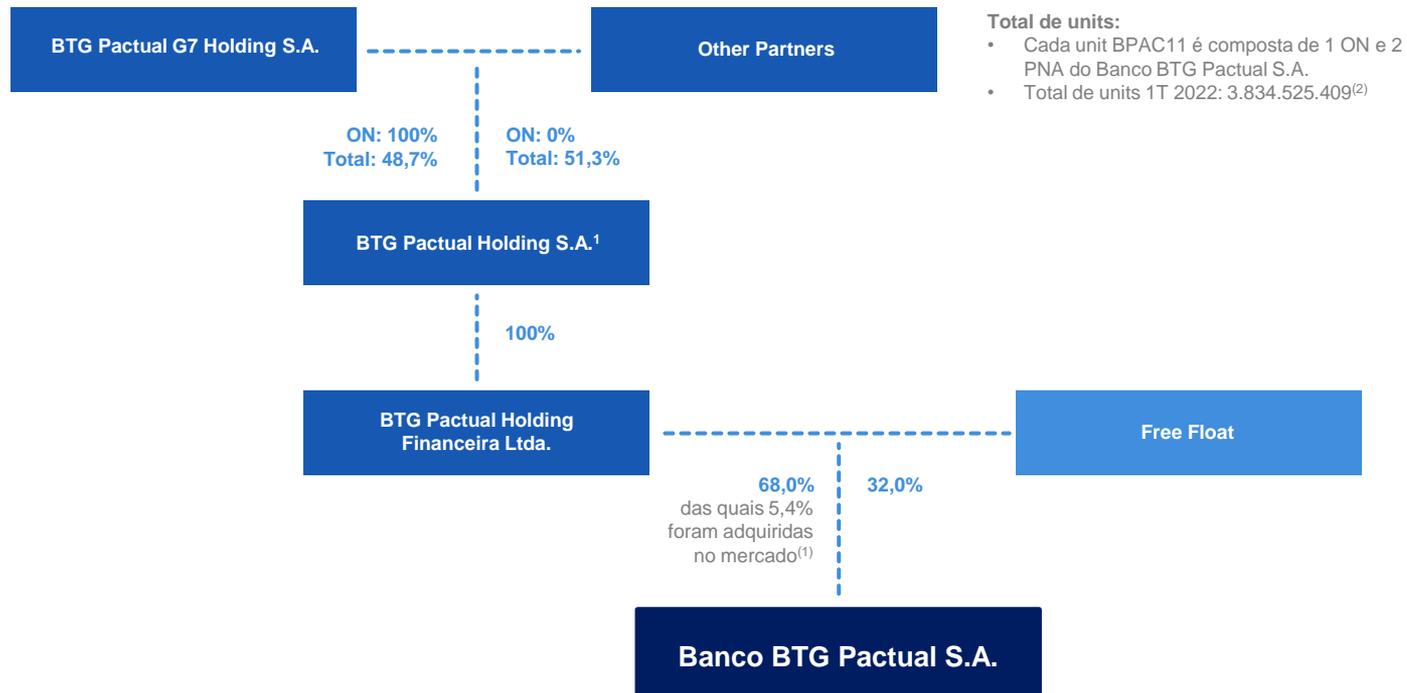
(1) De acordo com dados financeiros para Dez/2021 e Mar/2022, convertidos pela taxa de câmbio do final do período de R\$5.5805 and R\$4.4348, respectivamente

Destaques¹

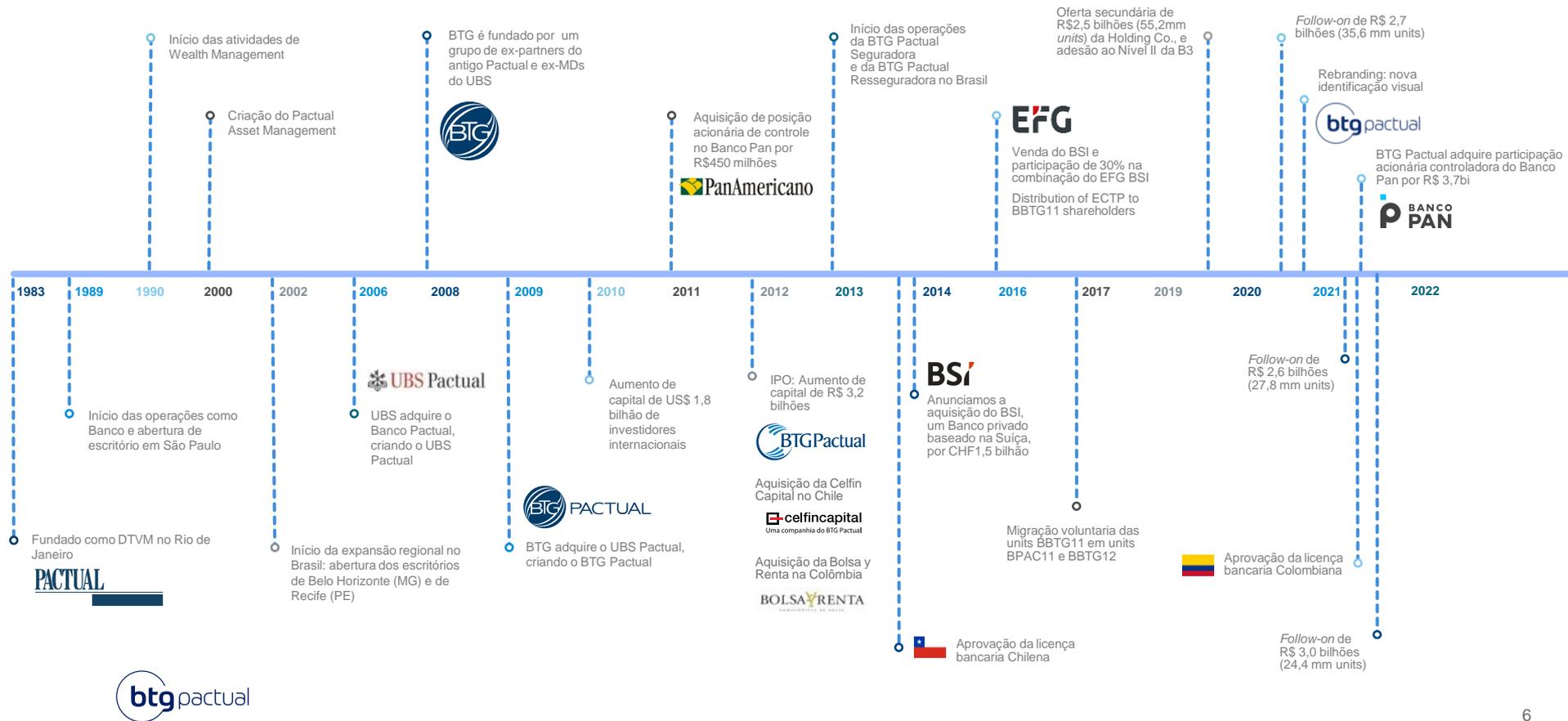
(R\$ milhões)

	2021	3M 2022
Ativos Totais	R\$346,1 bi (US\$62,0bi)	R\$391,3 bi (US\$88,2bi)
Patrimônio Líquido	R\$37,4 bi (US\$6,7 bi)	R\$39,3 bi (US\$8,9 bi)
Receitas	R\$13,9 bi (US\$2,5 bi)	R\$4,4 bi (US\$1,0 bi)
Lucro Líquido Ajustado	R\$6,5 bi (US\$1,2 bi)	R\$2,0 bi (US\$0,5 bi)
AuM/AuA	R\$552,7 bi (US\$99,0 bi)	R\$586,7 bi (US\$132,1 bi)
WuM	R\$427,8 bi (US\$76,7 bi)	R\$458,1 bi (US\$103,3 bi)

