

# Banco Votorantim S.A.

## Apresentação de Resultados

2º Trimestre, 2012

transparência solidez  
inovação confiança  
agilidade



**BancoVotorantim**

RELACIONAMENTO DE VERDADE

# 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.

Esta apresentação é feita com informações relativas aos eventos ocorridos até 30 de junho de 2012. As opiniões apresentadas nesta apresentação estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Nem o Banco Votorantim, ou qualquer de suas afiliadas, possui qualquer obrigação de atualizar ou manter atualizadas as informações e opiniões aqui expressas.

Esta apresentação não é, e não deverá ser interpretada como uma oferta ou solicitação ou convite para comprar, subscrever ou vender quaisquer ativos ou instrumentos financeiros. Nada nesta apresentação deve ser considerada como base ou referência para a realização de qualquer tipo de contratação ou assunção de obrigações ou direitos.

A performance passada não é necessariamente um indicador de performance futura.

Esta apresentação, assim como as informações nela contidas, são de propriedade do Banco Votorantim S.A. e não podem ser divulgadas a terceiros sem prévia e expressa autorização do Banco Votorantim nesse sentido.”

# Resumo Executivo (I)

Resultado do Banco Votorantim segue impactado pelo novo contexto econômico-regulatório

**A partir de 2011, mudanças econômico-regulatórias e o agravamento da crise internacional alteraram o contexto bancário brasileiro. Paralelamente, houve elevação sistêmica da inadimplência de pessoas físicas, impondo desafios principalmente às instituições voltadas ao crédito ao consumo – como o Banco Votorantim**

**No mercado de financiamento de veículos, em que o Banco Votorantim possui forte presença via BV Financeira, a inadimplência dobrou de patamar em 2011 e alcançou 6,0% em Jun/12**

**Adicionalmente, em Jan/12 entrou em vigor a Resolução 3.533/Bacen, alterando a forma de contabilização das operações de cessão de créditos com coobrigação**

- Resolução 3.533/Bacen impactou o mercado de securitização e os resultados dos bancos que nele atuam

**Nesse contexto, o Banco Votorantim deu continuidade ao seu processo de ajuste prudencial, iniciado no 4T11, avançando nas iniciativas da sua Agenda de Mudanças**

- Após período de forte crescimento, o foco atual é aumentar a rentabilidade sobre o capital em todas as linhas de negócios no médio prazo

**Como antecipado na última divulgação, os resultados consolidados foram novamente impactados no 2T12, sendo quatro os fatores principais – todos ligados ao Varejo:**

- **Inadimplência:** despesas com provisões de crédito no Varejo somaram R\$1.331M no 2T12 (R\$1.357M no 1T12), ainda pressionadas pela inadimplência superior à média histórica das carteiras de veículos originadas entre Jul/10 e Set/11
- **Resolução 3.533/Bacen:** diante dessa mudança regulatória, optou-se por não realizar cessões de crédito com coobrigação no 1S12, impactando as receitas da BV Financeira
- **Redução da produção:** redução de 55% no volume médio mensal originado pelo Varejo no 1S12 (R\$ 1,2B por mês) vs. 2011 (R\$ 2,5B por mês), de forma a assegurar a qualidade dos novos financiamentos
- **Elevação do Índice de Cobertura (IC):** o IC da carteira de crédito gerenciada<sup>1</sup> do Varejo foi elevado para 100% em Jun/12 (94% em Mar/12)

1. Inclui ativos cedidos com coobrigação para outras instituições financeiras e ativos cedidos para FIDCs nos quais o Banco Votorantim detém 100% das cotas subordinadas

## Resumo Executivo (II)

No 2T12, o Banco Votorantim continuou a fortalecer a qualidade do seu risco de crédito

**Mesmo diante desses quatro fatores, os resultados consolidados apresentaram ligeira melhora em relação ao trimestre anterior (R\$-536M no 2T12; R\$-597M no 1T12), principalmente em razão da redução de R\$42M nas despesas com provisões de crédito (R\$1.449M no 2T12; R\$1.491M no 1T12)**

**Ainda sobre os resultados, vale destacar dois pontos adicionais:**

- Negócios de banco de Atacado (Corporate & Investment Banking, BV Empresas, Asset Management, Private Bank e Tesouraria) voltaram a registrar bom desempenho no 2T12, com geração consistente de receitas e inadimplência sob controle
- Despesas de pessoal e administrativas somaram R\$1.213M no 1S12, registrando retração de 6,1% comparado ao 2S11, em razão de ações que resultaram na redução estrutural da base de custos. No 2T12, porém, houve aumento de R\$ 19M (ou 3,1%) em relação ao trimestre anterior (R\$ 616M no 2T12; R\$ 597M no 1T12), decorrente de despesas pontuais associadas à reestruturação em curso e do aumento com despesas de cobrança no Varejo

**Nesse contexto de resultados, o Banco Votorantim continuou a fortalecer a qualidade do seu risco de crédito:**

- Liquidez: nível de caixa segue prudencialmente elevado, complementado por uma linha de crédito de ~R\$7,0 bilhões junto ao Banco do Brasil (BB), a qual nunca foi utilizada
- Funding: após o alongamento do prazo médio em 2010/11, com significativa redução do descasamento de prazos entre ativos e passivos, o maior foco em rentabilidade sobre o capital (vs. crescimento) diminuiu substancialmente a necessidade de *funding* adicional
- Índice de cobertura (IC) de operações de crédito: manutenção do IC do Atacado em patamar conservador e elevação do IC da carteira de crédito gerenciada do Varejo para 100% em Jun/12 (94% em Mar/12)
- Capital: índice de Basileia encerrou Jun/12 em 15,5%, 250 pontos base superior a Mar/12, beneficiado pelo aporte de capital de R\$ 2,0 bilhões realizado em Jun/12. Com essa medida, o Banco do Brasil e a Votorantim Finanças mantêm a capitalização do Banco Votorantim em níveis adequados, conforme previsto no Acordo de Acionistas

# Resumo Executivo (III)

Banco Votorantim continua a avançar no seu processo de ajuste prudencial, iniciado no 4T11

**Agenda de Mudanças: Para voltar a crescer com rentabilidade, o Banco Votorantim continuou avançando no 2T12 na implantação de uma série de iniciativas estratégicas, com total apoio dos acionistas, com destaque para:**

- Modelo de atuação em veículos: intensificação do foco de atuação em revendas multimarcas para originação voltada à carteira própria. No 2T12, o canal revendas multimarcas representou 83% dos financiamentos de veículos leves originados pela BV Financeira (67% no 2T11). Cabe destacar que a BV Financeira encerrou Jun/12 como líder no financiamento de veículos usados, com 18,3% de participação de mercado
- Crédito: novos aprimoramentos das políticas, processos e modelos do Varejo. Após a significativa melhora no nível de risco dos créditos originados no 4T11, as produções do 1S12 mantiveram o patamar histórico de boa qualidade
- Cobrança: revisão dos processos de cobrança no Varejo, visando à redução de inadimplência e à recuperação e/ou minimização de perdas
- Incentivos: ajuste das comissões pagas aos canais de distribuição (revendas multimarcas, concessionárias e correspondentes bancários)
- Eficiência: adequação das estruturas organizacionais ao novo patamar de produção do Varejo
- Reforço de talentos: agregação ao quadro executivo de profissionais experientes do mercado (ex: Crédito Atacado, Auditoria)
- Operações: continuidade dos trabalhos do Comitê de Revisão Operacional (CRO), composto por representantes dos acionistas, que tem atuado com equipes da BV Financeira no aperfeiçoamento de controles internos e implantação de melhorias operacionais

# Resumo Executivo (IV)

Processo de ajuste prudencial permitirá retomar o crescimento com rentabilidade no médio prazo

**O avanço na Agenda de Mudanças cria as condições para que o Banco Votorantim possa retomar o crescimento com rentabilidade no médio prazo**

**Entretanto, conforme antecipado ao mercado, os resultados no curto prazo continuarão impactados por quatro fatores relacionados ao Varejo:**

- Inadimplência superior à media histórica das carteiras de veículos originadas pela BV Financeira entre Jul/10 e Set/11
- Resolução 3.533/Bacen – redução de receitas com cessões até a consolidação do modelo de cessão sem coobrigação para o BB (“BV Financeira Originadora”), com foco em concessionárias (veículos novos)
- Redução dos volumes de originação a fim de assegurar a qualidade dos novos financiamentos
- Elevação gradual do índice de cobertura de operações de crédito do Varejo

**Em resumo, as estratégias e iniciativas adotadas, cujos efeitos se evidenciam tanto na manutenção do bom desempenho do Atacado, quanto principalmente na geração de novos negócios de boa rentabilidade do Varejo, permitirão ao Banco Votorantim retomar a sua trajetória de crescimento sustentável e com rentabilidade no médio prazo**

**O processo de ajuste prudencial em curso, iniciado no 4T11, conta com total apoio dos acionistas**

# Agenda

---

**Banco Votorantim e as implicações do contexto econômico-regulatório**

Resultados recentes

Avanços na Agenda de Mudanças

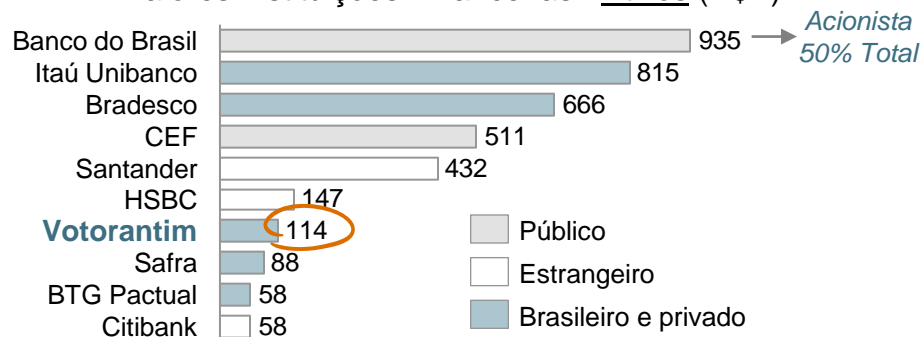
Destaques financeiros

# Banco Votorantim é um dos maiores bancos do Brasil...

3º maior banco privado brasileiro em ativos totais e carteira de crédito

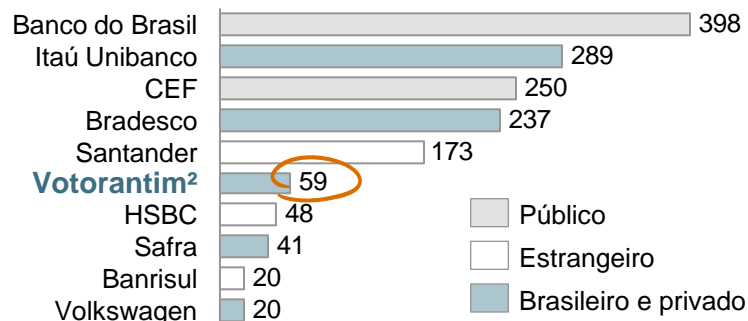
## Banco Votorantim é o 3º maior banco privado brasileiro em volume de ativos totais...

