



Apresentação de Resultados

4º 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\$ 426M em 2016

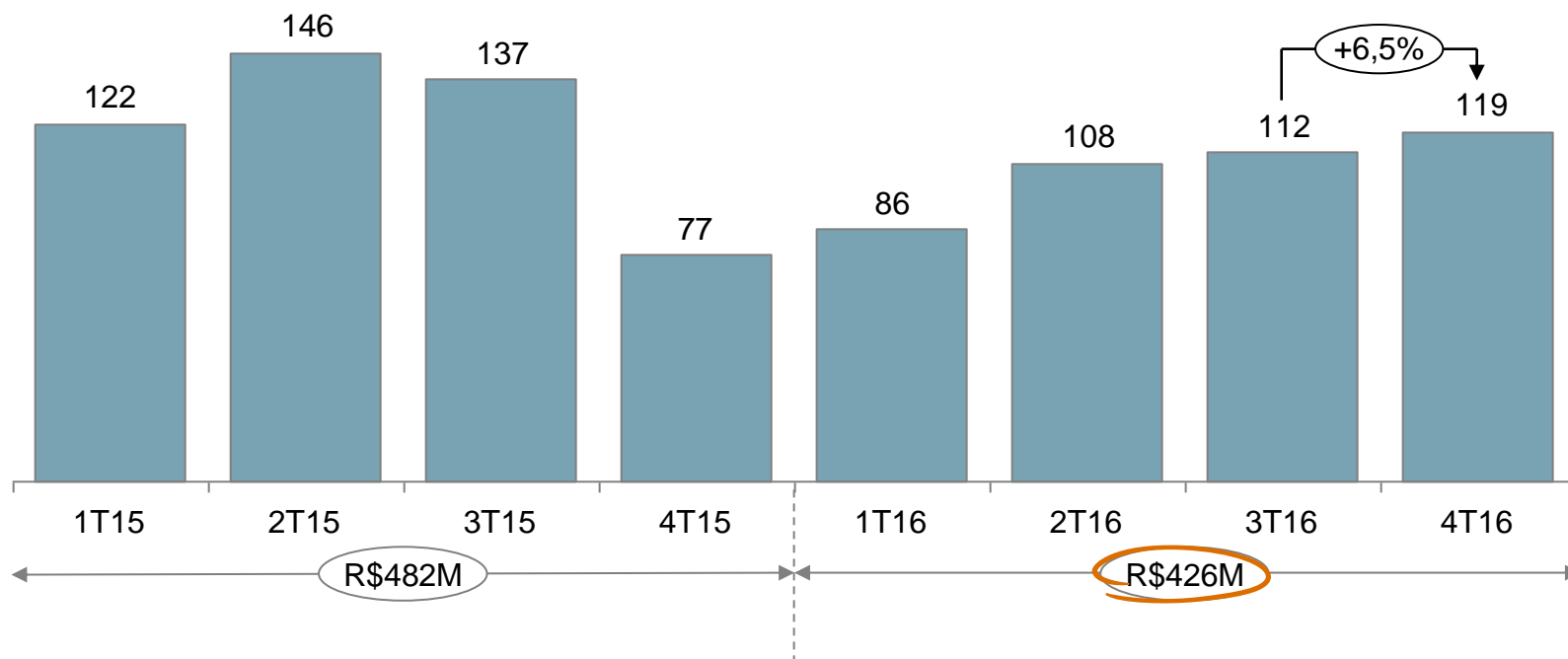
Geração consistente de receitas, redução da PDD e controle da base de despesas

Destaques dos Resultados

Lucro Líquido de R\$ 426M	<p>Lucro Líquido de R\$ 426M em 2016, frente a R\$ 482M em 2015</p> <ul style="list-style-type: none"> No 4T16, o LL somou R\$ 119M (R\$ 112M no 3T16) <p>Patrimônio Líquido alcançou R\$ 8,43B em Dez/16</p>
Geração consistente de receitas	<p>Total de receitas com serviços e seguros cresceu 17,3% em 2016/2015, mais que compensando a redução de 1,3% observada na Margem Financeira Bruta, decorrente do conservadorismo no crédito</p> <p>Margem Financeira Líquida cresceu 11,0% em 2016, para R\$ 2,56B, reflexo da redução na PDD</p>
Manutenção do conservadorismo no crédito	<p>Carteira ampliada de R\$ 60,9B em Dez/16 – queda de 7,1% em 2016, mas aumento de 1,4% no 4T16</p> <ul style="list-style-type: none"> <u>Atacado</u>: carteira de R\$ 27,4B, com aumento de 2,4% no 4T16 <u>Veículos</u>: carteira de R\$ 28,2B, com expansão de 1,3% frente a Set/16
Queda da inadimplência	<p>Inadimplência consolidada de 5,5%, estável no trimestre e 0,2 p.p. inferior a Dez/15</p> <ul style="list-style-type: none"> <u>Atacado</u>: Inad 90 de 5,6% (Dez/15: 5,8%) <u>Varejo</u>: Inad 90 de 5,5% (Dez/15: 5,7%). Inad 90 de Veículos recuou para 5,1% (Dez/15: 5,3%)
Controle da base de custos	<p>Despesas de pessoal e administrativas cresceram 2,0% em 2016, ante IPCA de 6,3% em 12 meses</p> <ul style="list-style-type: none"> Desconsiderando demandas trabalhistas, as despesas teriam reduzido 0,4% em 2016/2015 <p>Índice de Eficiência dos últimos 12 meses alcançou 38,8% em Dez/16 (Dez/15: 39,4%)</p>

Lucro Líquido de R\$426M em 2016

Evolução do Lucro Líquido (R\$M)



Lucro do 4T16 confirma a consistência 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)	4T15	3T16	4T16	Var. 4T16/3T16	2015	2016	Var. 2016/2015
Margem Financeira Bruta (A)	1.098	1.172	1.072	-8,6%	4.702	4.641	-1,3%
Despesa com PDD ¹ (B)	(453)	(492)	(623)	26,7%	(2.394)	(2.079)	-13,1%
Margem Financeira Líquida (A+B)	645	681	449	-34,0%	2.308	2.562	11,0%
Receitas/Despesas Operacionais	(543)	(483)	(575)	19,1%	(2.276)	(2.156)	-5,3%
Receitas de Prestação de Serviços	266	281	321	14,6%	961	1.123	16,8%
Despesas de Pessoal e Administrativas	(608)	(547)	(674)	23,2%	(2.332)	(2.378)	2,0%
Despesas Tributárias	(88)	(87)	(94)	7,7%	(417)	(372)	-10,8%
Resultado em Controladas e Coligadas	40	55	50	-9,0%	163	194	19,4%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(152)	(184)	(179)	-3,0%	(651)	(724)	11,1%
Resultado Operacional	102	198	(126)	-	32	406	-
Resultado Não Operacional	(2)	3	(8)	-	(29)	1	-
IR / CSLL e PLR	(23)	(89)	253	-	479	19	-96,1%
Lucro Líquido	77	112	119	6,5%	482	426	-11,6%

Banco segue avançando na rentabilização dos negócios, eficiência operacional e diversificação das receitas

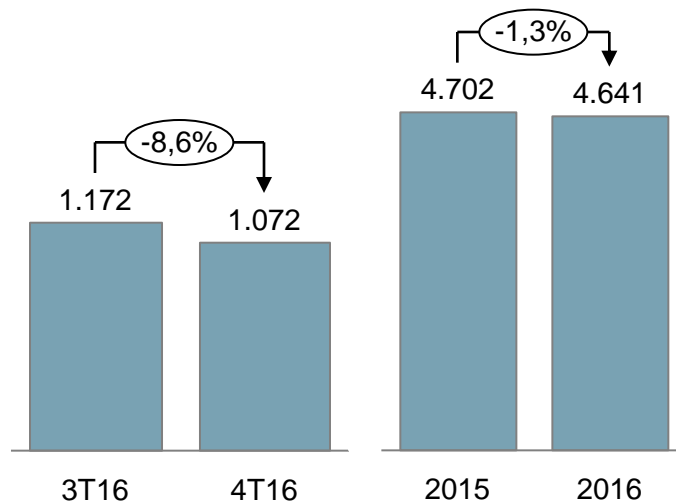
1. Inclui provisões para créditos cedidos com coobrigação e receitas com recuperação de créditos baixados anteriormente para prejuízo

Geração consistente de receitas

Redução da MFB compensada pela expansão das Receitas de Serviços e Seguros

MFB reduziu no comparativo 2016/2015, reflexo do conservadorismo no crédito

Margem Financeira Bruta – MFB (R\$M)

