



Banco BTG Pactual

Terceiro Trimestre de 2017

Apresentação da Teleconferência
8 de novembro de 2017

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

Divulgação de Resultados

Terceiro Trimestre de 2017

Teleconferência em português

8 de novembro de 2017 (quarta-feira)

11:00 (Brasília) / 8:00 (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

8 de novembro de 2017 (quarta-feira)

13:00 (Brasília) / 10:00 (Nova York)

Tel: +1 (412) 317-5446

Código: BTG Pactual

Replay: +1 (412) 317-0088

Código: 10097719

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

Novidades sobre a Recompra de Ações e *Bonds*

1

Desde 2015, começamos a ativamente recomprar nossos próprios *bonds* e a executar um programa de recompra de ações

2

Decidimos cancelar parte dos *bonds* adquiridos anteriormente e lançar uma oferta pública para recomprar nosso *bond* Perpetuo ATI

- Cancelamento de US\$ 300 milhões de *bonds* Senior 2020
- Cancelamento de US\$ 350 milhões de *bonds* Tier II Subordinated 2022
- Oferta pública para recomprar até US\$ 390 milhões do *bond* Perpetuo, considerado como Nível I. Essa recompra deve ocorrer até o dia 1º de dezembro de 2017
 - O impacto esperado nos índices de capital é de aproximadamente 100bps

3

Continuamos a ativamente executar o programa de recompra de ações

- Cancelamento de 16,2 milhões de *units* no 3º trimestre de 2017
- Novo programa de recompra de 15,5 milhões de *units* aprovado em outubro de 2017

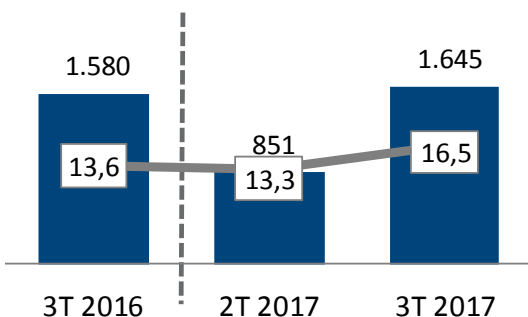
Resumo do Desempenho

3T 2017

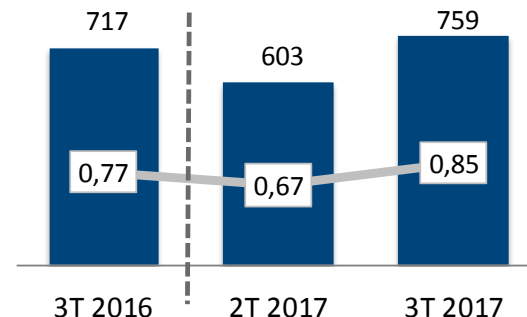
3T 2017 com bom desempenho das nossas franquias

- 1** No 3T 2017, receitas totais e lucro líquido ajustado atingiram R\$1,6 bilhões e R\$759 milhões, respectivamente
 - ROAE⁽¹⁾ anualizado de 16,5%
 - Lucro líquido por *unit*⁽¹⁾ de R\$0,85
- 2** Índices de eficiência recorrentes em linha com nossa média histórica
 - Índice de eficiência de 43% no trimestre
 - Índice de remuneração de 22% no trimestre
- 3** Total de ativos atingiu R\$113,7 bilhões, com índice de alavancagem de 6,1x. O índice de Basileia para o BTG Pactual ficou em 17,3%
 - VaR médio diário aumentou para R\$130 milhões no trimestre, ou 0,71% do patrimônio líquido médio

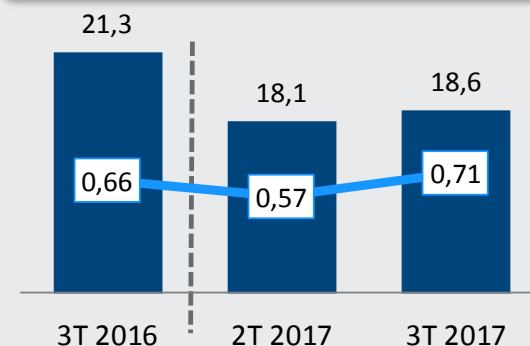
Receitas (R\$ milhões)



Lucro Líquido (R\$ milhões)



Patrimônio Líquido (R\$ bilhões)



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

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

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

Resumo do Desempenho

9 meses 2017

No 9M 2017 apresentamos um ROAE ajustado de 16,2%, em linha com nossas expectativas, enquanto continuamos a manter um balanço conservador e uma abordagem prudente de gerenciamento de riscos

1

Maioria das áreas de negócios com bom desempenho e com tendências positivas

- Receitas totais e lucro líquido ajustado atingiram R\$4,2 bilhões e R\$2,2 bilhões, respectivamente
- ROAE ajustado anualizado de 16,2%

2

Índice de eficiência ficou ligeiramente acima da média histórica, principalmente devido às despesas não recorrentes

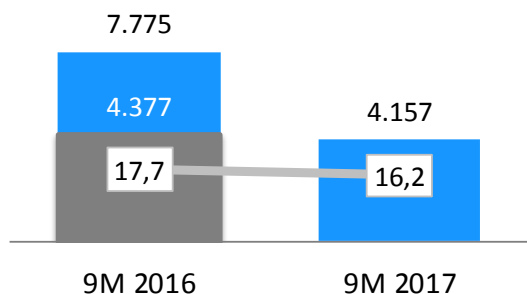
- Índice de eficiência de 46%
- Índice de remuneração de 22%
- Margem líquida de 46%⁽¹⁾

3

Patrimônio líquido de R\$18,6 bilhões ao final do período

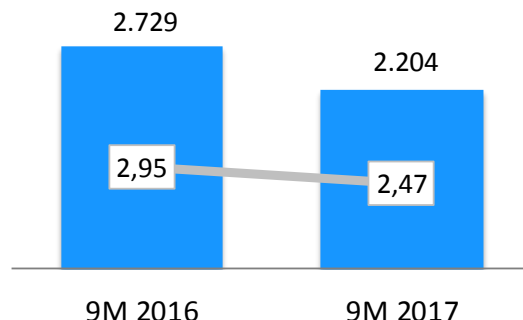
- Valor contábil por unit de R\$20,82

Receitas (R\$ milhões)



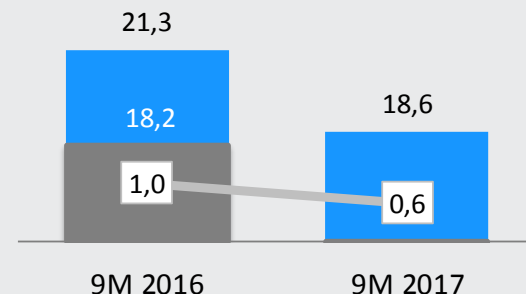
■ Receitas
■ Receitas Ex. ECTP & BSI
— ROAE (%)