Maiores Instituições Financeiras - Ativos (R\$B)<sup>1</sup>



## ...e também em carteira de crédito...

Maiores Instituições Financeiras – Carteira de Crédito (R\$B)<sup>1</sup>



## ...e está bem posicionado para consolidar-se como um dos principais bancos do Brasil

### Portfólio diversificado de negócios

- **Banco de Atacado**
  - “Top 5” em crédito para grandes empresas
- **Financiamento ao Consumo**
  - Líder em financiamento de veículos usados
  - “Top 5” em crédito consignado<sup>3</sup>
  - ~ 5,6 milhões de clientes ativos
- **Gestão de Patrimônio**
  - 8ª maior *Asset* pelo *ranking* de gestores Anbima
  - R\$43,2B em recursos geridos

### Parceria estratégica com o Banco do Brasil, maior instituição financeira da América Latina



### Acionistas fortes e comprometidos

- Banco do Brasil e Grupo Votorantim

### Modelo de negócios de baixo custo fixo

- Financiamento ao consumo via ampla rede de distribuição terceirizada (vs. agências)

1. Desconsidera BNDES (banco de desenvolvimento); números de Mar/12, exceto Banco Votorantim (Jun/12); 2. Considera apenas carteira própria (sem securitização); 3. Considera ativos cedidos com coobrigação. Fonte: Banco Votorantim; Bacen; Anbima



# ...E conta com um portfólio diversificado de negócios, internamente classificados em Atacado e Varejo

Carteira de crédito ampliada<sup>1</sup> R\$80,6B

**BancoVotorantim** R\$80,6B

**Atacado** R\$42,3B

**Varejo<sup>2</sup>** R\$38,3B

Pilares

## Corporate & IB (CIB)

Posicionar o CIB como um parceiro relevante via relacionamento ágil e de longo prazo, bem como pela oferta de soluções financeiras integradas (crédito, produtos estruturados, IB, derivativos, e distribuição) adequadas ao cliente

## BV Empresas

Continuar a crescer com qualidade em médias empresas, com ganhos de escala e eficiência

Foco em relacionamento e agilidade operacional

Ampliar oferta de produtos

## Wealth Management

8ª maior Asset do mercado, com produtos inovadores

Private com foco em gestão patrimonial via soluções customizadas com o conceito de arquitetura aberta

Crescimento contínuo da sinergia com BB

## Financiamento de Veículos

Entre os líderes no financiamento de veículos, aprofundando parceria com o BB

Foco no financiamento de veículos usados (revendas)

Atuação em parceria com o BB em veículos novos (concessionárias)

## Outros Negócios

Aumentar rentabilidade em crédito pessoal, com foco em Consignado INSS

Continuar a crescer em cartões de crédito  
Ampliar receitas com corretagem de seguros (ex: Auto)

Acionistas



**Banco do Brasil**



**Grupo Votorantim**

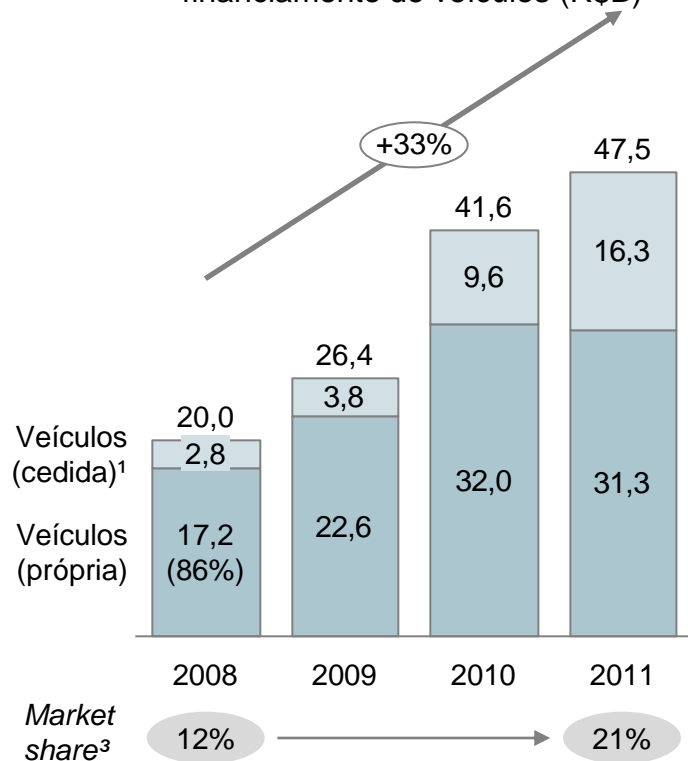
**Foco do Banco Votorantim é aumentar a rentabilidade sobre o capital em todas suas linhas de negócio no médio prazo**

1. Inclui avais, fianças e TVM privado; 2. O Varejo possuía em Jun/12, além de R\$38,3B de carteira própria, R\$15,4B de ativos cedidos com coobrigação (sendo R\$3,3B de cotas subordinadas de FIDCs) Nota: BV Empresas é formado por empresas com faturamento anual entre R\$20M e R\$400M; empresas com faturamento >R\$400M pertencem ao segmento CIB

# No período pós-crise de 2008, o Banco Votorantim registrou crescimento acelerado em financiamentos de veículos

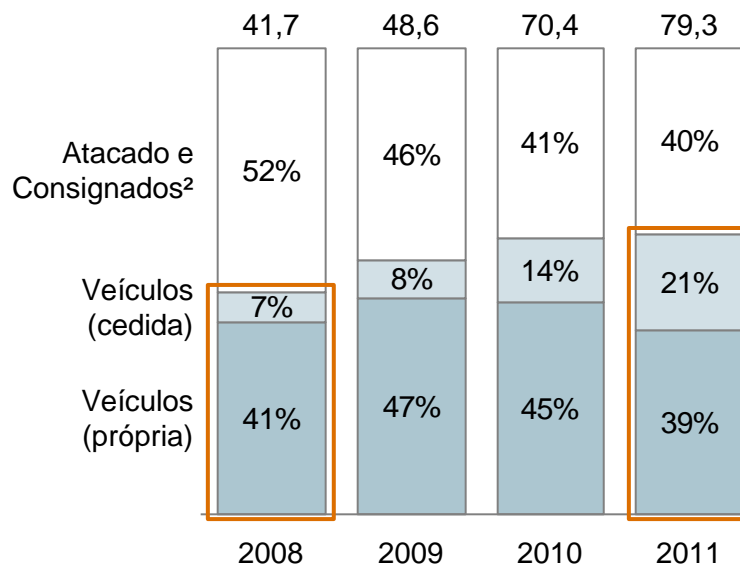
## Carteira gerenciada de financiamento de veículos mais que dobrou entre 2008 e 2011...

Banco Votorantim – Carteira gerenciada<sup>1</sup> de financiamento de veículos (R\$B)



## ...ampliando sua participação na carteira de crédito gerenciada consolidada

Banco Votorantim - Carteira de crédito gerenciada<sup>1</sup> (sem avais e fianças) (R\$B)



1. Inclui ativos cedidos com coobrigação e FIDCs; exclui avais e fianças; 2. Inclui operações de crédito pessoal e cartões de crédito; 3. Estimativa com base na carteira gerenciada (sem FIDCs) Fonte: Banco Votorantim; Bacen; Abel

# Desde 2011, mudanças regulatórias e a crise internacional têm imposto desafios à indústria bancária brasileira

## Mudanças no cenário bancário...

### Mudanças regulatórias




### Crise internacional



## ... têm imposto importantes desafios para a indústria financeira brasileira

- 1 Aumento do requerimento de capital**
  - Circ. 3.515<sup>1</sup>: financiamentos de veículos e consignados
  - Circ. 3.498: risco de mercado
  - BIS III: início em 2013 de dedução de crédito tributário do capital de referência e de *decay* adicional de dívidas subordinadas
- 2 Alteração na forma de contabilização de operações de cessões de crédito com coobrigação**
  - Resolução 3.533: entrou em vigor em Jan/12
- 3 Desaceleração da economia**
  - Moderação do ritmo de expansão do crédito
- 4 Elevação da inadimplência de pessoas físicas**
  - Particularmente em financiamentos de veículos

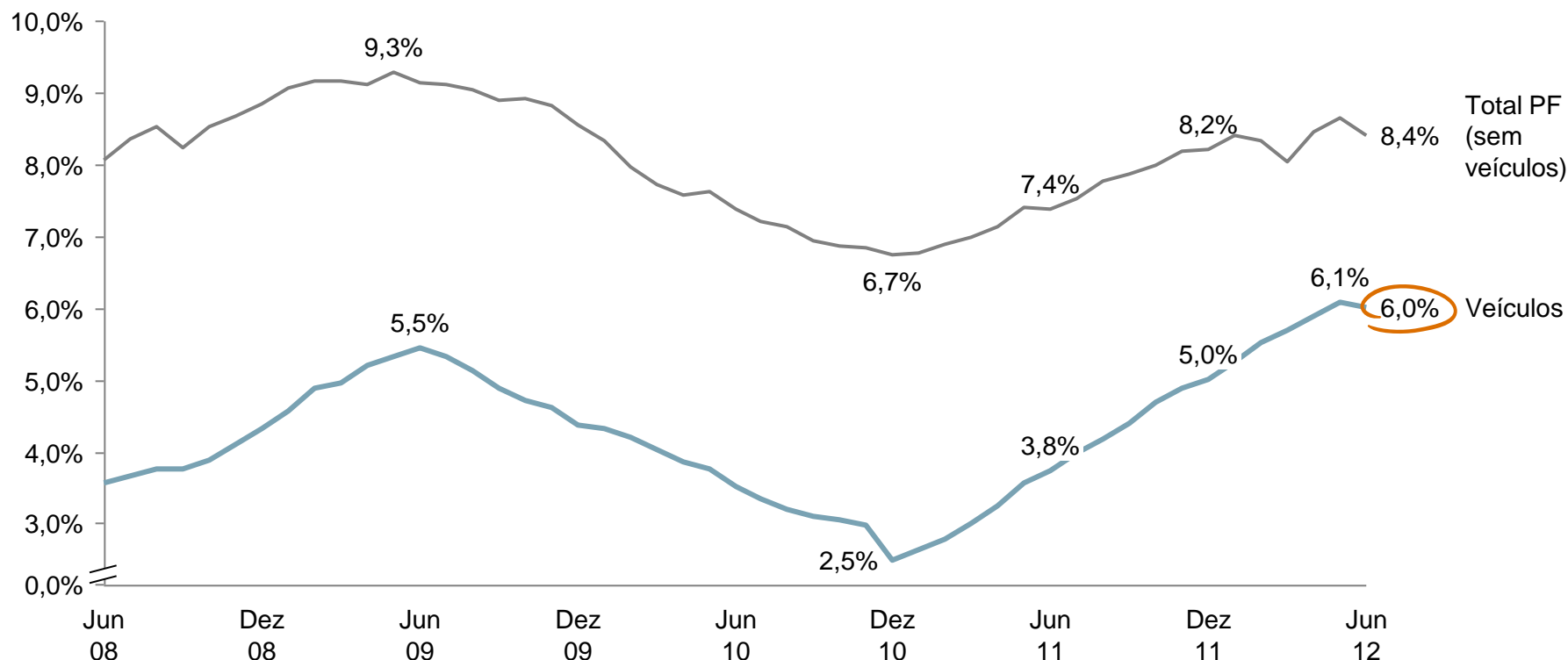
**Mudanças regulatórias têm impactado particularmente instituições voltadas ao financiamento ao consumo**

