



Banco BTG Pactual

Quarto Trimestre de 2017

Apresentação da Teleconferência
28 de fevereiro de 2018

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

Divulgação de Resultados

Quarto Trimestre de 2017

Teleconferência em português

28 de fevereiro de 2018 (quarta-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

28 de fevereiro de 2018 (quarta-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

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

Relações com Investidores

E-mail: ri@btgpactual.com

Telefone: +55 (11) 3383-2000

Fax: +55 (11) 3383-2001

Resumo do Desempenho

4T 2017

O desempenho no 4T 2017 reflete a tendência positiva e resiliência de todas as nossas áreas de negócio, que também se beneficiaram de uma melhoria no ambiente de negócios

1 No 4T 2017, receitas totais e lucro líquido ajustado alcançaram R\$1,4 bilhões e R\$745 milhões, respectivamente

- ROAE⁽¹⁾ anualizado de 16,0%
- Lucro líquido por *unit*⁽¹⁾ de R\$0,84

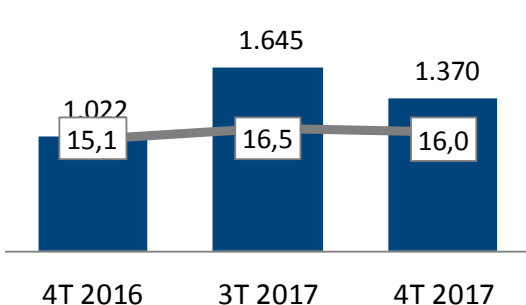
2 Índices de eficiência recorrentes em linha com nossa média histórica

- Índice de eficiência de 54% no trimestre, índice normalizado de 45%
- Índice de remuneração de 27% no trimestre

3 Total de ativos atingiu R\$126,6 bilhões, com índice de alavancagem de 6,8x e índice de Basileia de 18,0%

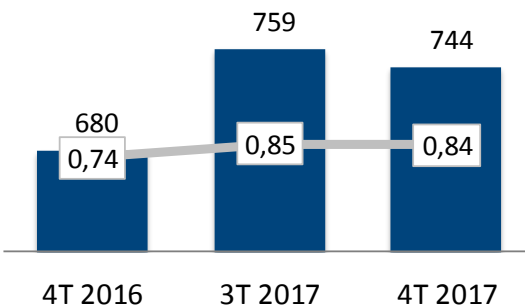
- JCP de R\$609 milhões anunciado no trimestre
- *VaR* médio diário reduzido para R\$120 milhões no trimestre, ou 0,65% do patrimônio líquido médio

Receitas (R\$ milhões)



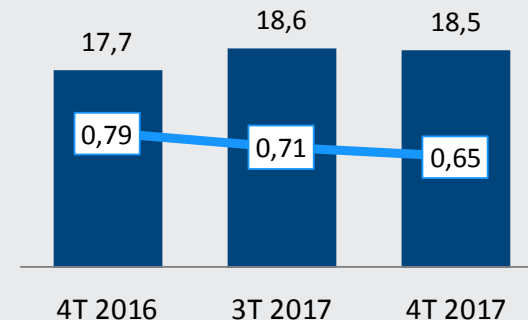
■ Receitas — ROAE (%) ⁽¹⁾

Lucro Líquido (R\$ milhões)



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

Patrimônio Líquido (R\$ bilhões)



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

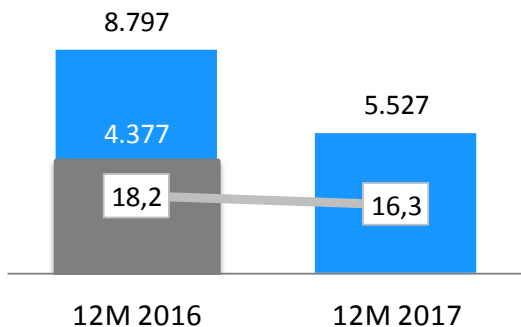
Resumo do Desempenho

12 meses 2017

Em 2017 apresentamos um ROAE ajustado de 16,3%, fruto da performance das diferentes áreas de negócio

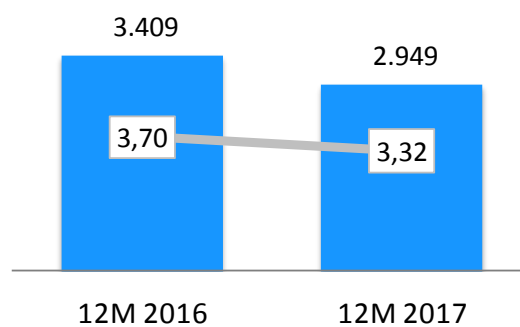
- 1 Áreas de negócios com bom desempenho e com tendências positivas de crescimento**
 - Receitas totais e lucro líquido ajustado atingiram R\$5,5 bilhões e R\$2,9 bilhões, respectivamente
 - ROAE ajustado anualizado de 16,3% e lucro líquido por *unit* de R\$3,32
- 2 Índice de eficiência normalizado abaixo da média histórica**
 - Índice de eficiência de 48%, índice normalizado de 38%
 - Índice de remuneração de 23%
 - Margem líquida de 53%⁽¹⁾
- 3 Patrimônio líquido de R\$18,5 bilhões ao final do período, com crescimento de 4% após distribuições de dividendos**
 - Valor contábil por unit de R\$20,84

Receitas (R\$ milhões)



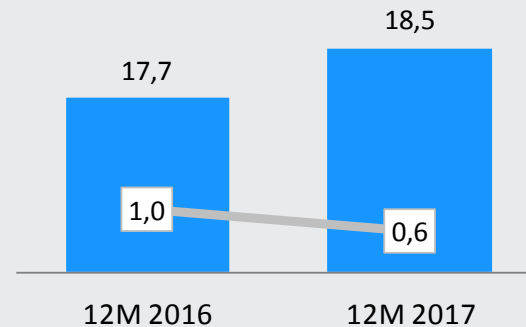
■ Receitas
■ Receitas Ex. ECTP & BSI
— ROAE (%)

Lucro Líquido (R\$ milhões)



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

Patrimônio Líquido (R\$ bilhões)



