

APRESENTAÇÃO TELECONFERÊNCIA

1º TRIMESTRE 2020

Divulgação de Resultados

Primeiro trimestre de 2020

Teleconferência em português

- 12 de maio de 2020 (terça-feira)
- 11:00 (Brasília) / 09:00 (Nova York)
- Tel: +55 (11) 3193-8000
- Código: BTG Pactual
- Replay: +55 (11) 2188-0400
- Código: BTG Pactual

Teleconferência em inglês

- 12 de maio de 2020 (terça-feira)
- 13:00 (Brasília) / 11:00 (Nova York)
- Tel: + 1 (412) 317-6376
- Código: BTG Pactual
- Replay: +1 (412) 317-0088
- Código: 10138321

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

Iniciativas Covid-19

- Aproximadamente **93%** dos funcionários em todos os escritórios passaram para home office em 2 semanas, sem interrupções nas atividades
- Adesão ao movimento “**Não Demita**” no Brasil – tivemos 247 novas contratações no trimestre, sendo 87 apenas em março
- Executamos um volume transações **duas vezes maior** quando comparado ao 1T2019, mantendo nossa plataforma operacional, disponível em tempo integral e trabalhando intensamente em conjunto com nossas contrapartes
- Doação de **R\$50 milhões** (50% do banco e 50% dos sócios) para projetos de combate ao novo Covid-19 em duas frentes: apoio social e apoio ao sistema de saúde
 - +430mil pessoas beneficiadas através de projetos sociais
 - +86mil cestas básicas para 32 instituições de caridade
 - 16 hospitais apoiados com entregas de equipamentos, respiradores, monitores cardíacos, álcool gel, entre outros; e também contratações temporárias de profissionais da saúde

O que esperamos para 2020

Conservadorismo de capital e balanço: manteremos níveis de capitalização robustos, acima da média da indústria, e elevados índices de liquidez

Corporate Lending: vamos aumentar seletivamente nossa exposição à empresas de primeira linha – com isso, nossas receitas devem crescer

Manteremos nosso foco e investimentos na expansão dos nossos *businesses* de varejo digitais

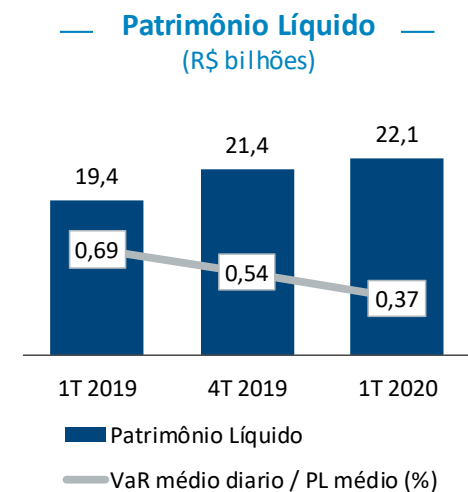
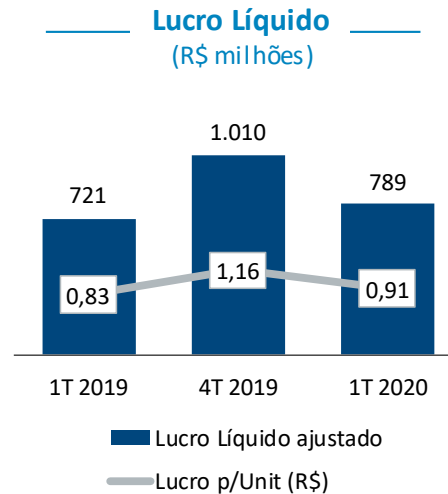
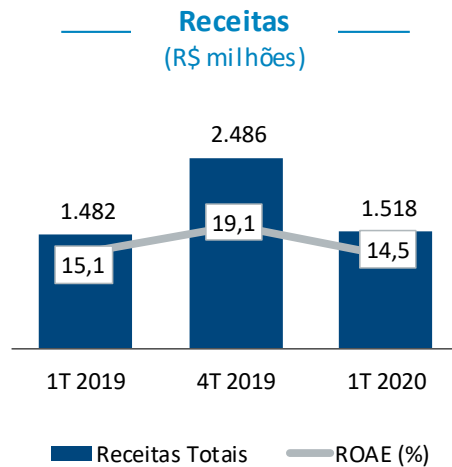
Seguimos com foco e comprometimento total para o crescimento das nossas franquias de clientes: *Investment Banking, Sales, Asset Management e Wealth Management* – incluindo Digital

