



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

1º Trimestre 2023

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



Divulgação de Resultados

Primeiro trimestre de 2023

Teleconferência em português



- 8 de maio de 2023 (segunda-feira)
- 10:00 (Brasília) / 9:00 (Nova York)
- Telefone 1: +55 (11) 3181-8565
- Telefone 2: +55 (11) 4210-1803
- Código: BTG Pactual

Teleconferência em inglês



- 8 de maio de 2023 (segunda-feira)
- 13:00 (Brasília) / 12:00 (Nova York)
- Telefone 1: +55 (11) 4210-1803
- Telefone 2: +1 412 717 9627
- Código: BTG Pactual

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



Destaques 1T 2023

1

Recorde de receitas no trimestre comprovando a resiliência e diversificação do nosso modelo de negócio

2

Forte NNM contribuindo para a contínua expansão do AuM/WuM mesmo em um cenário macroeconômico desafiador

3

Balanço robusto e bem capitalizado com índice de Basileia de 15,5%

4

Se o BPAN tivesse vendido em mercado o portfólio de crédito vendido ao BTGP, nosso ROAE no 1T23 teria sido 23,0% vs. 20,9%. A diferença será reconhecida nos próximos trimestres

Recorde de receitas no trimestre comprovando a resiliência e diversificação do nosso modelo de negócio

Receitas Totais

(R\$)

4,8bi

10% de crescimento a.a.

4T 22	3,6bi
1T 22	4,4bi
LTM 1T23	17,7bi

Lucro Líquido

(R\$)

2,3bi

10% de crescimento a.a.

4T 22	1,8bi
1T 22	2,1bi
LTM 1T23	8,5bi

ROAE ajustado

(R\$)

20,9%

1T 2023

4T 22	16,7%
1T 22	21,5%
LTM 1T23	20,4%

Forte NNM contribuindo para a contínua expansão do AuM/WuM mesmo em um cenário macroeconômico desafiador

Net New Money

(R\$)

43bi

1T 23

4T 22	68bi
1T 22	52bi
LTM 1T23	245bi

WuM

(R\$)

24%

crescimento a.a.

1T 23	568bi
4T 22	546bi
1T 22	458bi

AuM / AuA

(R\$)

22%

crescimento a.a.

1T 23	717bi
4T 22	707bi
1T 22	586bi

Balço robusto e bem capitalizado com índice de Basileia de 15,5%

Unsecured Funding

(R\$)

15%

crescimento a.a.

1T 23	178bi
4T 22	176bi
1T 22	155bi

Índice de Basileia

15,5%

1T 23

Patrimônio Líquido

1T 23	44bi
4T 22	42bi
1T 22	39bi

Portfólio de Crédito e PME (R\$)

29%

crescimento a.a.

	Total	PME
1T 23	143bi	15bi
4T 22	144bi	23bi
1T 22	111bi	19bi

Resumo do Desempenho

1T 2023

Receitas recordes no trimestre, com ROAE ajustado de 20,9%

1

Receitas totais somam R\$4.803mm e lucro líquido ajustado⁽¹⁾ R\$2.263mm

- ROAE ajustado^(1,2): 20,9%
- Lucro Líquido por unit⁽¹⁾: R\$0,59
- Lucro Líquido contábil: R\$2.133mm

2

Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾ abaixo da nossa média histórica

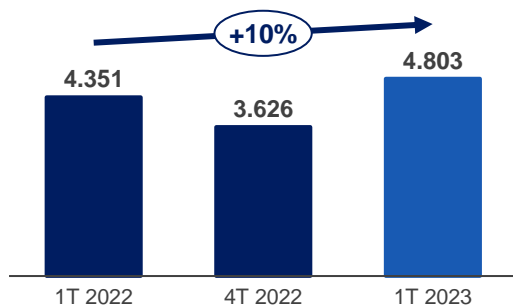
- Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾: 39,3%
- Índice de remuneração: 21,9%

3

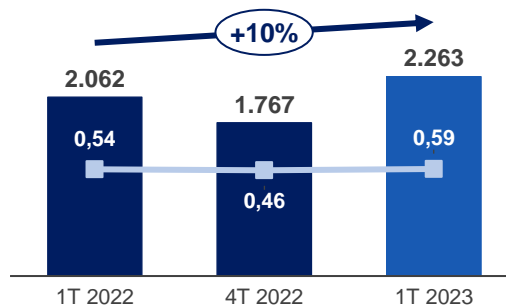
Total de ativos de R\$470,4bi, índice de Basileia de 15,5% e patrimônio líquido de R\$44,2bi

- VaR médio foi 0,29% do patrimônio líquido médio

Receitas Totais
(R\$ milhões)