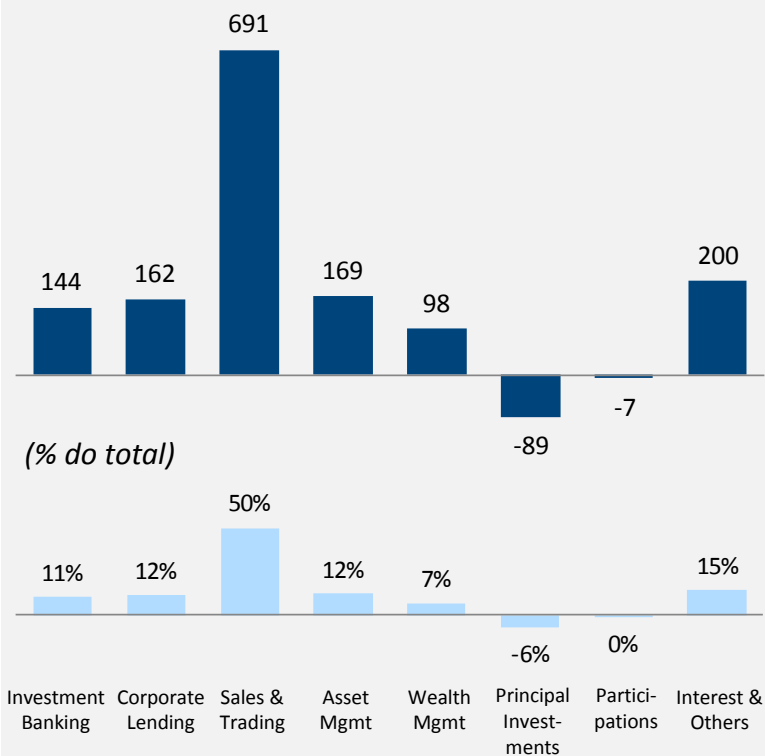
■ Patrimônio Líquido
— VaR médio diario / PL médio (%)

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

Breakdown de receita por área de negócio

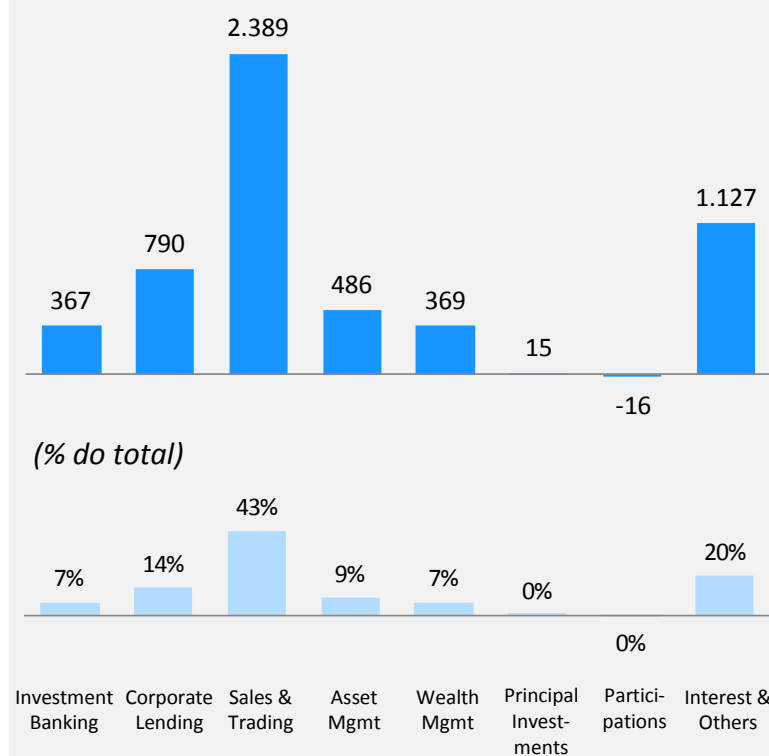
4º trimestre de 2017

Receitas totais = R\$1,4 bilhões
(R\$ mm)



12 meses 2017

Receitas totais = R\$5,5 bilhões
(R\$ mm)





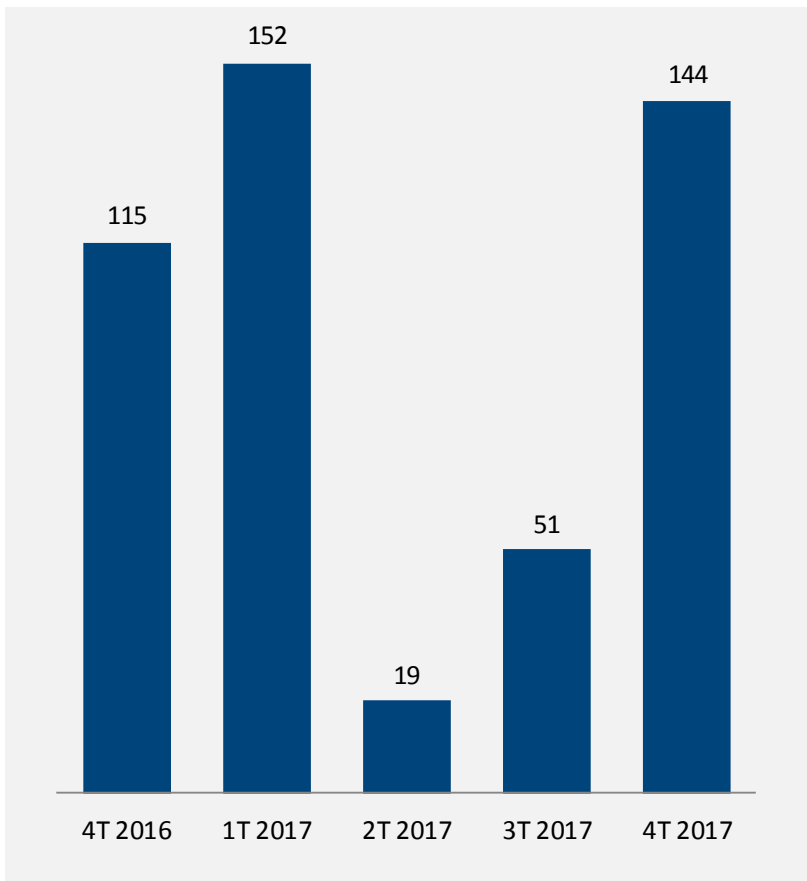
Seção 1

Áreas de Negócios

Investment Banking

O desempenho de Investment Banking reflete o crescimento na atividades de mercado de capitais na América Latina

Receitas (R\$ milhões)



Visão Geral do 4T 2017

- Desempenho forte de *Financial Advisory*, com número significativo de transações concluídas no trimestre
- Receitas de ECM e DCM mais fortes devido ao aumento da atividade de mercado, e manutenção da nosso alto *market share*

Destaques do Posicionamento de Mercado (2017)

