

---

# Apresentação de Resultados

1º trimestre | 2018

---

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.

# Lucro Líquido no 1T18 de R\$ 255M, e ROE de 11,8%

Geração consistente de receitas, com redução da PDD e controle da base de custos

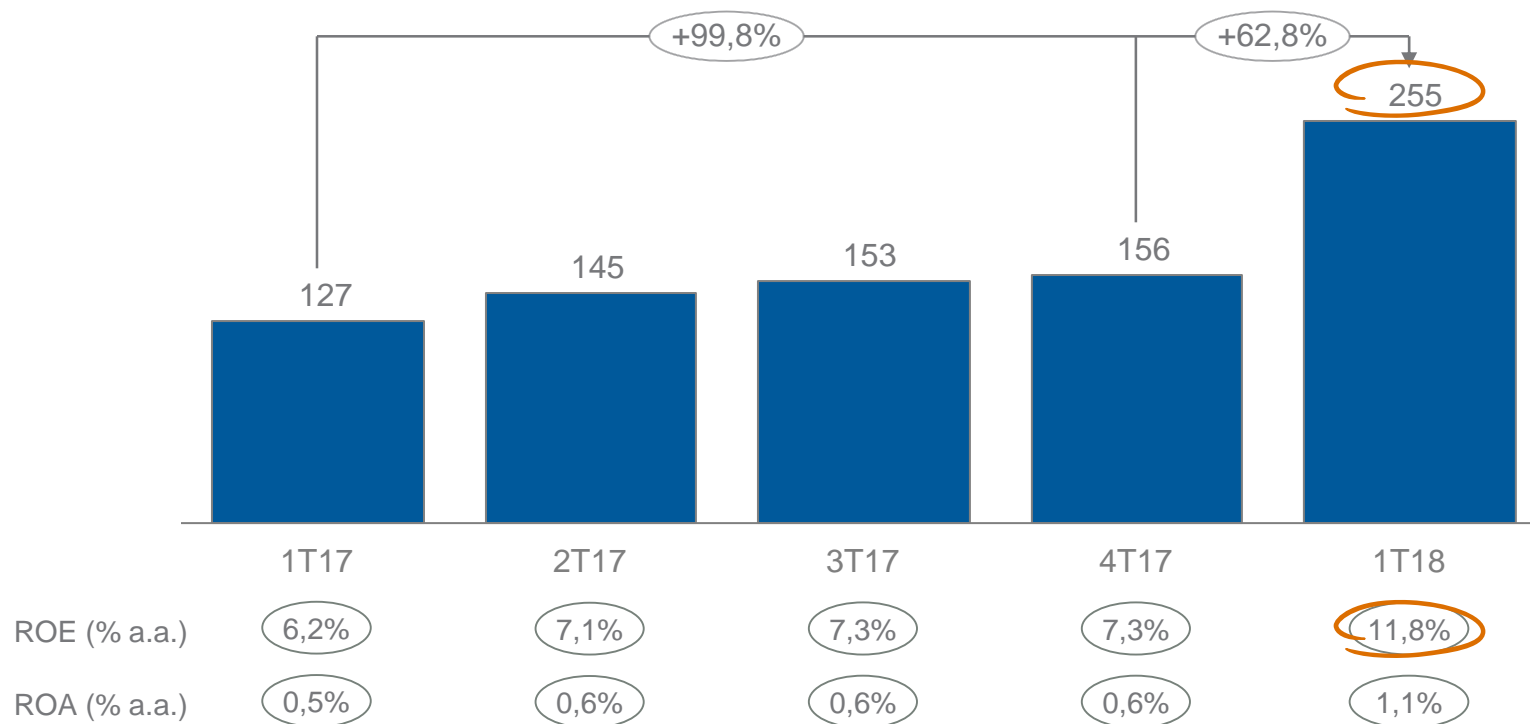
## Destaques dos Resultados

<b>Lucro Líquido crescente</b>	<p>Lucro Líquido de R\$ 255M no 1T18, frente a R\$ 156M no 4T17 e R\$ 127M no 1T17</p> <p>Retorno sobre o Patrimônio Líquido (ROE) anualizado cresceu para 11,8% (4T17: 7,3%; 1T17: 6,2%)</p>
<b>Geração consistente de receitas</b>	<p>Margem Bruta cresceu 11,8% no 1T18/1T17, para R\$ 1,35B, reflexo da maior rentabilidade nos segmentos</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Net Interest Margin</i> (NIM) aumentou para 6,6% no 1T18, ante 5,3% no 1T17</li> </ul> <p>Receitas de Serviços e Seguros cresceram 18,4% no 1T18/1T17, impacto da maior originação de Veículos</p>
<b>Redução da PDD</b>	<p>Resultado<sup>1</sup> com PDD reduziu 22,4% no comparativo 1T18/1T17</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Índice de Cobertura +90 dias alcançou 191% em Mar/18 (Dez/17: 192%; Mar/17: 153%)</li> </ul> <p>Margem Líquida (pós-PDD<sup>1</sup>) cresceu 30,1% frente ao 1T17, para R\$ 1,02B</p>
<b>Queda da inadimplência</b>	<p>Inadimplência consolidada de 3,9%, queda de 0,1 p.p. frente a Dez/17 e 0,6 p.p em 12 meses</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Atacado</u>: Inad 90 reduziu para 1,5% (Dez/17: 1,8%; Mar/17: 2,6%)</li> <li>• <u>Varejo</u>: Inad 90 de 4,6% (Dez/17:4,7%). Inad 90 de Veículos recuou para 4,1% (Dez/17:4,2%; Mar/17:4,8%)</li> </ul>
<b>Controle da base de custos</b>	<p>Despesas de pessoal<sup>2</sup> e administrativas recuaram 0,6% frente ao 4T17</p> <p>Gestão efetiva da base de custos contribuiu para a melhora do Índice de Eficiência dos últimos 12 meses, que reduziu para 33,7% em Mar/18 (Mar/17: 36,7%)</p>

1. Inclui receitas de recuperação de crédito e *impairments* do Atacado; 2. Considera despesas com PLR

# Lucro Líquido no 1T18 totalizou R\$ 255M, com ROE de 11,8%

Evolução do Lucro Líquido (R\$M)



**Lucro líquido trimestral do Banco Votorantim atinge novo patamar**

# Destaques dos Resultados

1T18/4T17: geração consistente de receitas com redução da PDD

## Demonstração Gerencial de Resultados (R\$M)

(R\$ Milhões)	1T17	4T17	1T18	Var. 1T18/4T17	Var. 1T18/1T17
<b>Margem Financeira Bruta (A)</b>	1.205	1.332	1.347	1,2%	11,8%
Resultado de PDD <sup>1</sup> (B)	(420)	(487)	(326)	-33,1%	-22,4%
<b>Margem Financeira Líquida (A+B)</b>	785	845	1.021	20,9%	30,1%
<b>Receitas/Despesas Operacionais</b>	<b>(506)</b>	<b>(546)</b>	<b>(517)</b>	<b>-5,4%</b>	<b>2,2%</b>
Receitas de Prestação de Serviços	290	376	325	-13,6%	12,1%
Despesas de Pessoal <sup>2</sup> e Administrativas	(540)	(657)	(653)	-0,6%	20,9%
Despesas Tributárias	(88)	(112)	(92)	-17,5%	4,6%
Resultado em Controladas e Coligadas	58	81	80	-1,1%	37,1%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(226)	(234)	(176)	-24,7%	-22,0%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>279</b>	<b>298</b>	<b>505</b>	<b>69,2%</b>	<b>80,7%</b>
<b>Resultado Não Operacional</b>	<b>(16)</b>	<b>(4)</b>	<b>(3)</b>	<b>-25,7%</b>	<b>-80,3%</b>
<b>Resultado Antes de Impostos</b>	<b>263</b>	<b>294</b>	<b>501</b>	<b>70,6%</b>	<b>90,7%</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	(135)	(138)	(247)	79,3%	82,2%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>127</b>	<b>156</b>	<b>255</b>	<b>62,8%</b>	<b>99,8%</b>

**Banco segue avançando na rentabilização dos negócios, no aumento da eficiência operacional e na diversificação das receitas**

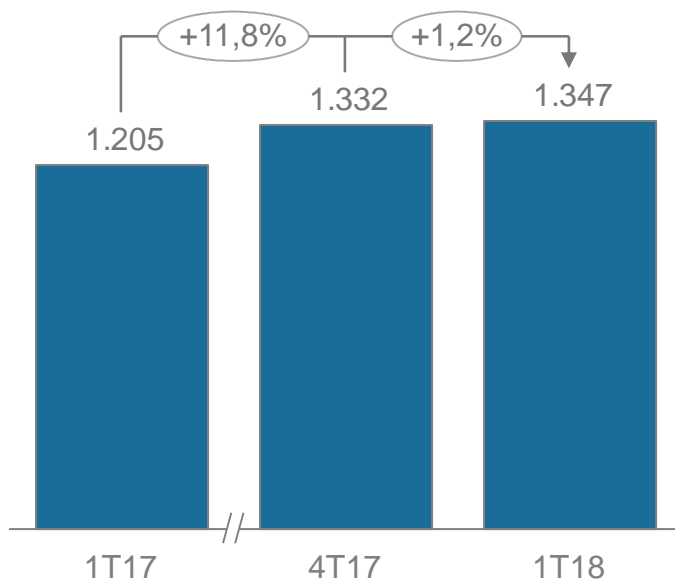
1. Líquido de receitas de recuperação de crédito e *impairment*; 2. Considera despesas com PLR.

