



Apresentação de Resultados

1º trimestre, 2017

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 de R\$ 127M no 1T17

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

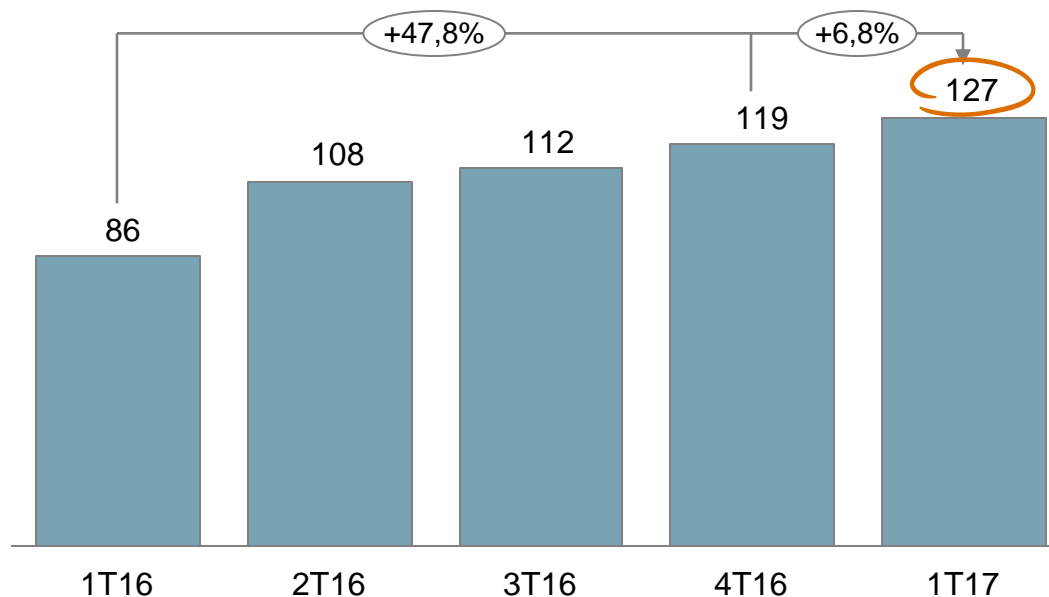
Destaques dos Resultados

Lucro Líquido de R\$ 127M	<p>Lucro Líquido de R\$ 127M no 1T17, frente a R\$ 119M no 4T16 e R\$ 86M no 1T16</p> <p>Patrimônio Líquido alcançou R\$ 8,36B em Mar/17</p>
Geração consistente de receitas	<p>Margem Financeira Bruta cresceu 3,5% no 1T17/4T16, para R\$ 1.153M</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Net Interest Margin</i> (NIM) de 5,1%, ante 4,9% no trimestre anterior <p>Margem Financeira Líquida cresceu frente ao 4T16 e ao 1T16, reflexo de menores despesas com PDD</p>
Manutenção do conservadorismo no crédito	<p>Carteira ampliada de R\$ 60,0B em Mar/17 – queda de 1,5% no 1T17</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Atacado</u>: carteira de R\$ 26,0B, com recuo de 5,2% no 1T17 • <u>Varejo</u>: carteira de R\$ 34,0B, com expansão de 1,6% frente a Dez/16
Queda da inadimplência	<p>Inadimplência consolidada de 4,5%, queda de 1,0 p.p. frente a Dez/16</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Atacado</u>: Inad 90 de 2,6% (Dez/16: 5,6%) • <u>Varejo</u>: Inad 90 de 5,2% (Dez/16: 5,5%). Inad 90 de Veículos recuou para 4,8% (Dez/16: 5,1%)
Controle da base de custos	<p>Despesas de pessoal¹ e administrativas recuaram 22,1% frente ao 4T16 e 9,0% sobre o 1T16</p> <ul style="list-style-type: none"> • Redução nominal da base de despesas, a despeito da inflação <p>Índice de Eficiência dos últimos 12 meses alcançou 38,1% em Mar/17 (Mar/16: 38,8%)</p>

1. Considera despesas com PLR.

Lucro Líquido de R\$ 127M no 1T17

Evolução do Lucro Líquido (R\$M)



Lucro do 1T17 confirma a trajetória consistente dos resultados do Banco Votorantim

Destaques dos Resultados

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

Demonstração Gerencial de Resultados (R\$M)

(R\$ Milhões)	1T16	4T16	1T17	Var. 1T17/4T16	Var. 1T17/1T16
Margem Financeira Bruta (A)	1.273	1.114	1.153	3,5%	-9,4%
Despesa com PDD ¹ (B)	(508)	(623)	(368)	-40,9%	-27,5%
Margem Financeira Líquida (A+B)	765	492	785	59,7%	2,7%
Receitas/Despesas Operacionais	(576)	(595)	(506)	-15,0%	-12,1%
Receitas de Prestação de Serviços	257	321	290	-9,8%	13,0%
Despesas de Pessoal ² e Administrativas	(594)	(693)	(540)	-22,1%	-9,0%
Despesas Tributárias	(83)	(95)	(88)	-7,1%	6,6%
Resultado em Controladas e Coligadas	43	50	58	16,9%	36,9%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(199)	(179)	(226)	26,5%	13,8%
Resultado Operacional	189	(104)	279	-	47,8%
Resultado Não Operacional	(0)	(8)	(16)	-	-
Resultado Antes de Impostos	189	(111)	263	-	39,4%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(102)	231	(135)	-	32,3%
Lucro Líquido	86	119	127	6,8%	47,8%

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

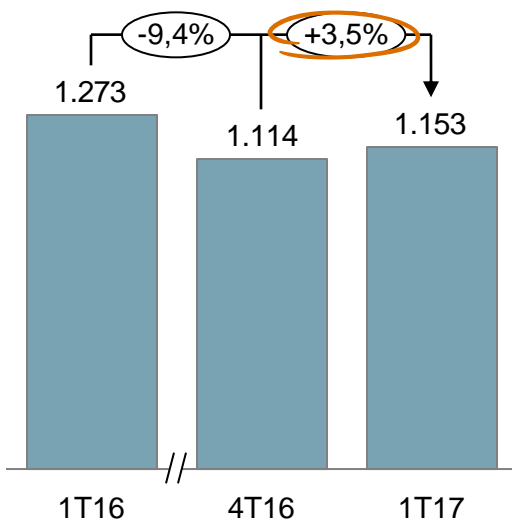
1. Inclui provisões para créditos cedidos com coobrigação e receitas com recuperação de créditos baixados anteriormente para prejuízo; 2. Considera PLR.

Geração consistente de receitas

MFB cresceu 3,5% em relação ao 4T16, para R\$ 1.153 milhões

NIM alcançou 5,1% no 1T17, impulsionada pelo crescimento da Margem Bruta

Margem Financeira Bruta – MFB (R\$M)



NIM¹ (% a.a.)

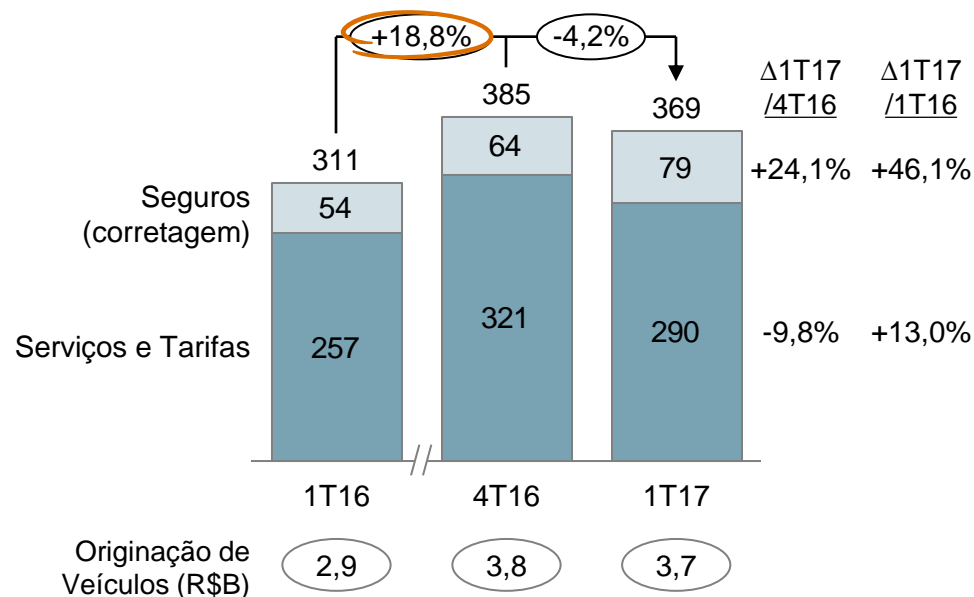
5,3% 4,9% 5,1%

Carteira de Crédito Ampliada² (R\$B)