 Alto impacto no BV

1. Revogada pela Circular 3.563 (Bacen) em 14/Nov/11  
Fonte: Banco Votorantim

# Nesse contexto, a inadimplência em veículos dobrou de patamar em 2011 e alcançou 6,0% em Jun/12

Série histórica do índice de inadimplência<sup>1</sup> acima de 90 dias (%) – Bacen



**Inadimplência no mercado de veículos subiu de forma mais acentuada que nas demais modalidades de crédito**

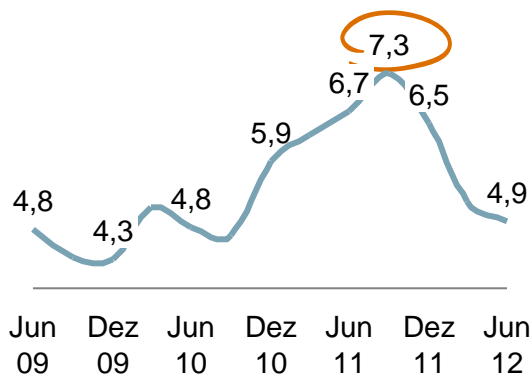
1. Operações com atraso superior a 90 dias, informado pelo Banco Central  
Fonte: Bacen

# Elevação da inadimplência PF possui várias causas

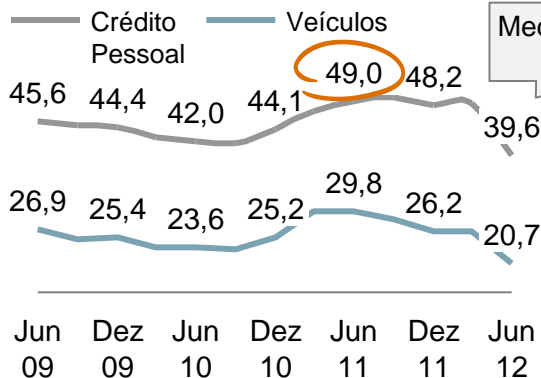
Exemplos: maior inflação em 2011, macroprudenciais, desaceleração da economia, endividamento

Medidas macroprudenciais impactaram taxas de juros e prazos médio praticados

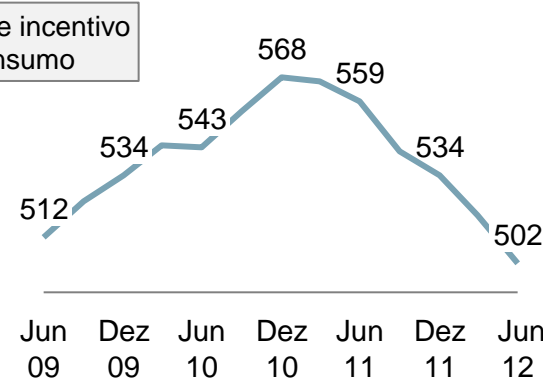
**Inflação 12 meses – IPCA (%)**



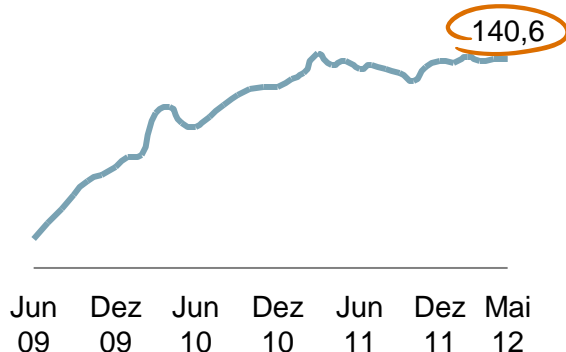
**Taxas de juros<sup>1</sup> (% a.a.)**



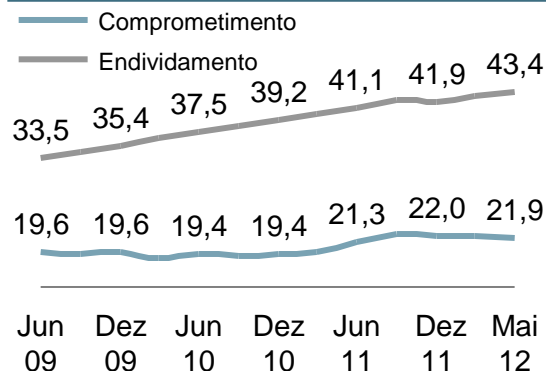
**Prazo médio da carteira de veículos<sup>1</sup> do mercado (dias)**



**Atividade econômica - IBC-Br<sup>2</sup> (proxy do PIB)**



**Comprometimento<sup>3</sup> de renda e Endividamento<sup>4</sup> das famílias (%)**



1. Média de mercado para pessoas físicas (Bacen); 2. Com ajuste sazonal ; 3. Comprometimento de renda das famílias com o serviço das dívidas com o SFN, com ajuste sazonal; 4. Endividamento das famílias com o SFN em relação à renda acumulada dos últimos doze meses Fonte: IBGE; Bacen

# Em Set/11 o Banco Votorantim iniciou um processo de ajuste prudencial, guiado por uma Agenda de Mudanças

Agenda de Mudanças – Iniciativas estratégicas que fortalecerão a posição do Banco Votorantim como um dos principais bancos do Brasil

## Negócio Atacado

- Intensificação da oferta de soluções financeiras integradas de:
  - Crédito;
  - Produtos estruturados; e
  - Serviços de banco de investimento
- Foco no aumento da relevância do Banco Votorantim para seus clientes

## Negócio Varejo

- Evolução do modelo de atuação da BV Financeira na originação de ativos de crédito, aprofundando a parceria com o Banco do Brasil
- Postura mais conservadora na concessão de crédito ao consumo, com foco em rentabilidade
- Intensificação das ações de cobrança
- Aumento gradual do índice de cobertura

## Iniciativas Corporativas – exemplos

- Busca por maior eficiência na gestão de despesas e racionalização do uso de capital
- Redefinição da estrutura organizacional, de forma a operar de maneira mais eficiente e integrada
- Manutenção do índice de Basileia em níveis adequados

**Processo de ajuste prudencial, iniciado no 4T11, tem continuidade em 2012 e permitirá ao Banco Votorantim voltar a crescer com rentabilidade**

# Agenda

---

Banco Votorantim e as implicações do contexto econômico-regulatório

Resultados recentes

Avanços na Agenda de Mudanças

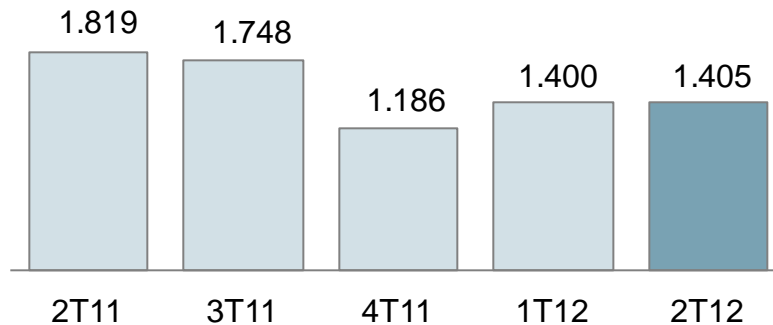
Destaques financeiros

# Como antecipado, resultado consolidado segue impactado pelas despesas com provisões de crédito do Varejo

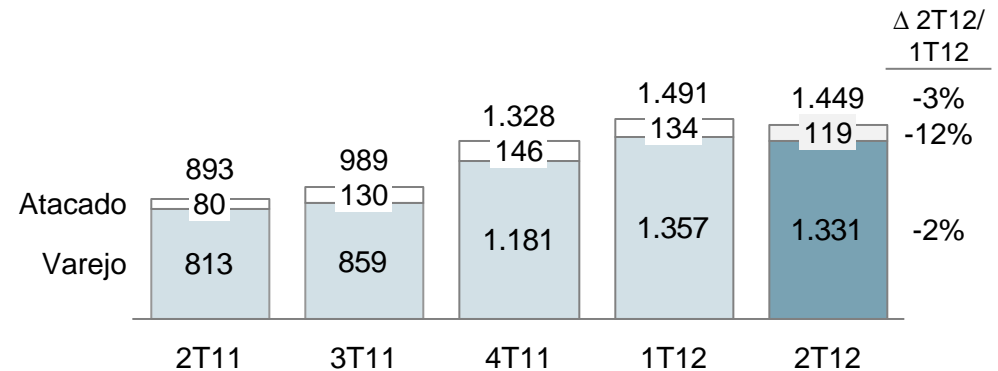
Em R\$ milhões

## Receitas totais

(Margem Financeira Bruta, Receita de Serviços e Outras Receitas)

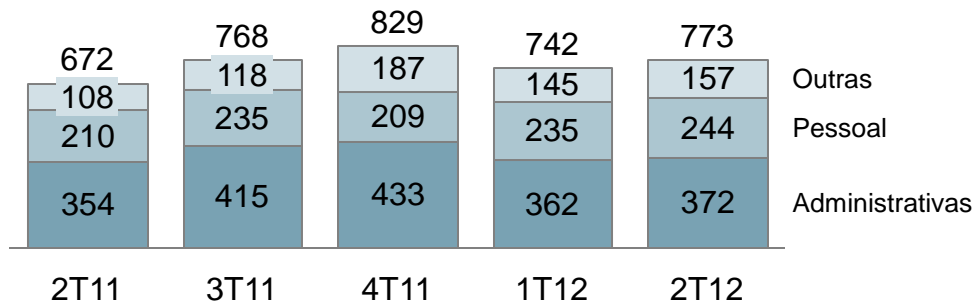


## Despesas com provisões de crédito – PDD

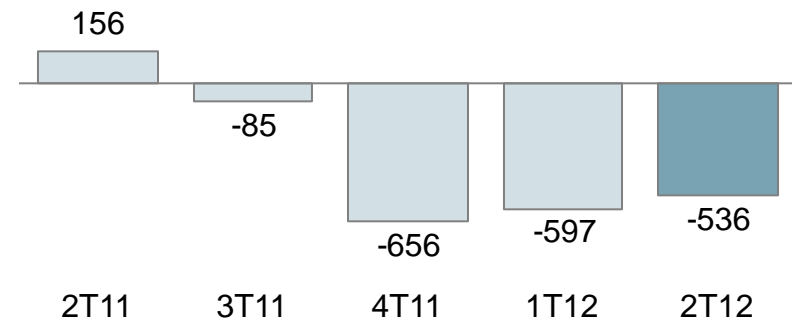


## Despesas não decorrentes de juros – DNDJ

(Pessoal, Administrativas, Operacionais e Outras Tributárias<sup>1</sup>)



## Lucro líquido



Nota: excluindo as despesas pontuais e ligadas à reestruturação (ex: provisões trabalhistas), a DNDJ do 2T12 teria reduzido R\$10M em relação ao 1T12