# Geração consistente e diversificada de receitas

Receitas de Serviços e Seguros cresceram frente ao 1T17, devido à maior originação de Veículos

**NIM alcançou 6,6% no 1T18, impulsionada pelo crescimento da Margem Bruta**

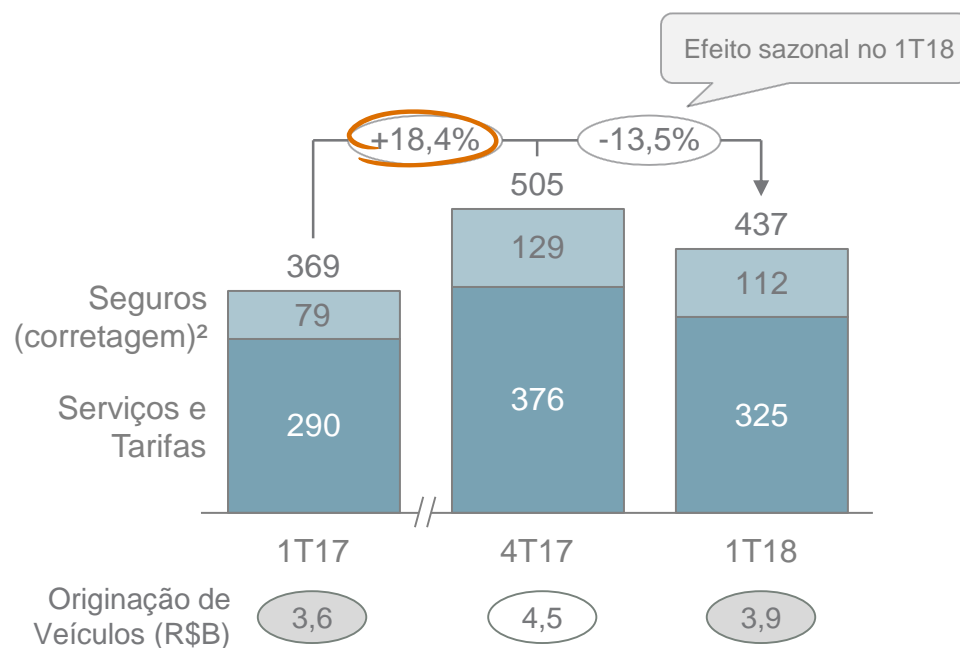
Margem Financeira Bruta – MFB (R\$M)



NIM¹ (%a.a.) 5,3% 6,3% **6,6%**

**Receitas de Serviços e Seguros cresceram no 1T18/1T17, reflexo da originação de veículos**

Receitas de Serviços e Seguros² (R\$M)

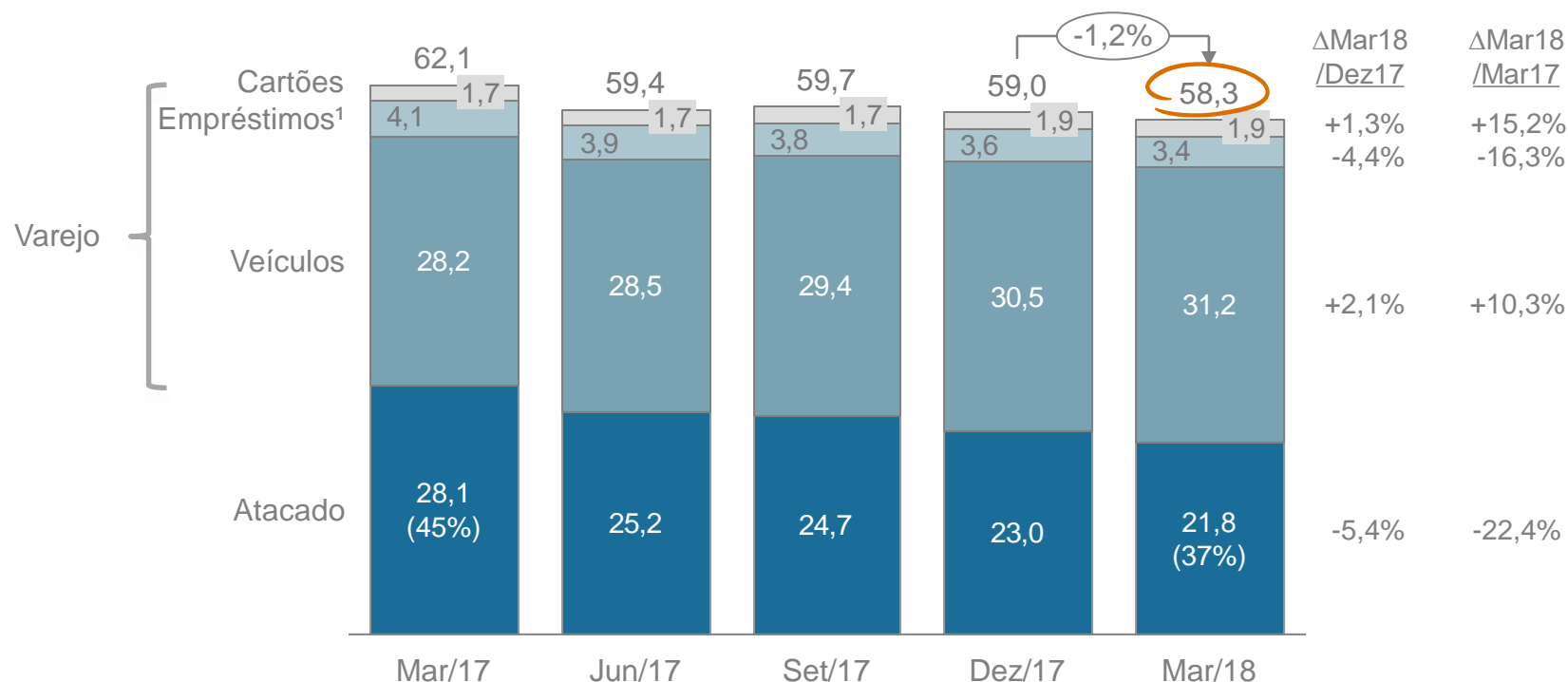


1. Quociente entre Margem Bruta e Ativos Rentáveis Médios; 2. Receitas de corretagem de seguros da VCS, cujo resultado é reconhecido via equivalência patrimonial

# Manutenção da postura conservadora no crédito

Carteira ampliada de R\$ 58,3B em Mar/18, queda de 1,2% no 1T18, principalmente no Atacado

Carteira de crédito ampliada (R\$B)  
(inclui garantias prestadas e TVM privado)



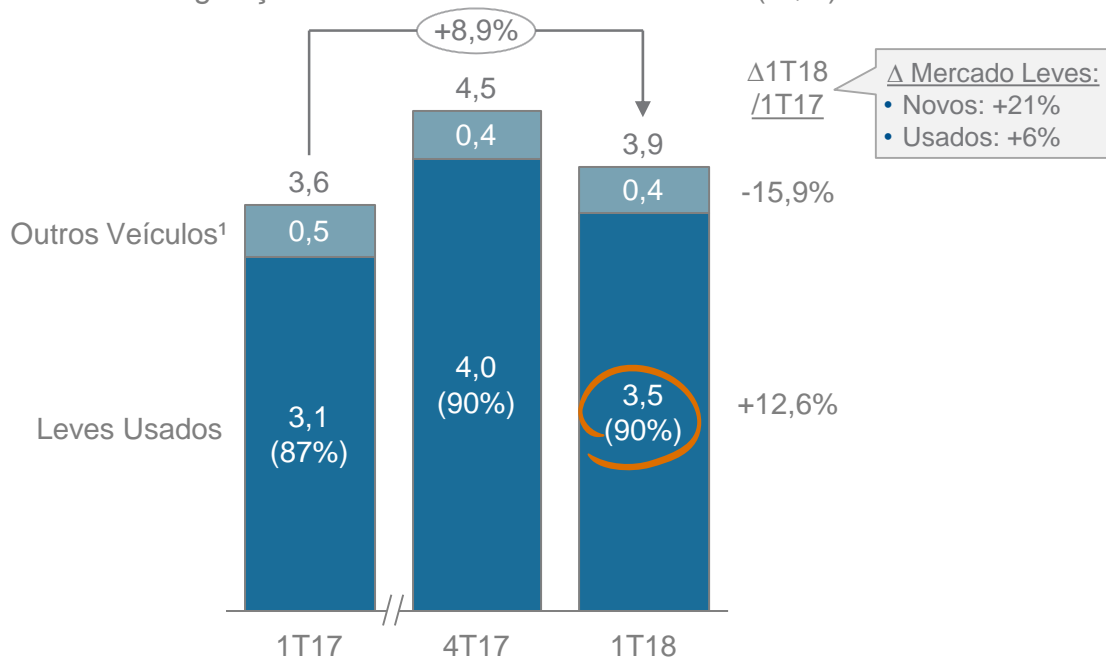
**Foco em rentabilidade, com aumento da participação dos negócios de Varejo no portfólio**

1. Carteira composta pelos produtos: consignado (INSS, privado e público), crédito pessoal (com e sem garantia), *home equity*, crédito estudantil e solar.

# Veículos: contínuo foco em veículos leves usados, com manutenção do conservadorismo no crédito

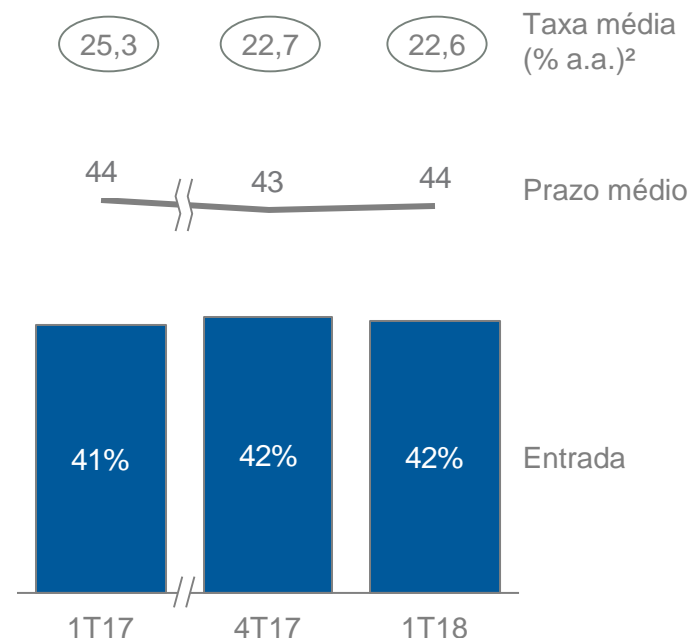
Foco em veículos leves usados, que representaram 90% da originação no 1T18

Originação de financiamentos de Veículos (R\$B)



Manutenção do conservadorismo na concessão de crédito

Entrada (%), prazo médio (meses) e taxa (% a.a.)