62,0 60,9 60,0

Receitas de Serviços cresceram no 1T17/1T16, reflexo da maior originação de veículos

Receitas de Serviços e Seguros³ (R\$M)



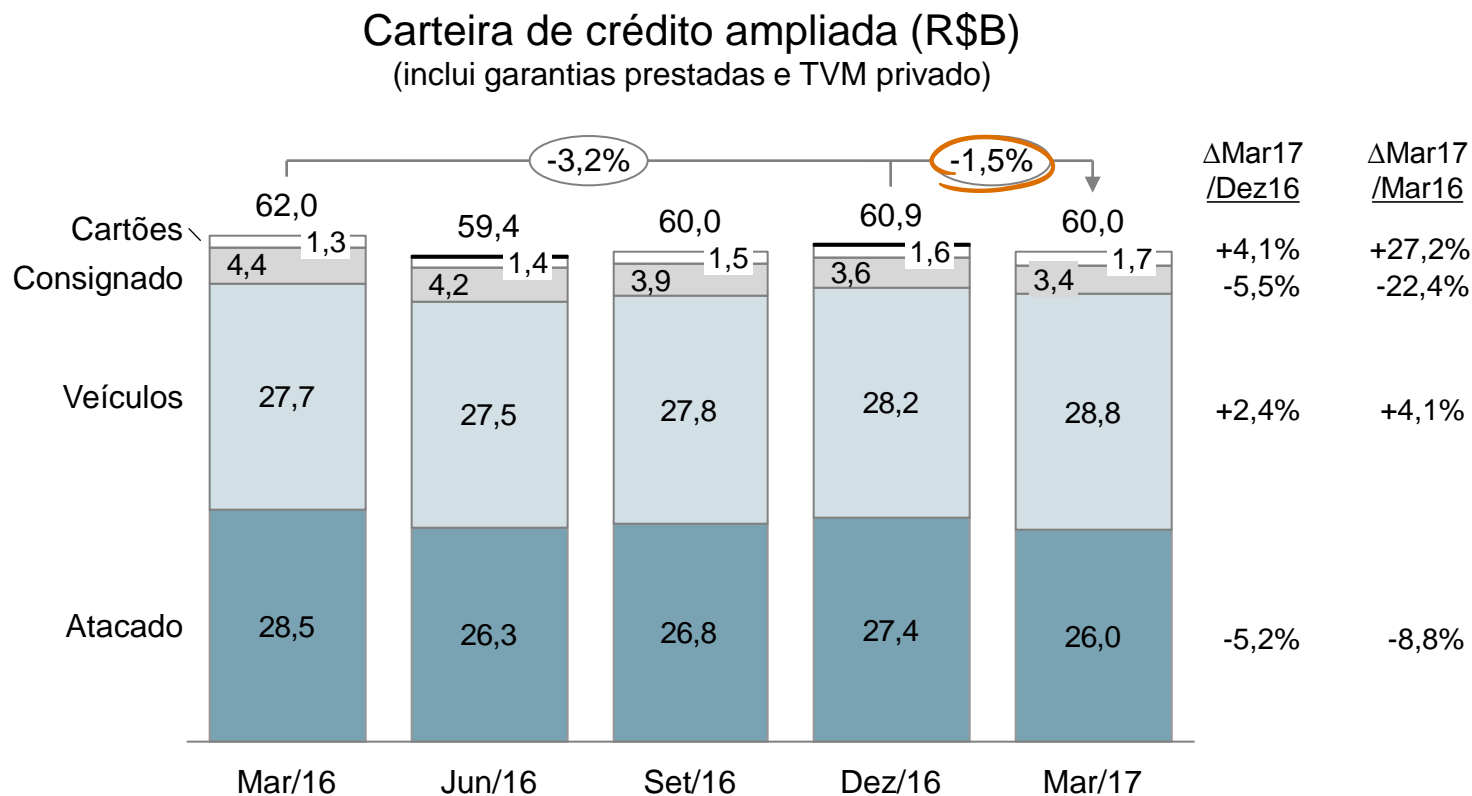
Originação de Veículos (R\$B)

2,9 3,8 3,7

1. Quociente entre Margem Bruta e Ativos Rentáveis Médios; 2. Inclui garantias prestadas e TVM privado; 3. Receitas de corretagem de seguros da Votorantim Corretora de Seguros, cujo resultado é reconhecido via equivalência patrimonial

Manutenção da postura conservadora no crédito

Carteira ampliada de R\$ 60,0B em Mar/17, com redução de 1,5% no 1T17



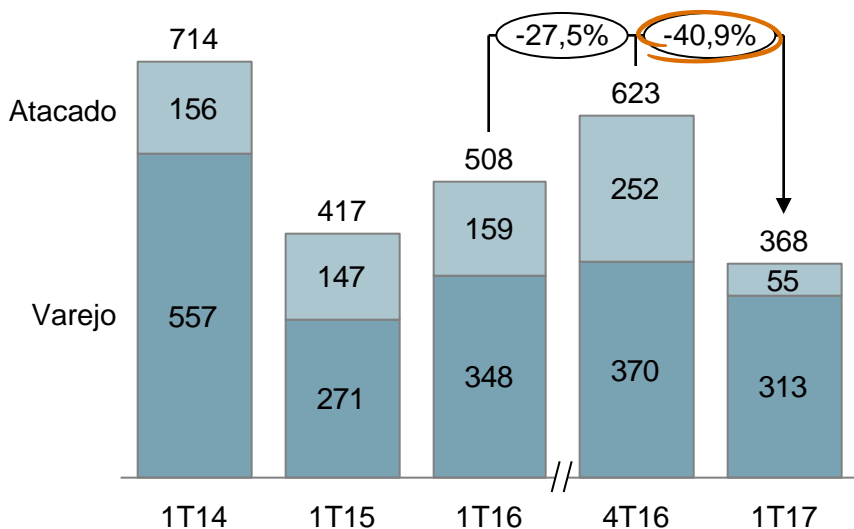
Foco em rentabilidade (vs. crescimento de ativos)

Despesas com PDD reduziram 40,9% frente ao 4T16

Índice de Cobertura 90 dias alcançou 153% em Mar/17

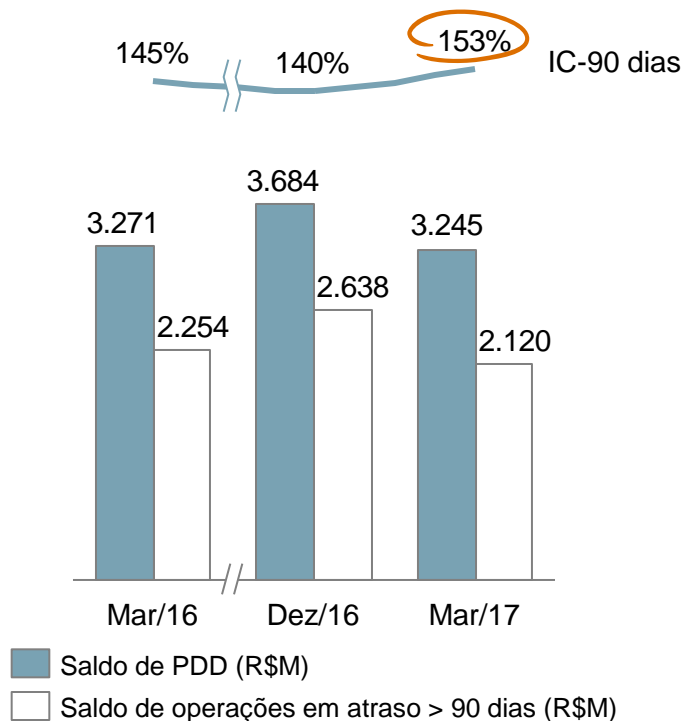
Despesas com PDD recuaram 40,9% no comparativo 1T17 / 4T16

Despesas¹ com provisões de crédito – PDD (R\$M)



IC-90 dias segue em patamar conservador, tendo encerrado Mar/17 em 153%

Índice de Cobertura (IC-90²) da carteira gerenciada (%)

