

# APRESENTAÇÃO TELECONFERÊNCIA

4º TRIMESTRE 2018

## Divulgação de Resultados

Quarto trimestre de 2018

### Teleconferência em português

- 25 de fevereiro de 2019 (segunda-feira)
- 11:00 (Brasília) / 09:00 (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

- 25 de fevereiro de 2019 (segunda-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*

- 1** AM e WM mantiveram a forte performance, com crescimento anual acima de 35% de *AuM* e *WuM* e recorde de *NNM*

---
- 2** Receitas de IBD cresceram 27% no ano, e atingiram a maior receita anual histórica

---
- 3** BTG Pactual digital lançou seu *home broker* em dezembro, e terminou por completo sua plataforma, que agora está em velocidade total de expansão, inclusive nos AAls

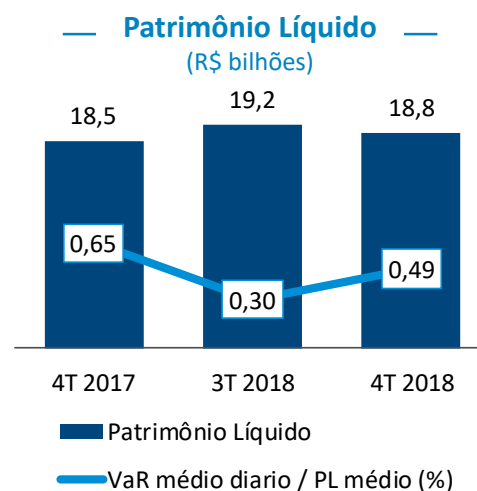
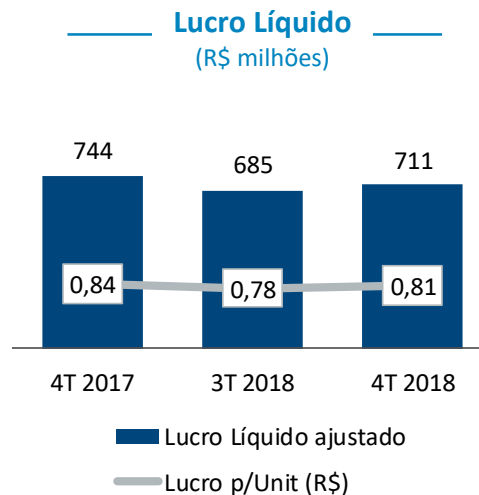
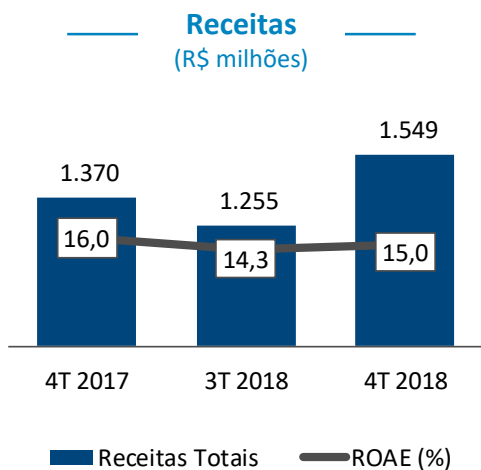
---
- 4** Retomada em *Sales & Trading* e resultado brando em *Corporate Lending* devido a provisão de crédito específica no trimestre

---

## Resumo do Desempenho

4T 2018

ROAE de 15,0% e crescimento de 23,5% nas receitas quando comparadas ao último trimestre



### 1 Receitas totais e lucro líquido ajustado alcançaram R\$1.549 milhões e R\$711 milhões, respectivamente

- ROAE<sup>(1)</sup> anualizado foi 15,0%. Excluindo EFG e Banco Pan, o ROAE anualizado foi 19,0%
- Lucro Líquido por *unit*<sup>(1)</sup> foi R\$0,81
- Lucro Líquido contábil foi R\$552 milhões

### 2 Índices de eficiência um pouco acima da média histórica, devido a despesas não recorrentes no trimestre

- Índice de eficiência foi 52%
- Índice de remuneração foi 29%

### 3 Total de ativos atingiu R\$137,6 bilhões no período. O índice de Basileia fechou o trimestre em 16,6% e o patrimônio líquido R\$18,8 bilhões

- Distribuição de JCP no total de R\$604,5 milhões
- VaR médio diário subiu para R\$93,3 milhões no trimestre, ou 0,49% 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