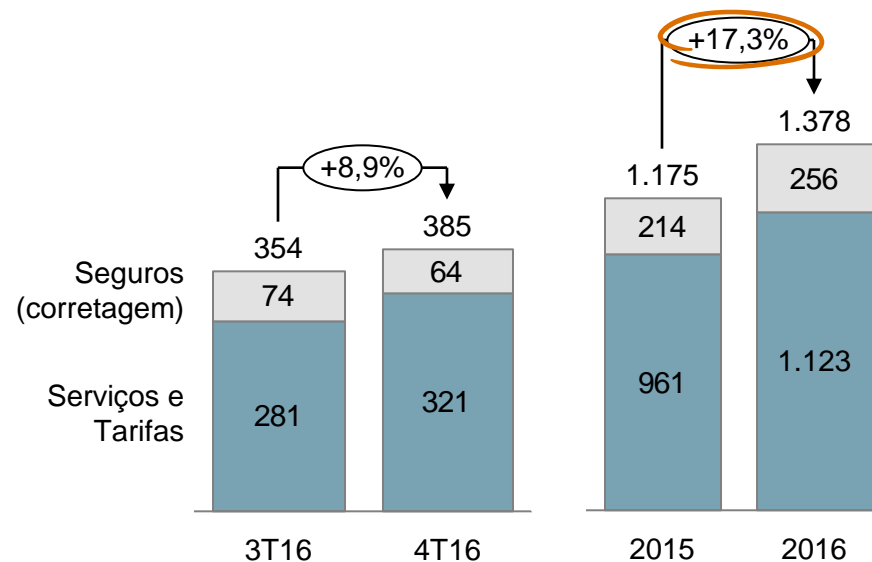


NIM¹ (% a.a.) 5,1% 4,7% 4,9% 4,9%

Carteira de Crédito Ampliada² (R\$B) 60,0 60,9 65,5 60,9

Receitas de Serviços cresceram 17,3% em 2016, reflexo da maior originação de Veículos

Receitas de Serviços e Seguros³ (R\$M)

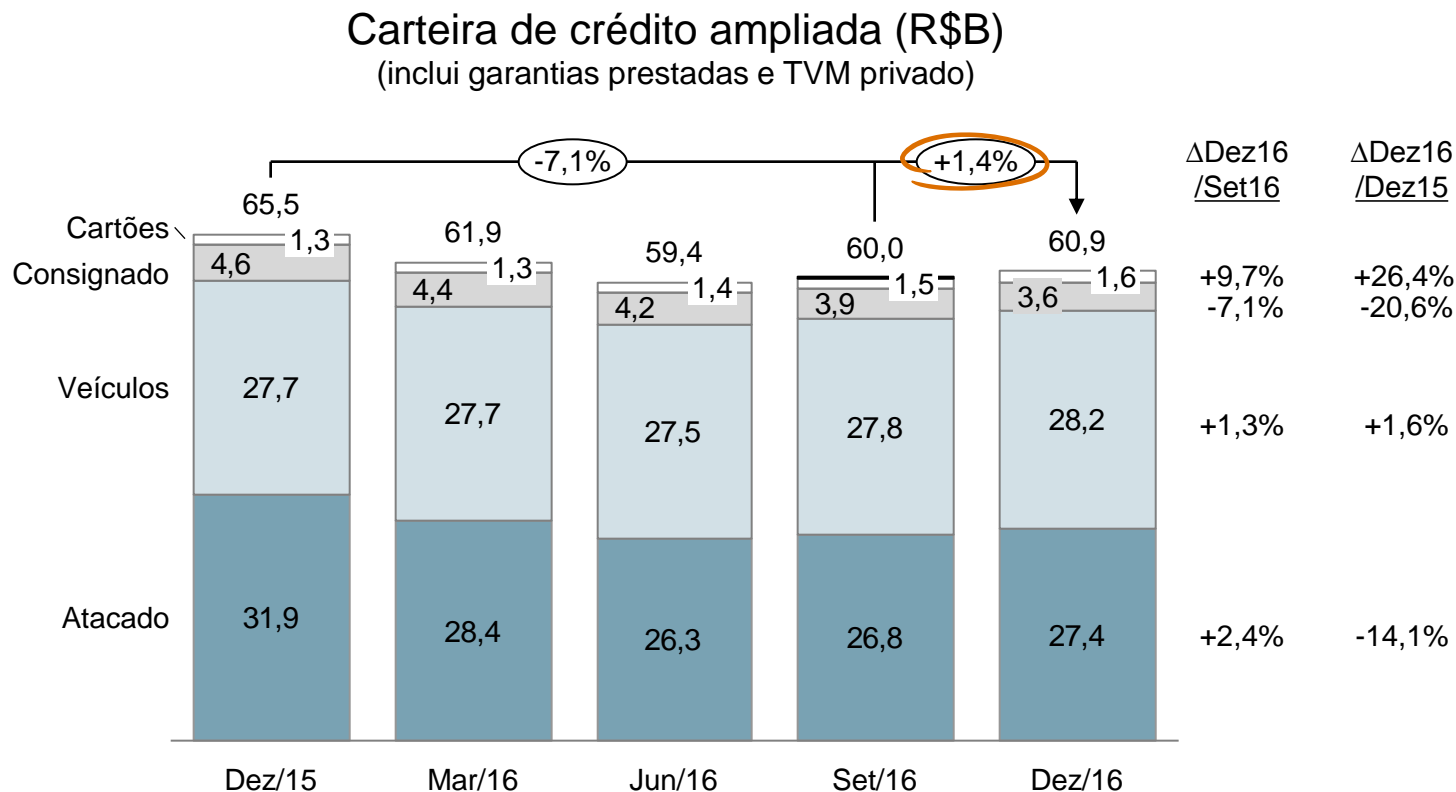


Originação de Veículos (R\$B) 3,5 3,8 12,4 13,3

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\$ 60,9B em Dez/16, crescimento de 1,4% em relação a Set/16



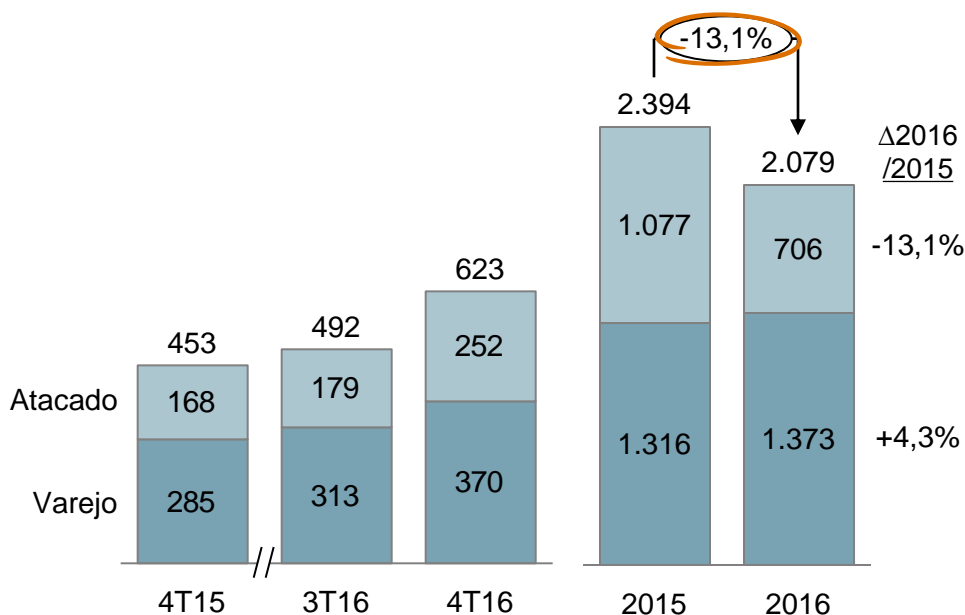
Foco em rentabilidade (vs. crescimento de ativos)

Despesas com PDD reduziram 13% em 2016/2015

Índice de Cobertura 90 dias alcançou 140% em Dez/16

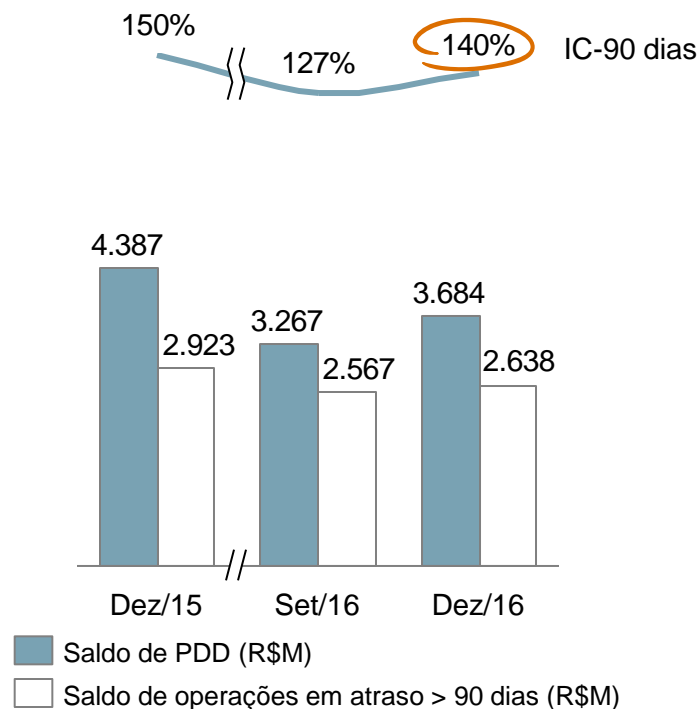
Despesas com PDD recuaram 13,1% no comparativo 2016/2015