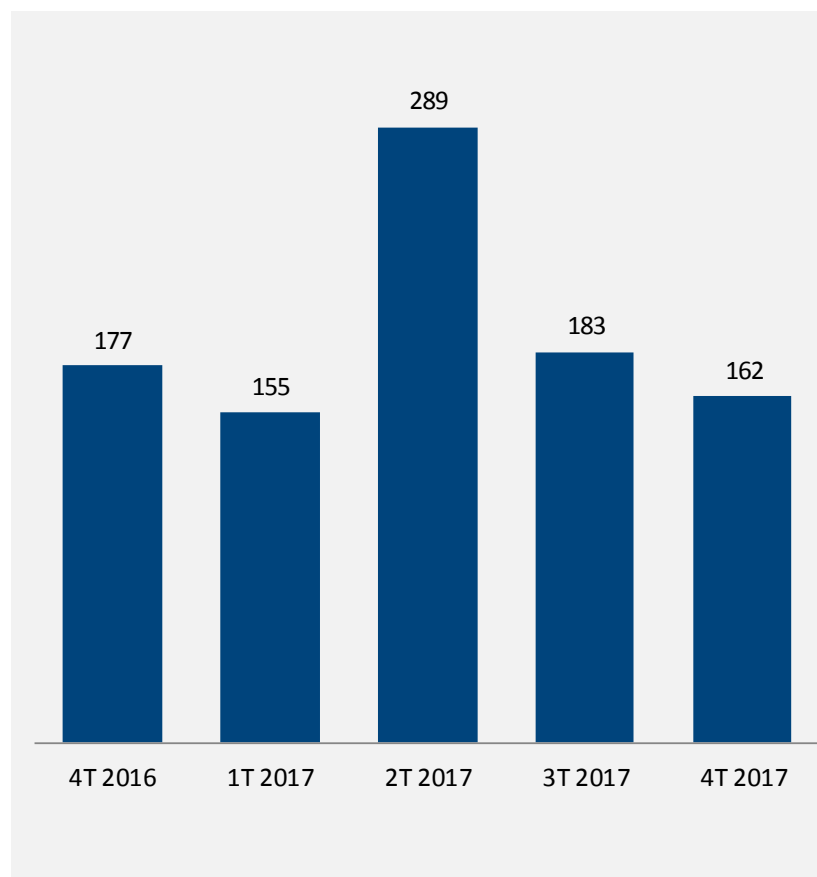
M&A: #1 em volume de transações no Brasil e #2 na América Latina

ECM: #1 em número de transações na América Latina

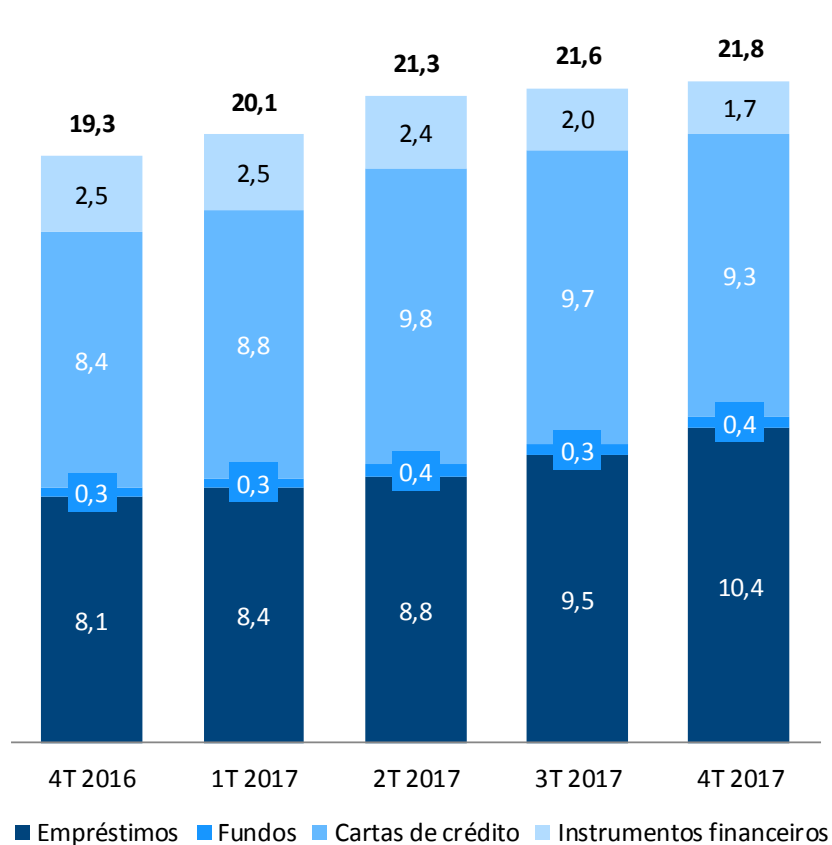
Corporate Lending

Portfólio de Corporate Lending continua a crescer com spreads atrativos e boa qualidade dos ativos. Receitas recuaram como resultado de maiores provisões

Receitas (R\$ milhões)



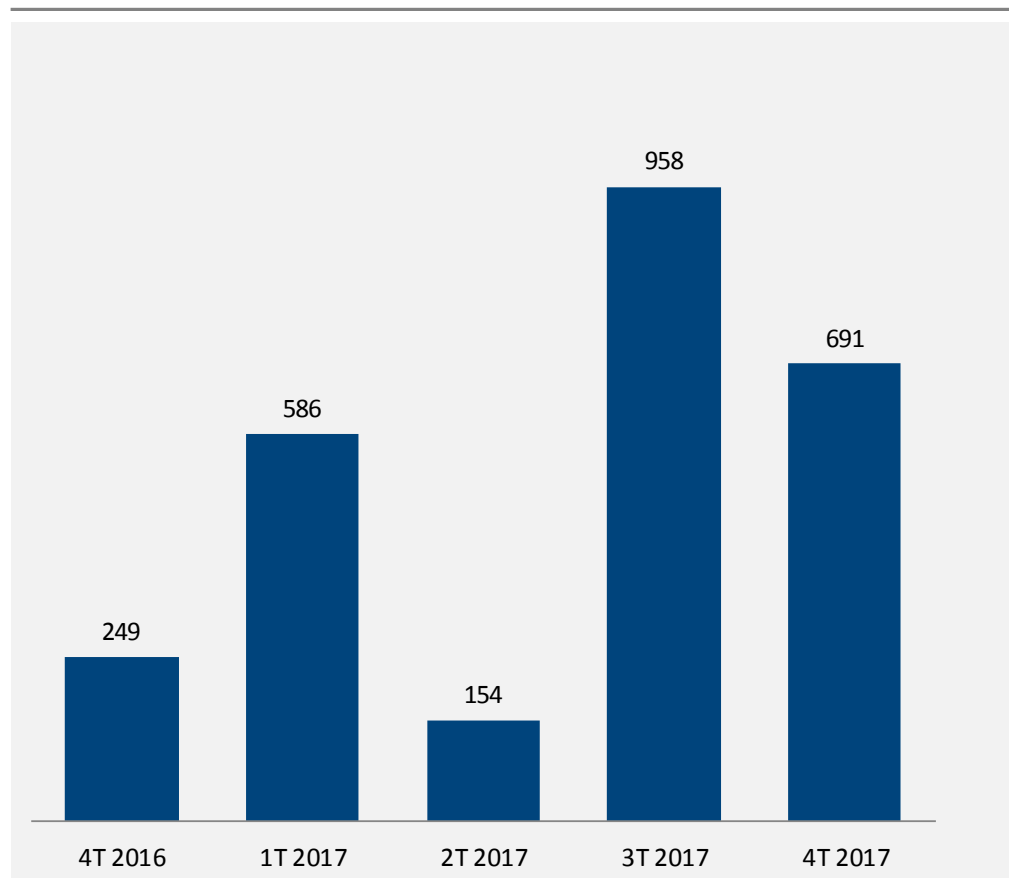
Portfólio de *Corporate Lending* (R\$ bilhões)



