



# Apresentação Teleconferência

Primeiro Trimestre de 2018

03 de maio de 2018

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

# Divulgação de Resultados



## Primeiro trimestre de 2018

### Teleconferência em português

- 3 de maio de 2018 (quinta-feira)
- 11:00 (Brasília) / 9:00 (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

- 3 de maio de 2018 (quinta-feira)
- 13:00 (Brasília) / 11:00 (Nova York)
- Tel: +1 (412) 317-5446
- Código: BTG Pactual
- Replay: +1 (412) 317-0088
- Código: 10116501

**Webcast:** O áudio das teleconferências será transmitido ao vivo, por meio de um sistema de webcast disponível em nosso website: [www.btgpactual.com/ri](http://www.btgpactual.com/ri)

*Solicitamos que os participantes se conectem 15 minutos antes do horário marcado para início das teleconferências.*



### Relações com Investidores

E-mail: [ri@btgpactual.com](mailto:ri@btgpactual.com)

Telefone: +55 (11) 3383-2000

Fax: +55 (11) 3383-2001

# Principais destaques do 1T 2018

---



1

**Fluxo positivo de recursos recorde (*net new money*)** em Wealth Management – WuM atingiu **patamar superior a R\$100 bilhões**

2

**Forte fluxo positivo de recursos (*net new money*)** e crescimento de AuM/AuA em Asset Management, em conjunto com a realocação de clientes para fundos de ações, crédito e multi-mercado

3

**Crescimento da base de *unsecured funding***, 10,6% no trimestre, e aceleração do crescimento no portfolio de Corporate Lending

4

**ROAE acima de 20%** para o Banco BTG Pactual *stand alone*

5

**Banco Pan** se recuperou e teve **lucro operacional positivo** e **EFG completou a integração do BSI** anunciando que as sinergias de custo estão em linha com o esperado

# Resumo do Desempenho

1T 2018



Entregamos 14,2% de ROAE com crescimento significativo de nossas franquias

## 1 No 1T 2018, receitas totais e lucro líquido ajustado alcançaram R\$1.310 milhões e R\$660 milhões, respectivamente

- ROAE<sup>(1)</sup> anualizado foi 14,2% (excluindo EFG e Banco Pan, ROAE anualizado foi 20,5%)
- Lucro líquido por *unit*<sup>(1)</sup> de R\$0,74
- Lucro líquido contábil de R\$600 milhões

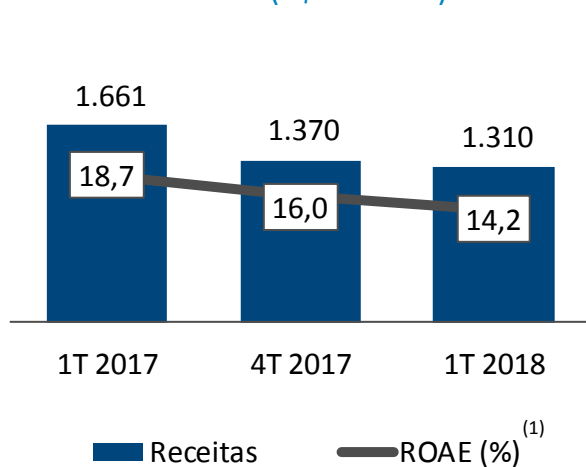
## 2 Índices de eficiência em linha com nossa média histórica

- Índice de eficiência foi 44%
- Índice de remuneração foi 22%

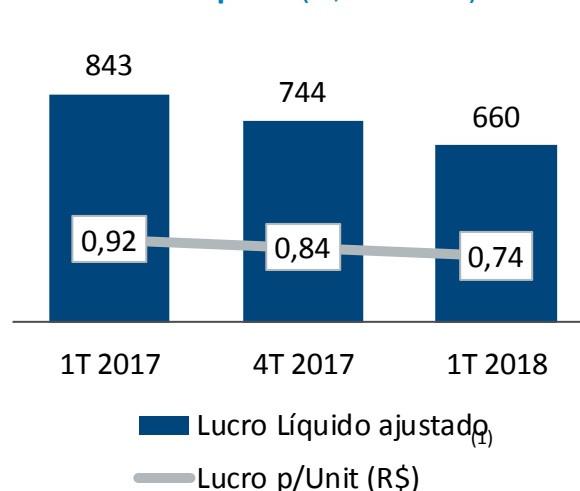
## 3 Total de ativos atingiu R\$146,3 bilhões, índice de Basileia de 16,3% e patrimônio líquido R\$18,7 bilhões

- VaR médio diário reduzido para R\$105,5 milhões no trimestre, ou 0,57% do patrimônio líquido médio

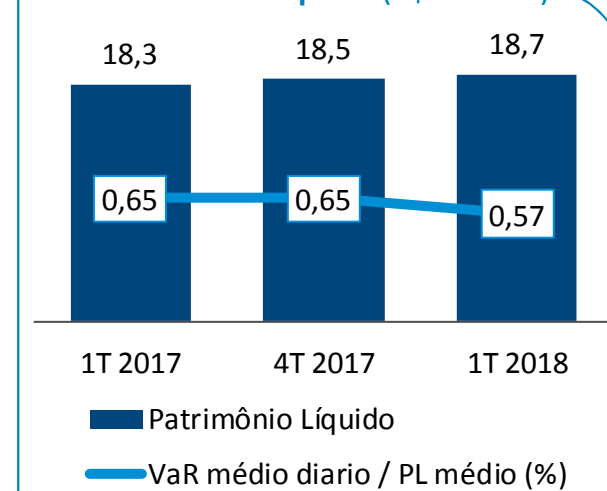
Receitas (R\$ milhões)



Lucro Líquido (R\$ milhões)



Patrimônio Líquido (R\$ bilhões)



Nota:

\* Itens de balanço representam números do final do período

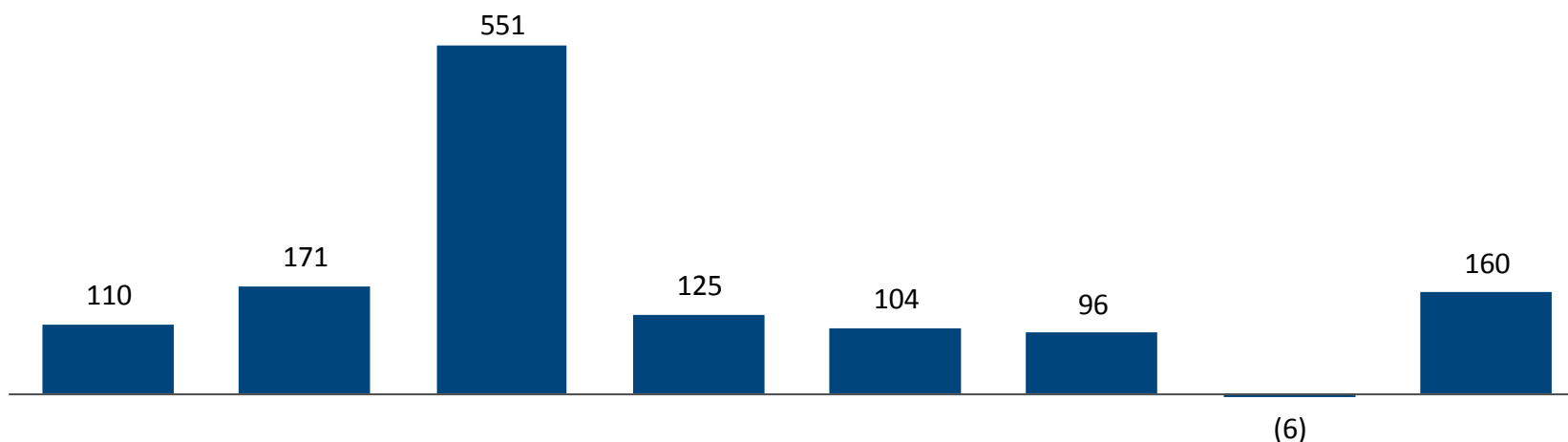
(1) O ROAE anualizado e o lucro líquido por units consideram o lucro líquido ajustado como base para os cálculos a partir do 1T 2017