12 meses 2018

Forte performance nas áreas de clientes e resultado ameno em trading

### 1 Receitas totais e lucro líquido ajustado alcançaram R\$5.352 milhões e R\$2.741 milhões, respectivamente

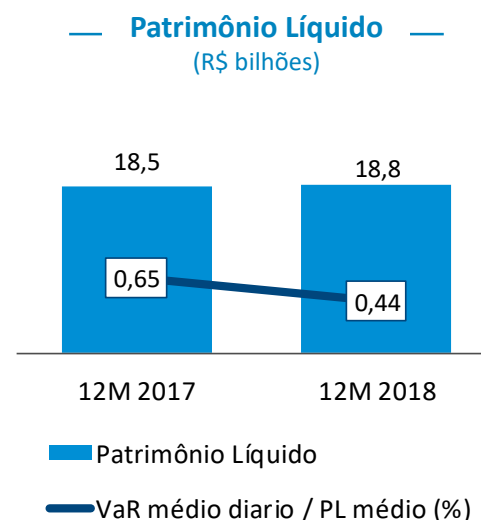
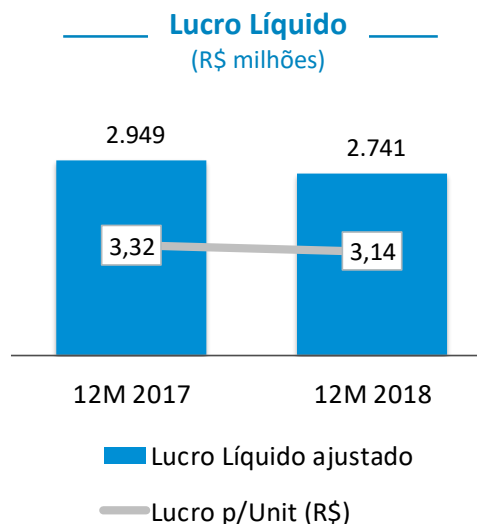
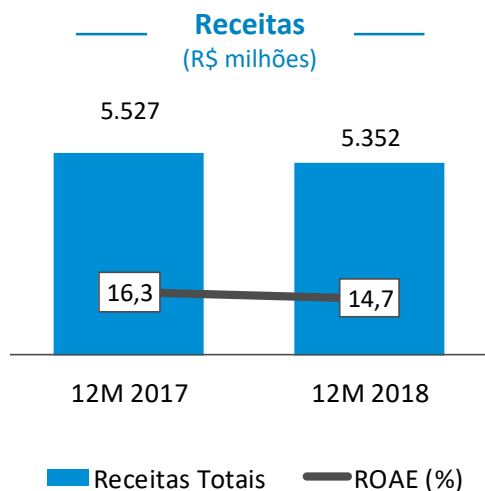
- ROAE<sup>(1)</sup> anualizado de 2018 foi 14,7%. Excluindo EFG e Banco Pan, o ROAE anualizado foi 18,8%
- Lucro Líquido contábil foi R\$2.361 milhões

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

- Índice de eficiência foi 48%
- Índice de remuneração foi 24%

### 3 Patrimônio Líquido terminou o semestre em R\$18,8 bilhões

- Distribuição de JCP no total de R\$1.197 milhões
- Quantidade total de *units* adquiridas no programa de recompra foi de 15,9 milhões no ano, aproximadamente R\$320 milhões



Nota:

\* Itens de balanço representam números do final do período

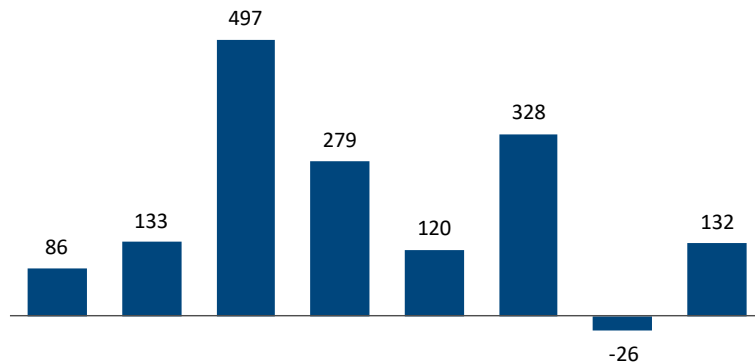
1. O ROAE anualizado e o lucro líquido por *units* consideram o lucro líquido ajustado como base para os cálculos

# Performance das Áreas de Negócios

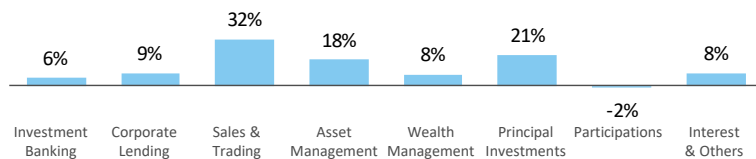
Breakdown de receita por área de negócio

4T 2018

Receitas Totais = R\$1,5 bilhão  
(R\$mm)

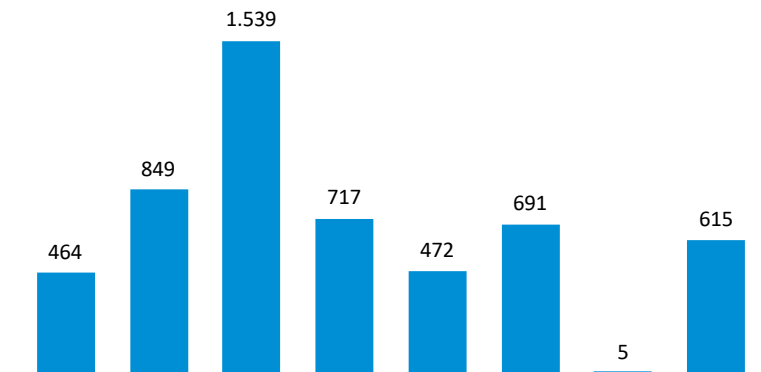


(% do total)

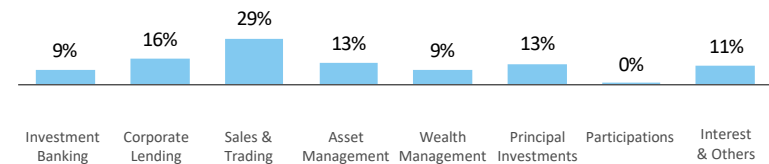


2018

Receitas Totais = R\$5,4 bilhões  
(R\$mm)

