

---

# Apresentação de Resultados

2º 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\$ 145M no 2T17 e R\$ 273M no 1S17

Resultado consistente, com queda da inadimplência e controle da base de custos

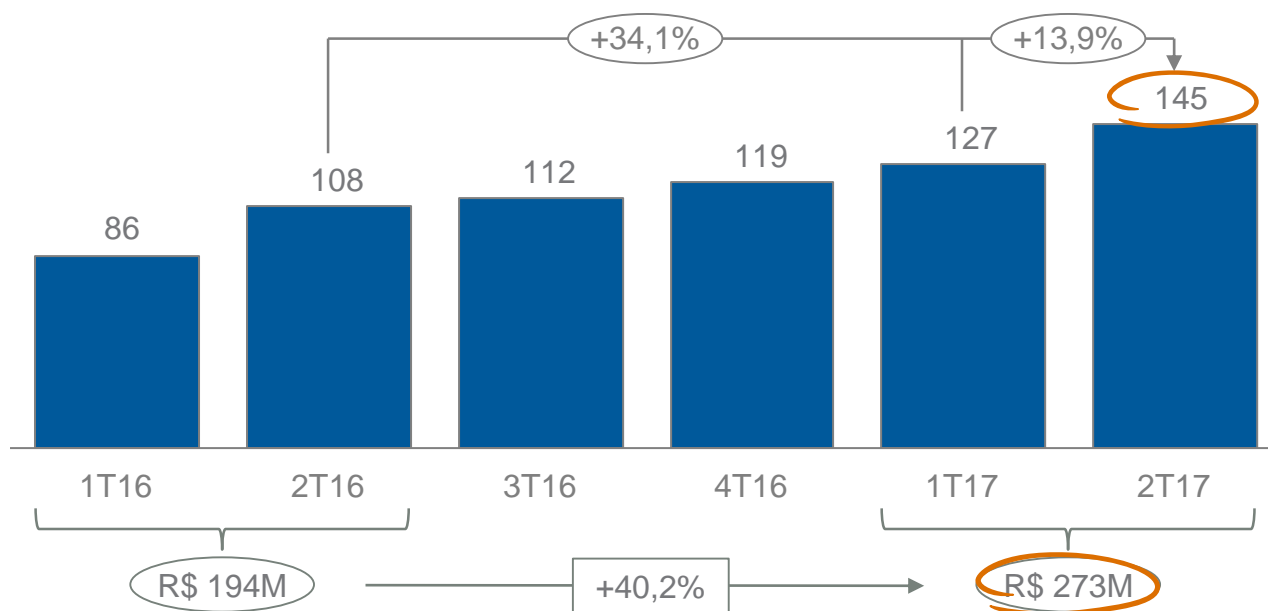
## Destaques dos Resultados

<b>Lucro Líquido de R\$ 145M</b>	<p><b>Lucro Líquido de R\$ 145M no 2T17</b>, frente a R\$ 127M no 1T17 e R\$ 108M no 2T16</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>No 1S17 o LL somou R\$ 273M, crescimento de 40,2% sobre o 1S16 (R\$ 194M)</li> </ul> <p><b>Patrimônio Líquido alcançou R\$ 8,51B em Jun/17</b></p>
<b>Diversificação das receitas</b>	<p><b>Receitas com serviços e seguros cresceram 23,6% no 1S17/1S16</b>, praticamente compensando a redução de 10,1% na MFB, decorrente da retração no mercado PJ e do maior conservadorismo no crédito</p> <p><b>Carteira ampliada de R\$ 57,3B em Jun/17</b>, redução de 4,5% no 2T17 e 3,7% nos últimos 12 meses</p>
<b>Redução da PDD no 1S17/1S16</b>	<p><b>Despesas com PDD<sup>1</sup> cresceram 4,7% no 2T17/1T17</b>, mas reduziram 21,9% no 1S17/1S16</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Atacado e Varejo apresentaram redução da PDD na comparação semestral</li> </ul> <p><b>Índice de Cobertura +90 dias alcançou 158% em Jun/17 (Jun/16: 148%)</b></p>
<b>Queda da inadimplência</b>	<p><b>Inadimplência consolidada de 4,4%, queda de 0,1 p.p. frente a Mar/17</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><u>Atacado</u>: Inad 90 reduziu para 2,3% (Mar/17: 2,6%)</li> <li><u>Varejo</u>: Inad 90 de 5,2% (Mar/17: 5,2%). Inad 90 de Veículos recuou para 4,7% (Mar/17: 4,8%)</li> </ul>
<b>Controle da base de custos</b>	<p><b>Despesas de pessoal<sup>2</sup> e administrativas apresentaram redução nominal de 7,1% no 1S17/1S16</b></p> <p><b>Índice de Eficiência dos últimos 12 meses alcançou 38,4% em Jun/17 (Jun/16: 39,1%)</b></p>

# Lucro Líquido de R\$ 145M no 2T17 e R\$ 273M no 1S17

Resultado cresceu 34% sobre o 2T16 e 40% no comparativo 1S17/1S16

Evolução do Lucro Líquido (R\$M)



**Lucro do 2T17 confirma a trajetória consistente dos resultados do Banco Votorantim**

# Destaques dos Resultados

1S17/1S16: diminuição da PDD, diversificação das receitas e redução da base de custos

