



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 15 32 --FED ATA EM CENARIO PESSIMISTA PER...

# Apresentação Teleconferência

## 4º Trimestre 2021

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



# Divulgação de Resultados

## Quarto trimestre de 2021

### Teleconferência em português



- 16 de fevereiro de 2022 (quarta-feira)
- 11:00 (Brasília) / 09:00 (Nova York)
- Tel: +55 (11) 3181-8565

### Teleconferência em inglês



- 16 de fevereiro de 2022 (quarta-feira)
- 13:00 (Brasília) / 11:00 (Nova York)
- Tel : +55 (11) 3181-8565

**Webcast:** O áudio da teleconferência será transmitido ao vivo, por meio de um sistema de webcast disponível em nosso website: [www.btgpactual.com/ri](http://www.btgpactual.com/ri)

*Solicitamos que os participantes se conectem 15 minutos antes do horário marcado para início das teleconferências*



# Atingimos a expressiva marca de R\$326bi de NNM em 2021

## AuM/WuM total atingiu R\$980bi

### Net New Money

(R\$)

**64bi**

4T 21

4T 20	46bi
2021	326bi
2020	127bi

### AuM / AuA

(R\$)

**47%**

crescimento a.a.

4T 21	553bi
3T 21	542bi
4T 20	377bi

### WuM

(R\$)

**66%**

crescimento a.a.

4T 21	428bi
3T 21	400bi
4T 20	258bi

# Reportamos mais um trimestre de recorde de lucro líquido, com forte geração de receita e alta alavancagem operacional

## Receitas Totais

(R\$)

# 49%

crescimento anual

4T 21	3,5bi
4T 20	2,8bi
2021	13,9bi
2020	9,3bi

## Lucro Líquido ajustado <sup>(1)</sup>

(R\$)

# 60%

crescimento anual

4T 21	1,8bi
4T 20	1,3bi
2021	6,5bi
2020	4,0bi

## ROAE ajustado

# 20,3%

2021

4T 21	19,4%
4T 20	19,1%
2020	16,9%

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

## Unsecured Funding

(R\$)

**44%**

crescimento a.a.

4T 21	154bi
3T 21	146bi
4T 20	107bi

## Portfólio de Crédito e PME (R\$)

**45%**

crescimento a.a.

	Total	PME
4T 21	107bi	17bi
3T 21	98bi	14bi
4T 20	74bi	9bi

## Índice de Basileia

(R\$)

**15,7%**

4T 21

## Capital Reg. Total

4T 21	39bi
3T 21	36bi
4T 20	26bi

# Resumo do Desempenho

## 4T 2021

Mais um trimestre de receitas e lucro líquido expressivos, e ROAE de 19,4%

1

Receitas totais e lucro líquido ajustado de R\$3.489mm e R\$1.782mm, respectivamente

- ROAE<sup>(1,2)</sup> anualizado: 19,4%
- Lucro Líquido por unit<sup>(1)</sup>: R\$0,46
- Lucro Líquido contábil: R\$1.744mm

2

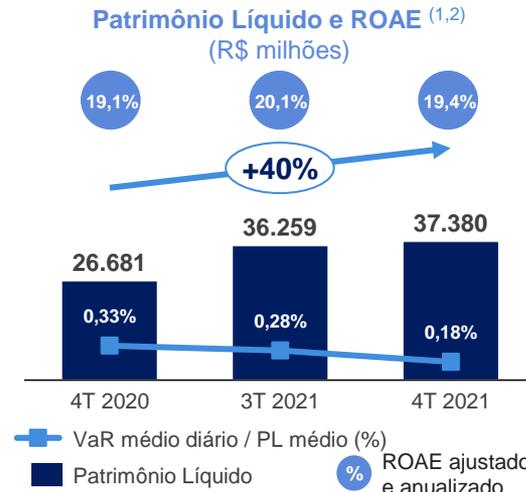
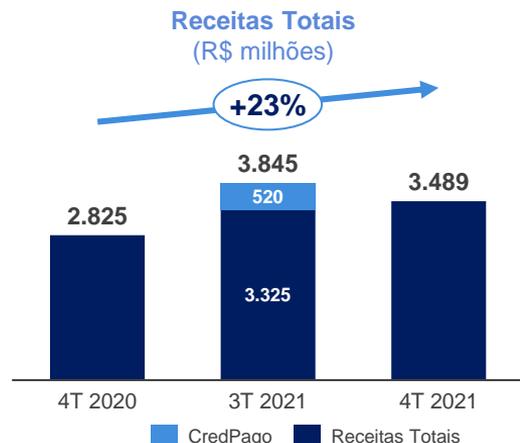
Índice de eficiência abaixo da nossa média histórica mesmo com investimentos relevantes em tecnologia

- Índice de eficiência: 38,4%
- Índice de remuneração: 17,5%

3

Total de ativos de R\$346,1bi. Índice de Basileia de 15,7% e patrimônio líquido de R\$37,4bi

- VaR médio foi de R\$65,1mm, ou 0,18% do patrimônio líquido médio,
- Aumento de capital de R\$250mm



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

2021

Recorde de receitas e lucro líquido, com ROAE de 20,3%

1

Receitas totais e lucro líquido ajustado de R\$13.901mm e R\$6.493mm, respectivamente

