



Divulgação de Resultados Quarto Trimestre de 2016

Apresentação da Teleconferência
15 de fevereiro de 2017

For additional information, please read carefully the notice at the end of this presentation.

Divulgação de Resultados

Quarto Trimestre de 2016

Teleconferência em português

15 de fevereiro de 2017 (quarta-feira)

11h00 (Brasília) / 08h00 (Nova York)

Fone: +55 (11) 2188-0155 | +55 (11) 3193 8000

Código: BTG Pactual

Replay: +55 (11) 2188-0400

Código: BTG Pactual

Teleconferência em inglês

15 de fevereiro de 2017 (quarta-feira)

13h00 (Brasília) / 10h00 (Nova York)

Fone: +1 (412) 317-5446

Código: BTG Pactual

Replay: +1 (412) 317-0088

Code: 10097699

Webcast: O áudio das teleconferências será transmitido ao vivo, por meio, de um sistema de webcast disponível em nosso website www.btgpactual.com/ir

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

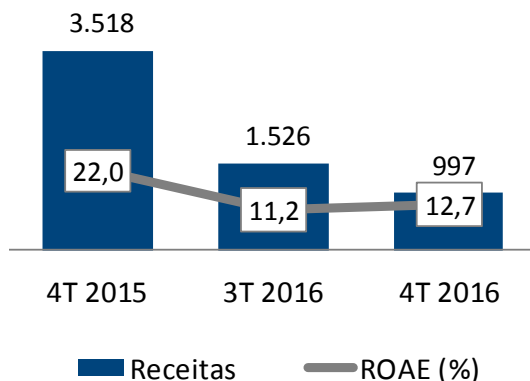
Resumo do Desempenho

4T 2016

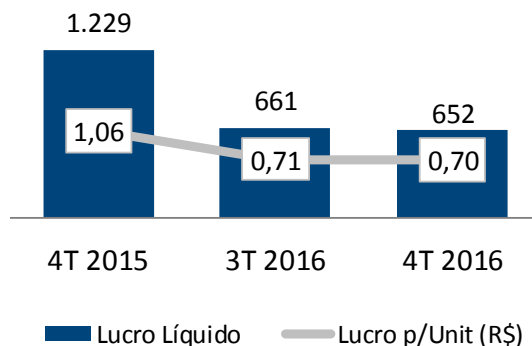
Estamos operando com índices capitalização e níveis de liquidez historicamente elevados, baixa alavancagem e focados na nossa atividade principal

- 1** Para 4T 2016, receitas totais e lucro líquido atingiram R\$997 milhões e R\$652 milhões, respectivamente
 - ROAE anualizado de 12,7%
 - Lucro líquido por *unit* de R\$0,70
- 2** O índice de eficiência foi ligeiramente maior devido à despesas não recorrentes relacionadas a venda da BSI e ao aumento das despesas com ágio
 - Índice de eficiência de 53% no trimestre
 - Índice de remuneração de 24% no trimestre
- 3** Total de ativos em R\$120,9 bilhões. O índice de Basileia para o BTG Pactual ficou em 21,5%. Patrimônio líquido de R\$20,4 bilhões
 - JCP de R\$890 milhões no trimestre e R\$3,14 bi da ECTP foram distribuídos
 - O VaR médio no trimestre foi de R\$137,8 milhões, ou 0,67% do patrimônio líquido médio

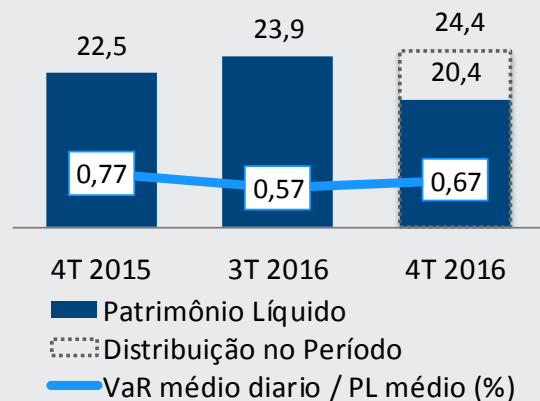
Receitas (R\$ milhões)



Lucro Líquido (R\$ milhões)



Patrimônio Líquido (R\$ bilhões)



Notas:

* Itens do balanço representam números do final do período

** Inclui BSI a partir de 1 de setembro – impacto de 1 mês no 3T 2015 e para todo o período a partir do 4T 2015

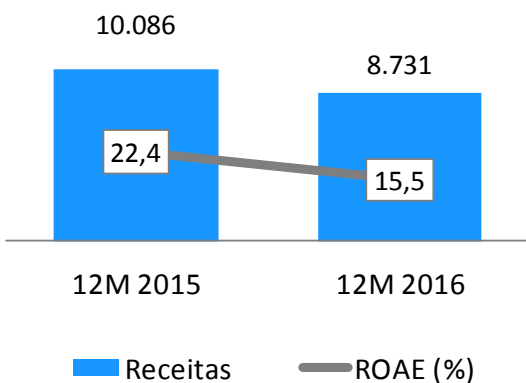
Resumo do Desempenho

12 Meses 2016

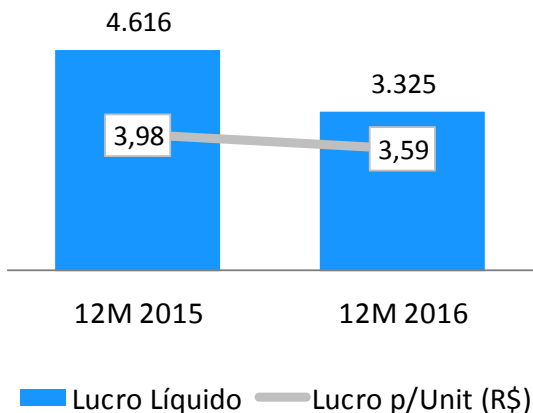
Os resultados dos 12 meses de 2016 refletem o bom desempenho dos nossos *core businesses*

- 1 Bom desempenho ao longo do ano**
 - Receitas e lucro líquido atingiram R\$8,7 bilhões e R\$3,3 bilhões, respectivamente
 - ROAE anualizado de 15,5%
- 2 Índice de eficiência ficaram acima da média histórica, principalmente devido aos custos não recorrentes, à investigação interna independente e ao desempenho abaixo do esperado do ECTP**
 - Índice de eficiência de 55%
 - Índice de remuneração de 28%
 - Margem líquida de 38%
- 3 Patrimônio líquido de R\$20,4 bilhões, incluindo R\$4,5 bilhões distribuídos aos acionistas (R\$3,14 bilhões ECTP e R\$1,39 bilhões JCP/dividendo)**

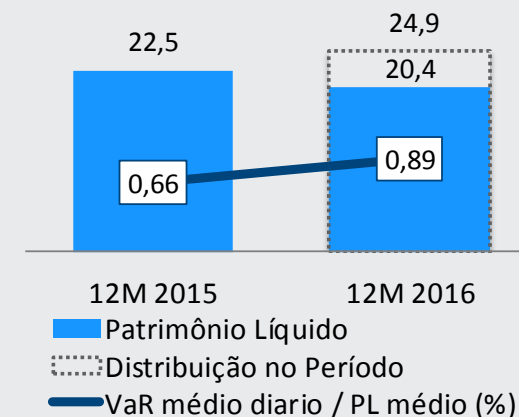
Receitas (R\$ milhões)



Lucro Líquido (R\$ milhões)



Patrimônio Líquido (R\$ bilhões)



Segregação das Units BBTG11

O BTG Pactual pretende incentivar acionistas a segregar suas units BBTG11 que combinam ações do Banco e da BTGP para novas units representativas de cada companhia individualmente

Esforço deliberado para reformular o Banco como um *pure-play* de Banco de Investimento da América Latina e o BTGP como um *pure-play* de plataforma de *principal investment*

- Temos percebido maior interesse por parte de investidores no Banco e na BTGP, isoladamente, como entes “pure-play” no lugar de sociedades combinadas
- Acreditamos que reposicionar tais entidades como companhias focadas em cada uma de suas atividades core fortalecerá tanto o Banco como a BTGP, destravando valor para nossos investidores

O Banco tem um histórico de desempenho sólido e atualmente é negociado com um desconto significativo quando comparado com seus pares