- 1** Basileia de 19,4% e nível de caixa equivalente a 80% do patrimônio, privilegiando a manutenção de elevada liquidez e forte capitalização
- 2** Nossa base de *unsecured funding* cresceu R\$7,5 bilhões (ou 14,0%) no trimestre
- 3** *Investment Banking* manteve-se em posição de liderança nos rankings da indústria ao final do primeiro trimestre de 2020
- 4** Captações significativas em *AM* e *WM*, incluindo Digital, somando R\$21,2 bilhões - *WM* estabeleceu também recorde de receitas em um único trimestre
- 5** Performance de *Sales & Trading* impactada pela nossa postura conservadora na gestão do balanço e alocação de risco – redução do VaR médio em 29,3%
- 6** Reportamos os níveis mais altos de *fees* de corretagem da nossa história

Resumo do Desempenho

1T 2020

Boa performance nas franquias de clientes e menor resultado em *trading*, devido ao cenário desafiador de mercado, que nos levaram a receitas e lucro líquido melhores do que no 1T 2019



1 Receitas totais e lucro líquido ajustado alcançaram R\$1.518 milhões e R\$789 milhões, respectivamente

- ROAE⁽¹⁾ anualizado: 14,5%
- Lucro Líquido por *unit*⁽¹⁾: R\$0,91
- Lucro Líquido contábil foi R\$768 milhões

2 Índice de eficiência normalizado em linha com a nossa média histórica

- Índice de eficiência: 42,9%
- Índice de remuneração: 19,4%

3 Total de ativos atingiu R\$200,4 bilhões no período. O índice de Basileia fechou o trimestre em 19,4% e o patrimônio líquido em R\$22,1 bilhões

- VaR médio diário foi R\$81,1 milhões no trimestre, ou 0,37% do Patrimônio Líquido médio

Nota:

* Itens de balanço representam números do final do período

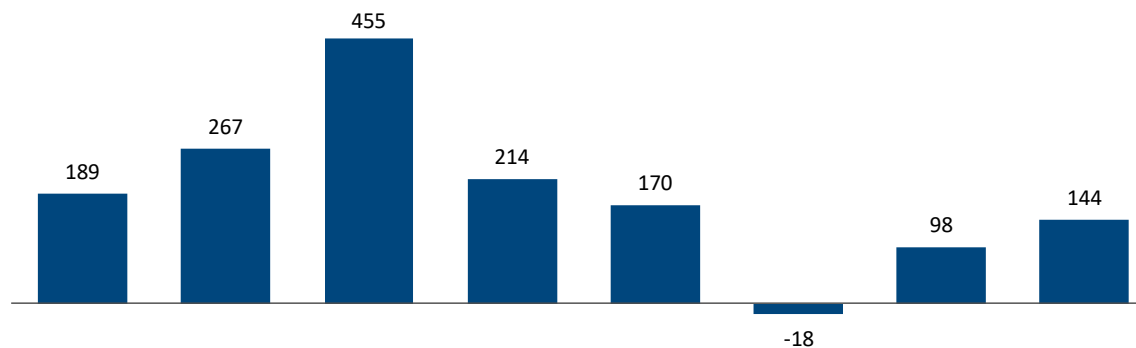
1. O ROAE anualizado e o lucro líquido por *units* consideram o lucro líquido ajustado como base para os cálculos

Performance das Áreas de Negócios

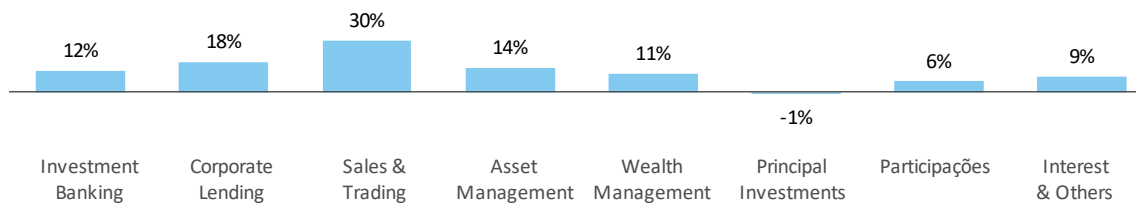
Breakdown de receita por área de negócio

1T 2020

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



(% do total)