## Breakdown de receita por área de negócio

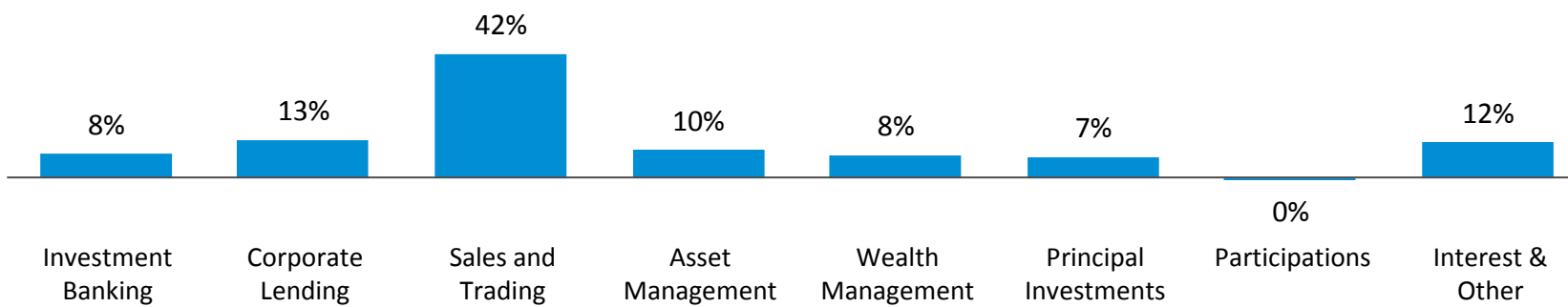
1º trimestre de 2018

Receitas totais = R\$1,3 bilhões

(R\$mm)

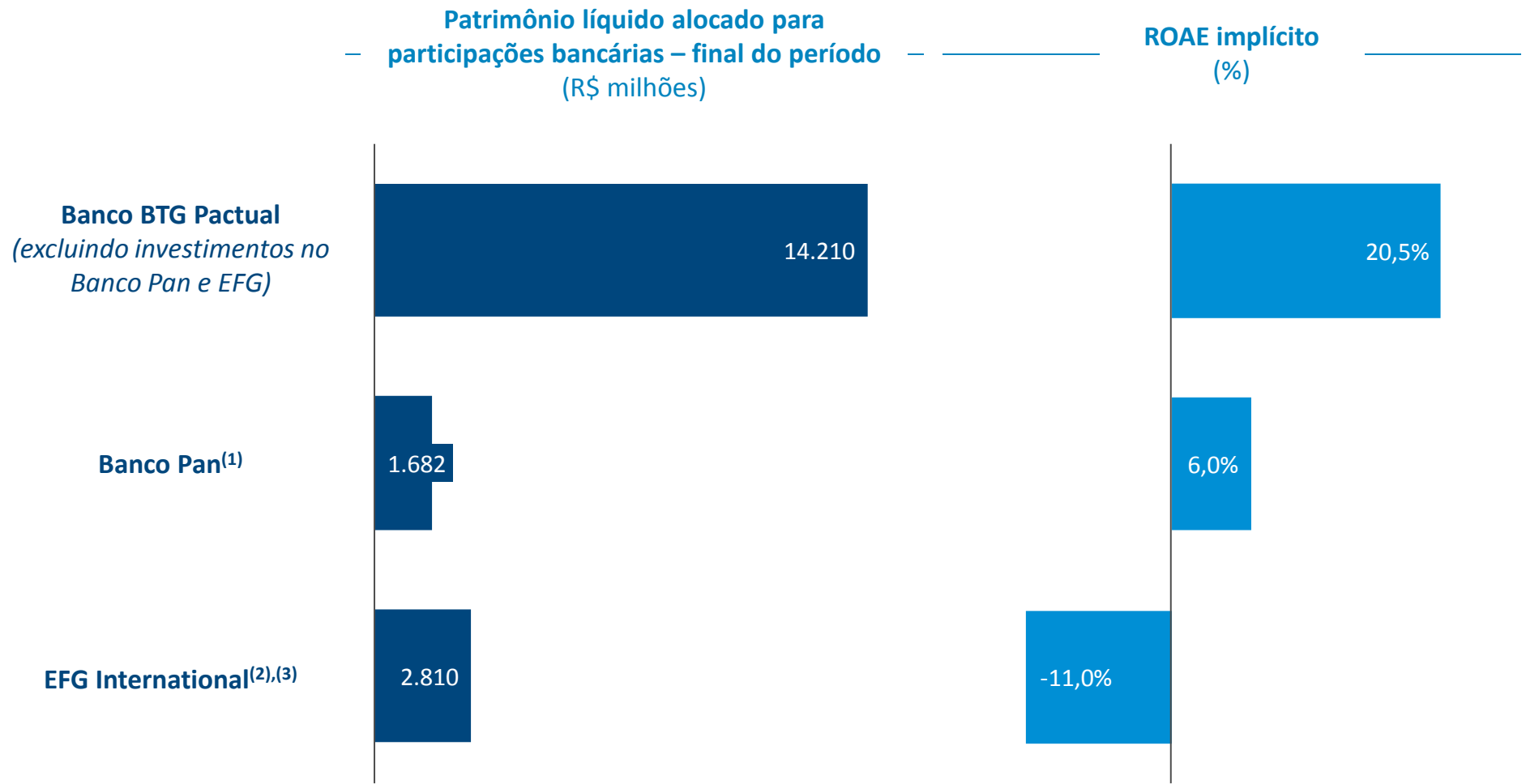


(% do total)



# Componentes do ROAE

BTG Pactual com rentabilidade acima de 20% no 1T 2018



Nota:

- (1) Início do período ajustado pelo aumento de capital de R\$381 milhões – concluído em 8 de janeiro de 2018
- (2) Inclui o total do investimento e ágio
- (3) Não inclui os efeitos positivos do hedge para real ou qualquer outro ajuste, como impostos