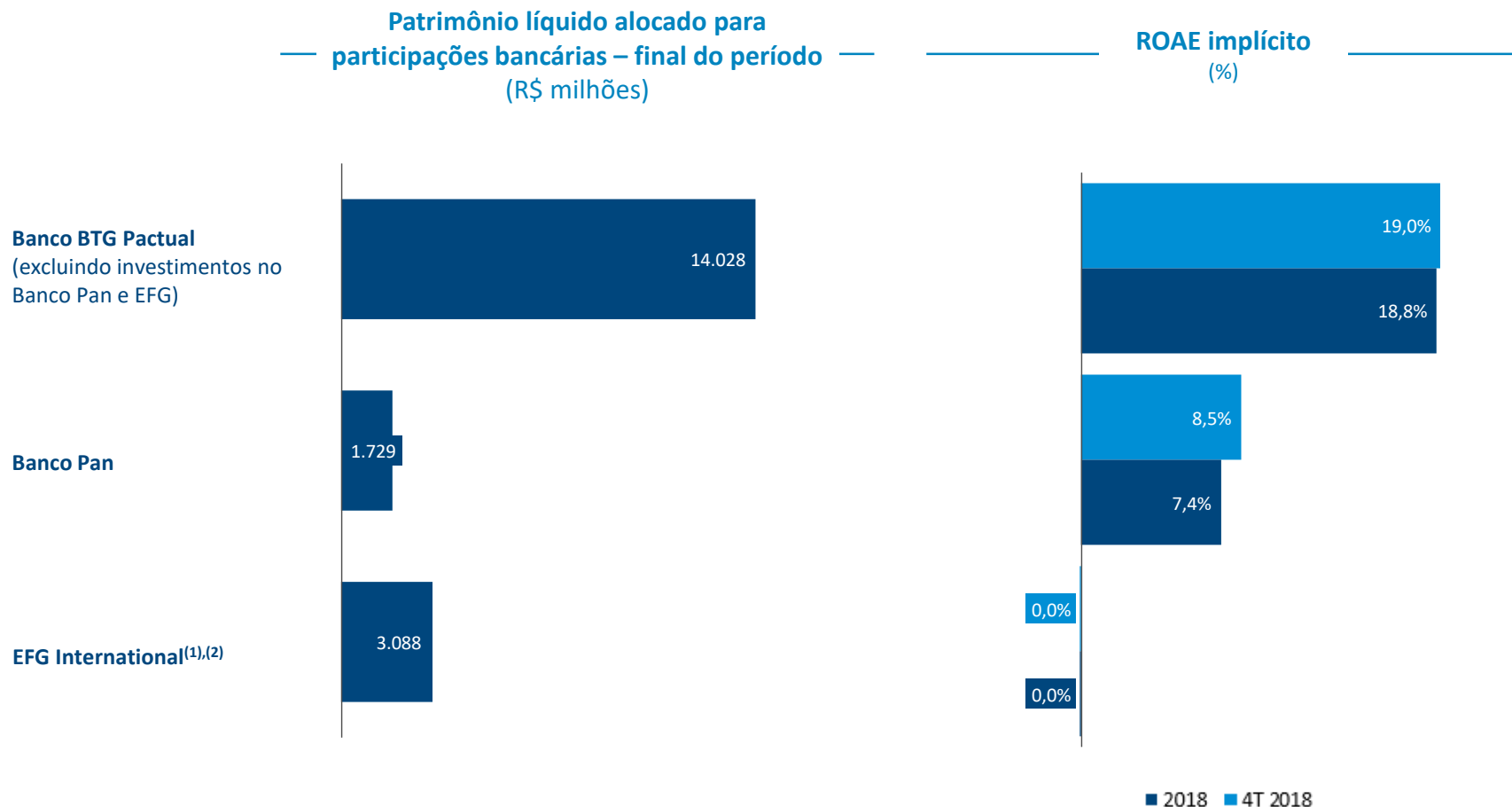


(% do total)



## Componentes do ROAE

BTG Pactual obteve 19,0% de ROAE no 4T 2018 e 18,8% no exercício de 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



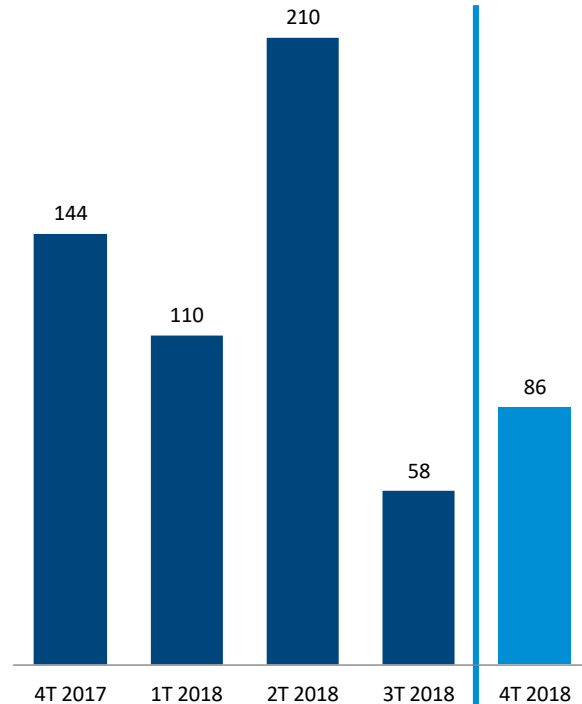
## Investment Banking

Performance sólida com recorde de receita no ano

### Resumo do 4T 2018

- *Financial Advisory* teve forte performance no período, com fechamento de transações significativas no Brasil e na América Latina
- *ECM* com baixa performance devido principalmente a redução da atividade no mercado brasileiro
- *DCM* continua apresentando bom desempenho

