



Apresentação Teleconferência

3º Trimestre 2023

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

Divulgação de Resultados: Terceiro trimestre de 2023

Teleconferência em inglês (com tradução simultânea)

- 8 de novembro de 2023 (quarta-feira)
- 11:00 (Brasília) / 9:00 (New York)
- Phone 1: +55 11 3181-8565
- Phone 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 3T 2023

Mais um trimestre com forte rentabilidade, à medida que nossas franquias de cliente continuam crescendo em ritmo acelerado enquanto mantemos índices robustos de capital e liquidez

- 1 Resultados recordes com crescimento e diversificação de receitas, atingindo ROAE de 23,2%
- 2 Atingimos a marca de R\$1,5 trilhão de AuM/WuM após uma série de captações expressivas. Neste trimestre a captação líquida foi de R\$59 bilhões
- 3 Forte performance em Investment Banking com recorde de receitas em DCM
- 4 Contínua expansão da base de *funding*, mantendo índices robustos de capital e liquidez. O índice de Basileia encerrou o trimestre em 17,4%

Resultados recordes com crescimento e diversificação de receitas, atingindo ROAE de 23,2%

Receitas Totais

(R\$)

5,7bi

19% de crescimento a.a.

2T 23	5,4bi
3T 22	4,8bi
LTM 3T23	19,5bi

Lucro Líquido

(R\$)

2,7bn

19% de crescimento a.a.

2T 23	2,6bi
3T 22	2,3bi
LTM 3T23	9,3bi

ROAE Ajustado

23,2%

3T 2023

2T 23	22,7%
3T 22	22,0%
LTM 3T23	20,7%

Atingimos a marca de R\$1,5 trilhão de AuM/WuM após uma série de captações expressivas

Net New Money

(R\$)

59bi

3T 2023

2T 23	61bi
-------	------

3T 22	63bi
-------	------

LTM 3T23	231bi
----------	-------

WuM

(R\$)

31%

crescimento a.a.

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

2T 23	630bi
-------	-------

3T 22	509bi
-------	-------

AuM/AuA

(R\$)

21%

crescimento a.a.

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

2T 23	768bi
-------	-------

3T 22	665bi
-------	-------

Contínua expansão da base de *funding*, mantendo índices robustos de capital e liquidez

Unsecured Funding

(R\$)

14%

crescimento a.a.

3T 23	193bi
2T 23	182bi
3T 22	170bi

Índice de Basiléia

(R\$)

17,4%

3T 2023

Patrimônio Líquido

3T 23	48bi
2T 23	47bi
3T 22	42bi

Portfólio de Crédito e PME

(R\$)

24%

crescimento a.a.

	Total	PME
3T 23	161bi	18bi
2T 23	154bi	15bi
3T 22	130bi	21bi

Resumo do Desempenho

3T23

Mais um trimestre com recorde de receitas e lucro líquido, gerando ROAE de 23,2%

Receitas totais de R\$5.660mm e lucro líquido ajustado⁽¹⁾ de R\$2.734mm

- ROAE ajustado^(1,2): 23,2%
- Lucro Líquido por unit⁽¹⁾: R\$0,72
- Lucro Líquido contábil: R\$2.623mm

Índice de eficiência abaixo da média histórica devido à maior alavancagem operacional no trimestre

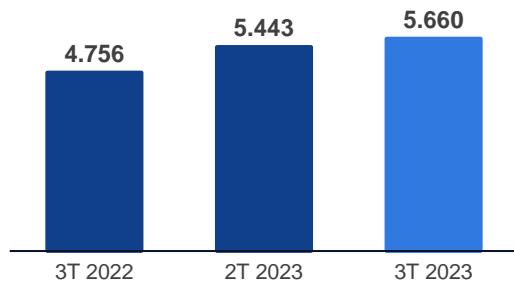
- Índice de eficiência ajustado⁽³⁾: 38,2%
- Índice de remuneração: 22,2%

Total de ativos de R\$496,4bi, índice de Basileia de 17,4% e patrimônio líquido de R\$47,8bilhões

- Pagamento de R\$1,53bi em JCP
- VaR médio foi 0,33% do patrimônio líquido médio

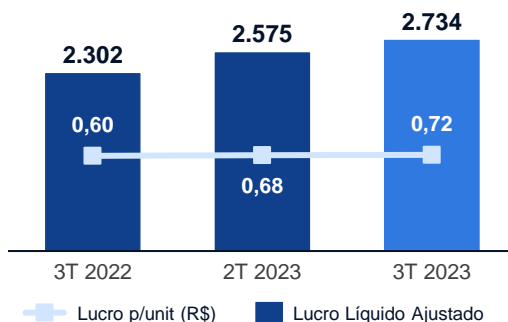
Receitas Totais

(R\$ milhões)