Estrutura acionária

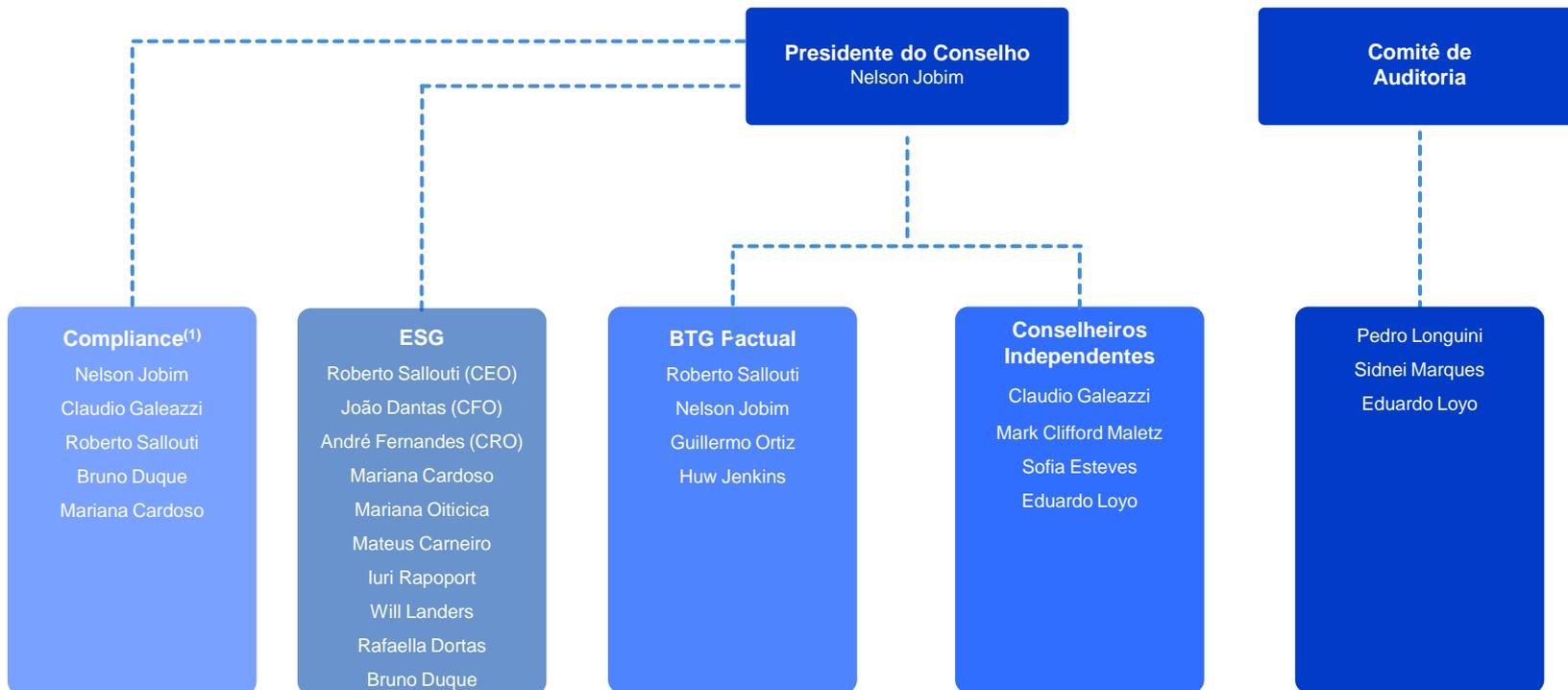


Histórico do BTG Pactual



Estrutura organizacional e principais executivos

Conselho de Administração



Estrutura organizacional e principais executivos

Principais Executivos



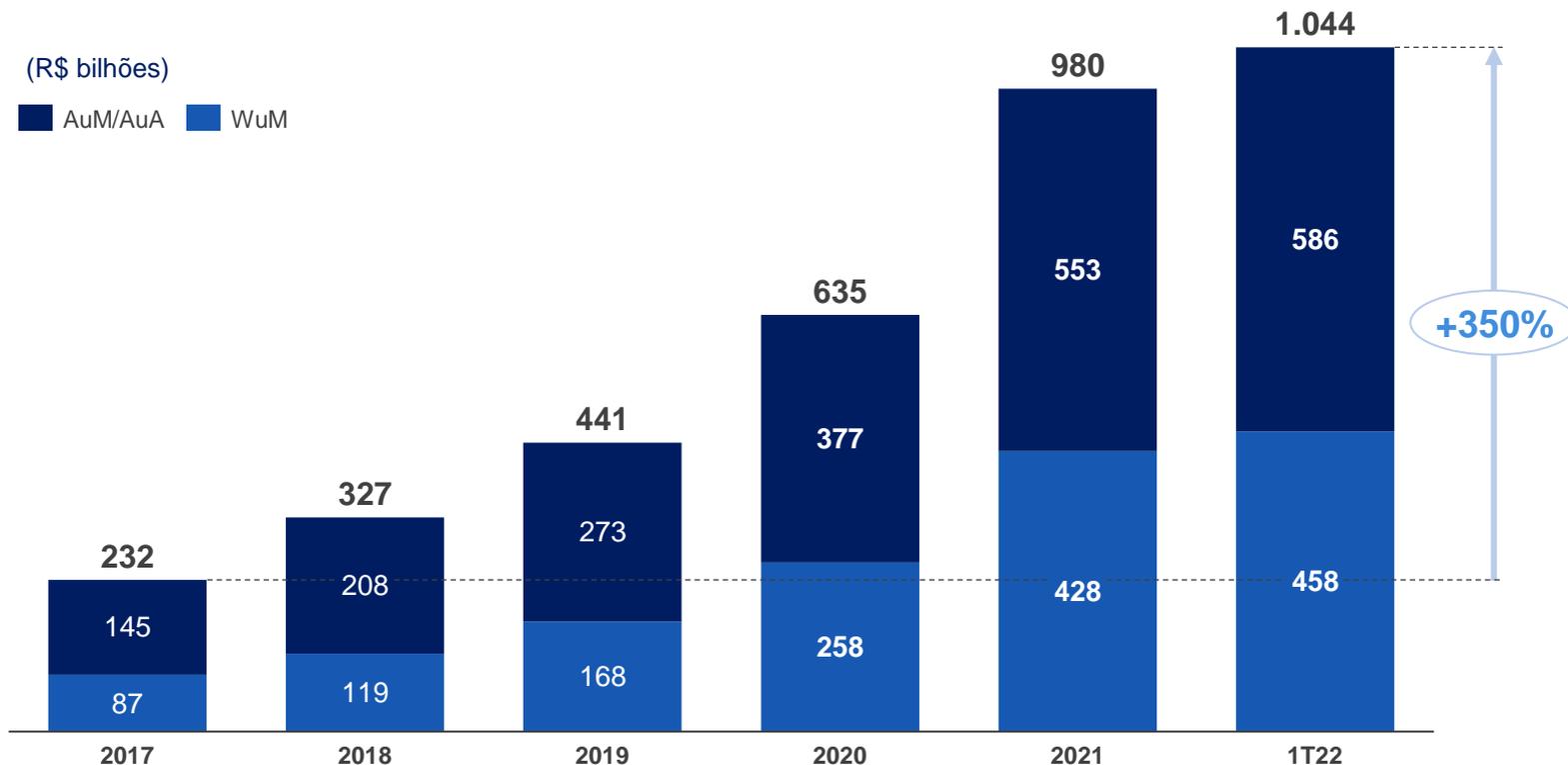
Presença dominante na América Latina



	Investment Banking	Corporate Lending	Sales & Trading	Asset Management	Wealth Management	Retail
Brazil	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Chile	✓	✓	✓	✓	✓	
Colombia	✓	✓	✓	✓	✓	
Mexico	✓		✓	✓	✓	
Argentina	✓		✓			
Peru	✓		✓	✓	✓	
USA	✓		✓	✓	✓	
UK	✓		✓	✓		
Portugal					✓	

Core LatAm

Atingimos a impressionante marca de R\$1 trilhão de AuM/WuM



Destaques de ESG & Impact Investing

1T 2022

Depósitos sustentáveis

Captamos mais de R\$780 milhões na segunda fase da nossa iniciativa de depósitos sustentáveis

Forte trimestre para emissões de debentures sustentáveis

O BTG Pactual estruturou e distribuiu quatro novas emissões no trimestre, totalizando US\$940mm. Também nos tornamos membro do *Green e Social Bonds Principles* da ICMA, o padrão do mercado



Lançamento do Fundo Venture Debt no Chile

O fundo tem como objetivo promover impacto social e ambiental positivo em PMEs. O processo de investimento vai seguir o nosso framework de *ESG & Impact Investing*

