

Banco Votorantim S.A.

Apresentação Institucional

4º Trimestre, 2011

transparência solidez
inovação confiança
agilidade



BancoVotorantim

RELACIONAMENTO DE VERDADE

Aviso Importante

“Esta apresentação faz referências e declarações sobre expectativas, sinergias planejadas, estimativas de crescimento, projeções de resultados e estratégias futuras sobre o Banco Votorantim, suas subsidiárias, coligadas e controladas. Embora essas referências e declarações reflitam o que os administradores acreditam, as mesmas envolvem imprecisões e riscos difíceis de se prever, podendo, dessa forma, haver consequências ou resultados diferentes daqueles aqui antecipados e discutidos. Estas expectativas são altamente dependentes das condições do mercado, do desempenho econômico geral do país, do setor e dos mercados internacionais. O Banco Votorantim não se responsabiliza em atualizar qualquer estimativa contida nesta apresentação.

Esta apresentação é feita com informações relativas aos eventos ocorridos até 31 de dezembro de 2011. As opiniões apresentadas nesta apresentação estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Nem o Banco Votorantim, ou qualquer de suas afiliadas, possui qualquer obrigação de atualizar ou manter atualizadas as informações e opiniões aqui expressas.

Esta apresentação não é, e não deverá ser interpretada como uma oferta ou solicitação ou convite para comprar, subscrever ou vender quaisquer ativos ou instrumentos financeiros. Nada nesta apresentação deve ser considerada como base ou referência para a realização de qualquer tipo de contratação ou assunção de obrigações ou direitos.

A performance passada não é necessariamente um indicador de performance futura.

Esta apresentação, assim como as informações nela contidas, são de propriedade do Banco Votorantim S.A. e não podem ser divulgadas a terceiros sem previa e expressa autorização do Banco Votorantim nesse sentido.”

Resumo Executivo (I/IV)

Banco Votorantim e o novo cenário bancário brasileiro

BV é o 3º maior banco privado brasileiro...

Banco Votorantim (BV) é o 3º maior banco privado nacional e está bem posicionado para consolidar-se como um dos principais bancos do Brasil, ocupando espaço criado pela consolidação bancária e capturando oportunidades associadas à expansão da classe média e a investimentos em infraestrutura

- Portfólio diversificado de negócios – Atacado, Financiamento ao Consumo e Gestão de Patrimônio
- Parceria estratégica com o BB
- Acionistas fortes e comprometidos – Grupo Votorantim e Banco do Brasil (BB)

...com forte presença em auto finance

No pós-crise de 2008, o BV registrou crescimento acelerado em financiamentos de veículos, consolidando posição de liderança em revendas e ampliando significativamente presença em concessionárias

Em 2011, cenário bancário foi impactado...

Dois fatores alteraram o cenário bancário em 2011, impondo desafios principalmente às instituições mais voltadas ao crédito ao consumo, como o BV (via BV Financeira)

- Mudanças econômico-regulatórias: macroprudenciais aumentaram o requerimento de capital de operações de financiamento de veículos e consignados, com impacto sobre volumes, prazos e taxas praticadas
- Agravamento da crise internacional: contribuiu para a desaceleração da economia

...e houve aumento sistêmico da inadimplência

Novo contexto econômico-regulatório foi acompanhado do aumento da inflação e da elevação sistêmica dos níveis de inadimplência de pessoas físicas, particularmente em financiamentos de veículos

- Inadimplência de pessoas físicas no Brasil cresceu 29% em 2011 (7,3% em Dez/11; 5,7% em Dez/10¹)
- Em financiamentos de veículos, a inadimplência dobrou em 2011 (5,0% em Dez/11; 2,5% em Dez/10¹)
 - **Financiamento de veículos representa 60% da carteira de crédito gerenciada² do BV**

Resumo Executivo (II/IV)

Resultados 2011 foram impactados e BV iniciou no 4T11 um processo de ajuste prudencial

Resultados de 2011 do BV abaixo do histórico

Como antecipado na “Mensagem do Presidente” do 3T11, o BV teve seus resultados 2011 pressionados

- Resultado consolidado de R\$-201M (R\$-656M no 4T11), impactado por dois fatores principais
 - Inadimplência sistêmica em financiamento de veículos
 - Maior prudência em provisões a partir do 4T11: diante do novo contexto econômico-regulatório, iniciou-se um processo de ajuste prudencial, que terá continuidade em 2012

Varejo com resultados fortemente impactados,

Varejo com resultados impactados principalmente pelo crescimento nas provisões...

- Provisões de crédito de financiamentos de veículos (81% da carteira de crédito gerenciada¹ da BV Financeira)
 - Carteiras originadas até Set/11 registraram potencial de inadimplência acima da média histórica
- Maior conservadorismo no tratamento de provisões
 - Adequação em provisões cíveis e trabalhistas no 4T11
 - Revisão do critério de provisionamento para perdas com ativos cedidos com coobrigação

...além de despesas com liquidações antecipadas de contratos cedidos, que impactarão também 2012

Atacado apresentou desempenho sólido em 2011

Atacado com bom desempenho operacional, avançando nos negócios conforme plano estratégico...

- Corporate & Investment Banking (CIB): fortalecimento da disciplina de capital e da plataforma de produtos
- Middle Market: crescimento com qualidade da carteira de crédito, obtendo ganhos de produtividade e escala
- Asset Management: consolidação da posição de 9ª maior Asset do mercado, com produtos inovadores
- Private Bank: crescimento robusto, com foco na gestão patrimonial global via soluções customizadas

...e com crescimento de 50% na margem líquida com clientes, mesmo com ajustes prudenciais

- CIB: conclusão de processos de provisões de crédito de casos ainda relacionados à crise financeira de 2008
- Middle: aumento prudencial do índice de cobertura de operações de crédito

1. Inclui ativos cedidos

Resumo Executivo (III/IV)

Banco Votorantim fortaleceu qualidade do seu risco de crédito e avançou na Agenda de Mudanças

Mesmo nesse contexto, Banco Votorantim fortaleceu a qualidade do seu risco de crédito...

Nesse contexto de resultados, o **BV fortaleceu significativamente a qualidade do seu risco de crédito**

- Funding: após sucesso no alongamento do prazo médio, a moderação do ritmo de crescimento da carteira de crédito diminuiu substancialmente a necessidade de *funding* adicional
- Liquidez: nível de caixa elevado substancialmente. Adicionalmente, o BV possui uma linha de crédito de ~R\$8,0B junto ao BB – reserva de liquidez que nunca foi utilizada
- Índice de cobertura (IC): aumento prudencial do IC do Middle Market, manutenção em patamar adequado do IC do Corporate e elevação gradual do IC do Varejo a partir de 2012
- Capital: índice de Basileia encerrou Dez/11 em 14,1% (13,1% em Dez/10)

...e avançou na Agenda de Mudanças que norteia seu processo de ajuste prudencial...

Agenda de Mudanças: o Banco Votorantim adotou uma série de iniciativas estratégicas, com apoio total dos acionistas, para voltar a crescer com rentabilidade

- Aprimoramento das políticas de crédito e processos operacionais do Varejo, além de revisão de incentivos à força de vendas, resultou na melhora do nível de risco das produções recentes
- Revisão dos processos de cobrança, incluindo intensificação de campanhas de recuperação e aplicação de régulas de cobrança conforme perfil do cliente
- Constituição do Comitê de Revisão Operacional (CRO), composto por representantes dos acionistas, que atuam com equipes do Banco na identificação e implantação de melhorias operacionais na BV Financeira
- Maior eficiência na gestão de custos, com criação de comitê (CAAD) para analisar e aprovar despesas
- Agregação ao quadro executivo de profissionais experientes do mercado

...e que terá continuidade em 2012

Em 2012, o processo de ajuste prudencial terá continuidade, especialmente no Varejo:

- Obtenção de ganhos de eficiência em processos operacionais e captura de sinergias com a consolidação das áreas corporativas, resultando em redução de custos em 2012 e 2013
- Ampliação do foco de atuação da BV Financeira em revendas para originação à carteira própria
- Consolidação do novo modelo de originação para o parceiro o Banco do Brasil (“BV Financeira Originadora”)

Resumo Executivo (IV/IV)

Processo de ajuste prudencial conta com total apoio dos acionistas

Resultados 2012 ainda serão impactados por ajustes prudenciais no Varejo

Mesmo com os avanços na Agenda de Mudanças, os resultados ainda serão impactados em 2012

- Varejo terá seus resultados afetados por quatro fatores:
 - Resolução 3.533: entrou em vigor a partir de Jan/12, alterando a forma de reconhecimento das receitas de cessões de crédito com coobrigação
 - Registro de inadimplência acima da média histórica das carteiras produzidas pela BV Financeira até Set/11
 - Elevação prudencial do índice de cobertura das operações de crédito
 - Foco em negócios mais rentáveis, com redução do volume de originação vs. média 2010/2011
- Atacado deve apresentar bom desempenho em todos os negócios, com o contínuo crescimento das receitas do CIB, Middle e Wealth Management e manutenção da qualidade dos ativos

Ajustes em curso têm total apoio dos acionistas...

Em resumo, as estratégias e iniciativas adotadas, cujos efeitos se evidenciam tanto na manutenção do bom desempenho do Atacado, quanto principalmente na geração de negócios de boa rentabilidade do Varejo, permitirão ao Banco Votorantim retomar sua trajetória de crescimento sustentável e com rentabilidade nos próximos anos

...e permitirão ao Banco Votorantim voltar a crescer com rentabilidade

O processo de ajuste prudencial em curso conta com total apoio dos acionistas, comprometidos com

- Manutenção do índice de Basileia em níveis adequados, inclusive via aporte de capital, conforme previsto no Acordo de Acionistas
- Preparação do Banco Votorantim ao novo ambiente regulatório de Basileia III

Agenda

Visão geral e Estratégia

Resultados e avanços recentes dos negócios

Agenda de Mudanças

Anexos

Banco Votorantim (BV) é um dos principais bancos do Brasil

3º maior banco privado brasileiro, com forte base de acionistas e portfólio diversificado de negócios

Banco Votorantim (BV) é o 3º maior banco privado brasileiro em ativos totais...

Trajetória de forte crescimento orgânico

- Banco Votorantim iniciou operações em 1991...
- ...e é hoje o 7º maior em ativos totais¹ (R\$112,4B)
- ~ 6,5 mil colaboradores (~4,8 mil no Varejo)
- ~ 5,5M de clientes ativos

Portfólio diversificado de negócios de Atacado, Gestão de Recursos e Financiamento ao Consumo

Modelo de negócios de baixo custo fixo

- Ampla rede de distribuição terceirizada no negócio de financiamento ao consumo

Grau de investimento pela Fitch, Moody's e S&P

Políticas financeiras conservadoras

Cultura de excelência, agilidade e foco no cliente

...com uma base de acionistas robusta e um portfólio diversificado de negócios



Total: 50,00%
ON: 50,01%
PN: 49,99%



Total: 50,00%
ON: 49,99%
PN: 50,01%



BancoVotorantim

Banco de Atacado

- Corporate
- Investment Banking
- Middle Market

BV
FINANCEIRA

Associada ao

Financiamento ao Consumo (Varejo)

- Financiamento de Veículos
- Crédito Pessoal (Consignado)
- Cartão de Crédito
- Corretora de Seguros