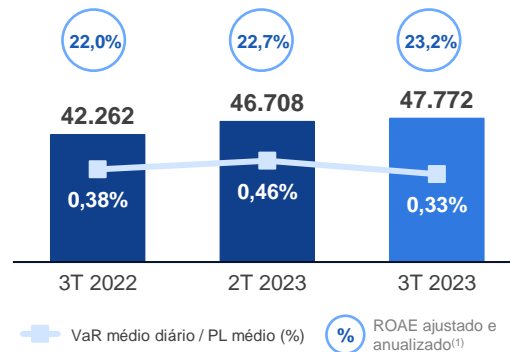
Lucro Líquido Ajustado⁽¹⁾

(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

9M 2023

Recorde de resultados no período de 9 meses, com forte crescimento das receitas

Receitas totais de R\$15.905mm e lucro líquido ajustado⁽¹⁾ de R\$7.572mm

- ROAE ajustado^(1,2): 22,4%
- Lucro Líquido por unit⁽²⁾: R\$1,99
- Lucro Líquido contábil: R\$7.197mm

Índice de eficiência ajustado abaixo da média histórica, mesmo com crescimento significativo das franquias de clientes

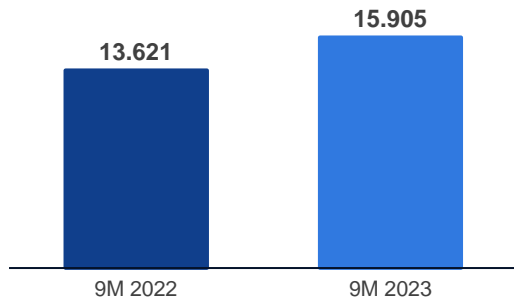
- Índice de eficiência ajustado⁽³⁾: 38,9%
- Índice de remuneração: 22,2%

Patrimônio líquido cresceu 13% a.a. e encerrou o período em R\$47,8bilhões

- VaR médio foi 0,36% do patrimônio líquido médio, ainda em patamar conservador

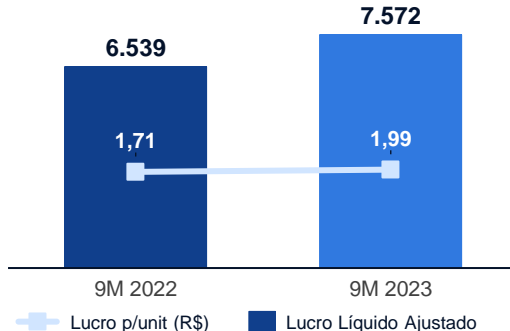
Receitas Totais

(R\$ milhões)



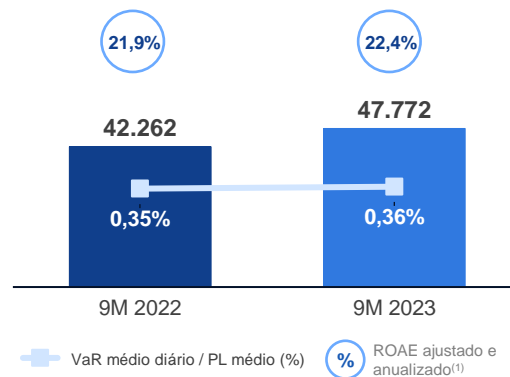
Lucro Líquido Ajustado

(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

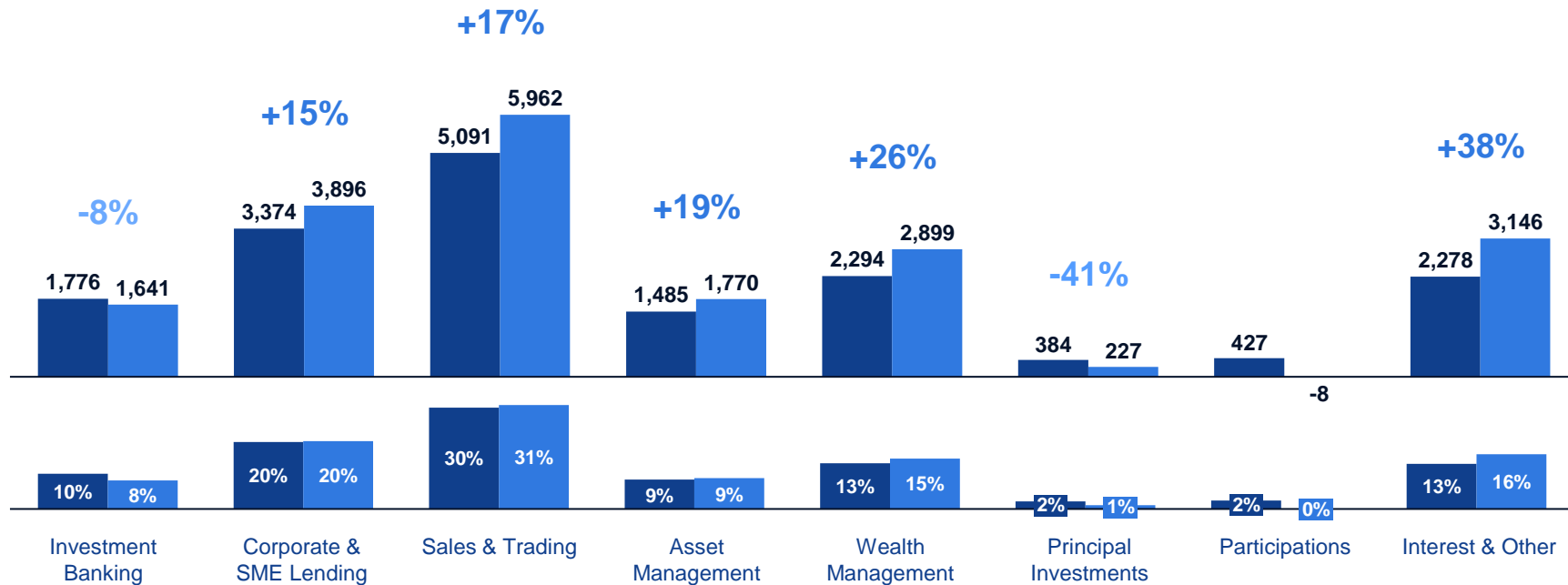
(3) Índice de eficiência ajustado exclui apenas amortização de ágio

