



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 CENARIO PESSIMISTA ...

Apresentação Teleconferência

4º Trimestre 2022

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



Divulgação de Resultados

Quarto trimestre de 2022

Teleconferência em português



- 13 de fevereiro de 2023 (segunda-feira)
- 11:00 (Brasília) / 9:00 (Nova York)
- Telefone 1: +55 (11) 3181-8565
- Telefone 2: +55 (11) 4090-1621
- Código: BTG Pactual

Teleconferência em inglês



- 13 de fevereiro de 2023 (segunda-feira)
- 13:00 (Brasília) / 11:00 (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



Recordes de receita e lucro líquido no ano, suportados por alavancagem operacional e diversificação dos nossos negócios



Excluindo
provisão não-
recorrente



Impacto da provisão não-recorrente no resultado do trimestre

Esta provisão isolada impactou negativamente nosso lucro líquido trimestral, mas não reflete a solidez do nosso negócio

Lucro Líquido e ROAE Ajustado (não auditado)	4T 2022	Excluindo provisão não- recorrente	4T 2022 excluindo provisão não- recorrente
Investment Banking	484,7		484,7
Corporate & SME Lending	105,1	(1.123,0)	1.228,1
Sales & Trading	1.133,7	(77,0)	1.210,7
Asset Management	429,2		429,2
Wealth Management & Consumer Banking	686,1		686,1
Principal Investments	53,0		53,0
Participations	6,9		6,9
Interest & Others	727,7		727,7
Receita Total	3.626,4	(1.200,0)	4.826,4
Bônus	(346,6)	153,1	(499,8)
Salários e benefícios	(462,3)		(462,3)
Administrativas e outras	(596,4)		(596,4)
Amortização de ágio	-		-
Despesas tributárias, exceto IR	(255,0)		(255,0)
Despesas operacionais totais	(1.660,4)	153,1	(1.813,6)
Lucro antes dos impostos	1.966,0	(1.046,9)	3.012,9
IR e contribuição social	(198,6)	466,9	(665,5)
Lucro líquido	1.767,4	(580,0)	2.347,4
Equity no término do trimestre	42.372		42.952
ROAE Anualizado	16,7%		22,0%

1 Provisão relacionada à nossa exposição em risco sacado

2 Provisão relacionada a outros instrumentos financeiros

3 Redução da despesa com bônus

4 Redução de IR&CS devido ao impacto da provisão e bônus

5 Efeito total no lucro líquido

Fortes captações em todos os trimestres totalizaram R\$254bi no ano e nosso estoque de AuM/WuM alcançou R\$1.3tri

Net New Money

(R\$)

68bi

4T 22

3T 22	63bi
4T 21	64bi
2022	254bi

AuM / AuA

(R\$)

28%

crescimento a.a.

4T 22	707bi
3T 22	665bi
4T 21	553bi

WuM

(R\$)

28%

crescimento a.a.

4T 22	546bi
3T 22	509bi
4T 21	428bi

Crescimento sólido da nossa base de *unsecured funding* e portfólio de crédito, mantendo balanço robusto e bem capitalizado

Unsecured Funding

(R\$)

14%

crescimento a.a.

4T 22	176bi
3T 22	170bi
4T 21	154bi

Portfólio de Crédito e PME (R\$)

35%

crescimento a.a.

	Total	PME
4T 22	144bi	23bi
3T 22	130bi	21bi
4T 21	107bi	17bi

Índice de Basileia

(R\$)

15,1%

4T 22

Patrimônio Líquido

4T 22	42bi
3T 22	42bi
4T 21	37bi

Perspectivas para 2023

O BTG Pactual espera sólido crescimento de receita, suportado pelo seu mix de negócios e de uma maior alavancagem operacional, apesar de um cenário desafiador

- ❑ Considerando a expectativa de atividade mais fraca dos mercados de capitais, as receitas de Investment Banking devem diminuir no ano, em proporção semelhante à queda de 2021-2022. Se os mercados de capitais reabrirem durante o ano, essa previsão se mostrará conservadora
- ❑ As receitas de Corporate & SME Lending crescerão devido à nossa gestão dinâmica do risco de crédito (levando em consideração variáveis macro, setoriais e específicas das empresas), padrões de *underwriting* mais rígidos, spreads de crédito mais altos e crescimento de portfólio ao redor de 15%
- ❑ As franquias WM, AM e S&T continuarão crescendo à medida que nos beneficiamos dos investimentos realizados nos últimos anos e do aumento do market share em novos segmentos de clientes e produtos
- ❑ O *headcount* das áreas de backoffice ficará estável, resultando em ganhos adicionais de eficiência

Portanto, esperamos que o ROAE de 2023 seja superior ao de 2022, já que as receitas crescerão mais do que os custos, enquanto nossos índices de capital e liquidez permanecerão nos níveis atuais ou até mesmo mais robustos

Resumo do Desempenho

4T 2022

Resultado sólido no trimestre apesar da provisão não-recorrente

1

Receitas totais e lucro líquido ajustado⁽¹⁾ de R\$3.626mm e R\$1.767mm, respectivamente

- ROAE anualizado ajustado⁽¹⁾: 16,7% ou 22,0% excluindo a PDD não-recorrente
- Lucro Líquido por unit⁽¹⁾: R\$0,46
- Lucro Líquido contábil: R\$1.644mm

