



Apresentação de Resultados

2º trimestre, 2016

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\$ 108M no 2T16

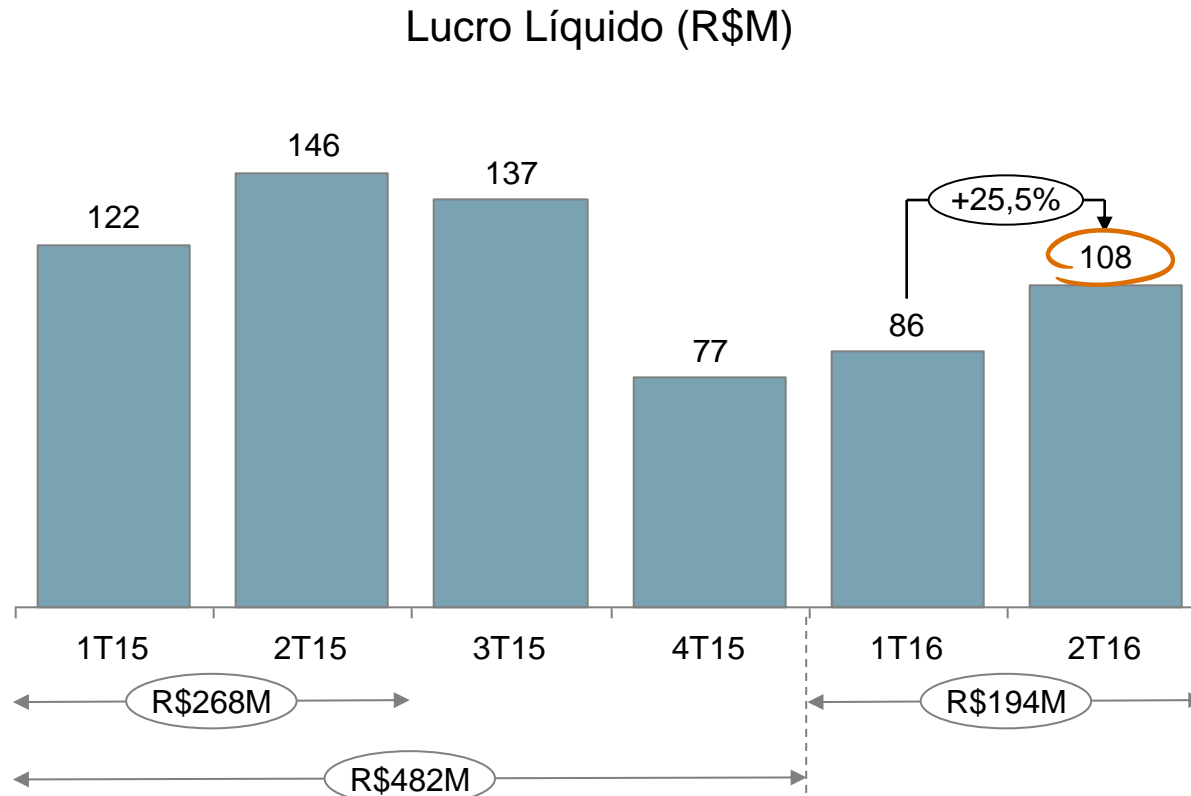
Resultado consistente, com inadimplência sob controle e redução nominal da base de custos

Destaques dos Resultados

Lucro Líquido de R\$ 108M	<p>Lucro Líquido de R\$ 108M no 2T16, frente a R\$ 86M no 1T16</p> <ul style="list-style-type: none"> No 1S16, o LL somou R\$ 194M (R\$ 268M no 1S15) <p>Patrimônio Líquido alcançou R\$ 8,28B em Jun/16 (R\$ 8,08B em Mar/16)</p>
Geração consistente de receitas	<p>Total de receitas com serviços e seguros cresceu 12,3% no 1S16/1S15, para R\$ 639M... ...o que praticamente compensou a redução de 3,0% observada na Margem Financeira Bruta no mesmo período, decorrente do conservadorismo no crédito e retração da demanda</p>
Manutenção do conservadorismo no crédito	<p>Carteira de crédito ampliada recuou 10,9% nos últimos 12 meses e 4,0% no 2T16, para R\$ 59,4B</p> <ul style="list-style-type: none"> CIB liderou a redução da carteira no 2T16 (Jun/16: R\$ 26,3B; Mar/16: R\$ 28,4B) No Varejo, a carteira de Veículos permaneceu praticamente estável no 2T16 (R\$ 27,5B)
Inadimplência sob controle	<p>Inadimplência acima de 90 dias de 4,6%, estável em relação a Mar/16</p> <ul style="list-style-type: none"> <u>Atacado</u>: Inad 90 reduziu para 2,0% (Mar/16: 2,4%) <u>Varejo</u>: Inad 90 de 5,7%, 10 bps acima de Mar/16 (5,6%) <p>Índice de cobertura de 148% em Jun/16, ante 145% em Mar/16</p>
Gestão efetiva dos custos	<p>Despesas de Pessoal e Administrativas reduziram nominalmente 0,7% no 1S16/1S15¹</p> <p>Índice de Eficiência dos últimos 12 meses permanece abaixo do patamar de 40% (Jun/16: 39,7%)</p>

1. A despeito da inflação do período (IPCA de 8,8% nos últimos 12 meses)

Lucro Líquido de R\$ 108M no 2T16



Lucro do 2T16 confirma a consistência dos resultados do Banco Votorantim

Destaques dos Resultados

2T16: queda da PDD. 1S16: geração consistente de receitas e redução da base de despesas

Demonstração Gerencial de Resultados (R\$M)

(R\$ Milhões)	2T15	1T16	2T16	Var. 2T16/1T16	1S15	1S16	Var. 1S16/1S15
Margem Financeira Bruta (A)	1.291	1.233	1.163	-5,7%	2.470	2.397	-3,0%
Despesa com PDD ¹ (B)	(448)	(508)	(457)	-10,0%	(866)	(965)	11,4%
Margem Financeira Líquida (A+B)	843	726	706	-2,7%	1.604	1.432	-10,7%
Receitas/Despesas Operacionais	(638)	(551)	(547)	-0,7%	(1.178)	(1.098)	-6,8%
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	220	257	264	3,0%	463	521	12,6%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(584)	(556)	(601)	8,1%	(1.165)	(1.157)	-0,7%
Despesas Tributárias	(94)	(96)	(96)	0,1%	(227)	(191)	-15,6%
Resultado em Coligadas e Controladas	39	43	47	11,0%	77	90	16,6%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(219)	(199)	(162)	-18,3%	(326)	(361)	10,6%
Resultado Operacional	205	175	159	-8,8%	426	334	-21,6%
Resultado Não Operacional	(15)	(0)	6	-	(17)	6	-
IR / CSLL e PLR	(45)	(88)	(57)	-35,3%	(141)	(145)	3,1%
Lucro Líquido	146	86	108	25,5%	268	194	-27,4%

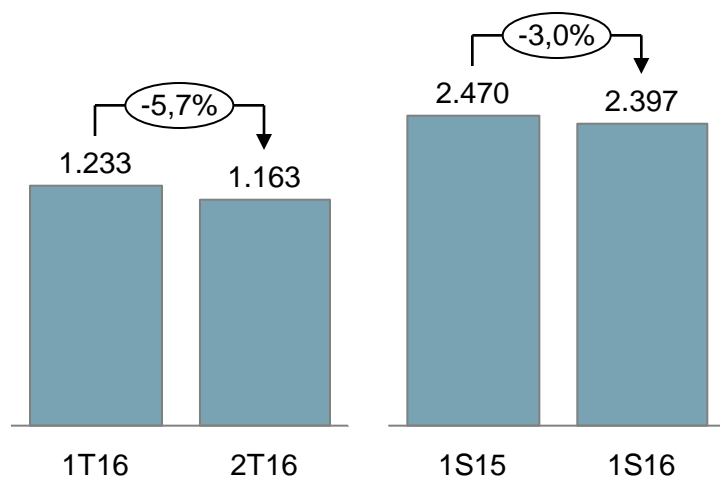
1. Inclui provisões para créditos cedidos com coobrigação e receitas com recuperação de créditos baixados anteriormente para prejuízo

Geração consistente de receitas

1S16 x 1S15: redução da MFB compensada pela expansão das Receitas de Serviços e Seguros

Margem Bruta reduziu no 2T16/1T16, reflexo do conservadorismo no crédito

Margem Financeira Bruta – MFB (R\$M)



NIM¹ (% a.a.)

