
2º trimestre | 2019






Apresentação de Resultados

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 2T19 totalizou R\$ 352M, com ROE de 15,2%

Geração consistente de receitas, com manutenção do custo de crédito e controle das despesas

Destaques dos Resultados

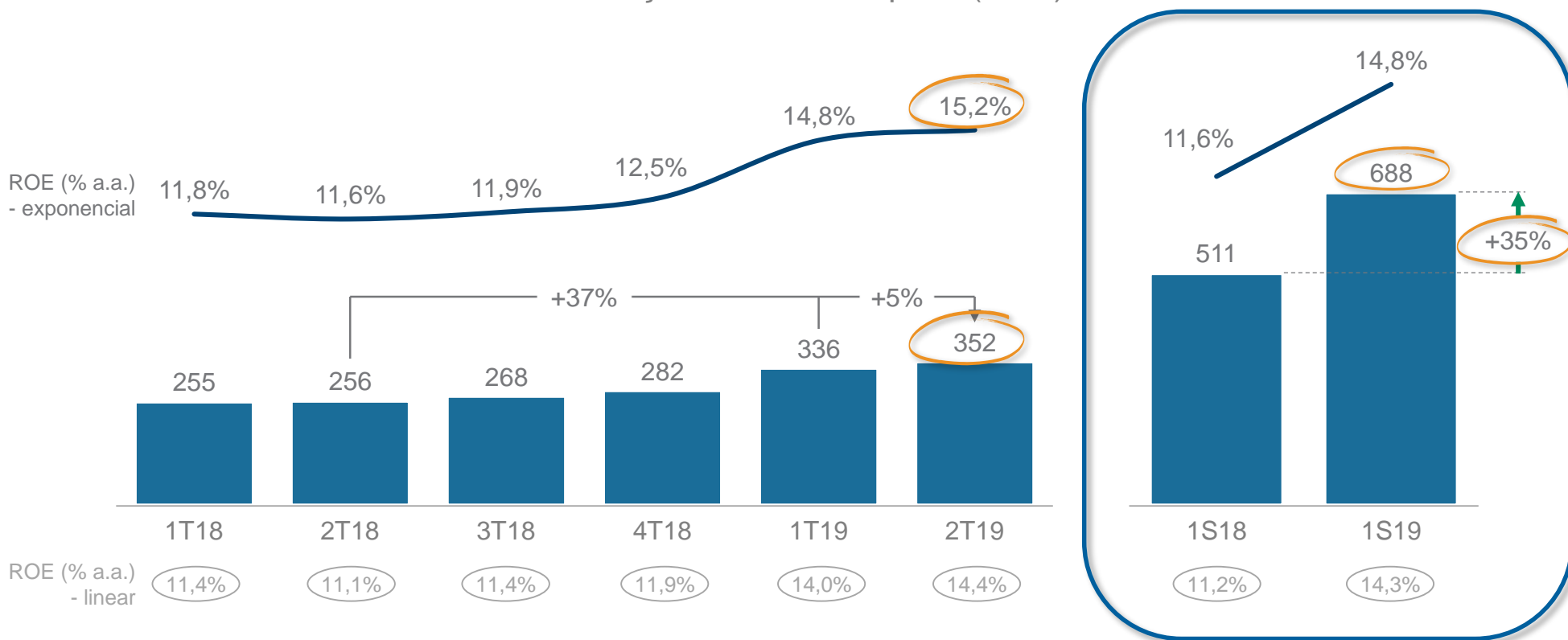
 <p>Lucro Líquido</p>	<p>▲ +4,8% (2T19/1T19)</p> <p>▲ +34,6% (1S19/1S18)</p>	<p>R\$ 352M</p> <p>R\$ 688M</p>	<p>▲ Lucro Líquido de R\$ 352M no 2T19, comparado aos R\$ 336M no 1T19</p> <p>▲ Retorno sobre o Patrimônio Líquido (ROE) de 15,2% a.a. no 2T19 (14,8% no 1T19). No 1S19, o ROE cresceu para 14,8% a.a. (11,6% no 1S18).</p>
 <p>Receitas</p>	<p>▲ +3,5% (2T19/1T19)</p> <p>▲ +12,6% (1S19/1S18)</p>	<p>R\$ 2.007M</p> <p>R\$ 3.945M</p>	<p>▲ Total de receitas (margem bruta + receitas de serviços e seguros) cresceu 3,5% na comparação 2T19/1T19, reflexo da maior rentabilidade nos segmentos</p> <p>▲ <i>Net Interest Margin (NIM)</i> aumentou para 7,6% no 2T19, ante 7,0% no 1T19</p>
 <p>Resultado com PDD¹</p>	<p>▼ -3,7% (2T19/1T19)</p> <p>▲ +29,1% (1S19/1S18)</p>	<p>R\$ 447M</p> <p>R\$ 911M</p>	<p>▲ Custo do crédito reduziu no 2T19, alinhado à queda da inadimplência, principalmente em Veículos. Aumento semestral acompanha maior carteira do Varejo.</p> <p>▲ Índice de Cobertura +90 dias cresceu para 178% em Jun/19 (Mar/19: 175%)</p>
 <p>Qualidade do Crédito (Inad90)</p>	<p>▼ -0,1p.p. (Jun19/Mar19)</p> <p>▲ +0,4p.p. (Jun19/Jun18)</p>	<p>Inad 90 4,4%</p>	<p>▲ Inadimplência consolidada de 4,4% em Jun/19, queda de 0,1 p.p. no trimestre</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Varejo</u>: Inad 90 de 4,8%, estável na comparação com Mar/19 • <u>Atacado</u>: Inad 90 reduziu para 3,1%, comparável a 3,5% em Mar/19
 <p>Índice de Eficiência²</p>	<p>▼ -0,6p.p. (Jun19/Mar19)</p> <p>▼ -0,2p.p. (Jun19/Jun18)</p>	<p>IE 32,7%</p>	<p>▲ Gestão efetiva da base de custos e geração consistente de receitas contribuíram para a melhora do Índice de Eficiência nos últimos 12 meses, que reduziu para 32,7% em Jun/19</p>

1. Inclui receitas de recuperação de crédito, provisões para garantias prestadas e *impairments* do Atacado; 2. Últimos 12 meses; não considera demandas trabalhistas e PLR.

Lucro líquido no 2T19 totalizou R\$ 352M, com ROE de 15,2%

Resultado do 1S19 foi 35% maior que o mesmo período de 2018

Evolução do Lucro Líquido (R\$M)



Lucro líquido trimestral confirma novo patamar de resultado

Geração consistente de receitas, com controle das despesas

Lucro Líquido cresceu 5% em comparação ao 1T19

Demonstração Gerencial de Resultados

(R\$ Milhões)	2T18	1T19	2T19	Δ 2T19/1T19	1S18	1S19	Var. 1S19/1S18
Margem Financeira Bruta (A)	1.259	1.469	1.530	4,2%	2.606	2.999	15,1%
Resultado de PDD ¹ (B)	(377)	(464)	(447)	-3,7%	(706)	(911)	29,1%
Margem Financeira Líquida (A+B)	881	1.004	1.083	7,9%	1.900	2.087	9,9%
Receitas/Despesas Operacionais	(414)	(497)	(562)	13,1%	(927)	(1.059)	14,2%
Receitas de Prestação de Serviços	344	340	343	0,9%	669	684	2,2%
Despesas de Pessoal ² e Administrativas	(541)	(643)	(628)	-2,3%	(1.194)	(1.271)	6,5%
Despesas Tributárias	(109)	(102)	(158)	54,7%	(201)	(260)	29,6%
Resultado em Controladas e Coligadas	83	91	87	-5,1%	163	178	9,5%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(191)	(184)	(205)	11,9%	(364)	(389)	6,7%
Resultado Operacional	468	507	521	2,8%	972	1.029	5,8%
Resultado Não Operacional	(2)	1	(1)	-163,3%	(5)	0	-
Resultado Antes de Impostos	466	508	521	2,4%	967	1.029	6,4%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(210)	(172)	(169)	-2,2%	(456)	(341)	-25,2%
Lucro Líquido	256	336	352	4,8%	511	688	34,6%