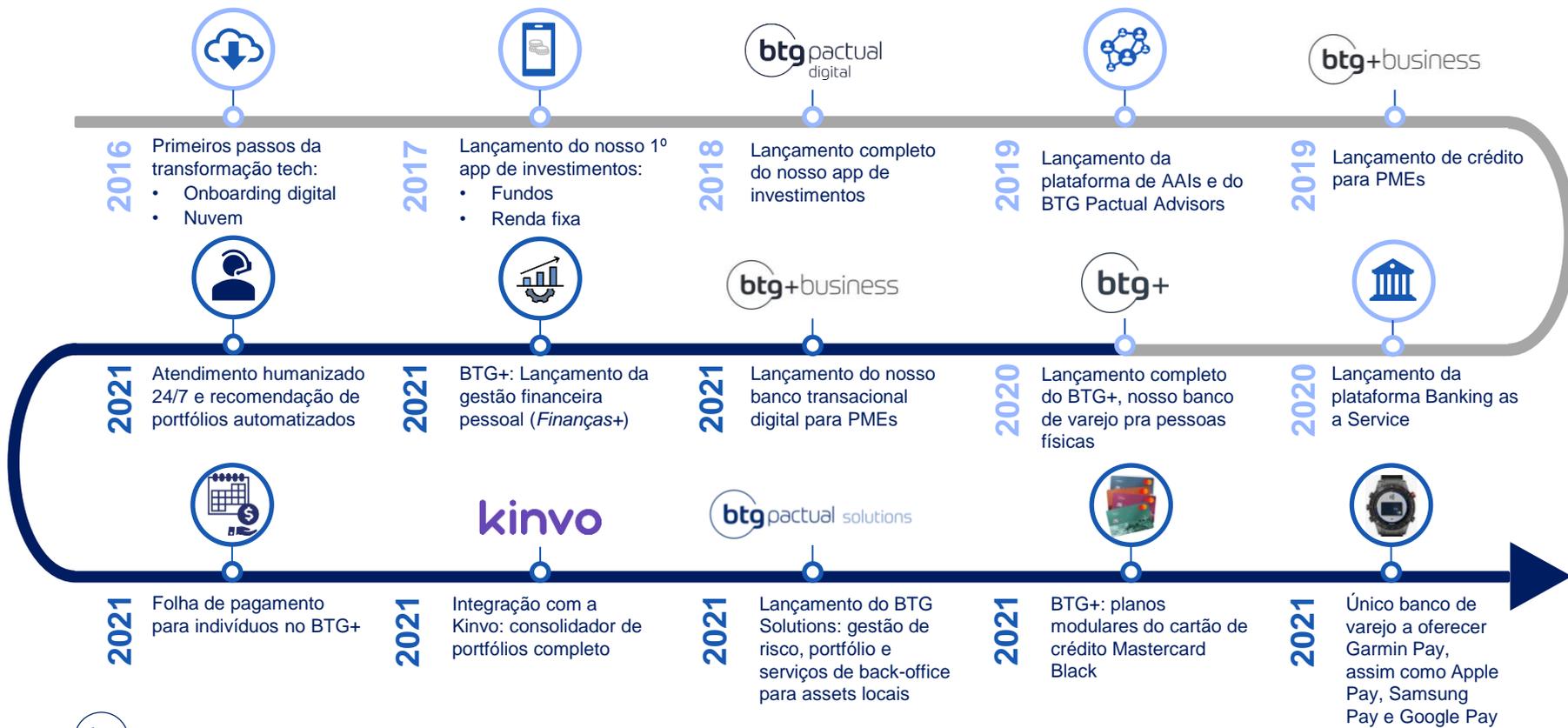
Índice de Resiliência Climática (I-CDPR70)

Pelo 3º ano consecutivo o BTG Pactual integra a carteira do Índice de Resiliência Climática, referência em relatórios ambientais



Relatório Anual 2021¹

Nossas entregas em tecnologia





Unidades de negócio do BTG Pactual

Seção 2



Investment Banking

Franquia líder no Brasil

BTG Pactual é a franquia mais ativa de IBD no Brasil

Estamos posicionados entre os líderes nos três segmentos que atuamos

Nos últimos 12 meses, assessoramos 125 transações de DCM

M&A Ranking ⁽¹⁾ 2019 – 1Q22			
#	Bank	Volume (US\$ bi)	# of Deals
1	BTG Pactual	69.4	161
2	IBBA	63.6	159
3	JP Morgan	56.2	41
4	Citi	41.4	33
5	BofA	39.7	44

 <p>2021 BTG Pactual advised Actis and Echoenergia in the sale of 100% stake in the company to Equatorial R\$ 9.6 bn</p>	 <p>2021 BTG Pactual advised Magalu in the acquisition of 100% stake in KaBuM! R\$ 3.5 bn</p>
 <p>2021 BTG Pactual advised B2W on the proposed merger with Lojas Americanas R\$ 6.2 bn</p>	 <p>2021 BTG Pactual advised TPG in the sale of Evolvitz to Ontario Teachers' Pension Plan R\$ 3.3 bn</p>
 <p>2021 BTG Pactual acted as advisor to GPA in Assai: Atacadista spin-off R\$ 19.0 bn</p>	 <p>2021 BTG Pactual acted as advisor to Hapvida in the merger with GNDI R\$ 54 bn</p>

ECM Ranking ⁽¹⁾ 2019 – 1Q22			
#	Instituição	# de Deals	Volume (US\$ bi)
1	BTG Pactual	153	10.8
2	Itau BBA	149	12.4
3	Bradesco BBI	93	7.4
4	Bank of America	86	13.3
5	XP	79	6.7

 <p>R\$1,876mm ABB Fevereiro, 2022</p>	 <p>R\$618mm Follow-on Fevereiro, 2022</p>
 <p>R\$5,400mm Follow-on Fevereiro, 2022</p>	 <p>R\$706mm ABB Janeiro, 2022</p>
 <p>R\$829mm ABB Janeiro, 2022</p>	 <p>R\$20mm 4 Follow-ons Mar – Jan, 2022</p>

DCM Ranking ⁽¹⁾ 2019-1Q22		
#	Instituição	Volume de Deals (BRL bi)
1	IBBA	81.9
2	Bradesco	41.8
3	BTG Pactual	38.8
4	Santander	30.3
5	BB	29.6

 <p>R\$ 3.4bi Debentures Fevereiro, 2022</p>	 <p>R\$ 1.0bi Debentures Fevereiro, 2022</p>
 <p>R\$ 2.5bi Debentures Novembro, 2021</p>	 <p>R\$ 1.0bi Debentures Novembro, 2021</p>
 <p>R\$ 2.0bi Debentures Agosto, 2021</p>	 <p>R\$ 1.2bi CRA Julho, 2021</p>



Notas:
(1) Fonte: Dealogic – Março 2022 (ranking de ECM e M&A) e ranking ANBIMA (DCM)

Investment Banking

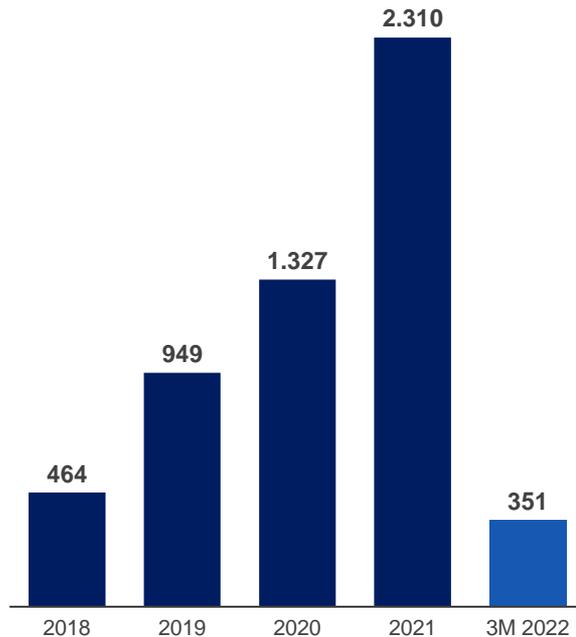
Nos mantivemos na liderança dos rankings da indústria, apesar da atividade de mercado mais fraca

Resumo do 1T 2022

- *Financial Advisory* teve performance melhor durante o trimestre e seguimos com pipeline forte
- ECM foi impactado pela ciclicidade esperada de mercado – ainda sim, ficamos em #1 em todos os rankings de mercado
- Contribuição menor de DCM no trimestre em linha com a atividade de mercado – já enxergamos retomada e esperamos forte pipeline para o ano

Receitas

(R\$ milhões)



Rankings de Mercado¹

(1T 2022)

