3º trimestre | 2019

Apresentação de Resultados



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.

BancoVotorantim

Lucro líquido no 3T19 totalizou R$ 355M, com ROE de 15,1%

Geração consistente de receitas e controle das despesas

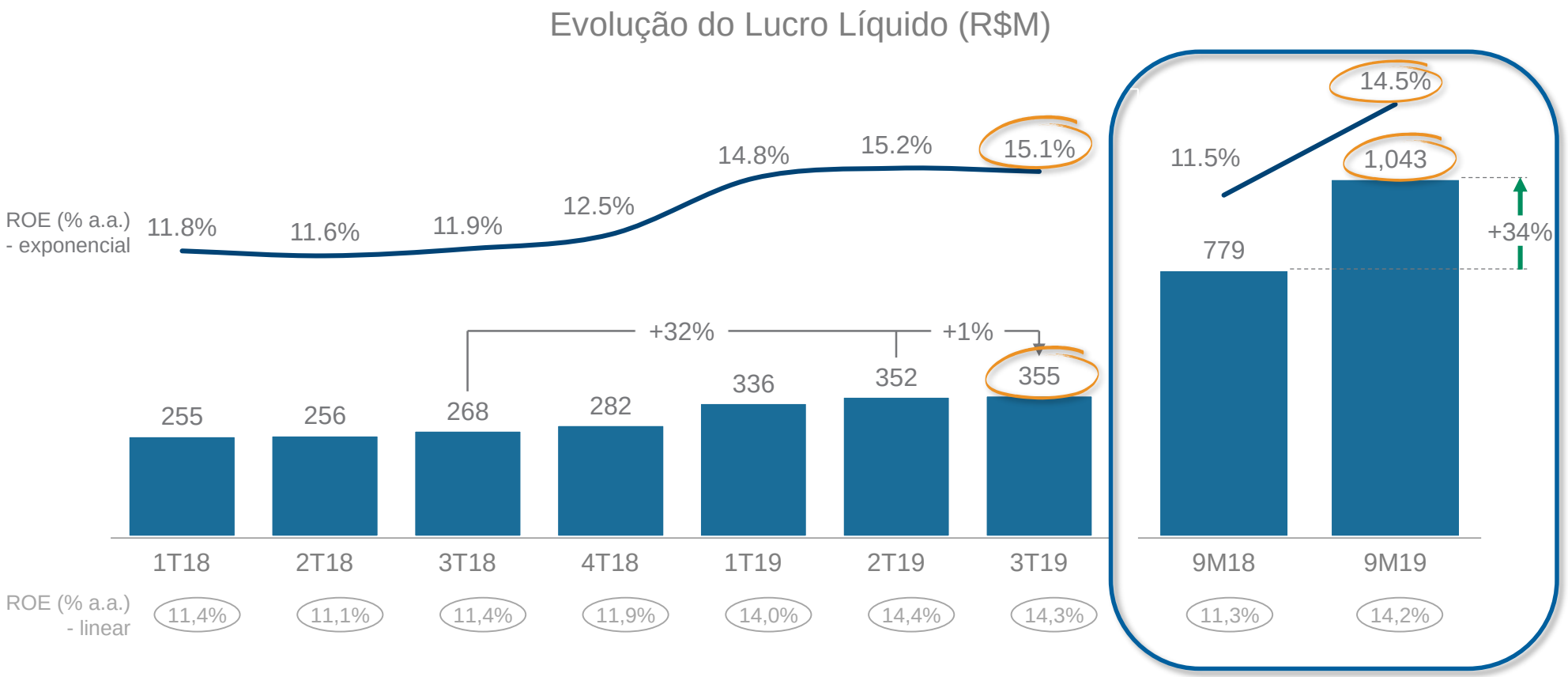
Destaques dos Resultados

Lucro Líquido	▲ +33,8% (9M19/9M18) ▲ +0,9% (3T19/2T19)	R$ 1.043M R$ 355M	▲ **Lucro Líquido de R$ 1.043M no 9M19**, comparado aos R$ 779M no 9M18 ▲ Retorno sobre o Patrimônio Líquido **(ROE) de 14,5% a.a. no 9M19** (11,5% no 9M18). **No 3T19, o ROE cresceu para 15,1% a.a.** (11,9% no 3T18).
Receitas	▲ +11,4% (9M19/9M18) ▼ -3,0% (3T19/2T19)	R$ 5.890M R$ 1.945M	▲ **Total de receitas** (margem bruta + receitas de serviços e seguros) **cresceu 11,4% na comparação 9M19/9M18,** reflexo da maior rentabilidade nos segmentos ▲ *Net Interest Margin* **(NIM) aumentou para 7,0% no 9M19,** ante 6,2% no 9M18
Resultado com PDD[1]	▲ +34,0% (9M19/9M18) ▼ -12,9% (3T19/2T19)	R$ 1.301M R$ 390M	▲ **Custo do crédito reduziu no 3T19** e teve um aumento no acumulado acompanhando a maior carteira do Varejo. ▲ **Índice de Cobertura +90 dias reduziu para 171% em Set/19** (Jun/19: 178%)
Qualidade do Crédito (Inad90)	▲ +0,4p.p. (Set19/Set18) ▲ +0,2p.p. (Set19/Jun19)	Inad 90 4,6%	▲ **Inadimplência consolidada de 4,6% em Set/19,** aumento de 0,2 p.p. no trimestre • Varejo: Inad 90 de 4,8%, estável na comparação com Jun/19 • Atacado: Inad 90 cresceu para 4,0%, comparável a 3,1% em Jun/19
Índice de Eficiência[2]	▼ -0,7p.p. (Set19/Set18) — 0,0p.p. (Set19/Jun19)	IE 32,7%	▲ **Índice de Eficiência de 32,7% em Set/19, redução de 0,7 p.p.** dado geração consistente de receitas nos últimos 12 meses.

