



Apresentação de Resultados

4º 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\$ 502M em 2014 e R\$ 75M no 4T14

Banco completou seu processo de reestruturação e consolidou o retorno à lucratividade

Destaques dos Resultados

Lucro de R\$ 502M em 2014	<p>Banco Votorantim alcançou Lucro Líquido de R\$ 502M em 2014</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lucro Líquido de R\$ 75M no 4T14, quinto trimestre consecutivo de resultados positivos
Geração consistente de receitas	<p>Margem Financeira Bruta ficou estável em 2014/2013, mesmo diante da retração de 5,8% (R\$ 4,3B) da carteira de crédito ampliada média no período</p> <p>Net Interest Margin¹ (NIM) de 5,0% a.a. em 2014 – melhora de 0,6 p.p. vs. 2013, reflexo do foco em rentabilização dos negócios (vs. crescimento)</p>
Queda da inadimplência	<p>Inadimplência > 90 dias caiu para 5,7% em Dez/14, melhora de 0,2 p.p. vs. Set/14</p> <ul style="list-style-type: none"> • Varejo: Inad 90 de 5,5% em Dez/14 (6,1% em Set/14), nível mais baixo desde Jun/11 (5,3%)
Redução da PDD	<p>Despesas com PDD² diminuíram 43,4% (ou R\$ 1,68B) em 2014/2013</p> <p>Índice de Cobertura +90 dias alcançou 130% em Dez/14 (Set/14: 126%; Set/11³: 78%)</p>
Redução da base de custos	<p>Despesas de pessoal e administrativas caíram 4,9% no comparativo 2014/2013</p> <p>Índice de Eficiência (IE) dos últimos 12 meses alcançou 36,9% (Dez/13: 40,5%)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Melhora do IE reflete a redução da base de custos

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 4T14

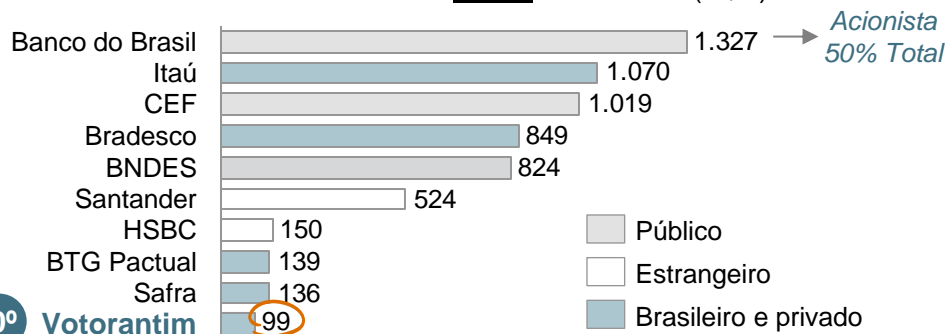
Anexos

Banco Votorantim é um dos principais bancos do Brasil

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

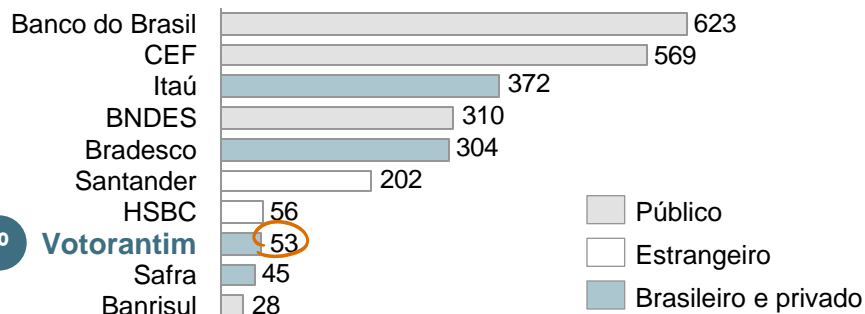
Banco Votorantim é um dos maiores bancos privados brasileiros em ativos totais...

10 Maiores Bancos em Ativos em Set/14¹ (R\$B)



...e também em carteira de crédito

10 Maiores Bancos em Carteira de Crédito² em Set/14¹ (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 Corporativa

Estatutários

Conselho Fiscal

Comitê de Auditoria

Comitê de Remuneração & RH

Conselho de Administração



Diretoria

Composição paritária dos acionistas

Comitê de Finanças

Comitê de Produtos & Marketing

1. Dados do Bacen de Dez/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 *off-balance*² com risco

R\$ 1,6B Cessões para Bancos

R\$ 0,2B Cessões para FIDCs

BancoVotorantim R\$ 68,7B

Atacado R\$ 32,7B

Corporate & IB (CIB)

Ser o melhor banco de atacado para nossos clientes alvo, com foco em:

- Relacionamentos de longo prazo
- Captura de sinergias na originação e estruturação de soluções financeiras
- Gestão eficiente de capital

Pilares

Varejo R\$ 36,0B

Financiamento de Veículos

Originar com qualidade, escala e rentabilidade

Focar em veículos leves usados (revendas), em que o Banco possui histórico de liderança e *expertise*

R\$ 29,4B

Outros Negócios

Consignado: foco em INSS (refinanciamento da carteira) e Privado (crescimento)

Cartões, seguros, crédito pessoal e CrediCasa: explorar base de clientes

Outras sinergias com BB: BV Promotora, consórcio, imobiliário, etc.

R\$ 6,6B

Wealth Mgmt.

Wealth Mgmt. & BVEP

Asset: 10^a maior do mercado, com produtos inovadores e sinergias crescentes com o BB
R\$ 40,6 em AuM¹