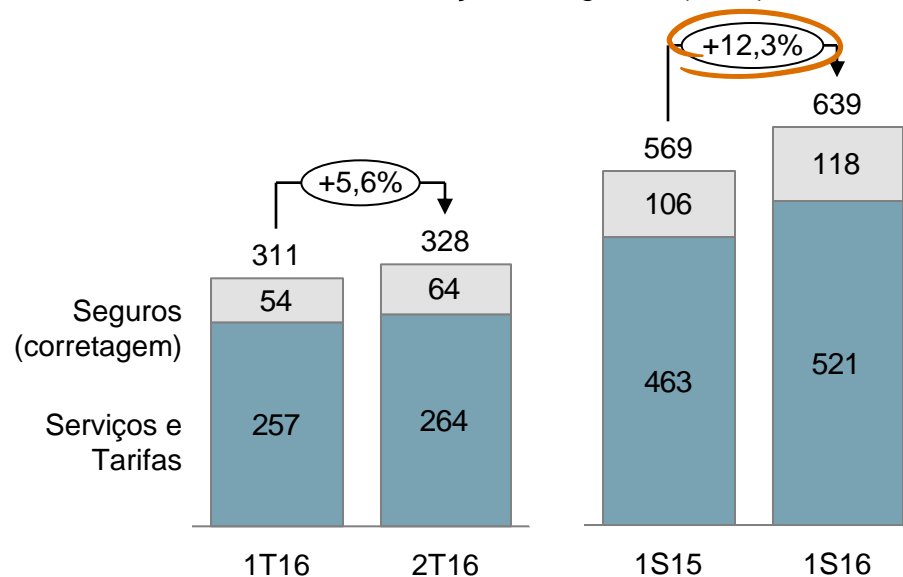


Carteira de Crédito Ampliada² (R\$B)



Receitas de Serviços e Seguros cresceram nos comparativos 2T16/1T16 e 1S16/1S15

Receitas de Serviços e Seguros³ (R\$M)



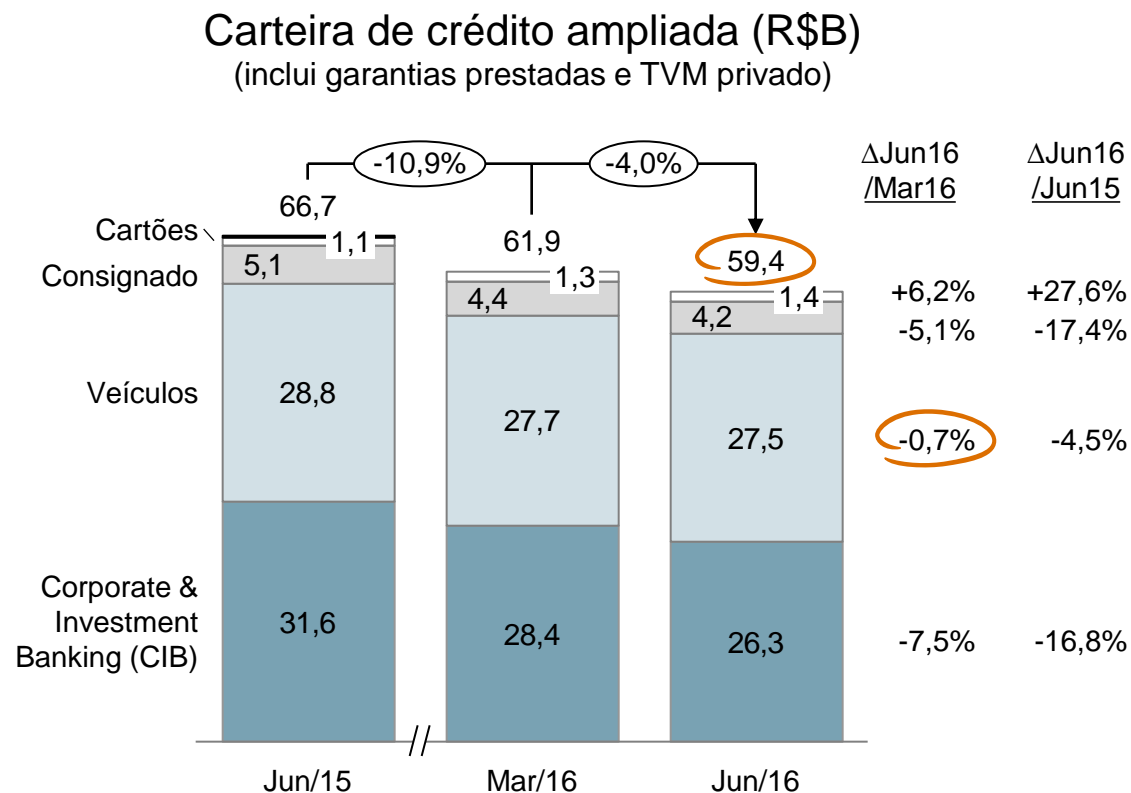
Originação de Veículos (R\$B)



1. Quociente entre Margem Bruta e Ativos Rentáveis Médios; 2. Inclui garantias prestadas e TVM; 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 total reduziu 4,0% no 2T16, enquanto a de Veículos permaneceu praticamente estável



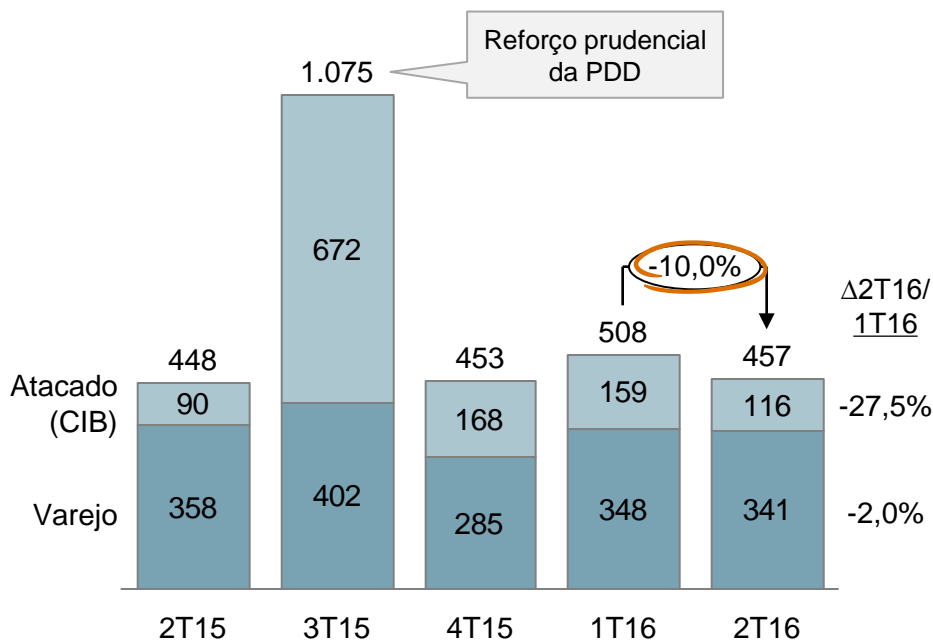
Retração da carteira decorre da manutenção do foco na qualidade dos ativos e rentabilidade

Despesas com PDD reduziram 10% no 2T16/1T16

Houve redução das despesas com PDD no Atacado e Varejo

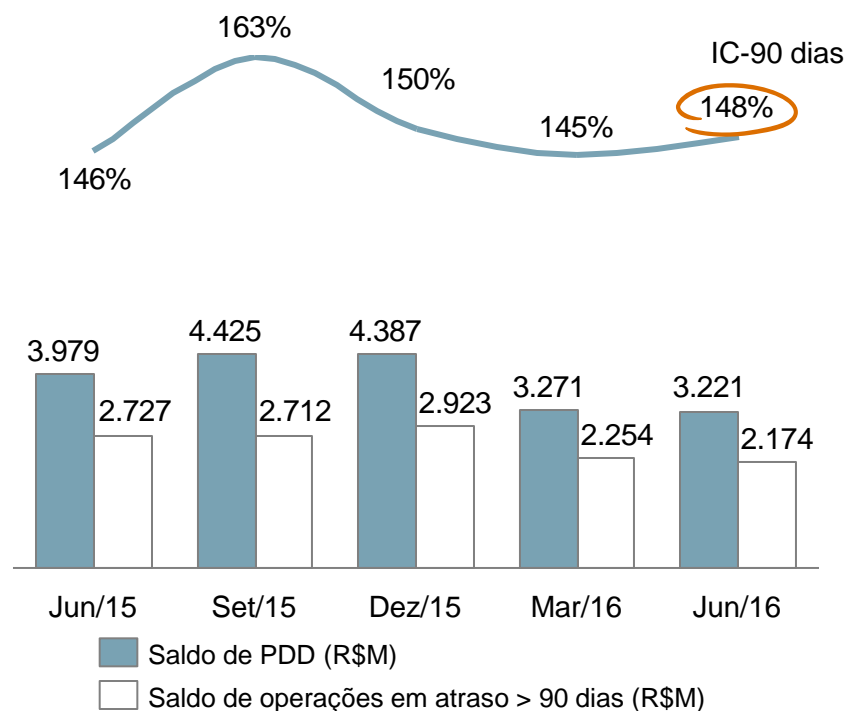
Despesas com PDD reduziram 10,0% no comparativo 2T16 / 1T16

