

APRESENTAÇÃO TELECONFERÊNCIA

3º TRIMESTRE 2018

Divulgação de Resultados

Terceiro trimestre de 2018

Teleconferência em português

- 6 de novembro de 2018 (terça-feira)
- 11:00 (Brasília) / 08:00 (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

- 6 de novembro de 2018 (terça-feira)
- 13:00 (Brasília) / 10:00 (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.btgactual.com/ri

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

- 1** Continuamos com forte performance em nossas franquias de cliente, com crescimento anual de aproximadamente 35% de *AuM* e *WuM*

- 2** BTG Pactual digital finalizou sua plataforma, oferecendo todos os tipos de produto diretamente aos clientes (*B2C*) e através da plataforma de *AAIs* (*B2B*)

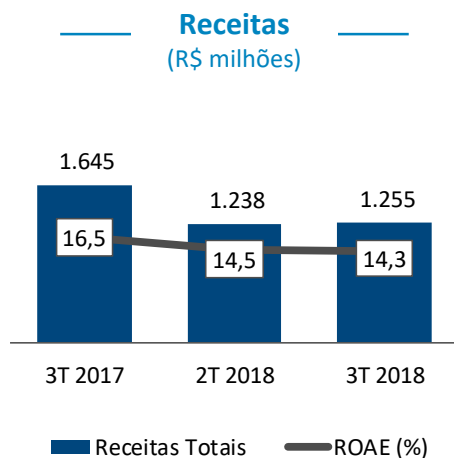
- 3** Sólida performance em *Corporate Lending* proveniente tanto de *large corporates*, quanto da estratégia de *NPL* - crescimento de receita de 32,9% no trimestre

- 4** Menor apetite a risco pré-eleições impactaram a performance de Sales & Trading. Redução do VaR médio em 23,5%

Resumo do Desempenho

3T 2018

ROAE de 14,3% e receitas estáveis quando comparadas ao último trimestre



1 Receitas totais e lucro líquido ajustado alcançaram R\$1.255 milhões e R\$685 milhões, respectivamente

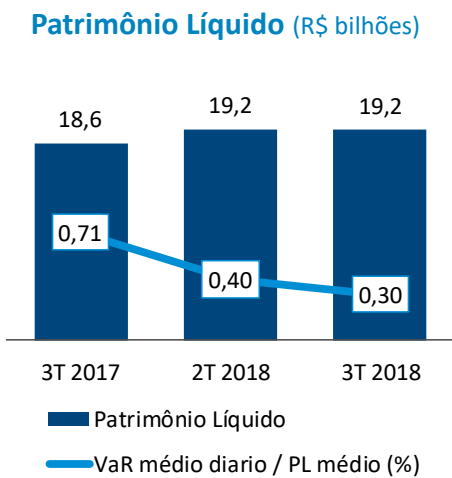
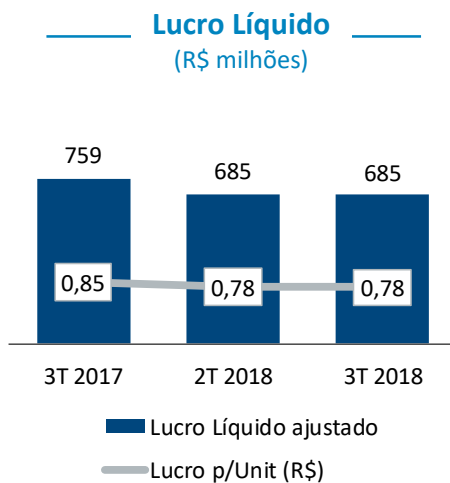
- ROAE⁽¹⁾ anualizado foi 14,3%. Excluindo EFG e Banco Pan, o ROAE anualizado foi 18,3%
- Lucro Líquido por *unit*⁽¹⁾ foi R\$0,78
- Lucro Líquido contábil foi R\$585 milhões

2 Índices de eficiência se mantiveram estáveis, pouco acima da média histórica devido principalmente a um custo pontual tributário (REFIS)

- Índice de eficiência foi 47%
- Índice de remuneração foi 22%

3 Total de ativos atingiu R\$163,9 bilhões. O índice de Basileia fechou o trimestre em 17,8% e o patrimônio líquido R\$19,2 bilhões

- Distribuição de JCP no total de R\$592 milhões
- VaR médio diário caiu para R\$57,7 milhões no trimestre, ou 0,30% do Patrimônio Líquido médio



