



# Apresentação de Resultados

2º Trimestre, 2015

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\$ 146M no 2T15

Geração consistente de receitas, queda da inadimplência e controle da base de custos

## Destaques dos Resultados

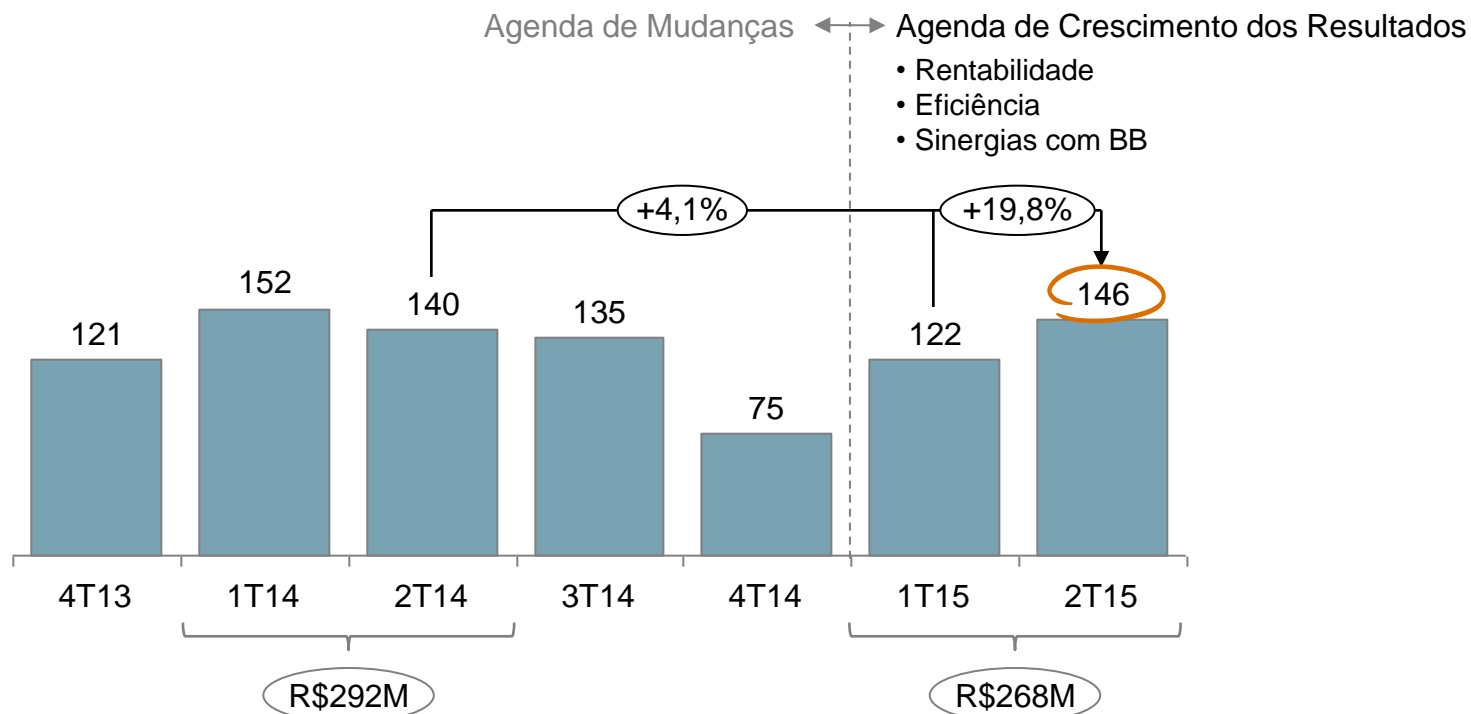
<b>Lucro Líquido de R\$ 146M</b>	<b>Lucro Líquido de R\$ 146M no 2T15, superior aos R\$ 122M do 1T15 e R\$ 140M do 2T14</b> <b>Patrimônio Líquido de R\$ 7,85B em Jun/15 (R\$ 7,68B em Mar/15)</b>
<b>Geração consistente de receitas</b>	<b>Margem Financeira Bruta cresceu 5,2% frente ao 1T15, somando R\$ 1.287M, mesmo diante da retração de 3,0% (R\$ 2,0B) da carteira de crédito ampliada no trimestre</b> <b>Net Interest Margin<sup>1</sup> (NIM) de 5,5% a.a. – melhora de 0,1 p.p. sobre o 1T15</b>
<b>Queda da inadimplência</b>	<b>Inad 90 caiu para 5,2% em Jun/15 (6,5% em Mar/15), menor patamar desde Dez/13</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Atacado</u>: Inad 90 reduziu para 4,8% (Mar/15: 9,0%), influenciado pela renegociação de caso pontual</li> <li>• <u>Varejo</u>: Inad 30 (da primeira parcela) e Inad 90 de veículos seguem sob controle</li> </ul>
<b>PDD sob controle</b>	<b>Despesas com PDD<sup>2</sup> cresceram no comparativo 2T15/1T15, mas reduziram 30% no 1S15/1S14</b> <b>Índice de Cobertura +90 dias alcançou 141% em Jun/15 (115% em Mar/15)</b>
<b>Gestão efetiva dos custos</b>	<b>Despesas de Pessoal e Administrativas cresceram 1,3% no 1S15/1S14 – abaixo da inflação</b> <b>Índice de Eficiência dos últimos 12 meses de 38,7% (Mar/15: 37,8%)</b>

1. Quociente entre Margem Financeira Bruta (MFB) e Ativos Médios Rentáveis; 2. Líquidas de receitas de recuperação de créditos baixados para prejuízo

# Lucro Líquido de R\$ 146M no 2T15

Resultado do 2T15 cresceu 20% sobre o 1T15 e 4% sobre o 2T14

Evolução do Lucro Líquido (R\$M)



Em 2015, a expectativa é de crescimento dos resultados

# Destaques dos Resultados

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

## Demonstração Gerencial de Resultados (R\$M)

(R\$ Milhões)	2T14	1T15	2T15	Var. 2T15 /1T15		1S14	1S15	Var. 1S15 /1S14	
<b>Margem Financeira Bruta (A)</b>	1.332	1.223	1.287	5,2%	<b>1</b>	2.628	2.510	-4,5%	
Despesa com PDD <sup>1</sup> (B)	(523)	(417)	(448)	7,4%		(1.237)	(866)	-30,0%	<b>2</b>
<b>Margem Financeira Líquida (A+B)</b>	<b>808</b>	<b>806</b>	<b>839</b>	<b>4,1%</b>		<b>1.391</b>	<b>1.644</b>	<b>18,2%</b>	
<b>Receitas/Despesas Operacionais</b>	<b>(644)</b>	<b>(585)</b>	<b>(633)</b>	<b>8,3%</b>		<b>(1.149)</b>	<b>(1.218)</b>	<b>6,1%</b>	
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	206	243	220	-9,5%		450	463	2,8%	
Despesas de Pessoal e Administrativas	(547)	(590)	(601)	1,9%		(1.175)	(1.190)	1,3%	<b>3</b>
Despesas Tributárias	(110)	(132)	(94)	-28,7%		(220)	(227)	2,7%	
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas	34	38	39	4,8%		75	77	2,5%	
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(227)	(143)	(198)	37,8%		(278)	(341)	22,7%	
<b>Resultado Operacional</b>	<b>164</b>	<b>221</b>	<b>205</b>	<b>-7,1%</b>		<b>242</b>	<b>426</b>	<b>75,9%</b>	
<b>Lucro Líquido</b>	<b>140</b>	<b>122</b>	<b>146</b>	<b>19,8%</b>		<b>292</b>	<b>268</b>	<b>-8,4%</b>	

**Evolução consistente dos fundamentos do resultado, com crescimento do Resultado Operacional**

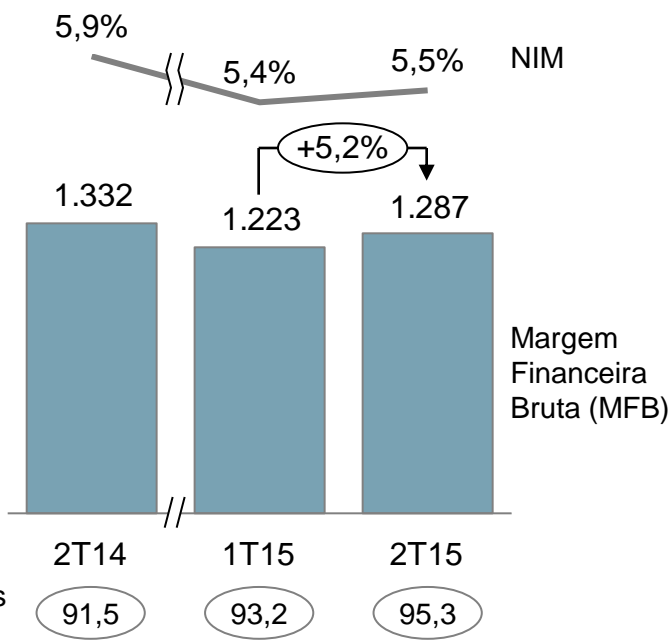
1. Inclui provisões para créditos cedidos com coobrigação e receitas com recuperação de créditos baixados anteriormente para prejuízo