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



IC-90 dias segue em patamar conservador, tendo encerrado Jun/16 em 148%

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

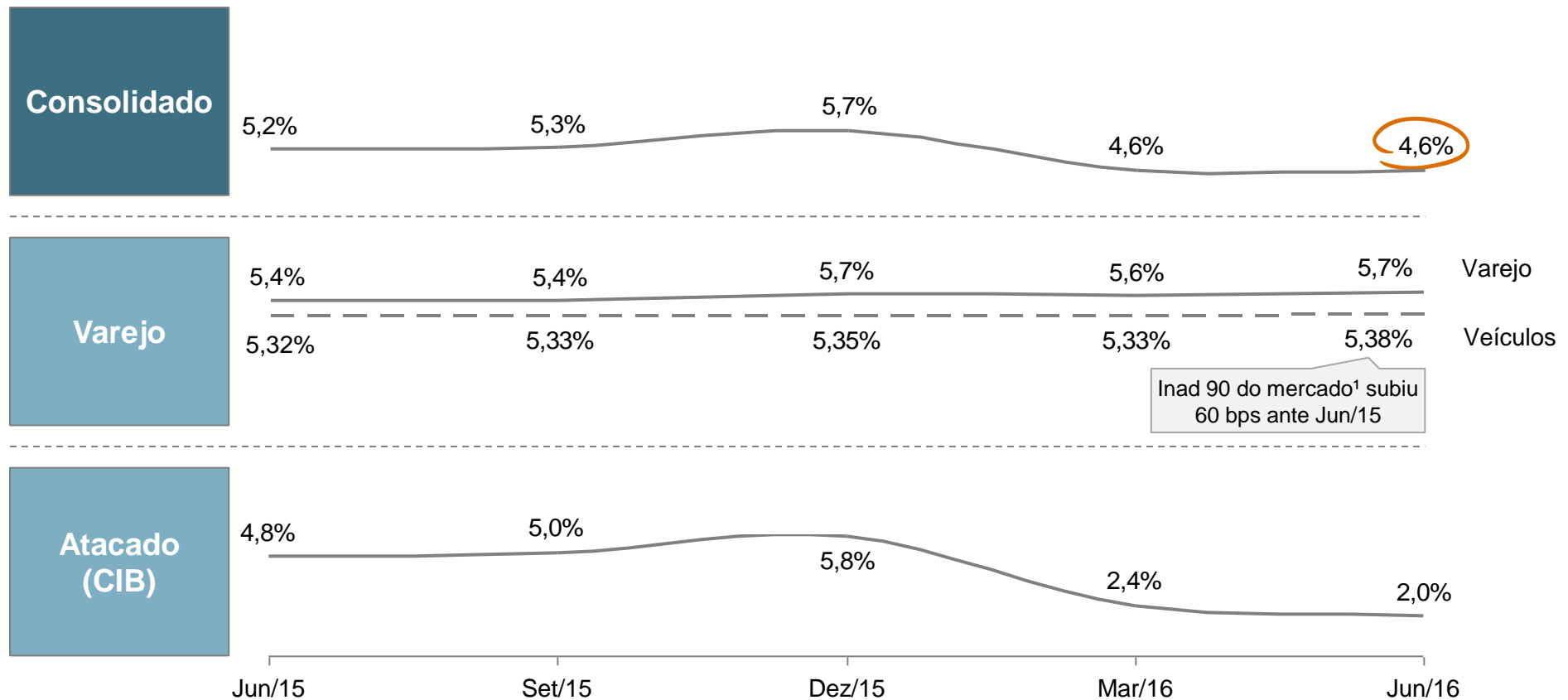


1. Incluem as receitas com recuperação de créditos; 2. Quociente entre o saldo de PDD e o saldo de operações de crédito vencidas há mais de 90 dias

Inadimplância de 4,6%, estável em relação a Mar/16

No 2T16, Inad 90 melhorou 40 bps no Atacado e permaneceu praticamente estável em Veículos

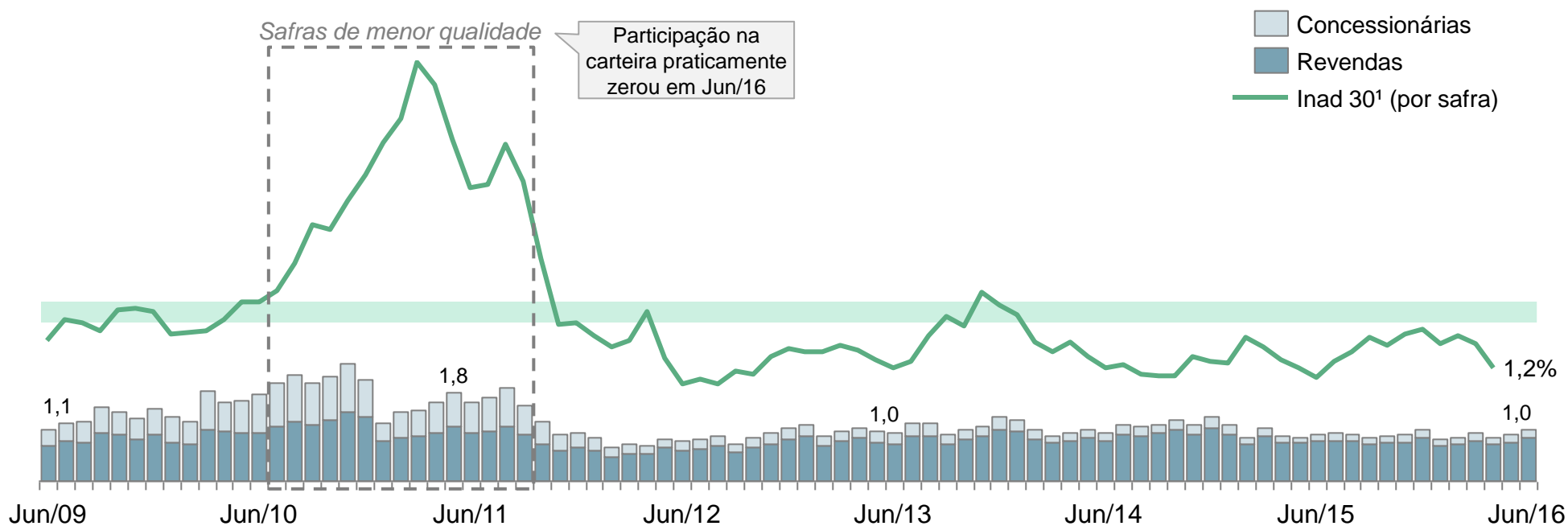
Inadimplância da carteira de crédito gerenciada – Inad 90 dias (%)



1. Fonte Bacen

Veículos: manutenção da qualidade na originação de financiamentos, como foco em veículos usados

Veículos leves – Produção por canal (R\$B) e Inadimplência da 1ª parcela por safra (%)



Manutenção da qualidade na originação tem contribuído para a trajetória favorável da inadimplência

1. Percentual da produção de cada mês com atraso da 1ª parcela superior a 30 dias

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

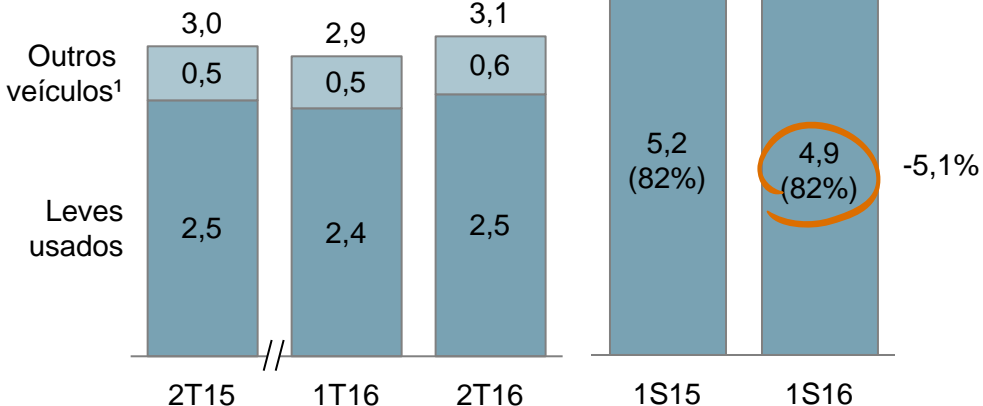
Foco em veículos leves usados, que representaram 82% da originação no 1S16

Originação de financiamentos de Veículos (R\$B)

Δ Mercado Leves:
 • Novos: -32%
 • Usados: -10%

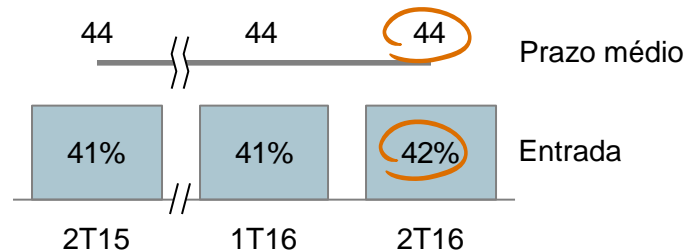
$\frac{\Delta 1S16}{1S15}$
 -6,1%

-5,1%

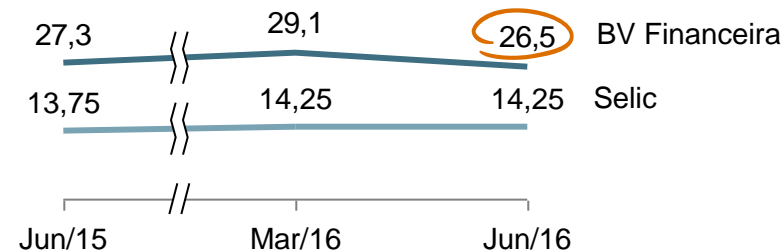


Manutenção do conservadorismo na concessão de crédito

Entrada (%) e prazo médio (meses)



Taxa de juros de originação x Selic (% a.a.)



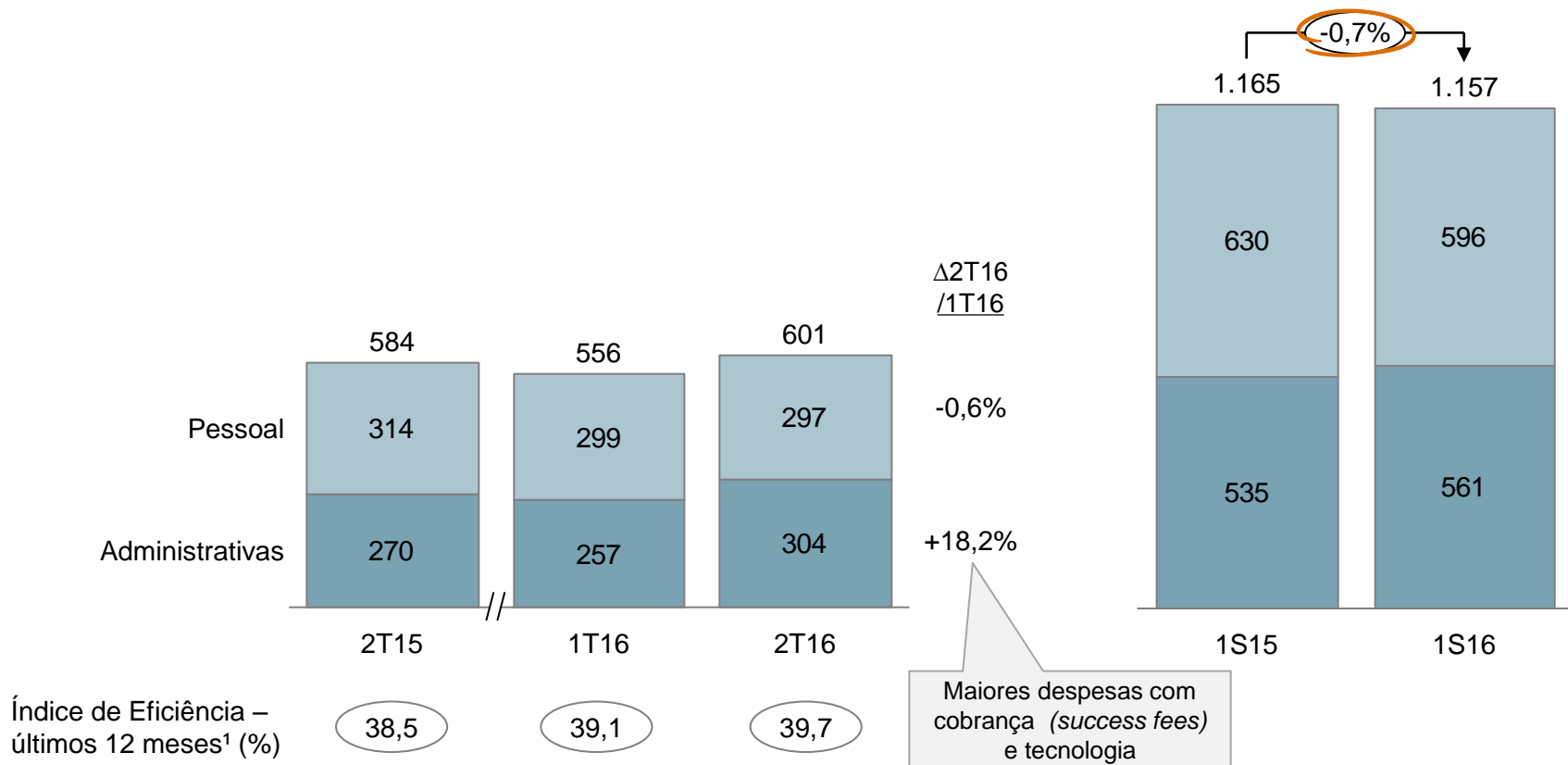
Banco Votorantim é um dos líderes no mercado de financiamento de veículos

1. Leves novos, vans, motos e pesados
 Nota: Em Jun/16, o valor médio financiado foi de R\$ 21 mil e a idade média dos veículos era de 4,8 anos (carteira)

Gestão efetiva da base de custos

Despesas de pessoal e administrativas apresentaram redução nominal de 0,7% no 1S16/1S15

Despesas de Pessoal e Administrativas (R\$M)



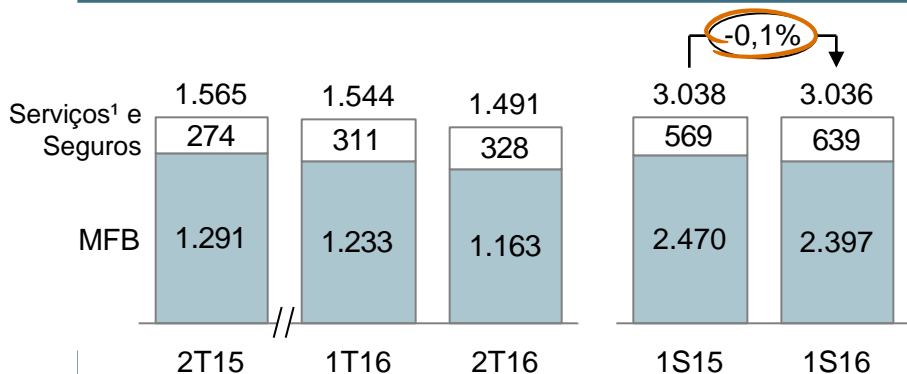
1. Não considera demandas trabalhistas. Nota: o índice de inflação IPCA atingiu 8,8% nos últimos 12 meses. No 2T16, as demandas trabalhistas totalizaram R\$ 75M ante R\$ 92M no 1T16

Resumo: Lucro Líquido de R\$ 108M no 2T16

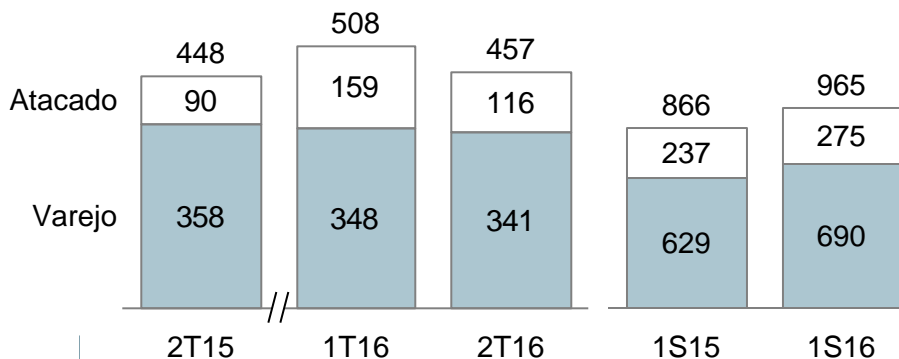
Destaque para a geração consistente de receitas e controle da base de despesas

Em R\$ Milhões

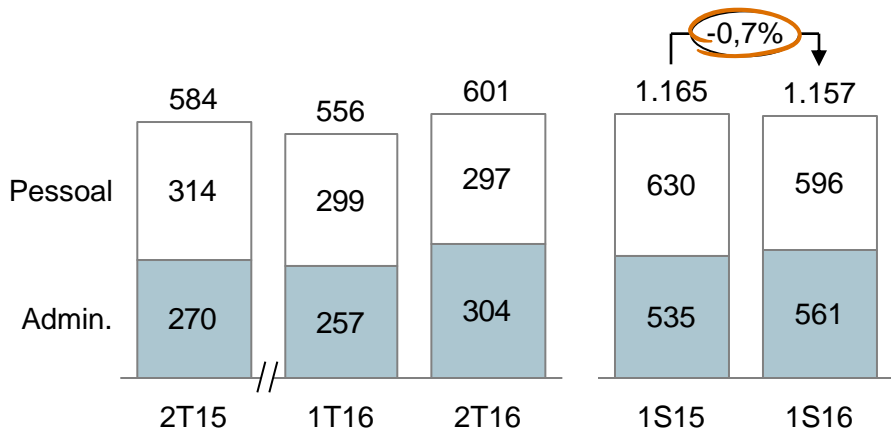
Margem Bruta e Receitas de Serviços¹ e Seguros



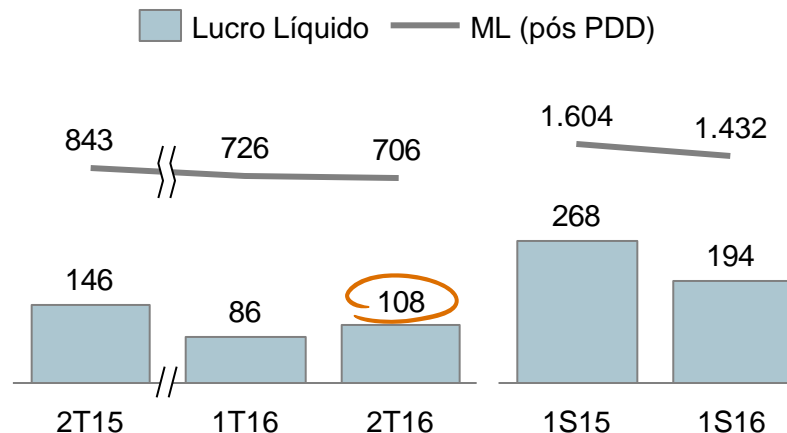
Despesas com Provisões de Crédito – PDD



Despesas de Pessoal e Administrativas



Lucro Líquido e Margem Líquida (ML)

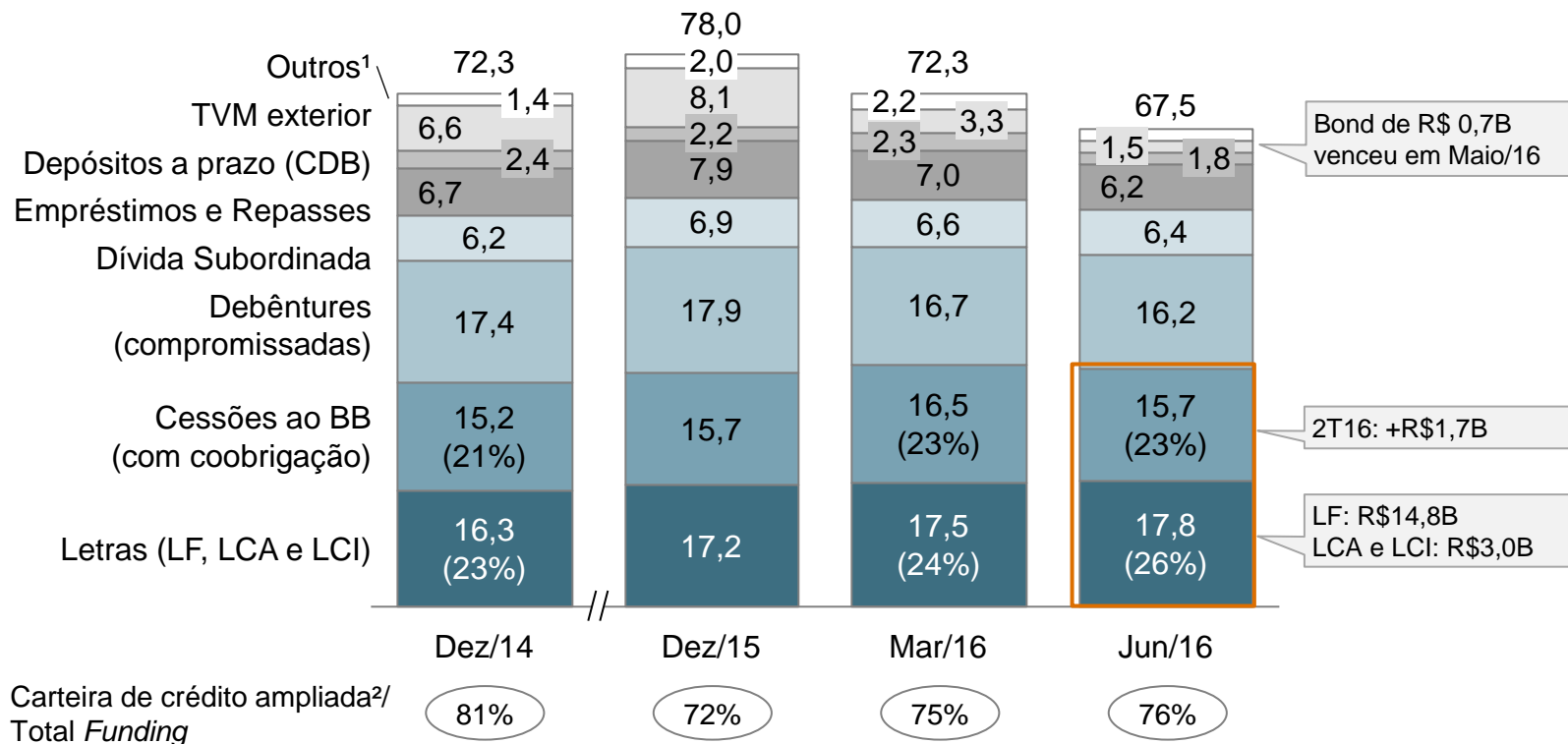


1. Receitas de prestação de serviços e rendas de tarifas

Perfil do *funding* melhorou nos últimos anos

Cessões e Letras representam praticamente metade (R\$ 33,5B) do *funding* total

Evolução do *Funding* (R\$B)



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 Certificados de Operações Estruturadas (COEs); 2. Exceto avais e fianças
 Nota: *Funding* externo é 100% *hedged* para BRL

Índice de Basileia de 14,9% em Jun/16

Capital Nível I subiu para 10,6%, composto integralmente por Capital Principal

ÍNDICE DE BASILEIA (em R\$ Milhões)	Jun.15	Mar.16	Jun.16
Patrimônio de Referência (PR)	10.967	9.742	9.675
PR Nível I	7.105	6.587	6.892
Principal	7.105	6.587	6.892
Complementar	-	-	-
PR Nível II	3.862	3.155	2.782
Ativos Ponderados pelo Risco (RWA)	73.786	67.714	64.839
Risco de crédito	66.293	59.714	57.168
Risco de mercado	3.087	1.984	1.654
Risco operacional	4.407	6.016	6.016
Patrimônio de Referência Mínimo Requerido	8.116	6.687	6.403
Índice de Basileia (PR/RWA)	14,86%	14,39%	14,92%
Capital Nível I	9,6%	9,7%	10,6%
Principal	9,6%	9,7%	10,6%
Complementar	-	-	-
Capital Nível II	5,2%	4,7%	4,3%

Nota: Em 2016, o requerimento mínimo de Patrimônio de Referência passou a ser 10,50% (11,00% em 2015), incluindo 0,63% de exigência mínima de capital adicional. Para o Capital Nível I é de 6,0%, e para o Capital Principal é 4,5%.

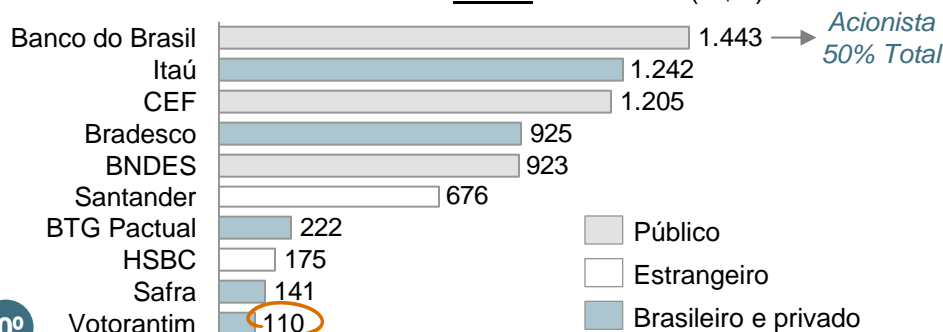
Anexos

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...

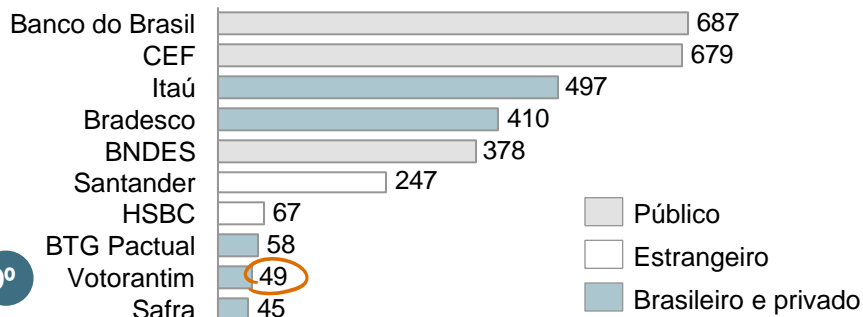
10 Maiores Bancos em Ativos em Mar/16 (R\$B)



10º

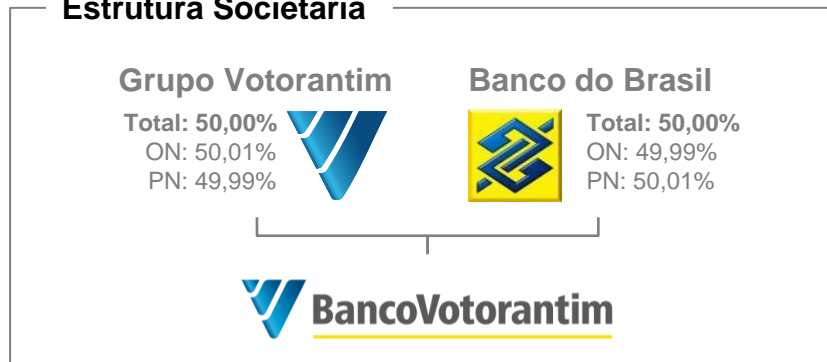
...e também em saldo de carteira de crédito

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



9º

Estrutura Societária



Órgãos de Governança Corporativa

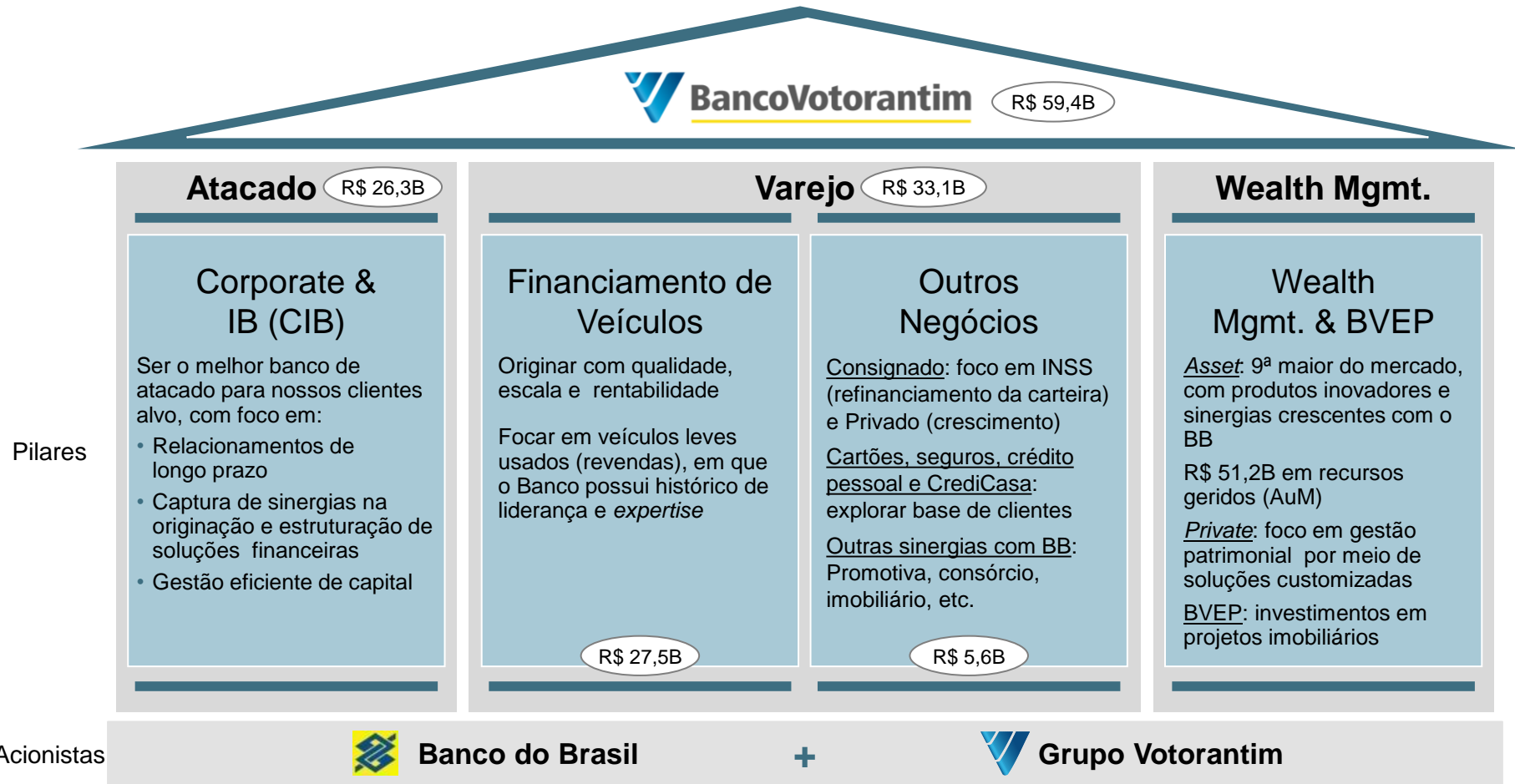


1. Carteira classificada pela Resolução 2.682

Nota: O CADE (Conselho Administrativo de Defesa Econômica) aprovou em Jun/16 a aquisição do HSBC no Brasil pelo Bradesco

Portfólio diversificado de negócios

Foco em rentabilizar os negócios, ampliar a eficiência operacional e aprofundar sinergias com o BB



XX Carteira de crédito ampliada¹

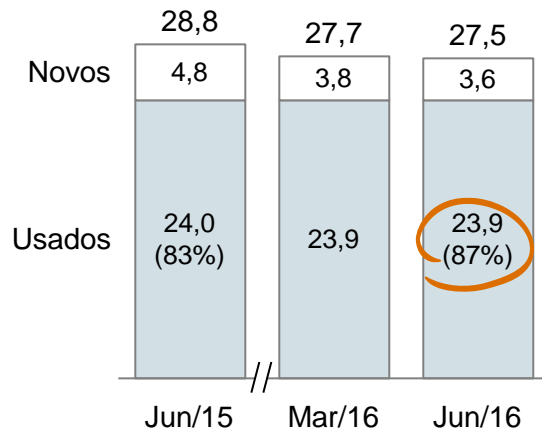
1. Inclui garantias prestadas e TVM privado

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

Negócios de Varejo

Veículos

Veículos – Carteira de crédito (R\$B)

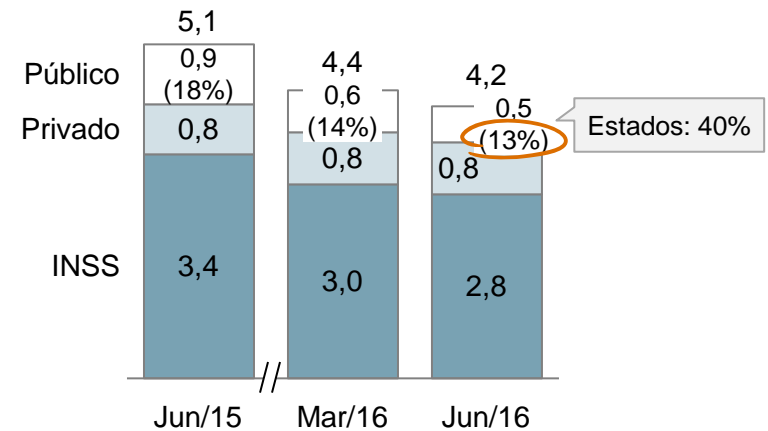


Entre os líderes no financiamento de veículos, com os seguintes diferenciais:

- **Capilaridade:** presença em ~13 mil revendas por todo o país
- **Agilidade:** 84% 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

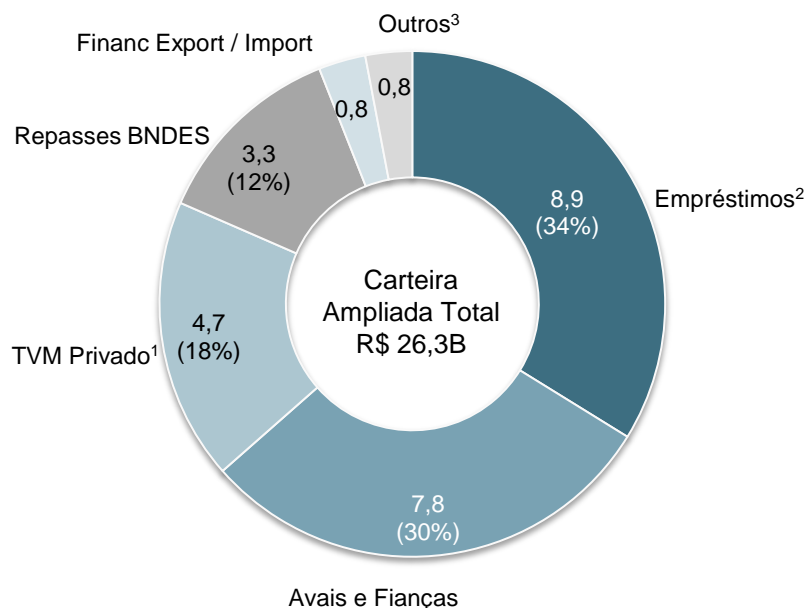
Contínuo aprimoramento das ferramentas de gestão (*pricing*, crédito, cobrança, etc.)

Atacado: manutenção do foco na rentabilização do capital e no fortalecimento do portfólio de produtos

Negócios de Atacado (CIB)

Corporate & Investment Bank (CIB)

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



Portfólio diversificado de produtos de Atacado

Destaques e estratégia

Fortalecimento adicional do balanço

- Reforço prudencial da PDD diante das incertezas econômicas
- Índice de Cobertura superior a 300% (261% em Mar/16)

Postura conservadora no crédito

- Foco em rentabilizar os ativos vs. crescimento

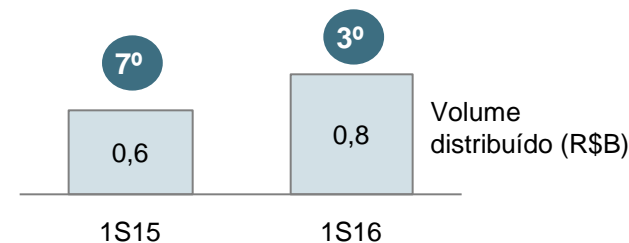
Ampliação da relevância do Banco para clientes *target*

- Foco em 400 grupos Corporate com exposição de crédito e melhor perfil de risco, além de Instituições Financeiras

Saída dos clientes *non-core*

Foco em capturar sinergias na originação e estruturação de operações de Crédito, IB, Derivativos e FX

Ranking de Distribuição Local de Renda Fixa⁴



1. Inclui Debêntures e Notas Promissórias; 2. Inclui NCE, Capital de Giro e *Loan Offshore*; 3. Considera Crédito Rural e ACC; 4. Ranking Anbima de Distribuição – Renda Fixa Consolidado (Jun/16)

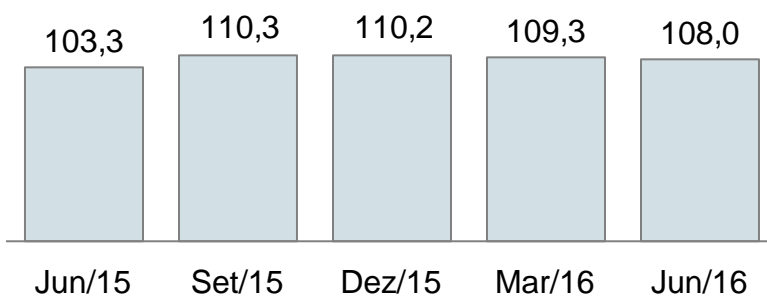
Balança patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL Ativo (R\$ Milhões)	Jun15	Mar16	Jun16	Variação %	
				Jun16/Mar16	Jun16/Jun15
CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	102.935	108.890	107.564	(1,2)	4,5
Disponibilidades	221	210	141	(32,7)	(36,0)
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	18.208	17.030	19.855	16,6	9,0
Títulos e Valores Mobiliários	24.330	31.117	27.458	(11,8)	12,9
Instrumentos Financeiros Derivativos	1.423	2.929	4.231	44,5	197,3
Relações Interfinanceiras e Interdependências	59	442	619	40,2	-
Operações de Crédito, Arrendamento e Outros Créditos	51.675	48.363	46.477	(3,9)	(10,1)
Provisão para Devedores Duvidosos	(3.824)	(3.046)	(2.989)	(1,9)	(21,8)
Crédito Tributário	6.732	7.273	7.260	(0,2)	7,9
Outros Ativos	4.113	4.572	4.511	(1,3)	9,7
PERMANENTE	400	417	463	11,2	15,9
Investimentos	234	216	262	21,1	12,0
Imobilizado	94	98	95	(3,3)	1,0
Intangível e Diferido	73	103	107	4,2	47,7
TOTAL DO ATIVO	103.335	109.307	108.028	(1,2)	4,5
BALANÇO PATRIMONIAL Passivo (R\$ Milhões)	Jun15	Mar16	Jun16	Variação %	
				Jun16/Mar16	Jun16/Jun15
CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	95.457	101.186	99.709	(1,5)	4,5
Depósitos	5.034	4.491	3.708	(17,4)	(26,3)
Depósitos a Vista	78	78	76	(1,5)	(2,5)
Depósitos Interfinanceiros	1.771	2.086	1.795	(14,0)	1,3
Depósitos a Prazo	3.184	2.327	1.837	(21,0)	(42,3)
Captações no Mercado Aberto	27.937	36.653	38.070	3,9	36,3
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	23.691	20.860	19.276	(7,6)	(18,6)
Relações Interfinanceiras e Interdependências	57	35	32	(8,2)	(44,3)
Obrigações por Empréstimos e Repasses	6.820	7.032	6.209	(11,7)	(9,0)
Instrumentos Derivativos Financeiros	1.648	2.776	3.856	38,9	134,0
Outras Obrigações	30.270	29.339	28.559	(2,7)	(5,7)
Dívidas Subordinadas	7.168	6.648	6.426	(3,3)	(10,4)
Obrigações de operações vinculadas a cessões	17.015	16.538	15.690	(5,1)	(7,8)
Outras	6.086	6.153	6.443	4,7	5,9
RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS	31	41	36	(12,9)	15,5
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.847	8.080	8.282	2,5	5,5
TOTAL DO PASSIVO	103.335	109.307	108.028	(1,2)	4,5

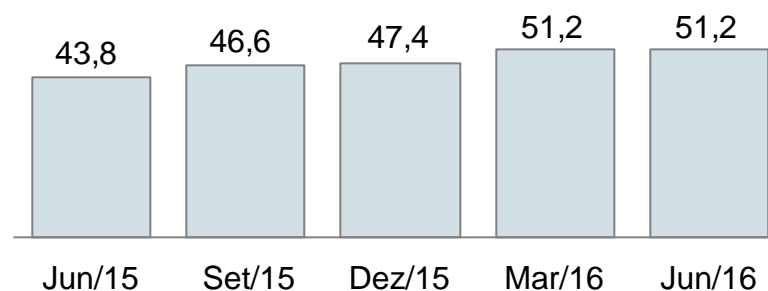
Destques patrimoniais

Em R\$ Bilhões

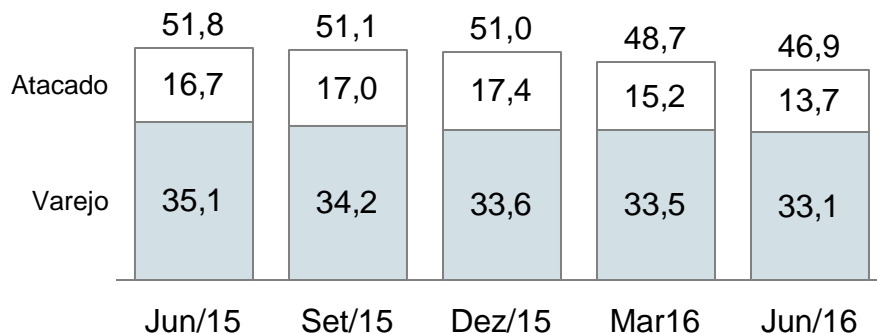
Ativos totais



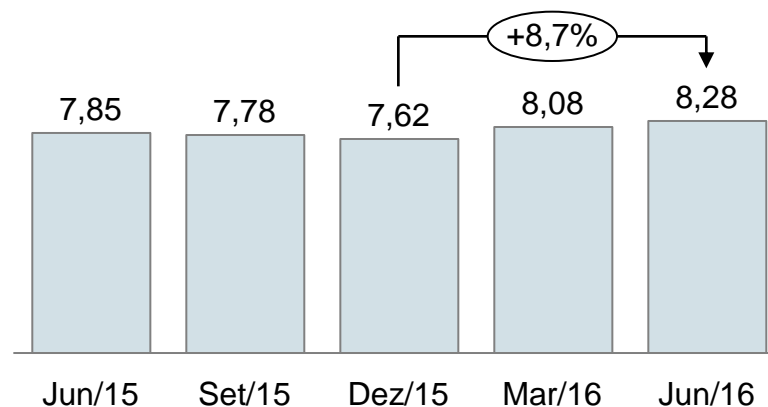
Recursos geridos¹



Carteira de crédito classificada



Patrimônio Líquido



1. Inclui fundos *onshore* (critério ANBIMA) e captação com clientes *private*. Nota: Patrimônio Líquido já contempla destinação de dividendos (R\$ 114 milhões) em Dez/15

Net Interest Margin (NIM)

NET INTEREST MARGIN (NIM) (R\$ Milhões)	2T15	1T16	2T16	Var. 2T16/1T16	1S15	1S16	Var. 1S16/1S15
Margem Financeira Bruta (A)	1.291	1.233	1.163	-5,7%	2.470	2.397	-3,0%
Ativos Rentáveis Médios (B)	95.337	97.909	95.988	-2,0%	93.570	96.864	3,5%
Compulsório	43	206	489	137,0%	47	333	-
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	16.475	17.109	18.443	7,8%	13.442	18.024	34,1%
Títulos e Valores Mobiliários	25.783	30.771	29.288	-4,8%	26.900	29.667	10,3%
Carteira de Crédito	53.036	49.823	47.769	-4,1%	53.182	48.840	-8,2%
NIM (A/B)	5,5%	5,1%	4,9%	-0,2 p.p.	5,3%	5,0%	-0,3 p.p.

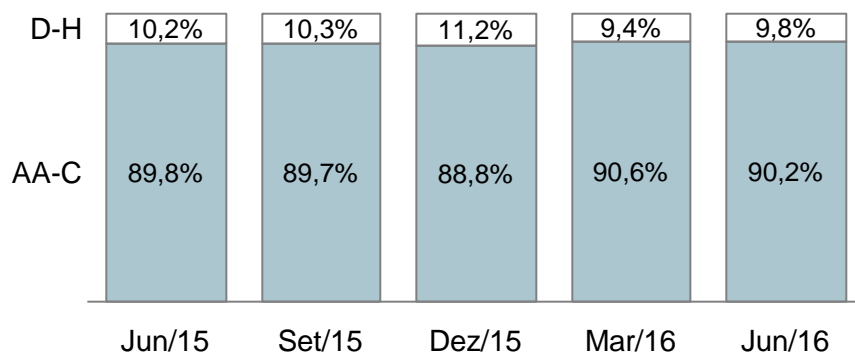
Índice de Eficiência

ÍNDICE DE EFICIÊNCIA (IE) (R\$ Milhões)							
	2T15	1T16	2T16	Var. 2T16/1T16	1S15	1S16	Var. 1S16/1S15
Total Despesas de Pessoal¹ e Administrativas (A)	503	464	526	13,3%	989	990	0,1%
Total Receitas (B)	1.332	1.334	1.313	-1,6%	2.683	2.647	-1,4%
Margem Financeira Bruta	1.291	1.233	1.163	-5,7%	2.470	2.397	-3,0%
Receita de Prestação de Serviços e Tarifas	220	257	264	3,0%	463	521	12,6%
Participações em Coligadas e Controladas	39	43	47	11,0%	77	90	16,6%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(219)	(199)	(162)	-18,3%	(326)	(361)	10,6%
IE (A/B) - período	37,7%	34,8%	40,1%	5,3 p.p.	36,9%	37,4%	0,5 p.p.
IE (A/B)- acumulado 12 meses	38,5%	39,1%	39,7%	0,6 p.p.	38,5%	39,7%	1,0 p.p.

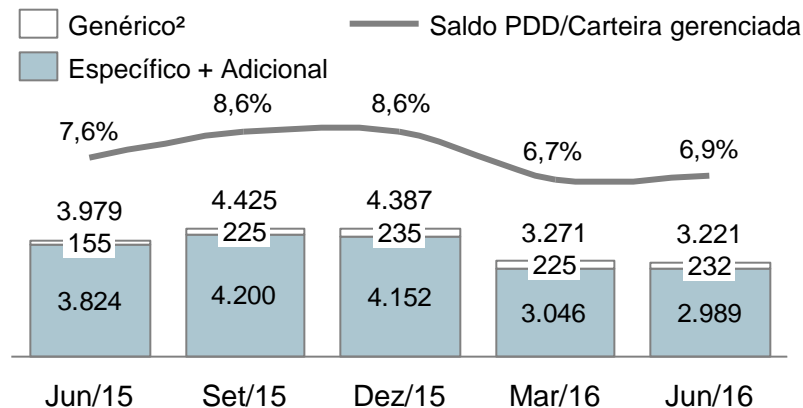
1. Não consideram Demandas Trabalhistas

Indicadores de qualidade de crédito

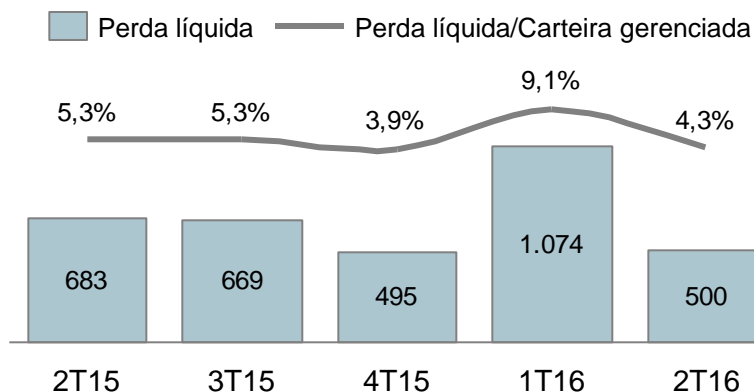
Carteira gerenciada por risco¹(%)



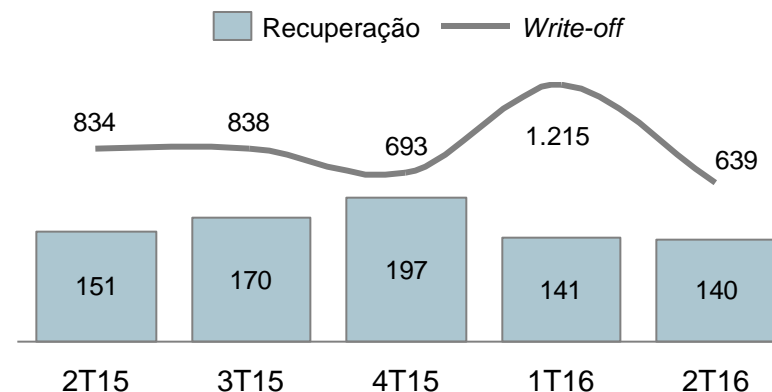
Saldo de PDD (R\$M)



Perda líquida (R\$M)



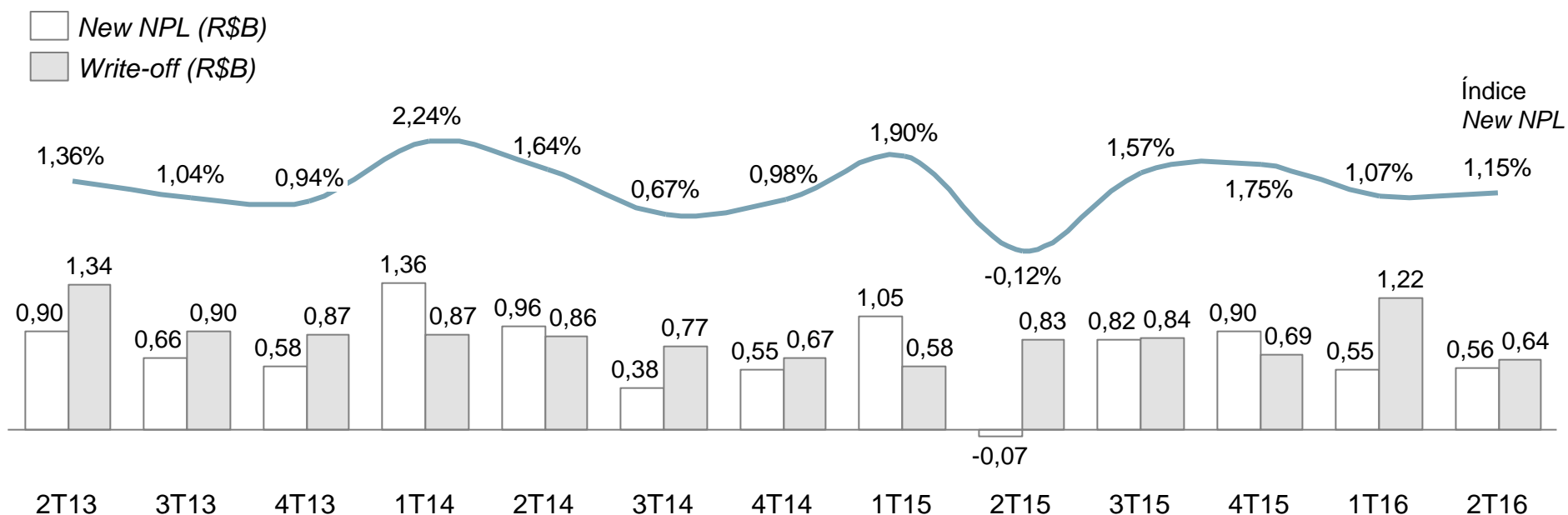
Recuperação de créditos baixados (R\$M)



1. De acordo com classificação de risco da Res. 2.682/Bacen; 2. Em Jun/16, considera provisões de crédito no montante de R\$ 232M contabilizadas no Passivo na linha "Diversas" (Vide NE #18d das DFs)

Índice New NPL

NEW NPL (R\$ Milhões)	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
Carteira de Crédito Gerenciada (A)	63.546	61.281	60.539	58.281	56.806	55.712	55.231	55.422	52.505	51.576	51.250	48.799	46.925
Saldo em atraso + de 90 dias (NPL)	3.616	3.373	3.081	3.563	3.662	3.273	3.154	3.628	2.727	2.712	2.923	2.254	2.174
Variação trimestral NPL (B)	(439)	(244)	(292)	482	99	(388)	(119)	474	(902)	(14)	211	(669)	(80)
Write-off (C)	1.339	902	869	874	857	771	666	578	834	838	693	1.215	639
New NPL (D=B+C)	900	659	578	1.356	955	383	547	1.052	(67)	823	903	546	560
Índice New NPL ¹ (D/A)	1,36%	1,04%	0,94%	2,24%	1,64%	0,67%	0,98%	1,90%	-0,12%	1,57%	1,75%	1,07%	1,15%



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 84% da carteira do Atacado

Atacado - Concentração Setorial	Jun/15		Mar/16		Jun/16	
	R\$M	Part.(%)	R\$M	Part.(%)	R\$M	Part.(%)
Instituições Financeiras	4.448	18,1%	3.800	17,3%	3.752	18,2%
Açúcar e Álcool	2.290	9,3%	2.033	9,2%	1.823	8,9%
Telecomunicações	1.708	7,0%	1.568	7,1%	1.606	7,8%
Petroquímica	1.365	5,6%	1.558	7,1%	1.567	7,6%
Varejo	923	3,8%	1.440	6,5%	1.236	6,0%
Mineração	508	2,1%	889	4,0%	883	4,3%
Ferrovias	627	2,6%	810	3,7%	781	3,8%
Agronegócio	1.288	5,3%	908	4,1%	762	3,7%
Geração de Energia Elétrica	667	2,7%	751	3,4%	605	2,9%
Governos	587	2,4%	616	2,8%	565	2,7%
Transporte Rodoviário de Carga	460	1,9%	527	2,4%	507	2,5%
Construção Civil - Residencial	668	2,7%	462	2,1%	459	2,2%
Distribuição de Energia Elétrica	643	2,6%	448	2,0%	426	2,1%
Industria Alimentícia	316	1,3%	423	1,9%	411	2,0%
Óleo e Gás	201	0,8%	401	1,8%	401	1,9%
Papel e Celulose	706	2,9%	606	2,8%	361	1,8%
Montadoras de Veículos	515	2,1%	391	1,8%	324	1,6%
Serviços	508	2,1%	304	1,4%	314	1,5%
Frigorífico	288	1,2%	292	1,3%	286	1,4%
Bebidas	382	1,6%	235	1,1%	271	1,3%
Outros setores	5.432	22,1%	3.544	16,1%	3.235	15,7%
Total¹	24.532	100,0%	22.005	100,0%	20.576	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 a 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	