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



IC-90 dias segue em patamar conservador, tendo encerrado Dez/16 em 140%

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

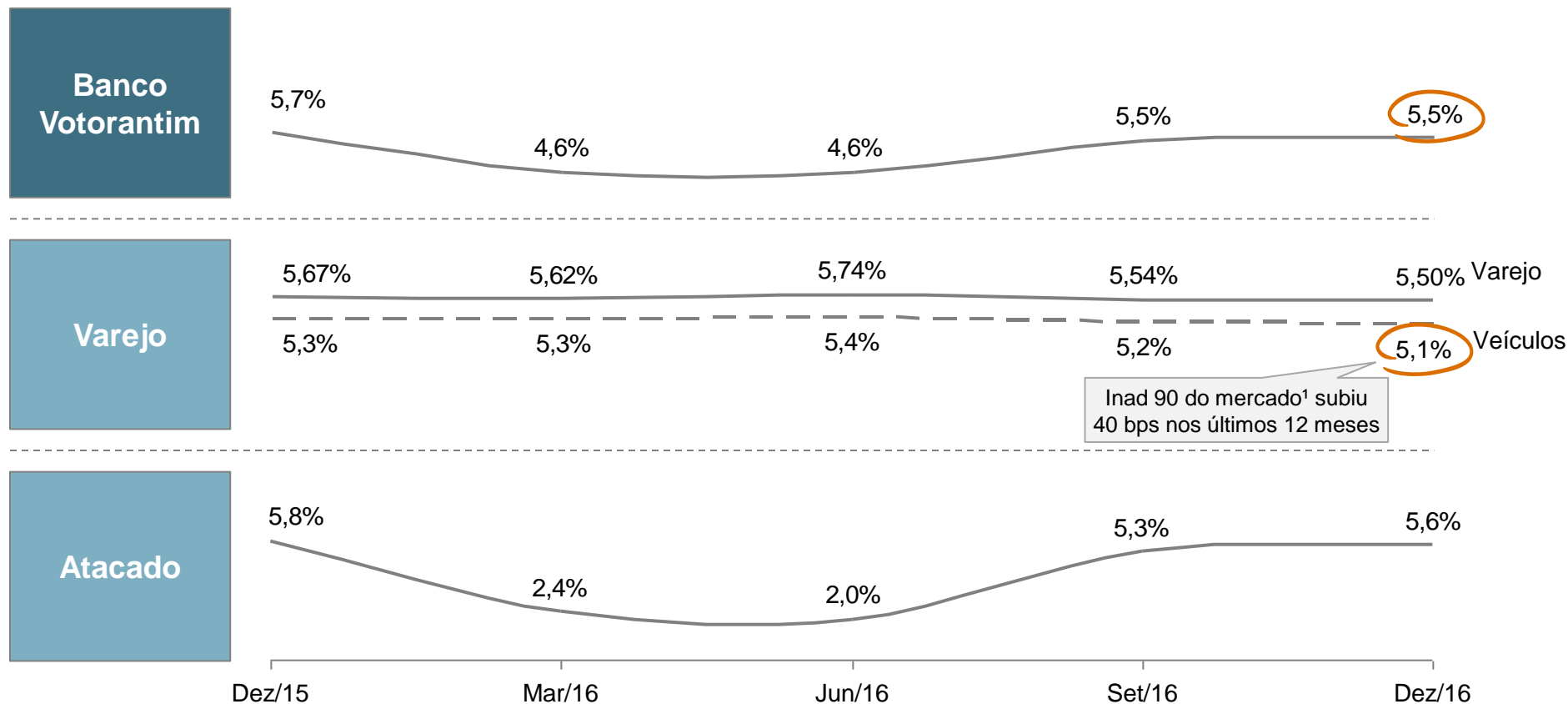


1. Incluem as receitas com recuperação de créditos; 2. Quociente entre o saldo de PDD e o saldo de operações de crédito vencidas há mais de 90 dias

Inad 90 estável no trimestre, e 0,2 p.p. inferior a Dez/15

Veículos: Inad 90 reduziu para 5,1% em Dez/16 (Dez/15: 5,3%)

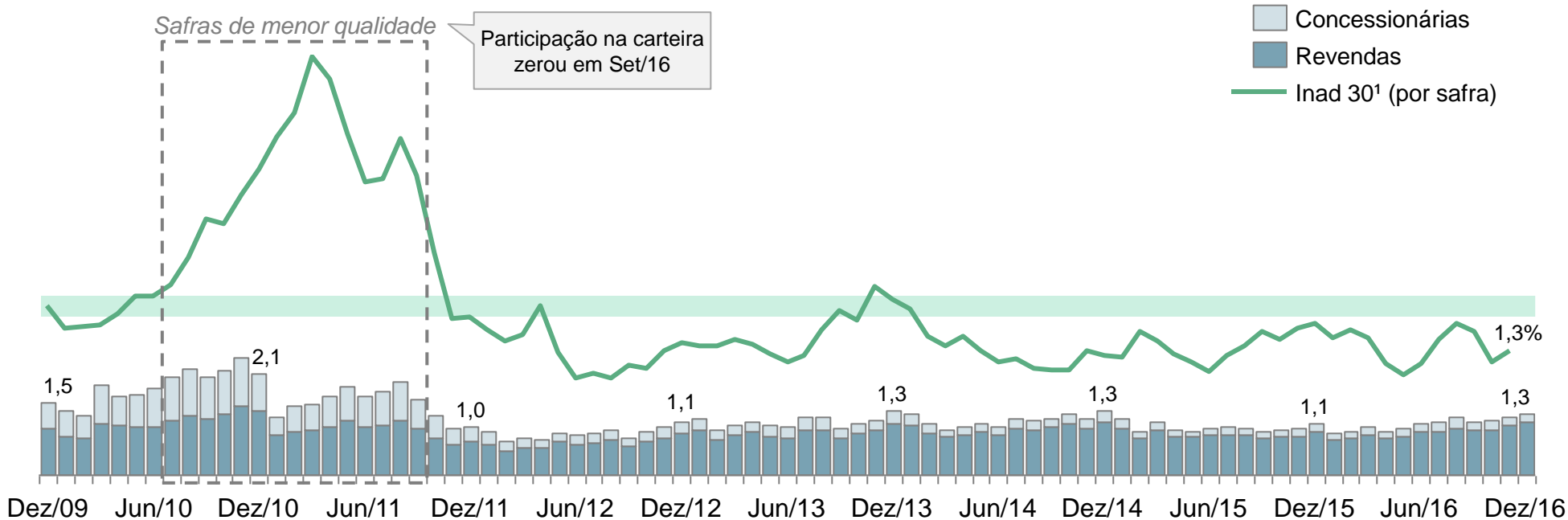
Inadimplência da carteira de crédito gerenciada – Inad 90 dias (%)



1. Fonte Bacen

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

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

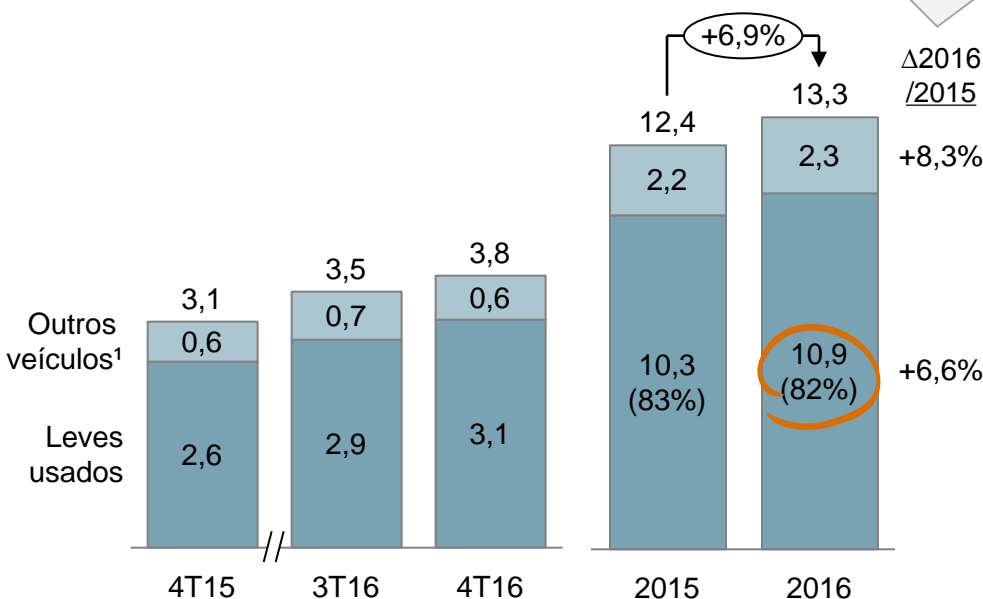
1. Percentual da produção de cada mês com atraso da 1ª parcela superior a 30 dias

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

Foco em veículos leves usados, que representaram 82% da originação em 2016

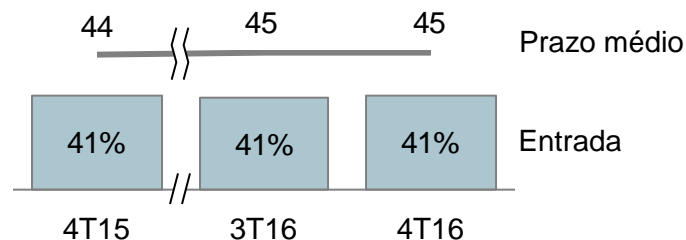
Originação de financiamentos de Veículos (R\$B)

Δ Mercado Leves:
 • Novos: -27%
 • Usados: -3%

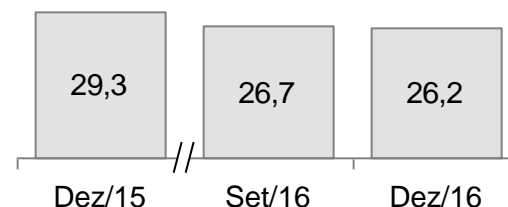


Manutenção do conservadorismo na concessão de crédito

Entrada (%) e prazo médio (meses)



Taxa de juros de originação (% a.a.)