- ROAE<sup>(1,2)</sup> anualizado: 20,3%
- Lucro Líquido por unit<sup>(1)</sup>: R\$1,69
- Lucro Líquido contábil: R\$6.342mm

2

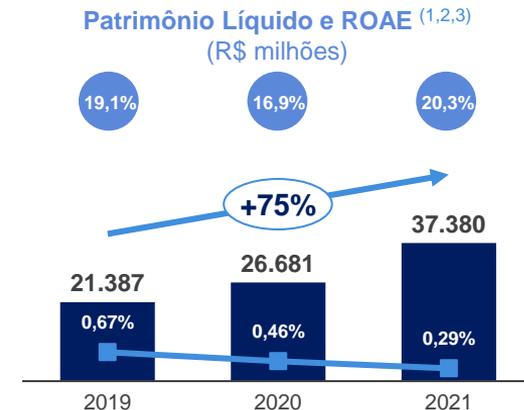
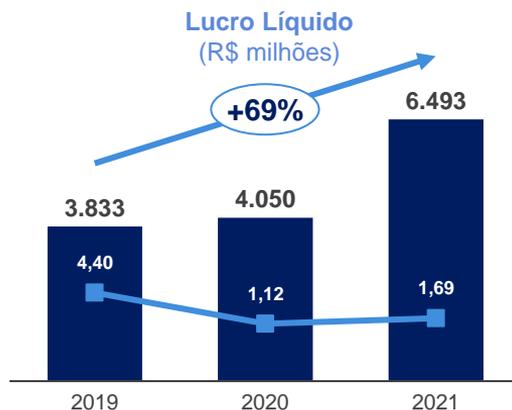
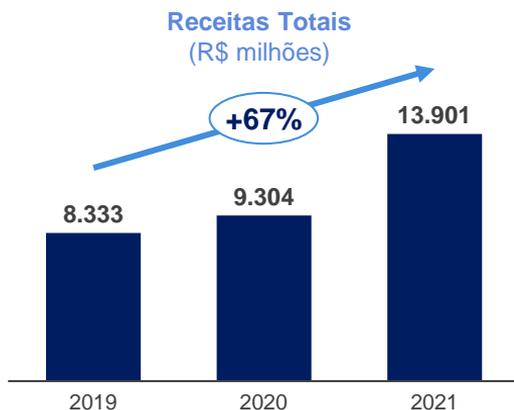
Índice de eficiência em linha com a média histórica mesmo com todos os investimentos em produtos e serviços

- Índice de eficiência: 41,1%
- Índice de remuneração: 23,4%

3

Patrimônio Líquido aumentou 40,1% a.a. e fechou o ano em R\$37,4bi

- Ajustado pela provisão de JCP no período de R\$1.863 milhões e pelos dois follow-ons de R\$5,5bi



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

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



Notas:

(1) Números de balanço referente ao final do período em questão

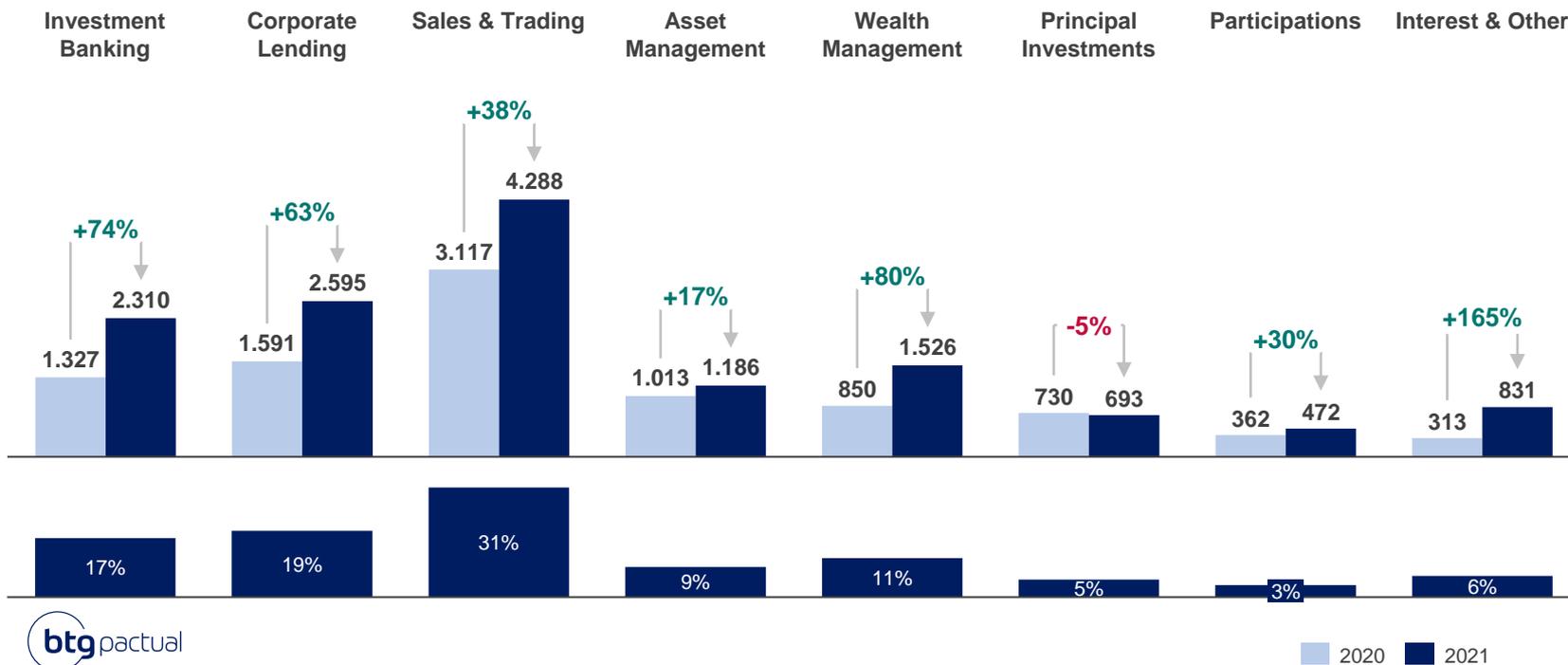
(2) ROAE anualizado e lucro líquido por units consideram o lucro líquido ajustado como base para os cálculos