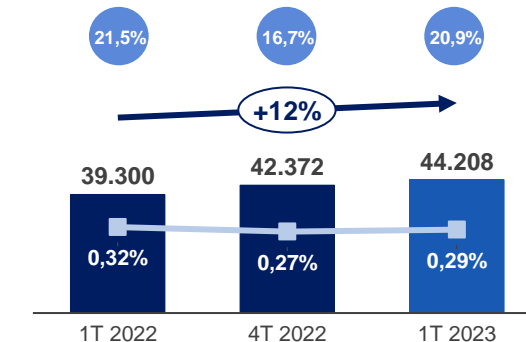


Lucro Líquido⁽¹⁾
(R\$ milhões)



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

Patrimônio Líquido e ROAE⁽¹⁾
(R\$ milhões)



— VaR médio diário / PL médio (%) ● Annualized Adj. ROAE⁽¹⁾

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

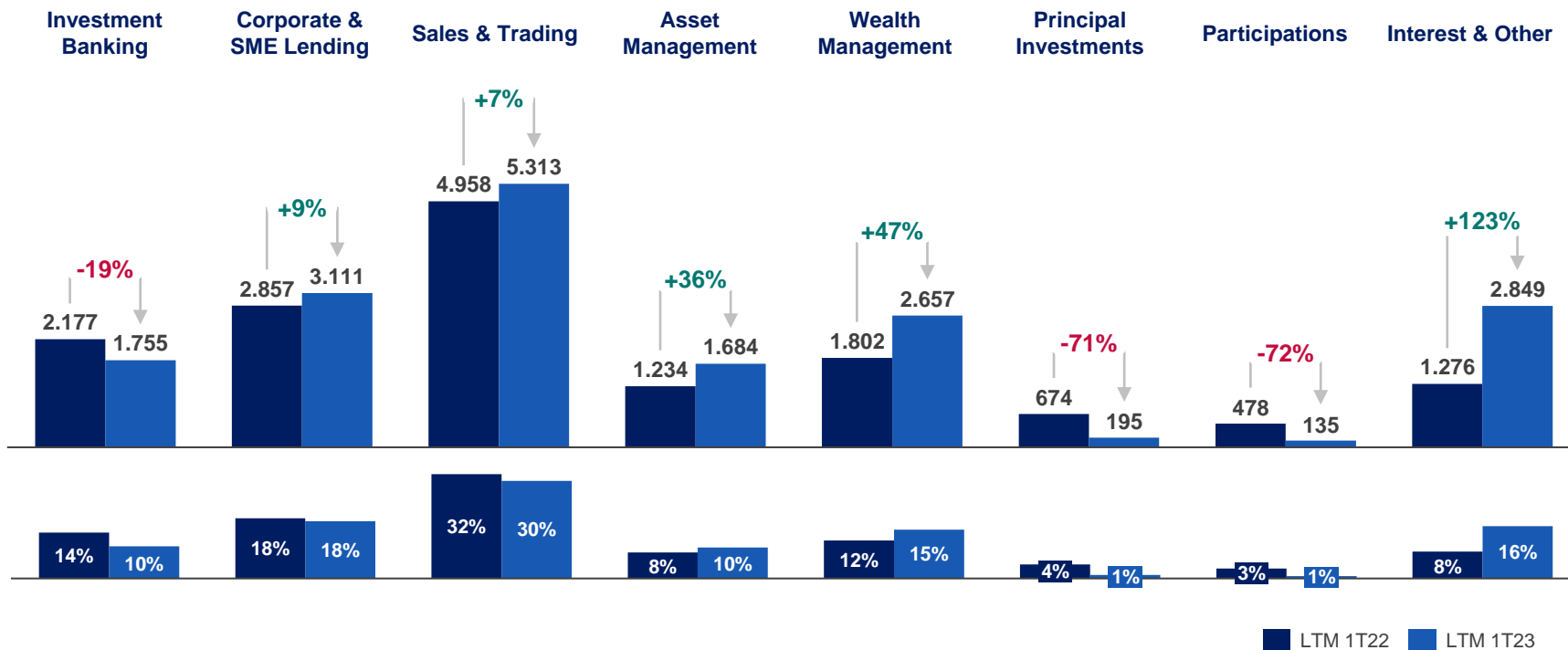
(3) Índice de eficiência ajustado exclui apenas amortização de ágio

Breakdown de receita por área de negócio

Apesar do cenário desafiador, continuamos nos beneficiando do nosso modelo de negócio diversificado e da expansão das franquias de clientes

LTM 1T23 x LTM 1T22

Receitas Totais LTM 1T23 = R\$17,7 bilhões



Destaques de ESG & Impact Investing

1T 2023



DFC e Fundo de Reflorestamento

A Casa Branca anunciou que a US Development Finance Corporation está viabilizando um investimento de US\$ 50 milhões no Fundo de Reflorestamento do BTG Pactual que ajudará a mobilizar US\$1 bilhão para apoiar a restauração de quase 300.000 hectares de áreas degradadas no Brasil, Uruguai e Chile

Lançamento do Venture Debt Fund II

Lançamento do Chilean Venture Debt Fund II, focado no financiamento de PMEs para que promovam impacto positivo e contribuam para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da ONU

Certificação ISO 27001

Em Janeiro de 2023 obtivemos a certificação de “Segurança da Informação e Proteção de Dados do Cliente”



*Relatório de
Responsabilidade
Social 2022*



Relatório Anual 2022 ⁽¹⁾

Nota:

(1) Lançamos o nosso Relatório Anual de 2022 que segue os padrões do GRI, SASB, TCFD, IIRC e WEF, além de ser auditado por terceira parte.