1. Inclui receitas de recuperação de crédito, provisões para garantias prestadas e *impairments* do Atacado; 2. Últimos 12 meses; não considera demandas trabalhistas e PLR.

Lucro líquido atingiu R$ 1bi no acumulado dos 9M19

Aumento de 34% no período, no 3T19 crescimento de 32% versus 3T18



Lucro líquido acumulado confirma novo patamar de resultado

Geração consistente de receitas, com controle das despesas

Lucro Líquido cresceu 34% em comparação ao 9M18

Demonstração Gerencial de Resultados

(R$ Milhões)	3T18	2T19	3T19	Δ 3T19/2T19	9M18	9M19	Δ 9M19/9M18
Margem Financeira Bruta (A)	**1.326**	**1.530**	**1.474**	**-3,7%**	**3.932**	**4.472**	**13,8%**
Resultado de PDD[1] (B)	(265)	(447)	(390)	-12,9%	(971)	(1.301)	34,0%
Margem Financeira Líquida (A+B)	**1.061**	**1.083**	**1.084**	**0,1%**	**2.960**	**3.171**	**7,1%**
Receitas/Despesas Operacionais	**(518)**	**(562)**	**(562)**	**0,0%**	**(1.445)**	**(1.620)**	**12,1%**
Receitas de Prestação de Serviços	341	343	336	-2,0%	1.010	1.020	1,0%
Despesas de Pessoal[2] e Administrativas	(674)	(628)	(691)	10,1%	(1.868)	(1.962)	5,0%
Despesas Tributárias	(99)	(158)	(97)	-39,0%	(300)	(357)	19,1%
Resultado em Controladas e Coligadas	87	87	101	16,1%	250	279	11,7%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(172)	(205)	(211)	2,8%	(537)	(600)	11,8%
Resultado Operacional	**543**	**521**	**522**	**0,2%**	**1.515**	**1.551**	**2,4%**
Resultado Não Operacional	**(2)**	**(1)**	**7**	**-**	**(7)**	**7**	**-**
Resultado Antes de Impostos	**541**	**521**	**529**	**1,6%**	**1.509**	**1.558**	**3,3%**
Imposto de Renda e Contribuição Social	(273)	(169)	(174)	3,2%	(729)	(515)	-29,3%
Lucro Líquido	**268**	**352**	**355**	**0,9%**	**779**	**1.043**	**33,8%**