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

Resumo do Desempenho

9 meses 2018

Boa performance nas áreas de clientes e resultado desafiador em trading

1 Receitas totais e lucro líquido ajustado alcançaram R\$3.803 milhões e R\$2.030 milhões, respectivamente

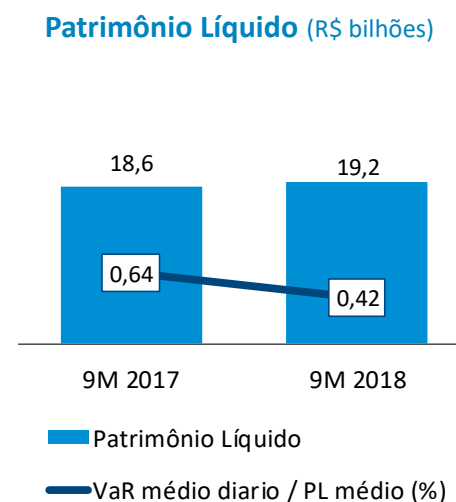
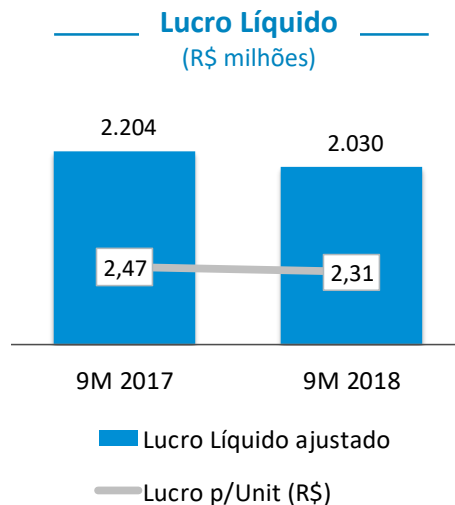
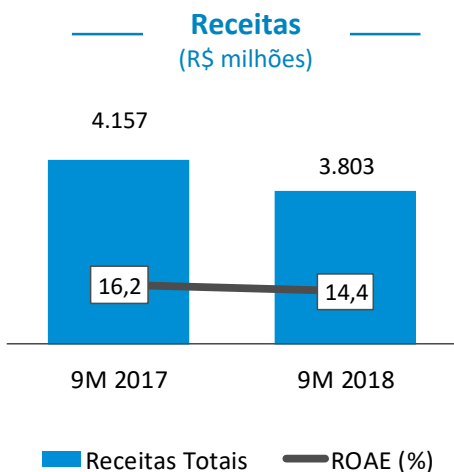
- ROAE⁽¹⁾ anualizado no período de 9 meses foi de 14,4%. Excluindo EFG e Banco Pan, o ROAE anualizado foi 18,6%
- Lucro Líquido contábil foi R\$1.808 milhões

2 Índices de eficiência em linha com nossa média histórica

- Índice de eficiência foi 46%
- Índice de remuneração foi 22%

3 Patrimônio Líquido cresceu 3,1% e terminou o semestre em R\$19,2 bilhões

- Distribuição de JCP no total de R\$592 milhões



Nota:

* Itens de balanço representam números do final do período

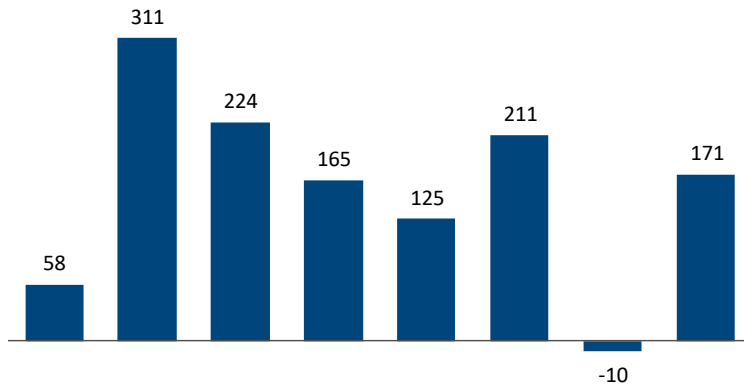
1. O ROAE anualizado e o lucro líquido por *units* consideram o lucro líquido ajustado como base para os cálculos

Performance das Áreas de Negócios

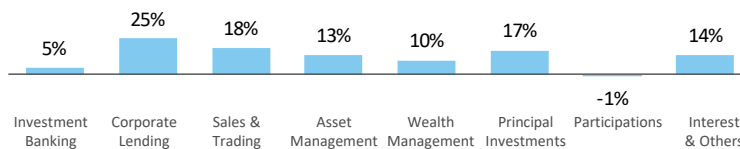
Breakdown de receita por área de negócio

3T 2018

Receitas Totais = R\$1,3 bilhão
(R\$mm)

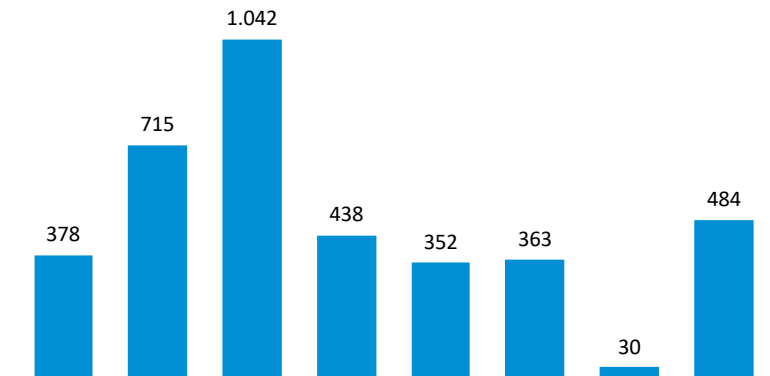


(% do total)

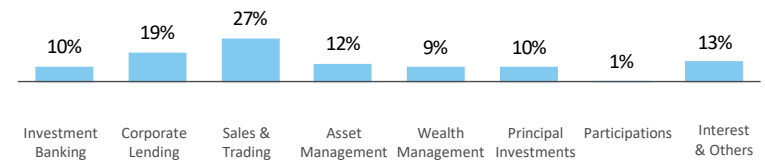


9M 2018

Receitas Totais = R\$3,8 bilhões
(R\$mm)