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

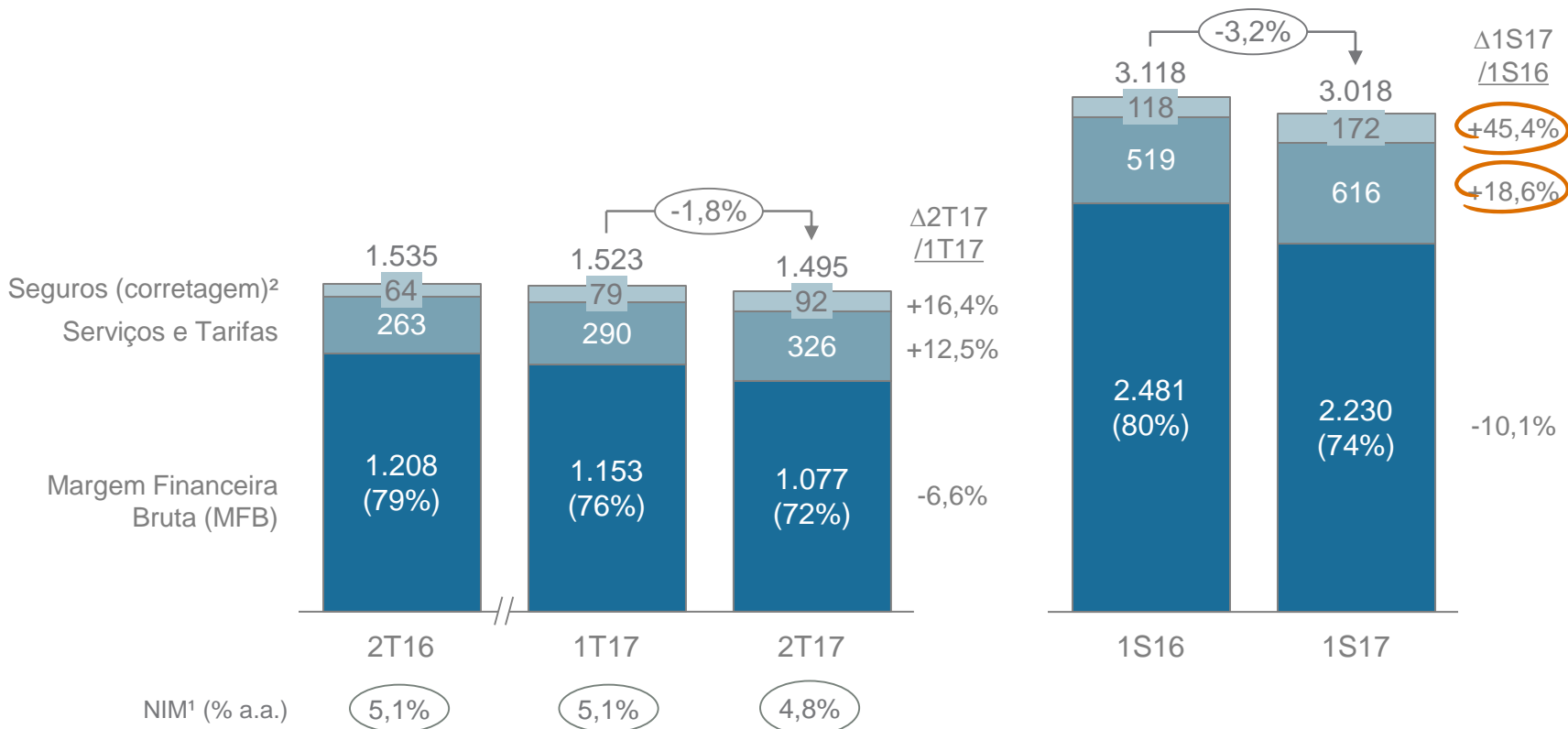
(R\$ Milhões)	2T16	1T17	2T17	Var. 2T17/1T17	1S16	1S17	Var. 1S17/1S16
<b>Margem Financeira Bruta (A)</b>	1.208	1.153	1.077	-6,6%	2.481	2.230	-10,1%
Despesa com PDD <sup>1</sup> (B)	(457)	(368)	(385)	4,7%	(965)	(753)	-21,9%
<b>Margem Financeira Líquida (A+B)</b>	751	785	691	-11,9%	1.516	1.477	-2,6%
<b>Receitas/Despesas Operacionais</b>	<b>(591)</b>	<b>(506)</b>	<b>(506)</b>	<b>0,1%</b>	<b>(1.167)</b>	<b>(1.012)</b>	<b>-13,2%</b>
Receitas de Prestação de Serviços	263	290	326	12,5%	519	616	18,6%
Despesas de Pessoal <sup>2</sup> e Administrativas	(646)	(540)	(612)	13,2%	(1.240)	(1.152)	-7,1%
Despesas Tributárias	(95)	(88)	(92)	4,5%	(177)	(180)	1,6%
Resultado em Controladas e Coligadas	47	58	66	13,5%	90	124	38,5%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(161)	(226)	(195)	-13,7%	(359)	(421)	17,2%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>160</b>	<b>279</b>	<b>185</b>	<b>-33,7%</b>	<b>349</b>	<b>464</b>	<b>33,0%</b>
Resultado Não Operacional	6	(16)	(1)	-	6	(17)	-
<b>Resultado Antes de Impostos</b>	<b>166</b>	<b>263</b>	<b>185</b>	<b>-29,8%</b>	<b>355</b>	<b>447</b>	<b>26,2%</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	(58)	(135)	(39)	-70,9%	(160)	(175)	9,1%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>108</b>	<b>127</b>	<b>145</b>	<b>13,9%</b>	<b>194</b>	<b>273</b>	<b>40,2%</b>

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

# Diversificação das fontes de receitas

Crescimento das receitas de serviços e seguros praticamente compensou a redução da MFB

Margem Bruta e Receitas de Serviços e Seguros<sup>2</sup> (R\$M)

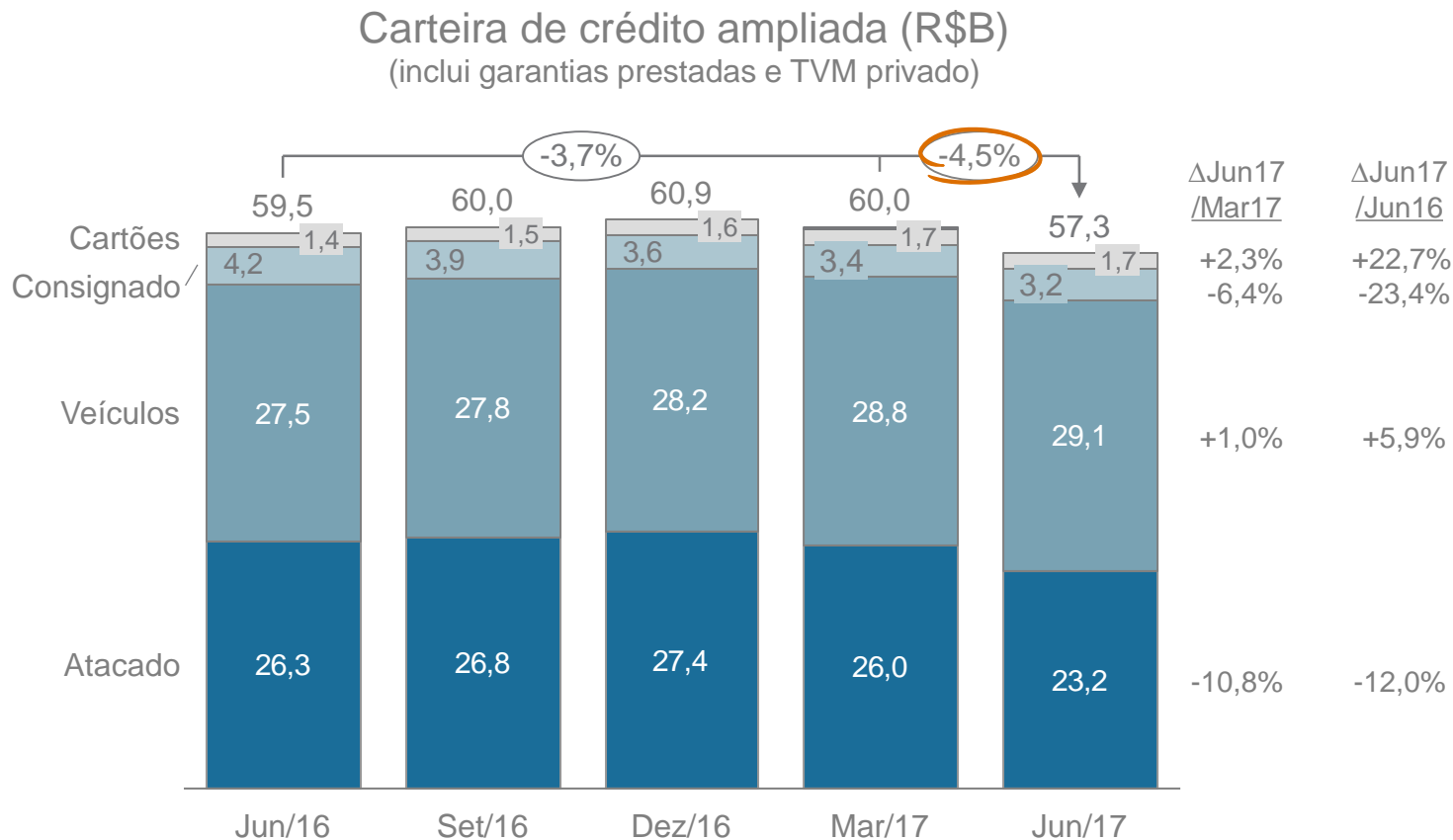


**Aumento da participação das receitas de serviços e seguros no total de receitas**

1. Quociente entre Margem Bruta e Ativos Rentáveis Médios; 2. 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\$ 57,3B em Jun/17, com redução de 4,5% frente a Mar/17



