



# Apresentação de Resultados

3º 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\$ 135M no 3T14 e R\$ 428M no 9M14

Banco completou 4 trimestres consecutivos de resultados positivos, com lucro líquido de R\$ 549M

## Destaques dos Resultados

<p><b>Lucro de R\$ 135M no 3T14</b></p>	<p><b>Banco Votorantim completou 4 trimestres consecutivos de resultados positivos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Lucro Líquido de R\$ 135M no 3T14, R\$ 428M no 9M14 e R\$ 549M nos últimos 12 meses</li> </ul>
<p><b>Geração consistente de receitas</b></p>	<p><b>Margem Financeira Bruta cresceu 3,4% no comparativo 9M14/9M13, mesmo diante da retração da carteira de crédito ampliada, reflexo do foco em rentabilidade (vs. crescimento)</b></p> <p><b>Net Interest Margin<sup>1</sup> (NIM) de 5,1% a.a. no 9M14 – melhora de 0,8 p.p. vs. 9M13</b></p>
<p><b>Queda da inadimplência</b></p>	<p><b>Inadimplência &gt; 90 dias caiu para 5,9% em Set/14, melhora de 0,6 p.p. em relação a Jun/14</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Varejo: Inad 90 de 6,2% (6,6% em Jun/14), nível mais baixo dos últimos três anos (Set/11: 6,1%)</li> <li>Atacado: Inad 90 recuou para 5,4% (Jun/14: 6,2%)</li> </ul>
<p><b>Nova redução da PDD</b></p>	<p><b>Despesas com PDD<sup>2</sup> mantiveram trajetória de melhoria</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Queda de 13,7% no comparativo 3T14/2T14 e 35,3% no 9M14/9M13</li> </ul> <p><b>Índice de Cobertura +90 dias alcançou 126% em Set/14 (Jun/14: 118%; Set/11<sup>3</sup>: 78%)</b></p>
<p><b>Redução da base de custos</b></p>	<p><b>Despesas de pessoal e administrativas caíram 8,2% no comparativo 9M14/9M13</b></p> <p><b>Índice de Eficiência (IE) dos últimos 12 meses alcançou 34,9% (Jun/14: 36,0%; Set/13: 46,2%)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Melhora do IE reflete a redução da base de custos</li> </ul>

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 3T14

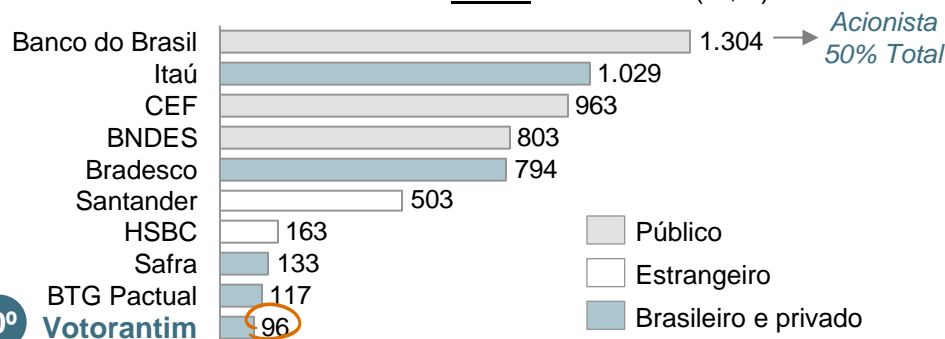
Anexos

# Banco Votorantim é um dos principais bancos do Brasil

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

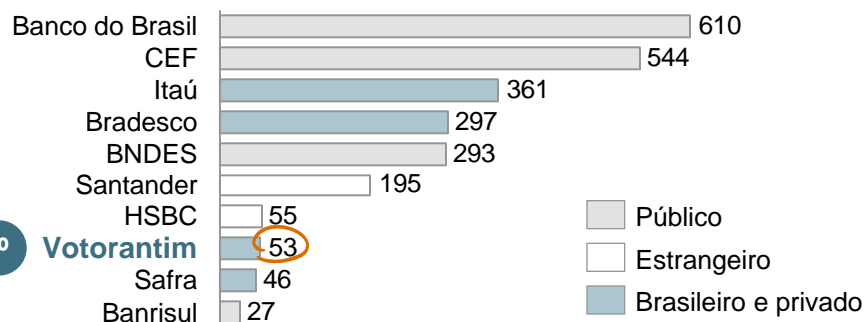
## Banco Votorantim é um dos maiores bancos privados brasileiros em ativos totais...