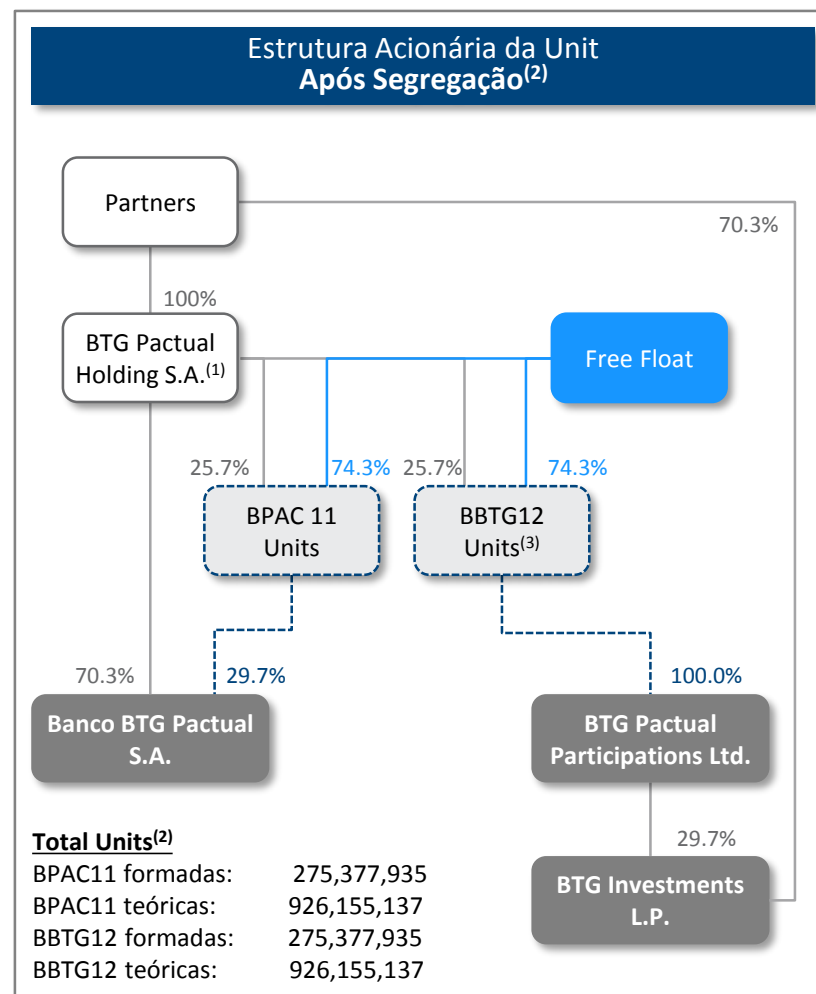
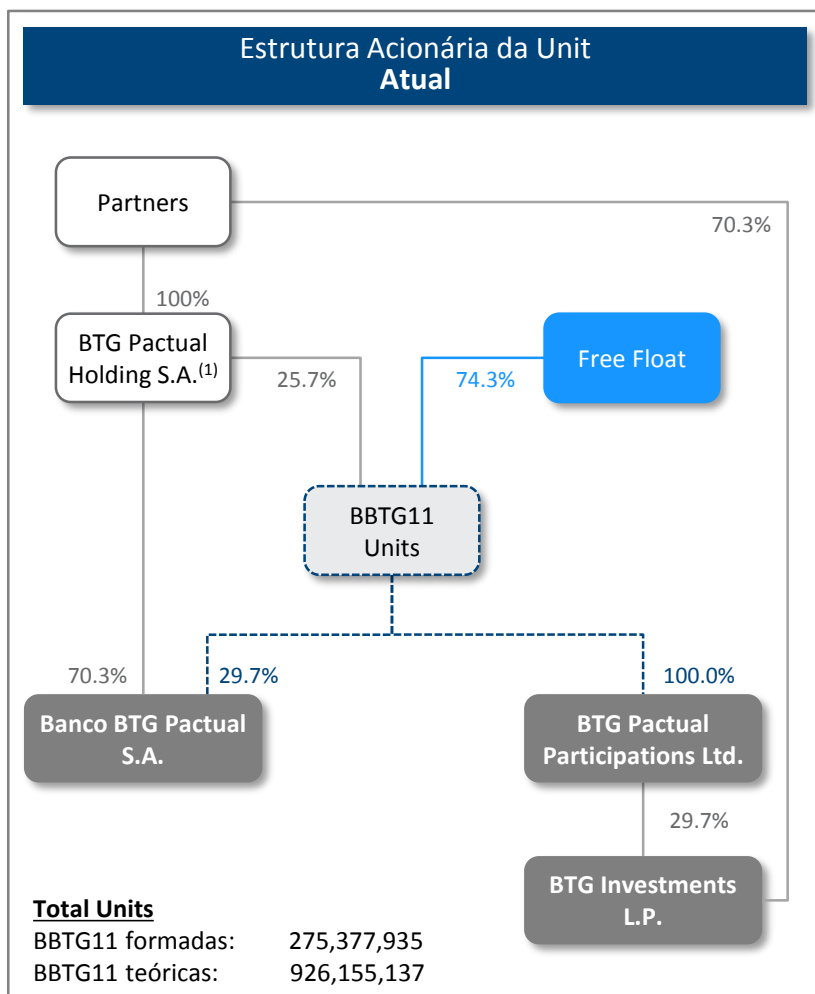
- A percepção de mercado do valor do Banco tem potencial para relevante melhora e acreditamos que a chave para destravar tal potencial é possibilitar que o Banco possa focar e ser analisado em suas atividades principais
- Os recursos financeiros do Banco serão mais bem alocados em oportunidades valiosas de atividade bancária na América Latina

Potencialmente aumentar, de maneira significativa, a gama de potenciais investidores em um *pure-play* de Banco de Investimento na América Latina

- Acreditamos que o Banco atualmente possui um espectro relevante de potenciais investidores aos quais não é permitido investir nas units BBTG11, devido a características da estrutura de negociação atual. Ao desfazermos tais impedimentos poderíamos permitir o acréscimo de potencial volume a ser alocados por investidores no Banco

Esperamos que a soma de nossas partes destravaré valor para os nossos acionistas

Estrutura das Units Simplificada – Antes e Depois



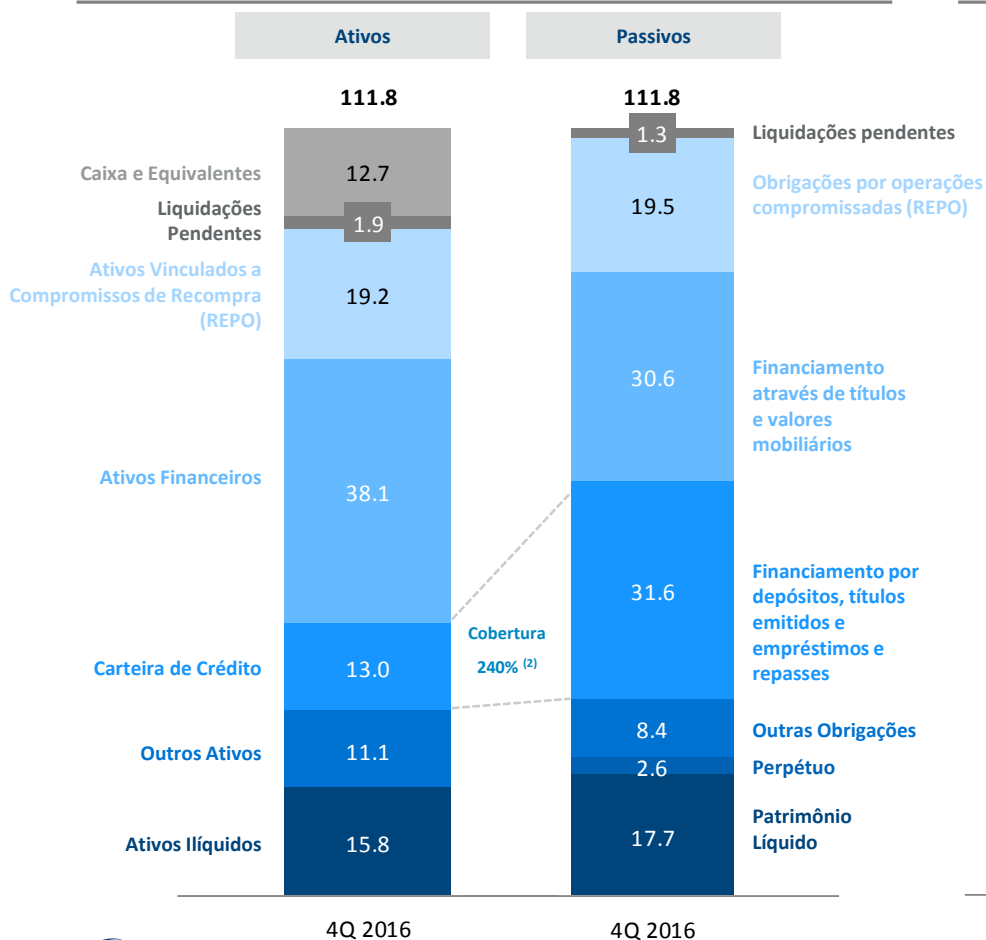
Notas:

- (1) Inclui units adquiridas por veículos de investimentos de titularidade a determinados *partners*, em conjunto ou separadamente, e veículos sob controle comum pela *Partnership*
- (2) Assume que todos os detentores atuais da Unit BBTG11 decidam segregar suas units combinadas e passar a deter novas units do Banco e do BTGP. No entanto, a segregação não é obrigatória e provavelmente haverá algumas *Units* BBTG11 em circulação após o evento
- (3) Considerando apenas participação econômica (ex. Ações Classe A e Classe B)

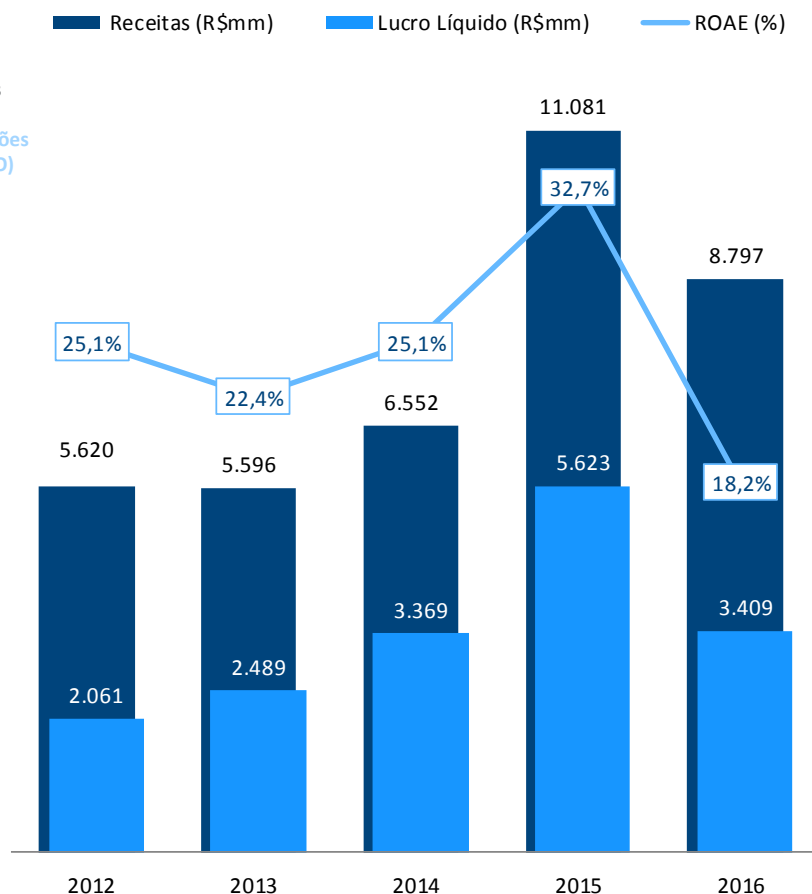
Banco BTG Pactual S.A. (“Banco”)

Desde o IPO, o patrimônio líquido do Banco tem crescido consistentemente a cada trimestre⁽¹⁾ e seu ROAE⁽²⁾ médio superou 25%. O Banco possui um balanço patrimonial sólido e bem capitalizado.

Resumo do Balanço Patrimonial (Bilhões/R\$)



Receita, Lucro Líquido e ROAE⁽²⁾



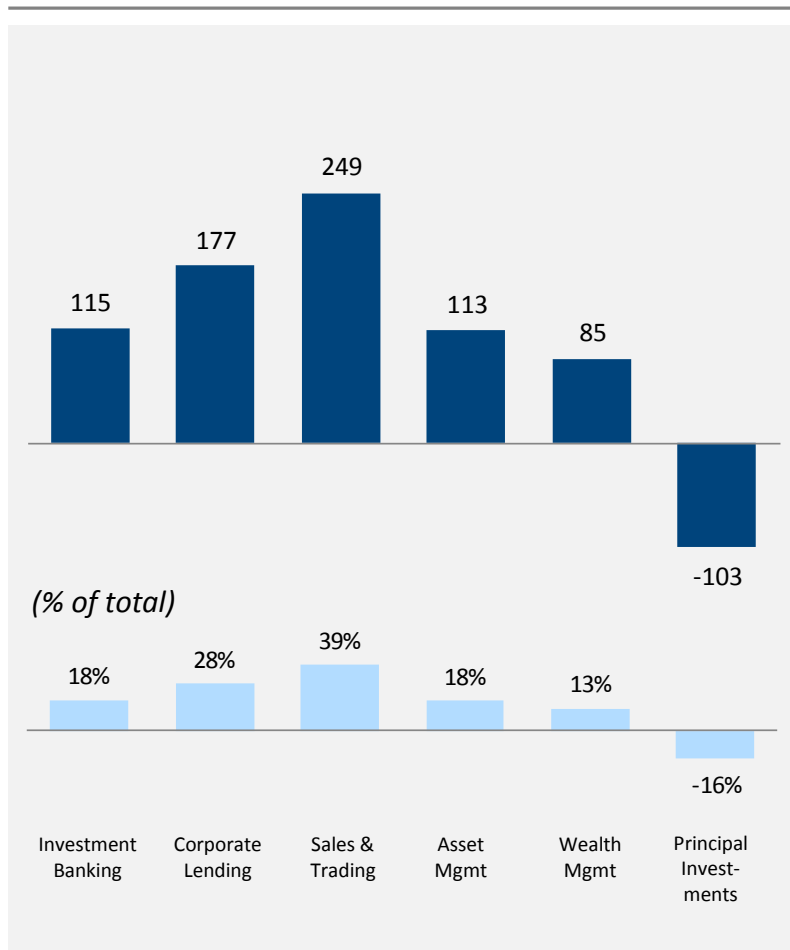
Notas:

- (1) Ajustado para a segregação de ECTP
- (2) Retorno sobre o patrimônio líquido médio (“ROAE”)

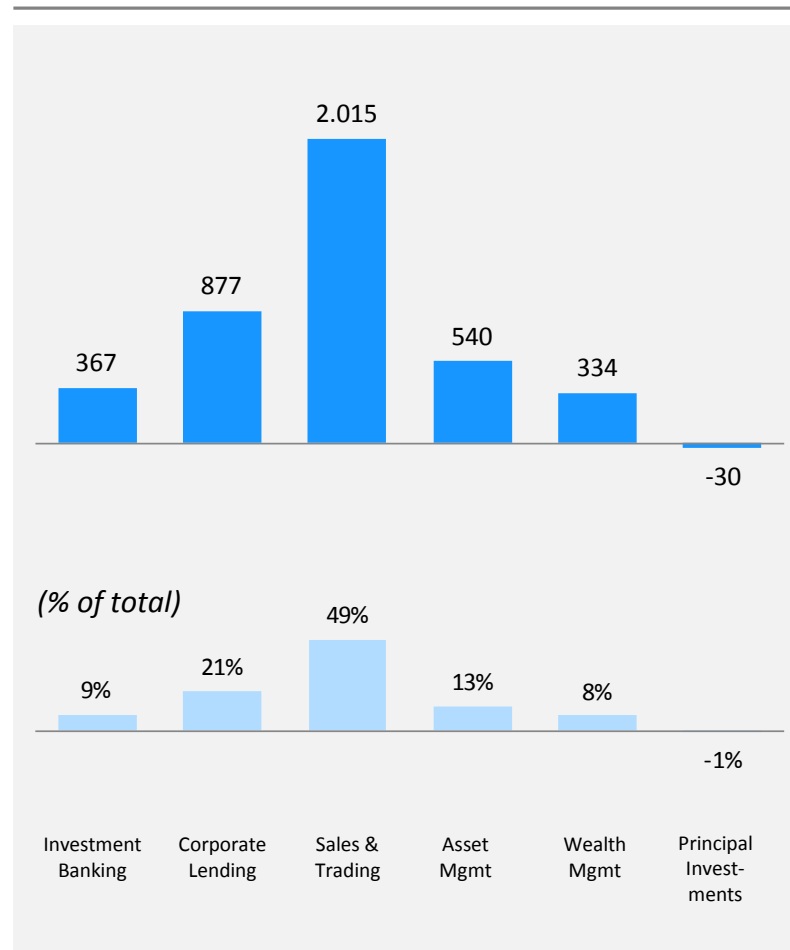
Banco BTG Pactual S.A. | Performance dos *Core Business*

Breakdown de receita por área de negocio do Banco (excluindo, BSI, ECTP e Interest & Others).

4º trimestre 2016⁽¹⁾



12 meses 2016^(1,2)



BTG Pactual Participations Ltd.