Breakdown de receita por área de negócio

LTM 3T23 x LTM 3T22

Receitas Totais LTM 3T23 = R\$19,5 bilhões

■ LTM 3T22
■ LTM 3T23



Seção 1

Áreas de Negócio

Investment Banking

Performance forte devido à contribuição recorde de DCM

Resumo do 3T 2023

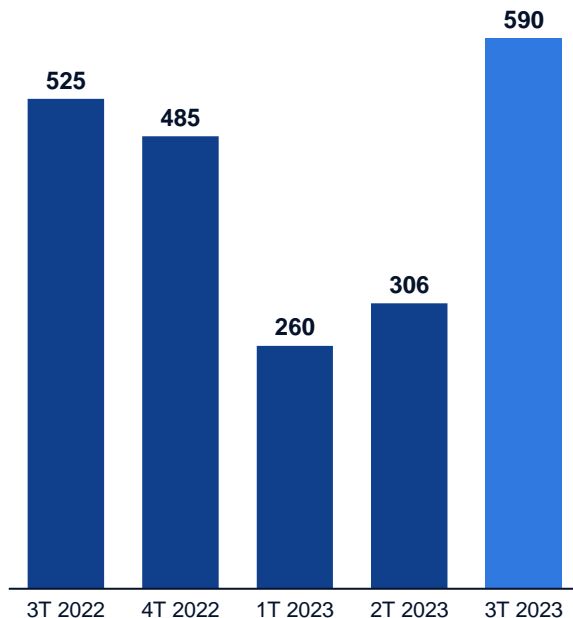
Recorde de receitas em DCM à medida que as atividades de mercado aumentaram

Receitas de M&A melhoraram no trimestre em linha com o nosso forte pipeline

Mantivemos nossa posição de liderança em todos os rankings da indústria, inclusive em ECM que segue com atividade de mercado mais fraca

Receitas

(R\$ milhões)



Note:

(1) Source: Dealogic and Anbima



Rankings de Mercado¹

3T 2023

DCM (local)

#1 em volume de transações no Brasil

ECM

#1 em volume e número de transações na América Latina

#2 em volume e número de transações no Brasil

M&A

#2 em número de transações no Brasil e na América Latina

Corporate & SME Lending

Recorde de receitas no trimestre à medida que expandimos o portfólio, mantendo níveis adequados de provisão

Resumo do 3T 2023

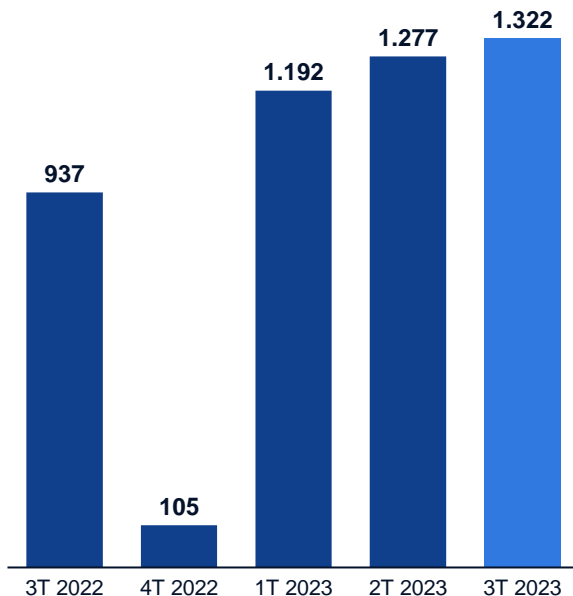
Receitas atingiram R\$1,3 bilhões, 3,5% de crescimento no trimestre e 41,1% no ano

O portfólio de crédito expandiu 4,4% no trimestre, com um crescimento de 18,3% em PME. Nossa exposição segue crescendo em contrapartes de primeira linha, com spreads atrativos.