Banco segue avançando na rentabilização dos negócios, no aumento da eficiência operacional e na diversificação das receitas

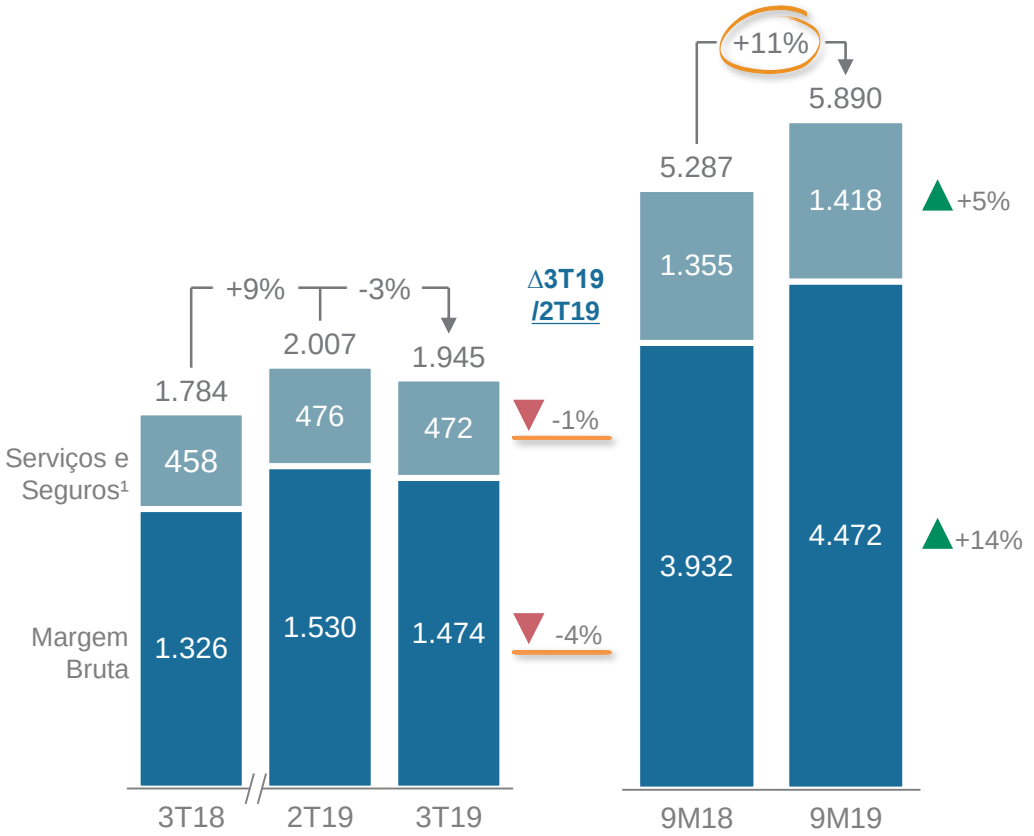
1. Líquido de receitas de recuperação de crédito, e considera garantias prestadas e *impairment*; 2. Considera despesas com PLR.

