



Banco BTG Pactual | BPAC11

Primeiro Trimestre de 2017

Apresentação da Teleconferência
10 de maio de 2017

Para informações adicionais, favor ler cuidadosamente o aviso ao final desta apresentação.

Divulgação de Resultados

Primeiro Trimestre de 2017

Teleconferência em português

10 de maio de 2017 (quarta-feira)

11:00 (Brasília) / 10:00 (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

10 de maio de 2017 (quarta-feira)

13:00 (Brasília) / 12:00 (Nova York)

Tel: +1 (412) 317-5446

Código: BTG Pactual

Replay: +1 (412) 317-0088

Código: 10097702

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

Email: ri@btgpactual.com

Telefone: +55 (11) 3383-2000

Fax: +55 (11) 3383-2001

Principais destaques do 1T 2017

1

- Rentabilidade sólida, **ROAE de 18,7%**

2

- **Balanco conservador** com baixo índice de alavancagem – Índice de Basileia em 19,5%

3

- Base de *Unsecured Funding* estável

4

- Captação positiva em *AM* e *WM*
- **NNM para Wealth Management em patamar historicamente alto**

5

- **Franquia de Investment Banking manteve posição de liderança** e se beneficiou do crescimento da atividade no mercado de capitais

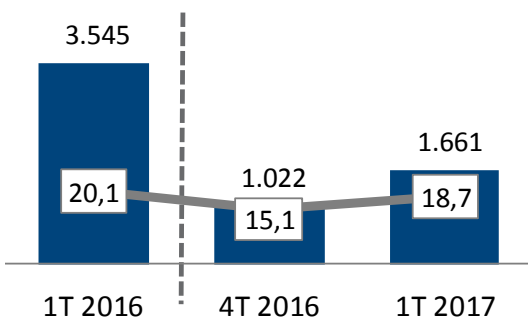
Resumo do Desempenho

1T 2017

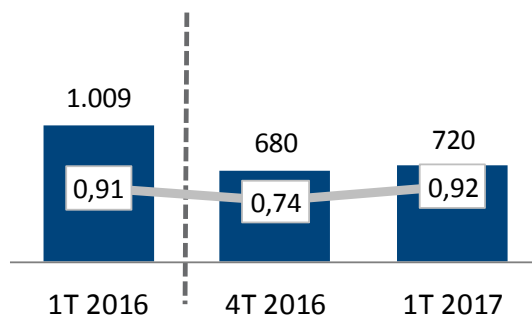
Continuamos a operar com altos níveis de capitalização e liquidez, baixa alavancagem e um balanço forte

- 1** No 1T 2017 tivemos receitas totais e lucro líquido de R\$1.661 milhões e R\$720 milhões, respectivamente
 - ROAE⁽¹⁾ anualizado de 18,7%
 - Lucro líquido por *unit*⁽¹⁾ de R\$0,92
 - Lucro líquido ajustado de R\$843 milhões
- 2** Índice de eficiência em linha com nossa média histórica
 - Índice de eficiência de 42% no trimestre
 - Índice de remuneração de 20% no trimestre
- 3** Total de ativos atingiu R\$125,2 bilhões. O índice de Basileia para o BTG Pactual ficou em 19.5%. Patrimônio Líquido em R\$18,3 bilhões
 - VaR médio diário diminuiu para R\$117,0 milhões no trimestre, ou 0,65% do patrimônio líquido médio

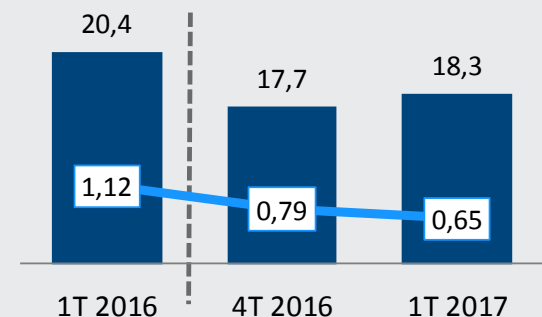
Receitas (R\$ milhões)



Lucro Líquido (R\$ milhões)



Patrimônio Líquido (R\$ bilhões)



Receitas ROAE (%)
--- Antes das transações ECTP e BSI

Lucro Líquido
Lucro p/Unit (R\$) ⁽¹⁾

Patrimônio Líquido
VaR médio diário / PL médio (%)



Notas:

* Itens de balanço representam números do final do período

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

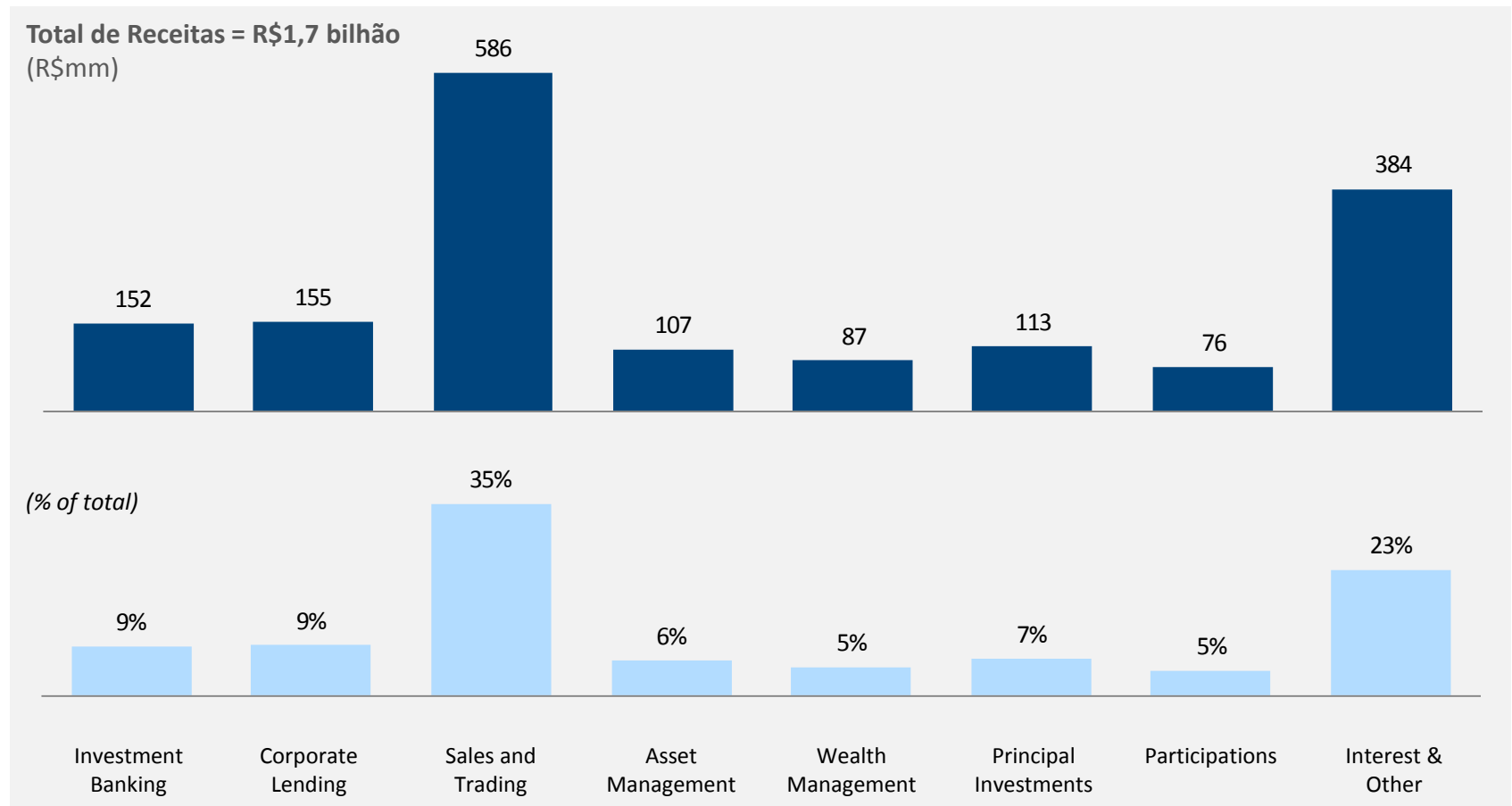
(1) O ROAE anualizado e o lucro líquido por *units* consideram o lucro líquido ajustado como referência para os cálculos

Receitas Totais

Composição por Área de Negócio

Composição da receita; forte contribuição de *Sales & Trading* e *Investment Banking*

1º Trimestre de 2017





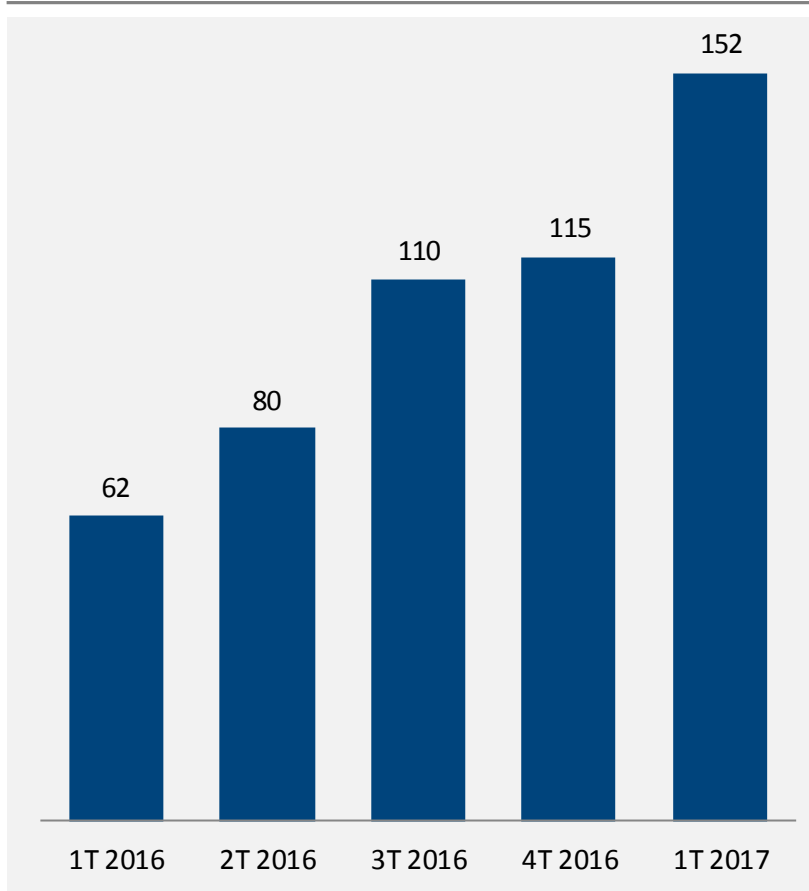
Seção 1

Áreas de Negócios

Investment Banking

Aumento da receita devido ao aumento da atividade em mercado de capitais na América Latina e nossa posição de liderança no mercado.

Receitas (R\$ milhões)



Visão Geral do 1T 2017

- Receitas de *Financial Advisory* diminuíram devido ao menor volume de transações no período
- Aumento significativo das receitas de *ECM* e *DCM* dado que o crescimento da atividade de mercado aumentou na região

Destaques do Posicionamento de Mercado (1T 2017)

M&A: #3 em número de transações no Brasil

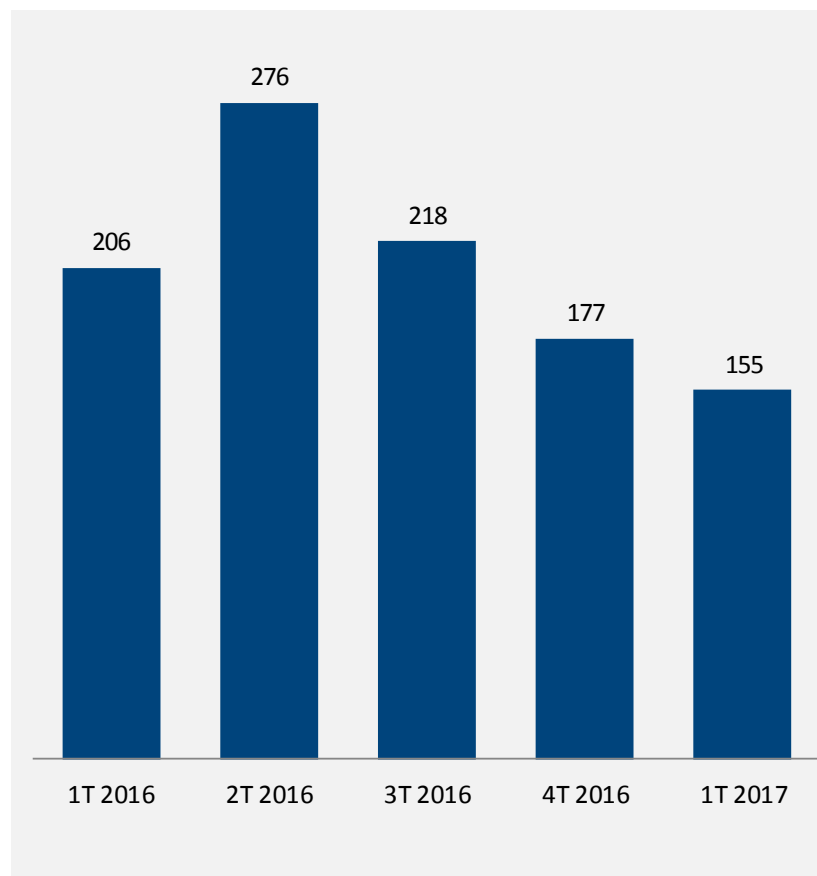
ECM: #1 em número de transações no Brasil e #2 na América Latina