Pelo segundo ano consecutivos, fomos nomeados o “Melhor Banco do Mundo para PMEs” pela Global Finance

Receitas

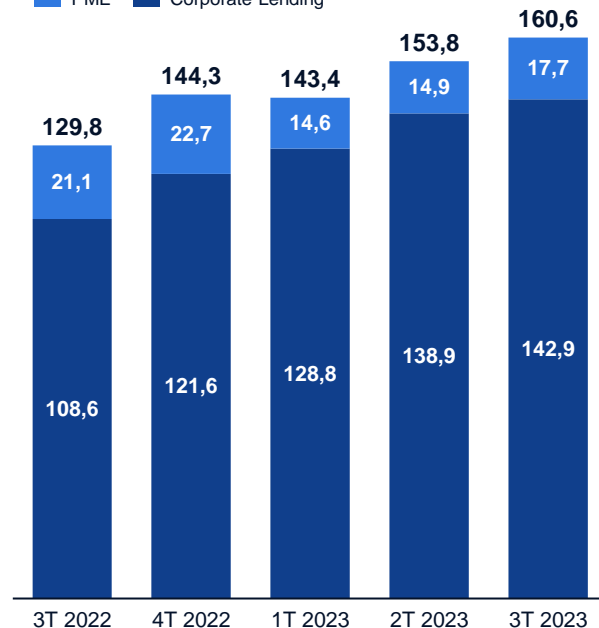
(R\$ milhões)



Portfólio de Crédito Corporate e PME

(R\$ bilhões)

■ PME ■ Corporate Lending



Sales & Trading

Forte resultado impulsionado principalmente pelas atividades de clientes, com redução significativa na alocação de VaR

Resumo do 3T 2023

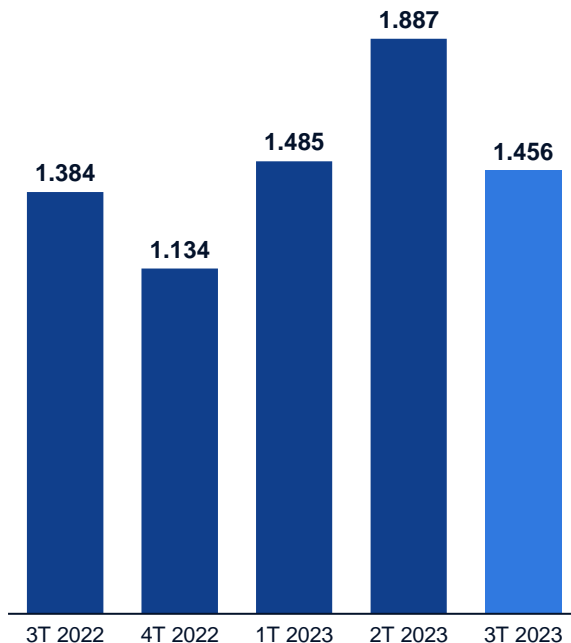
Receitas de R\$1.456mm com forte contribuição das atividades de cliente, apesar do cenário macroeconômico mais desafiador especialmente nos mercados internacionais

VaR médio reduziu significativamente para 0,33% em linha com a nossa abordagem dinâmica de alocação de risco

Esperamos que o RWA de mercado siga a mesma trajetória do VaR nos próximos trimestres

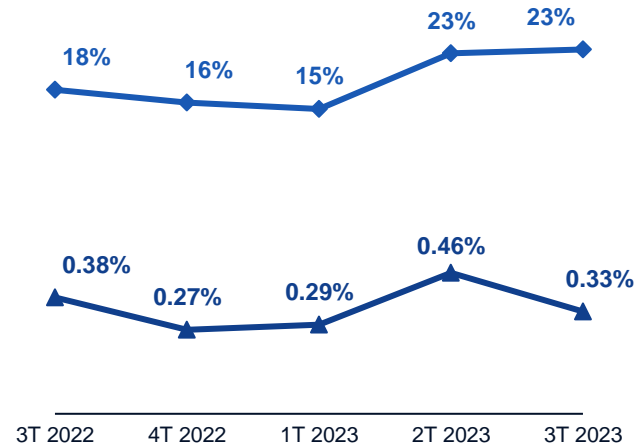
Receitas

(R\$ milhões)



VaR e Risco de Mercado

- ◆ Componente de risco de mercado do RWA
- ▲ VaR médio diário / PL médio



Asset Management

Recorde de receitas com crescimento consistente de AuM e forte captação líquida

Resumo do 3T 2023

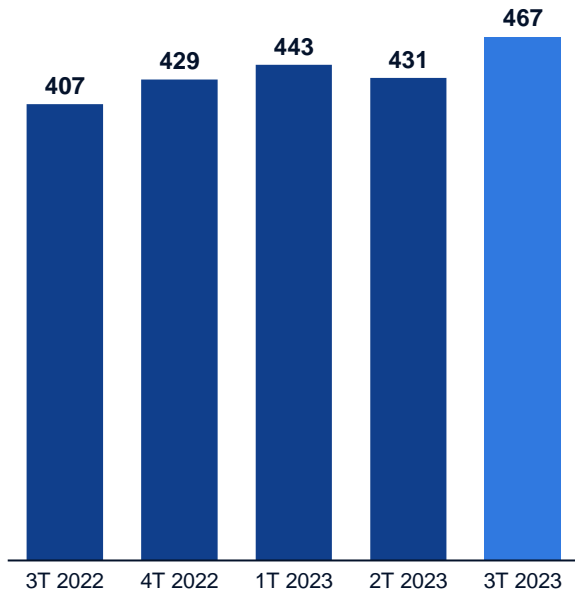
Crescimento consistente das taxas de gestão / administração, levando ao total de receitas de R\$467,4 milhões