1. Tributos federais, estaduais e municipais (exclui ISS, PIS e Cofins)



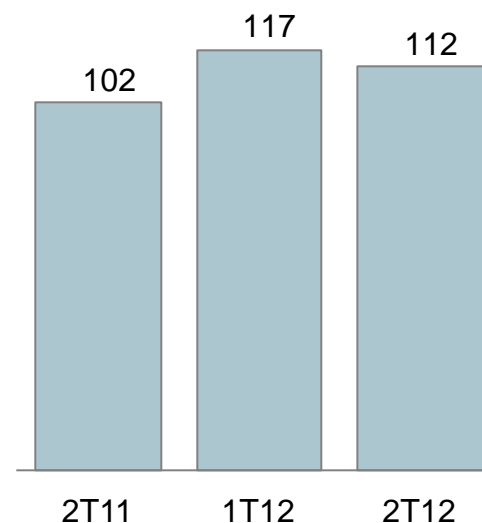
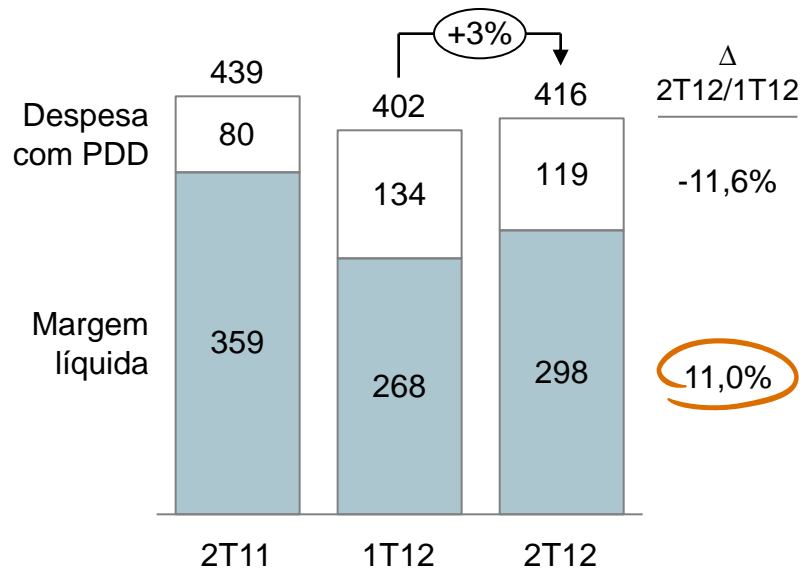
# Negócios de Atacado voltaram a registrar bom desempenho no 2T12, com expansão da margem líquida

**Atacado registrou expansão de 11% na margem líquida no 2T12 vs. 1T12...**

**...e geração consistente de receitas de serviços e tarifas**

Atacado – Margem Financeira Bruta (R\$M)

Atacado – Receita de Prestação de Serviços<sup>1</sup> (R\$M)



**Atacado deve continuar registrando bom desempenho em todos os negócios (CIB, BV Empresas, AM e PB) em 2012**

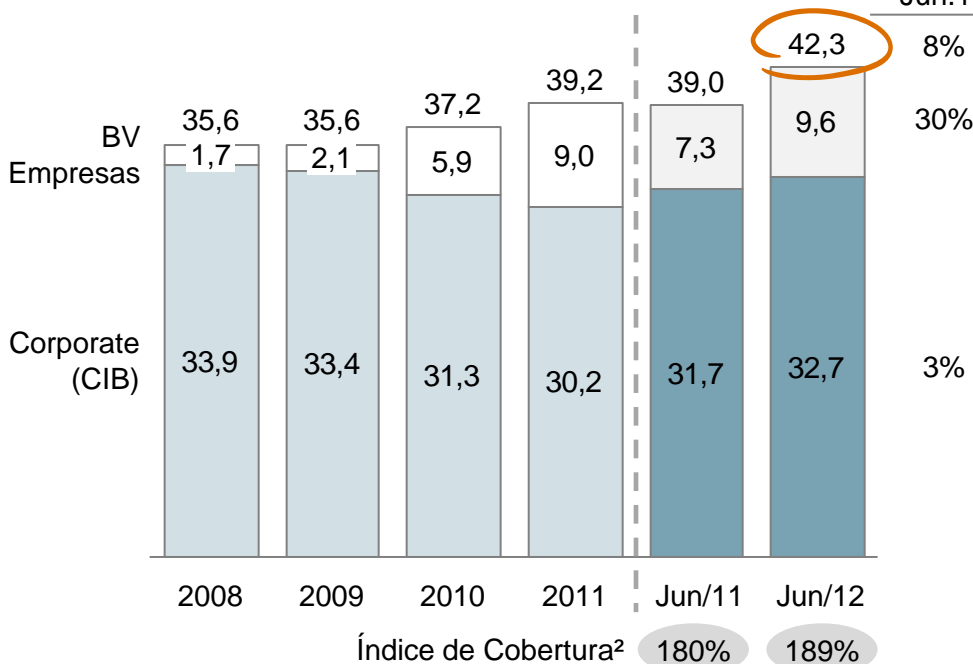
1. Inclui Receitas de Tarifas

# CIB e BV Empresas têm ampliado o foco em rentabilidade e mantido o conservadorismo em provisões de crédito

**Atacado: carteira de crédito ampliada<sup>1</sup> atingiu R\$42,3B em Jun/12**

Carteira de crédito ampliada<sup>1</sup> do Atacado (R\$B)

Δ  
Jun.12/  
Jun.11



## Avanços recentes do Corporate & IB (CIB)

### Maior disciplina no uso de capital (foco em rentabilidade)

- Avaliação das operações via Comitê de Negócios (semanal)
- *Business plans* específicos por cliente

### Ampliação da **relevância** para clientes via fortalecimento da plataforma de produtos. Destaques do 1S12:

- Derivativos (*hedge*): 8ª posição no *ranking* CETIP
  - Banco de Investimento: 25 operações de Renda Fixa; 2 de Renda Variável e anúncio de 4 de M&A
  - Project Finance: conclusão de R\$1,1B em operações
- “Fábrica *one-stop-shop* de Estruturação de Projetos”**
- Assessoria e financiamento de todo o ciclo do projeto

## Avanços recentes do BV Empresas

### Foco em rentabilidade (vs. crescimento)

- Crescimento prudente da carteira de crédito
- Inadimplência inferior a média do mercado (2,3%<sup>3</sup> em Jun/12)

### Ganhos de escala e eficiência

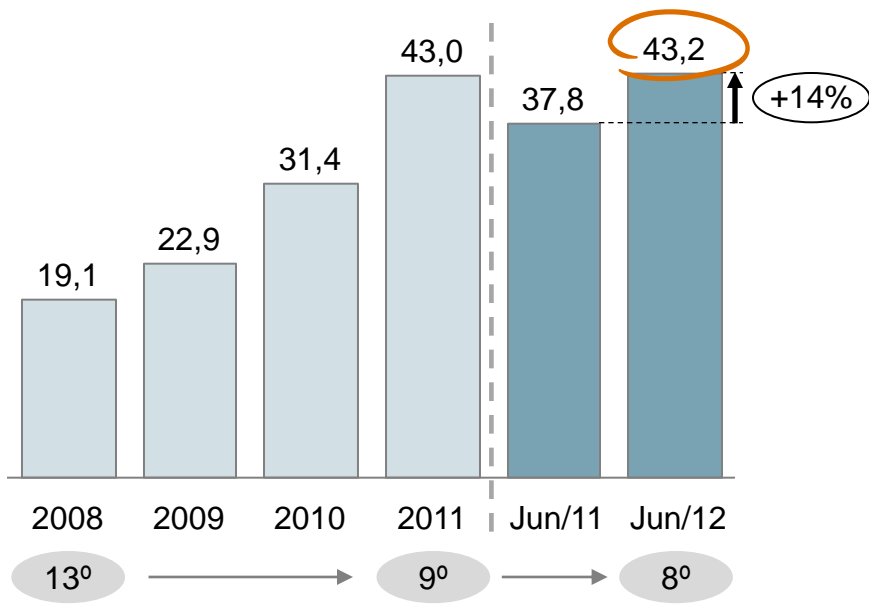
**Foco em aproveitar oportunidades ligadas a investimentos em infraestrutura e crescimento do mercado de capitais**

1. Inclui avais, fianças e TVM privado; 2. Saldo de PDD dividido pelo saldo em atraso acima de 90 dias (critério 2.682/Bacen); 3. Operações com atraso superior a 90 dias (critério 2.682/Bacen)

# VWM&S atingiu R\$43,2B em volume de recursos geridos

**Wealth Management (VWM&S) cresce 14% em 12 meses e VAM avança para 8ª maior Asset<sup>1</sup>**

Recursos geridos<sup>2</sup> pela VWM&S (R\$B)



## Destaques em Asset Management

Continua **expansão do market share** nos últimos meses, chegando a **1,9%** em Jun/12

**Produtos Estruturados** (FIDC, FII e FIP) encerra Jun/12 com R\$11,4B de recursos sob gestão

Ampliação das **sinergias com BB**: volume de fundos estruturados em parceria alcança **R\$2,2B<sup>3</sup>**

## Destaques em Private Bank

**Crescimento de ~12% em ativos sob gestão (AuM)** e de **17% na base de clientes** nos últimos 12 meses

**Certificação ISO 9001:2008** para o escopo das atividades de Relacionamento, Gestão Patrimonial e *Advisory* para clientes Brasil, pelo Bureau Veritas

**Foco em planejamento patrimonial, via soluções customizadas, com o conceito de arquitetura aberta**

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

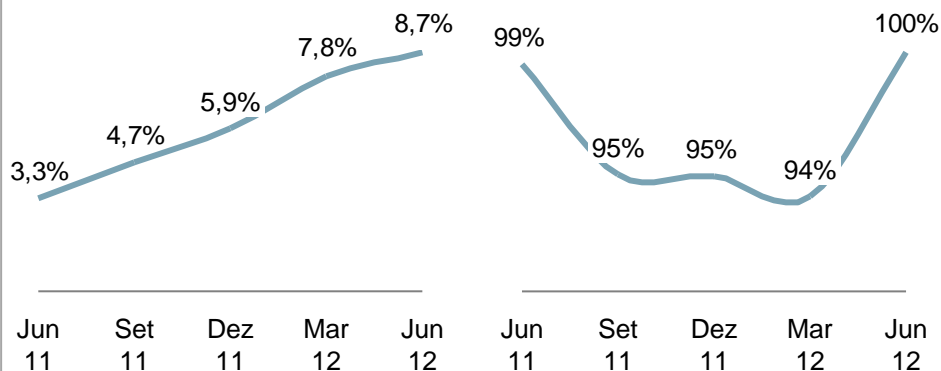
1. Posição da Votorantim Asset Management (VAM) no ranking de gestores da Anbima; 2. Inclui produtos de Tesouraria, Corretora e offshore; 3. Patrimônio líquido (PL) ao final de Jun/12  
Fonte: Banco Votorantim; Anbima

# Varejo teve resultados impactados por quatro fatores

Inadimplência em veículos, maior índice de cobertura, Res. 3.533 e menor volume de originação