# Geração consistente de receitas

Margem Bruta cresceu 5,2% no 2T15 / 1T15, apesar da retração da carteira no período

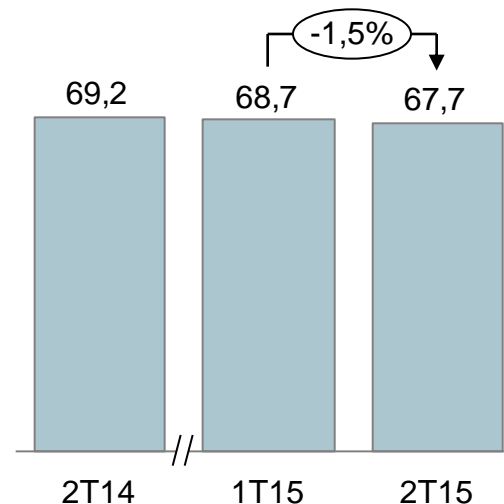
**Margem Financeira Bruta cresceu 5,2% no comparativo 2T15 / 1T15...**

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



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

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

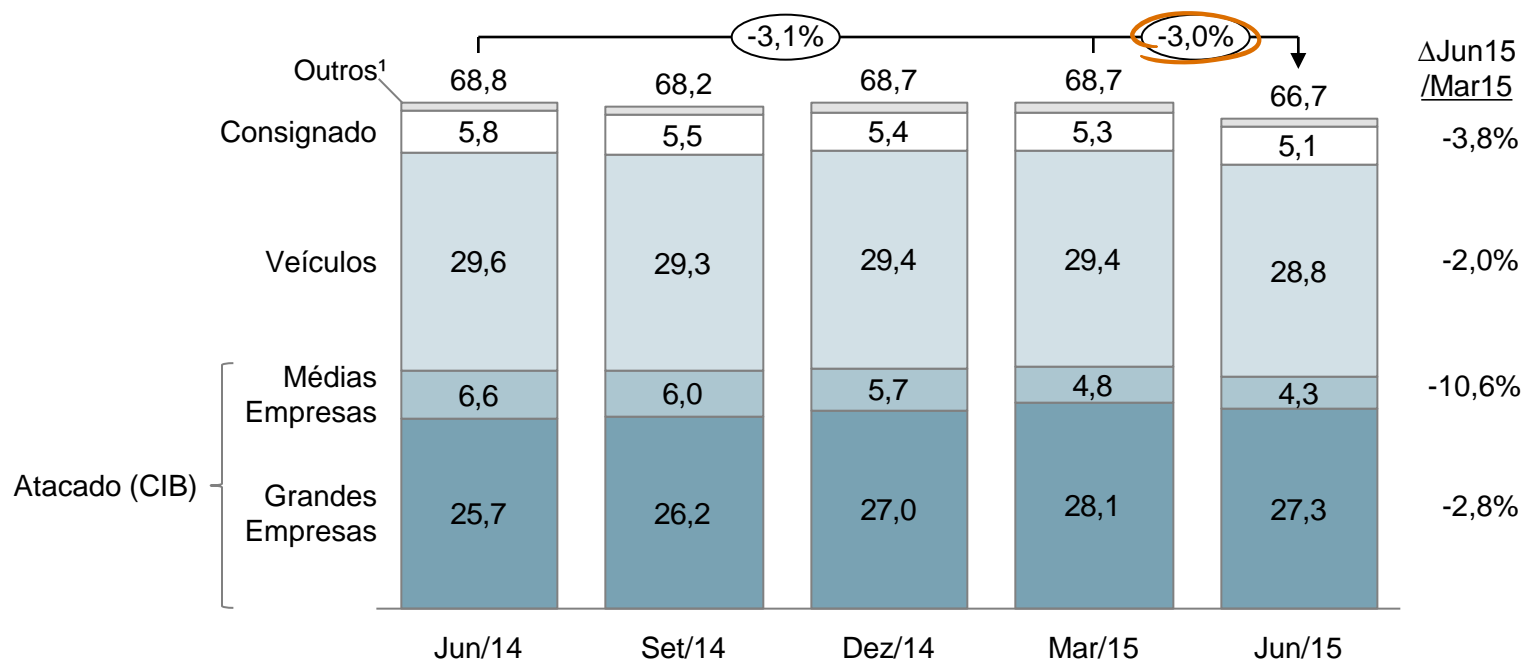


1. Quociente entre Margem Bruta e Ativos Rentáveis Médios; 2. Soma de depósitos compulsórios, aplicações interfinanceiras de liquidez, TVM e carteira de crédito

# Manutenção da postura conservadora no crédito

Retração da carteira está associada ao foco em rentabilidade e qualidade dos ativos

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



**Foco em rentabilidade (vs. crescimento de ativos)**

1. Cartões de crédito e crédito pessoal

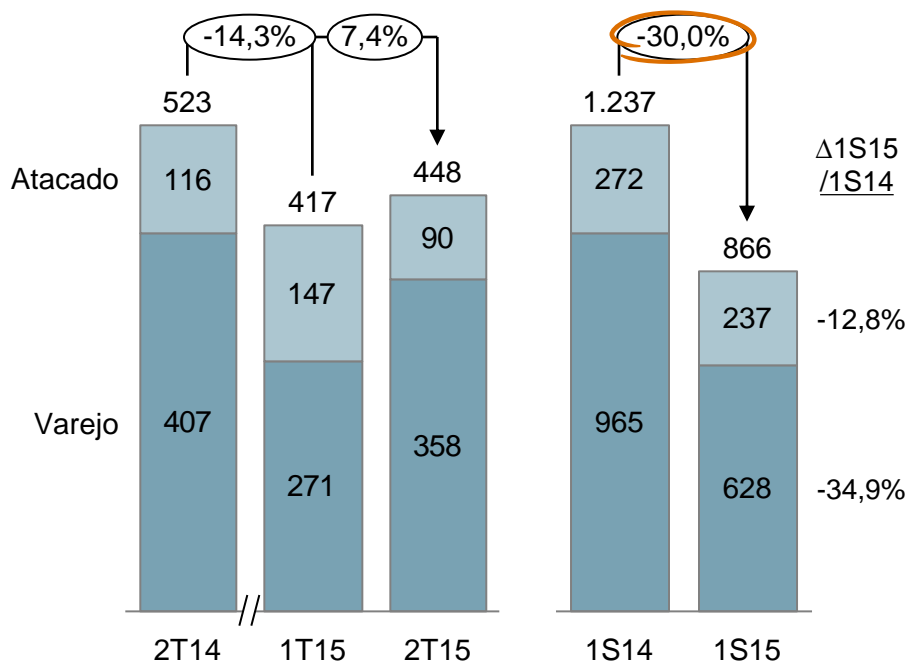
Nota: Médias empresas possuem faturamento anual até R\$ 600M

# Despesas com PDD reduziram 30% no 1S15/1S14

Houve redução nas despesas com PDD no Atacado e Varejo na comparação semestral

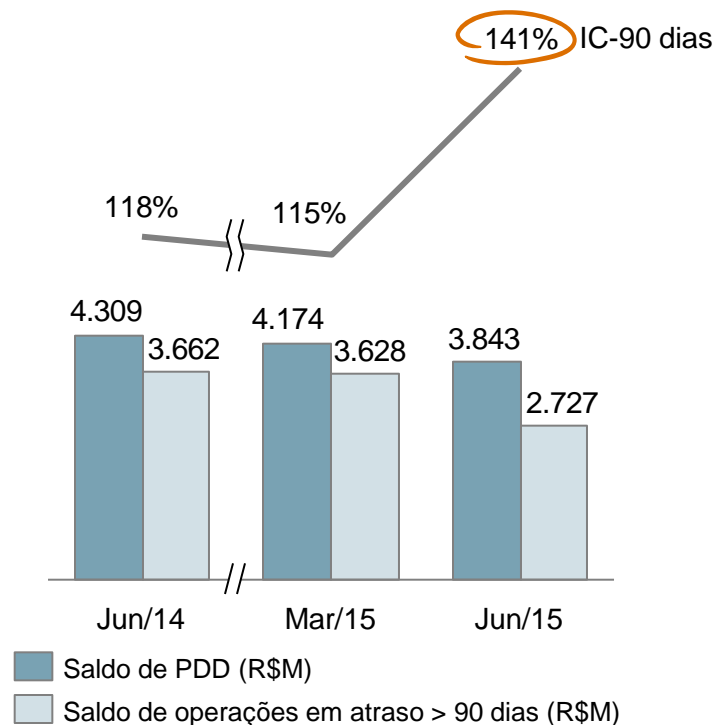
**Despesas com PDD reduziram 30,0%  
no comparativo 1S15/1S14**