Private: foco em gestão patrimonial por meio de soluções customizadas

BVEP: investimentos em projetos imobiliários

Acionistas



Banco do Brasil

+

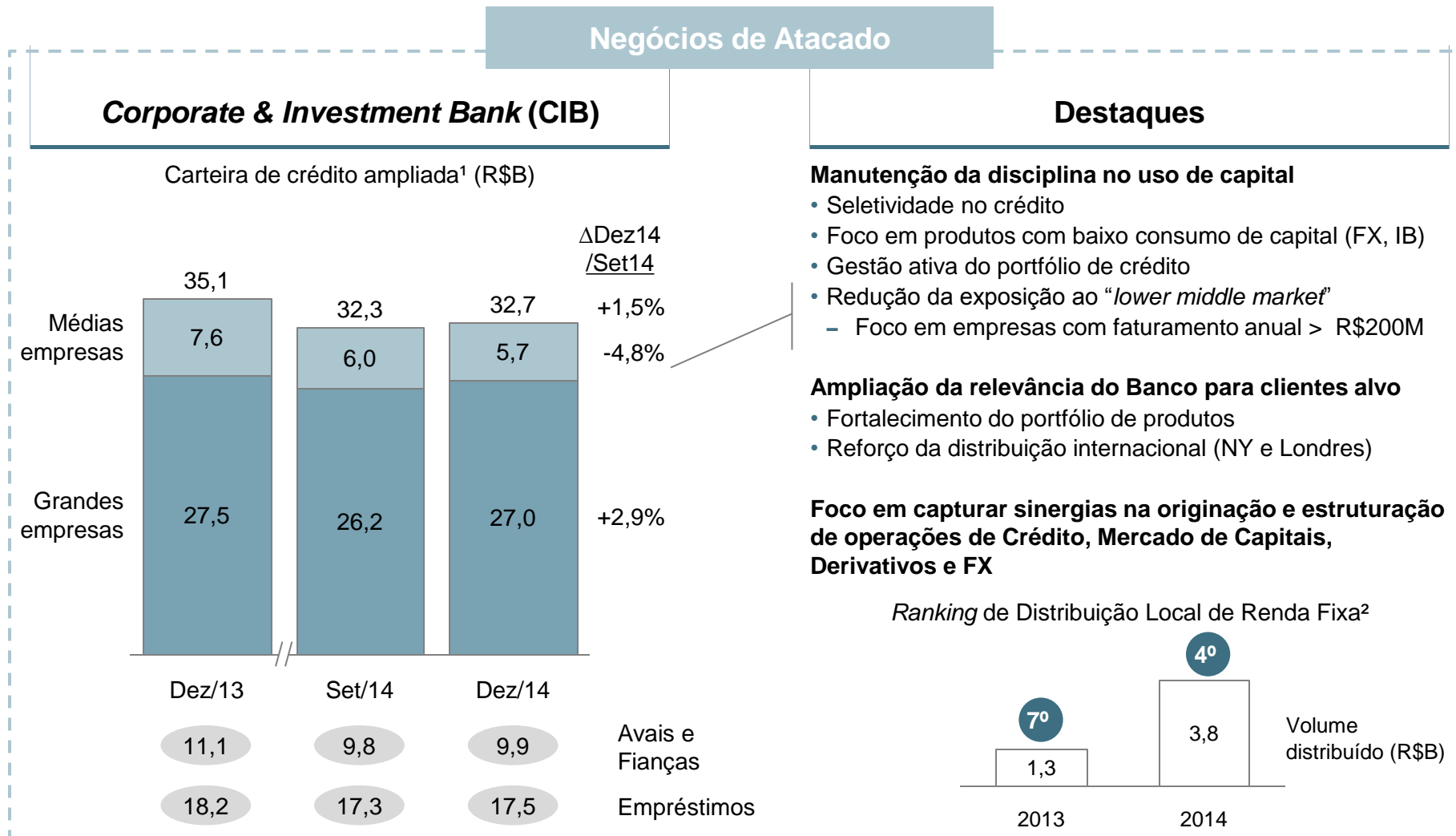


Grupo Votorantim

○ Carteira de crédito ampliada³

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

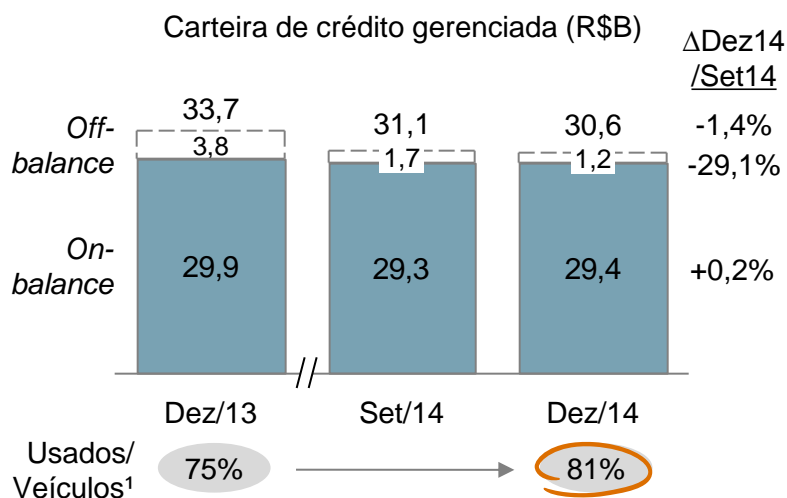


1. Inclui carteira classificada (empréstimos), garantias prestadas (avais e fianças) e TVM privado; 2. Ranking Anbima de Distribuição – Renda Fixa Consolidado (Dez/14)
 Nota: médias empresas são aquelas com faturamento anual até R\$ 600M

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

Negócios de Varejo

Veículos



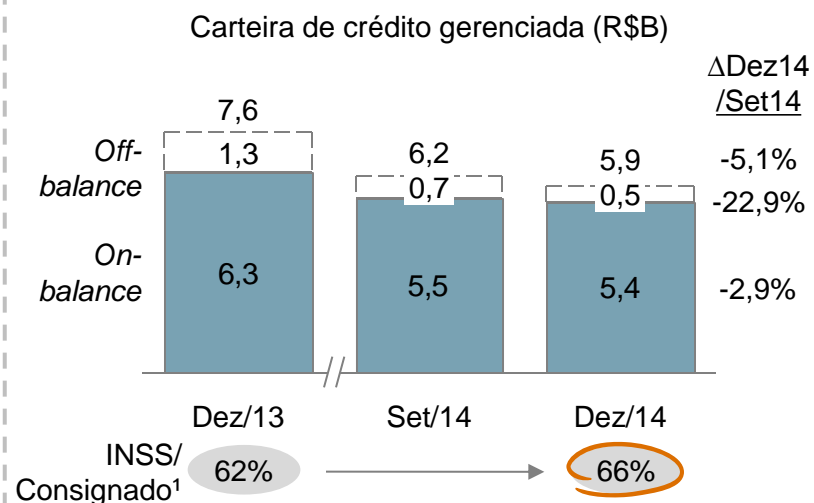
Entre os líderes no financiamento de veículos

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

Contínuo aprimoramento dos processos de crédito

- 78%² de decisões automáticas de crédito em Dez/14 (Dez/13: 65%; Dez/12: 45%; Jan/12: 28%)

Consignado



Foco no refinanciamento da carteira de consignado INSS (aposentados e pensionistas)...

...e no crescimento da carteira de consignado Privado

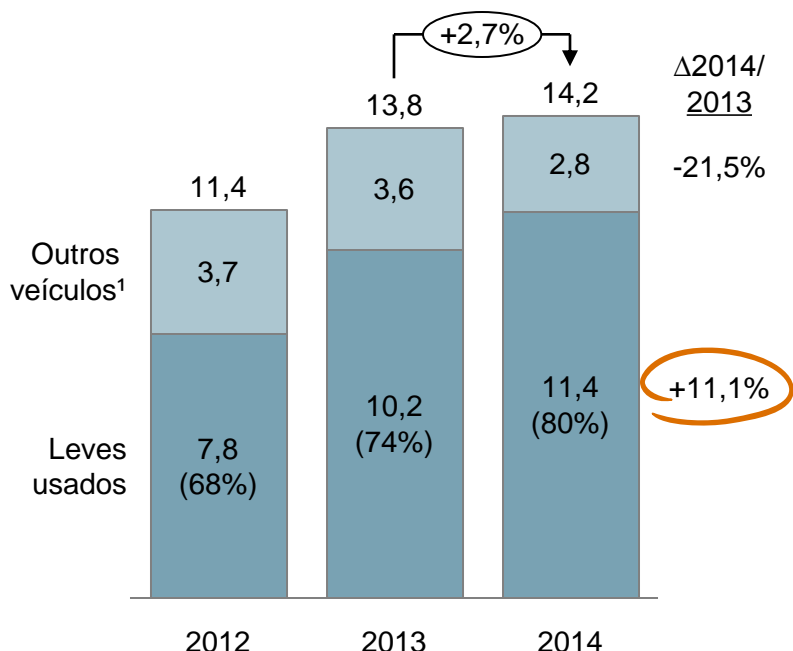
Contínuo aprimoramento dos processos de crédito

Veículos: originação de leves usados cresceu 11% em 2014

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

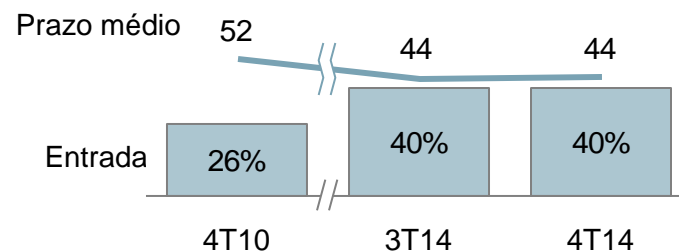
Veículos: originação de leves usados cresceu 11% em 2014/2013, para R\$ 11,4B

Originação de financiamentos de Veículos (R\$B)

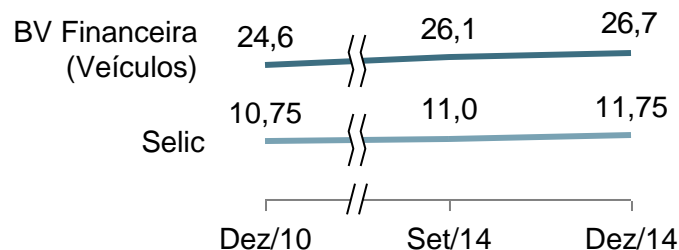


Banco tem mantido o foco na qualidade e rentabilidade das novas safras

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

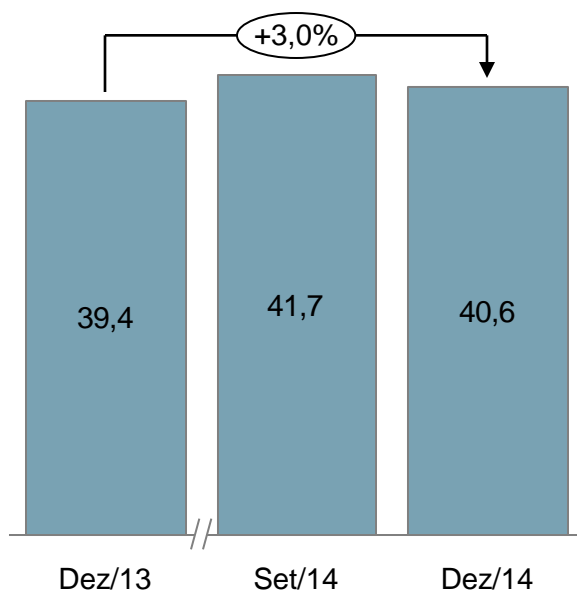
1. Leves novos, vans, motos e pesados

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 Geridos¹ (R\$B)



Ranking ANBIMA²

Dez/13 10^o Set/14 10^o Dez/14 10^o

Destaques

Asset Management

- Foco em produtos estruturados e de alto valor agregado
- Prêmio Top Gestão 2014 – Renda Fixa³
- Sinergias com o BB: fundos com AuM de R\$ 5,0B, 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