Votorantim
Wealth Management

- Private Bank
- Asset Management



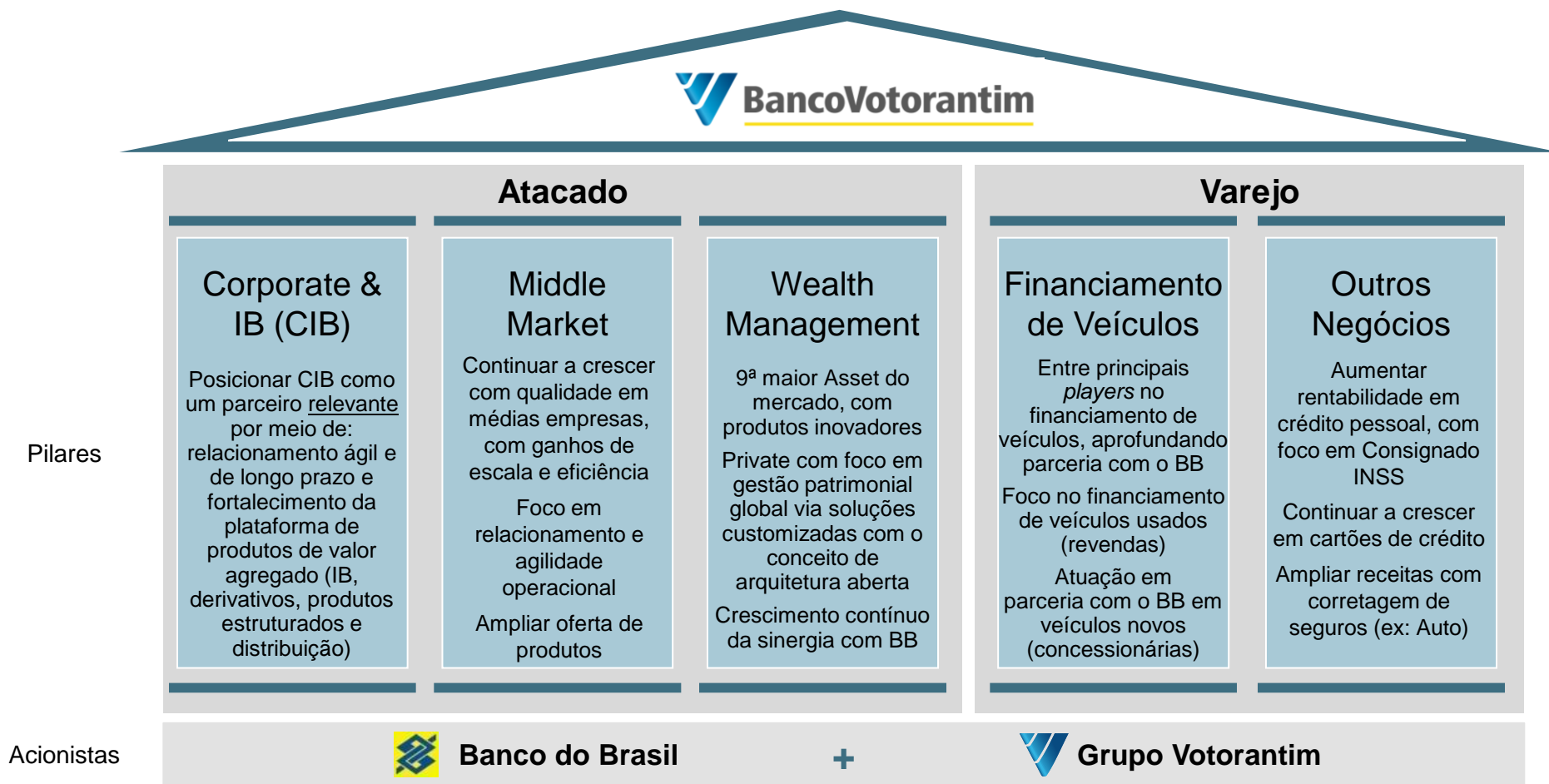
VotorantimCorretora

- Corretora “full service”
- Broker Dealer em New York e Londres

1. Desconsiderando o BNDES; Nota: Dados com data base Dez/11
Fonte: Banco Votorantim; Banco Central

BV possui um portfólio diversificado de negócios...

Negócios são internamente classificados em Atacado e Varejo



Nota: o segmento Middle Market é formado por empresas com faturamento anual entre R\$20M e R\$400M; empresas com faturamento superior a R\$400M pertencem ao segmento CIB
 Fonte: Banco Votorantim



...e está bem posicionado para capturar oportunidades adicionais de negócios no mercado doméstico

Ampliação de investimentos em infraestrutura

Exploração do pré-sal

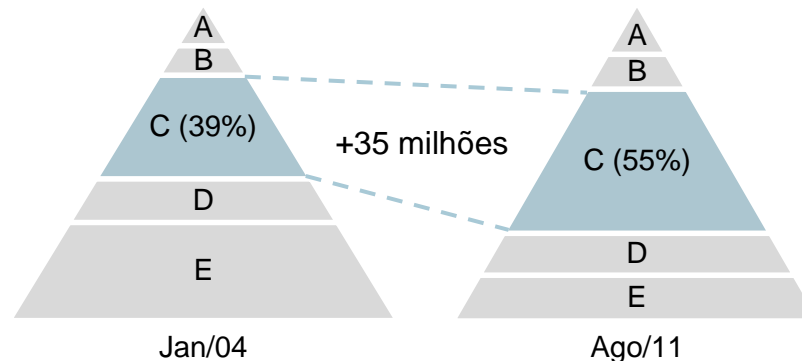
Investimentos do PAC

Eventos esportivos

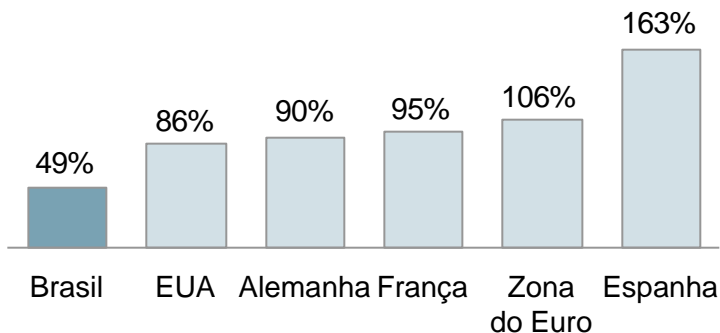
- Copa do Mundo (2014)
- Jogos Olímpicos (2016)



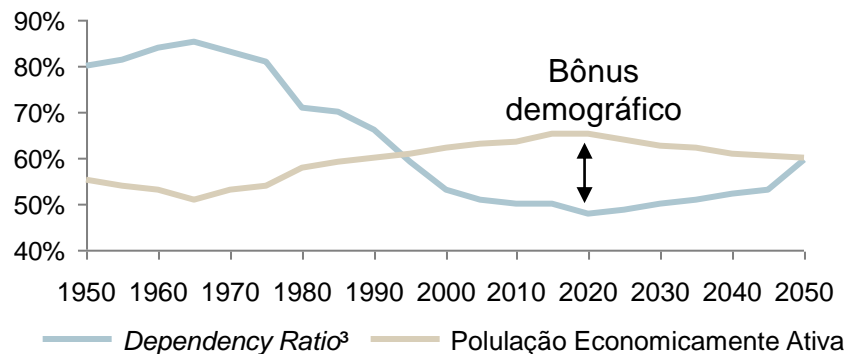
Expansão da classe média² (% da população)



Baixa penetração relativa do crédito (% do PIB¹)



Demografia jovem e atraente



BV planeja ocupar o espaço criado a partir da consolidação da indústria bancária brasileira

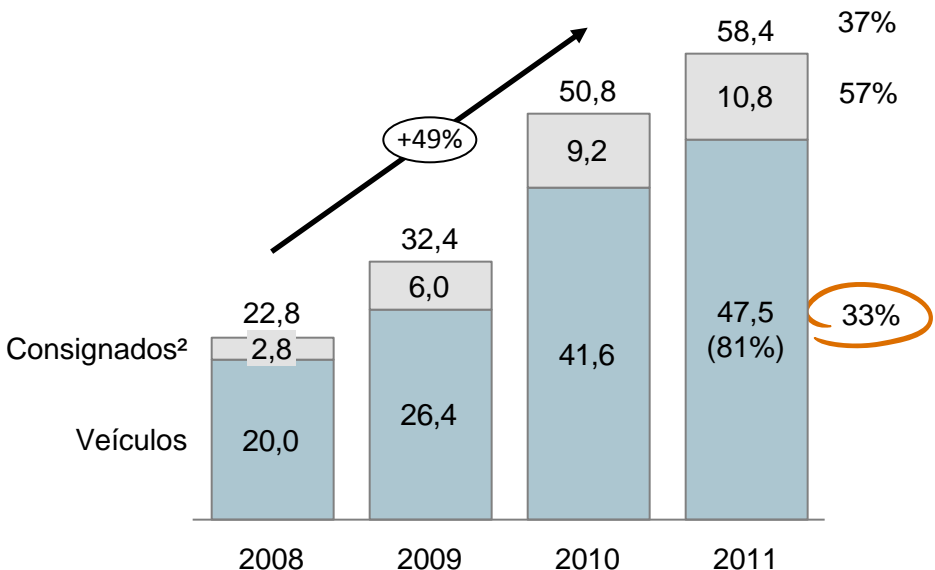
1. Brasil (Dez/11), EUA (Dez/10) e demais países (Abr/11); 2. Renda mensal por classe: E = até R\$701; D = R\$701 a R\$1.160; C = R\$ 1.160 a R\$4.638; B = R\$4.638 a R\$7.011; A = acima de R\$7.011 ; 3. Mede o % de pessoas dependentes (pessoas em idade não de trabalho) / (pessoas em idade de trabalho). Fonte: Bacen; IBRE/FGV; IBGE; Tesouro Nacional

No período pós-crise de 2008, BV registrou crescimento acelerado no negócio de financiamento de veículos

Carteira gerenciada de veículos do BV cresceu 33% a.a. desde 2008...

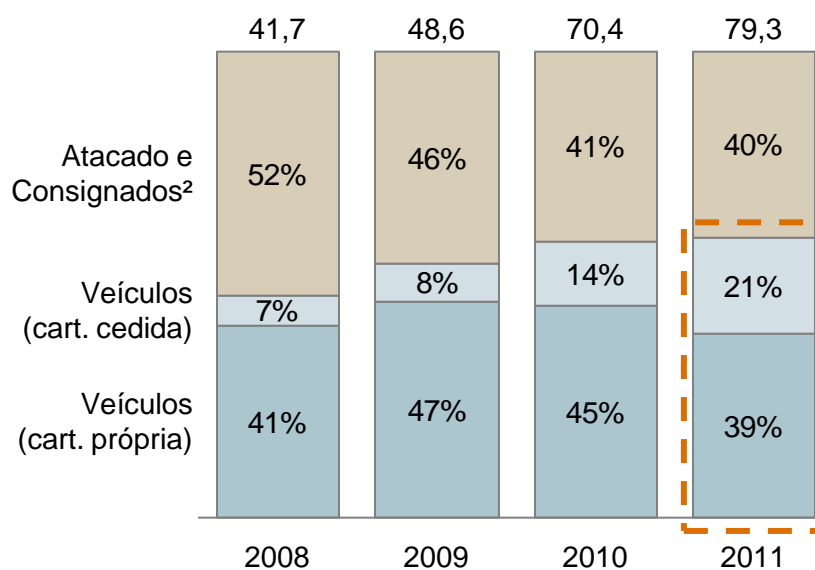
BV Financeira - Carteira de crédito gerenciada¹ (R\$B)

CAGR 2008-2011



...e em Dez/11 representava 60% da carteira de crédito consolidada

Banco Votorantim - Carteira de crédito gerenciada¹ (sem avais e fianças) (R\$B)



1. Inclui ativos cedidos com coobrigação e FIDCs; exclui avais e fianças; 2. Inclui operações de crédito pessoal e cartões de crédito (R\$355M em Dez/11)
 Fonte: Banco Votorantim

Porém, mudanças regulatórias e crise internacional têm imposto desafios para a indústria bancária brasileira

Mudanças no cenário bancário...