2

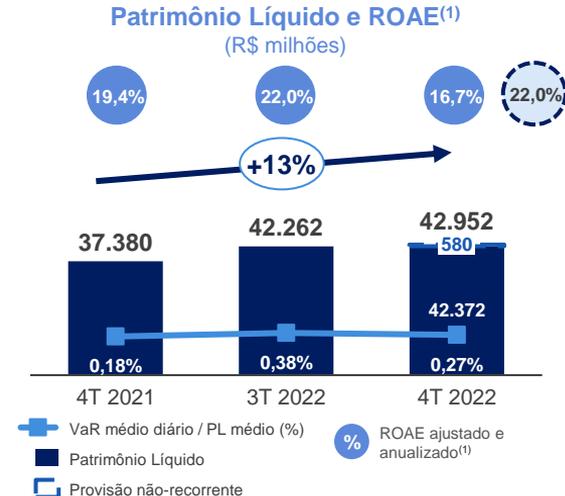
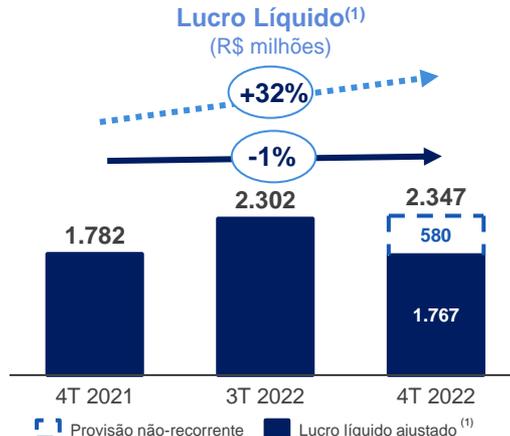
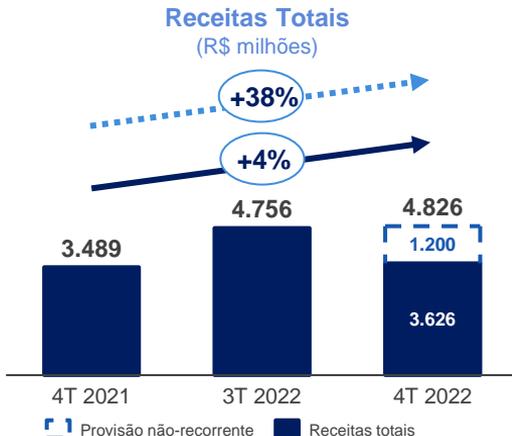
Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾ impactado pela provisão não-recorrente do trimestre

- Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾ de 45,8%
- Índice de remuneração: 22,3%

3

Total de ativos de R\$450,6bi, índice de Basileia estável em 15,1% e patrimônio líquido de R\$42,4bi

- Pagamento de R\$1,3bi de JCP
- VaR médio foi 0,27% do patrimônio líquido médio



Nota:
(1) Ajustado pela amortização de ágio

Resumo do Desempenho

2022

Recorde de receitas e lucro líquido ajustado, com ROAE⁽¹⁾ de 20,8%

1

Receitas totais e lucro líquido ajustado⁽¹⁾ alcançaram R\$17.247mm e R\$8.306mm

- ROAE⁽¹⁾: 20,8% ou 22,1% ajustando pela PDD não-recorrente
- Lucro Líquido por unit⁽¹⁾: R\$2,17
- Lucro Líquido contábil: R\$7.842mm

2

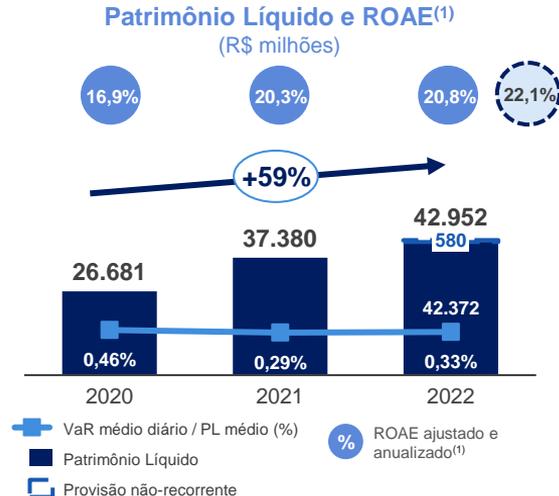
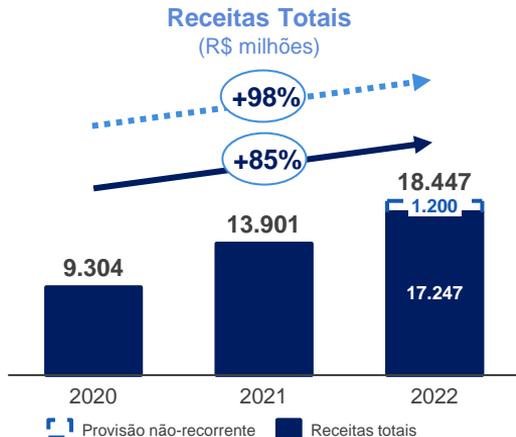
Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾ em linha com a média histórica, apesar dos investimentos nas plataformas digitais

- Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾ de 40,1%
- Índice de remuneração: 21,9%