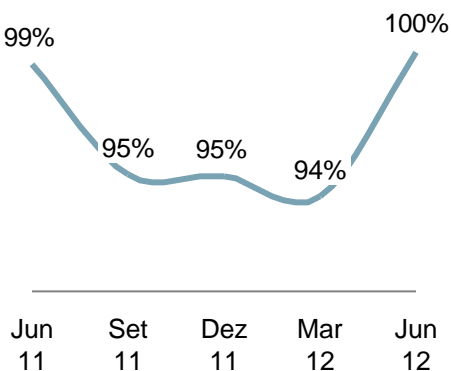
1

## Inadimplência - Veículos<sup>1</sup>



2

## Índice de cobertura<sup>2</sup> - Varejo



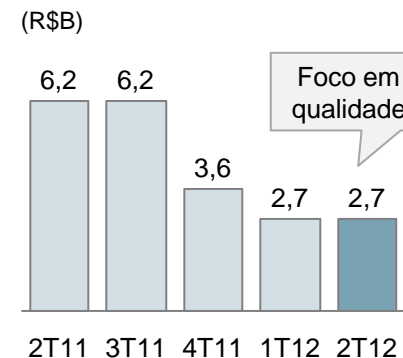
3

## Resolução 3.533/Bacen

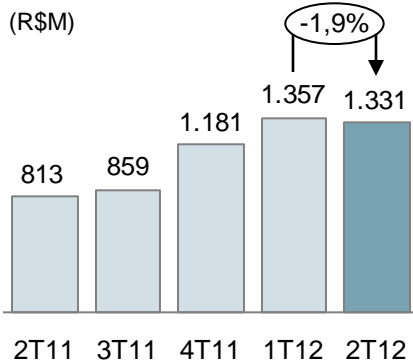
- Em vigor desde Jan/12
- Alterou regras de contabilização de cessões com coobrigação
  - Receita da venda não pode ser reconhecida no ato da cessão
- Optou-se por não realizar novas cessões com coobrigação no 1S12
- Avançou-se no modelo de cessão sem coobrigação
  - Operação piloto em Jun/12

4

## Originação de veículos



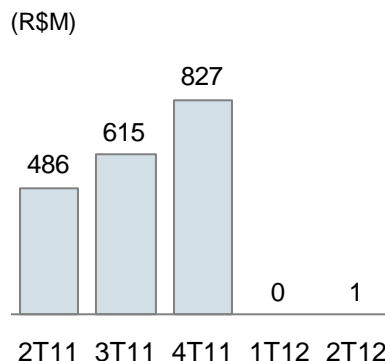
## Despesas de PDD - Varejo



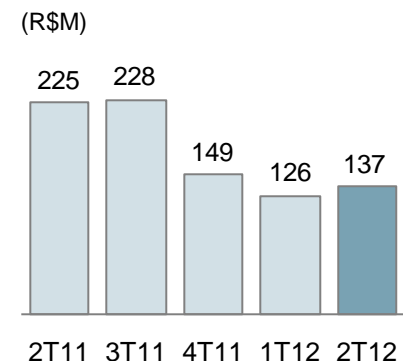
Redução das despesas com PDD no 2T12 devido a:

- Menor impacto das safras originadas entre Jul10 e Set/11
- Melhor qualidade das safras produzidas desde Set/11
- Intensificação dos processos de cobrança

## Resultado bruto de cessões<sup>3</sup>



## Receita serviços<sup>4</sup>- Varejo



1. Considera carteira gerenciada (com ativos cedidos); Inadimplência se refere ao atraso >90 dias pelo critério Res. 2.682/Bacen; 2. Quociente entre o saldo de PDD e o saldo de operações de crédito com atraso superior a 90 dias; 3. Impacto na Margem Financeira Bruta antes das despesas com liquidação antecipada e provisões de crédito; 4. Inclui tarifas bancárias

# Mesmo nesse contexto econômico-regulatório, os Resultados 2T12 registraram ligeira melhora vs. 1T12

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (R\$ Milhões)	4T11	1T12	2T12	Var. (R\$M) 2T12/1T12
<b>Margem Financeira Bruta</b>	<b>935</b>	<b>1.171</b>	<b>1.150</b>	<b>(21)</b>
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(1.328)	(1.491)	(1.449)	42
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>	<b>(392)</b>	<b>(320)</b>	<b>(299)</b>	<b>21</b>
<b>Outras Receitas/Despesas Operacionais</b>	<b>(690)</b>	<b>(580)</b>	<b>(584)</b>	<b>(4)</b>
Receitas de Prestação de Serviços	288	243	249	6
Despesas de Pessoal	(209)	(235)	(244)	(8)
Outras Despesas Administrativas	(433)	(362)	(372)	(10)
Despesas Tributárias	(149)	(114)	(111)	4
Resultado de Participações Coligadas e Controladas	(0)	14	16	2
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(187)	(126)	(123)	2
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(1.083)</b>	<b>(901)</b>	<b>(883)</b>	<b>17</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	493	447	484	37
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>(656)</b>	<b>(597)</b>	<b>(536)</b>	<b>61</b>

Como antecipado na última divulgação, os resultados no curto prazo continuarão impactados pelo Varejo

# No 2T12, o Banco Votorantim continuou fortalecendo a qualidade do seu risco de crédito

Fortalecimento da qualidade do risco de crédito Banco Votorantim – exemplos:

<b>Liquidez</b>	<p><b>Caixa livre segue prudencialmente elevado</b></p> <p><b>Adicionalmente, BV possui uma Linha de Crédito junto ao Banco do Brasil, no valor de ~ R\$7B, que nunca foi utilizada</b></p>
<b>Funding</b>	<p><b>Após sucesso no alongamento do prazo médio (redução do <i>gap</i> de prazos em ~200 dias nos últimos 15 meses), a moderação do ritmo de crescimento da carteira de crédito diminuiu substancialmente a necessidade de <i>funding</i> adicional</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Carteira de crédito própria se manteve estável no 1S12, em R\$58,8B</li></ul>
<b>Índice de Cobertura (IC<sup>1</sup>)</b>	<p><b>Atacado:</b> elevação do IC para 189% no 2T12 (180% no 1T12)</p> <p><b>Varejo:</b> elevação do IC para 100% no 2T12 (94% no 1T12)</p>
<b>Capital</b>	<p><b>Índice de Basileia de 15,5% em Jun/12 (13,0% em Mar/12), com <i>Tier I</i> de 10,2%</b></p> <p><b>Em Jun/12, acionistas fizeram aporte de capital no montante de R\$ 2B (R\$ 1B cada)</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Manutenção da capitalização do Banco Votorantim em níveis adequados, conforme previsto no Acordo de Acionistas</li></ul>

1. Quociente entre o saldo de PDD e o saldo de operações de crédito com atraso superior a 90 dias

# Agenda

---

Banco Votorantim e as implicações do contexto econômico-regulatório

Resultados recentes

**Avanços na Agenda de Mudanças**

Destaques financeiros

# No 2T12, BV continuou a avançar na Agenda de Mudanças

O processo de ajuste, iniciado no 4T11, permitirá voltar a crescer com rentabilidade no médio prazo

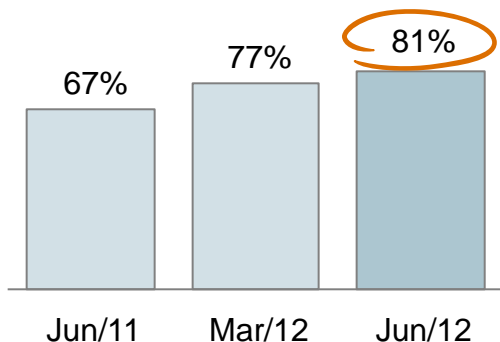
## Agenda de Mudanças – Avanços realizados no 2T12 (exemplos)

<b>Modelo de atuação em veículos</b>	<p><b>Originação própria:</b> intensificação do foco em vendas multimarcas (veículos usados)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Revendas representaram 81% dos financiamentos de veículos leves em Jun/12 (67% em Jun/11)</li> <li>• BV Financeira foi líder no financiamento de veículos usados em Jun/12, com 18,3% de participação no mercado</li> </ul> <p><b>Originação para BB:</b> avanço na estruturação do modelo de cessão sem coobrigação (“BV Financeira Originadora”), focado em concessionárias (veículos novos). Em Jun/12 foi realizada operação piloto de cessão sem coobrigação</p>
<b>Crédito</b>	<p><b>Novos aprimoramento das políticas, processos e modelos de crédito do Varejo, ex:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Revisão dos modelos de aprovação de crédito, com a incorporação de novas variáveis (ex: <i>rating</i> interno BB)</li> <li>• Revisão da priorização das filas de propostas para aumentar efetivação nos clientes com melhores <i>scores</i></li> <li>• Redução do prazo médio de financiamento e aumento do percentual médio de entrada (~43%)</li> </ul>
<b>Cobrança</b>	<p><b>Revisão e intensificação dos processos de cobrança no Varejo, visando à redução da inadimplência e à recuperação e/ou minimização de perdas, ex:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Implantação de política de quitação de financiamentos de veículos em atraso baseada no valor atualizado do bem vs. valor da dívida</li> <li>• Negociação de novas metas de desafio para as assessorias de cobrança</li> </ul>
<b>Incentivos</b>	<p><b>Ajuste das comissões pagas aos diferentes canais de distribuição</b></p>
<b>Eficiência</b>	<p><b>Adequação das estruturas organizacionais ao novo patamar de produção do Varejo</b></p>
<b>Talentos</b>	<p><b>Agregação ao quadro executivo de profissionais experientes do mercado (ex: Crédito Atacado, Auditoria)</b></p>
<b>Operações</b>	<p><b>Continuidade dos trabalhos do Comitê de Revisão Operacional (CRO), que atua com equipes da BV Financeira no aperfeiçoamento de controles internos e implantação de melhorias operacionais</b></p>

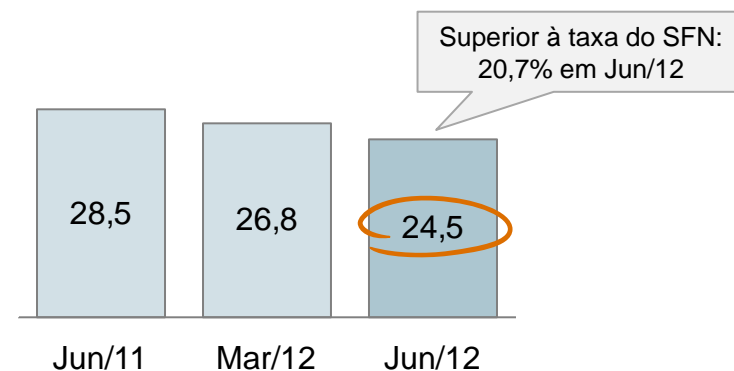


# BV Financeira reforçou foco em vendas, reduziu o prazo médio de produção e passou a exigir entradas maiores

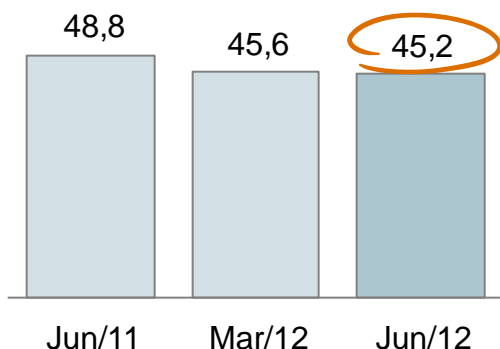
Produção de veículos<sup>1</sup> em Revendas/Total (%)



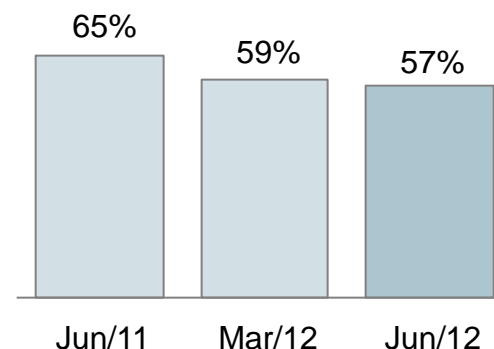
Taxa média da produção de veículos (% a.a.)