Sales & Trading

Sales & Trading continua a ter bom desempenho com manutenção de altos fluxos nos mercados

Receitas (R\$ milhões)



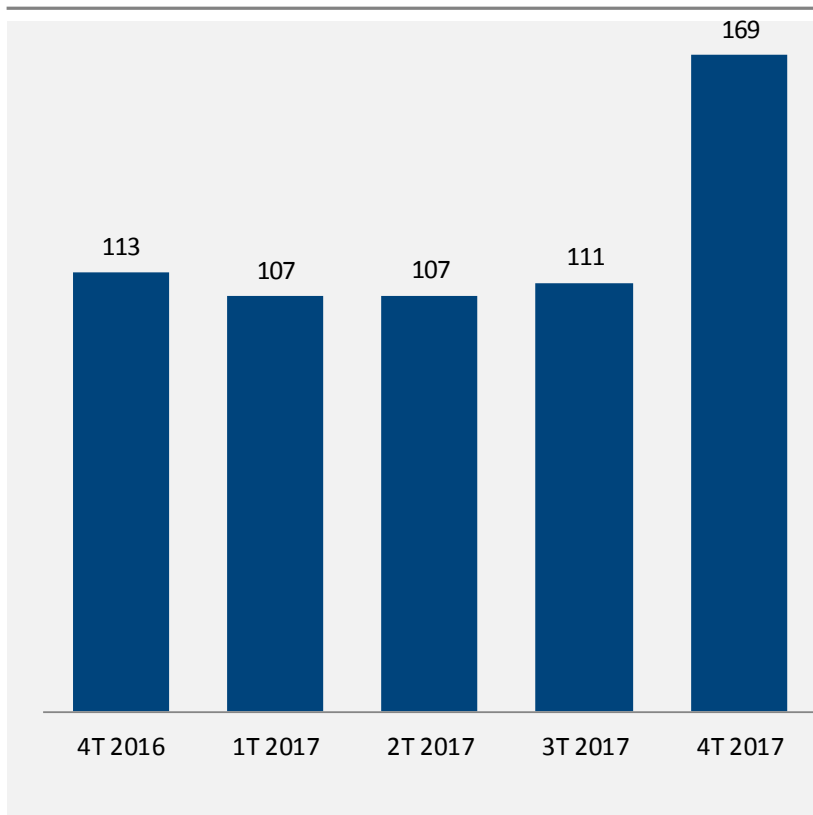
As receitas de *Sales & Trading* refletem:

- A mesa de juros contribuiu com sólidas receitas, apesar do desempenho especialmente forte no 3T 2017
- Continuação do bom desempenho em nossa mesa de ações
- Mesa de câmbio teve desempenho abaixo da média no trimestre

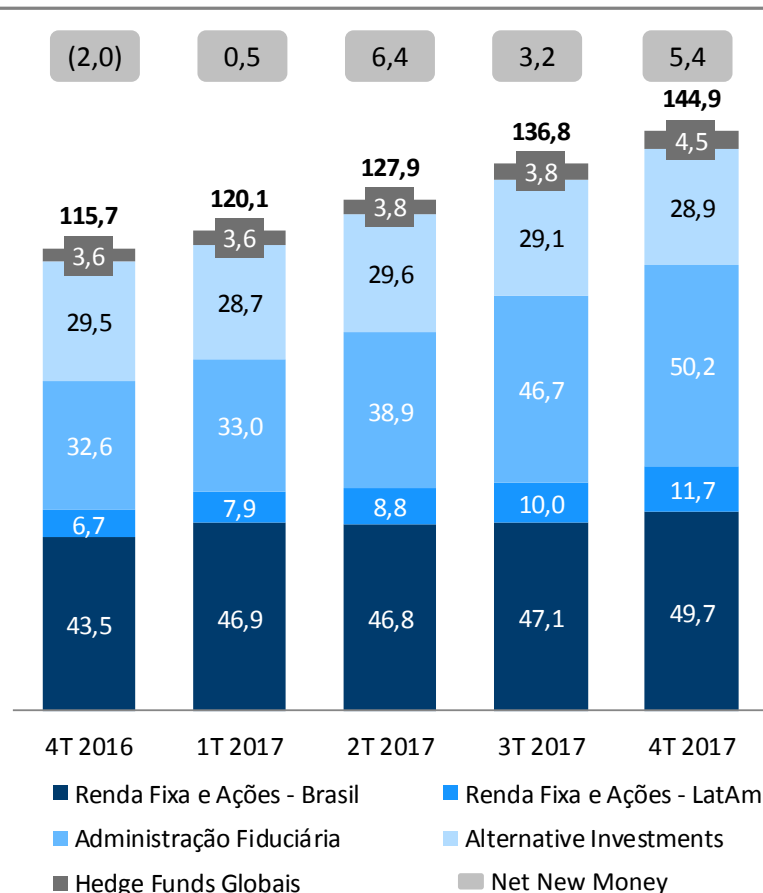
Asset Management

Crescimento das receitas atribuído principalmente às taxas de performance nas áreas de renda fixa e nos fundos de ações. NNM continua com uma forte tendência positiva, beneficiado pela convergência das taxas de juros no Brasil

