



Banco BTG Pactual

Segundo Trimestre de 2017

Apresentação da Teleconferência
2 de agosto de 2017

Divulgação de Resultados

Segundo Trimestre de 2017

Teleconferência em português

2 de agosto de 2017 (quarta-feira)

11:00 (Brasília) / 10:00 (Nova York)

Tel: +55 (11) 2188-0155 | +55 (11) 3193-8000

Código: BTG Pactual

Replay: +55 (11) 2188-0400

Código: BTG Pactual

Teleconferência em inglês

2 de agosto de 2017 (quarta-feira)

13:00 (Brasília) / 12:00 (Nova York)

Tel: +1 (412) 317-5446

Código: BTG Pactual

Replay: +1 (412) 317-0088

Código: 10097703

Webcast: O áudio das teleconferências 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.

Relações com Investidores

Email: ri@btgpactual.com

Telefone: +55 (11) 3383-2000

Fax: +55 (11) 3383-2001

Resumo do Desempenho

2T 2017

2T 2017 impactado pelo desempenho mais fraco em *Sales and Trading*. Mantivemos um balanço sólido e conservador no trimestre

1 No 2T 2017 tivemos receitas totais, lucro líquido e lucro líquido ajustado de R\$851 milhões, R\$503 milhões e R\$603 milhões, respectivamente

- ROAE⁽¹⁾ anualizado de 13,3%
- Lucro líquido por *unit*⁽¹⁾ de R\$0,67

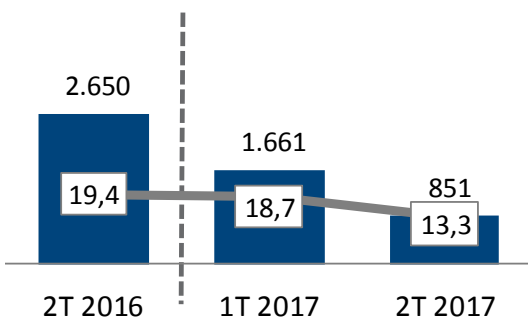
2 Índices de eficiência recorrentes em linha com nossa média histórica. Despesas impactadas por custos legais não recorrentes

- Índice de eficiência de 58% no trimestre
- Índice de remuneração de 23% no trimestre

3 Total de ativos atingiu R\$119,1 bilhões. O índice de Basileia para o BTG Pactual ficou em 19,0%.

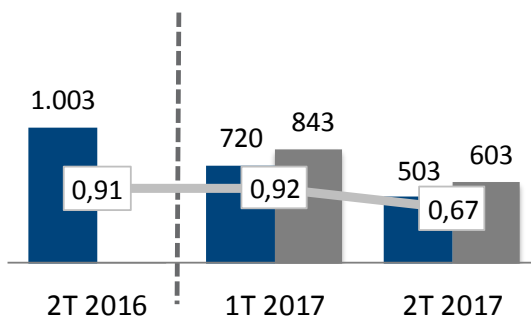
- VaR médio diário diminuiu para R\$103 milhões no trimestre , ou 0,57% do patrimônio líquido médio

Receitas (R\$ milhões)



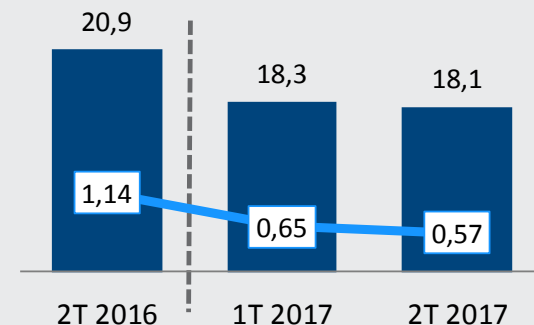
■ Receitas — ROAE (%)⁽¹⁾
--- Antes das transações ECTP e BSI

Lucro Líquido (R\$ milhões)



■ Lucro Líquido
■ Lucro Líquido ajustado
— Lucro p/Unit (R\$)⁽¹⁾

Patrimônio Líquido (R\$ bilhões)



■ Patrimônio Líquido
— VaR médio diário / PL médio (%)



Notas:

* Itens de balanço representam números do final do período

(1) O ROAE anualizado e o lucro líquido por *units* consideram o lucro líquido ajustado como referência para os cálculos a partir do 1T 2017

Resumo do Desempenho

1º Semestre 2017

No 1S 2017 apresentamos um ROAE ajustado de 16,2%, sólidos índices de capitalização e liquidez, e distribuimos 44% do nosso lucro líquido ajustado

1

Desempenho em linha com nossa abordagem conservadora de alocação de capital

- Receitas totais e lucro líquido atingiram R\$2,5 bilhões e R\$1,2 bilhões, respectivamente
- ROAE ajustado anualizado de 16,2%

2

Índice de eficiência ficou acima da média histórica, principalmente devido as despesas legais não recorrentes

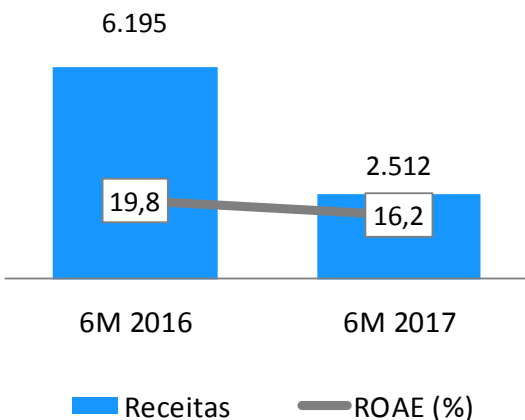
- Índice de eficiência de 48%
- Índice de remuneração de 21%
- Margem líquida de 49%

3

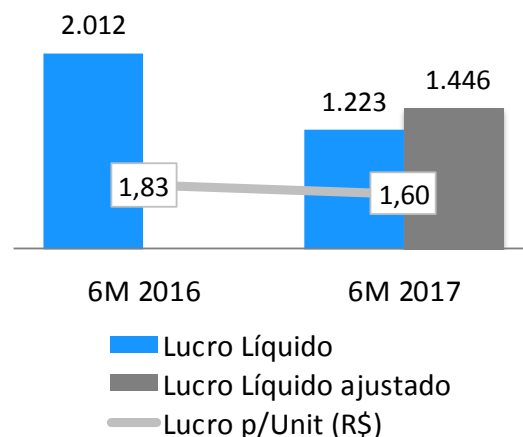
Patrimônio líquido de R\$18,1 bilhões, incluindo R\$630 milhões distribuídos aos acionistas

