



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

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

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 ⁽¹⁾

(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^(1,2) anualizado: 19,4%
- Lucro Líquido por unit⁽¹⁾: R\$0,46
- Lucro Líquido contábil: R\$1.744mm

2

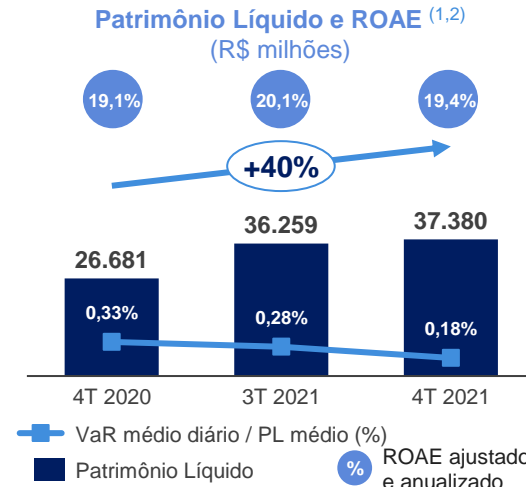
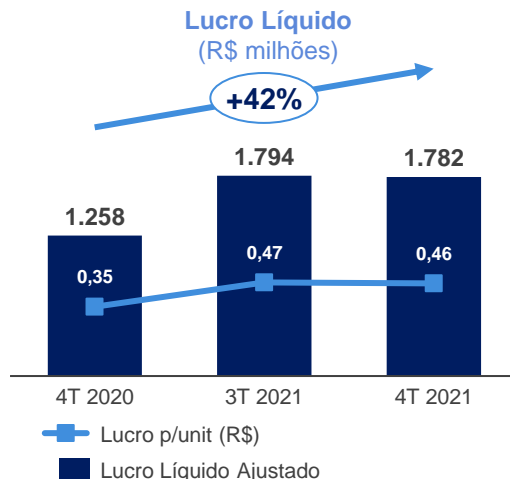
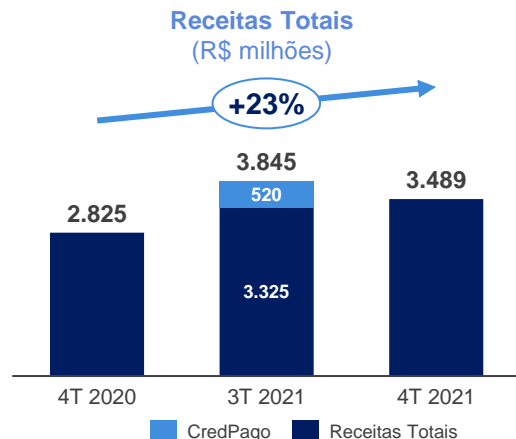
Índice de eficiência abaixo da nossa média histórica mesmo com investimentos relevantes em tecnologia

- 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^(1,2) anualizado: 20,3%
- Lucro Líquido por unit⁽¹⁾: R\$1,69
- Lucro Líquido contábil: R\$6.342mm