ECM: #3 em volume de transações no Brasil

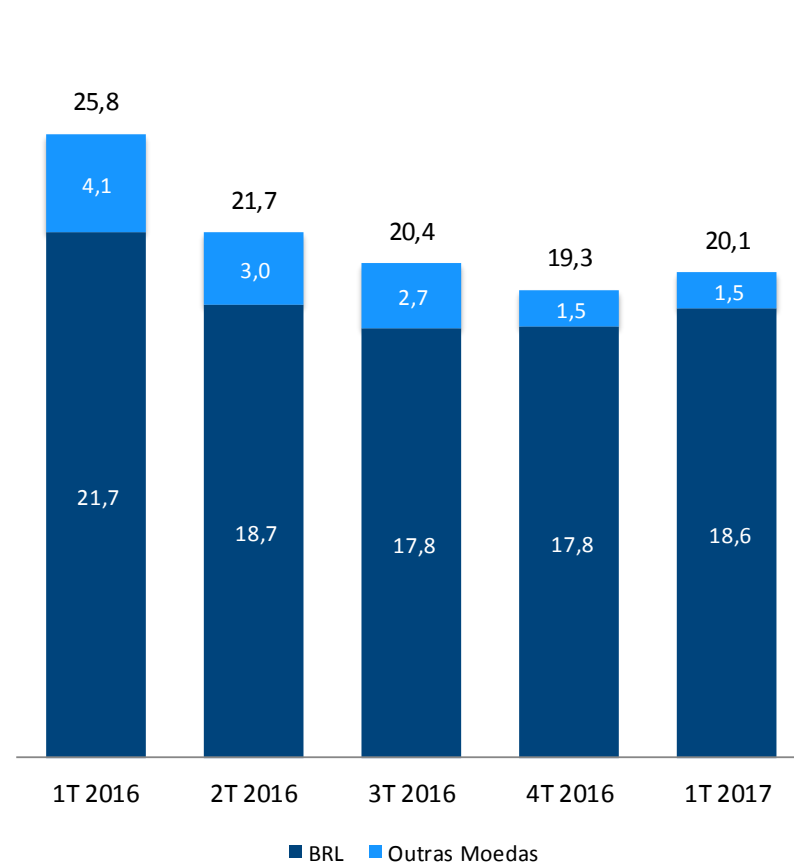
Corporate Lending

Os spreads corporativos continuam acima da média histórica. O portfólio de NPL apresentou menor contribuição para a receita neste trimestre.

Receitas (R\$ milhões)



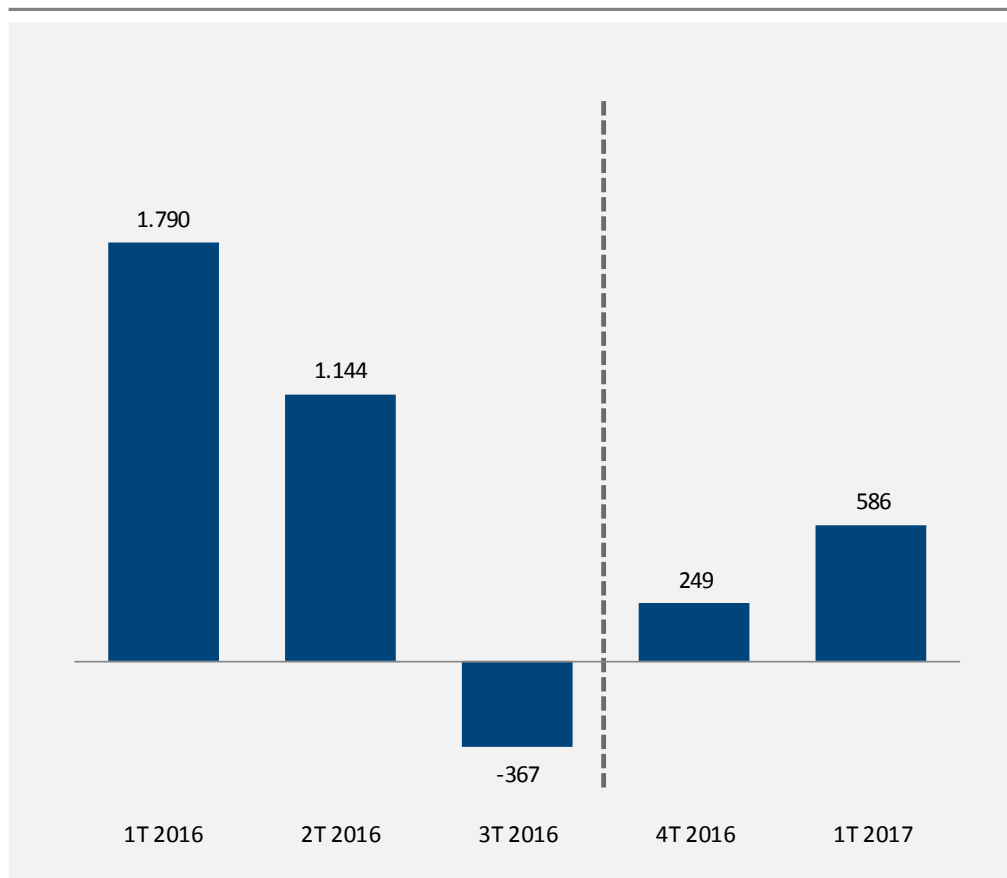
Portfólio de Corporate Lending (R\$ bilhões)