Receitas (R\$ milhões)



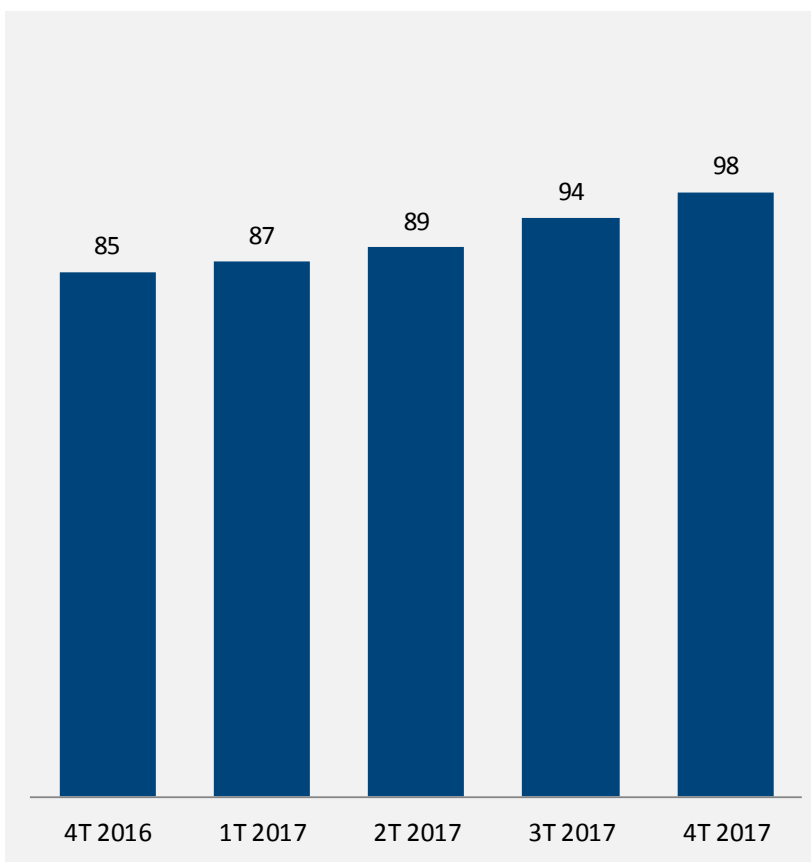
AuM e AuA (R\$ bilhões)



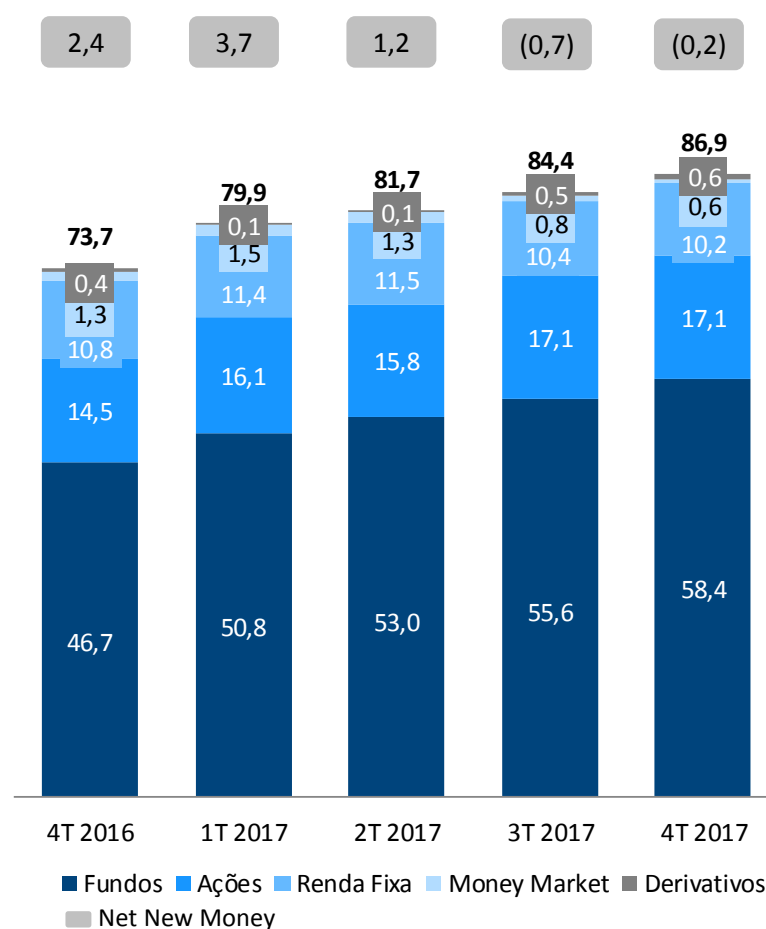
Wealth Management

WuM aumentou 3% no trimestre e 18% no ano

Receitas (R\$ milhões)



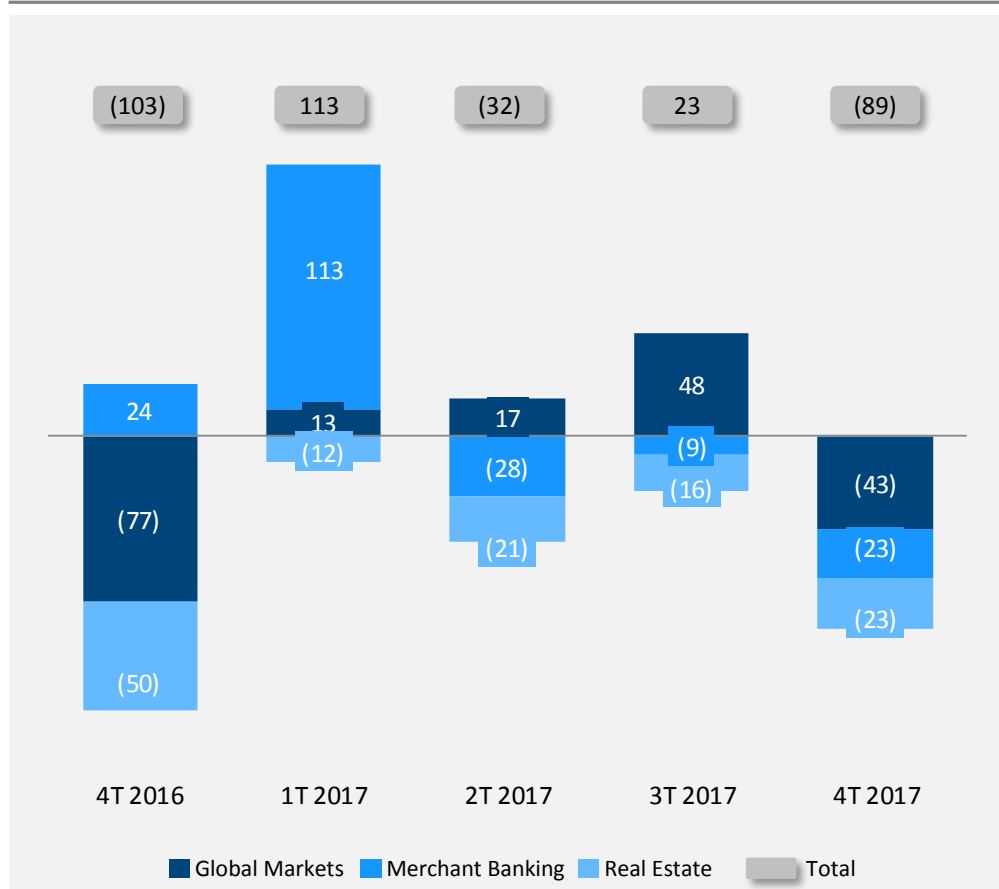
WuM (R\$ bilhões)