- Índice de Basileia mantido em níveis elevados – 19,0%

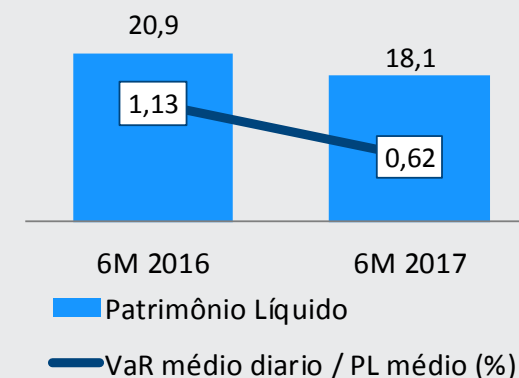
Receitas (R\$ milhões)



Lucro Líquido (R\$ milhões)



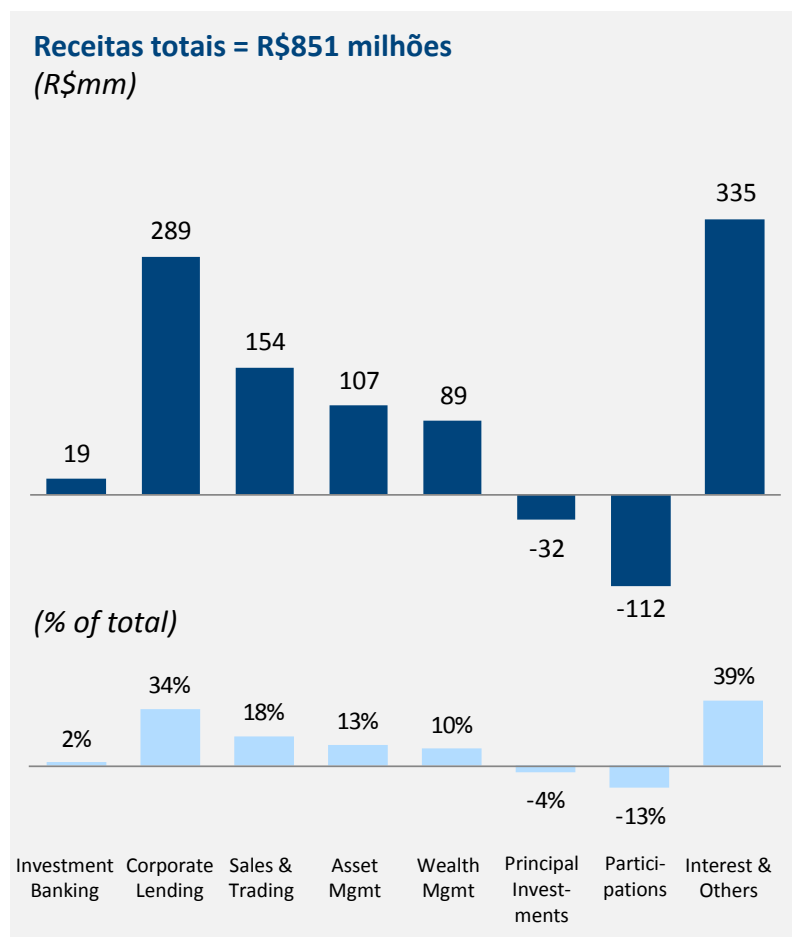
Patrimônio Líquido (R\$ bilhões)



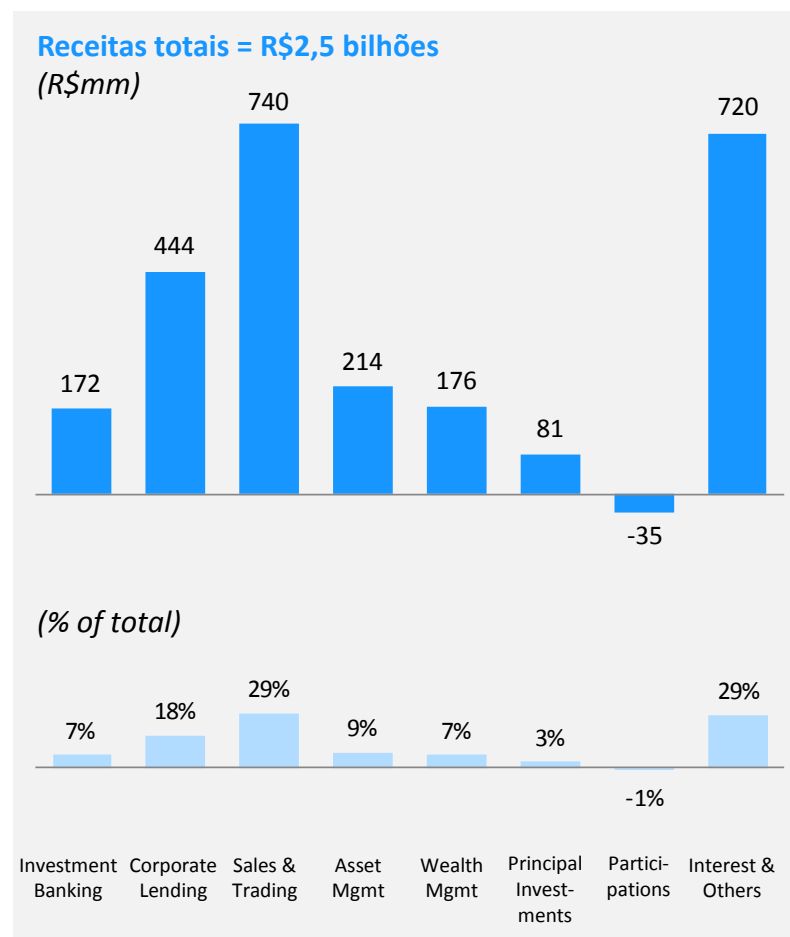
Banco BTG Pactual S.A. | Performance do *Core Business*