**Banco Votorantim é um dos líderes no mercado de financiamento de veículos**

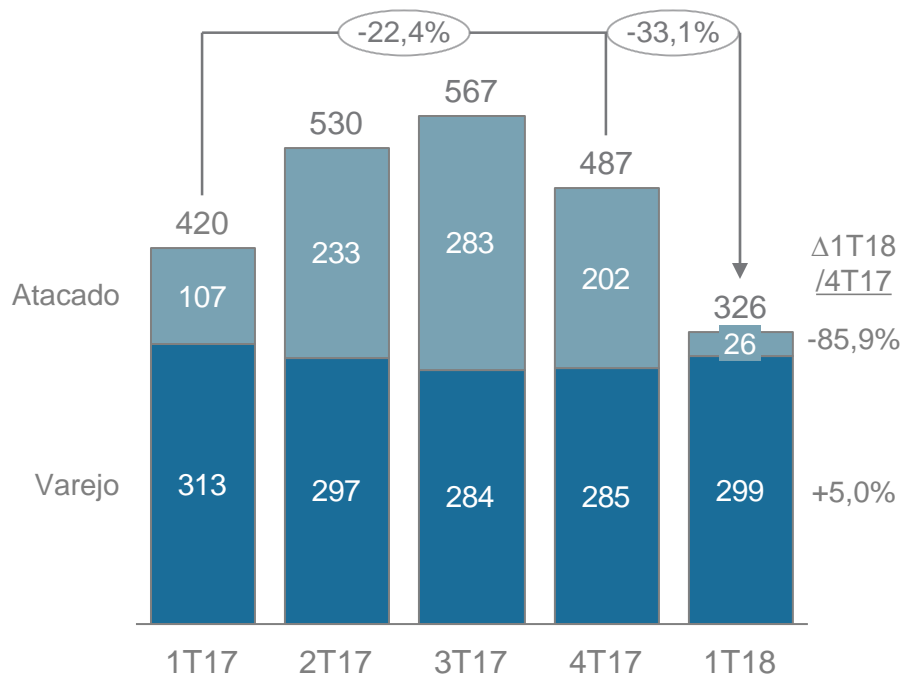
1. Leves novos, vans, motos e pesados; 2. Taxa média ponderada pela produção trimestral.  
 Nota: Em Mar/18, o valor médio financiado foi de R\$ 22 mil e a idade média dos veículos era de 5,0 anos (carteira)

# Resultado com PDD e *impairments* reduziu 33% no 1T18/4T17

IC-90 dias alcançou 191% ao final de Mar/18

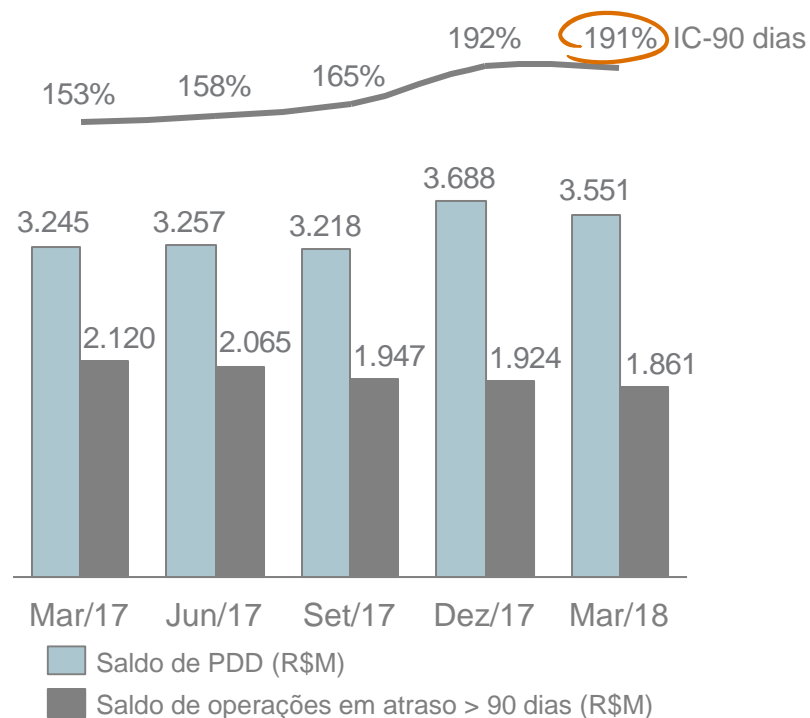
## Resultado<sup>1</sup> com PDD e *impairments* recuou frente ao 1T17, principalmente no Atacado

Resultado<sup>1</sup> com provisões de crédito (PDD) e *impairments* - (R\$M)



## IC-90 dias segue em patamar conservador

Índice de Cobertura<sup>2</sup> (IC - 90 dias)



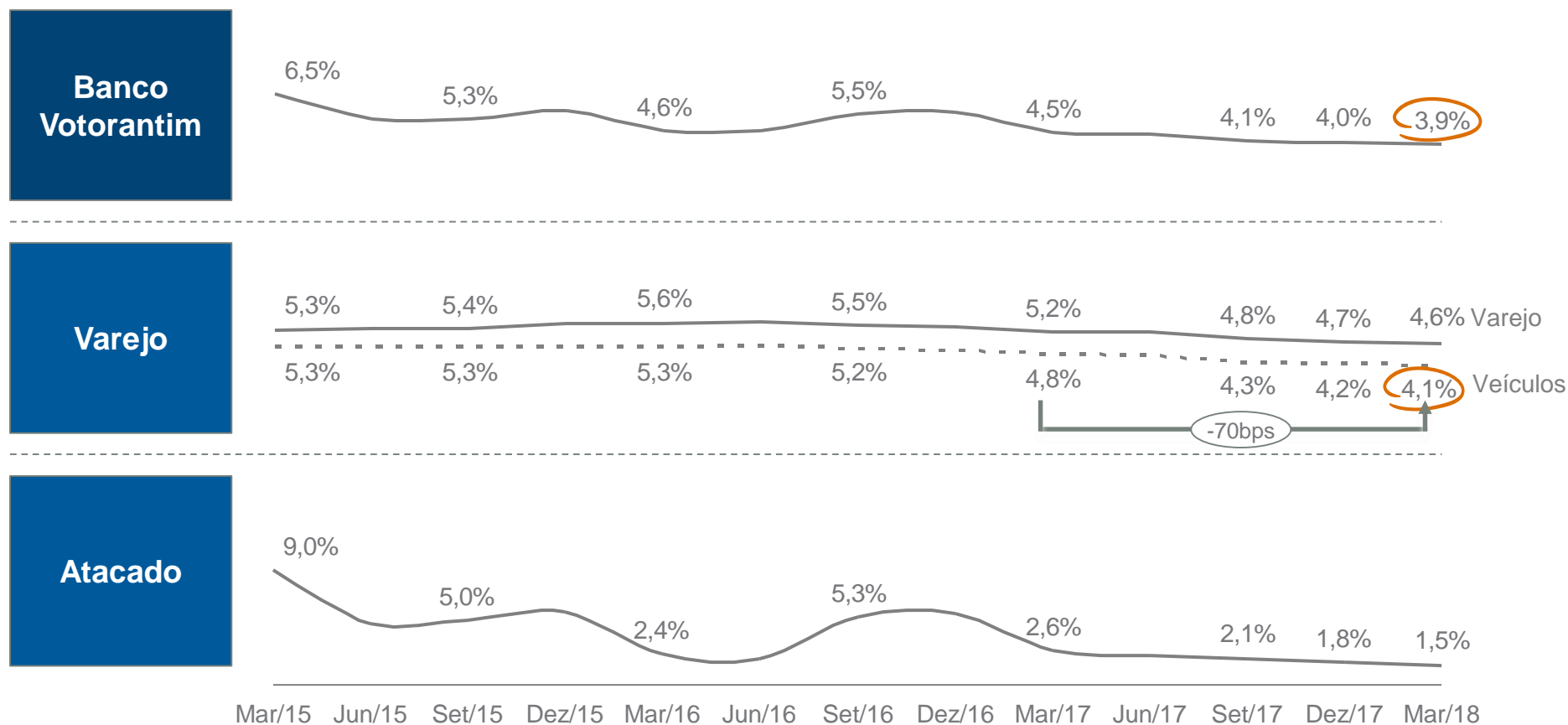
1. Inclui receitas de recuperação de crédito; 2. Quociente entre o saldo de PDD e o saldo de operações de crédito vencidas há mais de 90 dias.