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

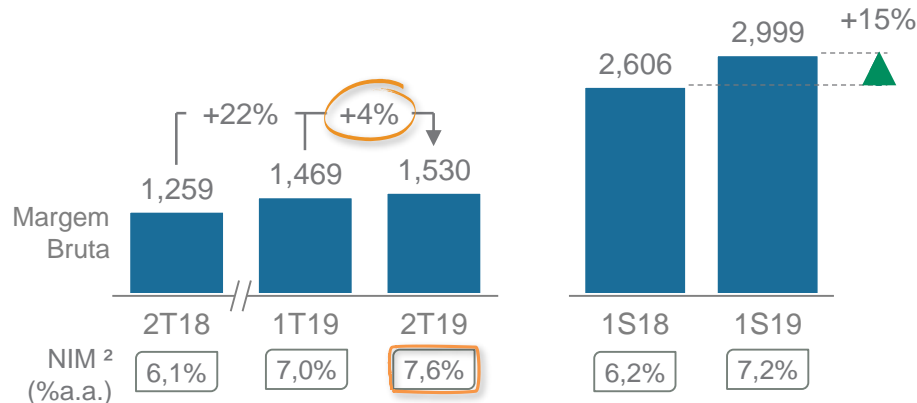
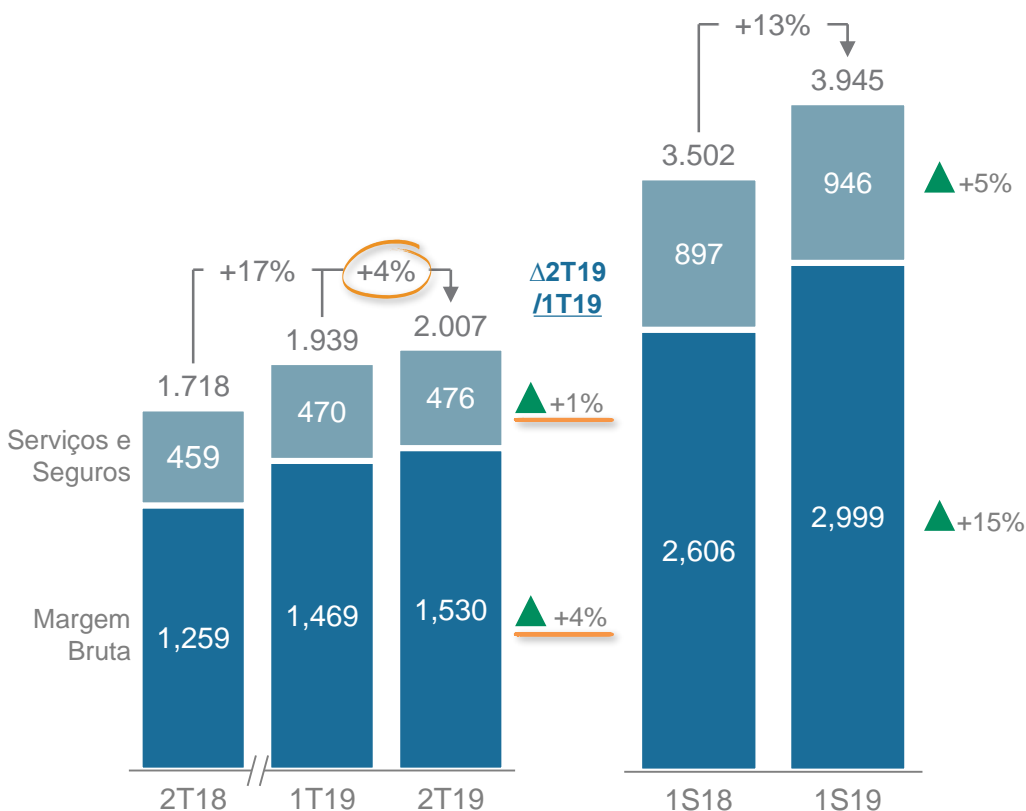
1. Líquido de receitas de recuperação de crédito, e considera garantias prestadas e *impairment*; 2. Considera despesas com PLR.

Geração consistente e diversificada de receitas

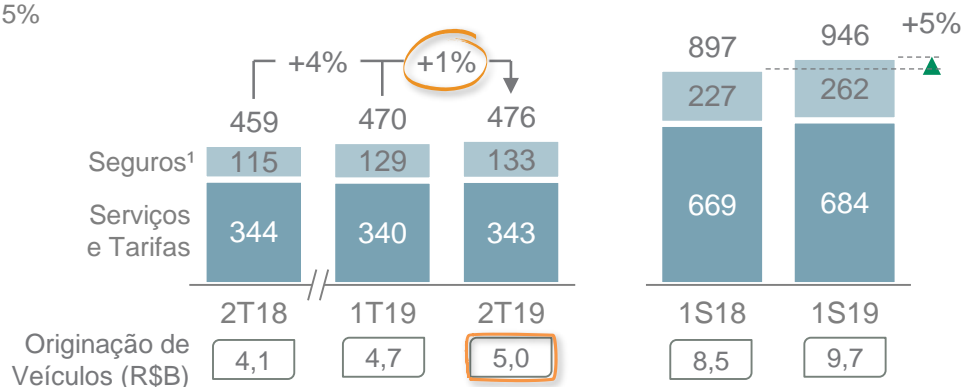
2T19x1T19: crescimento tanto na Margem quanto nas receitas com serviços e seguros

Geração de Receitas (R\$M)

NIM cresceu para 7,6% no 2T19, reflexo do crescimento da Margem devido à maior carteira



Receitas de Serviços e Seguros cresceram no 2T19, reflexo da maior originação de veículos

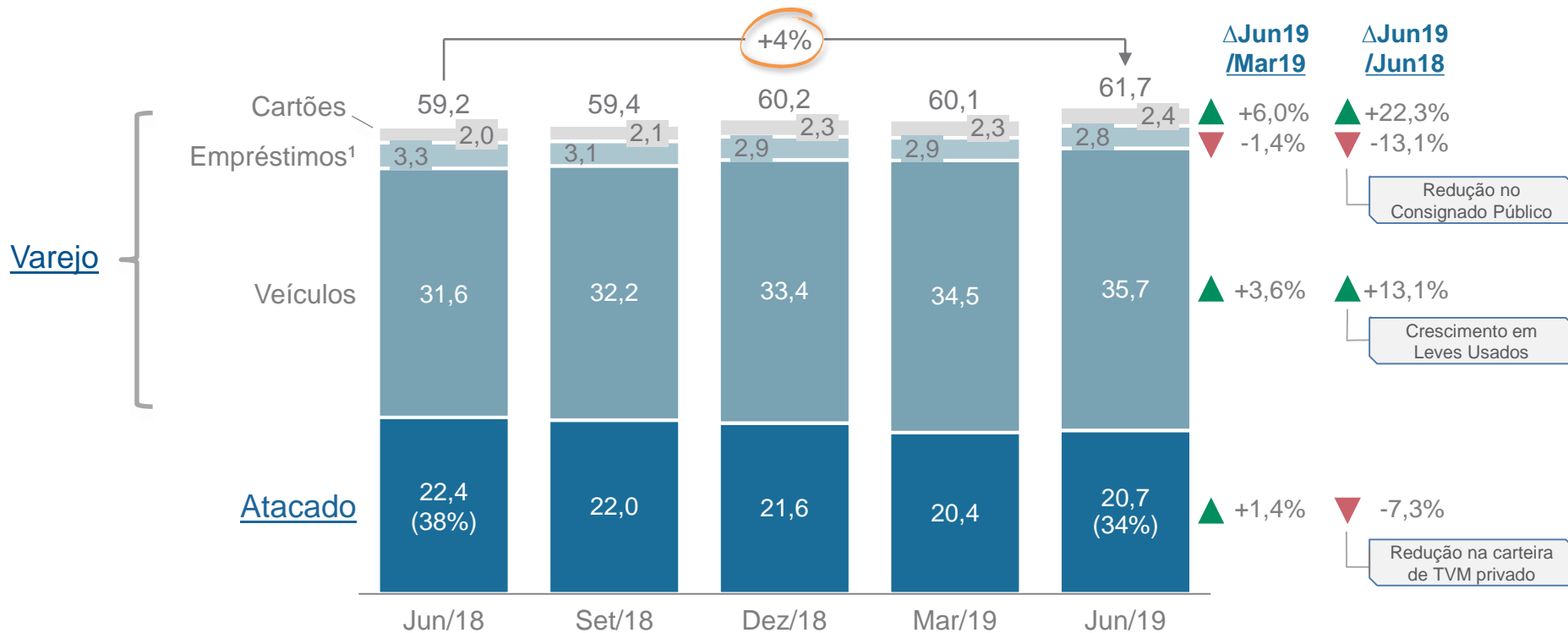


1. Receitas de corretagem de seguros da VCS, cujo resultado é reconhecido via equivalência patrimonial; 2. Net Interest Margin: Quociente entre Margem Bruta e Ativos Rentáveis Médios.

Manutenção da postura conservadora no crédito

Carteira ampliada cresceu 4,3% em 12 meses, com aumento da participação dos negócios de Varejo

Carteira de crédito ampliada (R\$B)
(inclui garantias prestadas e títulos privados)



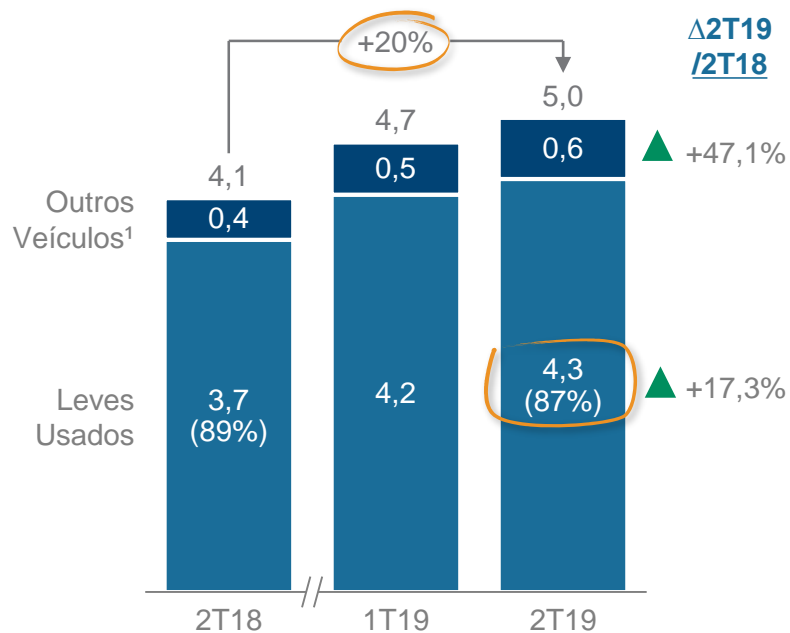
Foco em rentabilidade e na qualidade dos ativos