2

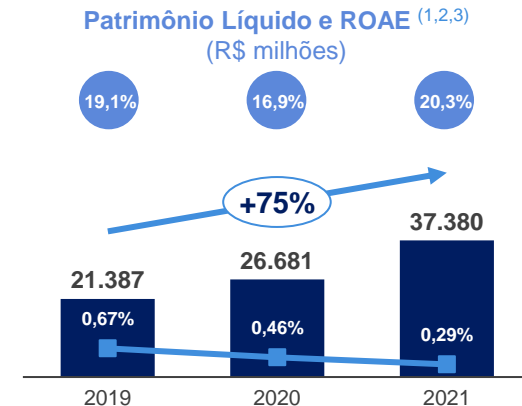
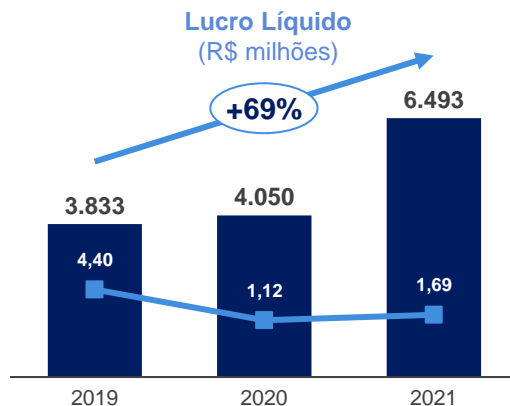
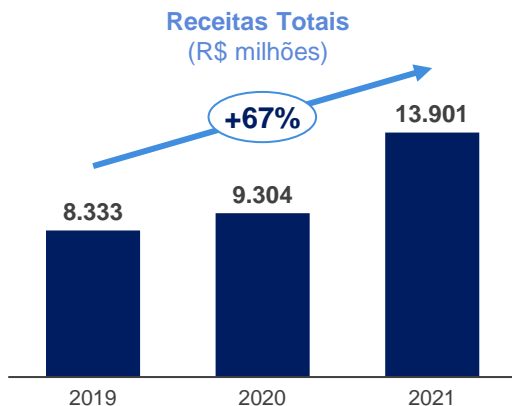
Índice de eficiência em linha com a média histórica mesmo com todos os investimentos em produtos e serviços

- 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\$)
■ Luro Líquido Ajustado

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



Notas:

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

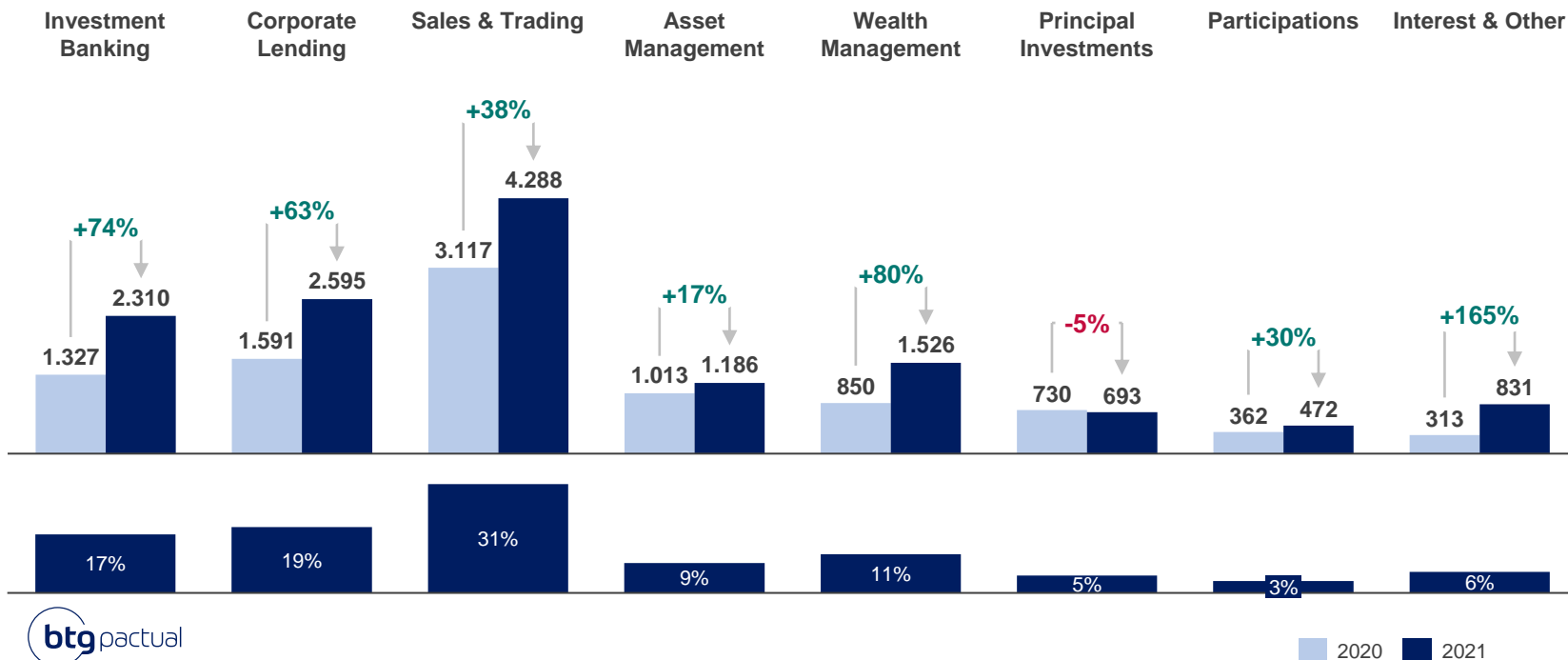
(2) ROAE anualizado e lucro líquido por units consideram o lucro líquido ajustado como base para os cálculos