# Breakdown de receita por área de negócio

As franquias de clientes continuam crescendo como percentual das receitas totais, gerando maior diversificação e menos volatilidade no resultado

2021 x 2020

Receitas Totais = R\$13,9 bilhões



# Destaques de ESG & Impact Investing



## Prêmios 2021



**Global Finance:**  
*Outstanding Sustainable  
Financing in Emerging  
Markets*



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

**Institutional  
Investor**

**Institutional Investor:**  
*Best ESG Team LatAm*

### BTG Pactual integra o ISE B3 pelo segundo ano consecutivo

Fazemos parte do Índice de Sustentabilidade Empresarial da B3, que reúne 46 empresas reconhecidas pelo seu comprometimento com a sustentabilidade

### Publicação do primeiro relatório de alocação de recursos

Um ano após a primeira emissão verde, o BTGP já alocou 71% dos US\$550 milhões captados em projetos de energia renovável, água e saneamento

### Distribuição de US\$350mm em dívidas sustentáveis

Mais um trimestre relevante em emissão de dívidas ESG no mercado de capitais, totalizando US\$5 bilhões em 2021

### Carbon Disclosure Program



Recebemos nota "B" no programa, demonstrando reconhecimento das nossas ações ligadas às questões climáticas

### Expansão do portfólio de crédito elegível e lançamento de depósitos sustentáveis

Portfólio de crédito elegível alcançou R\$10,2 bilhões (+57% a.a.) e captamos R\$1,5 bilhão na primeira fase da nossa iniciativa de depósitos sustentáveis

### BTG Pactual e Delta assinam acordo para uso de combustível sustentável



Primeira parceria feita na América Latina de uso de combustível sustentável, reforçando o nosso comprometimento para um futuro mais sustentável neste setor

# Evolução do Consumer Banking

Construímos a melhor experiência de banco digital para o segmento de varejo de alta renda no Brasil...



## Cartões

- 8 opções de Card Design
- Cartão Adicional
- Apple Pay, Google Pay, Samsung Pay e Garmin Pay
- Benefícios modulares incluindo programas de pontos e IOF especial em compras internacionais



## Conta Corrente

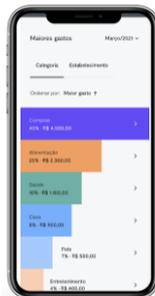
- PIX
- Portabilidade de Salário
- DDA

## Financiamento

- Limite+ | Cheque Especial
- Empréstimo Pessoal
- Home Equity

## Finanças+ | Gestor Finanças Pessoais

- Categorização de despesas e pagamentos
- Limite de gastos e alertas por categoria (customizável)



## Invest+ | Cashback

- Cashback disponível para as 3 variantes do cartão
- Invest+ | 3 opções de fundos geridos pela BTG Asset Management (Renda Fixa, ESG e Bitcoin)



## Outros | Engajamento

- Planos | Membership: 3 combos disponíveis (incluindo um freemium)
- Pilar de Lifestyle (Marketplace, T&E)
- Seguro Cartão



## Prêmios 2021

**Eleito Melhor Experiência do Cliente em 2021**

22 empresas avaliadas, incluindo players digitais



**Eleito Most Customer Centric Bank no Brasil**



**Excelência no Atendimento**

**Excelência no Atendimento | Excelência no modelo de Gestão e Desenvolvimento da Liderança**



Excellence Program

**Primeiro lugar: Card Not Present New Flows**



**App Store | 4.9**

Melhor app de Banco de Varejo no Brasil



**Google Play | 4.6**

... em menos de um ano

# Unificação das marcas

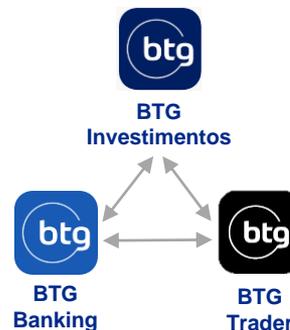
Decidimos consolidar nossas marcas para aumentar as sinergias...



