
Apresentação de Resultados

4º 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\$582M em 2017, alta de 36,7% frente a 2016

Geração consistente de receitas, com redução da PDD e controle da base de custos

Destaques dos Resultados

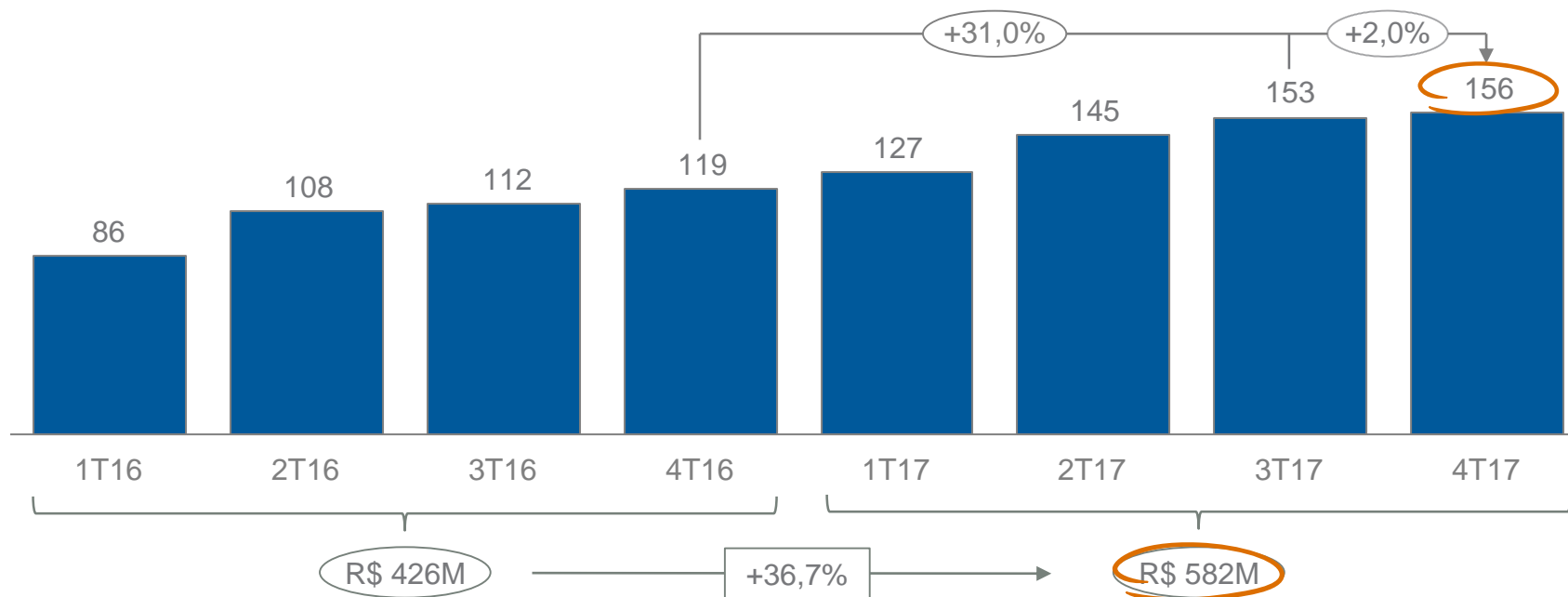
Lucro Líquido consistente	<p>Lucro Líquido de R\$ 156M no 4T17, frente a R\$ 153M no 3T17 e R\$ 119M no 4T16</p> <ul style="list-style-type: none"> Em 2017 o LL somou R\$ 582M, crescimento de 36,7% sobre 2016 (R\$ 426M) <p>Patrimônio Líquido alcançou R\$ 8,87B em Dez/17</p>
Crescimento e diversificação das receitas	<p>Margem Bruta + receitas de serviços e seguros cresceram 7,0% em 2017, para R\$ 6,8B</p> <ul style="list-style-type: none"> <i>Net Interest Margin</i> (NIM) aumentou para 5,6% em 2017, ante 5,2% em 2016 <p>Participação de receitas com serviços e seguros alcançou 25% da receita total em 2017 (2016: 22%)</p>
Redução da PDD	<p>Resultado¹ com PDD reduziu 11,3% no comparativo 2017/2016</p> <p>Índice de Cobertura +90 dias alcançou 192% em Dez/17 (Set/17: 165%, Dez/16: 140%)</p> <p>Margem Líquida (pós-PDD¹) cresceu 12,9% em 2017, para R\$ 3,1B</p>
Queda da inadimplência	<p>Inadimplência de 4,0%, queda de 0,1 p.p. frente a Set/17 e 1,5 p.p em 12 meses</p> <ul style="list-style-type: none"> <u>Atacado</u>: Inad 90 reduziu para 1,8% (Set/17: 2,1%) <u>Varejo</u>: Inad 90 de 4,7% (Set/17: 4,8%). Inad 90 de Veículos recuou para 4,2% (Set/17: 4,3%)
Controle da base de custos	<p>Despesas de pessoal² e administrativas apresentaram redução nominal de 4,2% em 2017/2016</p> <p>Índice de Eficiência dos últimos 12 meses alcançou 34,4% (Dez/16: 36,4%)</p>

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

Lucro Líquido de R\$ 156M no 4T17 e R\$ 582M em 2017

Resultado cresceu 31% sobre o 4T16 e 37% no comparativo anual

Evolução do Lucro Líquido (R\$M)



Lucro do 4T17 confirma a trajetória consistente dos resultados do Banco Votorantim

Destaques dos Resultados

2017/2016: geração consistente de receitas, com redução da PDD e controle da base de custos

Demonstração Gerencial de Resultados (R\$M)

(R\$ Milhões)	4T16	3T17	4T17	Var. 4T17/3T17	2016	2017	Var. 2017/2016
Margem Financeira Bruta (A)	1.258	1.323	1.332	0,7%	4.985	5.081	1,9%
Resultado de PDD ¹ (B)	(766)	(567)	(487)	-14,1%	(2.260)	(2.004)	-11,3%
Margem Financeira Líquida (A+B)	492	756	845	11,8%	2.725	3.077	12,9%
Receitas/Despesas Operacionais	(595)	(491)	(546)	11,2%	(2.276)	(2.050)	-9,9%
Receitas de Prestação de Serviços	321	326	376	15,2%	1.123	1.318	17,4%
Despesas de Pessoal ² e Administrativas	(693)	(594)	(657)	10,7%	(2.510)	(2.403)	-4,2%
Despesas Tributárias	(95)	(106)	(112)	5,0%	(361)	(398)	10,3%
Resultado em Controladas e Coligadas	50	80	81	1,4%	194	285	46,5%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(179)	(197)	(234)	18,8%	(724)	(852)	17,8%
Resultado Operacional	(104)	264	298	12,8%	448	1.027	-
Resultado Não Operacional	(8)	24	(4)	-	1	3	-
Resultado Antes de Impostos	(111)	289	294	1,8%	449	1.030	-
Imposto de Renda e Contribuição Social	231	(136)	(138)	1,5%	(23)	(448)	-
Lucro Líquido	119	153	156	2,0%	426	582	36,7%