Principal Investments

As receitas de *Principal Investments* continuam a refletir o baixo apetite por risco proprietário, dado que continuamos a posicionar o negócio para reduzir a exposição em ativos ilíquidos e nesta linha de negócio

Receitas (R\$ milhões)



Principais contribuições para as receitas do 4T 2017:

As perdas de *Global Market* foram concentradas nas estratégias de ações globais

Resultados de *Merchant Banking* refletem participação dos lucros dos investimentos, compensado pela alocação do custo de financiamento interno

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



Seção 2

Despesas

Despesas e Principais Índices

Índices de eficiência recorrentes de 45% no 4T 2017, 38% para o 2017. Mantemos nossa alavancagem operacional conforme crescimento

<i>(em R\$ milhões, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variação % para		Acumulado no ano		Variação % para 2017
	4T 2016	3T 2017	4T 2017	4T 2016	3T 2017	2016	2017	2016
Bônus	(102)	(236)	(241)	135%	2%	(806)	(746)	-7%
Salários e benefícios	(131)	(133)	(132)	0%	-1%	(1.637)	(529)	-68%
Administrativas e outras	(189)	(208)	(250)	32%	20%	(1.708)	(853)	-50%
Amortização de ágio	(85)	(65)	(54)	-37%	-17%	(244)	(280)	15%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(19)	(64)	(69)	259%	9%	(371)	(244)	-34%
Despesas operacionais totais	(527)	(705)	(746)	42%	6%	(4.766)	(2.651)	-44%
Índice de eficiência	52%	43%	54%			54%	48%	
Índice de remuneração	23%	22%	27%			28%	23%	
Imposto de renda e contribuição social	185	(439)	36			(623)	(492)	-21%
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	-37,4%	46,7%	-5,8%			15,5%	17,1%	