Receitas tiveram um aumento de 14,7% no ano, em linha com a expansão de 14,5% do AuM e 25,8% do AuA

Os fundos geridos pela nossa Asset Management registraram captação forte, principalmente nas estratégias de Renda Fixa e Investimentos Alternativos

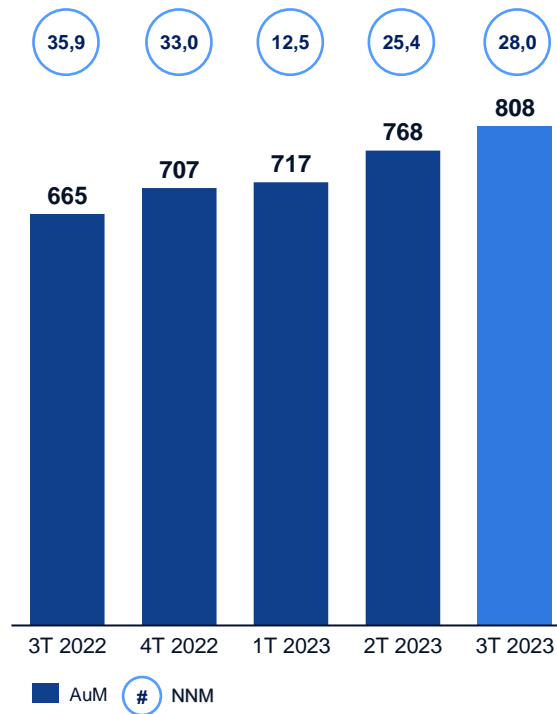
Receitas

(R\$ milhões)



AuM, AuA e NNM

(R\$ bilhões)



Wealth Management & Consumer Banking

Mais um trimestre de recorde de receitas com captações consistentemente altas, mantendo o mesmo nível de RoA

Resumo do 3T 2023

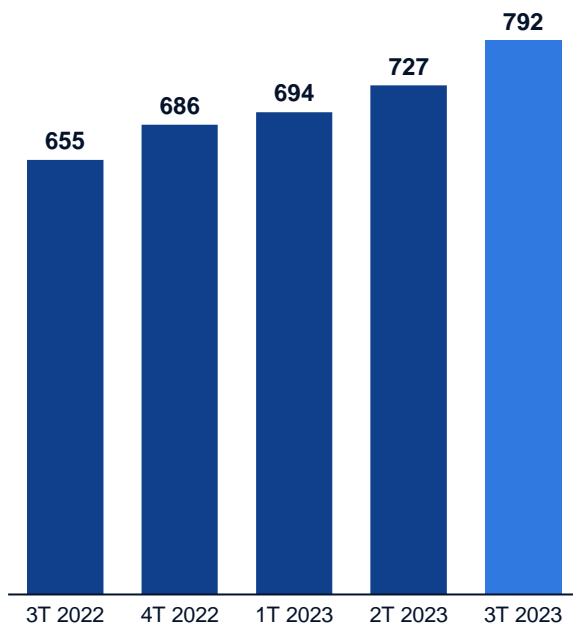
Atingimos recorde de receitas pelo 19º trimestre consecutivo. As receitas cresceram 8,9% no trimestre e 20,8% no ano

Mais um trimestre de forte captação líquida totalizando R\$31,3 bilhões no período e atingindo a impressionante marca de R\$132,4 bilhões nos últimos 12 meses

Em outubro anunciamos a aquisição da Órama Investimentos¹, uma plataforma digital que vai aumentar ainda mais nossa base de clientes e capacidade de distribuição, adicionando R\$18 bilhões de AuC, uma vez que a transação seja aprovada pelos reguladores

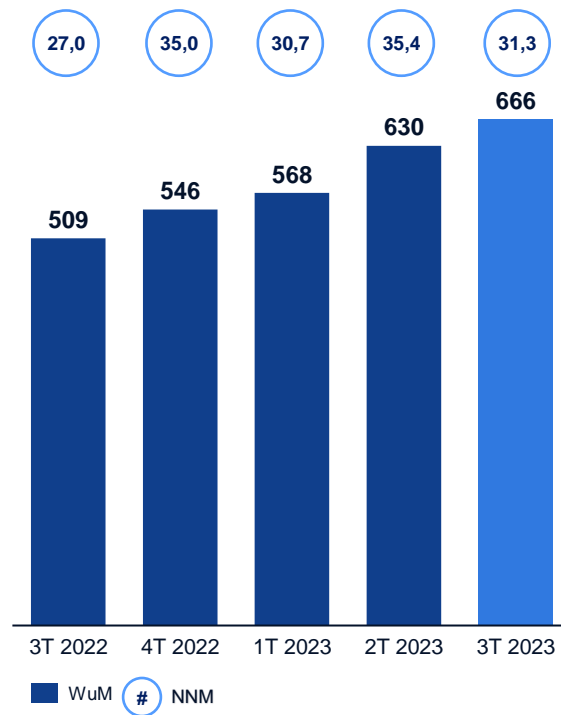
Receitas

(R\$ milhões)