### Receitas (R\$ milhões)



### Resumo do Posicionamento de Mercado (2018)

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

**ECM:** #4 em número de transações e #5 em volume de transações no Brasil

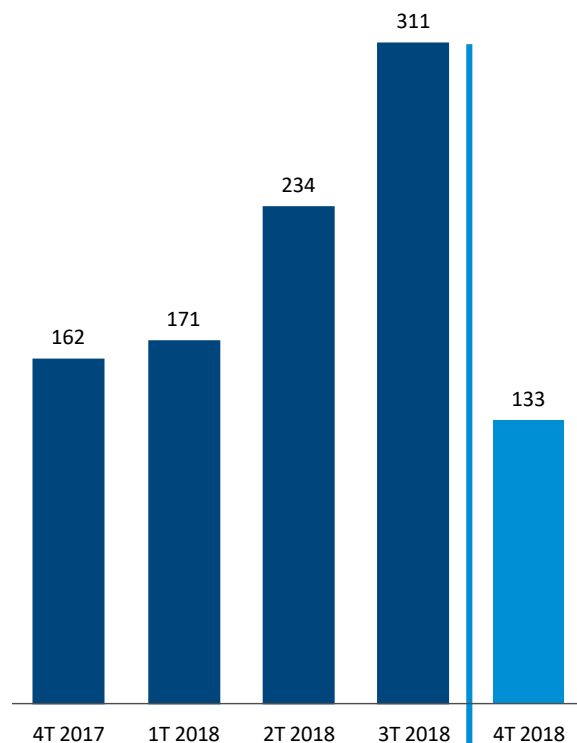
## Corporate Lending

Portfólio continua apresentando bom crescimento

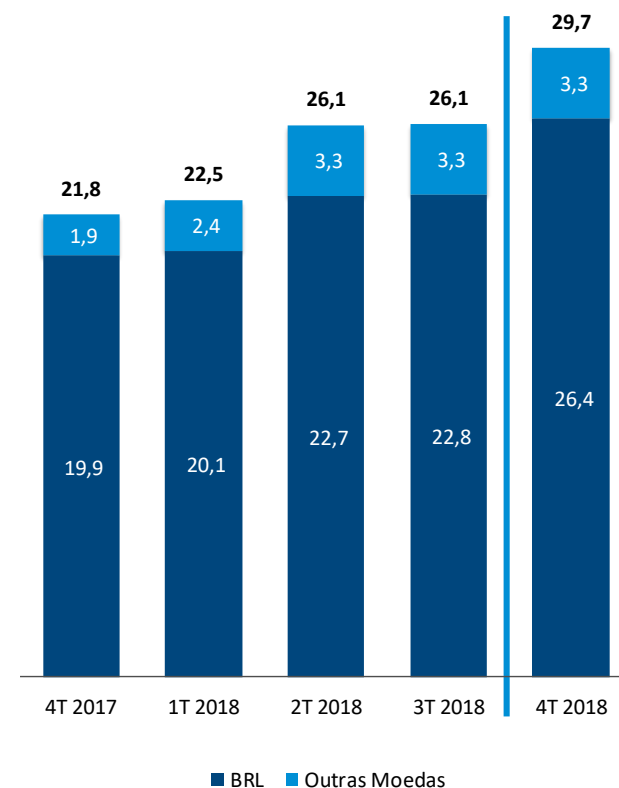
### Resumo do 4T 2018

- Receita de *Corporate Lending* caiu 57,1% quando comparada ao 3T 2018, principalmente devido a pequena contribuição do *business* de *NPL/ Special Situations* e provisões específicas no período
- Portfólio de *Corporate Lending* cresceu 13,8% quando comparado ao trimestre anterior

Receitas (R\$ milhões)



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



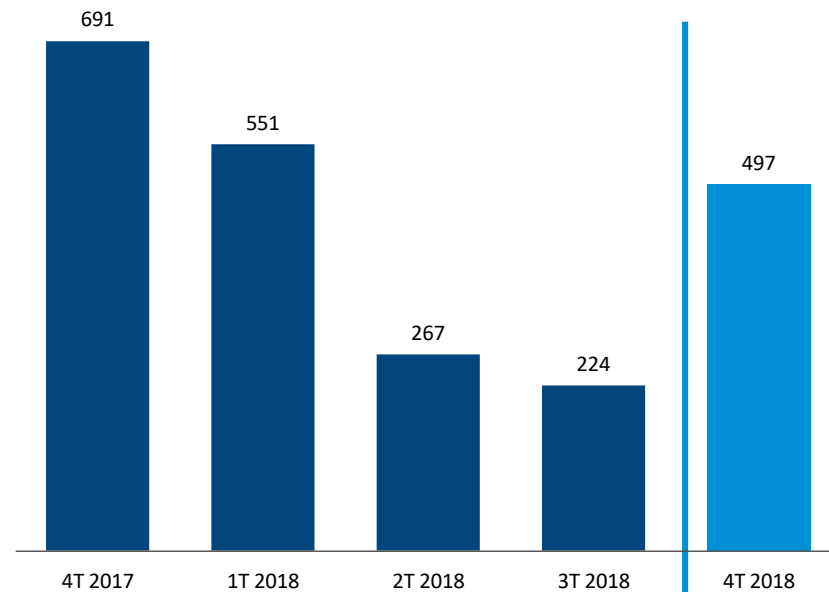
## Sales & Trading

Retomada da alocação de risco e boa performance no período, em linha com melhores condições de mercado

### Resumo do 4T 2018

- Receitas aumentaram 121,4%, principalmente pela forte performance da nossa mesa de juros e bom desempenho em nossa mesa de ações
- Mesas de energia e câmbio tiveram fraco desempenho no período
- Aumento das comissões de corretagem no 4T 2018 – receitas de corretagem cresceram 29% no ano