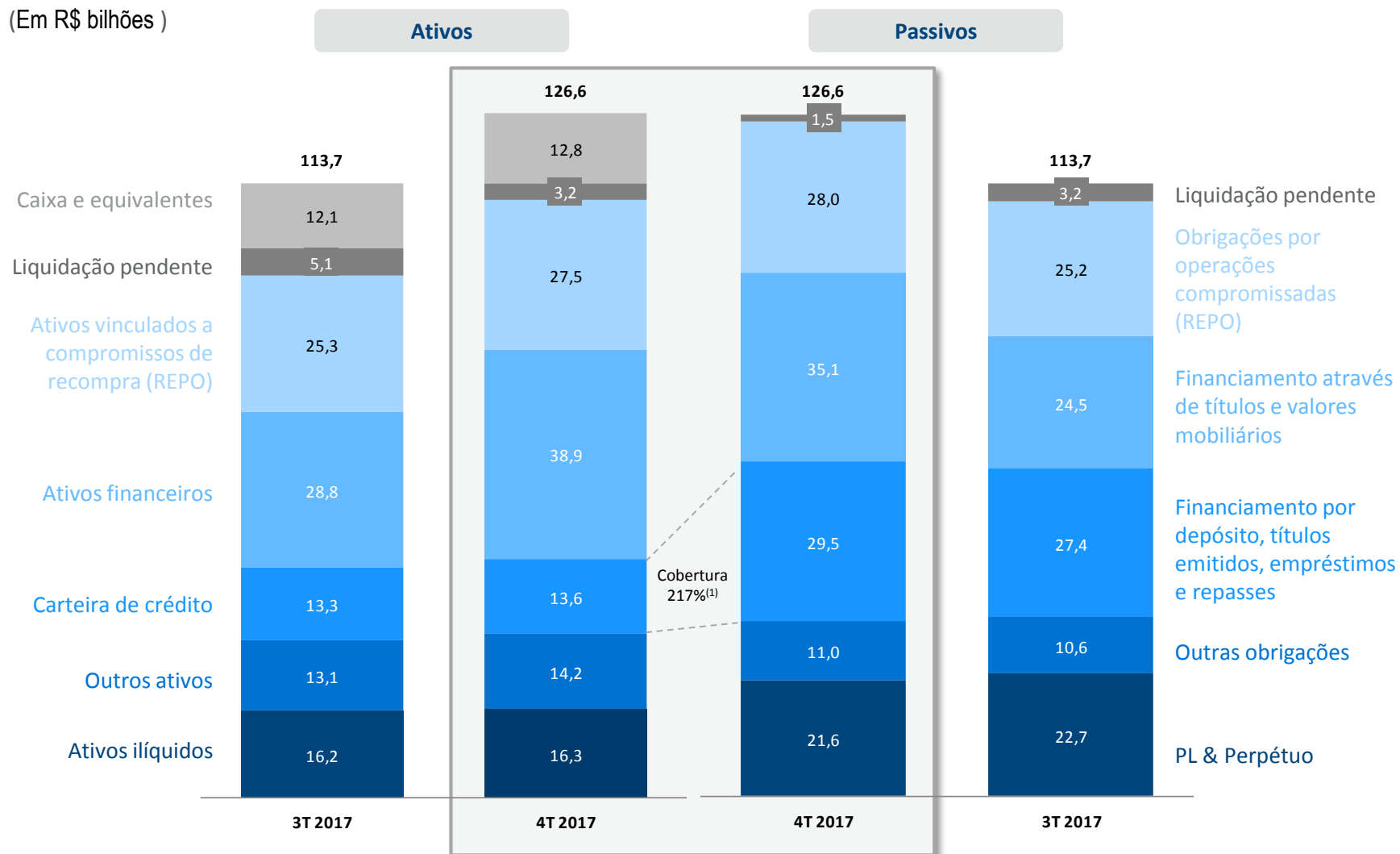


Seção 3

Balanço Patrimonial

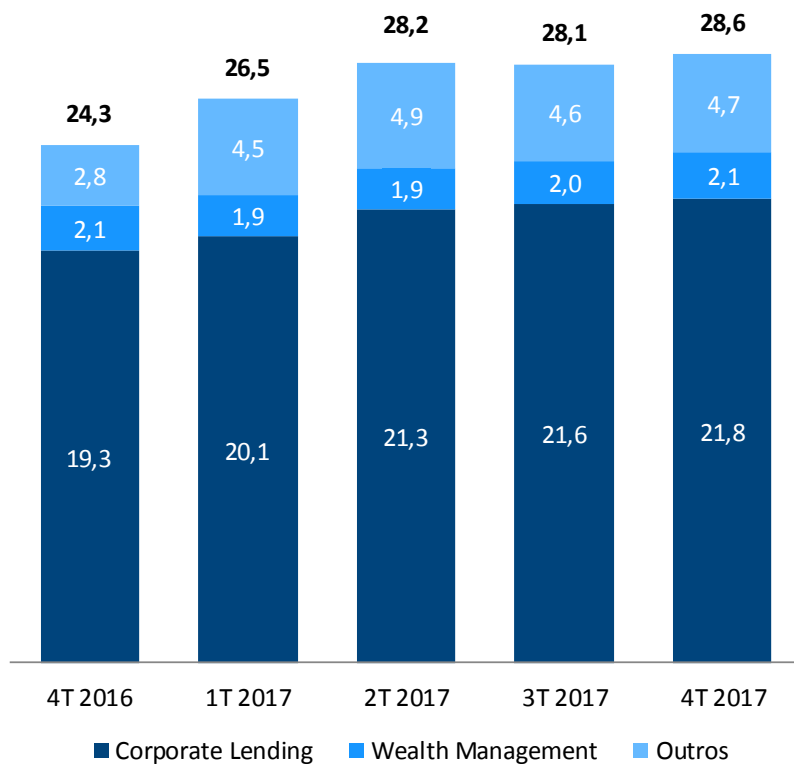
Análise do Balanço Patrimonial

(Em R\$ bilhões)

