



# Apresentação de Resultados

2º Trimestre, 2014

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\$ 140M no 2T14 e de R\$ 292M no 1S14

No 2S14, o Banco continuará trabalhando na consolidação do lucro líquido

## Destaques dos Resultados do 2T14

<b>Lucro de R\$ 140M no 2T14</b>	<p><b>Lucro de R\$ 140M no 2T14 – terceiro trimestre consecutivo de resultado positivo, com lucro em todos os últimos nove meses</b></p> <p><b>No 1S14, o lucro foi de R\$ 292M (R\$-474M no 1S13)</b></p>
<b>Geração consistente de receitas</b>	<p><b>Margem Financeira Bruta cresceu 4,8% no 2T14/1T14 e 4,7% no 1S14/1S13, mesmo diante da redução da carteira de crédito ampliada, reflexo do foco em rentabilidade (vs. crescimento)</b></p> <p><b>Net Interest Margin<sup>1</sup> (NIM) de 5,4% a.a. – melhora de 0,5 p.p. vs. 1T14 e 1,1 p.p. vs. 2T13</b></p>
<b>Manutenção da qualidade na originação</b>	<p><b>Banco está há mais de 30 meses originando financiamentos de veículos com qualidade e escala</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Safras de melhor qualidade alcançaram 81% da carteira gerenciada de Veículos (62% em Jun/13)</li> </ul> <p><b>Inad 90 de 6,6% no Varejo, estável em relação a Mar/14 e 0,5 p.p. inferior a Jun/13</b></p>
<b>Redução da PDD</b>	<p><b>Despesas com PDD<sup>2</sup> diminuíram 26,7% no 2T14/1T14 e 33,1% (R\$ 611M) no 1S14/1S13</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Despesa com PDD do 2T14 (R\$ 523M) foi a menor registrada desde o 1T11</li> </ul> <p><b>Índice de Cobertura +90 dias alcançou 118% em Jun/14 (Jun/13: 111%; Set/11<sup>3</sup>: 78%)</b></p>
<b>Redução da base de custos</b>	<p><b>Despesas administrativas e de pessoal reduziram 13,0% no 2T14/1T14 e 10,6% no 1S14/1S13</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Despesa administrativa reduziu quase 25% (R\$ 177M) no comparativo 1S14/1S13</li> </ul> <p><b>Índice de Eficiência dos últimos 12 meses alcançou 36,0% (Mar/14: 37,9%; Jun/13: 46,3%)</b></p>

1. Quociente entre Margem Financeira Bruta (MFB) e Ativos Médios Rentáveis; 2. Líquidas de receitas de recuperação de créditos; inclui PDD de cessões com coobrigação;  
3. Início do processo de reestruturação

# Agenda

---

**Banco Votorantim – Visão Geral**

Resultados do 2T14

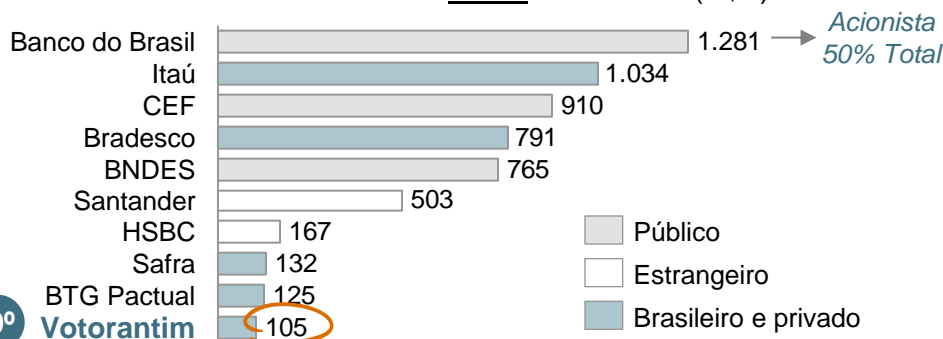
Anexos

# Banco Votorantim é um dos principais bancos do Brasil

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

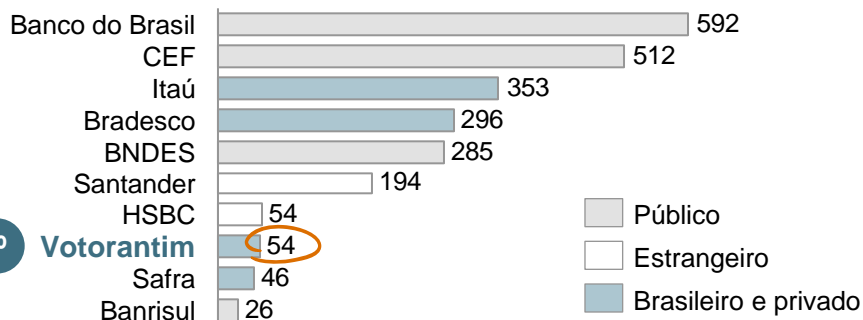
## Banco Votorantim é um dos maiores bancos privados brasileiros em ativos totais...

10 Maiores Bancos em Ativos em Mar/14<sup>1</sup> (R\$B)

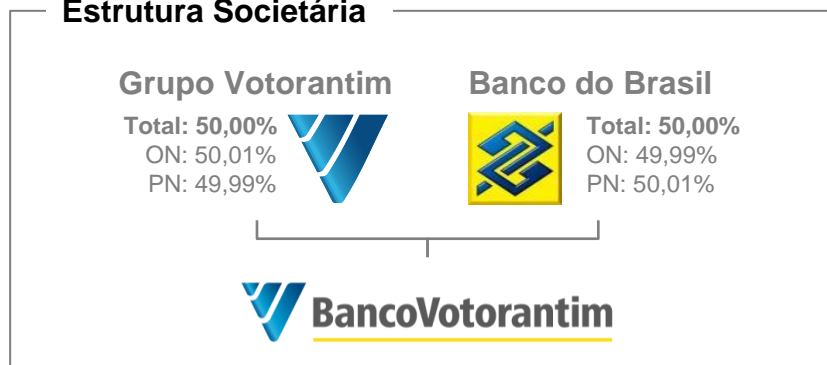


## ...e também em carteira de crédito

10 Maiores Bancos em Carteira de Crédito<sup>2</sup> em Mar/14<sup>1</sup> (R\$B)



## Estrutura Societária



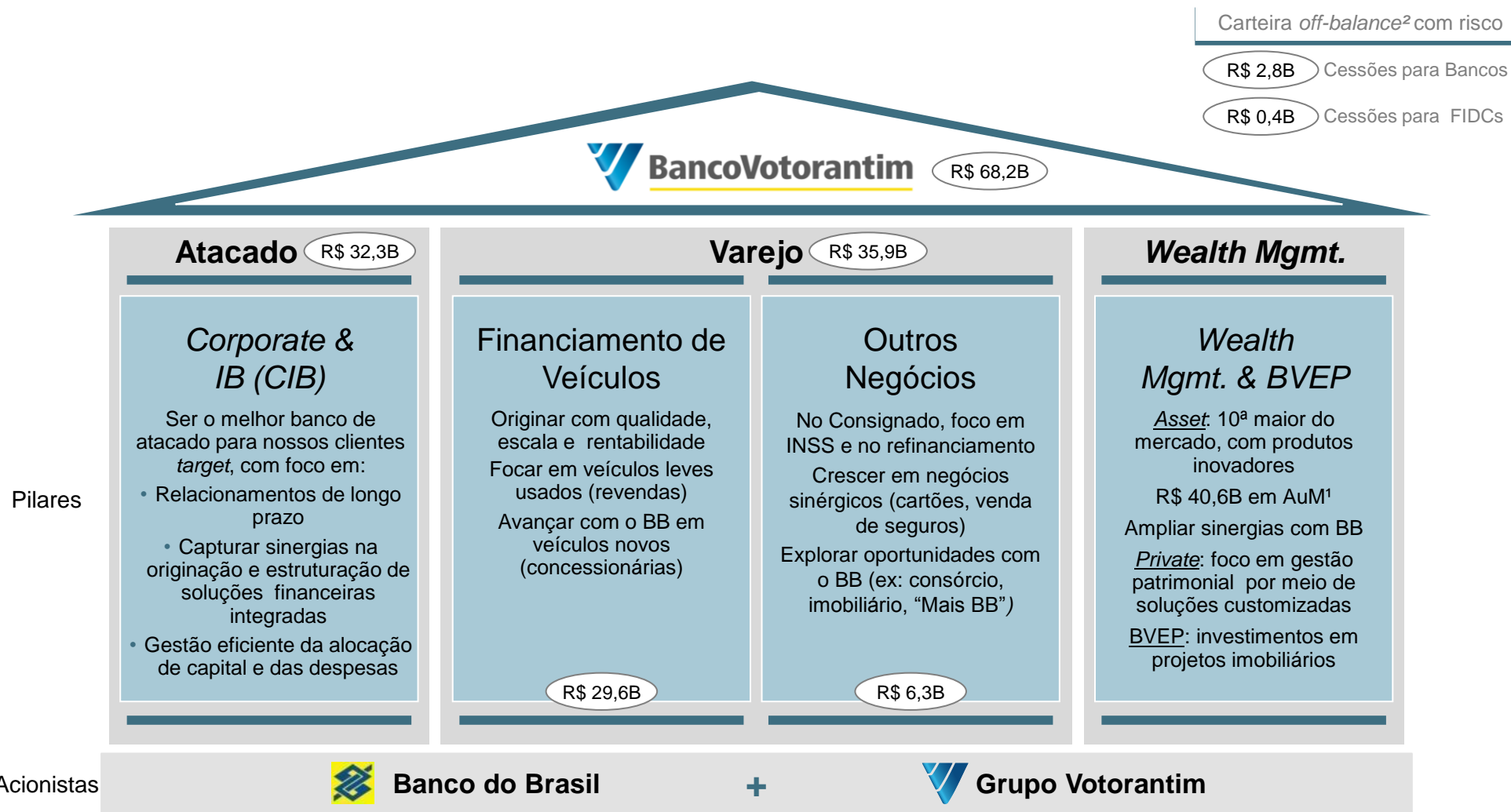
## Órgãos de Governança



1. Dados do Bacen de Jun/14 não disponíveis quando apresentação foi elaborada; 2. Carteira classificada pela Resolução 2.682