Balanço Patrimonial resumido pró-forma da BTGP^(1,2)

Em R\$mm salvo se indicado de diversamente

| Ativos | <u>6,927.5</u> | Passivos + Patrimônio | <u>6,927.5</u> |
|----------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|
| Caixa e Equivalentes | 7.7 | Passivos Financeiros | 4,405.5 |
| Merchant Banking | 2,809.0 | - Instituições Financeiras | 1,962.8 |
| BTG Pactual Bonds | 1,723.1 | - Programa de Notas | 2,442.6 |
| Global Markets | 161.0 | Derivativos | 3.7 |
| Crédito | 2,206.8 | Outros Passivos | 61.1 |
| - Empréstimo para Partners | 2,119.6 | | |
| - Outros | 87.2 | | |
| Outros Ativos | 19.9 | Patrimônio Líquido | 2,457.2 |

Notas:



- (1) O balanço patrimonial pró-forma acima foi ajustado para eliminar os saldos *intercompany* dentro do BTGI, que não são permitidos de acordo com as regras de IFRS.
- (2) BTGP possui, por meio de sua subsidiária integral BTG Holdco, participação correspondente a 29,28% do capital da BTG Investments. A participação da Companhia no patrimônio da BTG Investments é mensurada como um portfólio de entidade de investimento ao valor justo, em conformidade com o IFRS10, e representa substancialmente o balanço patrimonial da BTGP.



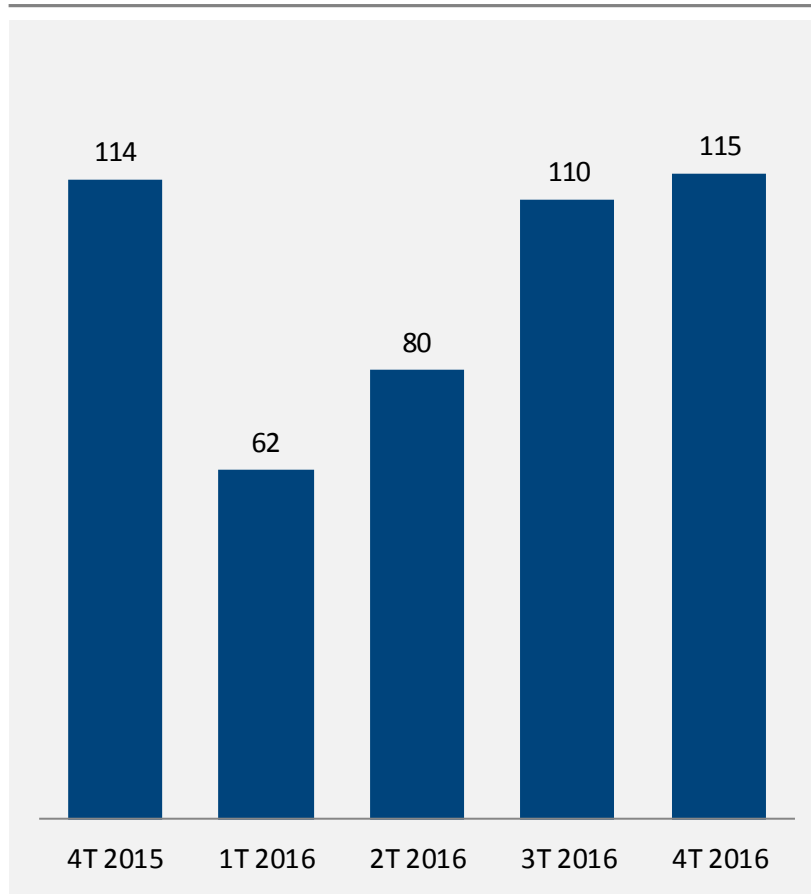
Seção 1

Áreas de Negócios

Investment Banking

Crescimento nas receitas principalmente em DCM. Continuamos a ter posição de destaque em ECM e M&A.

Receitas (R\$ milhões)



Visão Geral do 4T 2016

- As receitas de Financial Advisory reduziram comparadas ao último trimestre, devido ao menor número de transações fechadas no período
- Receitas de ECM permanecem estáveis
- Crescimento significativo nas receitas em DCM, devido a alta atividade do mercado

Destaques do Posicionamento de Mercado (2016)

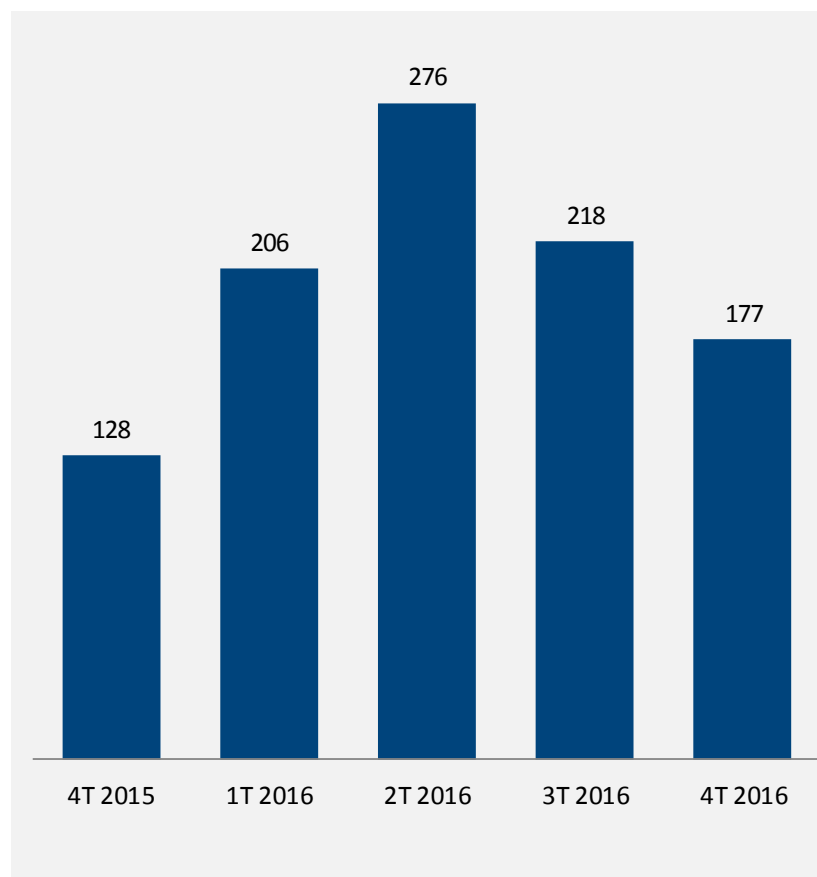
M&A: #2 em números de transações na América Latina e no Brasil

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

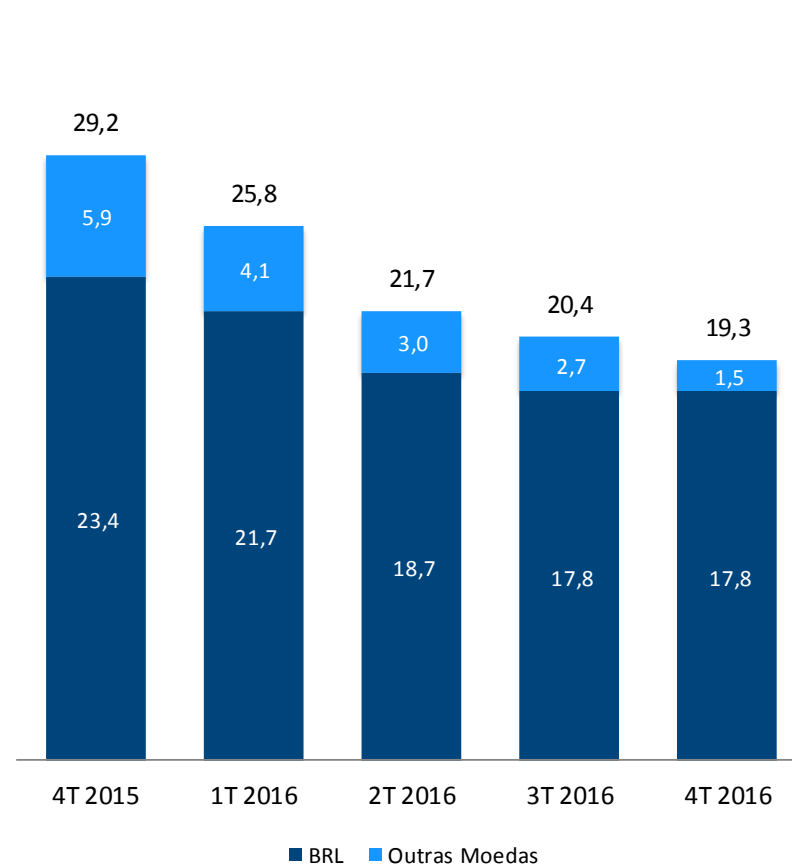
Corporate Lending

Os *spreads* continuam em linha com a média histórica, o portfólio de NPL teve baixa contribuição neste trimestre.