## Marcas



## Aplicativos



# Perspectivas para 2022

Temos histórico de forte performance independente do cenário macro

- **Esperamos algumas mudanças no mix de receitas com o cenário macroeconômico de aumento da taxa de juros**
- **Nosso negócio continuará se beneficiando dos investimentos que fizemos nos últimos 3 anos e da escala que atingimos nas franquias de cliente**
- **Como resultado, continuaremos expandindo as receitas de Asset e Wealth Management e nossas margens de crédito e de intermediação financeira**
- **Dessa forma, esperamos forte crescimento nas receitas e no lucro líquido em 2022, com ROAE de ~20%, mantendo nosso balanço bem capitalizado e com elevada liquidez**



# Áreas de Negócio

Seção 1



# Investment Banking

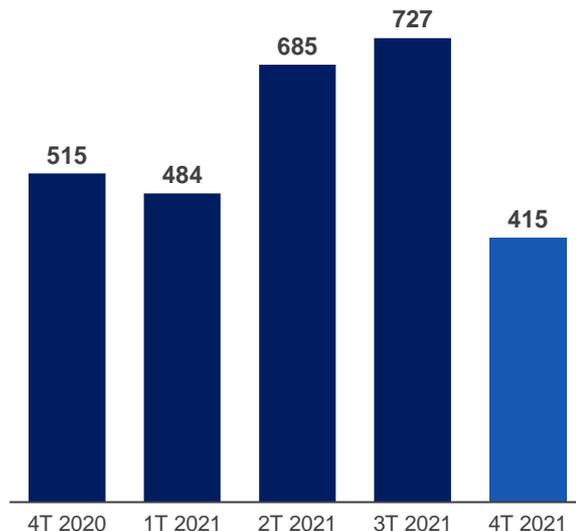
## Resultado sólido com número de transações recorde em DCM local

### Resumo do 4T 2021

- Concluímos 39 transações em DCM durante o trimestre, aumentando o nosso *market share* e nossa capacidade de distribuição
- Tanto ECM quanto M&A tiveram menor contribuição no trimestre, impactados pelo menor nível de atividade do mercado local
- Recorde de receitas pelo quarto ano consecutivo

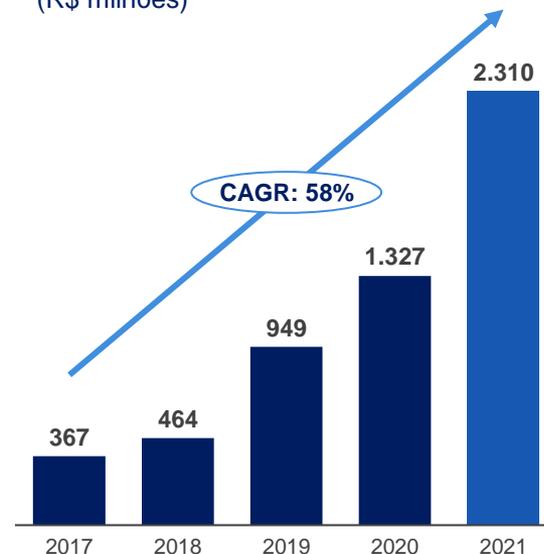
### Receitas trimestrais

(R\$ milhões)



### Receitas acumuladas

(R\$ milhões)



2021

### M&A

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

2021

### ECM

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

2021

### DCM

- #2 em volume de transações em DCM Intl.
- #3 em número de transações em DCM Local

# Corporate & SME Lending

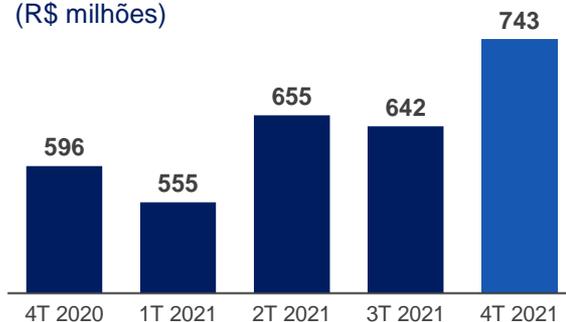
Recorde de receitas no trimestre e no ano, com expansão significativa do portfólio e melhora na qualidade dos ativos

## Resumo do 4T 2021

- O portfólio de Corporate & SME Lending cresceu 9,2% no trimestre e 44,6% no ano, com spreads competitivos e ótima qualidade dos ativos, o que resultou em menores níveis de provisão no período
- Receita recorde no trimestre com forte contribuição de *Special Situations*
- O portfólio de PME cresceu 20% no trimestre e 80% no ano no produto de antecipação de recebíveis via plataforma digital, aumentando significativamente nosso *market share*
- O portfólio *LatAm* representa 20% do total

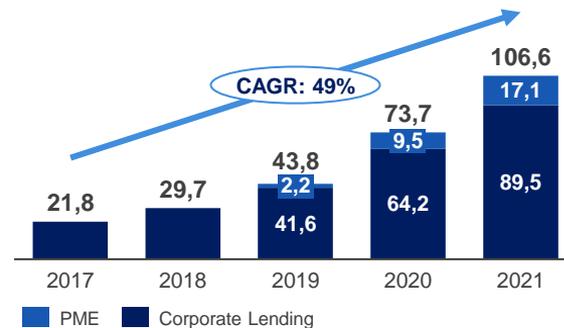
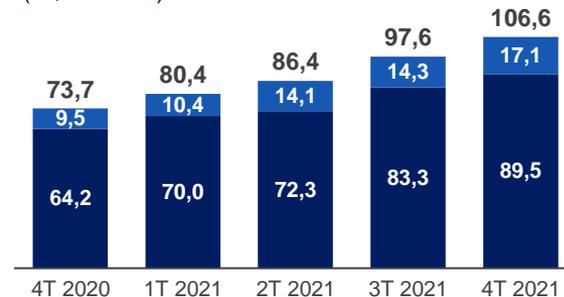
## Receitas