Lucro Líquido (R\$ milhões)



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

Patrimônio Líquido (R\$ bilhões)



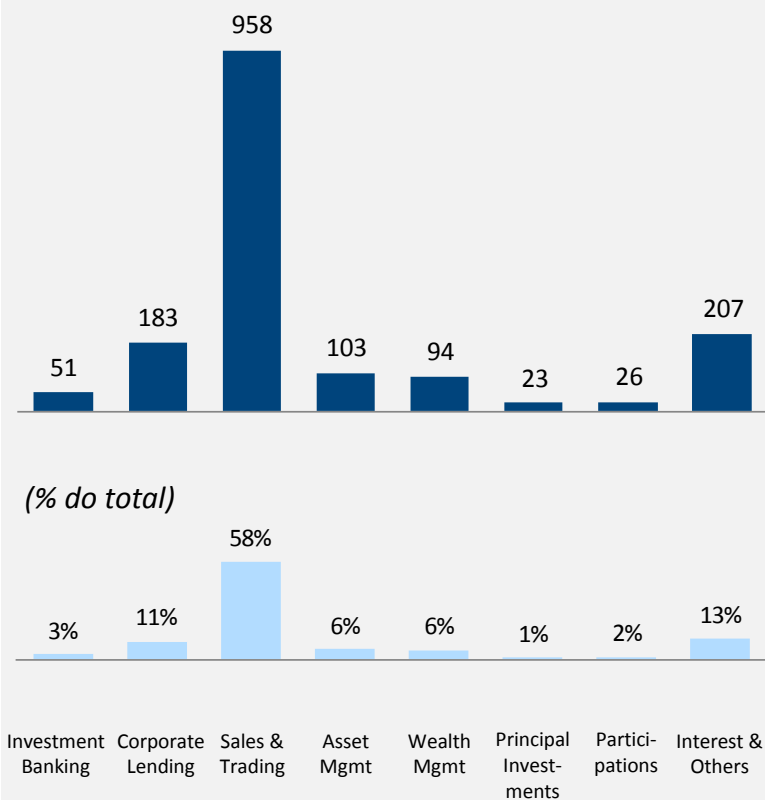
■ Patrimônio Líquido
■ Patrimônio Líquido Ajustado
— VaR médio diario / PL médio (%)

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

Breakdown de receita por área de negócio

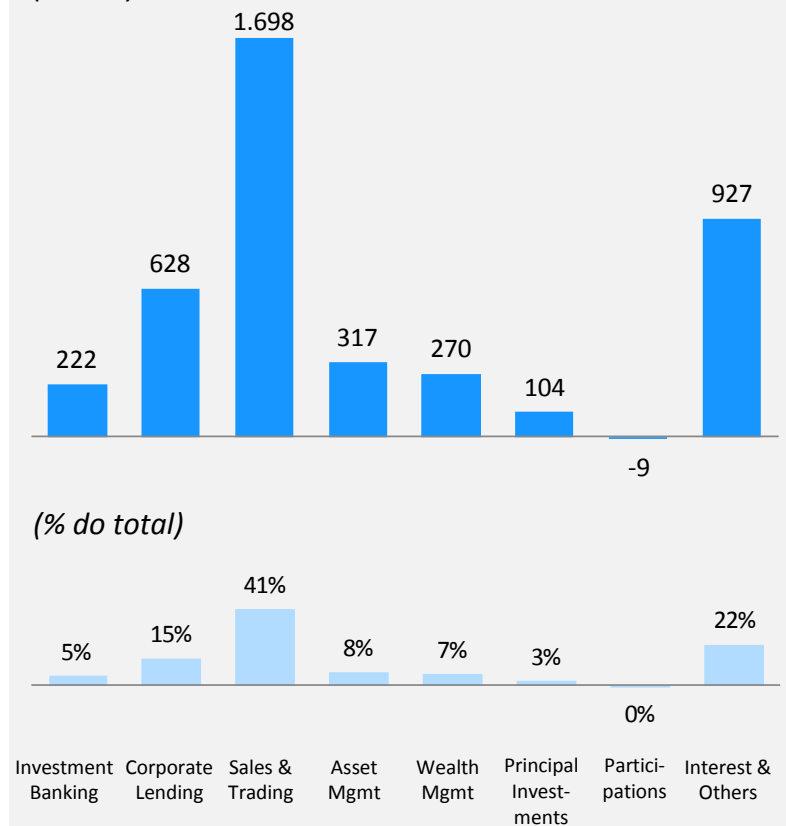
3º trimestre de 2017

Receitas totais = R\$1,6 bilhões
(R\$mm)



9 meses 2017

Receitas totais = R\$4,2 bilhões
(R\$mm)





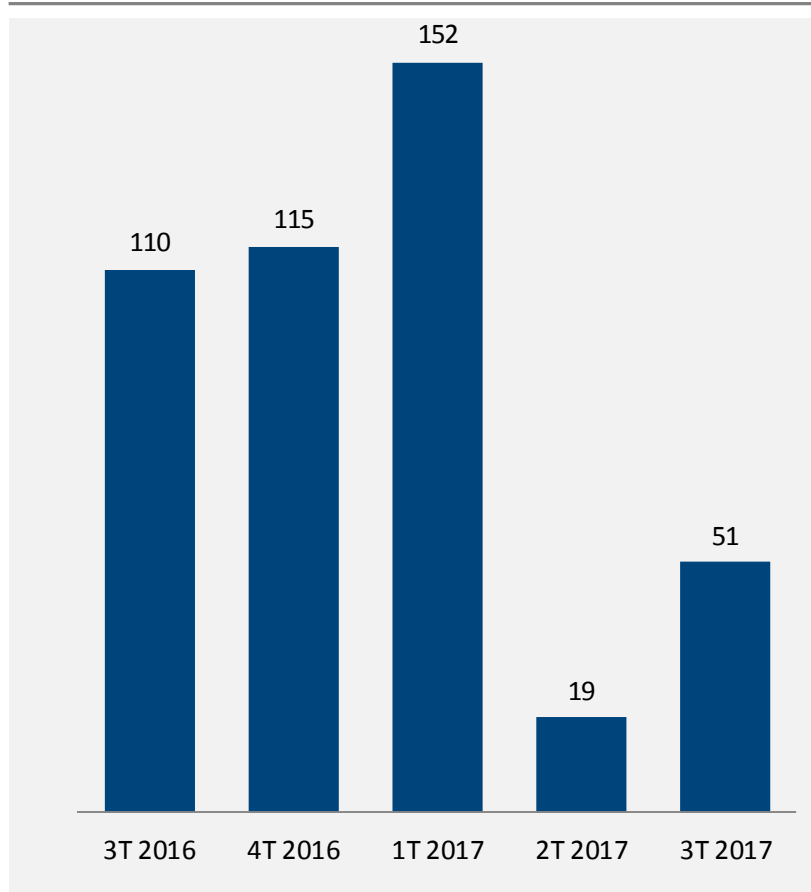
Seção 1

Áreas de Negócios

Investment Banking

Apesar das receitas relativamente fracas, o *backlog* e o *pipeline* estão fortes, dada a maior atividade na região, onde mantemos uma participação de liderança no mercado