Receitas (R\$ milhões)



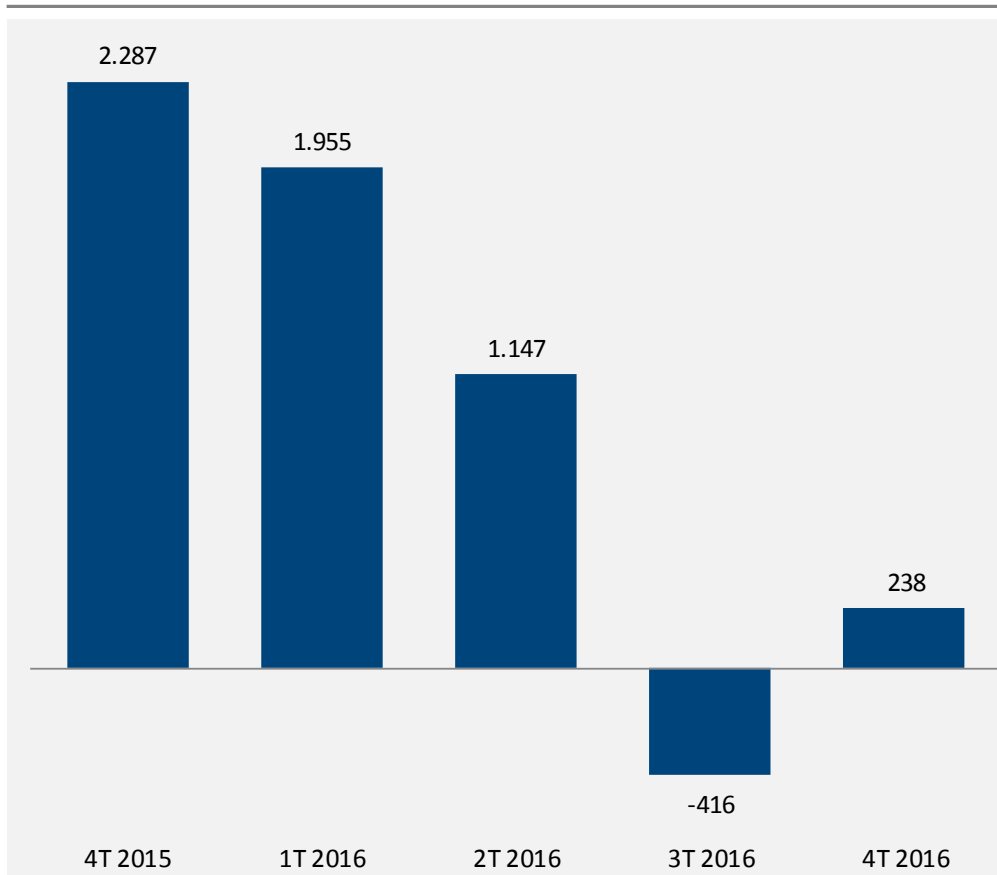
Portfólio de Corporate Lending (R\$ bilhões)



Sales & Trading

Performance de Sales e Trading impactada pelas receitas das mesas de Energia e Rates.

Receitas (R\$ milhões)



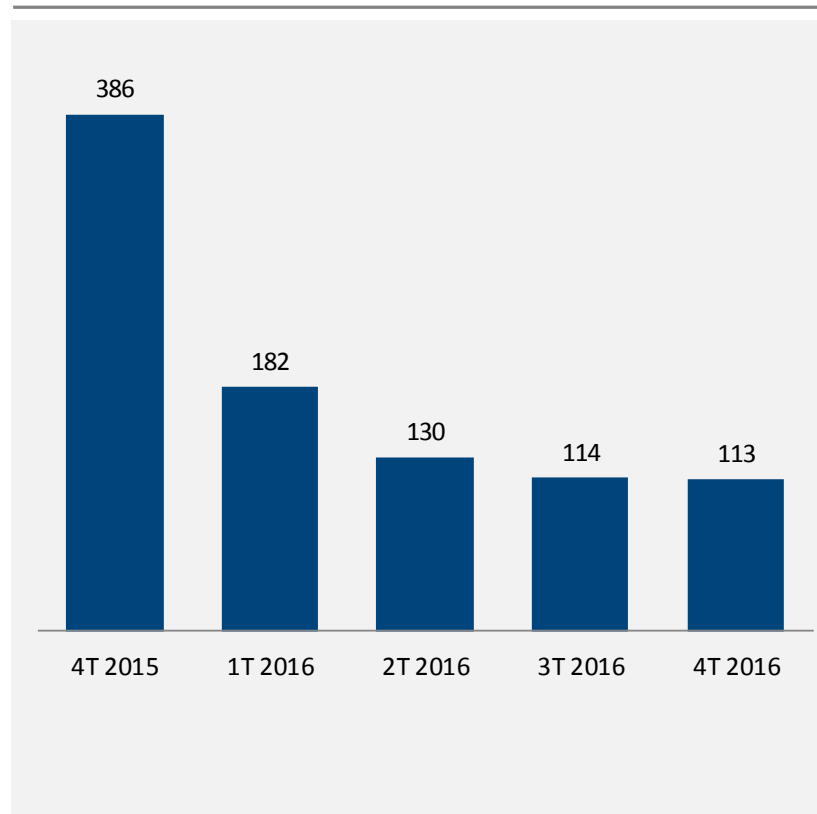
Receitas de Sales & Trading refletem:

- Maior contribuição das mesas de Energia e Rates
- Fraca performance de FX e *Equities* no período

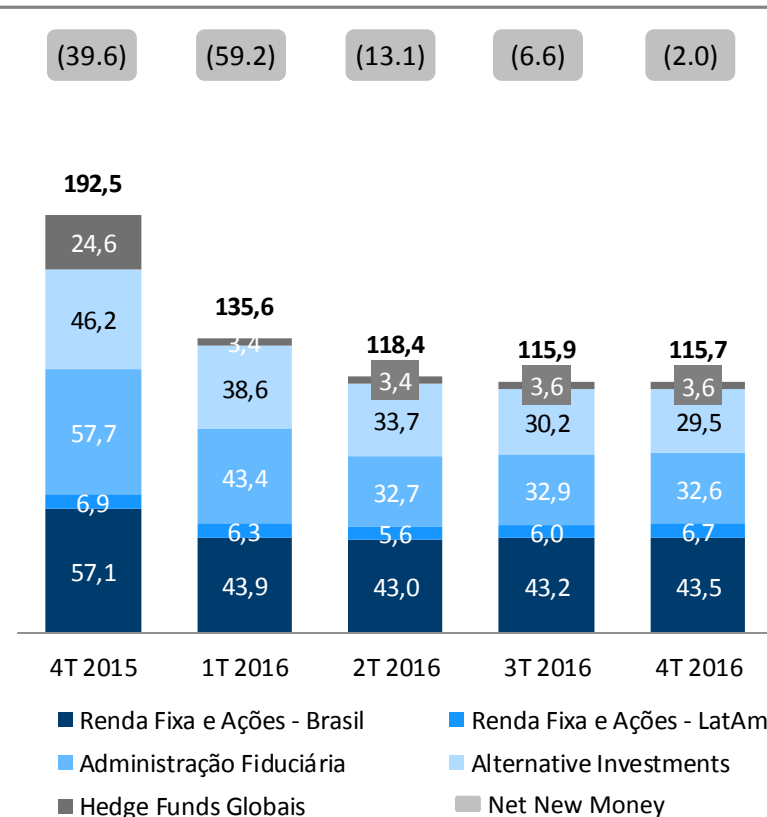
Asset Management

Receita permanece estável e continua refletindo principalmente taxas de administração com ROA maior no 4T 2016. NNM impactado por resgates em Administração Fiduciária, nossa plataforma de LatAm com fluxo positivo de clientes e boa performance.

Receitas (R\$ milhões)



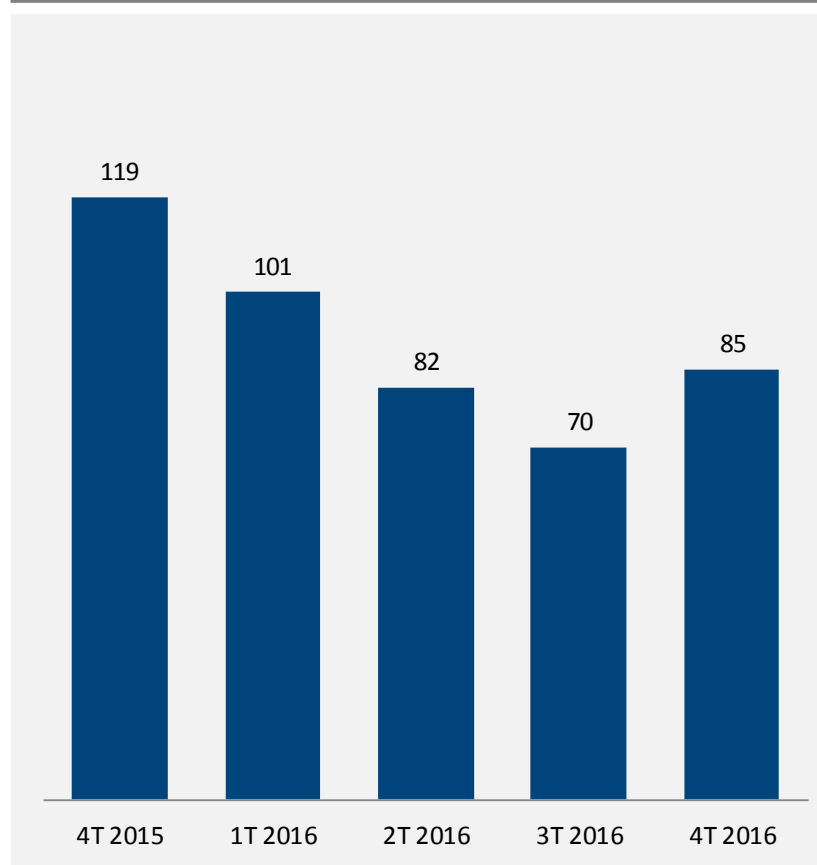
AuM e AuA (R\$ bilhões)