(R\$ milhões)



## Portfólio de Crédito Corporate e PME

(R\$ bilhões)



# Sales & Trading

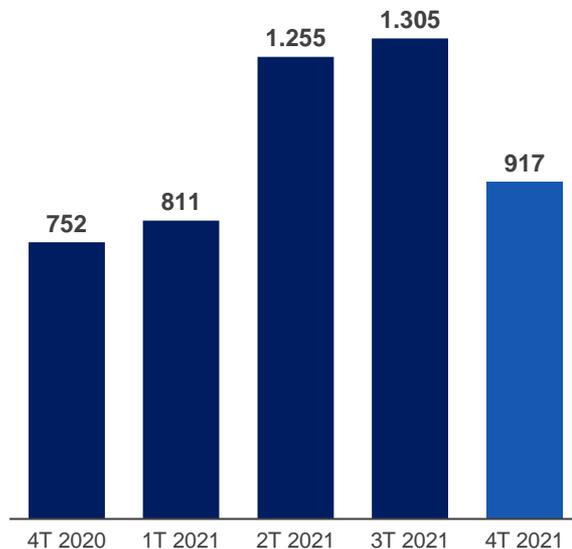
## Forte performance com a menor alocação de risco da nossa história

### Resumo do 4T 2021

- Receitas de clientes são cada vez mais relevantes no total de receitas de S&T
- Mantivemos alocação conservadora do balanço e terminamos o trimestre com o menor VaR já reportado - 0,18%
- Sólida contribuição da nossa mesa de Renda Fixa
- Menores volumes no 4T 2021 em linha com a dinâmica de mercado neste trimestre
- Contribuições adicionais da venda da CredPago<sup>(1)</sup> se materializarão em 2022 e 2023 com impacto trimestral marginal

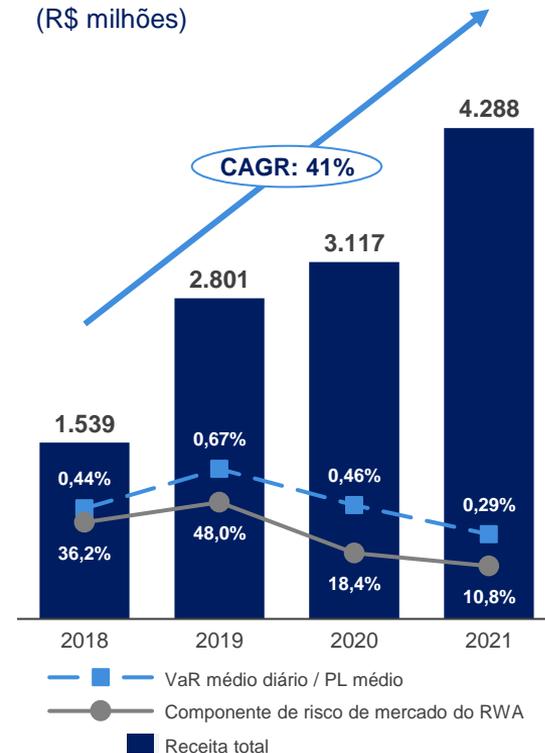
### Receitas trimestrais

(R\$ milhões)



### Receitas, VaR e Risco de Mercado

(R\$ milhões)



# Asset Management

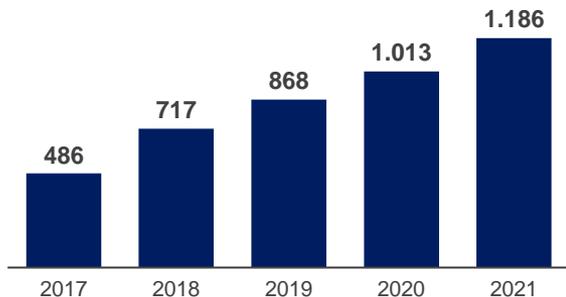
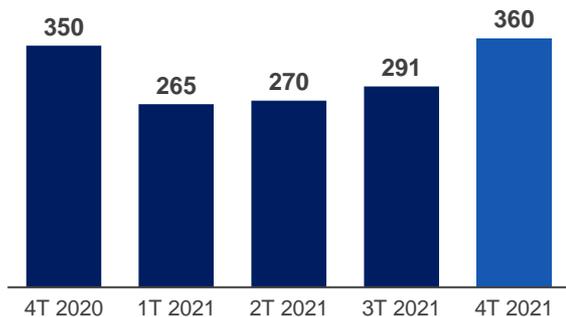
## Crescimento consistente do AuM/AuA

### Resumo do 4T 2021

- Receitas subiram 23,9% vs. 3T 2021 principalmente devido aos *fees* de performance recolhidos normalmente em dezembro
- NNM de R\$23,2 bilhões no trimestre e R\$160,0 bilhões em 2021, 151,1% acima de 2020
- ROAs por classe de ativo continuam crescendo a cada trimestre
- Forte fluxo de captações em mandatos de administração fiduciária

### Receitas

(R\$ milhões)



### AuM, AuA e NNM

(R\$ bilhões)