BTG PACTUAL

ÁREAS DE NEGÓCIO

SEÇÃO 1

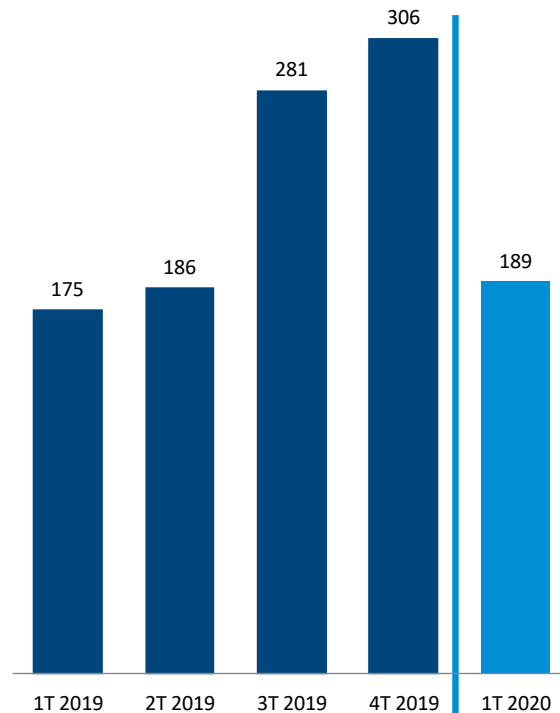
Investment Banking

Performance consistente, considerando menos de 2 meses de operações normais no período

Resumo do 1T 2020

- *ECM, DCM e Financial Advisory* reportaram receitas menores quando comparadas ao 4T 2019, devido à redução das atividades de mercado e menor volume de operações concluídas no período
- Em março os mercados primários estagnaram e ainda permanecem desta maneira
- Mantivemos posição de liderança nos *rankings* da indústria

Receitas (R\$ milhões)



Resumo do Posicionamento de Mercado (1T 2020)

M&A: #1 em volume de transações LatAm e Brasil e #1 em nº de transações LatAm e #2 no Brasil

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

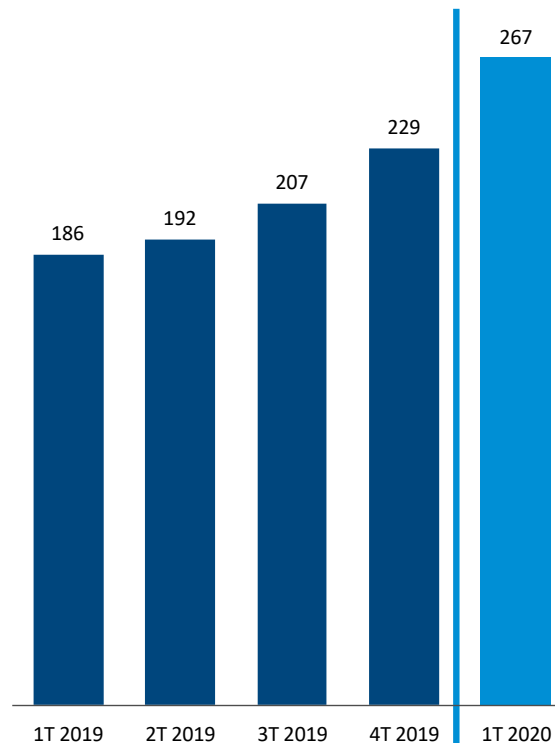
Corporate Lending

Crescimento do Portfólio focado em empresas sólidas, se beneficiando da redução da atividades no mercado de capitais

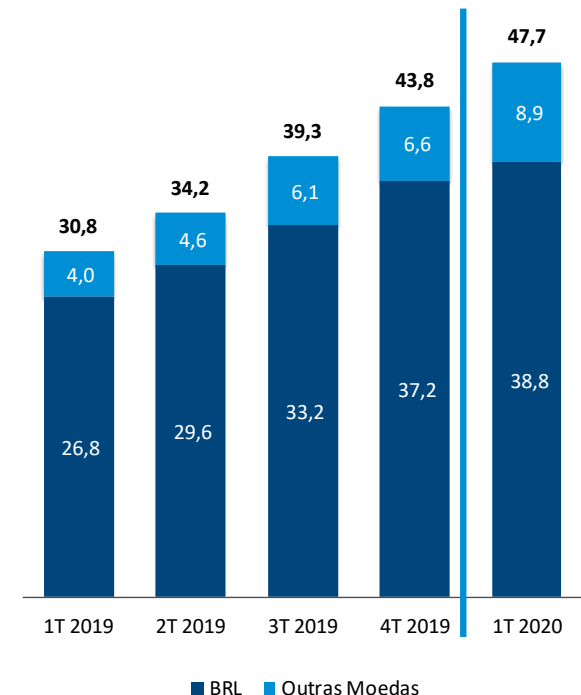
Resumo do 1T 2020

- Receita de *Corporate Lending* cresceu 16,3% no trimestre
- Portfólio de *Corporate Lending* cresceu 9,0% no trimestre e 54,9% anualmente
- Portfólio de PME (antecipação de recebíveis via plataforma digital), alcançou R\$3,3 bilhões
- Novas transações com empresas de primeira linha e *spreads* mais altos
- Revisões semanais das provisões do portfólio, que se mantêm adequadas

Receitas (R\$ milhões)