Breakdown de receita por área de negocio do Banco

2º trimestre de 2017



1º semestre de 2017





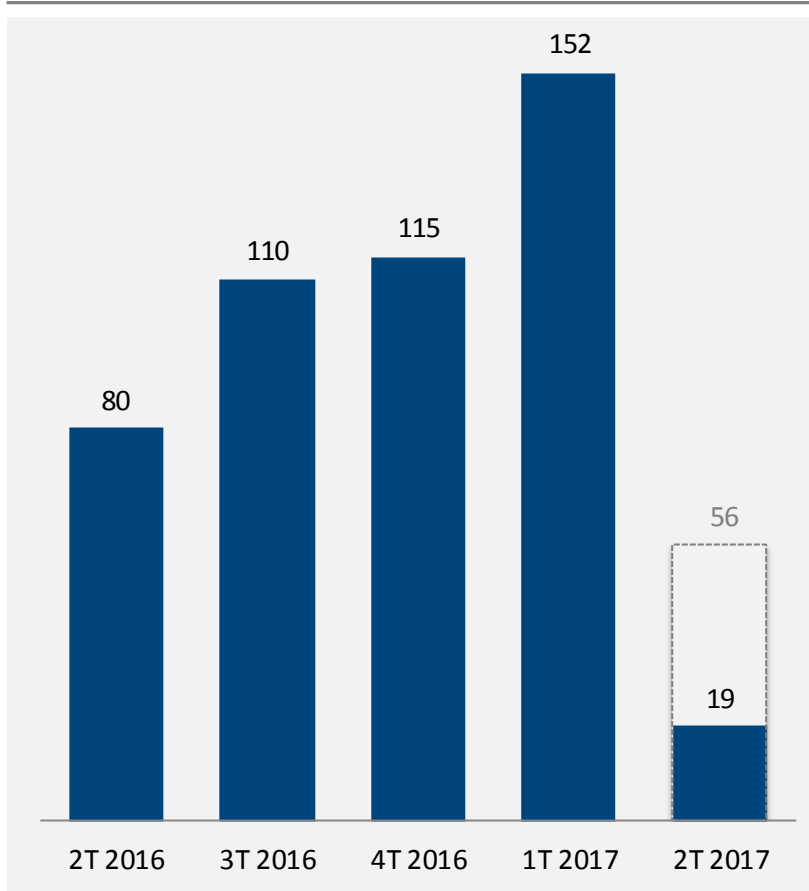
Seção 1

Áreas de Negócios

Investment Banking

A redução na receita deveu-se principalmente a uma redução significativa na atividade nos principais mercados de capitais da América Latina

Receitas (R\$ milhões)



Visão Geral do 2T 2017

- Receitas de *Financial Advisory* reduziram comparadas ao último trimestre, devido ao menor volume de transações no período e reversão não recorrente de *fees*
- Redução das receitas de *ECM* e *DCM* dado que a atividade de mercado foi menor na região

Destaques do Posicionamento de Mercado (2T 2017)

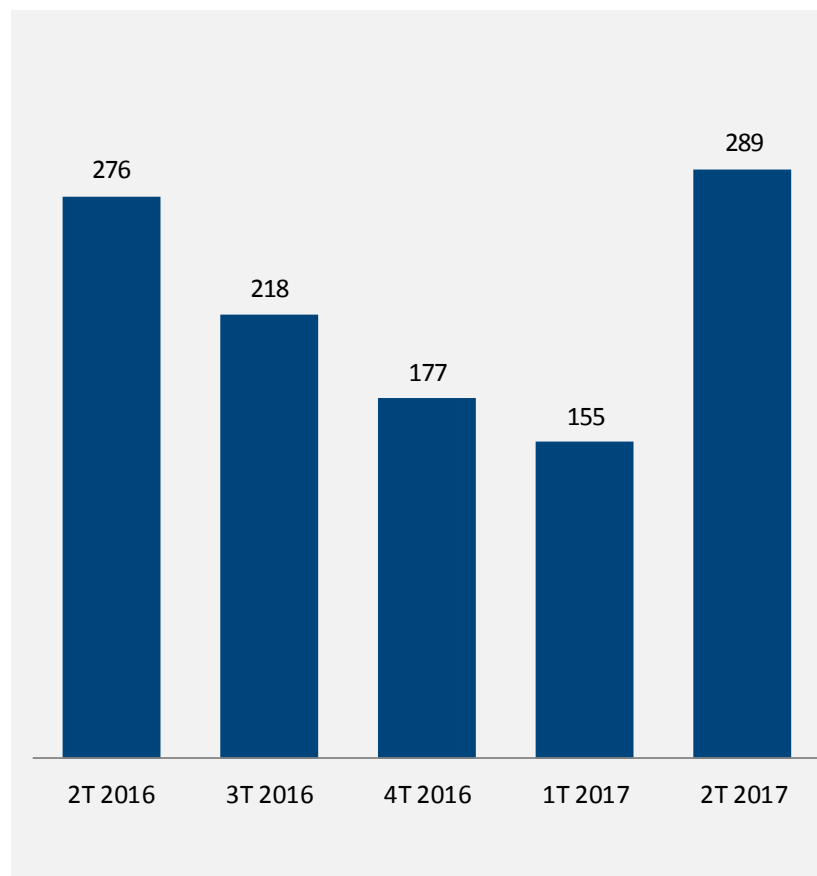
M&A: #1 em número de transações no Brasil e América Latina

ECM: #2 em número de transações na América Latina

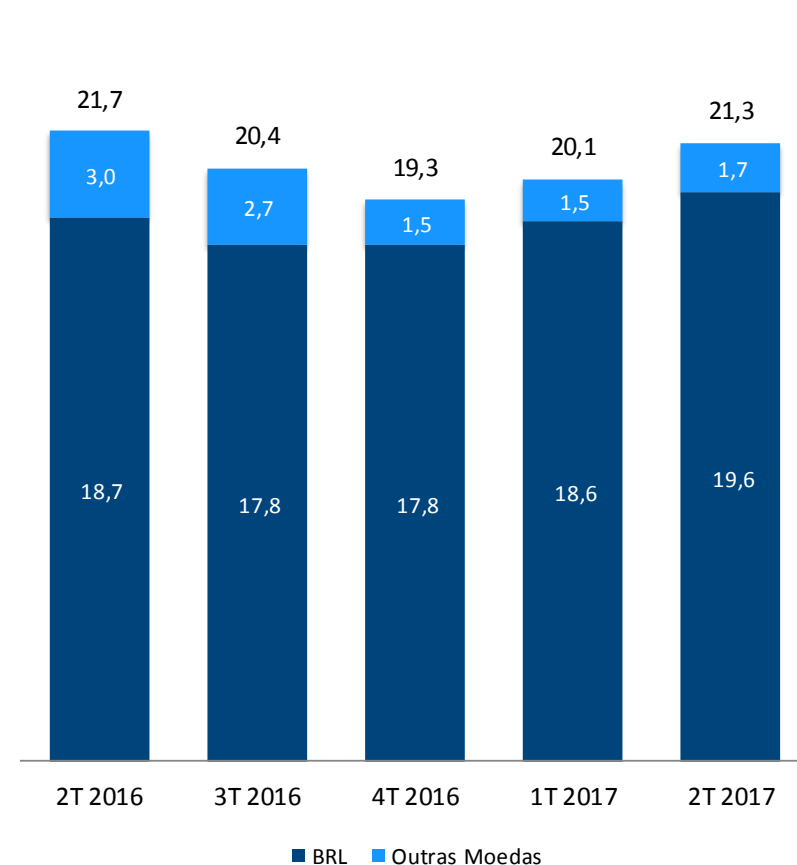
Corporate Lending

Sólido desempenho dos nossos portfólios de NPL. Portfólio de *Corporate Lending* continuou apresentando bons *spreads* e mantivemos provisão de crédito conservadora

Receitas (R\$ milhões)