BancoVotorantim

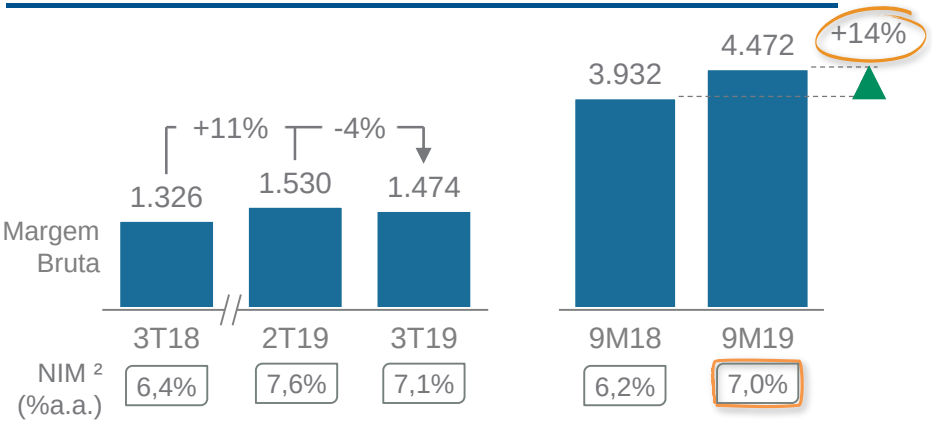
Geração consistente e diversificada de receitas

9M19x9M18: crescimento tanto na Margem quanto nas receitas com serviços e seguros

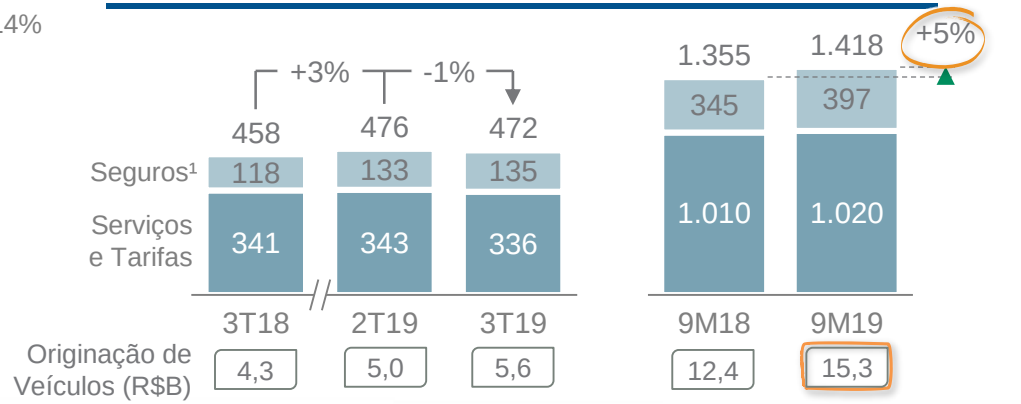
Geração de Receitas (R$M)



NIM cresceu para 7,0% no 9M19, reflexo do crescimento da Margem devido à maior carteira



Receitas de Serviços e Seguros cresceram no 9M19, reflexo da maior originação de veículos