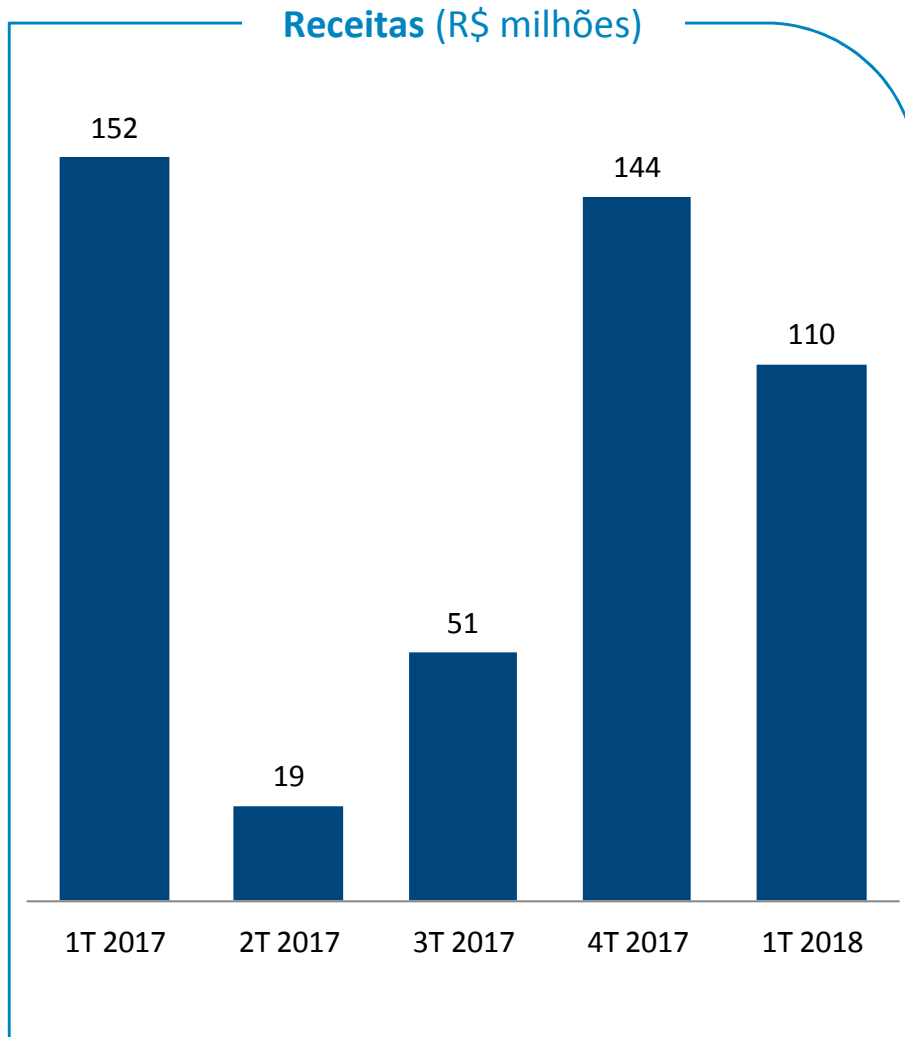
# ÁREAS DE NEGÓCIO

---

## SEÇÃO 1

# Investment Banking

Boa performance no Investment Banking mesmo em ambiente de baixa atividade no mercado de capitais



## Visão Geral 1T 2018

- Receitas de *financial advisory* em linha com o trimestre anterior
- DCM teve forte performance em razão de uma maior rentabilidade média por transação
- Performance de ECM afetada pela baixa atividade de mercado

## Destaques do Posicionamento de Mercado (2018)

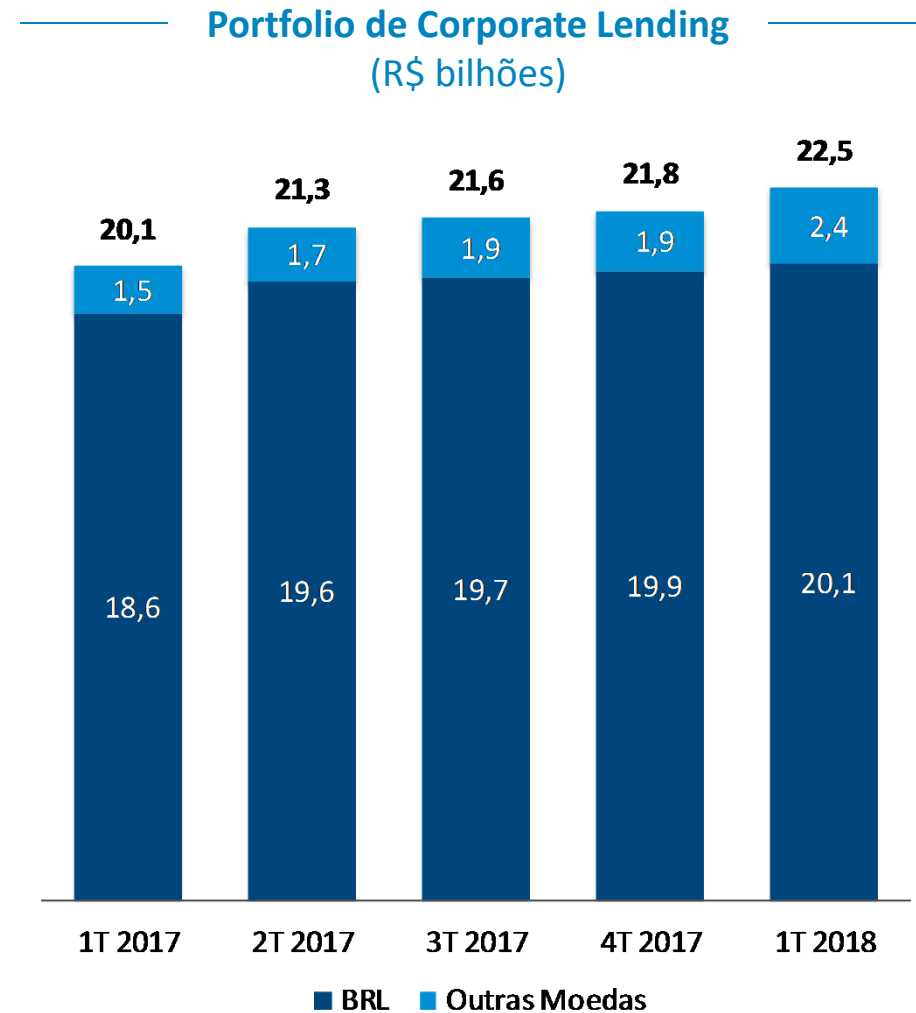
M&A: #1 em número de transações no Brasil e na América Latina