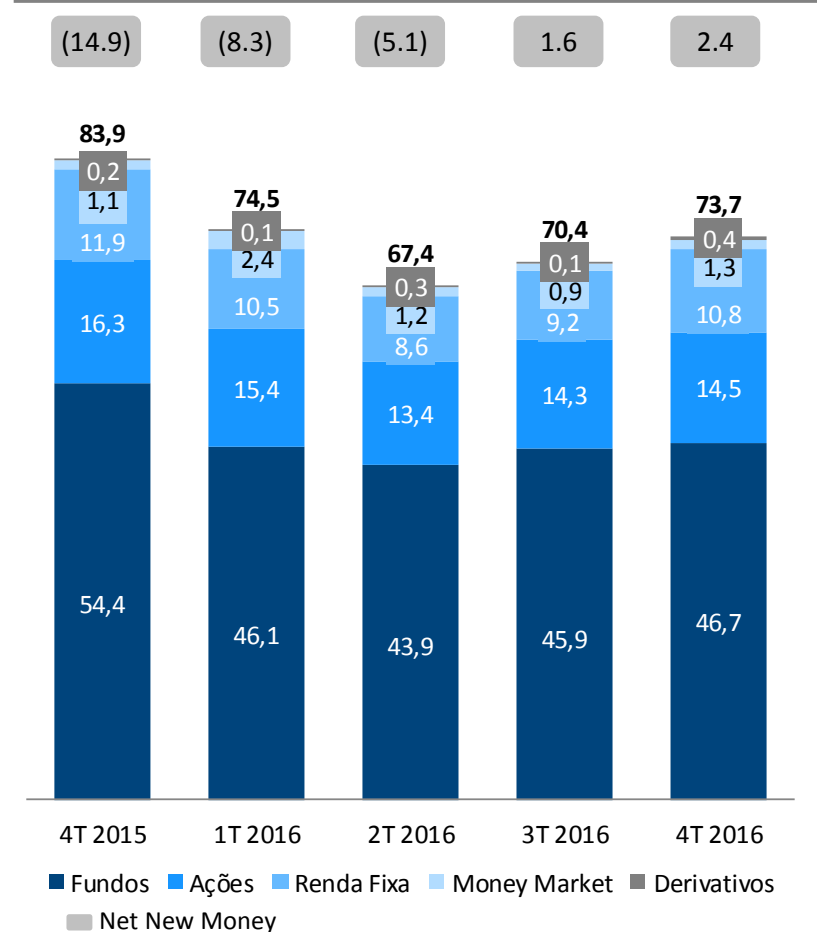
Wealth Management

Crescimento das receitas de WM principalmente devido ao alto volume de trading dos clientes.
NNM positivo pelo segundo trimestre consecutivo.

Receitas (R\$ milhões)



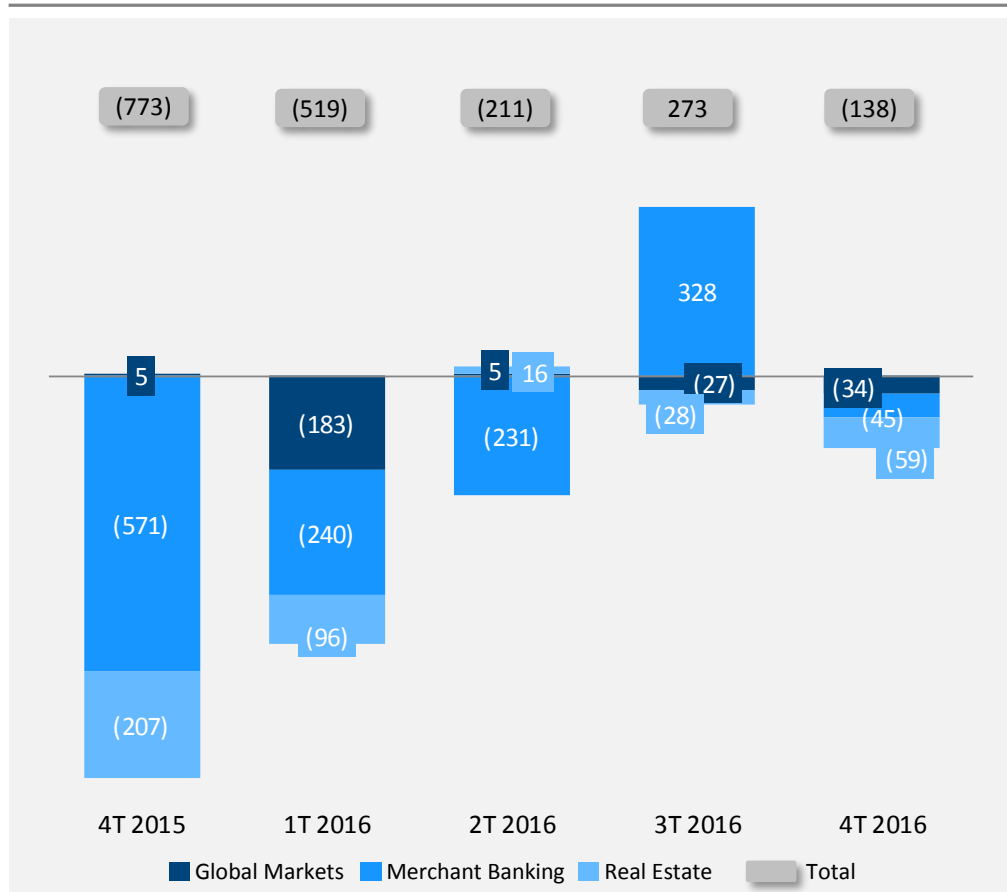
WuM (R\$ bilhões)



Principal Investments

Receitas de Merchant Banking refletem a alocação de custo de financiamento. Não houve desinvestimentos no período.

Receitas (R\$ milhões)



Em Global Markets as receitas refletem principalmente o custo de *funding* interno

Resultados em Merchant Banking, refletem os ajustes positivos em investimentos, compensados pela desvalorização de investimentos líquidos no setor de energia

Receitas de *Real Estate* refletem principalmente o custo de *funding* interno



Seção 2

Despesas

Despesas e Principais Índices

Custos levemente pressionados por custos de transações não recorrentes e despesas legais durante o ano.

| <i>(em R\$ milhões, a menos que indicado)</i> | Trimestre | | | Variação % para | | Acumulado no ano | | Variação % para 2016 |
|---|----------------|--------------|--------------|-----------------|---------------|------------------|----------------|----------------------|
| | 4T 2015 | 3T 2016 | 4T 2016 | 4T 2015 | 3T 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Bônus | (514) | 147 | (105) | -80% | -171% | (1.600) | (814) | -49% |
| Salários e benefícios | (579) | (437) | (131) | -77% | -70% | (1.386) | (1.637) | 18% |
| Administrativas e outras | (651) | (399) | (190) | -71% | -52% | (1.450) | (1.717) | 18% |
| Amortização de ágio | (57) | (50) | (85) | 50% | 71% | (209) | (244) | 17% |
| Despesas tributárias, exceto imposto de renda | (97) | (123) | (19) | -80% | -84% | (430) | (371) | -14% |
| Despesas operacionais totais | (1.898) | (861) | (530) | -72% | -38% | (5.076) | (4.783) | -6% |
| Índice de eficiência | 54% | 56% | 53% | | | 50% | 55% | |
| Índice de remuneração | 31% | 19% | 24% | | | 30% | 28% | |
| Imposto de renda e contribuição social | (391) | (4) | 185 | -147% | -4385% | (394) | (623) | 58% |
| Alíquota de imposto de renda efetiva (%) | 24,1% | 0,6% | -39,6% | | | 7,9% | 15,8% | |