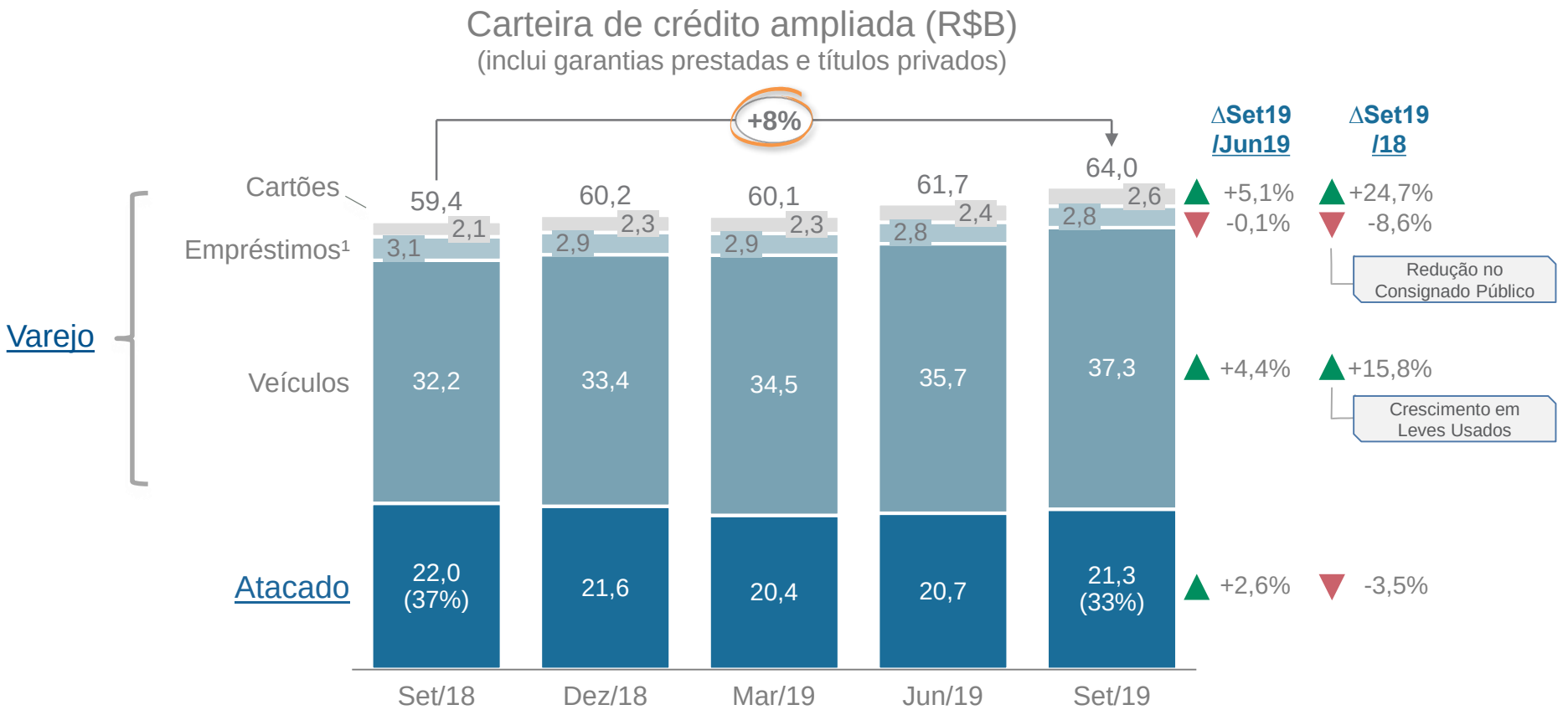


1. Receitas de corretagem de seguros da VCS, cujo resultado é reconhecido via equivalência patrimonial; 2. *Net Interest Margin*: Quociente entre Margem Bruta e Ativos Rentáveis Médios.

BancoVotorantim

Crescimento consistente da carteira de Veículos e Cartões

Carteira ampliada cresceu 8% em 12 meses, com aumento da participação dos negócios de Varejo



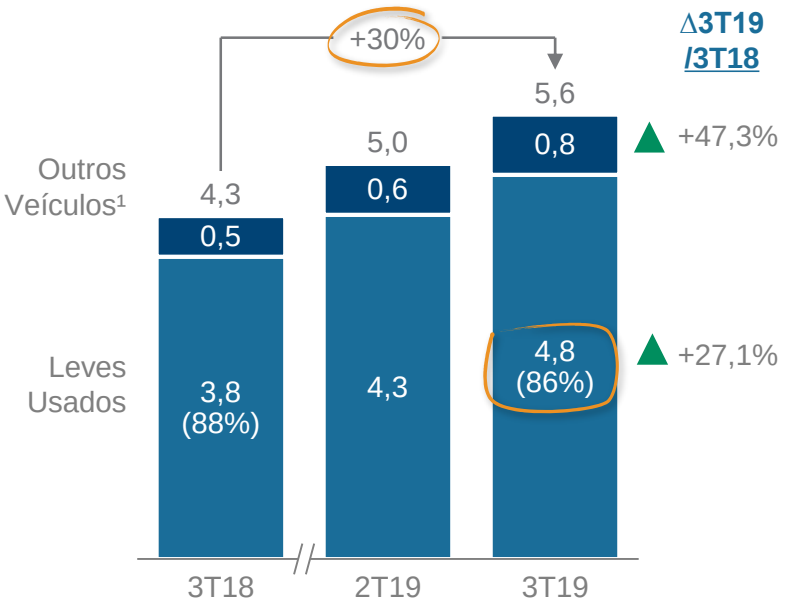
Foco em rentabilidade e na qualidade dos ativos