ECM: #3 em número de transações no Brasil



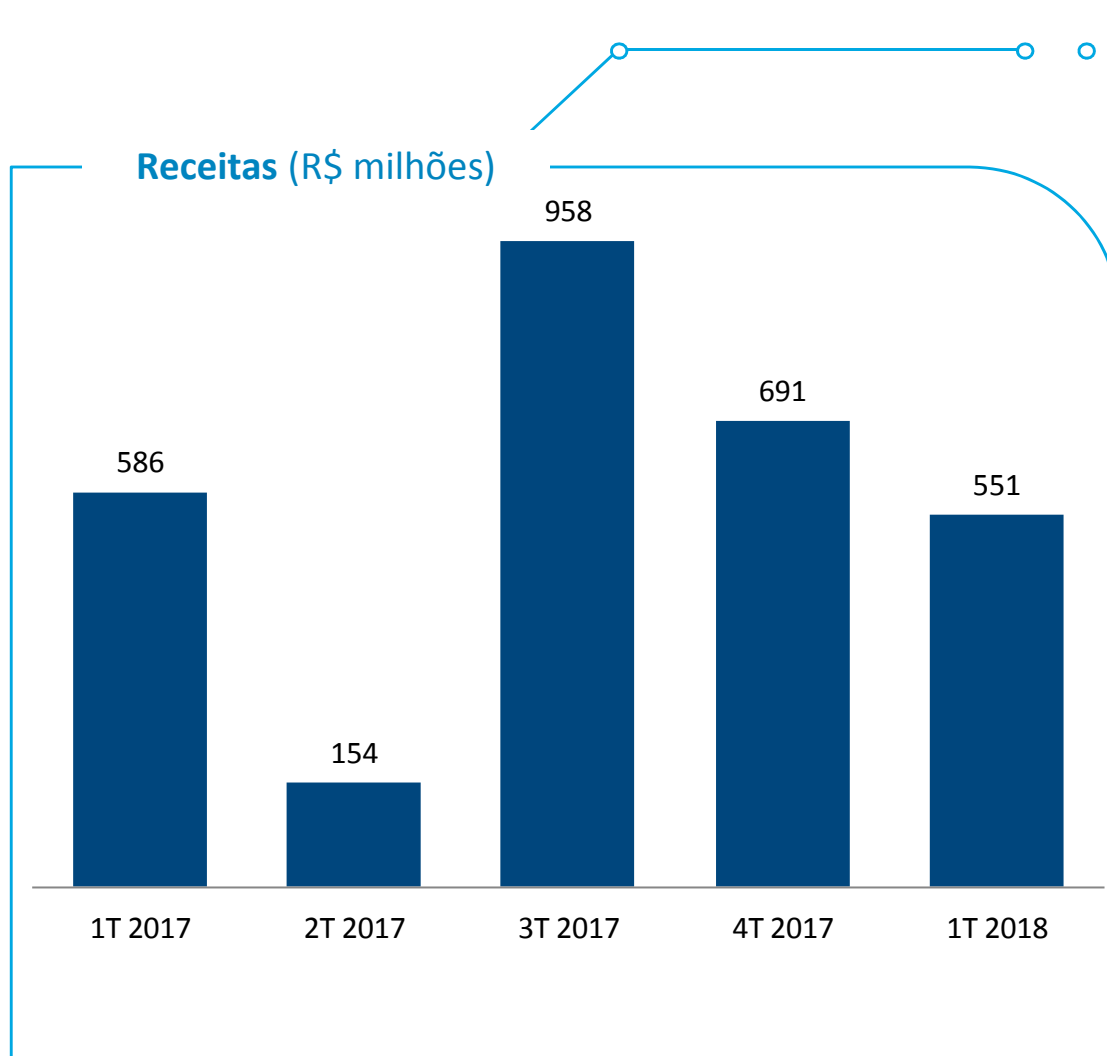
# Corporate Lending

Portfólio de Corporate Lending continua a crescer com *spreads* atrativos e boa qualidade dos ativos



# Sales & Trading

Sales & Trading continua a apresentar sólida performance, apesar das receitas ligeiramente abaixo da média trimestral de 2017

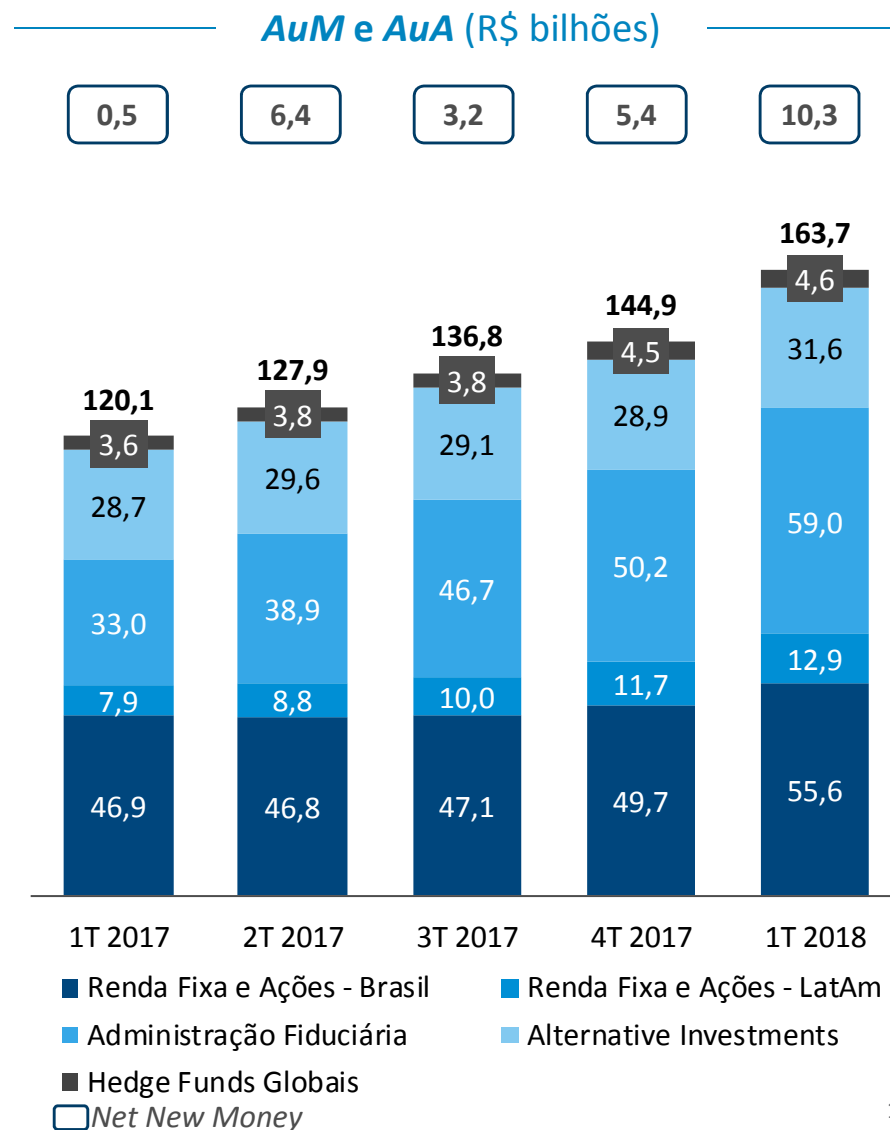
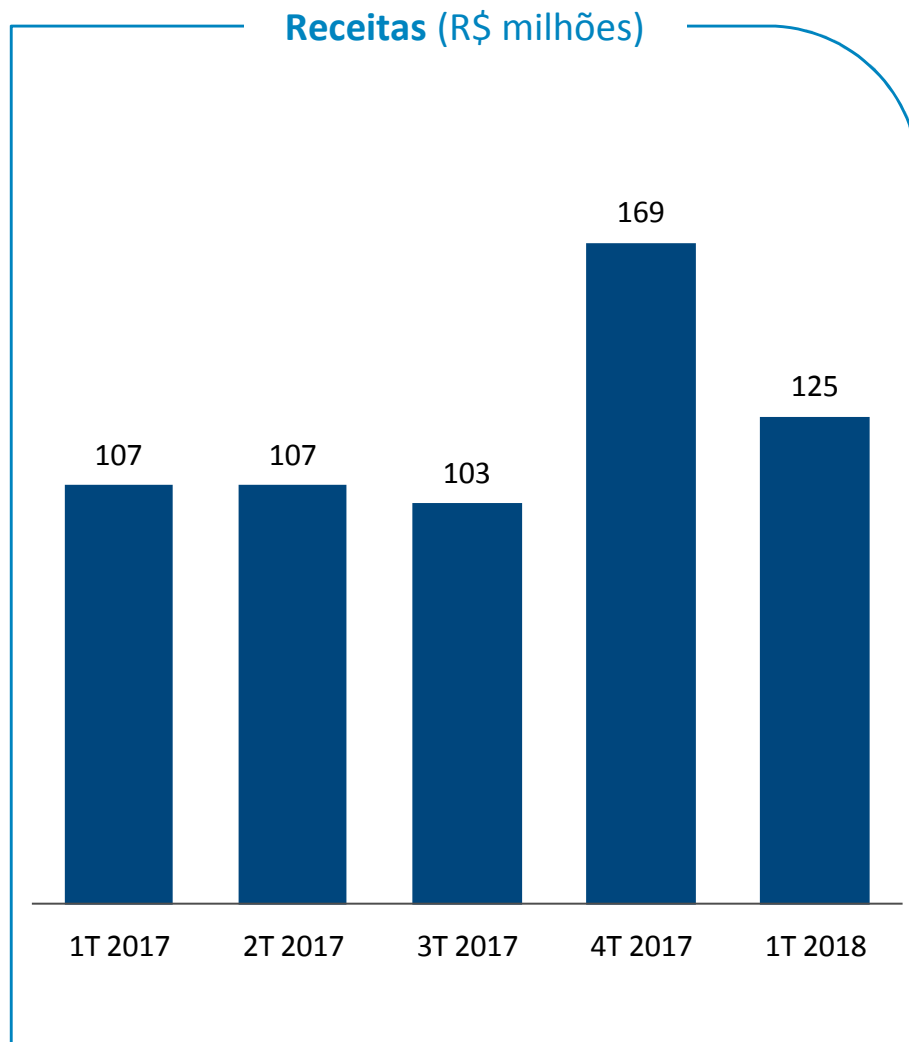