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

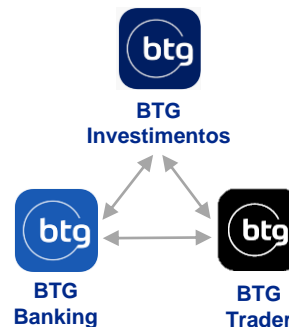
Decidimos consolidar nossas marcas para aumentar as sinergias...



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

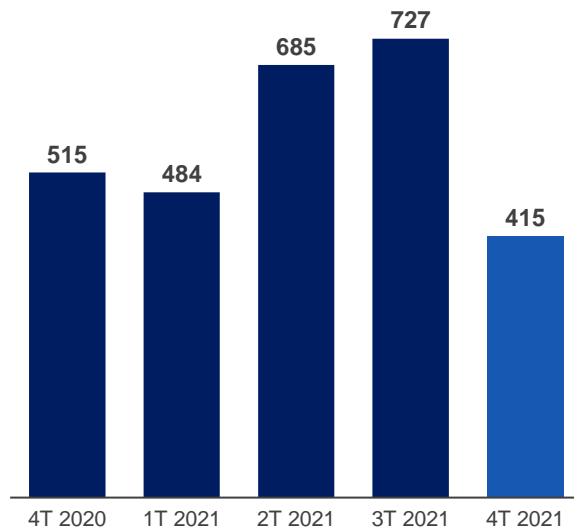
Resultado sólido com número de transações recorde em DCM local

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

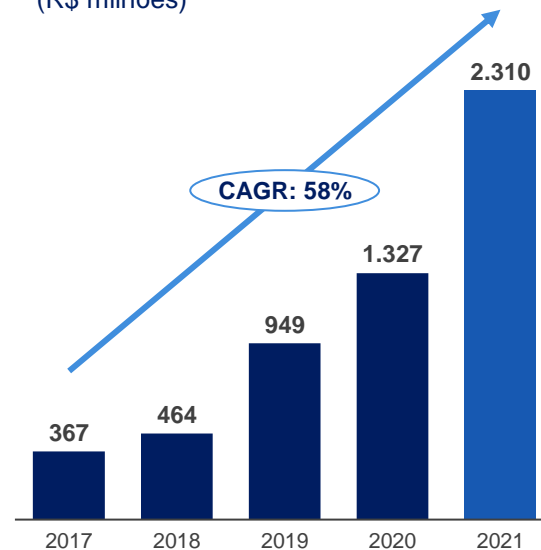
Receitas trimestrais

(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

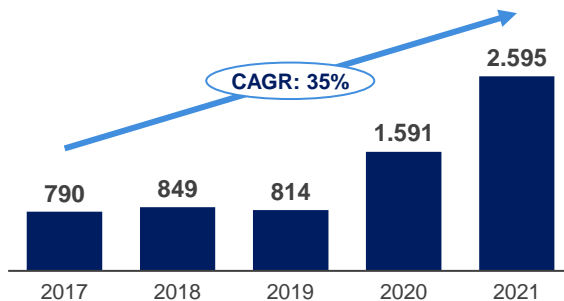
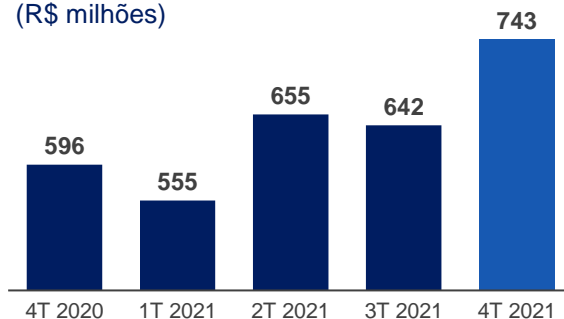
Recorde de receitas no trimestre e no ano, com expansão significativa do portfólio e melhora na qualidade dos ativos