WuM e NNM

(R\$ bilhões)



Nota:

(1) O fechamento da transação está sujeito à verificação de certas condições precedentes, bem como aprovações regulatórias

Participations & Principal Investments

Resumo do 3T 2023

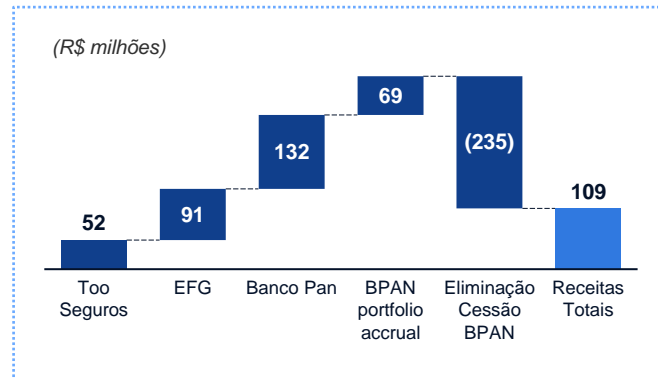
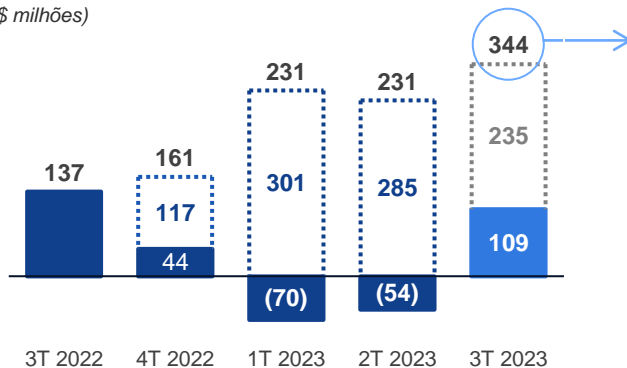
Resultado de Participations:

- Too Seguros: equivalência patrimonial de R\$52mm
- EFG: equivalência patrimonial de R\$91mm
- Banco Pan: equivalência patrimonial de R\$132mm
- Accrual do portfólio do BPAN adquiridos nos trimestres anteriores: R\$69mm
- Efeitos contábeis da compra de portfólio do BPAN no 3T23: -R\$235mm

Principal Investments reportou receitas de R\$ 48mm, 33,2% abaixo do trimestre anterior quando tivemos maior contribuição dos nossos *seed investments*

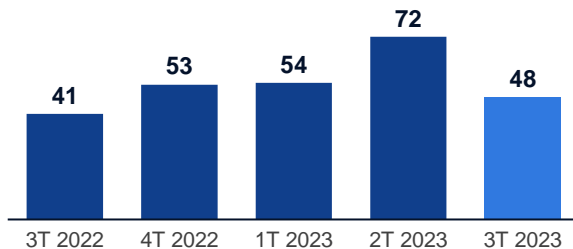
Resultado de Participations¹

(R\$ milhões)



Receitas de Principal Investments

(R\$ milhões)



Nota:

(1) Entre o 3T2022 e o 4T2022 considera o resultado pro-forma que exclui o impacto negativo da amortização de ágio do Banco Pan

Seção 2

Despesas

Despesas e Principais Indicadores

Contínua alavancagem operacional com despesas sob controle

Resumo do 3T 2023

As despesas com S&B e A&O permaneceram estáveis durante o trimestre e em linha com nossa estratégia de eficiência de custos

Índice de eficiência ajustado caiu para 38,2%, abaixo da nossa média histórica

Alíquota efetiva de imposto de renda ficou em 20,3%, impactada pelo pagamento de JCP

Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾ de 38,2% e índice de remuneração de 22,2%

(R\$ milhões)

(em R\$ milhões, a menos que indicado)	Trimestre			Variação % para 3T 2023		Acumulado no ano		Variação % para 9M 2023
	3T 2022	2T 2023	3T 2023	3T 2022	2T 2023	9M 2022	9M 2023	9M 2022
Bônus	(570)	(681)	(718)	26%	5%	(1.651)	(1.924)	17%
Salários e benefícios	(445)	(536)	(539)	21%	1%	(1.323)	(1.605)	21%
Administrativas e outras	(554)	(625)	(625)	13%	0%	(1.570)	(1.850)	18%
Amortização de ágio	(208)	(246)	(203)	-2%	-17%	(618)	(682)	10%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(244)	(299)	(282)	16%	-6%	(713)	(816)	14%
Despesas operacionais totais	(2.020)	(2.386)	(2.368)	17%	-1%	(5.874)	(6.876)	17%
Índice de eficiência ajustado	38%	39%	38%			39%	39%	
Índice de remuneração	21%	22%	22%			22%	22%	
Imposto de renda e contribuição social	(549)	(615)	(670)			(1.549)	(1.833)	18%
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	20,1%	20,1%	20,3%			20,0%	20,3%	