# Inad 90 reduziu para 3,9% em Mar/18 (4,5% em Mar/17)

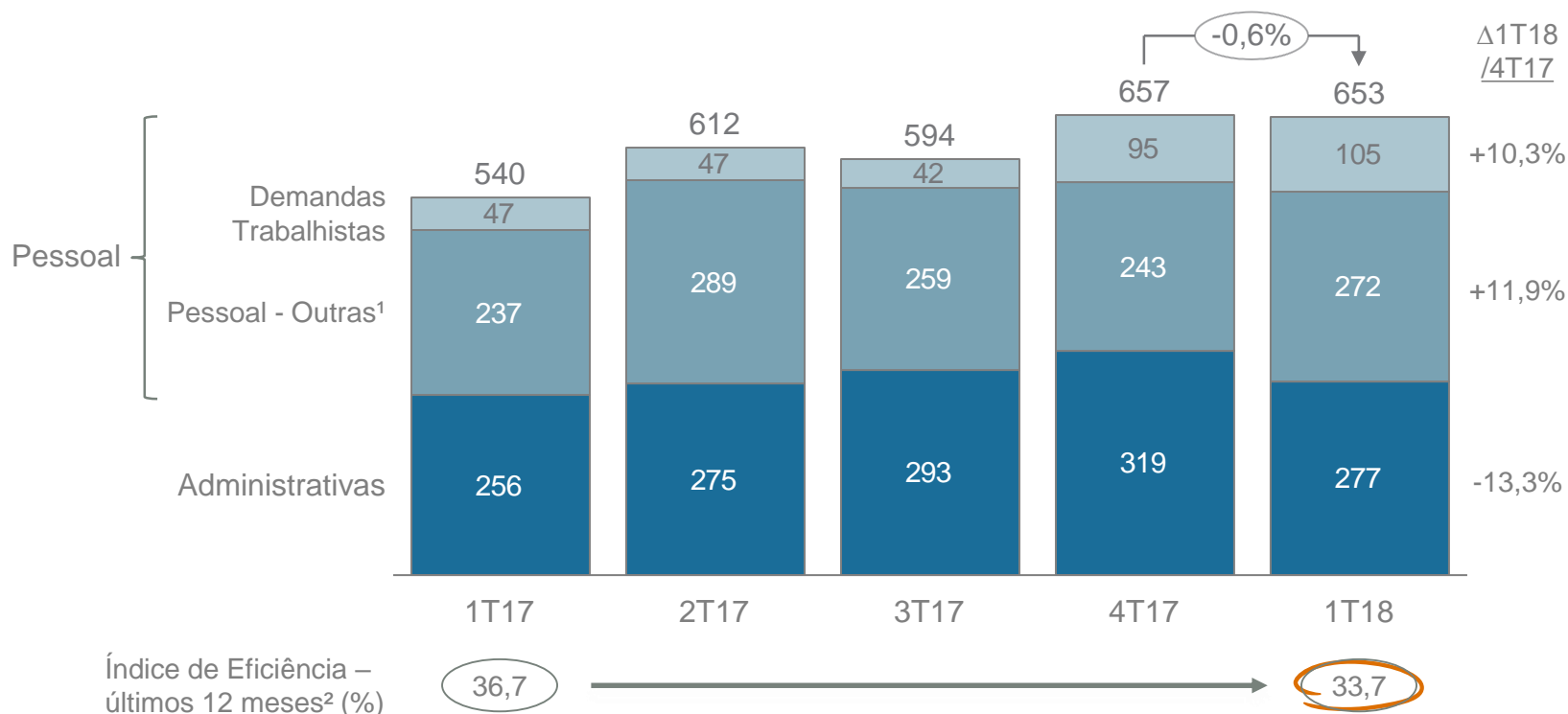
Veículos: Inad 90 reduziu 0,7 p.p. nos últimos 12 meses, para 4,1%

Inadimplência da carteira de crédito – Inad 90 dias (%)



# Gestão efetiva da base de custos contribuiu para a melhora do índice de eficiência nos últimos 12 meses

Despesas de Pessoal<sup>1</sup> e Administrativas (R\$M)



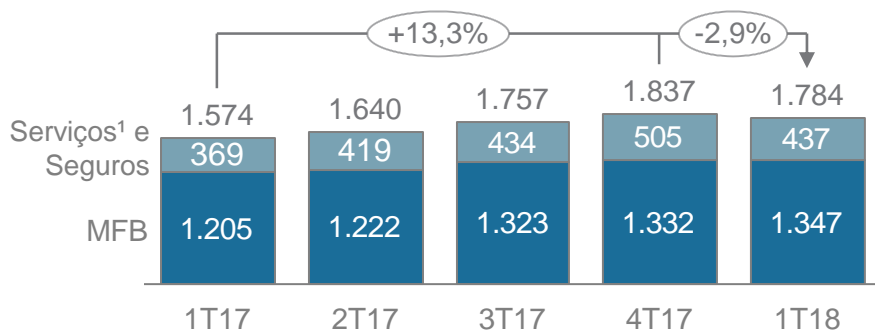
1. Considera despesas com PLR; 2. Não considera demandas trabalhistas e PLR.

# Resumo: Lucro líquido de R\$ 255M no 1T18

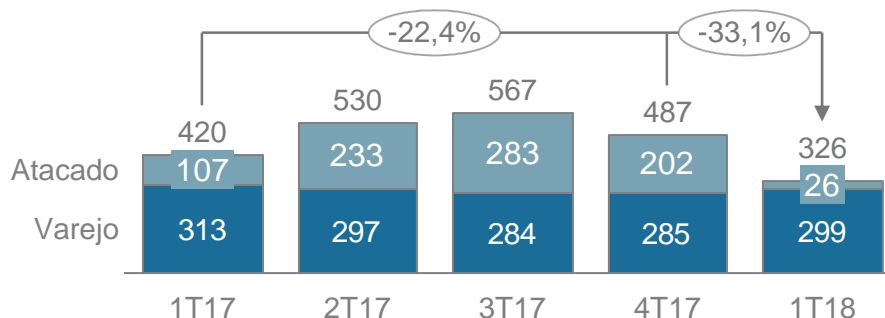
Geração consistente de receitas, redução da PDD e controle da base de custos

Em R\$ Milhões

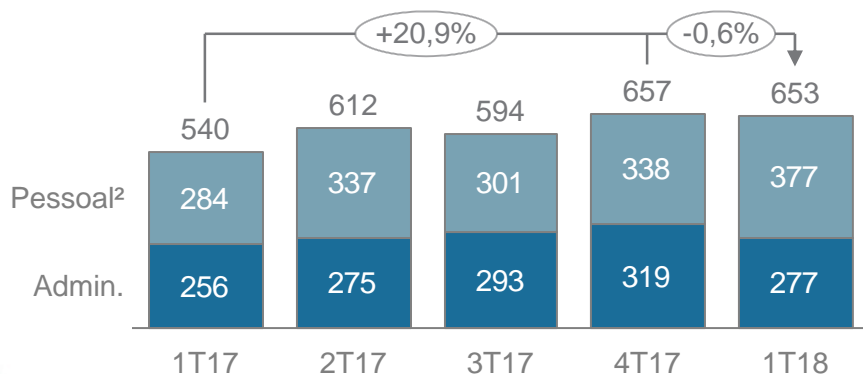
## Margem Bruta e Receitas de Serviços<sup>1</sup> e Seguros



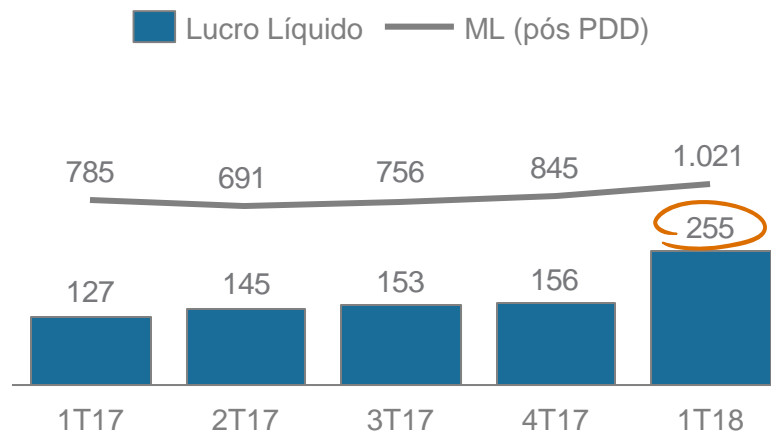
## Resultado<sup>3</sup> com PDD e *impairments*



## Despesas de Pessoal e Administrativas



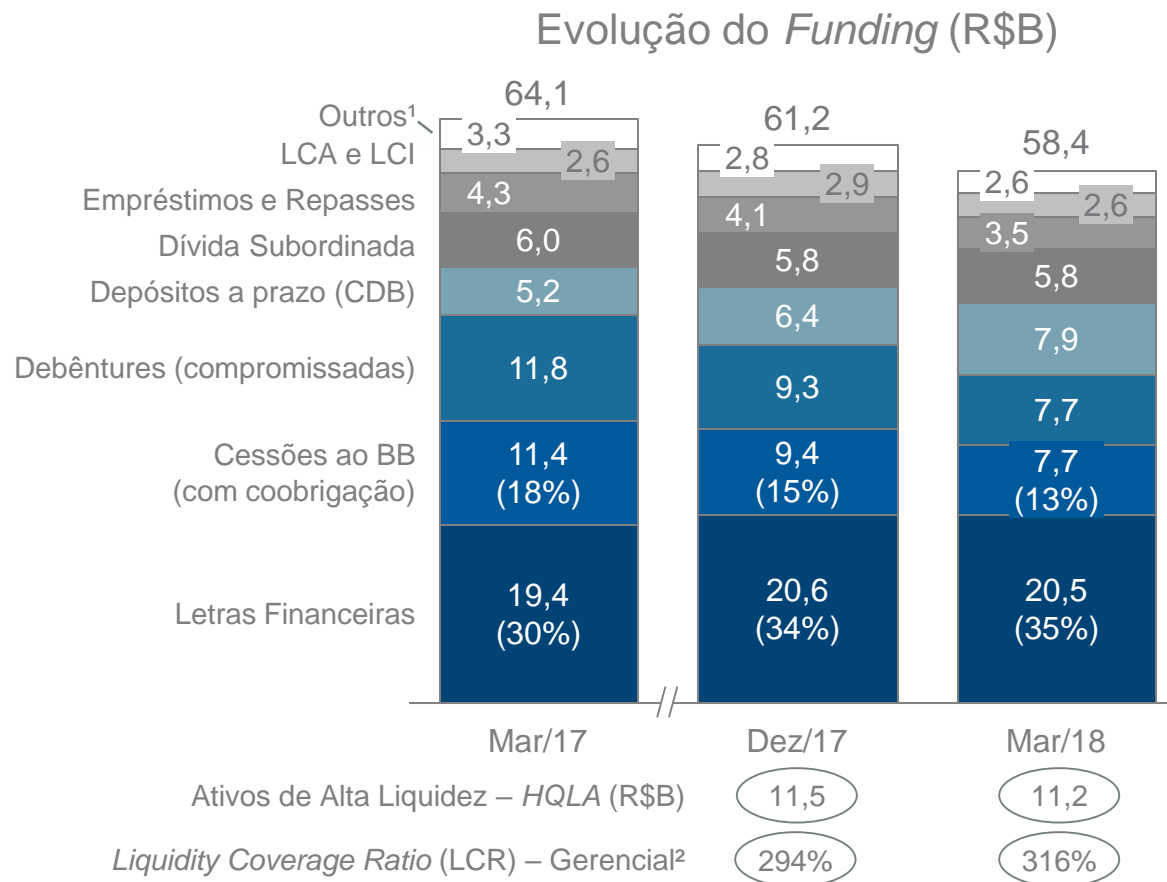
## Lucro Líquido e Margem Líquida (ML)



1. Receitas de prestação de serviços e rendas de tarifas; 2. Considera despesas com PLR; 3. Inclui receitas de recuperação de crédito.