1. Carteira composta pelos produtos: consignado (INSS, privado e público), crédito pessoal (com e sem garantia), *home equity,* crédito estudantil e solar.

Veículos: contínuo foco em veículos leves usados, com manutenção do conservadorismo no crédito

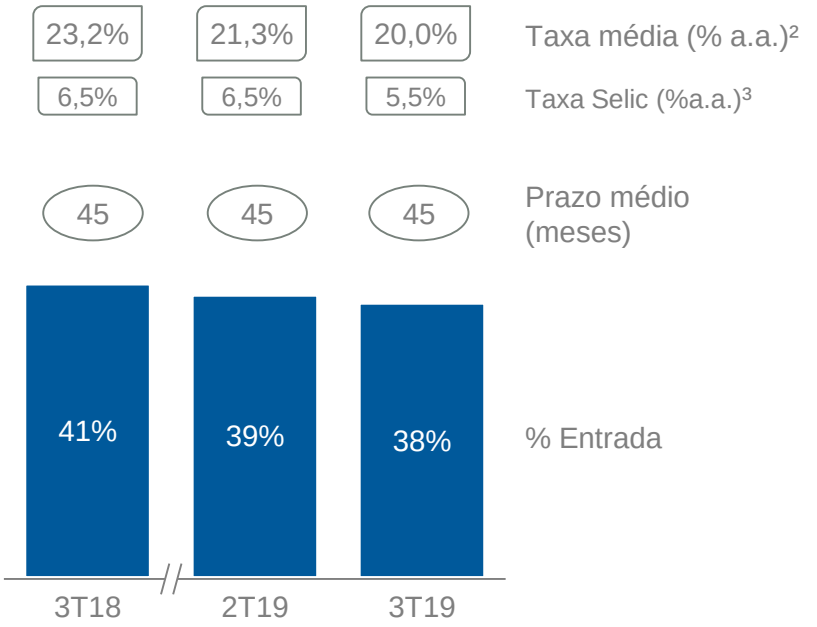
Foco em veículos leves usados, que representaram 86% da originação no 3T19

Originação de financiamentos de Veículos (R$B)



Manutenção no conservadorismo na concessão de crédito

% Entrada, prazo médio, e taxa média



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

1. Leves novos, vans, motos e pesados; 2. Taxa média ponderada pela produção trimestral; 3. Meta final
Nota: Em Set/19, o valor médio financiado foi de R$ 25 mil e a idade média dos veículos era de 6,2 anos (carteira).