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



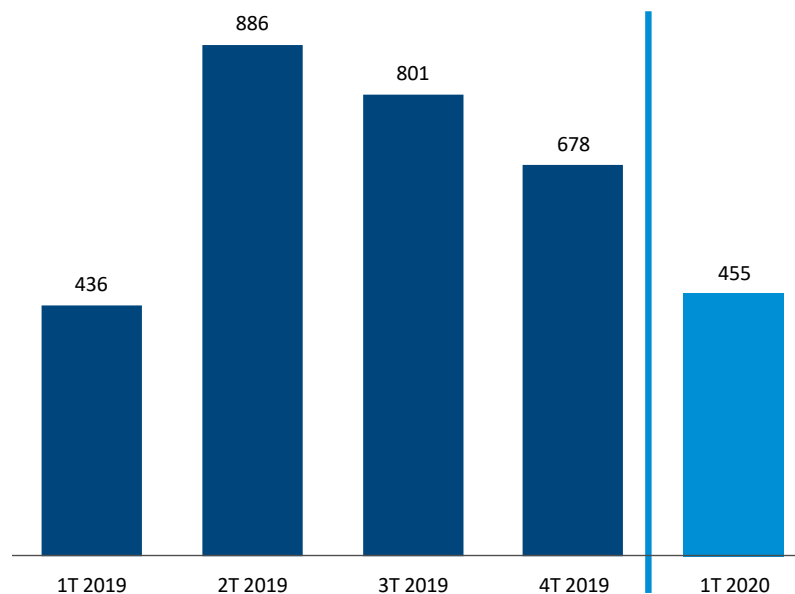
Sales & Trading

Receitas impactadas pelo menor apetite a risco e uso de balanço, devido à volatilidade e condições desafiadoras de mercado

Resumo do 1T 2020

- Receita de *Sales & Trading* atingiu R\$455,0 milhões, com maior contribuição dos *fees* de corretagem, e das mesas de energia, juros e câmbio
- A mesa de ações teve baixa performance no trimestre
- Os *fees* de corretagem cresceram 45% comparado ao 1T2019

Receitas (R\$ milhões)



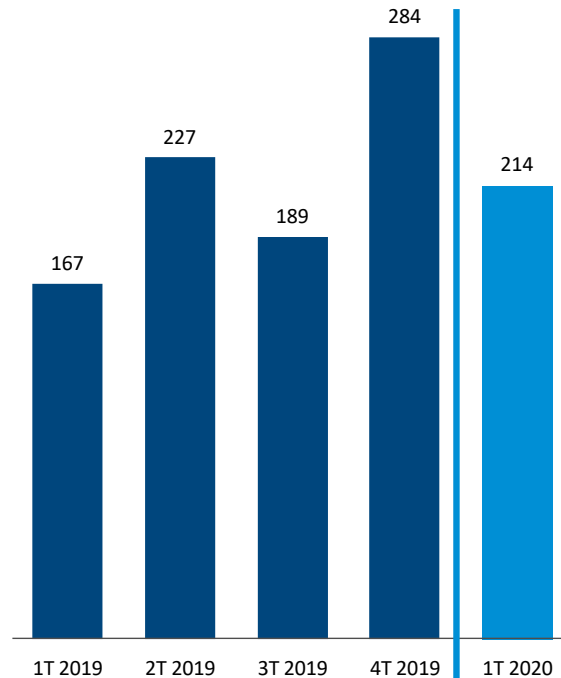
Asset Management

Performance consistente e *net new money* de R\$9,3 bi

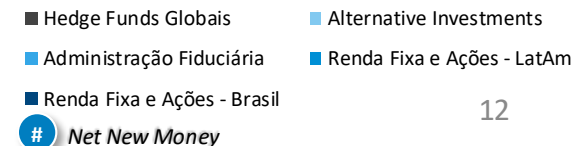
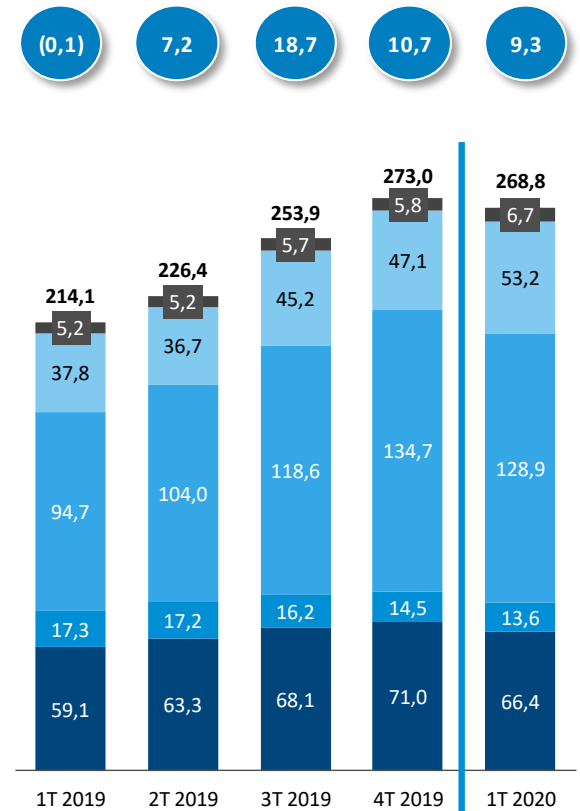
Resumo do 1T 2020