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

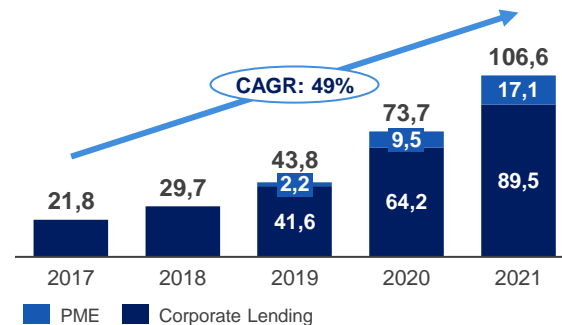
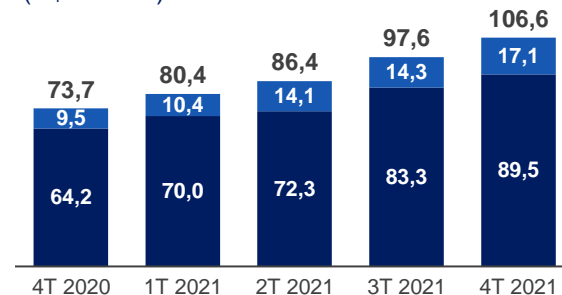
Receitas

(R\$ milhões)



Portfólio de Crédito Corporate e PME

(R\$ bilhões)



■ PME ■ Corporate Lending

Sales & Trading

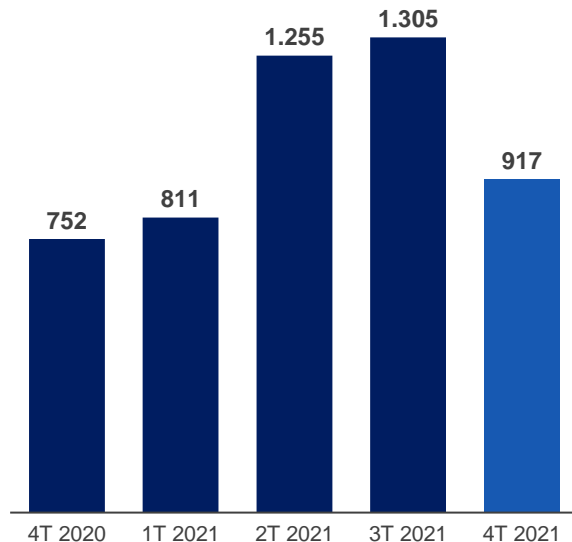
Forte performance com a menor alocação de risco da nossa história

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⁽¹⁾ se materializarão em 2022 e 2023 com impacto trimestral marginal

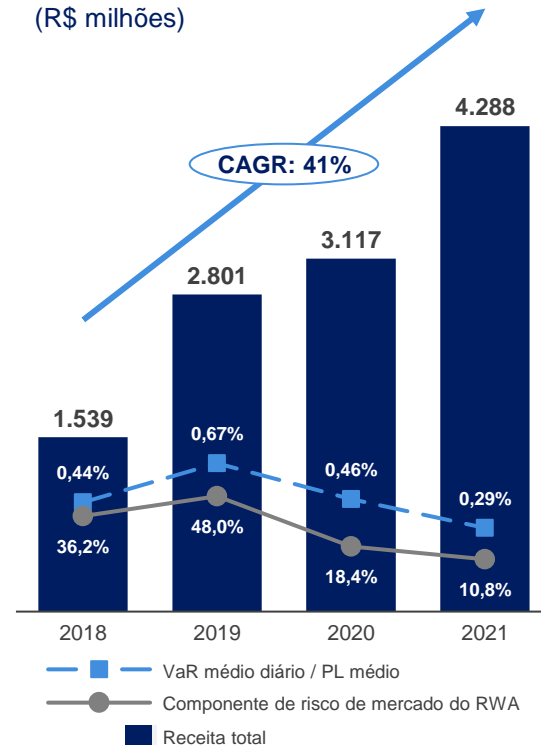
Receitas trimestrais

(R\$ milhões)