# NNM    ■ AuM/AuA

# Wealth Management & Consumer Banking

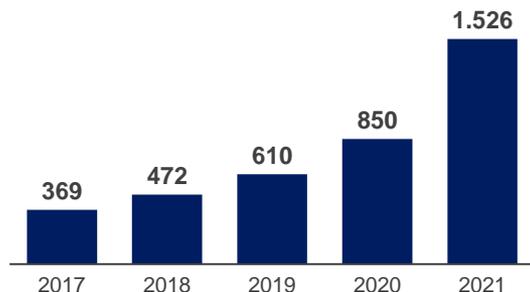
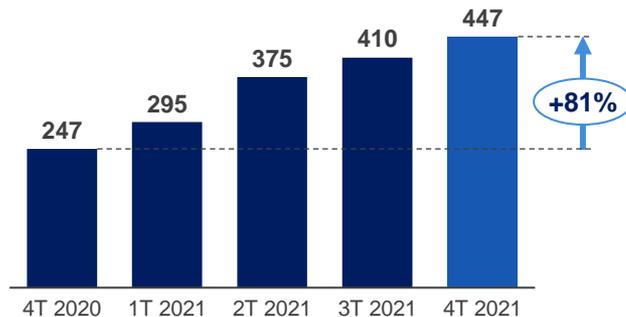
Recorde de receitas para um trimestre e ano, com forte captação no período

## Resumo do 4T 2021

- Receitas recordes de R\$447,1mm, crescimento de 9,2% no trimestre e 80,9% no ano
- Mais um trimestre de captação líquida expressiva – R\$41,2bi, totalizando a impressionante marca de R\$166bi no ano
- NNM inclui aproximadamente R\$12bi da aquisição do Grupo Universa, aprovado pelos órgãos reguladores em Dez/21
- Atualizações do Consumer Banking:
  - ✓ Lançamento do BTG+ Shop, em parceria com Mosaico/Buscapé
  - ✓ Lançamento de produtos de seguros
  - ✓ Parceria com Estapar | cashback

## Receitas

(R\$ milhões)



## WuM e NNM

(R\$ bilhões)



# NNM WuM

# Principal Investments & Participations

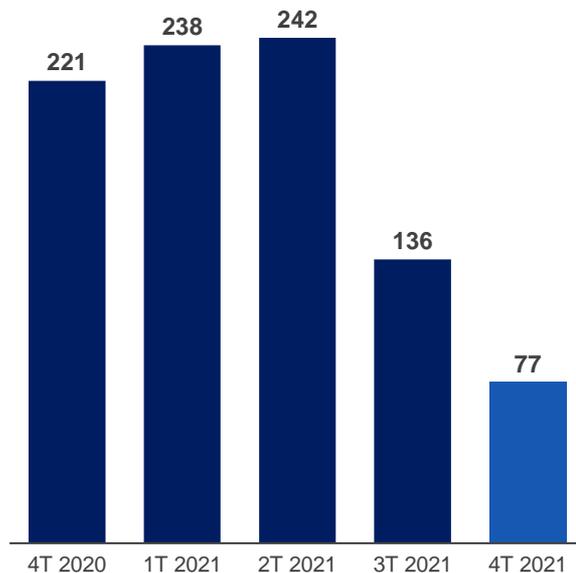
## Banco Pan e Too Seguros continuam entregando bons resultados

### Resumo do 4T 2021

- Principal Investments reportou receitas de R\$77,0mm, com resultados positivos de Prime Oil e Eneva, e parcialmente compensado por uma contribuição menor na nossa estratégia de Global Markets
- Resultado de Participations consiste na equivalência patrimonial de:
  - Banco Pan: R\$83,0mm, já considerando R\$55mm de despesa de amortização de ágio
  - Too Seguros: R\$23,3mm

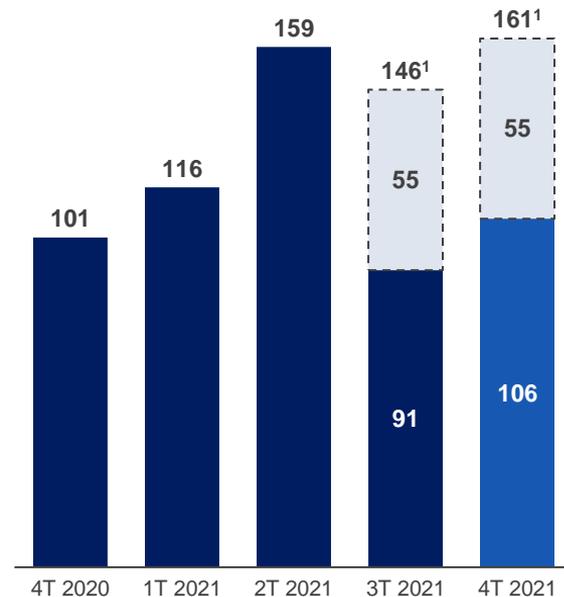
### Receita de Principal Investments

(R\$ milhões)



### Resultado de Participations

(R\$ milhões)



Amortização de ágio do Banco Pan



# Despesas

Seção 2



# Despesas e Principais Indicadores

Expansão dos custos consistentemente menor do que o crescimento de receitas, resultando em um melhor índice de eficiência e provando a eficiência do nosso modelo de negócios

## Resumo do 4T 2021

- S&B aumentaram 10,4% no trimestre devido ao aumento do número de funcionários e também por conta de salários maiores (dissídio)
- A&O cresceu 21,7% no trimestre por conta de maiores custos de consultoria terceirizada de TI
- Alíquota de imposto de renda beneficiada pela declaração de JCP adicional e pelo mix de receitas mais favorável