Prazo médio de produção de veículos (meses)



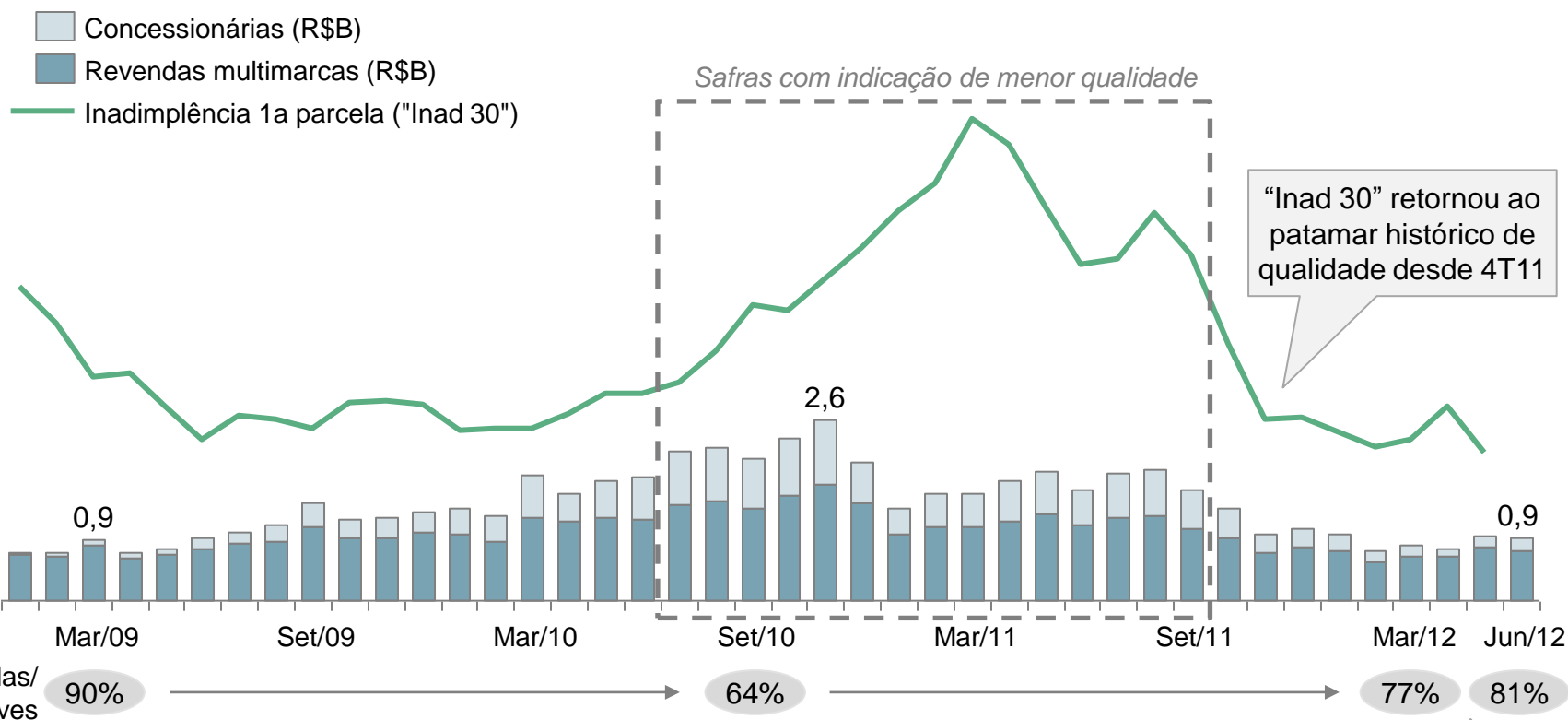
Loan-to-value<sup>2</sup> da produção de veículos (%)



1. Referente a veículos leves; 2. Valor financiado do bem (quanto menor, maior a entrada exigida)  
Fonte: Banco Votorantim

# Iniciativas adotadas resultaram na melhora da qualidade dos financiamentos de veículos originados desde Set/11

Veículos leves<sup>1</sup> – Produção por canal (R\$B) e Inadimplência da 1ª parcela<sup>2</sup> (%)



**Qualidade das produções recentes foi endereçada desde o 4T11, mas estoque originado até Set/11 deve pressionar resultados**

Foco em vendas

1. Composto por CDC veículos e vans (não inclui leasing); 2. % da produção de cada mês com atraso da 1ª parcela superior a 30 dias  
 Fonte: Banco Votorantim

# Mesmo com os ajustes já realizados, os resultados de curto prazo continuarão impactados pelo Varejo

O avanço na Agenda de Mudanças cria as condições para que o Banco Votorantim possa retomar o crescimento com rentabilidade no médio prazo. Entretanto, conforme antecipado ao mercado, os resultados no curto prazo continuarão impactados por quatro fatores relacionados ao Varejo:

- Inadimplência em veículos: a evolução das carteiras produzidas até Set/11, com registro de inadimplência acima da média histórica, continuarão pressionando as provisões
- Redução de resultados com cessões: a entrada em vigor da Resolução 3.533/Bacen impactou o modelo de cessão com coobrigação. Por isso, haverá uma diminuição de receitas de cessões até a consolidação do modelo de cessão sem coobrigação para o BB (“BV Financeira Originadora”), que terá foco em concessionárias (veículos novos)
- Redução da produção: foco em negócios mais rentáveis, como veículos usados em revendas multimarcas, com redução do volume de originação em relação à média de 2010/11
- Índice de cobertura (IC): elevação gradual do IC de operações de crédito do Varejo

Em resumo, as estratégias e iniciativas adotadas, cujos efeitos se evidenciam tanto na manutenção do bom desempenho do Atacado, quanto principalmente na geração de novos negócios de boa rentabilidade do Varejo, permitirão ao Banco Votorantim retomar sua trajetória de crescimento sustentável e com rentabilidade no médio prazo

**Ajustes contam com total apoio dos acionistas e permitirão retomar crescimento com rentabilidade no médio prazo**

# Agenda

---

Banco Votorantim e as implicações do contexto econômico-regulatório

Resultados recentes

Avanços na Agenda de Mudanças

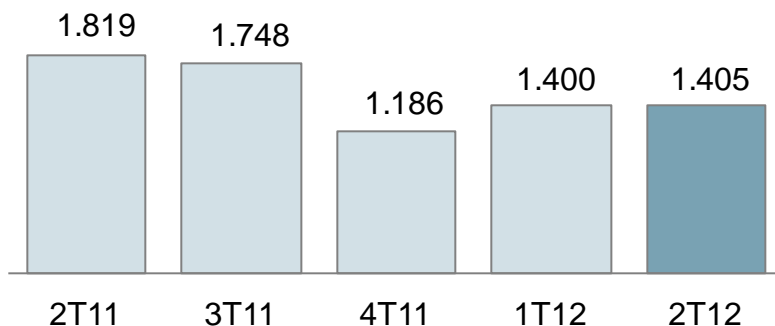
**Destques financeiros**

# Destaques de resultado

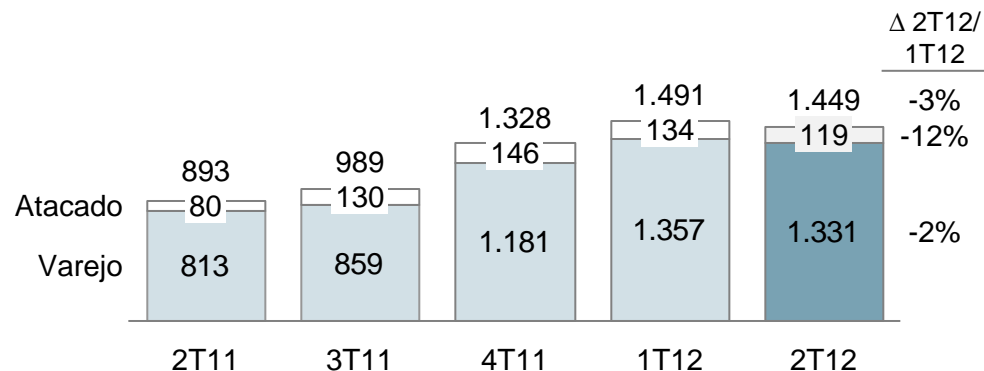
Em R\$ milhões

## Receitas totais

(Margem Financeira Bruta, Receita de Serviços e Outras Receitas)

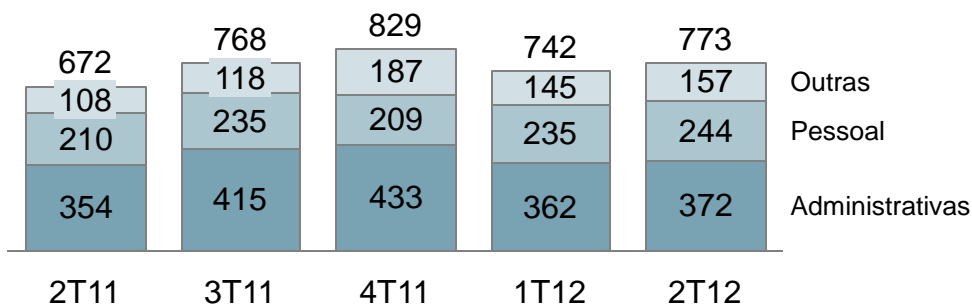


## Despesas com provisões de crédito – PDD

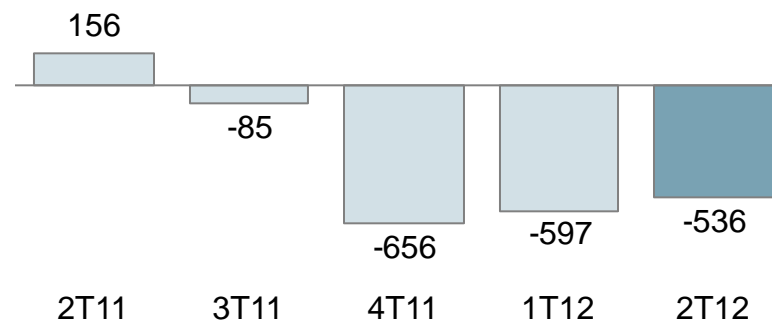


## Despesas não decorrentes de juros – DNDJ

(Pessoal, Administrativas, Operacionais e Outras Tributárias<sup>1</sup>)



## Lucro líquido

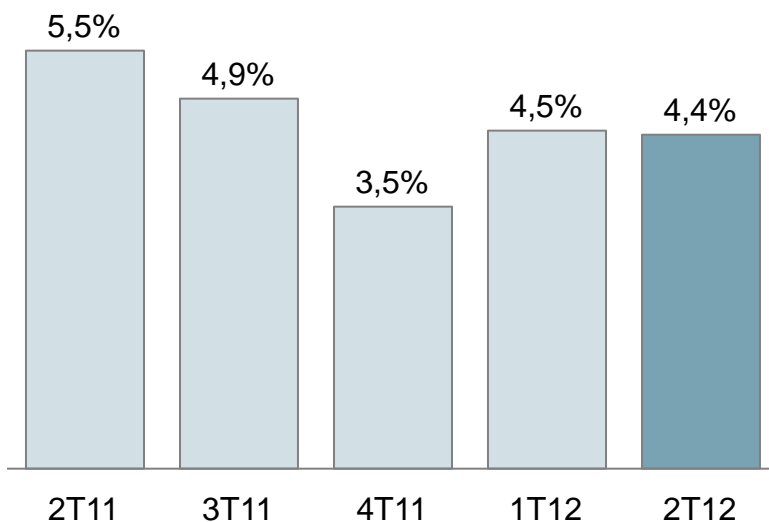


Nota: excluindo as despesas pontuais e ligadas à reestruturação (ex: provisões trabalhistas), a DNDJ do 2T12 teria reduzido R\$10M em relação ao 1T12