Áreas de Negócio

Seção 1



Investment Banking

Recorde de receitas em M&A apesar da fraca atividade nos mercados de capitais

Resumo do 1T 2023

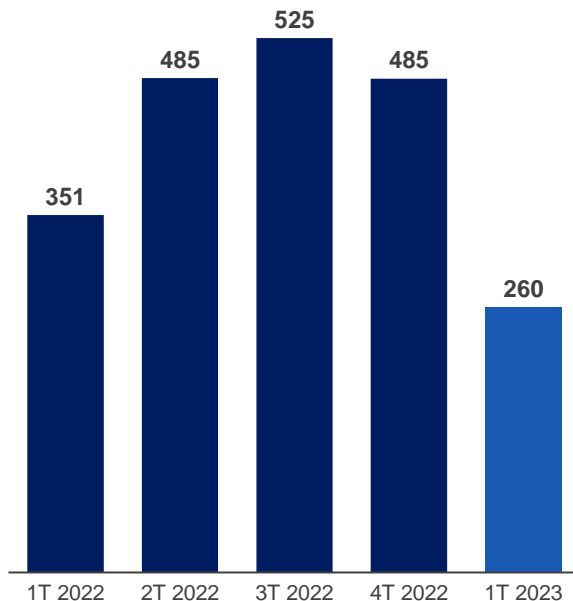
M&A registrou seu melhor trimestre, com número alto de transações concluídas no período – nosso pipeline continua robusto

Contribuição menor de DCM no trimestre em linha com a fraca atividade de mercado. O pipeline do 2T 2023 já melhorou

Mantivemos nossa posição de liderança nos rankings locais de ECM, mesmo com atividade de mercado mais fraca

Receitas

(R\$ milhões)



Rankings de Mercado¹

1T 2023

M&A

- #1 em número de transações no Brasil e América Latina
- #1 em volume de transações no Brasil e América Latina

ECM

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

DCM

- #1 em volume de transações no Brasil

Corporate & SME Lending

Forte geração de receita suportada por maiores spreads em contrapartes de primeira linha

Resumo do 1T 2023

Crescimento de 5,9% no portfólio de grandes empresas à medida que aumentamos nossa alocação de capital em contrapartes de primeira linha

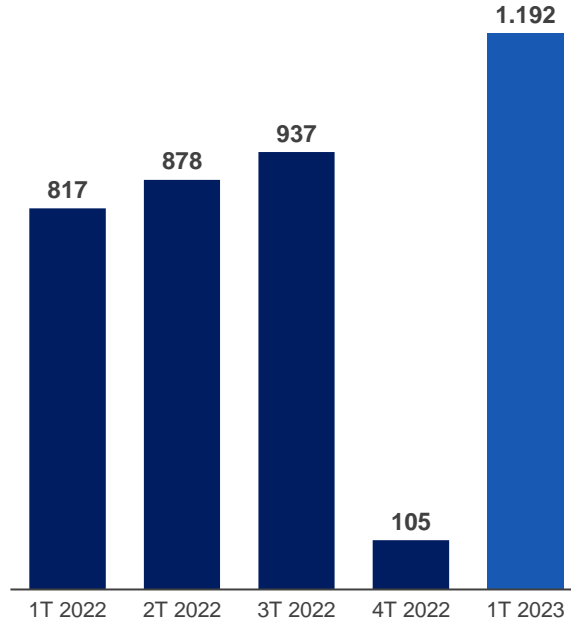
Expansão das receitas recorrentes em linha com maiores spreads e níveis adequados de provisionamento

Queda no portfólio de PME no trimestre baseada no nosso gerenciamento de risco dinâmico

Continuamos comprando parte da carteira de crédito consignado do Banco Pan no 1T 2023, aumentando a diversificação do nosso portfólio

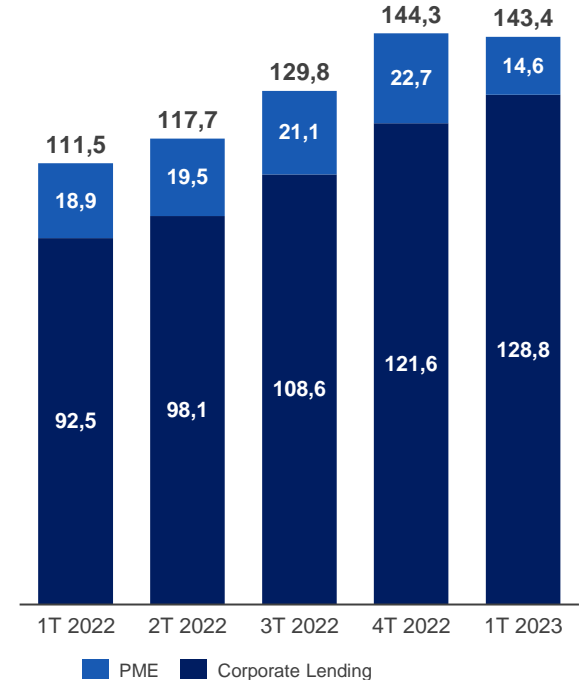
Receitas

(R\$ milhões)