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

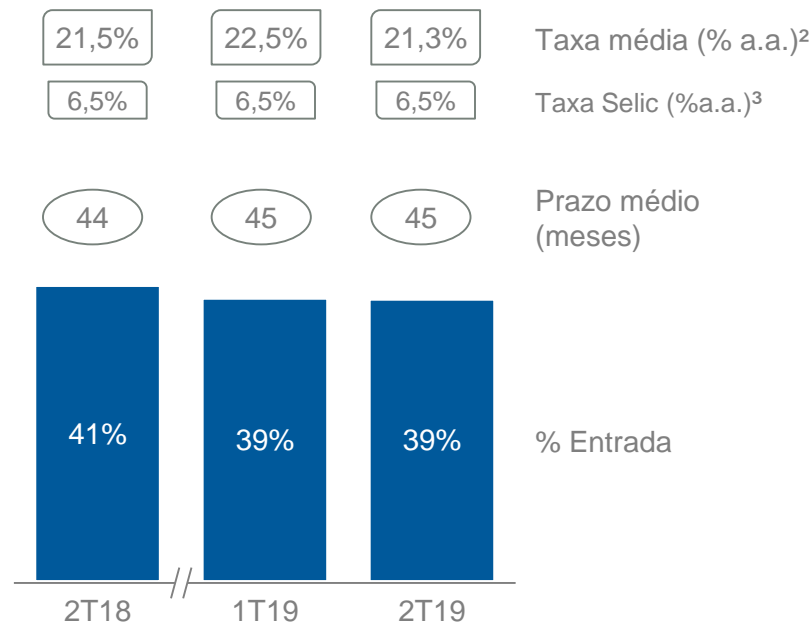
Foco em veículos leves usados, que representaram 87% da originação no 2T19

Originação de financiamentos de Veículos (R\$B)



Manutenção no conservadorismo na concessão de crédito

% Entrada, prazo médio, e taxa média



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

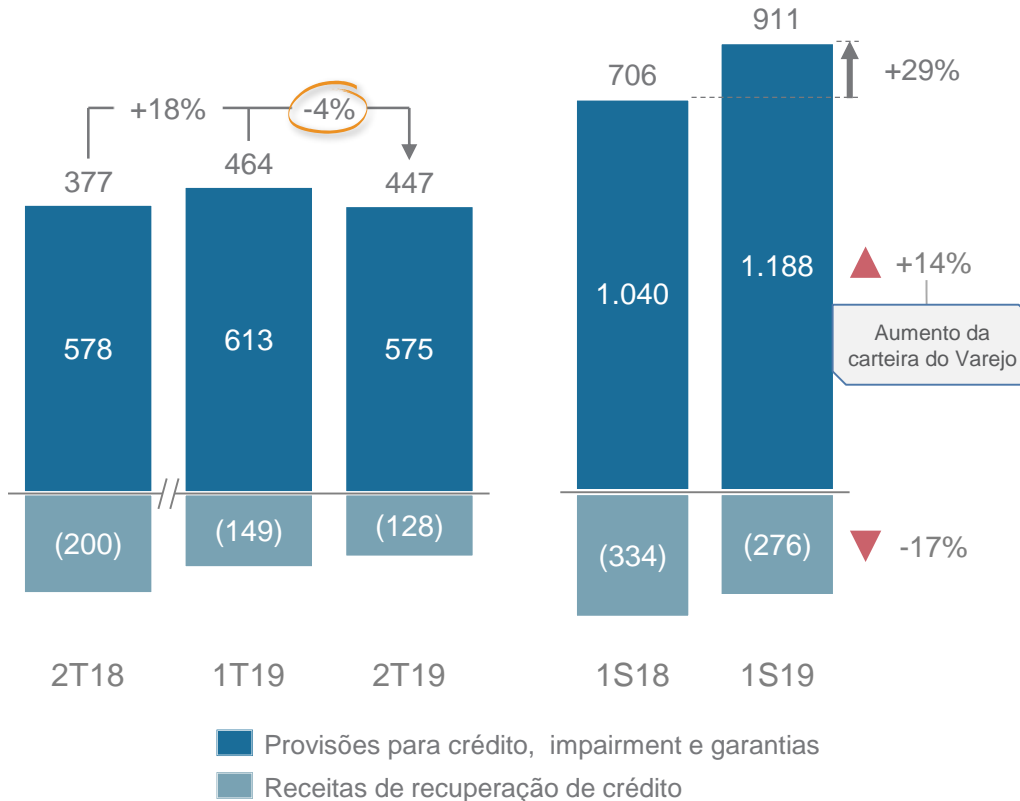
1. Leves novos, vans, motos e pesados; 2. Taxa média ponderada pela produção trimestral; 3. Meta final
Nota: Em Jun/19, o valor médio financiado foi de R\$ 23 mil e a idade média dos veículos era de 5,6 anos (carteira).

Custo de crédito reduziu 3,7% na comparação com 1T19

IC-90 dias alcançou 178% ao final de Jun/19

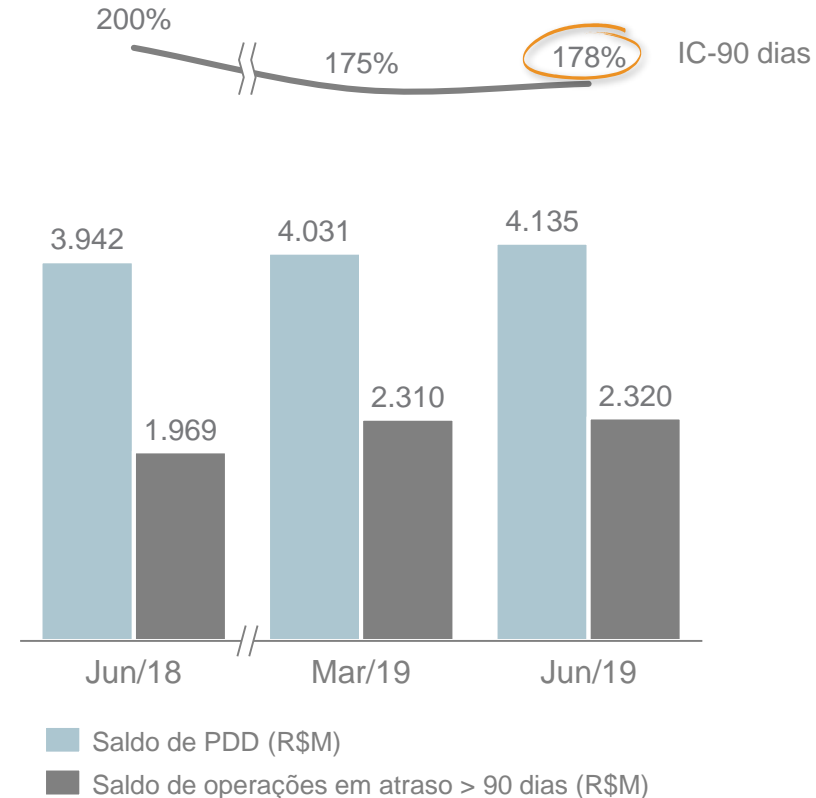
Custo do crédito reduziu em relação ao 1T19, reflexo da redução da inadimplência

Resultado com PDD¹, garantias prestadas e *impairments* - (R\$M)



IC-90 dias segue em patamar robusto

Índice de Cobertura² (IC - 90 dias)

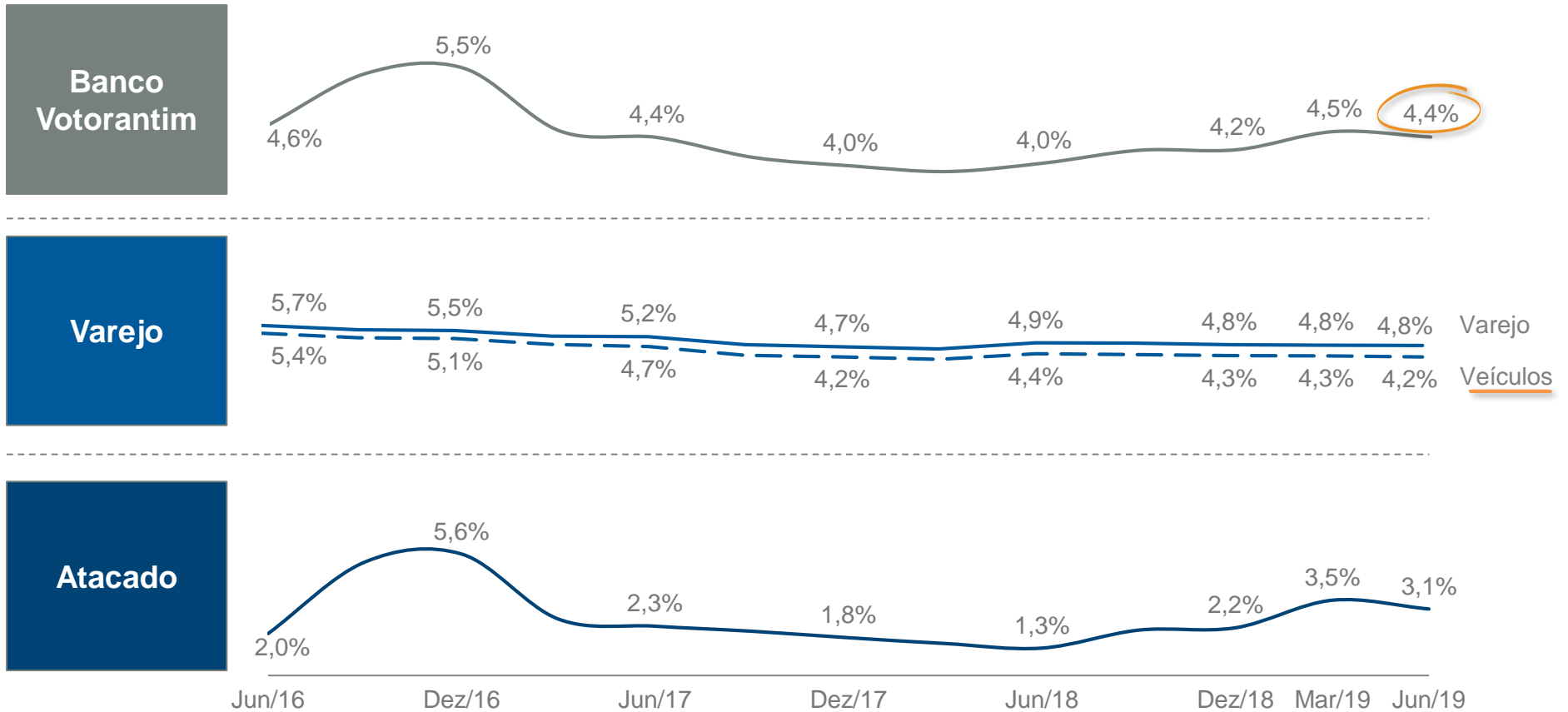


1. Líquido de receitas de recuperação de crédito; 2. Quociente entre o saldo de PDD e o saldo de operações de crédito vencidas há mais de 90 dias; inclui provisões para garantias prestadas.