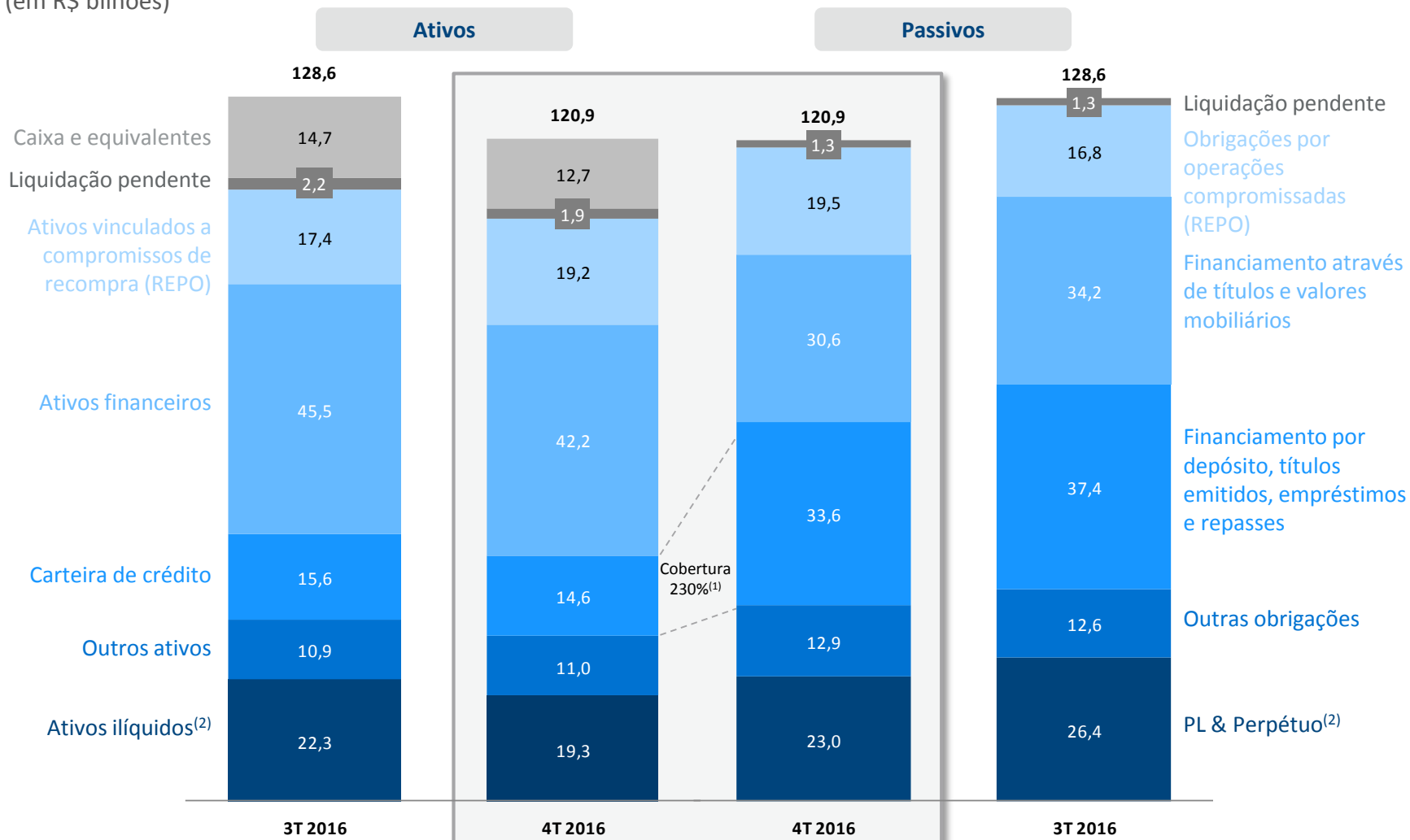


Seção 3

Balanço Patrimonial

Análise do Balanço Patrimonial

(em R\$ bilhões)



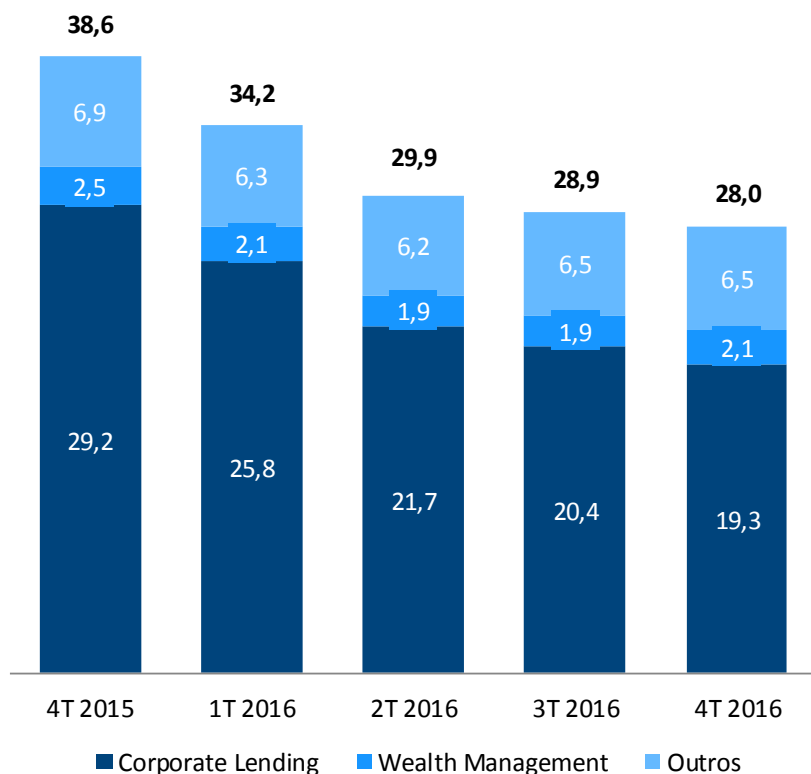
Note:

- (1) Inclui ativos de alta qualidade e o caixa a receber do BSI
- (2) Inclui impacto total do BSI e ECTC. Para ECTP aproximadamente R\$3,1bi equity (base totalmente diluída) distribuído aos acionistas

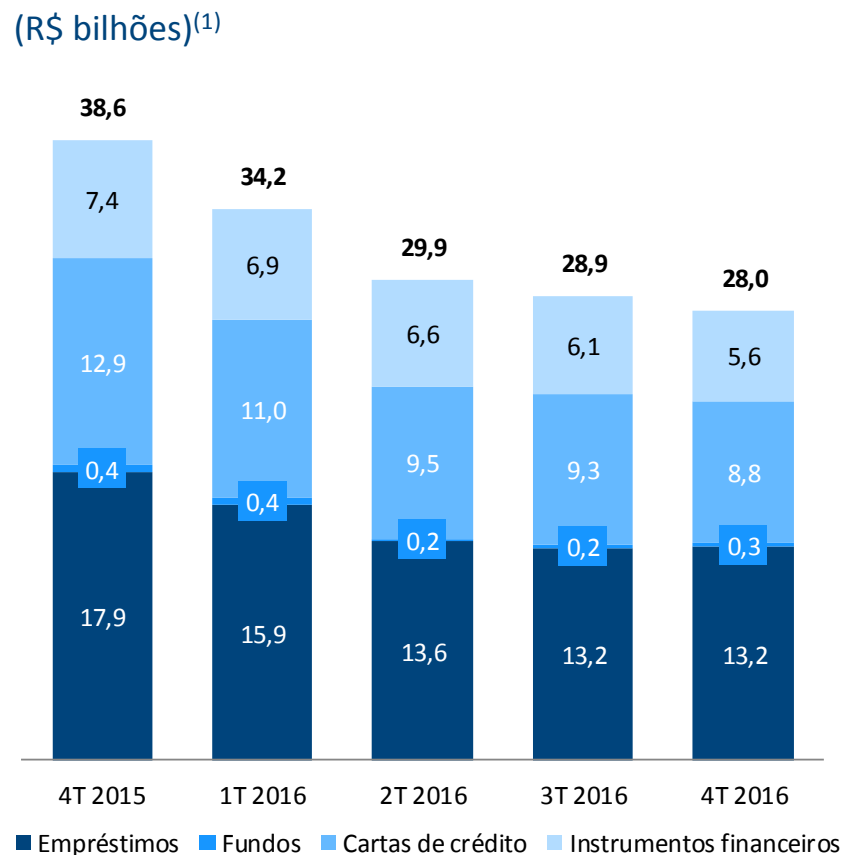
Portfólio de Crédito Expandido (BTG Pactual Ex-BSI)

O portfólio de crédito expandido continuou diminuindo, principalmente devido a antecipação de pagamentos e vencimentos no portfólio.