## Destaques receitas de Sales & Trading

- Mesa de juros teve bom desempenho, em linha com o trimestre anterior
- Mesa de FX teve performance sólida
- Mesa de energia com menores receitas no trimestre, em comparação ao 4T 2017
- Mesa de *equities* com boa performance no trimestre
- De maneira geral, *brokerage* e comissões performaram bem e continuam crescendo

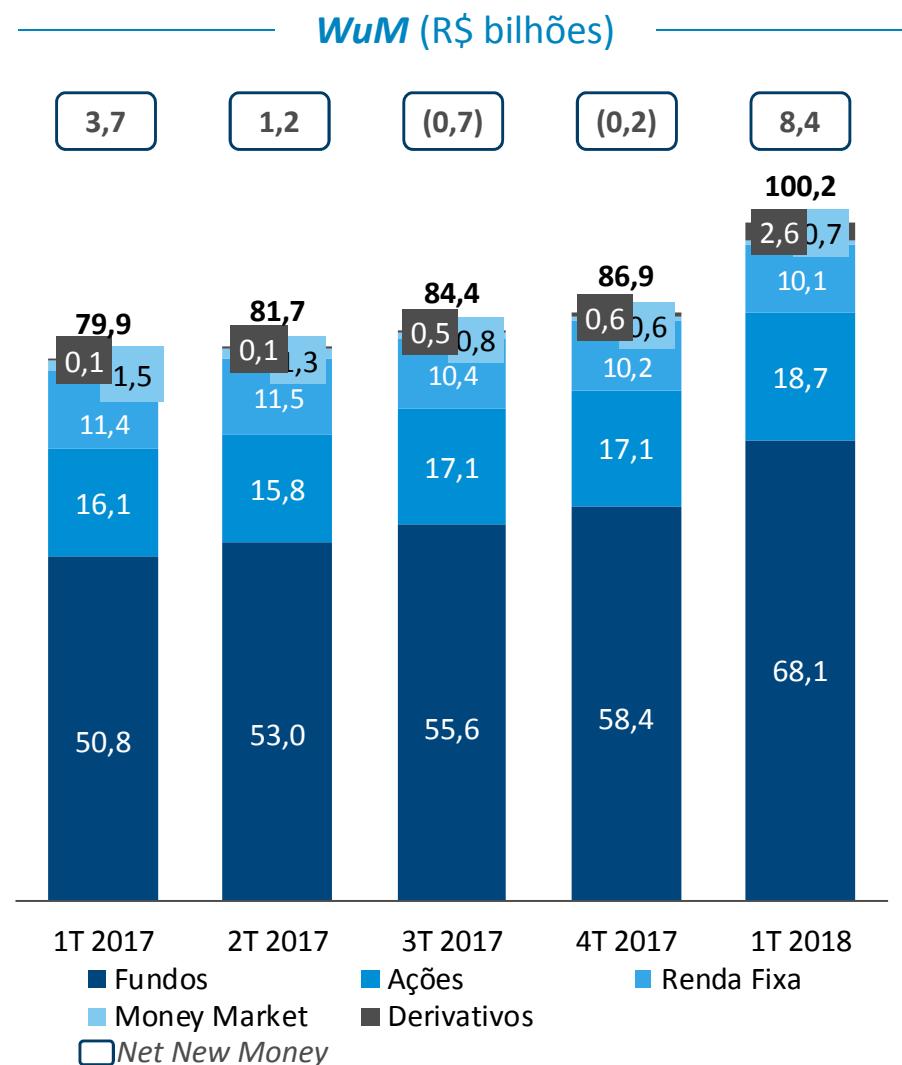
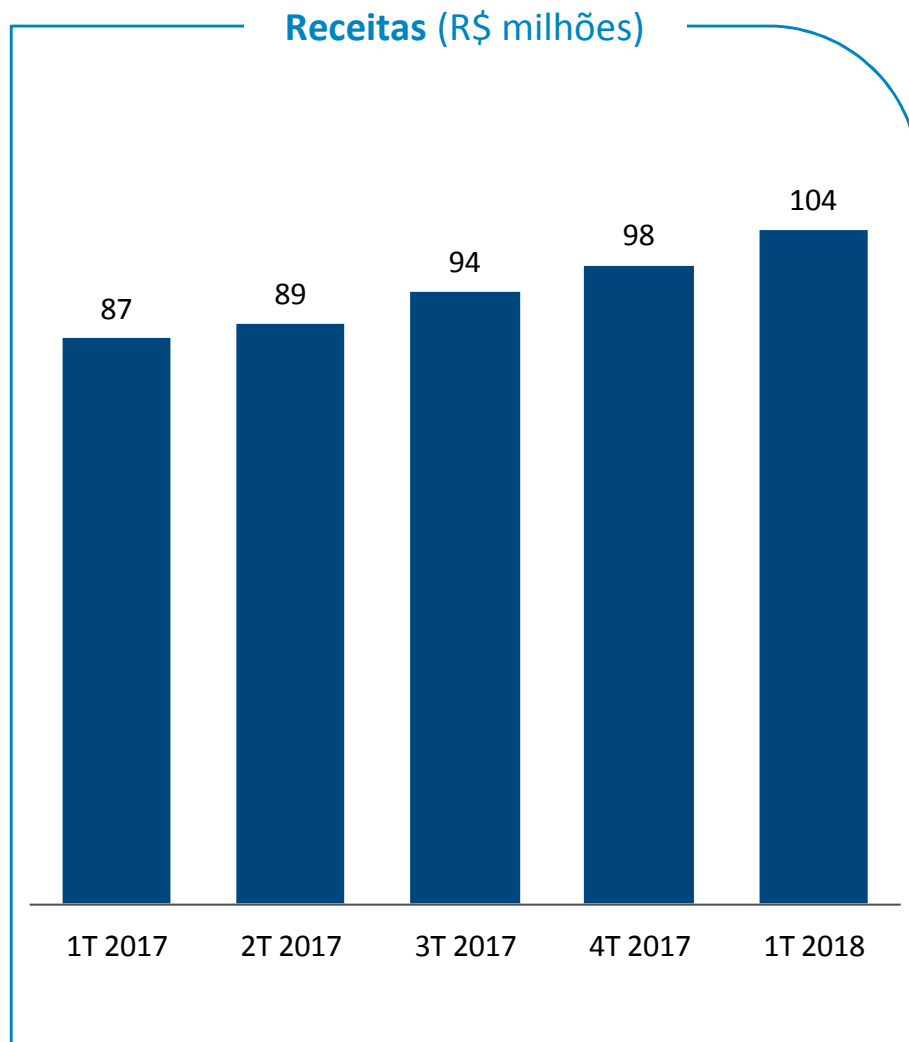
# Asset Management