Nota:

(1) Índice de eficiência ajustado exclui amortização de ágio

Seção 3

Balanço Patrimonial

Análise do Balanço Patrimonial

Resumo do 3T 2023

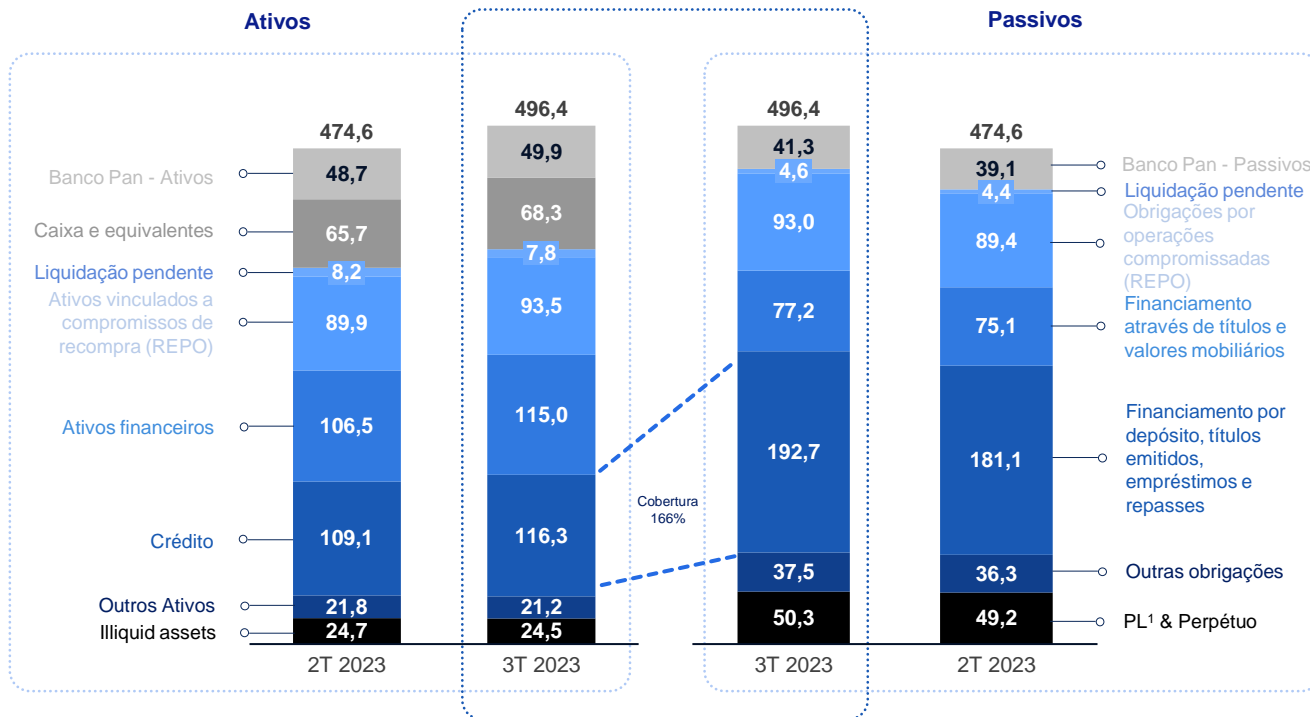
Total de ativos (9.9x PL¹) teve crescimento de 4,6% no trimestre

Caixa e equivalentes de caixa expandiram 4,0% no trimestre, totalizando R\$68,3 bilhões (1,4x PL). Nosso LCR encerrou o trimestre em 196%

Índice de cobertura confortável em 166% à medida que nossa base de *funding* cresce mais do que nossa carteira de crédito *on balance*

Portfólio de Corporate Lending & PME representa 3,4x PL

(R\$bi)



Nota:

(1) Inclui os acionistas minoritários do Banco Pan

Base de *Unsecured Funding*

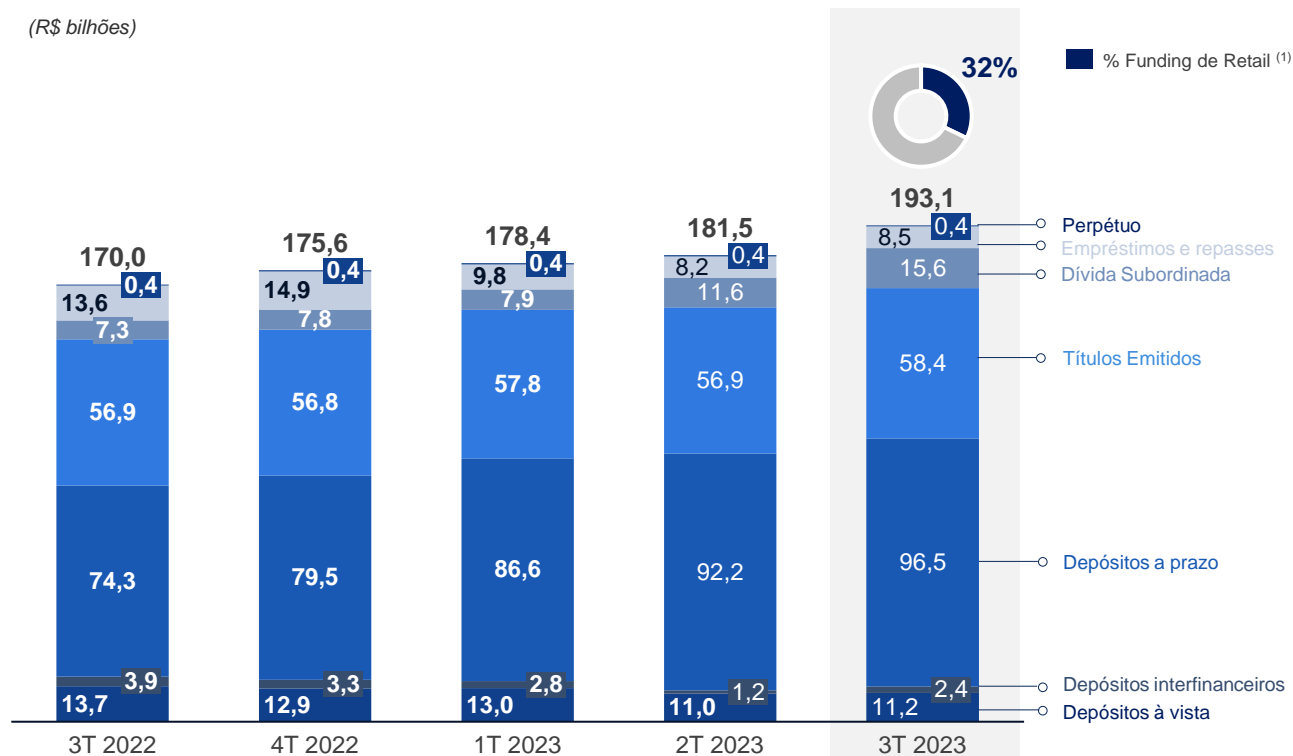
Participação de *funding* de varejo permaneceu estável em 32%, mesmo com o crescimento de 14% da base total

Resumo do 3T 2023

(R\$ bilhões)

Forte expansão da base de *funding* no trimestre (+R\$11,6 bilhões) devido ao crescimento de instrumentos subordinados e depósitos a prazo

Em agosto concluímos com sucesso mais uma emissão de CRA com prazo de 10 anos, captando R\$3,5 bilhões. Em 2 meses já somamos R\$7,0 bilhões nessas emissões



Note:

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

Índice de Basileia e VaR

Resumo do 3T 2023

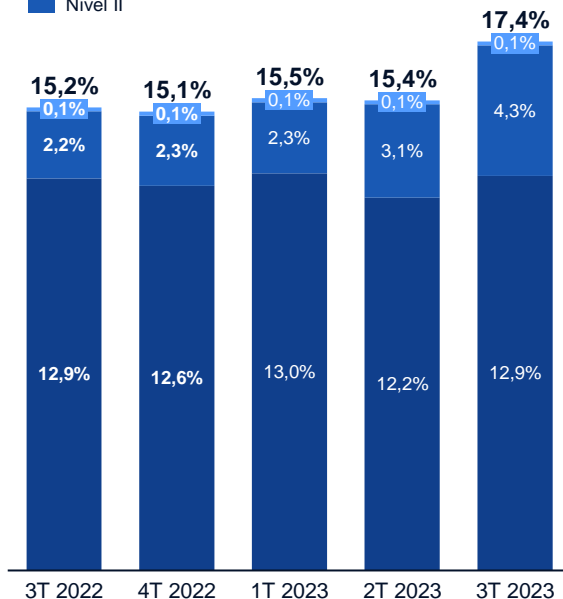
Índice de Basileia aumentou 200bps e encerrou o trimestre em 17,4%, principalmente devido à: (i) nova regulação de RWA e (ii) emissão de instrumentos subordinados

VaR médio diário como percentual do patrimônio líquido médio do período reduziu para 0,33%, comparado com 0,46% ao final do 2T 2023

Índice de Basileia

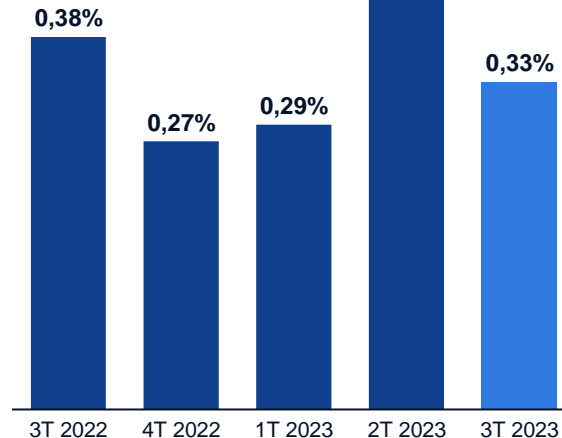
(%)

■ 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.