VVEP – 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

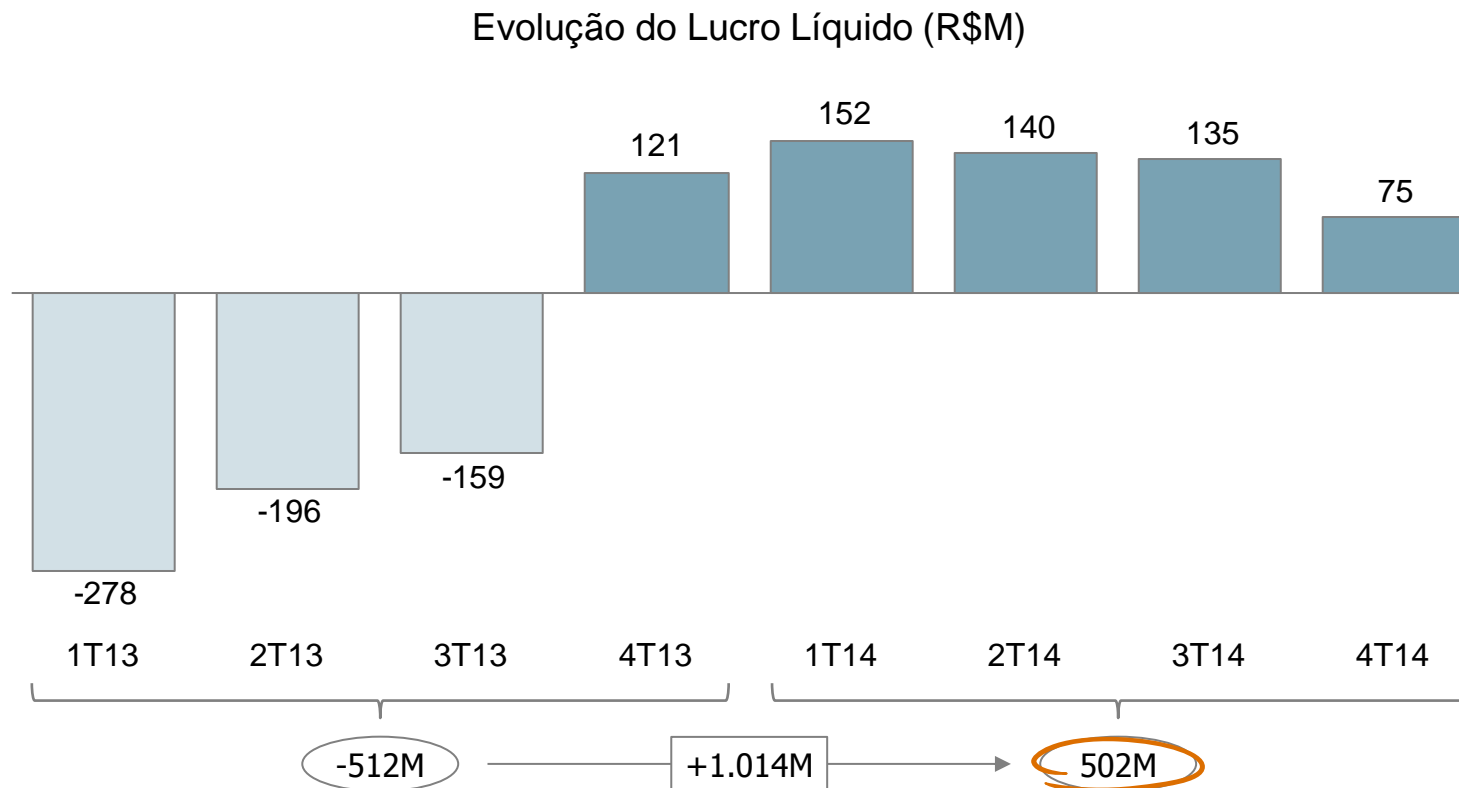
Banco Votorantim – Visão Geral

Resultados do 4T14

Anexos

Lucro Líquido de R\$ 502M em 2014

5º trimestre consecutivos de resultados positivos



**Banco concluiu processo de reestruturação em 2014
Para 2015, expectativa é de crescimento dos resultados**

Destaques dos Resultados

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

Demonstração Gerencial de Resultados

(R\$ Milhões)	3T14	4T14	Var. 4T14 /3T14	2013	2014	Var. 2014 /2013	
Margem Financeira Bruta (A)	1.165	1.081	-7,2%	4.615	4.586	-0,6%	1
Despesa com PDD ¹ (B)	(451)	(505)	11,9%	(3.875)	(2.193)	-43,4%	2
Margem Financeira Líquida (A+B)	714	576	-19,3%	740	2.393	223,5%	
Receitas/Despesas Operacionais	(527)	(548)	3,9%	(1.883)	(1.936)	2,8%	
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	249	276	10,9%	1.030	975	-5,3%	
Despesas de Pessoal e Administrativas	(661)	(613)	-7,2%	(2.575)	(2.449)	-4,9%	3
Despesas Tributárias	(118)	(104)	-11,4%	(515)	(442)	-14,1%	
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas	36	37	2,3%	109	148	35,5%	
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(34)	(107)	215,0%	68	(131)	-	
Resultado Operacional	187	29	-84,7%	(1.144)	457	-	
Lucro Líquido	135	75	-44,6%	(512)	502	-	

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

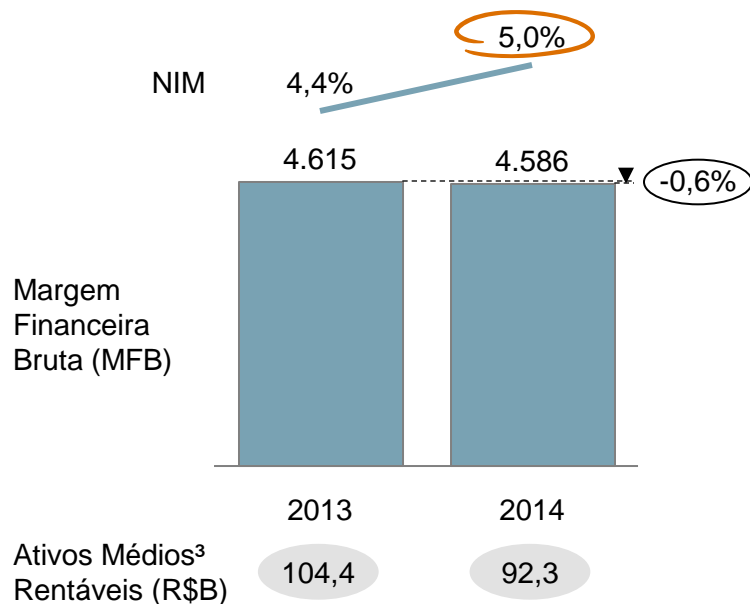
1. Inclui provisões para créditos cedidos com coobrigação e receitas com recuperação de créditos baixados para prejuízo

Geração consistente de receitas

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

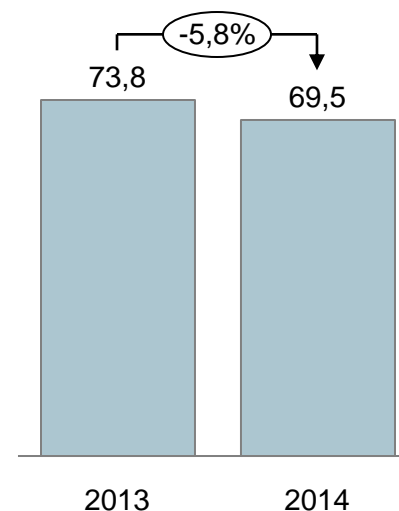
**Margem Financeira Bruta
ficou estável em 2014...**

Margem Financeira Bruta (R\$M) e NIM¹ (% a.a.)



**...mesmo diante da retração
da carteira ampliada**

Carteira de crédito ampliada² média (R\$B)



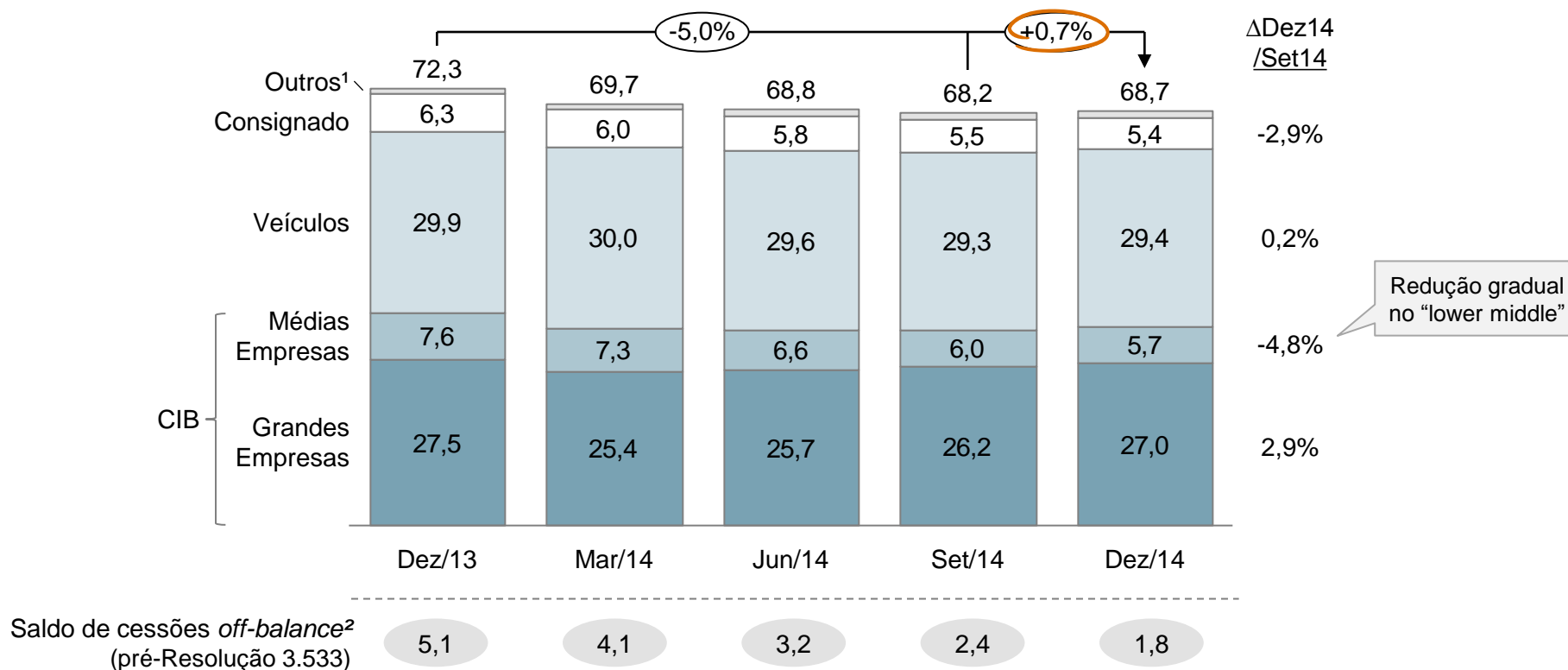
Foco em rentabilidade (vs. crescimento de ativos)