### Receitas (R\$ milhões)



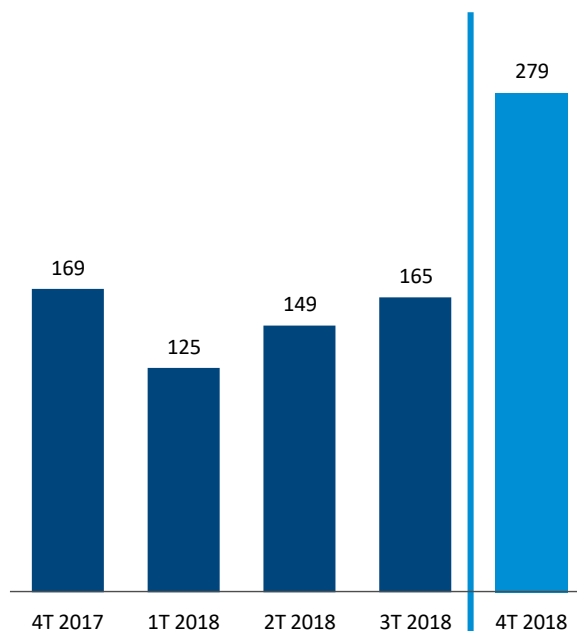
## Asset Management

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

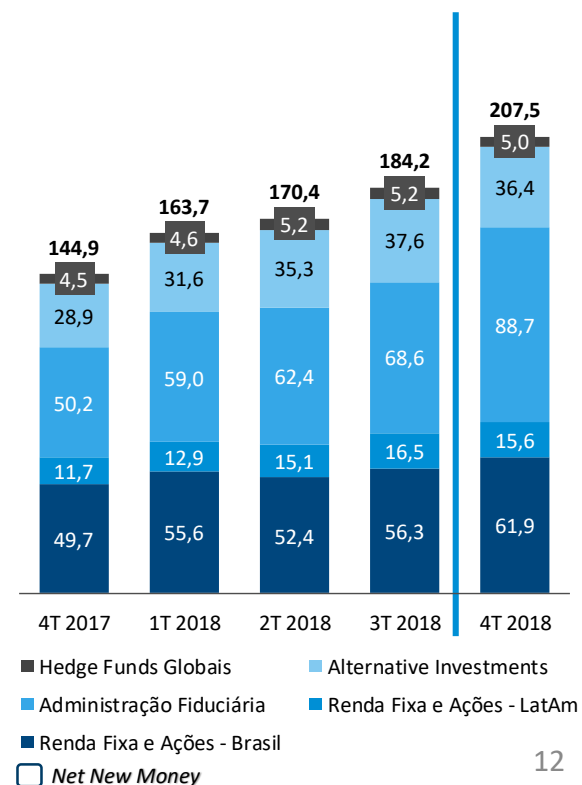
### Resumo do 4T 2018

- Receitas subiram 69,4% comparadas ao 3T 2018, atingindo R\$278,8 milhões – principalmente devido às taxas de performance dos Fundos de Renda Fixa e Ações
- Recorde de *Net New Money* em um trimestre, totalizando R\$20,9 bilhões
- Fluxos positivos em todas as linhas de negócio e particularmente fortes em Administração Fiduciária e nos Fundos de Renda Fixa e Ações no Brasil

### Receitas (R\$ milhões)



### AuM e AuA (R\$ bilhões)



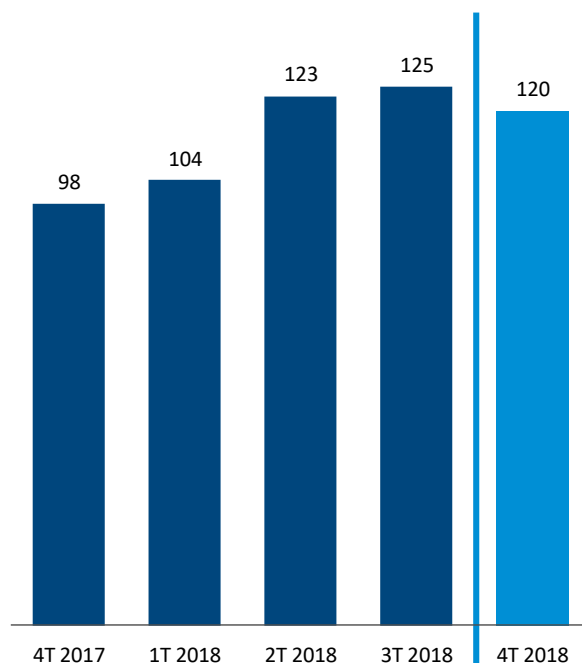
## Wealth Management

Continuamos com volume de captações forte (*net new money*)

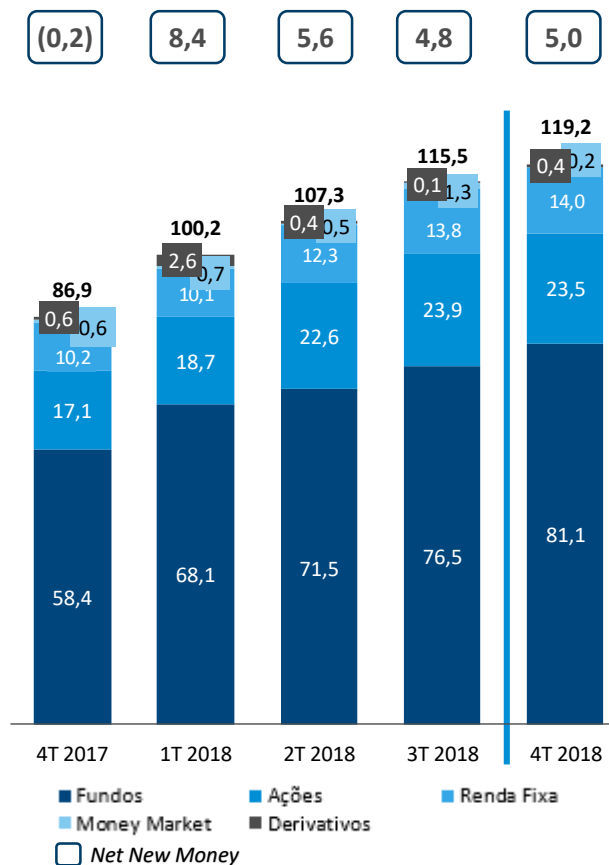
### Resumo do 4T 2018

- WuM cresceu 3,2% no trimestre, atingindo R\$119,2 bilhões
  - Recorde de NNM em um ano
  - R\$23,8 bilhões
- Receitas caíram 4,5% quando comparadas ao trimestre anterior, devido a menor contribuição de comissões de corretagem