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

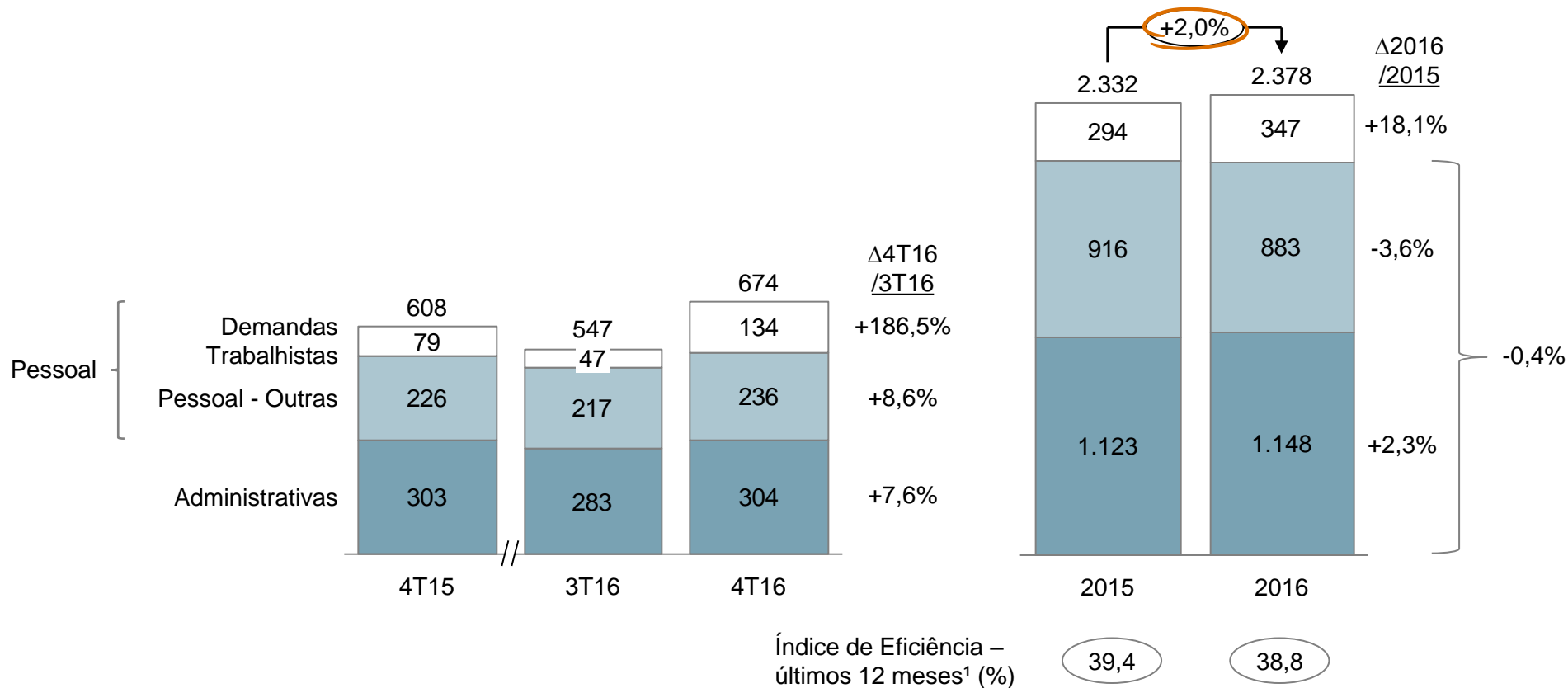
1. Leves novos, vans, motos e pesados

Nota: Em Dez/16, o valor médio financiado foi de R\$ 21 mil e a idade média dos veículos era de 4,9 anos (carteira)

Gestão efetiva da base de custos

Despesas de pessoal e administrativas cresceram 2,0% em 2016, ante IPCA de 6,3%

Despesas de Pessoal e Administrativas (R\$M)



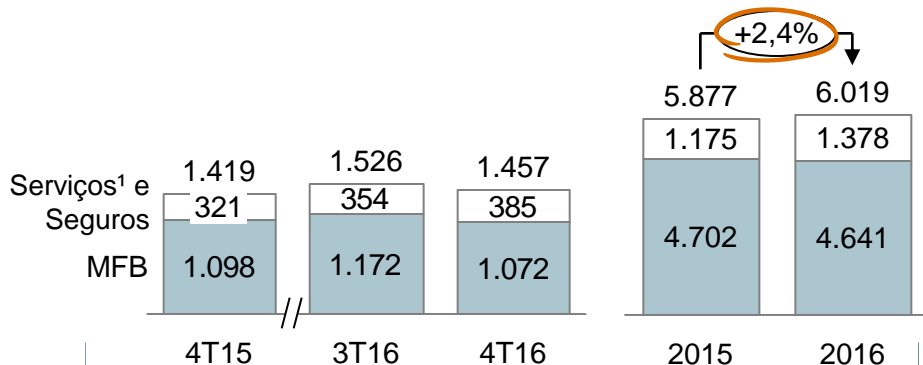
1. Não considera demandas trabalhistas. Nota: o índice de inflação IPCA atingiu 6,29% nos últimos 12 meses.

Resumo: Lucro Líquido de R\$ 426M em 2016

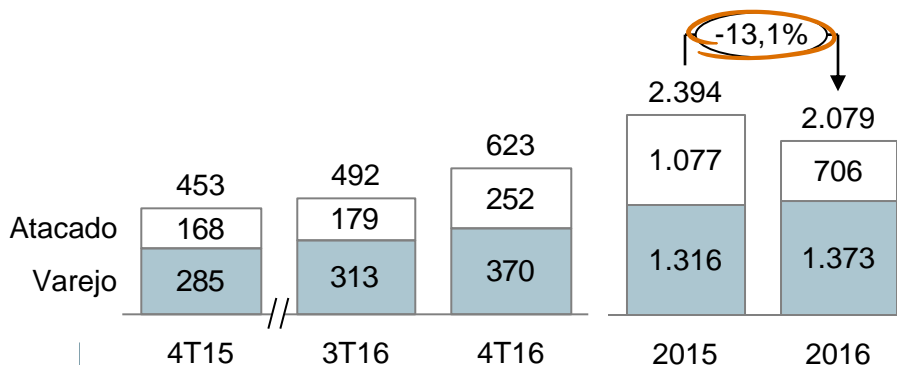
Destaque para o crescimento da Margem Líquida e controle da base de despesas

Em R\$ Milhões

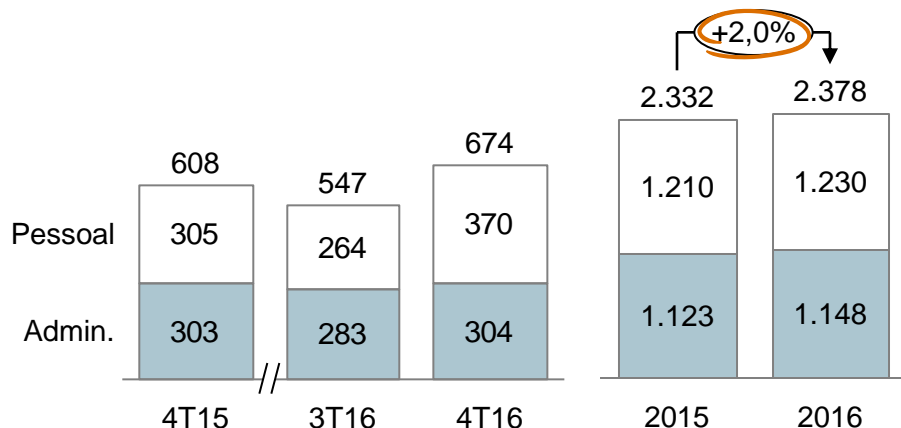
Margem Bruta e Receitas de Serviços¹ e Seguros