ECM

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

M&A

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

Corporate & SME Lending

Financiamentos e garantias para empresas na América Latina

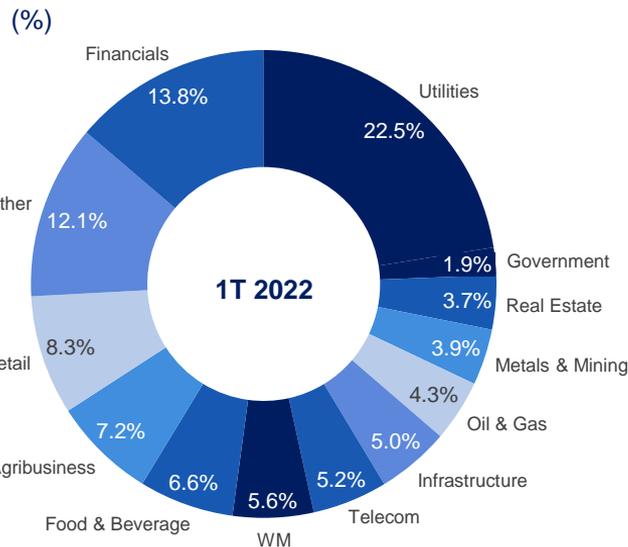
Principais destaques:

- Plataforma de originação integrada
- Antecipação de necessidades de nossos clientes
- Maior flexibilidade e agilidade para estruturar e aprovar operações de crédito
- Parceiros envolvidos em análise de crédito e risco
- *Cross-selling* com IBD, Wealth Management e mesa de distribuição FICC

Principais áreas:

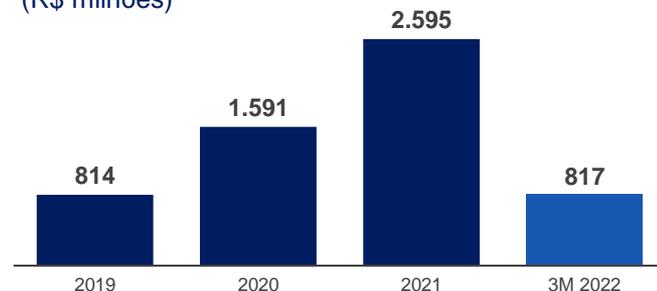
- High Grade Credit Desk: soluções customizadas de crédito às grandes corporações
- Special Situations: arbitragem em empréstimos e aquisição de carteiras de empréstimos não performados
- SME Lending: antecipação de recebíveis e operações de recebíveis de cartão de crédito para pequenas e médias empresas, via plataforma 100% digital

Portfólio de Crédito Expandido por Setor (%) (1,2)



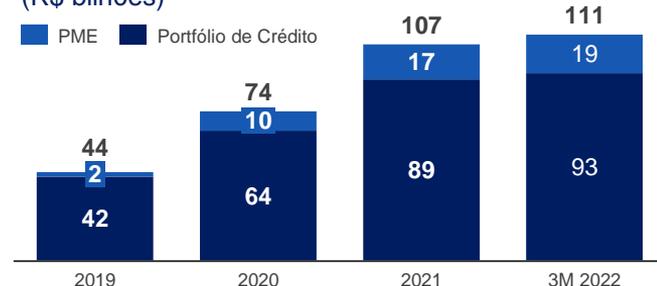
Receitas

(R\$ milhões)



Portfólio de Corporate Lending

(R\$ bilhões)



Sales & Trading

Inteligência e expertise reconhecidas na América Latina

Banco dedicado na América Latina



Prêmios Recentes⁽¹⁾:

Brazil Equity Sales
(2021, 2020, 2019, 2017, 2014, 2013)

Brazil Equity Research
(2021, 2020, 2019, 2018, 2017, 2015, 2014, 2013)

LatAm Equity Sales
(2021, 2014, 2013)

**Institutional
Investor**

2021

BTG Pactual Wins Again In Brazil and LatAm

This year, BTG Pactual was awarded 1st place in all Institutional Investor's ranking categories:

- #1 Research team in Latin America
- #1 Research team in Brazil
- #1 Trading team in Latin America
- #1 Sales team in Latin America
- #1 Sales team in Brazil
- #1 Corporate Access team in Latin America

Sales & Trading

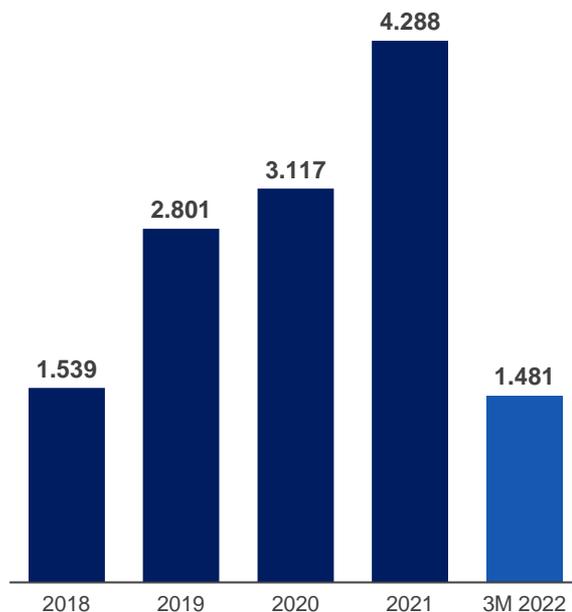
Contribuição recorde das atividades de clientes, maior volatilidade de mercado e alocação eficiente de capital

Resumo do 1T 2022

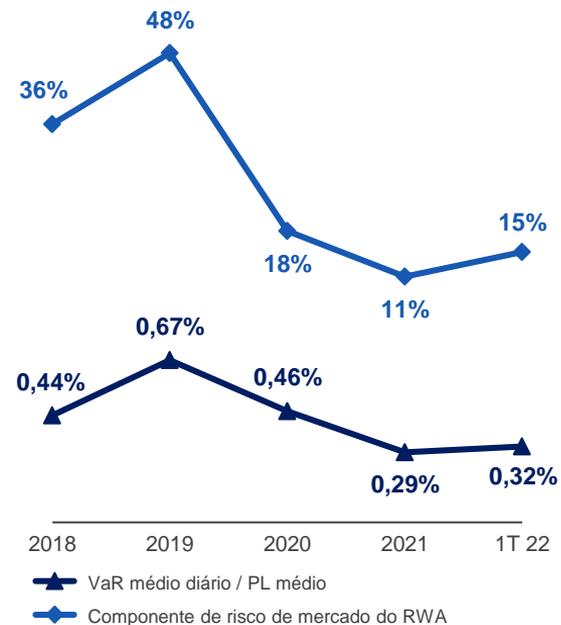
- Contribuição recorde de receitas de corretagem e fluxo de clientes
- VaR médio de 0,32%, um pouco acima do trimestre anterior, mas ainda abaixo da nossa média histórica
- Receitas adicionais da recém-incorporada mesa de commodities G&O

Receitas

(R\$ milhões)



VaR e Risco de Mercado



Asset Management

Uma das maiores gestoras de Asset Management e *fund services* da América Latina

AuM/AuA de R\$586 bilhões e gama completa de produtos de investimentos tradicionais e estruturados

Maior administrador fiduciário independente do Brasil

Oferta completa de produtos tradicionais e alternativos



Asset Management

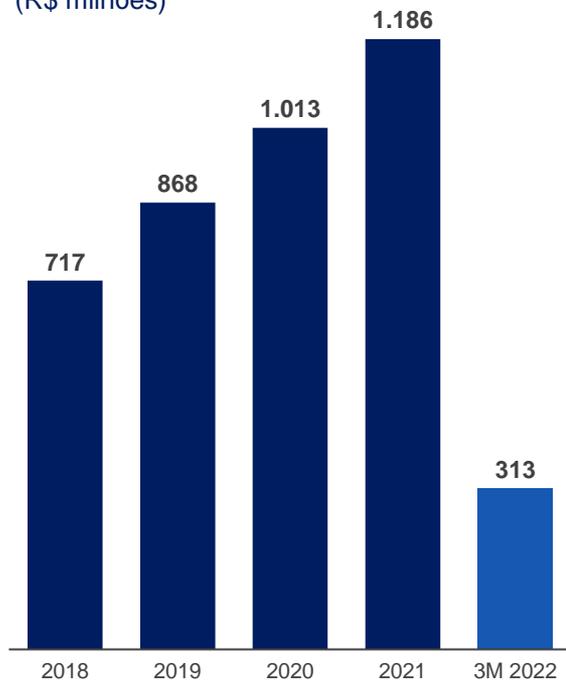
Forte captação e crescimento das receitas provenientes de taxas de administração