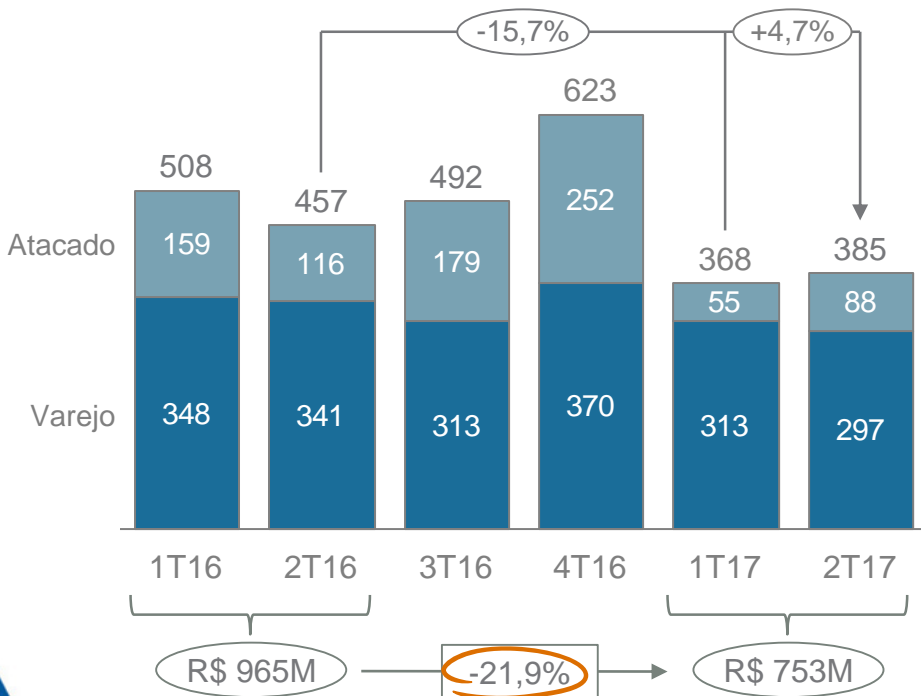
**Foco em rentabilidade (vs. crescimento de ativos)**

# Despesas com PDD reduziram 21,9% no 1S17/1S16

Índice de cobertura 90 dias alcançou 158% em Jun/17

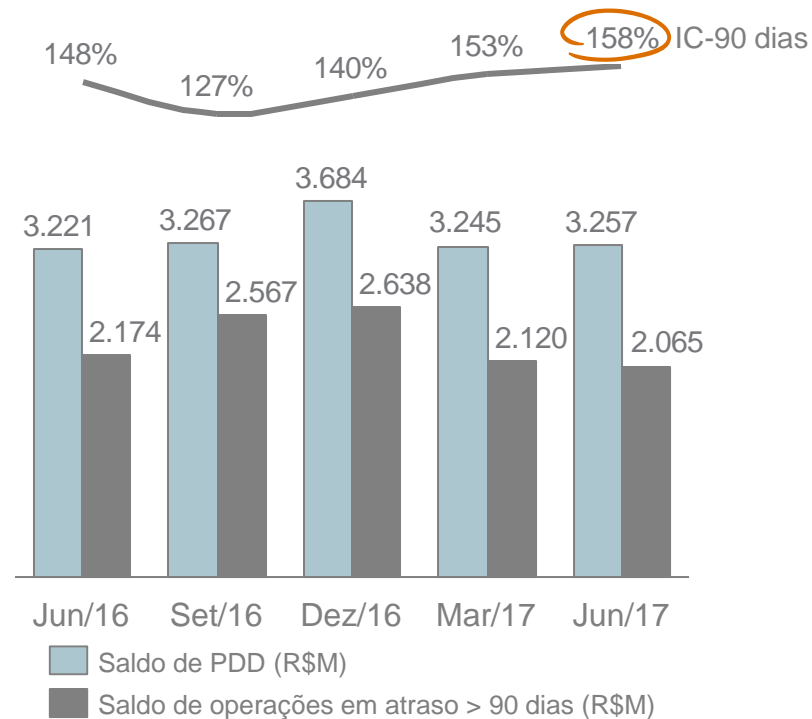
**Despesas com PDD recuaram 15,7% no comparativo 2T17/2T16**

Despesas<sup>1</sup> com provisões de crédito – PDD (R\$M)



**IC-90 dias segue em patamar conservador: 158% em Jun/17**

Índice de Cobertura<sup>2</sup> (IC-90) da carteira gerenciada (%)

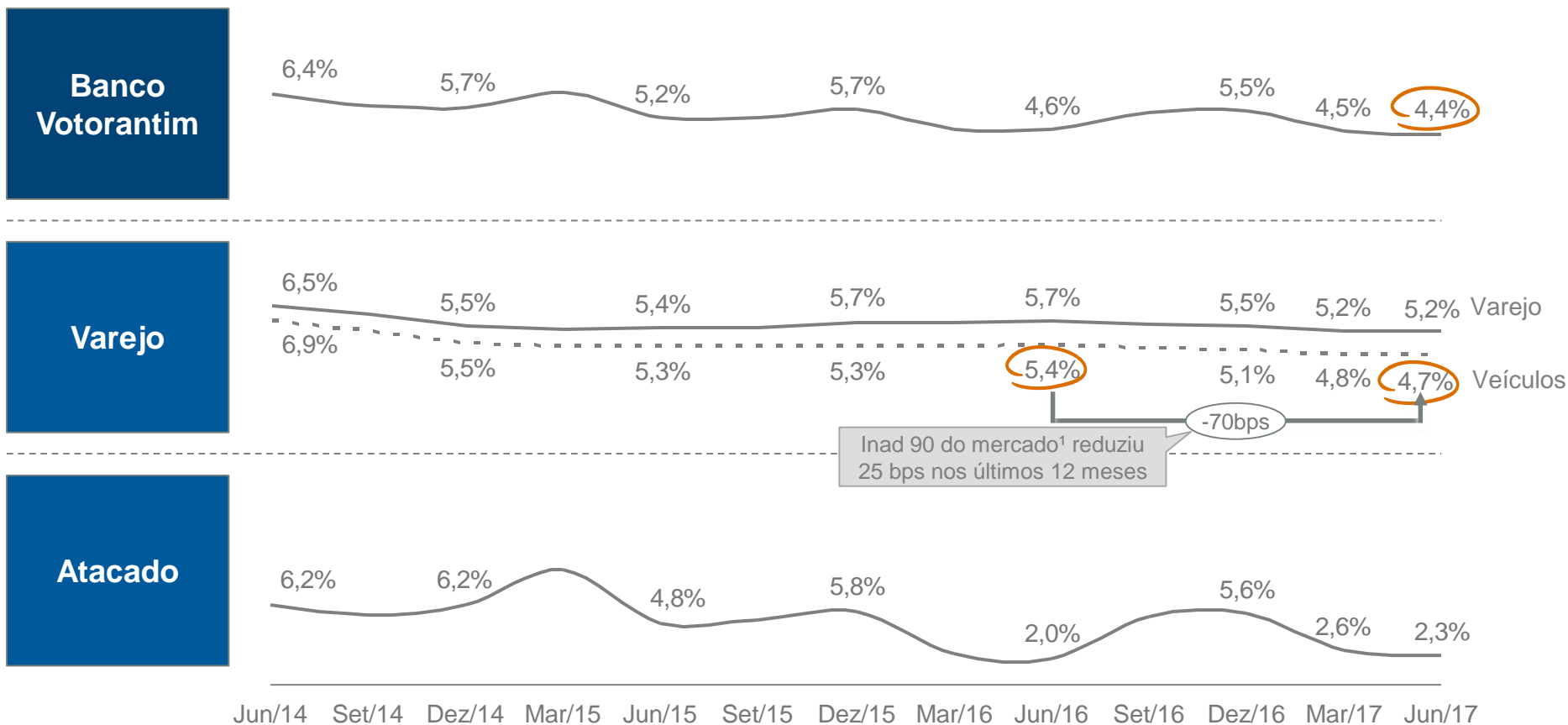


1. Incluem as receitas com recuperação de créditos; 2. Quociente entre o saldo de PDD e o saldo de operações de crédito vencidas há mais de 90 dias