Receitas, VaR e Risco de Mercado

(R\$ milhões)



Asset Management

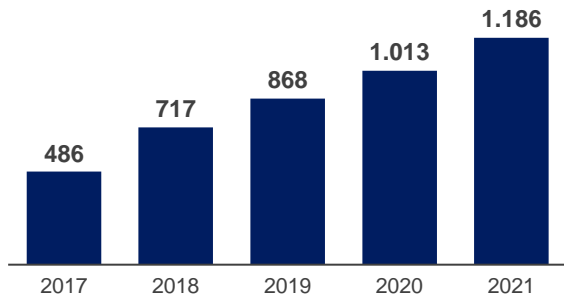
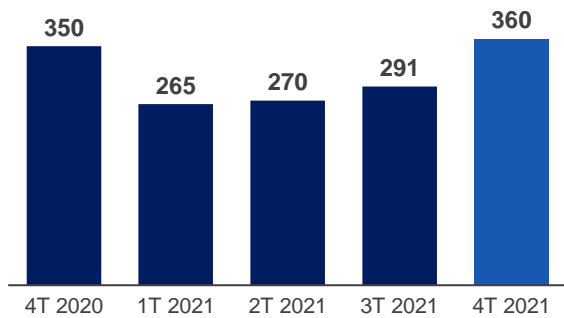
Crescimento consistente do AuM/AuA

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

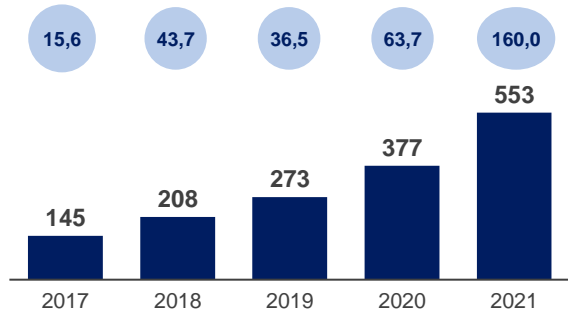
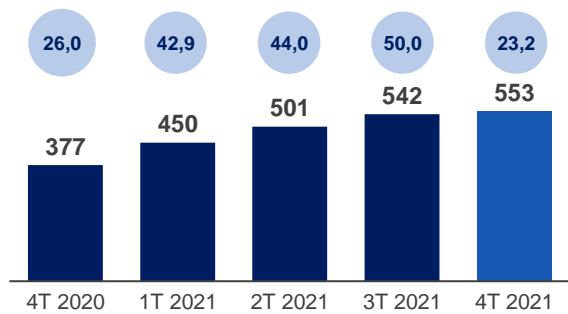
Receitas

(R\$ milhões)



AuM, AuA e NNM

(R\$ bilhões)



NNM ■ AuM/AuA

Wealth Management & Consumer Banking

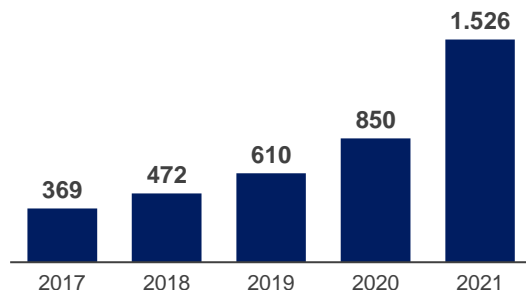
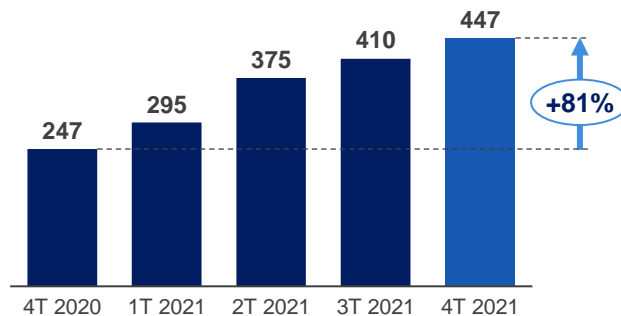
Recorde de receitas para um trimestre e ano, com forte captação no período