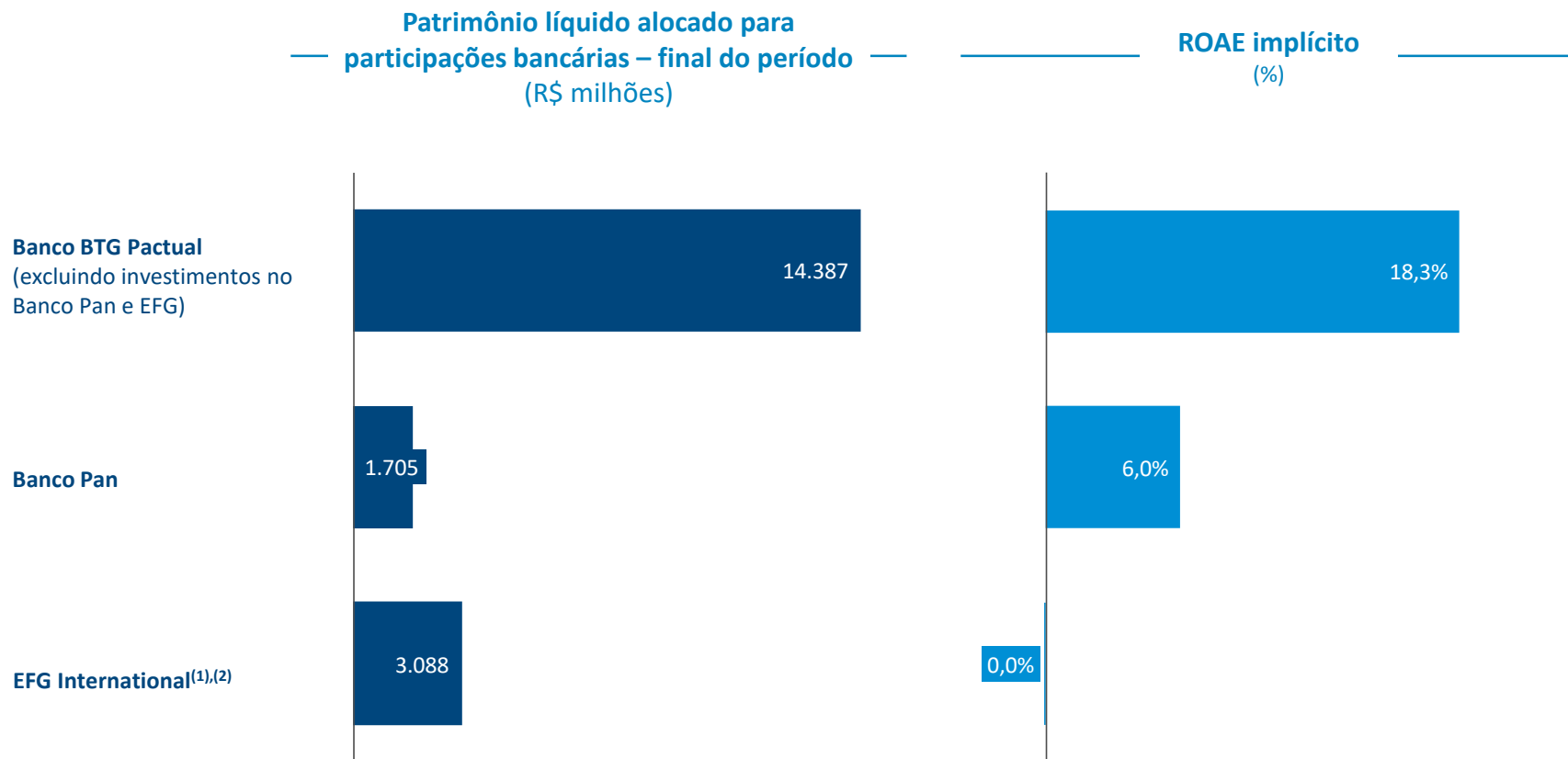


(% do total)



Componentes do ROAE

BTG Pactual entregou 18,3% de ROAE no 3T 2018



Notes:

1. Inclui o total do investimento e ágio
2. Não inclui os efeitos positivos do hedge para Real ou qualquer outro ajuste, como impostos

BTG PACTUAL

ÁREAS DE NEGÓCIO

SEÇÃO 1

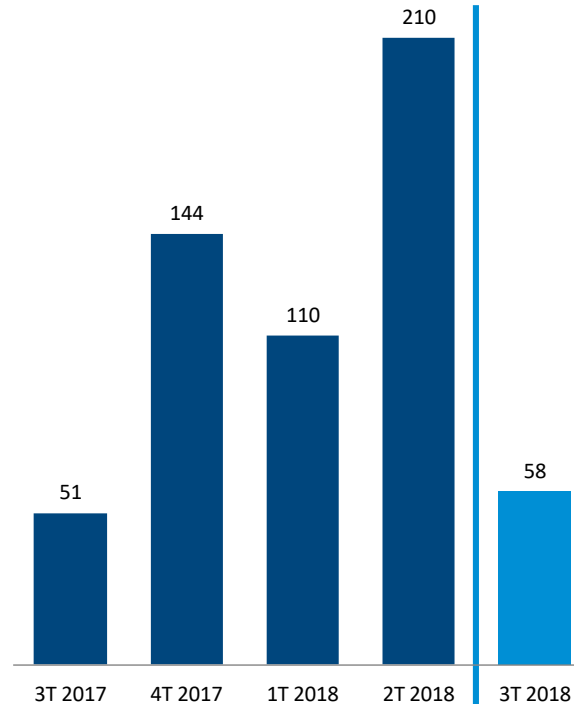
Investment Banking

Redução das receitas principalmente pelo baixo volume de atividades no período

Resumo do 3T 2018

- *Financial Advisory* apresentou redução nas receitas impactado pelo baixo volume de operações fechadas no período
- *ECM* com baixa performance devido principalmente a redução da atividade no mercado brasileiro
- *DCM* continua apresentando um bom desempenho em linha com os últimos trimestres

Receitas (R\$ milhões)



Resumo do Posicionamento de Mercado (9M 2018)