Resumo do 1T 2022

- Receitas atingiram R\$313,1 milhões. A queda de 13,1% em relação ao 4T21 deveu-se à sazonalidade de pagamento dos *fees* de performance apurados no último trimestre do ano
- Receitas subiram 18,3% no ano em linha com a expansão de 10,9% do AuM e 47,6% do AuA
- NNM de R\$23,6 bilhões no trimestre e R\$140,7 bilhões nos últimos 12 meses
- Nossos fundos continuam atraindo fluxos de clientes, especialmente nas estratégias de Renda Fixa Brasil e Investimentos Alternativos

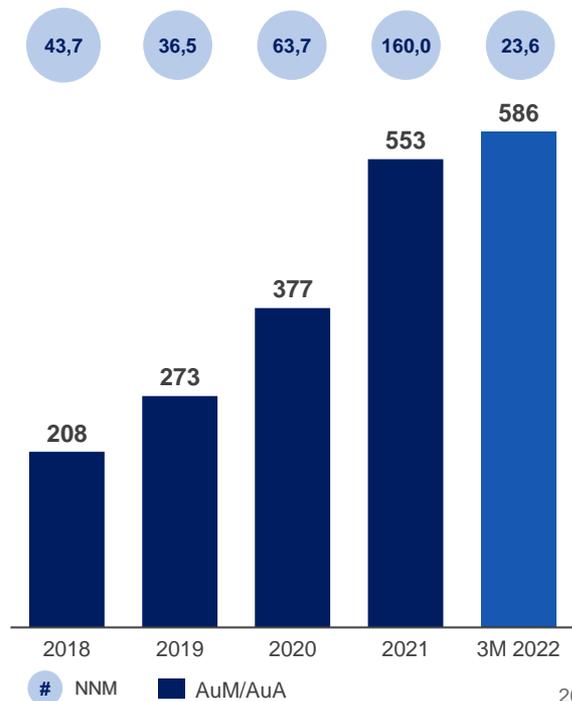
Receitas

(R\$ milhões)



AuM, AuA e NNM

(R\$ bilhões)



Wealth Management & Consumer Banking

A segmentação nos permite oferecer produtos para diferentes tipos de clientes

Plataforma completa para alcançar todo o espectro de clientes



necton



Broker JVs



Prêmios de Wealth Management em 2021

Global Finance:

- ✓ Best Private Bank in Brazil
- ✓ Best Private Bank in LatAm
- ✓ Best Global Private Bank for Business Owners

World Finance:

- ✓ Best Private Bank
- ✓ WM Bank of the Year

PWM:

- ✓ Best Private Bank in Brazil and Colombia
- ✓ Best Private Bank for Digital Customer Service

LatinFinance:

- ✓ Wealth Management Bank of the Year

Prêmios do Consumer Banking em 2021

The Global Economics:

- ✓ Most Customer Centric Bank Brazil

ABT:

- ✓ Best Customer Service

ABEMD:

- ✓ Best Customer Experience

Best Performance Award:

- ✓ Excellence in Customer Loyalty and Retention and Excellence in People Management



Nota:
(1) Fonte: ANBIMA Mar/22

Wealth Management & Consumer Banking

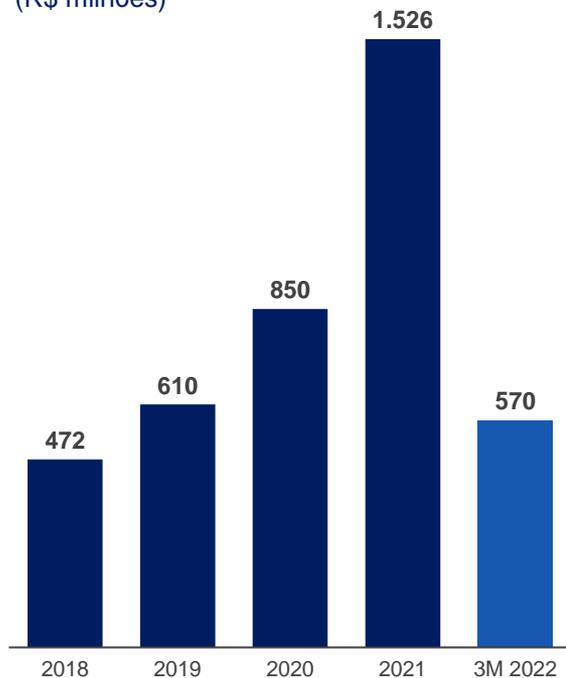
Mais um trimestre com recorde de receitas devido à mudanças no mix de clientes e ao aumento da oferta de produtos

Resumo do 1T 2022

- Receita recorde de R\$570,4 milhões, crescimento de 27,6% no trimestre e 93,5% no ano, devido ao crescimento consistente da nossa plataforma de varejo, incluindo os impactos positivos da consolidação de Empiricus
- Captação líquida de R\$28,3 bilhões, totalizando a impressionante marca de R\$161,2 bilhões nos últimos doze meses
- Consolidação bem sucedida das marcas, com foco na integração das nossas plataformas digitais e na melhor experiência dos nossos clientes

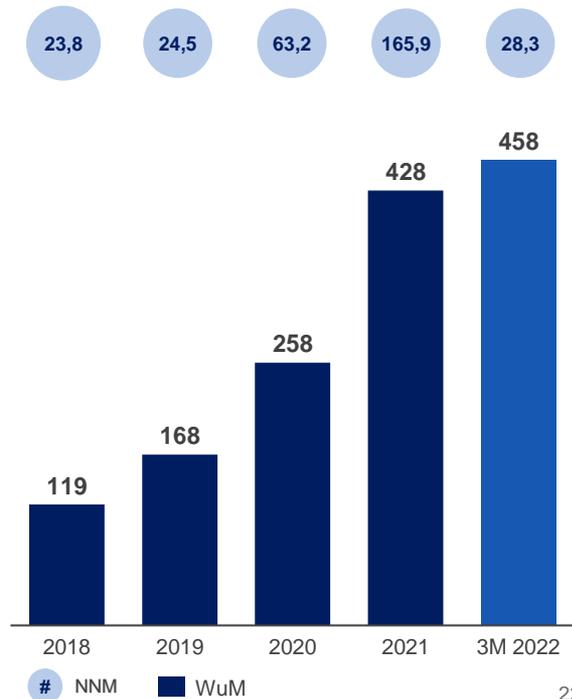
Receitas

(R\$ milhões)



WuM e NNM

(R\$ bilhões)





Destaques Financeiros do BTG Pactual

Seção 3



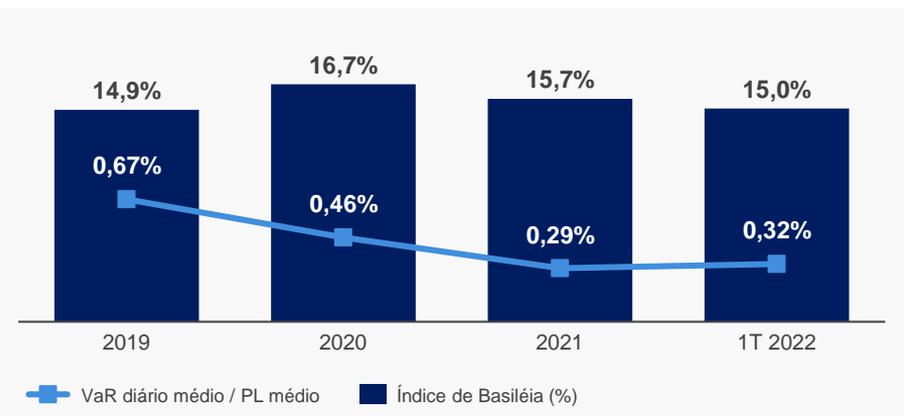
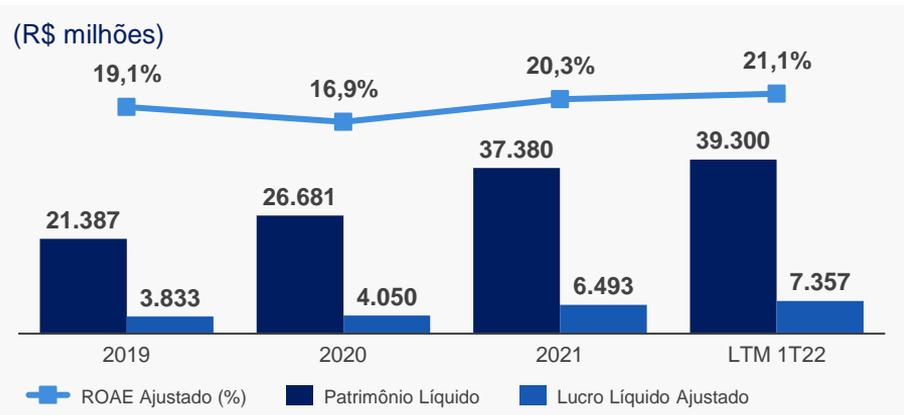
Track Record de crescimento forte, controlado e rentável, construído sobre sólido balanço patrimonial