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



**IC-90 dias cresceu para 141% em Jun/15,  
reflexo da redução no saldo em atraso > 90 dias**

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

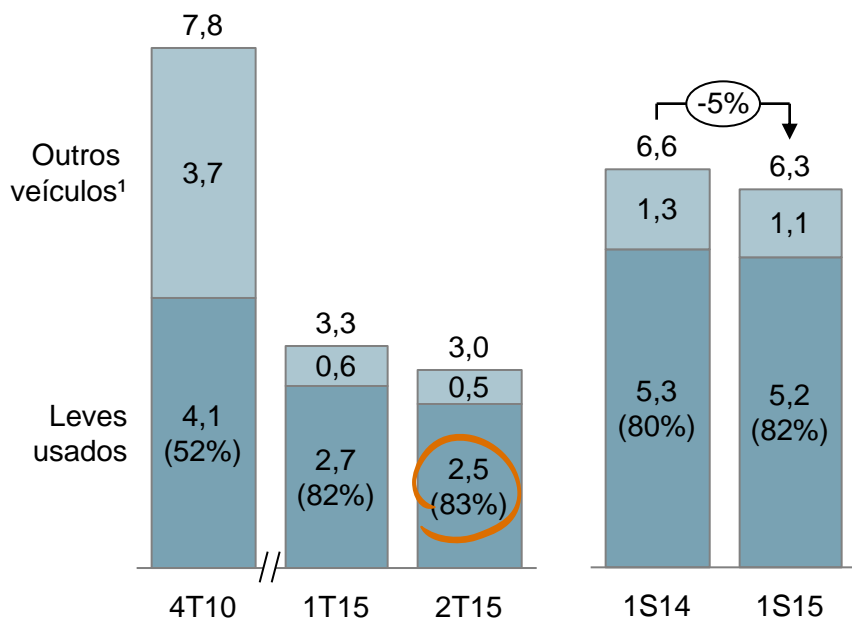


1. Incluem as receitas com recuperação de créditos; 2. Quociente entre o saldo de PDD e o saldo de operações de crédito vencidas há mais de 90 dias

# Veículos: ampliação do foco em veículos leves usados e manutenção do conservadorismo no crédito

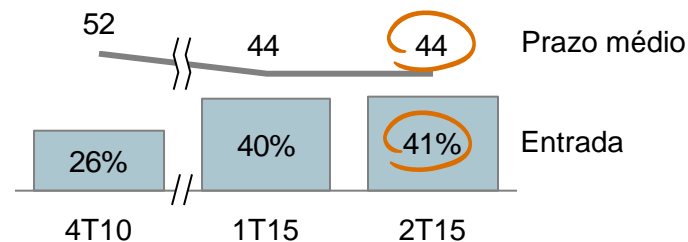
## Foco em veículos leves usados, com conservadorismo no crédito

Originação de financiamentos de Veículos (R\$B)

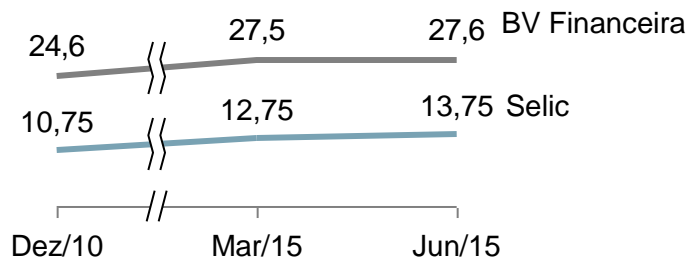


## Foco na qualidade e rentabilidade das novas safras

Entrada (%) e prazo médio (meses)



Taxa de produção x Selic (% a.a.)



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

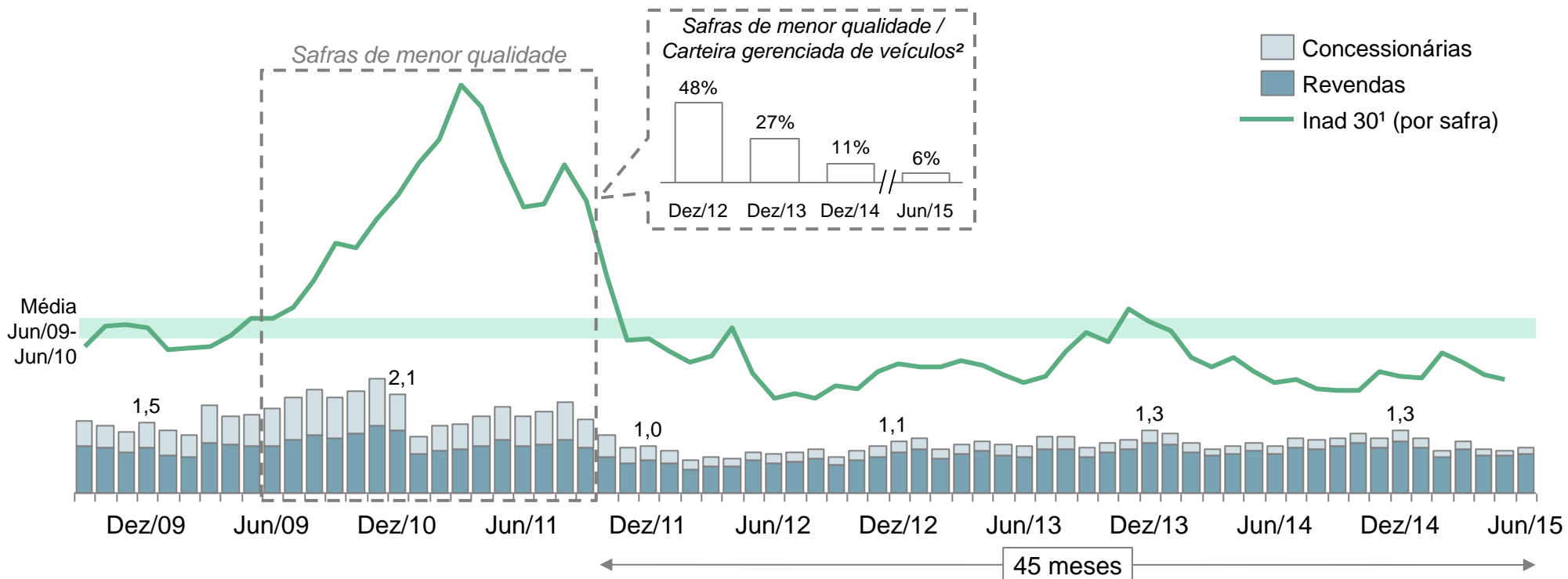
1. Leves novos, vans, motos e pesados  
 Nota: Em Jun/15, o valor médio financiado foi de R\$ 18 mil e a idade média dos veículos era de 4,7 anos (carteira)