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

ECM: #2 no Brasil e #1 na América Latina em número e volume de transações

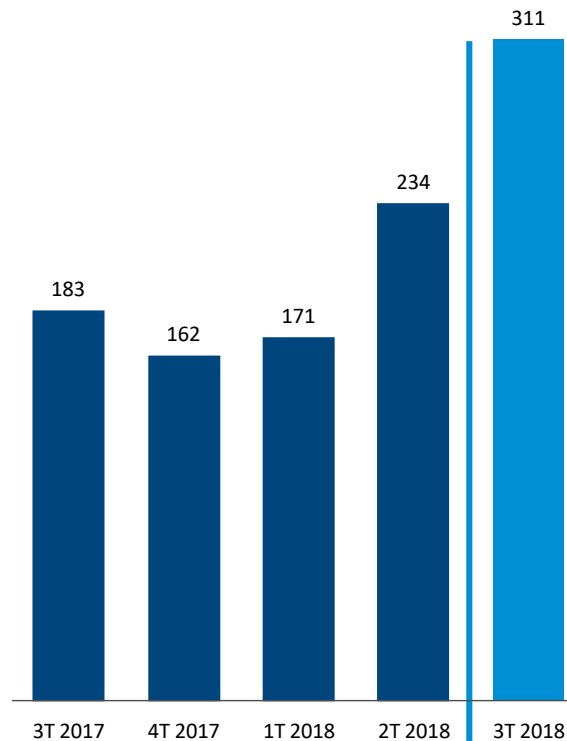
Corporate Lending

Forte performance no trimestre

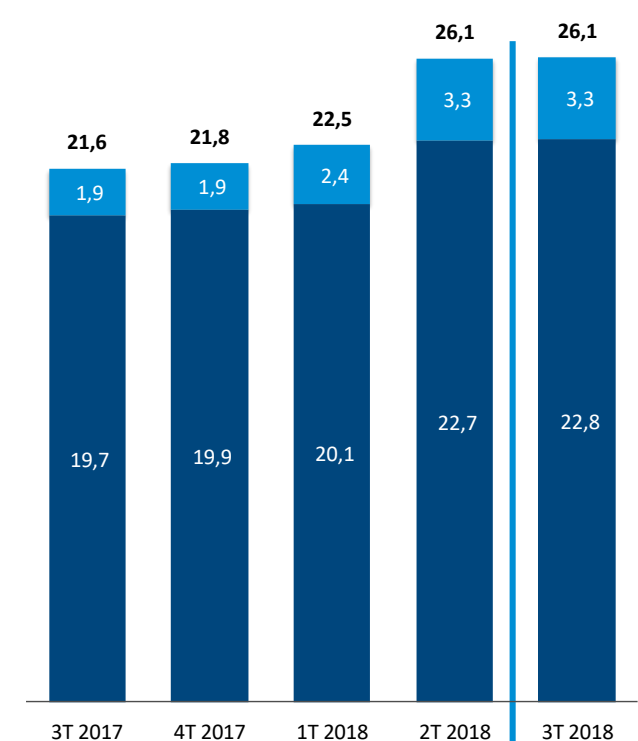
Resumo do 3T 2018

- Receita de *Corporate Lending* cresceu 32,9% quando comparada ao 2T 2018, principalmente devido a sólida performance da estratégia de NPL e menores provisões de perda no período
- Portfólio de *Corporate Lending* se manteve estável

Receitas (R\$ milhões)



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



■ BRL ■ Outras Moedas

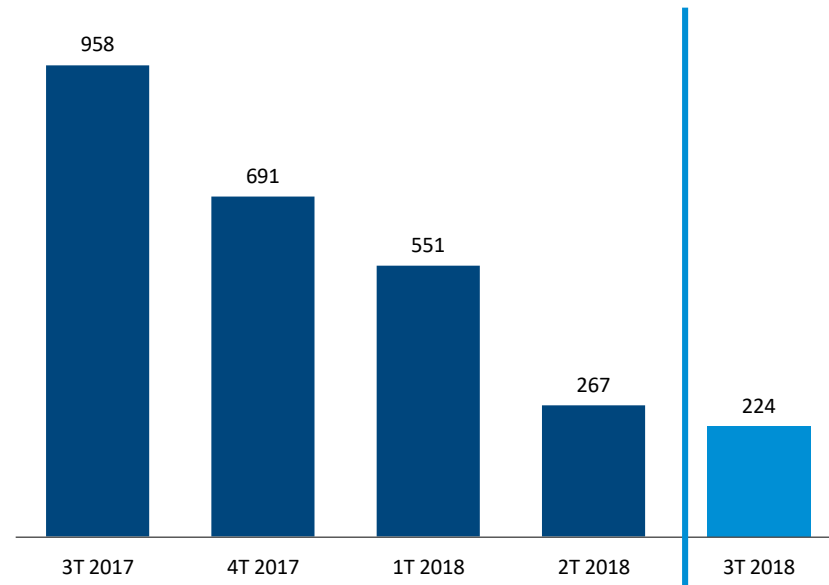
Sales & Trading

Mantivemos menor apetite a risco, impactando novamente o resultado

Resumo do 3T 2018

- A redução das receitas se deu na maioria das linhas de negócio
 - Mesa de Energia teve um resultado particularmente baixo no trimestre
- Apesar de menor quando comparado ao último trimestre, a Mesa de FX manteve bom resultado no período

Receitas (R\$ milhões)