Inad 90 de 4,4% em Jun/19

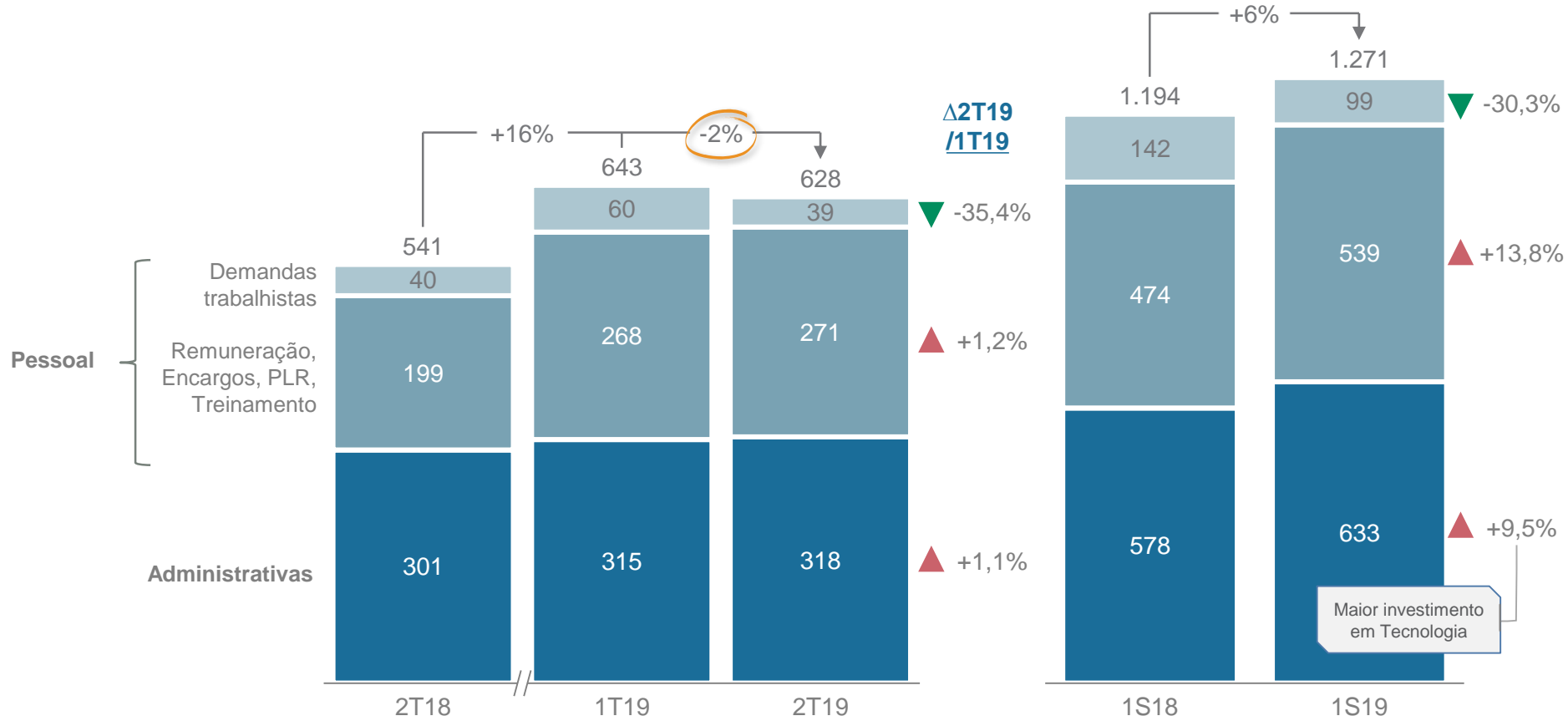
Veículos: inadimplência manteve tendência de redução desde Jun/18; Atacado reduziu no 2T19

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 Pessoal¹ e Administrativas (R\$M)



Índice de Eficiência (%) – últimos 12 meses¹



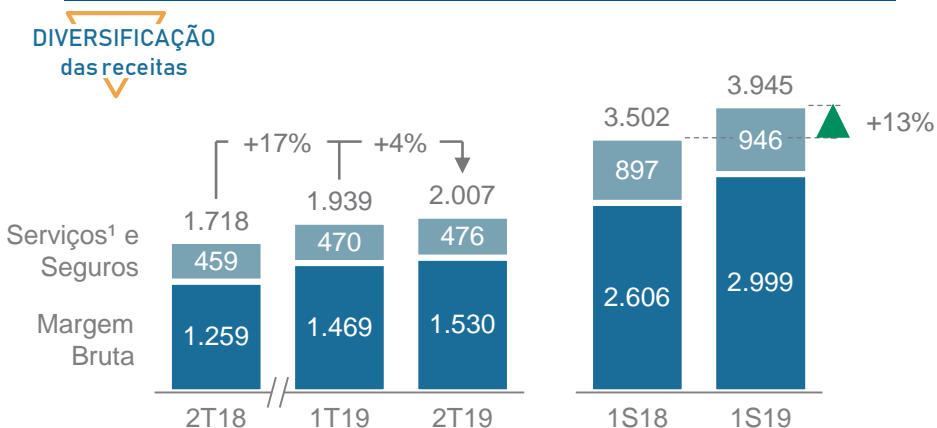
1. Não considera demandas trabalhistas e PLR.

Lucro líquido no 2T19 totalizou R\$ 352M, com ROE de 15,2%

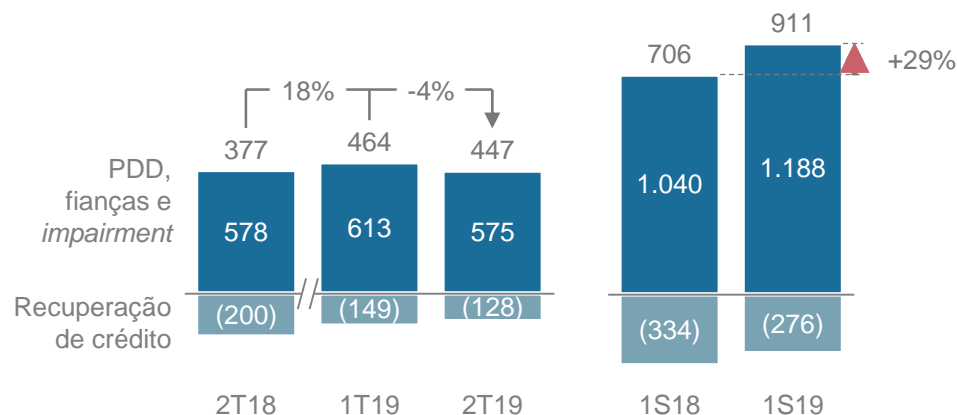
Geração consistente de receitas, com manutenção do custo de crédito e controle das despesas

R\$ Milhões

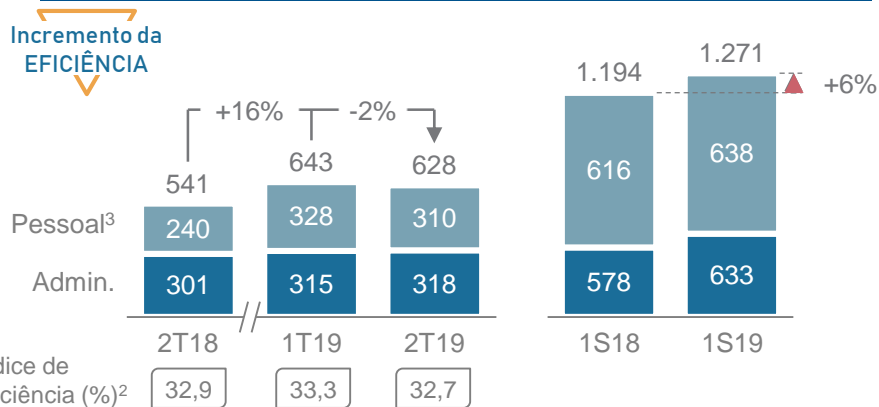
Margem Bruta e Receitas de Serviços¹ e Seguros



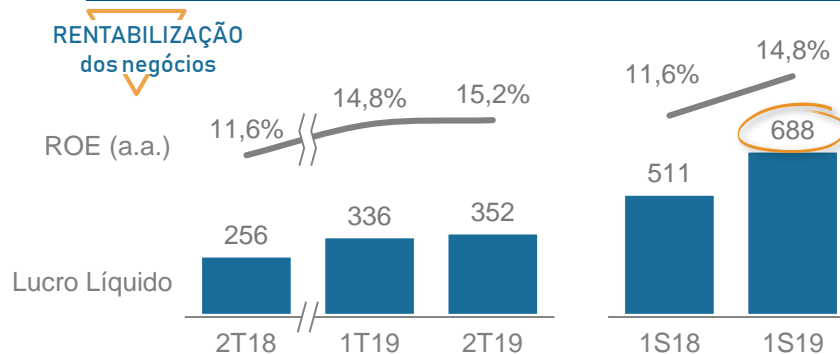
Custo de crédito



Despesas de Pessoal e Administrativas



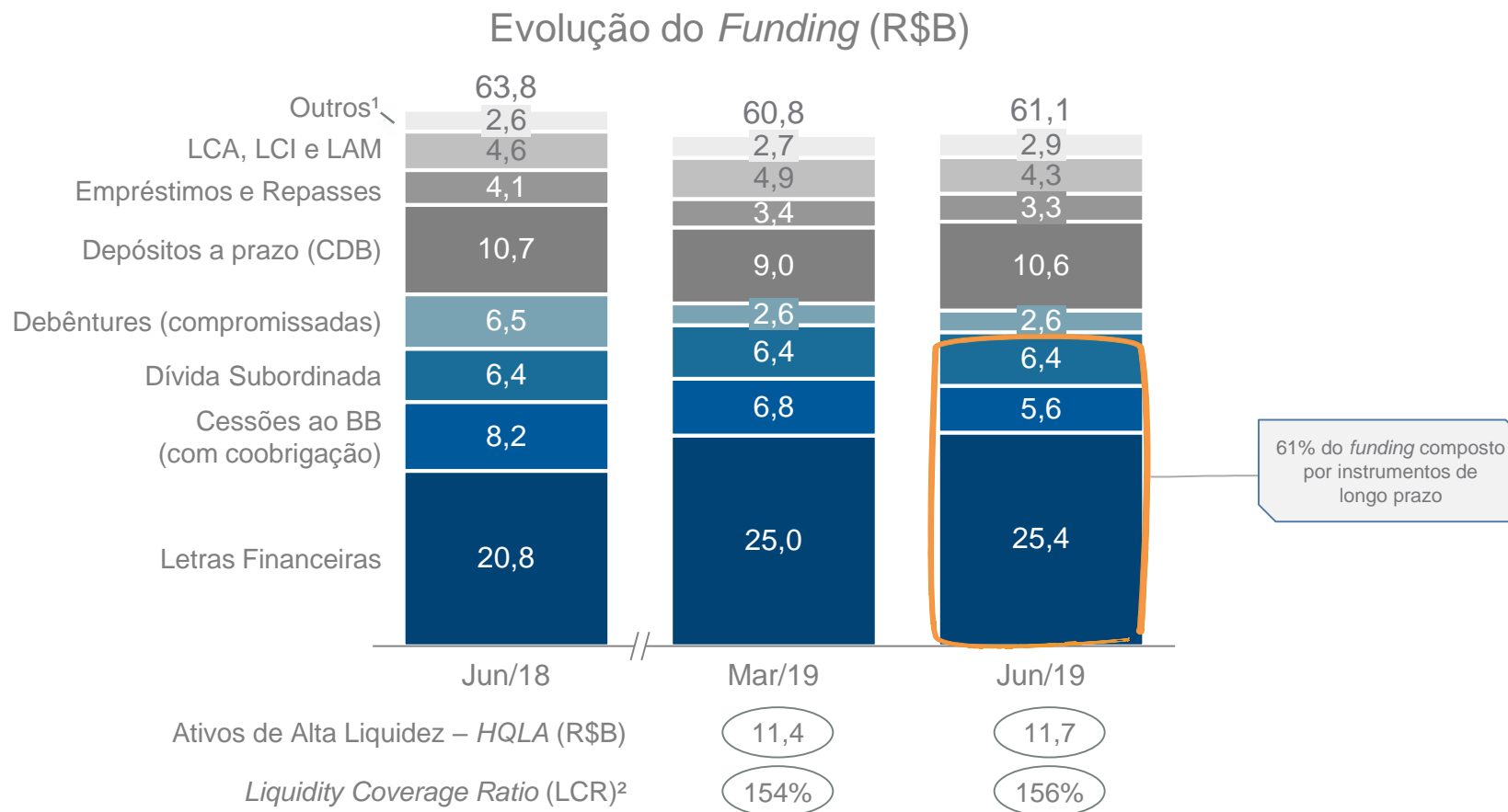
Lucro Líquido e ROE



1. Receitas de prestação de serviços e rendas de tarifas; 2. Últimos 12 meses. Não considera demandas trabalhistas e PLR; 3. Considera despesas com PLR.

Volume de recursos captados de R\$ 61,1B em Jun/19

Instrumentos estáveis de captação representavam 61% do *funding* total

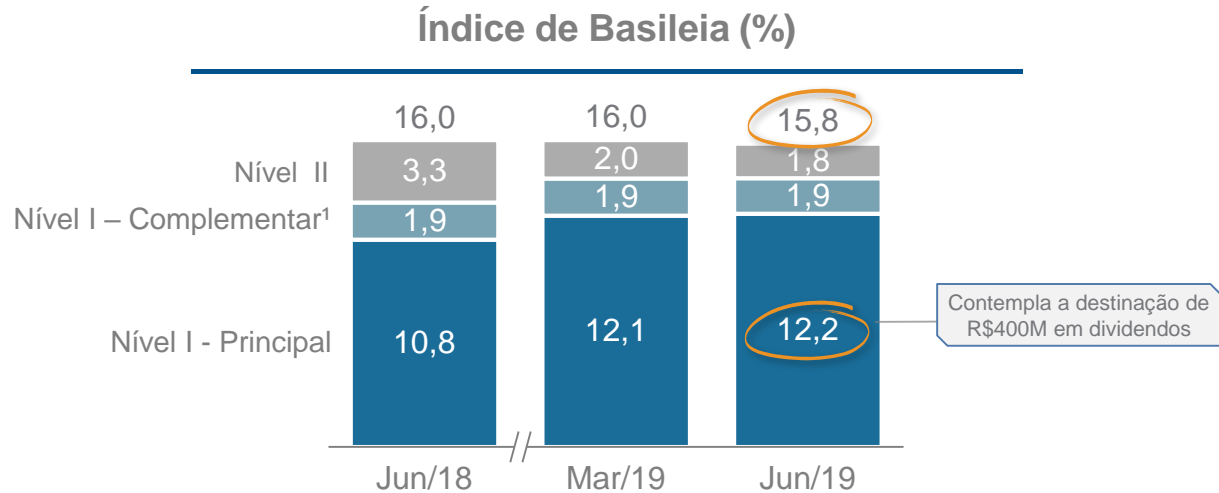


Adicionalmente, o Banco possui linha de crédito desde 2009 junto ao Banco do Brasil, nunca utilizada

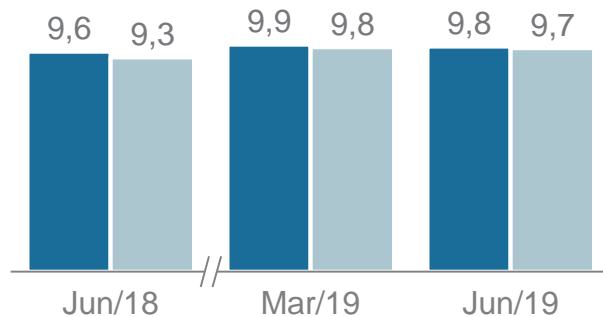
1. Inclui depósitos à vista e interfinanceiros, e TVM no exterior, cujo saldo era R\$ 0,8B em Jun/19; 2. Razão entre o “HQLA” e o total de saídas líquidas de caixa previstas para um período de 30 dias em um cenário de estresse, sendo o mínimo regulatório de 100%. Não considera linha de crédito junto ao BB.

Índice de Basileia de 15,8% em Jun/19

Capital Nível I de 14,0%, sendo 12,2% de Capital Principal (CET1)

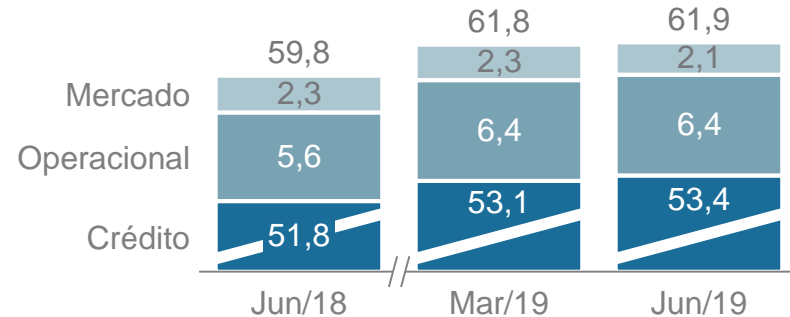


Patrimônio Líquido e de Referência (R\$B)



■ Patrimônio de Referência ■ Patrimônio Líquido

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 2019, o requerimento mínimo regulatório de capital é de 10,5% de Índice de Basileia, 8,50% de Capital Nível I e 7,00% de CET1.