Lucro Líquido, Patrimônio Líquido, ROAE e Índice de Basileia

- Crescimento consistente, mesmo sob condições adversas de mercado
- Rentabilidade sólida
- Forte capitalização

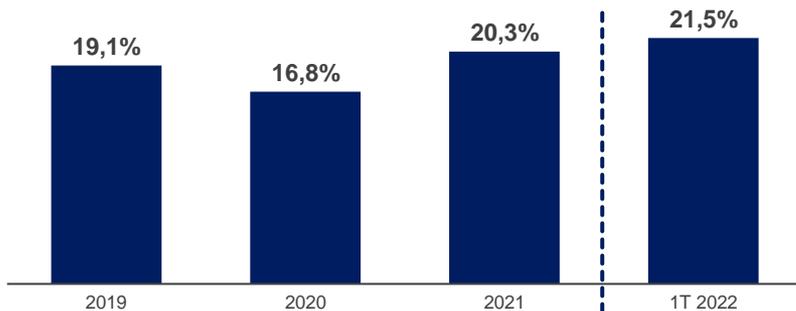
VaR⁽¹⁾ e VaR/Patrimônio Líquido Médio

- Excelência em controle de risco, comprovada em condições de extrema adversidade de mercado
- Alocação de risco em declínio, apesar do aumento das receitas de Sales & Trading

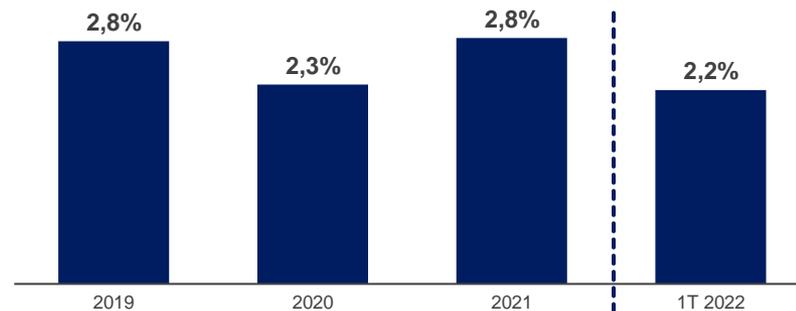


Líder do setor em métricas operacionais e rentabilidade

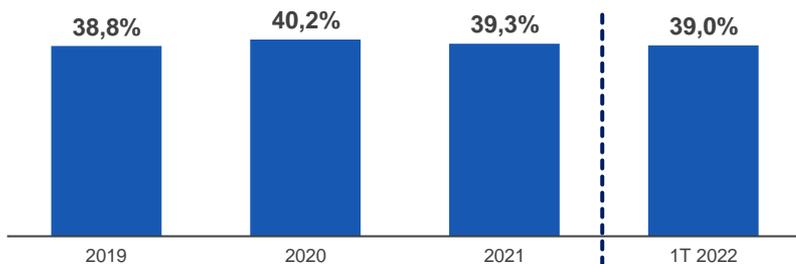
ROAE Ajustado (%)



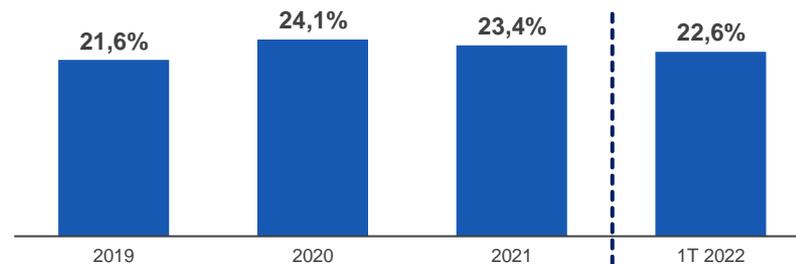
ROAA Ajustado (%)



Índice de Eficiência Ajustado (%)¹



Índice de Remuneração (%)²



Rating do BTG Pactual



Banco BTG Pactual S.A.

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

- **Perspectiva** Estável
- **Depósitos** Ba2/NP

- **Depósitos Moeda Local** AAA.br

FitchRatings
KNOW YOUR RISK

- **Perspectiva** Negativa
- **Moeda Local e Estrangeira**
 - IDR de Longo Prazo BB-
 - IDR de Curto Prazo B

- **Local**
 - IDR de Longo Prazo AA(bra)
 - IDR de Curto Prazo F1+(bra)

STANDARD & POOR'S
RATINGS SERVICES

- **Perspectiva** Estável
- **Rating do Emissor:** BB-
- **Rating do Emissor (local):** brAAA



**Destaques do
1º Trimestre de 2022**
Seção 4



Forte performance independente do cenário macro: reportamos o trimestre mais lucrativo da nossa história

Receitas Totais

(R\$)

56%

crescimento anual

1T 22	4,4bi
4T 21	3,5bi
1T 21	2,8bi
LTM 1T22	15,4bi

Lucro Líquido ajustado¹

(R\$)

72%

crescimento anual

1T 22	2,1bi
4T 21	1,8bi
1T 21	1,2bi
LTM 1T22	7,4bi

ROAE ajustado

21,5%

1T 22

4T 21	19,4%
1T 21	16,8%
LTM 1T22	21,1%

Recorde de receitas em WM, superando ainda a marca de R\$1 trilhão de AuM/WuM

Net New Money

(R\$)

52bi

1T 22

4T 21	64bi
1T 21	76bi
LTM 1T22	302bi

WuM

(R\$)

44%

crescimento a.a.

1T 22	458bi
4T 21	428bi
1T 21	317bi

AuM / AuA

(R\$)

30%

crescimento a.a.

1T 22	586bi
4T 21	553bi
1T 21	450bi

Crescimento consistente da nossa base de *funding* e das receitas e portfólio de crédito, mantendo métricas robustas de capital

Unsecured Funding

(R\$)

28%

crescimento a.a.

1T 22	155bi
4T 21	154bi
1T 21	121bi

Portfólio de Crédito e PME (R\$)

39%

crescimento a.a.

	Total	PME
1T 22	111bi	19bi
4T 21	107bi	17bi
1T 21	80bi	10bi

Índice de Basileia

(R\$)

15,0%

1T 22

Patrimônio Líquido

1T 22	39bi
4T 21	37bi
1T 21	30bi

Resumo do Desempenho

1T 2022

Recorde de receitas e lucro no trimestre, com ROAE ajustado de 21,5%

1

Receitas totais e lucro líquido ajustado de R\$4.351mm e R\$2.062mm, respectivamente

- ROAE^{1,2} anualizado: 21,5%
- Lucro Líquido por unit¹: R\$0,54
- Lucro Líquido contábil: R\$1.943mm

2

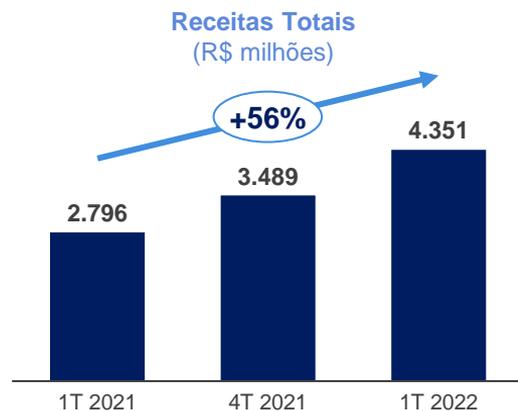
Índice de eficiência ajustado³ abaixo da nossa média histórica