# Volume de recursos captados de R\$ 58,4B em Mar/18

Cessões e Letras representavam quase metade do *funding* total



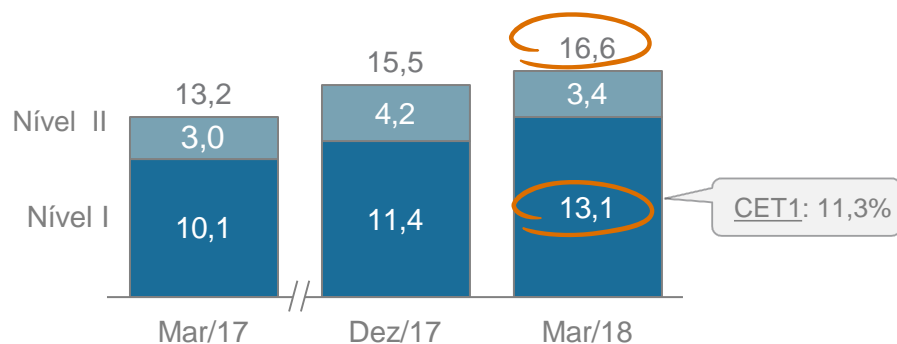
**Adicionalmente, o Banco possui linha de crédito de ~R\$7B junto ao Banco do Brasil, nunca utilizada**

1. Inclui depósitos à vista e interfinanceiros, e TVM no exterior, cujo saldo era R\$ 0,4B em Mar/18; 2. Razão entre o "HQLA" e o total de saídas líquidas de caixa previstas para um período de 30 dias. Considera linha de crédito junto ao BB. Excluindo-a, o LCR em Mar/18 foi de 196%, sendo o mínimo regulatório de 90%.

# Índice de Basileia de 16,6% em Mar/18

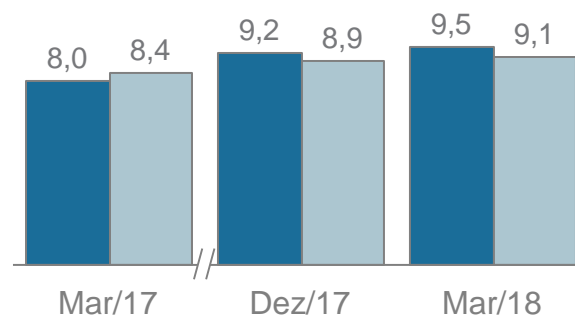
Capital Nível I de 13,1%, sendo 11,3% de Capital Principal (CET1)

## Índice de Basileia<sup>1</sup>(%)

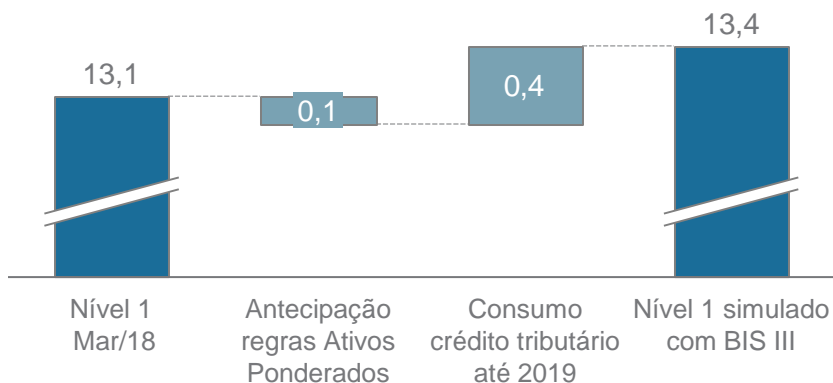


## Patrimônio Líquido e de Referência (R\$B)

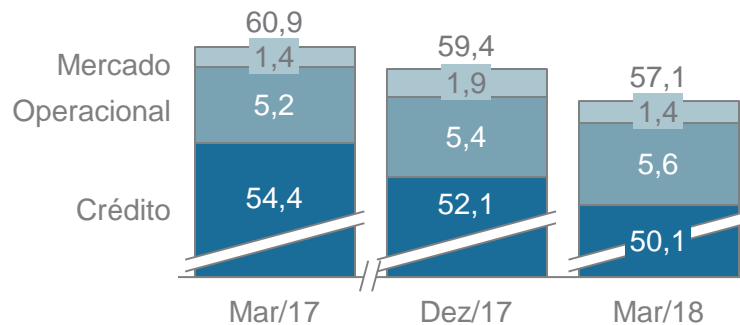
■ Patrimônio de Referência ■ Patrimônio Líquido



## Simulação: Tier 1 com Basileia III integral (%)



## Ativos ponderados pelos riscos – RWA (R\$B)



1. Em Nov/17 o Banco emitiu USD 300M em *bonds* perpétuos, os quais foram aprovados em Mar/18 para compor o capital nível I complementar;  
 Nota: Em 2018, o requerimento mínimo regulatório de capital é de 10,5% de Índice de Basileia, 7,88% de Capital Nível I e 6,38% de CET1.

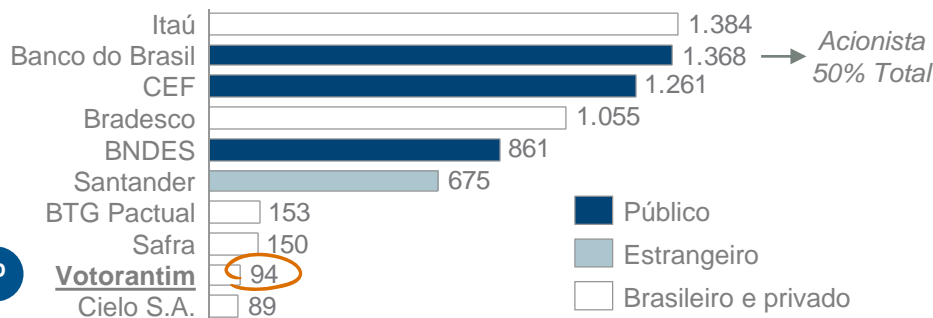
Anexos

# Banco Votorantim é um dos principais bancos do Brasil

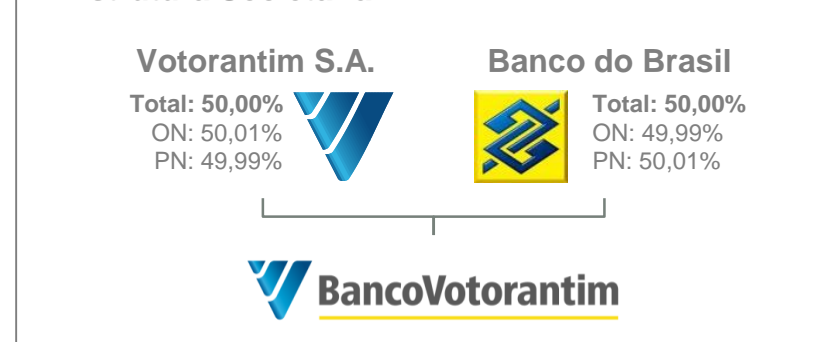
“Top 10” em ativos totais, com acionistas fortes e governança compartilhada