Mudanças regulatórias



Crise internacional



... têm imposto importantes desafios para o setor financeiro brasileiro

- 1 Aumento do requerimento de capital**
 - Circ. 3.515¹: impactou financiamentos de veículos e consignados
 - Circ. 3.498: capital para risco de mercado
 - Basileia III: dedução de crédito tributário do capital de referência
- 2 Desaceleração da economia**
 - Moderação do ritmo de expansão do crédito
- 3 Elevação da inadimplência**
 - Particularmente entre pessoas físicas (crédito ao consumo)
- 4 Aumento dos custos de captação (*funding*)**
 - Alta volatilidade e aversão ao risco nos mercados internacionais
- 5 Alteração na contabilização de resultados de cessões de crédito**
 - Com a entrada em vigor em Jan/12 da Circular 3.533 (Bacen)

Medidas macroprudenciais (Circ. 3.515¹/Bacen) impactaram particularmente a indústria de financiamento ao consumo

1. Revogada pela Circular 3.563 (Bacen) em 14/Nov/11
Fonte: RI Banco Votorantim

Agenda

Visão geral e Estratégia

Resultados e avanços recentes dos negócios

Agenda de Mudanças

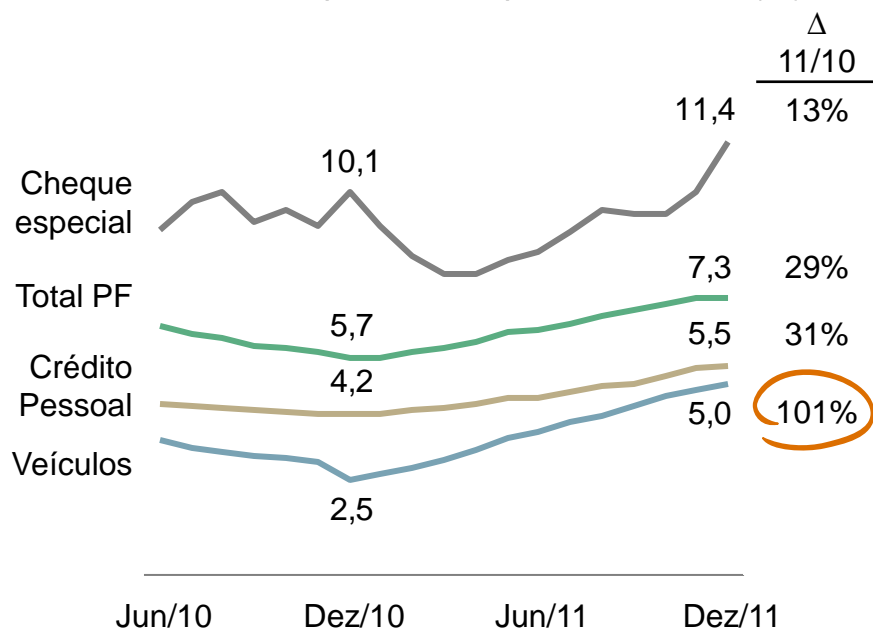
Anexos

Dois fatores foram determinantes para os resultados de 2011

Inadimplência sistêmica das pessoas físicas e maior conservadorismo em provisões

1 Elevação sistêmica da inadimplência em financiamentos de veículos

Bacen – Inadimplência¹ de pessoas físicas (%)



2

Adoção, a partir do 4T11, de maior prudência em provisões

Varejo (Financiamento ao Consumo)

- Provisões para causas cíveis e trabalhistas (2011: R\$303M; 2010: R\$75M)
- Provisões para perdas com ativos cedidos com coobrigação (2011: R\$278M; 2010: R\$55M)
- Provisão prudencial para liquidação antecipada de ativos cedidos em Dez/11 (R\$94M)

Atacado

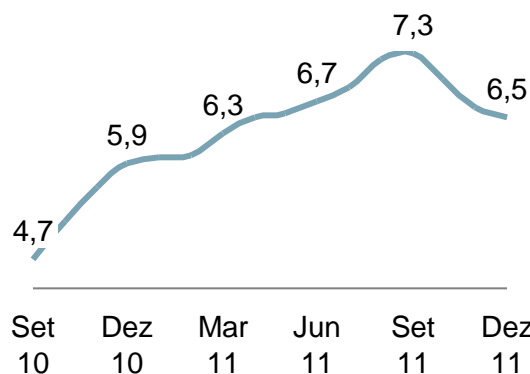
- CIB: provisões de crédito de casos ainda relacionados à crise financeira de 2008
- Middle: aumento prudencial do índice de cobertura

Postura ainda mais conservadora marca o início de um período de ajuste prudencial, que continuará em 2012

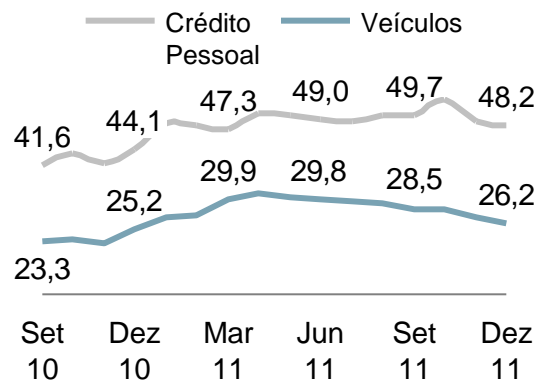
1. Operações com atraso superior a 90 dias, informado pelo Banco Central
Fonte: Banco Votorantim

Diversos elementos contribuíram para a elevação da inadimplência de pessoas físicas no Brasil em 2011

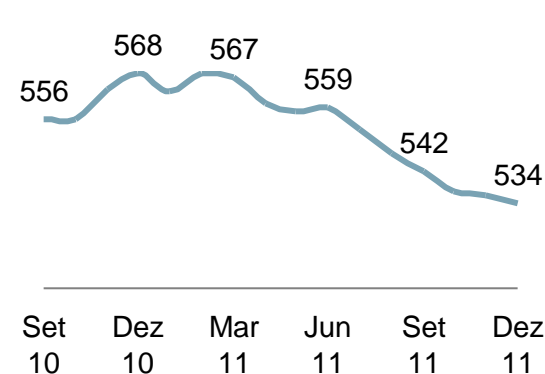
Inflação 12 meses – IPCA (%)



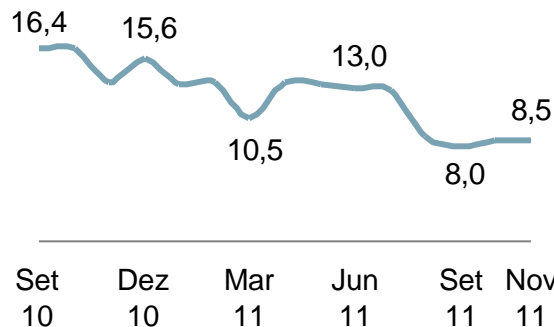
Taxas de juros¹ (% a.a.)



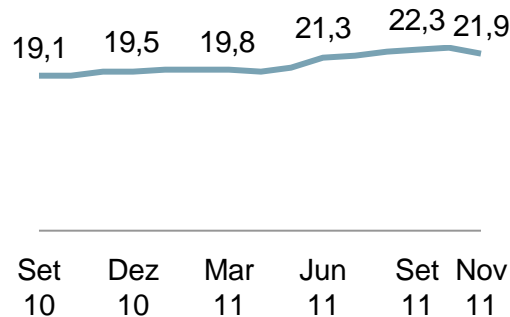
Prazo médio da carteira de veículos¹ do mercado (dias)



Variação nominal da massa salarial² (%) – 12 meses



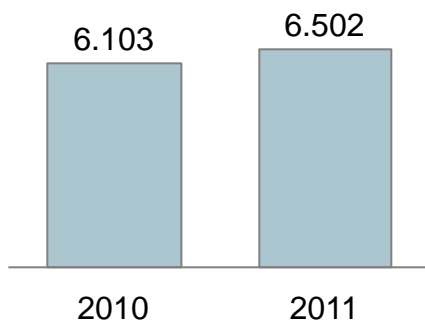
Comprometimento de renda das famílias³ (%)



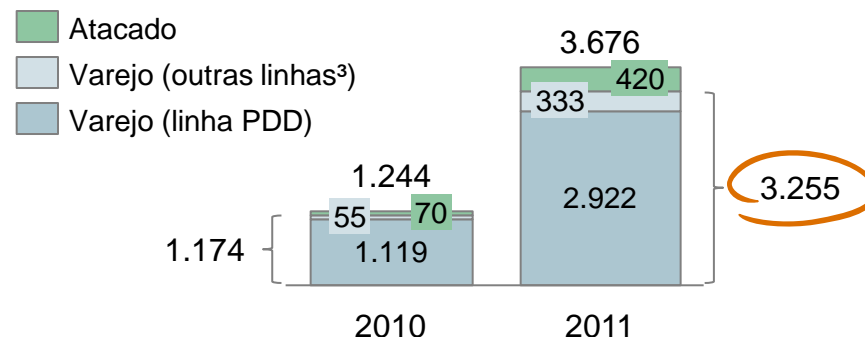
1. Média de mercado para pessoas físicas; 2. Indicador referente a Dez/11 não disponível na data de elaboração da apresentação; 3. Indicador referente a Dez/11 não disponível na data de elaboração da apresentação, considera comprometimento de renda das famílias com o serviço das dívidas com o SFN, com ajuste sazonal. Fonte: IBGE ; Banco Central

Em 2011, BV registrou resultado abaixo do patamar histórico, principalmente devido às provisões de crédito no Varejo

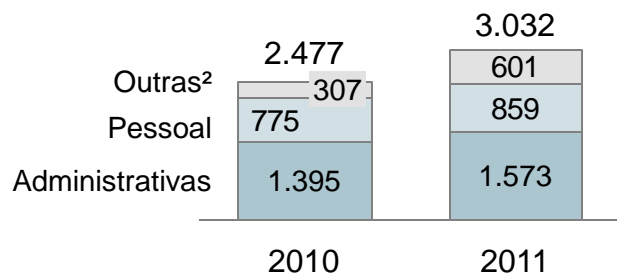
Receitas totais¹ (R\$M)



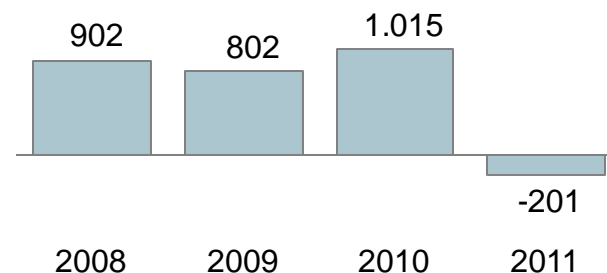
Despesas com provisões de crédito (R\$M)



Despesas não decorrentes de juros (R\$M)



Lucro líquido (R\$M)



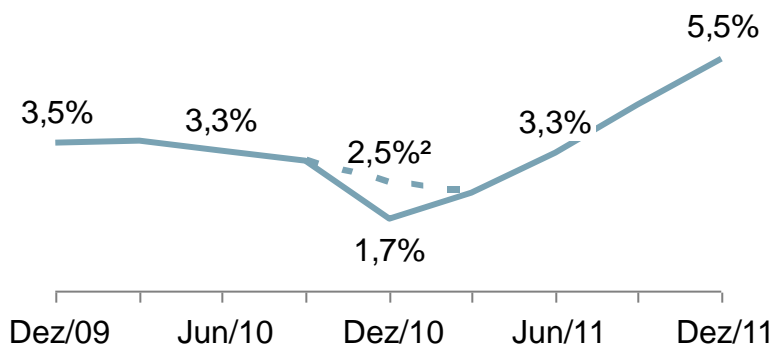
Provisões de crédito decorreram da elevação sistêmica da inadimplência PF e de maior conservadorismo

1.Soma da Margem Financeira Bruta, Receita de Serviços e Outras Receitas Operacionais; 2. Soma de Outras Despesas Operacionais e Outras Despesas Tributárias; 3. Principalmente provisões para ativos cedidos com coobrigação (R\$278M). Fonte: Banco Votorantim

Varejo foi impactado pela maior inadimplência em veículos e conservadorismo no tratamento de provisões de crédito...

A elevação da inadimplência do Varejo...

Evolução da inadimplência¹ do Varejo(%)



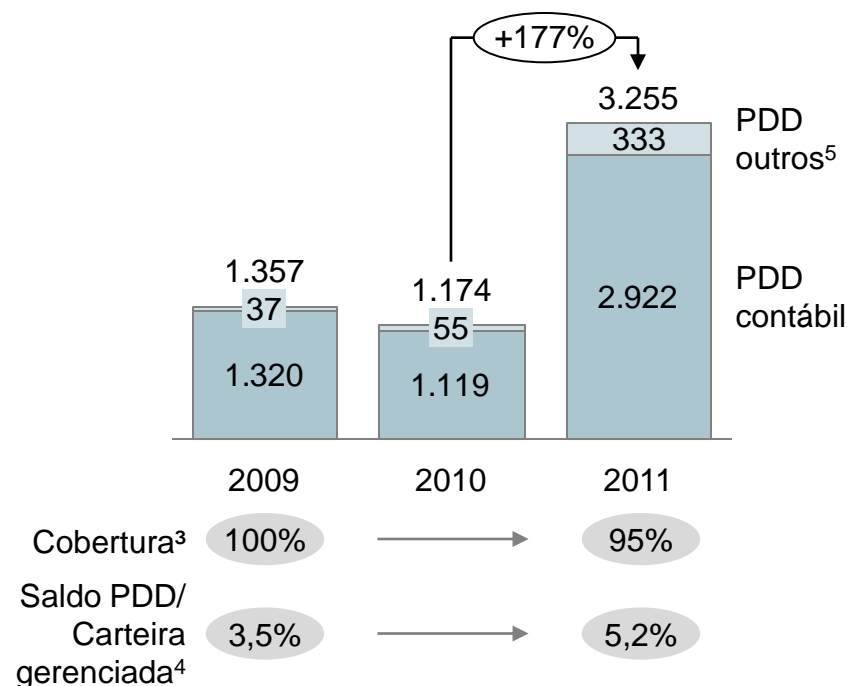
...e o maior conservadorismo nas provisões de crédito...