1. Quociente entre Margem Bruta e Ativos Rentáveis Médios; 2. Inclui garantias prestadas e TVM privado; 3. Soma de depósito compulsório, aplicações interfinanceiras de liquidez, TVM e carteira de crédito;

Manutenção da postura conservadora no crédito

Carteira ampliada (geradora de receitas) reduziu no ano, mas voltou a crescer no 4T14

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

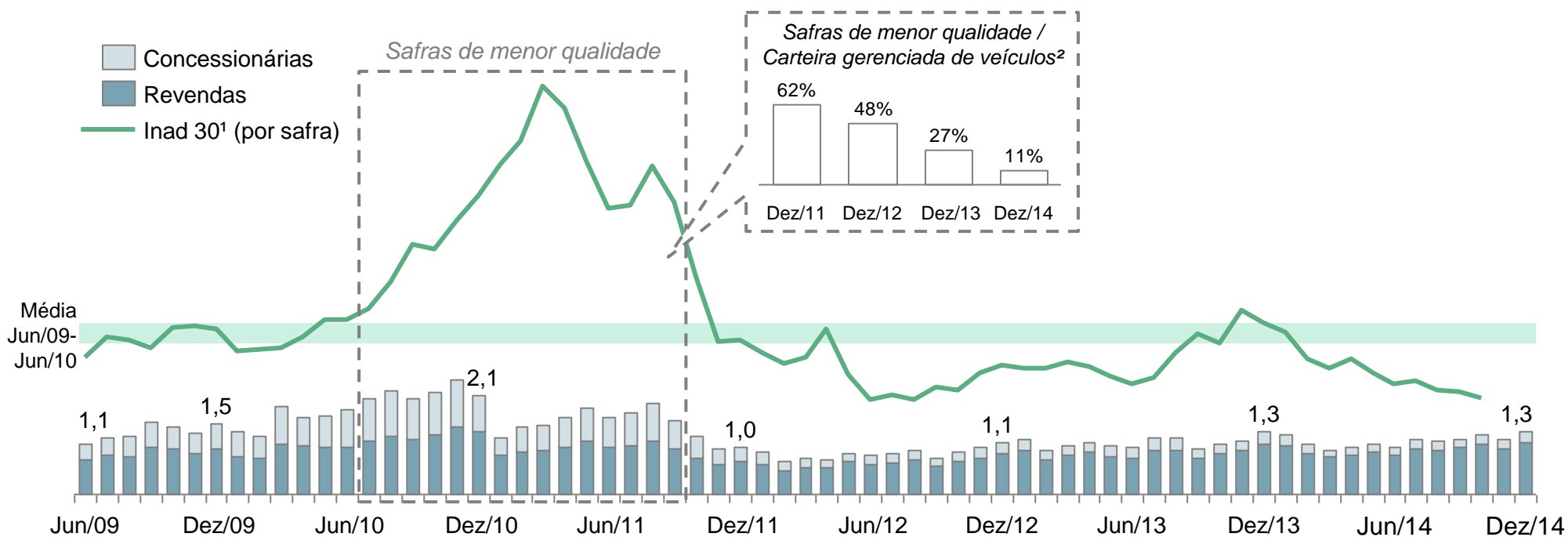


1. Cartões de crédito e crédito pessoal; 2. Saldo não incluído na carteira ampliada mostrada no gráfico

Nota: Despesas com pré-pagamento de cessões com coobrigação pré-Res. 3.533 somaram R\$84M em 2014, ante R\$265M em 2013

Veículos: Banco está há mais de 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

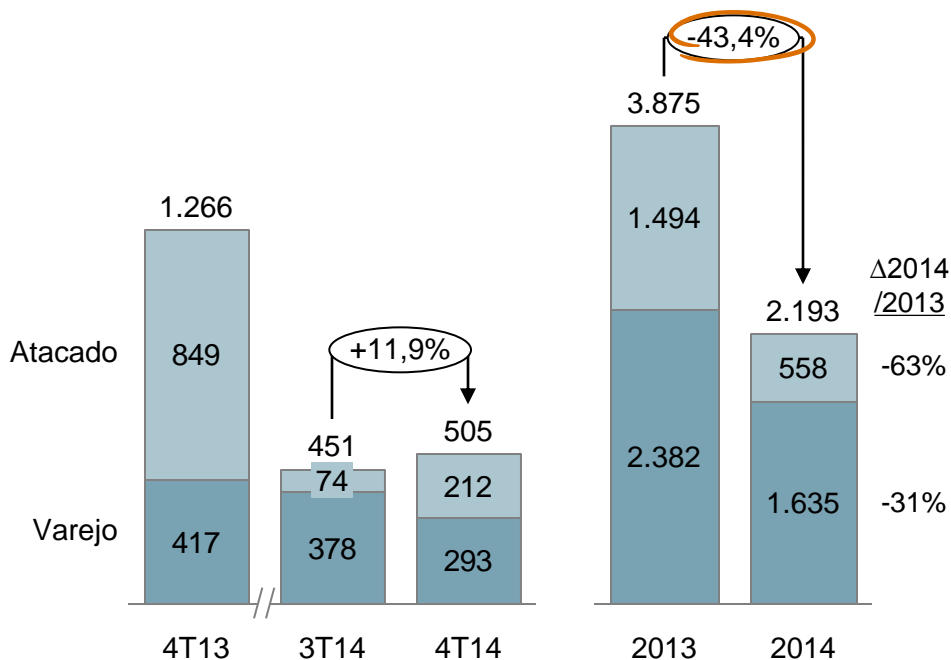
1. Percentual da produção de cada mês com atraso da 1ª parcela superior a 30 dias; 2. Inclui cessões com retenção de risco realizadas até Dez/11 (pré-Res. 3.533)

Despesas com PDD reduziram 43% em 2014/2013

Índice de Cobertura 90 dias alcançou 130% em Dez/14, mesmo diante da redução da PDD

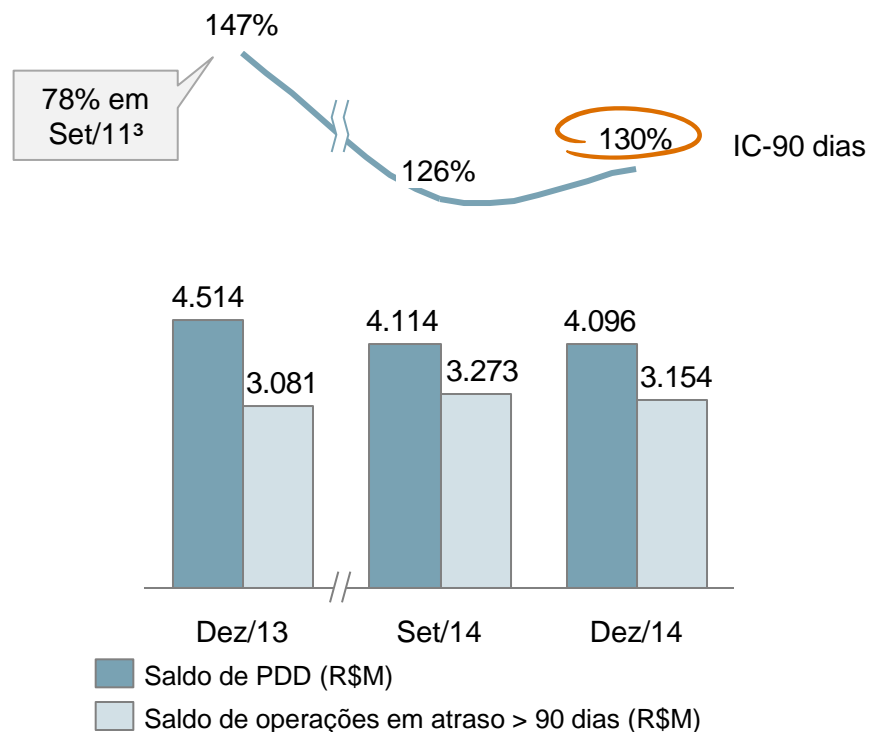
Despesas com PDD reduziram 43,4% (ou R\$ 1,68B) em 2014/2013