# Inad 90 reduziu para 4,4% em Jun/17

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

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

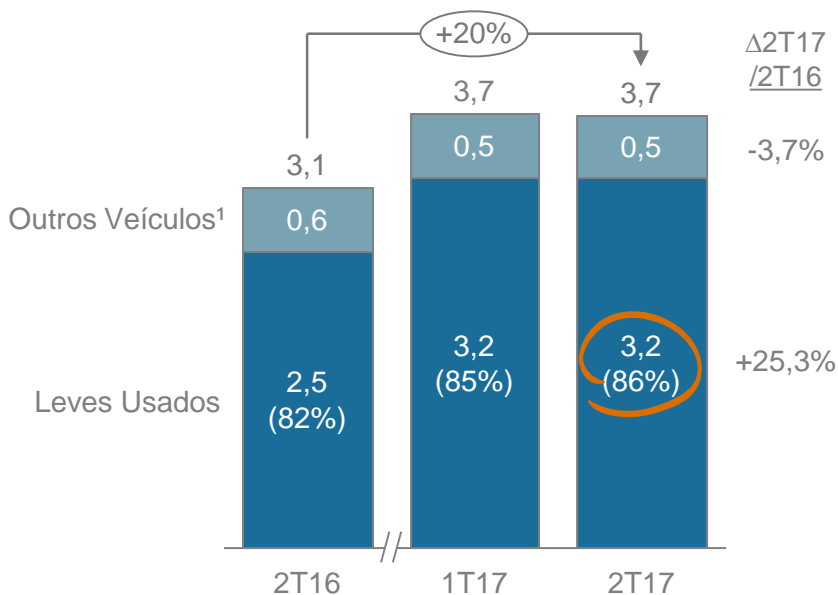




# Veículos: contínuo foco em veículos leves usados, com manutenção do conservadorismo no crédito

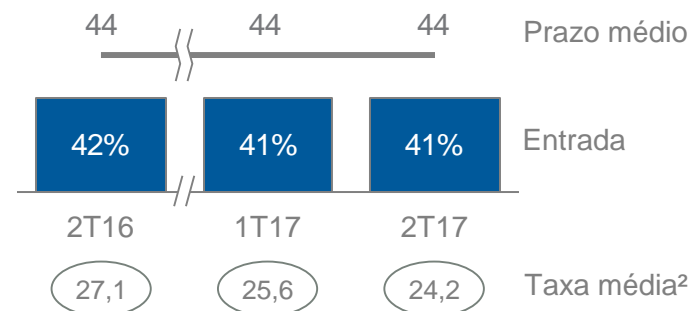
Foco em veículos leves usados, que representaram 86% da originação no 2T17

Originação de financiamentos de Veículos (R\$B)

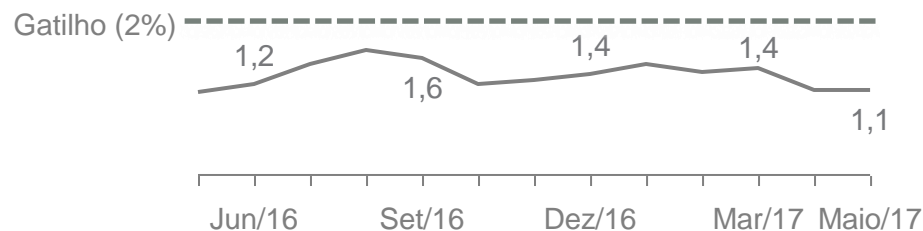


Manutenção do conservadorismo na concessão de crédito

Entrada (%) e prazo médio (meses)



Inad 30 da 1ª parcela por safra<sup>3</sup> (%)



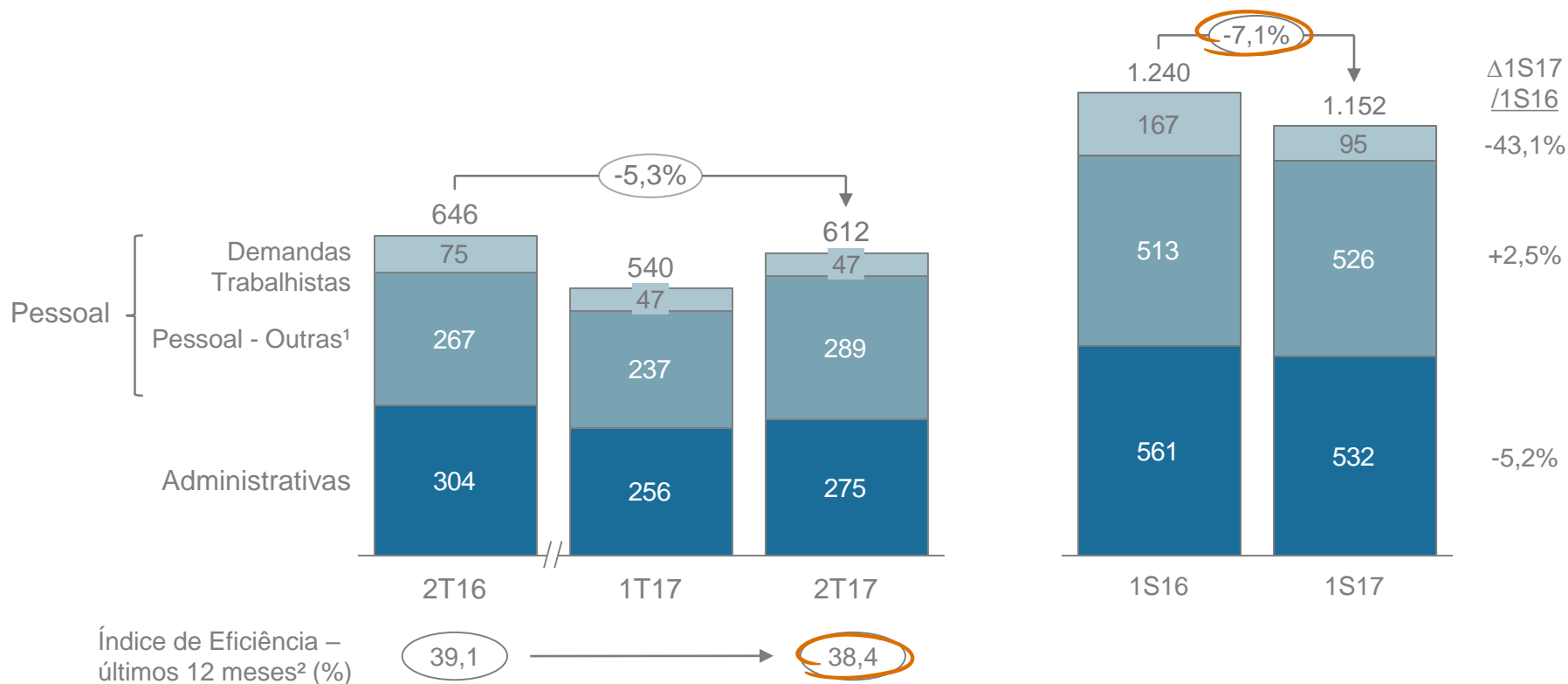
**Banco Votorantim é um dos líderes no mercado de financiamento de veículos**

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 PMT maior que 30 dias  
 Nota: Em Jun/17, o valor médio financiado foi de R\$ 22 mil e a idade média dos veículos era de 4,9 anos (carteira)

# Gestão efetiva da base de custos, com ganho de eficiência

Despesas de pessoal<sup>1</sup> e administrativas reduziram 7,1% no comparativo 1S17/1S16

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



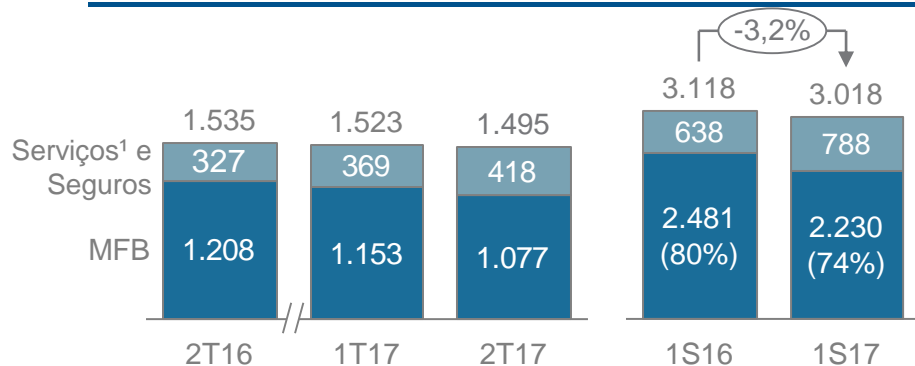
1. Considera despesas com PLR; 2. Não considera demandas trabalhistas e PLR