Portfólio de Crédito Corporate e PME

(R\$ bilhões)



Sales & Trading

Recorde de receitas no trimestre impulsionado pela contínua diversificação e expansão das atividades de clientes, além da alocação eficiente de capital

Resumo do 1T 2023

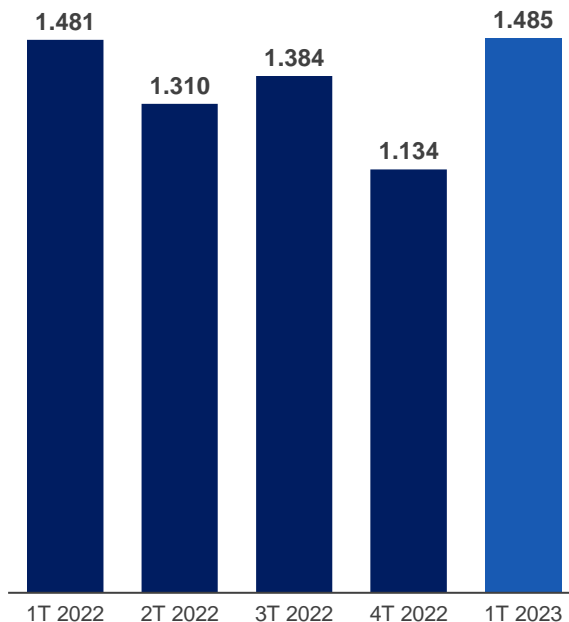
Receitas de R\$1.485 milhões à medida que continuamos expandindo nossa franquias de clientes

VaR médio de 0,29%, um pouco acima do trimestre anterior, mas ainda bem abaixo da nossa média histórica

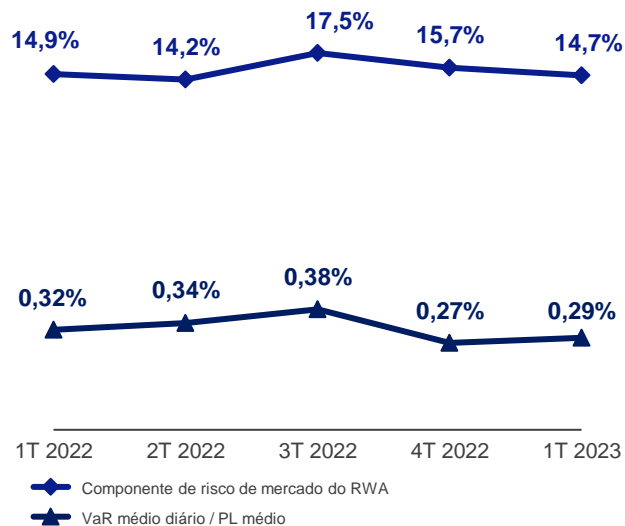
Apesar das condições mais desafiadoras de mercado, continuamos expandindo nossa presença em linha com crescimento da nossa base de clientes e oferta de produtos

Receitas

(R\$ milhões)



VaR e Risco de Mercado



Asset Management

Crescimento consistente das taxas de administração e do AuM

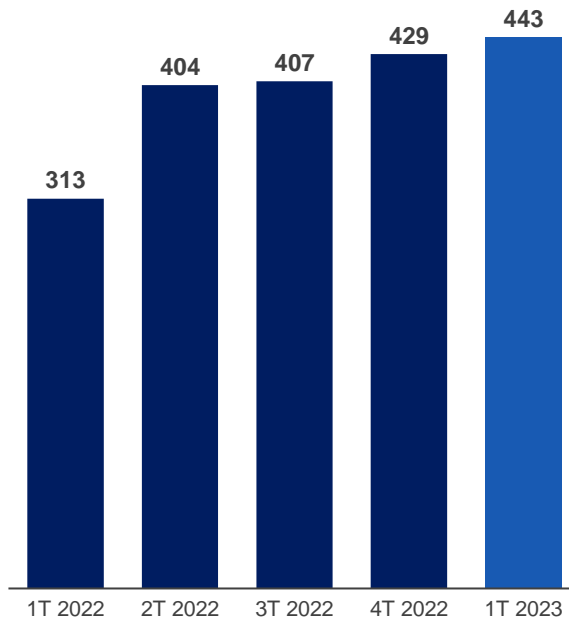
Resumo do 1T 2023

Receitas recordes de R\$442,6 milhões mesmo considerando a sazonalidade padrão das taxas de performance que impactaram o 4T. O crescimento anual foi de 41,4%