- Receitas consistentes, totalizando R\$214,0 milhões. A redução em relação ao 4T 2019 foi devido às taxas de performance apuradas em dezembro
- Captação significativa no período, especialmente nos Fundos de RF e Ações no Brasil e em Administração Fiduciária
- Redução de *AuM/AuA* especialmente nos fundos de ações, devido às condições de mercado (acompanhando a queda do Ibov de 37%)

Receitas (R\$ milhões)



AuM e AuA (R\$ bilhões)



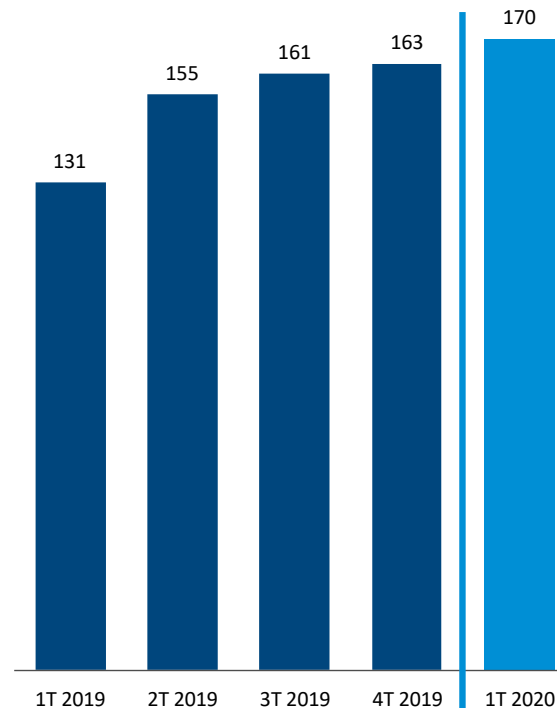
Wealth Management

Recorde de receitas e de *net new money* no período

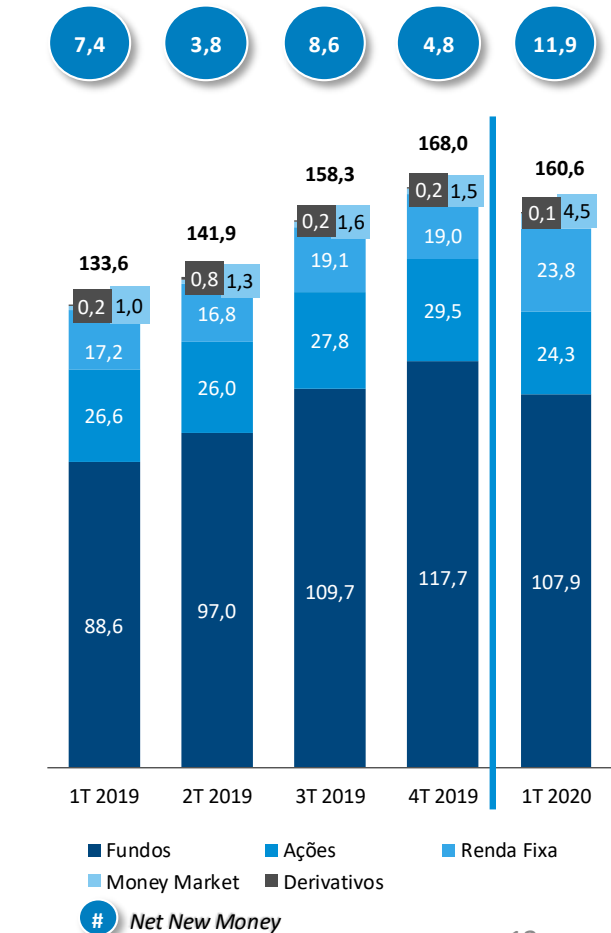
Resumo do 1T 2020

- Receitas cresceram 4,1% no trimestre, alcançando R\$169,8 milhões
- 1T 2020 foi marcado também pelos mais altos níveis de transações e de *fees* de corretagem
- BTG Pactual Digital demonstrou forte capacidade de crescimento e excelência operacional
- Recorde de captações em um trimestre, com forte contribuição em todos os segmentos

Receitas (R\$ milhões)



WuM (R\$ bilhões)