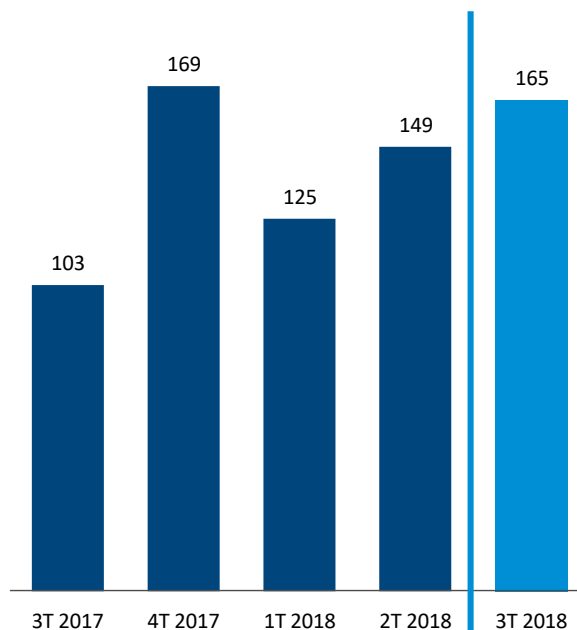
Asset Management

Maiores receitas e alto fluxo de recursos positivos (*net new money*) - continuamos ganhando *market share*

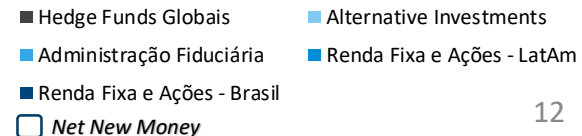
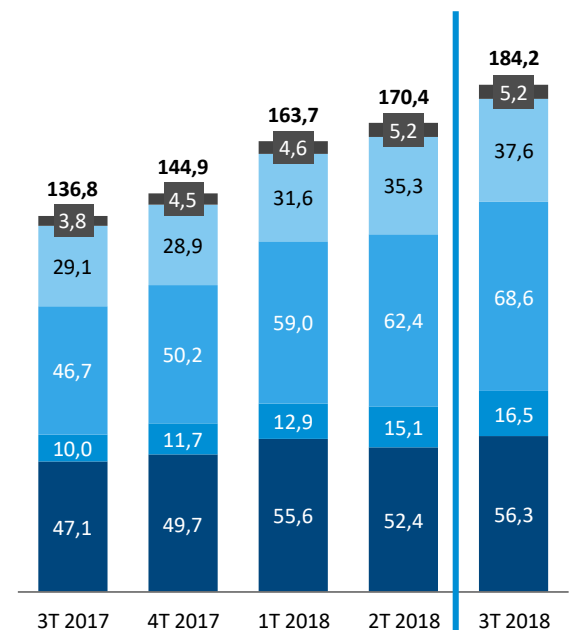
Resumo do 3T 2018

- Receitas subiram 10,6% comparadas ao 2T 2018, atingindo R\$164,6 milhões
- *Net New Money* positivo de R\$7,4 bilhões no trimestre
- Fluxos positivos em todas as linhas de negócio

Receitas (R\$ milhões)



AuM e AuA (R\$ bilhões)



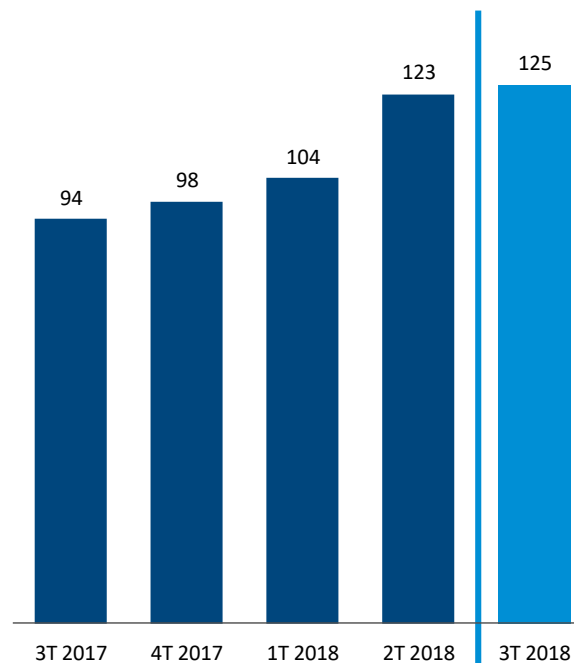
Wealth Management

Continuamos recebendo forte *net new money*

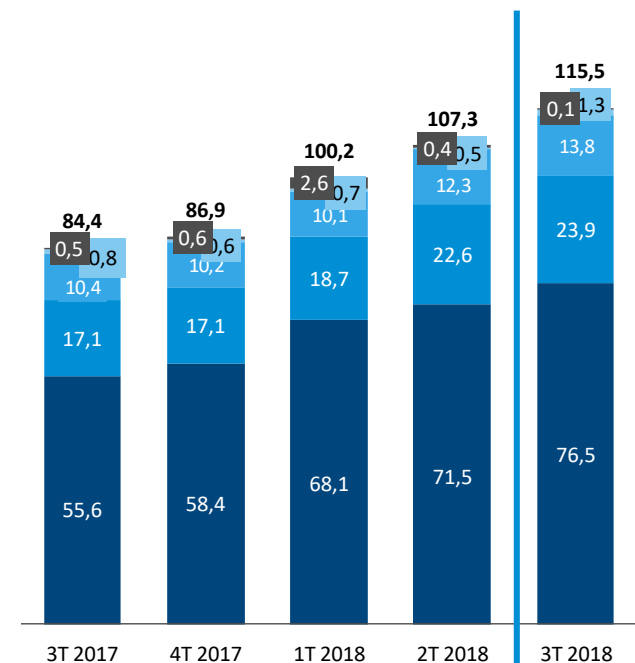
Resumo do 3T 2018

- WuM cresceu 7,7% no trimestre
- Receitas permaneceram estáveis

Receitas (R\$ milhões)



WuM (R\$ bilhões)



■ Fundos ■ Ações ■ Renda Fixa
■ Money Market ■ Derivativos
 Net New Money

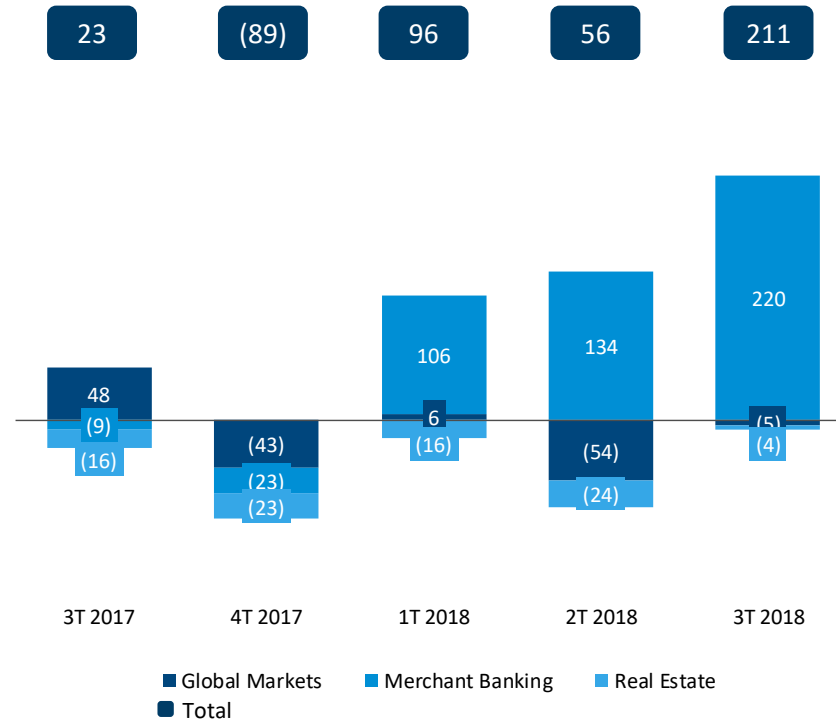
Principal Investments

Boa performance decorrente, principalmente, da equivalência patrimonial em investimentos

Resumo do 3T 2018

- Receitas cresceram 279,2% quando comparadas ao trimestre anterior
 - *Merchant Banking* registrou equivalência patrimonial positiva nos investimentos
 - *Global Markets* e *Real Estate* tiveram baixa contribuição no trimestre

Receitas (R\$ milhões)



DESPESAS



SEÇÃO 2

Despesas e Principais Indicadores

Despesas sob controle e indicadores em linha com nossa média histórica. O total das despesas operacionais foi 2% maior quando comparado ao 2T 2018

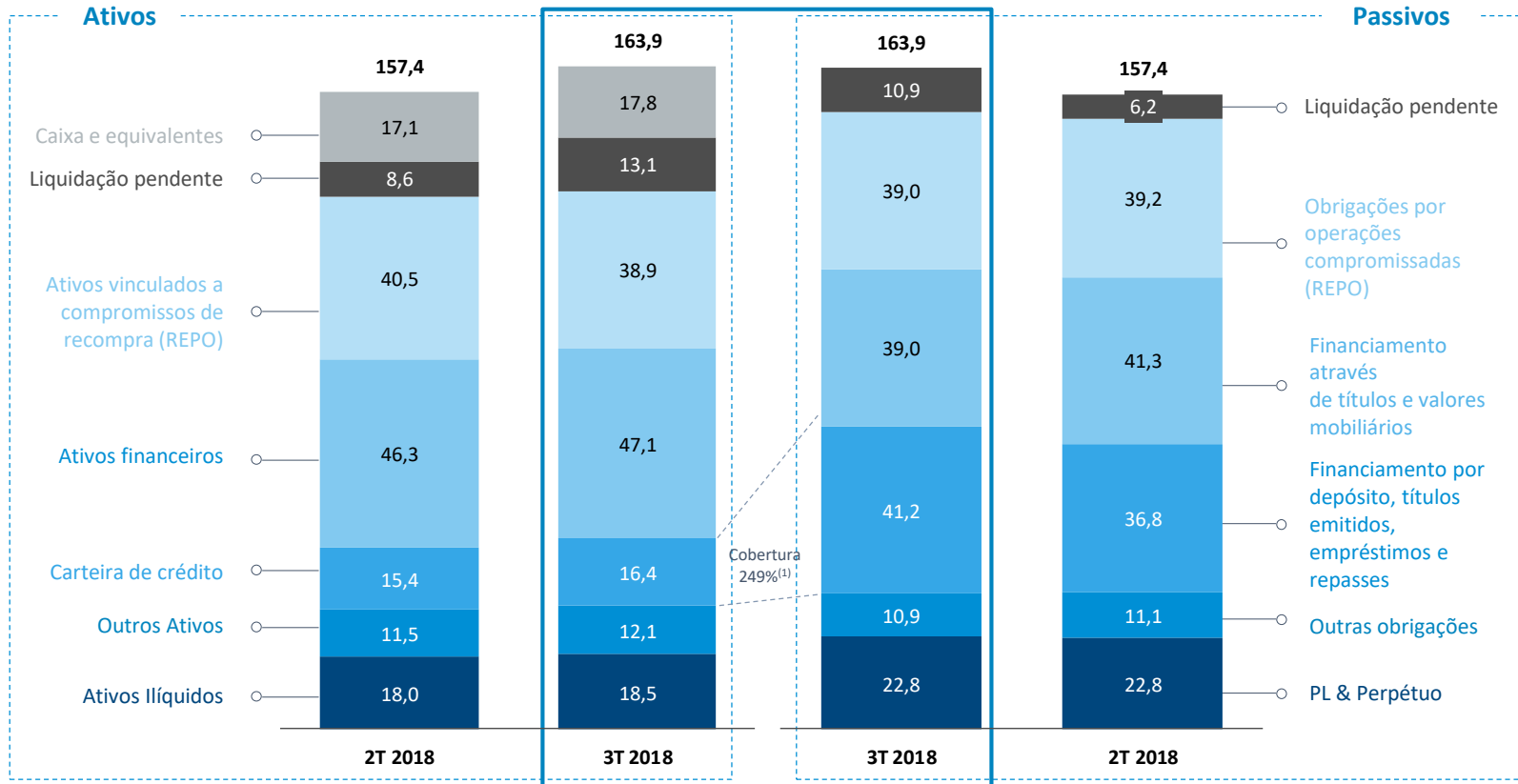
<i>(em R\$ milhões, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variação % para 3T 2018		Acumulado no ano		Variação % para 9M 2018
	3T 2017	2T 2018	3T 2018	3T 2017	2T 2018	9M 2017	9M 2018	9M 2017
Bônus	(236)	(122)	(121)	-49%	-1%	(504)	(387)	-23%
Salários e benefícios	(133)	(152)	(159)	19%	5%	(398)	(459)	15%
Administrativas e outras	(208)	(218)	(188)	-10%	-14%	(602)	(611)	1%
Amortização de ágio	(65)	(36)	(40)	-39%	11%	(226)	(107)	-53%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(64)	(56)	(88)	38%	57%	(175)	(187)	7%
Despesas operacionais totais	(705)	(584)	(596)	-16%	2%	(1.905)	(1.751)	-8%
Índice de eficiência	43%	47%	47%			46%	46%	
Índice de remuneração	22%	22%	22%			22%	22%	
Imposto de renda e contribuição social	(439)	(32)	(74)			(529)	(244)	-54%
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	46,7%	4,9%	11,2%			23,5%	18,6%	

BALANÇO PATRIMONIAL

SEÇÃO 3

Análise do Balanço Patrimonial

(Em R\$ bilhões)

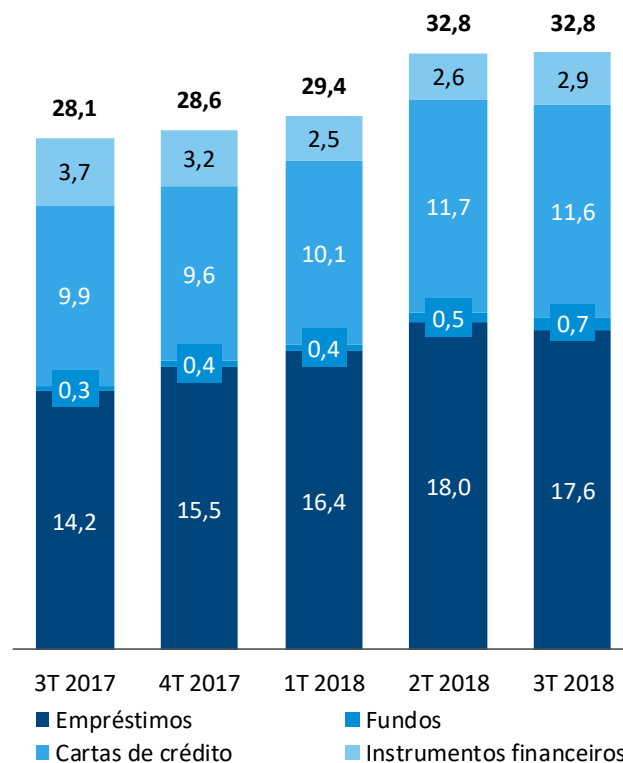
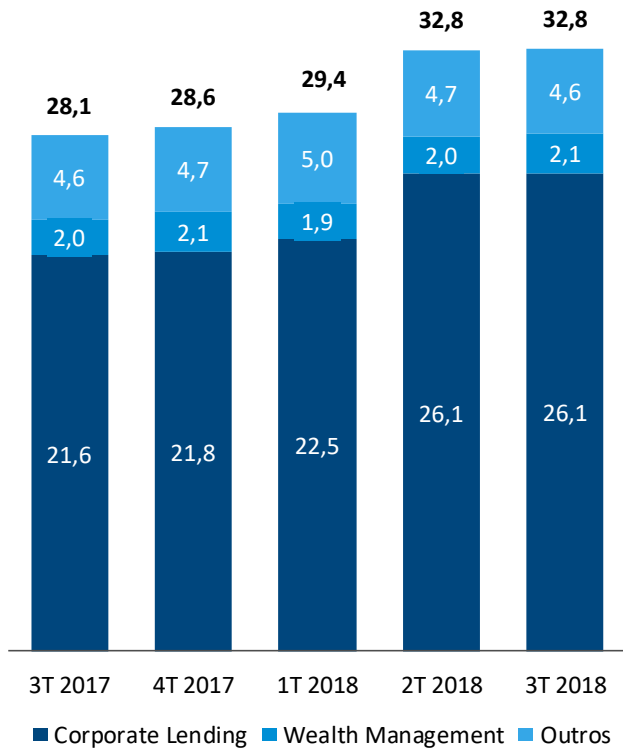


Nota:

1. Exclui depósitos à vista

Portfólio de Crédito Expandido

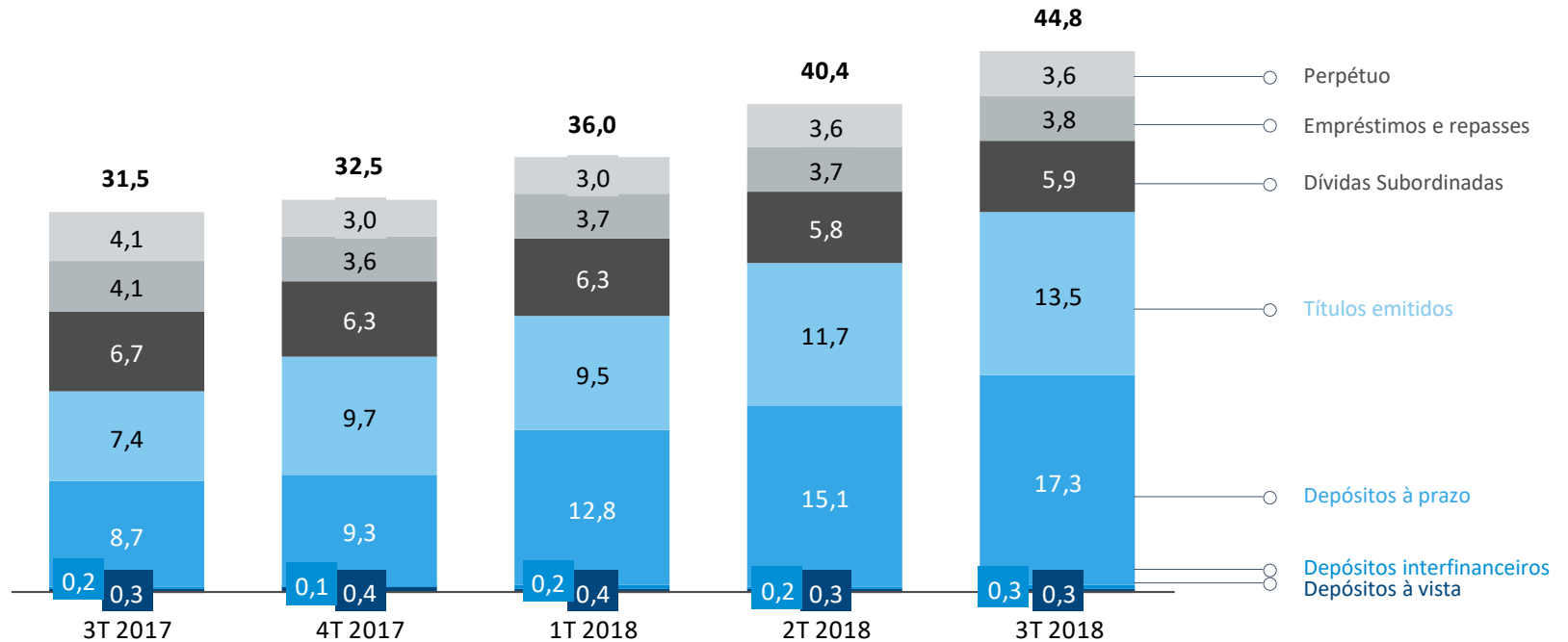
— Portfólio de Crédito Expandido por Área — — Portfólio de Crédito Expandido por Produto —
(R\$ bilhões)



Base de *Unsecured Funding*

Base de *unsecured funding* aumentou 10,9%, principalmente devido ao crescimento de depósitos no Brasil

(Em R\$ bilhões)

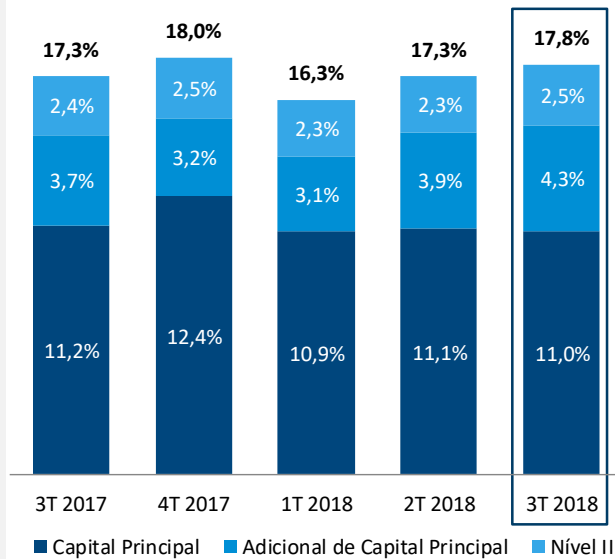


Índice de Basileia e VaR

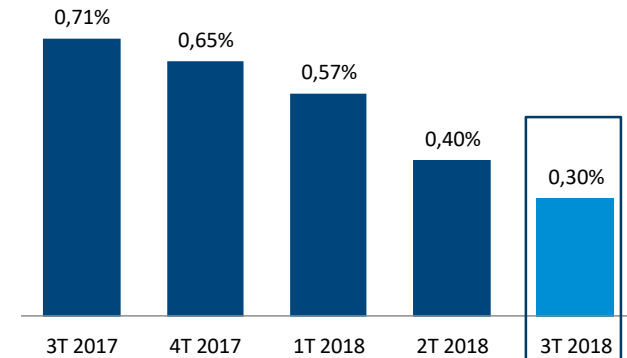
Índice de Basileia terminou o trimestre em 17,8%

VaR médio total diário diminuiu 23,5% quando comparado ao 2T 2018. A redução deveu-se principalmente a redução em nossa exposição a risco de mercado, devido a alta volatilidade

Índice de Basileia (%)



VaR Médio Diário (% do patrimônio líquido médio)





Principais Contatos

Time de Relações com Investidores

Pedro da Rocha Lima

Luciano Valle

Julia Rocha

www.btgpactual.com/ri

ri@btgpactual.com

+55 (11) 3383-2000

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. 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 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