## Banco Votorantim é um dos maiores bancos privados brasileiros em ativos totais...

10 Maiores Bancos em Ativos em Dez/17 (R\$B)

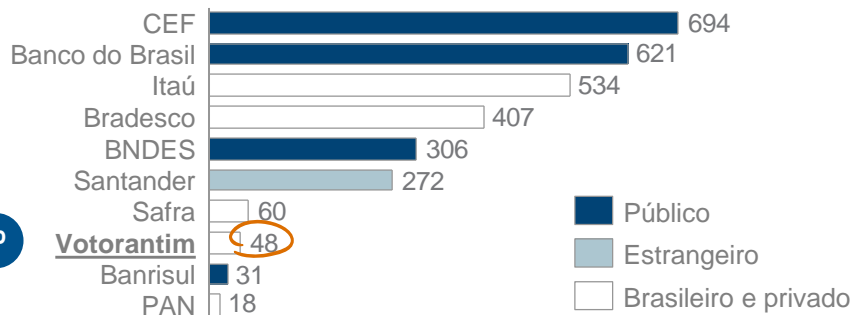


## Estrutura Societária

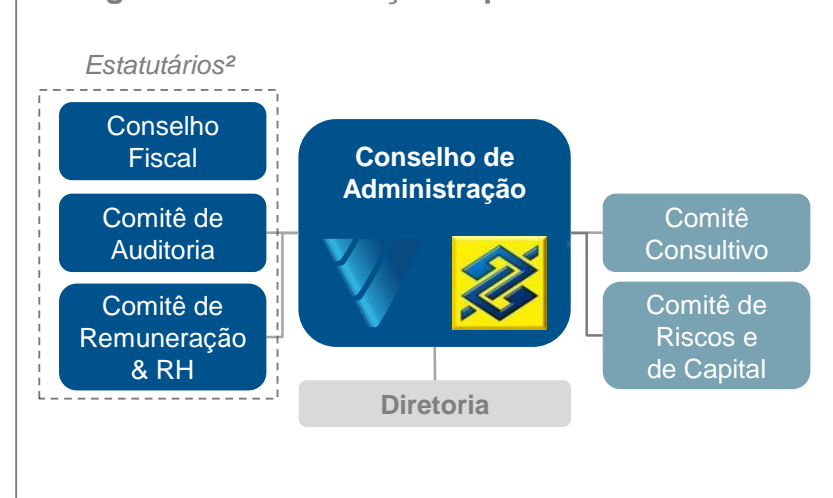


## ...e também em saldo de carteira de crédito

10 Maiores Bancos em Carteira de Crédito<sup>1</sup> em Dez/17 (R\$B)



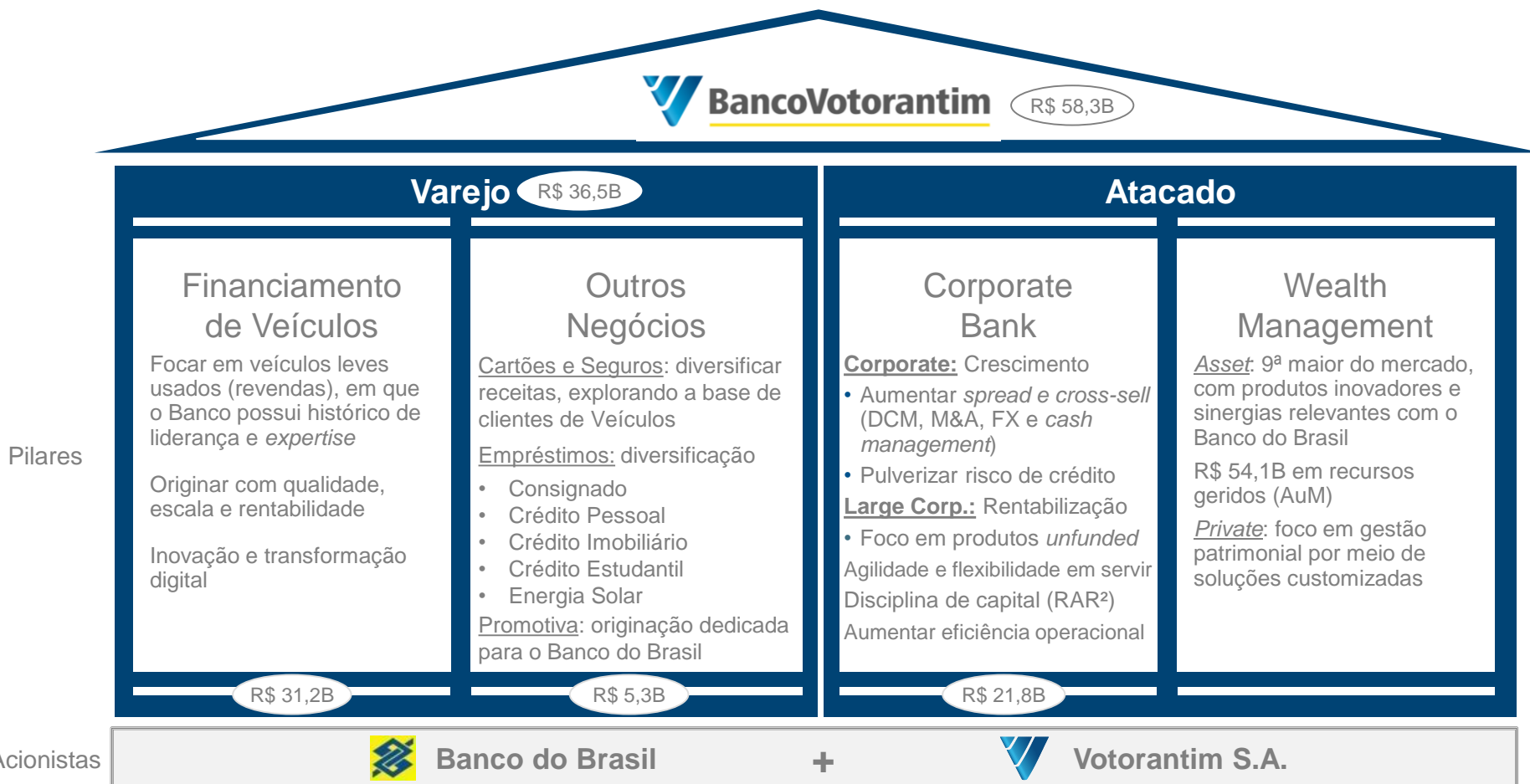
## Órgãos de Governança Corporativa



1. Carteira classificada pela Resolução 2.682; 2. Composição paritária dos acionistas.

# Portfólio diversificado de negócios

Foco em rentabilizar os negócios, ampliar a eficiência operacional e diversificar as receitas



○ Carteira de crédito ampliada<sup>1</sup>

1. Inclui garantias prestadas e TVM privado; 2. Retorno ajustado ao risco.

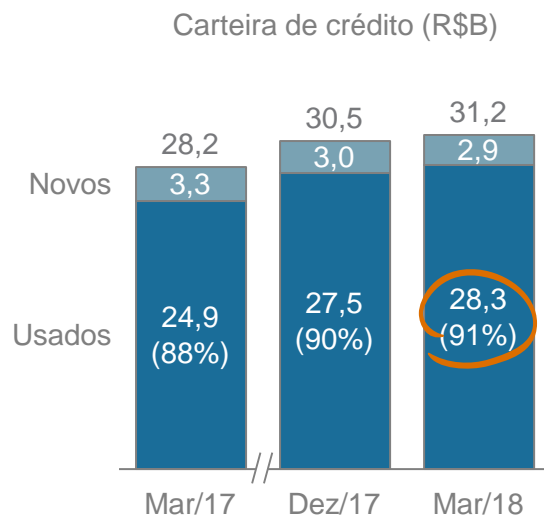


# Varejo: intensificação do foco em veículos usados e atuação seletiva em produtos de empréstimos



## Negócios de Varejo

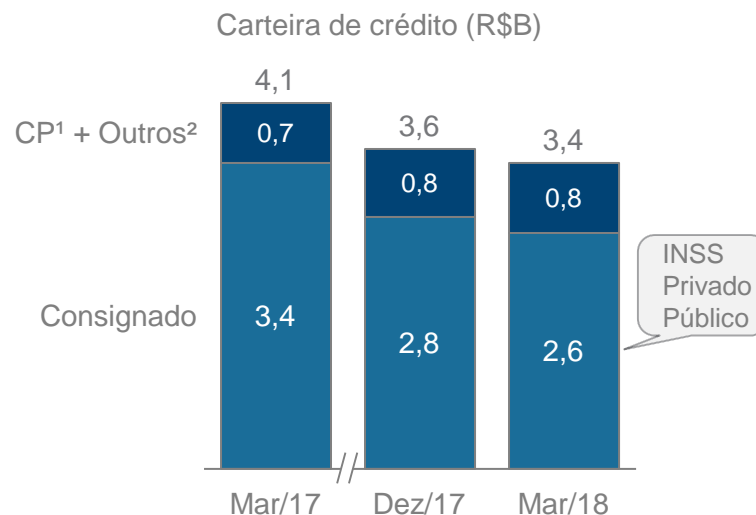
### Veículos



Entre os líderes no financiamento de veículos, com os seguintes diferenciais:

- **Capilaridade:** presença em ~18 mil revendas por todo o país
- **Agilidade:** 90% de resposta automática de crédito
- **Expertise:** contínuo aprimoramento das ferramentas de gestão (*pricing*, crédito, cobrança, etc.)
- **Relacionamento de longo prazo:** acesso à 1ª ficha dos clientes

### Empréstimos e financiamentos



**Consignado:** refinanciamento da carteira de INSS; crescimento da carteira de privado; atuação seletiva em convênios públicos

#### **Crédito Pessoal e outros negócios:**

- Crédito Pessoal
- Estudantil
- Imobiliário
- Solar
- Parcerias *fintechs* (ex: Guia Bolso e Neon Pagamentos<sup>3</sup>)

1. Com e sem garantia; 2. Inclui crédito imobiliário, crédito estudantil e energia solar; 3. Parceria não contempla operações com risco de crédito.

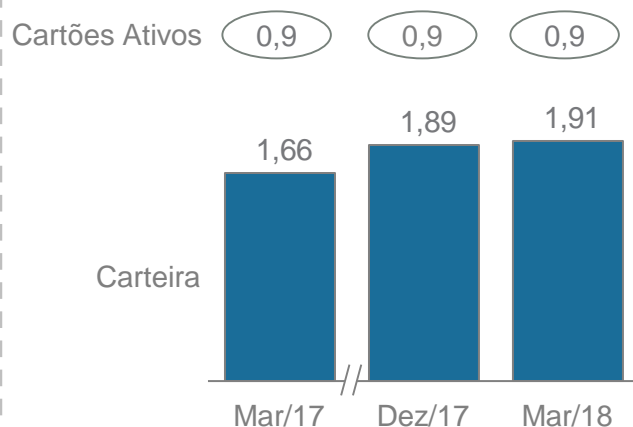
# Cartões e Seguros: diversificação das fontes de receitas, alavancando a base de clientes de Veículos



## Negócios de Varejo

### Cartões de crédito

Cartões ativos (Milhões) e Carteira (R\$B)



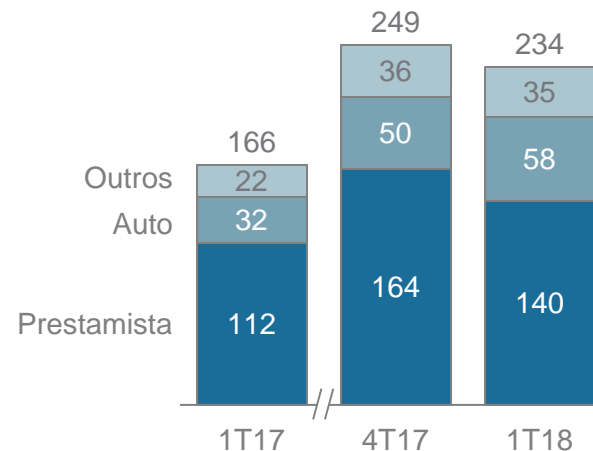
Emissão de cartões de crédito das bandeiras Visa e Mastercard

Foco em explorar a atual base de clientes de financiamento de Veículos...