3

Patrimônio líquido cresceu 13,4% a.a. e encerrou o ano em R\$42,4 bilhões

- VaR médio diário foi 0,33% do patrimônio líquido médio

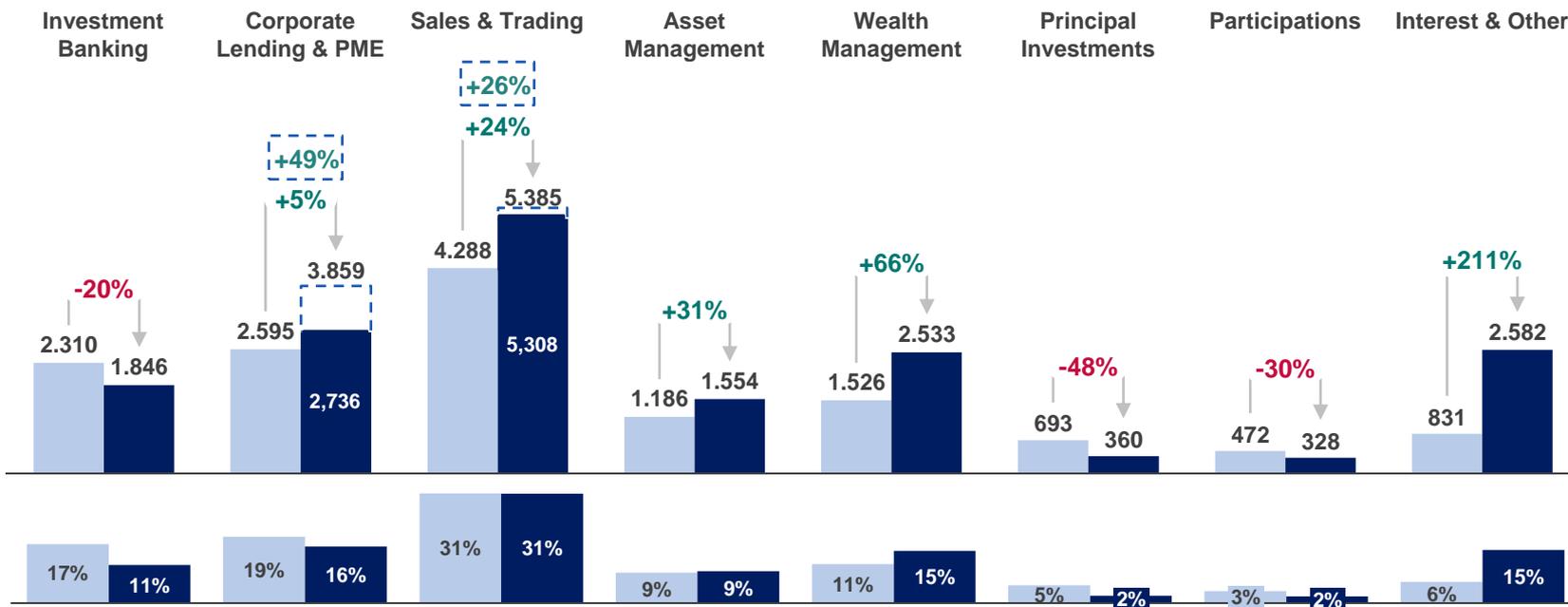


Breakdown de receita por área de negócio

Crescimento acelerado das nossas franquias de clientes permitiu uma maior diversificação das receitas e sinergias em todas as áreas de negócio

2022 x 2021

Receitas Totais 2022⁽¹⁾ = R\$18,4 bilhões



Nota:
(1) Excluindo provisão não-recorrente

Destaques de ESG & Impact Investing

4T 2022



Environmental Finance Awards 2022

O Timberland Inv. Group (TIG) recebeu os prêmios de equipe de investimento do ano e iniciativa de ESG do ano para LatAm pela sua estratégia de reflorestamento. Também recebemos o prêmio pela Iniciativa de Impacto do Ano – América Latina e Caribe por coordenar a primeira emissão de debenture azul no Brasil

Emissões de debêntures sustentáveis

Estruturamos e distribuímos dezesseis títulos de dívida verde, totalizando um volume de US\$ 845 milhões no trimestre e US\$ 3,3 bilhões em 2022

Fundo de Investimento de Impacto completa seu 3º investimento

Aquisição de participação na empresa Bioelements, empresa especializada em bioplásticos que oferecem uma alternativa sustentável ao plástico convencional

BTG SOMA – nosso programa de aceleração e orientação de ONGs

BTG SOMA chega a sua 5ª edição e já impactou positivamente 46 ONGs

INTELI – faculdade de tech e liderança fundada pelos sócios do BTG

A INTELI concluiu seu primeiro ano de ensino com excelentes resultados e conta com o apoio institucional do BTG, incluindo bolsas de estudo e mentoria de alunos

Envolvimento dos funcionários em responsabilidade social

Mais de 30% da força de trabalho do BTG esteve envolvida em pelo menos uma iniciativa de responsabilidade social no ano passado

Áreas de Negócio

Seção 1



Investment Banking

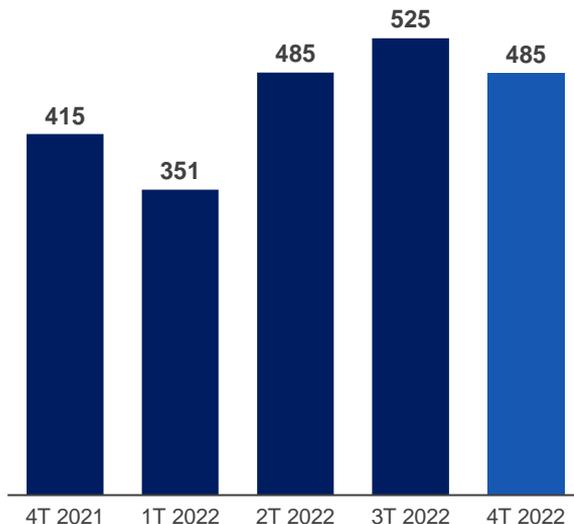
Recorde de receitas em DCM e M&A em 2022