## Índice de eficiência de 38,4% e índice de remuneração de 17,5%

(R\$ milhões)

(em R\$ milhões, a menos que indicado)	Trimestre			Variação % para 4T 2021		Acumulado no ano		Variação % para 2021
	4T 2020	3T 2021	4T 2021	4T 2020	3T 2021	2020	2021	2020
Bônus	(363)	(641)	(258)	-29%	-60%	(1,333)	(2,019)	51%
Salários e benefícios	(249)	(319)	(353)	42%	10%	(909)	(1,230)	35%
Administrativas e outras	(309)	(398)	(485)	57%	22%	(1,056)	(1,485)	41%
Amortização de ágio	(27)	(91)	(67)	152%	-26%	(64)	(253)	294%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(84)	(188)	(177)	111%	-5%	(440)	(733)	66%
<b>Despesas operacionais totais</b>	<b>(1,031)</b>	<b>(1,637)</b>	<b>(1,340)</b>	<b>30%</b>	<b>-18%</b>	<b>(3,802)</b>	<b>(5,719)</b>	<b>50%</b>
Índice de eficiência	37%	43%	38%			41%	41%	
Índice de remuneração	22%	25%	18%			24%	23%	
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(565)</b>	<b>(465)</b>	<b>(405)</b>			<b>(1,525)</b>	<b>(1,839)</b>	<b>21%</b>
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	31.5%	21.1%	18.8%			27.7%	22.5%	



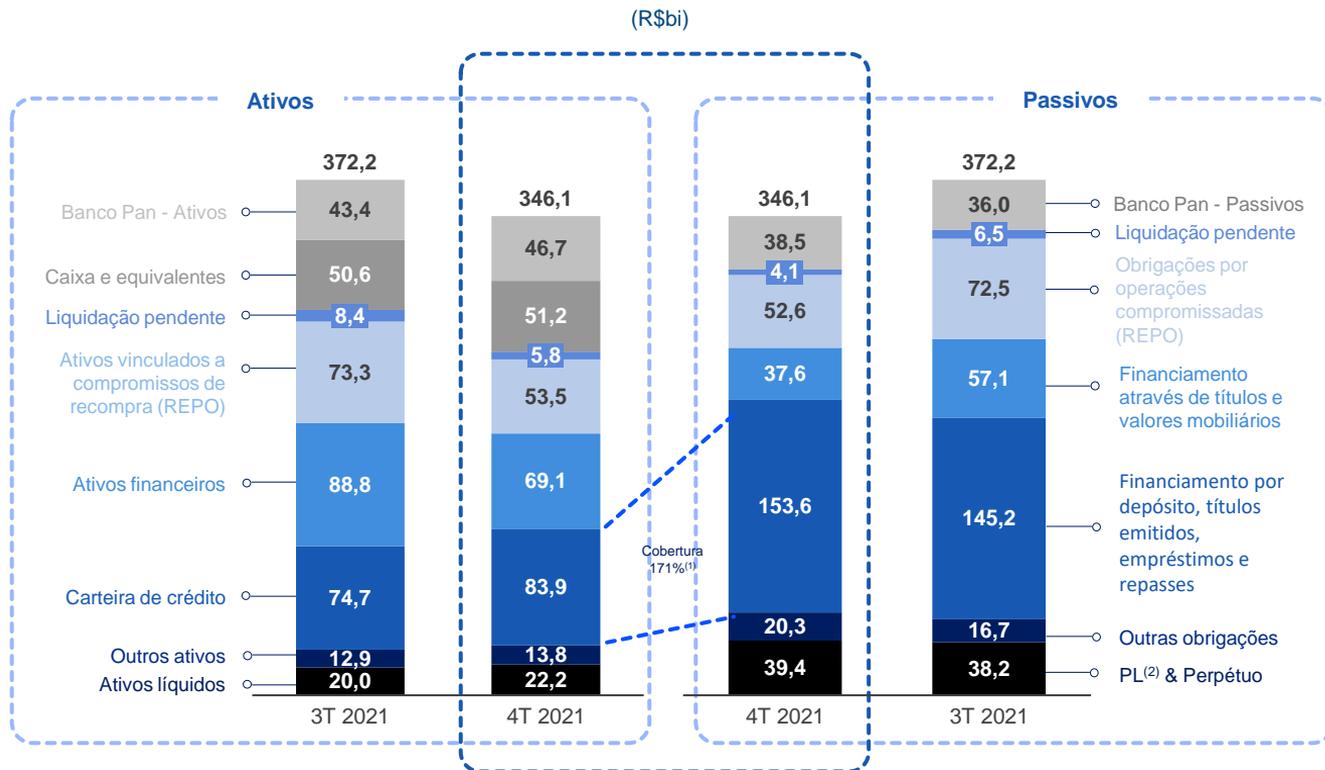
**Balanco**  
**Patrimonial**  
Seção 3



# Análise do Balanço Patrimonial

## Resumo do 4T 2021

- Total de ativos (9,3x PL) diminuiu 7% no trimestre devido à desalavancagem dos nossos ativos financeiros e REPOs, em linha com a menor atividade do mercado no trimestre
- Níveis sólidos de liquidez, com R\$51,2bi de caixa ou equivalentes (1,4x PL), resultado em um LCR de 183%
- O portfólio de crédito *on-balance* aumentou R\$9,2bi, em linha com o crescimento da base de *unsecured funding* (+R\$8,7bi), resultando em um índice de cobertura confortável de 171%
- Portfólio de *Corporate Lending* representa 2,9x Patrimônio Líquido