# Resumo: Lucro líquido de R\$145M no 2T17 e R\$273M no 1S17

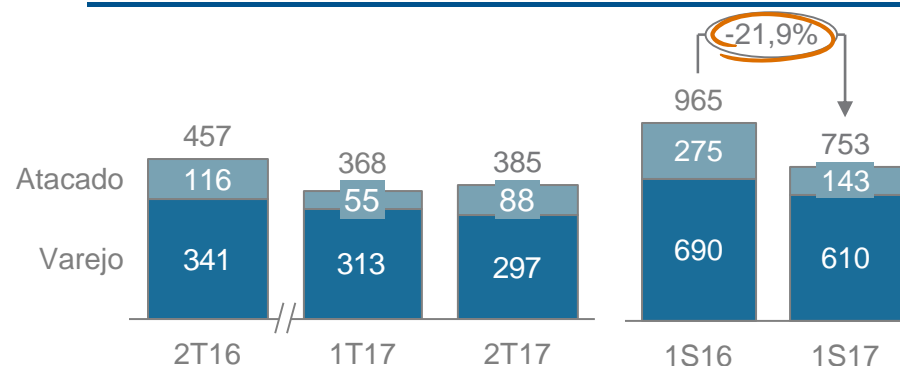
1S17/1S16: diversificação de receitas, queda da PDD e redução da base de custos

Em R\$ Milhões

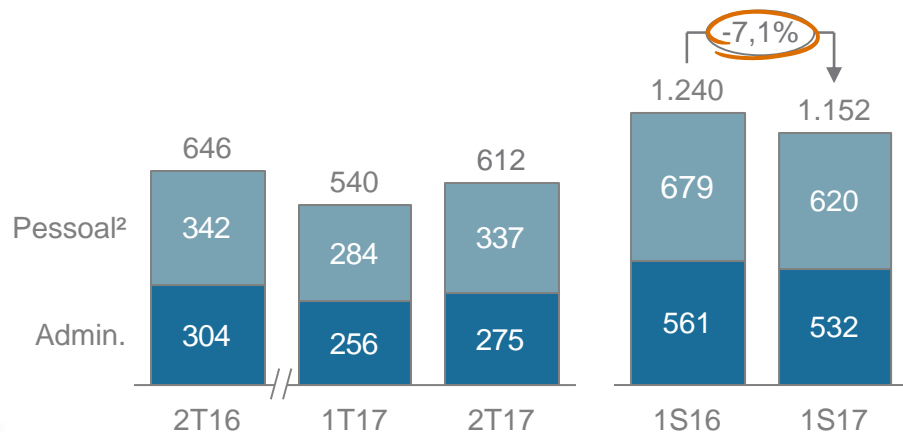
## Margem Bruta e Receitas de Serviços<sup>1</sup> e Seguros



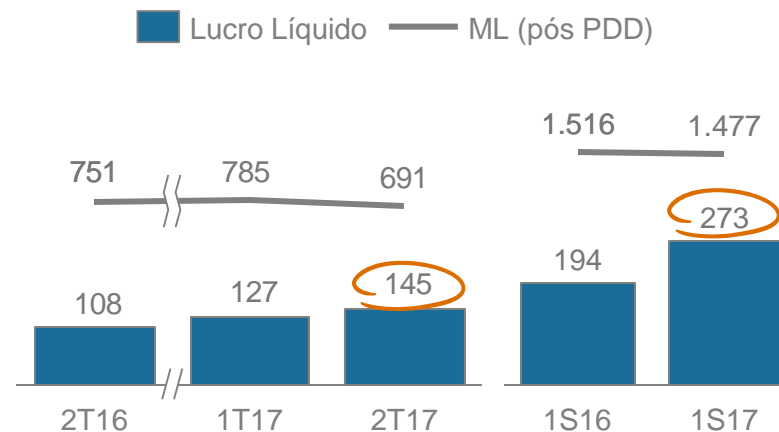
## Despesas com Provisões de Crédito – PDD



## Despesas de Pessoal e Administrativas



## Lucro Líquido e Margem Líquida (ML)

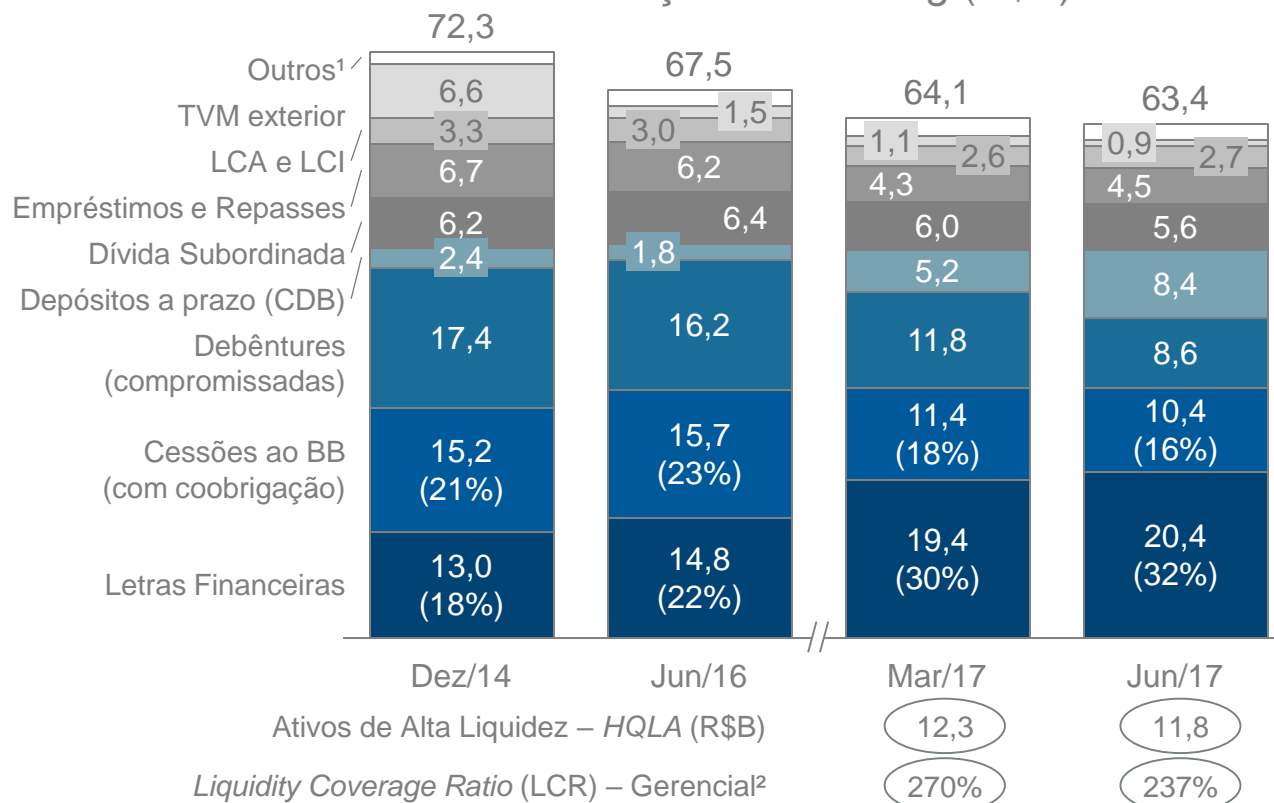


1. Receitas de prestação de serviços e rendas de tarifas; 2. Considera despesas com PLR.

# Volume de recursos captados de R\$ 63,4B em Jun/17

Redução em compromissadas foi compensada por depósito a prazo e Letras Financeiras

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; 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 regulamentar reportado ao Bacen em Jun/17 foi de 150%, sendo o mínimo regulatório de 80%. Nota: Em 2016, o Bacen introduziu a Resolução 4.527, que impossibilita o uso de debêntures de controladas leasing em transações de operações compromissadas