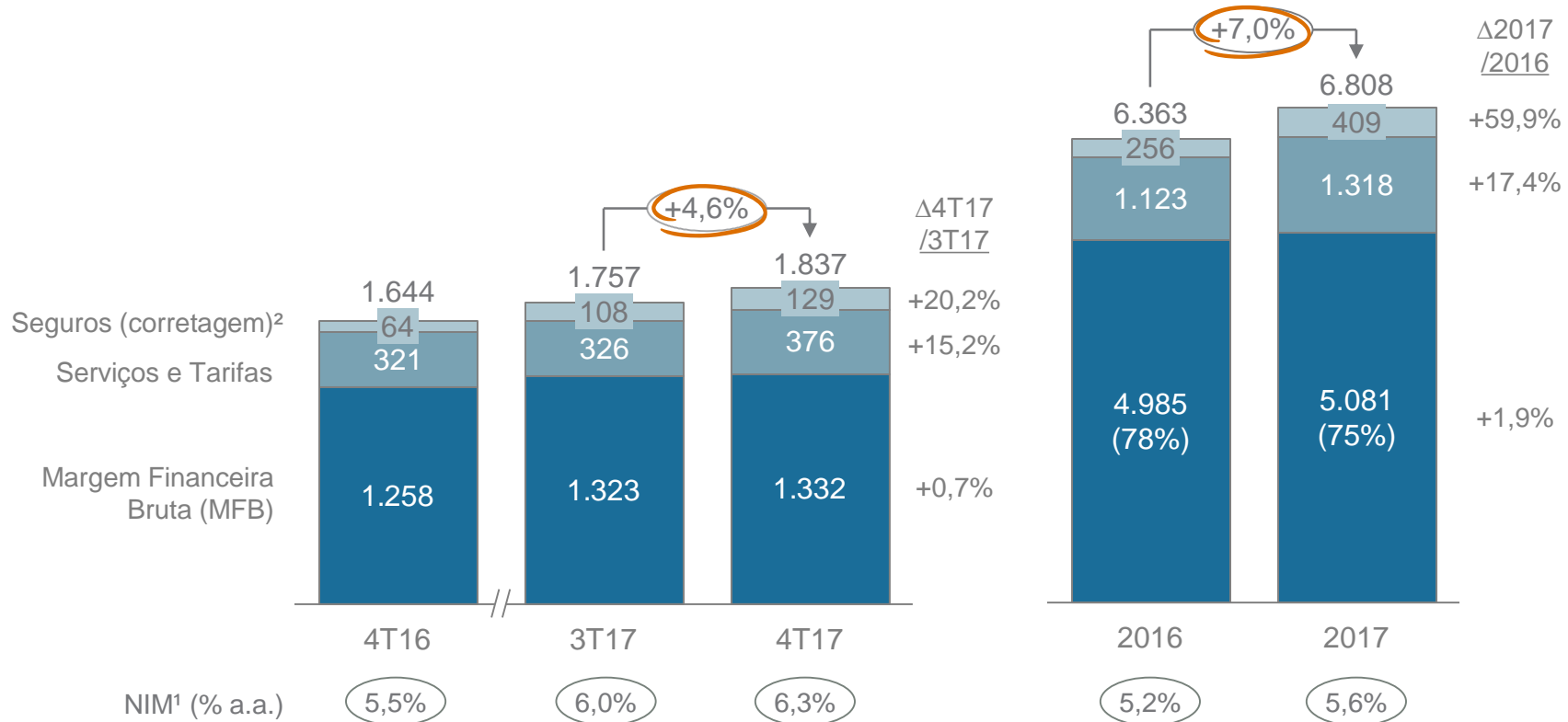
Banco segue avançando na rentabilização dos negócios, no aumento da eficiência operacional e na diversificação das receitas

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

Geração crescente e diversificada de receitas

Participação das receitas de serviços e seguros no total de receitas cresceu em 2017/2016

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



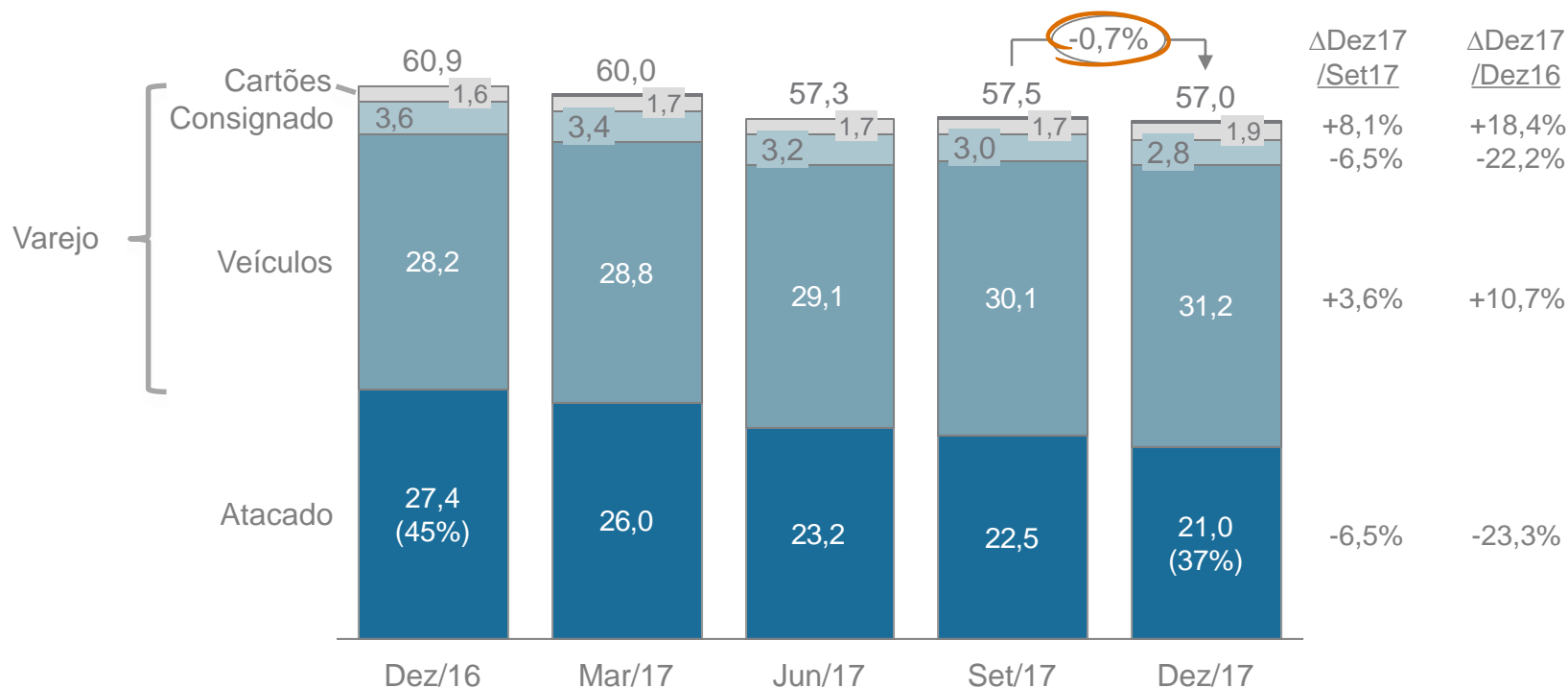
Net Interest Margin (NIM) cresceu para 5,6% em 2017

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

Manutenção da postura conservadora no crédito

Carteira ampliada de R\$ 57,0B em Dez/17, praticamente estável em relação a Set/17

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

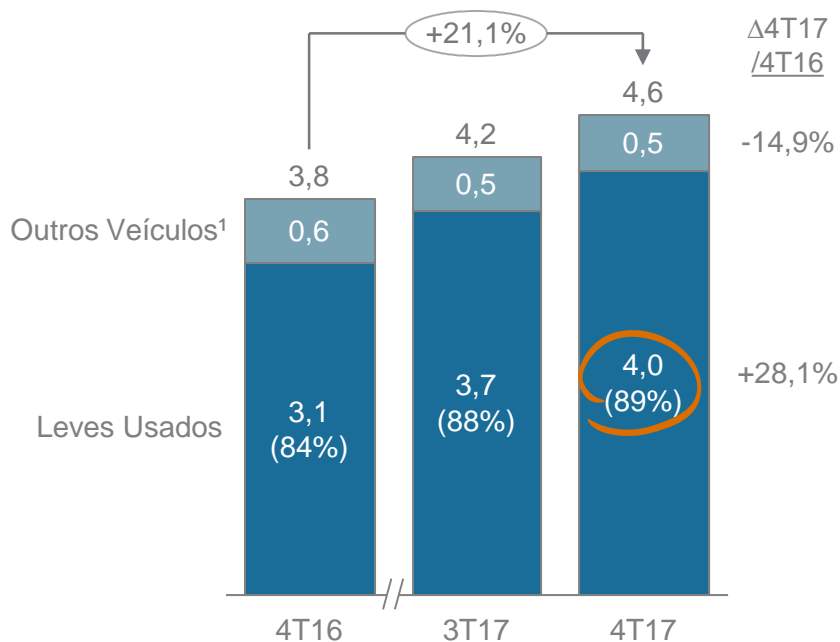


Foco em rentabilidade, com aumento da participação dos negócios de Varejo no portfólio

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

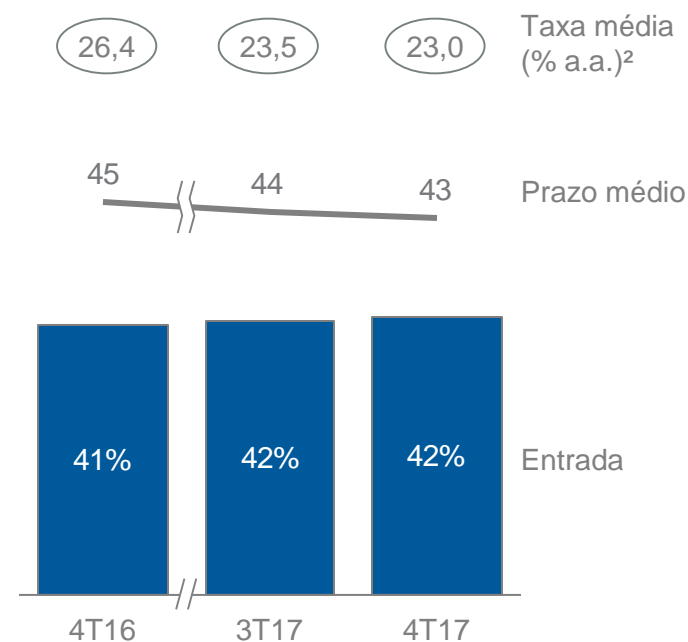
Foco em veículos leves usados, que representaram 89% da originação no 4T17

Originação de financiamentos de Veículos (R\$B)



Manutenção do conservadorismo na concessão de crédito

Entrada (%), prazo médio (meses) e taxa (% a.a.)