Sales & Trading

O desempenho de *Sales & Trading* se beneficiou do crescimento de volumes de negociação. A mesa de juros apresentou forte desempenho no período

Receitas (R\$ milhões)



As receitas de *Sales & Trading* refletem:

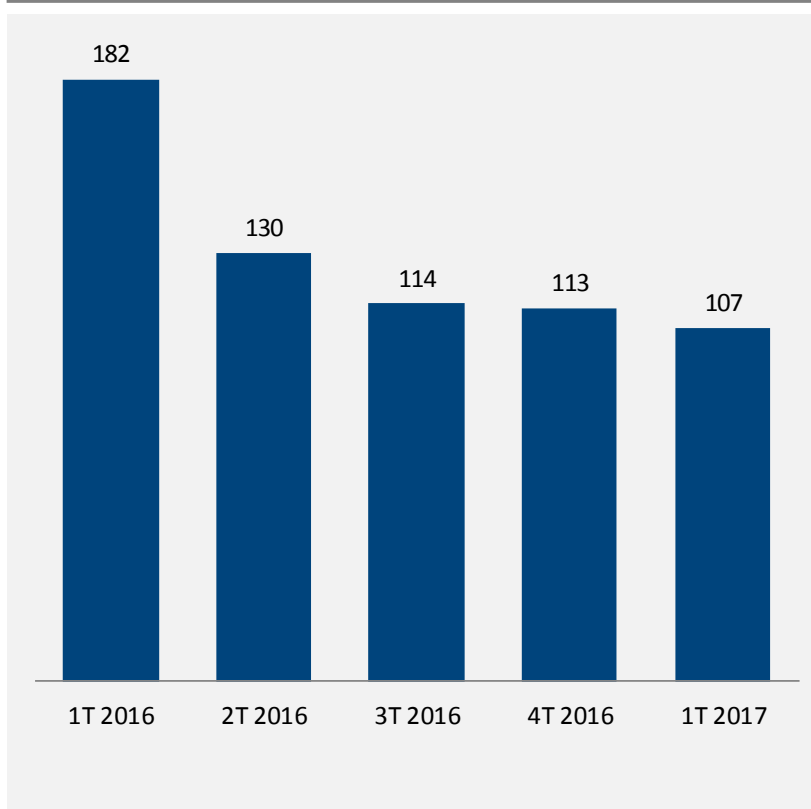
- A mesa de *rates* representou a maior contribuição de receitas
- Mesas de *FX* e *equities* também tiveram boa performance no trimestre
- Desempenho mais fraco da mesa de energia do Brasil

--- Antes das transações ECTP e BSI

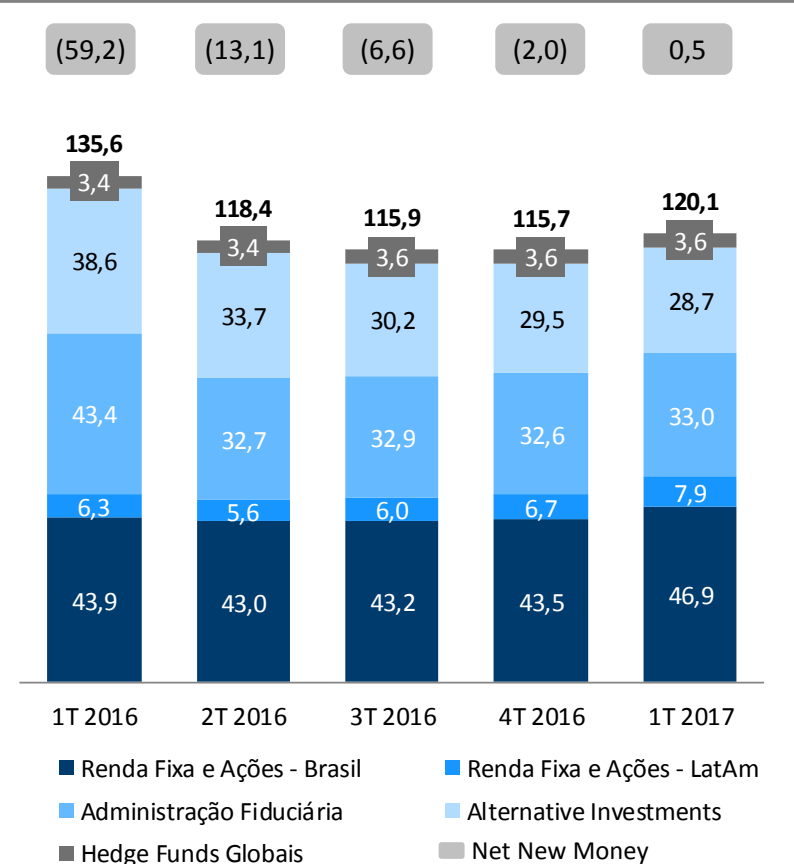
Asset Management

A receita diminuiu marginalmente e foi composta, majoritariamente, por taxas de administração. NNM positivo no 1T 2017, sendo R\$2,1 bilhões em Renda Fixa e *Equities* na América Latina.

Receitas (R\$ milhões)



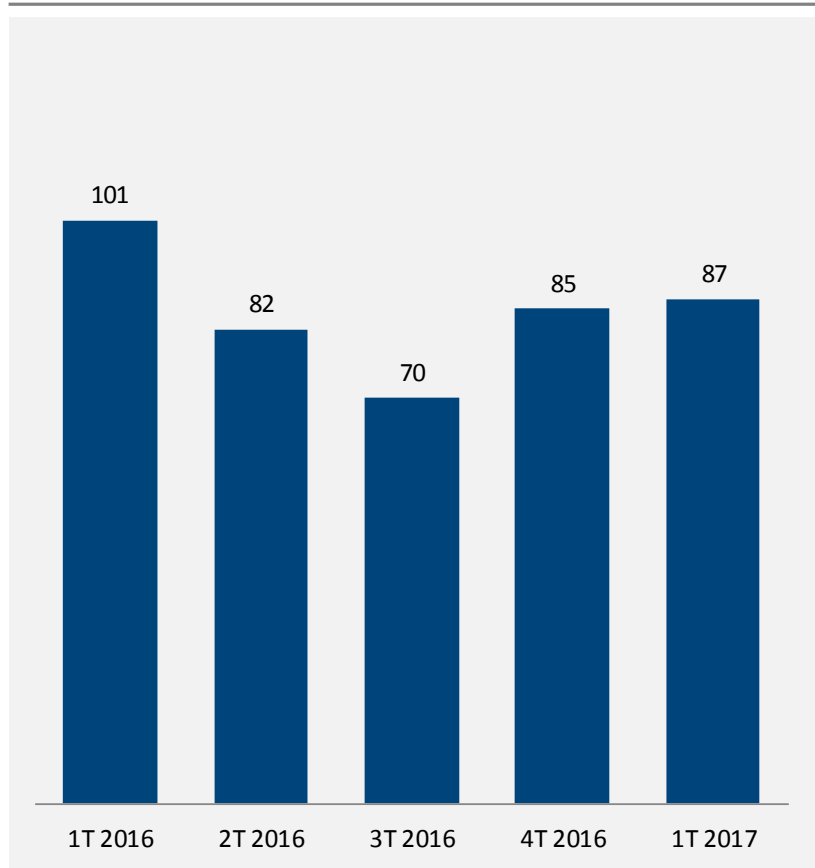
AuM and AuA (R\$ bilhões)



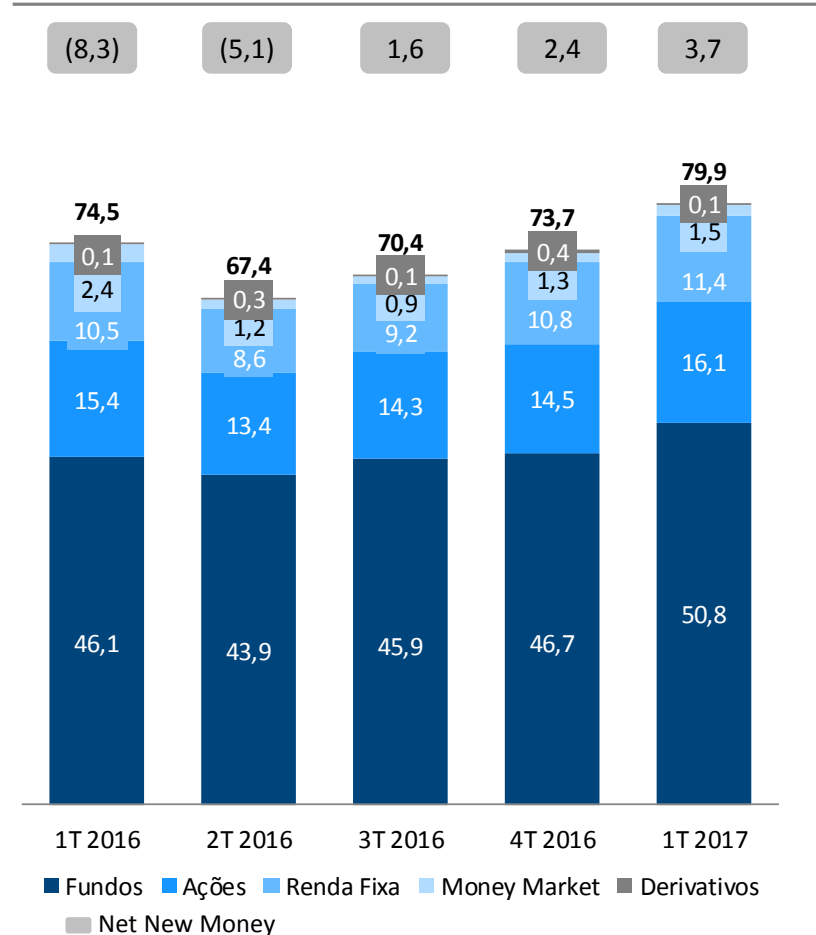
Wealth Management

WuM aumentou 8% no trimestre. Tivemos um *NNM* forte no período.

Receitas (R\$ milhões)



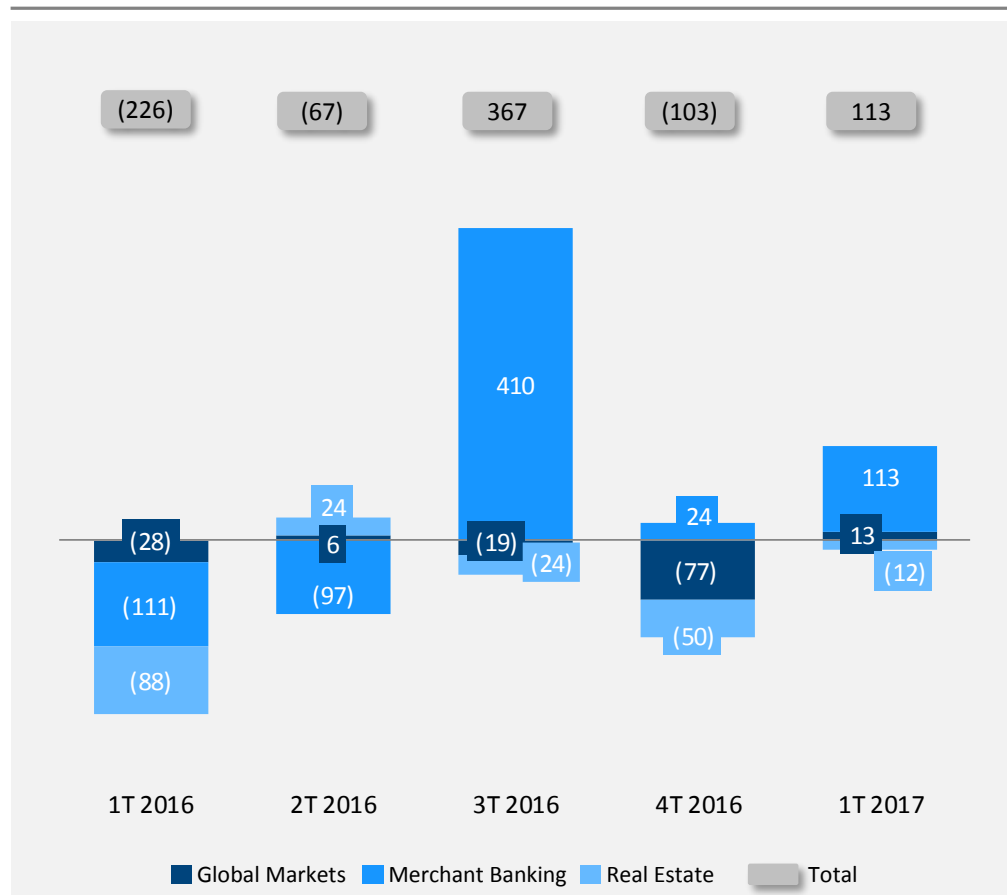
WuM (R\$ bilhões)