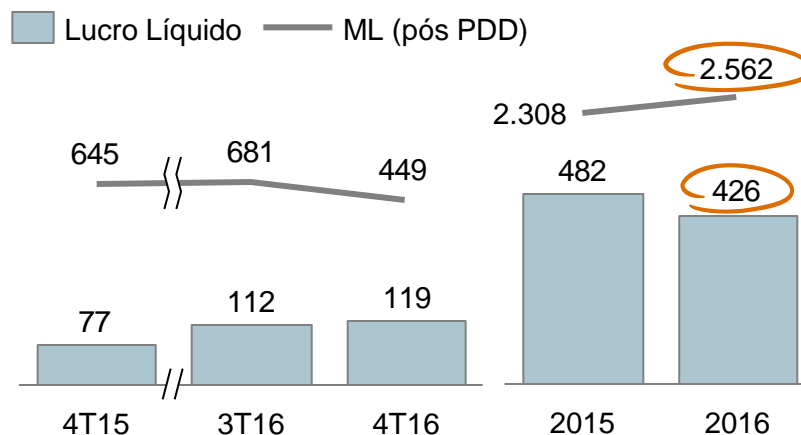
Despesas com Provisões de Crédito – PDD



Despesas de Pessoal e Administrativas



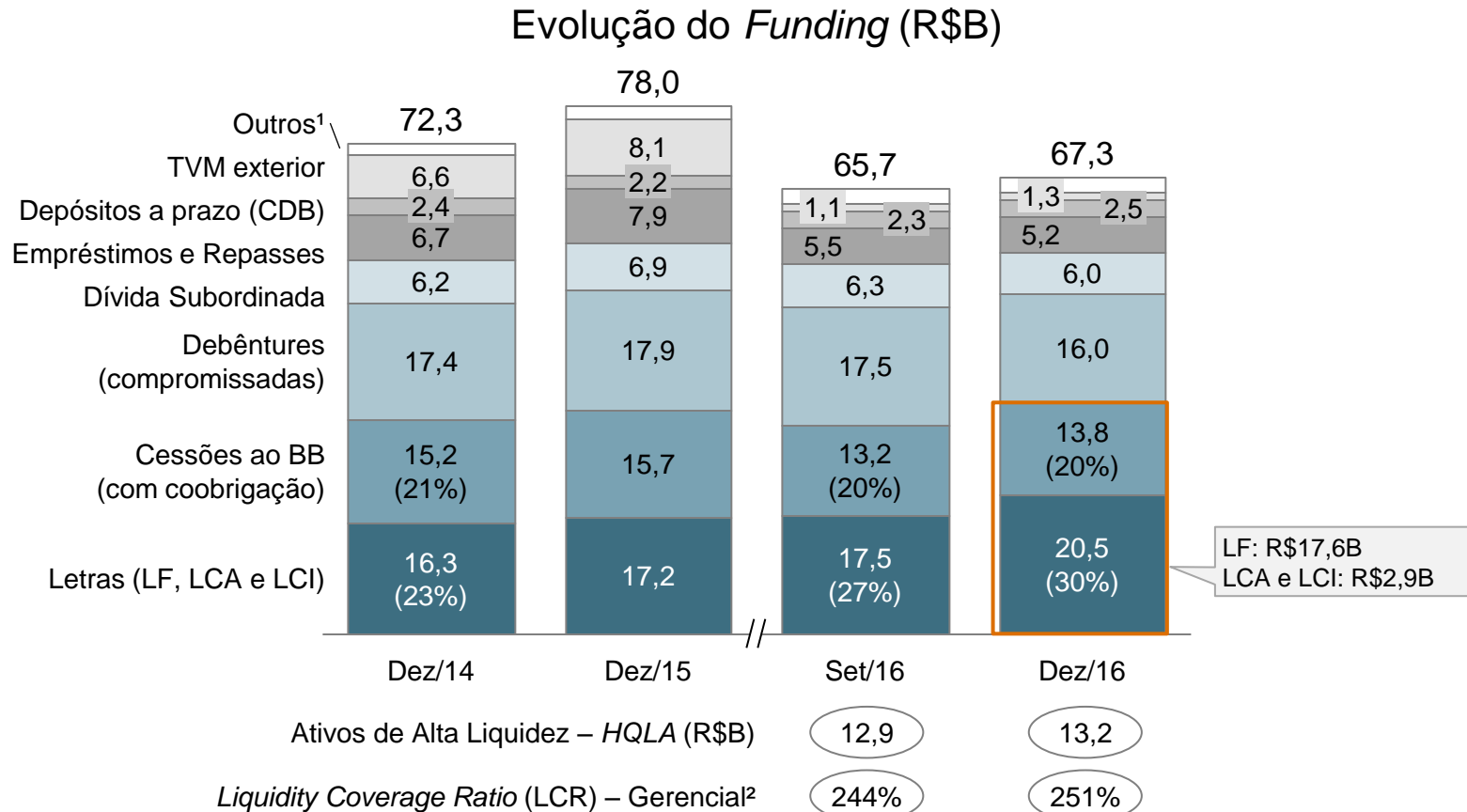
Lucro Líquido e Margem Líquida (ML)



1. Receitas de prestação de serviços e rendas de tarifas

Perfil do *funding* melhorou nos últimos anos

Cessões e Letras representam 50% (R\$ 34,3B) 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 Dez/16 foi de 165%, sendo o mínimo regulatório de 70%

Índice de Basileia de 15,1% em Dez/16

Capital Nível I de 11,2%, composto integralmente por Capital Principal

ÍNDICE DE BASILEIA (R\$ Milhões)	Dez15	Set16	Dez16
Patrimônio de Referência (PR)	10.742	9.737	9.219
PR Nível I	6.686	6.894	6.837
Principal	6.686	6.894	6.837
Complementar	-	-	-
PR Nível II	4.056	2.843	2.382
Ativos ponderados pelo risco (RWA)	70.549	61.626	61.207
Risco de crédito	62.926	56.871	55.922
Risco de mercado	2.843	1.130	670
Risco operacional	4.780	3.625	4.615
Patrimônio de Referência Mínimo Requerido	7.760	6.086	6.044
Índice de Basileia (PR/RWA)	15,2%	15,8%	15,1%
Capital Nível I	9,5%	11,2%	11,2%
Principal	9,5%	11,2%	11,2%
Complementar	-	-	-
Capital Nível II	5,7%	4,6%	3,9%

Nota: o requerimento mínimo de Patrimônio de Referência é de 10,50%, sendo 6,0% o de Capital Nível I e 4,5% o de Capital Principal é 4,5%

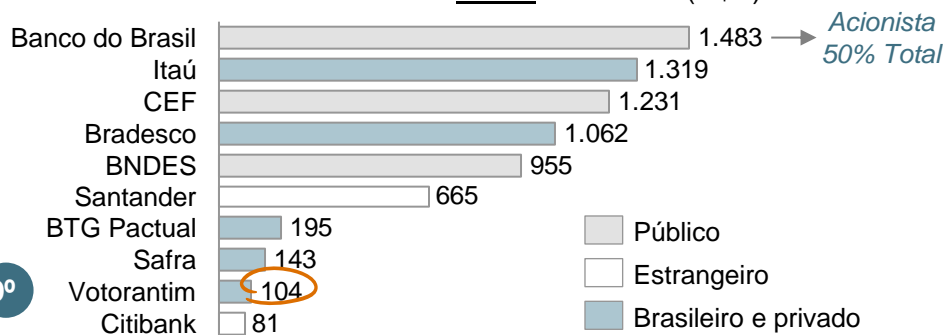
Anexos

Banco Votorantim é um dos principais bancos do Brasil

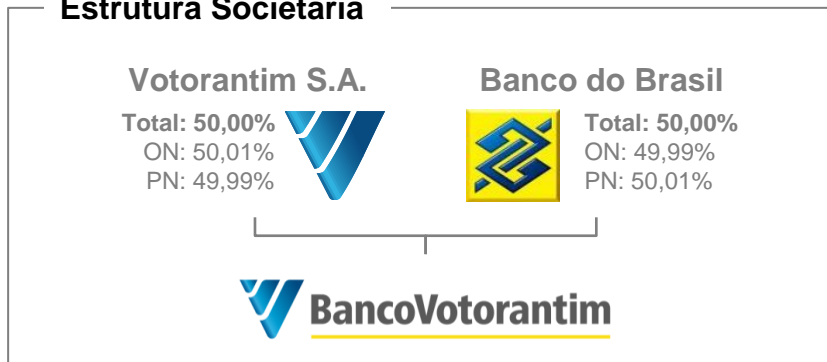
“Top 10” em ativos totais, com acionistas fortes e governança compartilhada