- Índice de eficiência ajustado³: 39,0%
- Índice de remuneração: 22,6%

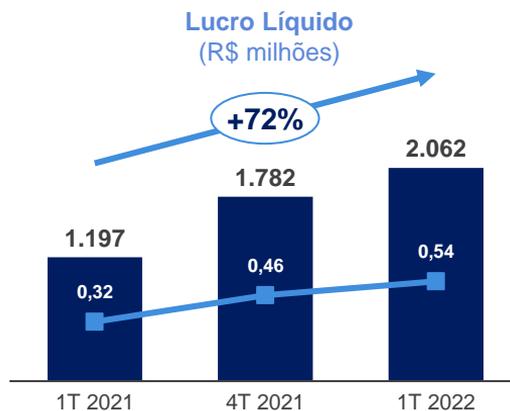
3

Total de ativos de R\$391,3bi, índice de Basileia de 15,0% e patrimônio líquido de R\$39,3bi

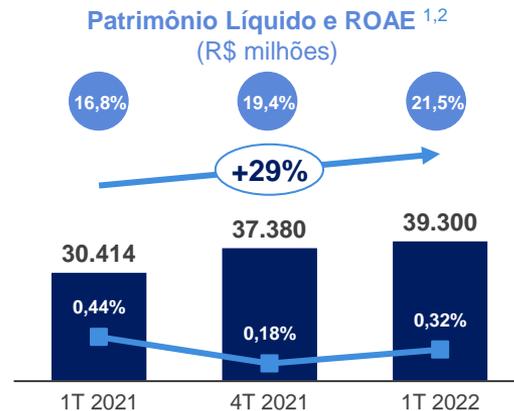
- VaR médio foi 0,32% do patrimônio líquido médio



■ Receitas Totais



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



■ VaR médio diário / PL médio (%)

■ Patrimônio Líquido

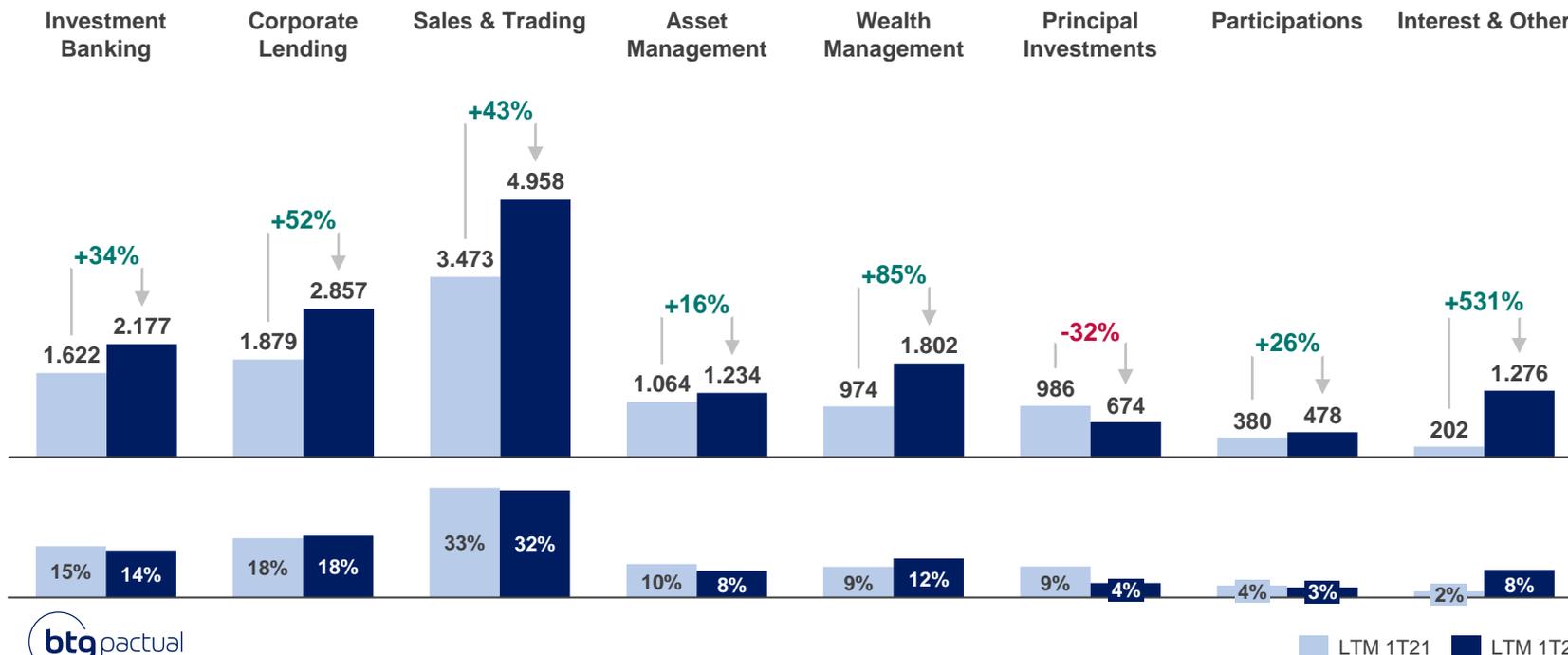
● ROAE ajustado e anualizado

Breakdown de receita por área de negócio

Nosso modelo de negócios integrado aliado a expansão para novos segmentos de clientes impulsionaram o forte crescimento em todas as linhas

LTM 1T22 x LTM 1T21

Receitas Totais LTM 1T22 = R\$15,5 bilhões



Despesas e Principais Indicadores

Despesas sob controle e índice de eficiência abaixo da nossa média histórica

Resumo do 1T 2022

- S&B aumentaram 24,0% no trimestre devido ao crescimento orgânico e inorgânico do número de funcionários e das promoções de fim de ano
- Amortização de ágio aumentou à medida que começamos a amortizar a aquisição da Empiricus
- Alíquota efetiva de imposto de renda ficou em 20,4%, impactada positivamente pelo aumento na declaração de JCP

Índice de eficiência ajustado¹ de 39,0% e índice de remuneração de 22,6%

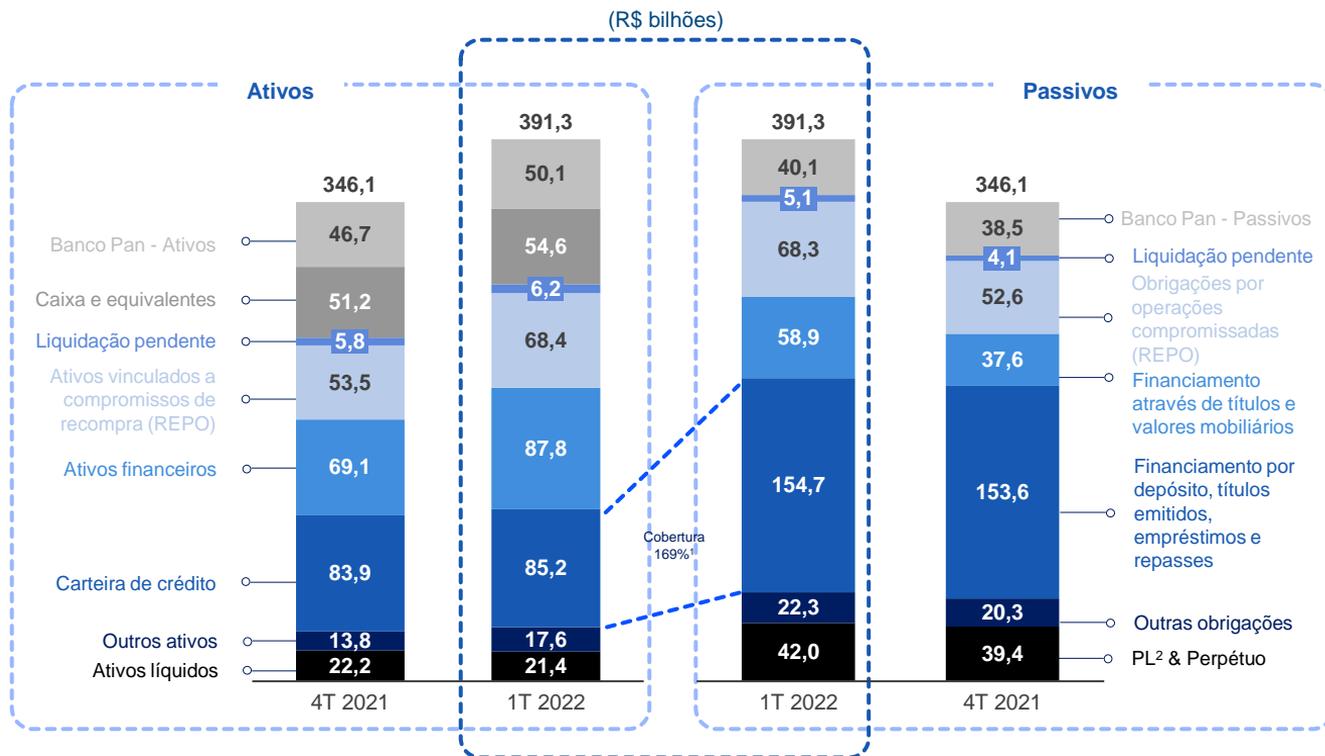
(R\$ milhões)