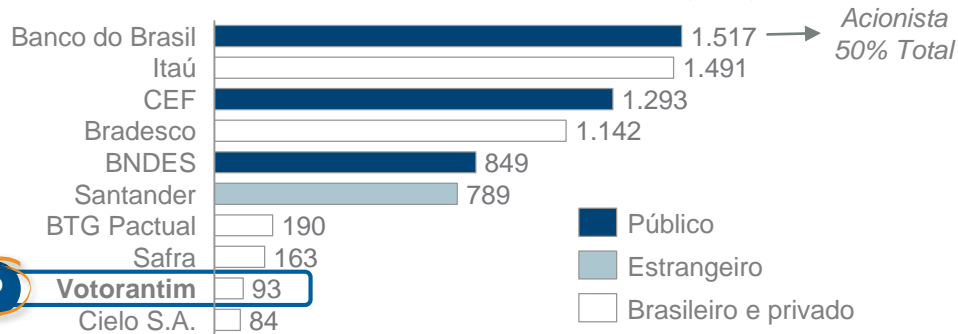
- ▲ Visão Geral
- ▲ Estratégia
- ▲ Indicadores
- ▲ *Ratings*

Banco Votorantim é um dos principais bancos do Brasil

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

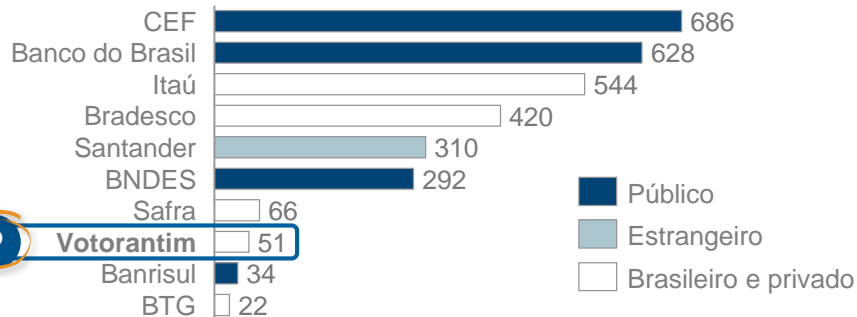
Banco Votorantim é um dos maiores bancos privados brasileiros em ativos totais...

10 Maiores Bancos em Ativos em Mar/19 (R\$B)



...e também em saldo de carteira de crédito

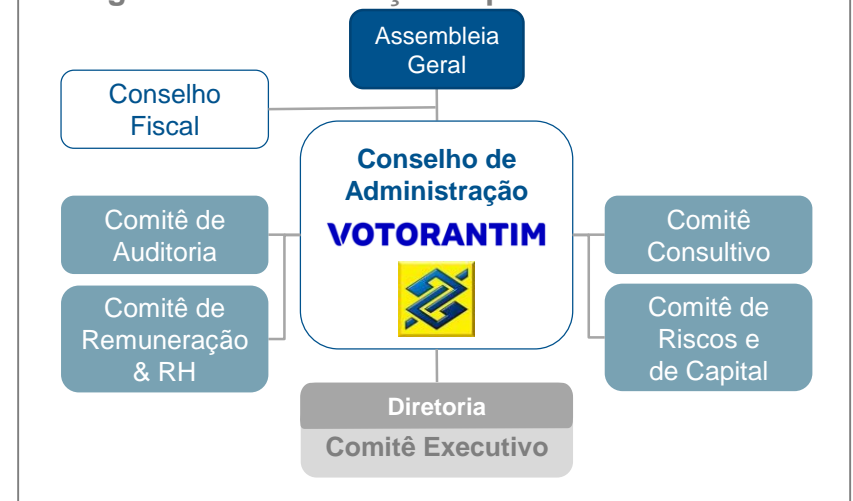
10 Maiores Bancos em Carteira de Crédito¹ em Mar/19 (R\$B)



Estrutura Societária



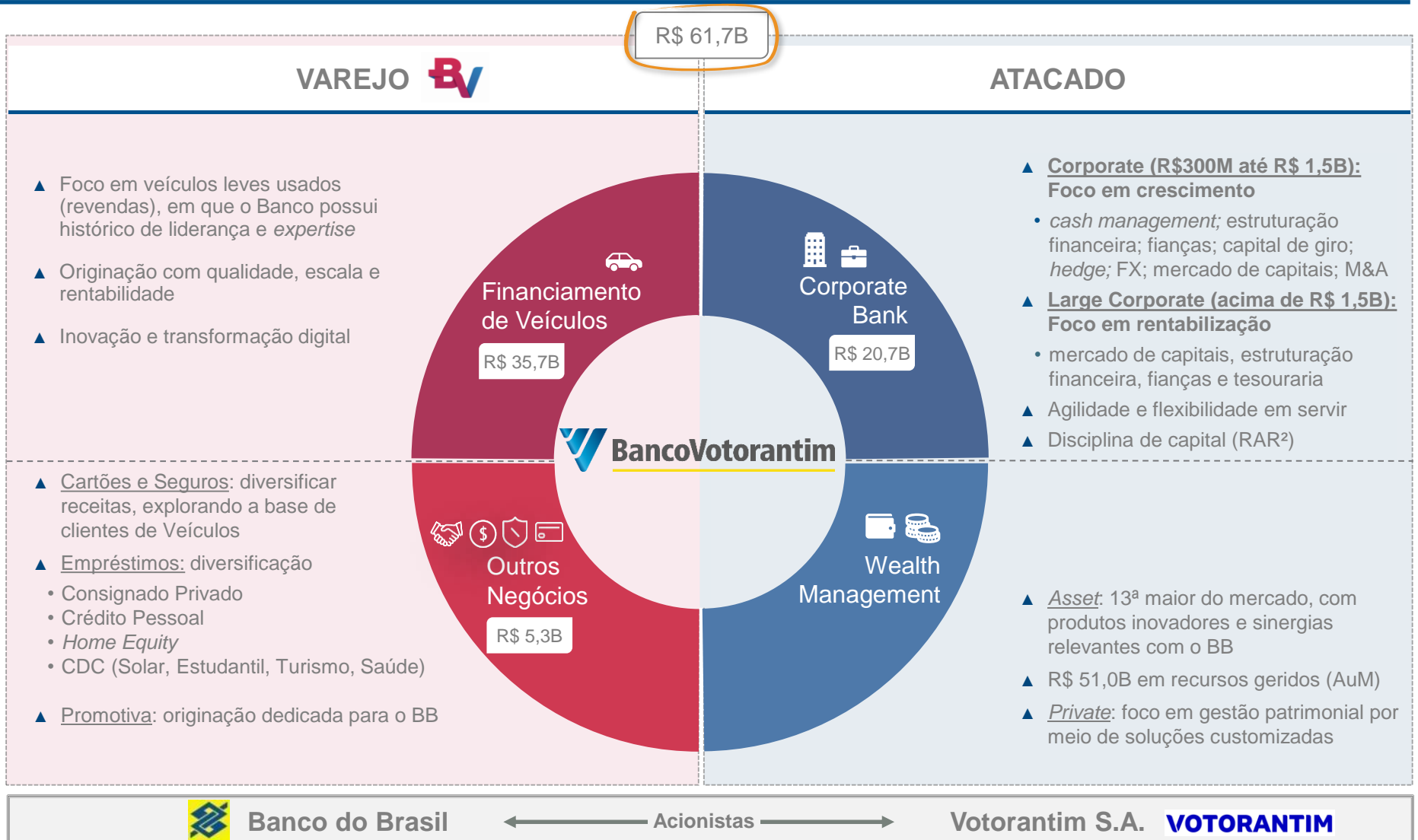
Órgãos de Governança Corporativa



1. Carteira classificada pela Resolução 2.682.

Portfólio diversificado de negócios

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



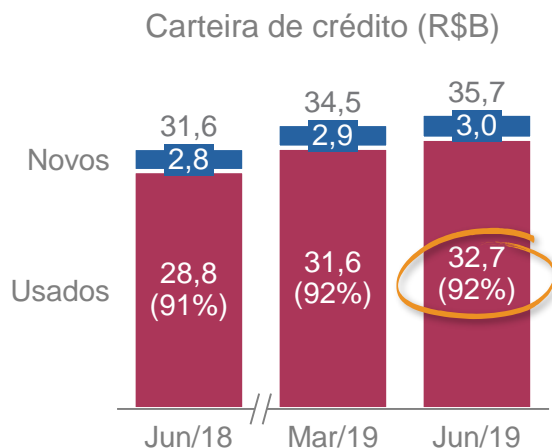
R\$ B Carteira de crédito ampliada em Jun/19 (inclui garantias prestadas e títulos privados)

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



Negócios de Varejo

Veículos

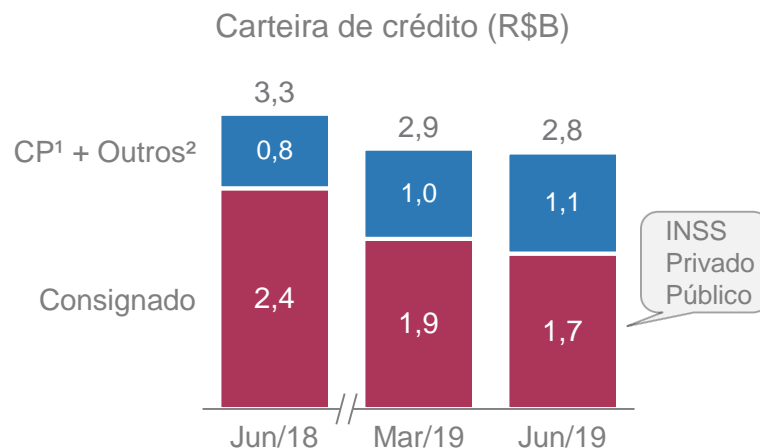


Entre os líderes no financiamento de veículos, com os seguintes diferenciais:

- ▲ **Capilaridade:** presença em ~18 mil revendas por todo o país; 65 lojas próprias; ~1.200 correspondentes bancários; aplicativo
- ▲ **Agilidade:** 95% de resposta automática de crédito
- ▲ **Expertise:** contínuo aprimoramento das ferramentas de gestão
- ▲ **Relacionamento de longo prazo:** acesso à 1ª ficha dos clientes
- ▲ **Transformação digital:** criação de área de ciência de dados e do laboratório de inovação (BV Lab)



Empréstimos e financiamentos



Consignado

- ▲ Redução da exposição dos convênios Público e INSS; crescimento da carteira de Privado por meio de novos convênios;

Crédito Pessoal e outros negócios

- ▲ Crédito Pessoal
- ▲ Estudantil
- ▲ Home Equity
- ▲ Solar

Parcerias com foco na diversificação

- ▲ Neon, GuiaBolso, Yalo, CVC, Quero Quitar! entre outras

1. Com e sem garantia; 2. Inclui crédito imobiliário, crédito estudantil e energia solar.

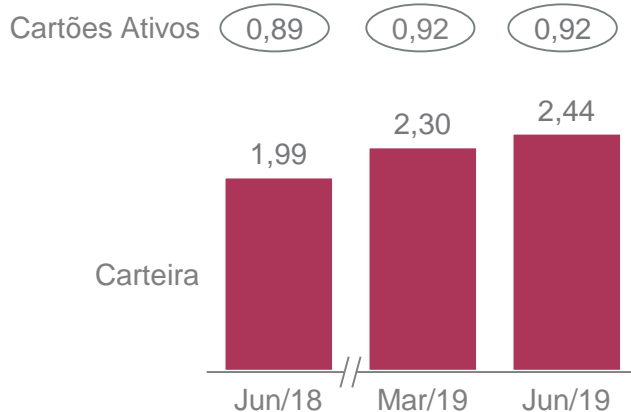
Cartões e Seguros: diversificação das fontes de receitas, alavancando a base de clientes de Veículos



Negócios de Varejo

Cartões de crédito

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



Emissão de cartões de crédito das bandeiras Visa, Mastercard e Elo

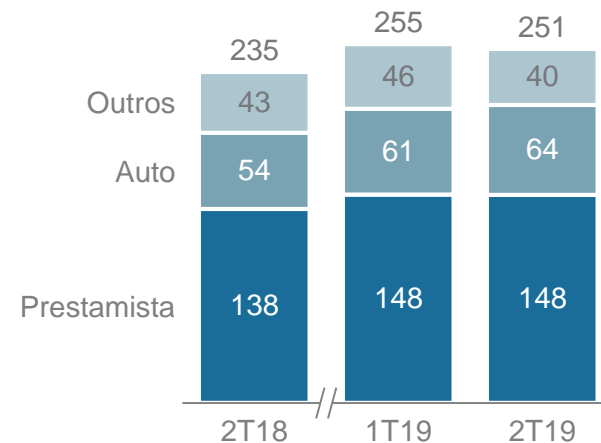
Foco em explorar a atual base de clientes de financiamento de Veículos...

...e crescer de forma orgânica por meio de novas parcerias comerciais (ex.: Netpoints), e investimento em novas tecnologias (carteira digital, inteligência artificial, cartão virtual etc)



Corretagem de Seguros

Prêmios de Seguros (R\$M)



Foco em crescer as receitas de corretagem, alavancando a base de clientes do Varejo

Amplo portfólio de seguros e assistência, com mais de 15 produtos:

- ▲ Vida
- ▲ Odontológico
- ▲ 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

Ampla oferta de produtos

Moeda Local & *Cash Management*

Moeda Estrangeira & FX

Corporate Finance

Derivativos

Mercado de Capitais & M&A

Captação

Destaques e estratégia

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

- ▲ Operações de mercado de capitais, estruturação financeira, garantias (fianças) e tesouraria

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

- ▲ Operações de *cash management*, estruturação financeira, garantias (fianças), capital de giro, *hedge*, FX, mercado de capitais e M&A

Disciplina na alocação de capital e gestão de risco (RAR¹)

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



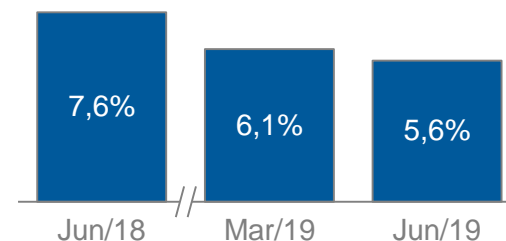
Atacado: carteira de crédito

Concentração setorial¹

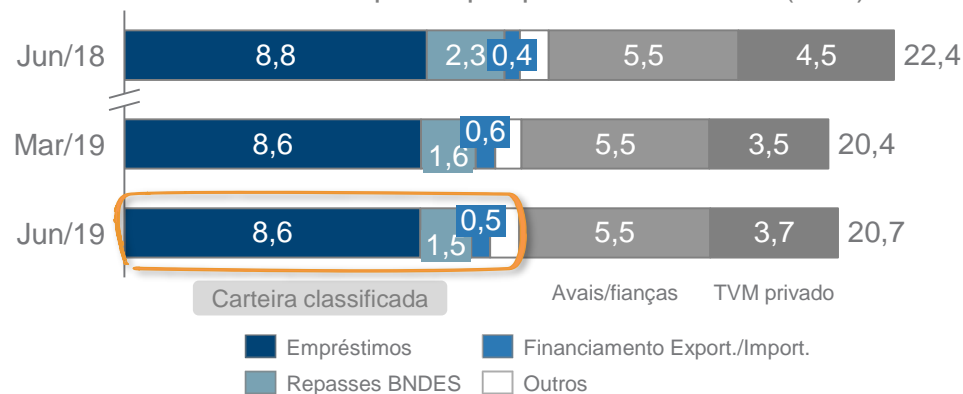
Atacado - Concentração Setorial	Jun/18		Jun/19	
	R\$M	Part.(%)	R\$M	Part.(%)
Telecomunicações	1.356	8,4%	1.438	9,2%
Açúcar e Alcool	1.601	9,9%	1.360	8,7%
Varejo	999	6,2%	1.149	7,4%
Instituições Financeiras	2.280	14,2%	1.142	7,3%
Montadoras/Auto-peças/Concessionárias	642	4,0%	881	5,6%
Óleo e Gás	503	3,1%	715	4,6%
Locadoras de automóveis	268	1,7%	664	4,3%
Indústria Alimentícia/Bebidas	374	2,3%	599	3,8%
Indústria	343	2,1%	560	3,6%
Ferrovias	605	3,8%	483	3,1%
Mineração	952	5,9%	475	3,0%
Geração de Energia Elétrica	263	1,6%	475	3,0%
Cooperativas	215	1,3%	401	2,6%
Governos	485	3,0%	400	2,6%
Frigorífico	371	2,3%	381	2,4%
Siderurgia	171	1,1%	337	2,2%
Serviços	330	2,0%	334	2,1%
Agroquímica	200	1,2%	298	1,9%
Construção civil - Residencial/Comercial	251	1,6%	295	1,9%
Agroindústria	288	1,8%	269	1,7%
Outros	3.596	22,3%	2.949	18,9%
Total¹	16.092	100,0%	15.607	100,0%

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

Destaques financeiros

Balanço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL Ativo (R\$ Milhões)	Jun18	Mar19	Jun19
CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	96.750	91.066	91.183
Disponibilidades	92	157	306
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	20.658	9.924	6.745
Títulos e Valores Mobiliários	15.143	20.213	23.132
Instrumentos Financeiros Derivativos	4.817	3.748	2.896
Relações Interfinanceiras e Interdependências	1.996	1.145	868
Oper. de Crédito, Arrendamento e Outros Créditos	46.736	48.454	50.347
Provisão para Devedores Duvidosos	(3.622)	(3.799)	(3.906)
Crédito Tributário	7.042	6.621	6.405
Outros Ativos	3.891	4.605	4.391
PERMANENTE	1.404	2.350	2.396
TOTAL DO ATIVO	98.154	93.417	93.579

BALANÇO PATRIMONIAL Passivo (R\$ Milhões)	Jun18	Mar19	Jun19
CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	88.766	83.597	83.768
Depósitos	12.636	11.200	12.709
Depósitos à vista e Interfinanceiros	1.984	2.165	2.151
Depósitos a Prazo	10.652	9.034	10.558
Captações no Mercado Aberto	22.124	16.651	17.349
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	26.058	30.475	30.509
Relações Interfinanceiras e Interdependências	1.199	1.445	1.575
Obrigações por Empréstimos e Repasses	4.111	3.374	3.324
Instrumentos Derivativos Financeiros	4.285	3.383	2.506
Outras Obrigações	18.354	17.069	15.795
Dívidas Subordinadas	6.352	6.357	6.362
Obrigações de oper. vinculadas a cessões	8.198	6.776	5.575
Outras	3.804	3.936	3.858
RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS	40	32	66
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	9.349	9.788	9.745
TOTAL DO PASSIVO	98.154	93.417	93.579

Demonstração de Resultados Gerencial

(R\$ Milhões)	2T18	1T19	2T19
Margem Financeira Bruta (A)	1.259	1.469	1.530
Resultado de PDD ¹ (B)	(377)	(464)	(447)
Margem Financeira Líquida (A+B)	881	1.004	1.083
Receitas/Despesas Operacionais	(414)	(497)	(562)
Receitas de Prestação de Serviços	344	340	343
Despesas de Pessoal ² e Administrativas	(541)	(643)	(628)
Despesas Tributárias	(109)	(102)	(158)
Resultado em Controladas e Coligadas	83	91	87
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(191)	(184)	(205)
Resultado Operacional	468	507	521
Resultado Não Operacional	(2)	1	(1)
Resultado Antes de Impostos	466	508	521
Imposto de Renda e Contribuição Social	(210)	(172)	(169)
Lucro Líquido	256	336	352