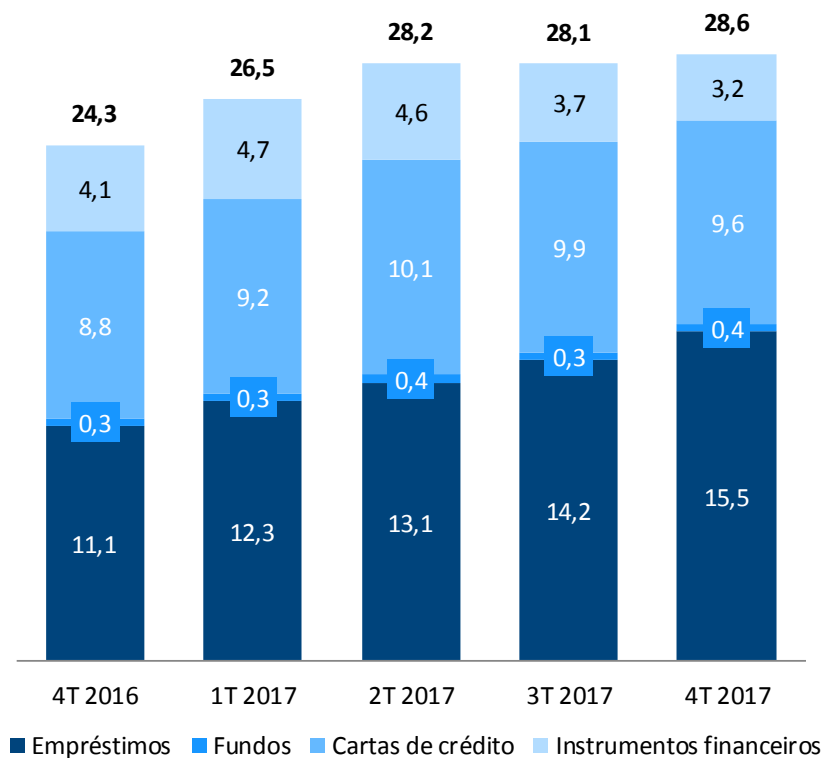


Portfólio de Crédito Expandido

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

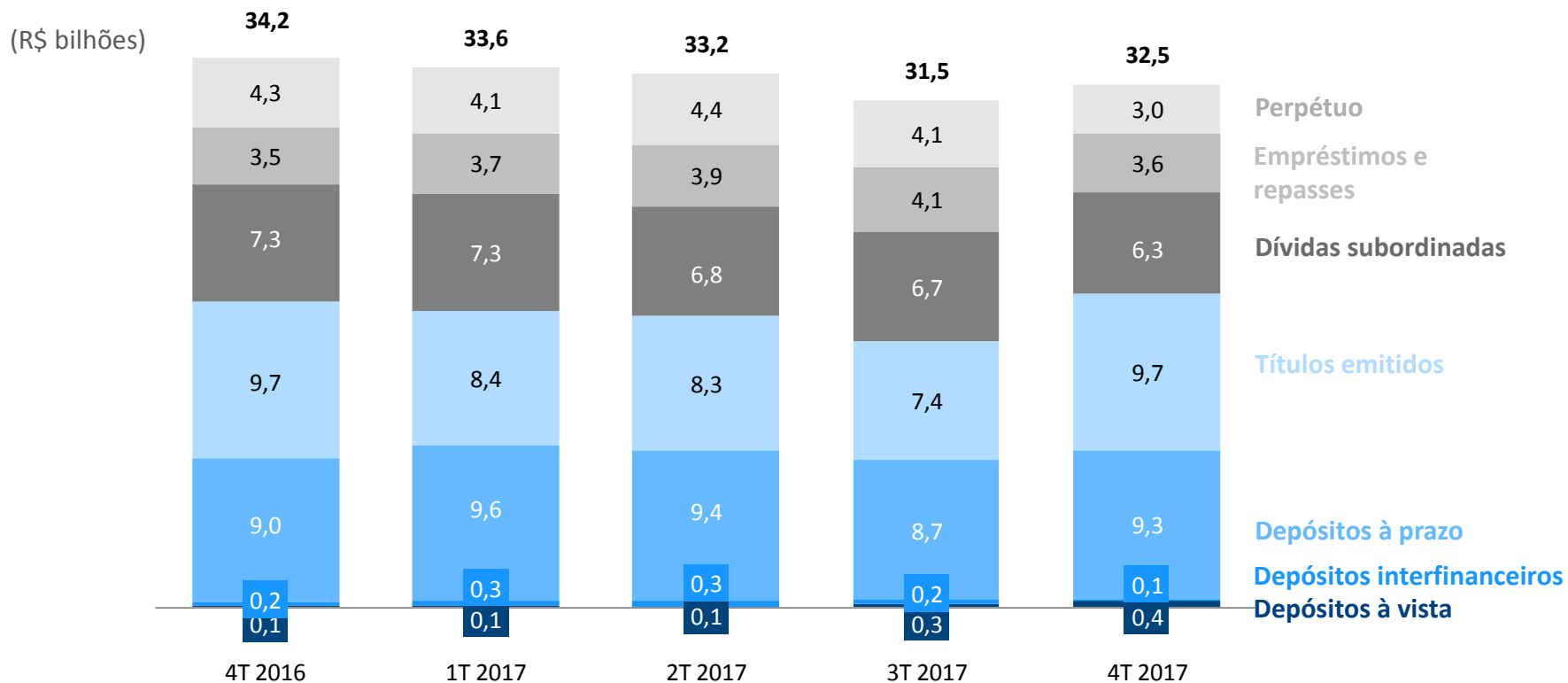


Portfólio de Crédito Expandido por Produto (R\$ bilhões)



Base de *Unsecured Funding*

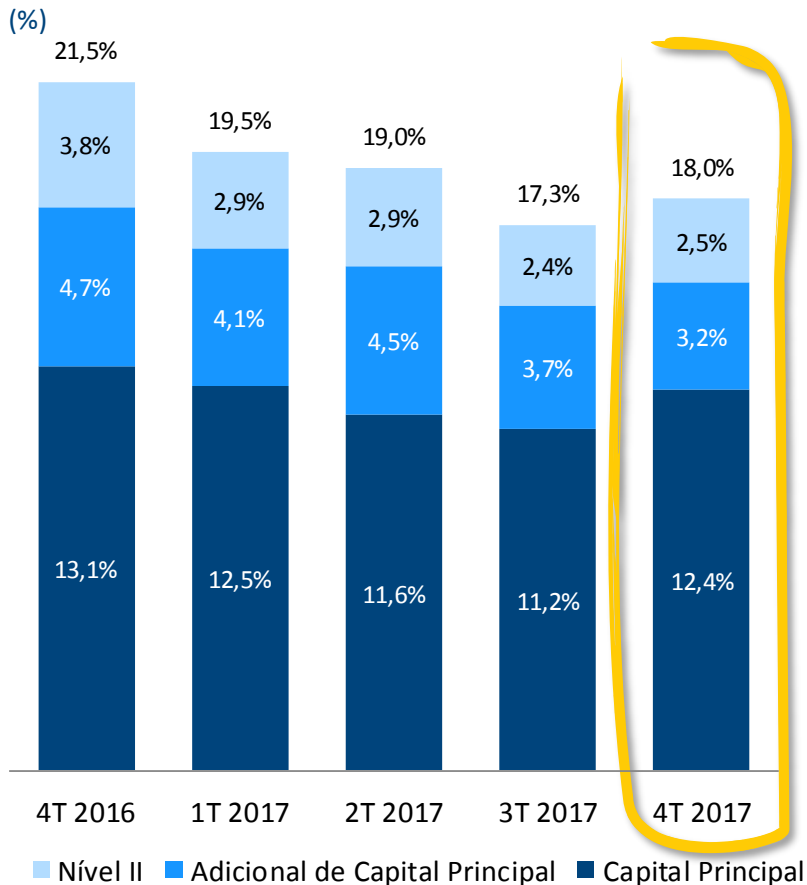
A base de *unsecured funding* aumentou 3% principalmente devido à emissão de *Senior Notes* de 5 anos



Índice de Basileia e VaR

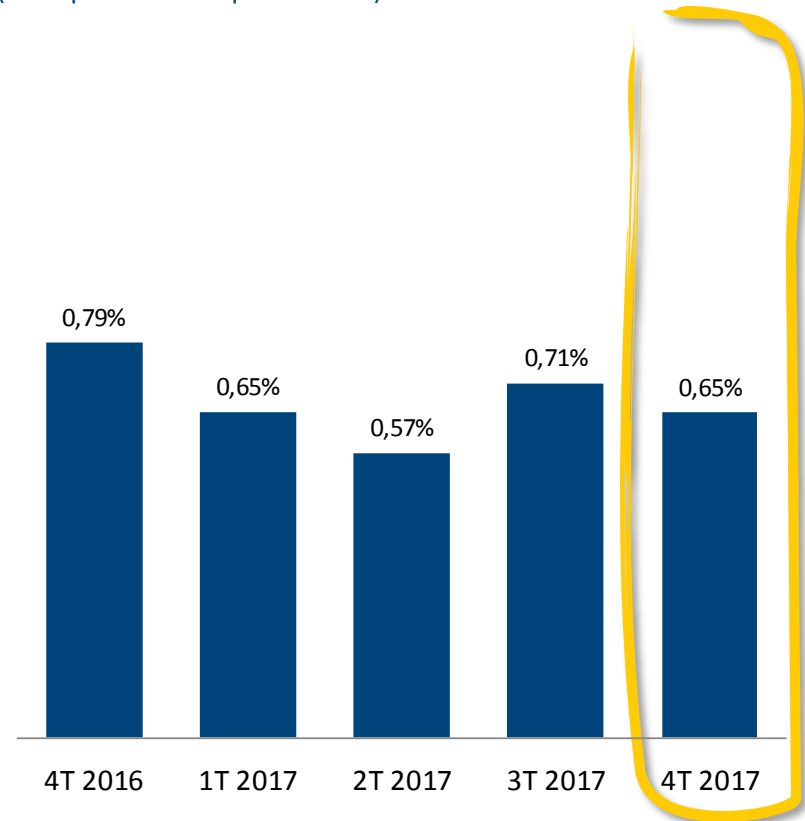
Índice de Basileia terminou o trimestre em 18,0%. VaR médio como percentual do patrimônio líquido médio recuou com uma redução na exposição de risco de mercado no período

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 quarto 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