...e crescer de forma orgânica por meio de novas parcerias comerciais (ex.: Netpoints)

### Corretagem de Seguros

Prêmios de Seguros (R\$M)



Ampliar as receitas de corretagem, alavancando a base de clientes do Varejo

Diversificar o portfólio de seguros:

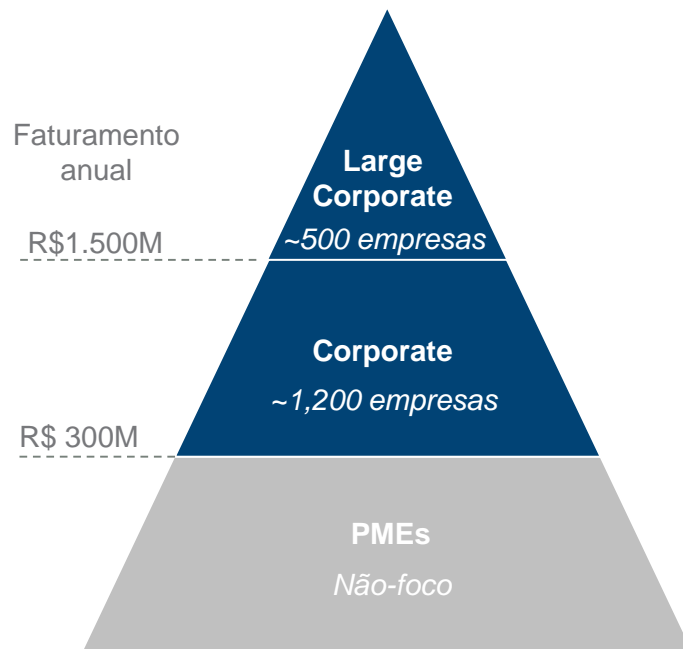
- Vida
- Residencial
- Acidente Pessoal, etc.

# Atacado: foco em crescer no segmento Corporate para rentabilizar o capital e diversificar o risco de crédito

## Negócios de Atacado

### Corporate Bank

Mercado alvo (R\$B e %)



### Destques e estratégia

#### Large Corporate (> R\$ 1.500M): rentabilizar

- Focar em produtos *unfunded* (fianças)

#### Corporate (R\$ 300M a R\$ 1.500M): crescer carteira

- Aumentar *spread* e *cross-sell* (FX, derivativos, DCM, M&A, *funding* e *cash management*)
- Pulverizar risco de crédito

#### Disciplina na alocação de capital e gestão de risco (RAR<sup>1</sup>)

#### Alavancagem de vantagens competitivas

- Agilidade e flexibilidade em servir os clientes
- Expertise setorial (infraestrutura e agronegócios)
- Distribuição local DCM
- *Officers* com responsabilidade pelos créditos

#### Aumento da eficiência operacional

1. Retorno Ajustado ao Risco.

# Destaques financeiros

## Balanço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL   Ativo (R\$ Milhões)	Mar17	Dez17	Mar18
<b>CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>103.612</b>	<b>92.503</b>	<b>93.309</b>
Disponibilidades	170	296	159
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	17.932	15.110	16.356
Títulos e Valores Mobiliários	27.012	21.083	18.309
Instrumentos Financeiros Derivativos	4.211	2.036	3.414
Relações Interfinanceiras e Interdependências	107	14	233
Oper. de Crédito, Arrendamento e Outros Créditos	46.561	47.206	46.749
Provisão para Devedores Duvidosos	(3.223)	(3.674)	(3.540)
Crédito Tributário	7.486	7.215	7.102
Outros Ativos	3.357	3.218	4.527
<b>PERMANENTE</b>	<b>552</b>	<b>1.016</b>	<b>1.054</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>104.166</b>	<b>93.519</b>	<b>94.363</b>

BALANÇO PATRIMONIAL   Passivo (R\$ Milhões)	Mar17	Dez17	Mar18
<b>CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>95.778</b>	<b>84.619</b>	<b>85.255</b>
Depósitos	7.429	8.503	10.128
Depósitos à vista e Interfinanceiros	2.227	2.143	2.180
Depósitos a Prazo	5.202	6.360	7.948
Captações no Mercado Aberto	33.563	25.737	25.119
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	23.154	24.085	23.549
Relações Interfinanceiras e Interdependências	53	64	139
Obrigações por Empréstimos e Repasses	4.304	4.062	3.533
Instrumentos Derivativos Financeiros	4.341	1.701	3.199
Outras Obrigações	22.933	20.468	19.588
Dívidas Subordinadas	5.987	5.818	5.766
Obrigações de oper. vinculadas a cessões	11.438	9.445	7.731
Outras	5.508	5.205	6.090
<b>RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS</b>	<b>30</b>	<b>32</b>	<b>34</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>8.358</b>	<b>8.868</b>	<b>9.074</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>104.166</b>	<b>93.519</b>	<b>94.363</b>

## Demonstração de Resultados Gerencial

(R\$ Milhões)	1T17	4T17	1T18
<b>Margem Financeira Bruta (A)</b>	<b>1.205</b>	<b>1.332</b>	<b>1.347</b>
Resultado de PDD <sup>1</sup> (B)	(420)	(487)	(326)
<b>Margem Financeira Líquida (A+B)</b>	<b>785</b>	<b>845</b>	<b>1.021</b>
<b>Receitas/Despesas Operacionais</b>	<b>(506)</b>	<b>(546)</b>	<b>(517)</b>
Receitas de Prestação de Serviços	290	376	325
Despesas de Pessoal <sup>2</sup> e Administrativas	(540)	(657)	(653)
Despesas Tributárias	(88)	(112)	(92)
Resultado em Controladas e Coligadas	58	81	80
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(226)	(234)	(176)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>279</b>	<b>298</b>	<b>505</b>
<b>Resultado Não Operacional</b>	<b>(16)</b>	<b>(4)</b>	<b>(3)</b>
<b>Resultado Antes de Impostos</b>	<b>263</b>	<b>294</b>	<b>501</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	(135)	(138)	(247)
<b>Lucro Líquido</b>	<b>127</b>	<b>156</b>	<b>255</b>

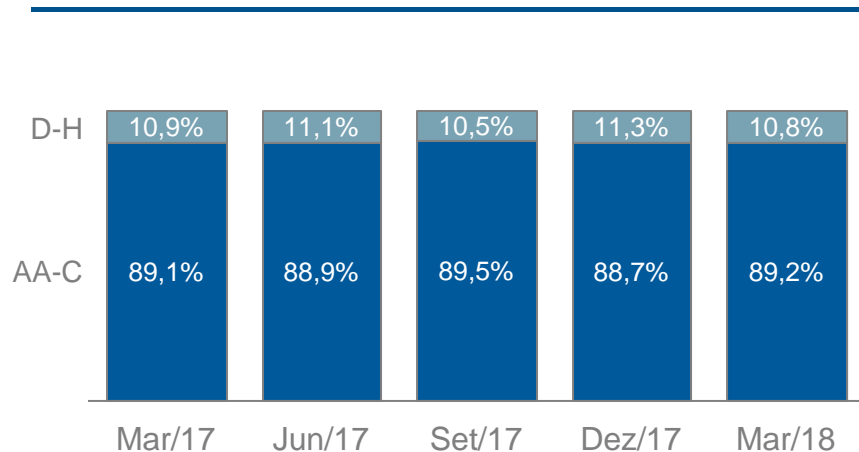
## Principais Indicadores

(%)	1T17	4T17	1T18
<b>Retorno sobre Patrimônio Líquido (ROAE)</b>	<b>6,2</b>	<b>7,3</b>	<b>11,8</b>
<b>Retorno sobre Ativo Total (ROAA)</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>1,1</b>
<b>Net Interest Margin<sup>3</sup> (NIM)</b>	<b>5,3</b>	<b>6,3</b>	<b>6,6</b>
<b>Índice de Eficiência - acumulado 12 meses<sup>4</sup></b>	<b>36,7</b>	<b>34,4</b>	<b>33,7</b>

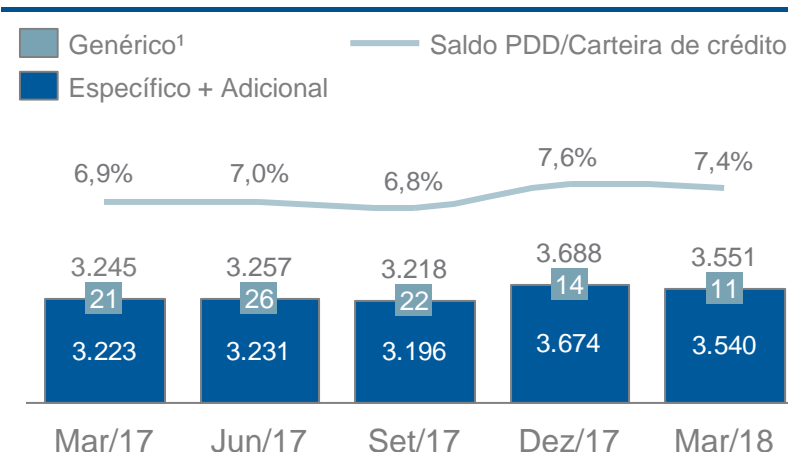
1. Líquido de receitas de recuperação de crédito e *impairment*; 2. Considera PLR; 3. Quociente entre a margem financeira bruta e os ativos rentáveis médios do período. Anualizado exponencialmente. 4. IE = despesas de pessoal e administrativas / (margem financeira bruta + receita de serviços e tarifas + participações em coligadas e controladas + outras receitas operacionais + outras despesas operacionais).