Maior prudência no tratamento de provisões de ativos cedidos com coobrigação

- Aplicação integral da Resolução 2.682 (Bacen)

...impactaram despesas com provisões de crédito no Varejo em 2011

Varejo – Despesas com Provisões de Crédito (R\$M)

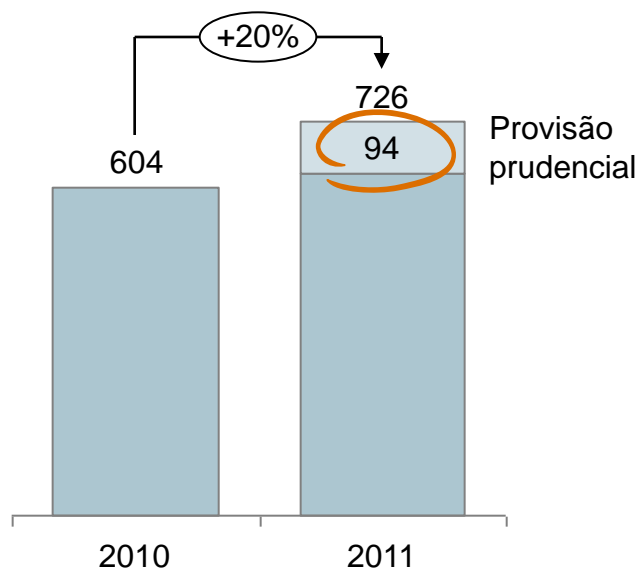


1. Considera cessões e FIDCs; atrasos acima de 90 dias pelo critério 2.682/Bacen; 2. Índice de inadimplência do Varejo, não considerando realização do FIDC NP em Dez/10; 3. Saldo de PDD dividido pelo saldo em atraso acima de 90 dias (critério 2.682/Bacen), considerando ativos cedidos e FIDC; 4. Considera ativos cedidos e FIDC; 5. Principalmente provisões para ativos cedidos com coobrigação (R\$278M). Fonte: Banco Votorantim

...além das despesas com liquidações antecipadas de ativos cedidos e prudência com provisões cíveis e trabalhistas

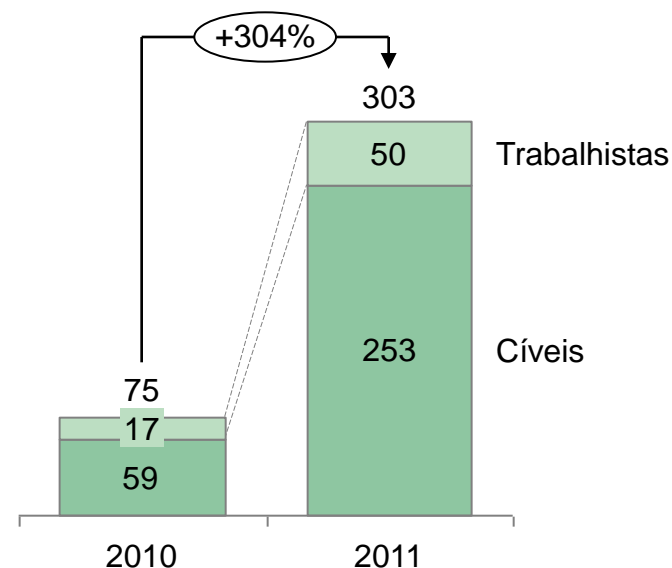
Em 2011, despesas com liquidações antecipadas impactaram margem bruta

Despesas com liquidações antecipadas de ativos cedidos com coobrigação (R\$M)



Ajuste pontual no saldo de provisões cíveis e trabalhistas também impactou resultado

Despesas com provisões cíveis e trabalhistas no negócio de Varejo (R\$M)



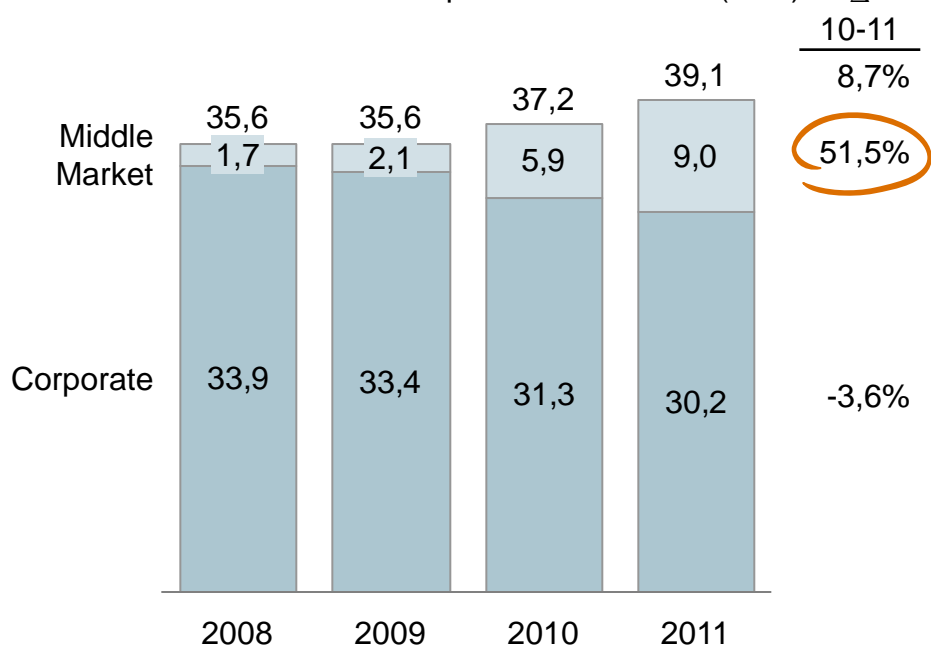
Para reduzir impacto de liquidações antecipadas em 2012, BV constituiu provisão prudencial de R\$94M em Dez/11

Negócios de Atacado mostraram bom desempenho, com destaque para os crescimentos do Middle Market e Wealth

Middle Market manteve crescimento robusto, alcançando carteira de R\$9,0B

Wealth Management avançou 37% em 2011 e VAM se consolidou como 9ª maior Asset

Carteira de crédito ampliada¹ do Atacado (R\$B)



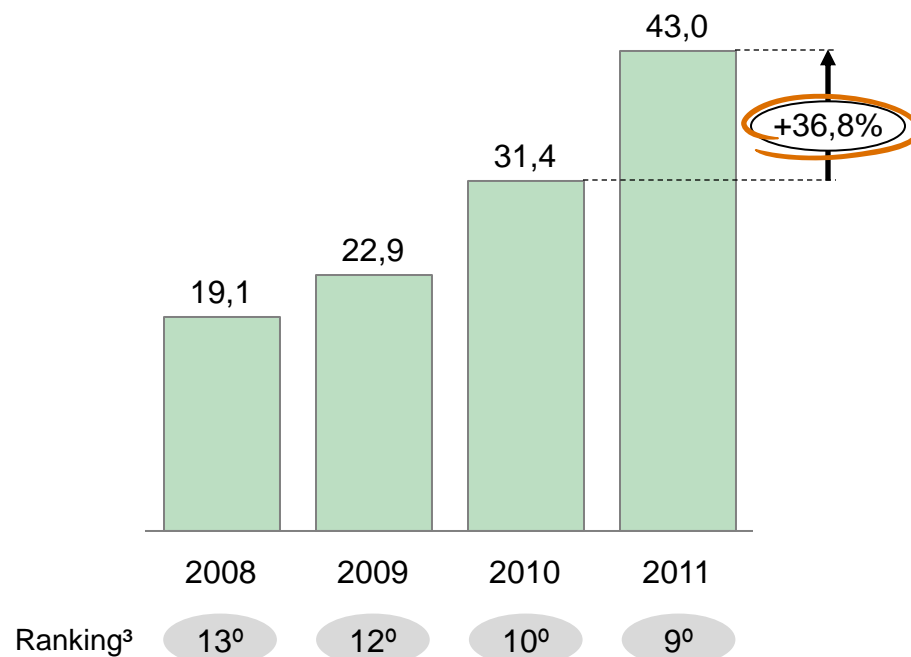
51,5%

-3,6%

Inadimplência² Atacado: 1,7% → 1,7%

Inadimplência² Middle Market: 1,4% → 1,6%

Recursos geridos pela VWM&S (R\$B)



+36,8%

1. Inclui avais, fianças e títulos privados; 2. Atraso superior a 90 dias (critério 2.682/Bacen); 3. Posição da Votorantim Asset Management (VAM) no ranking de gestores da Anbima
 Nota: houve revisão da segmentação do Middle Market em Jul/11 (para R\$20M-R\$400M em faturamento anual), com ~R\$300M de ativos transferidos do Corporate para o Middle
 Fonte: Banco Votorantim

CIB, Middle Market, Asset e Private Bank avançaram na implantação dos seus planos estratégicos em 2011

Corporate & IB

Maior disciplina no uso de capital

- Foco em clientes com maior potencial de rentabilidade
- Implantação do Comitê de Negócios, com reuniões semanais desde Jul/11
- Ênfase em *portfolio management*

Fortalecimento da plataforma de produtos de valor agregado

- Reforço da equipe de Derivativos e de *Corporate Finance*
- Oferta de produtos de banco de investimento

Fortalecimento da equipe de *Research* da Corretora¹

- Cobertura de 8 setores e 52 empresas

Ampliação da plataforma de distribuição internacional

- *Broker dealer* em NY e Londres

Middle Market

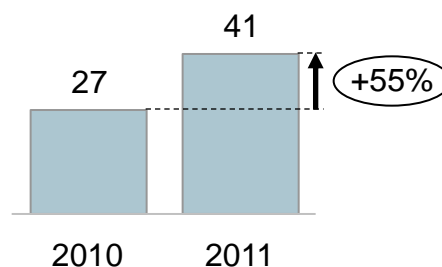
Crescimento com qualidade

- Inadimplência de 1,6%² em Dez/11, com aumento prudencial do índice de cobertura
- Elevada cobertura de garantias fortes³ (88% em Dez/11)

Ganho de escala e eficiência

- Carteira por officer (RM) subiu 55% em 12 meses

Carteira por officer (R\$M)



Wealth Management

Asset Management

- Expansão de 40 bps em market share em 2011, chegando a 2,1%
- Ampliação das sinergias com BB, com R\$2,4B⁴ em fundos estruturados desenvolvidos em parceria, ex:
 - FIC BB Seleção Private
 - FIP BB Votorantim Energia Renovável
 - FII BB Renda Corporativa

Private Bank

- Crescimento de 28% em ativos sob gestão (AuM) e de 29% na base de clientes em 2011
- Foco em planejamento patrimonial por meio de soluções customizadas

Consolidação do princípio do "Servir" como pilar estratégico do desenvolvimento da VWM&S

1. Em Dez/10 a Corretora cobria 5 setores e 37 empresas; 2. Operações com atraso superior a 90 dias (critério 2.682/Bacen); 3. Garantias de alto e médio poder mitigatório: mercadorias, duplicatas, alienação de veículos, imóveis e equipamentos, *cash collateral*, etc. Considerando-se avais de pessoas físicas e jurídicas, o % de garantias supera 200%; 4. Patrimônio líquido dos fundos ao final de Dez/11. Fonte: Banco Votorantim

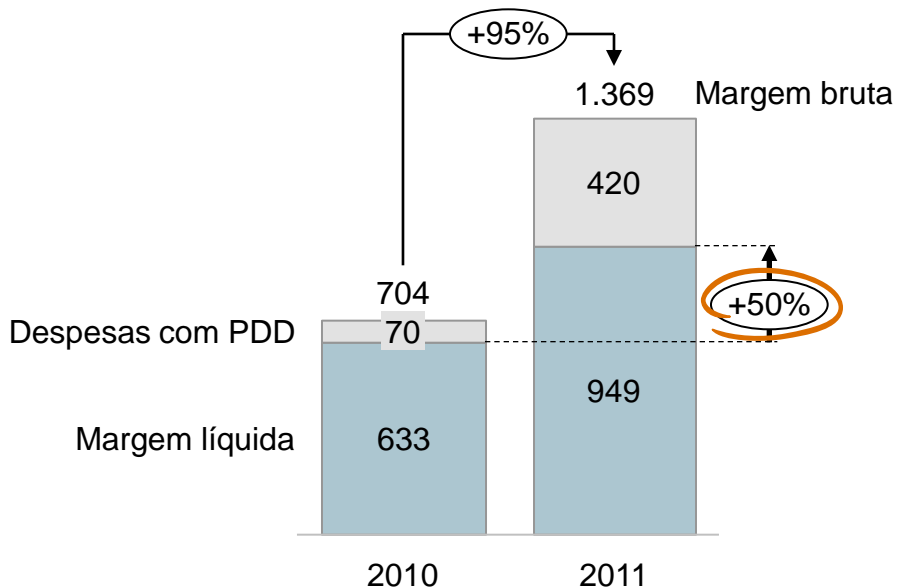
Atacado: margem bruta com clientes cresceu 95% em 2011

E a margem líquida cresceu 50%, mesmo com ajustes e conservadorismo em provisões

Atacado registrou boa geração de receitas com clientes, com expansão da margem...