Principal Investments

Receita positiva de *Merchant Banking* reflete principalmente marcação a mercado positiva de investimentos

Receitas (R\$ milhões)



Principais contribuições para as receitas do 1T 2017:

Em *Global Markets*, receitas positivas concentradas nas estratégias LatAm de taxas de juros e de ações

Resultados de *Merchant Banking* se deve principalmente a marcação a mercado positiva na Eneva

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



Seção 2

Despesas

Despesas e Principais Índices

Índice de eficiência de 42% e índice de remuneração de 20% estão em linha com níveis históricos. O banco ainda tem alavancagem operacional para recuperação da atividade econômica na região.

<i>(em R\$ milhões, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variação % para	
	1T 2016	4T 2016	1T 2017	1T 2016	4T 2016
Bônus	(500)	(102)	(204)	-59%	99%
Salários e benefícios	(569)	(131)	(132)	-77%	1%
Administrativas e outras	(551)	(189)	(180)	-67%	-5%
Amortização de ágio	(55)	(85)	(97)	78%	14%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(134)	(19)	(89)	-34%	362%
Despesas operacionais totais	(1.809)	(527)	(702)	-61%	33%
Índice de eficiência	51%	52%	42%		
Índice de remuneração	30%	23%	20%		
Imposto de renda e contribuição social	(727)	185	(239)	-67%	-229%
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	41,9%	-37,4%	24,9%		