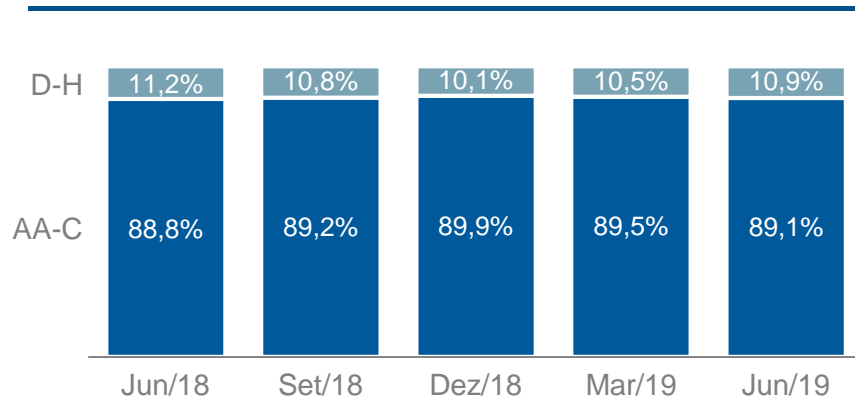
Principais Indicadores

(%)	2T18	1T19	2T19
Retorno sobre Patrimônio Líquido (ROAE) - exponencial	11,6	14,8	15,2
Retorno sobre Patrimônio Líquido (ROAE) - linear	11,1	14,0	14,4
Retorno sobre Ativo Total (ROAA)	1,1	1,4	1,5
Net Interest Margin³ (NIM)	6,1	7,0	7,6
Índice de Eficiência - acumulado 12 meses⁴	32,9	33,3	32,7

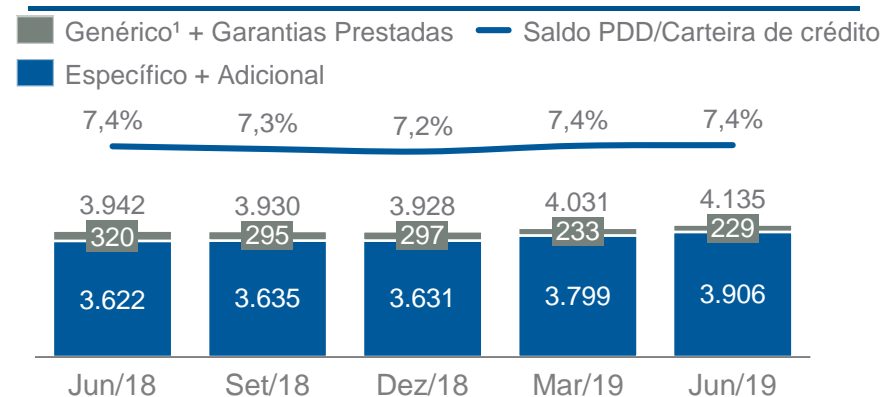
1. Líquido de receitas de recuperação de crédito e *impairment*; 2. Considera PLR; 3. Quociente entre a margem financeira bruta e os ativos rentáveis médios do período. Anualizado exponencialmente. 4. IE = despesas de pessoal e administrativas / (margem financeira bruta + receita de serviços e tarifas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

Indicadores de qualidade de crédito

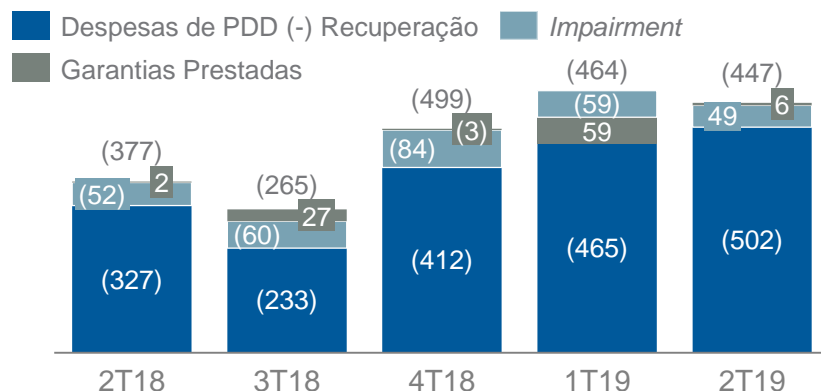
Carteira de crédito por nível de risco (%)



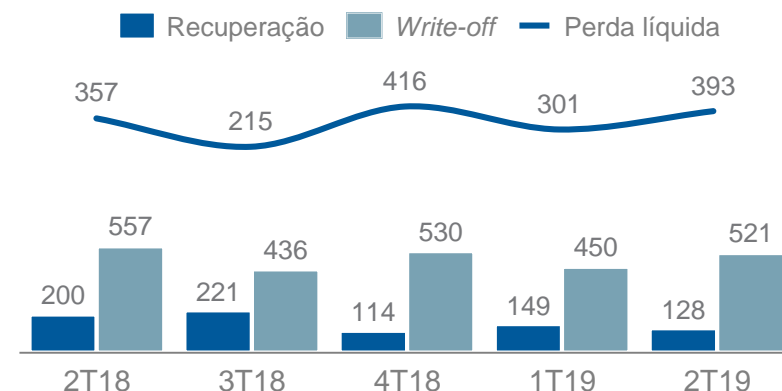
Saldo de PDD (R\$M)



Resultado com PDD¹, garantias prestadas e impairments (R\$M)



Perda líquida² (R\$M)

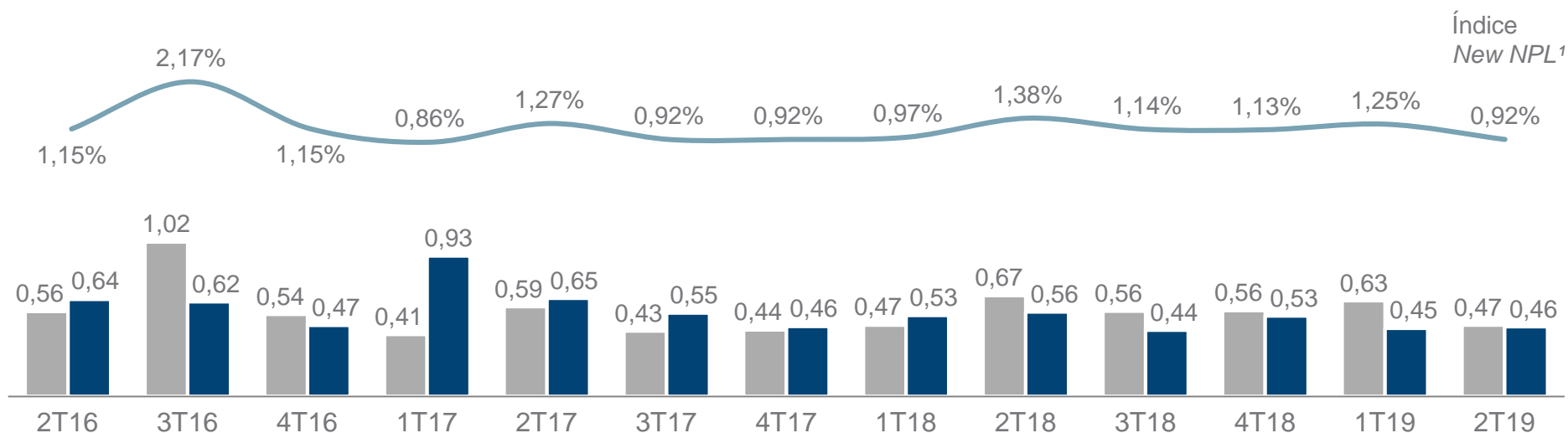


1. Considera provisões de crédito contabilizadas no Passivo na linha "Diversas" (Vide NE #18d das DFs); 2. Perda líquida = Baixas para prejuízo + receitas de recuperação de crédito.

Índice *New NPL*

<i>NEW NPL</i> (R\$ milhões)	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Carteira de Crédito Gerenciada (A)	46.925	47.031	47.620	46.931	46.828	47.608	48.679	48.185	49.170	49.771	50.478	51.199	52.480
Saldo em atraso + de 90 dias (NPL)	2.174	2.567	2.638	2.120	2.068	1.947	1.925	1.861	1.969	2.095	2.128	2.310	2.320
Varição trimestral NPL (B)	(80)	393	71	(518)	(53)	(120)	(22)	(64)	108	126	34	181	11
<i>Write-off</i> (C)	639	624	469	926	646	549	461	534	557	436	531	449	459
<i>New NPL</i> (D=B+C)	560	1.017	540	408	594	429	439	470	665	562	565	630	469
Índice <i>New NPL</i> ¹ (D/A)	1,15%	2,17%	1,15%	0,86%	1,27%	0,92%	0,92%	0,97%	1,38%	1,14%	1,13%	1,25%	0,92%

■ *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.

Ratings

AGÊNCIAS DE RATING		Escala Global		Escala Nacional	Brasil
		Moeda Local	Moeda Estrangeira	Moeda Local	
Moody's	Longo Prazo	Ba2 (estável)	Ba3	Aa3.br	Rating Soberano (outlook)
	Curto Prazo	NP	NP	BR-1	Ba2 (estável)
Standard & Poor's	Longo Prazo	BB- (estável)		brAAA	
	Curto Prazo	B		brA-1+	BB- (estável)