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

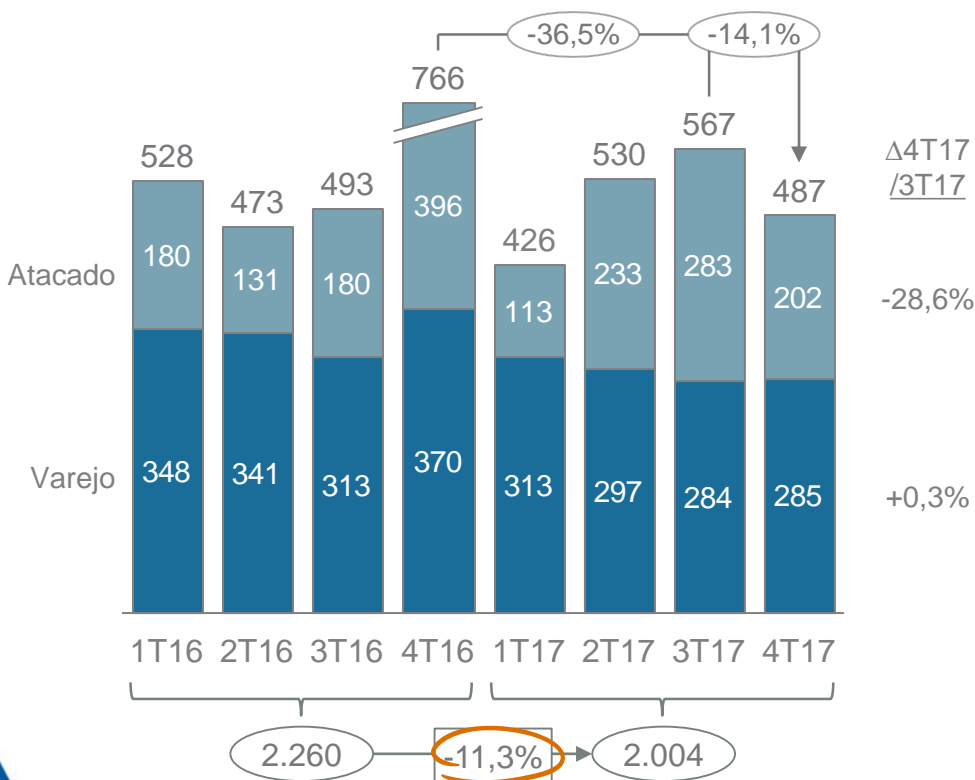
1. Leves novos, vans, motos e pesados; 2. Taxa média ponderada pela produção trimestral.
Nota: Em Dez/17, o valor médio financiado foi de R\$ 21 mil e a idade média dos veículos era de 5,0 anos (carteira)

Resultado com PDD e *impairments* reduziu 11,3% em 2017

IC-90 dias alcançou 192% ao final de Dez/17

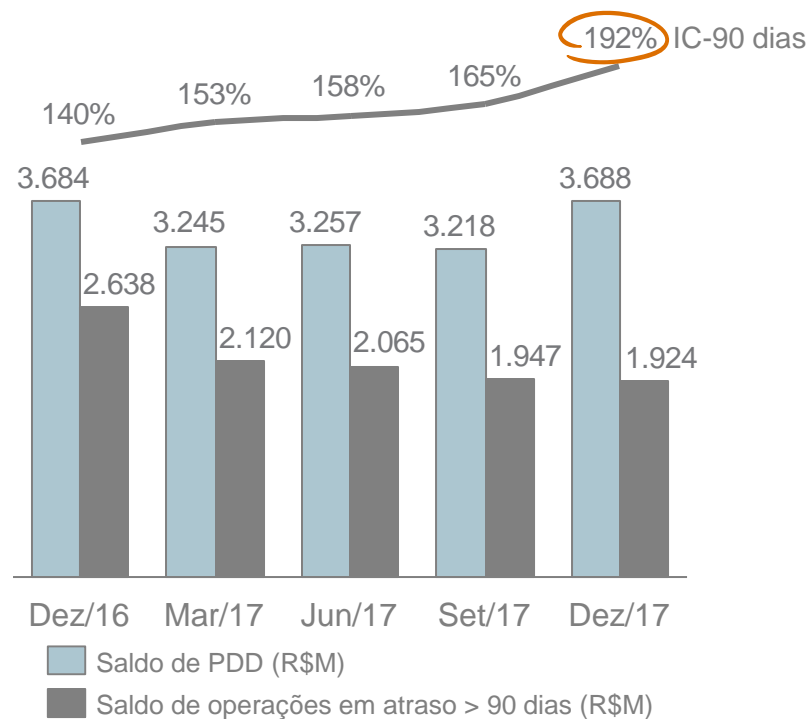
Resultado¹ com PDD e *impairments* recuou 36,5% no comparativo 4T17/4T16

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



IC-90 dias segue em patamar conservador

Índice de Cobertura² (IC - 90 dias)

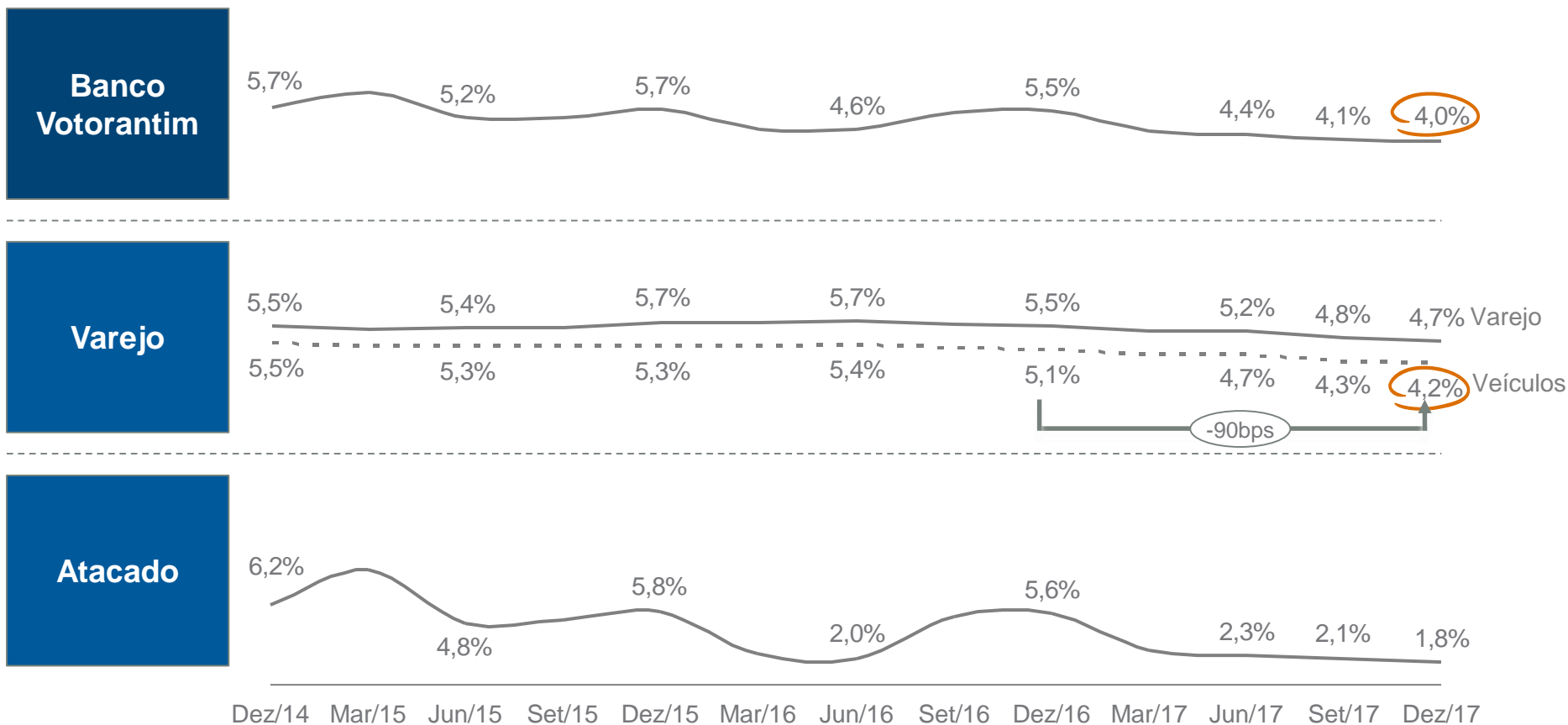


1. Inclui receitas de recuperação de crédito; 2. Quociente entre o saldo de PDD e o saldo de operações de crédito vencidas há mais de 90 dias.