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

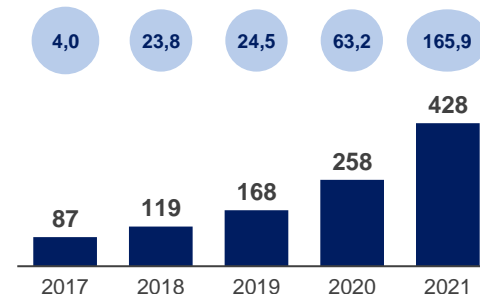
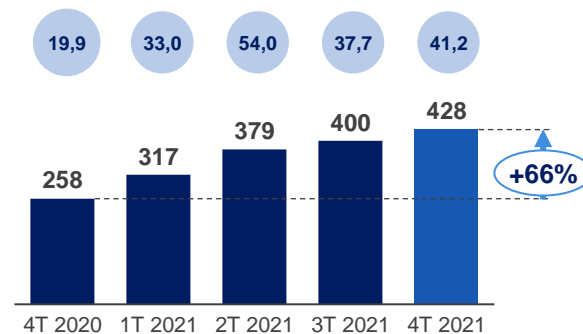
Receitas

(R\$ milhões)



WuM e NNM

(R\$ bilhões)



NNM WuM

Principal Investments & Participations

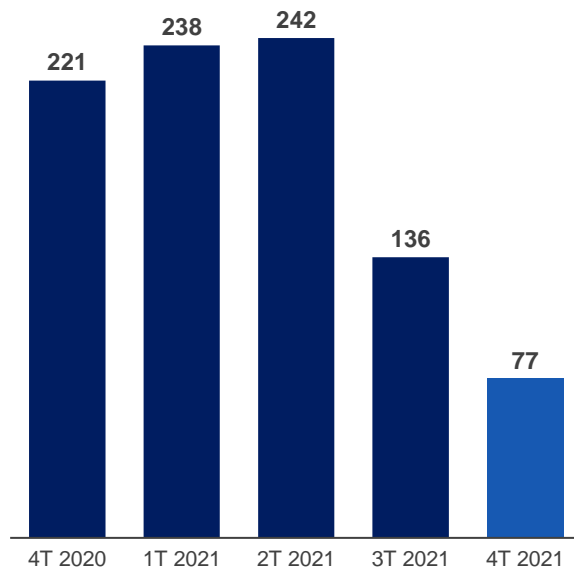
Banco Pan e Too Seguros continuam entregando bons resultados

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

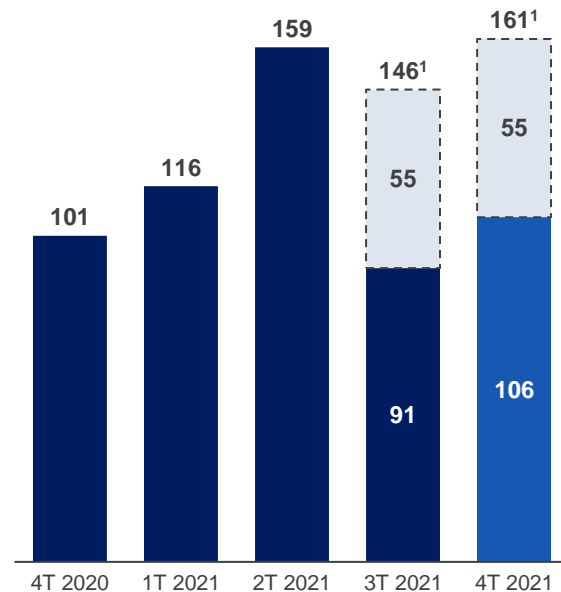
Receita de Principal Investments

(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%
Despesas operacionais totais	(1,031)	(1,637)	(1,340)	30%	-18%	(3,802)	(5,719)	50%
Índice de eficiência	37%	43%	38%			41%	41%	
Índice de remuneração	22%	25%	18%			24%	23%	
Imposto de renda e contribuição social	(565)	(465)	(405)			(1,525)	(1,839)	21%
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	31.5%	21.1%	18.8%			27.7%	22.5%	