...mesmo com ajustes pontuais, de caráter prudencial

Margem Financeira Bruta¹ com clientes do Atacado (R\$M)



Middle Market

- Provisão prudencial no 4T11 para elevar o índice de cobertura de operações de crédito

Corporate & Investment Banking (CIB)

- Conclusão de processos de provisão de crédito de casos ainda relacionados à crise financeira de 2008
- Índice de cobertura de operações de crédito do CIB mantido em nível conservador

Em 2012, o Atacado deve continuar a apresentar bom desempenho em todos os negócios (CIB, Middle, AM e PB)

1. Exclui resultados da Tesouraria

Nota: cobertura considera saldo de PDD sobre saldo em atraso superior a 90 dias (conceito 2.682/Bacen)

Fonte: Banco Votorantim

Mesmo nesse contexto de resultados, BV fortaleceu de forma significativa a qualidade do seu crédito

Fortalecimento da qualidade do crédito Banco Votorantim – exemplos

<p>Funding</p>	<p>Após sucesso no alongamento do prazo médio (redução do <i>gap</i> de prazos em ~240 dias nos últimos 18 meses), a moderação do ritmo de crescimento da carteira de crédito diminuiu substancialmente a necessidade de <i>funding</i> adicional</p> <ul style="list-style-type: none"> • Carteira de crédito do BV cresceu 3,4% em 2011 (+R\$3,4B), ante 33,9% em 2010 (+14,4B)
<p>Liquidez</p>	<p>Caixa livre elevado substancialmente (60% acima do nível médio de 2010/2011) Adicionalmente, BV possui uma Linha de Crédito junto ao Banco do Brasil, no valor de um patrimônio líquido do BV (~R\$ 8,0B em Dez/11), que nunca foi utilizada</p>
<p>Índice de Cobertura¹</p>	<p>Middle Market: aumento prudencial do índice de cobertura de operações de crédito (IC¹) Corporate: manutenção do IC em patamar adequado Varejo: aumento gradual do IC a partir de 2012</p>
<p>Capital</p>	<p>Índice de Basileia de 14,1% em Dez/11 (13,1% em Dez/10), com <i>Tier I ratio</i> de 9,5%</p> <ul style="list-style-type: none"> • Circular 3.563, que revogou a Circular 3.515, impactou positivamente o índice do BV <p>Compromisso dos acionistas em perseguir índice de Basileia de 13%</p>

1. Saldo de PDD dividido pelo saldo em atraso acima de 90 dias (critério 2.682/Bacen)
Fonte: Banco Votorantim

Agenda

Visão geral e Estratégia

Resultados e avanços recentes dos negócios

Agenda de Mudanças

Anexos

BV adotou, com total apoio dos acionistas, iniciativas estratégicas como parte da sua Agenda de Mudanças

Iniciativas estratégicas que fortalecerão a posição do Banco Votorantim como um dos principais bancos do Brasil

Negócio Atacado

- Intensificação da oferta de soluções financeiras integradas de
 - Crédito,
 - Produtos estruturados, e
 - Serviços de banco de investimento
- Foco no aumento da relevância do BV para seus clientes, conforme plano estratégico aprovado

Negócio Varejo

- Evolução do modelo de atuação da BV Financeira na originação de ativos de crédito, aprofundando parceria com o Banco do Brasil
- Postura mais conservadora na concessão de crédito ao consumo, com foco em rentabilidade
- Intensificação das ações de cobrança
- Aumento gradual do índice de cobertura

Iniciativas Corporativas – exemplos

- Busca por maior eficiência na gestão de despesas e racionalização do uso de capital
- Redefinição da estrutura organizacional, de forma a operar de maneira mais eficiente e integrada
- Manutenção do índice de Basileia em níveis adequados (em torno de 13%)

Processo de ajuste prudencial, iniciado no 4T11, terá continuidade em 2012 e permitirá ao Banco Votorantim voltar a crescer com rentabilidade

Varejo implantou conjunto de ações que já resultou na melhora da qualidade das novas safras de Veículos

Diversas ações de melhoria foram implantadas no Varejo...

Revisão do modelo de atuação da BV Financeira

- Originação própria: foco em Revendas (usados)
- Originação ao BB: avanço na estruturação do modelo “BVF Originadora”, com foco em Concessionárias
- Constituição do Comitê de Revisão Operacional (CRO)
 - Participação dos acionistas na identificação e implantação de melhorias operacionais na BVF

Aprimoramento das Políticas de Crédito, ex:

- Restrição à produção com prazo superior a 48 meses e entrada inferior a 20%

Revisão dos processos de Cobrança

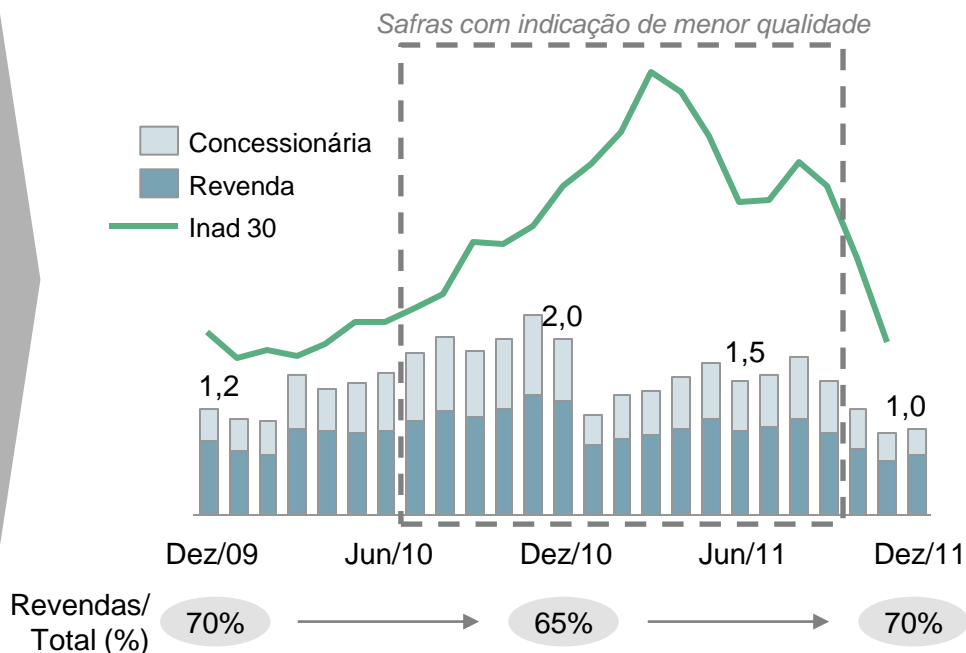
- Intensificação de campanhas de recuperação
- Aplicação de réguas de cobrança por perfil do tomador

Maior foco em rentabilidade, mantendo escala

- BV Financeira mantém-se entre os líderes em revendas

...e já resultaram na melhora da qualidade das produções mais recentes

Veículos leves¹ – Produção por canal (R\$B) e Inadimplência de 1ª parcela² (%)



Qualidade das produções recentes já foi endereçada, mas estoque originado até Set/11 ainda deve pressionar resultados

1. Composto por CDC veículos e vans (não inclui leasing); 2. % da produção com atraso superior a 30 dias do vencimento da 1ª parcela, por safra
Fonte: Banco Votorantim

BVF revisou seu modelo de atuação, reforçando o foco em Revendas para originação para carteira própria

Canal Revendas é historicamente mais rentável para a BV Financeira...

BVF é historicamente líder em revendas e veículos usados...

- *Market share* de ~24%¹ em veículos usados em 2011, em termos de produção

...em que sua estrutura de *funding* é mais competitiva

Ajustes realizados nas políticas de crédito sinalizam ROE maior para novas safras

- Entre 17-22% em regime (*steady state*), sem os efeitos das liquidações antecipadas de cessões

Foco em revendas / usados para produção própria

...mas Parceria com o BB torna Concessionárias atrativas para o BV e BB

Concessionárias tendem a ter uma rentabilidade menos atrativa devido a maior presença de bancos de varejo, que

- Possuem menor custo de *funding*
- Alavancam receitas com *cross-sell*

Atuação conjunta com o BB, em um modelo de “BV Financeira Originadora”, torna esse canal atrativo

- Acionistas já concordaram sobre principais aspectos do modelo, a ser consolidado em 2012

Foco em concessionárias / novos para originação junto ao BB

Modelo “BV Financeira Originadora” será consolidado em 2012, aprofundando a parceria estratégica com BB

BV consolidou áreas corporativas do Varejo e Atacado, com ganhos em governança, qualidade e eficiência...

Estrutura anterior possuía 2 UNs e estruturas corporativas dedicadas

Estrutura organizacional (simplificada)



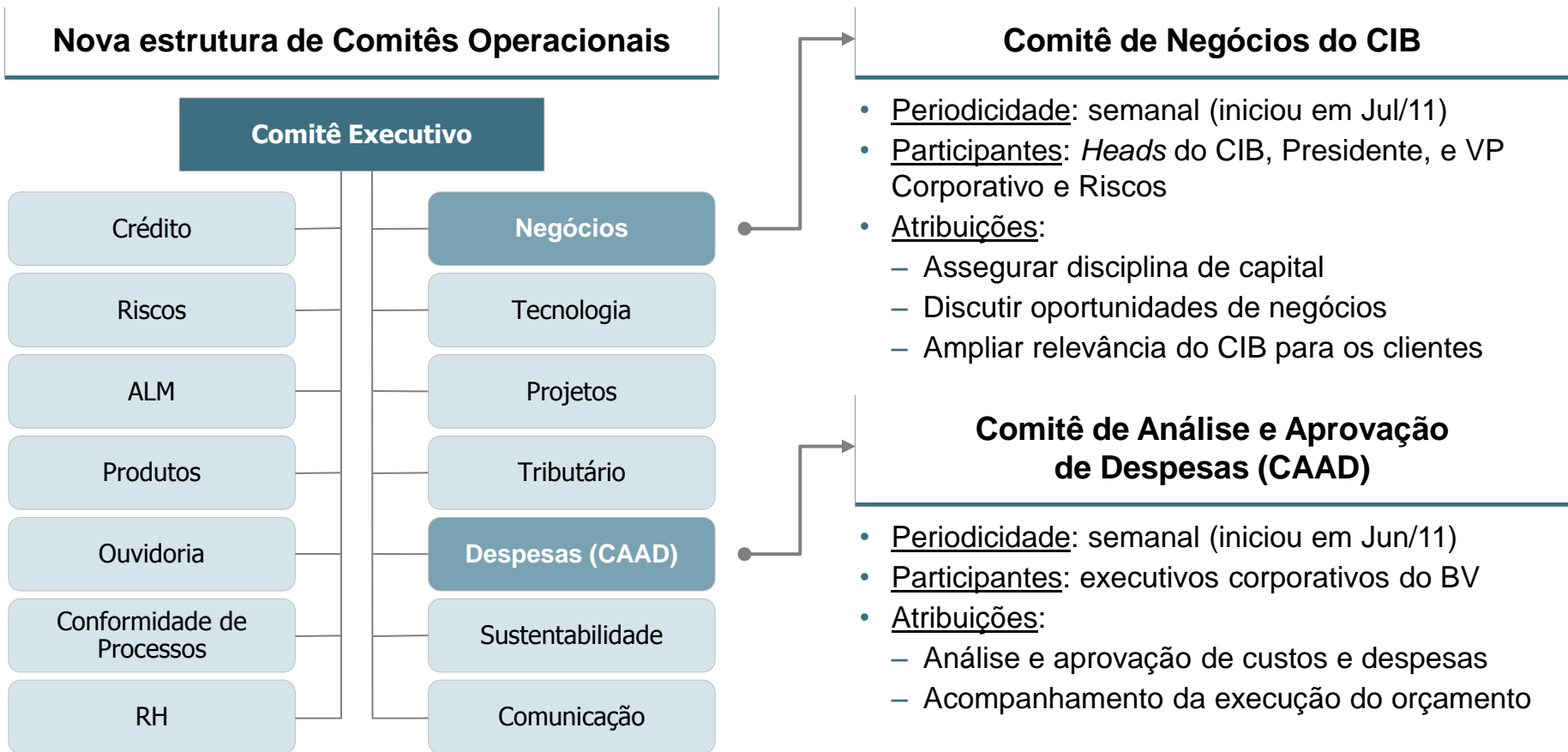
Nova estrutura consolidou áreas corporativas do Atacado e Varejo, com melhora na governança e eficiência

Nova estrutura organizacional do Banco Votorantim



Benefícios financeiros da integração das áreas corporativas serão capturados sobretudo em 2012 - 2013

...e ampliou o foco na disciplina de capital e gestão eficiente de despesas e custos, com criação de fóruns específicos



Resumo: resultados 2012 ainda serão impactados por ajustes

Processo de ajuste prudencial conta com total apoio dos acionistas

Resultados 2012 ainda serão impactados por ajustes prudenciais no Varejo

Mesmo com os avanços na Agenda de Mudanças, os resultados ainda serão impactados em 2012

- Varejo terá seus resultados afetados por quatro fatores:
 - Resolução 3.533: entrou em vigor a partir de Jan.12, alterando a forma de reconhecimento das receitas de cessões de crédito com coobrigação
 - Registro de inadimplência acima da média histórica das carteiras produzidas pela BV Financeira até Set/11
 - Elevação prudencial do índice de cobertura das operações de crédito
 - Foco em negócios mais rentáveis, com redução do volume de originação vs. média 2010/2011
- Atacado deve apresentar bom desempenho em todos os negócios, com o contínuo crescimento das receitas do CIB, Middle e Wealth Management e manutenção da qualidade dos ativos

Ajustes em curso têm total apoio dos acionistas...