Forte fluxo positivo de recursos, crescimento em AuM/AuA e em taxas de gestão



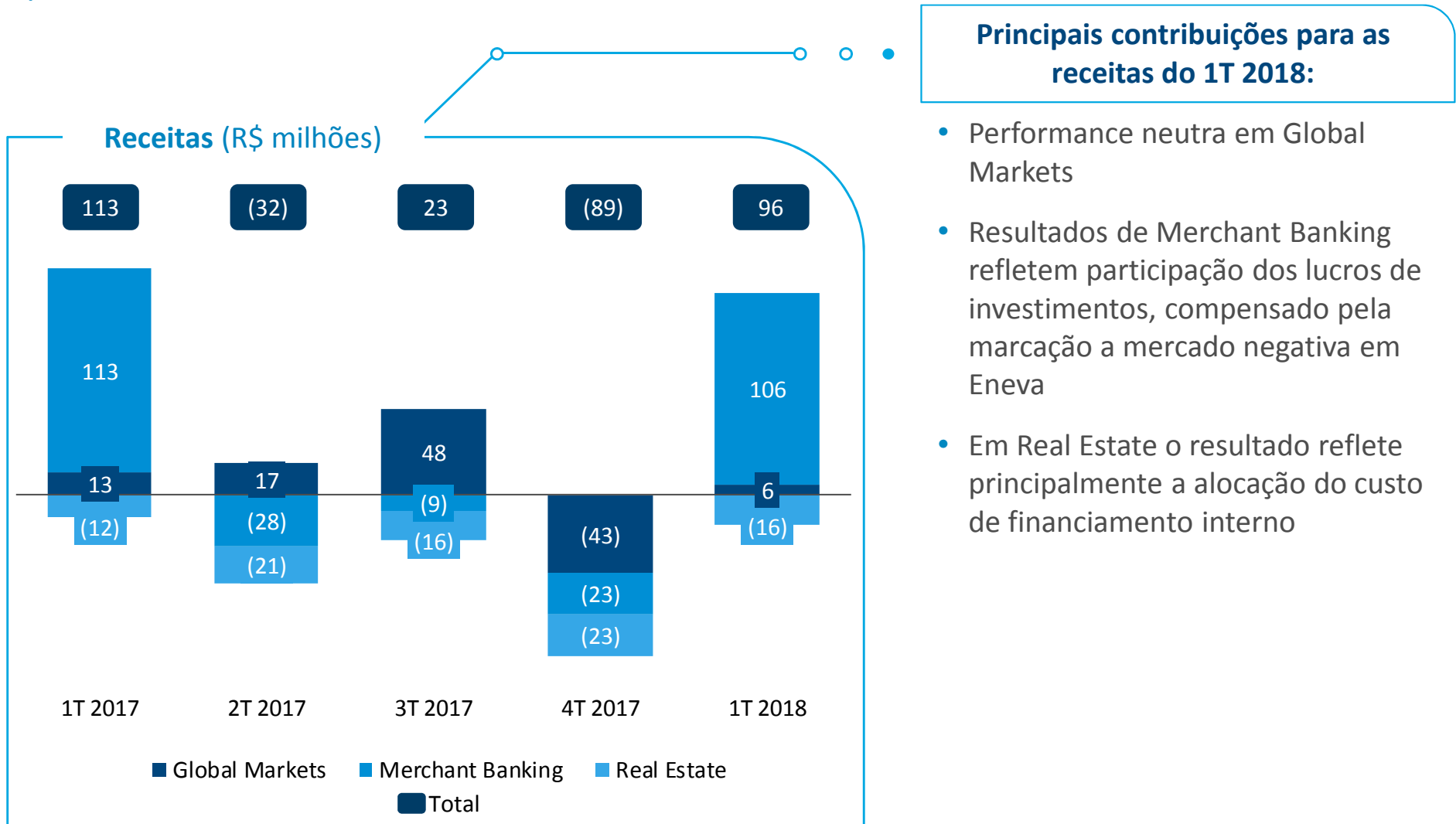
# Wealth Management

Trimestre apresentou recorde no fluxo positivo de recursos (*net new money*) e forte performance das receitas, enquanto Wealth Management continua com sua tendência de crescimento



# Principal Investments

Receitas de Principal Investments se devem ao retorno positivo de alguns investimentos em Merchant Banking, e continuamos a posicionar o negócio para reduzir a exposição em ativos ilíquidos



# DESPESAS

---

## SEÇÃO 2

# Despesas e Principais Indicadores



Despesas sob controle e indicadores em linha com nossa média histórica, com total de despesas reduzindo 23% comparadas ao 4T 2017 e 19% quando comparadas com o 1T 2017

<i>(em R\$ milhões, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variação % para	
	1T 2017	4T 2017	1T 2018	1T 2017	4T 2017
Bônus	(204)	(241)	(143)	-30%	-41%
Salários e benefícios	(132)	(132)	(148)	12%	12%
Administrativas e outras	(180)	(250)	(205)	14%	-18%
Amortização de ágio	(97)	(54)	(32)	-68%	-41%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(89)	(69)	(44)	-51%	-37%
<b>Despesas operacionais totais</b>	<b>(702)</b>	<b>(746)</b>	<b>(572)</b>	<b>-19%</b>	<b>-23%</b>
Índice de eficiência	42%	54%	44%		
Índice de remuneração	20%	27%	22%		
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(239)</b>	<b>36</b>	<b>(138)</b>		
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	24,9%	-5,8%	18,7%		