--- Antes das transações ECTP e BSI

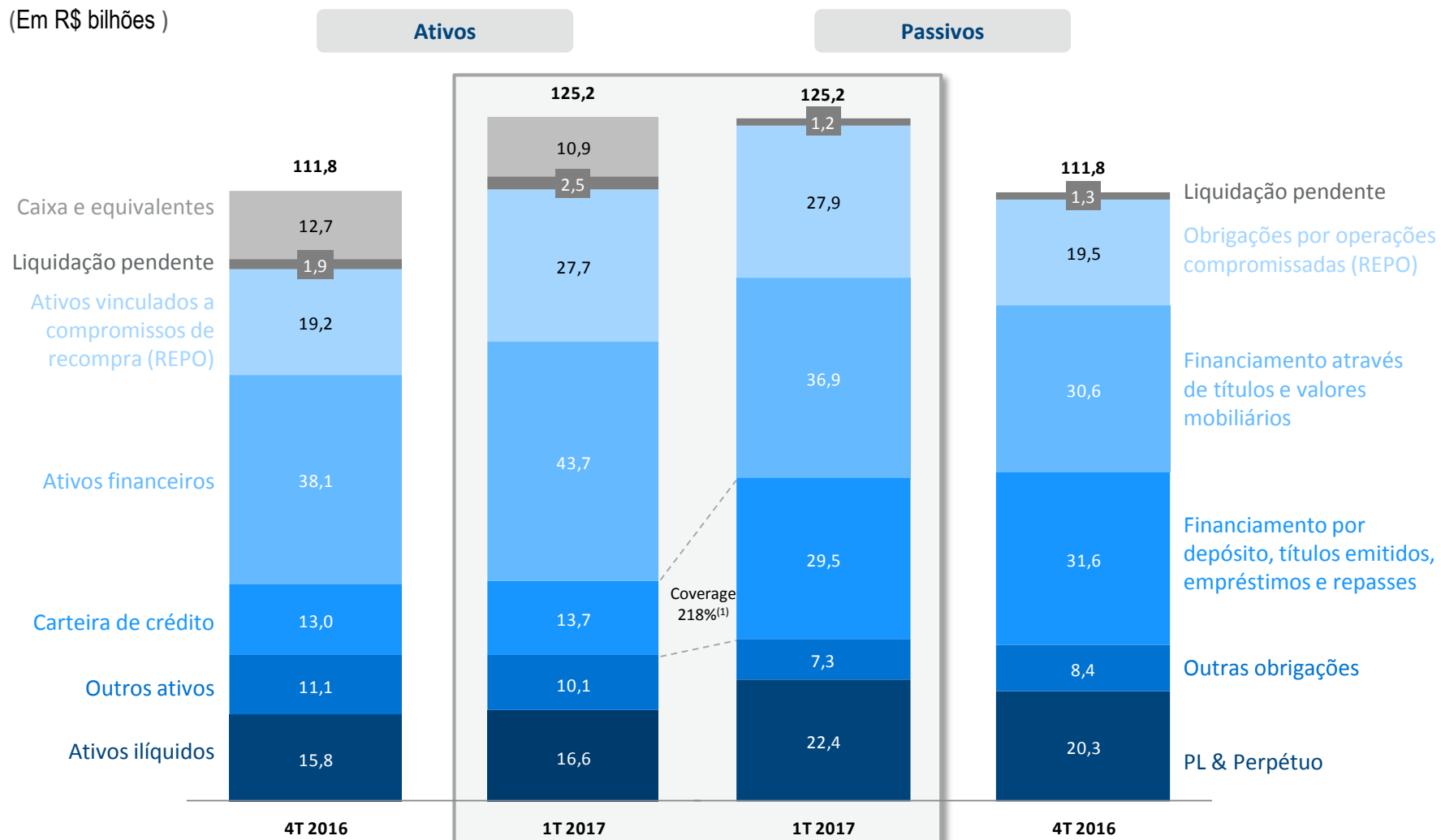


Seção 3

Balanço Patrimonial

Análise do Balanço Patrimonial

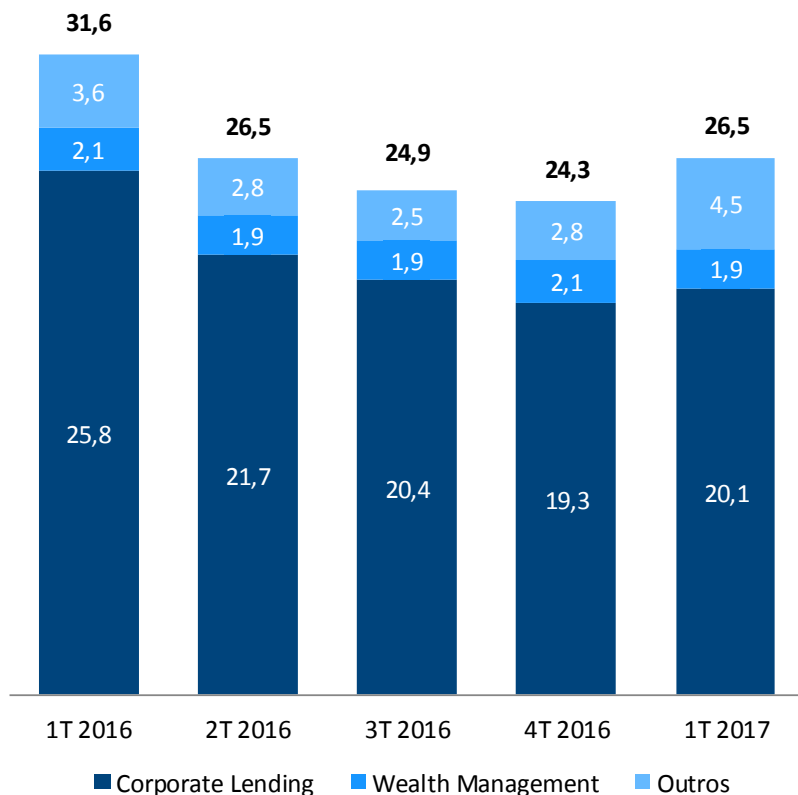
(Em R\$ bilhões)



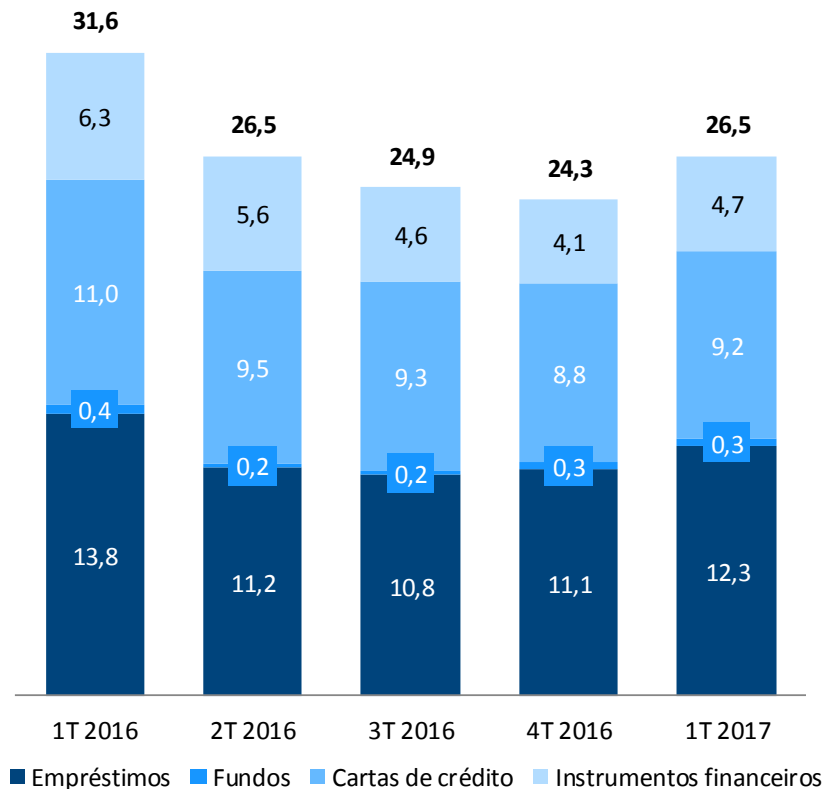
Portfólio de Crédito Expandido (BTG Pactual Ex-BSI)

O portfólio de crédito expandido teve um pequeno crescimento

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



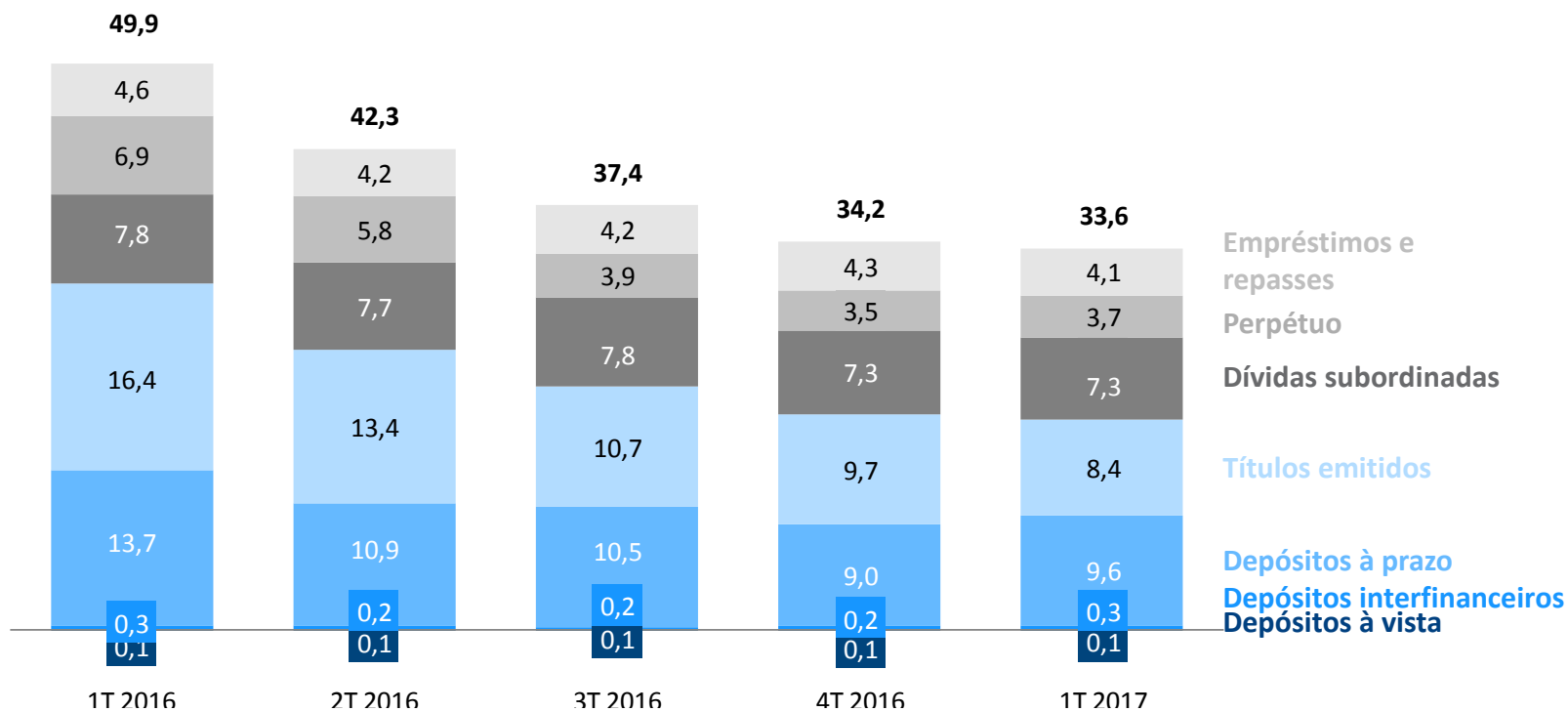
Portfólio de Crédito Expandido por Produto (R\$ bilhões)⁽¹⁾