# Veículos: manutenção da qualidade na originação de financiamentos desde 2011

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



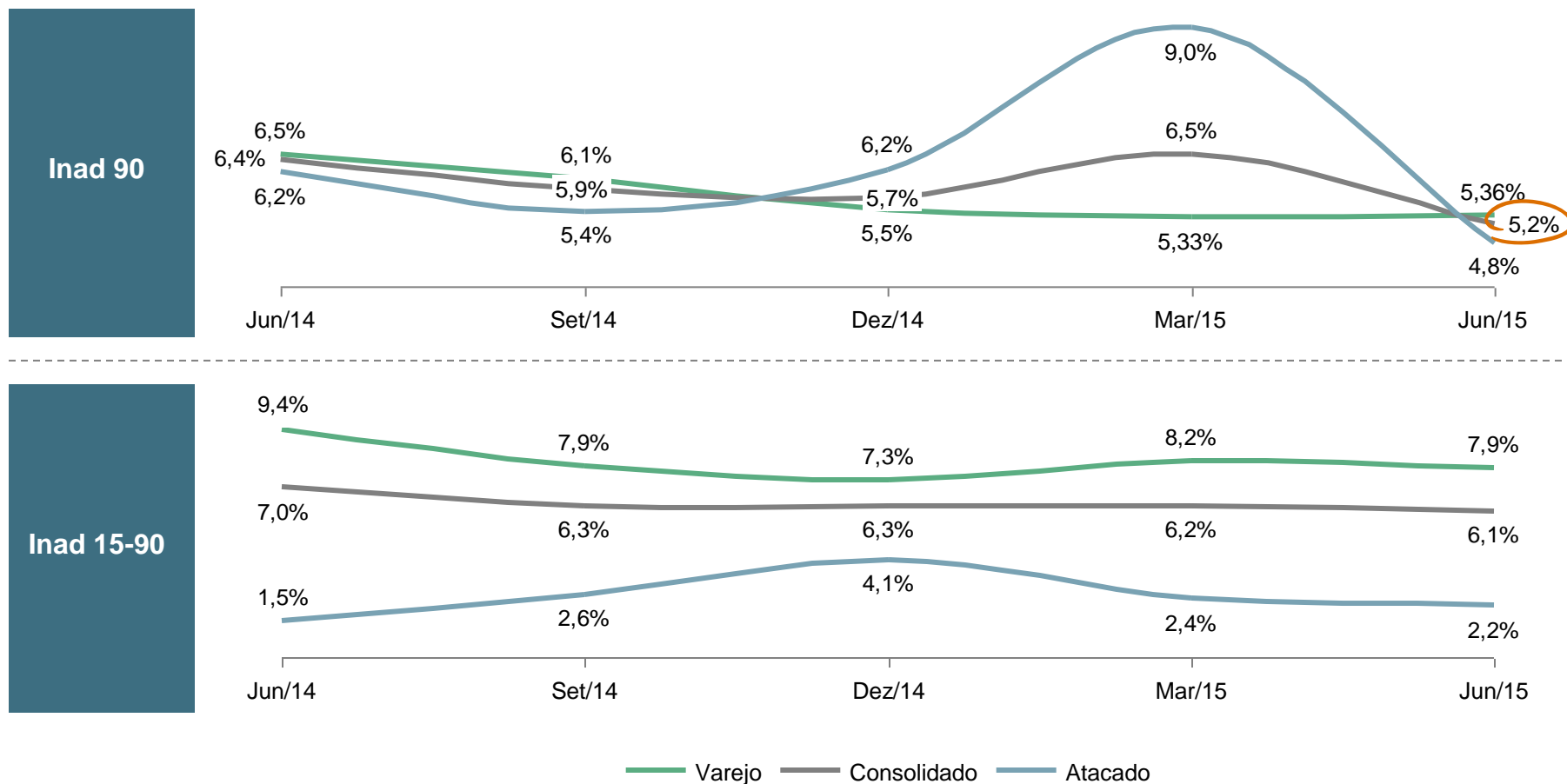
**Qualidade da originação tem contribuído para a trajetória favorável da inadimplência**

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)

# Inad 90 reduziu para 5,2% em Jun/15 (6,5% em Mar/15)

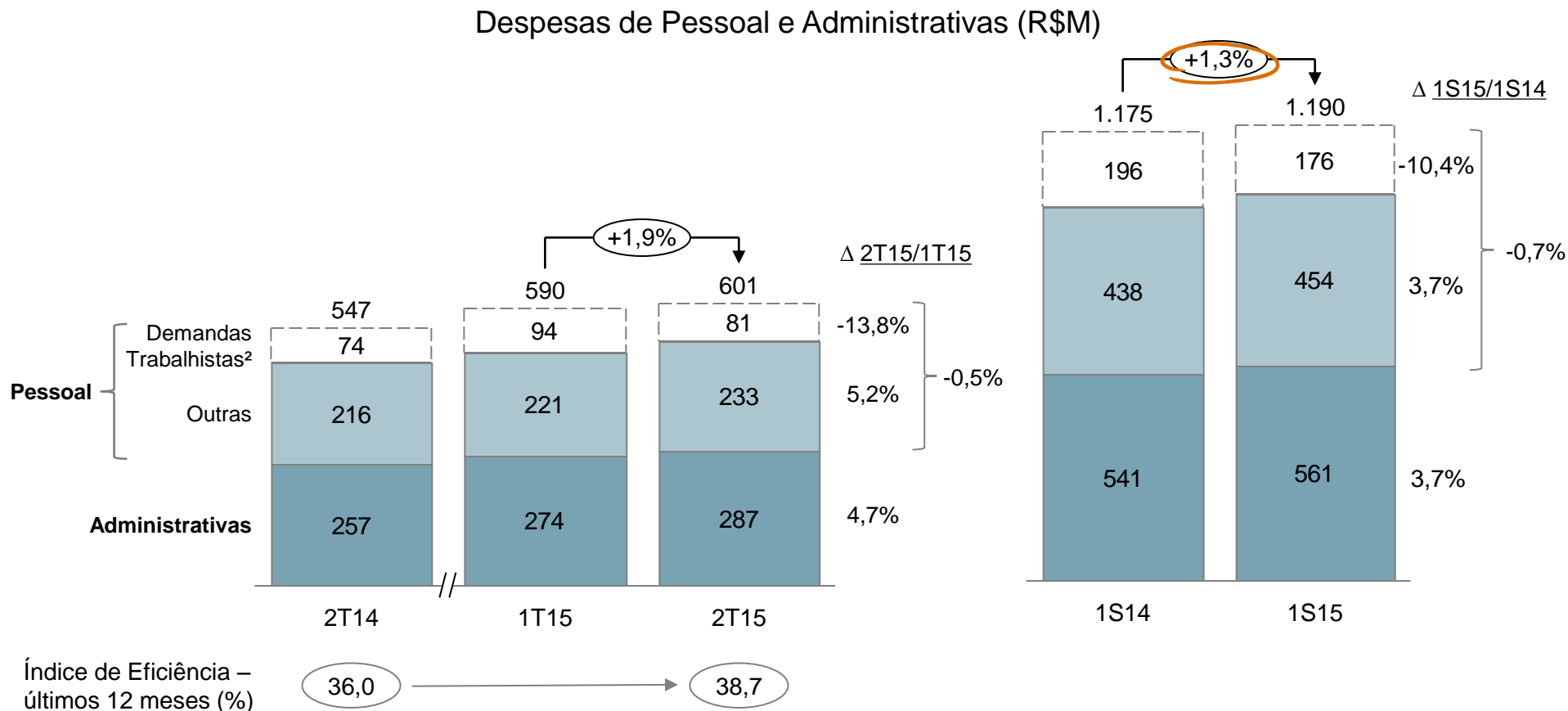
Indicador do Atacado reduziu para 4,8% e o do Varejo ficou praticamente estável (5,36%)

Indicadores de inadimplência da carteira de crédito gerenciada (%)



# Gestão efetiva dos custos

Despesas de Pessoal e Administrativas cresceram 1,3% no 1S15/1S14, ante IPCA de 8,9%<sup>1</sup>



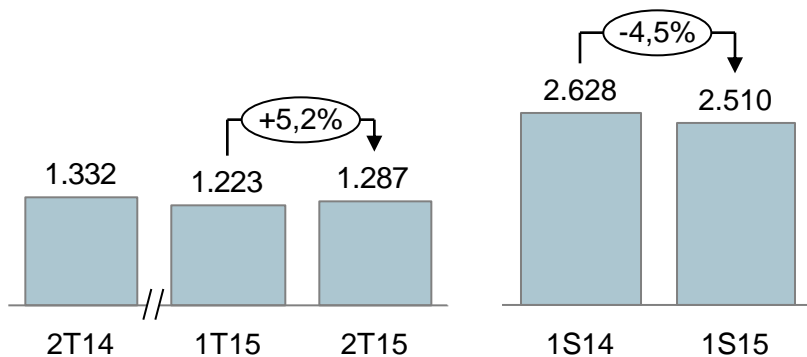
1. Nos últimos 12 meses, os índices de inflação IPCA e IGP-M atingiram 8,89% e 5,58%, respectivamente; 2. Incluem indenizações e provisões para contingências trabalhistas, principalmente ligadas ao processo de reestruturação encerrado em 2014.