Em resumo, as estratégias e iniciativas adotadas, cujos efeitos se evidenciam tanto na manutenção do bom desempenho do Atacado, quanto principalmente na geração de negócios de boa rentabilidade do Varejo, permitirão ao Banco Votorantim retomar sua trajetória de crescimento sustentável e com rentabilidade nos próximos anos

...e permitirão ao Banco Votorantim voltar a crescer com rentabilidade

O processo de ajuste prudencial em curso conta com total apoio dos acionistas, comprometidos com

- Manutenção do índice de Basileia em níveis adequados, inclusive via aporte de capital, conforme previsto no Acordo de Acionistas
- Preparação do Banco Votorantim ao novo ambiente regulatório de Basileia III

Agenda

Visão geral e Estratégia

Resultados e avanços recentes dos negócios

Agenda de Mudanças

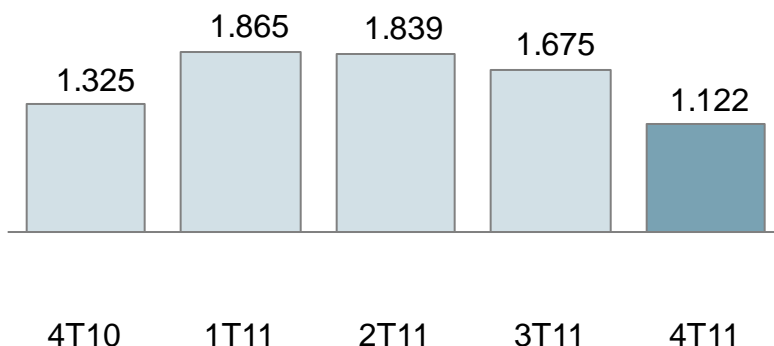
Anexos

- Destaques financeiros
- Parceria com o Banco do Brasil

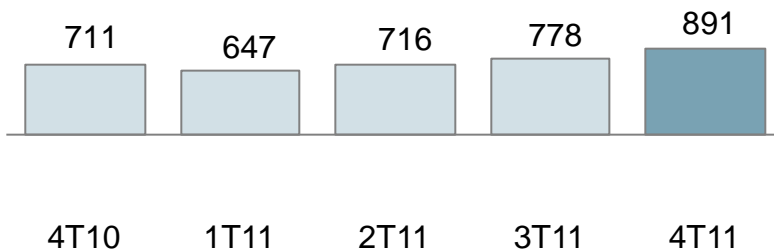
Destques de resultado

R\$ milhões

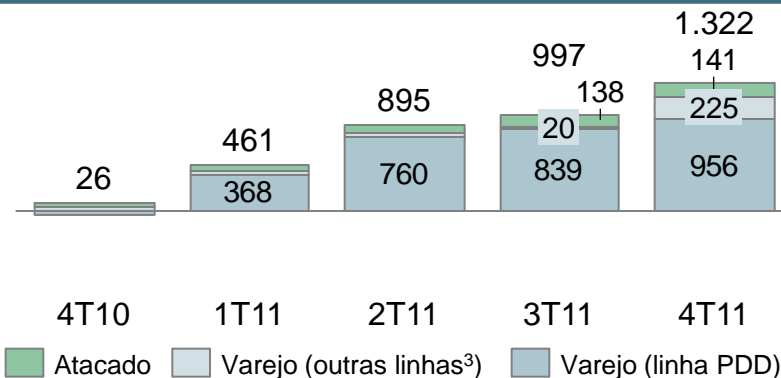
Receitas totais¹



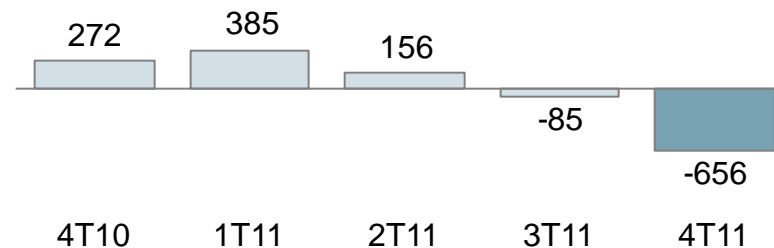
Despesas não decorrentes de juros²



Despesas com provisões de crédito



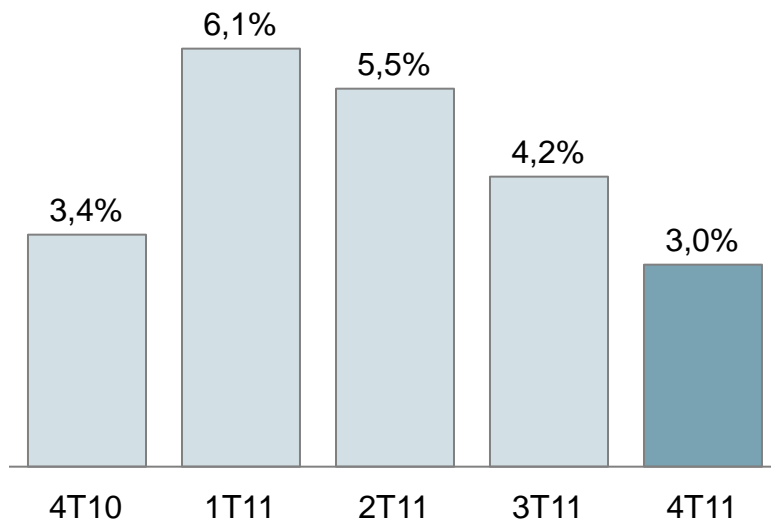
Lucro líquido



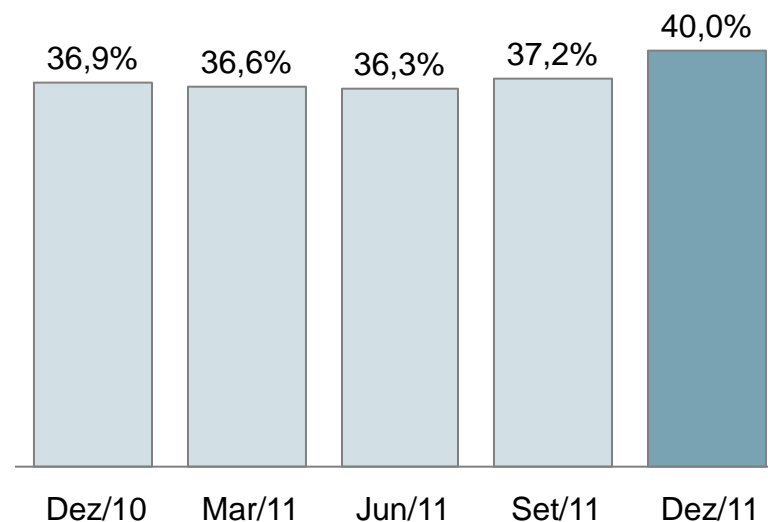
1.Soma da Margem Financeira Bruta, Receita de Serviços e Outras Receitas Operacionais; 2. Soma de Despesas de Pessoal, Administrativas, Operacionais e Outras Tributárias; 3.Principalmente provisões para ativos cedidos com coobrigação, que são contabilizadas em Receitas com Operações de Crédito. Fonte: Banco Votorantim

Indicadores de resultado

Net Interest Margin – NIM (% a.a.)



Índice de eficiência¹(%) – acumulado 12 meses

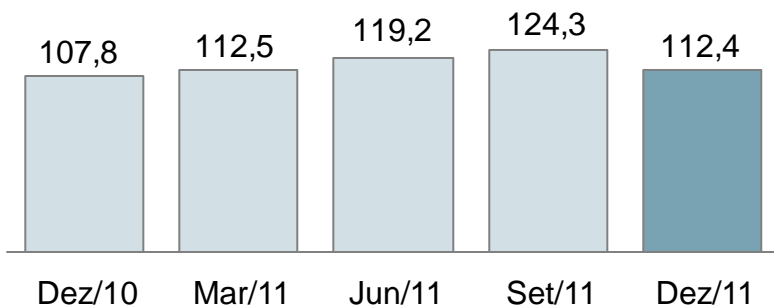


1. Quociente entre (a) soma das despesas de pessoal e despesas administrativas e (b) soma do resultado bruto da intermediação antes da PDD, Receitas de serviços e tarifas, Outras receitas e despesas operacionais e ajuste de hedge fiscal. Fonte: Banco Votorantim