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

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

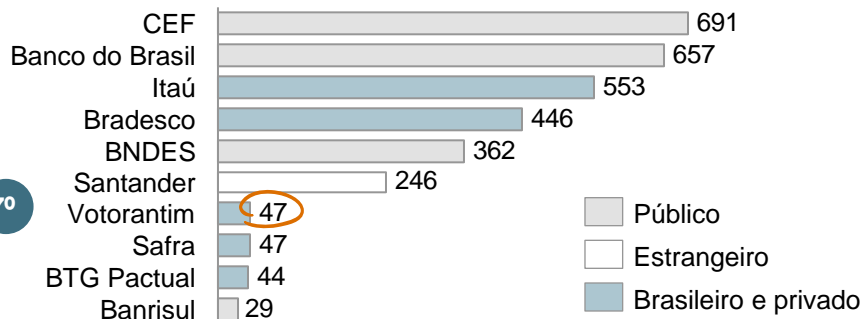


Estrutura Societária



...e também em saldo de carteira de crédito

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



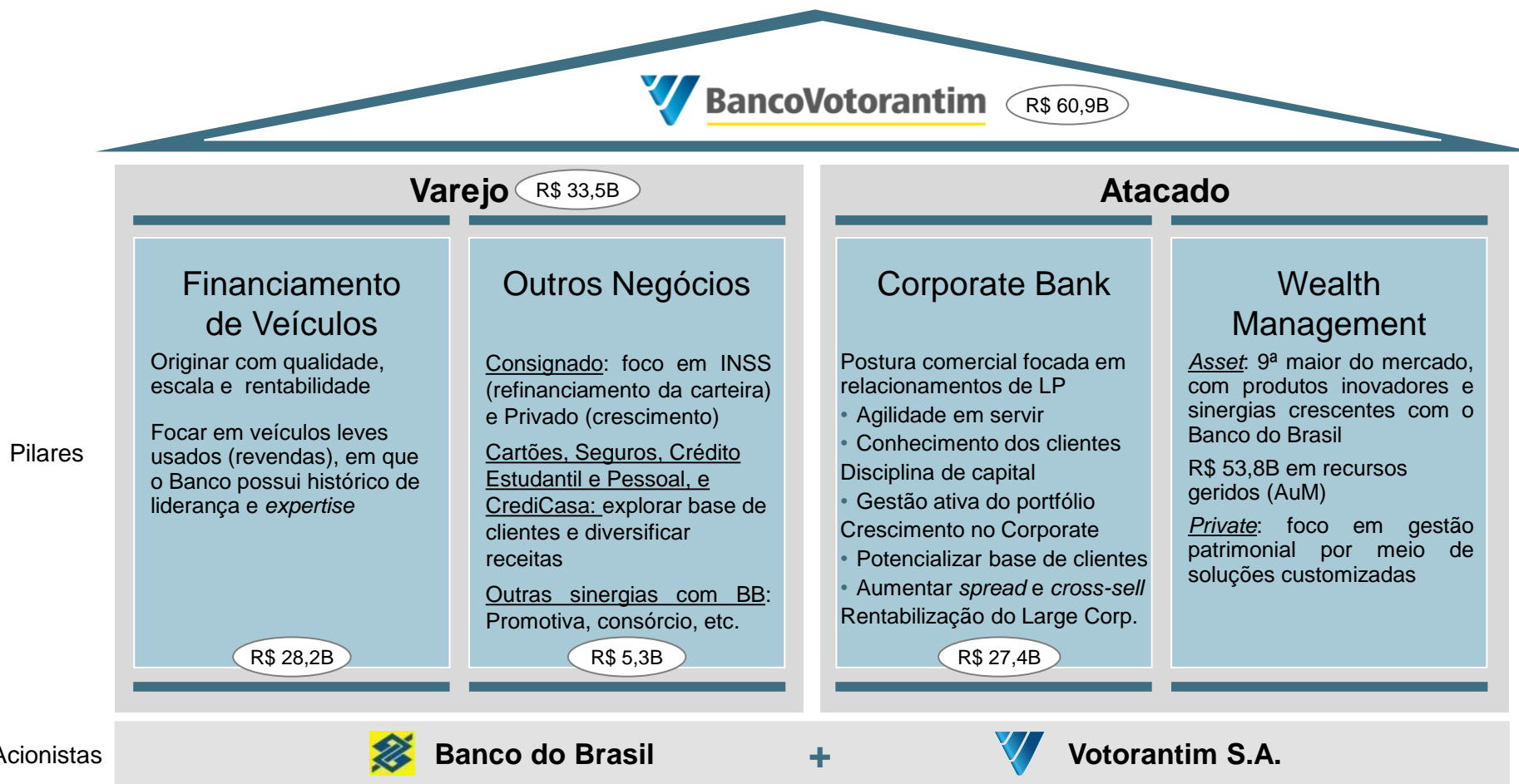
Órgãos de Governança Corporativa



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

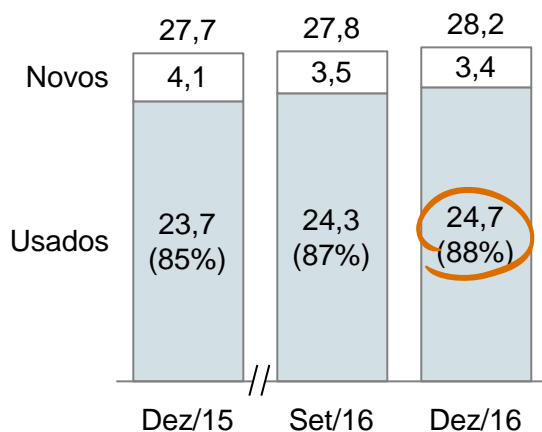
1. Inclui garantias prestadas e TVM privado

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

Negócios de Varejo

Veículos

Veículos – Carteira de crédito (R\$B)

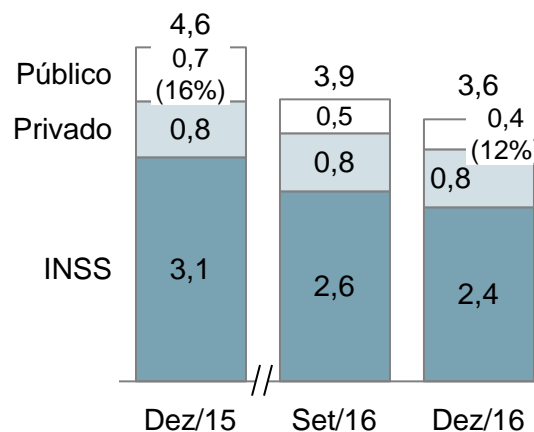


Entre os líderes no financiamento de veículos, com os seguintes diferenciais:

- **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.)

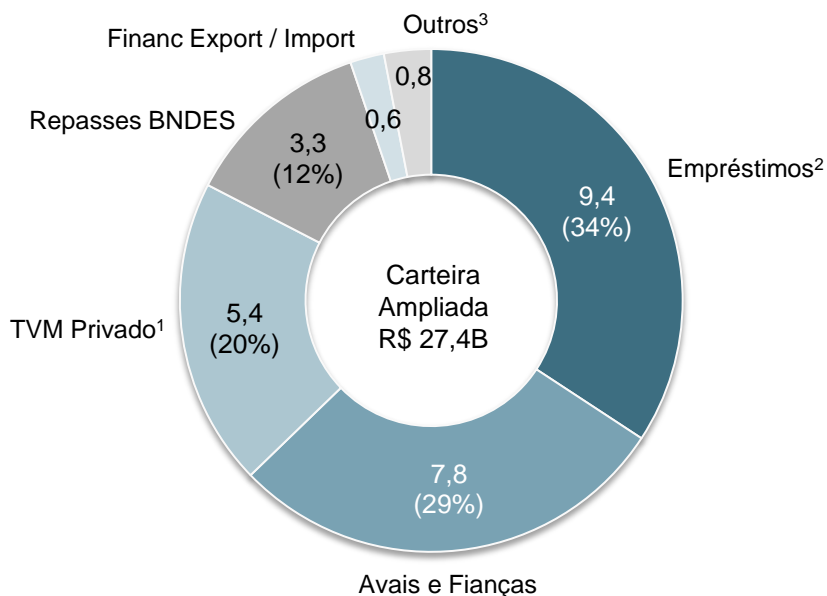
Corporate: manutenção do foco na rentabilização do capital

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

Negócios de Atacado

Corporate Bank

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



Portfólio diversificado de produtos de Atacado

Destaques e estratégia

Postura comercial focada em relacionamentos de LP

- Conhecimento profundo dos clientes
- Agilidade na interação com clientes e mercado

Disciplina na alocação de capital

- Gestão por risco x retorno
- Gestão ativa do portfólio

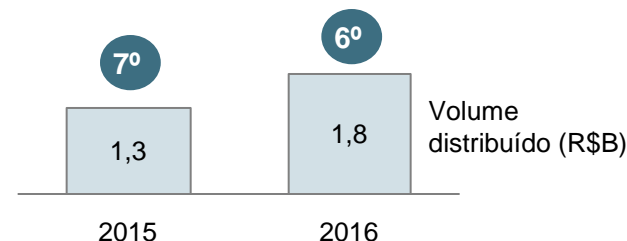
Crescimento no Corporate (R\$ 300M a R\$ 1.500M)

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

Rentabilização do Large Corporate (ex: *unfunded*)

Alavancagem de vantagens competitivas, como DCM:

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 (Dez/16)