# Resumo: Lucro de R\$ 146M no 2T15 e de R\$ 268M no 1S15

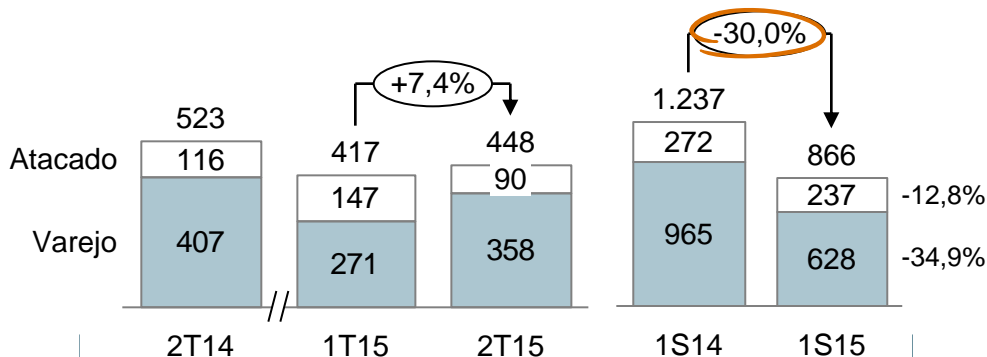
Destaque para a redução da PDD e o controle da base de custos na comparação 1S15/1S14

Em R\$ milhões

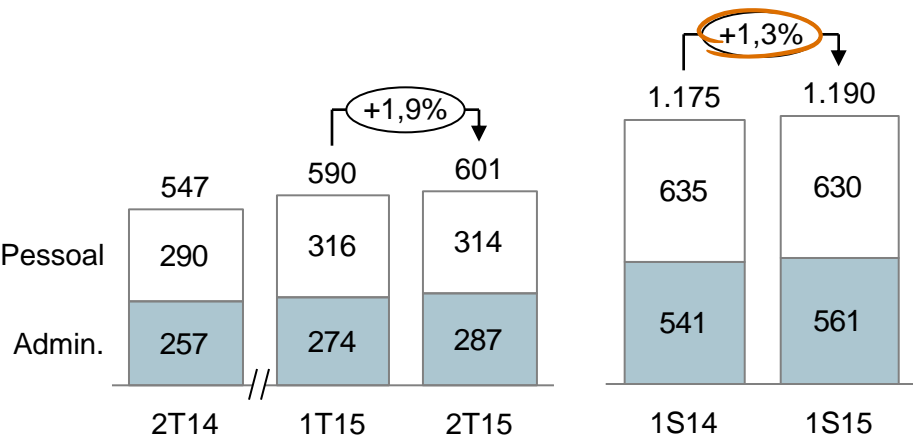
## Margem Financeira Bruta



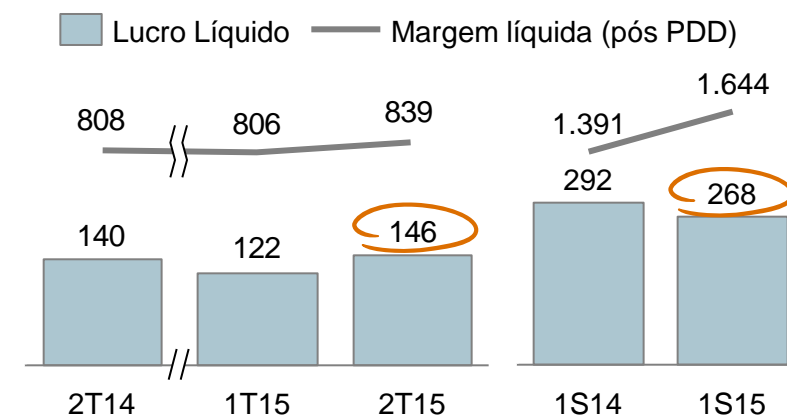
## Despesas com Provisões de Crédito – PDD



## Despesas de Pessoal e Administrativas



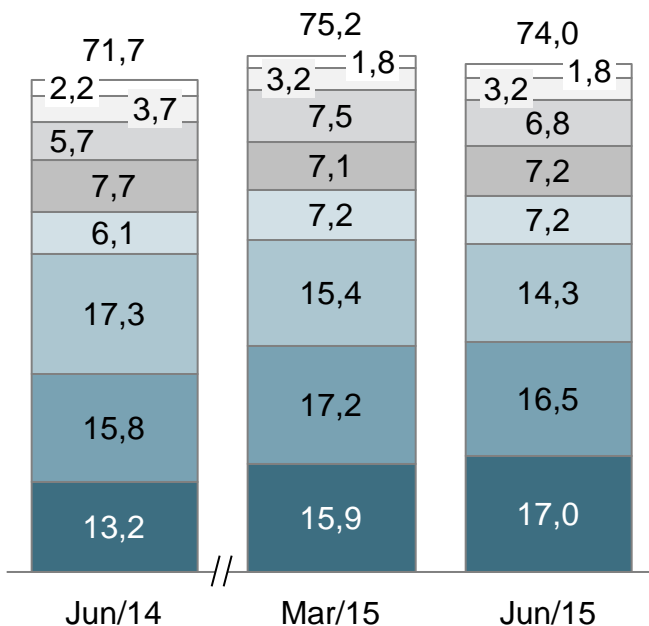
## Lucro Líquido e Margem Financeira Líquida



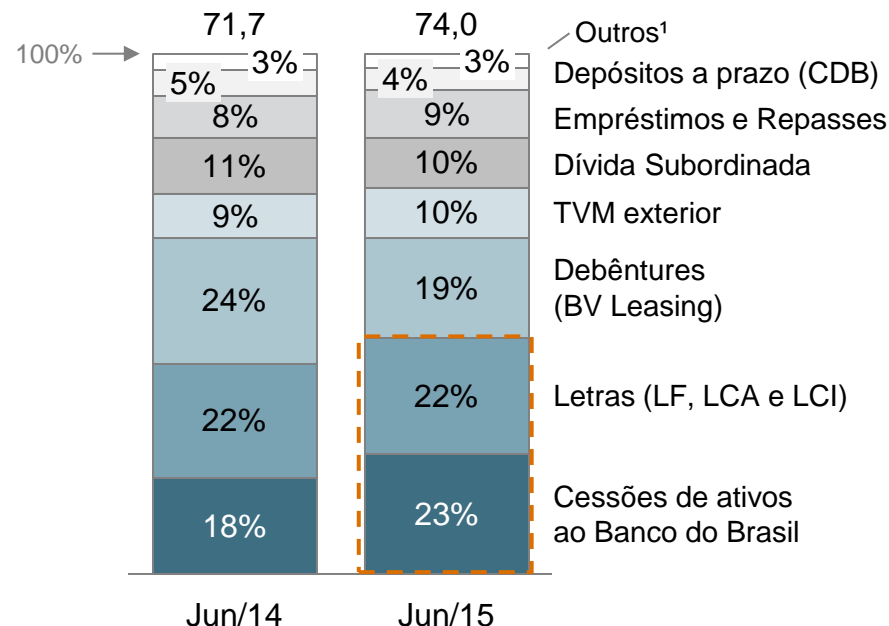
# Perfil do *funding* melhorou nos últimos 12 meses

Recursos captados via Cessões e Letras representam 45% do *funding* total (40% em Jun/14)

**Evolução do *Funding* (R\$B)**



**Evolução do *Funding* (participação %)**



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

1. Inclui depósitos à vista e interfinanceiros e Certificados de Operações Estruturadas (COEs).

Nota: *Funding* externo é 100% "swapped" para BRL

# Índice de Basileia de 14,9% em Jun/15

Capital Nível I de 9,6%, composto integralmente por Capital Principal

ÍNDICE DE BASILEIA (em R\$ Milhões)	Jun.14	Mar.15	Jun.15
<b>Patrimônio de Referência (PR)</b>	<b>11.052</b>	<b>10.523</b>	<b>10.967</b>
PR Nível I	7.256	6.873	<b>7.105</b>
Principal	7.256	6.873	<b>7.105</b>
Complementar	-	-	-
PR Nível II	3.796	3.651	<b>3.862</b>
<b>Ativos Ponderados pelo Risco (RWA)</b>	<b>73.119</b>	<b>76.289</b>	<b>73.786</b>
Risco de crédito	66.709	68.988	66.293
Risco de mercado	2.248	2.894	3.087
Risco operacional	4.162	4.407	4.407
<b>Patrimônio de Referência Mínimo Requerido</b>	<b>8.043</b>	<b>8.392</b>	<b>8.116</b>
<b>Índice de Basileia (PR/RWA)</b>	<b>15,1%</b>	<b>13,8%</b>	<b>14,9%</b>
Capital Nível I	9,9%	9,0%	9,6%
Principal	9,9%	9,0%	9,6%
Complementar	-	-	-
Capital Nível II	5,2%	4,8%	5,2%