# Indicadores de qualidade de crédito

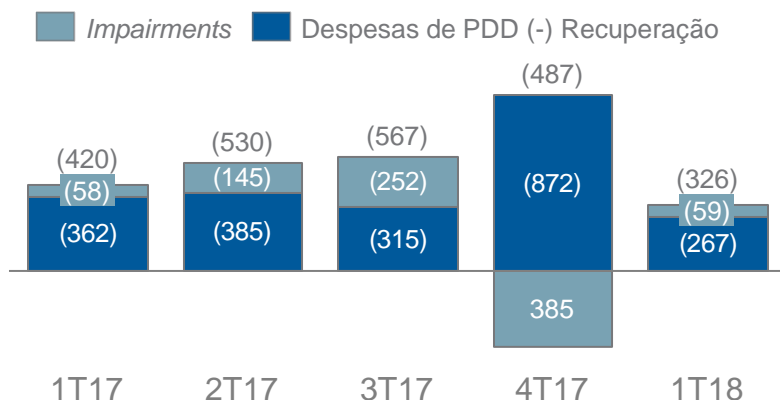
### Carteira de crédito por nível de risco (%)



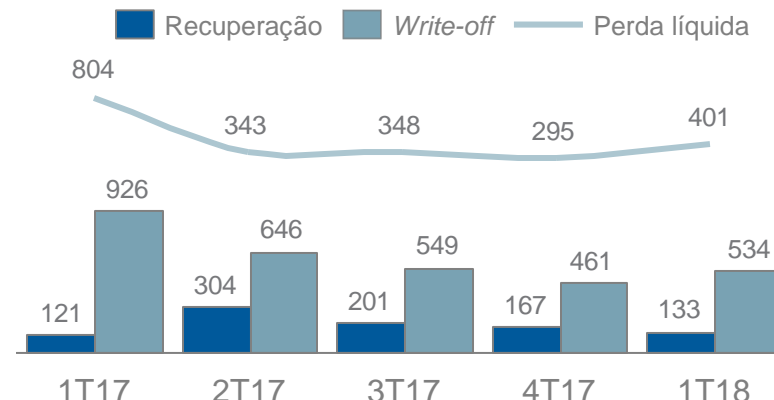
### Saldo de PDD (R\$M)



### Resultado de PDD e *impairments* (R\$M)



### Perda líquida² (R\$M)

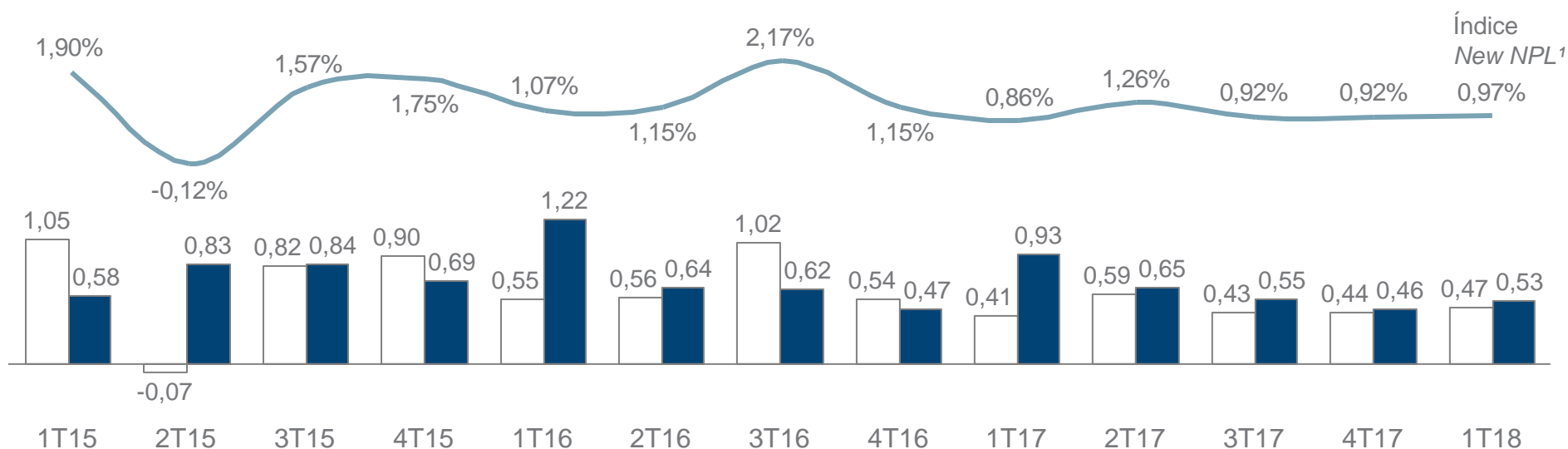


1. Considera provisões de crédito contabilizadas no Passivo na linha "Diversas" (Vide NE #18d das DFs); 2. Perda líquida = Baixas para prejuízo + receitas de recuperação de crédito.

# Índice New NPL

NEW NPL (R\$ milhões)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Carteira de Crédito Gerenciada (A)	55.422	52.505	51.576	51.250	48.799	46.925	47.031	47.620	46.931	46.828	47.608	48.679	48.185
Saldo em atraso + de 90 dias (NPL)	3.628	2.727	2.712	2.923	2.254	2.174	2.567	2.638	2.120	2.065	1.947	1.924	1.861
Varição trimestral NPL (B)	474	(902)	(14)	211	(669)	(80)	393	71	(518)	(55)	(118)	(23)	(63)
Write-off (C)	578	834	838	693	1.215	639	624	469	926	646	549	461	534
New NPL (D=B+C)	1.052	(67)	823	903	546	560	1.017	540	408	591	431	439	471
Índice New NPL <sup>1</sup> (D/A)	1,90%	-0,12%	1,57%	1,75%	1,07%	1,15%	2,17%	1,15%	0,86%	1,26%	0,92%	0,92%	0,97%

□ New NPL (R\$B) ■ Write-off (R\$B)



1. Variação no saldo em atraso acima de 90 dias (NPL) + baixas para prejuízo no trimestre (*write-off*), dividido pela carteira final do trimestre imediatamente anterior.

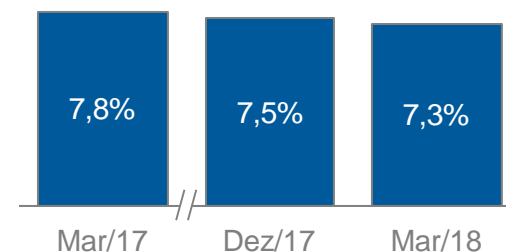
# Carteira de crédito Atacado

## Concentração setorial<sup>1</sup>

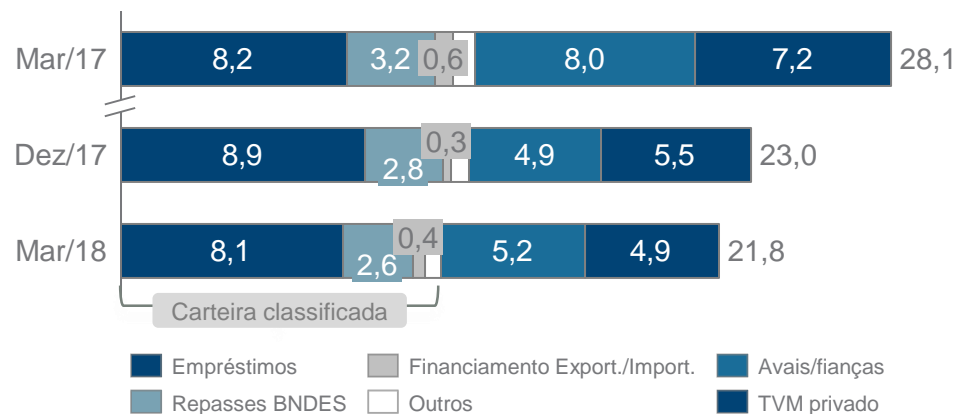
Atacado - Concentração Setorial	Mar/17		Mar/18	
	R\$M	Part.(%)	R\$M	Part.(%)
Instituições Financeiras	4.783	24,4%	2.211	14,5%
Açúcar e Álcool	2.050	10,5%	1.721	11,3%
Telecomunicações	1.489	7,6%	1.393	9,2%
Mineração	915	4,7%	952	6,3%
Agronegócio	828	4,2%	843	5,5%
Varejo	905	4,6%	841	5,5%
Químico	1.293	6,6%	769	5,1%
Ferrovias	706	3,6%	573	3,8%
Índustria alimentícia e bebidas	316	1,6%	479	3,2%
Óleo e Gás	409	2,1%	466	3,1%
Trading Agro	230	1,2%	429	2,8%
Governos	471	2,4%	414	2,7%
Serviços	231	1,2%	338	2,2%
Distribuição de Energia Elétrica	313	1,6%	329	2,2%
Montadoras/Auto-peças/Concessionárias	383	2,0%	317	2,1%
Geração de Energia Elétrica	524	2,7%	290	1,9%
Siderurgia	326	1,7%	281	1,8%
Indústria	178	0,9%	275	1,8%
Construção civil - Res/Coml	364	1,9%	248	1,6%
Frigorífico	255	1,3%	232	1,5%
Outros	2.630	13,4%	1.805	11,9%
<b>Total<sup>1</sup></b>	<b>19.598</b>	<b>100,0%</b>	<b>15.206</b>	<b>100,0%</b>

## Carteira de crédito

### 10 maiores clientes / Carteira de crédito total



### Carteira de crédito ampliada por produto - Atacado (R\$B)



1. Saldo não considera TVM Privado e é líquido de provisões de crédito.

Nota: Não considera ponderação do Fator de Conversão de Crédito (FCC) de 50% nas operações relativas à prestação de aval ou fiança de natureza fiscal

# Principais *ratings* do Banco Votorantim

AGÊNCIAS DE <i>RATING</i>		Escala Global		Escala Nacional	Brasil Rating Soberano
		Moeda Local	Moeda Estrangeira	Moeda Local	
Moody's	Longo Prazo	Ba2	Ba3	Aa3.br	Ba2
	Curto Prazo	NP	NP	BR-1	
Standard & Poor's	Longo Prazo	BB-		brAA-	BB-
	Curto Prazo	B		brA-1+	