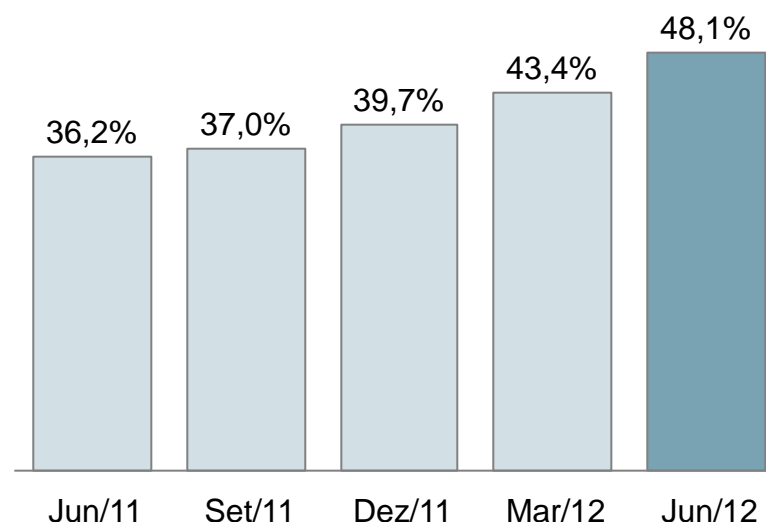
1. Tributos federais, estaduais e municipais (exclui ISS, PIS e Cofins)

# Indicadores de resultado

**Net Interest Margin – NIM (% a.a.)**



**Índice de eficiência<sup>1</sup>(%) – acumulado 12 meses**

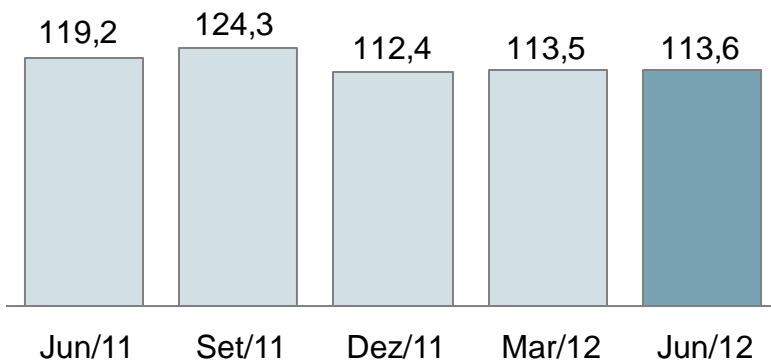


1. Quociente entre (a) soma das despesas de pessoal e despesas administrativas e (b) soma do resultado bruto da intermediação antes da PDD, Receitas de serviços e tarifas, Outras receitas e despesas operacionais e ajuste de hedge fiscal

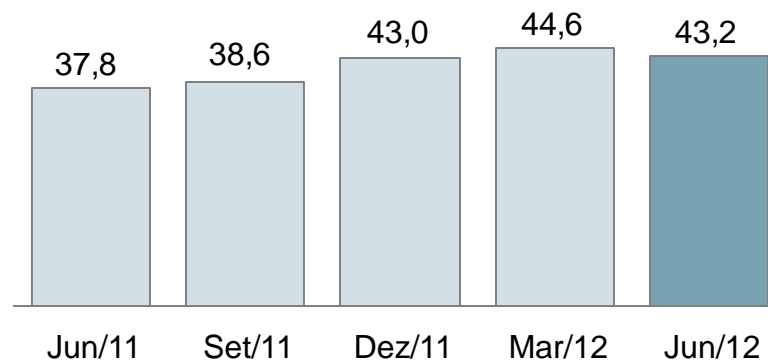
# Destques patrimoniais

Em R\$ bilhões

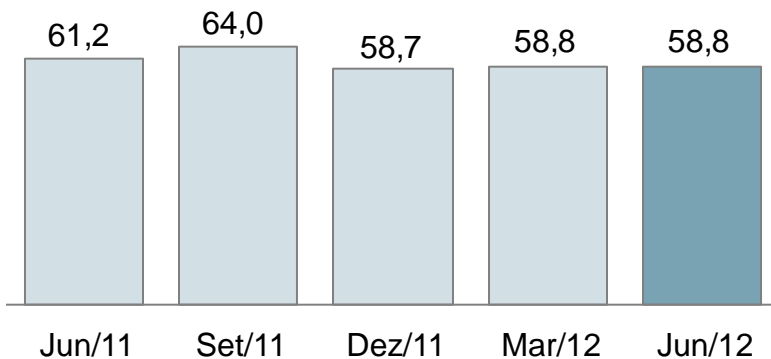
## Ativos totais



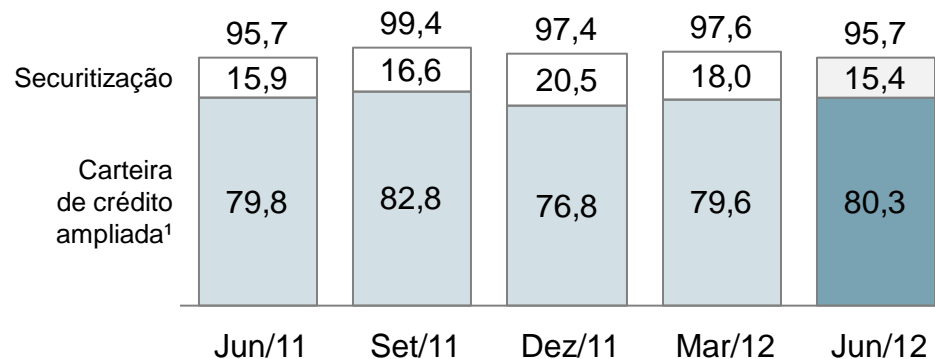
## Recursos geridos



## Carteira de crédito própria



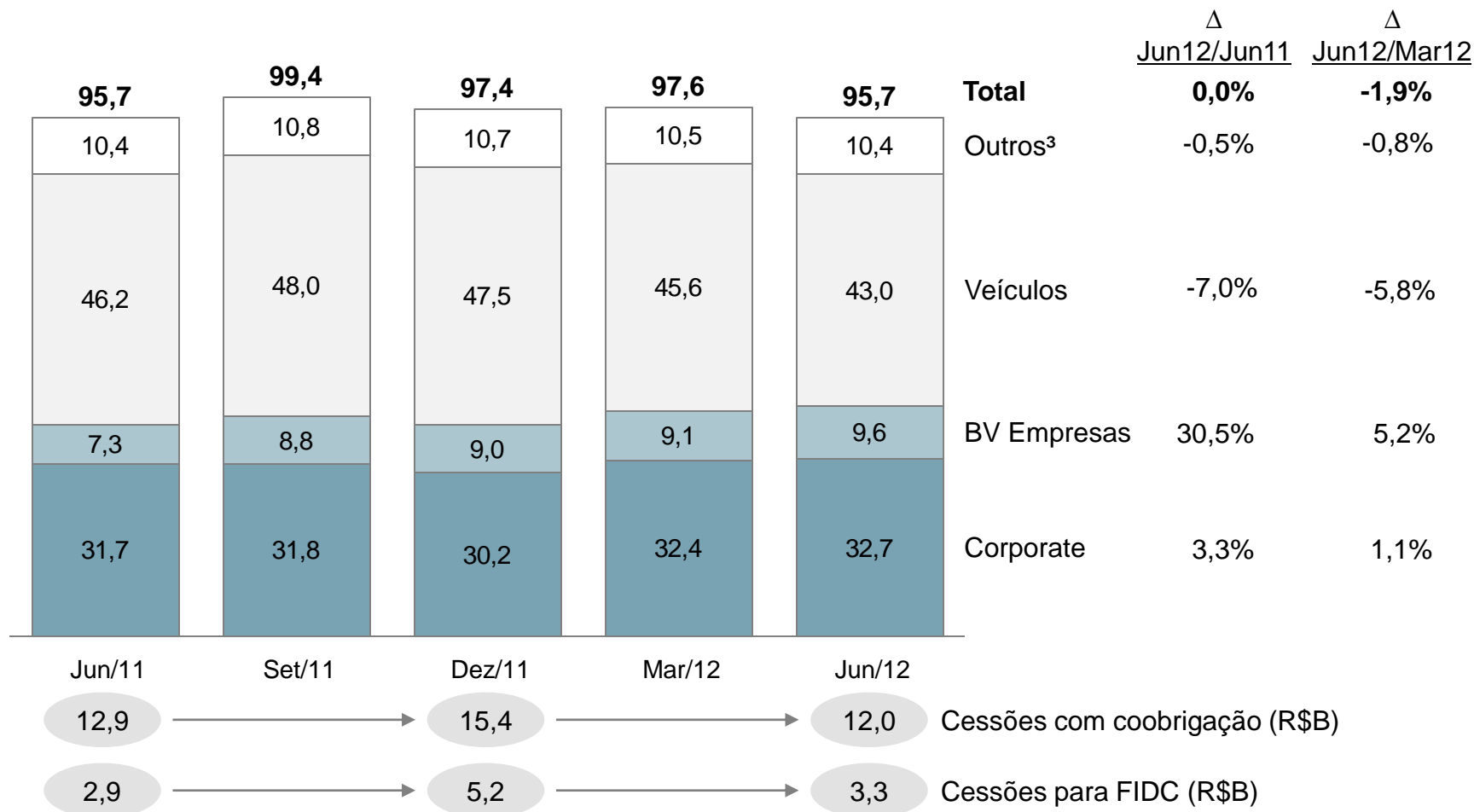
## Carteira de crédito ampliada<sup>1</sup> gerenciada<sup>2</sup>



1. Inclui avais, fianças e TVM privado; 2. Inclui ativos cedidos com coobrigação e ativos cedidos para FIDCs nos quais o Banco Votorantim possui 100% das cotas subordinadas

# Carteira de crédito gerenciada por segmento

Carteira de crédito ampliada<sup>1</sup> gerenciada<sup>2</sup> (R\$B)

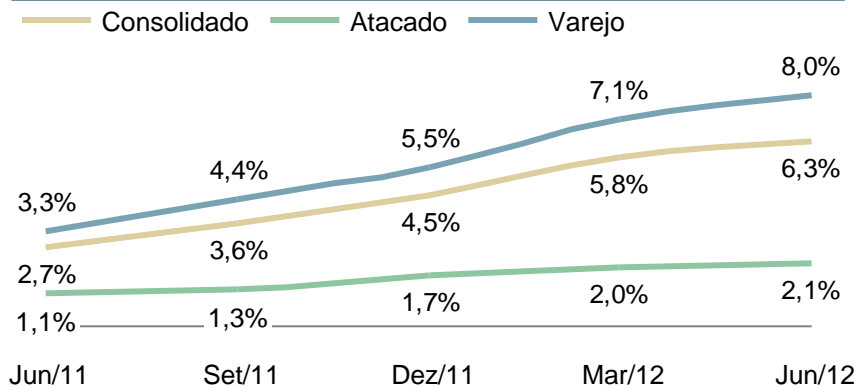


1. Inclui avais, fianças e TVM privado; 2. Inclui ativos cedidos com coobrigação e ativos cedidos para FIDCs nos quais o Banco Votorantim possui 100% das cotas subordinadas;  
3. Crédito consignado, CDC, cartões de crédito e crédito pessoal