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



## ...e também em carteira de crédito

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



## Estrutura Societária

### Grupo Votorantim

Total: 50,00%  
ON: 50,01%  
PN: 49,99%



### Banco do Brasil

Total: 50,00%  
ON: 49,99%  
PN: 50,01%



## Órgãos de Governança

### Estatutários

Conselho Fiscal

Comitê de Auditoria

Comitê de Remuneração & RH

Conselho de Administração

Comitê Executivo

Comitês e Comissões Operacionais

Comitê de Finanças

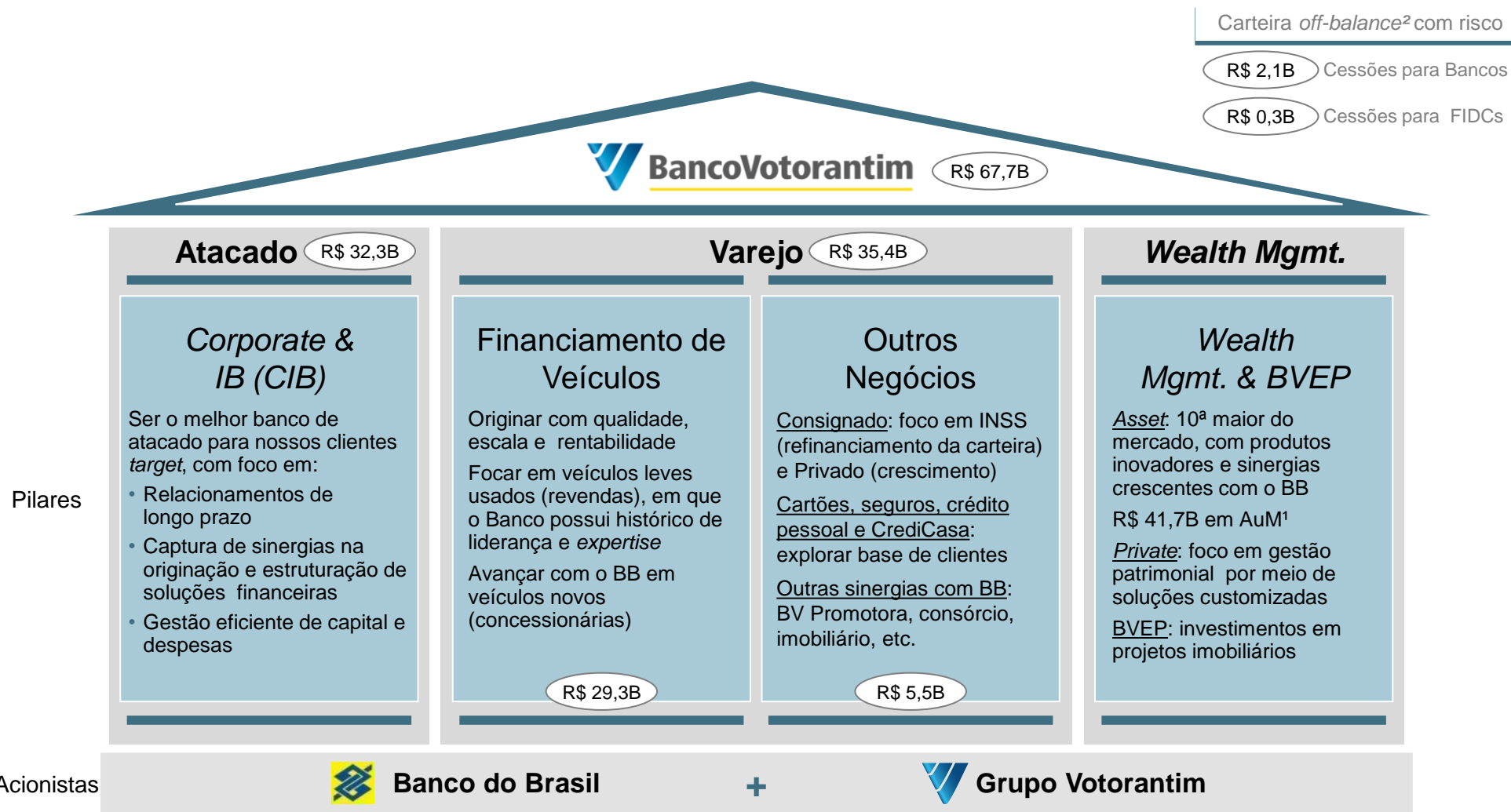
Comitê de Produtos & Marketing

Composição paritária dos acionistas

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

# Portfólio diversificado de negócios

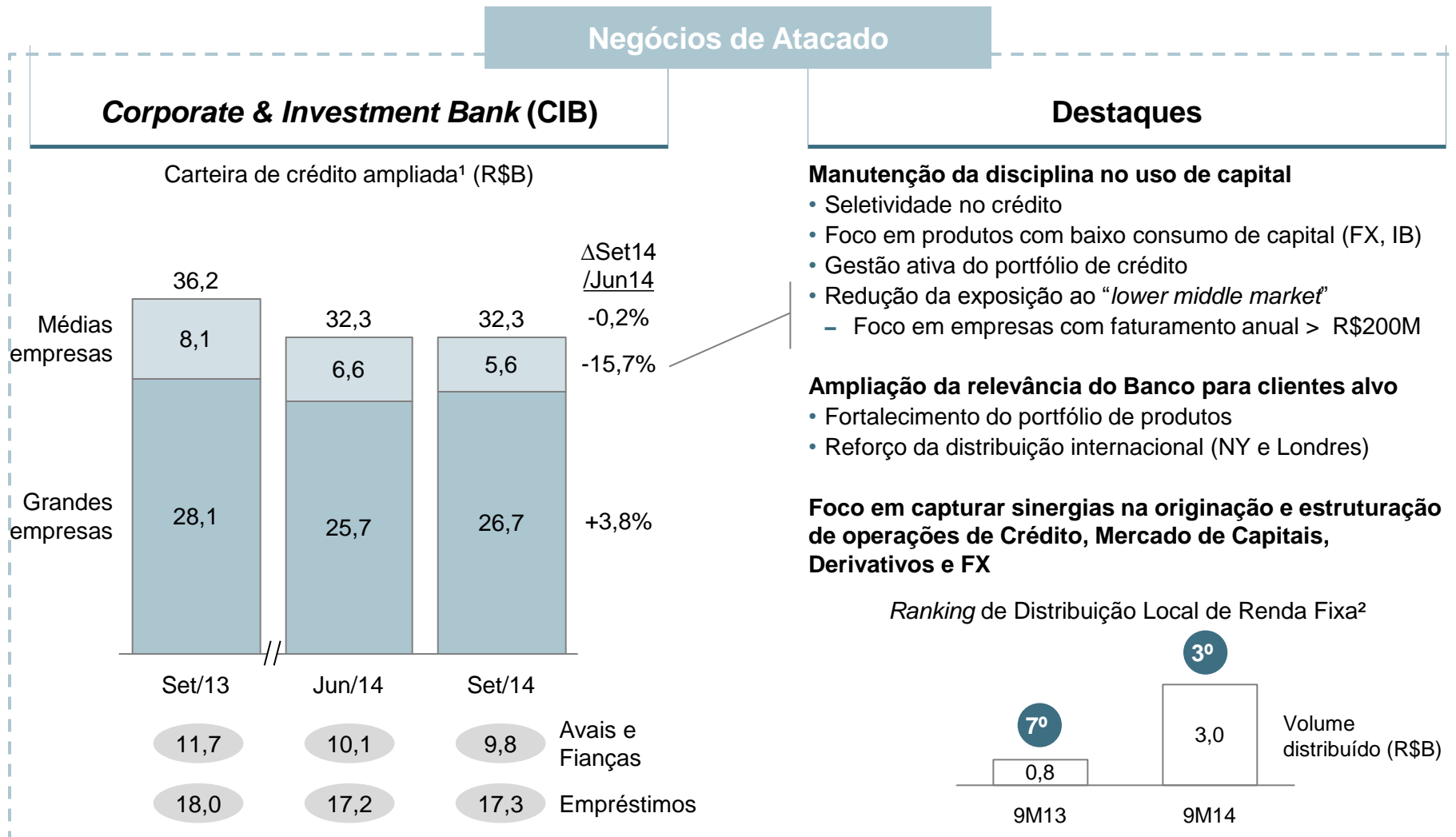
Foco em rentabilizar os negócios, ampliar eficiência operacional e aprofundar sinergias com o BB



○ 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

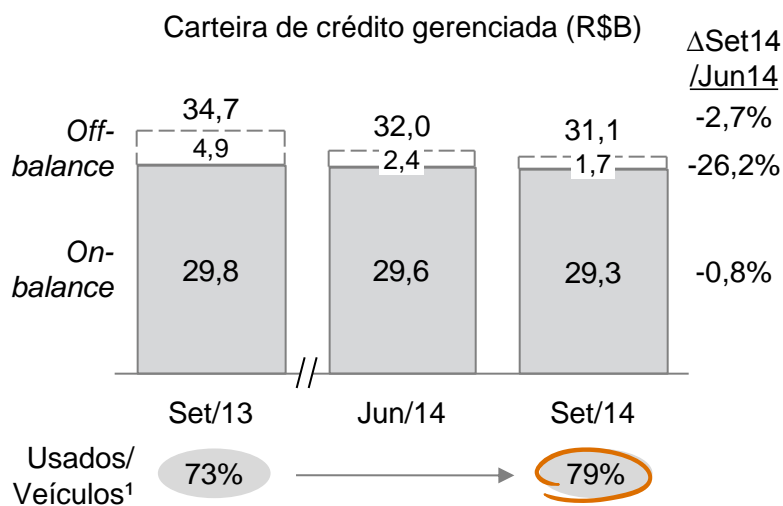


1. Inclui carteira classificada (empréstimos), garantias prestadas (avais e fianças) e TVM privado; 2. Ranking Anbima de Distribuição – Renda Fixa Consolidado (Set/14)

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

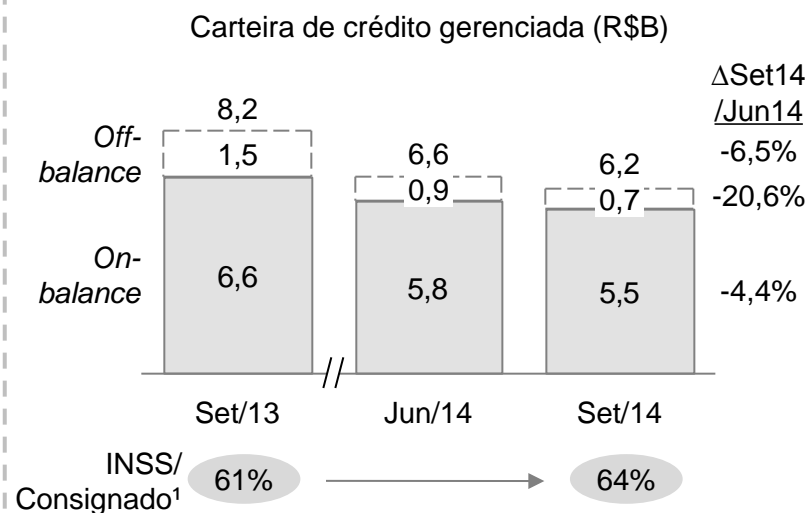
## Negócios de Varejo

### 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
- 78%<sup>2</sup> de decisões automáticas de crédito em Set/14 (Jun/14: 72%; Jan/12: 28%)

### Consignado



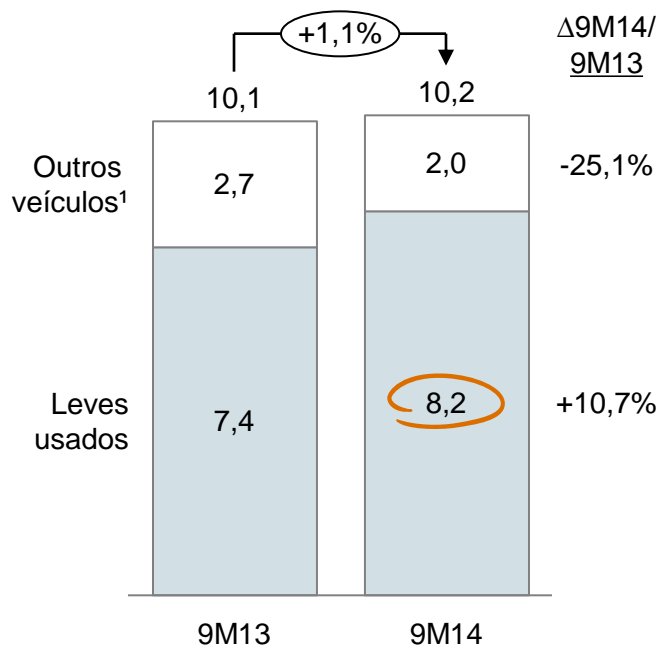
- Foco no refinanciamento da carteira de consignado INSS (aposentados e pensionistas)...
- ...e no crescimento da carteira de consignado Privado
- Contínuo aprimoramento dos processos de crédito

# Veículos: R\$ 8,2B em originação de leves usados nos 9M14

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

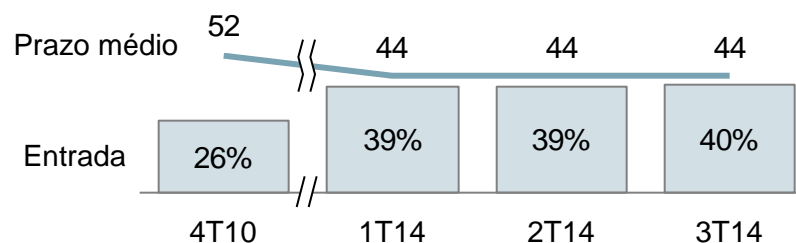
## Veículos: originação de leves usados cresceu 10,7% sobre o 9M13

Originação de financiamentos de Veículos (R\$B)