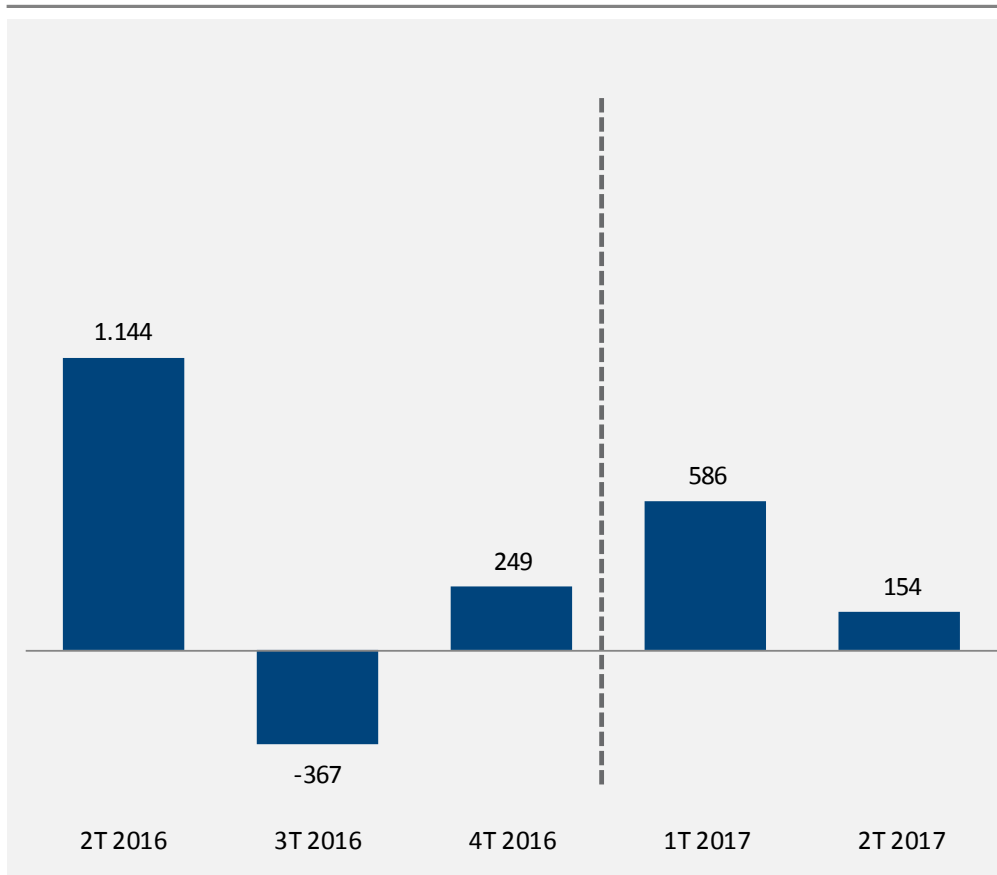
Portfólio de *Corporate Lending* (R\$ bilhões)



Sales & Trading

O desempenho de *Sales & Trading* foi impactado pela alta volatilidade em razão da rápida mudança na dinâmica dos mercados após a turbulência política no Brasil em maio

Receitas (R\$ milhões)



As receitas de *Sales & Trading* refletem:

- A mesa de *rates* obteve receitas mais fracas
- Mesa de *FX* também teve desempenho mais fraco no trimestre
- Desempenho mais forte da mesa de energia do Brasil

--- Antes das transações ECTP e BSI

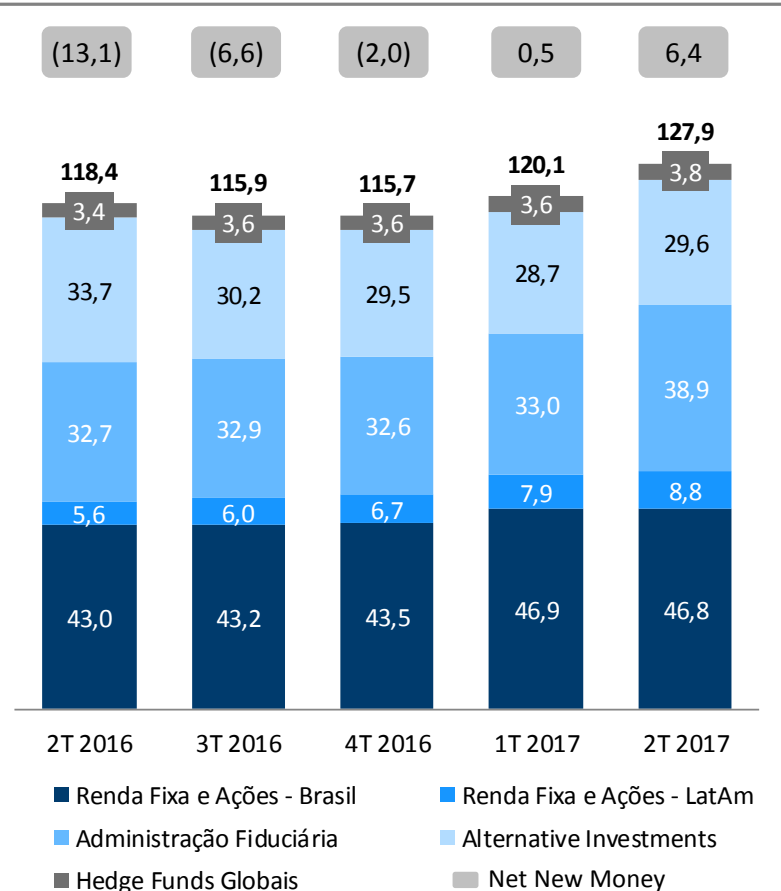
Asset Management

As receitas permaneceram estáveis e compostas principalmente por taxas de administração. *NNM* foi positivo no 2T 2017 em todas as divisões, incluindo forte *net inflow* de R\$4,6 bi em Administração Fiduciária

Receitas (R\$ milhões)