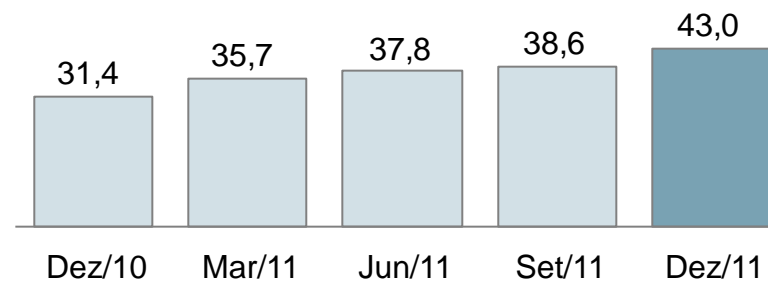
Destaques patrimoniais

R\$ bilhões

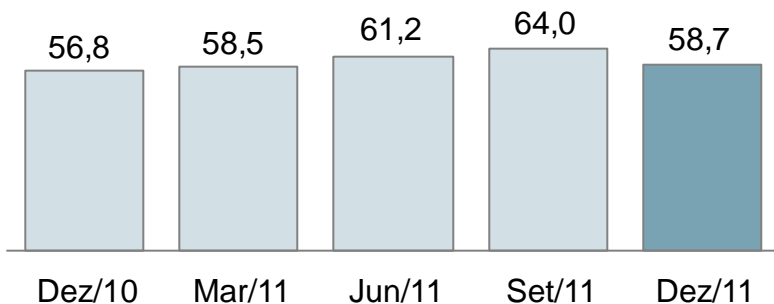
Ativos totais



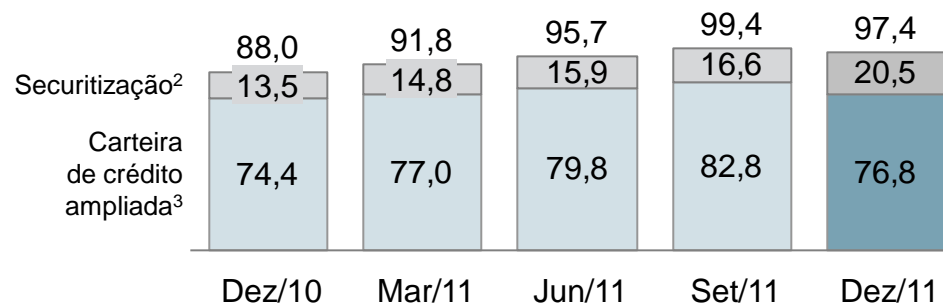
Recursos geridos



Carteira de crédito própria



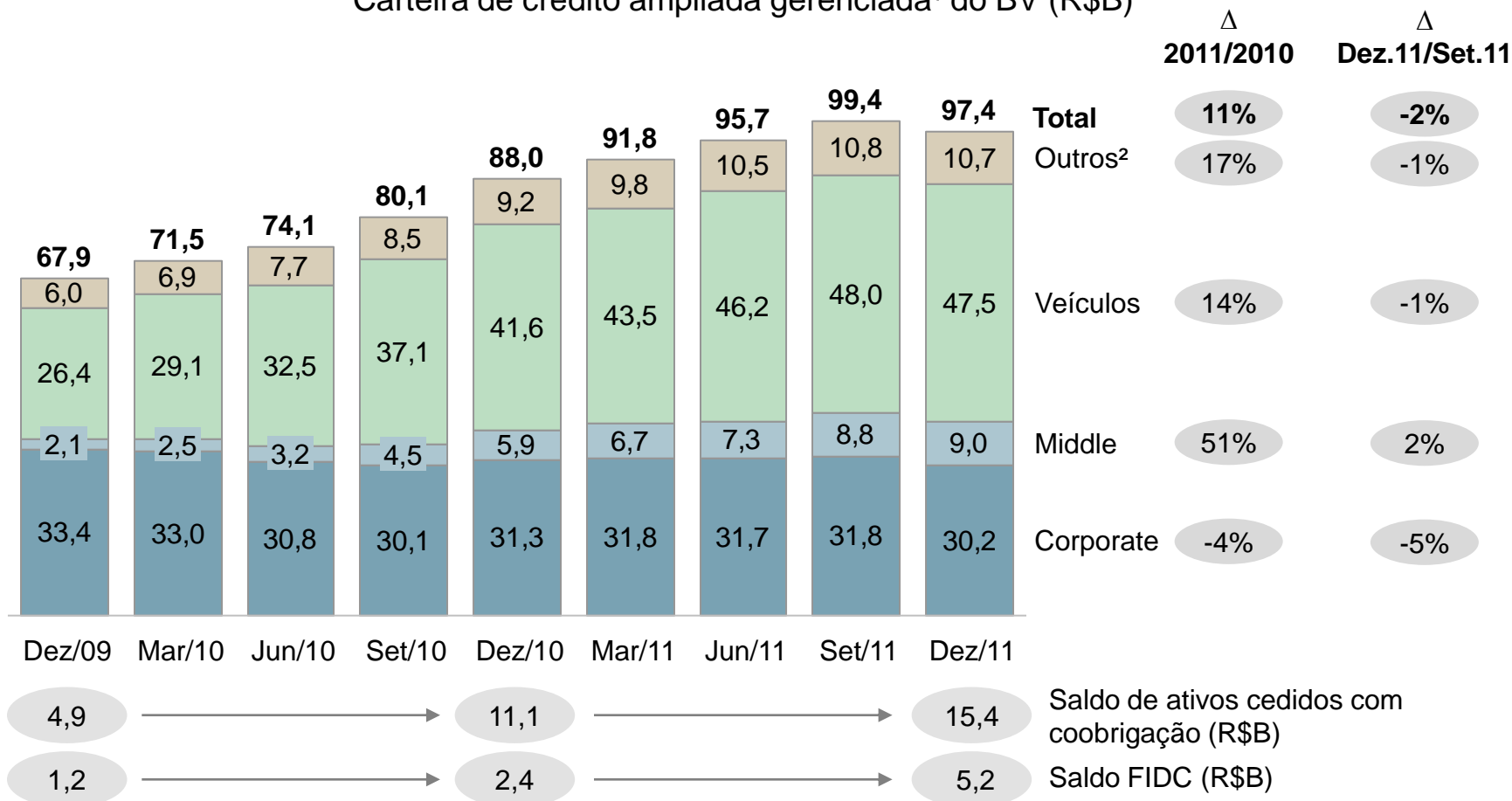
Carteira de crédito ampliada gerenciada¹



1. Inclui garantias prestadas, títulos privados, ativos cedidos com coobrigação e FIDCs; 2. Inclui ativos cedidos com coobrigação e FIDC; 3. Inclui garantias prestadas e títulos privados.
 Fonte: Banco Votorantim

Carteira de crédito gerenciada por segmento

Carteira de crédito ampliada gerenciada¹ do BV (R\$B)

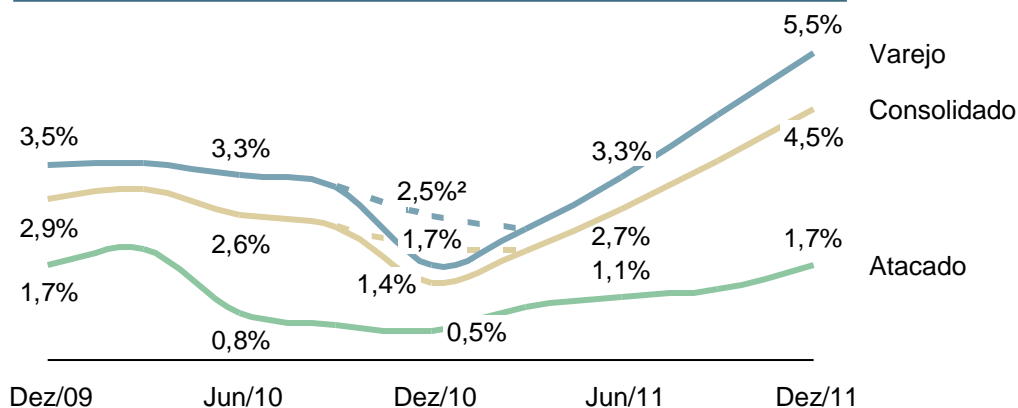


1. Inclui garantias prestadas, títulos privados, ativos cedidos com coobrigação e FIDCs, 2. Crédito consignado, CDC, cartões de crédito e crédito pessoal.

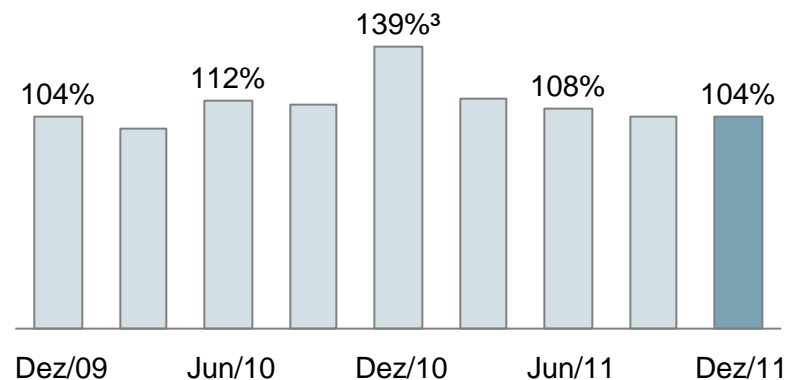
Fonte: Banco Votorantim

Indicadores de crédito

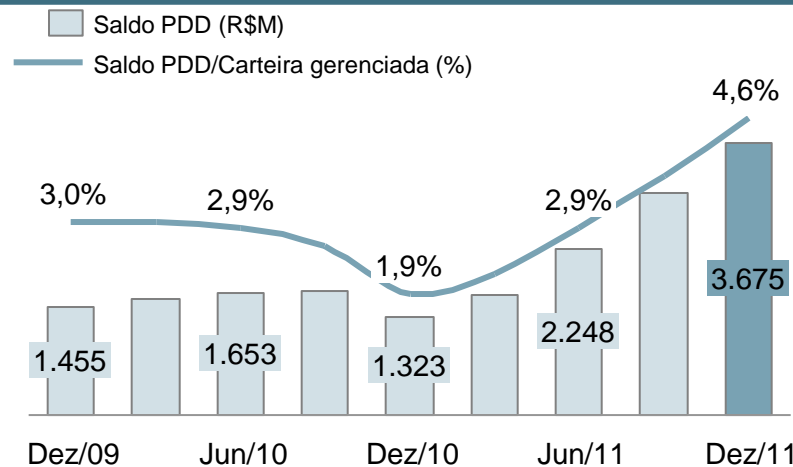
Índice de inadimplência¹ (%)



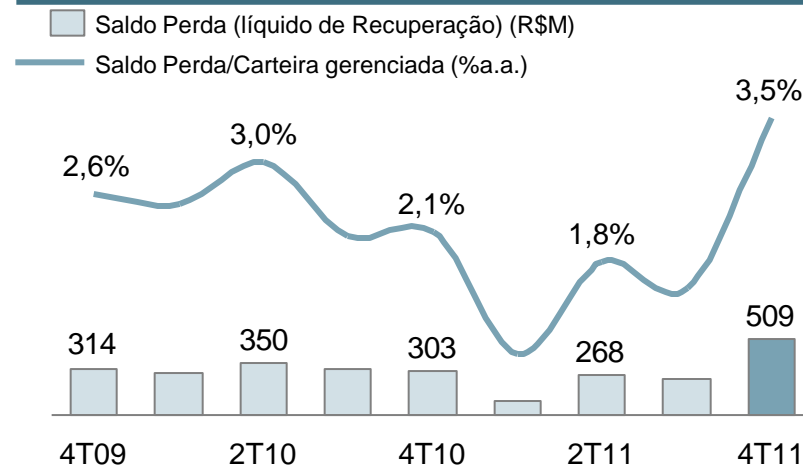
Índice de cobertura¹ (%)



Saldo de PDD



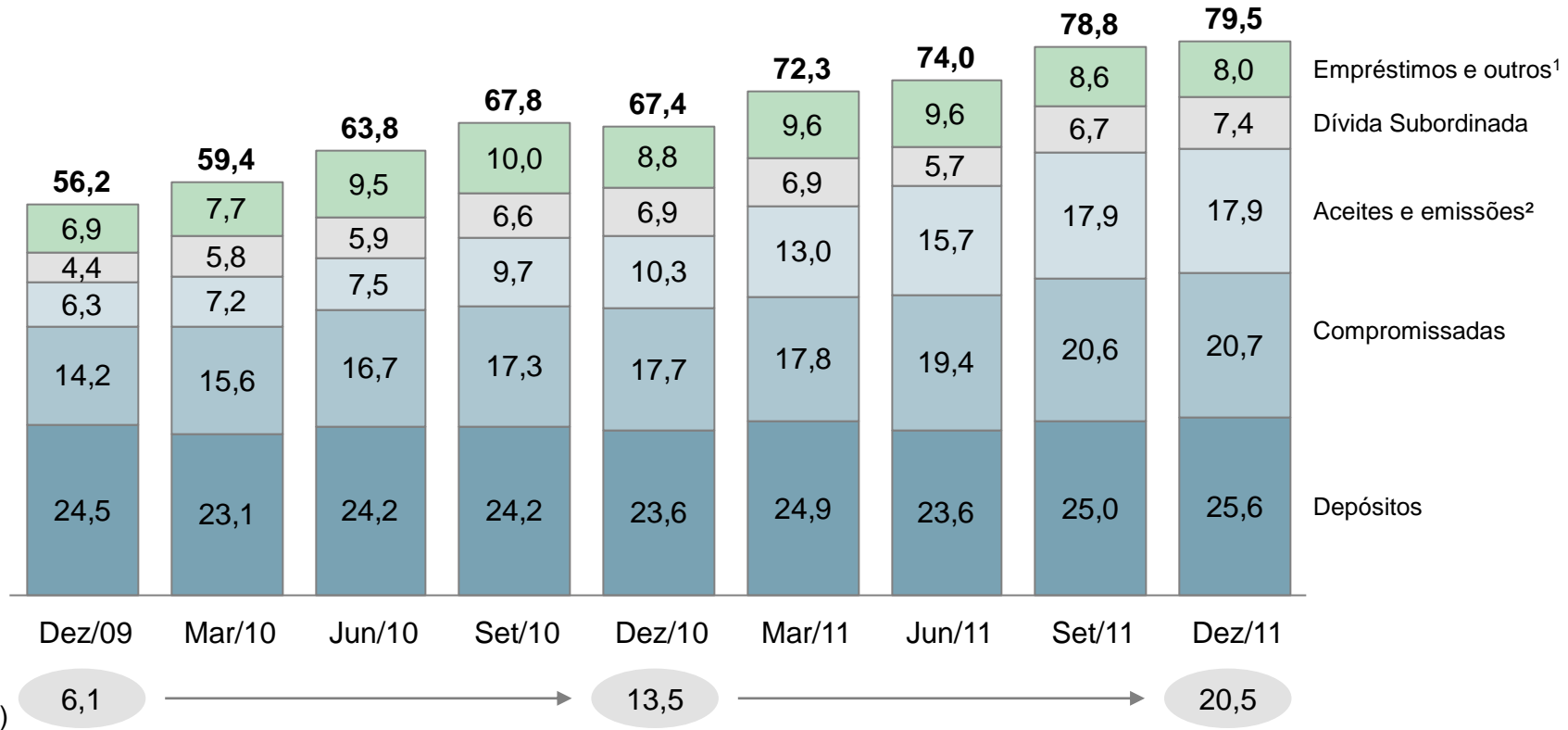
Write off da carteira de crédito gerenciada



1. Considera cessões com coobrigação e FIDC; atraso acima de 90 dias segundo critério da Res. 2.682 (Bacen); 2. Índice de inadimplência não considerando realização do FIDC NP em Dez/10; 3. Desconsiderando o impacto do FIDC NP, o IC em Dez/10 seria 119%. Fonte: Banco Votorantim.