NNM mais fraco devido ao cenário de juros altos que acaba impactando toda a indústria de *asset management* e, conseqüentemente, nosso negócio de administração fiduciária

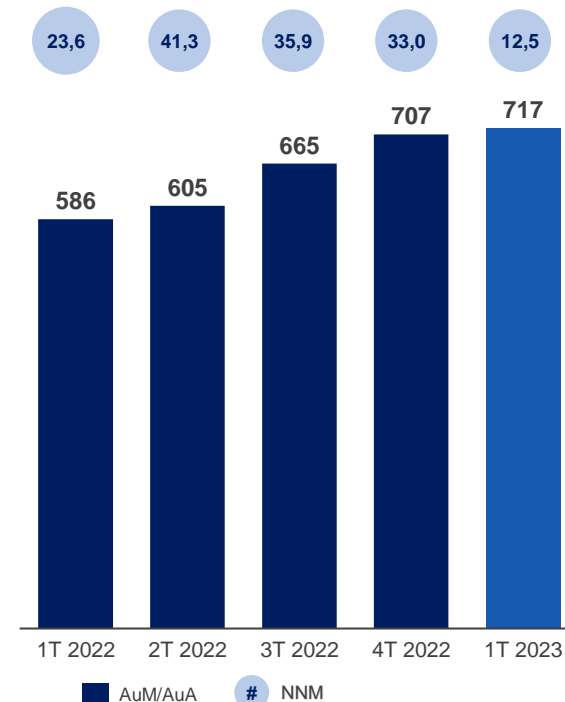
Receitas

(R\$ milhões)



AuM, AuA e NNM

(R\$ bilhões)



Wealth Management & Consumer Banking

Forte captação líquida no trimestre com expansão de WuM

Resumo do 1T 2023

Dezessete trimestres consecutivos com crescimento de receita atingindo R\$693,8 milhões. No ano, as receitas cresceram 21,6%

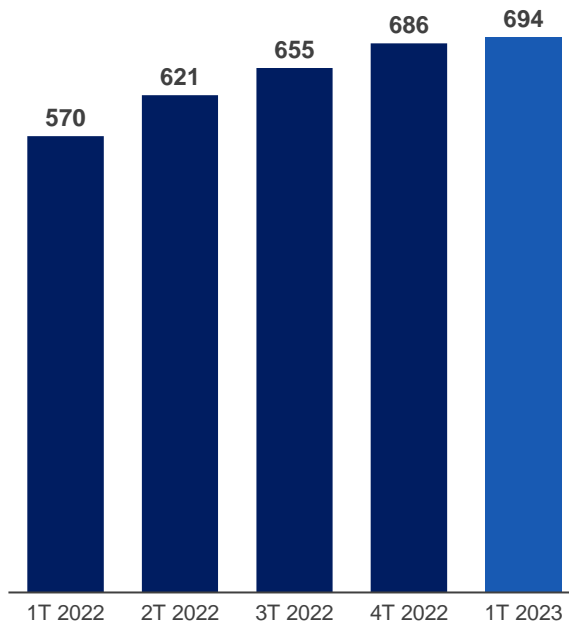
Apesar do cenário mais desafiador e da sazonalidade padrão de primeiro trimestre, reportamos o NNM expressivo de R\$ 30,7bi

Fomos eleitos “Best Private Bank in Brazil”, “Latin America’s Best for Digital”, “Latin America’s Best for High-Net-Worth Individuals” e “Best International Private Bank in Colombia”, pela Euromoney



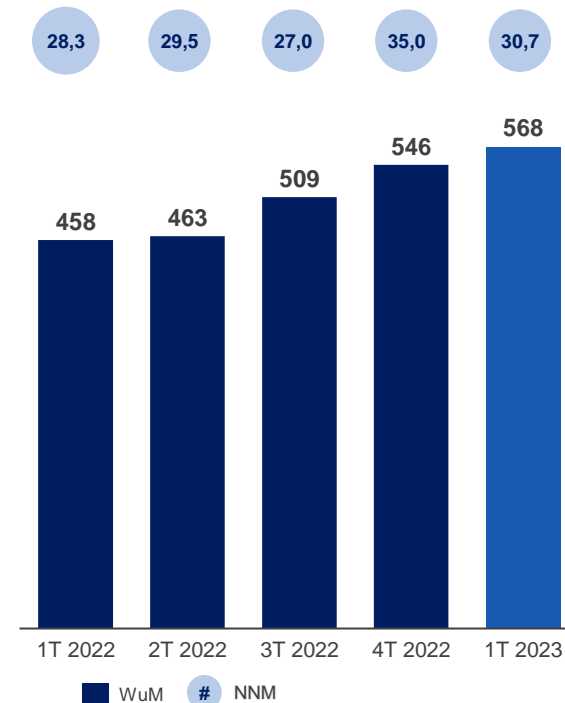
Receitas

(R\$ milhões)



WuM e NNM

(R\$ bilhões)



Principal Investments & Participations

Resumo do 1T 2023

Resultado de Participations consiste na equivalência de:

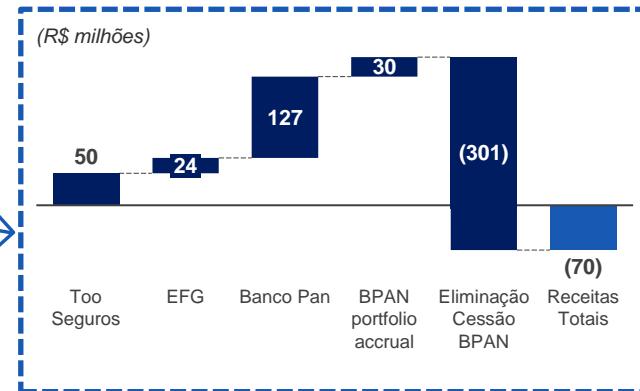
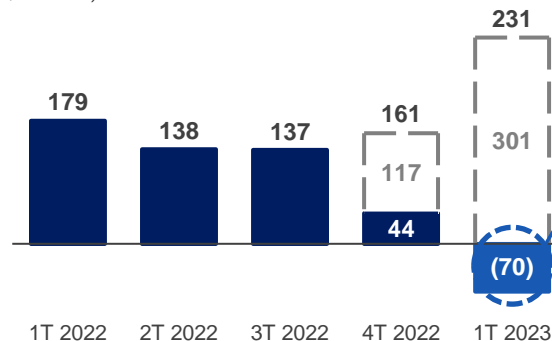
- Banco Pan: R\$127mm
- Too Seguros: R\$50,3mm
- EFG: R\$24,2mm

Para melhor refletir o resultado de Participations, transferimos a despesa de amortização de ágio da aquisição do Banco Pan para a linha de “Amortização do ágio” dentro de Despesas Totais

Principal Investments reportou receitas de R\$ 53,7mm devido à baixa contribuição dos investimentos e ao alto custo interno de funding

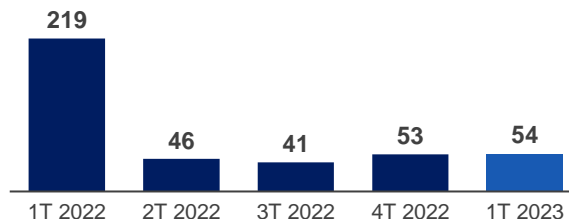
Resultado de Participations¹

(R\$ milhões)



Receitas de Principal Investments

(R\$ milhões)



O modelo de negócios do BPAN inclui vendas recorrentes de parte de sua carteira de crédito. Recentemente, o BTGP decidiu comprar parte dessa carteira para diversificar sua exposição de crédito com spreads atrativos. O BPAN reconhece um ganho quando vende esses créditos a mercado. No entanto, quando esses créditos são vendidos para o BTGP, esse lucro é reconhecido até o vencimento do portfólio, uma vez que o BTGP consolida o BPAN.

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



Despesas
Seção 2



Despesas e Principais Indicadores

Maior alavancagem operacional à medida que nossas receitas crescem em um ritmo mais acelerado do que as despesas

Resumo do 1T 2023

Despesas operacionais totais cresceram 12,8% no trimestre principalmente devido a maiores despesas com bônus

Despesas com S&B aumentaram 14,6% no trimestre devido ao processo de promoções de final de ano e dissídio

Alíquota efetiva de imposto de renda ficou em 20,4%, impactada positivamente pelo aumento na provisão de JCP e mix de receitas mais favorável

Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾ de 39,3% e índice de remuneração de 21,9%

(R\$ milhões)

(em R\$ milhões, a menos que indicado)	Trimestre			Variação % para 1T 2023	
	1T 2022	4T 2022	1T 2023	1T 2022	4T 2022
Bônus	(546)	(347)	(525)	-4%	51%
Salários e benefícios	(437)	(462)	(530)	21%	15%
Administrativas e outras	(476)	(596)	(600)	26%	1%
Amortização de ágio	(213)	(221)	(233)	9%	5%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(239)	(255)	(235)	-1%	-8%
Despesas operacionais totais	(1.911)	(1.882)	(2.122)	11%	13%
Índice de eficiência ajustado	39%	46%	39%		
Índice de remuneração	23%	22%	22%		
Imposto de renda e contribuição social	(498)	(101)	(547)		
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	20,4%	5,8%	20,4%		

Nota:

(1) Índice de eficiência ajustado exclui amortização de ágio



**Balanco
Patrimonial**
Seção 3



Análise do Balanço Patrimonial

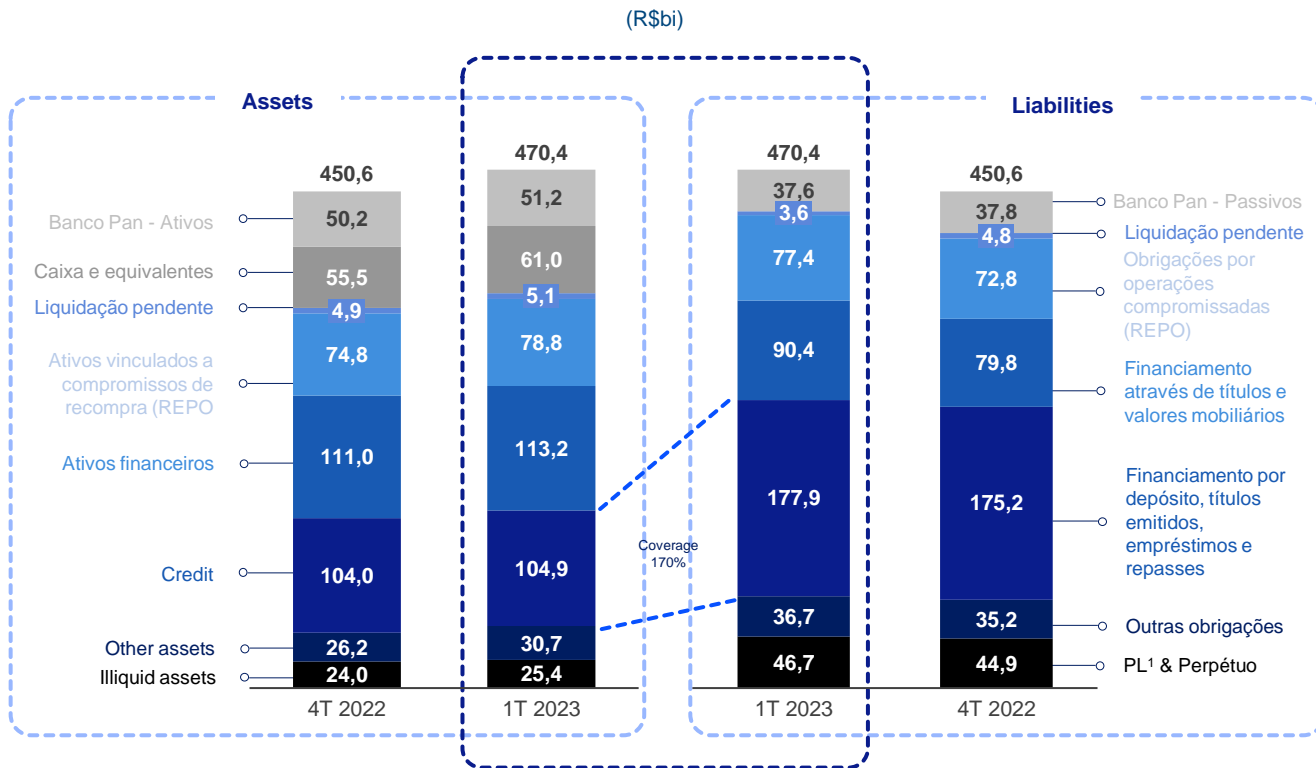
Resumo do 1T 2023

Total de ativos (10.1x PL¹) aumentou 4,4% no trimestre

Níveis robustos de liquidez, com R\$61,0bi de caixa e equivalentes (1,4x PL), resultando em um LCR de 174%

Índice de cobertura confortável em 170% à medida que nossa base de funding cresce