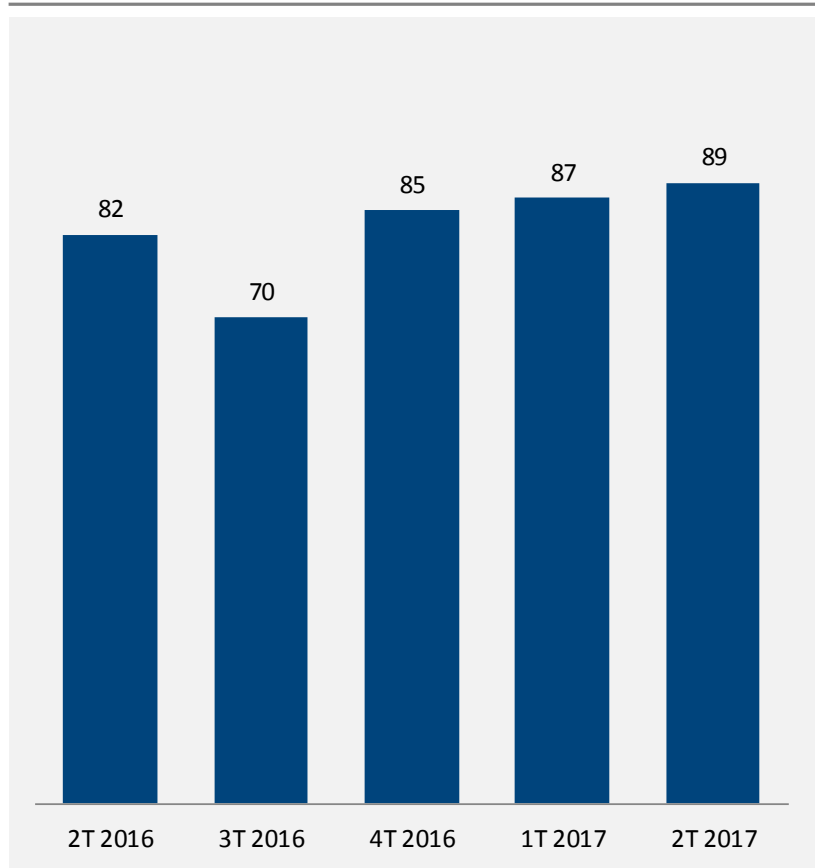
AuM e AuA (R\$ bilhões)



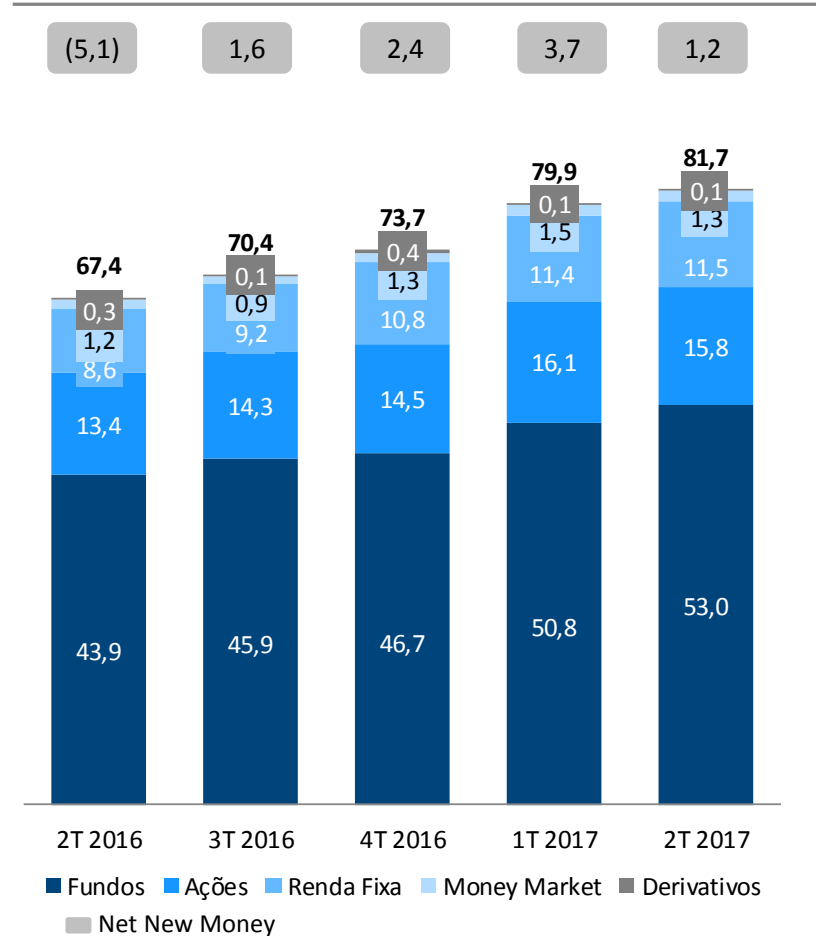
Wealth Management

WuM continuou a mostrar tendência positiva de crescimento

Receitas (R\$ milhões)



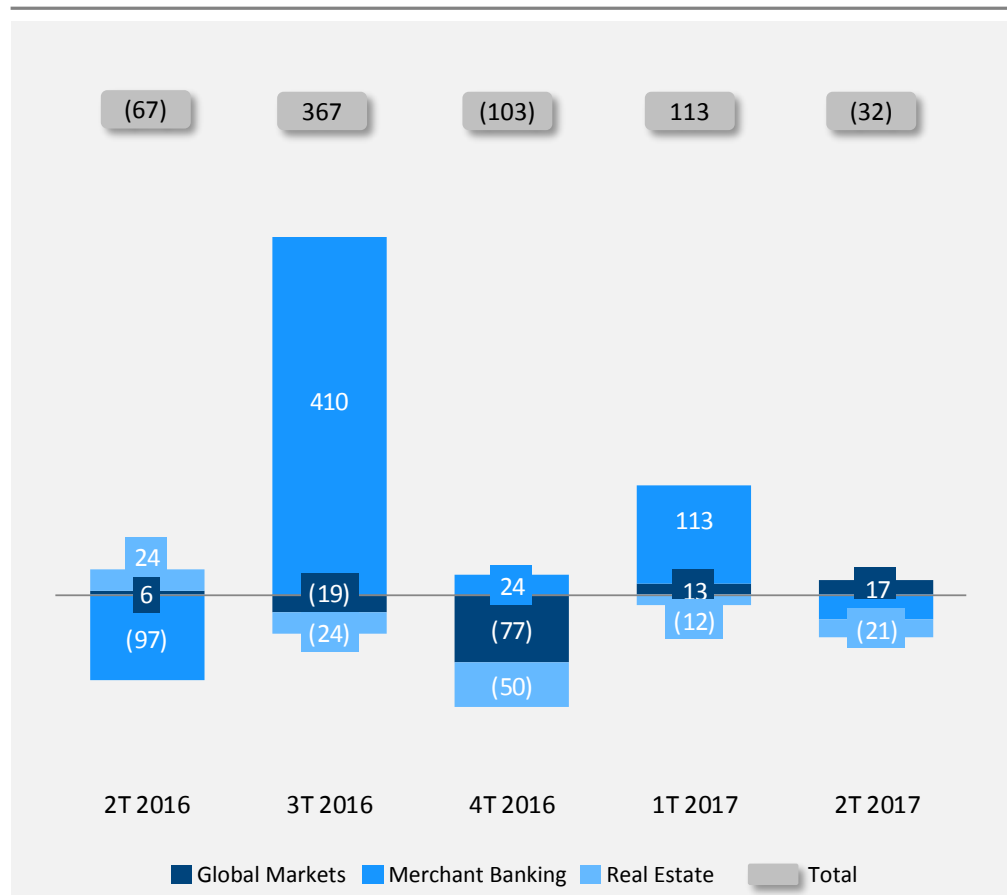
WuM (R\$ bilhões)