Resumo do 4T 2022

- Apesar do cenário macroeconômico desafiador, nosso IB entregou resultados sólidos terminado o ano com o segundo melhor resultado anual da história
- Segundo trimestre consecutivo de recorde de receitas em DCM, com 32 transações concluídas no período
- Recorde de receitas em M&A no ano - pipeline de *deals* de M&A continua robusto

Receitas trimestrais

(R\$ milhões)



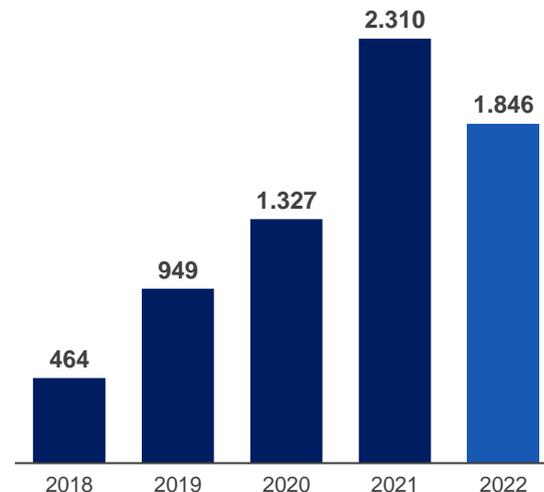
2022

M&A

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

Receitas acumuladas

(R\$ milhões)



2022

ECM

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

Corporate & SME Lending

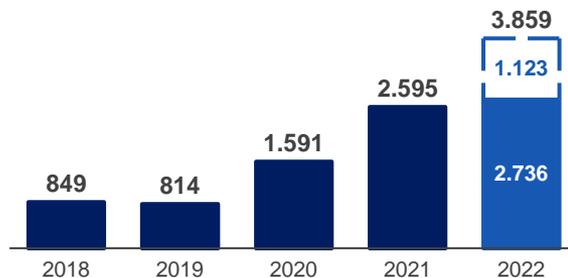
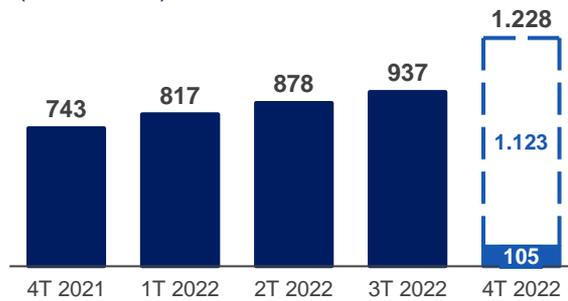
Receitas recorrentes continuaram crescendo, apesar da provisão não-recorrente

Resumo do 4T 2022

- Provisionamos R\$1,1 bilhão referente à uma exposição específica na carteira de risco sacado. Apesar disso, continuamos confiantes na qualidade e robustez de nosso portfólio de crédito
- Receitas recorrentes continuaram expandindo, impulsionadas pela maior contribuição de *Special Situations*. Ajustando pelo efeito de PDD não-recorrente, as receitas seriam de R\$1,2 bilhão, crescimento de 31,1% no trimestre
- Portfólio de crédito diversificado entre setores e empresas

Receitas

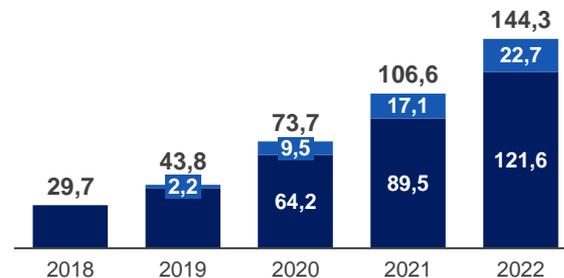
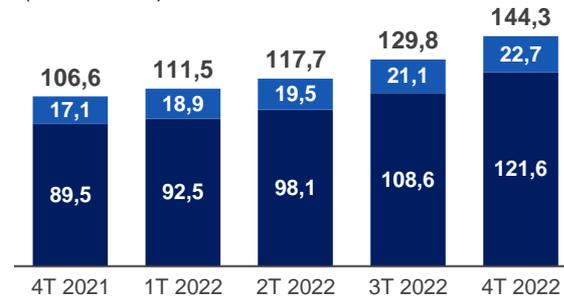
(R\$ milhões)



Provisão não-recorrente Receita total

Portfólio de Crédito *Corporate* e PME

(R\$ bilhões)



PME Corporate Lending

Sales & Trading

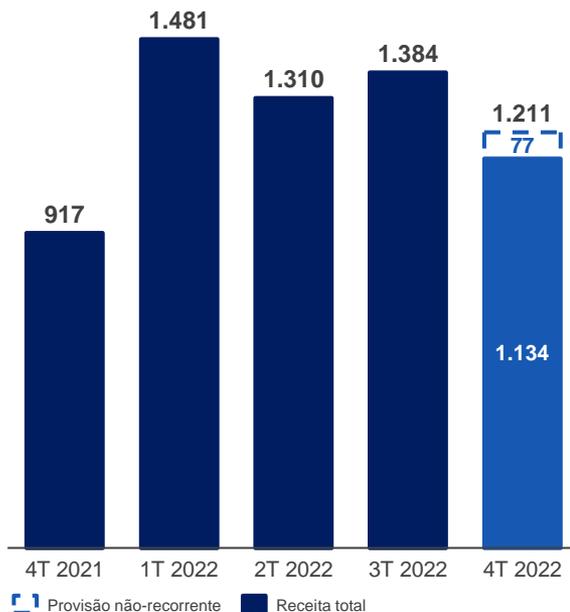
Recorde de receitas em 2022 com forte atividade de clientes e alocação eficiente de capital