Inad 90 reduziu para 4,0% em Dez/17 (5,5% em Dez/16)

Veículos: Inad 90 reduziu 0,9 p.p. nos últimos 12 meses, para 4,2%

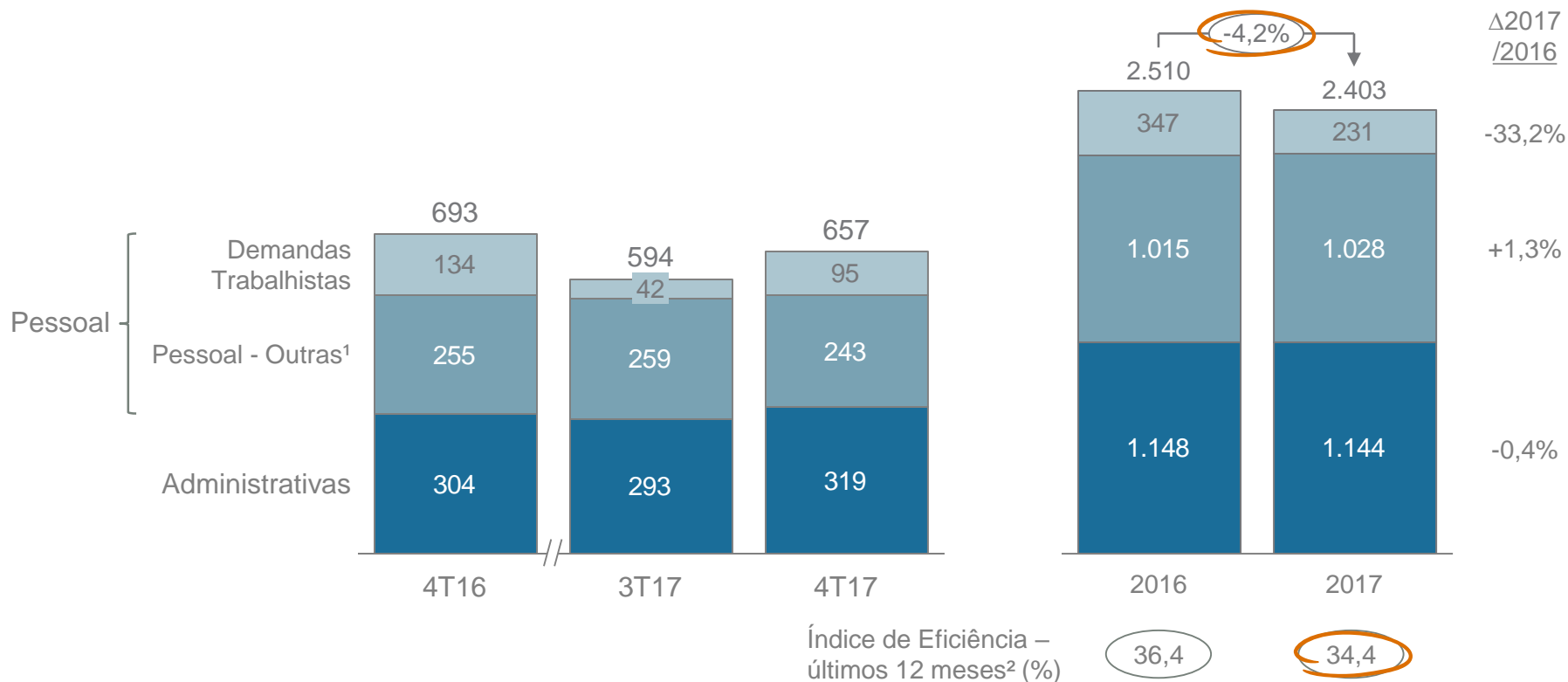
Inadimplância da carteira de crédito – Inad 90 dias (%)



Gestão efetiva da base de custos, com ganho de eficiência

Despesas de pessoal¹ e administrativas reduziram 4,2% no comparativo 2017/2016

Despesas de Pessoal¹ e Administrativas (R\$M)



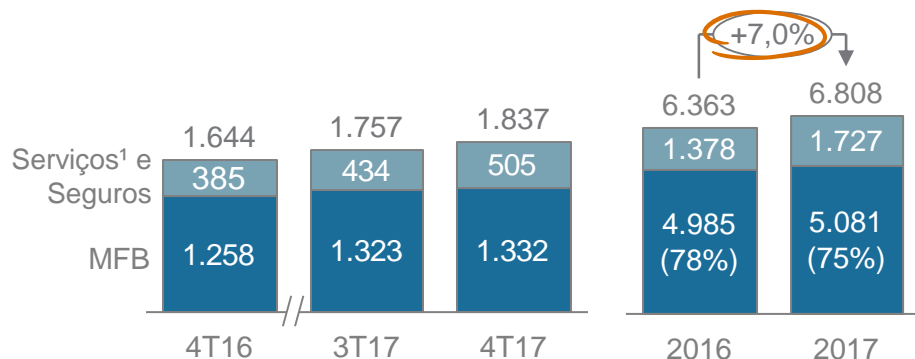
1. Considera despesas com PLR; 2. Não considera demandas trabalhistas e PLR

Resumo: Lucro líquido de R\$156M no 4T17 e R\$582M em 2017

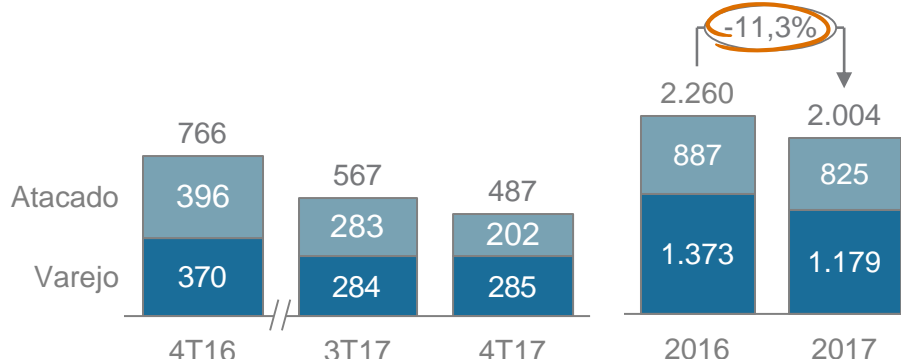
Geração consistente de receitas, redução da PDD e controle da base de custos

Em R\$ Milhões

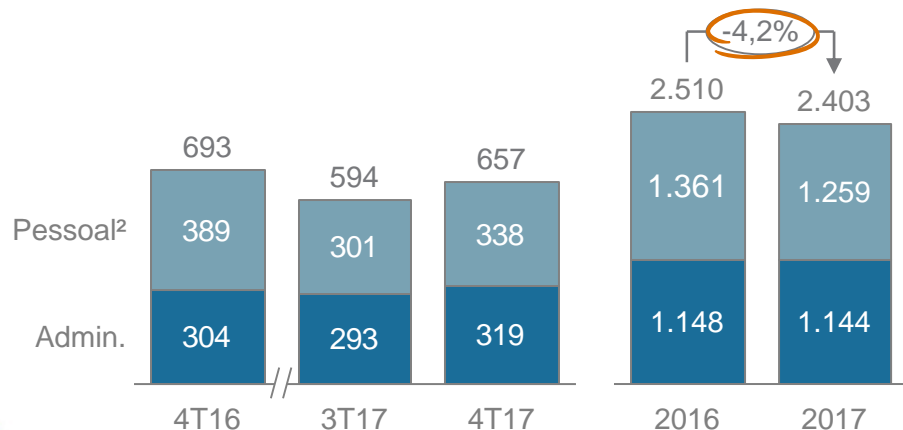
Margem Bruta e Receitas de Serviços¹ e Seguros



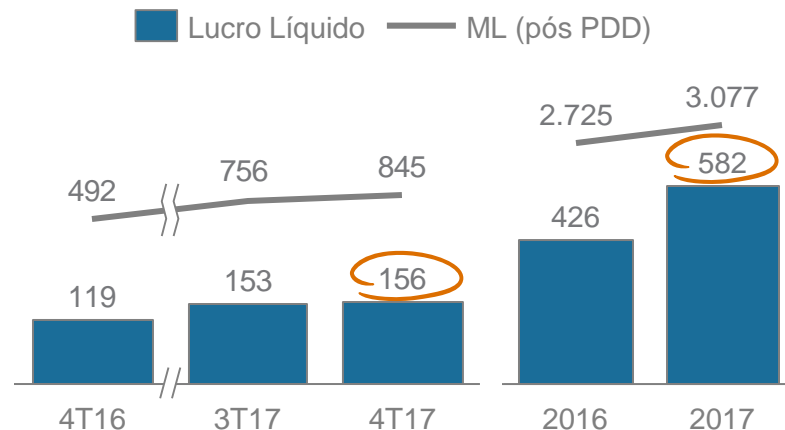
Resultado com PDD e impairments



Despesas de Pessoal e Administrativas



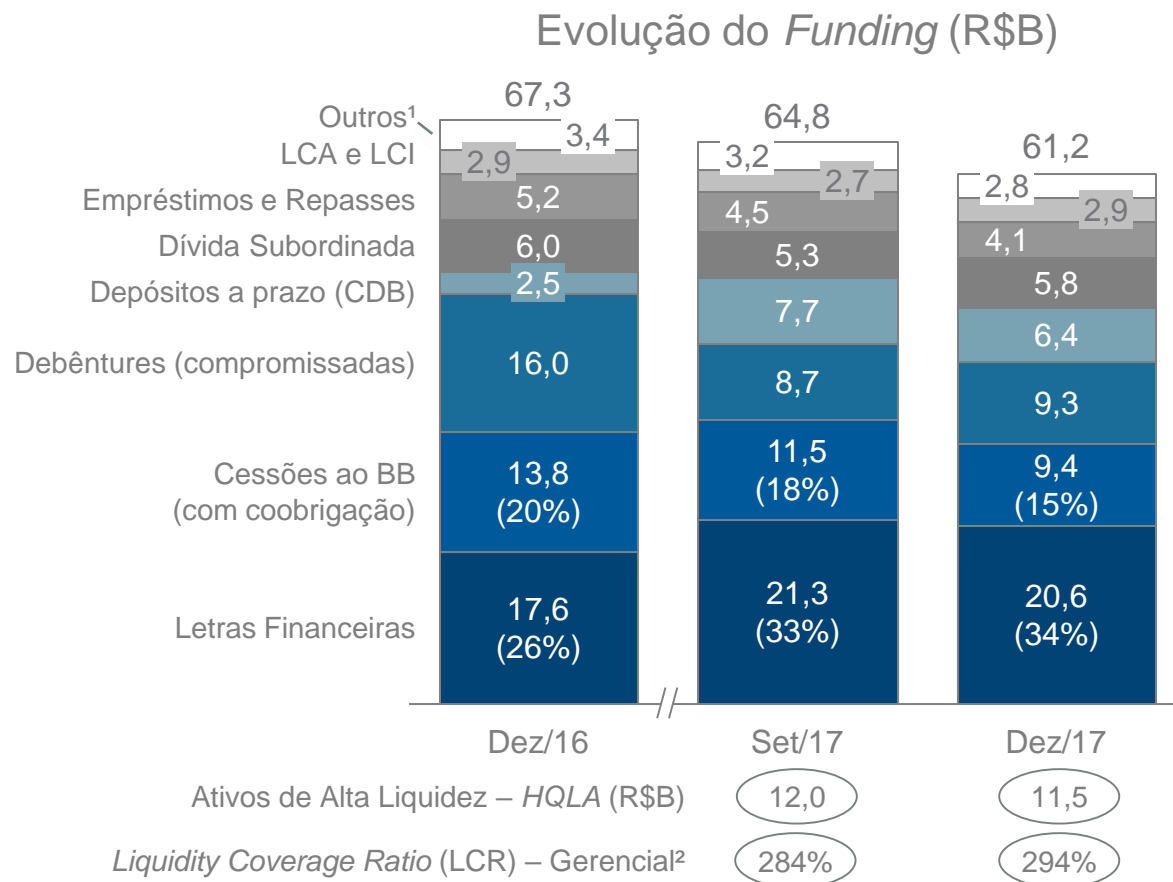
Lucro Líquido e Margem Líquida (ML)



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

Volume de recursos captados de R\$ 61,2B em Dez/17

Cessões e Letras representavam metade do *funding* total



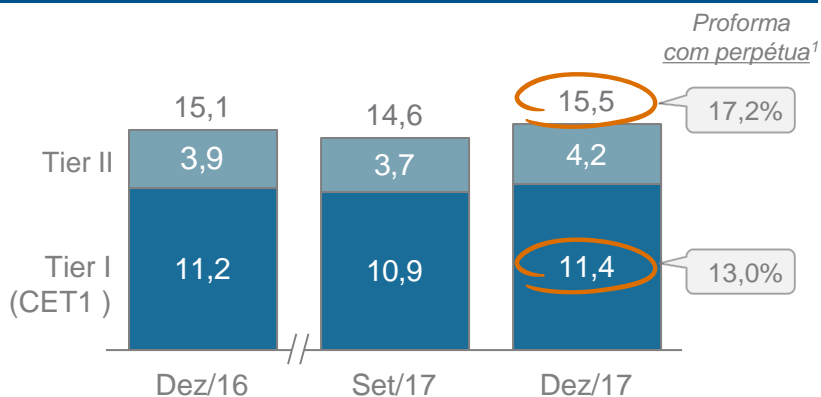
Adicionalmente, o Banco possui linha de crédito de ~R\$7B junto ao Banco do Brasil, nunca utilizada

1. Inclui depósitos à vista e interfinanceiros, e TVM no exterior, cujo saldo era R\$ 0,6B em Dez/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 Dez/17 foi de 185%, sendo o mínimo regulatório de 80%.

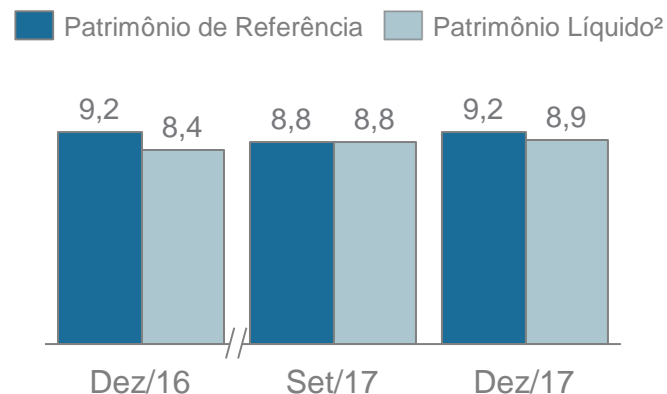
Índice de Basileia de 15,5% em Dez/17

Capital Nível I de 11,4%, composto integralmente por Capital Principal (CET1)

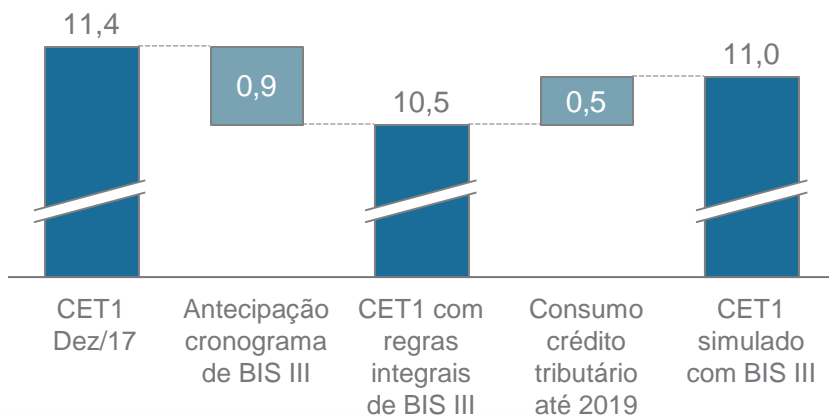
Índice de Basileia (%)



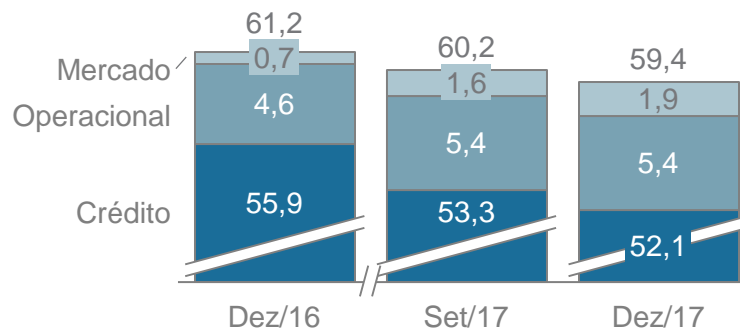
Patrimônio Líquido e de Referência (R\$B)



Simulação: CET1 com Basileia III integral (%)



Ativos ponderados pelos riscos – RWA (R\$B)



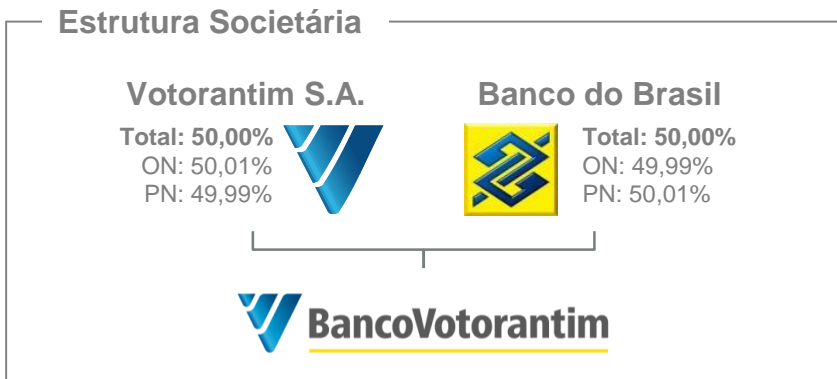
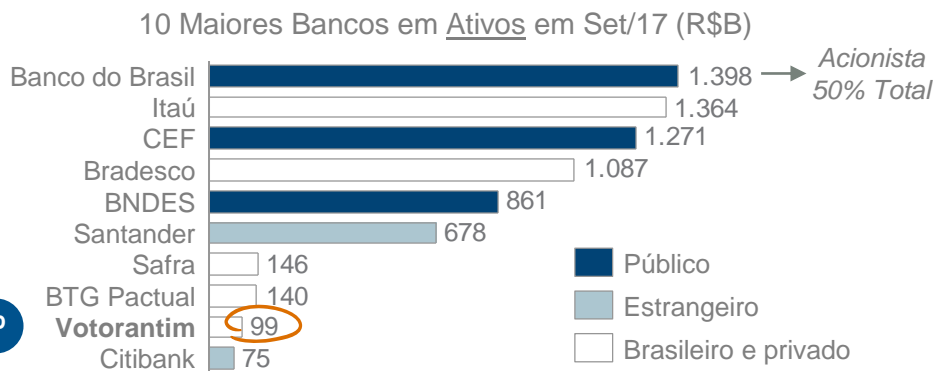
1. Em Nov/17 o Banco emitiu USD 300M em *bonds* perpétuos elegíveis a compor o capital nível I complementar. Esta operação está em processo de aprovação pelo Banco Central; 2. PL já contempla a destinação de dividendos em Dez/17 (R\$ 111M). Nota: Em 2017, o requerimento mínimo regulatório de capital era de 10,5% de Índice de Basileia, 7,25% de Capital Nível I e 5,75% de CET1. Em 2018, o requerimento mínimo de Capital Nível I é de 7,88%, e o de CET1 6,38%.

Anexos

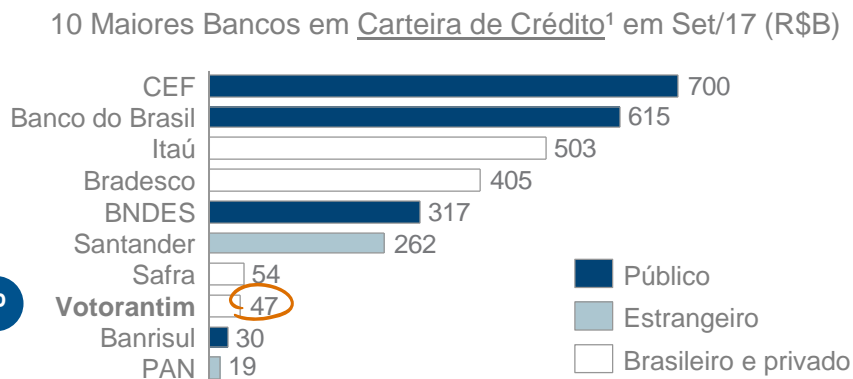
Banco Votorantim é um dos principais bancos do Brasil

“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



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; 2. Retorno ajustado ao risco.

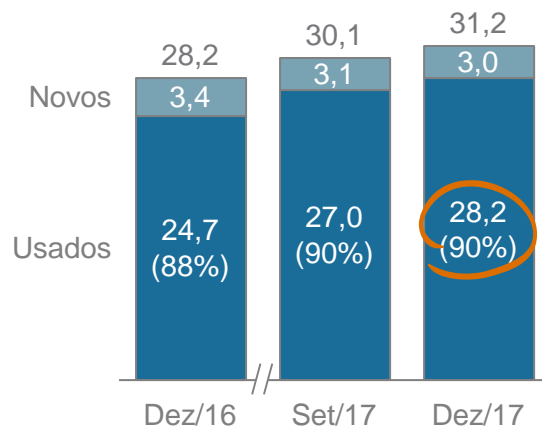
Varejo: Intensificação do foco em veículos usados e atuação seletiva em convênios de consignados



Negócios de Varejo

Veículos

Veículos – Carteira de crédito (R\$B)

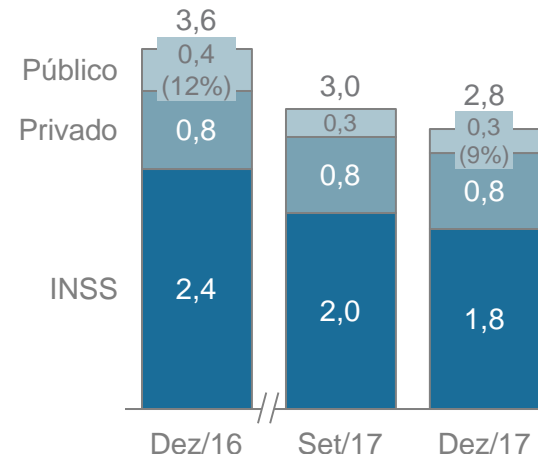


Entre os líderes no financiamento de veículos, com os seguintes diferenciais:

- **Capilaridade:** presença em ~18 mil revendas por todo o país
- **Agilidade:** 89% 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

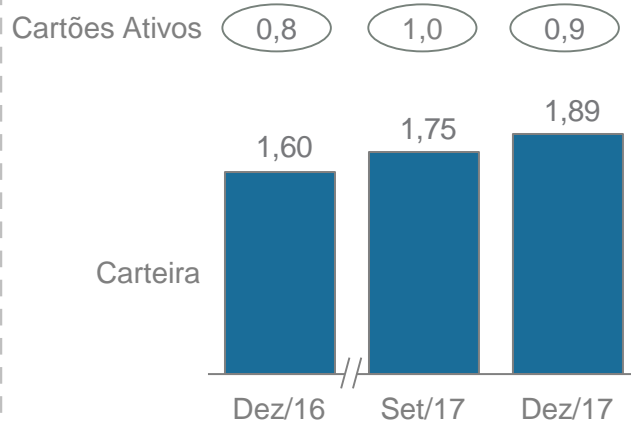
Contínuo aprimoramento das ferramentas de gestão (*pricing*, crédito, cobrança, etc.)