# BALANÇO PATRIMONIAL

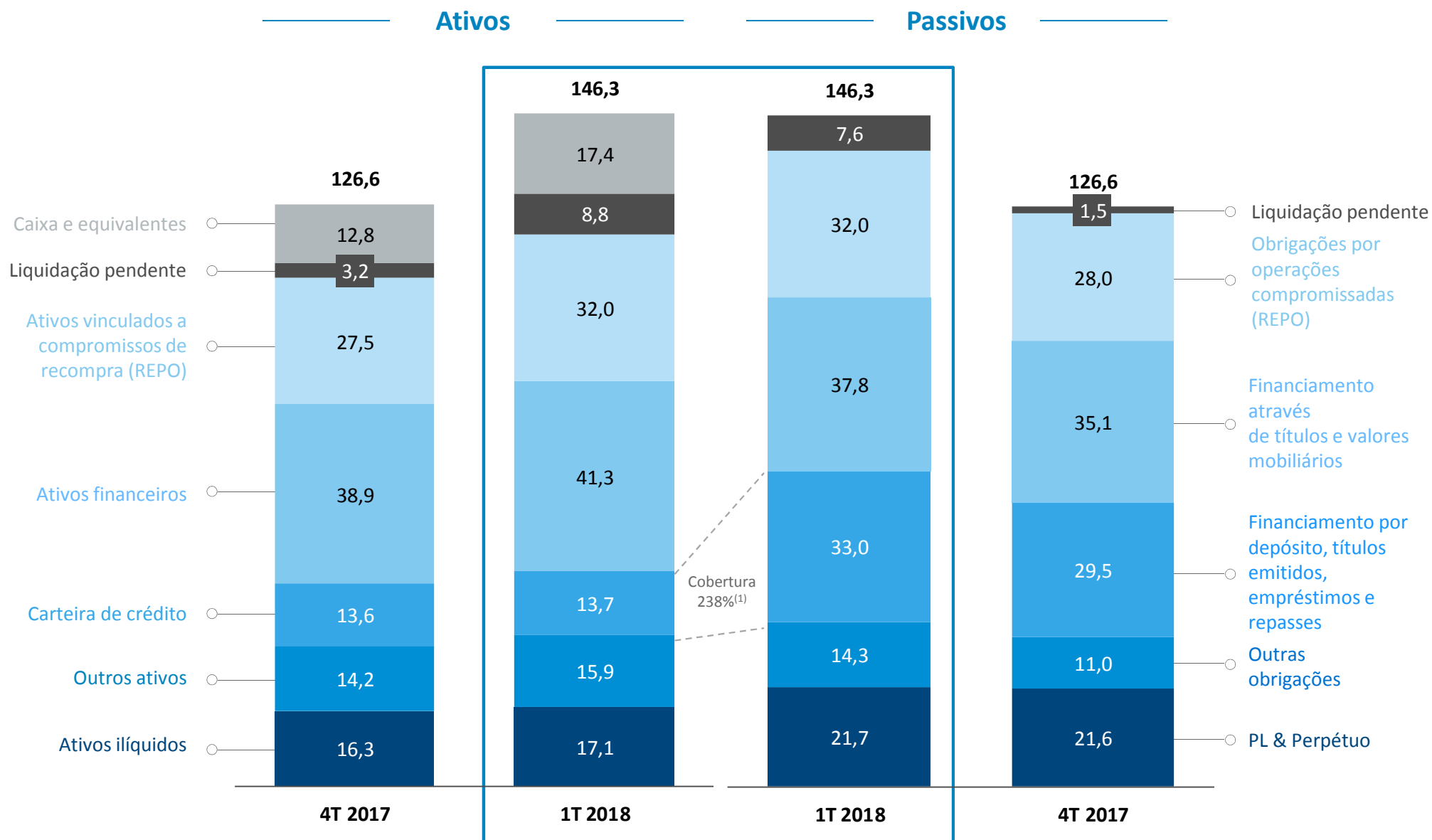
---

## SEÇÃO 3



# Análise do Balanço Patrimonial

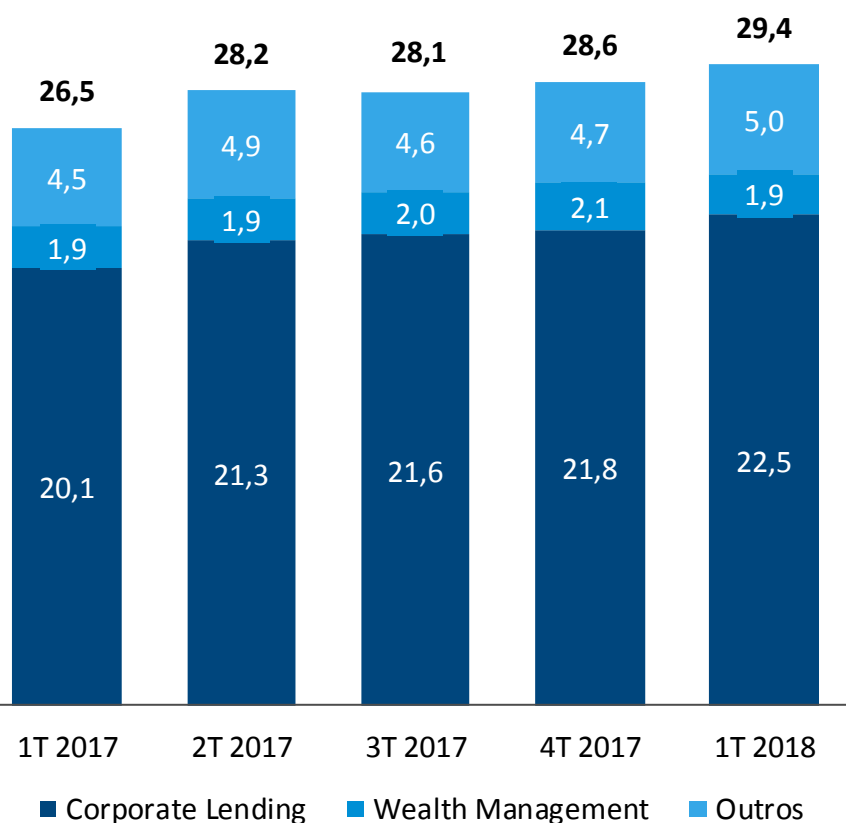
(em R\$ bilhões)