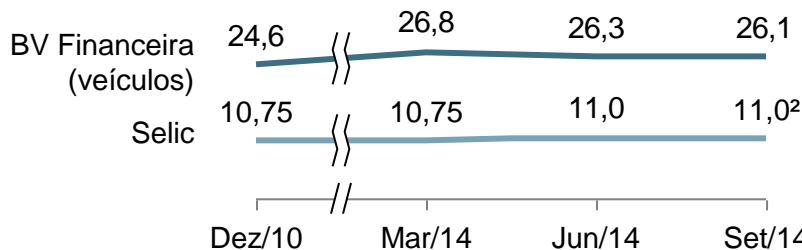


## Banco manteve o foco na qualidade e rentabilidade das novas safras

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**

1. Leves novos, vans, motos e pesados; 2. Taxa Selic posteriormente aumentada para 11,25% a.a. em Out/14

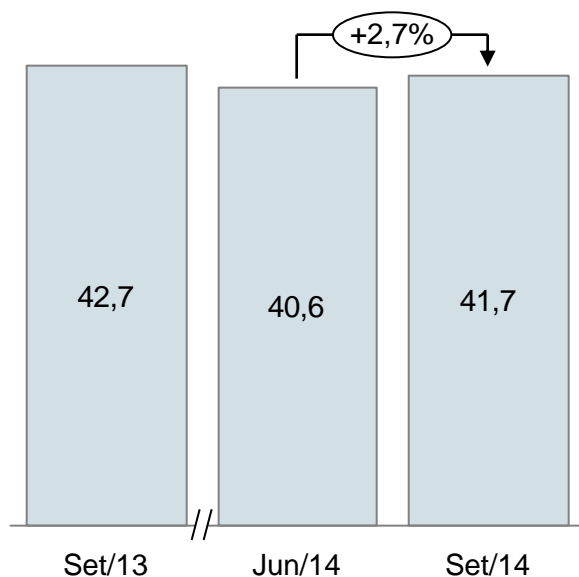


# **Wealth**: manutenção do foco da *Asset* em produtos de alto valor agregado e do *Private* em gestão patrimonial

## 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>
- Sinergias com o BB: fundos com AuM de R\$ 4,8B, e.g.
  - BB Votorantim Highland Infraestrutura (FIDC) – 2013
  - BB Progressivo II (FII) – 2012
  - BB Renda Corporativa (FII) – 2011
  - BB Votorantim Energia Sustentável (FIP) – 2011

#### **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

#### **BVEP – BV Empreendimentos e Participações**

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



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

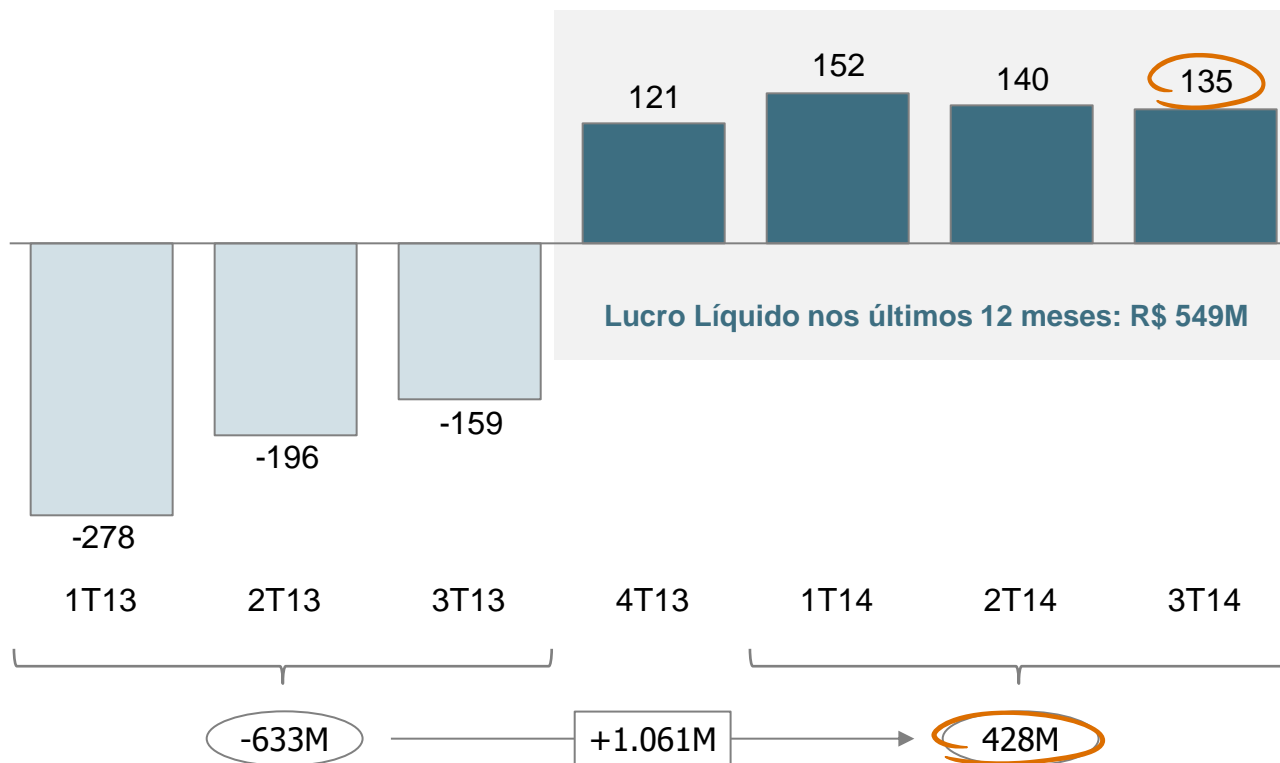
**Resultados do 3T14**

Anexos

# Lucro Líquido de R\$ 135M no 3T14 e R\$ 428M nos 9M14

Banco completou 4 trimestres consecutivos de resultados positivos, com lucro líquido de R\$ 549M

Evolução do Lucro Líquido (R\$M)



# Destaques dos Resultados

Crescimento da margem bruta, queda da PDD e redução da base de custos

## Demonstração Gerencial de Resultados

(R\$ Milhões)	2T14	3T14	Var. 3T14 /2T14	9M13	9M14	Var. 9M14 /9M13	
<b>Margem Financeira Bruta (A)</b>	1.197	1.165	-2,7%	3.389	3.504	3,4%	1
Despesa com PDD <sup>1</sup> (B)	(523)	(451)	-13,7%	(2.609)	(1.688)	-35,3%	2
<b>Margem Financeira Líquida (A+B)</b>	674	714	5,9%	779	1.816	133,1%	
<b>Receitas/Despesas Operacionais</b>	(510)	(527)	3,4%	(1.825)	(1.388)	-24,0%	
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	206	249	20,9%	748	699	-6,5%	
Despesas de Pessoal e Administrativas	(547)	(661)	20,8%	(2.000)	(1.836)	-8,2%	3
Despesas Tributárias	(110)	(118)	7,0%	(400)	(338)	-15,4%	
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas	34	36	5,7%	74	111	50,3%	
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(93)	(34)	-63,5%	(247)	(24)	-90,4%	
<b>Resultado Operacional</b>	164	187	13,7%	(1.046)	429	-	
<b>Lucro Líquido</b>	140	135	-3,6%	(633)	428	-	

**Evolução consistente dos fundamentos do resultado, com aumento da margem líquida e redução das despesas**

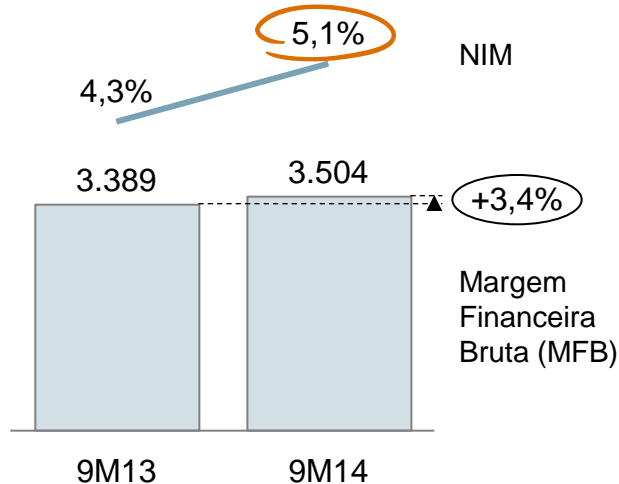
1. Inclui provisões para créditos cedidos com coobrigação e receitas com recuperação de créditos baixados para prejuízo

# Geração consistente de receitas

*Net Interest Margin* (NIM) cresceu em 2014, reflexo do foco na rentabilização dos ativos

**Margem Financeira Bruta cresceu 3,4%  
no comparativo 9M14 / 9M13...**

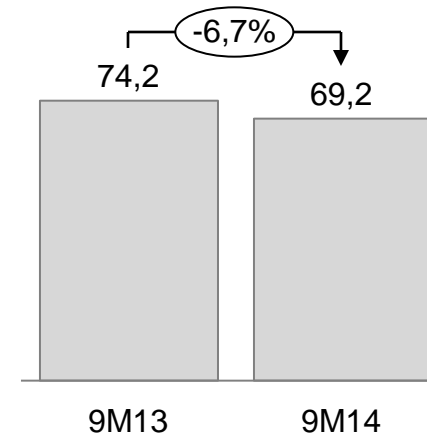
Margem Financeira Bruta (R\$M) e NIM<sup>1</sup> (% a.a.)



- 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>

**...mesmo diante da retração da  
carteira ampliada média no período**

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



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

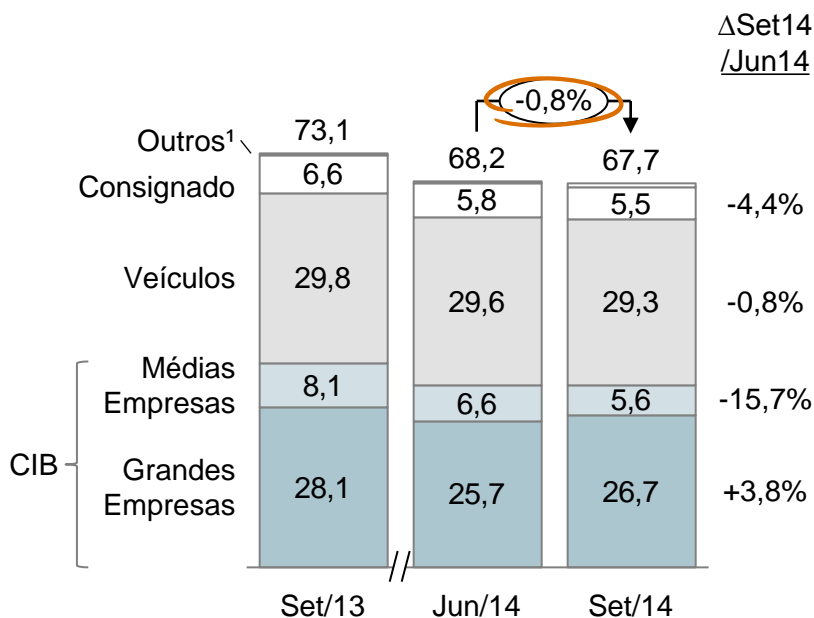
1. Quociente entre Margem Bruta e Ativos Rentáveis Médios; 2. Inclui garantias prestadas e TVM privado; 3. Soma de receitas de Operações de Crédito e de Operações de venda/transfêrencia de ativos financeiros; 4. Despesas com pré-pagamento de cessões com coobrigação pré-Res. 3.533 somaram R\$61M nos 9M14 (R\$220M nos 9M13)

# Manutenção da postura conservadora no crédito

Redução da carteira decorre do foco na rentabilização dos negócios (vs. crescimento)

## Carteira ampliada (geradora de receitas) apresentou ligeira redução no 3T14

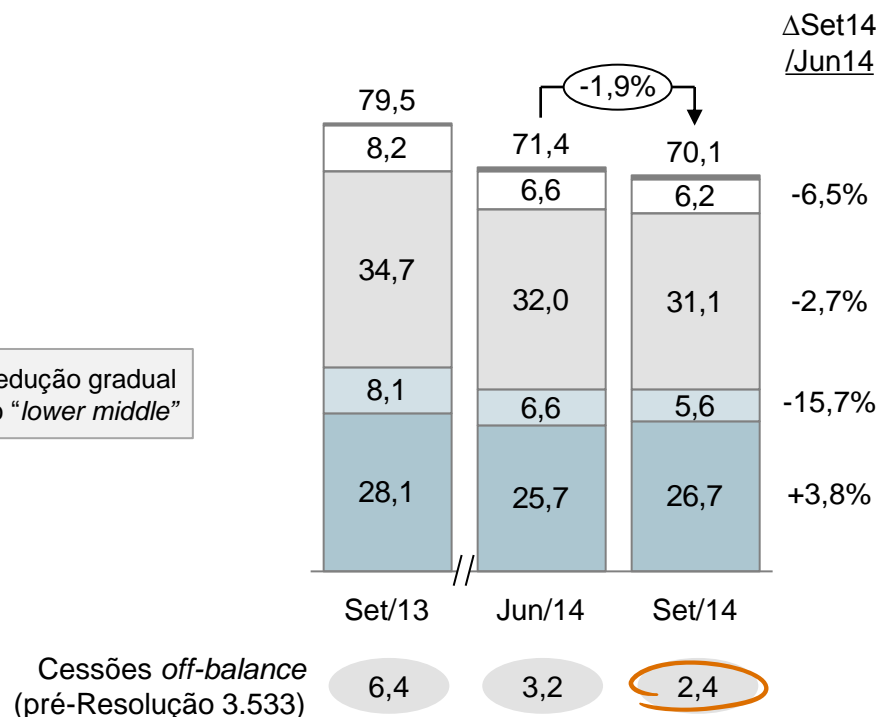
Carteira de crédito ampliada (R\$B)  
(inclui garantias prestadas e TVM privado)



Redução gradual no "lower middle"

## Saldo de cessões off-balance reduziu para R\$ 2,4B ao final de Set/14

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



Cessões off-balance (pré-Resolução 3.533)

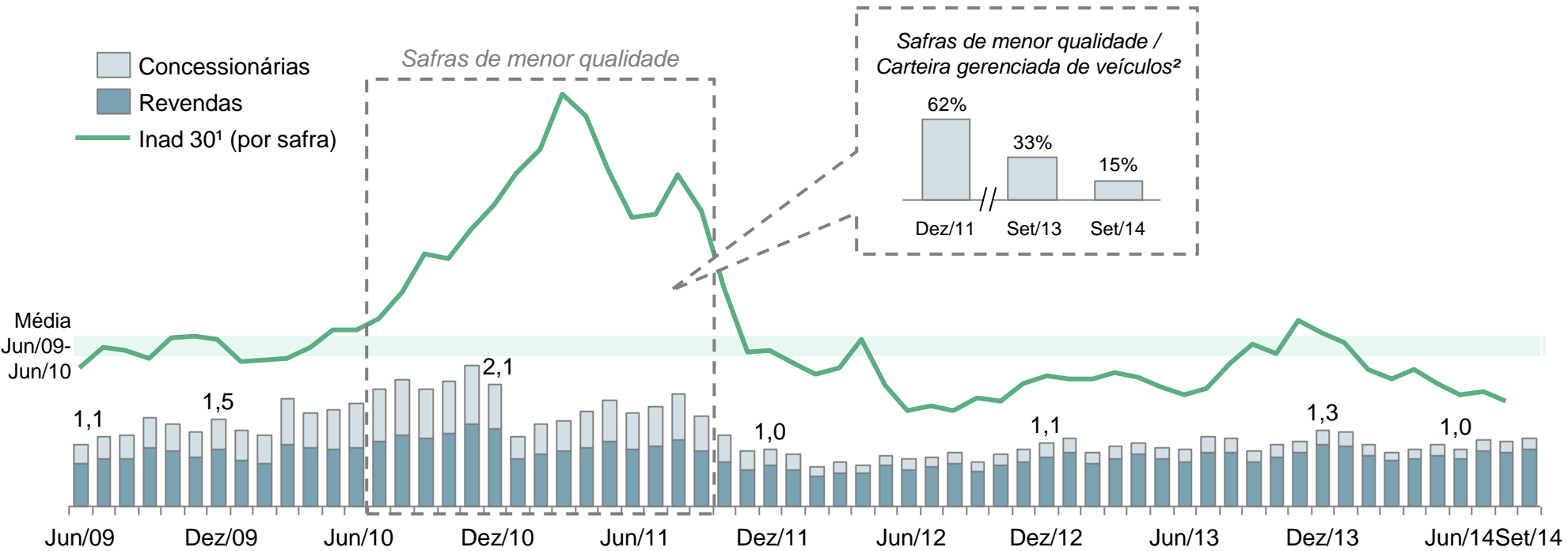
6,4

3,2

2,4

# Veículos: Banco está há 3 anos 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**

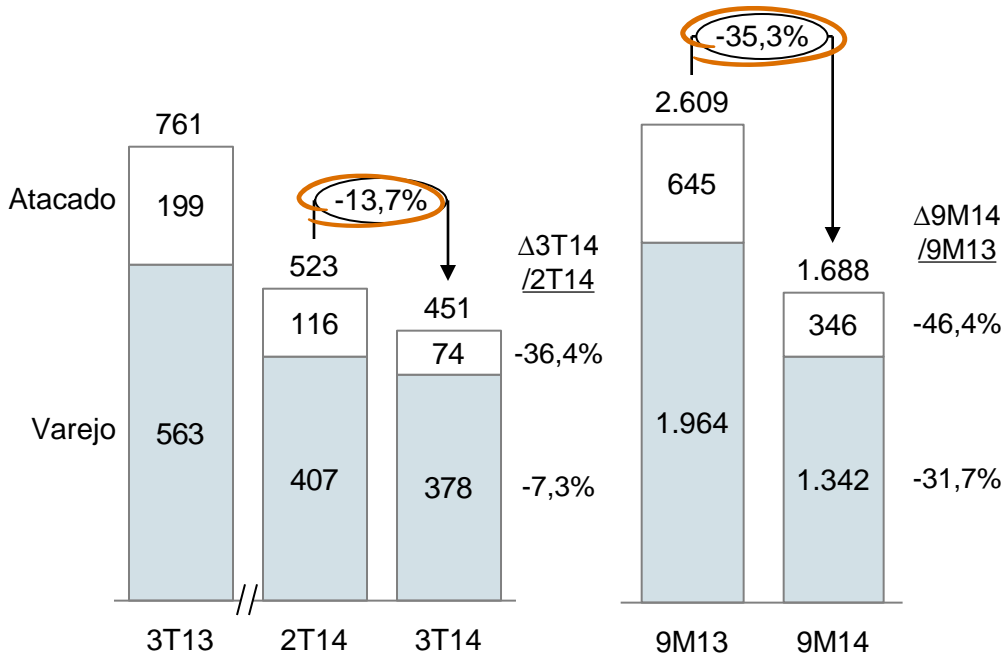
1. Percentual da produção de cada mês com atraso da 1ª parcela superior a 30 dias; 2. Inclui cessões com retenção de risco realizadas até Dez/11 (pré-Res. 3.533)

# Despesas com PDD reduziram 35% no 9M14/9M13

Índice de Cobertura 90 dias alcançou 126% em Set/14, mesmo diante da redução da PDD

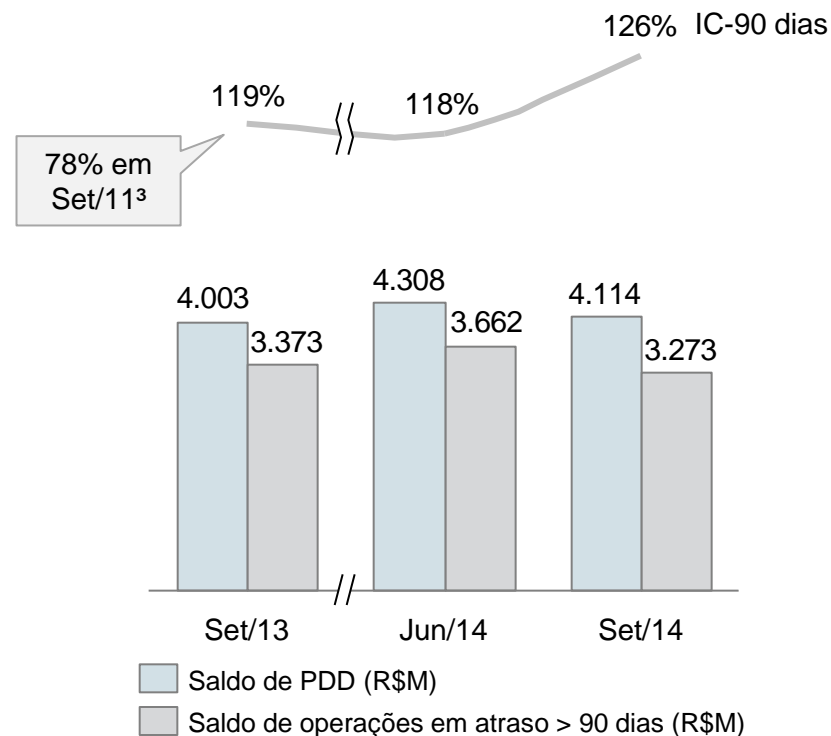
## Despesas com PDD reduziram tanto no Atacado quanto no Varejo

Despesas<sup>1</sup> com provisões de crédito – PDD (R\$M)



## IC-90 dias aumentou para 126% em Set/14, reflexo do menor saldo em atraso > 90 dias

Índice de Cobertura (IC-90<sup>2</sup>) da carteira gerenciada (%)

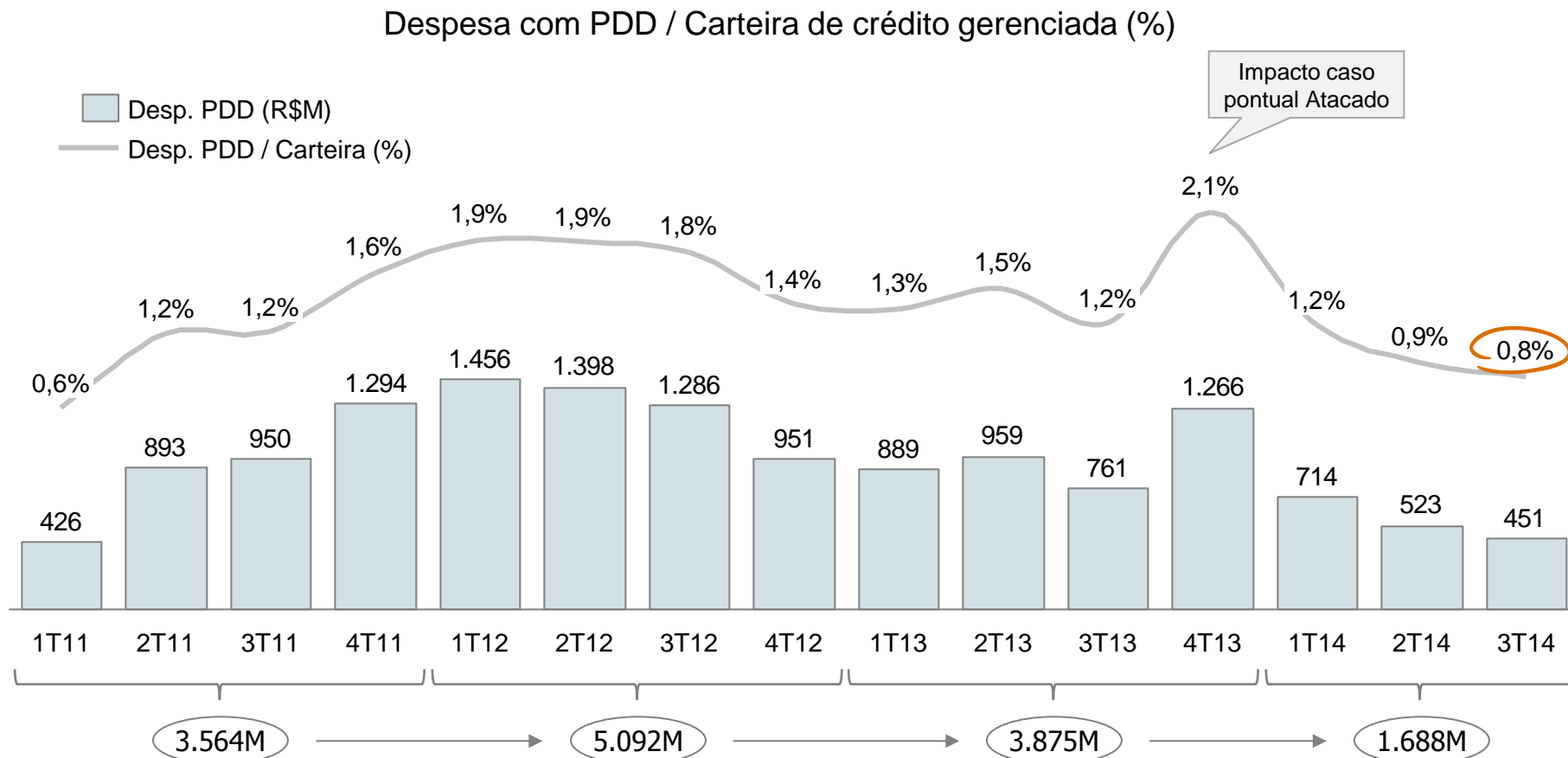


1. Incluem provisões para créditos cedidos com retenção substancial de risco e as receitas com recuperação de créditos; 2. Quociente entre o saldo de PDD e o saldo de operações de crédito vencidas há mais de 90 dias; 3. Início do processo de reestruturação do Banco Votorantim



# Despesas com PDD no menor patamar desde 1T11

Indicador “Despesas com PDD / carteira de crédito” reduziu novamente, para 0,8% no 3T14

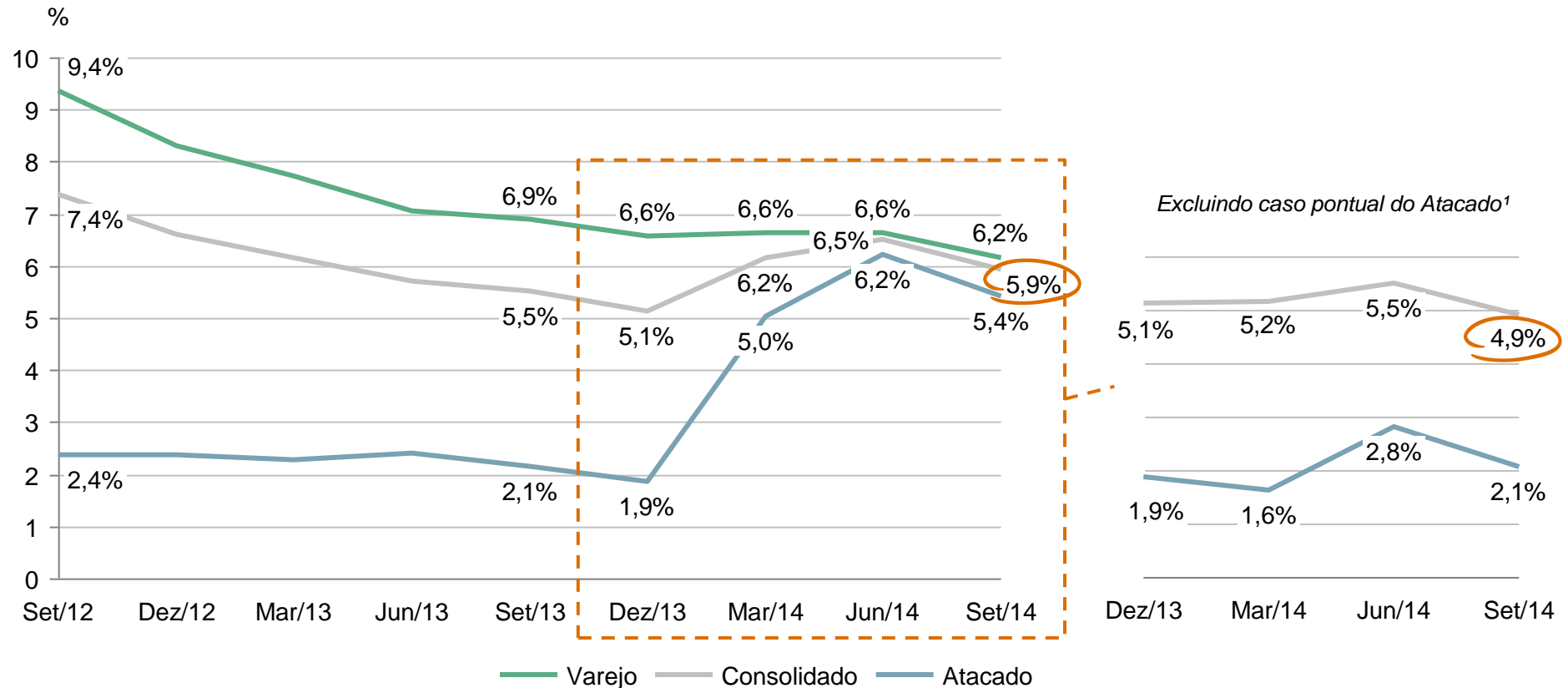


Nota: carteira de crédito gerenciada inclui carteira classificada, mais cessões *off-balance* com retenção de risco (pré-Res. 3.533)

# Inad 90 reduziu tanto no Atacado quanto no Varejo

Desconsiderando caso pontual do Atacado, Inad 90 teria encerrado Set/14 em 4,9% (vs. 5,9%)

Inad 90 / Carteira gerenciada (%)



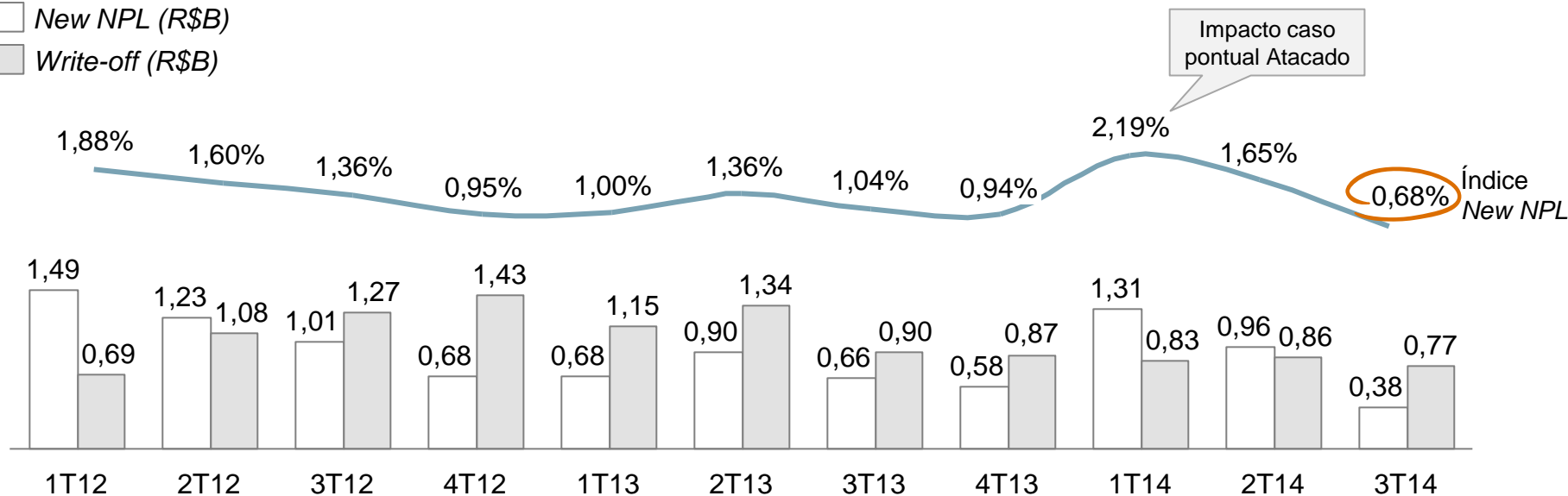
1. Caso específico do Atacado, que no final de Set/14 estava classificado no nível de risco "G", com 90% de provisão (R\$ 541M)

Nota: o % de créditos do Atacado classificado entre AA-C (Resolução 2.682) subiu de 84,1% em Jun/14, para 84,7% em Set/14

# Índice New NPL reduziu para 0,68% no 3T14, reflexo da redução do saldo em atraso +90 dias

NEW NPL (R\$ Milhões)	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
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	55.155
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	3.273
Variação trimestral NPL (B)	793	149	(262)	(756)	(465)	(439)	(244)	(292)	482	99	(388)
Write-off (C)	693	1.079	1.269	1.439	1.144	1.339	902	869	832	860	771
New NPL (D=B+C)	1.486	1.228	1.007	683	680	900	659	578	1.314	959	383
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%	0,68%

□ New NPL (R\$B)  
 ■ Write-off (R\$B)

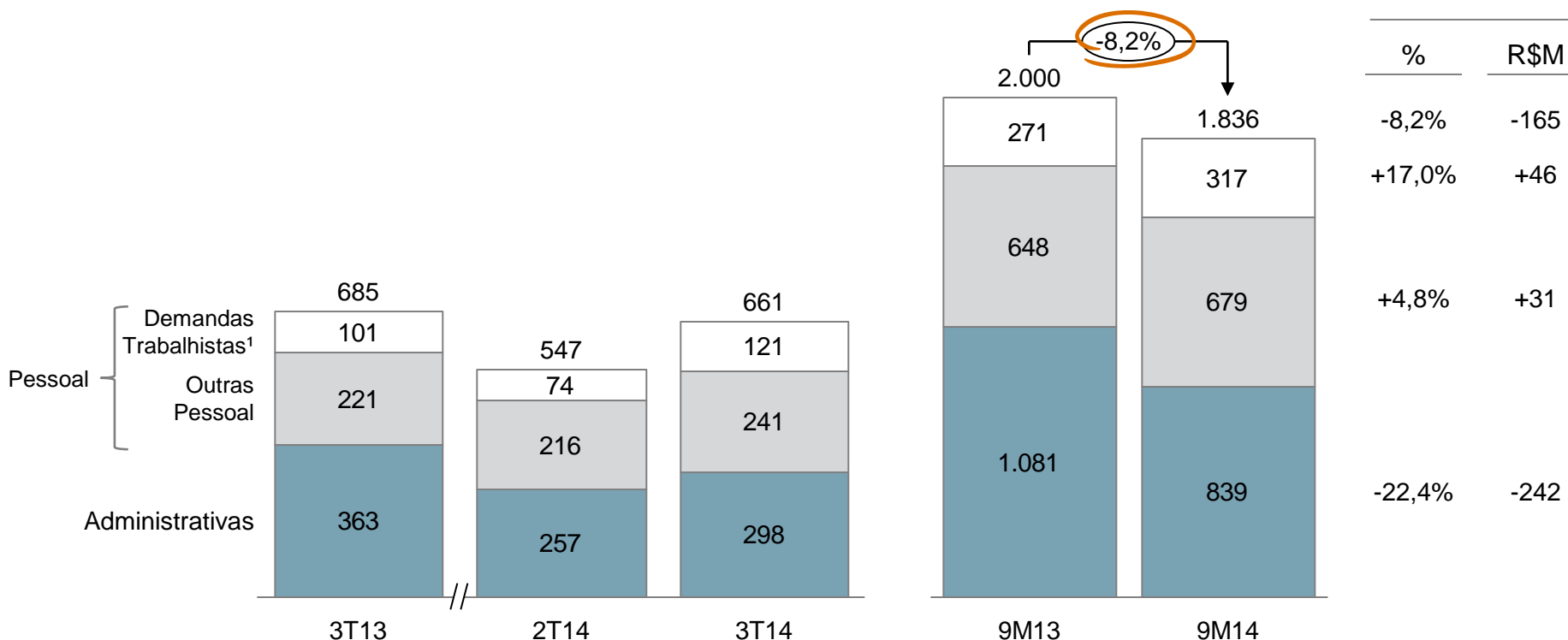


1. Variação no saldo em atraso + de 90 dias (NPL) + baixas para prejuízo no trimestre (*write-off*), dividido pela carteira final do trimestre imediatamente anterior

# Redução da base de custos

Despesas Administrativas e de Pessoal caíram 8,2% (ou R\$ 165M) no comparativo 9M14/9M13

Despesas de Pessoal e Administrativas (R\$M)



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

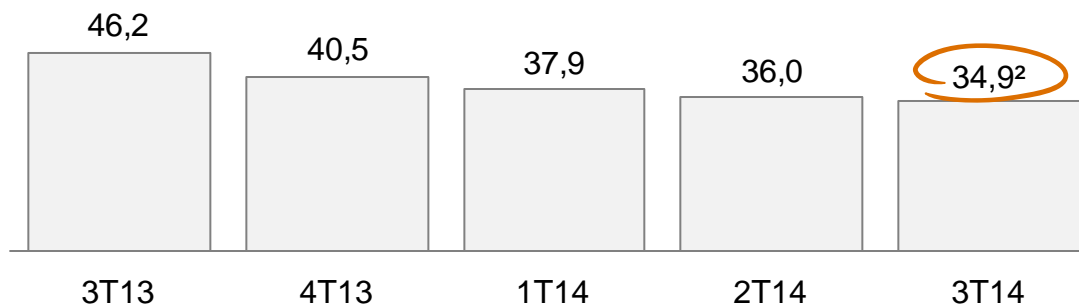
1. Demandas Trabalhistas incluem indenizações trabalhistas e provisões para contingências trabalhistas  
Nota: nos últimos 12 meses, o índice de inflação IPCA atingiu 6,75%

# Eficiência operacional manteve trajetória de melhoria

IE 12 meses encerrou o 3T14 abaixo de 35%, refletindo a redução da base de custos

ÍNDICE DE EFICIÊNCIA (IE) (R\$ Milhões)	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	Var. 3T14 /2T14
<b>Total Despesas de Pessoal<sup>1</sup> e Administrativas (A)</b>	584	627	506	473	540	14,2%
<b>Total Receitas (B)</b>	1.354	1.859	1.531	1.344	1.416	5,4%
Margem Financeira Bruta	1.154	1.226	1.142	1.197	1.165	-2,7%
Receita de Prestação de Serviços e Tarifas	257	282	244	206	249	20,9%
Participações em Coligadas e Controladas	30	35	41	34	36	5,7%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(86)	315	103	(93)	(34)	-63,5%
<b>IE - trimestre (A/B)</b>	43,1%	33,8%	33,1%	35,2%	38,1%	2,9 p.p.
<b>IE - acumulado 12 meses</b>	46,2%	40,5%	37,9%	36,0%	34,9%	-1,1 p.p.