(em R\$ milhões, a menos que indicado)	Trimestre			Variação % para 1T 2022	
	1T 2021	4T 2021	1T 2022	1T 2021	4T 2021
Bônus	(462)	(258)	(546)	18%	111%
Salários e benefícios	(266)	(353)	(437)	65%	24%
Administrativas e outras	(288)	(485)	(476)	65%	-2%
Amortização de ágio	(31)	(67)	(213)	598%	219%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(153)	(177)	(239)	56%	35%
Despesas operacionais totais	(1,199)	(1,340)	(1,911)	59%	43%
Índice de eficiência ajustado	42%	36%	39%		
Índice de remuneração	26%	18%	23%		
Imposto de renda e contribuição social	(421)	(405)	(498)		
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	26.3%	18.8%	20.4%		

Análise do Balanço Patrimonial

Resumo do 1T 2022

- Total de ativos (10,0x) PL aumentou 13% no trimestre
- Níveis robustos de liquidez, com R\$54,6bi de caixa e equivalentes (1,4x PL), resultando em um LCR de 166%
- O portfólio de crédito *on-balance* cresceu em linha com a base de *unsecured funding*, resultando em um índice de cobertura confortável de 169%
- Portfólio de *Corporate Lending* representa 2,8x Patrimônio Líquido



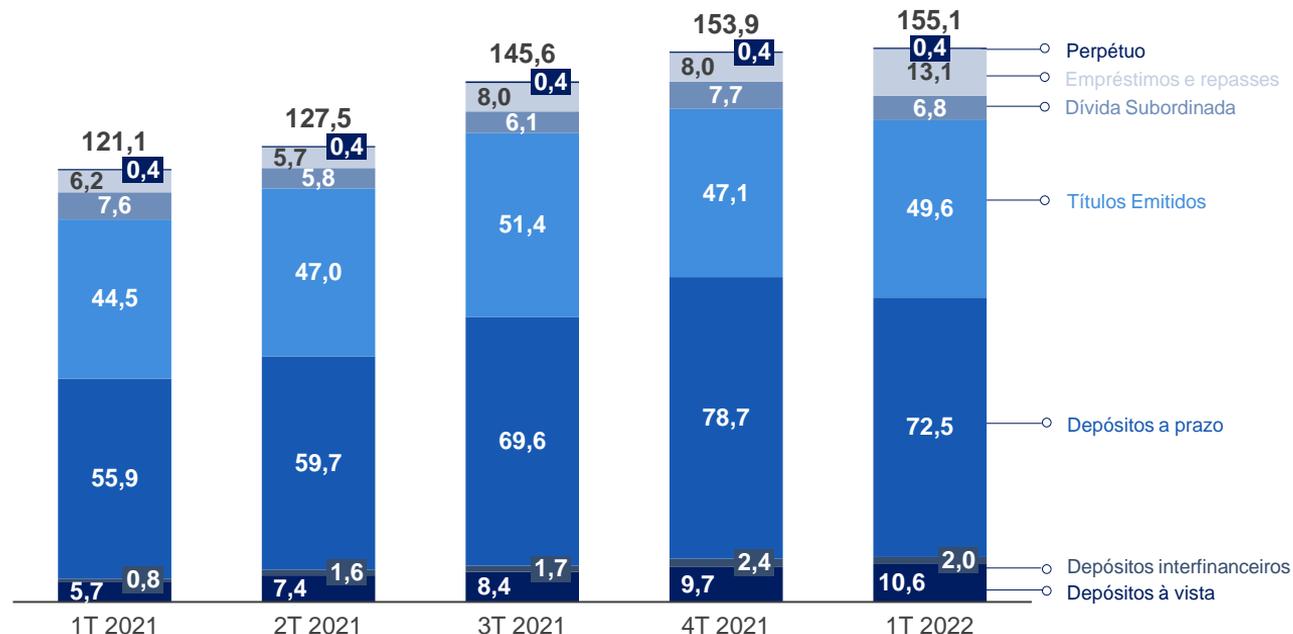
Base de *Unsecured Funding*

Resumo do 1T 2022

- Participação de *funding* de varejo continua expandindo, atingindo 23% da base total e 28% considerando a base de *funding* do Banco Pan
- Crescimento trimestral consistente apesar da forte depreciação do dólar americano (16,3% no trimestre)
- Depósitos a vista de clientes atingiram R\$10,6bi (ou 6,8% da base total), crescimento trimestral de 8,5%

Base de *unsecured funding* cresceu R\$34bi no ano (+28,1%)

(R\$ milhões)



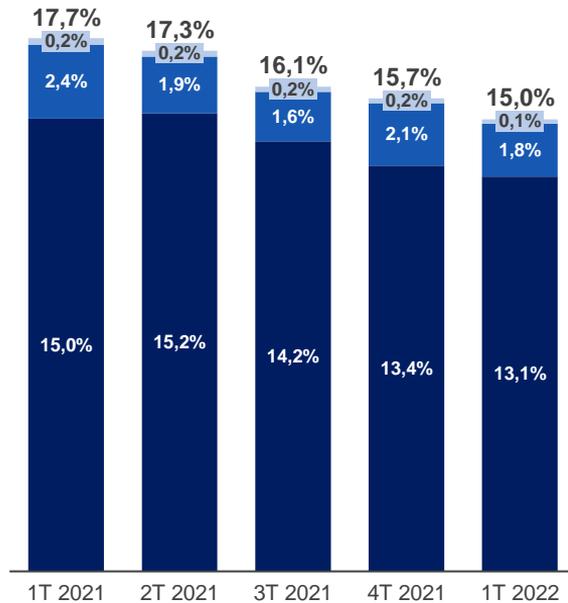
Índice de Basileia e VaR

Resumo do 1T 2022

- Índice de Basileia atingiu 15,0% no trimestre com 13,1% de capital principal
- VaR médio diário como percentual do patrimônio líquido médio do período foi de 0,32%, apesar do crescimento no trimestre, continuamos abaixo da nossa média histórica

Índice de Basileia

(%)



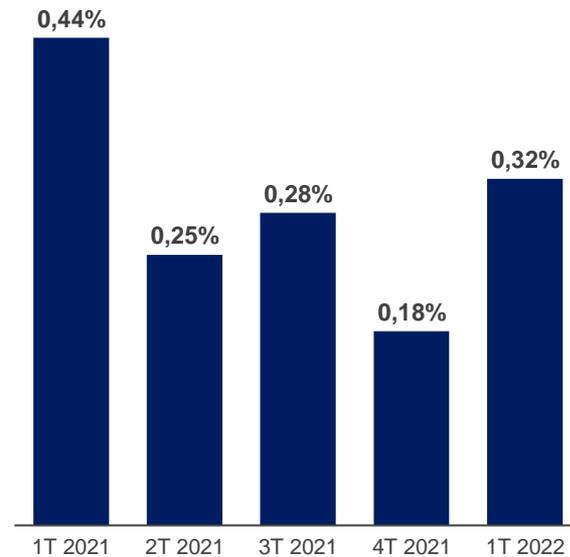
Adicional de Capital Principal

Capital Principal

Nível II

VaR Médio Diário

(% do patrimônio líquido médio)



Disclaimer

Esta apresentação foi preparada pelo Banco BTG Pactual S,A, (“Banco BTG Pactual” ou “Banco”, ou “BTG Pactual”) para uso exclusivo da teleconferência de resultados, Esta apresentação não deve ser considerada um documento completo e deve ser analisada em conjunto com o relatório de resultados e as demonstrações financeiras do período.

Esta apresentação foi preparada apenas para fins informativos e não deve ser entendida como uma solicitação ou uma oferta para comprar ou vender quaisquer títulos ou instrumentos financeiros relacionados. O conteúdo desta apresentação não deve ser considerado como sendo conselhos ou recomendações legais, fiscais, contábeis ou de investimento, Esta apresentação não tem a intenção de ser abrangente ou conter todas as informações que os acionistas da BTG Pactual possam exigir. Nenhuma decisão de investimento, alienação ou outras decisões ou ações financeiras devem ser tomadas exclusivamente com base nas informações contidas nesta apresentação.