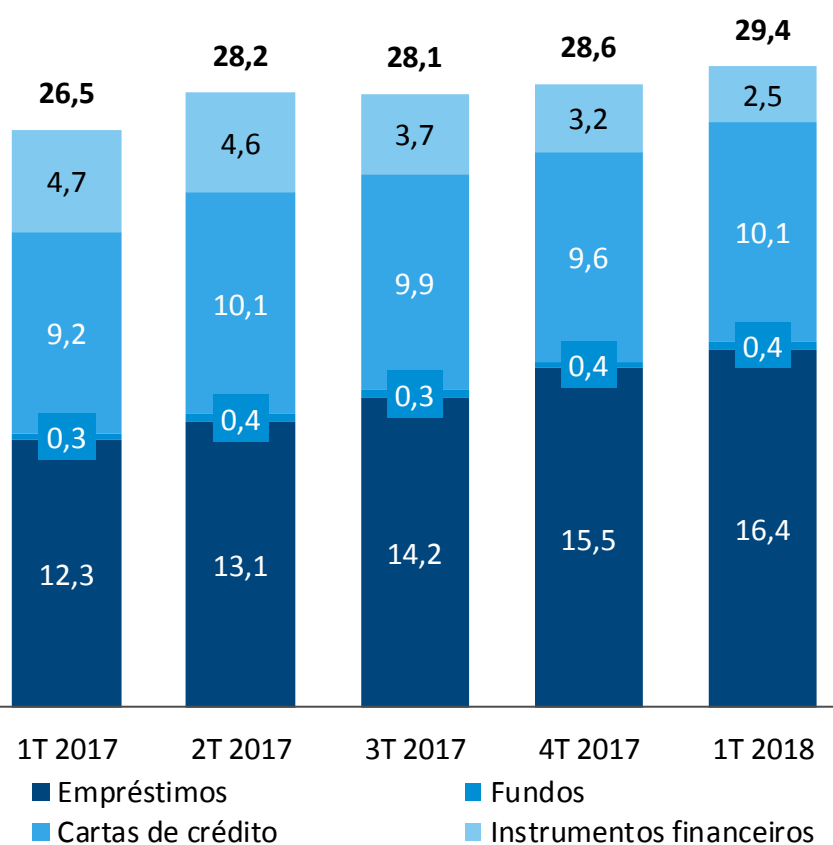
Nota:  
(1) Exclui depósitos à vista

# Portfólio de Crédito Expandido

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



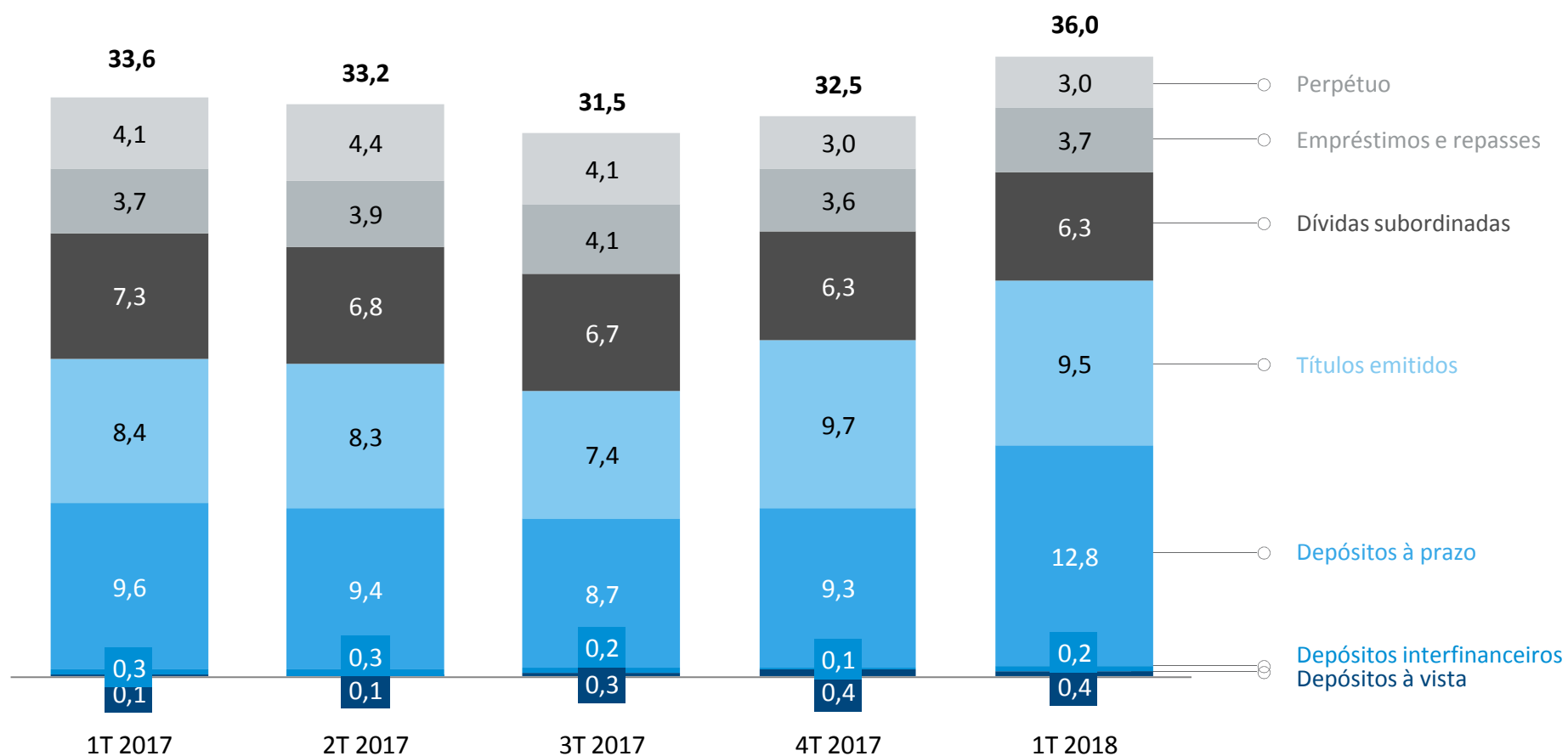
Portfólio de Crédito Expandido por Produto  
(R\$ bilhões)



# Base de *Unsecured Funding*

Base de *unsecured funding* aumentou 10,6%, principalmente devido ao crescimento de depósitos locais no Brasil

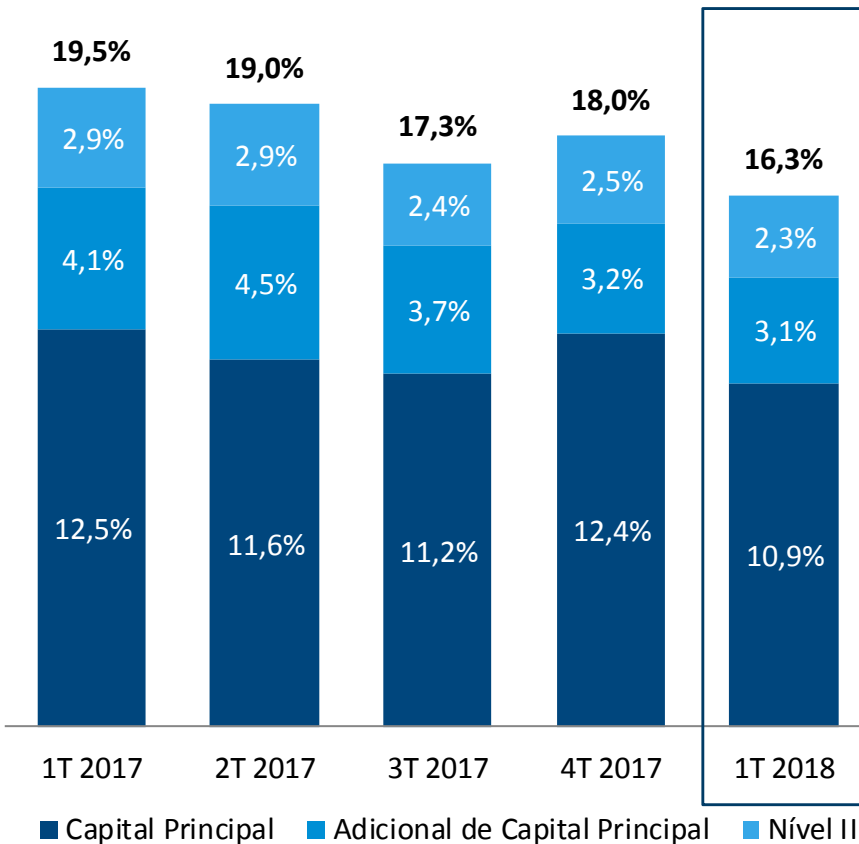
(em R\$ bilhões)



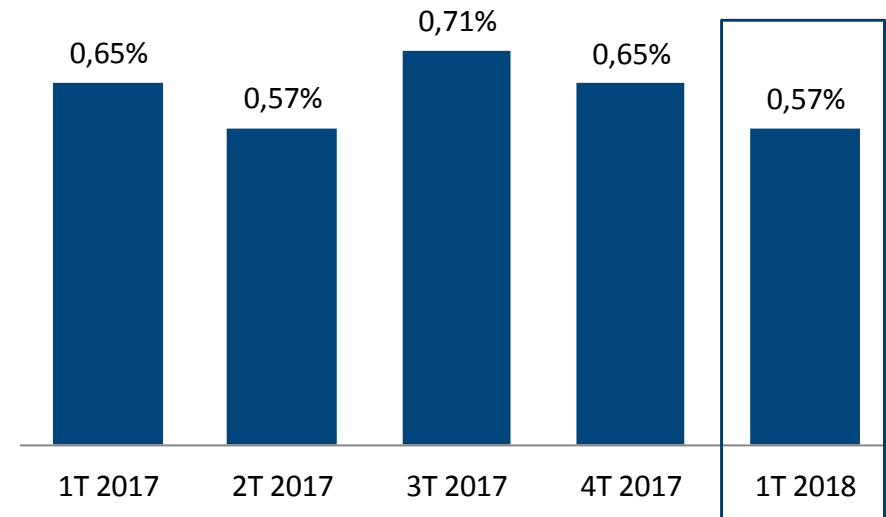
# Índice de Basileia e VaR

Índice de Basileia terminou o trimestre em 16,3%, depois da implementação dos ajustes de Basileia 3. VaR médio como percentual do patrimônio líquido médio recuou em razão de menor exposição de risco de mercado no período

**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 primeiro trimestre de 2018. 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*