Principal Investments

As receitas de *Merchant Banking* continuam a refletir o baixo apetite por risco proprietário, e redução de exposição em portfólios ilíquidos

Receitas (R\$ milhões)



Principais contribuições para as receitas do 2T 2017:

Em *Global Markets*, receitas positivas concentradas nas estratégias europeias e latino-americanas de ações

Resultados de *Merchant Banking* refletem a marcação a mercado negativa na Eneva, alocação do custo de financiamento interno e equivalência patrimonial positiva de investimentos

Em Real Estate não houve nenhum destaque e o resultado reflete a alocação do custo de financiamento interno



Seção 2

Despesas

Despesas e Principais Índices

Índice de eficiência de 58% e índice de remuneração de 23%, quando ajustado para itens não recorrentes e ágio, o índice de eficiência foi de 42%

<i>(em R\$ milhões, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variação % para		Acumulado no ano		Variação % para
	2T 2016	1T 2017	2T 2017	2T 2016	1T 2017	6M 2016	6M 2017	6M 2016
Bônus	(352)	(204)	(65)	-82%	-68%	(852)	(269)	-68%
Salários e benefícios	(500)	(132)	(133)	-74%	0%	(1.069)	(265)	-75%
Administrativas e outras	(570)	(180)	(214)	-62%	19%	(1.121)	(394)	-65%
Amortização de ágio	(54)	(97)	(64)	18%	-34%	(109)	(161)	48%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(94)	(89)	(23)	-76%	-75%	(229)	(111)	-51%
Despesas operacionais totais	(1.571)	(702)	(498)	-68%	-29%	(3.380)	(1.200)	-64%
Índice de eficiência	59%	42%	58%			55%	48%	
Índice de remuneração	32%	20%	23%			31%	21%	
Imposto de renda e contribuição social	(77)	(239)	149	-295%	-162%	(804)	(90)	-89%
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	7,1%	24,9%	-42,2%			28,5%	6,8%	

--- Antes das transações ECTP e BSI

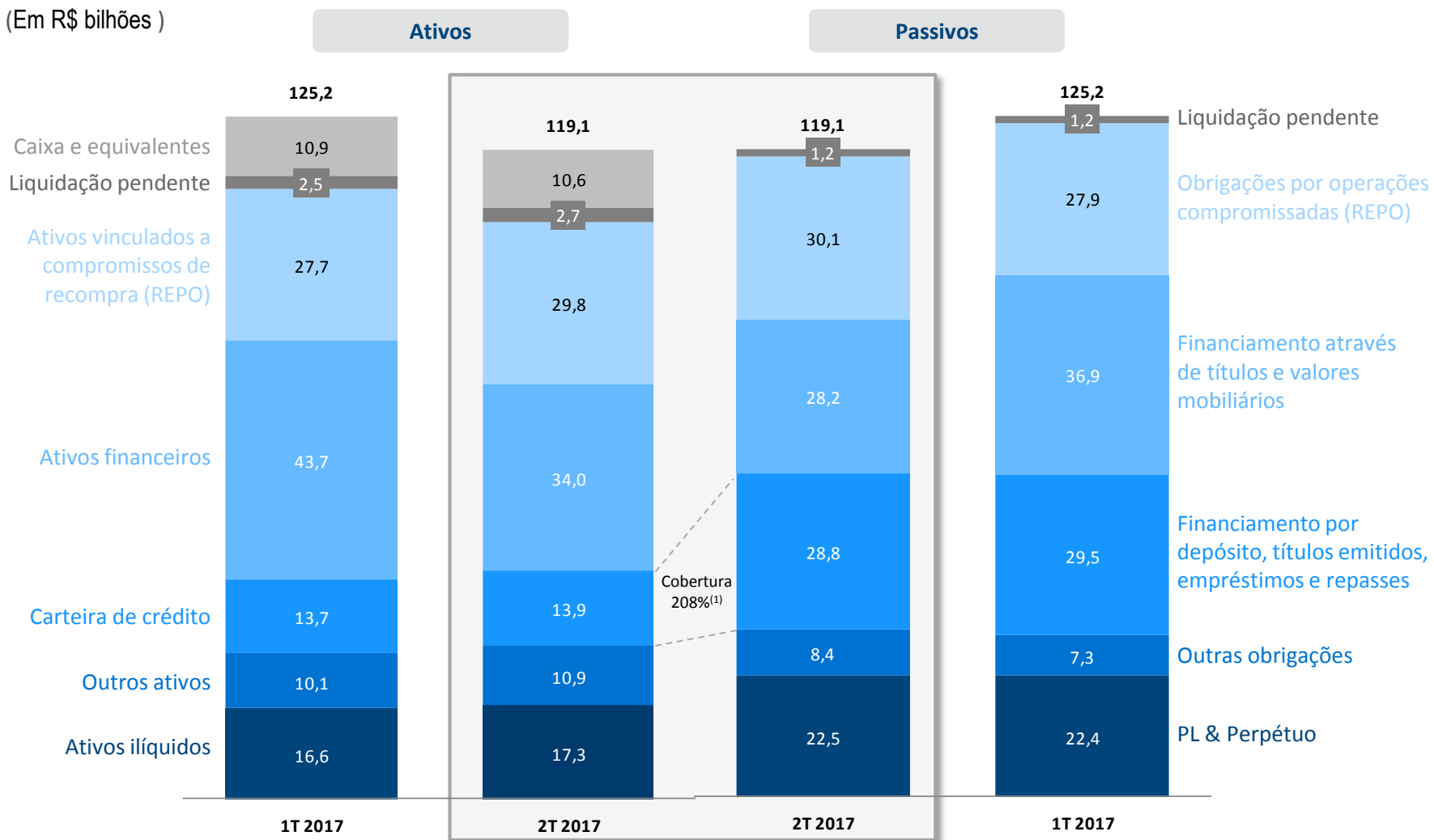


Seção 3

Balanço Patrimonial

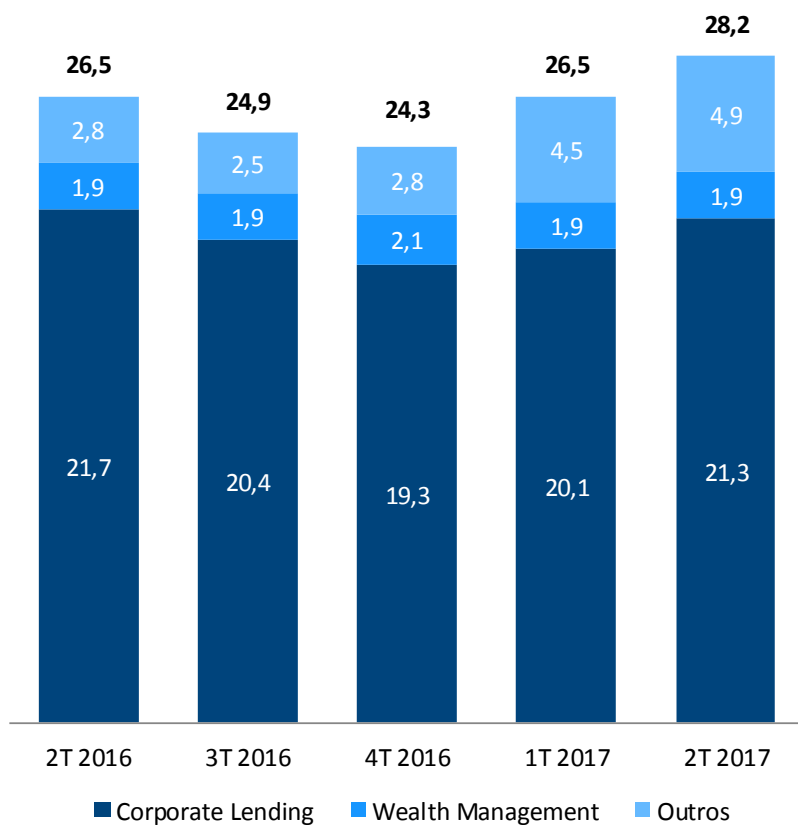
Análise do Balanço Patrimonial

(Em R\$ bilhões)

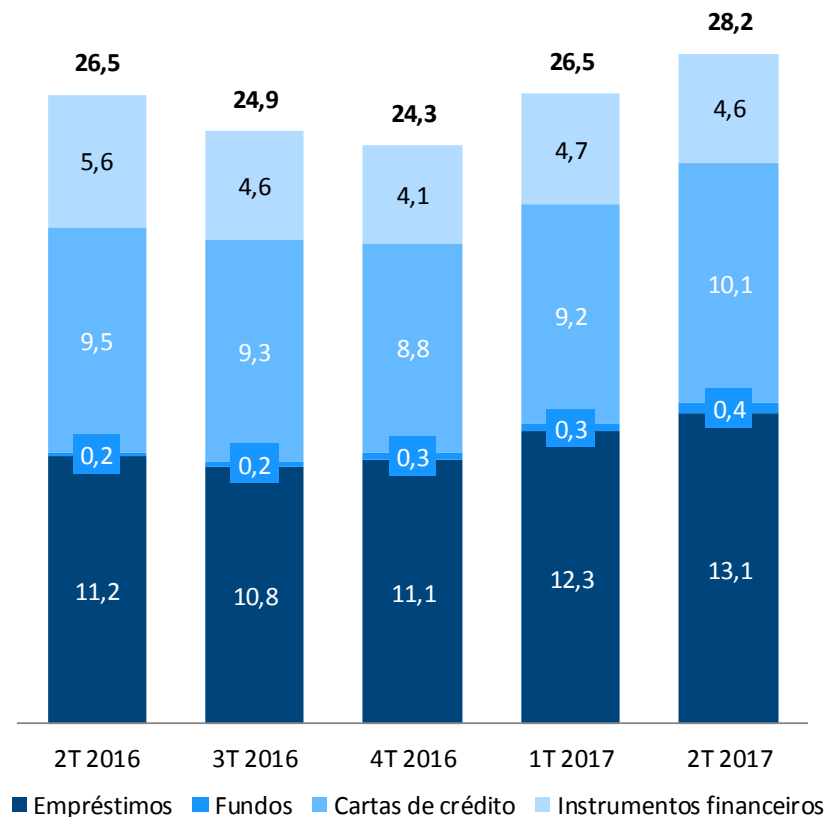


Portfólio de Crédito Expandido

Portfólio de Crédito Expandido por Área (R\$ bilhões)