Receitas (R\$ milhões)



Visão Geral do 3T 2017

- Receitas de *Financial Advisory* continuam tímidas, apesar do forte *backlog* de transações anunciadas
- Receitas de ECM mais fortes como resultado de uma maior atividade de mercado e aumento do nosso market share no trimestre

Destaques do Posicionamento de Mercado (3T 2017)

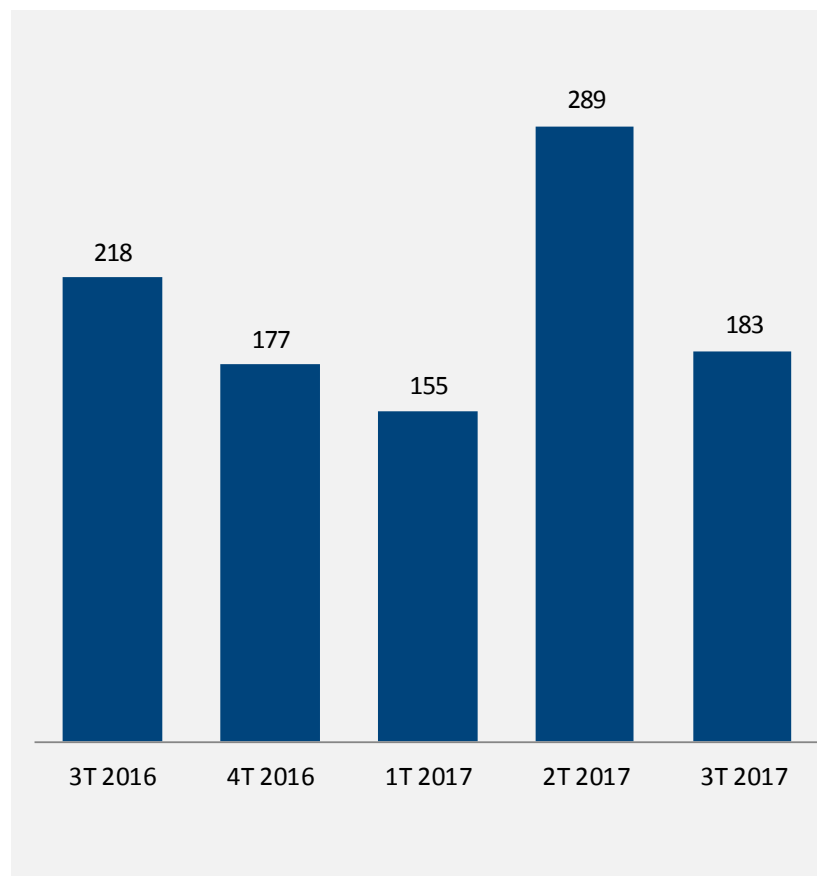
M&A: #1 em número de transações no Brasil e América Latina

ECM: #2 em número de transações na América Latina

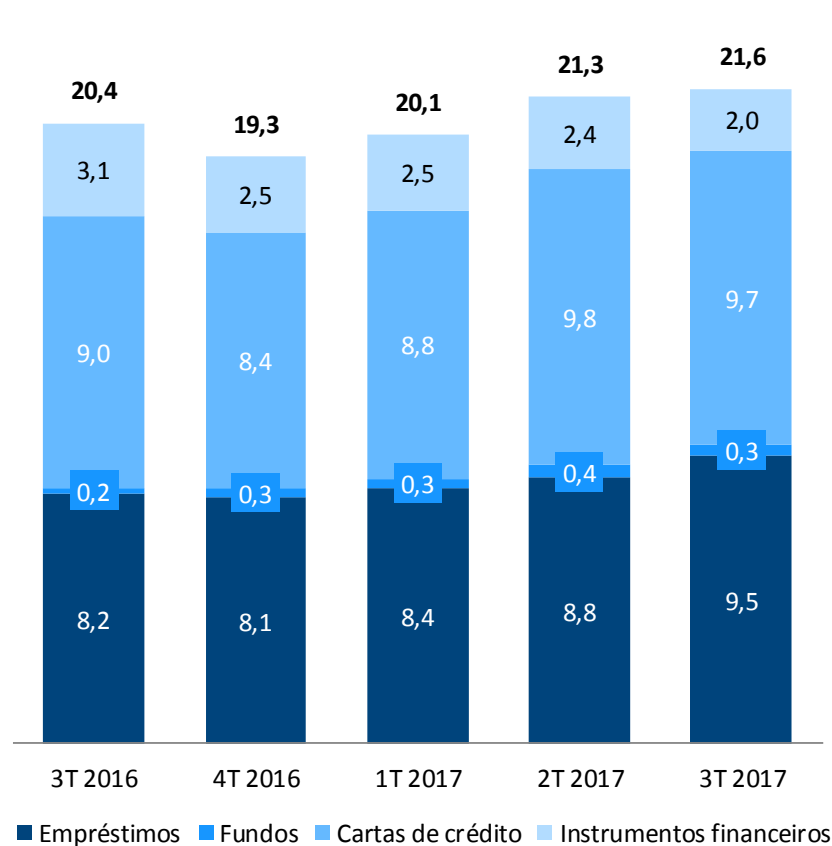
Corporate Lending

Portfólio de *Corporate Lending* continuou apresentando bons *spreads* e mantivemos provisão de crédito conservadora. As receitas não recorrentes do nosso portfólio de NPL foram menores no período

Receitas (R\$ milhões)



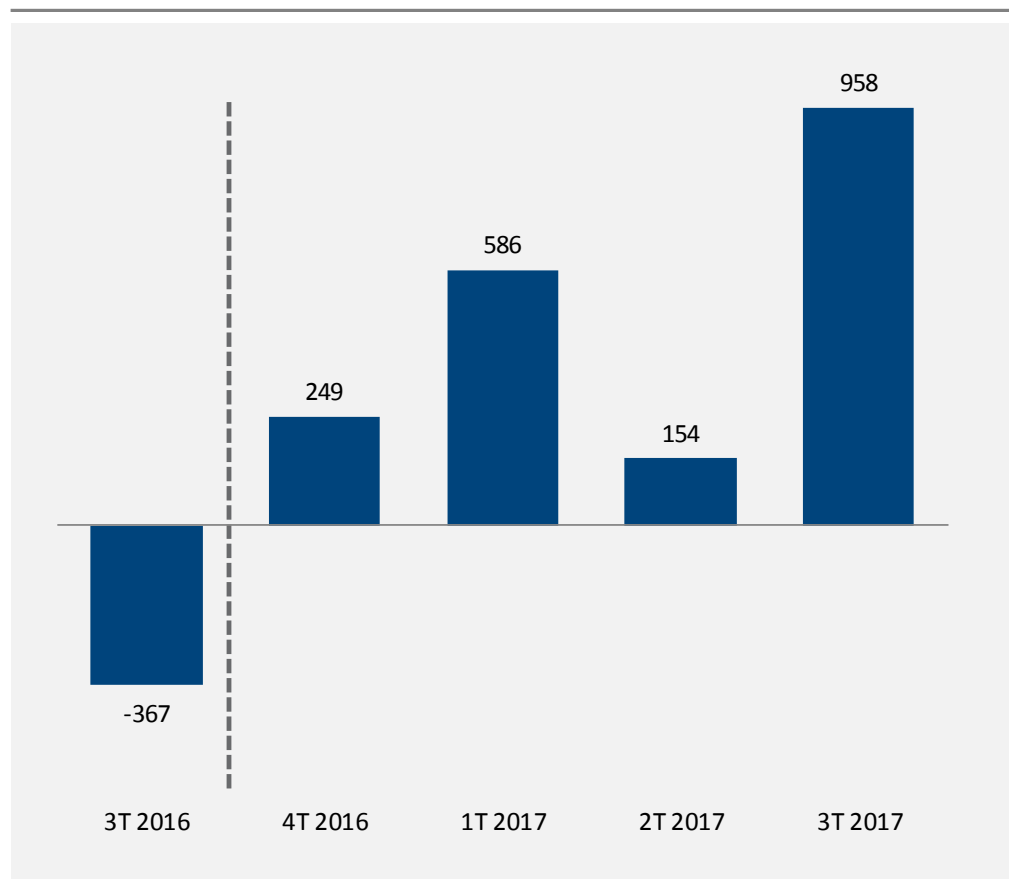
Portfólio de *Corporate Lending* (R\$ bilhões)



Sales & Trading

Sólido desempenho de Sales & Trading, com contribuição positiva de todas as áreas

Receitas (R\$ milhões)



As receitas de *Sales & Trading* refletem:

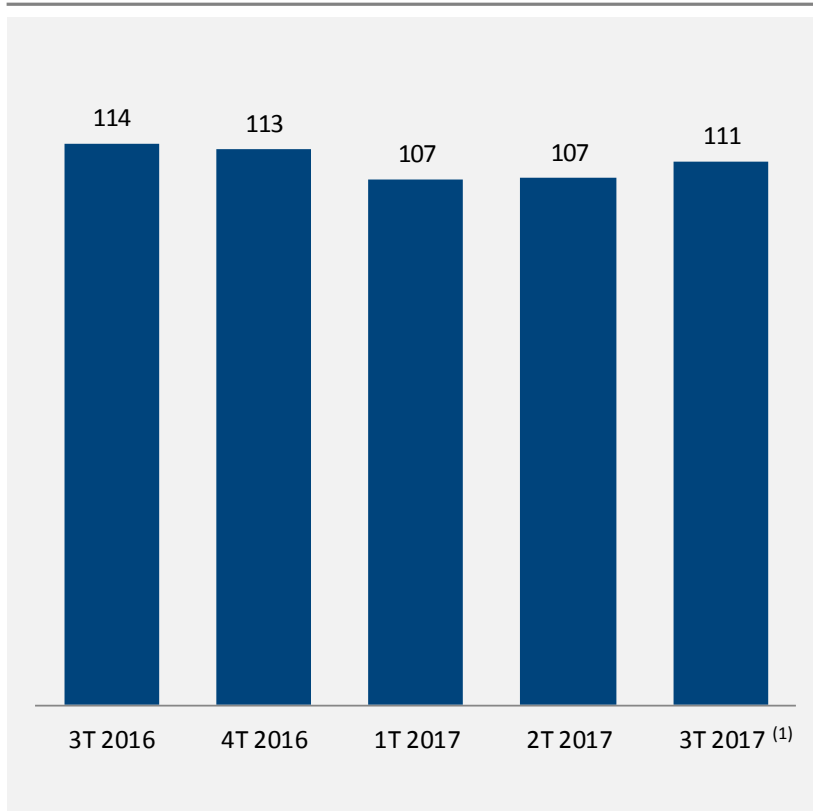
- A mesa de *rates* contribuiu com fortes receitas
- Bom desempenho da mesa de energia e a mesa de ações
- Mesa de *FX* teve desempenho mais fraco no trimestre

--- Antes das transações ECTP e BSI

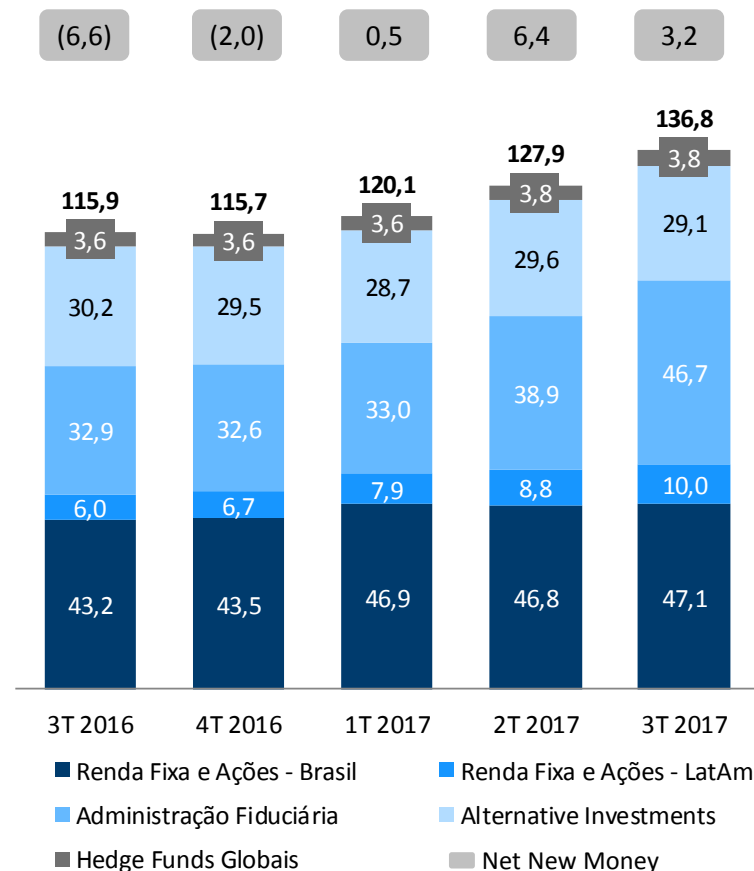
Asset Management

As receitas continuam a ser compostas principalmente por taxas de administração

Receitas (R\$ milhões)