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



IC-90 dias cresceu para 130% em Dez/14, reflexo da redução no saldo em atraso > 90 dias

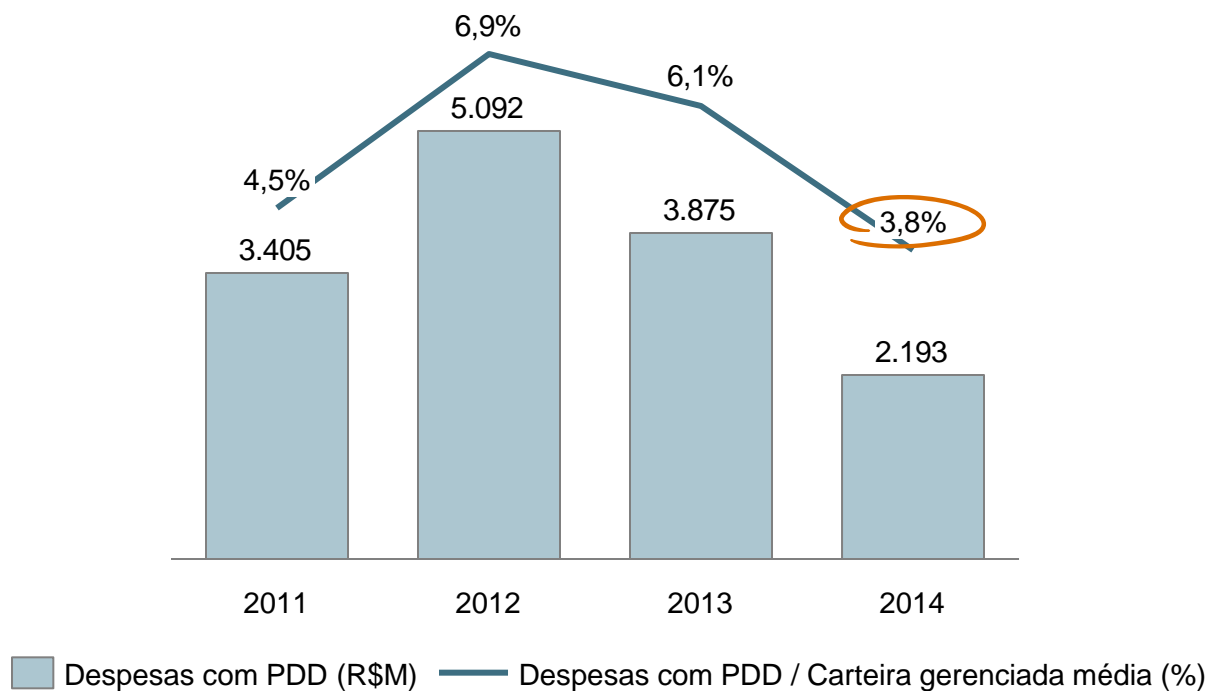
Índice de Cobertura (IC-90²) da carteira gerenciada (%)



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

Indicador “Despesas com PDD / Carteira” encerrou 2014 no menor patamar dos últimos quatro anos

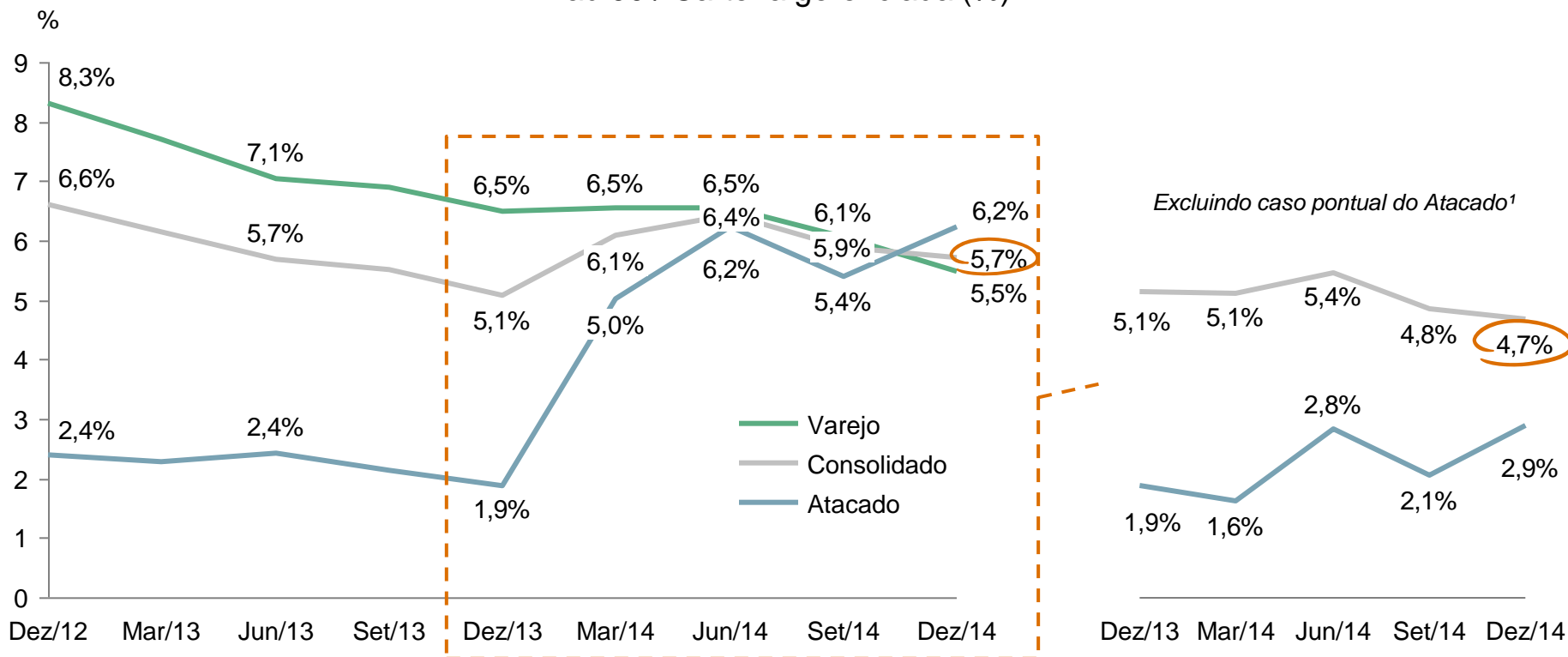
Despesa com PDD / Carteira de crédito gerenciada média (%)



Inad 90 reduziu para 5,7% em Dez/14 (5,9% em Set/14)

Desconsiderando caso pontual do Atacado, Inad 90 teria encerrado Dez/14 em 4,7%

Inad 90 / Carteira gerenciada (%)



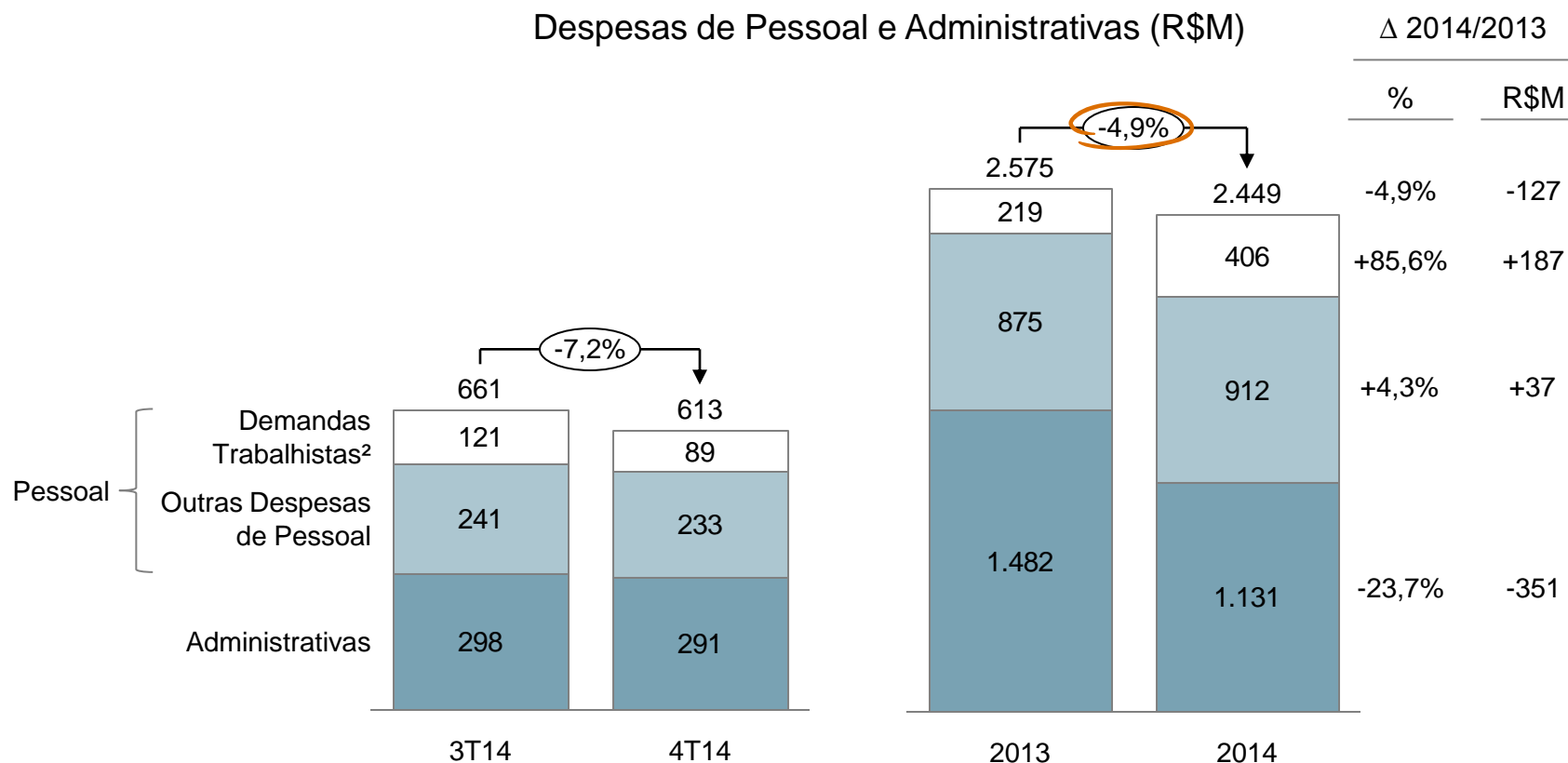
Inad 90 do Varejo reduziu 1,0 p.p. em 2014, evidenciando a melhora da qualidade da carteira