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

Negócios de Varejo

Cartões de crédito

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



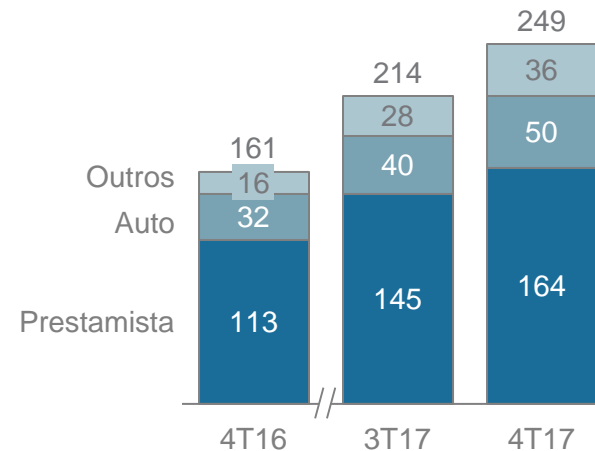
Emissão de cartões de crédito das bandeiras Visa e Mastercard

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

...e crescer de forma orgânica por meio de novas parcerias comerciais (ex.: Netpoints)

Corretagem de Seguros

Prêmios de Seguros (R\$M)



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

Diversificar o portfólio de seguros:

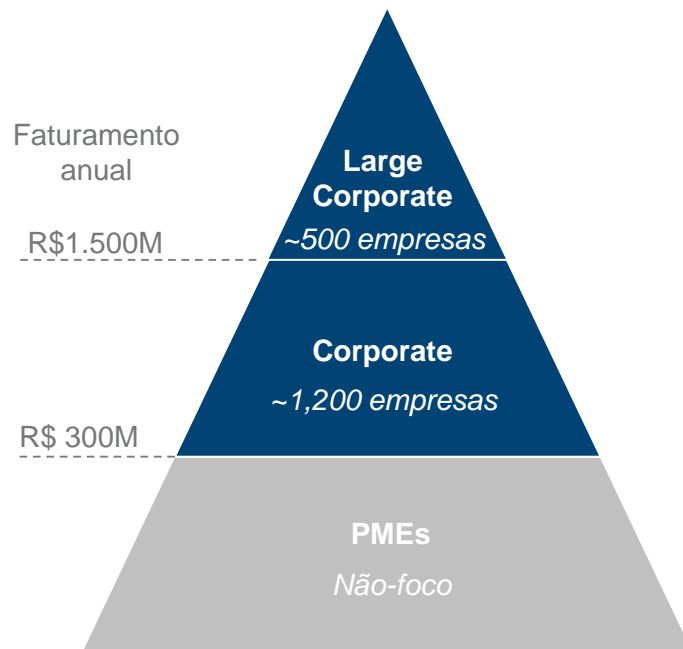
- Vida
- Residencial
- Acidente Pessoal, etc.

Atacado: foco em crescer no segmento Corporate para rentabilizar o capital e diversificar o risco de crédito

Negócios de Atacado

Corporate Bank

Mercado alvo (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 *cross-sell* (FX, derivativos, DCM, M&A, *funding* e *cash management*)
- Pulverizar risco de crédito

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

1. Retorno Ajustado ao Risco.

Destaques financeiros

Balanço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL Ativo (R\$ Milhões)	Dez16	Set17	Dez17
CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	102.337	98.504	92.503
Disponibilidades	184	102	296
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	17.116	17.903	15.110
Títulos e Valores Mobiliários	28.480	22.682	21.083
Instrumentos Financeiros Derivativos	2.685	3.419	2.036
Relações Interfinanceiras e Interdependências	341	401	14
Oper. de Crédito, Arrendamento e Outros Créditos	47.315	46.102	47.206
Provisão para Devedores Duvidosos	(3.671)	(3.196)	(3.674)
Crédito Tributário	7.411	7.311	7.215
Outros Ativos	2.476	3.780	3.218
PERMANENTE	660	915	1.016
TOTAL DO ATIVO	102.998	99.420	93.519

BALANÇO PATRIMONIAL Passivo (R\$ Milhões)	Dez16	Set17	Dez17
CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	94.535	90.604	84.619
Depósitos	4.578	9.945	8.503
Depósitos à vista e Interfinanceiros	2.085	2.249	2.143
Depósitos a Prazo	2.492	7.696	6.360
Captações no Mercado Aberto	35.673	26.289	25.737
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	21.802	24.840	24.085
Relações Interfinanceiras e Interdependências	100	77	64
Obrigações por Empréstimos e Repasses	5.203	4.468	4.062
Instrumentos Derivativos Financeiros	2.708	2.856	1.701
Outras Obrigações	24.471	22.129	20.468
Dívidas Subordinadas	6.046	5.294	5.818
Obrigações de oper. vinculadas a cessões	13.756	11.510	9.445
Outras	4.669	5.326	5.205
RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS	38	39	32
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8.426	8.777	8.868
TOTAL DO PASSIVO	102.998	99.420	93.519

Demonstração de Resultados Gerencial

(R\$ Milhões)	4T16	3T17	4T17	2016	2017
Margem Financeira Bruta (A)	1.258	1.323	1.332	4.985	5.081
Resultado de PDD ¹ (B)	(766)	(567)	(487)	(2.260)	(2.004)
Margem Financeira Líquida (A+B)	492	756	845	2.725	3.077
Receitas/Despesas Operacionais	(595)	(491)	(546)	(2.276)	(2.050)
Receitas de Prestação de Serviços	321	326	376	1.123	1.318
Despesas de Pessoal ² e Administrativas	(693)	(594)	(657)	(2.510)	(2.403)
Despesas Tributárias	(95)	(106)	(112)	(361)	(398)
Resultado em Controladas e Coligadas	50	80	81	194	285
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(179)	(197)	(234)	(724)	(852)
Resultado Operacional	(104)	264	298	448	1.027
Resultado Não Operacional	(8)	24	(4)	1	3
Resultado Antes de Impostos	(111)	289	294	449	1.030
Imposto de Renda e Contribuição Social	231	(136)	(138)	(23)	(448)
Lucro Líquido	119	153	156	426	582

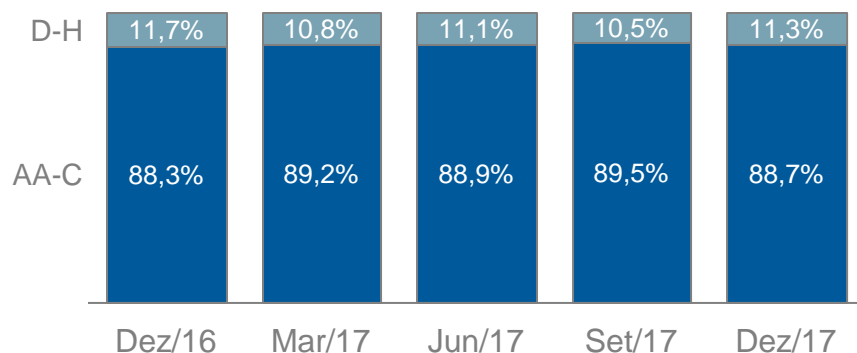
Principais Indicadores

(%)	4T16	3T17	4T17	2016	2017
Retorno sobre Patrimônio Líquido (ROAE)	5,8	7,3	7,3	5,2	6,8
Retorno sobre Ativo Total (ROAA)	0,5	0,6	0,6	0,4	0,6
Net Interest Margin³ (NIM)	5,5	6,0	6,3	5,2	5,6
Índice de Eficiência - acumulado 12 meses⁴	36,4	35,1	34,4	36,4	34,4

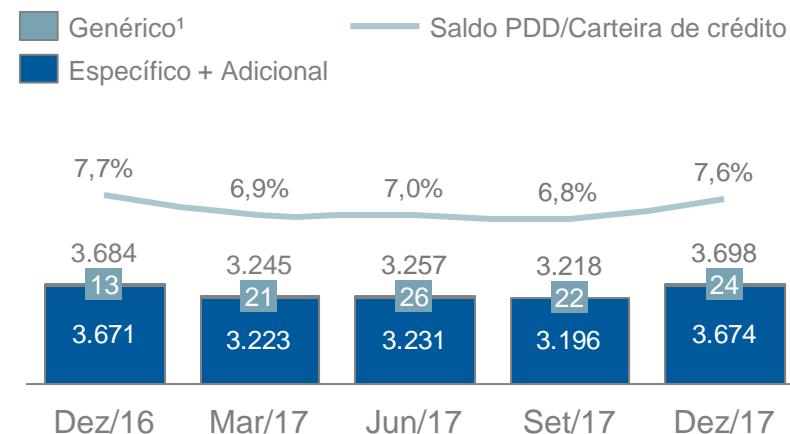
1. Líquido de receitas de recuperação de crédito e *impairment*; 2. Considera PLR; 3. Quociente entre a margem financeira bruta e os ativos rentáveis médios do período. Anualizado exponencialmente. 4. IE = despesas de pessoal e administrativas / (margem financeira bruta + receita de serviços e tarifas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