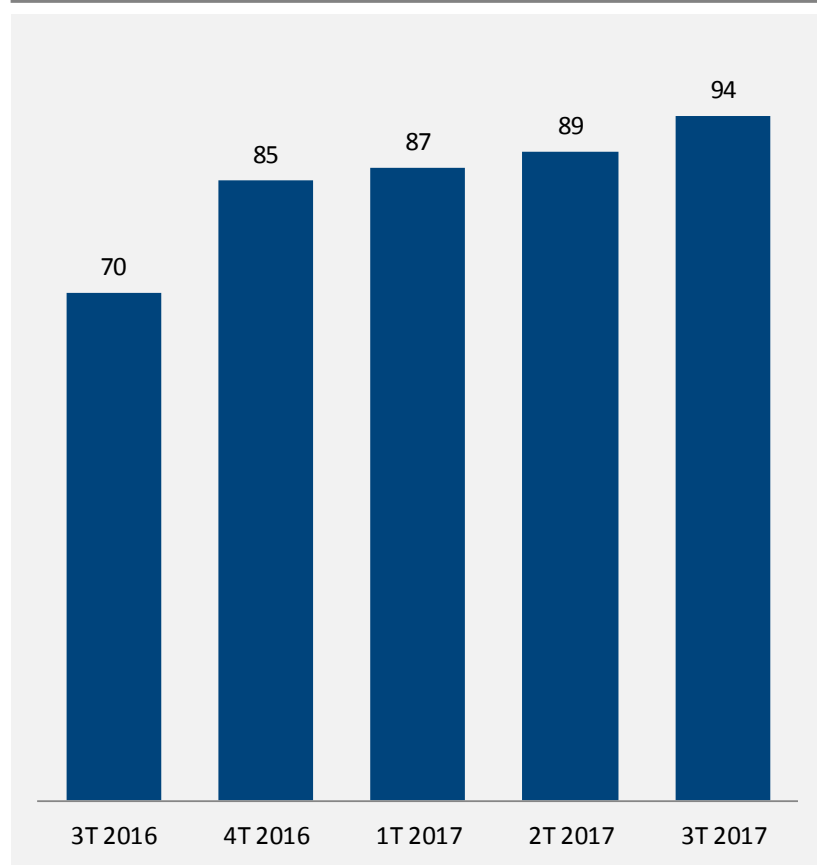
AuM e AuA (R\$ bilhões)



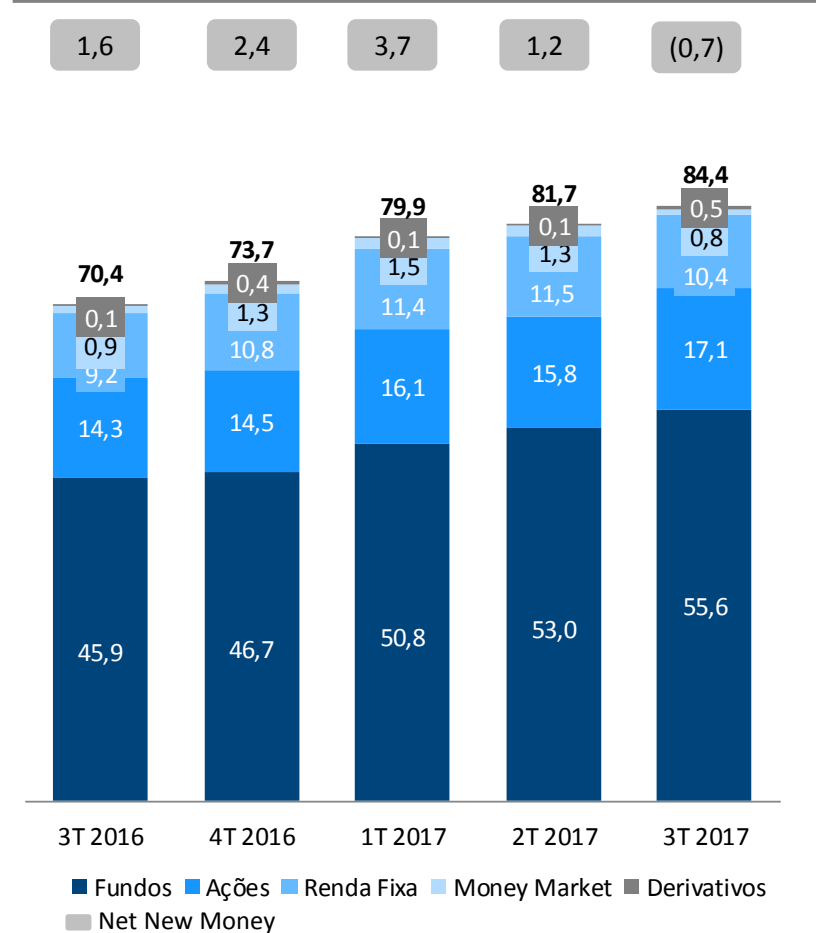
Wealth Management

WuM aumentou 3% no trimestre e 20% nos últimos 12 meses

Receitas (R\$ milhões)



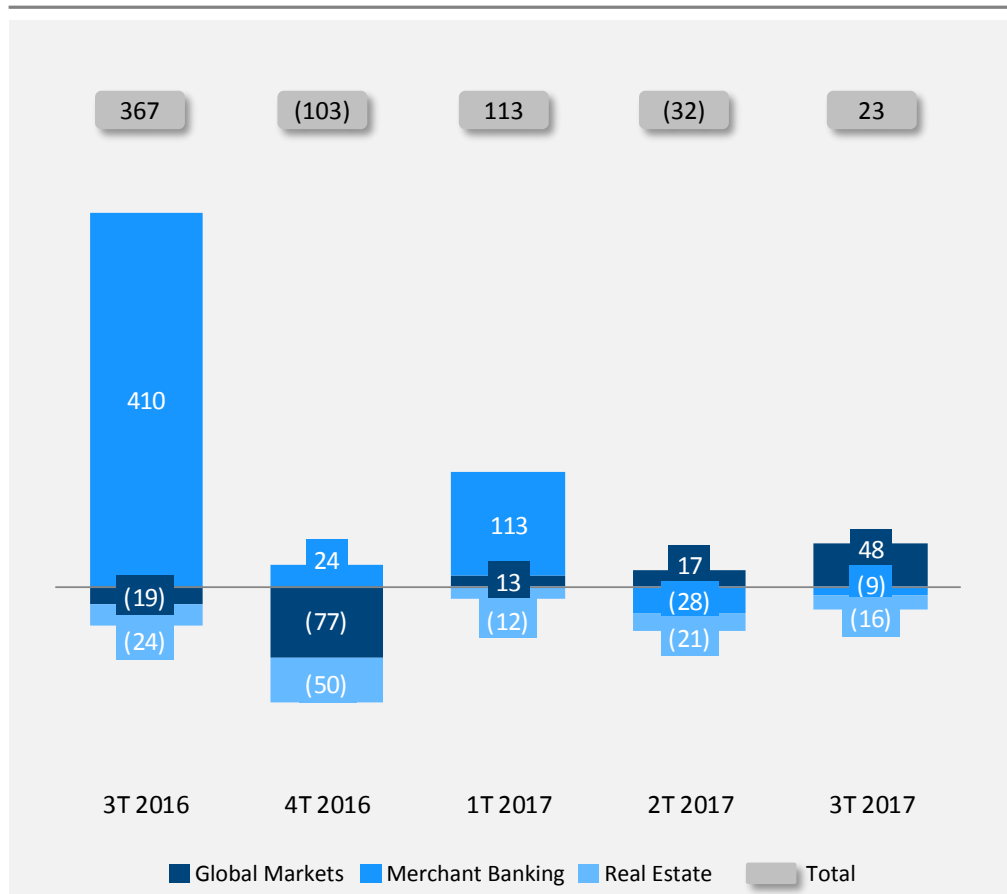
WuM (R\$ bilhões)



Principal Investments

As receitas de *Principal Investments* continuam a refletir o baixo apetite por risco proprietário, continuamos com a estratégia de redução de exposição nos portfólios ilíquidos

Receitas (R\$ milhões)



Principais contribuições para as receitas do 3T 2017:

Em *Global Markets*, receitas concentradas nas estratégias LatAm especialmente em nossas estratégias de FX e de Juros

Resultados de *Merchant Banking* refletem participação dos lucros dos investimentos, compensando a maior parte da alocação de custos de *funding* interno

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



Seção 2

Despesas

Despesas e Principais Índices

Índices de eficiência recorrentes em linha com média histórica, índice de eficiência de 43% e índice de remuneração de 22%. Quando ajustado para itens não recorrentes e ágio, o índice de eficiência foi de 35%

<i>(em R\$ milhões, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variação % para		Acumulado no ano		Variação % para
	3T 2016	2T 2017	3T 2017	3T 2016	2T 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016
Bônus	149	(65)	(236)	-258%	264%	(703)	(504)	-28%
Salários e benefícios	(437)	(133)	(133)	-70%	0%	(1.506)	(398)	-74%
Administrativas e outras	(398)	(214)	(208)	-48%	-3%	(1.519)	(602)	-60%
Amortização de ágio	(50)	(64)	(65)	30%	2%	(159)	(226)	42%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(123)	(23)	(64)	-48%	183%	(351)	(175)	-50%
Despesas operacionais totais	(859)	(498)	(705)	-18%	42%	(4.239)	(1.905)	-55%
Índice de eficiência	54%	58%	43%			55%	46%	
Índice de remuneração	18%	23%	22%			28%	22%	
Imposto de renda e contribuição social	(4)	149	(439)			(808)	(529)	-35%
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	0,6%	-42,2%	46,7%			22,8%	23,5%	

--- Antes das transações ECTP e BSI

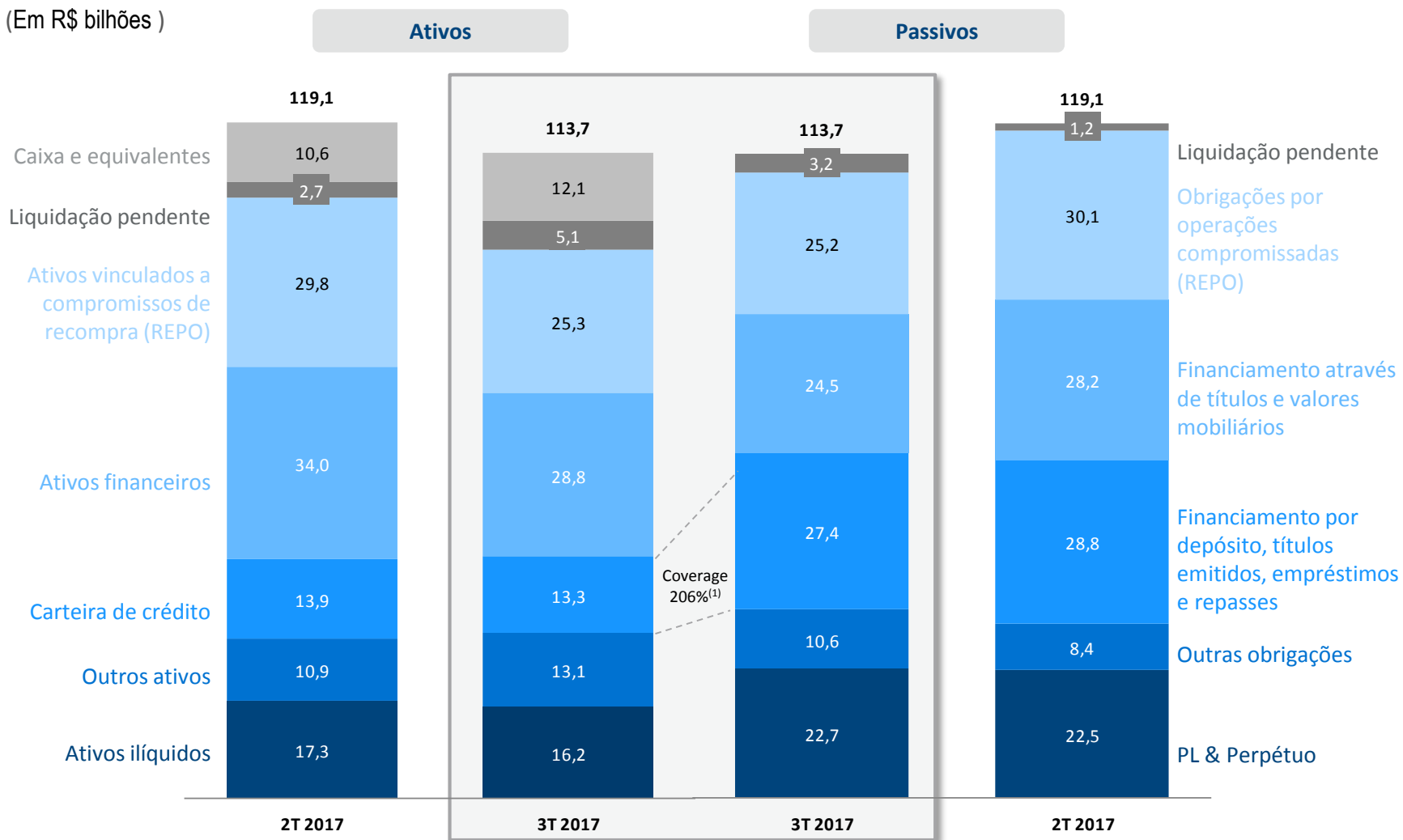


Seção 3

Balanço Patrimonial

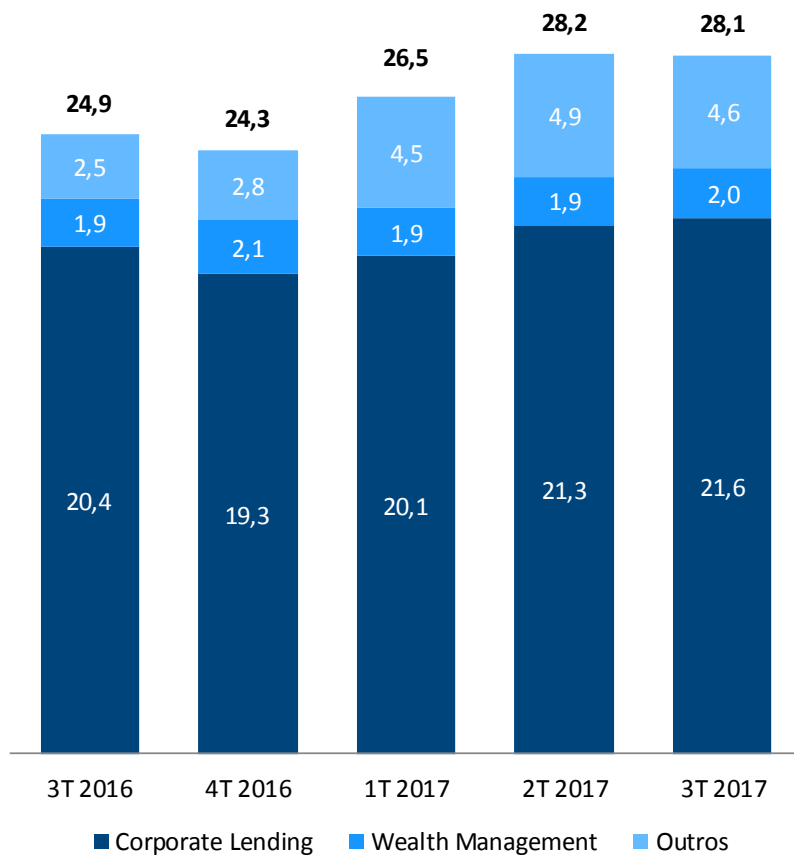
Análise do Balanço Patrimonial

(Em R\$ bilhões)