Balança patrimonial

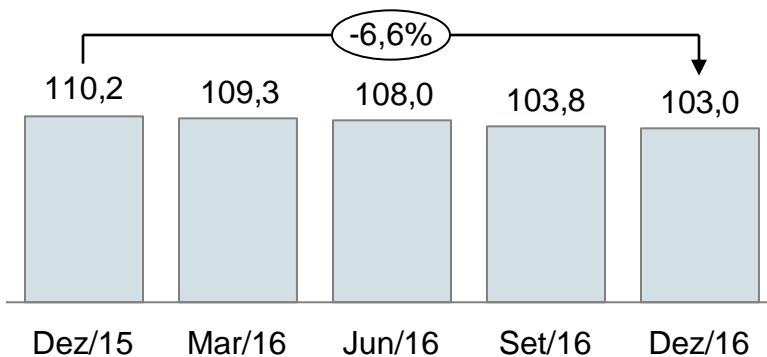
BALANÇO PATRIMONIAL Ativo (R\$ Milhões)	Dez15	Set16	Dez16	Variação %	
				Dez16/Set16	Dez16/Dez15
CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	109.700	103.201	102.338	(0,8)	(6,7)
Disponibilidades	180	176	184	4,4	2,0
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	17.187	17.093	17.116	0,1	(0,4)
Títulos e Valores Mobiliários	30.424	28.225	28.480	0,9	(6,4)
Instrumentos Financeiros Derivativos	2.550	3.398	2.685	(21,0)	5,3
Relações Interfinanceiras e Interdependências	72	330	341	3,1	-
Operações de Crédito, Arrendamento e Outros Créditos	51.135	46.542	47.401	1,8	(7,3)
Provisão para Devedores Duvidosos	(4.148)	(3.069)	(3.671)	19,6	(11,5)
Crédito Tributário	7.833	7.238	7.411	2,4	(5,4)
Outros Ativos	4.466	3.268	2.391	(26,8)	(46,5)
PERMANENTE	522	603	660	9,5	26,5
Investimentos	324	406	456	12,3	40,5
Imobilizado	97	90	98	8,2	0,8
Intangível e Diferido	100	106	106	(0,2)	6,2
TOTAL DO ATIVO	110.221	103.804	102.998	(0,8)	(6,6)

BALANÇO PATRIMONIAL Passivo (R\$ Milhões)	Dez15	Set16	Dez16	Variação %	
				Dez16/Set16	Dez16/Dez15
CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	102.556	95.349	94.535	(0,9)	(7,8)
Depósitos	4.206	4.535	4.578	0,9	8,8
Depósitos a Vista	81	60	88	45,5	8,2
Depósitos Interfinanceiros	1.933	2.153	1.997	(7,2)	3,4
Depósitos a Prazo	2.192	2.322	2.492	7,3	13,7
Captações no Mercado Aberto	32.800	38.840	35.673	(8,2)	8,8
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	25.323	18.661	21.802	16,8	(13,9)
Relações Interfinanceiras e Interdependências	83	103	100	(2,8)	19,8
Obrigações por Empréstimos e Repasses	7.893	5.454	5.203	(4,6)	(34,1)
Instrumentos Derivativos Financeiros	2.914	2.967	2.708	(8,7)	(7,1)
Outras Obrigações	29.337	24.790	24.471	(1,3)	(16,6)
Dívidas Subordinadas	6.928	6.316	6.046	(4,3)	(12,7)
Obrigações de operações vinculadas a cessões	15.677	13.208	13.756	4,2	(12,3)
Outras	6.732	5.267	4.669	(11,3)	(30,6)
RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS	48	38	38	(1,9)	(22,2)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.617	8.416	8.426	0,1	10,6
TOTAL DO PASSIVO	110.221	103.804	102.998	(0,8)	(6,6)

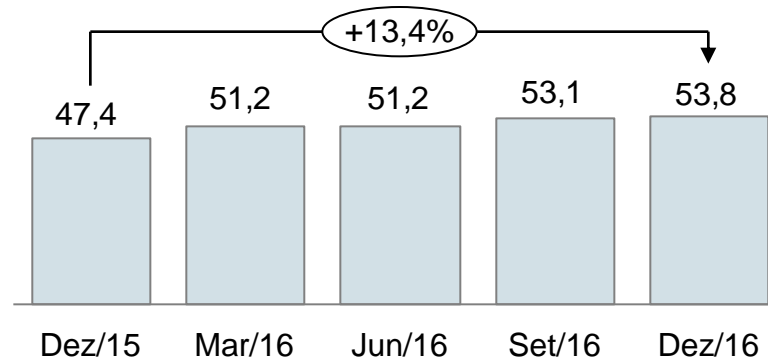
Destques patrimoniais

Em R\$ Bilhões

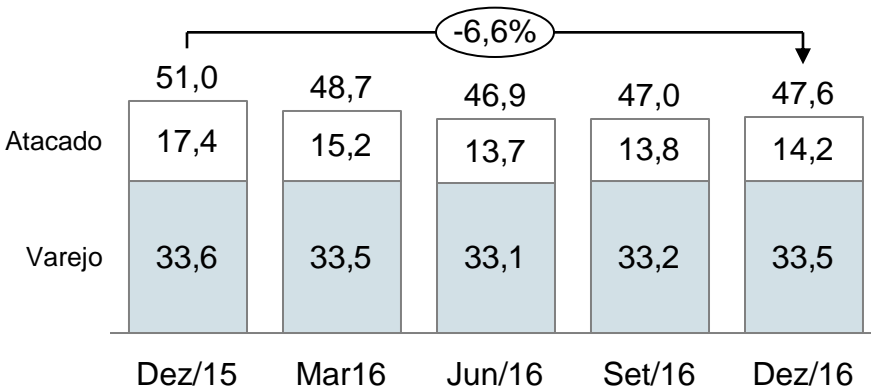
Ativos totais



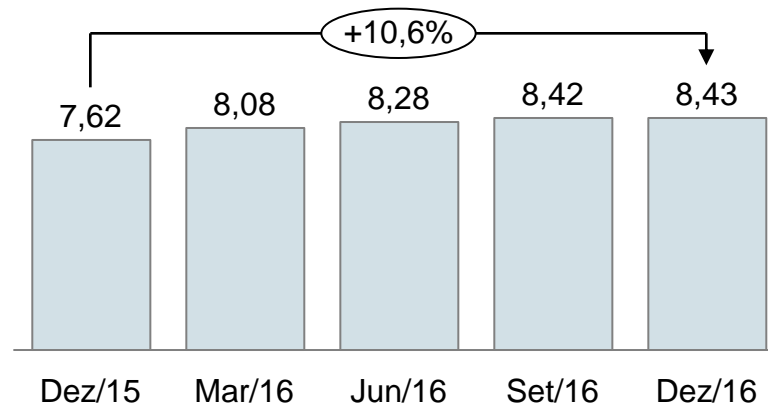
Recursos geridos¹



Carteira de crédito classificada



Patrimônio Líquido



1. Inclui fundos *onshore* (critério ANBIMA) e captação com clientes *private*. Nota: Em Dez/16, Patrimônio Líquido já contempla destinação de dividendos (R\$ 101 milhões).

Net Interest Margin (NIM)

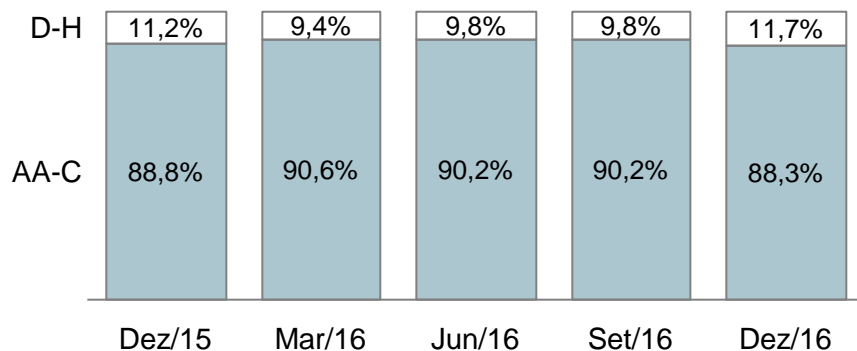
<i>NET INTEREST MARGIN (NIM)</i> (R\$ Milhões)	4T15	3T16	4T16	Var. 4T16/3T16	2015	2016	Var. 2016/2015
Margem Financeira Bruta (A)	1.098	1.172	1.072	-8,6%	4.702	4.641	-1,3%
Ativos Rentáveis Médios (B)	98.020	93.721	93.112	-0,6%	95.350	95.363	0,0%
Compulsório	24	458	335	-26,7%	38	334	-
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	16.689	18.474	17.105	-7,4%	14.740	17.656	19,8%
Títulos e Valores Mobiliários	30.258	27.842	28.352	1,8%	28.243	29.141	3,2%
Carteira de Crédito	51.049	46.947	47.319	0,8%	52.329	48.232	-7,8%
NIM (A/B)	4,6%	5,1%	4,7%	-0,4 p.p.	4,9%	4,9%	0,0 p.p.