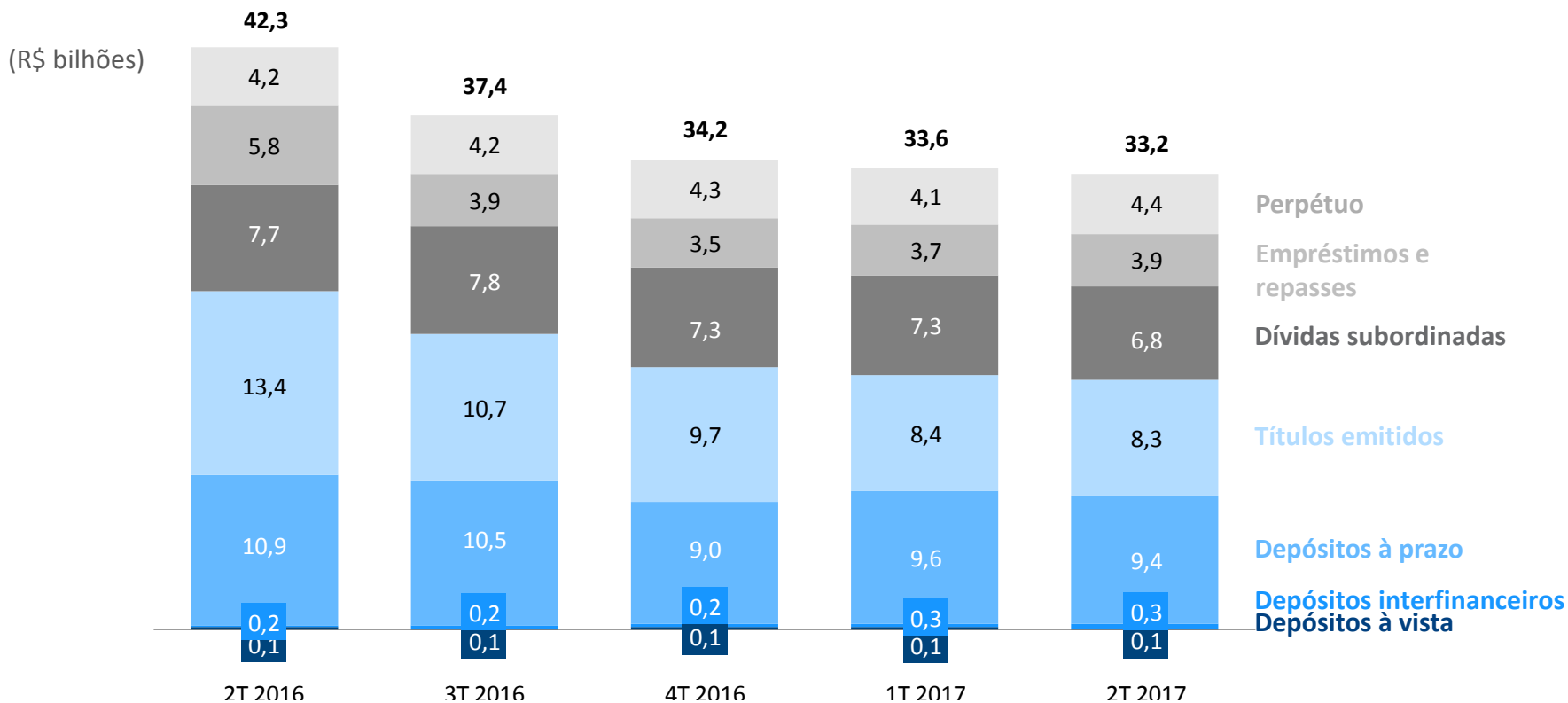


Portfólio de Crédito Expandido por Produto (R\$ bilhões)⁽¹⁾



Base de *Unsecured Funding*

A estabilidade da base de *funding* reflete nosso menor apetite para alocação de capital

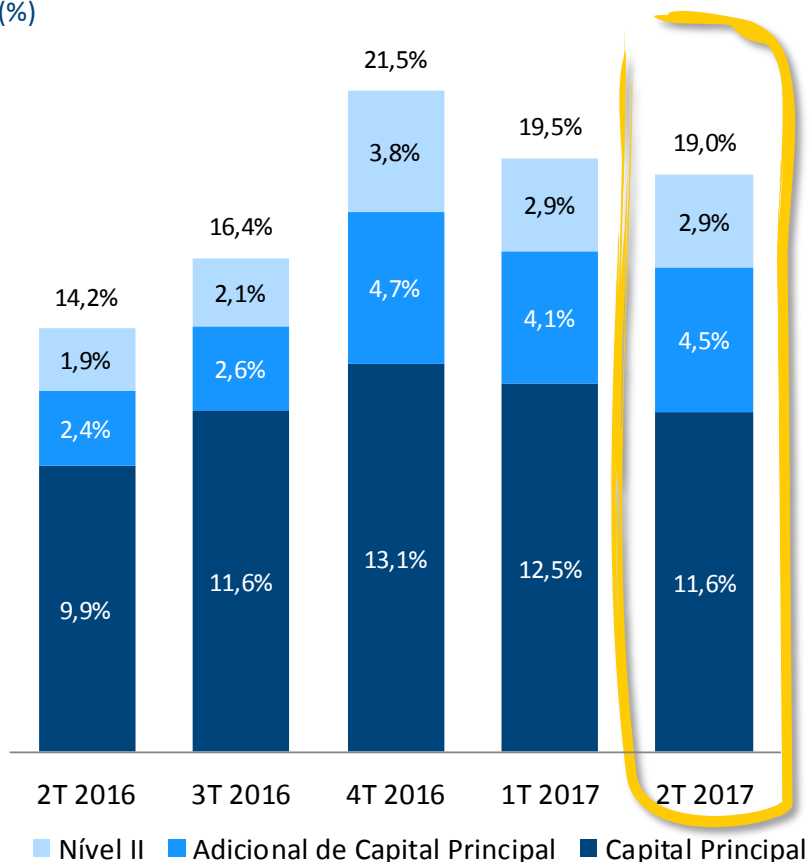


Índice de Basileia e VaR

Índice de Basileia terminou o trimestre em 19,0%. VaR médio como percentual do patrimônio líquido médio diminuiu no trimestre

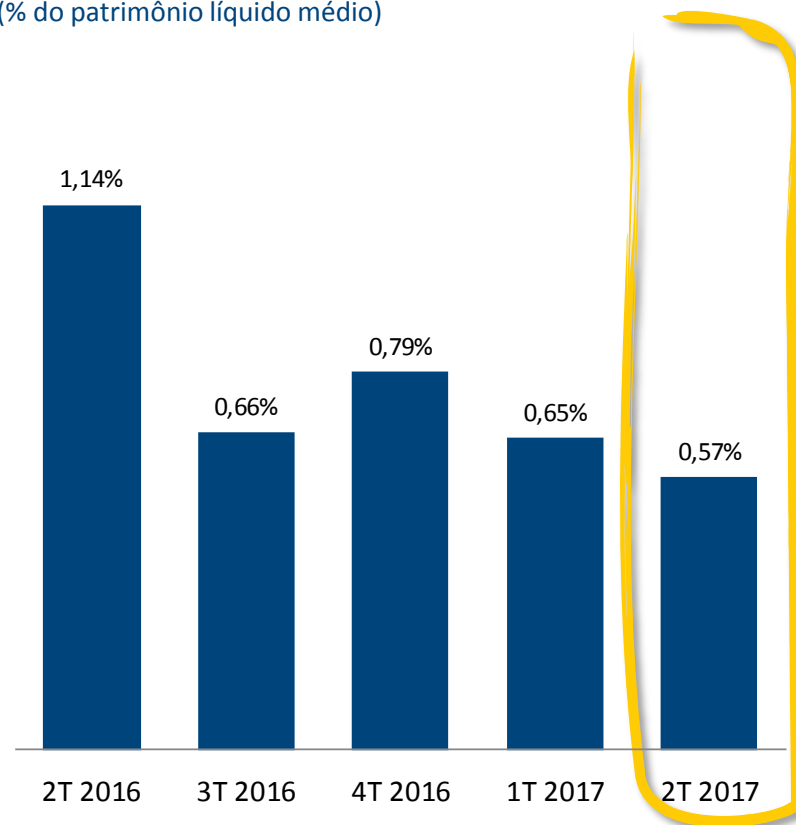
Índice de Basileia

(%)



VaR Médio Diário

(% do patrimônio líquido médio)



Disclaimer

Esta apresentação foi preparada pelo Banco BTG Pactual S.A. (“Banco BTG Pactual” ou “Banco”, ou “BTG Pactual”) para uso exclusivo da teleconferência de resultados do segundo trimestre de 2017. Esta apresentação não deve ser considerada um documento completo e deve ser analisada em conjunto com o relatório de resultados e as demonstrações financeiras do mesmo período.

Esta apresentação foi preparada apenas para fins informativos e não deve ser entendida como uma solicitação ou uma oferta para comprar ou vender quaisquer títulos ou instrumentos financeiros relacionados. O conteúdo desta apresentação não deve ser considerado como sendo conselhos ou recomendações legais, fiscais, contábeis ou de investimento. Esta apresentação não tem a intenção de ser abrangente ou conter todas as informações que os acionistas da BTG Pactual possam exigir. Nenhuma decisão de investimento, alienação ou outras decisões ou ações financeiras devem ser tomadas exclusivamente com base nas informações contidas nesta apresentação.