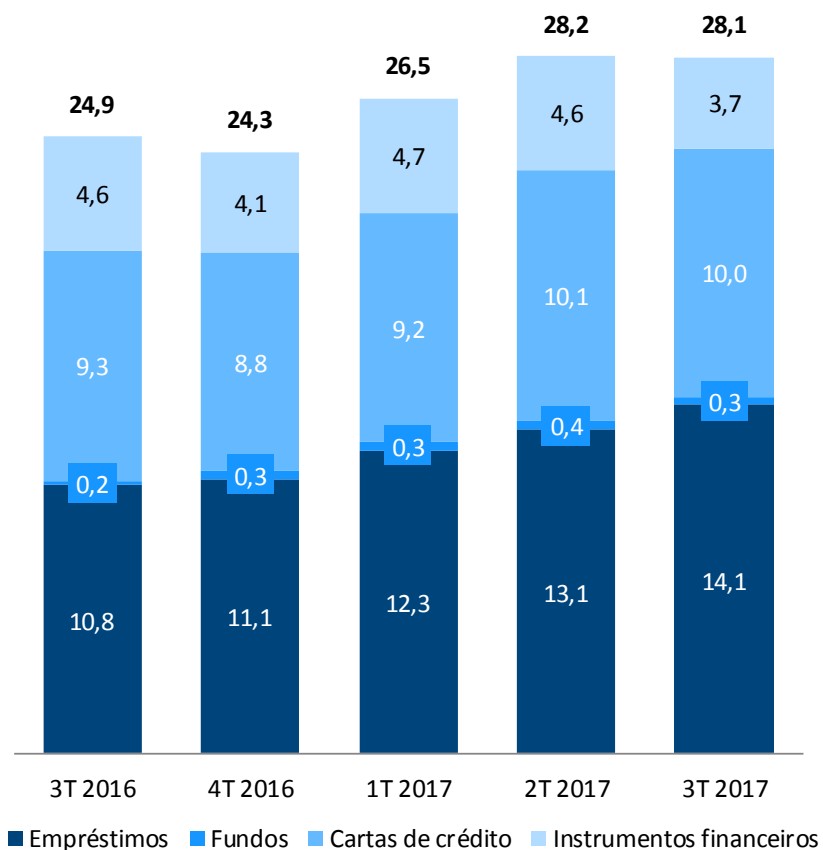


Portfólio de Crédito Expandido

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

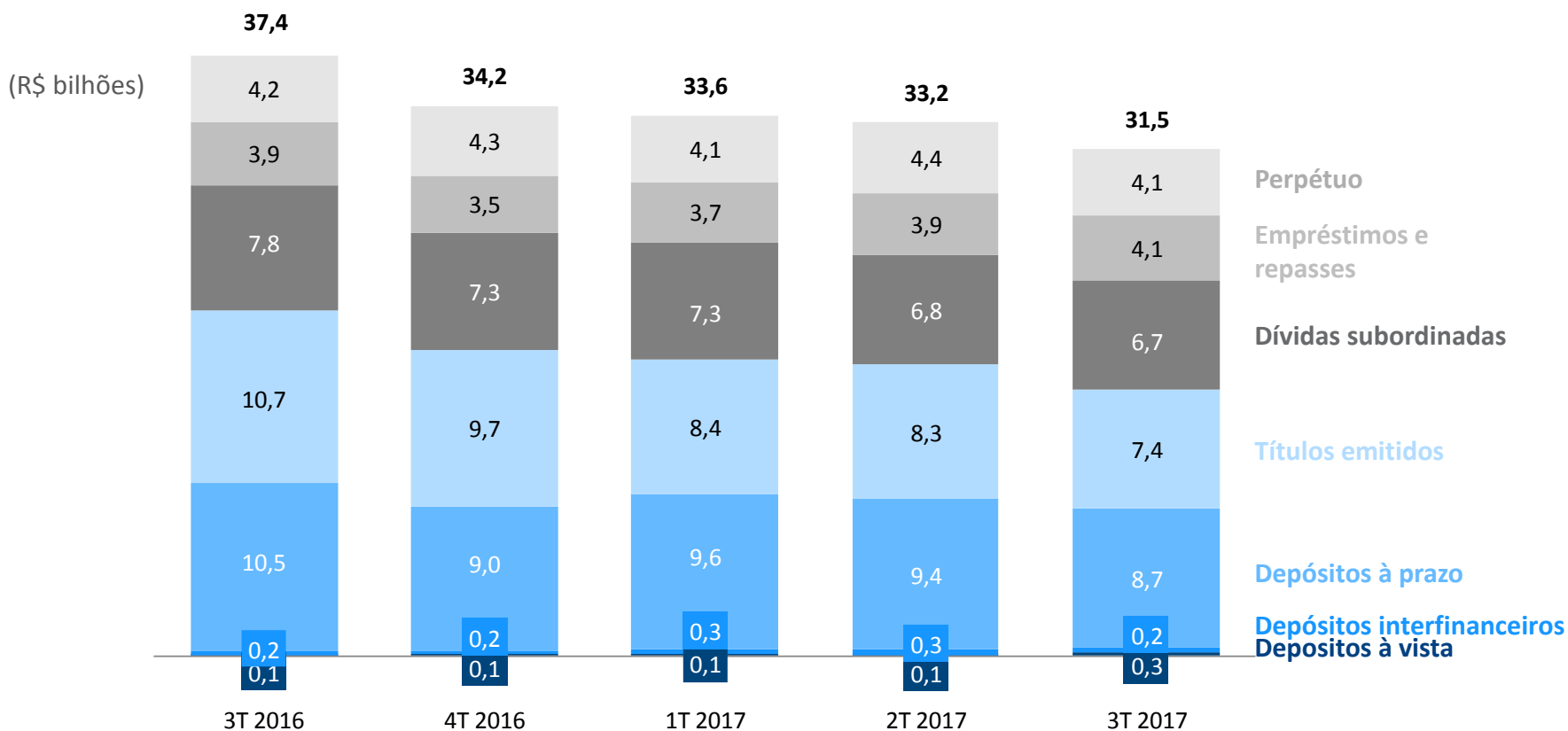


Portfólio de Crédito Expandido por Produto (R\$ bilhões)⁽¹⁾



Base de *Unsecured Funding*

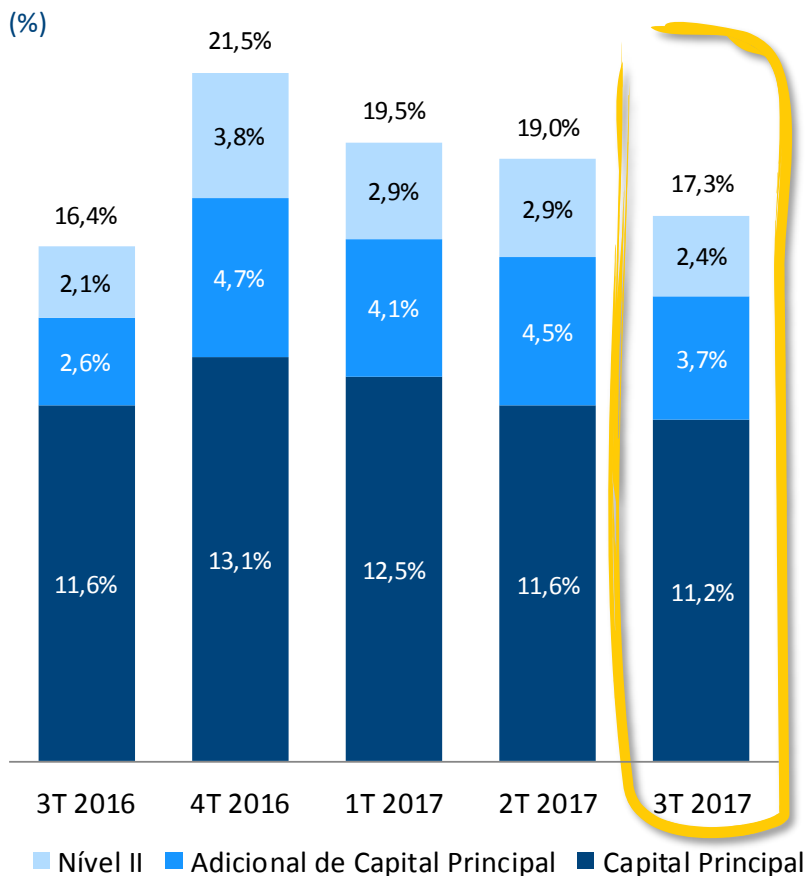
A base de *unsecured funding* continua estável e adequada para financiar nosso uso de balanço



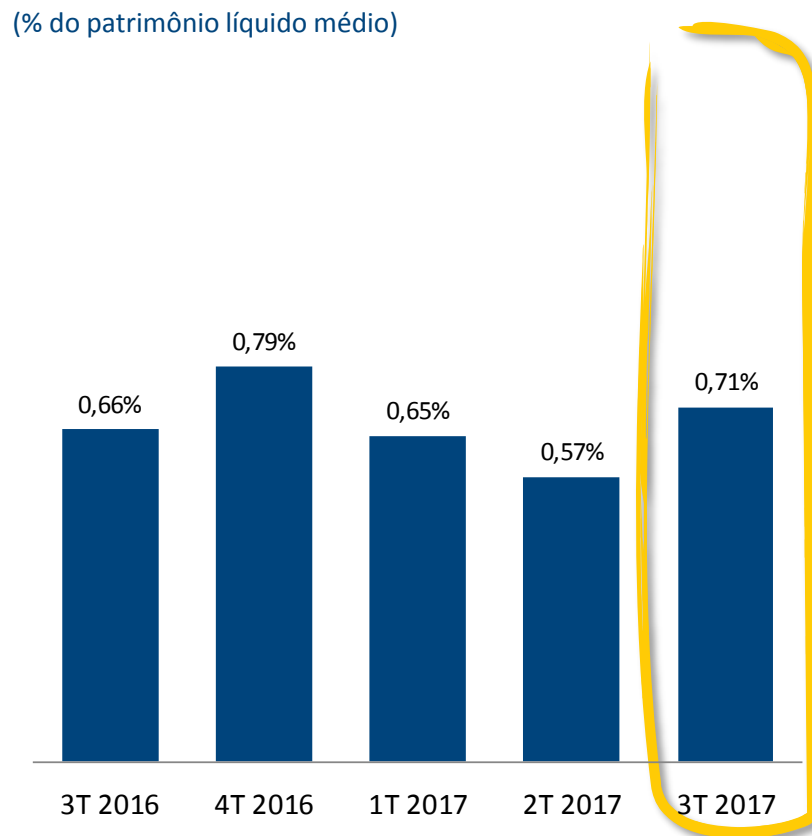
Índice de Basileia e VaR

Índice de Basileia terminou o trimestre em 17,3%. VaR médio como percentual do patrimônio líquido médio aumentou com maior risco de mercado no período

Índice de Basileia



VaR Médio Diário



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 terceiro 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.