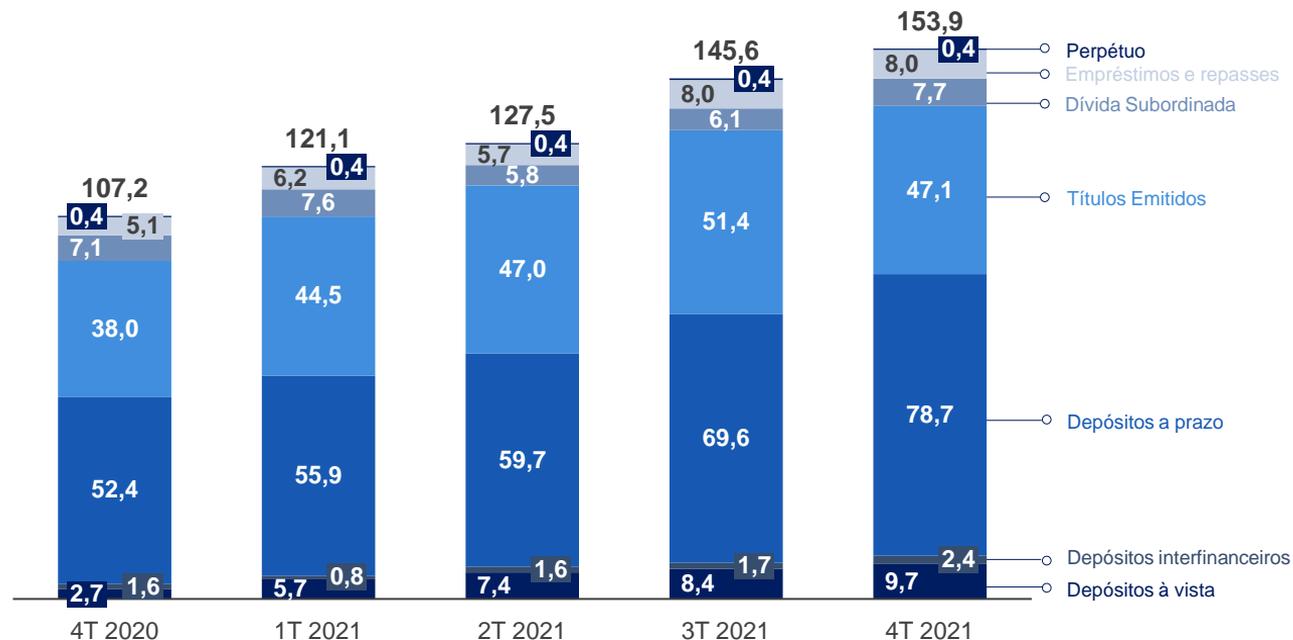
# Base de *Unsecured Funding*

## Resumo do 4T 2021

- Depósitos a vista de clientes atingiram R\$9,7bi (ou 6,3% da base total), crescimento trimestral de 15,9%
- Base de *funding* cresceu 5,7%, (R\$8,3bi no trimestre), principalmente em depósitos locais em BRL
- Participação de *funding* de varejo continua expandindo e atingiu 19% da base total e 30% considerando a base de *funding* do Banco Pan
- Em Fevereiro, anunciamos um acordo de US\$200mi com o JICA<sup>1</sup> para expandir nossas atividades de PME em LatAm

## Base de *unsecured funding* cresceu R\$8,4bn (+5,7% no trimestre)

(R\$ milhões)



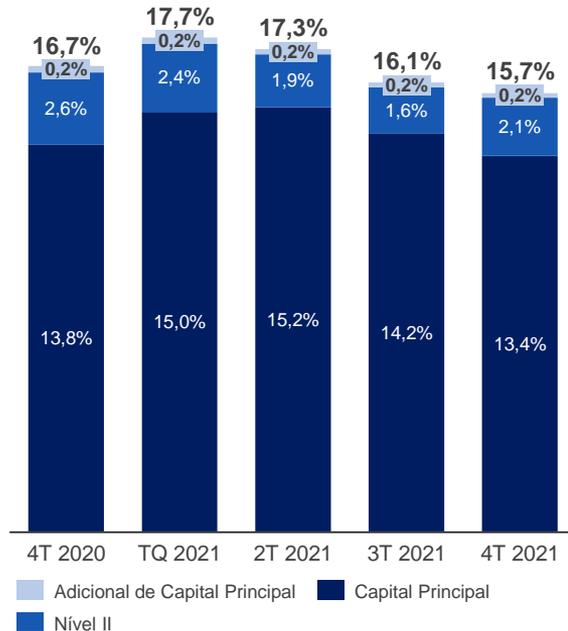
# Índice de Basileia e VaR

## Resumo do 4T 2021

- Índice de Basileia atingiu 15,7% no trimestre com 13,4% de capital principal
- VaR médio diário como percentual do patrimônio líquido médio do período atingiu a menor marca da nossa história - continuamos mantendo uma alocação de risco conservadora em nosso balanço

## Índice de Basileia

(%)



## VaR Médio Diário

(% do patrimônio líquido médio)