### Receitas (R\$ milhões)



### WuM (R\$ bilhões)



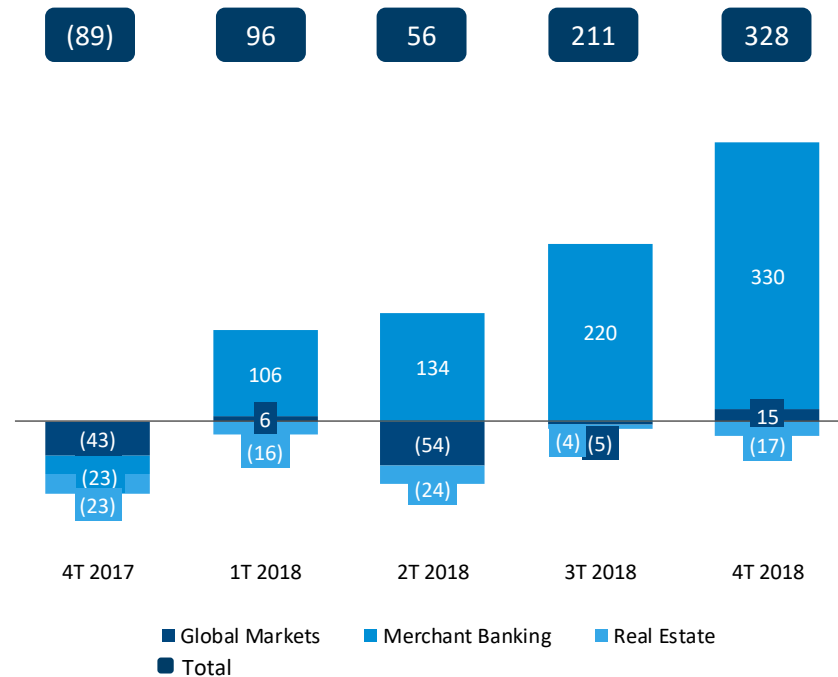
## Principal Investments

Boa performance decorrente, principalmente, da equivalência patrimonial em investimentos

### Resumo do 4T 2018

- Receitas cresceram 55,2% quando comparadas ao trimestre anterior
  - *Merchant Banking* registrou equivalência patrimonial e marcação a mercado positiva dos investimentos
  - *Global Markets* teve ganhos no período, principalmente em ações LatAm
  - *Real Estate* continua representando majoritariamente alocação de *funding*

## Receitas (R\$ milhões)



# DESPESAS



## SEÇÃO 2

## Despesas e Principais Indicadores

Índices de eficiência pouco acima da média histórica devido à despesas não recorrentes no trimestre

<i>(em R\$ milhões, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variação % para 4T 2018		Acumulado no ano		Variação % para 2018
	4T 2017	3T 2018	4T 2018	4T 2017	3T 2018	2017	2018	2017
Bônus	(241)	(121)	(298)	24%	146%	(746)	(685)	-8%
Salários e benefícios	(132)	(159)	(156)	19%	-2%	(529)	(615)	16%
Administrativas e outras	(250)	(188)	(229)	-8%	22%	(853)	(841)	-1%
Amortização de ágio	(54)	(40)	(40)	-26%	0%	(280)	(147)	-48%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(69)	(88)	(85)	24%	-3%	(244)	(273)	12%
<b>Despesas operacionais totais</b>	<b>(746)</b>	<b>(596)</b>	<b>(809)</b>	<b>8%</b>	<b>36%</b>	<b>(2.651)</b>	<b>(2.560)</b>	<b>-3%</b>
Índice de eficiência	54%	47%	52%			48%	48%	
Índice de remuneração	27%	22%	29%			23%	24%	
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>36</b>	<b>(74)</b>	<b>(188)</b>			<b>(492)</b>	<b>(432)</b>	<b>-12%</b>
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	-5,8%	11,2%	25,4%			17,1%	15,5%	