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

Nota: a carteira de Cartões foi revisada em Nov/14 e o histórico de inadimplência foi ajustado

Redução da base de custos

Despesas de Pessoal e Administrativas reduziram 4,9% em 2014, ante IPCA de 6,4%¹



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

1. IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo) de 6,41% em 2014; 2. Demandas Trabalhistas incluem indenizações e provisões para contingências trabalhistas

Eficiência operacional melhorou nos últimos 12 meses

IE acumulado de 12 meses encerrou 2014 em 36,9%, ante 40,5% em 2013

ÍNDICE DE EFICIÊNCIA (IE) (R\$ Milhões)	4T13	3T14	4T14	Var. 4T14 /3T14
Total Despesas de Pessoal¹ e Administrativas (A)	627	540	524	-2,9%
Total Receitas (B)	1.859	1.416	1.250	-11,7%
Margem Financeira Bruta	1.226	1.165	1.081	-7,2%
Receita de Prestação de Serviços e Tarifas	282	249	276	10,9%
Participações em Coligadas e Controladas	35	36	37	2,3%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	315	(34)	(144)	323,1%
IE - trimestre (A/B)	33,8%	38,1%	41,9%	3,8 p.p.
IE - acumulado 12 meses	40,5%	34,9%	36,9%	2,0 p.p.

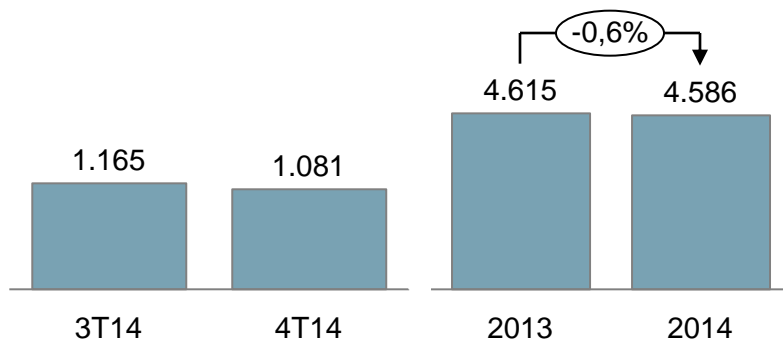
1. Despesas de Pessoal não consideram Demandas Trabalhistas;

Resumo: Lucro Líquido de R\$ 502M em 2014

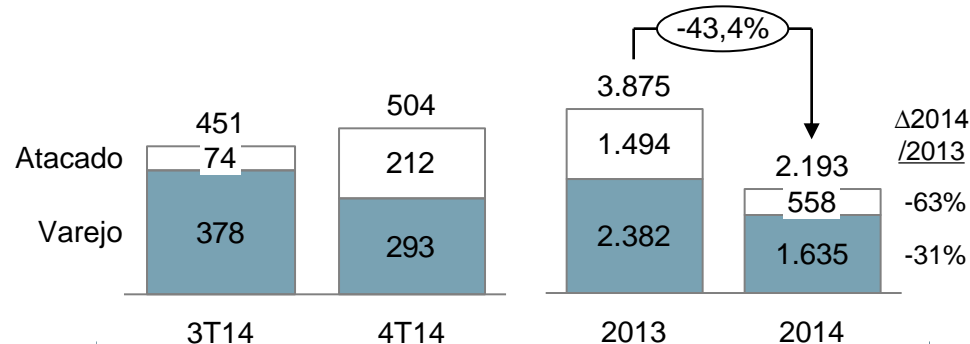
Geração consistente de receitas, queda da PDD e redução da base de custos

Em R\$ milhões

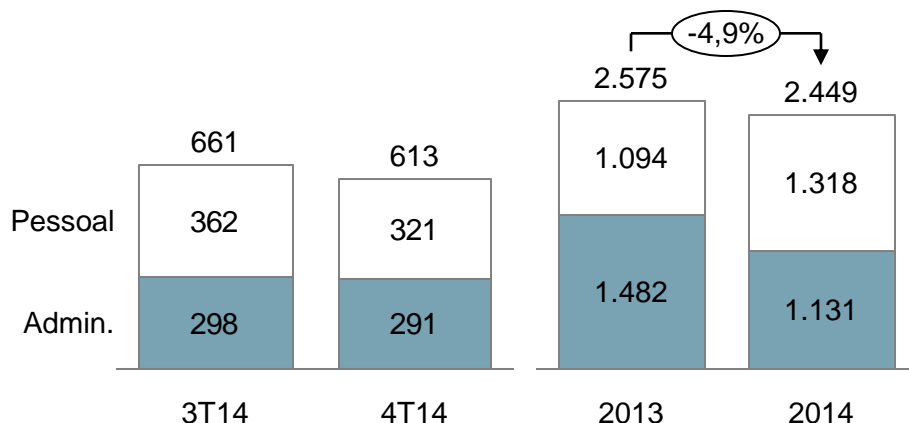
Margem Financeira Bruta



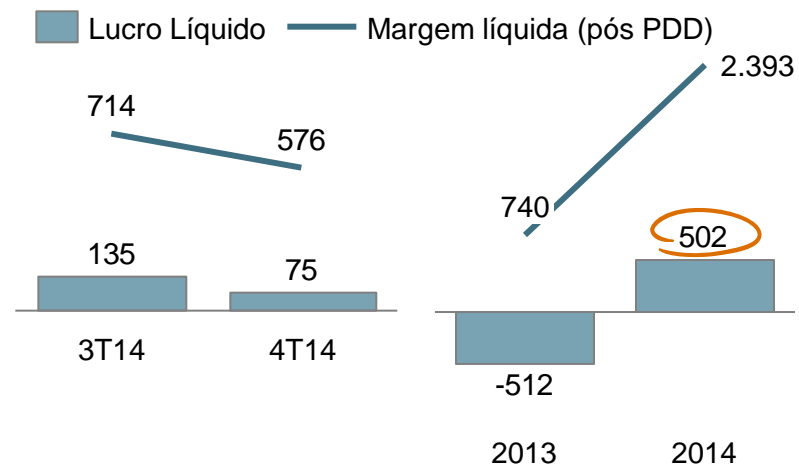
Despesas com Provisões de Crédito – PDD



Despesas de Pessoal e Administrativas



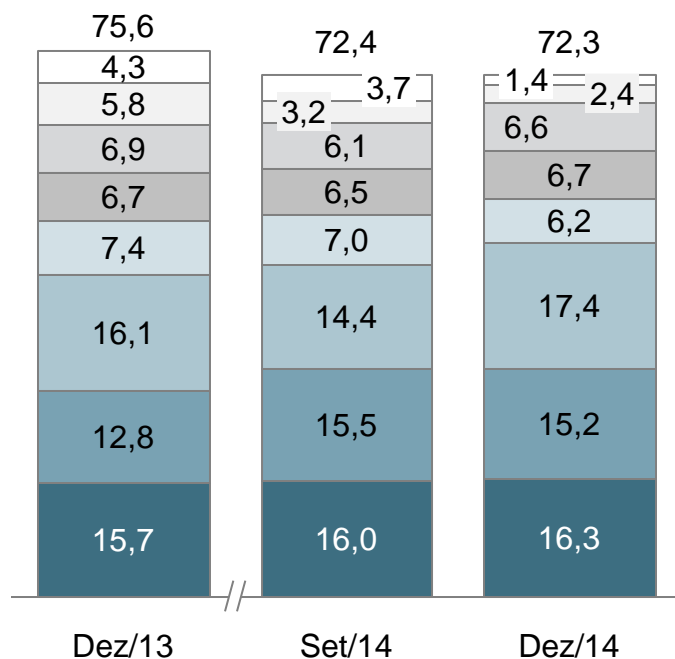
Lucro líquido e Margem Financeira Líquida