Indicadores de qualidade de crédito

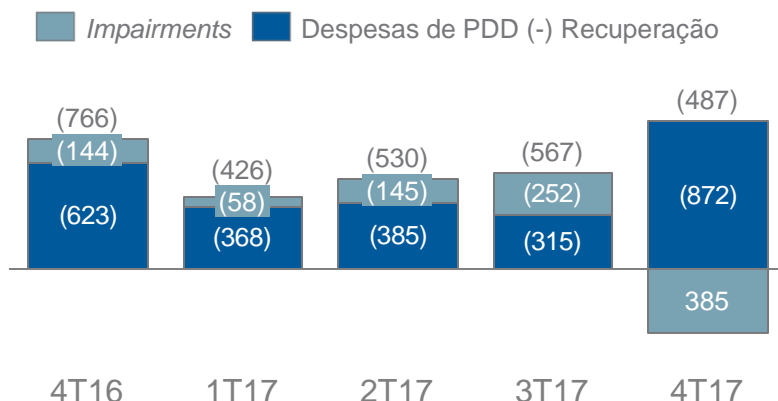
Carteira de crédito por nível de risco (%)



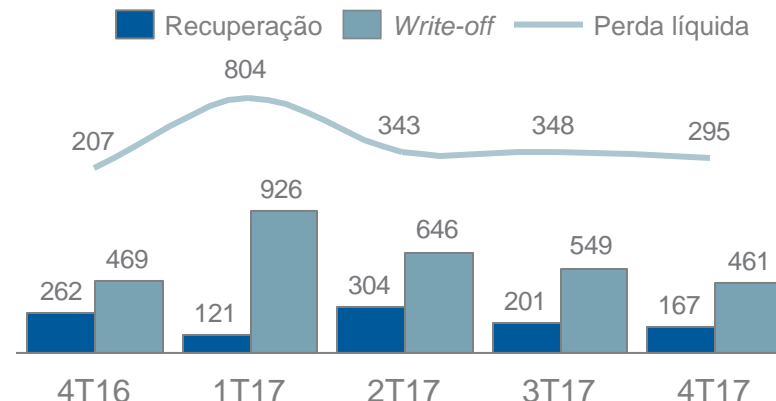
Saldo de PDD (R\$M)



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



Perda líquida² (R\$M)

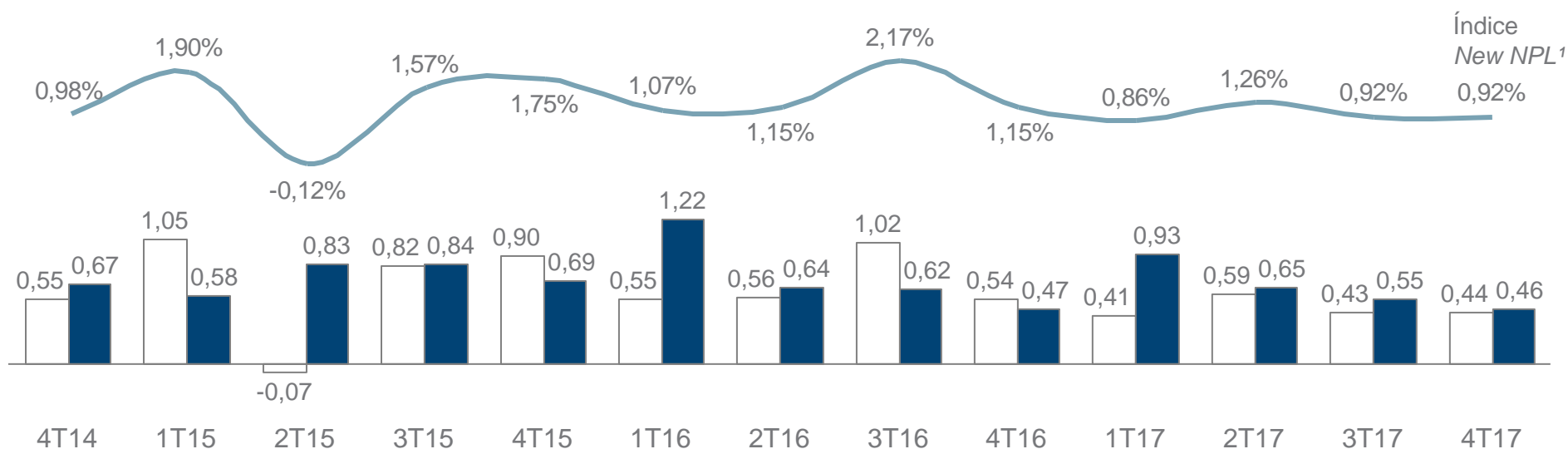


1. Considera provisões de crédito contabilizadas no Passivo na linha "Diversas" (Vide NE #18d das DFs); 2. Perda líquida = Baixas para prejuízo + receitas de recuperação de crédito.

Índice New NPL

NEW NPL (R\$ milhões)	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Carteira de Crédito Gerenciada (A)	55.231	55.422	52.505	51.576	51.250	48.799	46.925	47.031	47.620	46.931	46.828	47.608	48.679
Saldo em atraso + de 90 dias (NPL)	3.154	3.628	2.727	2.712	2.923	2.254	2.174	2.567	2.638	2.120	2.065	1.947	1.924
Variação trimestral NPL (B)	(119)	474	(902)	(14)	211	(669)	(80)	393	71	(518)	(55)	(118)	(23)
Write-off (C)	666	578	834	838	693	1.215	639	624	469	926	646	549	461
New NPL (D=B+C)	547	1.052	(67)	823	903	546	560	1.017	540	408	591	431	439
Índice New NPL ¹ (D/A)	0,98%	1,90%	-0,12%	1,57%	1,75%	1,07%	1,15%	2,17%	1,15%	0,86%	1,26%	0,92%	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.

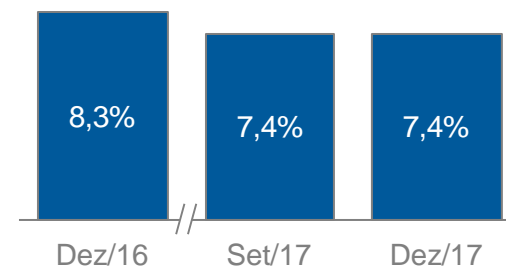
Carteira de crédito Atacado

Concentração setorial¹

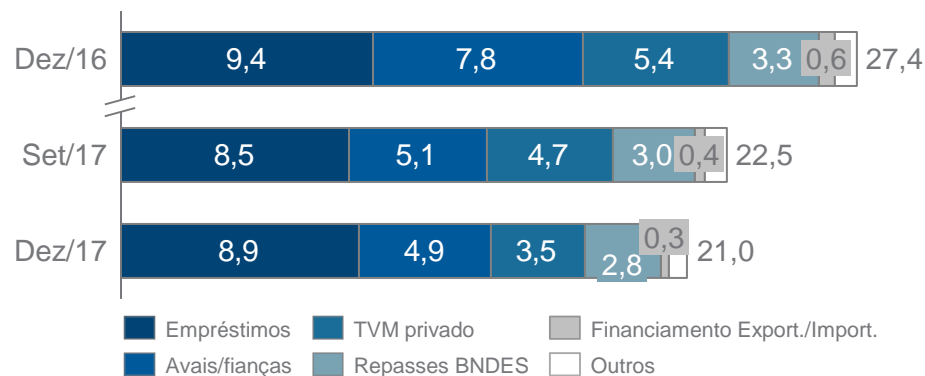
Atacado - Concentração Setorial	Dez/16		Dez/17	
	R\$M	Part.(%)	R\$M	Part.(%)
Instituições Financeiras	4.523	21,9%	1.875	9,1%
Açúcar e álcool	1.831	8,9%	1.735	8,4%
Telecomunicações	1.633	7,9%	1.306	6,3%
Varejo	1.332	6,5%	1.132	5,5%
Mineração	891	4,3%	1.027	5,0%
Petroquímica	1.395	6,8%	760	3,7%
Agronegócio	710	3,4%	731	3,5%
Ferrovias	723	3,5%	596	2,9%
Governos	525	2,5%	459	2,2%
Óleo e Gás	401	1,9%	443	2,1%
Geração de Energia Elétrica	542	2,6%	442	2,1%
Serviços	232	1,1%	359	1,7%
Têxtil	210	1,0%	358	1,7%
Papel e Celulose	355	1,7%	336	1,6%
Indústria Alimentícia	245	1,2%	323	1,6%
Siderurgia	311	1,5%	282	1,4%
Construção civil - Res/coml	416	2,0%	279	1,4%
Distribuição de Energia Elétrica	419	2,0%	255	1,2%
Frigorífico	258	1,3%	234	1,1%
Bebidas	180	0,9%	224	1,1%
Outros setores	3.480	16,9%	2.538	12,3%
Total¹	20.614	100,0%	15.696	100,0%

Carteira de crédito

10 maiores clientes / Carteira de crédito consolidada



Carteira de crédito ampliada por produto (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

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+	