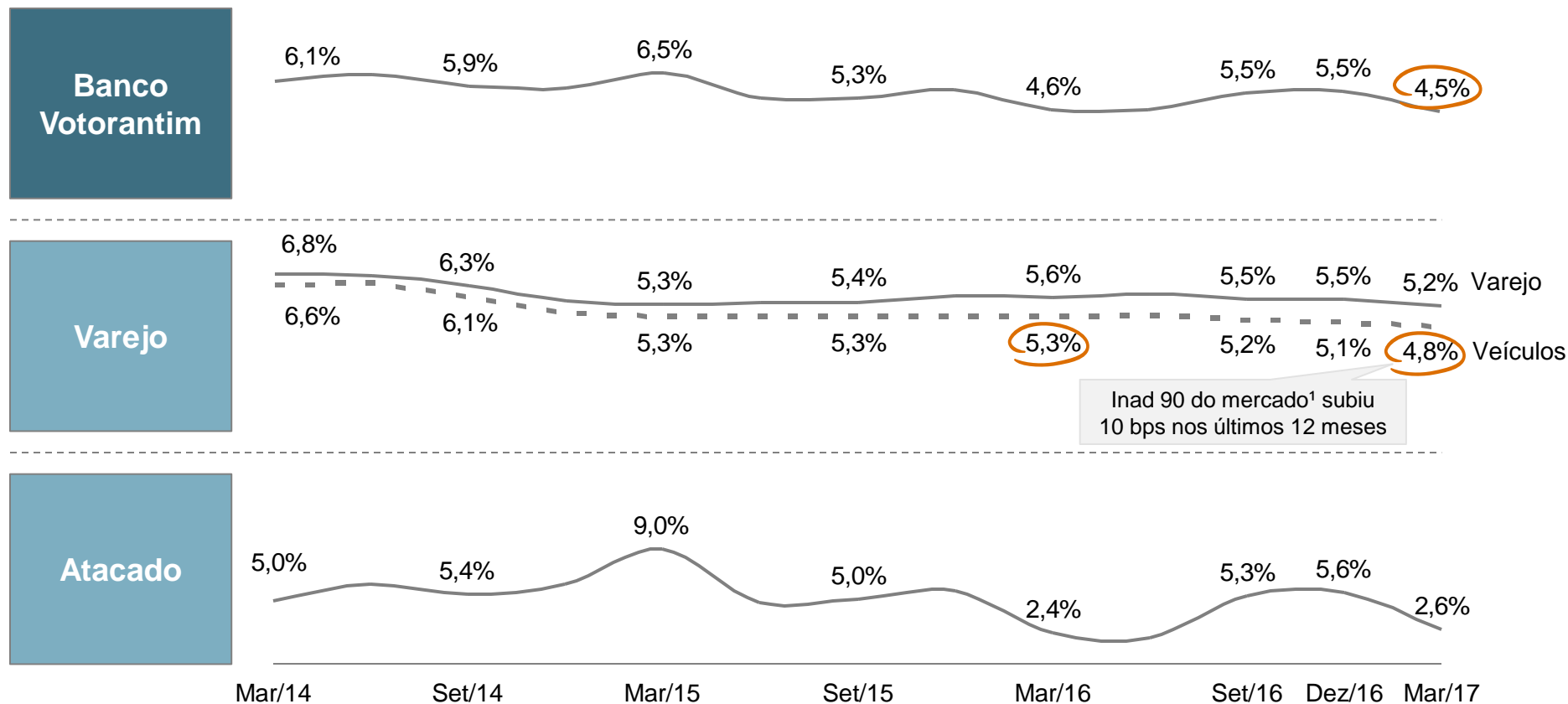


1. Incluem as receitas com recuperação de créditos; 2. Quociente entre o saldo de PDD e o saldo de operações de crédito vencidas há mais de 90 dias

Inad90 reduziu para 4,5% em Mar/17

Veículos: Inad 90 reduziu 0,5 p.p. ante Mar/16, enquanto mercado¹ cresceu 0,1 p.p.

Inadimplância da carteira de crédito gerenciada – Inad 90 dias (%)

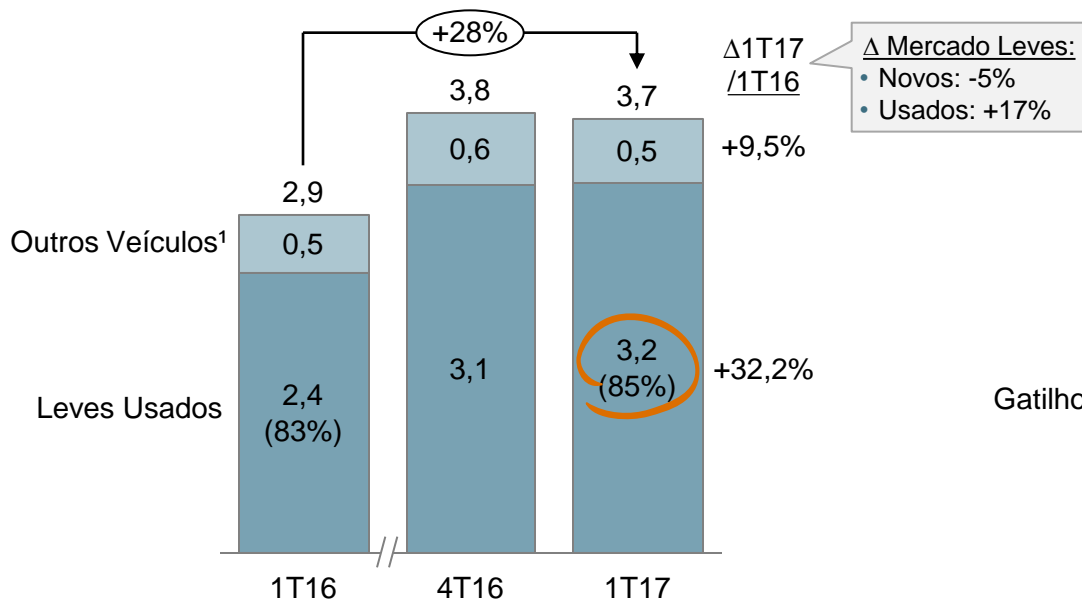


1. Fonte: Bacen

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

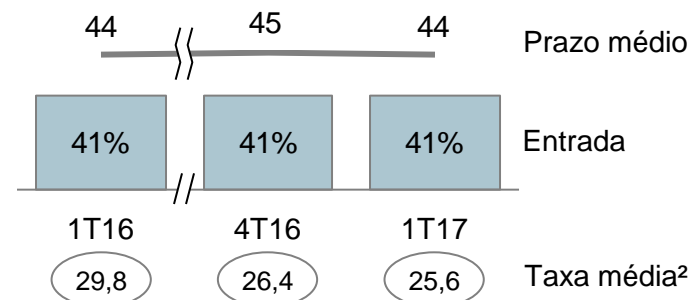
Foco em veículos leves usados, que representaram 85% da originação no 1T17

Originação de financiamentos de Veículos (R\$B)

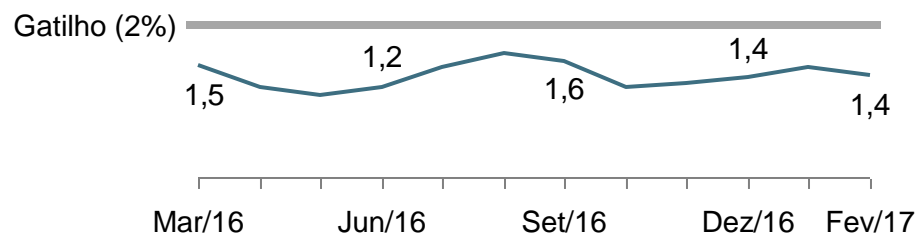


Manutenção do conservadorismo na concessão de crédito

Entrada (%) e prazo médio (meses)



Inad 30 da 1ª parcela por safra³ (%)



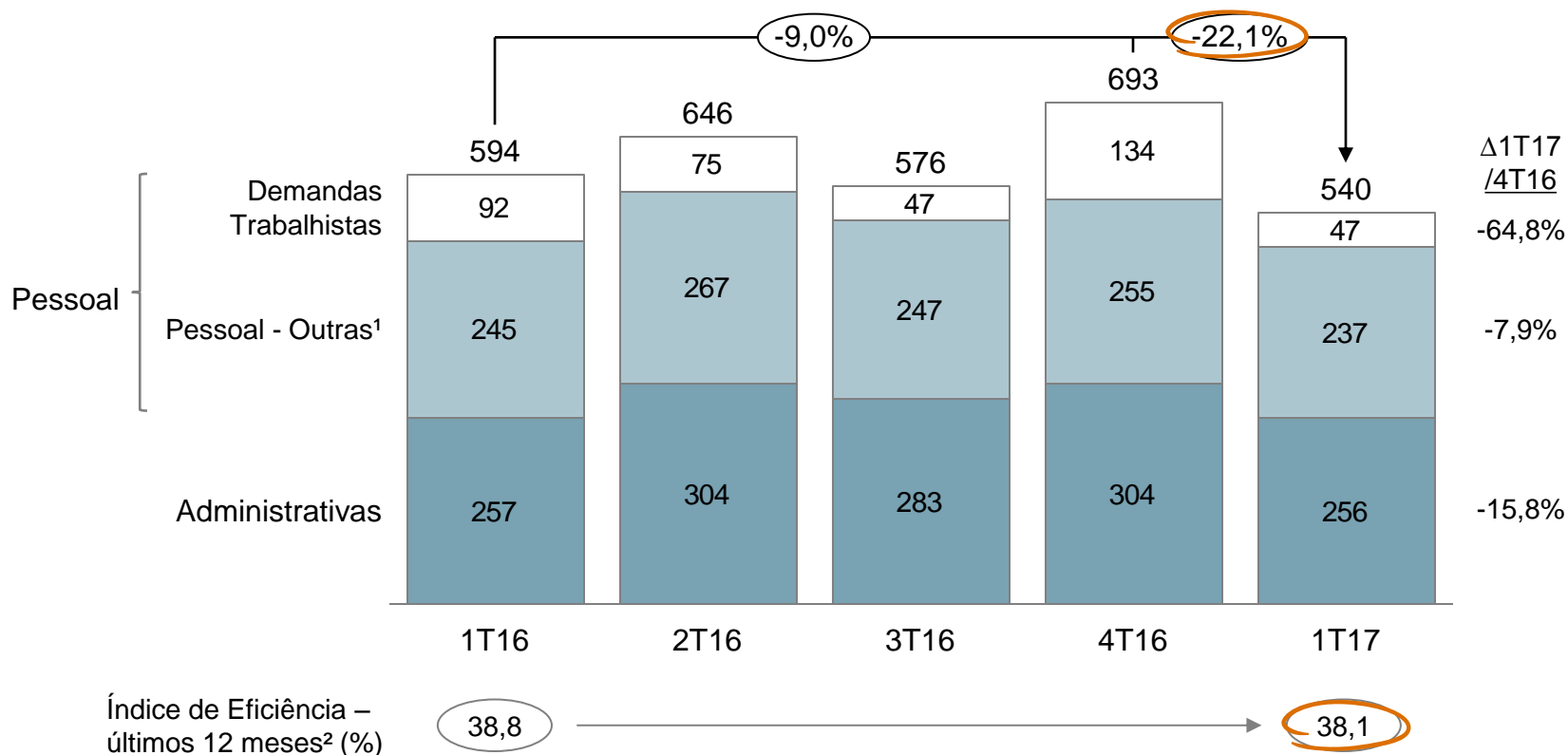
Banco Votorantim é um dos líderes no mercado de financiamento de veículos

1. Leves novos, vans, motos e pesados; 2. Taxa média praticada no último mês do trimestre; 3. % da produção de cada mês com atraso da 1ª parcela superior a 30 dias
 Nota: Em Mar/17, o valor médio financiado foi de R\$ 21 mil e a idade média dos veículos era de 4,9 anos (carteira)

Gestão efetiva das despesas, com ganho de eficiência

Despesas de pessoal¹ e administrativas reduziram 22,1% no comparativo 1T17/4T16

Despesas de Pessoal¹ e Administrativas (R\$M)



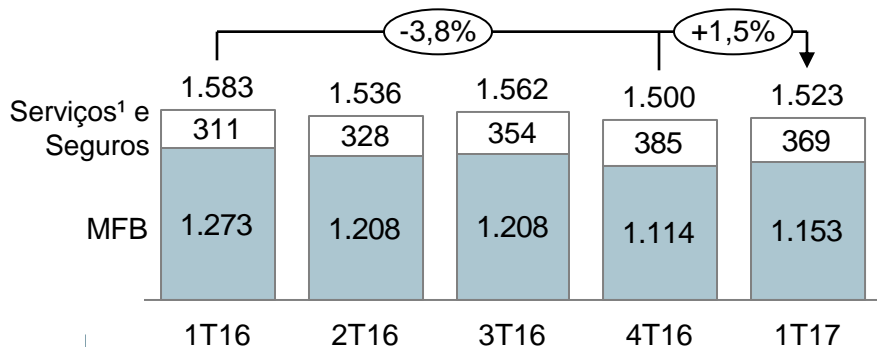
1. Considera despesas com PLR; 2. Não considera demandas trabalhistas e PLR

Resumo: Lucro Líquido de R\$127M no 1T17

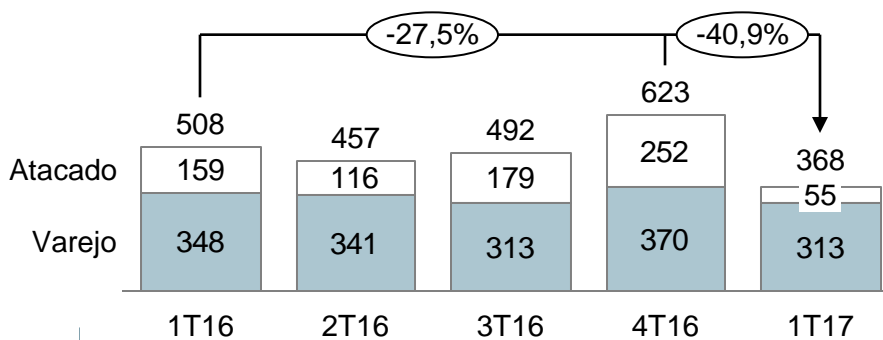
Destaque para o crescimento da Margem Líquida e controle da base de despesas

Em R\$ Milhões

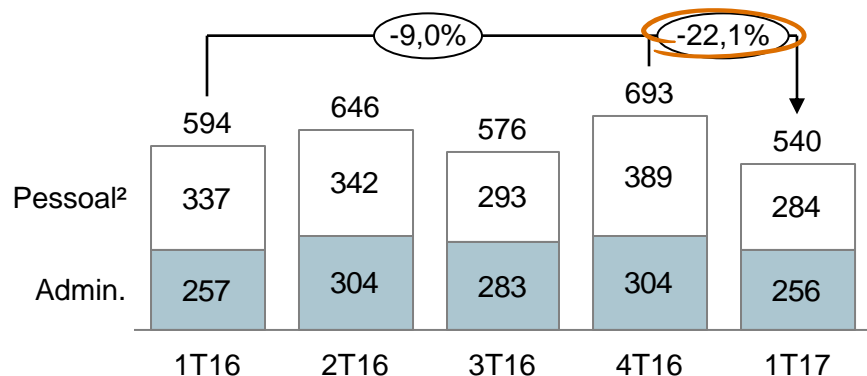
Margem Bruta e Receitas de Serviços¹ e Seguros



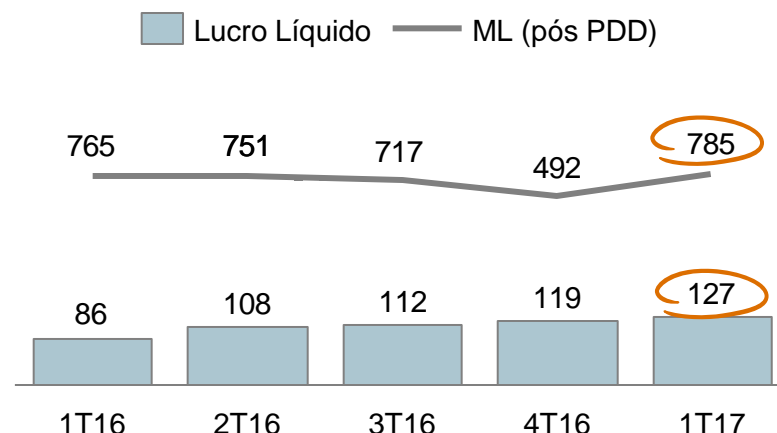
Despesas com Provisões de Crédito – PDD



Despesas de Pessoal e Administrativas



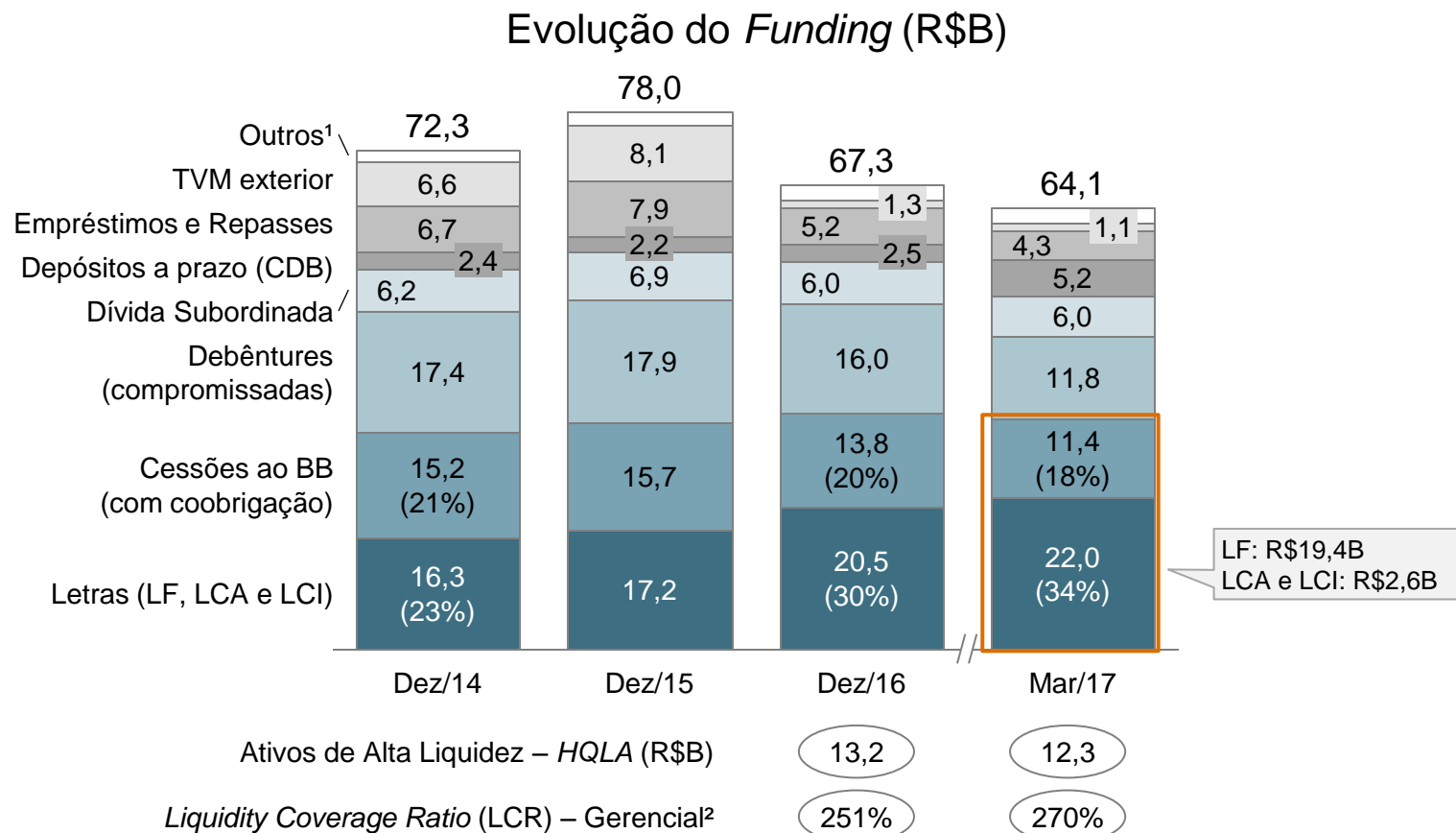
Lucro Líquido e Margem Líquida (ML)



1. Receitas de prestação de serviços e rendas de tarifas; 2. Considera despesas com PLR.

Perfil do *funding* melhorou nos últimos anos

Cessões e Letras representam 52% (R\$ 33,4B) 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; 2. Razão entre o estoque de ativos de alta liquidez (“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 regulamentar reportado ao Bacen em Mar/17 foi de 174%, sendo o mínimo regulatório de 80%

Índice de Basileia de 13,2% em Mar/17

Capital Nível I de 10,1%, composto integralmente por Capital Principal

ÍNDICE DE BASILEIA (R\$ Milhões)	Mar16	Dez16	Mar17
Patrimônio de Referência (PR)	9.742	9.219	8.010
PR Nível I	6.587	6.837	6.164
Principal	6.587	6.837	6.164
Complementar	-	-	-
PR Nível II	3.155	2.382	1.846
Ativos ponderados pelo risco (RWA)	67.714	61.207	60.872
Risco de crédito	59.714	55.922	54.358
Risco de mercado	1.984	670	1.363
Risco operacional	6.016	4.615	5.151
Patrimônio de Referência Mínimo Requerido	7.449	6.044	5.631
Índice de Basileia (PR/RWA)	14,4%	15,1%	13,2%
Capital Nível I	9,7%	11,2%	10,1%
Principal	9,7%	11,2%	10,1%
Complementar	-	-	-
Capital Nível II	4,7%	3,9%	3,0%

Nota: Em 2017, o requerimento mínimo regulatório de capital é de 10,5% de Índice de Basileia, 7,25% de Capital Nível I e 5,75% de Capital Principal (inclui capital adicional mínimo de 1,25%)

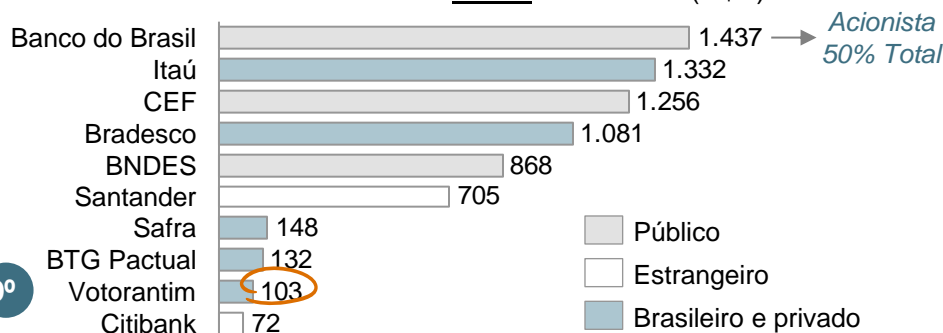
Anexos

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...

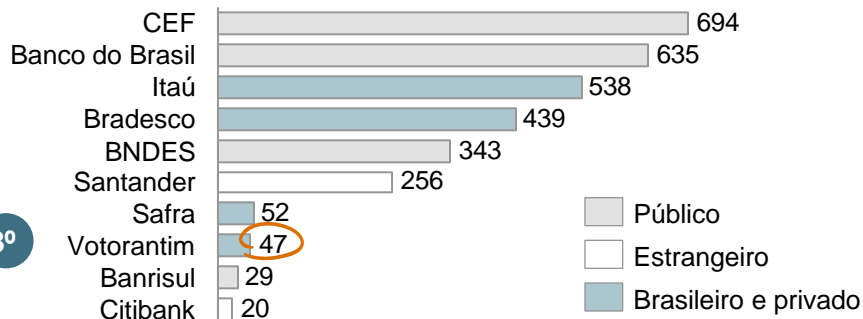
10 Maiores Bancos em Ativos em Dez/16 (R\$B)



9º

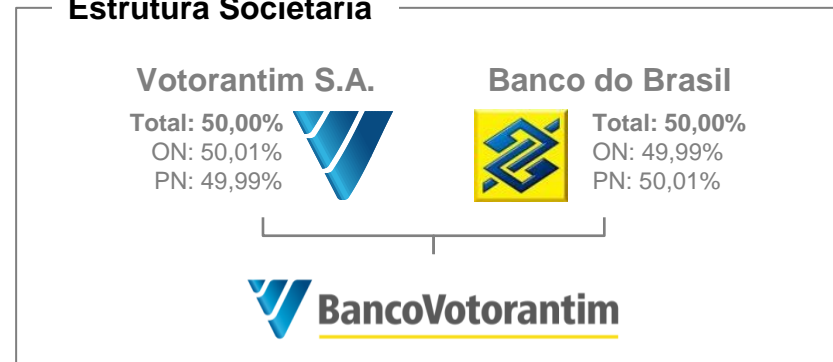
...e também em saldo de carteira de crédito

10 Maiores Bancos em Carteira de Crédito¹ em Dez/16 (R\$B)



8º

Estrutura Societária



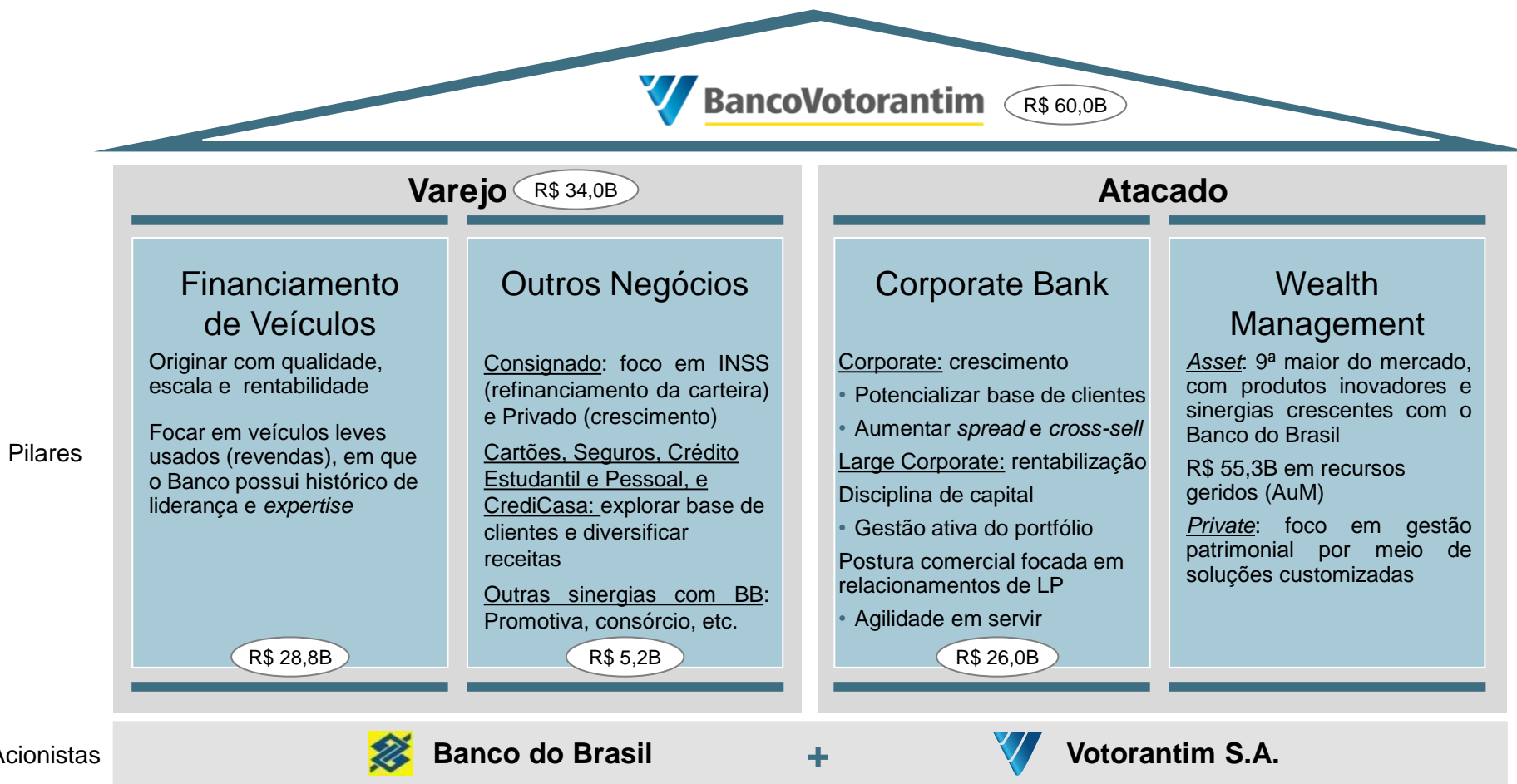
Órgãos de Governança Corporativa



1. Carteira classificada pela Resolução 2.682

Portfólio diversificado de negócios

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



XX Carteira de crédito ampliada¹

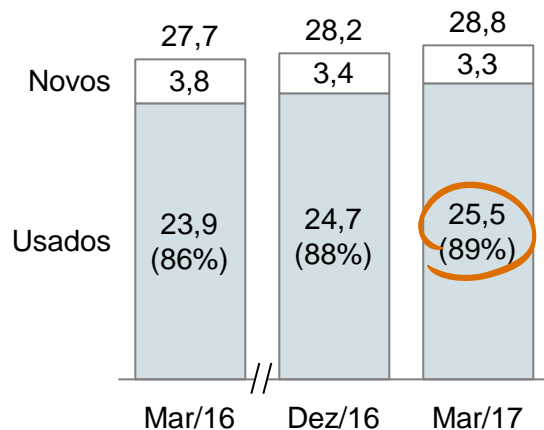
1. Inclui garantias prestadas e TVM privado

Varejo: intensificação do foco em Veículos usados e em Consignados INSS e Privado

Negócios de Varejo

Veículos

Veículos – Carteira de crédito (R\$B)

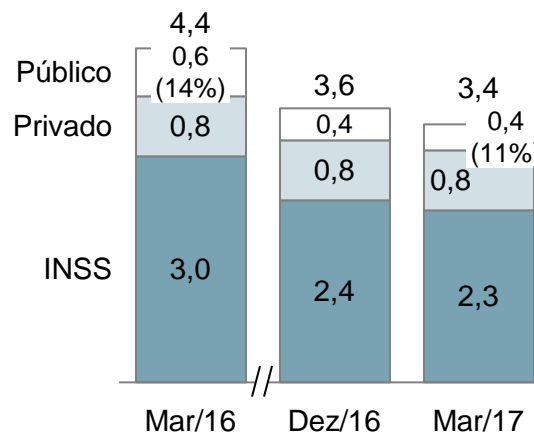


Entre os líderes no financiamento de veículos, com os seguintes diferenciais:

- **Capilaridade:** presença em ~12 mil revendas por todo o país
- **Agilidade:** 83% 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

Consignado

Consignado – Carteira de crédito (R\$B)



Foco no refinanciamento da carteira de consignado INSS (aposentados e pensionistas)...

...e no crescimento da carteira de consignado Privado

Atuação seletiva em convênios públicos

Contínuo aprimoramento das ferramentas de gestão (*pricing*, crédito, cobrança, etc.)

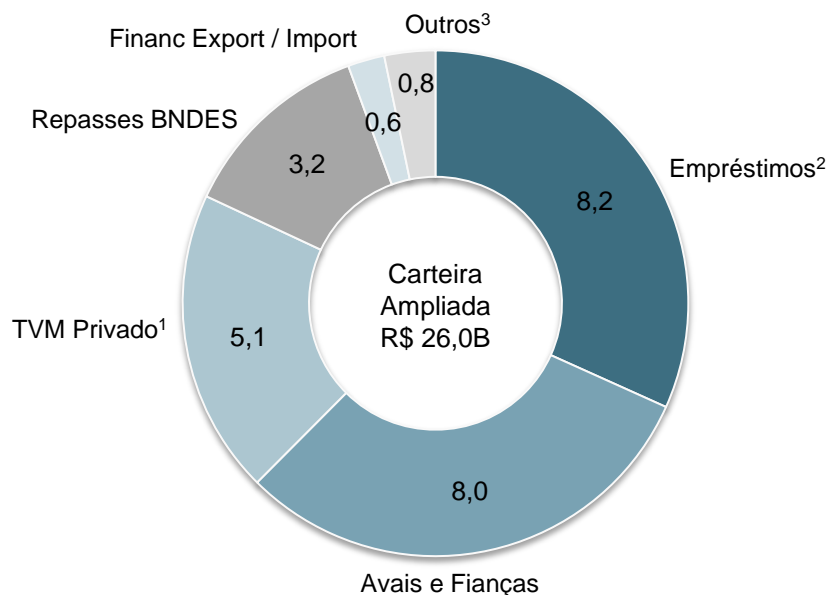
Corporate: manutenção do foco na rentabilização do capital

Potencializar base de clientes Corporate, aumentando *spread* e *cross-sell*

Negócios de Atacado

Corporate Bank

Carteira de crédito ampliada (R\$B e %)



Destaques e estratégia

Corporate (R\$ 300M a R\$ 1.500M): crescimento da carteira

- Ampliar e potencializar base de clientes
- Aumentar *spread* e *cross-sell* (FX, derivativos, DCM, M&A)
- Pulverizar risco de crédito e base de receitas

Large Corporate (> R\$ 1.500M): aumentar rentabilização

- Focar em produtos *unfunded* (fianças) e repasses BNDES

Disciplina na alocação de capital e gestão de risco

- Gestão por risco x retorno
- Gestão ativa do portfólio
- *Officers* com responsabilidade pelos créditos

Postura comercial focada em relacionamentos de LP

- Agilidade em servir os clientes

Alavancagem de vantagens competitivas (ex: DCM)

1. Inclui Debêntures e Notas Promissórias; 2. Inclui NCE, Capital de Giro e *Loan Offshore*; 3. Considera Crédito Rural e ACC;

Balança patrimonial

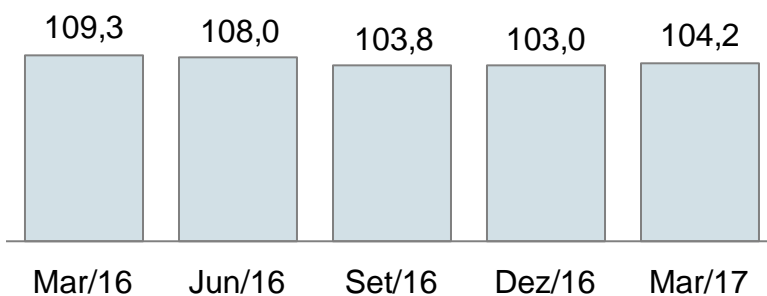
BALANÇO PATRIMONIAL Ativo (R\$ Milhões)	Mar16	Dez16	Mar17	Variação %	
				Mar17/Dez16	Mar17/Mar16
CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	108.890	102.338	103.613	1,2	(4,8)
Disponibilidades	210	184	170	(7,4)	(19,0)
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	17.030	17.116	17.932	4,8	5,3
Títulos e Valores Mobiliários	31.117	28.480	27.012	(5,2)	(13,2)
Instrumentos Financeiros Derivativos	2.929	2.685	4.211	56,8	43,8
Relações Interfinanceiras e Interdependências	442	341	107	(68,6)	(75,8)
Operações de Crédito, Arrendamento e Outros Créditos	48.359	47.398	46.644	(1,6)	(3,5)
Provisão para Devedores Duvidosos	(3.042)	(3.668)	(3.223)	(12,1)	5,9
Crédito Tributário	7.273	7.411	7.486	1,0	2,9
Outros Ativos	4.572	2.391	3.274	36,9	(28,4)
PERMANENTE	417	660	552	(16,3)	32,5
Investimentos	216	456	338	(25,8)	56,6
Imobilizado	98	98	95	(3,1)	(3,1)
Intangível e Diferido	103	106	119	12,0	15,7
TOTAL DO ATIVO	109.307	102.998	104.166	1,1	(4,7)

BALANÇO PATRIMONIAL Passivo (R\$ Milhões)	Mar16	Dez16	Mar17	Variação %	
				Mar17/Dez16	Mar17/Mar16
CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	101.186	94.535	95.778	1,3	(5,3)
Depósitos	4.491	4.578	7.429	62,3	65,4
Depósitos a Vista	78	88	77	(13,0)	(1,4)
Depósitos Interfinanceiros	2.086	1.997	2.151	7,7	3,1
Depósitos a Prazo	2.327	2.492	5.202	108,7	123,6
Captações no Mercado Aberto	36.653	35.673	33.563	(5,9)	(8,4)
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	20.860	21.802	23.154	6,2	11,0
Relações Interfinanceiras e Interdependências	35	100	53	(47,2)	51,4
Obrigações por Empréstimos e Repasses	7.032	5.203	4.304	(17,3)	(38,8)
Instrumentos Derivativos Financeiros	2.776	2.708	4.341	60,3	56,4
Outras Obrigações	29.339	24.471	22.933	(6,3)	(21,8)
Dívidas Subordinadas	6.648	6.046	5.987	(1,0)	(9,9)
Obrigações de operações vinculadas a cessões	16.538	13.756	11.438	(16,9)	(30,8)
Outras	6.153	4.669	5.508	18,0	(10,5)
RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS	41	38	30	(19,4)	(26,6)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8.080	8.426	8.358	(0,8)	3,4
TOTAL DO PASSIVO	109.307	102.998	104.166	1,1	(4,7)

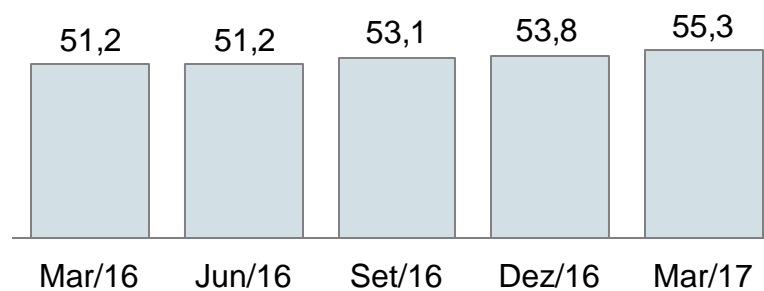
Destques patrimoniais

Em R\$ Bilhões

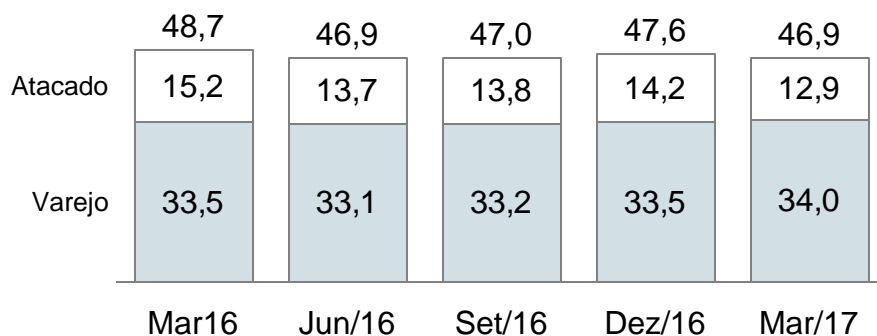
Ativos totais



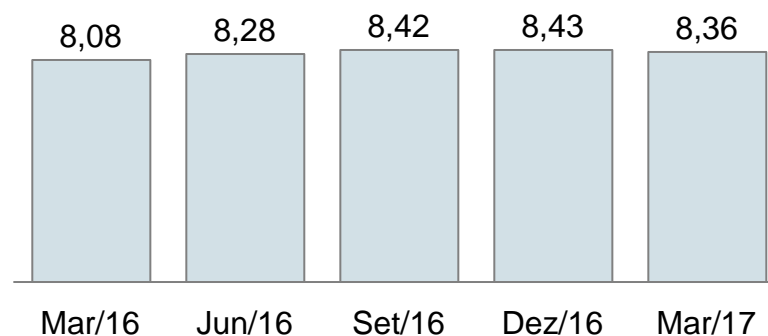
Recursos geridos¹



Carteira de crédito classificada



Patrimônio Líquido



1. Inclui fundos *onshore* (critério ANBIMA) e captação com clientes *private*.

Net Interest Margin (NIM)

NET INTEREST MARGIN (NIM) (R\$ Milhões)	1T16	4T16	1T17	Var. 1T17/4T16
Margem Financeira Bruta (A)	1.273	1.114	1.153	3,5%
Ativos Rentáveis Médios (B)	97.909	93.112	92.769	-0,4%
Compulsório	206	335	224	-33,3%
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	17.109	17.105	17.524	2,5%
Títulos e Valores Mobiliários	30.771	28.352	27.746	-2,1%
Carteira de Crédito	49.823	47.319	47.275	-0,1%
NIM (A/B)	5,3%	4,9%	5,1%	0,2 p.p.

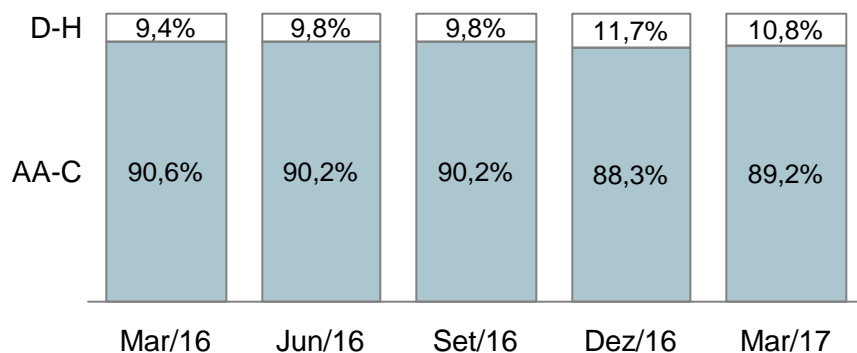
Índice de Eficiência

ÍNDICE DE EFICIÊNCIA (IE) (R\$ Milhões)	1T16	4T16	1T17	Var. 1T17/4T16
Total Despesas de Pessoal¹ e Administrativas (A)	464	541	454	-16,0%
Total Receitas (B)	1.373	1.307	1.276	-2,4%
Margem Financeira Bruta	1.273	1.114	1.153	3,5%
Receita de Prestação de Serviços e Tarifas	257	321	290	-9,8%
Participações em Coligadas e Controladas	43	50	58	16,9%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(199)	(179)	(226)	26,5%
IE (A/B) - período	33,8%	41,4%	35,6%	-5,8 p.p.
IE (A/B)- acumulado 12 meses	38,8%	37,6%	38,1%	0,5 p.p.

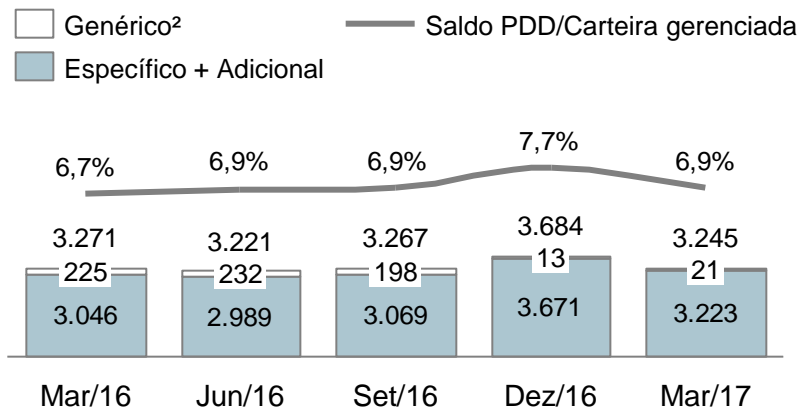
1. Não consideram Demandas Trabalhistas e PLR.

Indicadores de qualidade de crédito

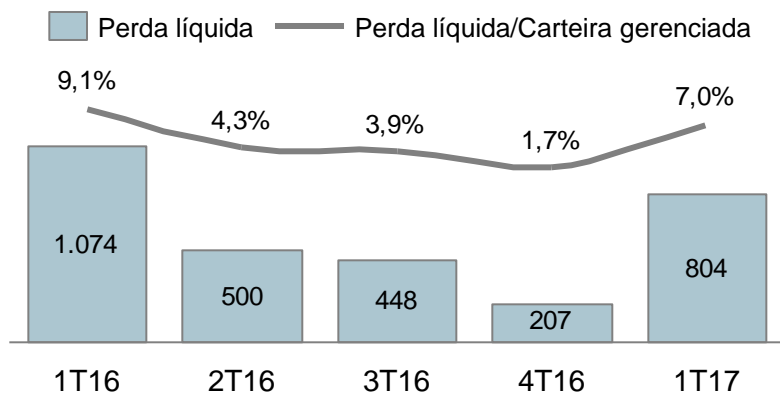
Carteira gerenciada por risco¹(%)



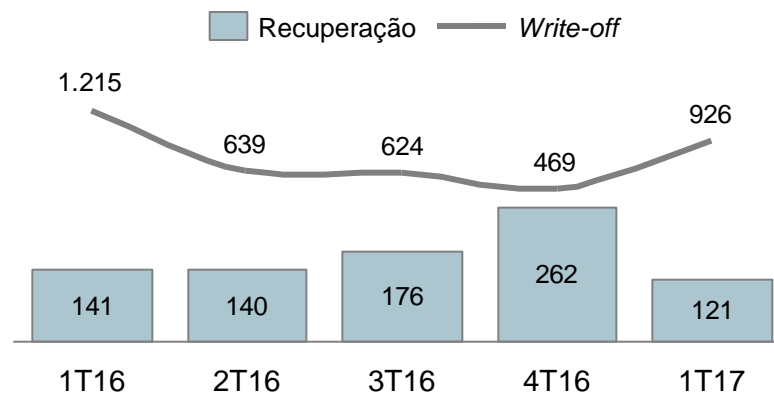
Saldo de PDD (R\$M)



Perda líquida (R\$M)



Recuperação de créditos baixados (R\$M)

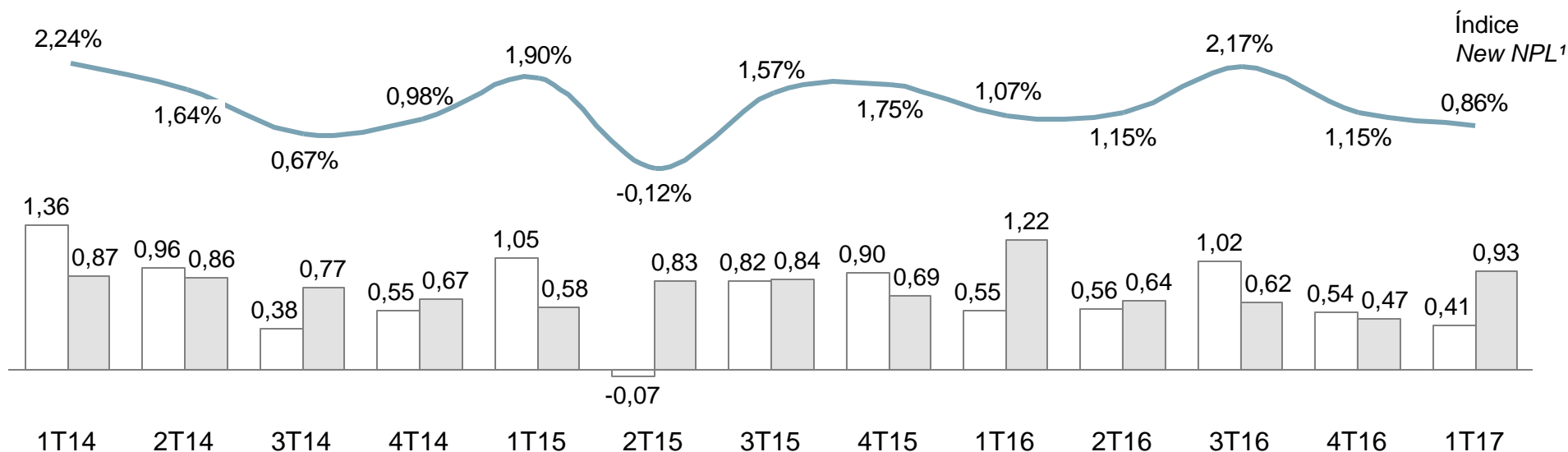


1. De acordo com classificação de risco da Res. 2.682/Bacen; 2. Considera provisões de crédito contabilizadas no Passivo na linha "Diversas" (Vide NE #18d das DFs)

Índice New NPL

NEW NPL (R\$ milhões)	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
Carteira de Crédito Gerenciada (A)	58.281	56.806	55.712	55.231	55.422	52.505	51.576	51.250	48.799	46.925	47.031	47.620	46.931
Saldo em atraso + de 90 dias (NPL)	3.563	3.662	3.273	3.154	3.628	2.727	2.712	2.923	2.254	2.174	2.567	2.638	2.120
Varição trimestral NPL (B)	482	99	(388)	(119)	474	(902)	(14)	211	(669)	(80)	393	71	(518)
Write-off (C)	874	857	771	666	578	834	838	693	1.215	639	624	469	926
New NPL (D=B+C)	1.356	955	383	547	1.052	(67)	823	903	546	560	1.017	540	408
Índice New NPL ¹ (D/A)	2,24%	1,64%	0,67%	0,98%	1,90%	-0,12%	1,57%	1,75%	1,07%	1,15%	2,17%	1,15%	0,86%

□ 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.

Atacado possui carteira de crédito diversificada

20 maiores setores representam 87% da carteira do Atacado

Atacado - Concentração Setorial	Mar/16		Dez/16		Mar/17	
	R\$M	Part.(%)	R\$M	Part.(%)	R\$M	Part.(%)
Instituições Financeiras	3.800	17,3%	4.523	21,9%	4.445	22,4%
Açúcar e Alcool	2.033	9,2%	1.831	8,9%	1.996	10,1%
Telecomunicações	1.568	7,1%	1.633	7,9%	1.670	8,4%
Petroquímica	1.558	7,1%	1.395	6,8%	1.541	7,8%
Mineração	889	4,0%	891	4,3%	914	4,6%
Varejo	1.440	6,5%	1.332	6,5%	911	4,6%
Ferrovias	810	3,7%	723	3,5%	706	3,6%
Agronegócio	908	4,1%	710	3,4%	685	3,5%
Montadoras de Veículos	391	1,8%	539	2,6%	548	2,8%
Geração de Energia Elétrica	751	3,4%	542	2,6%	537	2,7%
Governos	616	2,8%	525	2,5%	471	2,4%
Óleo e Gás	401	1,8%	401	1,9%	401	2,0%
Construção Civil - Res/Coml	462	2,1%	416	2,0%	388	2,0%
Distribuição de Energia Elétrica	448	2,0%	419	2,0%	336	1,7%
Papel e Celulose	606	2,8%	355	1,7%	326	1,6%
Transporte Rodoviário	527	2,4%	372	1,8%	306	1,5%
Siderurgia	83	0,4%	311	1,5%	289	1,5%
Locação de Automóveis	221	1,0%	227	1,1%	256	1,3%
Frigorífico	292	1,3%	258	1,3%	255	1,3%
Indústria Alimentícia	423	1,9%	245	1,2%	230	1,2%
Outros setores	3.779	17,2%	2.962	14,4%	2.590	13,1%
Total¹	22.005	100,0%	20.614	100,0%	19.801	100,0%

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		brA+	BB
	Curto Prazo	B		brA-1	