Portfólio de Corporate Lending & PME representa 3,2x Patrimônio Líquido



Note:
(1) Includes Banco Pan's minority shareholders

Base de *Unsecured Funding*

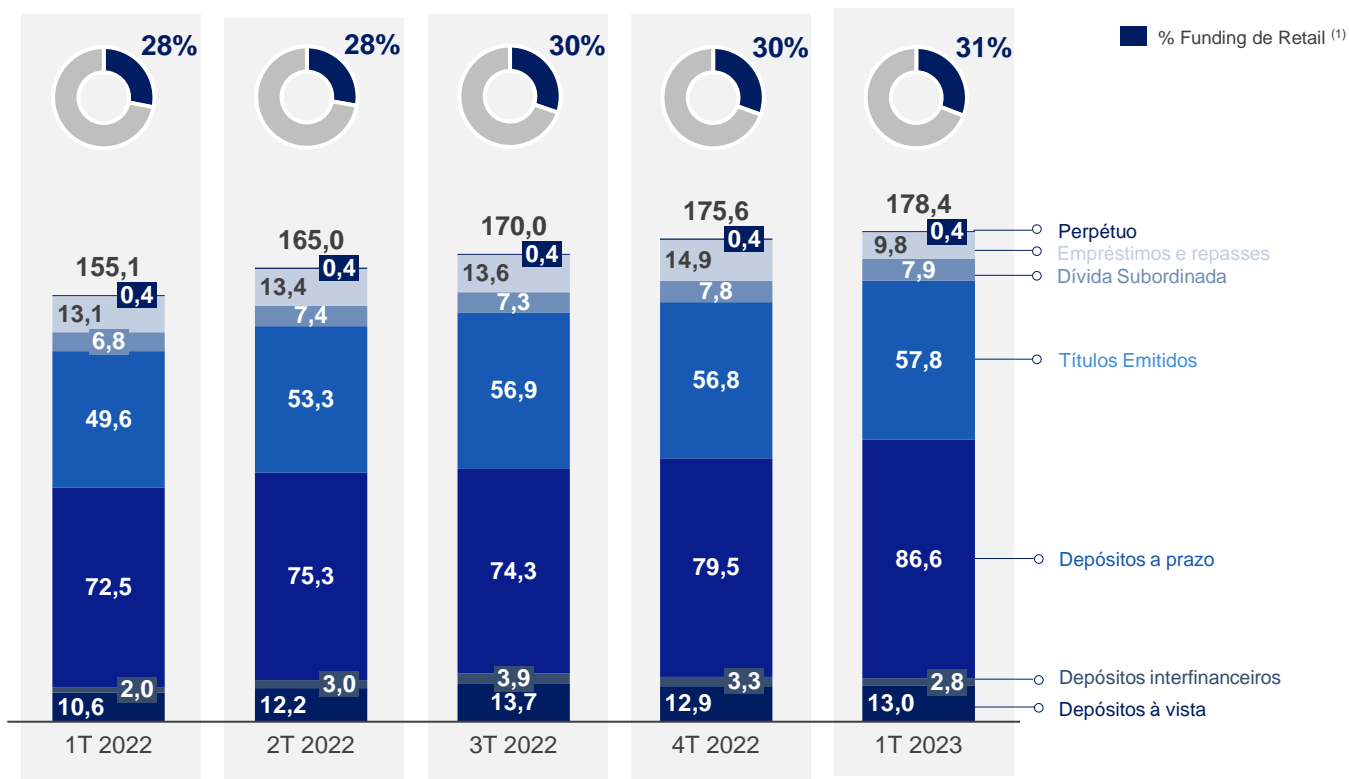
Resumo do 1T 2023

Base de *funding* total atingiu R\$178,4 bilhões, crescimento de 15,0% no ano (+R\$23,3 bilhões), concentrado em depósitos locais em BRL

Depósitos a vista de clientes totalizaram R\$13,0 bilhões, ou 7,3% da base total

Participação de *funding* de varejo corresponde a 30,8% considerando a base de *funding* do Banco Pan

(R\$ bilhões)



Note:

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

Índice de Basileia e VaR

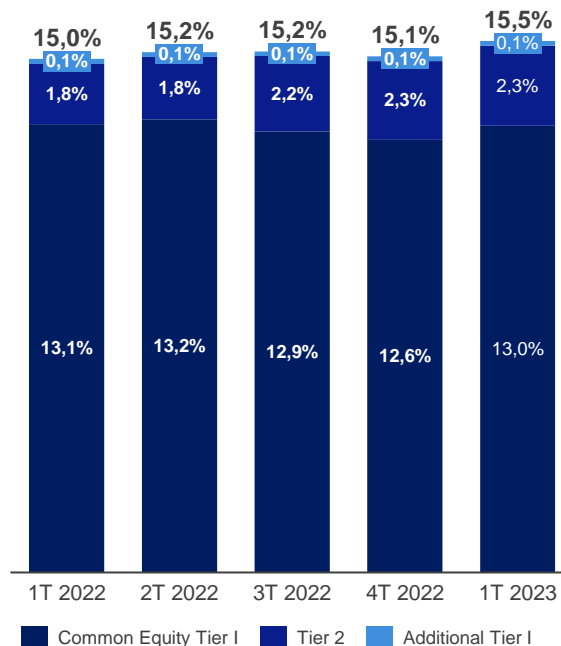
Resumo do 1T 2023

Índice de Basileia aumentou 40bps no trimestre atingindo 15,5%, com 13,0% de capital principal

VaR médio diário como percentual do patrimônio líquido médio do período foi de 0,29%, apesar do pequeno acréscimo do trimestre, continuamos bem abaixo da nossa média histórica

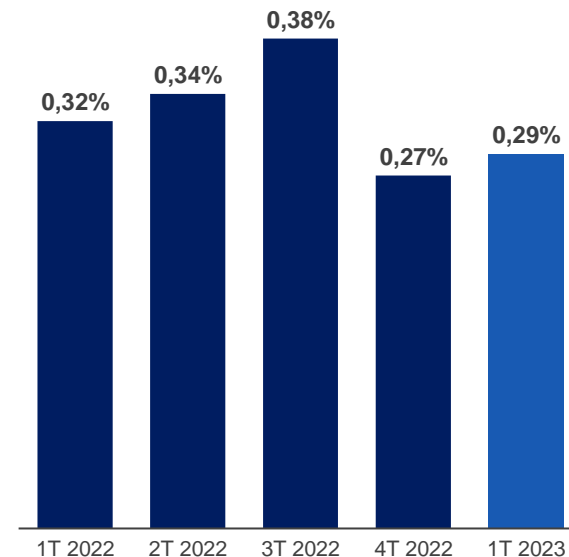
Índice de Basileia

(%)



VaR Médio Diário

(% do patrimônio líquido médio)



Disclaimer

As 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.