# BALANÇO PATRIMONIAL

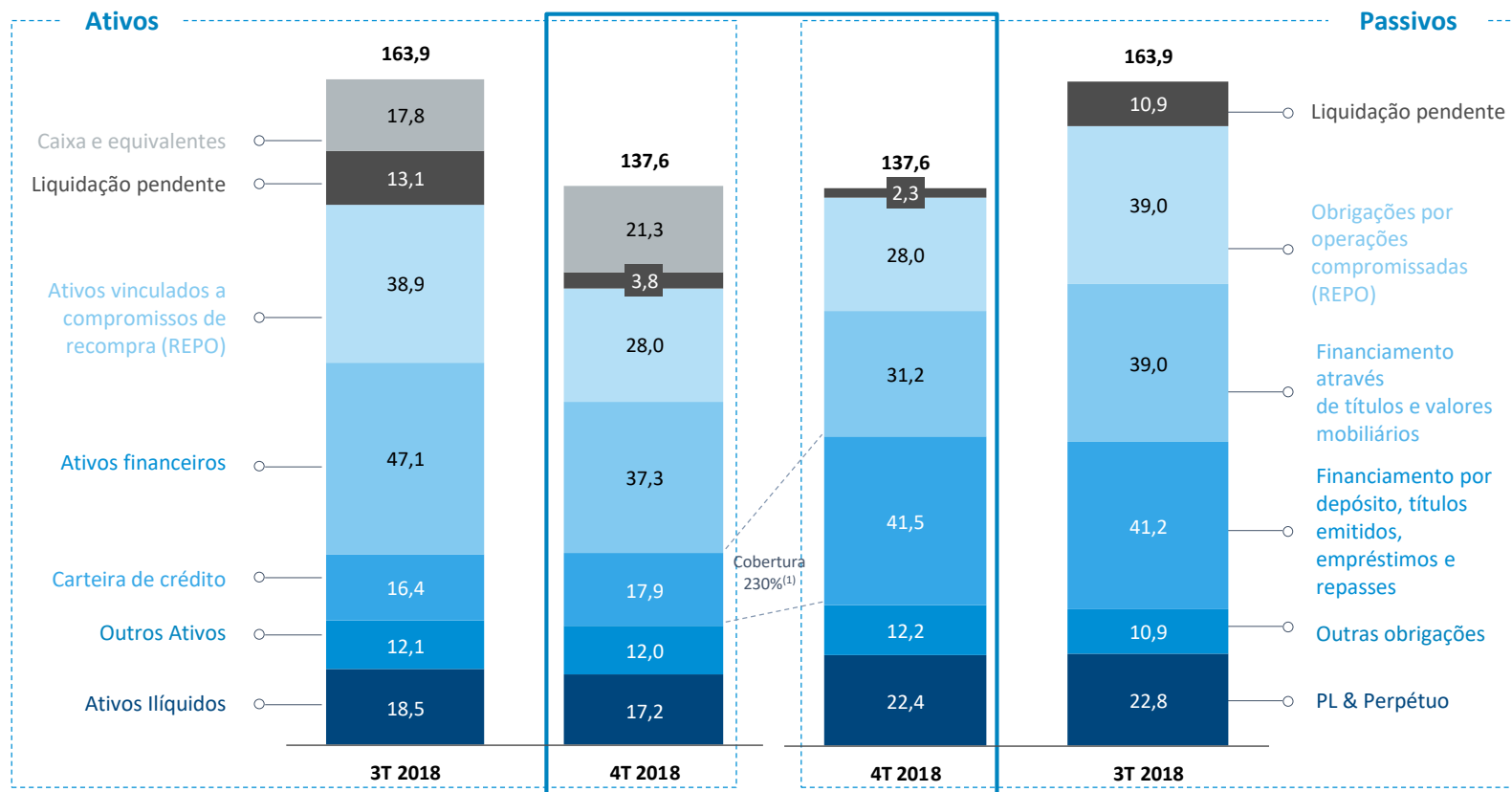
---

## SEÇÃO 3

# Análise do Balanço Patrimonial

Redução no balanço patrimonial devido a normalização das atividades de *trading* em títulos do governo

(Em R\$ bilhões)

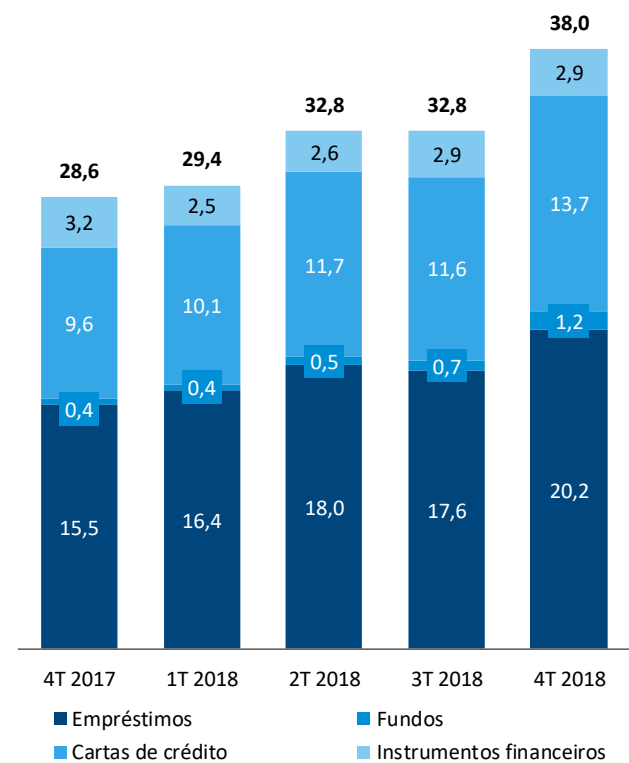
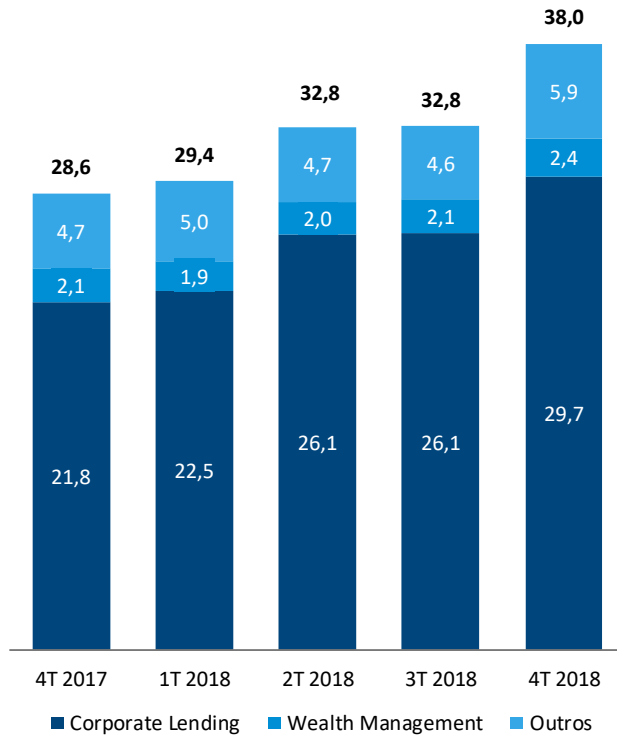