---

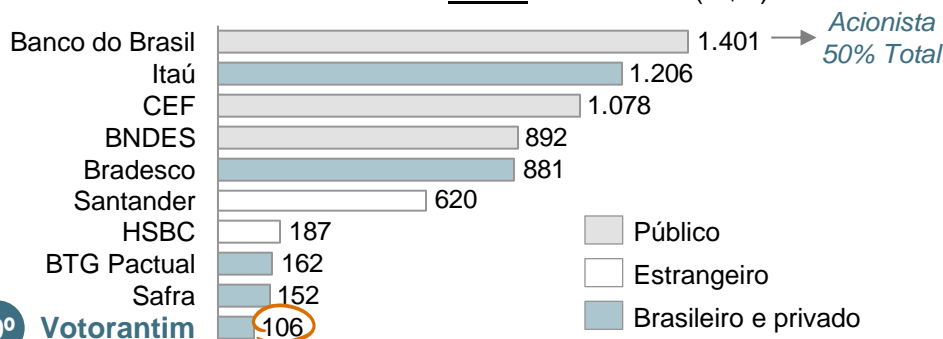
## Anexos

# Banco Votorantim é um dos principais bancos do Brasil

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

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

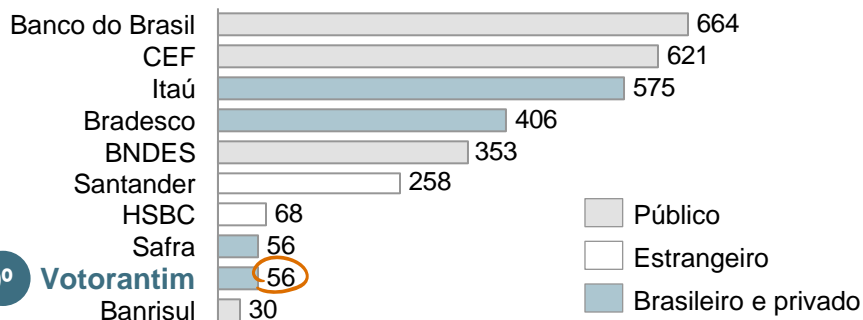
10 Maiores Bancos em Ativos em Mar/15<sup>1</sup> (R\$B)



10º

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

10 Maiores Bancos em Carteira de Crédito<sup>2</sup> em Mar/15<sup>1</sup> (R\$B)



9º

## 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

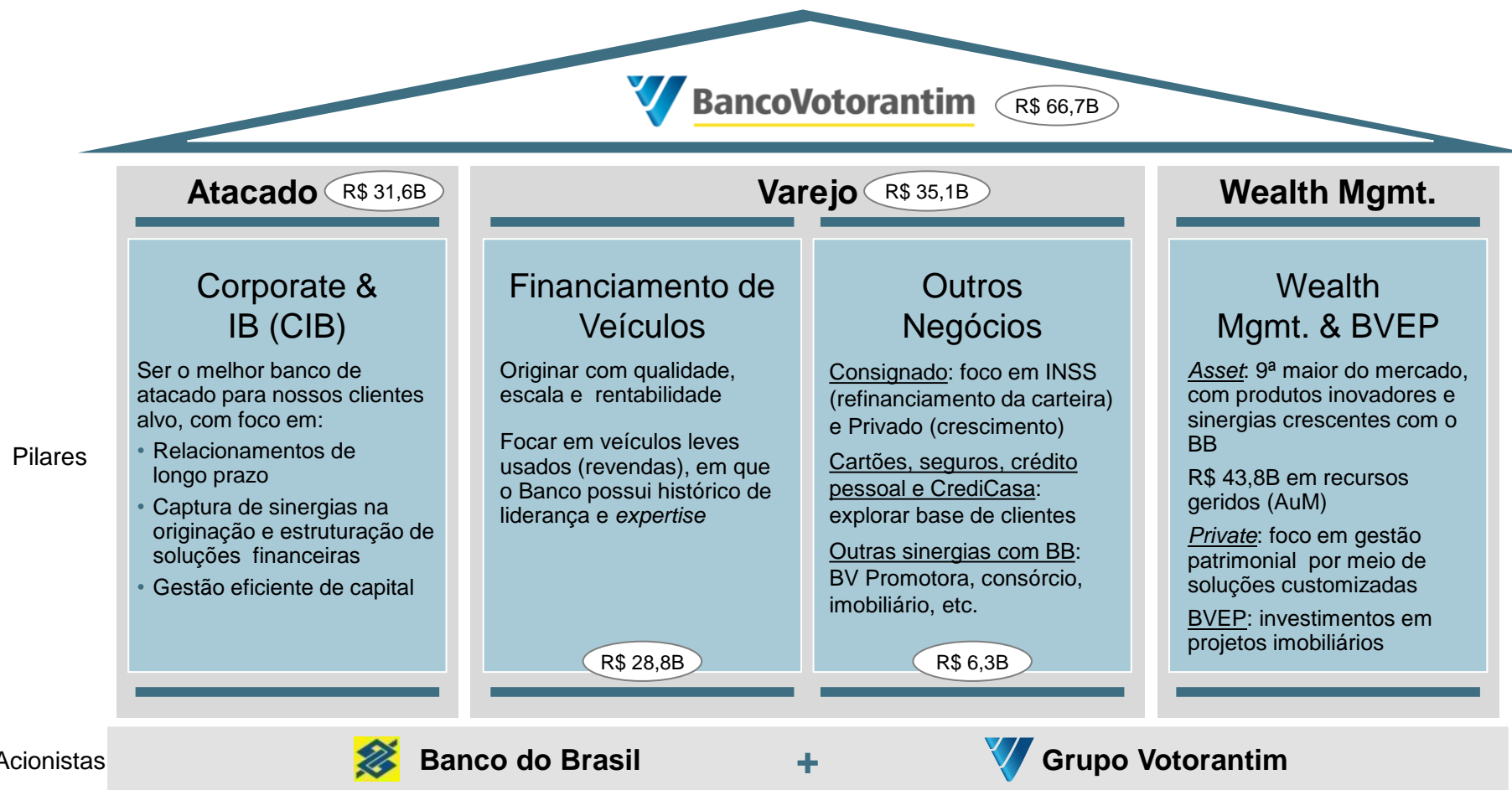


1. Dados do Bacen de Jun/15 não disponíveis quando apresentação foi elaborada; 2. Carteira classificada pela Resolução 2.682



# Portfólio diversificado de negócios

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



○ Carteira de crédito ampliada<sup>1</sup>

1. Inclui garantias prestadas e TVM privado

Nota: Ao final de Jun/15, o saldo (*off-balance*) de ativos cedidos com coobrigação antes da Resolução 3.533 somava R\$ 0,7B (versus R\$ 1,1B em Mar/15)

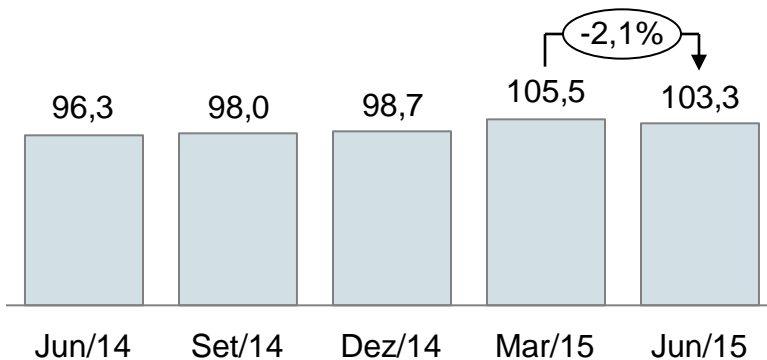
# Balanço patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL   Ativo (R\$ Milhões)	Jun14	Mar15	Jun15	Variação %	
				Jun15/Mar15	Jun15/Jun14
<b>CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>95.904</b>	<b>105.142</b>	<b>102.935</b>	<b>(2,1)</b>	<b>7,3</b>
Disponibilidades	119	124	221	78,3	85,8
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	6.559	14.743	18.208	23,5	177,6
Títulos e Valores Mobiliários	28.720	27.236	24.330	(10,7)	(15,3)
Instrumentos Financeiros Derivativos	1.122	2.227	1.423	(36,1)	26,8
Relações Interfinanceiras e Interdependências	110	67	59	(11,5)	(46,5)
Operações de Crédito, Arrendamento e Outros Créditos	52.854	53.646	51.675	(3,7)	(2,2)
Provisão para Devedores Duvidosos	(4.188)	(4.144)	(3.824)	(7,7)	(8,7)
Crédito Tributário	6.463	6.825	6.732	(1,4)	4,2
Outros Ativos	4.146	4.419	4.113	(6,9)	(0,8)
<b>PERMANENTE</b>	<b>380</b>	<b>369</b>	<b>400</b>	<b>8,4</b>	<b>5,1</b>
Investimentos	227	195	234	20,1	2,9
Imobilizado	89	101	94	(7,2)	4,8
Intangível e Diferido	64	73	73	(0,9)	13,4
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>96.284</b>	<b>105.511</b>	<b>103.335</b>	<b>(2,1)</b>	<b>7,3</b>
BALANÇO PATRIMONIAL   Passivo (R\$ Milhões)	Jun14	Mar15	Jun15	Variação %	
				Jun15/Mar15	Jun15/Jun14
<b>CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>88.669</b>	<b>97.803</b>	<b>95.457</b>	<b>(2,4)</b>	<b>7,7</b>
Depósitos	5.878	4.928	5.034	2,2	(14,4)
Depósitos a Vista	165	86	78	(8,6)	(52,4)
Depósitos Interfinanceiros	2.025	1.636	1.771	8,3	(12,5)
Depósitos a Prazo	3.688	3.206	3.184	(0,7)	(13,7)
Captações no Mercado Aberto	25.831	29.227	27.937	(4,4)	8,2
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	23.461	24.409	23.691	(2,9)	1,0
Relações Interfinanceiras e Interdependências	46	177	57	(67,6)	25,2
Obrigações por Empréstimos e Repasses	5.660	7.500	6.820	(9,1)	20,5
Instrumentos Derivativos Financeiros	1.266	2.746	1.648	(40,0)	30,1
Outras Obrigações	26.527	28.816	30.270	5,0	14,1
Dívidas Subordinadas	7.676	7.079	7.168	1,3	(6,6)
Obrigações de operações vinculadas a cessões	13.151	15.873	17.015	7,2	29,4
Outras	5.699	5.863	6.086	3,8	6,8
<b>RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>31</b>	<b>5,6</b>	<b>8,1</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>7.587</b>	<b>7.679</b>	<b>7.847</b>	<b>2,2</b>	<b>3,4</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>96.284</b>	<b>105.511</b>	<b>103.335</b>	<b>(2,1)</b>	<b>7,3</b>

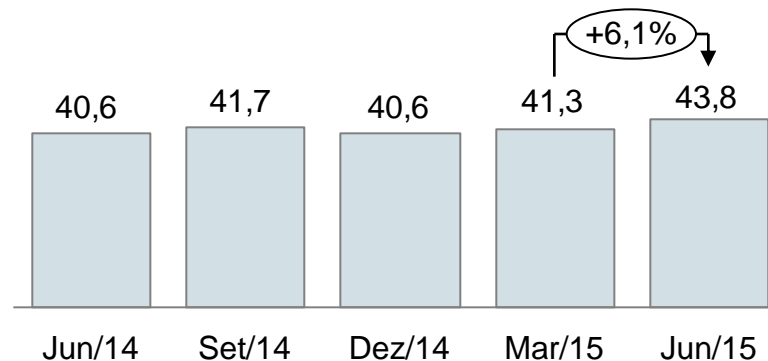
# Destques patrimoniais

Em R\$ bilhões

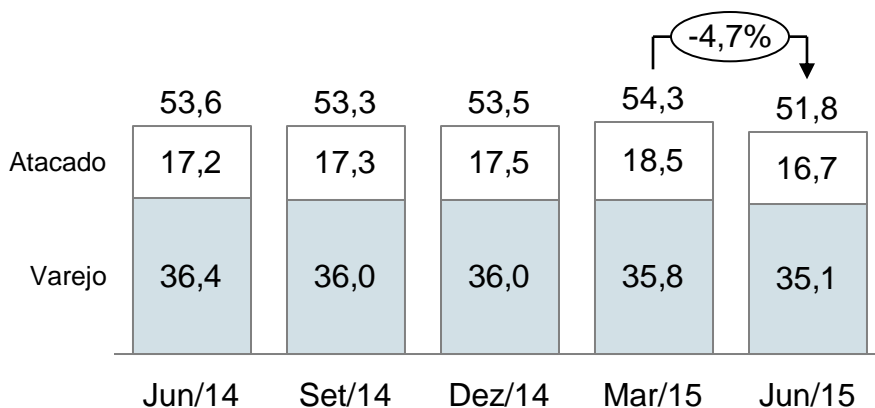
## Ativos totais



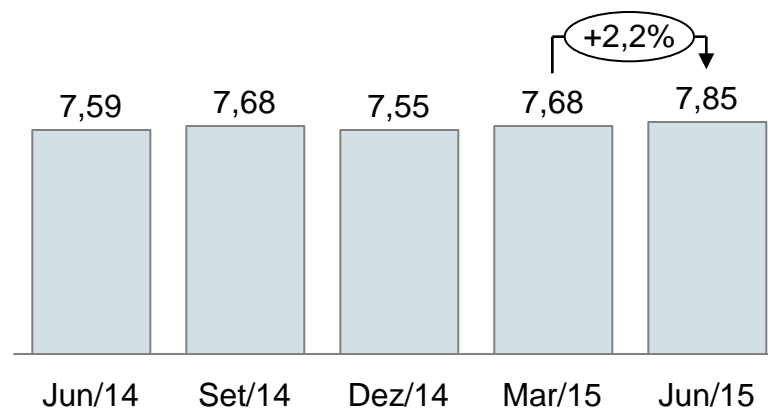
## Recursos geridos<sup>1</sup>



## Carteira de crédito classificada



## Patrimônio Líquido



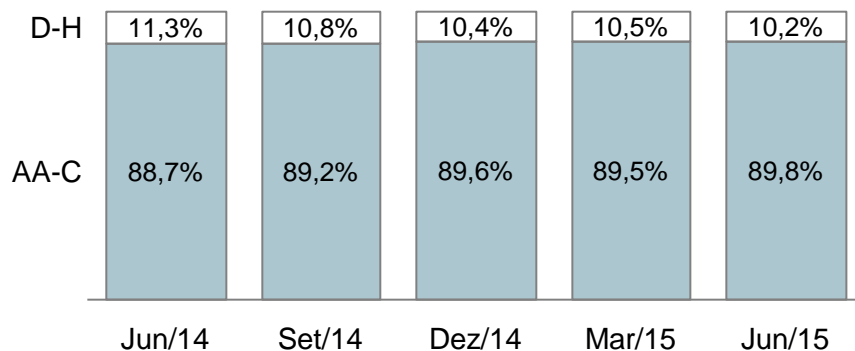
1. Inclui fundos *onshore* (critério ANBIMA) e captação com clientes *private*

## Net Interest Margin (NIM)

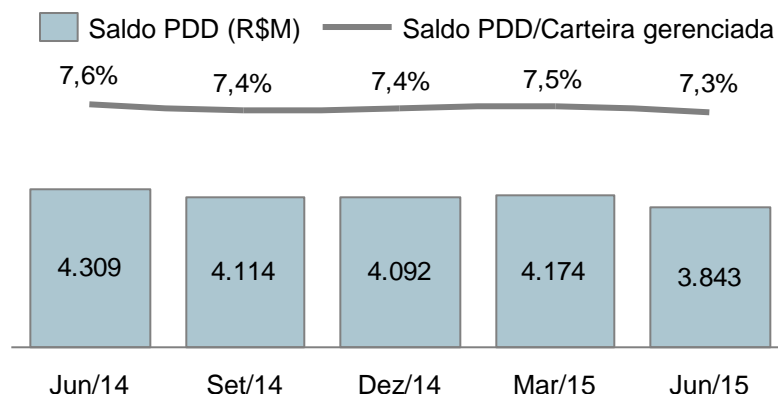
<b>NET INTEREST MARGIN (NIM)</b> (R\$ Milhões)	2T14	1T15	2T15	Var. 2T15 /1T15	1S14	1S15	Var. 1S15 /1S14
<b>Margem Financeira Bruta (A)</b>	1.332	1.223	1.287	5,2%	2.628	2.510	-4,5%
Despesa de PDD	(523)	(417)	(448)	7,4%	(1.237)	(866)	-30,0%
Margem Financeira Líquida	808	806	839	4,1%	1.391	1.644	18,2%
<b>Ativos Rentáveis Médios (B)</b>	91.509	93.183	95.337	2,3%	93.854	93.570	-0,3%
Compulsório	62	48	43	-11,3%	84	47	-44,1%
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	9.287	11.059	16.475	49,0%	10.093	13.442	33,2%
Títulos e Valores Mobiliários	28.283	28.184	25.783	-8,5%	29.285	26.900	-8,1%
Carteira de Crédito	53.877	53.892	53.036	-1,6%	54.392	53.182	-2,2%
<b>NIM (A/B) - trimestre</b>	5,9%	5,4%	5,5%	0,1 p.p.	5,7%	5,4%	-0,3 p.p.