# Portfólio diversificado de negócios

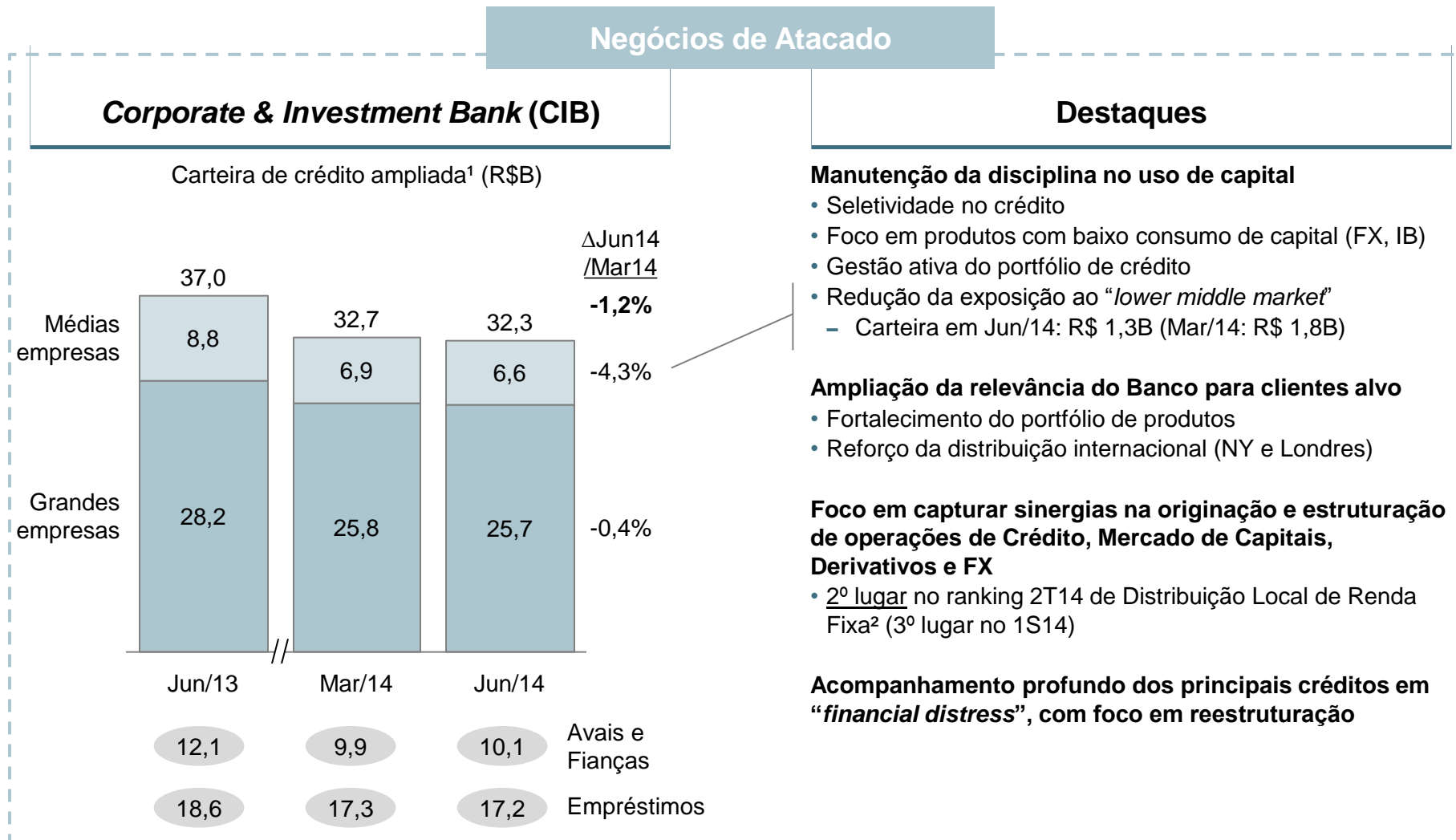
Foco em rentabilizar os negócios, ampliar eficiência operacional e aprofundar sinergias com o BB



○ Carteira de crédito ampliada<sup>3</sup>

1. Recursos geridos; 2. Cessões de crédito (com retenção substancial de risco) realizadas antes da Res. 3.533; 3. Inclui garantias prestadas e TVM privado

# Atacado: manutenção do foco na rentabilização do capital e no fortalecimento do portfólio de produtos

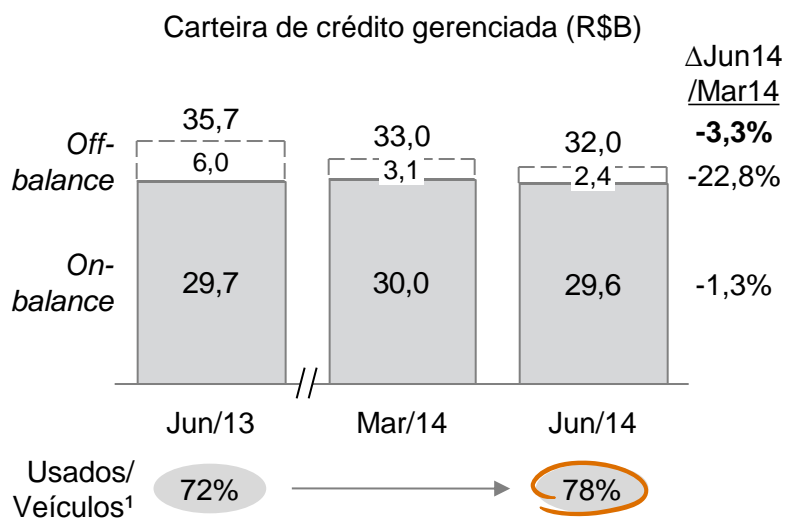


1. Inclui carteira classificada (empréstimos), garantias prestadas (avais e fianças) e TVM privado; 2. Ranking Anbima de Distribuição – Renda Fixa Consolidado (Jun/14)

# Varejo: intensificação do foco no financiamento de veículos usados e em empréstimos consignados INSS

## Negócios de Varejo

### Veículos



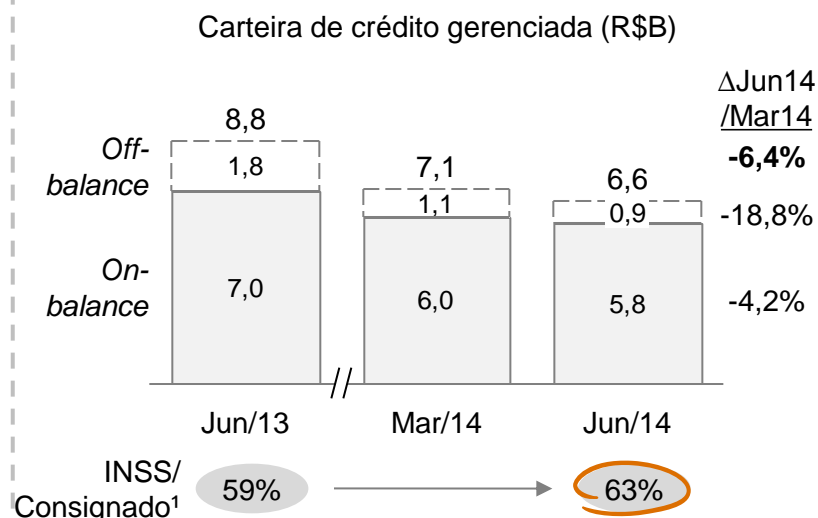
Entre os líderes no financiamento de veículos

Atua como extensão do Banco do Brasil no financiamento de veículos fora da rede de agências

Contínuo aprimoramento dos processos de crédito

- 72%<sup>2</sup> de decisões automáticas de crédito em Jun/14 (Dez/13: 65%; Jan/12: 28%)

### Consignado



7º maior *player* do mercado em consignados<sup>3</sup>

Foco em INSS (aposentados e pensionistas)

Foco em refinanciamento (vs. crescimento)

Atuação seletiva em convênios privados e públicos

Res. 4.292 (Mai/14): Portabilidade de crédito

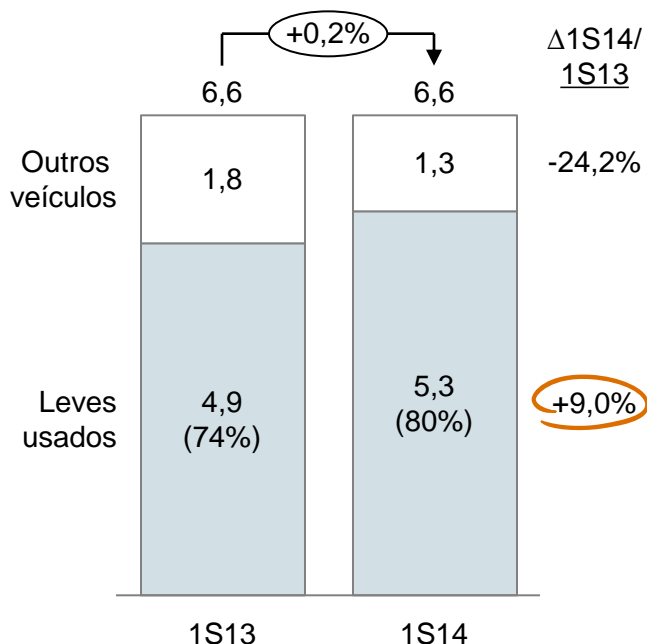
Res. 4.294 (Jan/15): Diferimento de pagamento Cobans

# Veículos: originação somou R\$ 6,6B no 1S14

Ampliação do foco em veículos leves usados e manutenção do conservadorismo no crédito

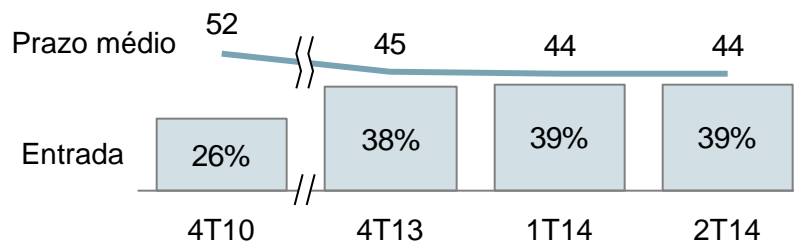
**Veículos: originação de leves usados, foco do Banco, cresceu 9,0% sobre o 1S13**

Originação de financiamentos de Veículos (R\$B)

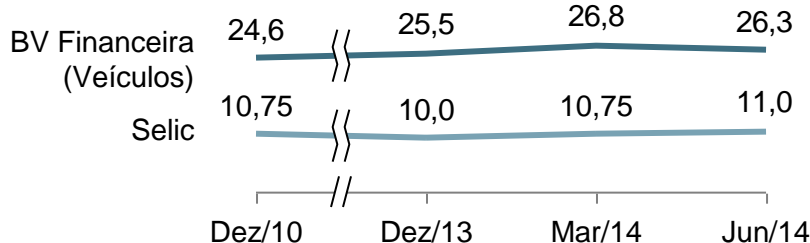


**Banco manteve o foco na qualidade e rentabilidade das novas safras**

Entrada (%) e prazo médio de originação (meses)



Taxa de produção x Taxa Selic (% a.a.)



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

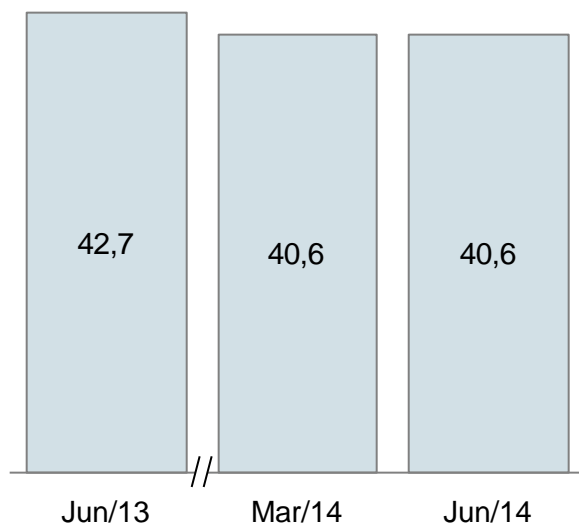


# **Wealth**: manutenção do foco da *Asset* em produtos de alto valor agregado e do *Private* em gestão patrimonial

## Negócios de *Wealth Management*

### **Wealth Management & Services**

Recursos Geridos<sup>1</sup> (R\$B)



Ranking ANBIMA<sup>2</sup>

9º

10º

10º

### **Destaques**

#### **Asset Management**

- Foco em produtos estruturados e de alto valor agregado
- Prêmio Top Gestão 2014 – Renda Fixa<sup>3</sup>
- Continuidade da ampliação das sinergias com o BB
  - Volume de fundos em parceria: R\$ 4,6B
  - BB Votorantim Highland Infraestrutura, lançado em Jun/14, captou R\$ 300M

#### **Private Bank**

- Foco em clientes *High* e *Ultra High* (acima de R\$ 25M)
- Gestão patrimonial integrada, por meio de soluções diferenciadas e customizadas
- Certificação ISO 9001:08

#### **VVEP – BV Empreendimentos e Participações**

- Foco em projetos imobiliários residenciais, comerciais e logísticos (SP, RJ, MG e DF)



**VWM&S busca ser um dos melhores estruturadores e gestores de produtos de alto valor agregado**

1. Inclui fundos *onshore* (critério ANBIMA) e recursos de clientes *Private* (renda fixa, renda variável e fundos *offshore*); 2. Ranking de Gestores; 3. Premiação da Revista Valor Investe em parceria com a Standard & Poor's, na categoria Maiores Assets

# Agenda

---

Banco Votorantim – Visão Geral

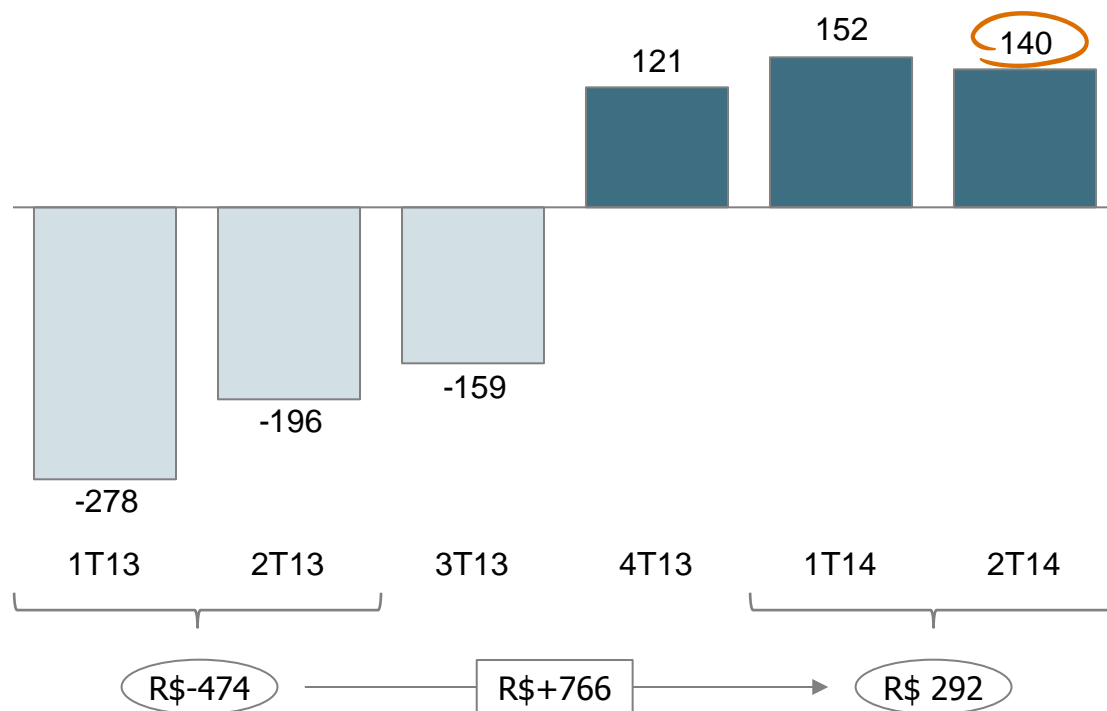
**Resultados do 2T14**

Anexos

# Lucro Líquido de R\$ 140M no 2T14 e R\$ 292M no semestre

Terceiro trimestre consecutivo de resultado positivo, com lucro em todos os últimos nove meses

Evolução do Lucro Líquido (R\$M)



**2014 é o ano da consolidação do Lucro Líquido e 2015 será de foco no aumento da rentabilidade**

# Destaques do Resultado do 2T14

Crescimento da MFB, redução das Despesas com PDD e otimização da base de custos

## Demonstração Gerencial de Resultados

(R\$ Milhões)	1T14	2T14	Var. 2T14 /1T14	1S13	1S14	Var. 1S14 /1S13	
<b>Margem Financeira Bruta (A)</b>	1.142	1.197	4,8%	2.235	2.339	4,7%	1
Despesa com PDD <sup>1</sup> (B)	(714)	(523)	-26,7%	(1.848)	(1.237)	-33,1%	2
<b>Margem Financeira Líquida (A+B)</b>	428	674	57,3%	386	1.102	185,2%	
<b>Receitas/Despesas Operacionais</b>	<b>(350)</b>	<b>(510)</b>	<b>45,5%</b>	<b>(1.198)</b>	<b>(860)</b>	<b>-28,2%</b>	
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	244	206	-15,7%	491	450	-8,3%	
Despesas de Pessoal	(345)	(290)	-16,0%	(597)	(634)	6,3%	3
Despesas Administrativas	(284)	(257)	-9,3%	(718)	(541)	-24,7%	
Despesas Tributárias	(111)	(110)	-0,6%	(257)	(220)	-14,3%	
Outras Receitas/Despesas Operacionais <sup>2</sup>	144	(59)	-140,9%	(117)	85	-	
<b>Resultado Operacional</b>	78	164	110,3%	(811)	242	-	
<b>Lucro Líquido</b>	152	140	-7,9%	(474)	292	-	

**No 2S14, o Banco continuará trabalhando na consolidação do lucro líquido**

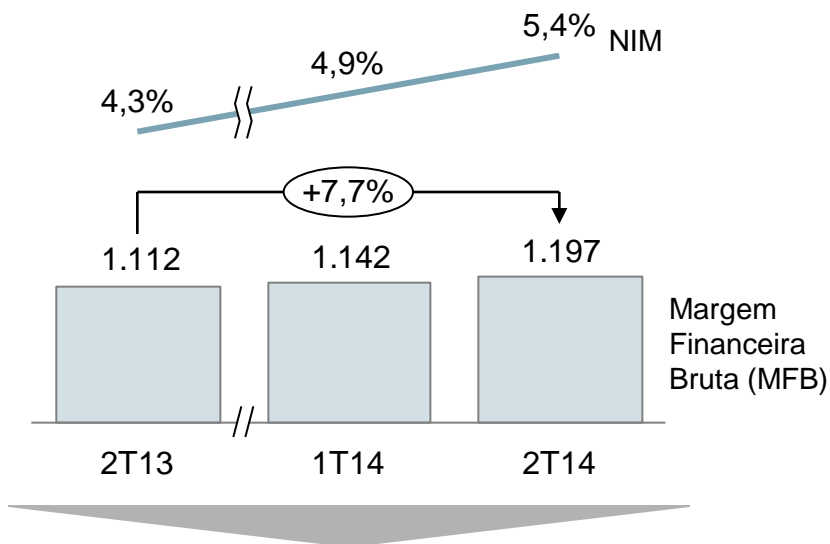
1. Inclui provisões para créditos cedidos com coobrigação e receitas com recuperação de créditos baixados para prejuízo; 2. Inclui Outras Despesas/Receitas Operacionais, e Resultado de Participações em Coligadas e Controladas

# Geração consistente de receitas

NIM cresceu nos últimos trimestres, reflexo do foco na rentabilização da carteira

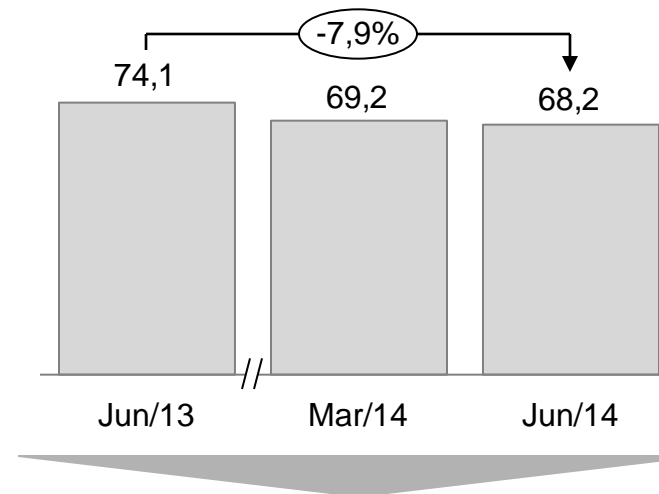
**Margem Financeira Bruta cresceu 7,7% no comparativo 2T14 / 2T13...**

Margem Financeira Bruta (R\$M) e NIM<sup>1</sup> (% a.a.)