Resumo do 4T 2022

- Performance consistente no trimestre, com receitas de R\$1,1 bilhão apesar do cenário macro econômico mais desafiador
- Provisão não-recorrente de R\$77 milhões de instrumentos financeiros diversos
- VaR médio diário representou 0,27% do patrimônio líquido médio do trimestre – menor patamar do ano e abaixo da nossa média histórica
- O componente de risco de mercado do RWA encerrou o trimestre em 15,7%

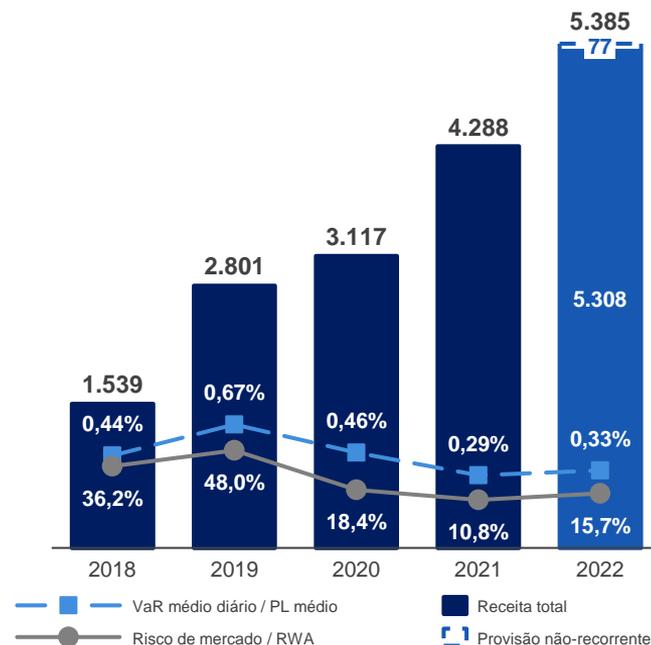
Receitas

(R\$ milhões)



Receitas, VaR e Risco de Mercado

(R\$ milhões)



Asset Management

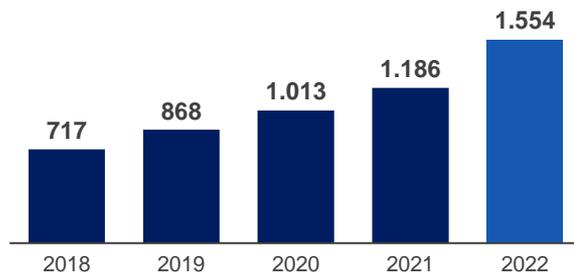
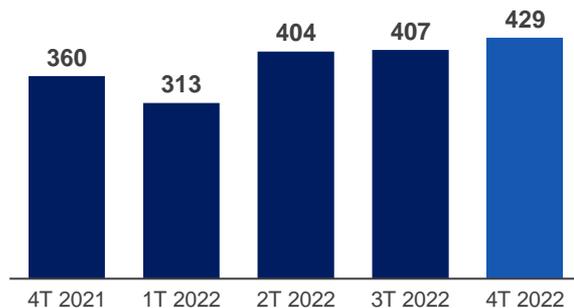
Recorde de receitas no trimestre e no ano

Resumo do 4T 2022

- Receitas consistentes de R\$429,2 milhões, crescimento de 5,3% no trimestre e 19,1% no ano, principalmente devido às maiores receitas de taxas de administração e performance
- NNM de R\$33,0 bilhões no 4T22 e R\$133,8 bilhões no ano – patamar muito alto considerando o cenário macroeconômico mais desafiador
- Os fundos geridos pela nossa Asset registraram mais um forte trimestre de captação, principalmente nas estratégias de Renda Fixa e Alternativos
- CAGR de AuM/AuA atingiu 36% nos últimos quatro anos

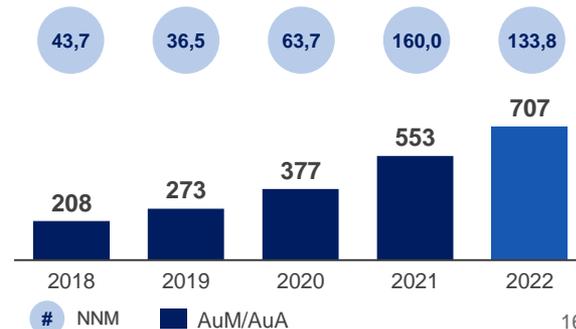
Receitas

(R\$ milhões)



AuM, AuA e NNM

(R\$ bilhões)



NNM ■ AuM/AuA

Wealth Management & Consumer Banking

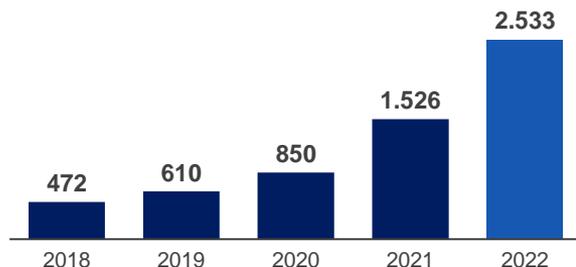
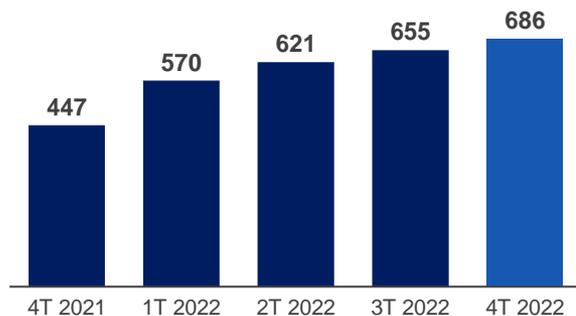
Melhor trimestre de NNM do ano com forte geração de receita

Resumo do 4T 2022

- Atingimos a marca de dezesseis trimestres consecutivos com crescimento de receita
- Recorde de receitas anuais de R\$686,1 milhões – CAGR nos últimos quatro anos atingiu 52%
- Apesar do cenário macroeconômico mais desafiador, entregamos a melhor captação líquida do ano, atingindo R\$35,0 bilhões
- WuM total expandiu 27,7% no ano, enquanto nossas receitas cresceram 66,0%. Crescimento do ROA deve-se ao nosso maior *market share* no segmento de varejo de alta renda

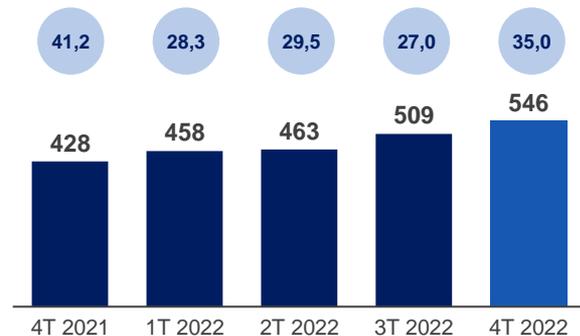
Receitas

(R\$ milhões)



WuM e NNM

(R\$ bilhões)



NNM WuM

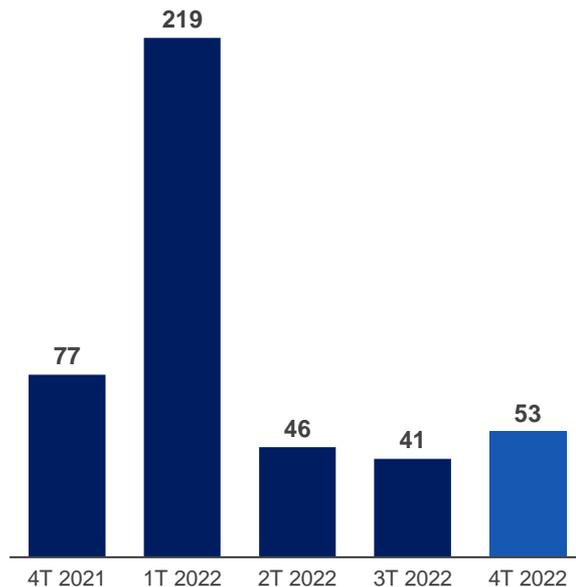
Principal Investments & Participations

Resumo do 4T 2022

- Principal Investments reportou receitas de R\$53,0 milhões, leve aumento em relação ao 3T22, mas ainda impactado pelo maior custo de *funding* interno
- Resultado de Participations consiste na eq. patrimonial de:
 - Banco Pan: R\$126mm, incluindo R\$38mm de despesa de amortização de ágio e excluindo o ganho da aquisição da carteira de consignado do Banco Pan
 - Too Seguros: R\$55,1mm
- Acordo de aquisição de carteira de crédito do Banco Pan gera maior diversificação do nosso portfólio

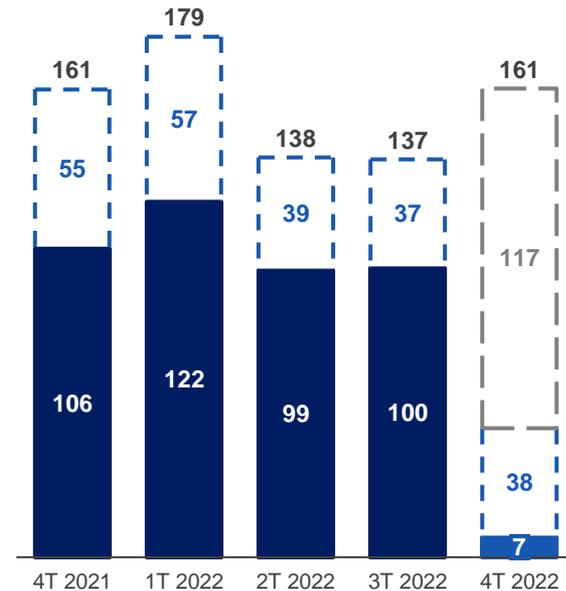
Receita de Principal Investments

(R\$ milhões)



Resultado de Participations

(R\$ milhões)



Ajustes intercompany
 Amortização de ágio do Banco Pan



Despesas
Seção 2



Despesas e Principais Indicadores

Índice de eficiência estável em um ano mais desafiador reflete a eficiência do nosso modelo de negócios

Resumo do 4T 2022

- Despesas operacionais totais caíram no trimestre devido à redução de R\$153 milhões das despesas com bônus relacionado à provisão não-recorrente
- S&B cresceram 3,9% no trimestre devido ao aumento inorgânico no número de colaboradores
- A&O aumentaram 7,7% no trimestre principalmente devido ao aumento de custos sazonais de fim de ano
- A alíquota efetiva de imposto foi impactada pela distribuição de JCP (juros sobre capital próprio) e provisão não-recorrente

Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾ de 40,1% em 2022

(R\$ milhões)

(em R\$ milhões, a menos que indicado)	Trimestre			Variação % para 4T 2022		Acumulado no ano		Variação % para 2022
	4T 2021	3T 2022	4T 2022	4T 2021	3T 2022	2021	2022	2021
Bônus	(258)	(570)	(347)	34%	-39%	(2.019)	(1.997)	-1%
Salários e benefícios	(353)	(445)	(462)	31%	4%	(1.230)	(1.785)	45%
Administrativas e outras	(485)	(554)	(596)	23%	8%	(1.485)	(2.166)	46%
Amortização de ágio	(67)	(208)	(221)	231%	6%	(253)	(839)	231%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(177)	(244)	(255)	44%	5%	(733)	(968)	32%
Despesas operacionais totais	(1.340)	(2.020)	(1.882)	40%	-7%	(5.719)	(7.756)	36%
Índice de eficiência ajustado	36%	38%	46%			39%	40%	
Índice de remuneração	18%	21%	22%			23%	22%	
Imposto de renda e contribuição social	(405)	(549)	(101)			(1.839)	(1.649)	-10%
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	18,8%	20,1%	5,8%			22,5%	17,4%	



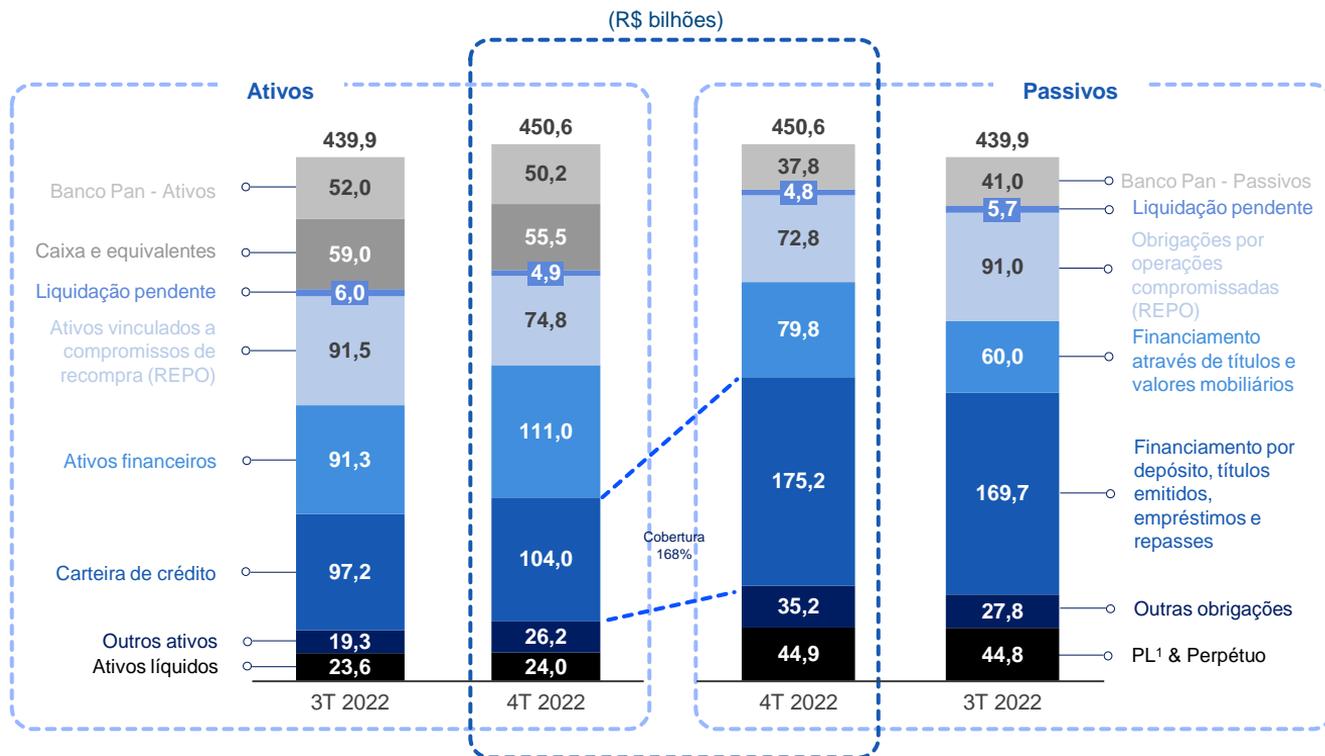
**Balço
Patrimonial**
Seção 3



Análise do Balanço Patrimonial

Resumo do 4T 2022

- Total de ativos (10.1x PL) aumentou 2,4% no trimestre
- Níveis robustos de liquidez, com R\$55,5bi de caixa e equivalentes (1,3x PL), resultando em um LCR de 233%
- Índice de cobertura confortável em 168% à medida que nossa base de *funding* cresce para suportar a expansão de nossa carteira de crédito
- Portfólio de *Corporate Lending & PME* representa 3,4x Patrimônio Líquido – níveis adequados dado o nosso perfil de *funding* que se tornou mais estável à medida que aumentamos nossa participação de varejo na base total