Base de *Unsecured Funding* (BTG Pactual Ex-BSI)

A estabilidade da base de *funding* reflete nosso menor apetite para alocar capital, apesar de um fluxo constante e estável de renovações de nossos passivos.

(R\$ bilhões)

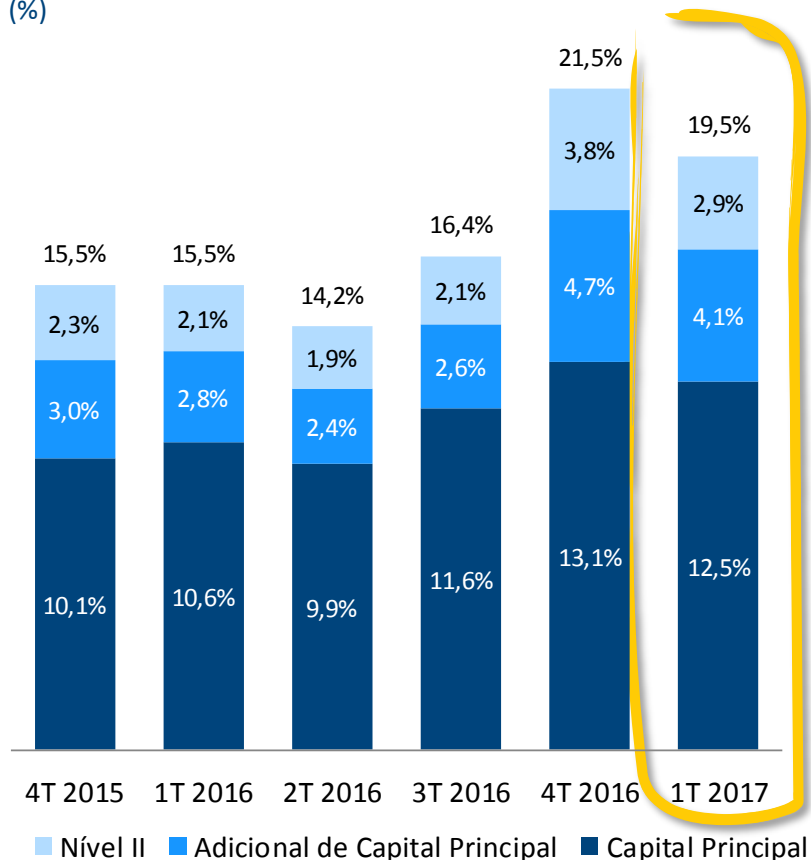


Índice de Basileia e VaR

Índice de Basileia terminou o trimestre em 19,5%. VaR médio como percentual do patrimônio líquido médio diminuiu no trimestre

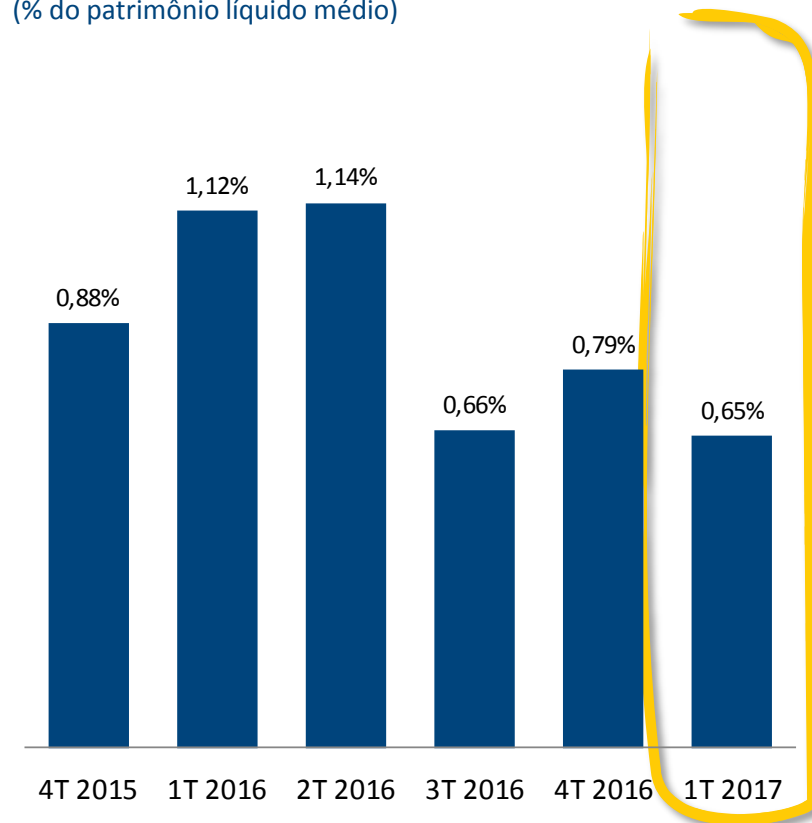
Índice de Basileia

(%)



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 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.