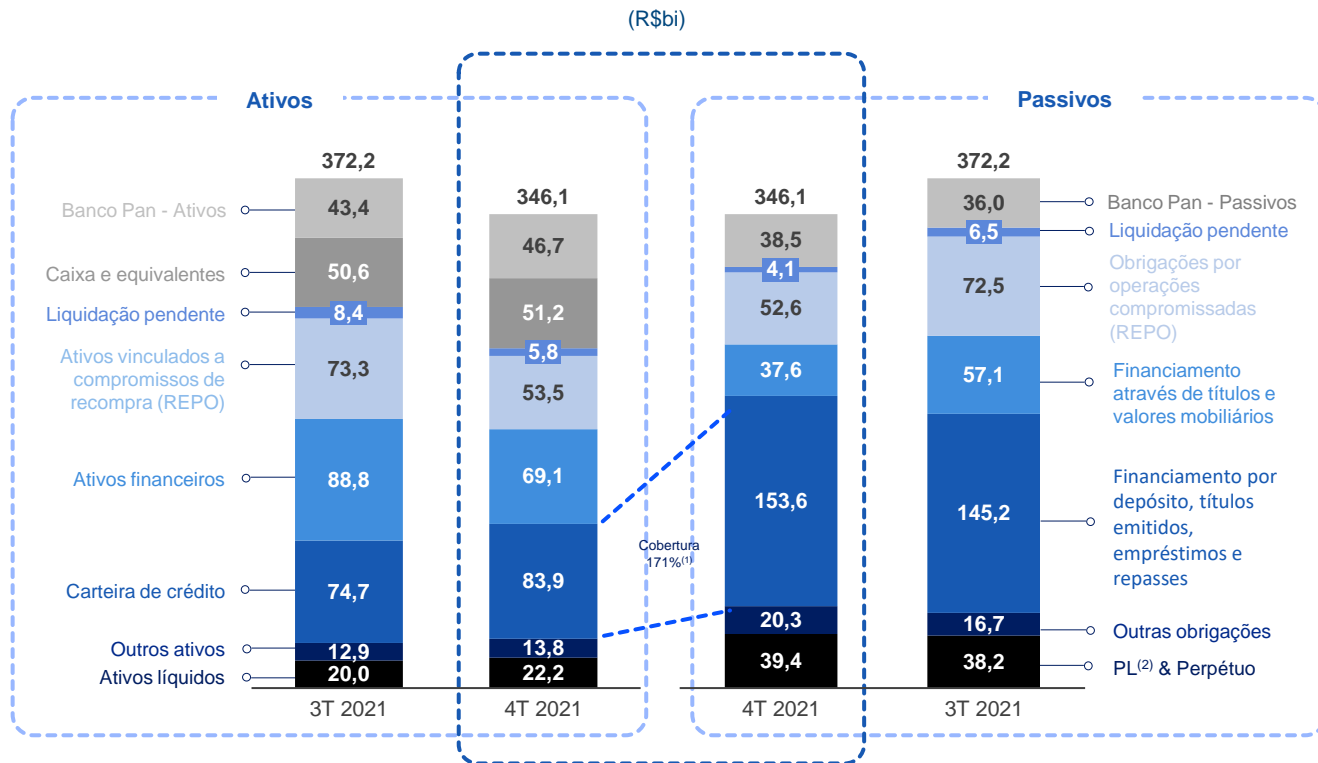
**Balanco
Patrimonial**
Seção 3



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



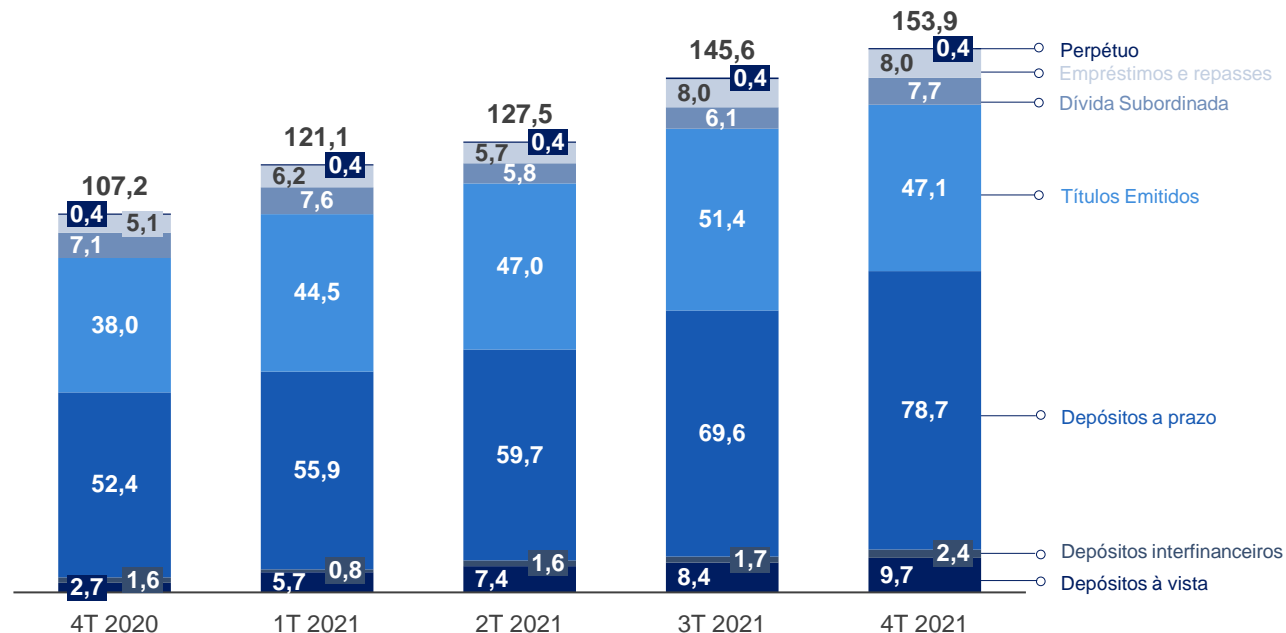
Base de *Unsecured Funding*

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 