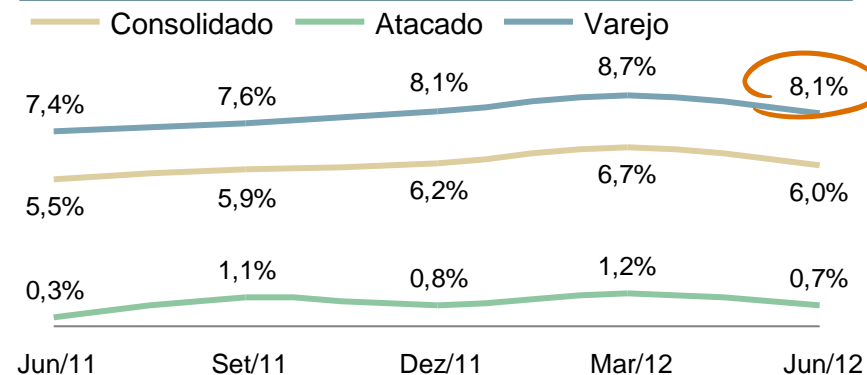


# Indicadores de crédito

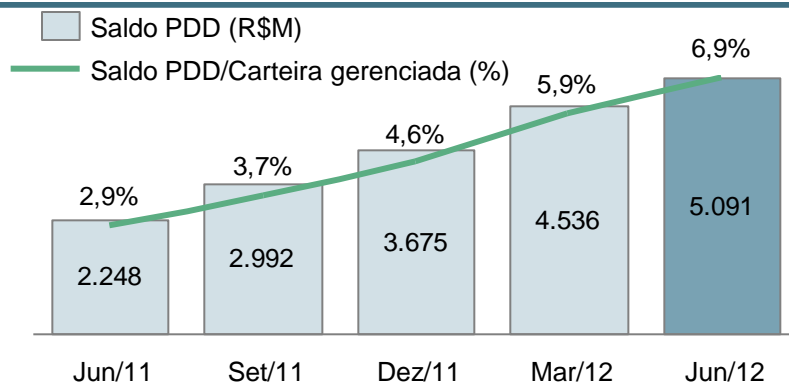
## Índice de inadimplência<sup>1</sup> - 90 dias (%)



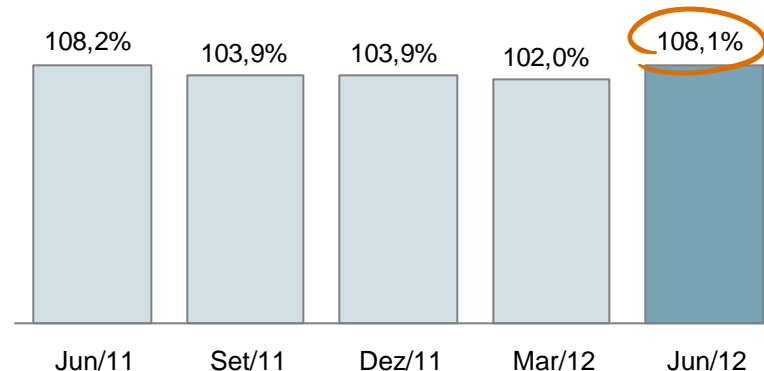
## Índice de inadimplência<sup>1</sup> - 15 a 90 dias (%)



## Saldo de PDD



## Índice de Cobertura<sup>1</sup> (%)



1. Considera ativos cedidos com coobrigação e ativos cedidos para FIDCs; atrasos pelo critério da Res. 2.682 (Bacen)

# Recursos captados

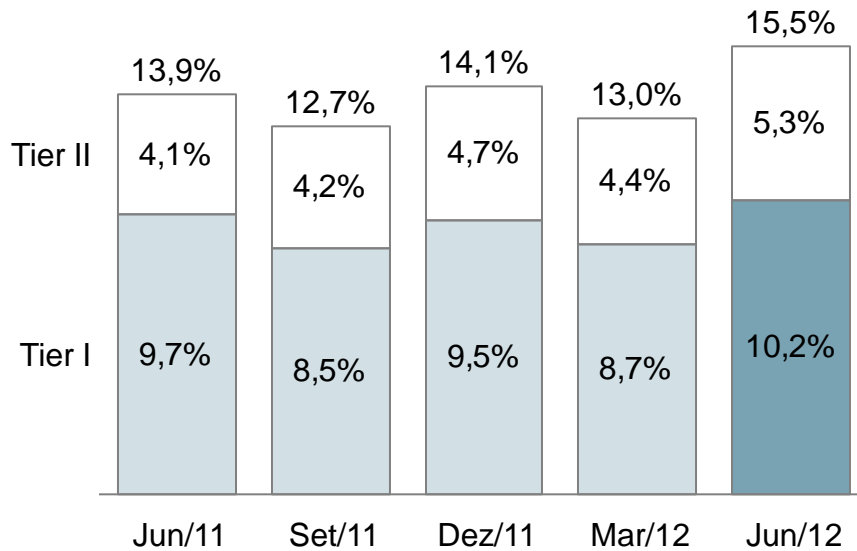
RECURSOS CAPTADOS (R\$ Bilhões)	Jun.11	Mar.12	Jun.12	Variação %	
				Jun.12/Mar.12	Jun.12/Jun.11
Depósitos	23,6	25,6	23,0	(10,2)	(2,8)
Compromissadas <sup>1</sup>	19,4	20,7	16,2	(21,6)	(16,5)
Aceites e Emissões <sup>2</sup>	15,7	19,1	21,4	11,9	36,7
Letras Financeiras	5,7	8,4	10,1	19,7	77,3
Dívida Subordinada	5,7	7,5	7,8	4,1	37,8
Letras Financeiras Subordinadas	1,1	2,2	2,1	(3,6)	95,4
Empréstimos e Outros <sup>3</sup>	9,6	7,7	7,0	(10,0)	(27,8)
Repasses	7,1	6,0	5,6	(6,4)	(21,2)
<b>Total de Captações</b>	<b>81,1</b>	<b>86,6</b>	<b>81,0</b>	<b>(6,5)</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Securitização (cessões + FIDCs)</b>	<b>15,9</b>	<b>18,0</b>	<b>15,4</b>	<b>(14,5)</b>	<b>(3,2)</b>
Ativos cedidos - com coobrigação	12,9	13,6	12,0	(11,8)	(7,0)
Ativos cedidos - para FIDCs <sup>4</sup>	2,9	4,3	3,3	(23,0)	14,0
<b>Total de Captações e Securitização</b>	<b>97,0</b>	<b>104,6</b>	<b>96,4</b>	<b>(7,9)</b>	<b>(0,7)</b>
<b>Captações Externas<sup>5</sup>/Total de Captações e Securitização (%)</b>	<b>13,0</b>	<b>12,4</b>	<b>14,8</b>		
<b>Carteira de Crédito/Total de Captações (%)</b>	<b>75,4</b>	<b>67,9</b>	<b>72,6</b>		

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

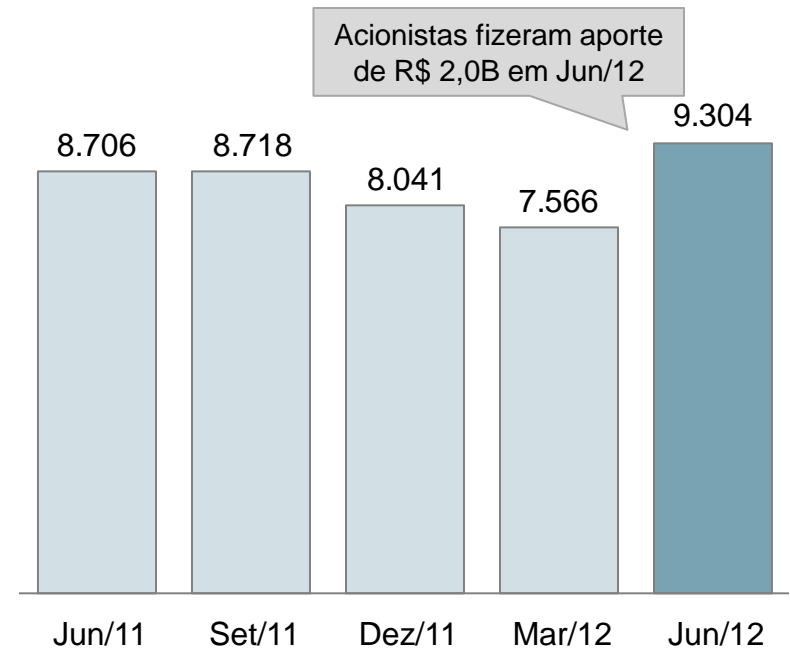
1. Com títulos privados (exclui “repos” com títulos públicos); 2. Inclui Debêntures, LCI, LCA, Letras Financeiras e Obrigações por TVM no exterior; 3. Inclui Box de Opções e NCE; 4. FIDCs que o Banco Votorantim possui 100% das cotas subordinadas; 5. Inclui TVM no Exterior, Empréstimos no Exterior e Nota Subordinada

# Basileia e Patrimônio Líquido

## Índice de Basileia



## Patrimônio líquido (R\$M)



# 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	
	BBB-	A-3	BBB-	A-3	brAAA	brA-1

**Banco Votorantim é *Investment Grade* pela Fitch, Moody's e S&P**

# Conciliação entre o Resultado Contábil e o Gerencial

A partir do 2T12, as explicações do resultado passaram a ser baseadas no Resultado Gerencial

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (R\$ Milhões)	2T12 Contábil	Hedge <sup>1</sup>	PDD Carteira Cedida <sup>2</sup>	2T12 Gerencial
<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>	<b>3.872</b>	<b>114</b>	<b>11</b>	<b>3.997</b>
Operações de Crédito	2.522	-	11	2.533
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos	(129)	114	-	(15)
<b>Despesa da Intermediação Financeira</b>	<b>(2.847)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.847)</b>
<b>Margem Financeira Bruta</b>	<b>1.025</b>	<b>114</b>	<b>11</b>	<b>1.150</b>
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(1.438)	-	(11)	(1.449)
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>	<b>(413)</b>	<b>114</b>	<b>-</b>	<b>(299)</b>
<b>Outras Receitas/Despesas Operacionais</b>	<b>(511)</b>	<b>(73)</b>	<b>-</b>	<b>(584)</b>
Despesas Tributárias	(106)	(5)	-	(111)
Outras Receitas Operacionais	75	(69)	-	6
Outras Despesas Operacionais	(130)	0	-	(130)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(924)</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>(883)</b>
<b>Resultado Não Operacional</b>	<b>(44)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(44)</b>
<b>Resultado Antes da Tributação s/ Lucro</b>	<b>(968)</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>(927)</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	525	(41)	-	484
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>(536)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(536)</b>

1. Variações cambiais dos investimentos no exterior, contabilizadas em Outras Receitas (Despesas) Operacionais, bem como os efeitos fiscais e tributários da estratégia de hedge dos investimentos no exterior, contabilizados em Despesas Tributárias (PIS/Cofins) e IR/CS, foram realocados para Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos;

2. Despesas com provisões de crédito referentes às carteiras cedidas com coobrigação e Receitas de recuperação de créditos baixados para prejuízo, ambas contabilizadas em Receitas com Operações em Crédito e realocadas para Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa.