

BTG Pactual – ótima lucratividade e impacto reduzido de Americanas

 analise.orama.com.br/blog/2023/02/13/btg-pactual-otima-lucratividade-e-impacto-reduzido-de-americanas/

Phil Soares, CFA

13 de fevereiro de 2023



BTG Pactual

BANCOS

Ótima lucratividade e impacto reduzido de Americanas.

Mais um trimestre de crescimento em praticamente todas as linhas de negócio.

O BTG auferiu, neste 4T22, a cifra de R\$ 68 bilhões em novos recursos líquidos no trimestre. O número veio 8% acima do trimestre anterior, levando o AuC para a cifra de R\$ 1,3 trilhões. Nas suas principais linhas de negócio, o BTG auferiu crescimento próximo de 30% na comparação anual. O corporate foi uma exceção, exclusivamente por causa da provisão de Americanas. IB também foi uma exceção.

Americanas teve impacto relevante

O Banco possuía exposição total de R\$ 3,1 bilhões no crédito das Americanas. Deste valor, R\$ 1,2 bilhões foram desconsiderados, devido aos recursos que o Banco conseguiu bloquear. Do restante, o banco provisionou cerca de dois terços, ou R\$ 1,2 bilhões. O BTG afirma que não foi feita a provisão de 100% da exposição por acreditar que ainda conseguirá reaver uma parcela do seu saldo devedor.

Rentabilidade do banco ficou abaixo do patamar de 20%.

O BTG terminou o trimestre com 16,7% de retorno sobre patrimônio líquido, o ROE. O incremento em receitas na casa dos 30% também foi acompanhado por um aumento proporcional nas despesas. O BTG teve um aumento no número de funcionários da ordem de 35%, quando comparado ao 4T21. Outra métrica de custo muito avaliada é o índice de eficiência, que é calculado mediante a divisão das despesas operacionais ajustadas totais pelas receitas ajustadas totais. Esse índice fechou o trimestre na casa dos 46%, número considerado alto.

Confira também a nossa [carteira setorial financeira do mês de fevereiro](#), onde recomendamos a compra das ações do BTG Pactual.

[Invista conosco! Abra a sua conta já.](#)

Recomendação	Compra
Preço Alvo 12m	R\$ 30,00
Preço Atual	R\$ 21,22
Valor de Mercado	R\$ 115 bi
Ticker	BPAC11

Desempenho da ação



Disclaimer disponível no relatório completo. Acesse o documento clicando no link abaixo.

[20221108-BPAC11-ptDownload](#)