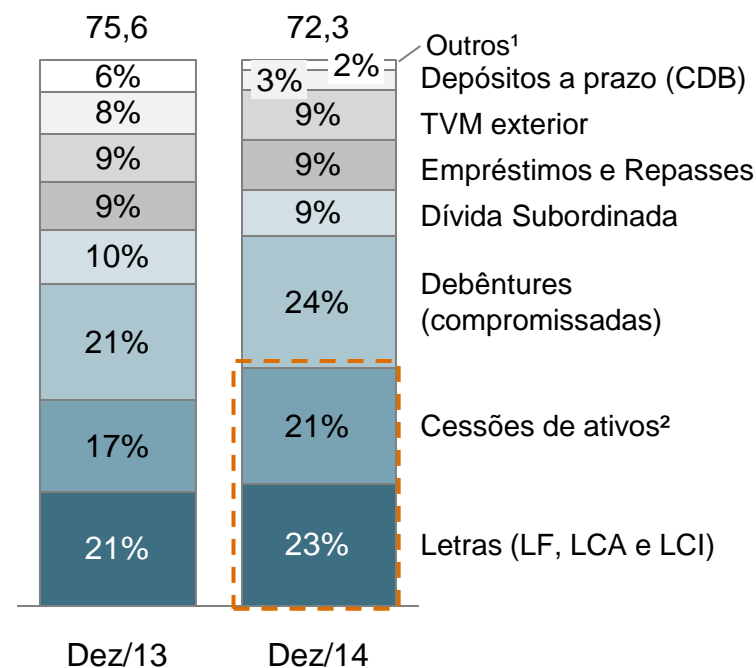
Funding: melhora do perfil nos últimos 12 meses

Recursos captados via Cessões e Letras representam 44% do *funding* total (38% em Dez/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 de 15,0% em Dez/14 (14,5% em Dez/13)

Capital Nível I alcançou 9,5%, composto integralmente por Capital Principal

ÍNDICE DE BASILEIA (em R\$ Milhões)	Dez.13	Mar.14	Jun.14	Set.14	Dez.14
Patrimônio de Referência (PR)	11.217	10.770	11.052	11.190	11.276
PR Nível I	7.100	7.029	7.256	7.344	7.159
Principal	7.100	7.029	7.256	7.344	7.159
Complementar	-	-	-	-	-
PR Nível II	4.117	3.741	3.796	3.847	4.117
Ativos Ponderados pelo Risco (RWA)	77.309	74.299	73.119	73.223	75.375
Risco de crédito	71.990	68.624	66.709	66.967	67.932
Risco de mercado	1.678	1.513	2.248	2.067	3.255
Risco operacional	3.641	4.162	4.162	4.188	4.188
Patrimônio de Referência Mínimo Requerido	8.504	8.173	8.043	8.055	8.291
Índice de Basileia (PR/RWA)	14,5%	14,5%	15,1%	15,3%	15,0%
Capital Nível I	9,2%	9,5%	9,9%	10,0%	9,5%
Principal	9,2%	9,5%	9,9%	10,0%	9,5%
Complementar	-	-	-	-	-
Capital Nível II	5,3%	5,0%	5,2%	5,3%	5,5%

Agenda

Banco Votorantim – Visão Geral

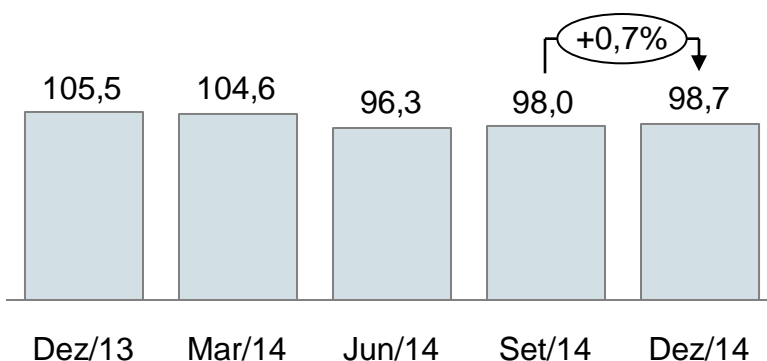
Resultados do 4T14

Anexos

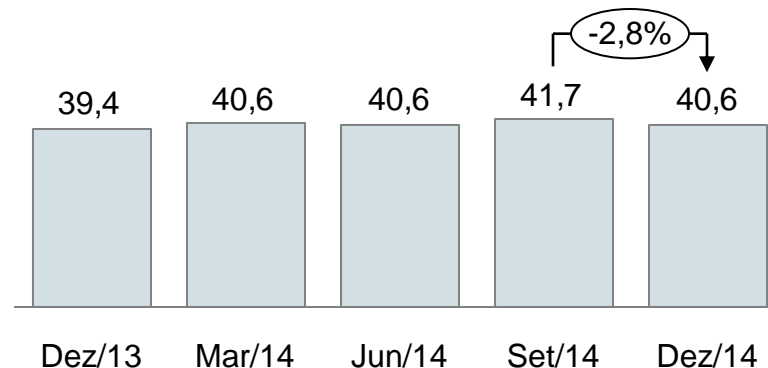
Destques patrimoniais

Em R\$ bilhões

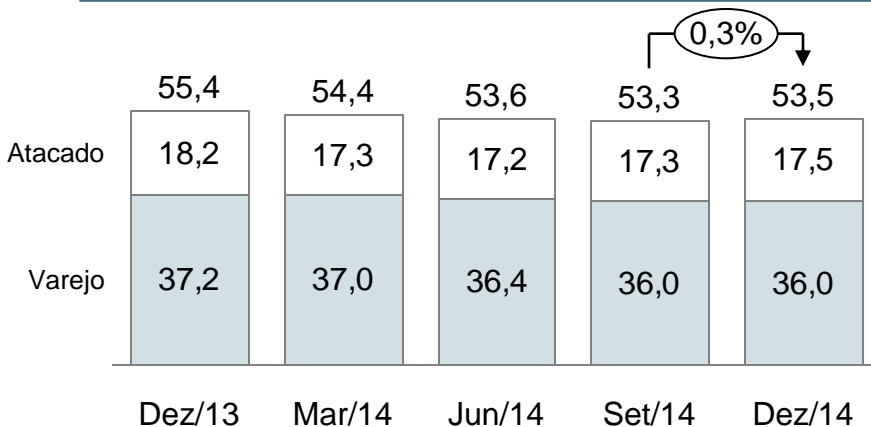
Ativos totais



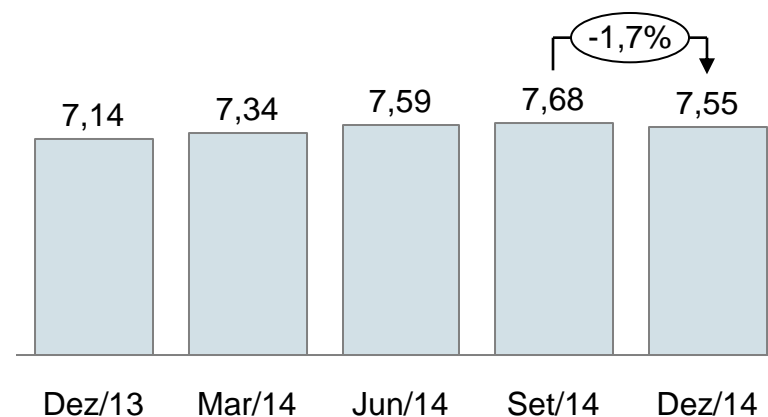
Recursos geridos¹



Carteira de crédito classificada



Patrimônio Líquido



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

Atacado: concentração por setor de atividade econômica

Atacado - Concentração setorial	Set/14		Dez/14	
	R\$M	Part.(%)	R\$M	Part.(%)
Instituições Financeiras	4.113	15,7%	4.201	16,0%
Açúcar e Alcool	2.251	8,6%	2.160	8,2%
Telecomunicações	2.026	7,7%	2.066	7,9%
Varejo	1.614	6,2%	1.898	7,2%
Agronegócio	1.135	4,3%	1.323	5,1%
Petroquímica	1.003	3,8%	1.078	4,1%
Trading Agro	992	3,8%	984	3,8%
Geração de Energia Elétrica	926	3,5%	828	3,2%
Metalurgia	785	3,0%	748	2,9%
Ferrovias	727	2,8%	731	2,8%
Papel e Celulose	638	2,4%	700	2,7%
Serviços	622	2,4%	665	2,5%
Transporte Rodoviário de Carga	651	2,5%	663	2,5%
Construção Civil - Pesada	834	3,2%	640	2,4%
Mineração	582	2,2%	590	2,3%
Distribuição de Energia Elétrica	301	1,1%	556	2,1%
Óleo e Gás	468	1,8%	525	2,0%
Governos	459	1,7%	524	2,0%
Montadoras de Veículos	469	1,8%	503	1,9%
Bens de Capital	496	1,9%	396	1,5%
Outros setores	5.141	19,6%	4.406	16,8%
Total	26.233	100,0%	26.185	100,0%

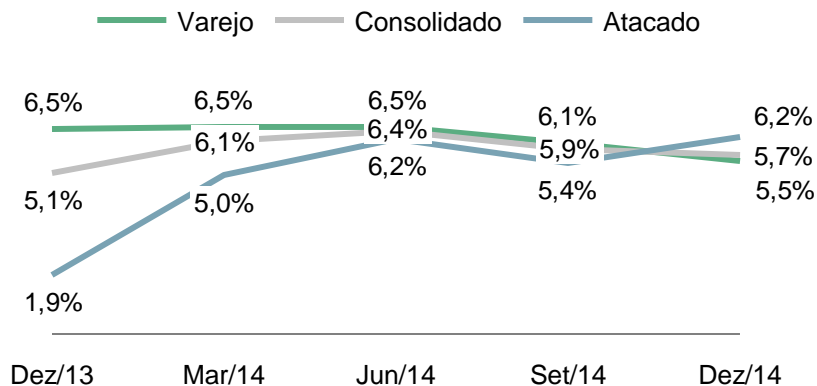
Net Interest Margin (NIM)

NET INTEREST MARGIN (NIM) (R\$ Milhões)	4T13	3T14	4T14	Var. 4T14 /3T14	Var. 2T14 /2T13	2013	2014	Var. 2014 /2013
Margem Financeira Bruta (A)	1.226	1.165	1.081	-7,2%	7,7%	4.615	4.586	-0,6%
Despesa de PDD	(1.266)	(451)	(505)	11,9%	-45,5%	(3.875)	(2.193)	-43,4%
Margem Financeira Líquida	(40)	714	576	-19,3%	341,1%	740	2.393	-
Ativos Rentáveis Médios (B)	100.020	89.222	89.774	0,6%	-13,5%	104.378	92.259	-11,6%
Compulsório	113	56	52	-7,6%	-87,3%	477	71	-85,1%
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	13.821	8.888	9.295	4,6%	-40,1%	15.077	9.774	-35,2%
Títulos e Valores Mobiliários	30.924	26.839	27.046	0,8%	-16,1%	32.913	28.389	-13,7%
Carteira de Crédito	55.163	53.439	53.381	-0,1%	-3,9%	55.911	54.025	-3,4%
NIM (A/B) - trimestre	5,0%	5,3%	4,9%	-0,4 p.p.	1,1 p.p.	4,4%	5,0%	0,6 p.p.

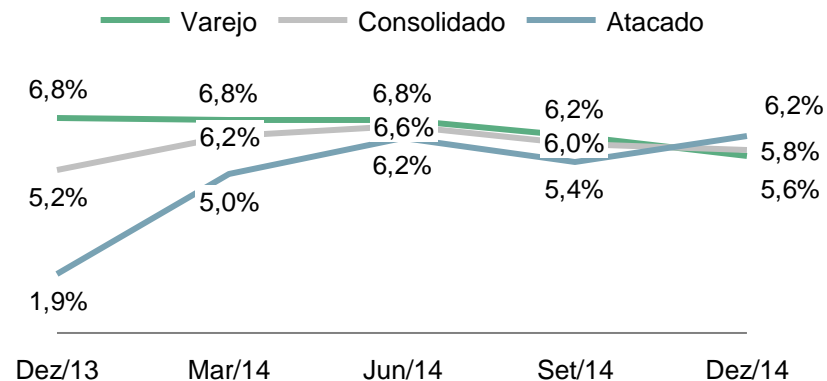
**Evolução do NIM reflete o foco em rentabilidade
(vs. crescimento) e a melhora da qualidade da carteira**

Indicadores de qualidade de crédito

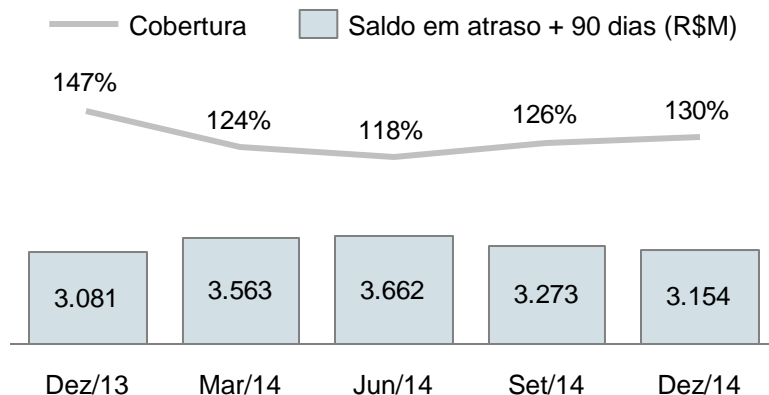
Inad 90 / Carteira gerenciada (%)



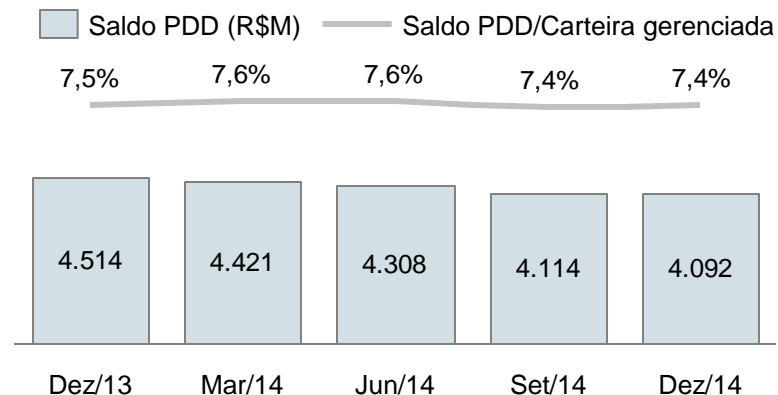
Inad 90 / Carteira classificada (%)



Índice de Cobertura 90 dias¹ (%)



Saldo de PDD (R\$M)

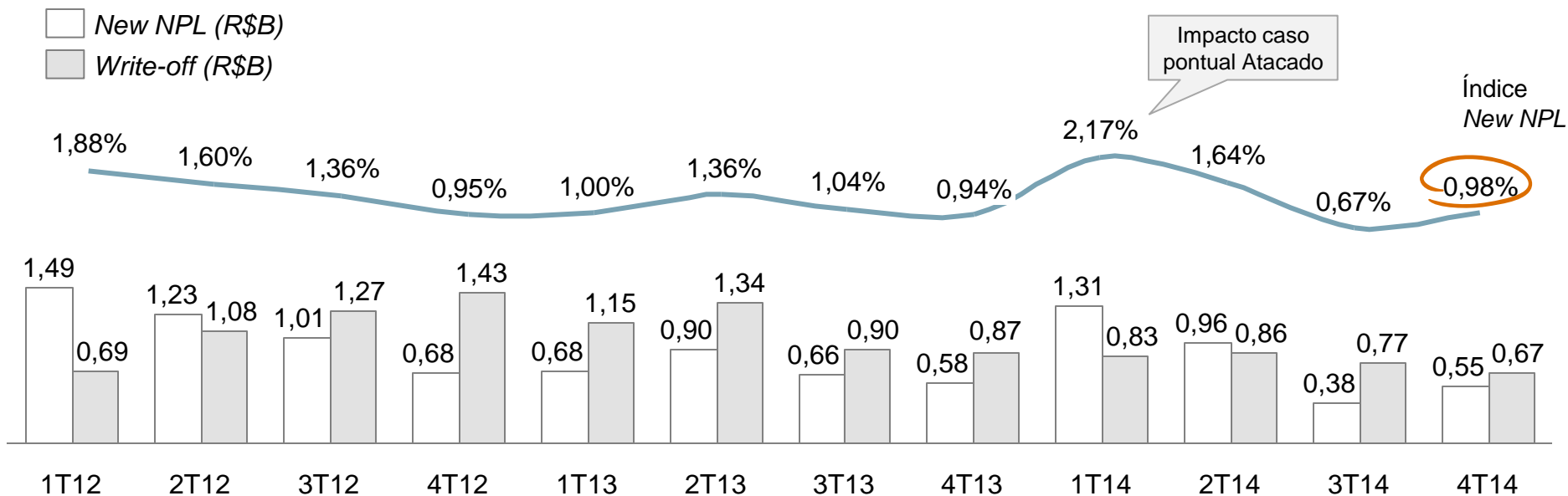


1. Quociente entre o saldo de PDD e o saldo de operações de crédito vencidas há mais de 90 dias

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	3T14	4T14
Carteira de Crédito Gerenciada (A)	76.775	74.185	71.481	68.169	65.923	63.546	61.281	60.539	58.465	56.806	55.712	55.231
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	3.154
Varição trimestral NPL (B)	793	149	(262)	(756)	(465)	(439)	(244)	(292)	482	99	(388)	(119)
Write-off (C)	693	1.079	1.269	1.439	1.144	1.339	902	869	832	860	771	666
New NPL (D=B+C)	1.486	1.228	1.007	683	680	900	659	578	1.314	959	383	547
Índice New NPL ¹ (D/A)	1,88%	1,60%	1,36%	0,95%	1,00%	1,36%	1,04%	0,94%	2,17%	1,64%	0,67%	0,98%



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

Principais *ratings* do Banco Votorantim

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

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