# Indicadores de qualidade de crédito

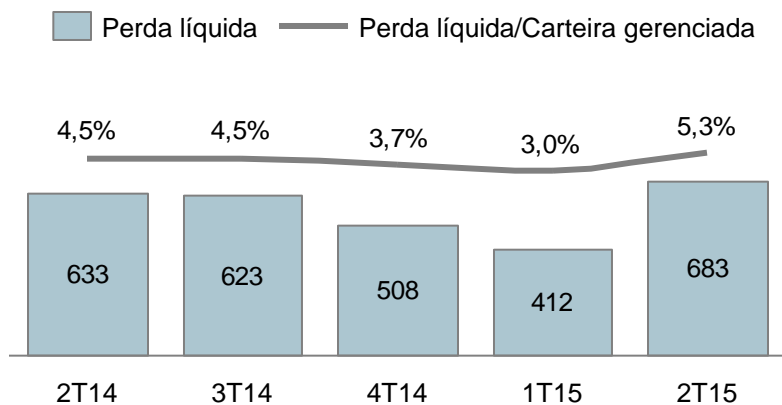
### Carteira gerenciada por risco<sup>1</sup>(%)



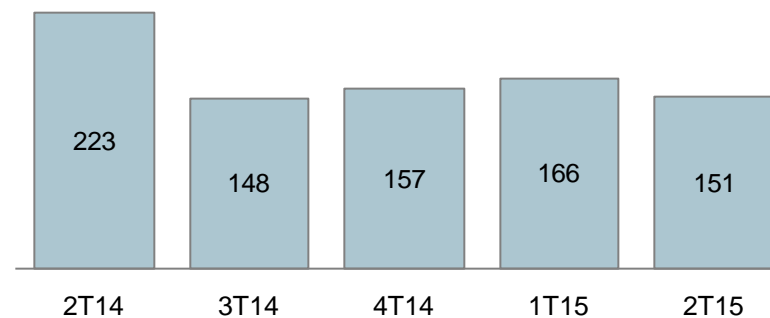
### Saldo de PDD (R\$M)



### Perda líquida (R\$M)



### Recuperação de créditos baixados (R\$M)



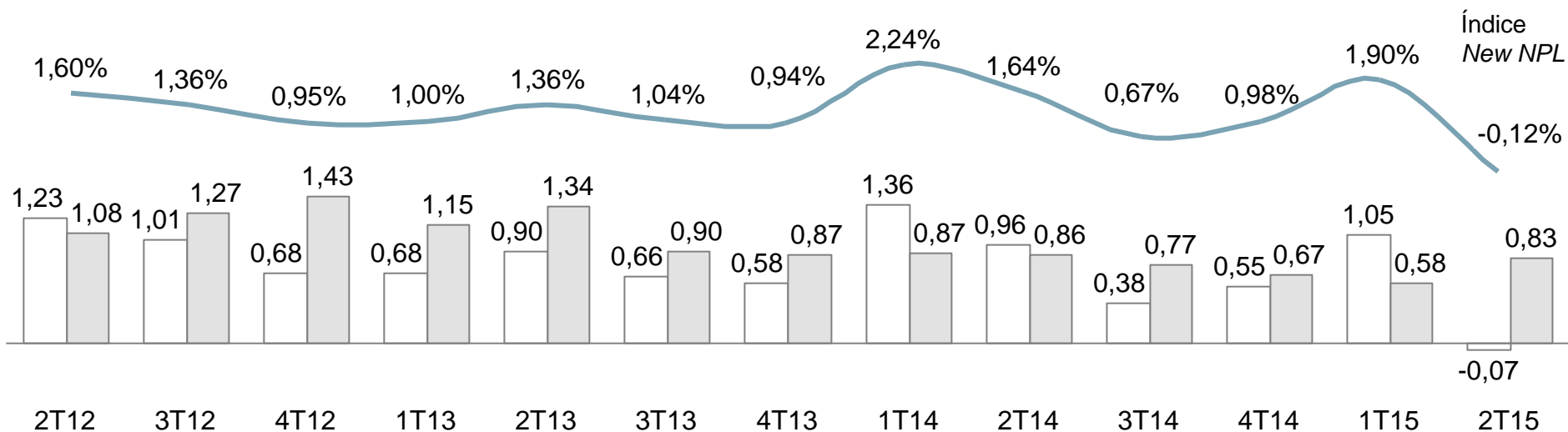
1. De acordo com classificação de risco da Res. 2.682 do Banco Central

# Índice New NPL

NEW NPL (R\$ Milhões)	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
Carteira de Crédito Gerenciada (A)	74.185	71.481	68.169	65.923	63.546	61.281	60.539	58.281	56.806	55.712	55.231	55.422	52.505
Saldo em atraso + de 90 dias (NPL)	5.539	5.276	4.520	4.056	3.616	3.373	3.081	3.563	3.662	3.273	3.154	3.628	2.727
Variação trimestral NPL (B)	149	(262)	(756)	(465)	(439)	(244)	(292)	482	99	(388)	(119)	474	(902)
Write-off (C)	1.079	1.269	1.439	1.144	1.339	902	869	874	857	771	666	578	834
New NPL (D=B+C)	1.228	1.007	683	680	900	659	578	1.356	955	383	547	1.052	(67)
Índice New NPL <sup>1</sup> (D/A)	1,60%	1,36%	0,95%	1,00%	1,36%	1,04%	0,94%	2,24%	1,64%	0,67%	0,98%	1,90%	-0,12%

□ 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.

# Atacado possui carteira de crédito diversificada

20 maiores setores representam 80% da carteira do Atacado

Atacado - Concentração Setorial	Jun/14		Mar/15		Jun/15	
	R\$M	Part.(%)	R\$M	Part.(%)	R\$M	Part.(%)
Instituições Financeiras	4.521	17,3%	4.297	16,5%	4.448	18,1%
Açúcar e Álcool	2.565	9,8%	2.522	9,7%	2.290	9,3%
Telecomunicações	1.322	5,1%	1.687	6,5%	1.708	7,0%
Petroquímica	1.192	4,6%	1.310	5,0%	1.365	5,6%
Agronegócio	1.421	5,4%	1.375	5,3%	1.288	5,3%
Varejo	1.434	5,5%	1.234	4,7%	923	3,8%
Papel e Celulose	595	2,3%	662	2,5%	706	2,9%
Construção Civil - Residencial	969	3,7%	628	2,4%	668	2,7%
Geração de Energia Elétrica	757	2,9%	777	3,0%	667	2,7%
Serviços	626	2,4%	713	2,7%	645	2,6%
Metalurgia	655	2,5%	735	2,8%	631	2,6%
Ferrovias	565	2,2%	705	2,7%	627	2,6%
Governos	441	1,7%	600	2,3%	587	2,4%
Construção Civil - Pesada	443	1,7%	749	2,9%	556	2,3%
Montadoras de Veículos	288	1,1%	533	2,0%	515	2,1%
Trading Agro	689	2,6%	800	3,1%	508	2,1%
Mineração	683	2,6%	480	1,8%	508	2,1%
Transporte Rodoviário de Carga	466	1,8%	649	2,5%	460	1,9%
Frigorífico	50	0,2%	460	1,8%	288	1,2%
Óleo e Gás	436	1,7%	772	3,0%	201	0,8%
Outros setores	6.032	23,1%	4.422	16,9%	4.940	20,1%
<b>Total<sup>1</sup></b>	<b>26.150</b>	<b>100,0%</b>	<b>26.110</b>	<b>100,0%</b>	<b>24.532</b>	<b>100,0%</b>

1. saldo não considera TVM Privado e é líquido de provisões de crédito

# Principais *ratings* do Banco Votorantim

AGÊNCIAS DE <i>RATING</i>		Fitch Ratings	Moody's	Standard & Poor's
Escala Global	Longo Prazo	BBB-	Baa3	BB+
	Curto Prazo	F3	P-3	B
Escala Nacional	Longo Prazo	AA+(bra)	Aa1.br	brAA+
	Curto Prazo	F1+(bra)	BR-1	brA-1

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