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

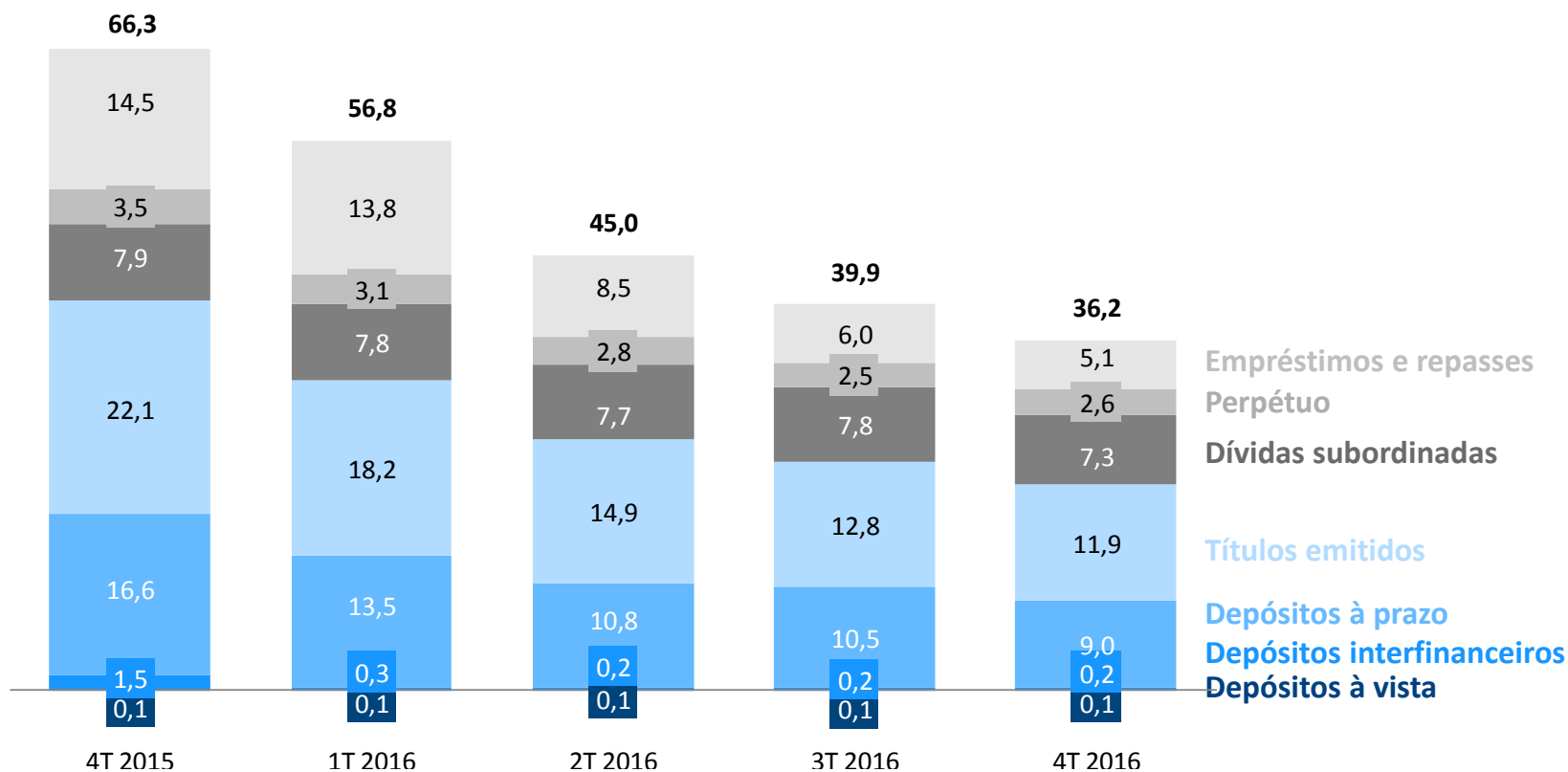


Portfólio de Crédito Expandido por Produto (R\$ bilhões)⁽¹⁾



Evolução do *Unsecured Funding* (BTG Pactual Ex-BSI)

(em R\$ bilhões)

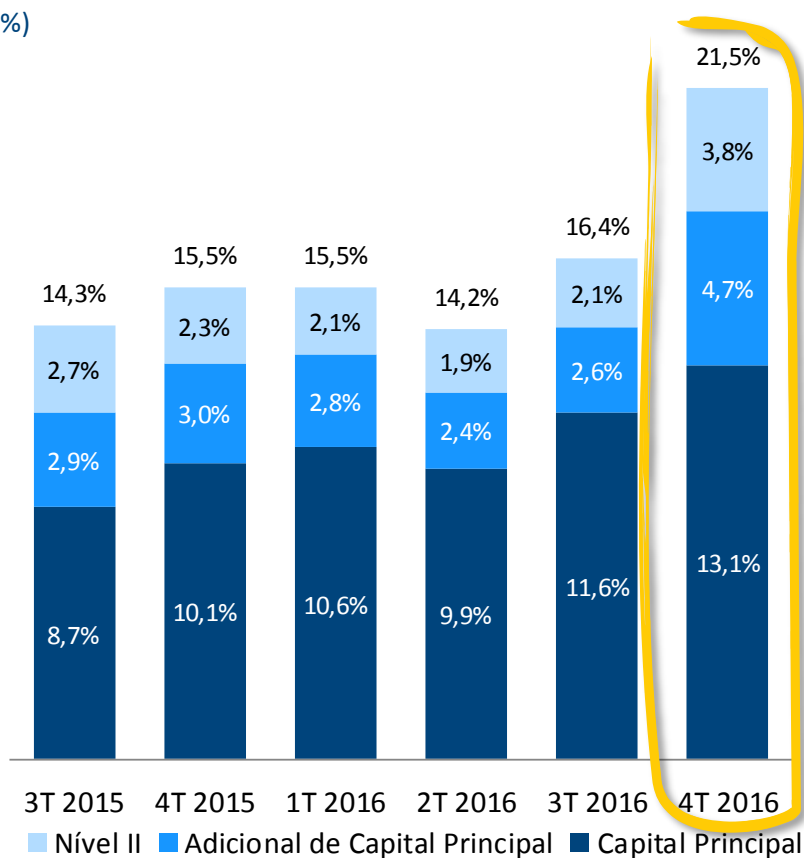


Índice de Basileia e VaR

Índice de Basileia do Banco atingiu 21,5%. VaR médio como uma porcentagem da média do capital aumentou, mas ainda está em níveis baixos.

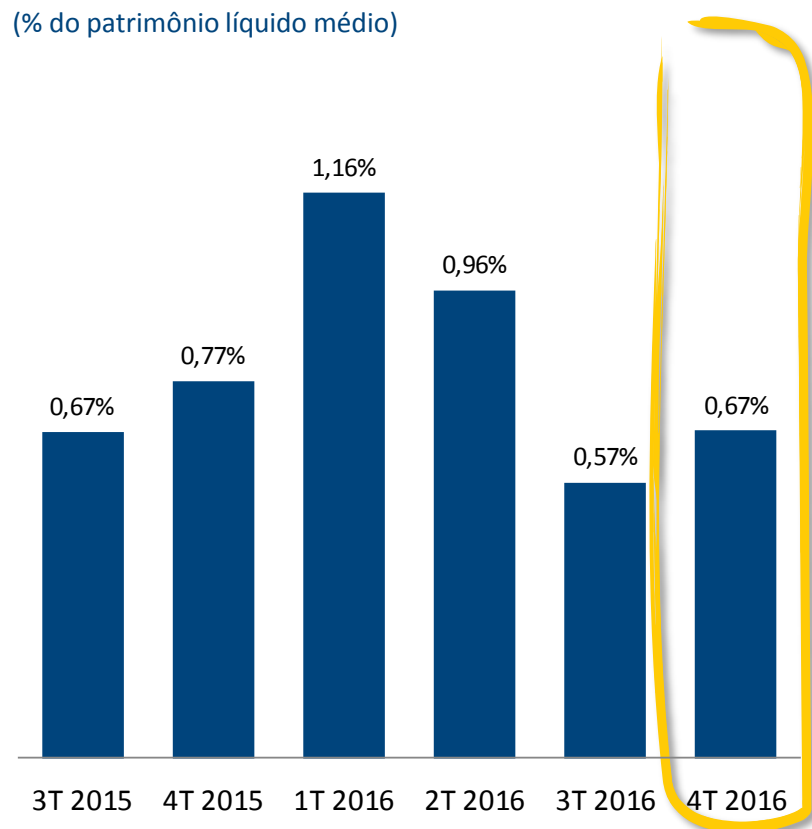
Índice de Basileia

(%)



VaR Médio Diário

(% do patrimônio líquido médio)



Disclaimer

Esta apresentação foi preparada pelo Banco BTG Pactual S.A. (“Banco BTG Pactual”) e pelo BTG Pactual Participations Ltd. (“BTG Pactual”, e, juntamente com Banco BTG Pactual suas respectivas controladas, “BTG Pactual”) para uso exclusivo da teleconferência de resultados do quarto trimestre de 2016. 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.