# Índice de Basileia de 13,5% em Jun/17

Capital Nível I de 10,3%, composto integralmente por Capital Principal

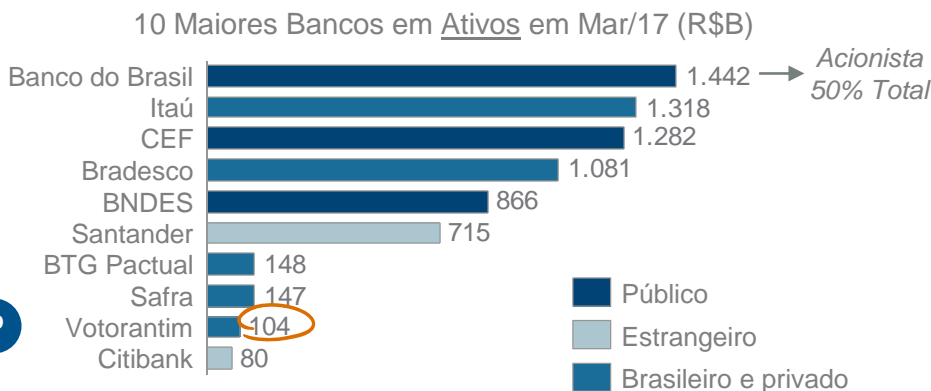
ÍNDICE DE BASILEIA (R\$ Milhões)	Jun16	Mar17	Jun17
<b>Patrimônio de Referência (PR)</b>	<b>9.675</b>	<b>8.010</b>	<b>8.178</b>
PR Nível I	6.892	6.164	6.255
Principal	6.892	6.164	6.255
Complementar	-	-	-
PR Nível II	2.782	1.846	1.923
<b>Ativos ponderados pelo risco (RWA)</b>	<b>64.839</b>	<b>60.872</b>	<b>60.445</b>
Risco de crédito	57.168	54.358	53.575
Risco de mercado	1.654	1.363	1.719
Risco operacional	6.016	5.151	5.151
<b>Patrimônio de Referência Mínimo Requerido</b>	<b>7.132</b>	<b>6.011</b>	<b>5.591</b>
<b>Índice de Basileia (PR/RWA)</b>	<b>14,9%</b>	<b>13,2%</b>	<b>13,5%</b>
Capital Nível I	10,6%	10,1%	10,3%
Principal	10,6%	10,1%	10,3%
Complementar	-	-	-
Capital Nível II	4,3%	3,0%	3,2%

Anexos

# Banco Votorantim é um dos principais bancos do Brasil

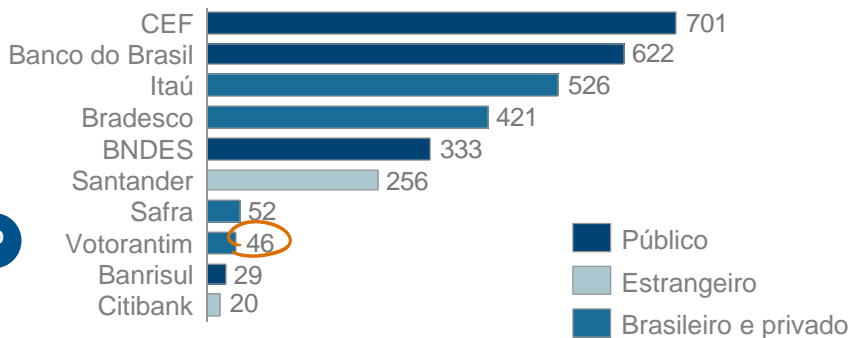
“Top 10” em ativos totais, com acionistas fortes e governança compartilhada

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

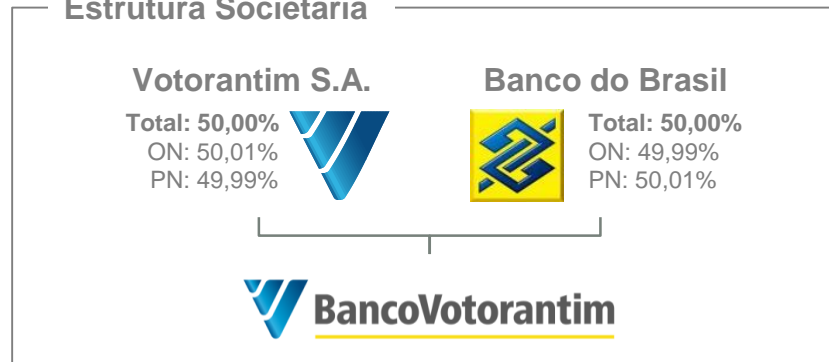


## ...e também em saldo de carteira de crédito

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



## Estrutura Societária



## Órgãos de Governança Corporativa



# Portfólio diversificado de negócios

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



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

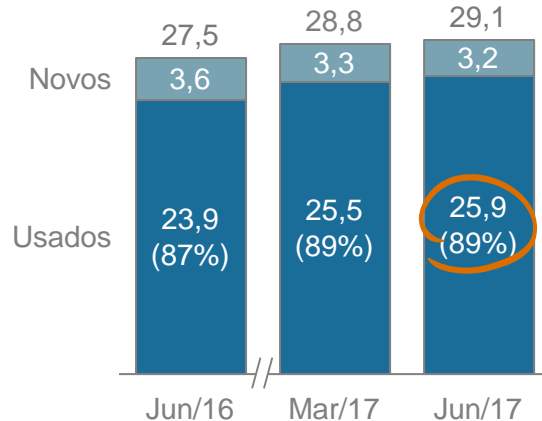


# Varejo: Intensificação do foco em veículos usados e atuação seletiva em convênios consignados

## Negócios de Varejo

### Veículos

Veículos – Carteira de crédito (R\$B)

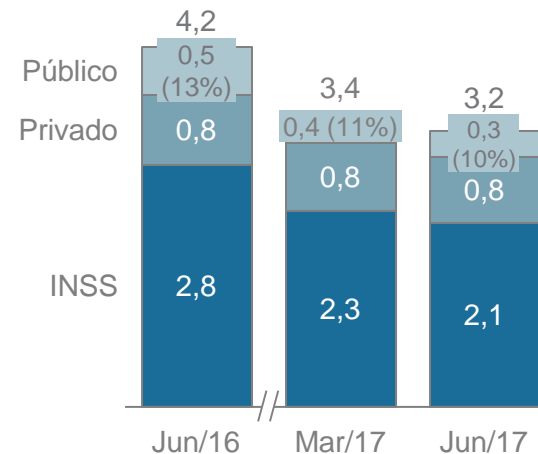


Entre os líderes no financiamento de veículos, com os seguintes diferenciais:

- **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.)

# Cartões e Seguros: diversificação das fontes de receitas

## Negócios de Varejo

### Cartões de crédito

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



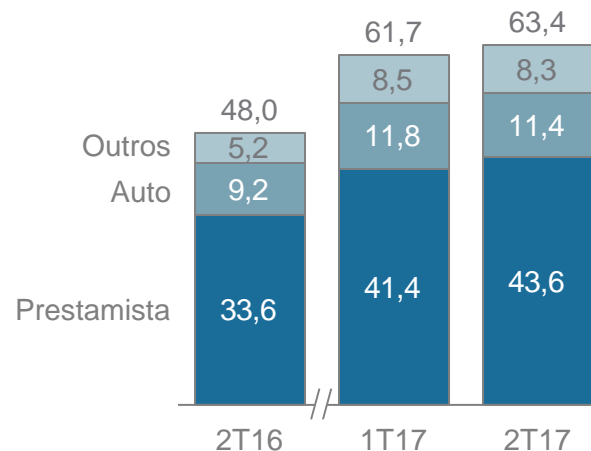
Emissão de cartões de crédito das bandeiras Visa e Mastercard

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

...e crescer de forma orgânica por meio de novas parcerias comerciais

### Seguros

Prêmios de Seguros (R\$M)



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

Diversificar o portfólio de seguros:

- Prestamista
- Auto
- Capitalização
- Acidente Pessoal, etc.

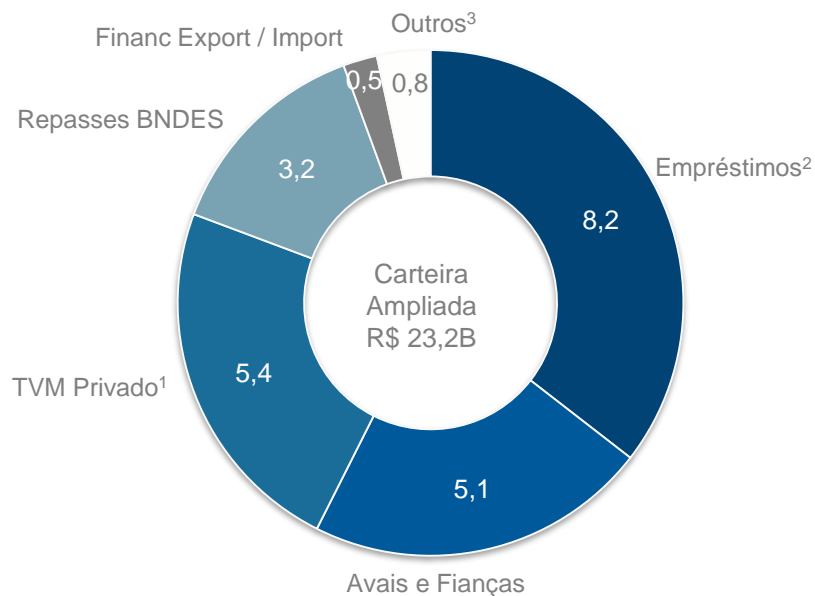
# Corporate: Manutenção do foco na rentabilização do capital

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): crescer 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): rentabilizar**

- 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)**

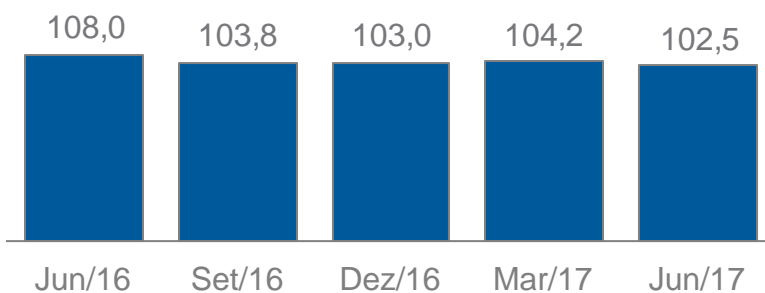
# Balauço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL   Ativo (R\$ Milhões)	Jun16	Mar17	Jun17	Variação %	
				Jun17/Mar17	Jun17/Jun16
<b>CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>107.564</b>	<b>103.613</b>	<b>101.658</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(5,5)</b>
Disponibilidades	141	170	135	(20,6)	(4,4)
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	19.855	17.932	17.942	0,1	(9,6)
Títulos e Valores Mobiliários	27.458	27.012	27.004	(0,0)	(1,7)
Instrumentos Financeiros Derivativos	4.231	4.211	2.722	(35,4)	(35,7)
Relações Interfinanceiras e Interdependências	619	107	357	-	(42,3)
Operações de Crédito, Arrendamento e Outros Créditos	46.457	46.641	46.563	(0,2)	0,2
Provisão para Devedores Duvidosos	(2.969)	(3.220)	(3.231)	0,3	8,8
Crédito Tributário	7.260	7.486	7.495	0,1	3,2
Outros Ativos	4.511	3.274	2.671	(18,4)	(40,8)
<b>PERMANENTE</b>	<b>463</b>	<b>552</b>	<b>809</b>	<b>46,6</b>	<b>74,6</b>
Investimentos	262	338	579	71,1	121,3
Imobilizado	95	95	95	0,1	0,3
Intangível e Diferido	107	119	135	13,8	26,3
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>108.028</b>	<b>104.166</b>	<b>102.468</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(5,1)</b>
BALANÇO PATRIMONIAL   Passivo (R\$ Milhões)	Jun16	Mar17	Jun17	Variação %	
				Jun17/Mar17	Jun17/Jun16
<b>CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>99.709</b>	<b>95.778</b>	<b>93.928</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(5,8)</b>
Depósitos	3.708	7.429	10.255	38,0	176,5
Depósitos a Vista	76	77	67	(12,6)	(12,5)
Depósitos Interfinanceiros	1.795	2.151	1.754	(18,4)	(2,2)
Depósitos a Prazo	1.837	5.202	8.433	62,1	-
Captações no Mercado Aberto	38.070	33.563	31.017	(7,6)	(18,5)
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	19.276	23.154	24.054	3,9	24,8
Relações Interfinanceiras e Interdependências	32	53	56	6,0	74,9
Obrigações por Empréstimos e Repasses	6.209	4.304	4.459	3,6	(28,2)
Instrumentos Derivativos Financeiros	3.856	4.341	2.960	(31,8)	(23,2)
Outras Obrigações	28.559	22.933	21.127	(7,9)	(26,0)
Dívidas Subordinadas	6.426	5.987	5.560	(7,1)	(13,5)
Obrigações de operações vinculadas a cessões	15.690	11.438	10.447	(8,7)	(33,4)
Outras	6.443	5.508	5.121	(7,0)	(20,5)
<b>RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS</b>	<b>36</b>	<b>30</b>	<b>31</b>	<b>2,5</b>	<b>(13,6)</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>8.282</b>	<b>8.358</b>	<b>8.508</b>	<b>1,8</b>	<b>2,7</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>108.028</b>	<b>104.166</b>	<b>102.468</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(5,1)</b>

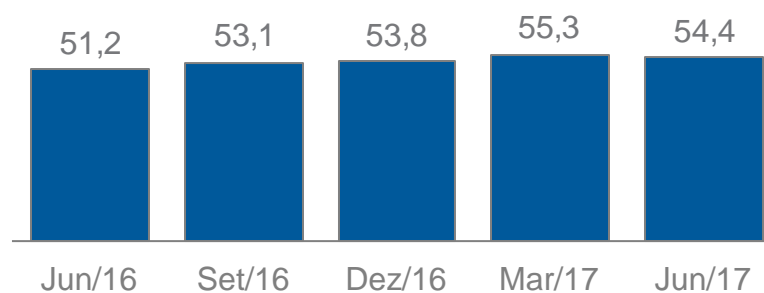
# Destques Patrimoniais

Em R\$ Bilhões

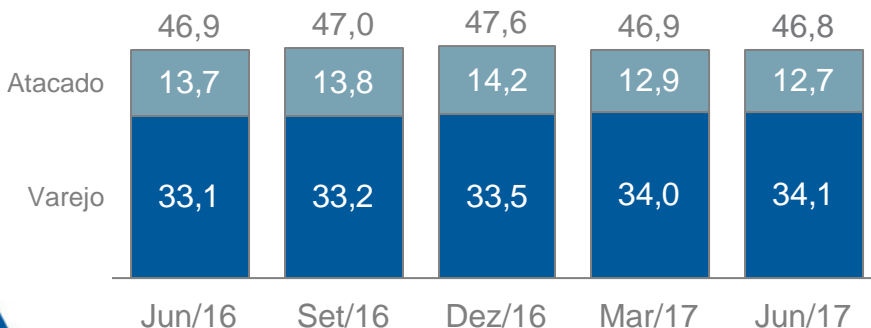
## Ativos totais



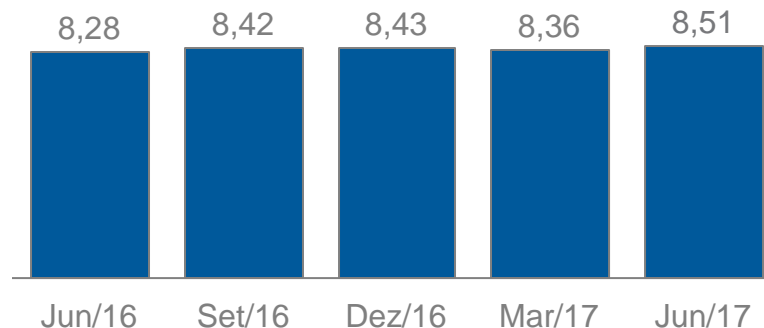
## Recursos geridos<sup>1</sup>



## Carteira de crédito classificada



## Patrimônio Líquido



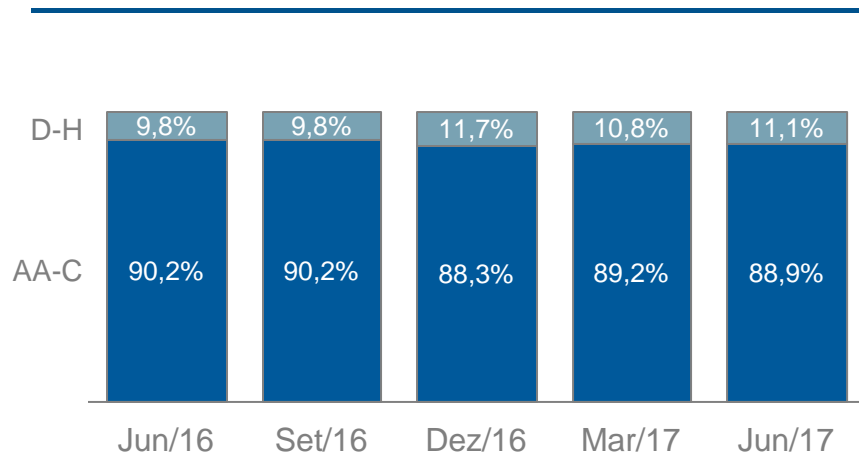
1. Inclui fundos *onshore* (critério ANBIMA) e captação com clientes *private*.

# Índice de Eficiência

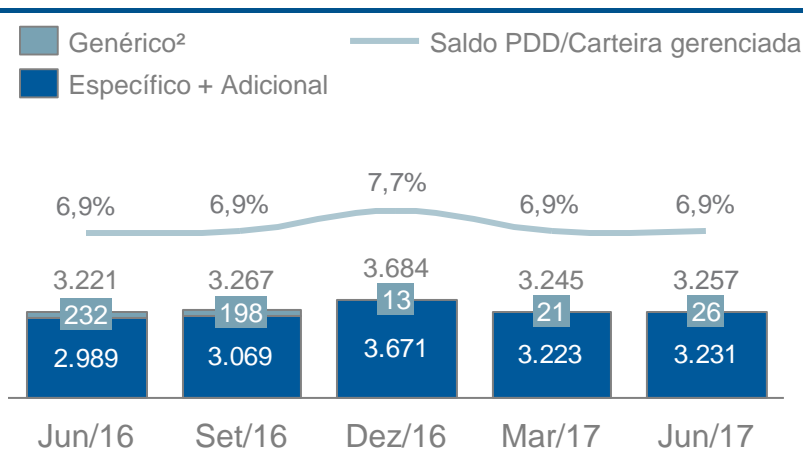
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA (IE) (R\$ Milhões)	2T16	1T17	2T17	Var. 2T17/1T17
<b>Total Despesas de Pessoal<sup>1</sup> e Administrativas (A)</b>	526	454	507	11,5%
<b>Total Receitas (B)</b>	1.357	1.276	1.274	-0,1%
Margem Financeira Bruta	1.208	1.153	1.077	-6,6%
Receita de Prestação de Serviços e Tarifas	263	290	326	12,5%
Participações em Coligadas e Controladas	47	58	66	13,5%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(161)	(226)	(195)	-13,7%
<b>IE (A/B) - período</b>	<b>38,7%</b>	<b>35,6%</b>	<b>39,8%</b>	<b>4,2 p.p.</b>
<b>IE (A/B)- acumulado 12 meses</b>	<b>39,1%</b>	<b>38,1%</b>	<b>38,4%</b>	<b>0,2 p.p.</b>

# Indicadores de qualidade de crédito

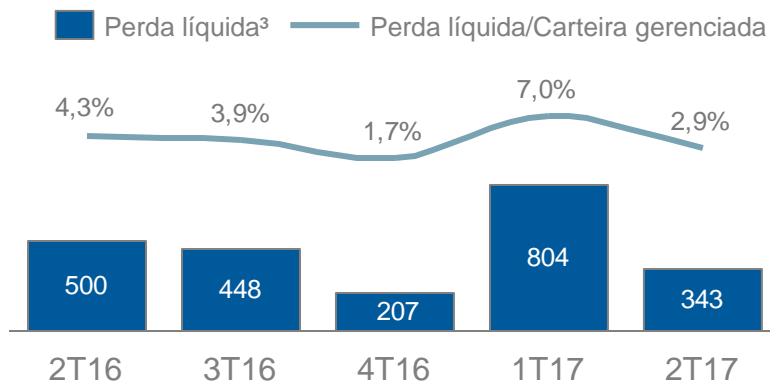
### Carteira de crédito por nível de risco<sup>1</sup>(%)



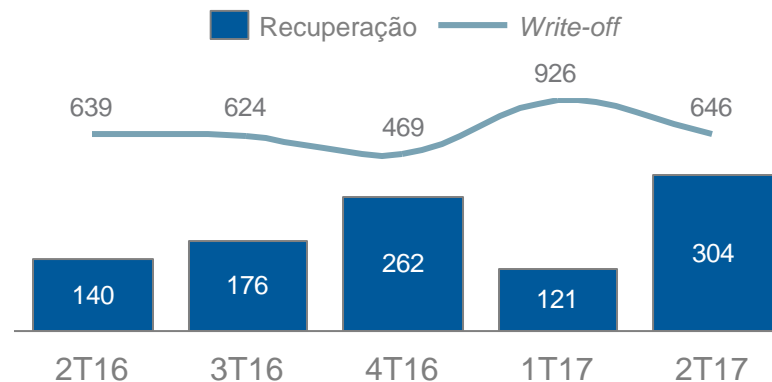
### Saldo de PDD (R\$M)



### 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)

3. Perda líquida = Baixas para prejuízo + receitas de recuperação de crédito

# Atacado possui carteira de crédito diversificada

Atacado - Concentração Setorial	Jun/16		Mar/17		Jun/17	
	R\$M	Part.(%)	R\$M	Part.(%)	R\$M	Part.(%)
Açúcar e Álcool	1.823	8,9%	1.996	10,1%	2.034	12,4%
Instituições Financeiras	3.752	18,2%	4.445	22,4%	1.739	10,6%
Petroquímica	1.567	7,6%	1.541	7,8%	1.520	9,3%
Telecomunicações	1.606	7,8%	1.468	7,4%	1.478	9,0%
Mineração	883	4,3%	914	4,6%	951	5,8%
Varejo	1.236	6,0%	911	4,6%	921	5,6%
Ferrovias	781	3,8%	706	3,6%	652	4,0%
Agronegócio	762	3,7%	685	3,5%	563	3,4%
Geração de Energia Elétrica	605	2,9%	537	2,7%	526	3,2%
Governos	565	2,7%	471	2,4%	499	3,0%
Montadoras de Veículos	324	1,6%	548	2,8%	490	3,0%
Óleo e Gás	401	1,9%	401	2,0%	401	2,4%
Papel e Celulose	361	1,8%	326	1,6%	335	2,0%
Distribuição de Energia Elétrica	426	2,1%	336	1,7%	307	1,9%
Construção Civil - Res/coml	459	2,2%	388	2,0%	287	1,8%
Siderurgia	116	0,6%	289	1,5%	273	1,7%
Transporte Rodoviário	507	2,5%	306	1,5%	273	1,7%
Frigorífico	286	1,4%	255	1,3%	254	1,5%
Locação de Automóveis	231	1,1%	256	1,3%	237	1,4%
Serviços	314	1,5%	208	1,0%	217	1,3%
Outros setores	3.569	17,3%	2.815	14,2%	2.449	14,9%
<b>Total<sup>1</sup></b>	<b>20.576</b>	<b>100,0%</b>	<b>19.801</b>	<b>100,0%</b>	<b>16.405</b>	<b>100,0%</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		brA+	BB
	Curto Prazo	B		brA-1	