Net New Money

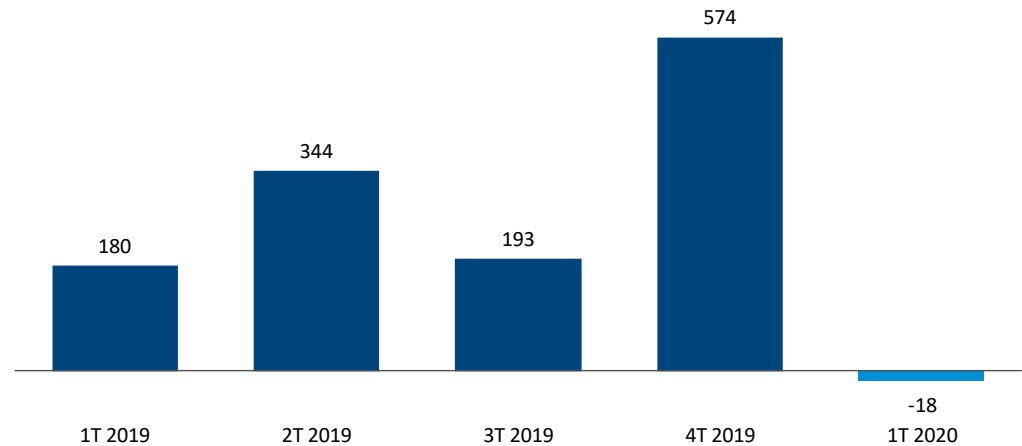
Principal Investments

Mantemos o posicionamento de reduzir nossas exposições, que atualmente representam menos de 3,5% dos ativos

Resumo do 1T 2020

- Resultado neutro de Eneva no trimestre
- Contribuição negativa dos investimentos em *Global Markets* e *Real Estate* e equivalência patrimonial positiva de investimentos em *private equity*

Receitas (R\$ milhões)



DESPESAS



SEÇÃO 2

Despesas e Principais Indicadores

Índice de eficiência de 43% e índice de remuneração de 19% no 1T 2020, ambos sob controle e abaixo da média histórica

| <i>(em R\$ milhões, a menos que indicado)</i> | Trimestre | | | Variação % para 1T 2020 | |
|---|--------------|--------------|--------------|-------------------------|-------------|
| | 1T 2019 | 4T 2019 | 1T 2020 | 1T 2019 | 4T 2019 |
| Bônus | (170) | (356) | (89) | -48% | -75% |
| Salários e benefícios | (165) | (175) | (205) | 24% | 17% |
| Administrativas e outras | (203) | (301) | (273) | 34% | -9% |
| Amortização de ágio | (37) | (11) | (12) | -68% | 8% |
| Despesas tributárias, exceto imposto de renda | (66) | (138) | (72) | 8% | -48% |
| Despesas operacionais totais | (641) | (982) | (650) | 1% | -34% |
| Índice de eficiência | 43% | 39% | 43% | | |
| Índice de remuneração | 23% | 21% | 19% | | |
| Imposto de renda e contribuição social | (166) | (325) | (99) | | |
| Alíquota de imposto de renda efetiva (%) | 19,7% | 21,6% | 11,4% | | |