Índice de Eficiência

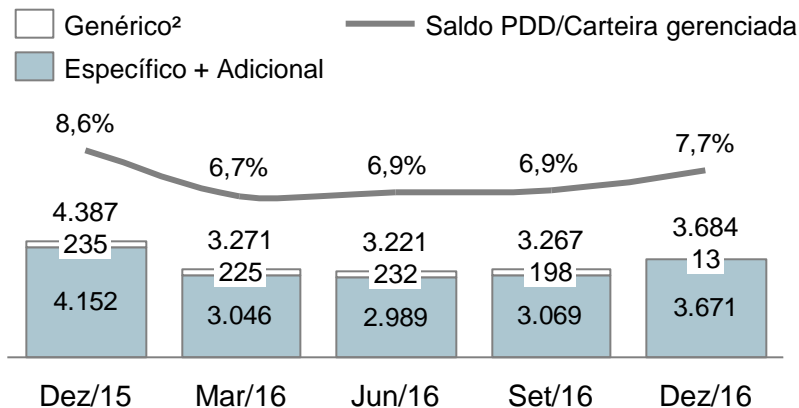
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA (IE) (R\$ Milhões)	4T15	3T16	4T16	Var. 4T16/3T16	2015	2016	Var. 2016/2015
Total Despesas de Pessoal¹ e Administrativas (A)	529	500	541	8,0%	2.039	2.031	-0,4%
Total Receitas (B)	1.252	1.323	1.264	-4,5%	5.174	5.234	1,2%
Margem Financeira Bruta	1.098	1.172	1.072	-8,6%	4.702	4.641	-1,3%
Receita de Prestação de Serviços e Tarifas	266	281	321	14,6%	961	1.123	16,8%
Participações em Coligadas e Controladas	40	55	50	-9,0%	163	194	19,4%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(152)	(184)	(179)	-3,0%	(651)	(724)	11,1%
IE (A/B) - período	42,3%	37,8%	42,8%	5,0 p.p.	39,4%	38,8%	-0,6 p.p.
IE (A/B)- acumulado 12 meses	39,4%	38,7%	38,8%	0,1 p.p.	39,4%	38,8%	-0,6 p.p.

Indicadores de qualidade de crédito

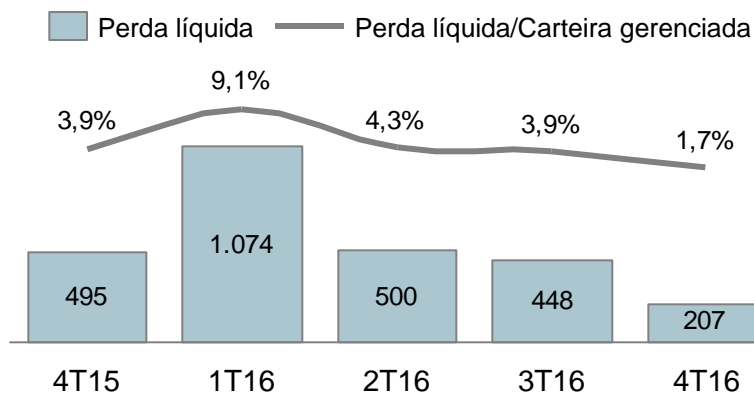
Carteira gerenciada por risco¹(%)



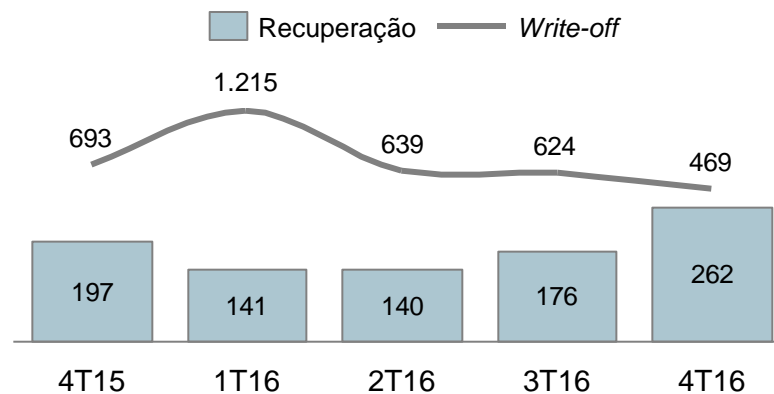
Saldo de PDD (R\$M)



Perda líquida (R\$M)



Recuperação de créditos baixados (R\$M)

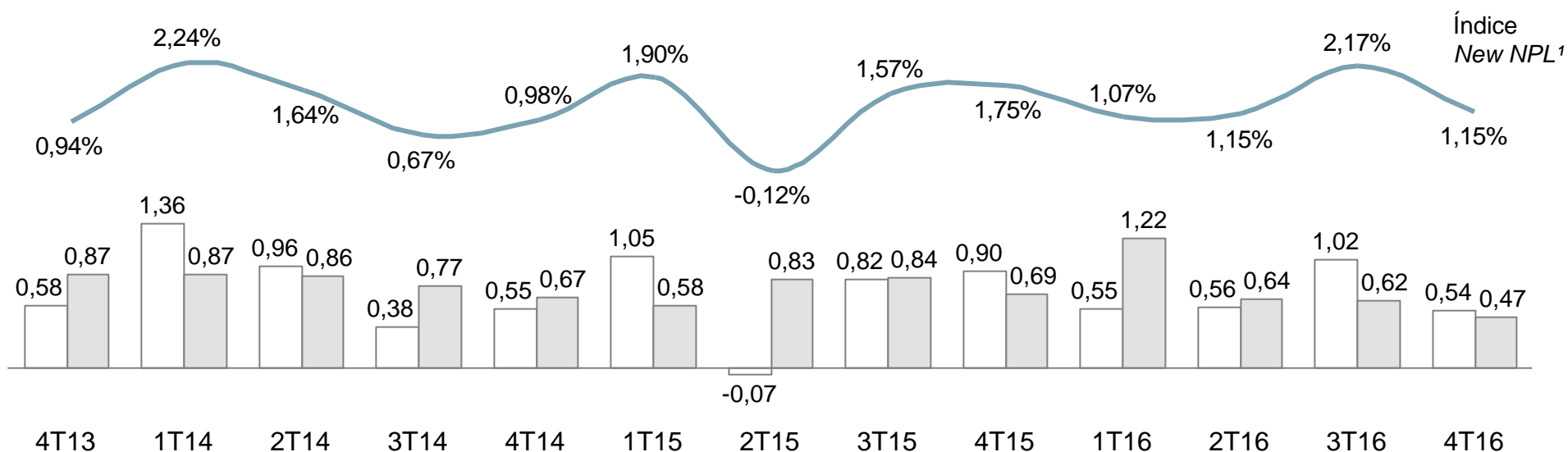


1. De acordo com classificação de risco da Res. 2.682/Bacen; 2. Considera provisões de crédito contabilizadas no Passivo na linha "Diversas" (Vide NE #18d das DFs)

Índice New NPL

NEW NPL (R\$ milhões)	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
Carteira de Crédito Gerenciada (A)	60.539	58.281	56.806	55.712	55.231	55.422	52.505	51.576	51.250	48.799	46.925	47.031	47.620
Saldo em atraso + de 90 dias (NPL)	3.081	3.563	3.662	3.273	3.154	3.628	2.727	2.712	2.923	2.254	2.174	2.567	2.638
Varição trimestral NPL (B)	-292	482	99	(388)	(119)	474	(902)	(14)	211	(669)	(80)	393	71
Write-off (C)	869	874	857	771	666	578	834	838	693	1.215	639	624	469
New NPL (D=B+C)	578	1.356	955	383	547	1.052	(67)	823	903	546	560	1.017	540
Índice New NPL ¹ (D/A)	0,94%	2,24%	1,64%	0,67%	0,98%	1,90%	-0,12%	1,57%	1,75%	1,07%	1,15%	2,17%	1,15%

□ 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 86% da carteira do Atacado

Atacado - Concentração Setorial	Dez/15		Set/16		Dez/16	
	R\$M	Part.(%)	R\$M	Part.(%)	R\$M	Part.(%)
Instituições Financeiras	5.229	21,3%	4.133	20,1%	4.523	21,9%
Açúcar e Alcool	2.252	9,2%	1.996	9,7%	1.831	8,9%
Telecomunicações	1.675	6,8%	1.624	7,9%	1.633	7,9%
Petroquímica	1.684	6,8%	1.575	7,7%	1.395	6,8%
Varejo	1.313	5,3%	945	4,6%	1.332	6,5%
Mineração	1.006	4,1%	861	4,2%	891	4,3%
Ferrovias	771	3,1%	775	3,8%	723	3,5%
Agronegócio	1.001	4,1%	768	3,7%	710	3,4%
Geração de Energia Elétrica	683	2,8%	591	2,9%	542	2,6%
Montadoras de Veículos	404	1,6%	450	2,2%	539	2,6%
Governos	705	2,9%	573	2,8%	525	2,5%
Distribuição de Energia Elétrica	461	1,9%	420	2,0%	419	2,0%
Construção Civil - Res/Coml	522	2,1%	415	2,0%	416	2,0%
Óleo e Gás	401	1,6%	401	2,0%	401	1,9%
Transporte Rodoviário	533	2,2%	467	2,3%	372	1,8%
Papel e Celulose	755	3,1%	357	1,7%	355	1,7%
Siderurgia	189	0,8%	270	1,3%	311	1,5%
Frigorífico	284	1,2%	263	1,3%	258	1,3%
Indústria Alimentícia	215	0,9%	330	1,6%	245	1,2%
Serviços	414	1,7%	289	1,4%	232	1,1%
Outros setores	4.106	16,7%	3.029	14,8%	2.958	14,3%
Total¹	24.604	100,0%	20.532	100,0%	20.614	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	