Recursos captados (I)

Evolução do *Funding* (R\$B)



Menor ritmo de crescimento da carteira de crédito já reduziu a necessidade de *funding* adicional

1. Inclui Box de opções e NCE; 2. Inclui Eurobonds, Debentures, LFs and LCA ; 3. Inclui FIDCs e créditos cedidos com coobrigação.
 Nota: *Funding* externo é 100% "swapped" para BRL.

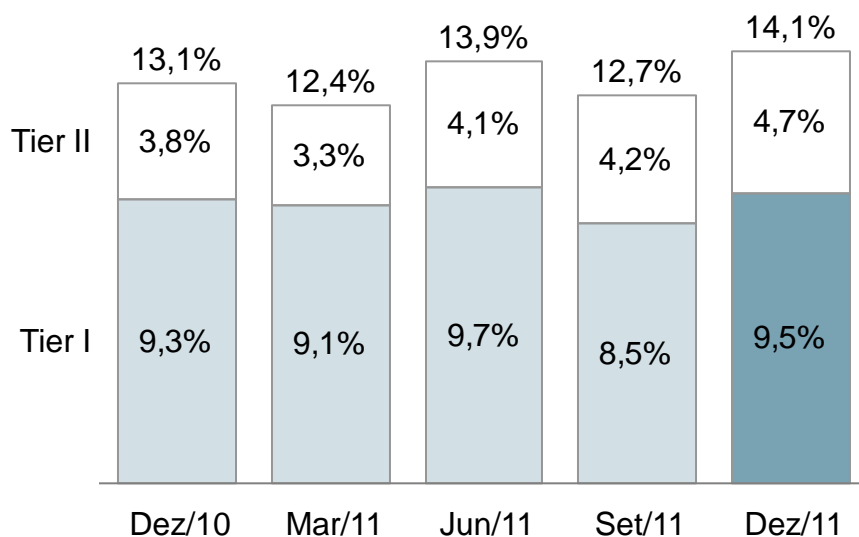
Recursos captados (II)

RECURSOS CAPTADOS (R\$ Bilhões)	Dez.10	Set.11	Dez.11	Variação %	
				Dez11/Set11	Dez11/Dez10
Depósitos	23,6	25,0	25,6	2,6	8,6
Compromissadas ¹	17,7	20,6	20,7	0,2	16,6
Aceites e Emissões	10,3	17,9	17,9	(0,1)	73,5
Letras Financeiras	2,6	6,6	7,1	8,2	174,0
Dívida Subordinada	6,9	6,7	7,4	10,2	7,1
Empréstimos e Outros ²	8,8	8,6	8,0	(7,1)	(10,0)
Total de Captações	67,4	78,8	79,5	1,0	18,0
Captações Externas³	9,0	13,9	13,3	(4,7)	47,4
Securitização (cessões + FIDCs)	13,5	16,6	20,5	23,8	51,6
Ativos cedidos - com coobrigação	11,1	13,5	15,4	13,6	37,9
FIDCs	2,4	3,1	5,2	69,1	115,0
Total de Captações e Securitização	80,9	95,3	100,1	4,9	23,7
Captações Externas³/Total de Captações e Securitização (%)	11,1	14,6	13,3		
Carteira de Crédito/Total de Captações (%)	84,3	81,2	73,9		

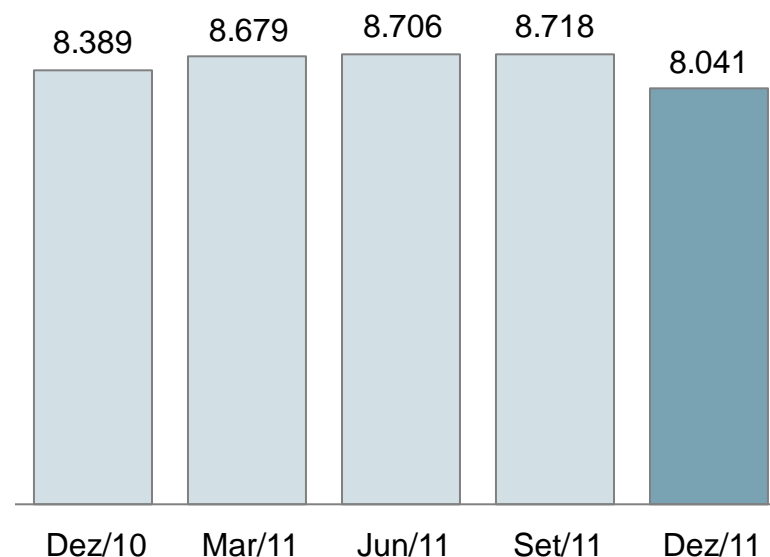
1. Captações com títulos privados; 2. Inclui Box de Opções e NCE; 3. Inclui TVM no Exterior, Empréstimos no Exterior, e Nota Subordinada.
Fonte: Banco Votorantim.

Basileia e Patrimônio Líquido

Índice de Basileia



Patrimônio líquido (R\$M)



Adicionalmente, o BV possui uma linha de crédito rotativa com o BB, equivalente a 1 (um) patrimônio líquido do BV

Qualidade do risco de crédito BV é reconhecida pelas agências internacionais de *rating*

AGÊNCIAS DE RATING	Escala Global				Escala Nacional	
	Longo Prazo	Curto Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo
Fitch Ratings	Moeda Local		Moeda Estrangeira		Nacional	
	BBB-	F3	BBB-	F3	AA+(bra)	F1+(bra)
Moody's	Depósito Moeda Local		Depósito Moeda Estrangeira		Nacional	
	A3	P-2	Baa2	P-2	Aaa.Br	BR-1
Standard & Poor's	Moeda Local		Moeda Estrangeira		Nacional	
	BBB-	A-3	BBB-	A-3	brAAA	brA-1

Banco Votorantim é *Investment Grade* pela Fitch, Moody's e S&P

Agenda

Visão geral e Estratégia

Resultados e avanços recentes dos negócios

Agenda de Mudanças

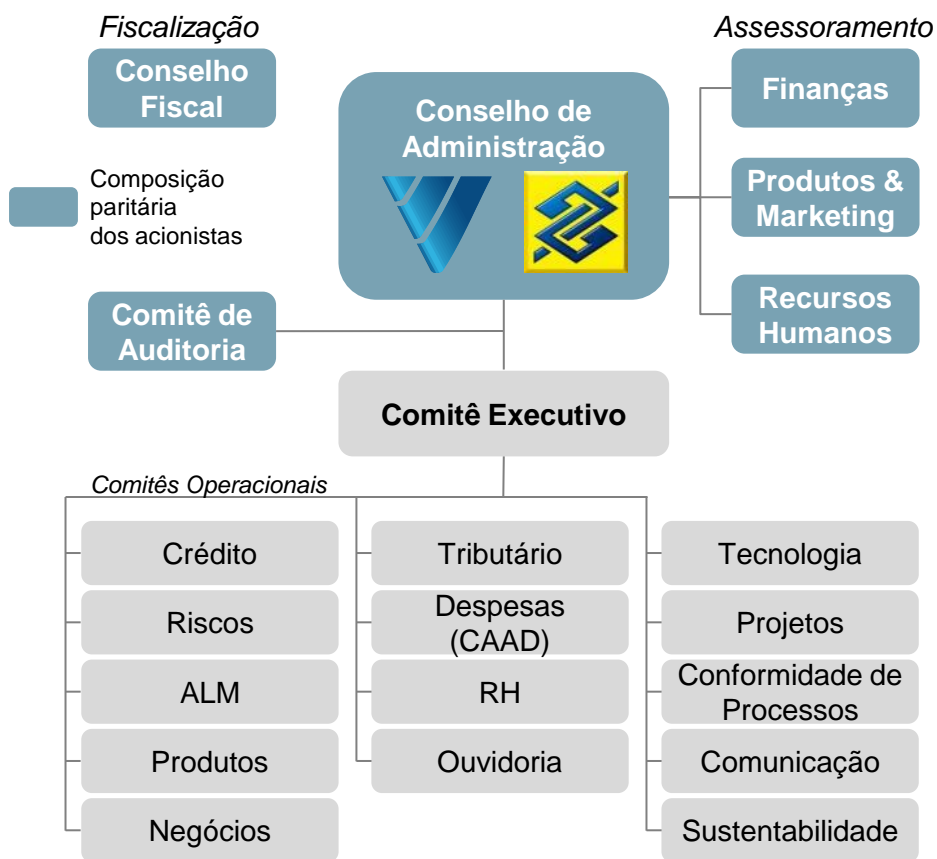
Anexos

- Destaques financeiros
- Parceria com o Banco do Brasil

Governança é compartilhada entre os dois acionistas

Comitês operacionais subsidiam a tomada de decisões do Comitê Executivo

Estrutura de Governança



Conselho de Administração

Nome	Posição	Acionista
Aldemir Bendine	Presidente	Banco do Brasil
José Ermírio de Moraes Neto	Vice-Presidente	Votorantim Finanças
Ivan de Souza Monteiro	Conselheiro	Banco do Brasil
Marcus de Camargo Arruda	Conselheiro	Votorantim Finanças
Paulo Rogério Caffarelli	Conselheiro	Banco do Brasil
Wang Wei Chang	Conselheiro	Votorantim Finanças

- Representação paritária dos acionistas no Conselho
- Mandato de 2 anos, com posições de *chairman* e de *vice-chairman* revezadas anualmente entre os acionistas
- Decisões baseadas em maioria absoluta, sem voto “minerva”

Comitê Executivo

Nome	Posição
João Roberto Gonçalves Teixeira	Presidente
Milton Roberto Pereira	Vice-Presidente Executivo
Walter Guilherme Piacsek Junior	Vice-Presidente Executivo

- Gestão profissional com executivos experientes

Conselho de Administração se reúne regularmente e contribui ativamente nas decisões estratégicas

Parceria com BB tem produzido resultados tangíveis

Banco Votorantim e Banco do Brasil têm se beneficiado do acordo estratégico

Exemplos selecionados de sinergias de receita já capturadas

Modelo “BV Financeira Originadora”	<ul style="list-style-type: none">• BV Financeira atua como extensão do BB para realização de financiamentos de veículos fora do ambiente de agências• Em 2012 o BV e BB devem avançar na consolidação do novo modelo de originação ao BB (“BV Financeira Originadora”), com foco no canal Concessionárias
Securitização de ativos	<ul style="list-style-type: none">• BB adquire regularmente ativos de crédito originados pela BV Financeira, via Acordo Operacional, com benefícios para ambas as instituições<ul style="list-style-type: none">– <u>BB</u>: expansão da carteira de crédito ao consumo¹– <u>BV Financeira</u>: ganho de escala e ampliação da capacidade de originação
Oferta de produtos de investimento	<ul style="list-style-type: none">• Atuação conjunta entre VWM&S e BB DTVM no desenvolvimento e distribuição de fundos de investimento inovadores e customizados, como:<ul style="list-style-type: none">– <u>Imobiliários (FII)</u>: BB Votorantim JHSF e BB Renda Corporativa– <u>Direitos Creditórios (FIDC)</u>: FIDC Fênix (Americanas)– <u>Investimentos em Participações (FIP)</u>: BB Votorantim Energia Renovável I, II e III
Crescimento da BV Corretora	<ul style="list-style-type: none">• Maior utilização pelo BB da BV Corretora para processar transações da sua tesouraria, de fundos de investimentos e do segmento varejo (<i>home broker</i>)

1. Saldo de ativos cedidos ao BB alcançou R\$14,5B em Dez/11, sendo R\$10,3B de financiamentos de veículos e o restante de consignados
Fonte: Banco Votorantim; Banco Central