**...mesmo diante da retração de 7,9% na carteira de crédito ampliada no período**

Carteira de crédito ampliada<sup>2</sup> (R\$B)



- Crescimento das receitas de crédito<sup>3</sup> no Varejo
- Redução de despesas de *funding*
- Redução de despesas com pré-pagamento de cessões<sup>4</sup>

- Foco em rentabilidade (vs. crescimento)
- Disciplina no uso de capital

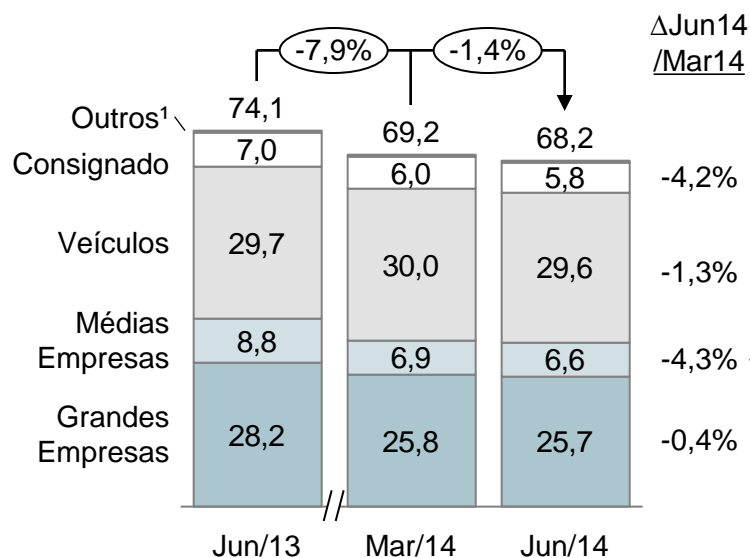
1. Quociente entre Margem Bruta e Ativos Rentáveis Médios; 2. Inclui garantias prestadas e TVM privado; 3. Soma de receitas de Operações de Crédito e de Operações de venda/transfêrencia de ativos financeiros; 4. Despesas com pré-pagamento de cessões com coobrigação pré-Resolução 3.533 somaram R\$42M no 1S14 (R\$158M no 1S13)

# Manutenção da postura conservadora no crédito

Redução da carteira está associada ao foco em rentabilização dos negócios (vs. crescimento)

## Carteira ampliada (geradora de receitas) reduziu 1,4% sobre Mar/14

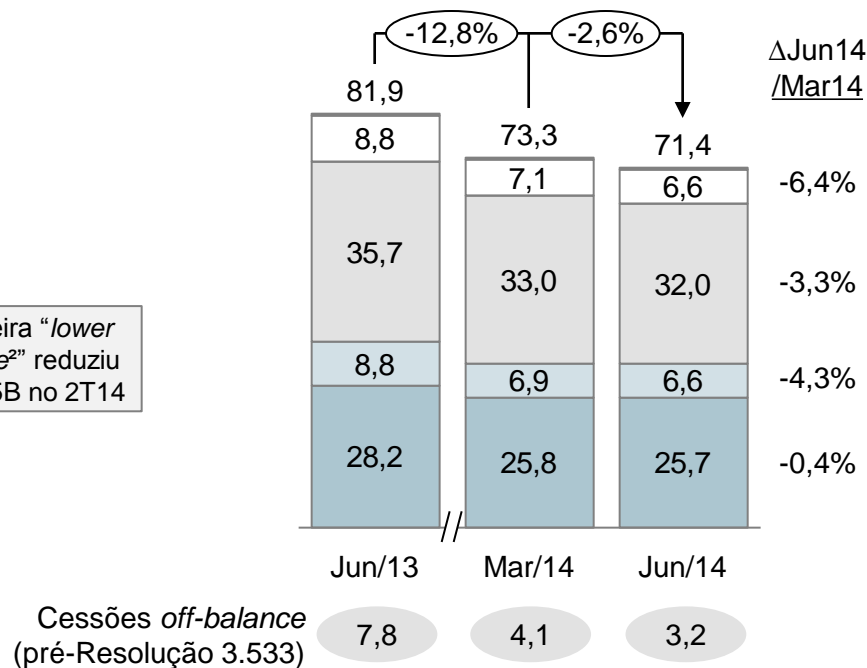
Carteira de crédito ampliada (R\$B)  
(inclui garantias prestadas e TVM privado)



Carteira "lower middle<sup>2</sup>" reduziu R\$ 0,5B no 2T14

## Diminuição das cessões off-balance explica a maior redução da carteira gerenciada

Carteira de crédito ampliada gerenciada (R\$B)  
(inclui cessões off-balance com retenção de risco)

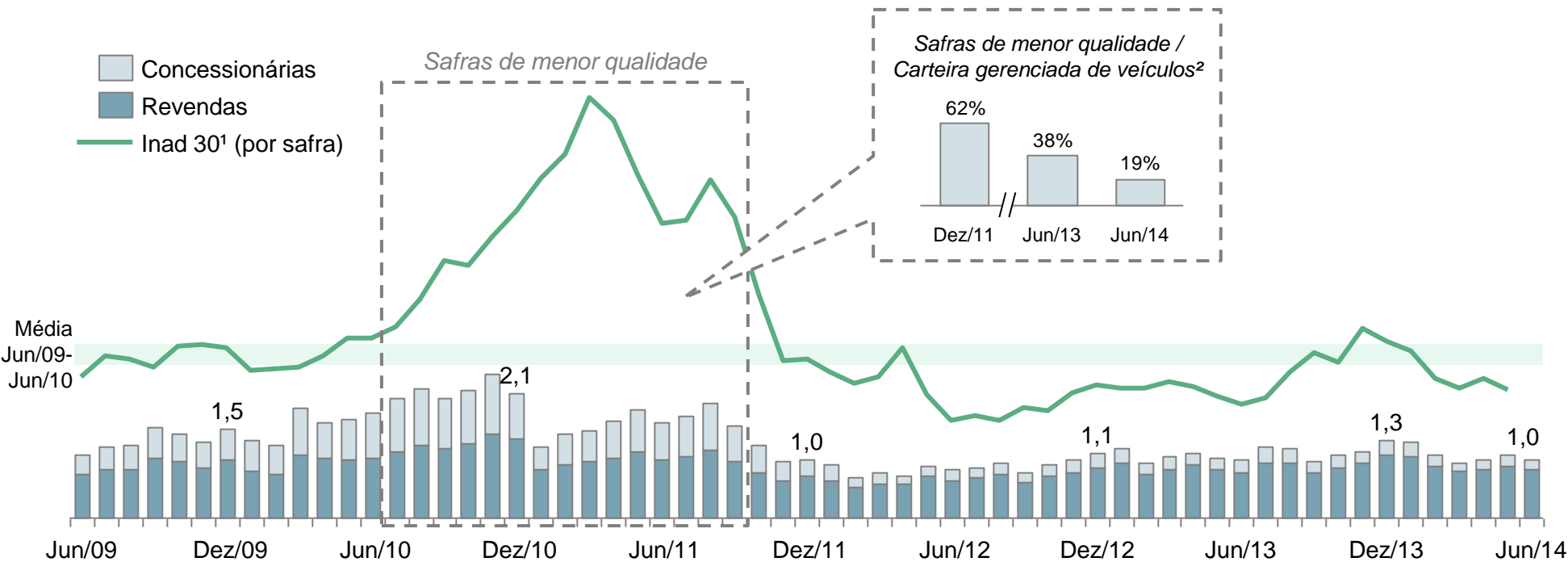


**Crescimento da Margem Financeira Bruta, mesmo diante da redução da carteira**

1. Cartões de crédito e crédito pessoal; 2. Redução de R\$ 1,8B em Mar/14 para R\$ 1,3B em Jun/14

# Veículos: Banco está há mais de 30 meses originando financiamentos com qualidade, com foco em leves usados

Veículos leves – Produção por canal (R\$B) e Inadimplência da 1ª parcela por safra (%)



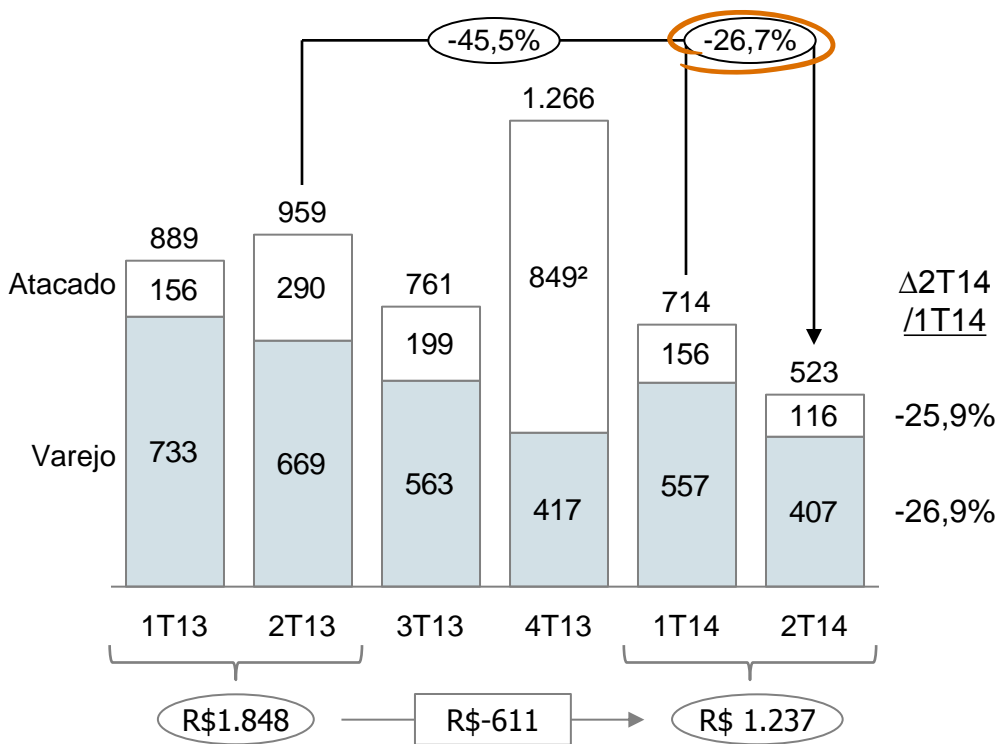
**Participação crescente das safras de melhor qualidade tem contribuído para reduzir as despesas com PDD**

1. Percentual da produção de cada mês com atraso da 1ª parcela superior a 30 dias; 2. Inclui cessões com retenção de risco realizadas até Dez/11 (pré-Res. 3.533)

# Despesas com PDD reduziram 26,7% no 2T14 / 1T14

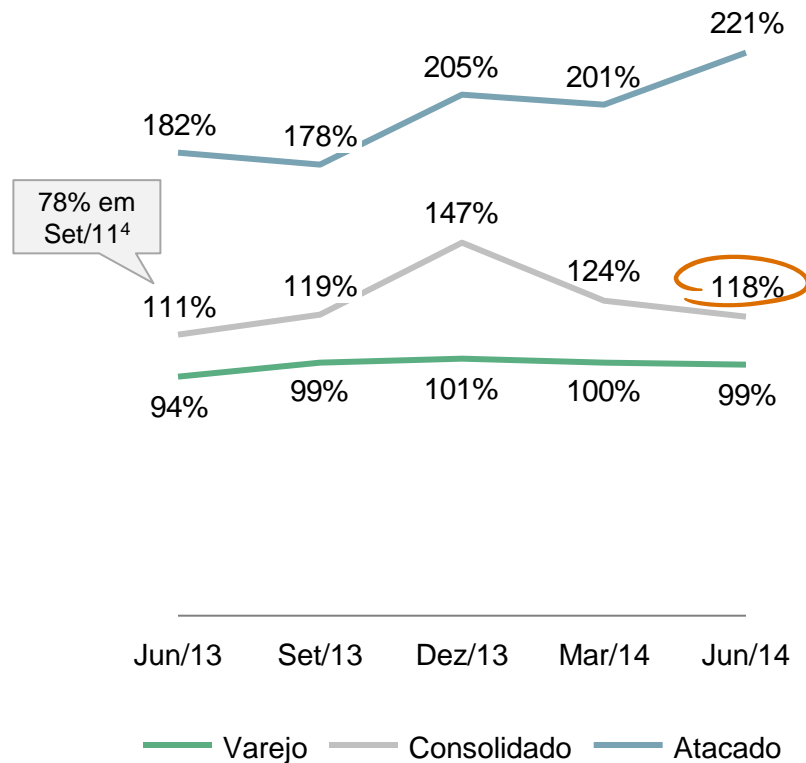
**Despesas com PDD reduziram 45,5% sobre o 2T13 e 26,7% sobre o 1T14**

Despesas<sup>1</sup> com Provisões de Crédito (R\$M)



**IC-90 segue em patamar adequado, e bastante acima do início da reestruturação (Set/11)**

IC-90<sup>3</sup> da carteira gerenciada (%)



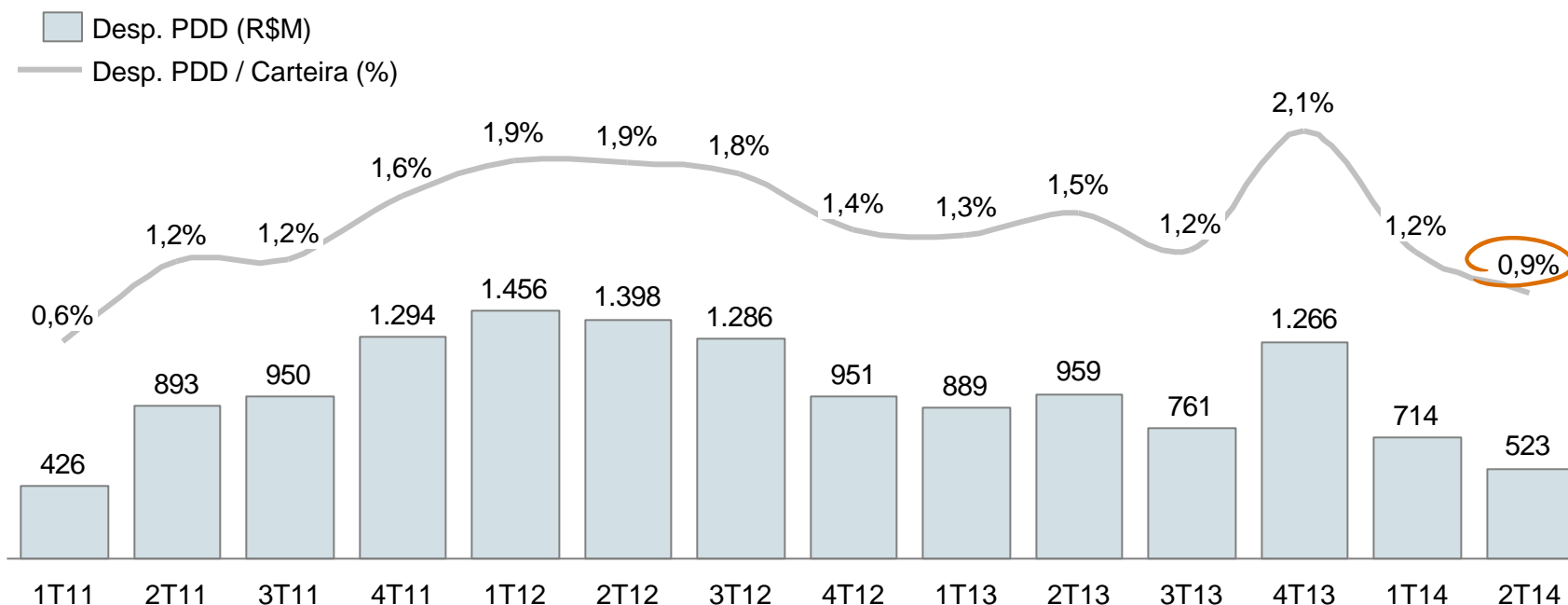
1. Incluem provisões para créditos cedidos com retenção substancial de risco e as receitas com recuperação de créditos; 2. Inclui impacto de caso pontual, que em Jun/14 estava classificado no nível de risco "G", com 90% de provisão (R\$ 541M); 3. Quociente entre o saldo de PDD e o saldo de operações de crédito vencidas há mais de 90 dias; 4. Início do processo de reestruturação do Banco Votorantim



# Despesas com PDD no 2T14 no menor patamar desde 1T11

Indicador “Despesas de PDD / carteira de crédito” reduziu para 0,9% no 2T14

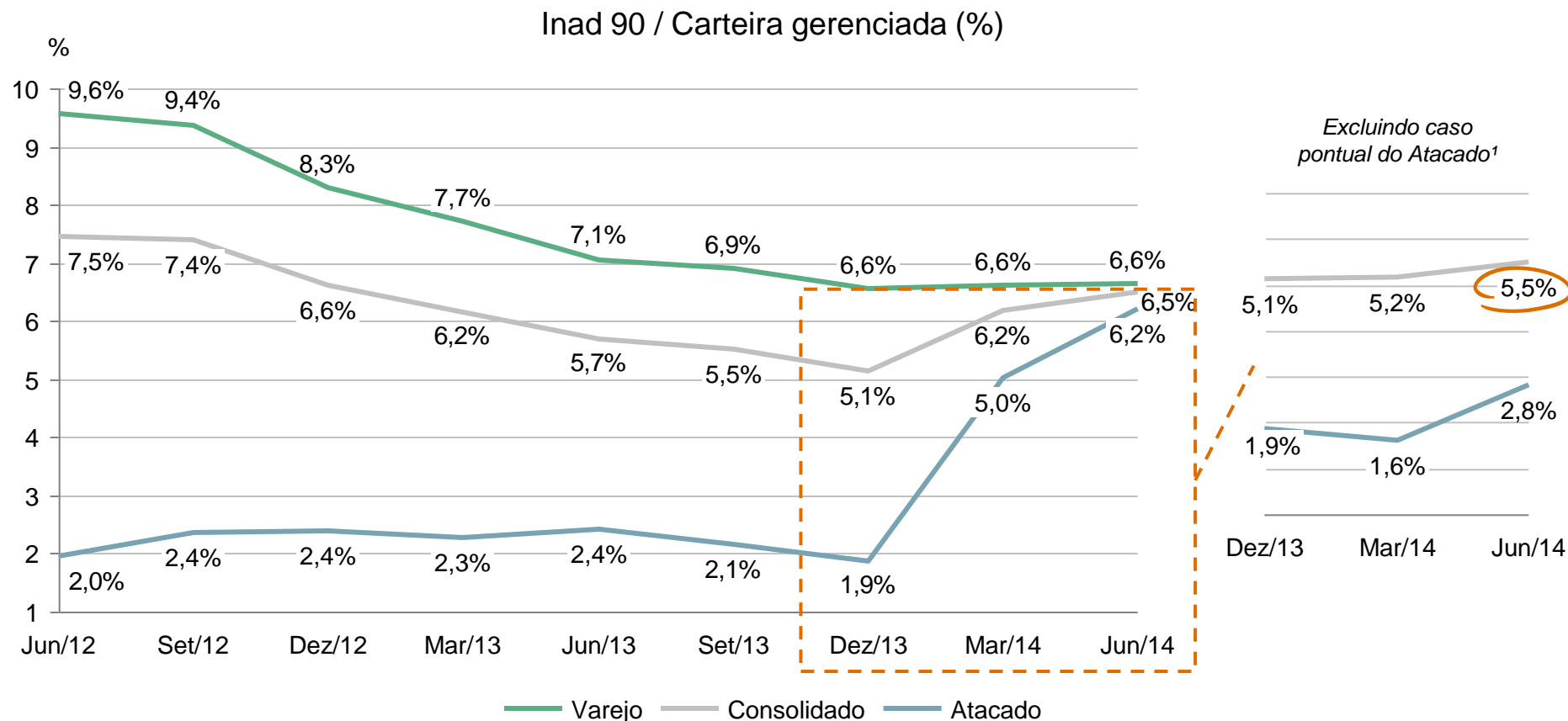
Despesa de PDD / Carteira de crédito gerenciada (%)



Nota: carteira de crédito gerenciada inclui carteira classificada, mais cessões *off-balance* com retenção de risco (pré-Res. 3.533)

# Inadimplência do Varejo permaneceu estável no 2T14

Indicador Consolidado impactado por casos do Atacado, anteriormente provisionados



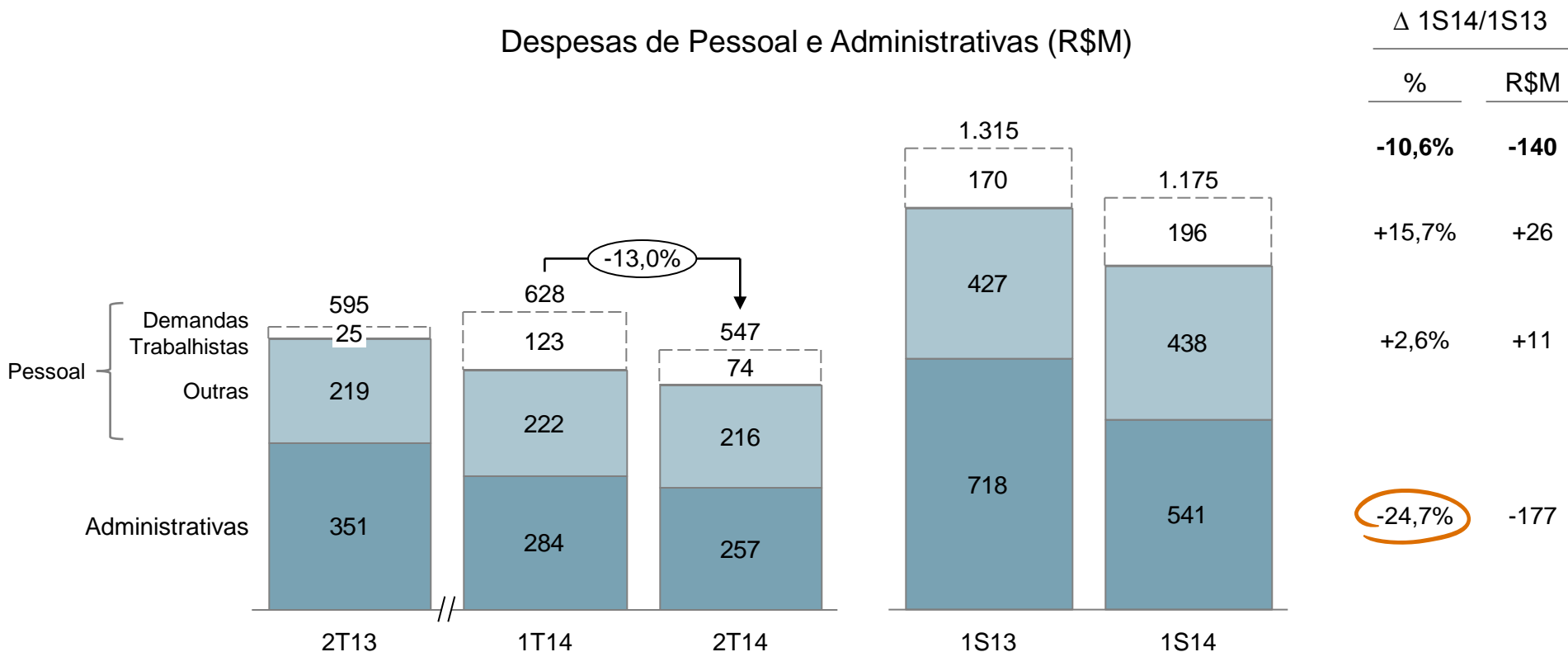
**Novos casos de inadimplência do Atacado foram provisionados em trimestres anteriores**

1. Caso específico do Atacado, que no final de Jun/14 estava classificado no nível de risco "G", com 90% de provisão (R\$ 541M)

Nota: o % de créditos do Atacado classificado entre AA-C (Resolução 2.682) subiu de 83,1% em Mar/14, para 84,1% em Jun/14

# Redução da base de custos

Despesas Administrativas caíram 24,7% (ou R\$ 177M) no comparativo 1S14/1S13



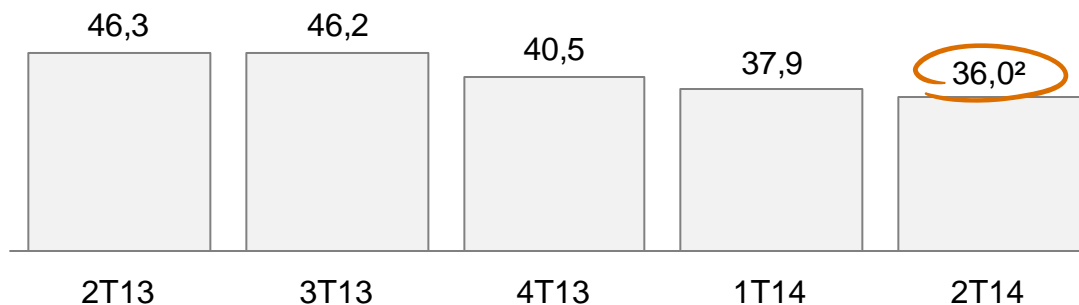
**Redução da base de custos tem contribuído para a melhora da eficiência operacional do Banco**

Nota: nos últimos 12 meses, os índices de inflação IPCA e IGP-M atingiram 6,52% e 6,25%, respectivamente

# Índice de Eficiência (12 meses) alcançou 36,0% no 2T14, beneficiado pela redução da base de custos

ÍNDICE DE EFICIÊNCIA (IE) (R\$ Milhões)	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	Var. 2T14 /1T14
<b>Total Despesas de Pessoal<sup>1</sup> e Administrativas (A)</b>	570	584	627	506	473	-6,6%
<b>Total Receitas (B)</b>	1.291	1.354	1.859	1.531	1.344	-12,2%
Margem Financeira Bruta	1.112	1.154	1.226	1.142	1.197	4,8%
Receita de Prestação de Serviços e Tarifas	253	257	282	244	206	-15,7%
Participações em Coligadas e Controladas	20	30	35	41	34	-17,6%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(93)	(86)	315	103	(93)	-190,1%
<b>IE - trimestre (A/B)</b>	44,2%	43,1%	33,8%	33,1%	35,2%	2,1 p.p.
<b>IE - acumulado 12 meses</b>	46,3%	46,2%	40,5%	37,9%	36,0%	-1,9 p.p.

Evolução do Índice de Eficiência – acumulado 12 meses (%)



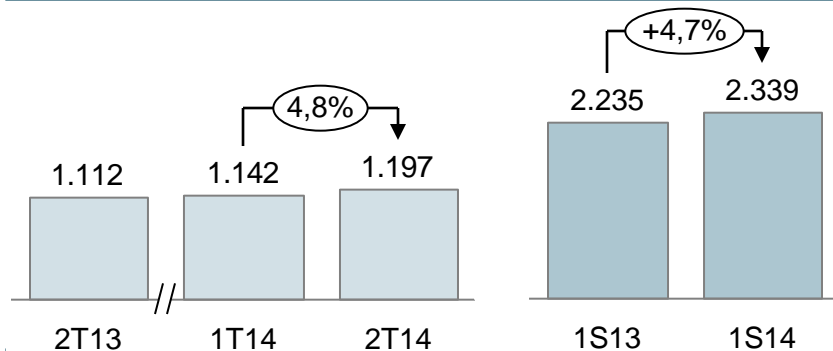
1. Despesas de Pessoal não consideram Demandas Trabalhistas; 2. Considerando Demandas Trabalhistas no numerador do indicador, 2T14 teria IE (12 meses) de 40,0%

# Resumo: lucro líquido de R\$ 140M no 2T14

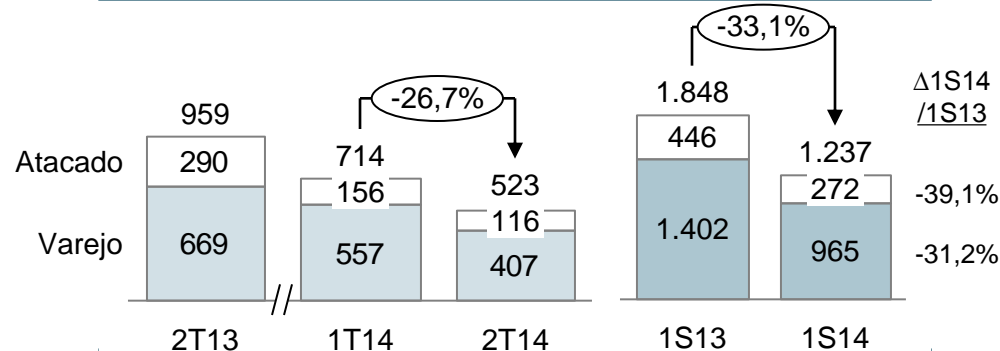
Geração consistente de receitas e redução da PDD e da base de custos

Em R\$ milhões

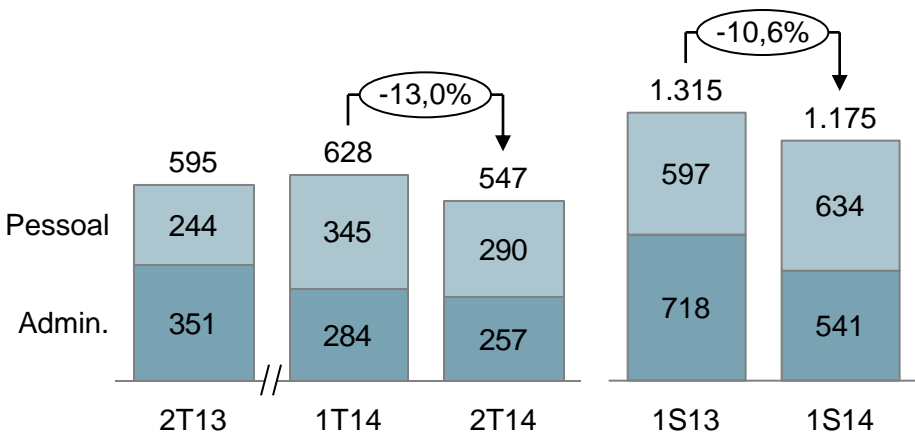
## Margem Financeira Bruta



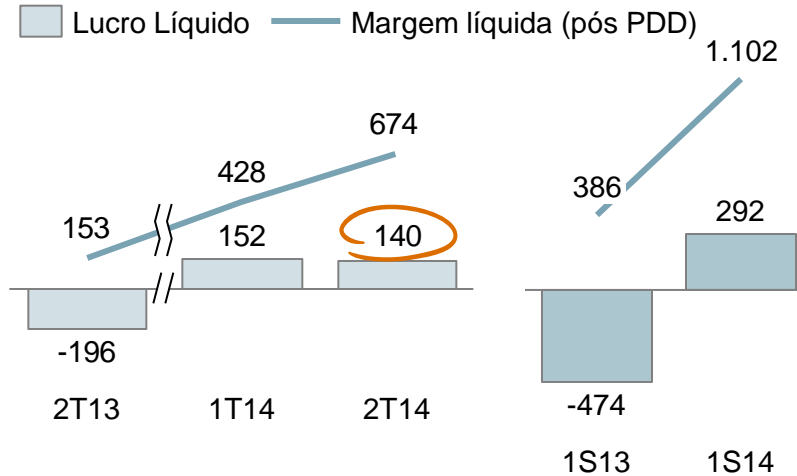
## Despesas com Provisões de Crédito – PDD



## Despesas de Pessoal e Administrativas



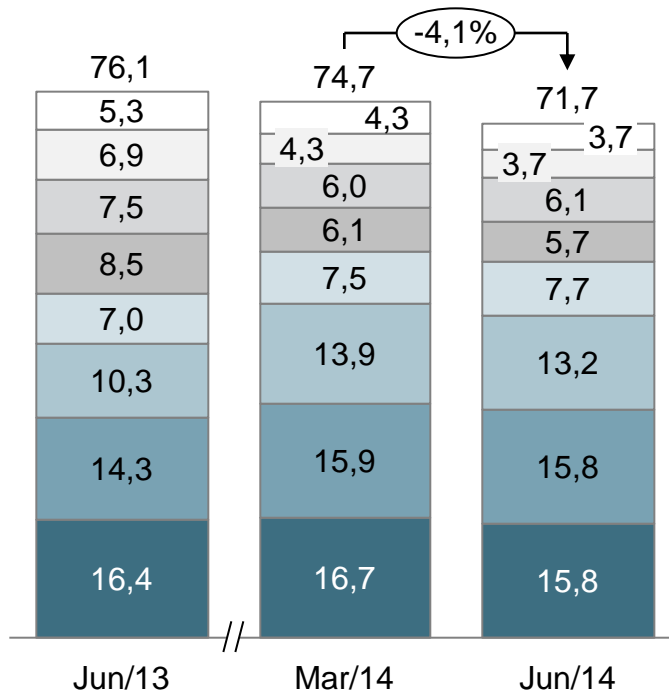
## Lucro Líquido e Margem Financeira Líquida



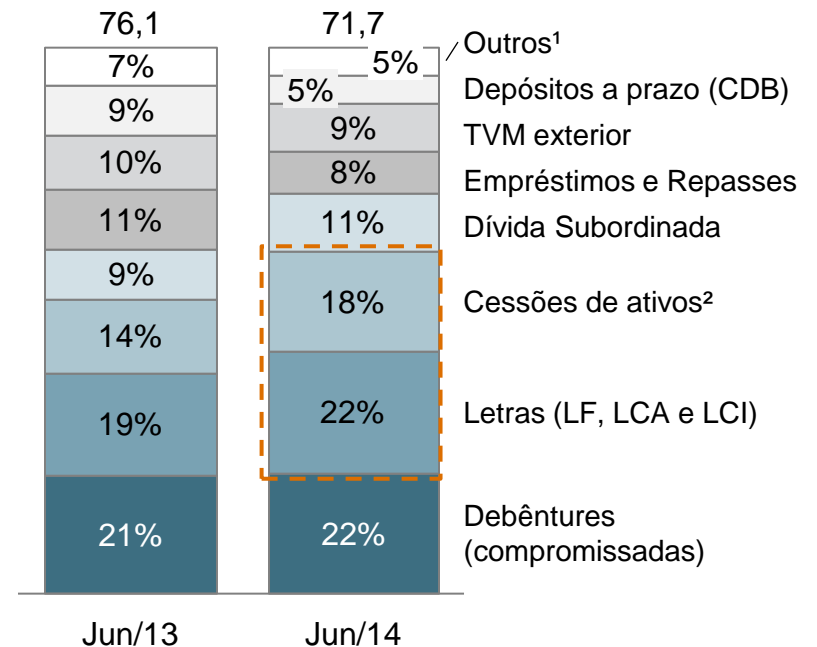
# Funding: melhora do perfil dos recursos captados

Recursos captados via Cessões e Letras representam 40% do *funding* total (33% em Jun/13)

Evolução do *Funding* em R\$ bilhões



Evolução do *Funding* em participação %



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

1. Inclui outros depósitos, emissões de debêntures, e box de opções; 2. Obrigações de operações de cessões de ativos com retenção substancial de riscos e benefícios (Resolução 3.533/Bacen). No 1S14, o Banco captou R\$ 3,9B com a cessão com coobrigação de R\$ 3,3B em ativos ao BB. Nota: *Funding* externo é 100% "swapped" para BRL

# Índice de Basileia encerrou Jun/14 em 15,1%

Capital Nível I finalizou o 2T14 em 9,9%, composto integralmente por Capital Principal

ÍNDICE DE BASILEIA (em R\$ Milhões)	Jun/13	Mar/14	Jun/14
<b>Patrimônio de Referência (PR)</b>	<b>10.793</b>	<b>10.770</b>	<b>11.052</b>
PR Nível I	7.400	7.029	7.256
Principal	7.400	7.029	7.256
Complementar	-	-	-
PR Nível II	3.393	3.741	3.796
<b>Ativos Ponderados pelo Risco (RWA)</b>	<b>77.653</b>	<b>74.299</b>	<b>73.119</b>
Risco de crédito	72.654	68.624	66.709
Risco de mercado	2.435	1.513	2.248
Risco operacional	2.565	4.162	4.162
<b>Patrimônio de Referência Mínimo Requerido</b>	<b>8.542</b>	<b>8.173</b>	<b>8.043</b>
<b>Índice de Basileia (PR/RWA)</b>	<b>13,9%</b>	<b>14,5%</b>	<b>15,1%</b>
Capital Nível I	9,5%	9,5%	9,9%
Principal	-	9,5%	9,9%
Complementar	-	-	-
Capital Nível II	4,4%	5,0%	5,2%

# Agenda

---

Banco Votorantim – Visão Geral

Resultados do 2T14

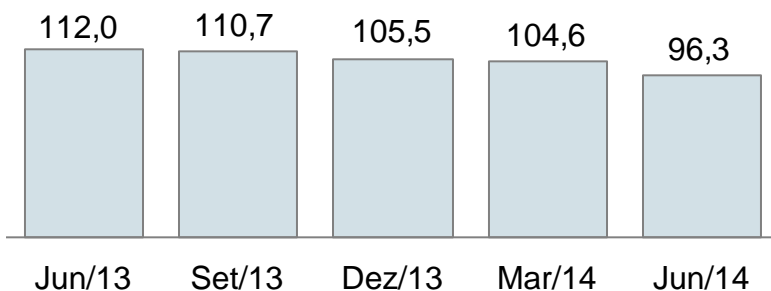
**Anexos**



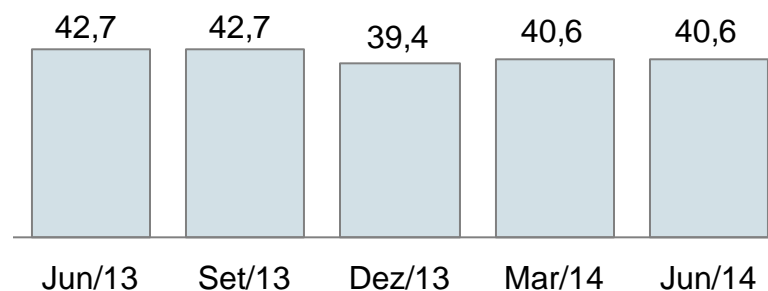
# Destques patrimoniais

Em R\$ bilhões

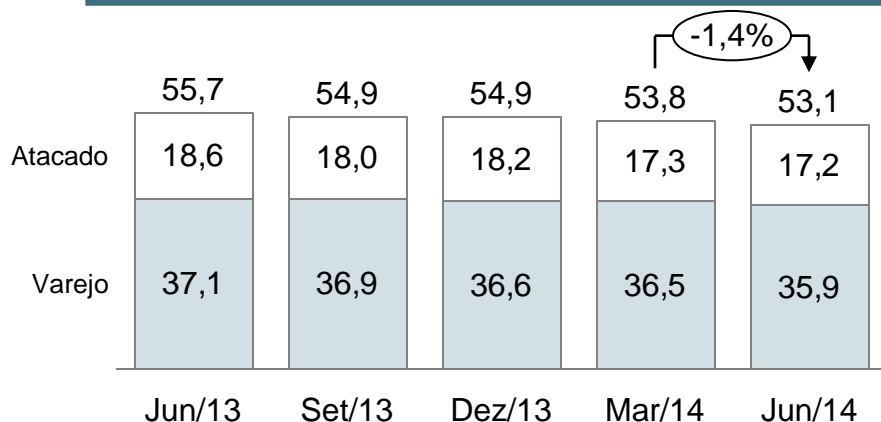
## Ativos totais



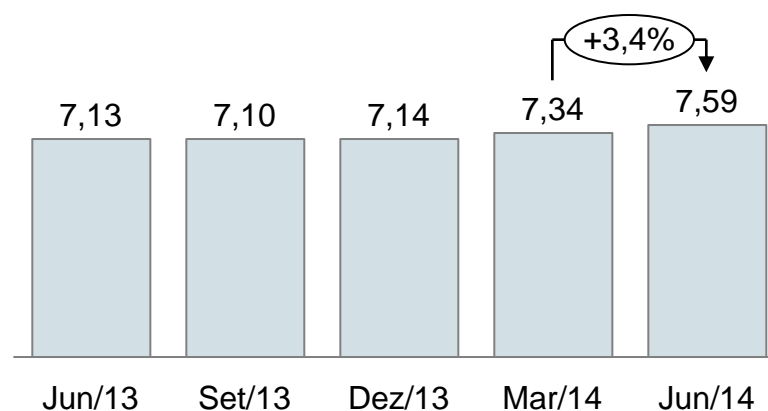
## Recursos geridos<sup>1</sup>



## Carteira de crédito classificada



## Patrimônio Líquido



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

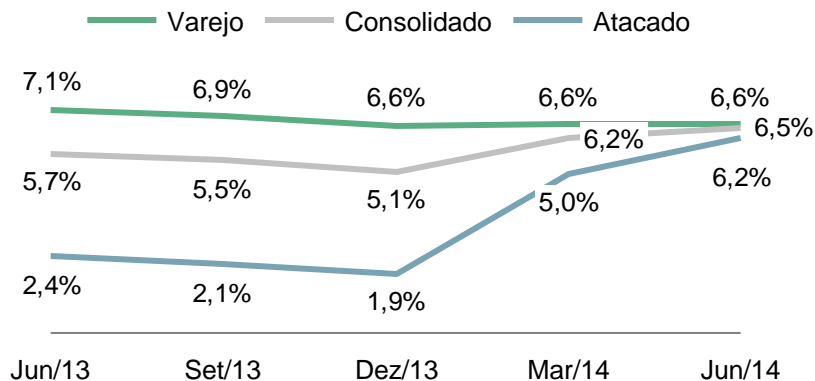
## Net Interest Margin (NIM)

<b>NET INTEREST MARGIN (NIM)</b> (R\$ Milhões)	2T13	1T14	2T14	Var. 2T14 /1T14	1S13	1S14	Var. 1S14 /1S13
<b>Margem Financeira Bruta (A)</b>	1.112	1.142	1.197	4,8%	2.235	2.339	4,7%
<b>Ativos Rentáveis Médios (B)</b>	105.840	95.872	91.065	-5,0%	107.284	93.380	-13,0%
Compulsório	491	94	62	-34,0%	720	84	-88,3%
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	15.492	11.860	9.287	-21,7%	15.915	10.093	-36,6%
Títulos e Valores Mobiliários	33.719	29.568	28.283	-4,3%	34.239	29.285	-14,5%
Carteira de Crédito	56.138	54.350	53.433	-1,7%	56.410	53.918	-4,4%
<b>NIM (A/B) - trimestre</b>	4,3%	4,9%	5,4%	0,5 p.p.	4,2%	5,1%	0,9 p.p.

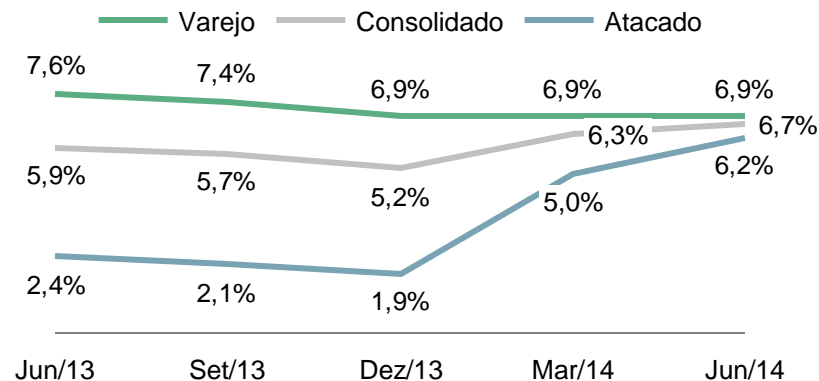
**Evolução do NIM nos últimos trimestres reflete o foco em rentabilidade (vs. crescimento) e a melhora da qualidade da carteira**

# Indicadores de qualidade de crédito

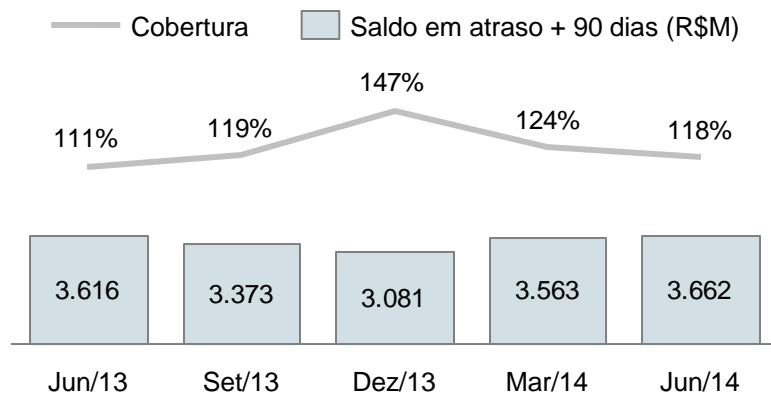
## Inad 90 / Carteira gerenciada (%)



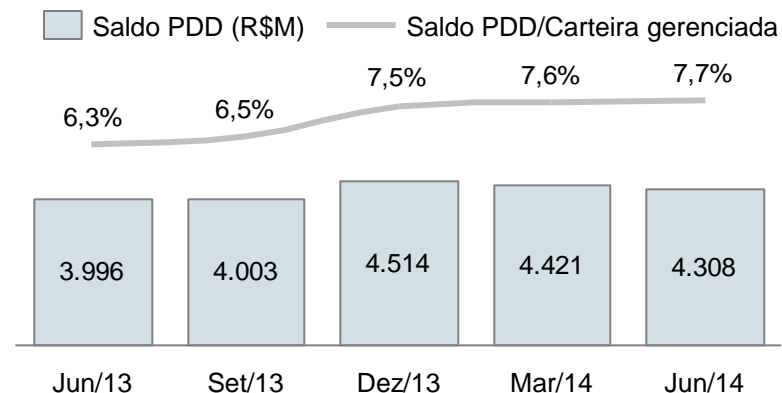
## Inad 90 / Carteira classificada (%)



## Índice de Cobertura 90 dias<sup>2</sup> (%)



## Saldo de PDD (R\$M)



1. Quociente entre o saldo de PDD e o saldo de operações de crédito vencidas há mais de 90 dias

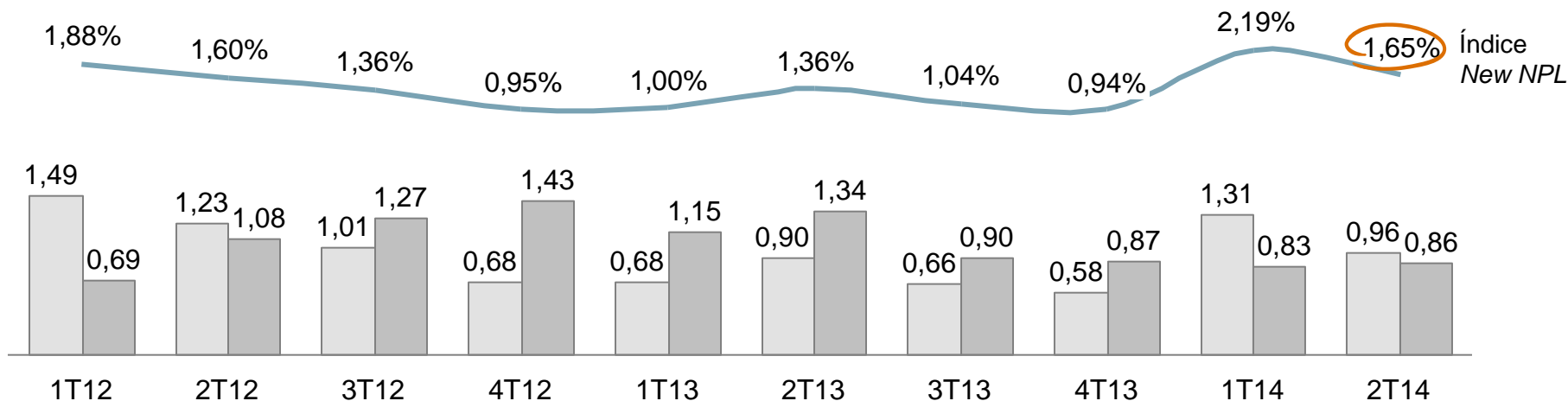
Nota: refere-se à carteira gerenciada (com saldo de ativos cedidos com retenção substancial de risco até Dez/11 (antes da Resolução 3.533))

# Índice New NPL

NEW NPL (R\$ Milhões)	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Carteira de Crédito Gerenciada (A)	76.775	74.185	71.481	68.169	65.923	63.546	61.281	60.006	57.925	56.273
Saldo em atraso + de 90 dias (NPL)	5.390	5.539	5.276	4.520	4.056	3.616	3.373	3.081	3.563	3.662
Variação trimestral NPL (B)	793	149	(262)	(756)	(465)	(439)	(244)	(292)	482	99
Write-off (C)	693	1.079	1.269	1.439	1.144	1.339	902	869	832	860
New NPL (D=B+C)	1.486	1.228	1.007	683	680	900	659	578	1.314	959
Índice New NPL <sup>1</sup> (D/A)	1,88%	1,60%	1,36%	0,95%	1,00%	1,36%	1,04%	0,94%	2,19%	1,65%

□ New NPL (R\$B)

■ Write-off (R\$B)



1. Variação no saldo em atraso + de 90 dias (NPL) + baixas para prejuízo no trimestre (write-off), dividido pela carteira final do trimestre imediatamente anterior;  
 2. Caso pontual que no final de Jun/14 estava classificado no nível de risco "G", com 90% de provisão (ou R\$ 541M)

# Principais *ratings* do Banco Votorantim

AGÊNCIAS DE RATING	Escala Global				Escala Nacional	
	Longo Prazo	Curto Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo
<b>Fitch Ratings</b>	Moeda Local		Moeda Estrangeira		Nacional	
	BBB-	F3	BBB-	F3	AA+(bra)	F1+(bra)
<b>Moody's</b>	Depósito Moeda Local		Depósito Moeda Estrangeira		Nacional	
	Baa2	P-2	Baa2	P-2	Aaa.Br	BR-1
<b>Standard &amp; Poor's</b>	Moeda Local		Moeda Estrangeira		Nacional	
	BB+	B	BB+	B	brAA+	braA-1

**Banco Votorantim é *Investment Grade* pela Fitch e Moody's**

Nota: em Mar/14 a S&P rebaixou o rating soberano do Brasil de "BBB" para "BBB-". Na sequência, a S&P revisou o BICRA (*Banking Industry Country Risk Assessment*) do Brasil de "4" para "5", que teve reflexos no ratings de diversas instituições financeiras. Em Mai/14, a S&P revisou o rating do Banco de "BBB-" para "BB+", com perspectiva estável)