JICA¹ para expandir nossas atividades de PME em LatAm

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

(R\$ milhões)



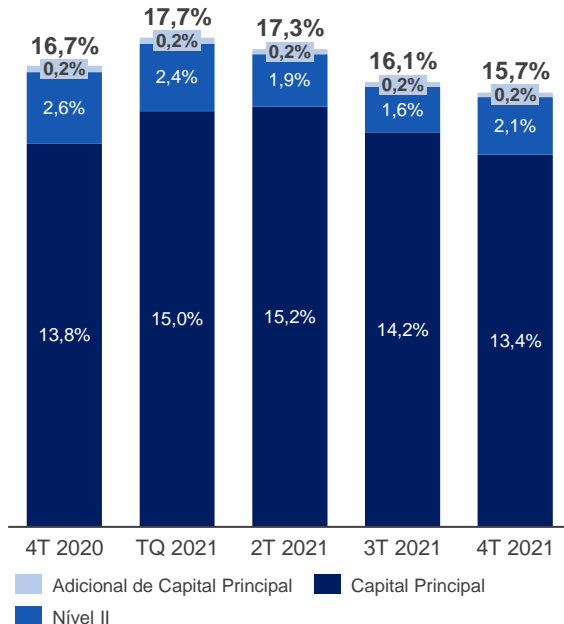
Índice de Basileia e VaR

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)