Destaques do 1T 2020

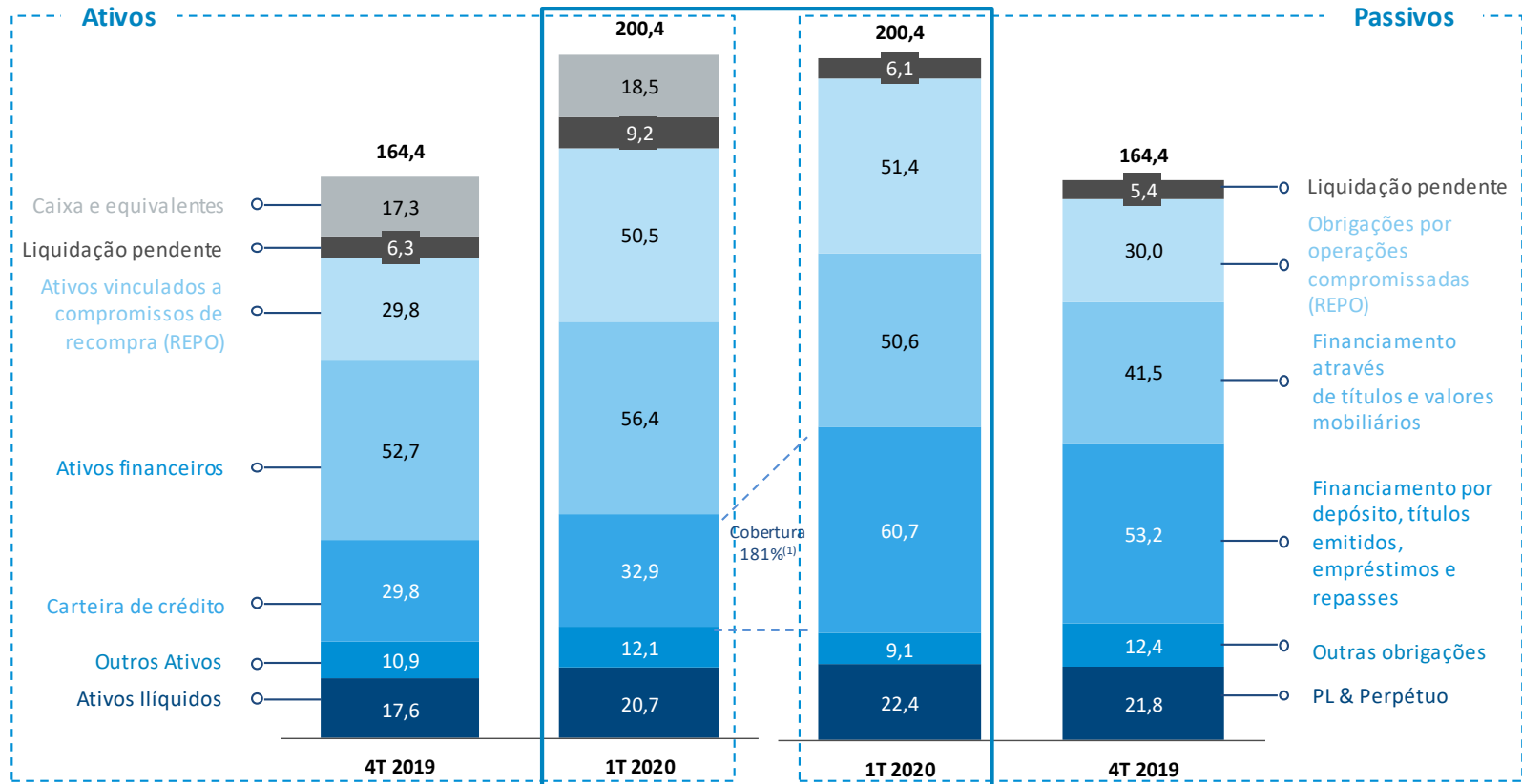
- S&B aumentaram 17% no trimestre, devido a novas contratações e à variação cambial (16% da folha de pagamento é denominada em USD)
- A&O caiu 9% no trimestre devido a redução de despesas jurídicas e com viagens
- IR e CS beneficiados pela declaração de JCP

BALANÇO PATRIMONIAL

SEÇÃO 3

Análise do Balanço Patrimonial

(Em R\$ bilhões)



Destaques do 1T 2020

- Total de Ativos (9,1x patrimônio) teve crescimento nominal de 22% devido ao aumento de operações compromissadas de títulos públicos
- Apesar do crescimento no total de ativos, densidade de risco (RwA/TA) e capital requerido caíram significativamente no trimestre
- Nível de caixa equivalente a 80% do patrimônio
- Cobertura adequada entre *unsecured funding* e a carteira de crédito (*unsec. funding* cresceu mais de 36% além do crescimento da carteira de crédito *on-balance*)

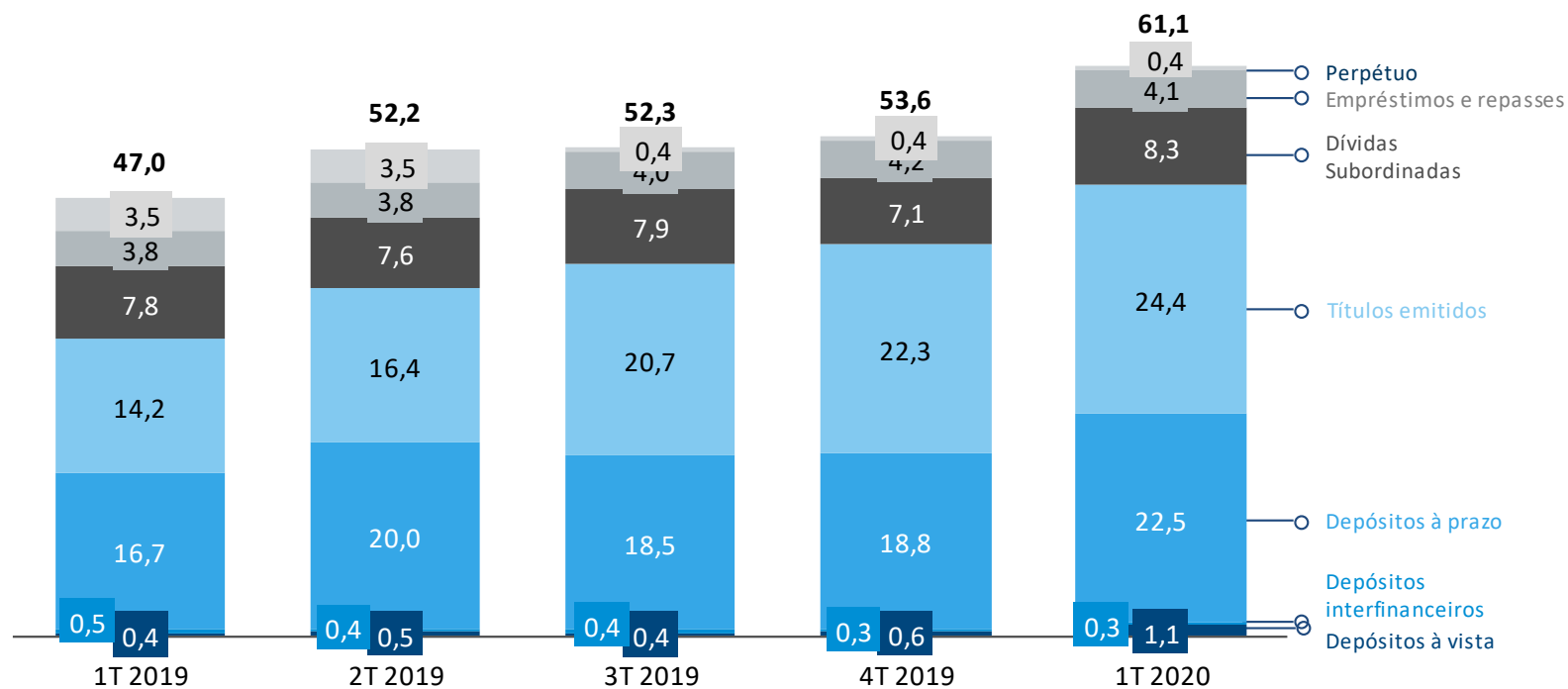
Notes:

1. Exclui depósitos à vista

Base de *Unsecured Funding*

Base de *unsecured funding* cresceu 14,0% (R\$7,5 bi) quando comparada ao trimestre anterior

(Em R\$ bilhões)



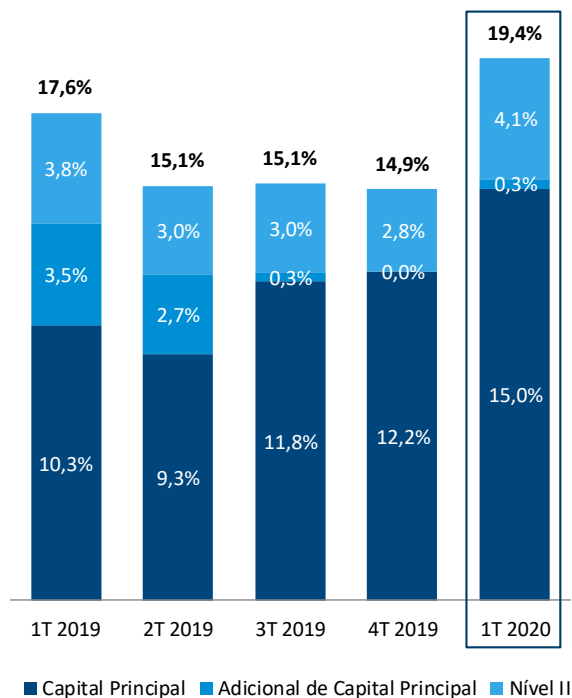
Índice de Basileia e VaR

Índice de Basileia atingiu 19,4% no trimestre, com 15% de capital principal

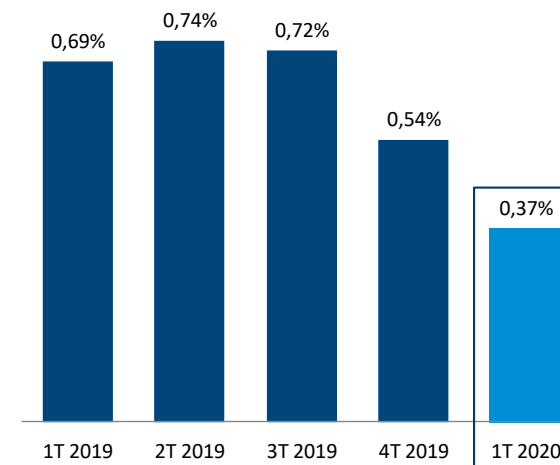
VaR médio total diário caiu em relação ao 4T 2019, para níveis historicamente baixos

Postura conservadora na gestão de risco, mantendo níveis altos de capital e liquidez

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