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



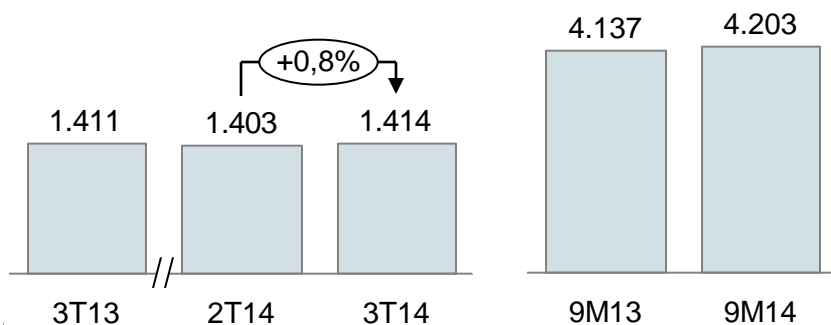
1. Despesas de Pessoal não consideram Demandas Trabalhistas; 2. Considerando Demandas Trabalhistas no numerador do indicador, 3T14 teria IE (12 meses) de 39,2%

# Resumo: lucro líquido de R\$ 135M no 3T14 (R\$ 428M no 9M14)

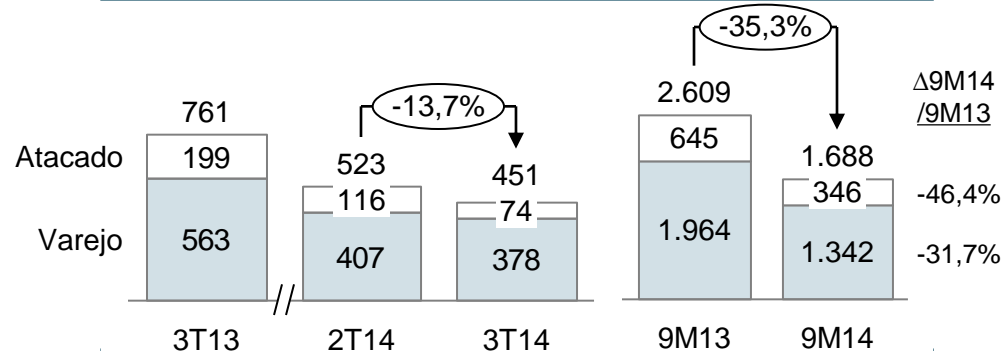
Geração consistente de receitas, queda da PDD e redução da base de custos

Em R\$ milhões

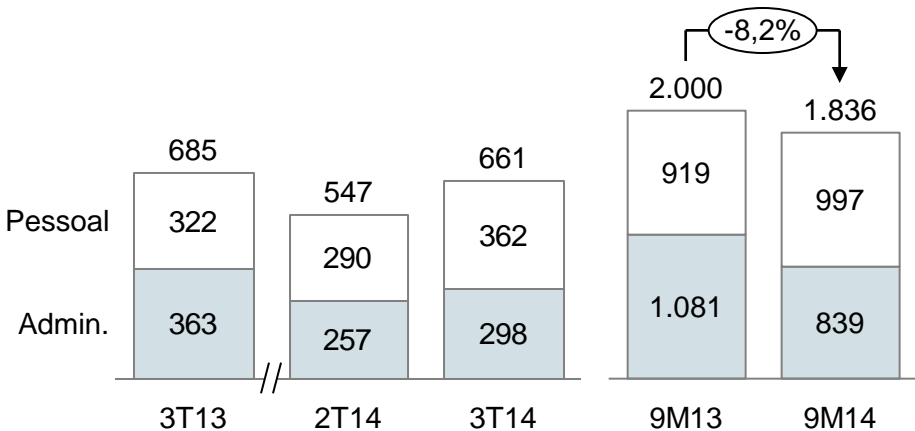
## Margem Financeira Bruta + Serviços<sup>1</sup>



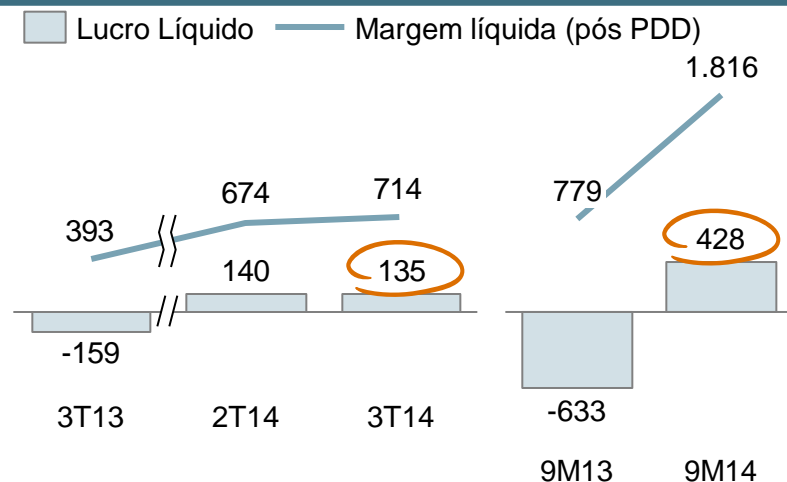
## Despesas com Provisões de Crédito – PDD



## Despesas de Pessoal e Administrativas



## Lucro Líquido e Margem Financeira Líquida

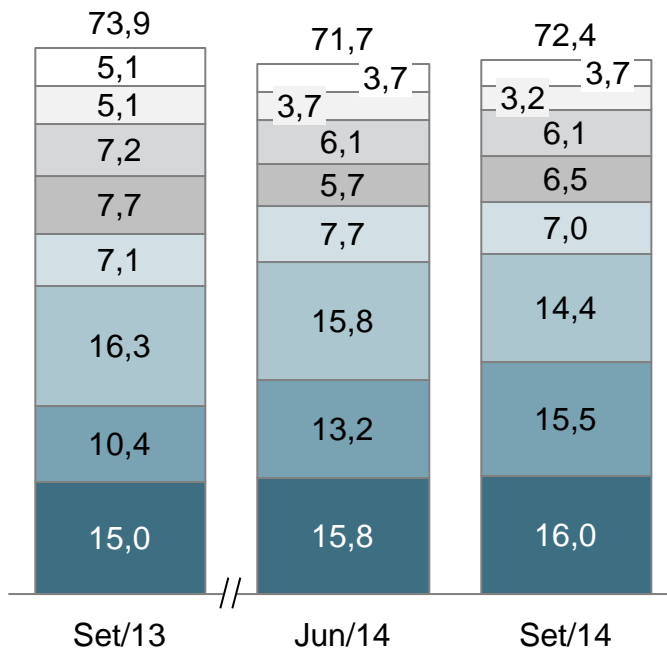


1. Inclui rendas de tarifas

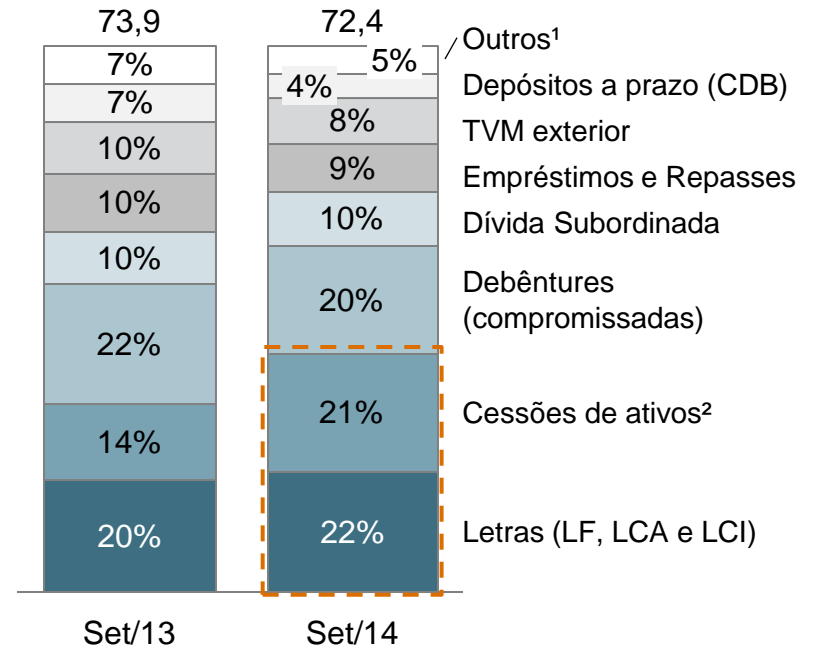
# Funding: melhora do perfil dos recursos captados

Recursos captados via Cessões e Letras representam 43% do *funding* total (34% em Set/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). Nota: *Funding* externo é 100% "swapped" para BRL

# Índice de Basileia encerrou Set/14 em 15,3%

Capital Nível I alcançou 10,0%, composto integralmente por Capital Principal

ÍNDICE DE BASILEIA (em R\$ Milhões)	Set.13	Dez.13	Mar.14	Jun.14	Set.14
<b>Patrimônio de Referência (PR)</b>	<b>10.728</b>	<b>11.217</b>	<b>10.770</b>	<b>11.052</b>	<b>11.190</b>
PR Nível I	7.338	7.100	7.029	7.256	7.344
Principal	7.338	7.100	7.029	7.256	7.344
Complementar	-	-	-	-	-
PR Nível II	3.390	4.117	3.741	3.796	3.847
<b>Ativos Ponderados pelo Risco (RWA)</b>	<b>77.100</b>	<b>77.309</b>	<b>74.299</b>	<b>73.119</b>	<b>73.223</b>
Risco de crédito	71.328	71.990	68.624	66.709	66.967
Risco de mercado	2.131	1.678	1.513	2.248	2.067
Risco operacional	3.641	3.641	4.162	4.162	4.188
<b>Patrimônio de Referência Mínimo Requerido</b>	<b>8.481</b>	<b>8.504</b>	<b>8.173</b>	<b>8.043</b>	<b>8.055</b>
<b>Índice de Basileia (PR/RWA)</b>	<b>13,9%</b>	<b>14,5%</b>	<b>14,5%</b>	<b>15,1%</b>	<b>15,3%</b>
Capital Nível I	9,5%	9,2%	9,5%	9,9%	10,0%
Principal	-	9,2%	9,5%	9,9%	10,0%
Complementar	-	-	-	-	-
Capital Nível II	4,4%	5,3%	5,0%	5,2%	5,3%