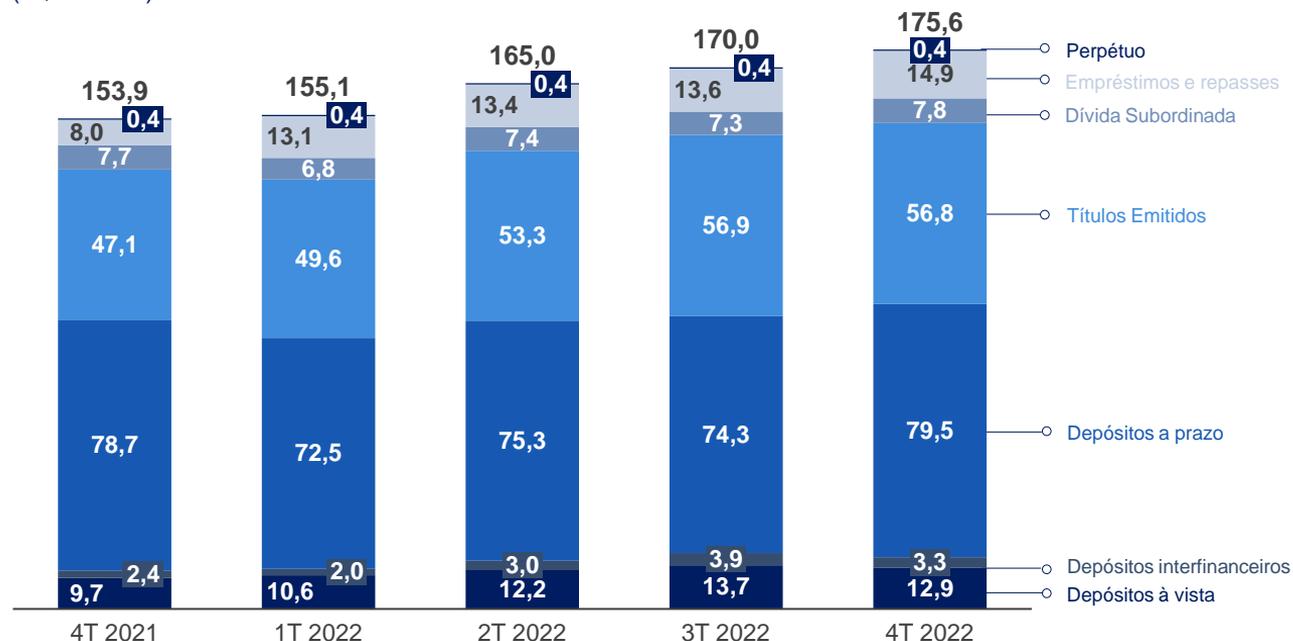
Base de *Unsecured Funding*

Resumo do 4T 2022

- Base de *funding* total atingiu R\$175,6 bilhões, crescimento de 3,3% no trimestre (+R\$5,6 bilhões), concentrado em depósitos locais em BRL
- Depósitos a vista de clientes totalizaram R\$12,9 bilhões, ou 7,4% da base total
- Participação de *funding* de varejo corresponde a 26,3% da base total e 30,5% considerando a base de *funding* do Banco Pan

Base de *unsecured funding* expandiu R\$21,7bi no ano (+14,1%)

(R\$ bilhões)



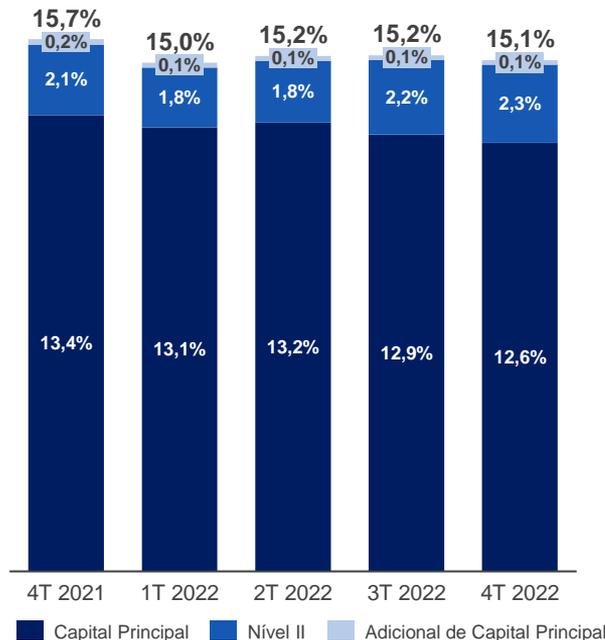
Índice de Basiléia e VaR

Resumo do 4T 2022

- Índice de Basiléia estável em 15,1% ao final do trimestre, mesmo após o pagamento de JCP e impacto de provisão não-recorrente
- Como percentual do patrimônio líquido médio, nosso VaR médio diário total reduziu para 0,27% a medida que mantemos uma alocação de risco conservadora

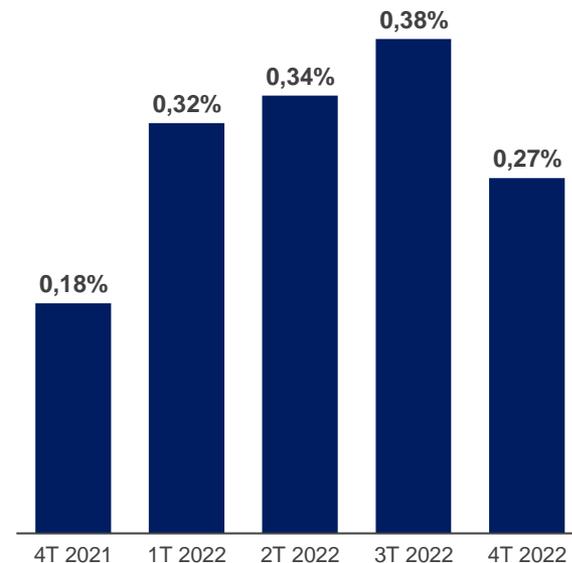
Índice de Basiléia

(%)



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 nº 0800-722-0048.

