
Apresentação de Resultados

3º 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\$ 153M no 3T17 e R\$ 426M no 9M17

Crescimento e diversificação das receitas, queda da inadimplência e ganho de eficiência

Destaques dos Resultados

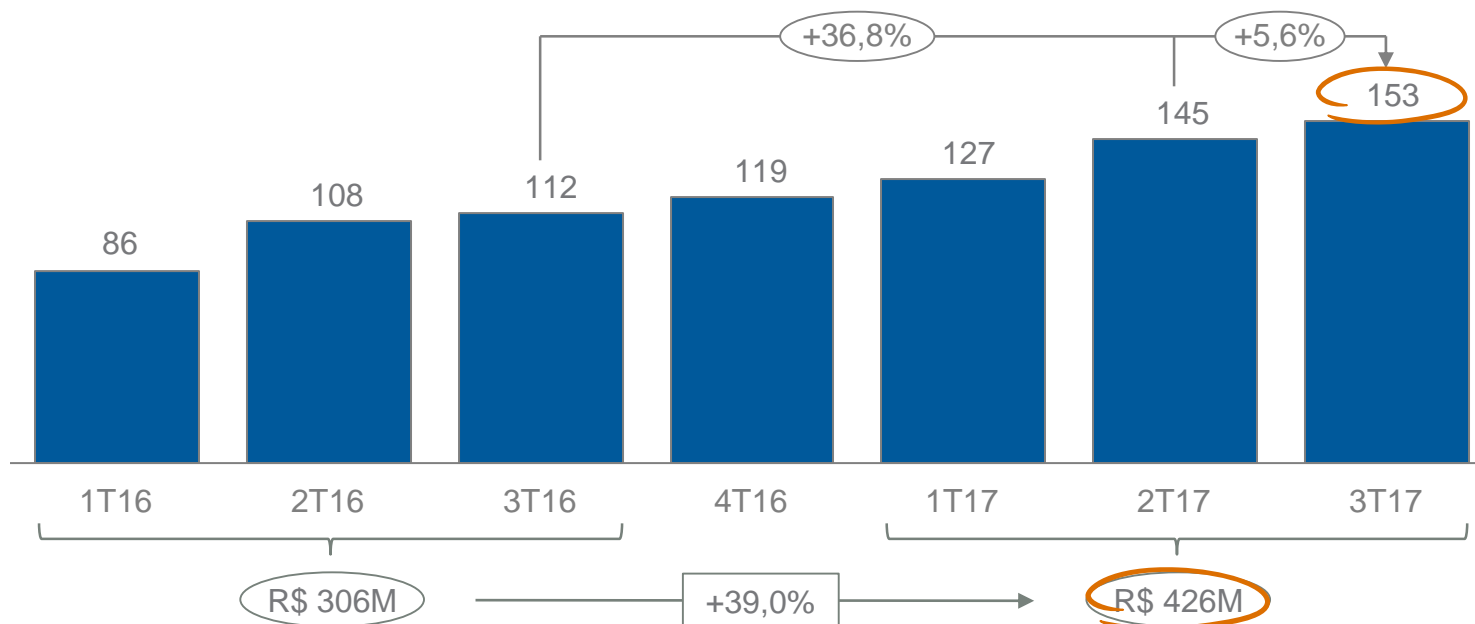
Lucro Líquido consistente	<p>Lucro Líquido de R\$ 153M no 3T17, frente a R\$ 145M no 2T17 e R\$ 112M no 3T16</p> <ul style="list-style-type: none"> No 9M17 o LL somou R\$ 426M, crescimento de 39,0% sobre o 9M16 (R\$ 306M) <p>Patrimônio Líquido alcançou R\$ 8,78B em Set/17</p>
Diversificação das receitas	<p>Margem Bruta + receitas de serviços e seguros cresceram 7,1% no trimestre, para R\$ 1.757M</p> <ul style="list-style-type: none"> <i>Net Interest Margin</i> (NIM) de 6,0% no 3T17, ante 5,4% no 2T17 <p>Participação de receitas com serviços e seguros alcançou 25% da receita total no 9M17 (9M16: 21%)</p>
Redução da PDD do Varejo	<p>Resultado¹ com PDD do Varejo manteve trajetória de redução (-4,4% no 3T17/2T17)</p> <p>Índice de Cobertura +90 dias alcançou 165% em Set/17 (Jun/17: 157%, Set/16: 127%)</p> <p>Margem Líquida (pós-PDD¹) cresceu 9,3% ante o 2T17, para R\$ 756M</p>
Queda da inadimplência	<p>Inadimplência consolidada de 4,1%, queda de 0,3 p.p. frente a Jun/17 e 1,4 p.p em relação a Set/16</p> <ul style="list-style-type: none"> <u>Atacado</u>: Inad 90 reduziu para 2,1% (Jun/17: 2,3%) <u>Varejo</u>: Inad 90 de 4,8% (Jun/17: 5,2%). Inad 90 de Veículos recuou para 4,3% (Jun/17: 4,7%)
Controle da base de custos	<p>Despesas de pessoal² e administrativas apresentaram redução nominal de 2,9% no 3T17/2T17 e de 3,9% no 9M17/9M16, reflexo do foco em eficiência operacional</p> <p>Índice de Eficiência dos últimos 12 meses alcançou 35,1% em Set/17 (Set/16: 37,5%)</p>

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

Lucro Líquido de R\$ 153M no 3T17 e R\$ 426M no 9M17

Resultado cresceu 37% sobre o 3T16 e 39% no comparativo 9M17/9M16

Evolução do Lucro Líquido (R\$M)



Lucro do 3T17 confirma a trajetória consistente dos resultados do Banco Votorantim

Destaques dos Resultados

9M17/9M16: geração crescente e diversificada das receitas, com redução da base de custos

Demonstração Gerencial de Resultados (R\$M)

(R\$ Milhões)	3T16	2T17	3T17	Var. 3T17/2T17	9M16	9M17	Var. 9M17/9M16
Margem Financeira Bruta (A)	1.210	1.222	1.323	8,3%	3.726	3.755	0,8%
Resultado de PDD ¹ (B)	(493)	(530)	(567)	6,9%	(1.494)	(1.523)	2,0%
Margem Financeira Líquida (A+B)	717	691	756	9,3%	2.233	2.232	0,0%
Receitas/Despesas Operacionais	(514)	(506)	(491)	-3,0%	(1.681)	(1.504)	-10,5%
Receitas de Prestação de Serviços	281	326	326	0,0%	800	943	17,8%
Despesas de Pessoal ² e Administrativas	(576)	(612)	(594)	-2,9%	(1.816)	(1.746)	-3,9%
Despesas Tributárias	(89)	(92)	(106)	15,5%	(266)	(286)	7,6%
Resultado em Controladas e Coligadas	55	66	80	20,5%	145	204	41,2%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(184)	(195)	(197)	1,1%	(543)	(618)	13,7%
Resultado Operacional	203	185	264	42,8%	552	729	32,1%
Resultado Não Operacional	3	(1)	24	-	9	8	-11,9%
Resultado Antes de Impostos	206	185	289	56,5%	560	736	31,4%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(94)	(39)	(136)	243,4%	(254)	(310)	22,2%
Lucro Líquido	112	145	153	5,6%	306	426	39,0%

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

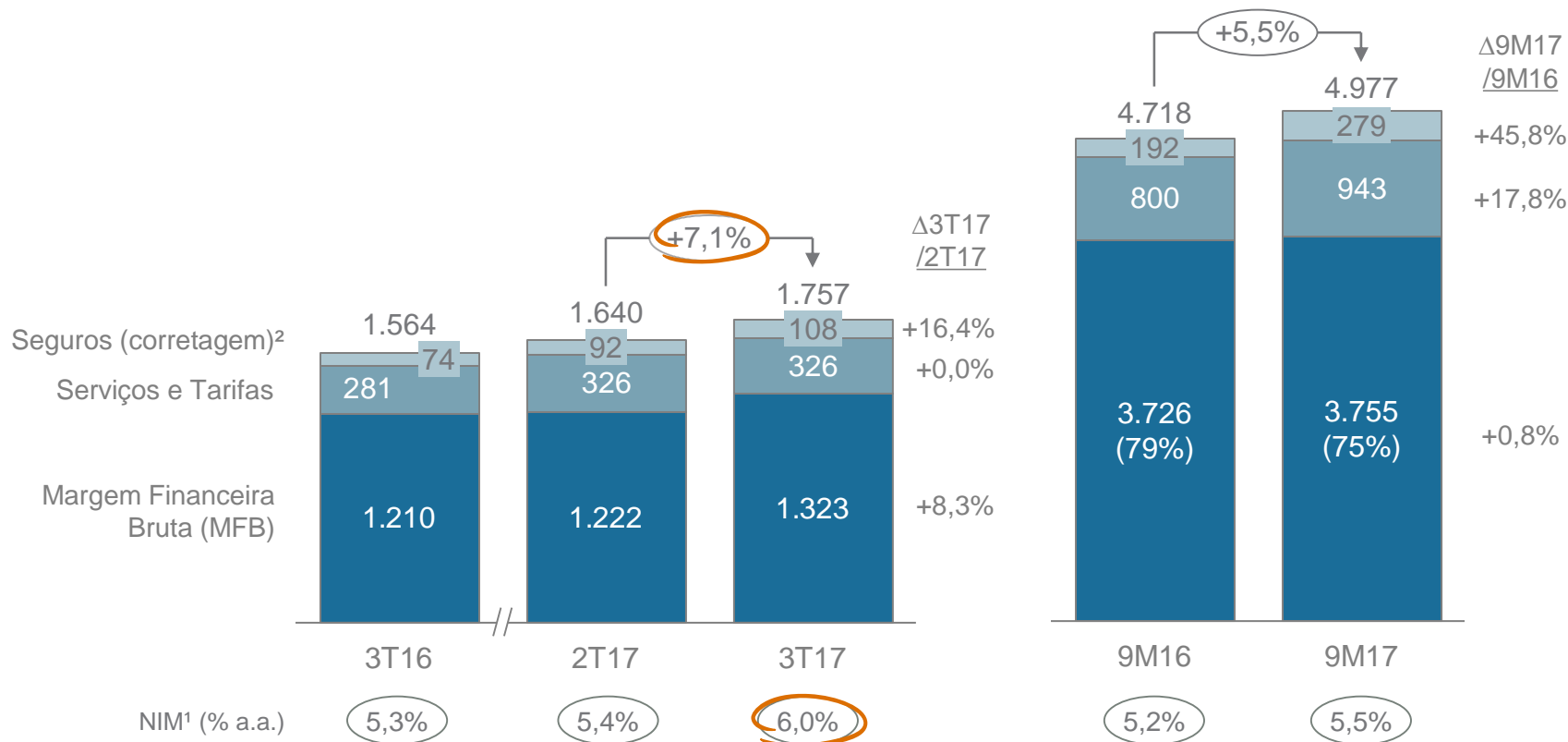
1. Líquido de receitas de recuperação de crédito e *impairment*; 2. Considera PLR

Nota: A partir do 3T17, *impairments* do Atacado foram reclassificados da "Margem Bruta" para "Resultado de PDD" e o histórico ajustado, sem impacto no lucro líquido

Geração crescente e diversificada de receitas

NIM alcançou 6,0% no 3T17, impulsionada pelo crescimento da Margem Bruta

Margem Bruta e Receitas de Serviços e Seguros² (R\$M)



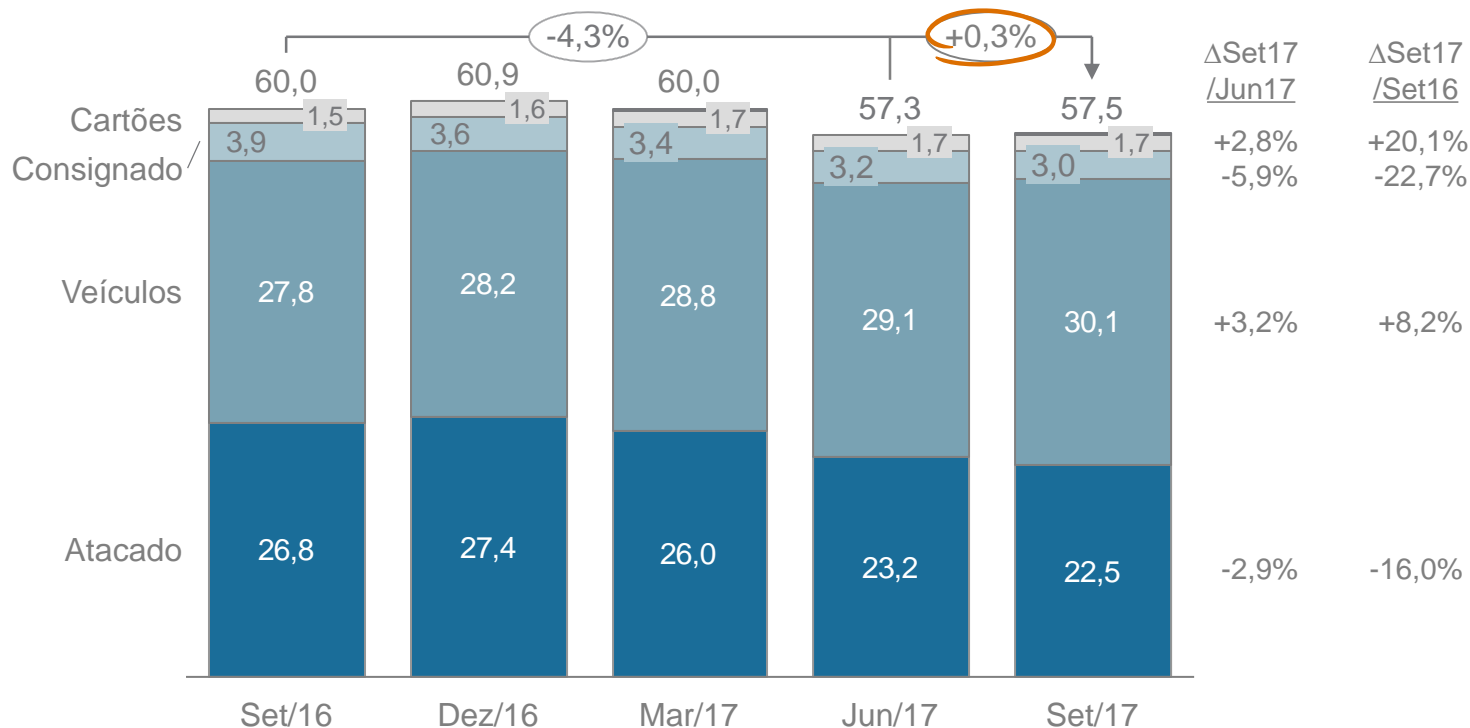
Aumento da participação das receitas de serviços e seguros no total de receitas no 9M17/9M16

1. Quociente entre Margem Bruta e Ativos Rentáveis Médios; 2. Receitas de corretagem de seguros da VCS, cujo resultado é reconhecido via equivalência patrimonial. Nota: A partir do 3T17, *impairments* do Atacado foram reclassificados da "Margem Bruta" para "Resultado de PDD" e o histórico ajustado, sem impacto no lucro líquido

Manutenção da postura conservadora no crédito

Carteira ampliada de R\$ 57,5B em Set/17, praticamente estável em relação a Jun/17

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



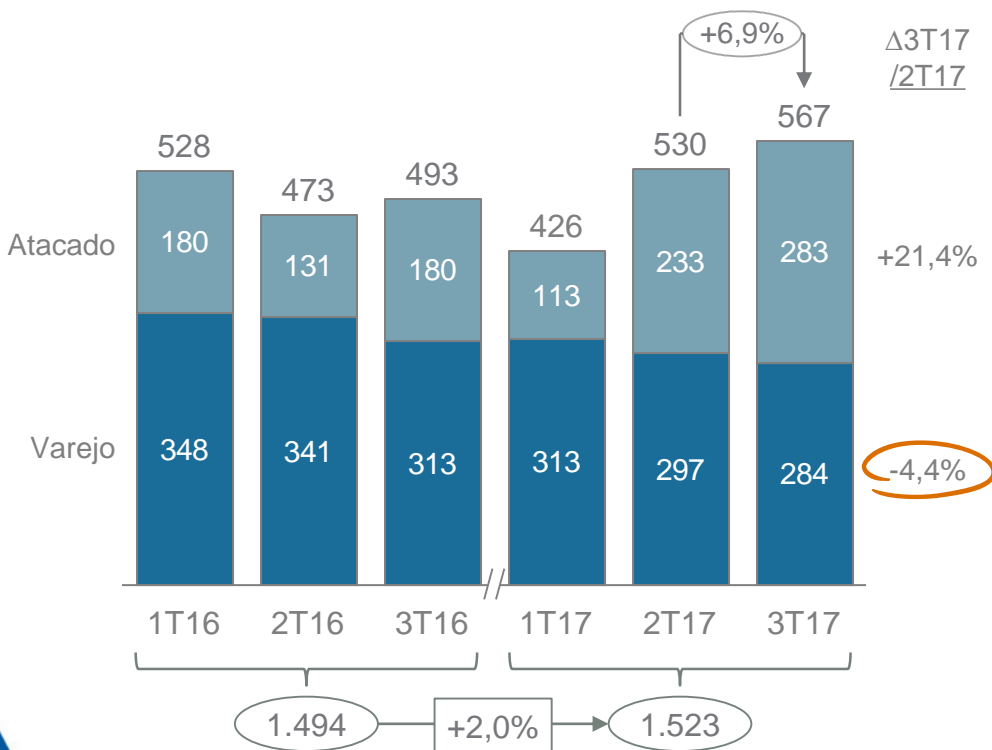
Foco em rentabilidade (vs. crescimento de ativos)

Resultado com PDD do Varejo reduziu 4,4% no 3T17/2T17

IC-90 dias alcançou 165% ao final de Set/17

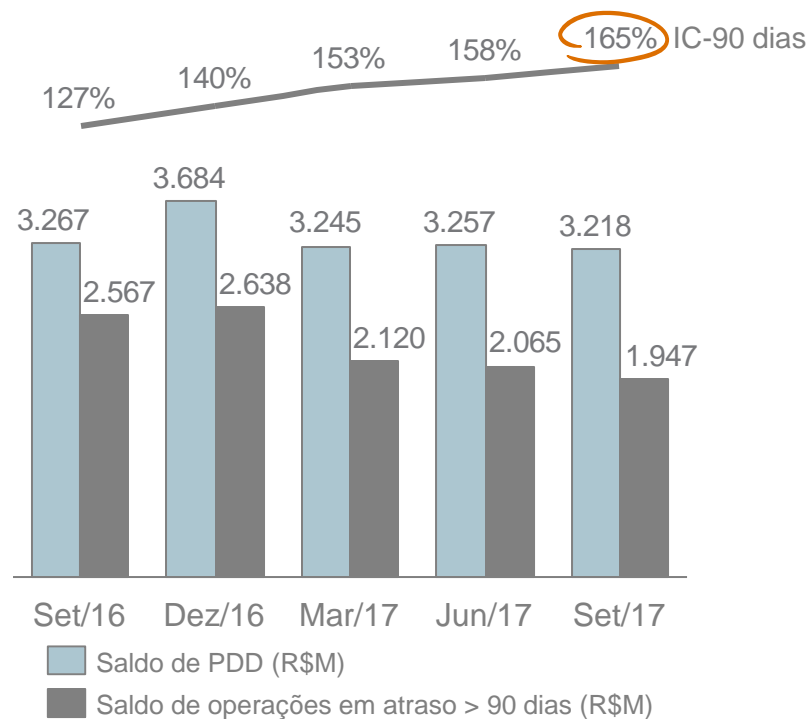
Resultado¹ com PDD e *impairments* cresceu 2,0% no comparativo 9M17/9M16

Resultado¹ com provisões de crédito (PDD) e *impairments*² - (R\$M)



IC-90 dias segue em patamar conservador

Índice de Cobertura³ (IC-90) da carteira gerenciada (%)



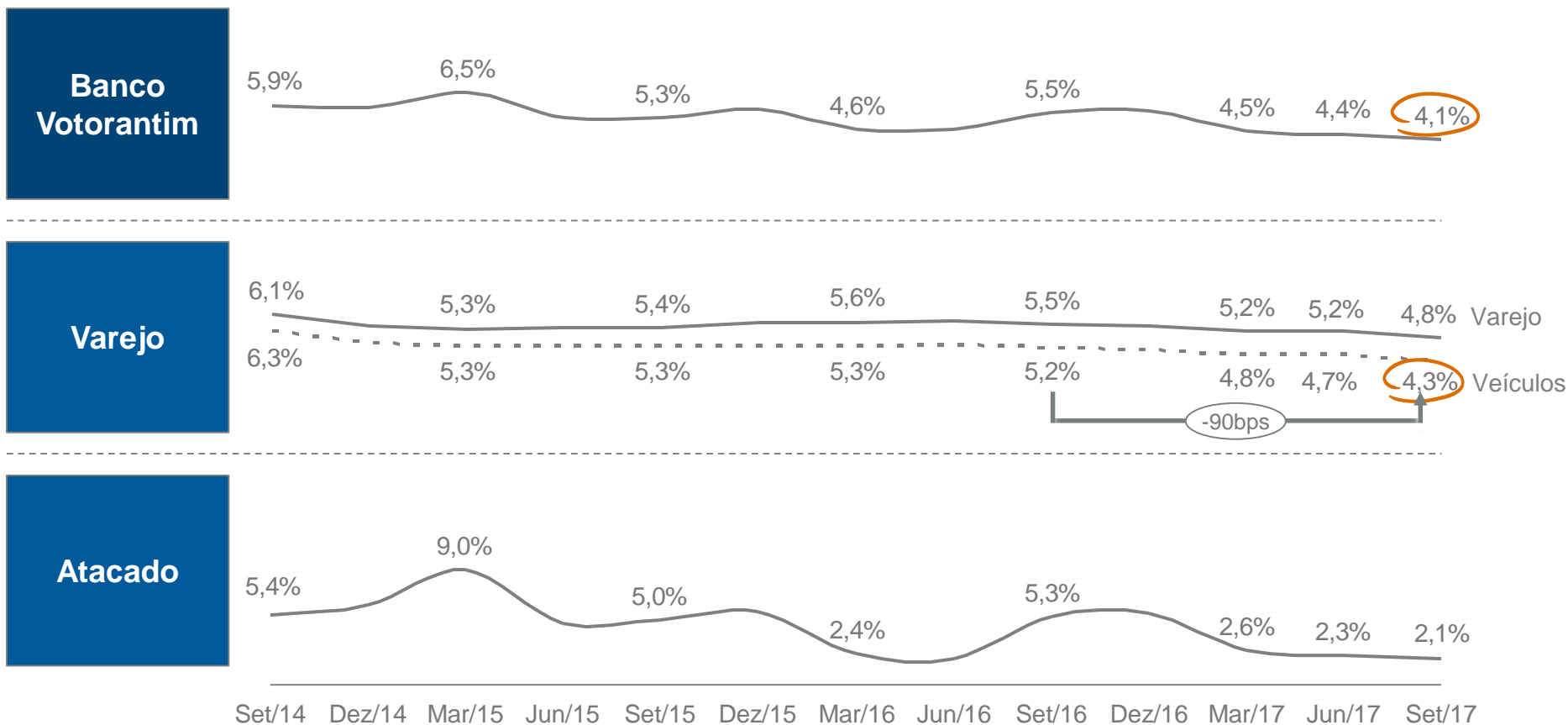
1. Inclui receitas de recuperação de crédito; 2. *Impairments* de R\$ 252M no 3T17, ante R\$ 145M no 2T17; 3. Quociente entre o saldo de PDD e o saldo de operações de crédito vencidas há mais de 90 dias.

Nota: A partir do 3T17, *impairments* do Atacado foram reclassificados da "Margem Bruta" para "Resultado de PDD" e o histórico ajustado, sem impacto no lucro líquido.

Inad 90 reduziu para 4,1% em Set/17 (4,4% em Jun/17)

Veículos: Inad 90 reduziu 0,9 p.p. nos últimos 12 meses, para 4,3%

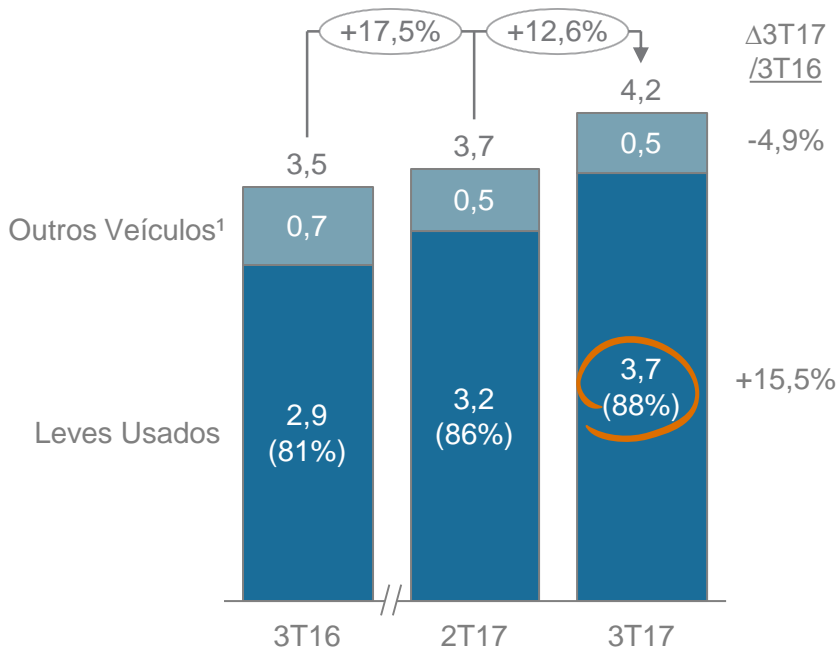
Inadimplância da carteira de crédito gerenciada – Inad 90 dias (%)



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

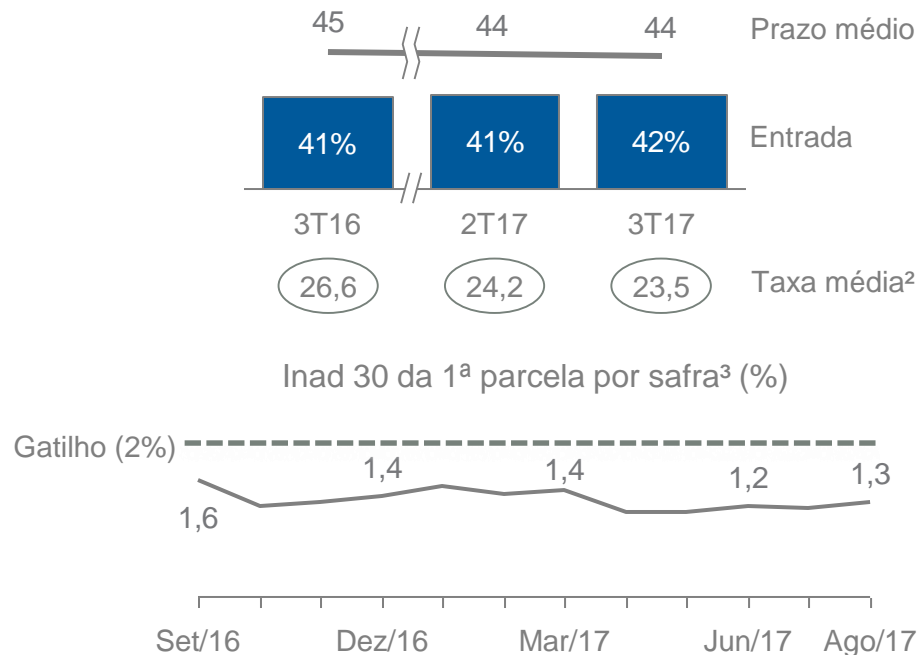
Foco em veículos leves usados, que representaram 88% da originação no 3T17

Originação de financiamentos de Veículos (R\$B)



Manutenção do conservadorismo na concessão de crédito

Entrada (%) e prazo médio (meses)



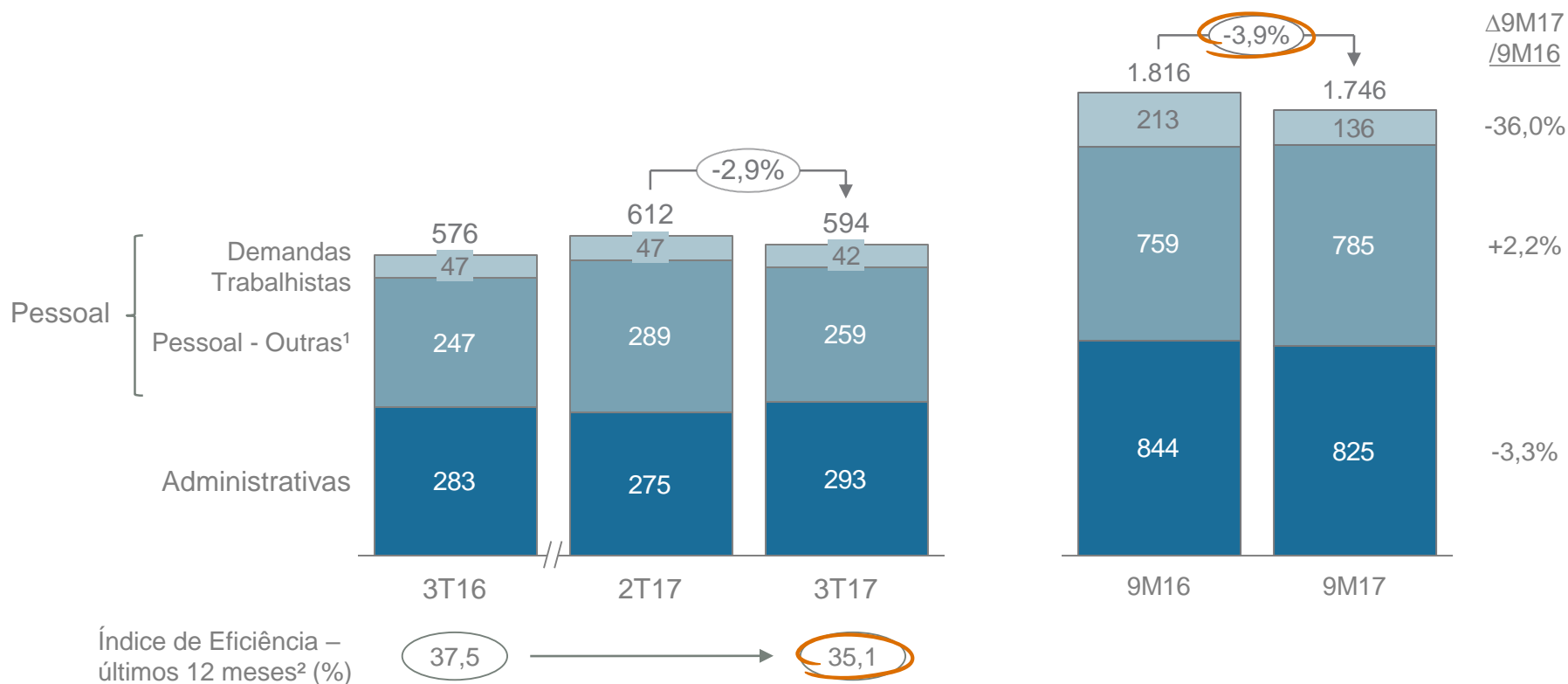
Banco Votorantim é um dos líderes no mercado de financiamento de veículos

1. Leves novos, vans, motos e pesados; 2. Taxa média ponderada pela produção trimestral; 3. % da produção de cada mês com atraso da 1ª PMT maior que 30 dias
 Nota: Em Set/17, o valor médio financiado foi de R\$ 22 mil e a idade média dos veículos era de 5,0 anos (carteira)

Gestão efetiva da base de custos, com ganho de eficiência

Despesas de pessoal¹ e administrativas reduziram 3,9% no comparativo 9M17/9M16

Despesas de Pessoal¹ e Administrativas (R\$M)



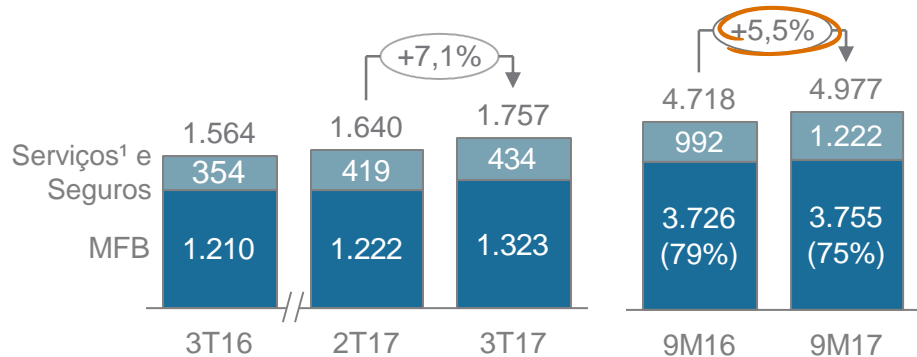
1. Considera despesas com PLR; 2. Não considera demandas trabalhistas e PLR

Resumo: Lucro líquido de R\$153M no 3T17 e R\$426M no 9M17

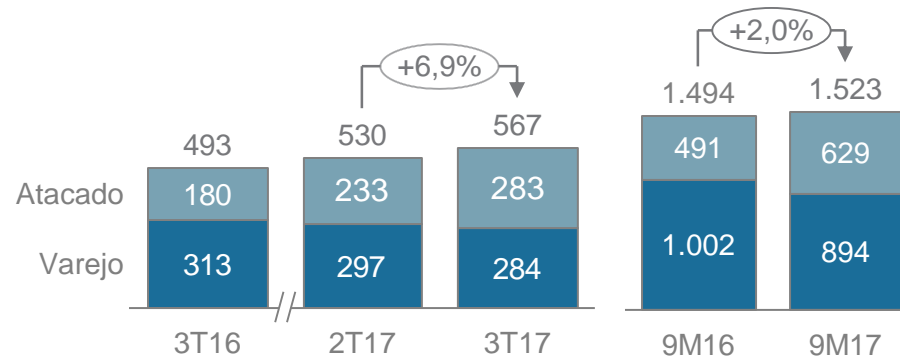
Geração crescente e diversificada de receitas, com redução da base de custos

Em R\$ Milhões

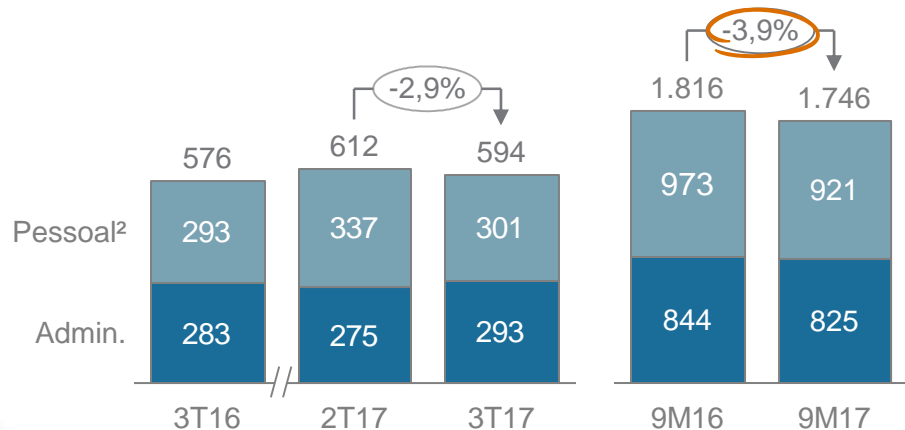
Margem Bruta e Receitas de Serviços¹ e Seguros



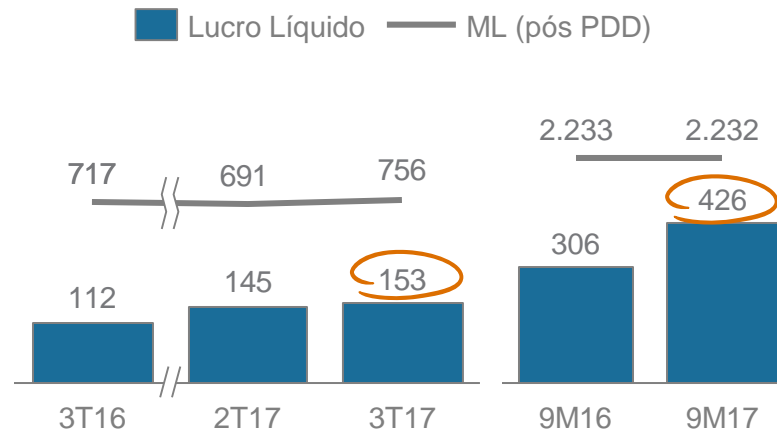
Resultado com PDD e impairments



Despesas de Pessoal e Administrativas



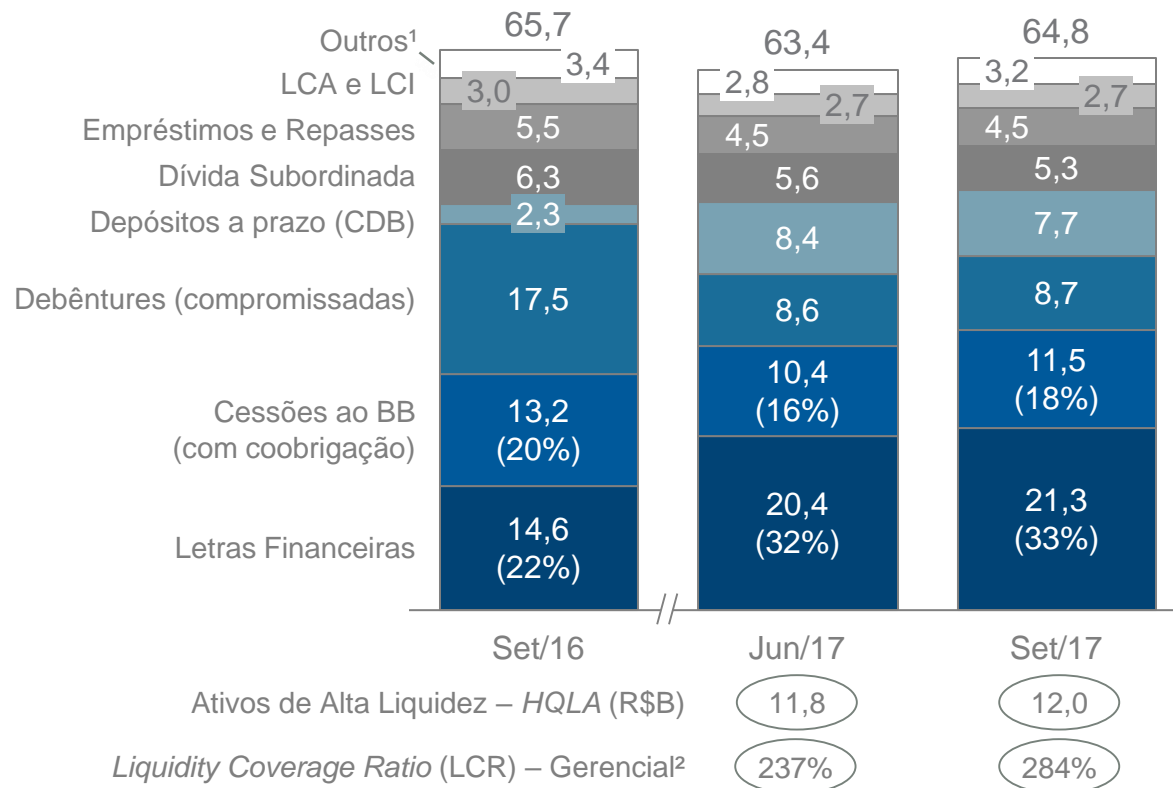
Lucro Líquido e Margem Líquida (ML)



Volume de recursos captados de R\$ 64,8B em Set/17

Cessões e Letras representam mais da metade (R\$ 32,8B) 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 TVM no exterior, cujo saldo era R\$ 0,9B em Set/17; 2. Razão entre o "HQLA" e o total de saídas líquidas de caixa previstas para um período de 30 dias. Considera linha de crédito junto ao BB. Excluindo-a, o LCR em Set/17 foi de 181%, sendo o mínimo regulatório de 80%

Índice de Basileia de 14,6% em Set/17

Capital Nível I de 10,9%, composto integralmente por Capital Principal (CET1)

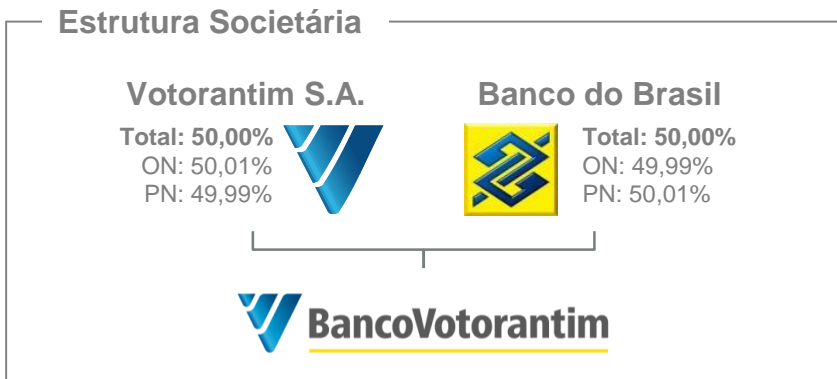
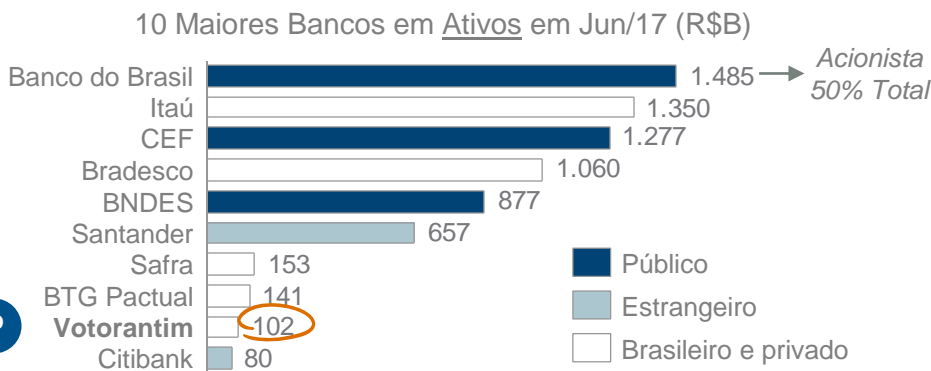
ÍNDICE DE BASILEIA (R\$ Milhões)	Set16	Jun17	Set17
Patrimônio de Referência (PR)	9.737	8.178	8.808
PR Nível I	6.894	6.255	6.592
Principal	6.894	6.255	6.592
Complementar	-	-	-
PR Nível II	2.843	1.923	2.216
Ativos ponderados pelo risco (RWA)	61.626	60.446	60.213
Risco de crédito	56.871	53.575	53.267
Risco de mercado	1.130	1.719	1.557
Risco operacional	3.625	5.151	5.390
Patrimônio de Referência Mínimo Requerido	6.779	5.969	5.570
Índice de Basileia (PR/RWA)	15,8%	13,5%	14,6%
Capital Nível I	11,2%	10,3%	10,9%
Principal	11,2%	10,3%	10,9%
Complementar	-	-	-
Capital Nível II	4,6%	3,2%	3,7%

Anexos

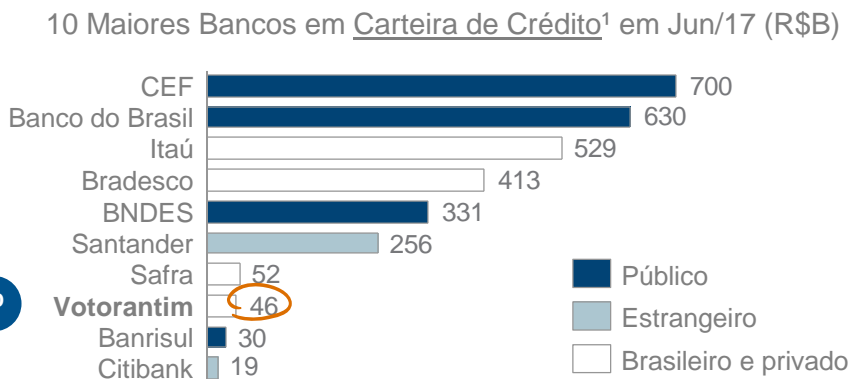
Banco Votorantim é um dos principais bancos do Brasil

“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



Portfólio diversificado de negócios

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



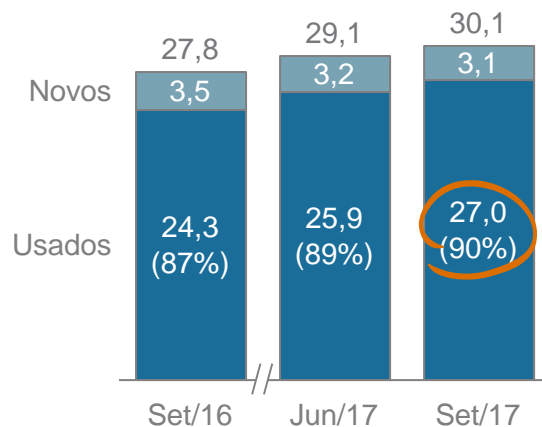
(XX) Carteira de crédito ampliada¹

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

Negócios de Varejo

Veículos

Veículos – Carteira de crédito (R\$B)

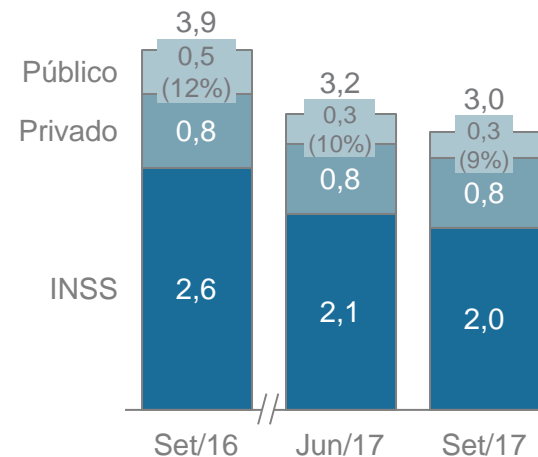


Entre os líderes no financiamento de veículos, com os seguintes diferenciais:

- **Capilaridade:** presença em ~18 mil revendas por todo o país
- **Agilidade:** 87% 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 por meio da base de clientes de Veículos

Negócios de Varejo

Cartões de crédito

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



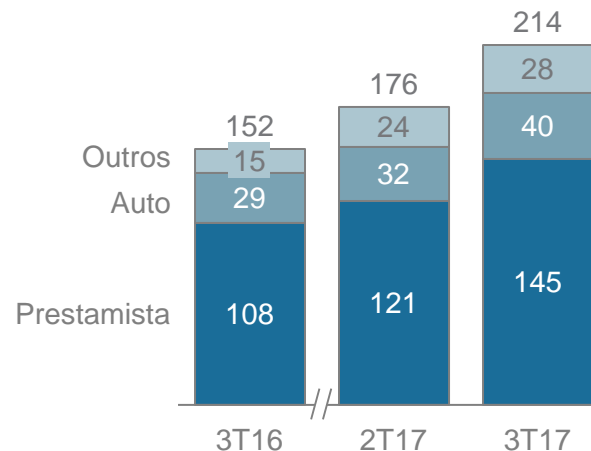
Emissão de cartões de crédito das bandeiras Visa e Mastercard

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

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

Seguros

Prêmios de Seguros (R\$M)



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

Diversificar o portfólio de seguros:

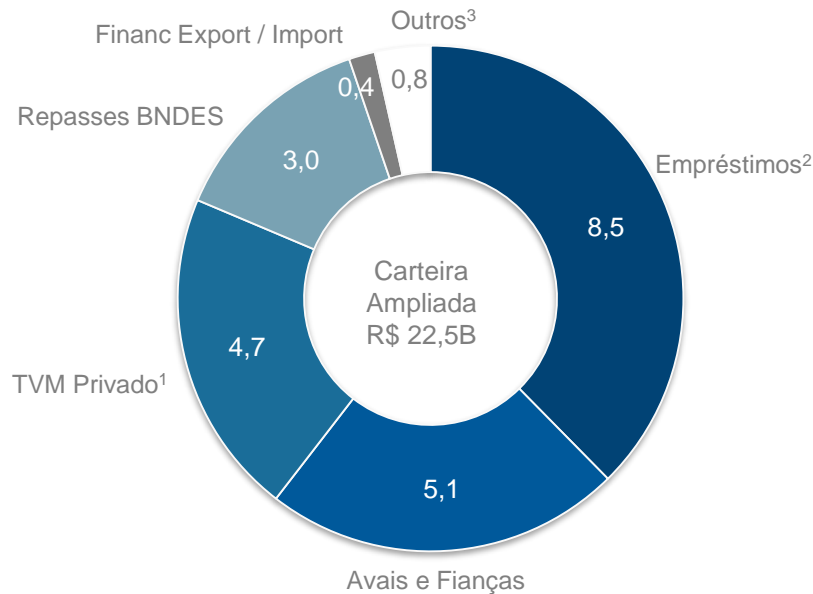
- Capitalização
- Vida
- Residencial
- Acidente Pessoal, etc.

Corporate: manutenção do foco no segmento Corporate para rentabilizar o capital e diversificar o risco de crédito

Negócios de Atacado

Corporate Bank

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



Destques e estratégia

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

- Focar em produtos *unfunded* (fianças)

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

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

Disciplina na alocação de capital e gestão de risco (RAR⁴)

Alavancagem de vantagens competitivas

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

Aumentar eficiência operacional

Balança Patrimonial

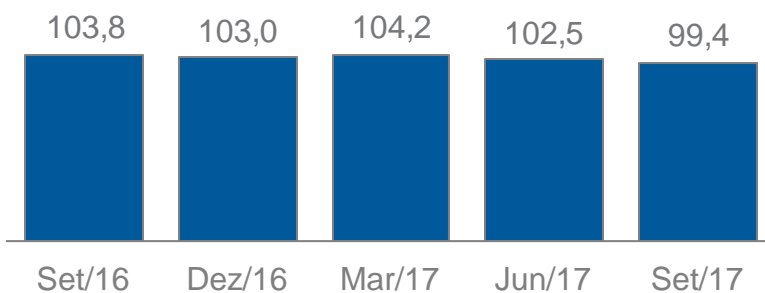
BALANÇO PATRIMONIAL Ativo (R\$ Milhões)	Set16	Jun17	Set17	Variação %	
				Set17/Jun17	Set17/Set16
CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	103.200	101.657	98.504	(3,1)	(4,6)
Disponibilidades	176	135	102	(24,4)	(42,0)
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	17.093	17.942	17.903	(0,2)	4,7
Títulos e Valores Mobiliários	28.225	27.004	22.682	(16,0)	(19,6)
Instrumentos Financeiros Derivativos	3.398	2.722	3.419	25,6	0,6
Relações Interfinanceiras e Interdependências	330	357	401	12,3	21,4
Operações de Crédito, Arrendamento e Outros Créditos	46.511	46.476	46.102	(0,8)	(0,9)
Provisão para Devedores Duvidosos	(3.055)	(3.231)	(3.196)	(1,1)	4,6
Crédito Tributário	7.238	7.495	7.311	(2,5)	1,0
Outros Ativos	3.283	2.757	3.780	37,1	15,1
PERMANENTE	603	809	915	13,0	51,7
TOTAL DO ATIVO	103.804	102.468	99.420	(3,0)	(4,2)

BALANÇO PATRIMONIAL Passivo (R\$ Milhões)	Set16	Jun17	Set17	Variação %	
				Set17/Jun17	Set17/Set16
CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	95.349	93.928	90.604	(3,5)	(5,0)
Depósitos	4.535	10.255	9.945	(3,0)	119,3
Depósitos à vista e Interfinanceiros	2.213	1.821	2.249	23,5	1,6
Depósitos a Prazo	2.322	8.433	7.696	(8,7)	-
Captações no Mercado Aberto	38.840	31.017	26.289	(15,2)	(32,3)
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	18.661	24.054	24.840	3,3	33,1
Relações Interfinanceiras e Interdependências	103	56	77	38,1	(24,8)
Obrigações por Empréstimos e Repasses	5.454	4.459	4.468	0,2	(18,1)
Instrumentos Derivativos Financeiros	2.967	2.960	2.856	(3,5)	(3,7)
Outras Obrigações	24.790	21.127	22.129	4,7	(10,7)
Dívidas Subordinadas	6.316	5.560	5.294	(4,8)	(16,2)
Obrigações de operações vinculadas a cessões	13.208	10.447	11.510	10,2	(12,9)
Outras	5.267	5.121	5.326	4,0	1,1
RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS	38	31	39	24,7	1,1
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8.416	8.508	8.777	3,2	4,3
TOTAL DO PASSIVO	103.804	102.468	99.420	(3,0)	(4,2)

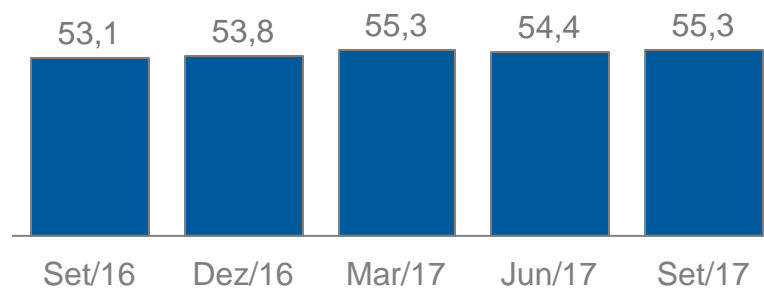
Destques Patrimoniais

Em R\$ Bilhões

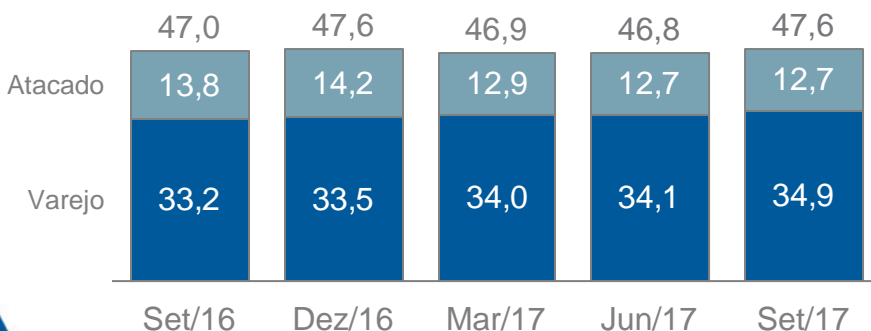
Ativos totais



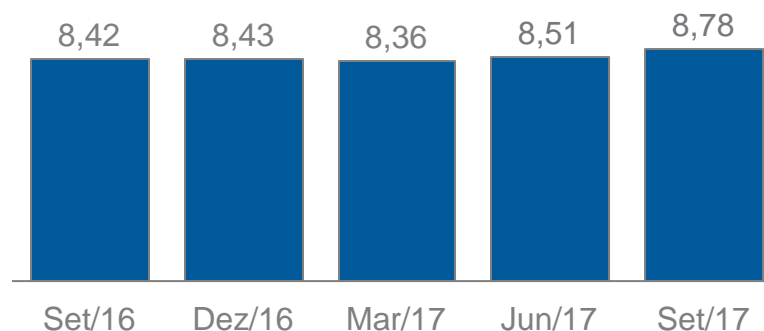
Recursos geridos¹



Carteira de crédito classificada



Patrimônio Líquido



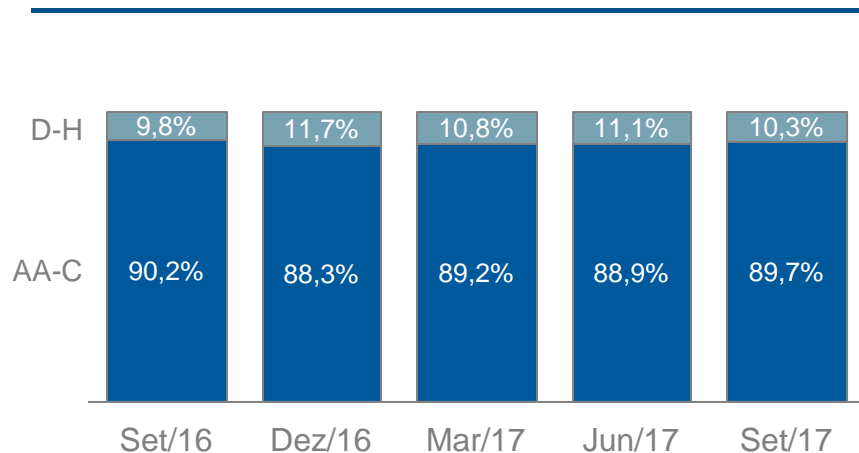
1. Inclui fundos *onshore* (critério ANBIMA) e captação com clientes *private*.

Índice de Eficiência

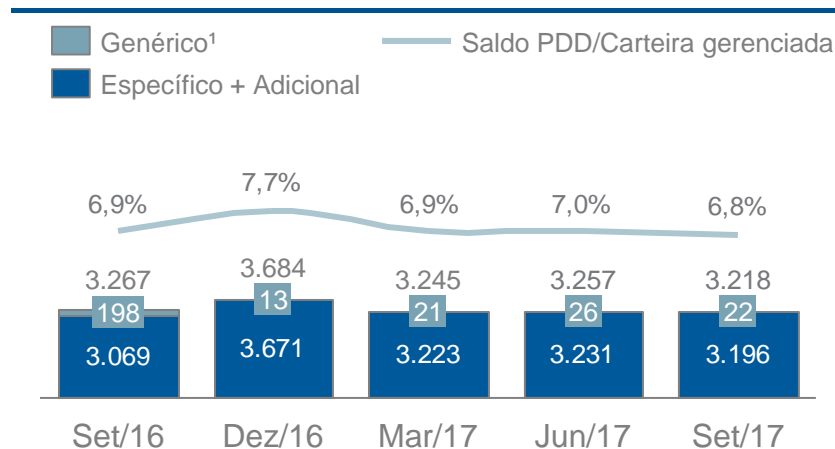
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA (IE) (R\$ Milhões)	3T16	2T17	3T17	Var. 3T17/2T17
Total Despesas de Pessoal¹ e Administrativas (A)	500	507	511	0,9%
Total Receitas (B)	1.361	1.419	1.531	7,9%
Margem Financeira Bruta	1.210	1.222	1.323	8,3%
Receita de Prestação de Serviços e Tarifas	281	326	326	0,0%
Participações em Coligadas e Controladas	55	66	80	20,5%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(184)	(195)	(197)	1,1%
IE (A/B) - período	36,8%	35,7%	33,4%	-2,3 p.p.
IE (A/B)- acumulado 12 meses	37,5%	36,0%	35,1%	-0,9 p.p.

Indicadores de qualidade de crédito

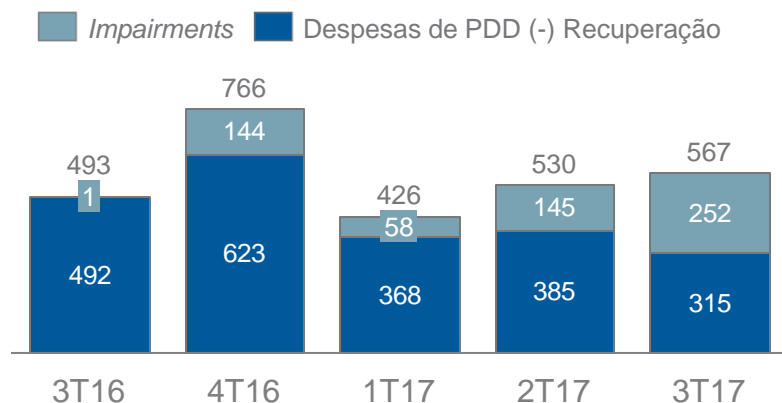
Carteira de crédito por nível de risco(%)



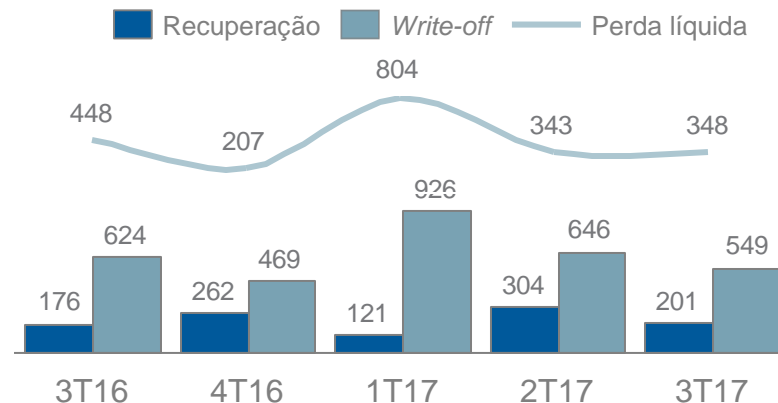
Saldo de PDD (R\$M)



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



Perda líquida² (R\$M)



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

Atacado possui carteira de crédito diversificada

Atacado - Concentração Setorial	Set/16		Jun/17		Set/17	
	R\$M	Part.(%)	R\$M	Part.(%)	R\$M	Part.(%)
Açúcar e Álcool	1.996	9,7%	2.034	12,4%	1.882	11,5%
Instituições Financeiras	4.133	20,1%	1.739	10,6%	1.833	11,2%
Petroquímica	1.575	7,7%	1.520	9,3%	1.556	9,5%
Telecomunicações	1.624	7,9%	1.478	9,0%	1.488	9,1%
Mineração	861	4,2%	951	5,8%	965	5,9%
Varejo	945	4,6%	921	5,6%	809	4,9%
Ferrovias	775	3,8%	652	4,0%	645	3,9%
Agronegócio	768	3,7%	563	3,4%	596	3,6%
Geração de Energia Elétrica	591	2,9%	526	3,2%	486	3,0%
Governos	573	2,8%	499	3,0%	437	2,7%
Óleo e Gás	401	2,0%	401	2,4%	403	2,5%
Serviços	289	1,4%	217	1,3%	387	2,4%
Papel e Celulose	357	1,7%	335	2,0%	311	1,9%
Siderurgia	270	1,3%	273	1,7%	310	1,9%
Construção Civil - Res/coml	415	2,0%	287	1,8%	285	1,7%
Distribuição de Energia	420	2,0%	307	1,9%	285	1,7%
Têxtil	203	1,0%	192	1,2%	258	1,6%
Transporte Rodoviário	467	2,3%	273	1,7%	242	1,5%
Indústria Alimentícia	330	1,6%	195	1,2%	241	1,5%
Trading Agro	234	1,1%	185	1,1%	235	1,4%
Outros setores	3.304	16,1%	2.858	17,4%	2.752	16,8%
Total¹	20.532	100,0%	16.405	100,0%	16.406	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		brAA-	BB
	Curto Prazo	B		brA-1+	