Nota:

1. Exclui depósitos à vista

# Portfólio de Crédito Expandido

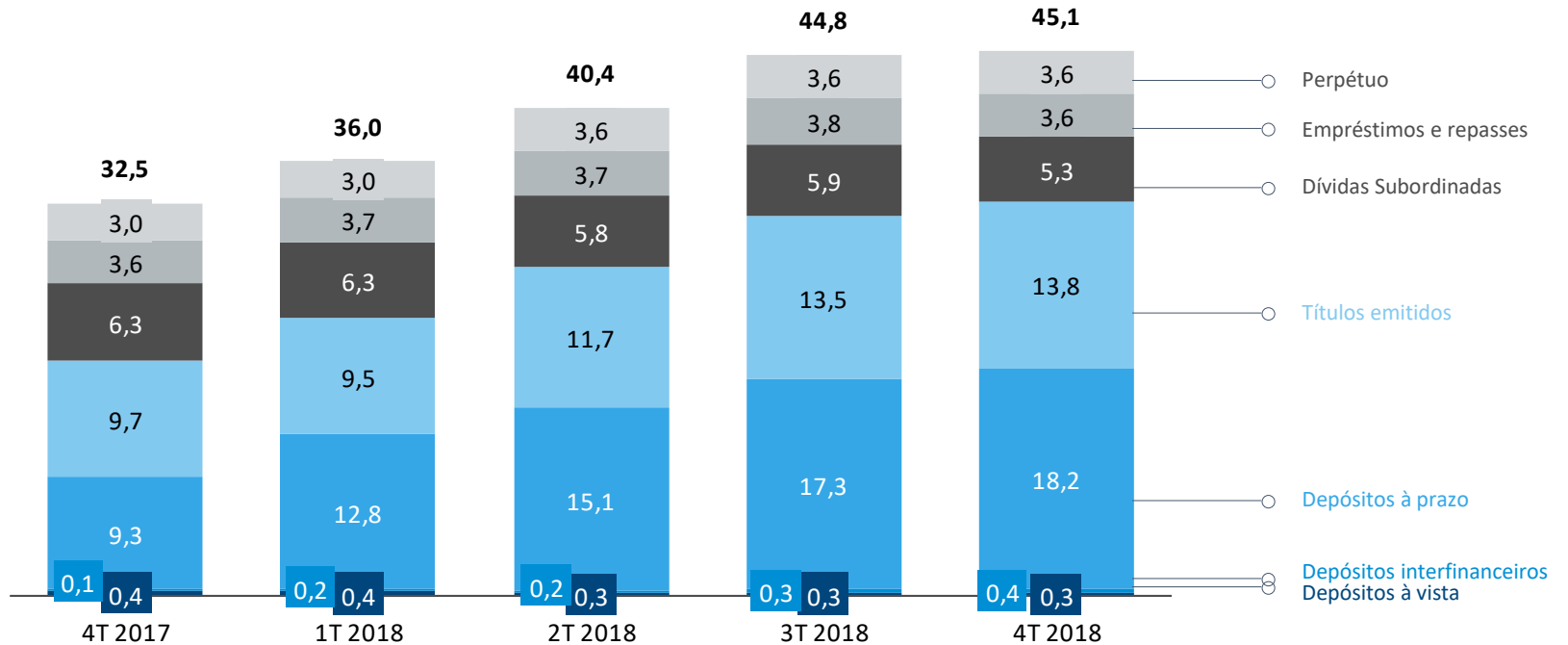
— Portfólio de Crédito Expandido por Área — — Portfólio de Crédito Expandido por Produto —  
 (R\$ bilhões)



## Base de *Unsecured Funding*

Base de *unsecured funding* teve pequeno aumento quando comparada ao trimestre anterior

(Em R\$ bilhões)

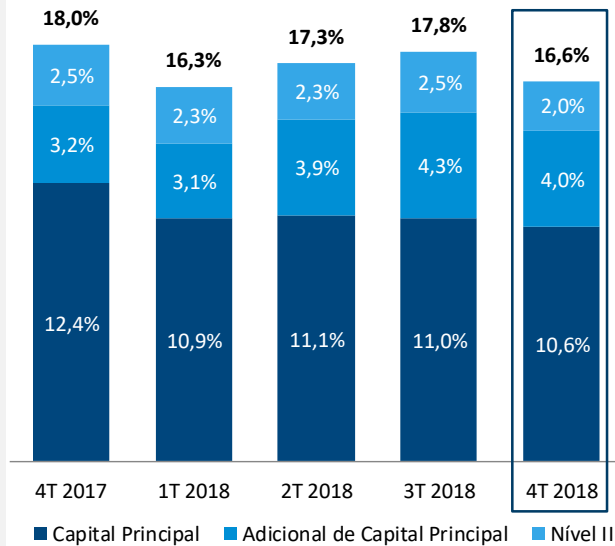


## Índice de Basileia e VaR

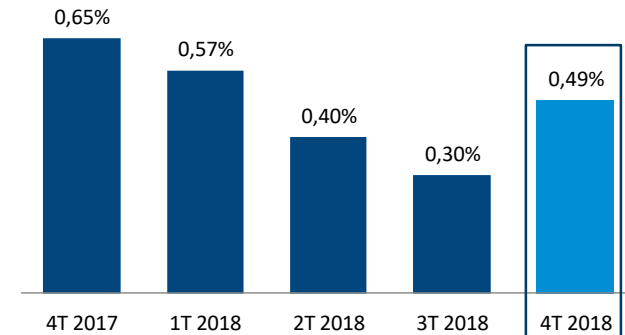
Índice de Basileia terminou o trimestre em 16,6%

VaR médio total diário aumentou 61,7% quando comparado ao 3T 2018.

### 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. 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*