# Agenda

---

Banco Votorantim – Visão Geral

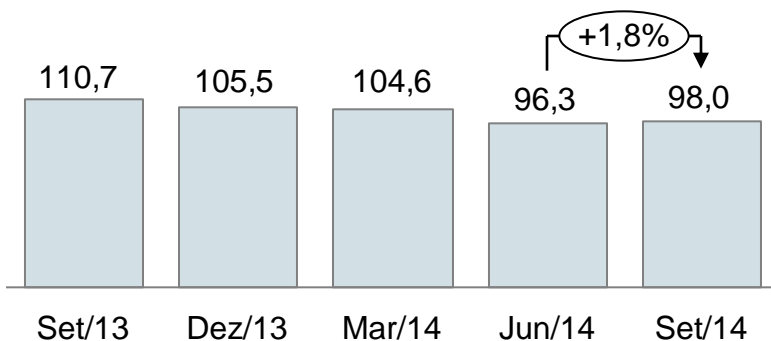
Resultados do 3T14

**Anexos**

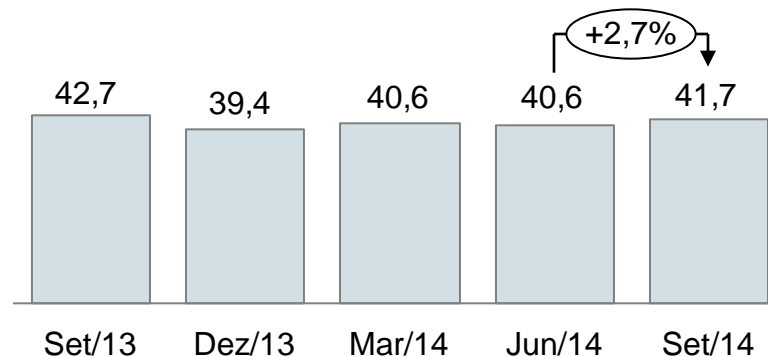
# Destques patrimoniais

Em R\$ bilhões

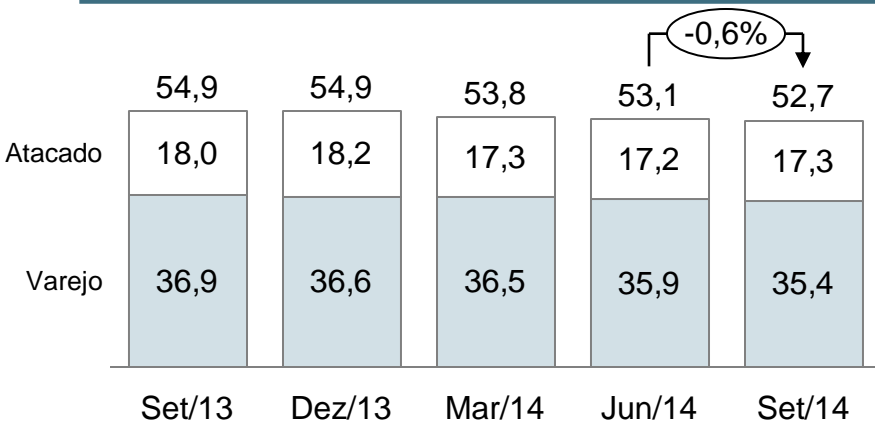
## Ativos totais



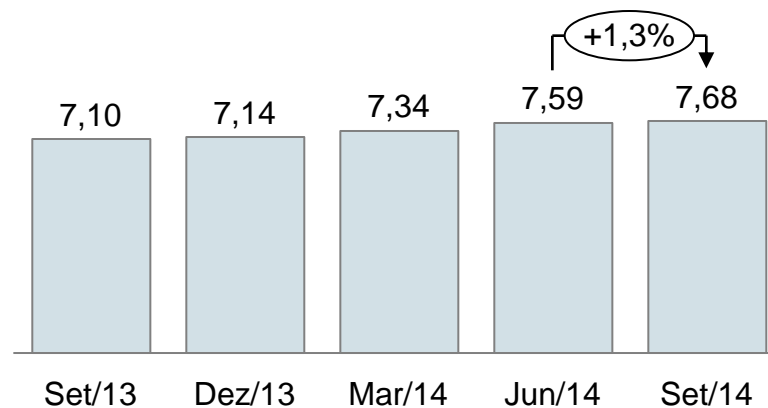
## Recursos geridos<sup>1</sup>



## Carteira de crédito classificada



## Patrimônio Líquido



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

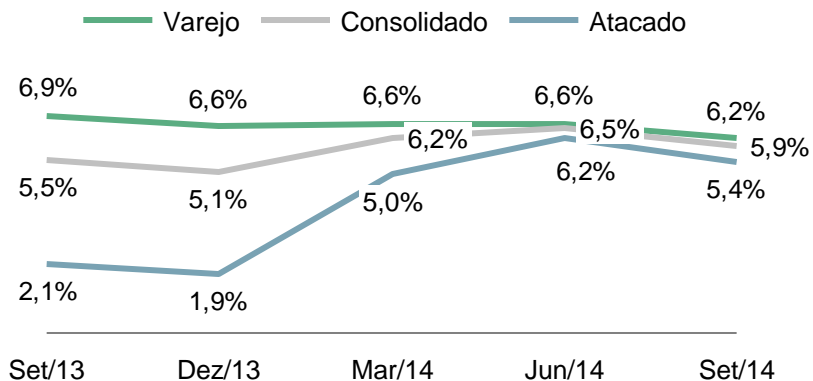
## Net Interest Margin (NIM)

<b>NET INTEREST MARGIN (NIM)</b> (R\$ Milhões)	3T13	2T14	3T14	Var. 3T14 /2T14	9M13	9M14	Var. 9M14 /9M13
<b>Margem Financeira Bruta (A)</b>	1.154	1.197	1.165	-2,7%	3.389	3.504	3,4%
<b>Ativos Rentáveis Médios (B)</b>	102.260	91.065	88.676	-2,6%	105.837	92.274	-12,8%
Compulsório	200	62	56	-9,2%	564	75	-86,7%
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	15.374	9.287	8.888	-4,3%	15.920	10.374	-34,8%
Títulos e Valores Mobiliários	31.360	28.283	26.839	-5,1%	33.319	28.203	-15,4%
Carteira de Crédito	55.326	53.433	52.894	-1,0%	56.034	53.622	-4,3%
<b>NIM (A/B) - trimestre</b>	4,6%	5,4%	5,4%	0,0 p.p.	4,3%	5,1%	0,8 p.p.

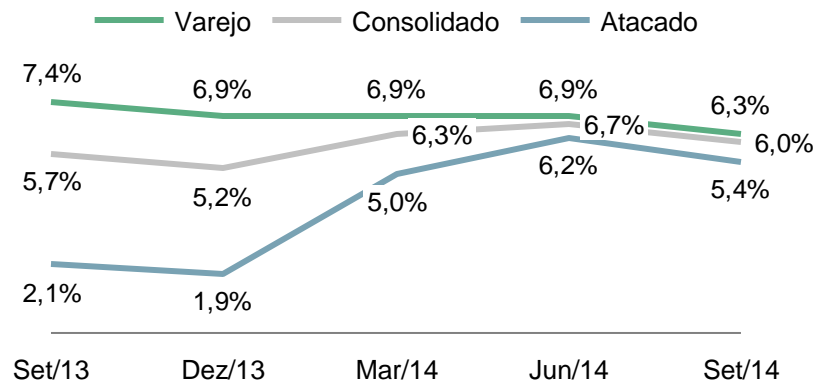
**Evolução do NIM nos últimos trimestres reflete o foco em rentabilidade (vs. crescimento) e a melhora da qualidade da carteira**

# Indicadores de qualidade de crédito

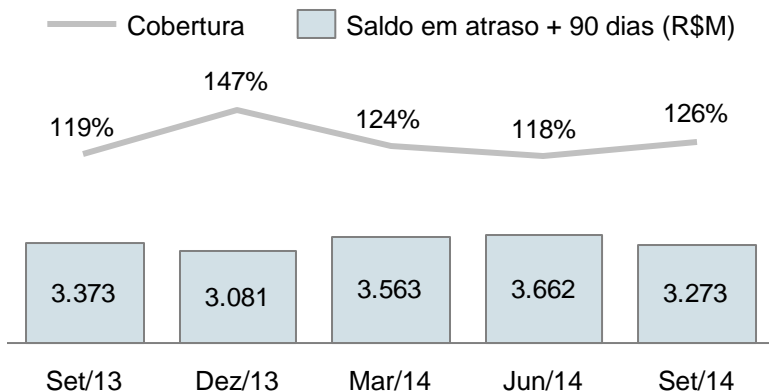
## Inad 90 / Carteira gerenciada (%)



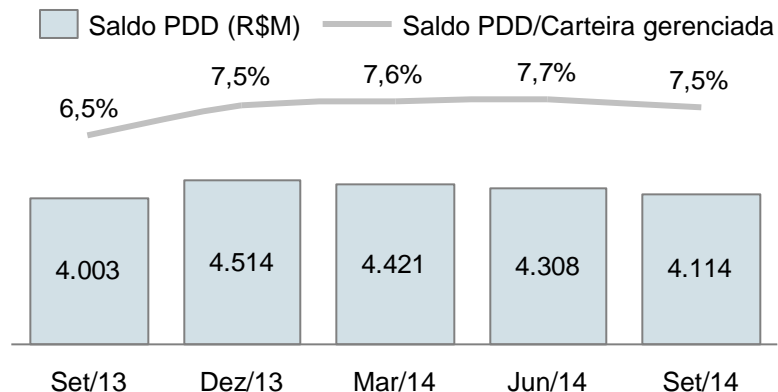
## Inad 90 / Carteira classificada (%)



## Índice de Cobertura 90 dias<sup>1</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))

# 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**