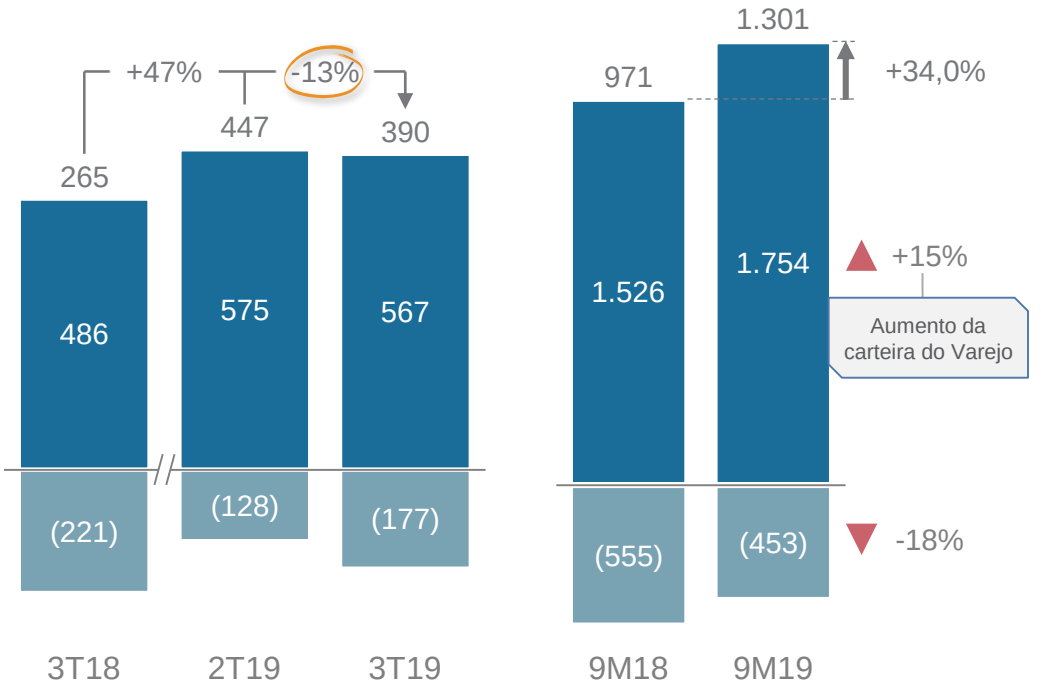
BancoVotorantim

Custo de crédito reduziu 12,9% na comparação com 2T19

IC-90 dias alcançou 171% ao final de Set/19

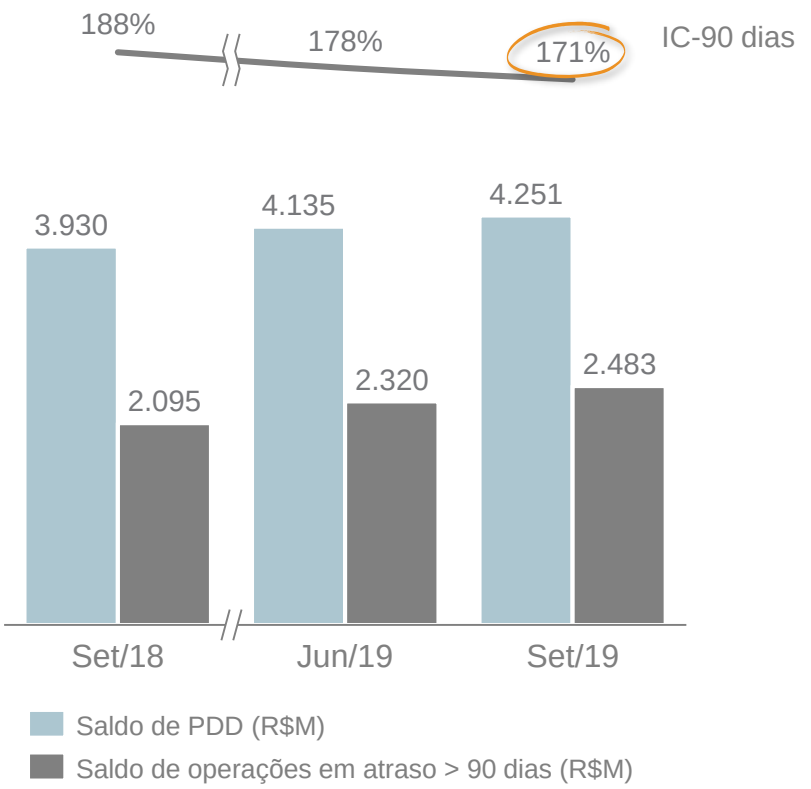
Custo do crédito reduziu em relação ao 2T19, reflexo da maior receita de recuperação de crédito

Resultado com PDD[1], garantias prestadas e *impairments* - (R$M)



IC-90 dias segue em patamar robusto

Índice de Cobertura[2] (IC - 90 dias)



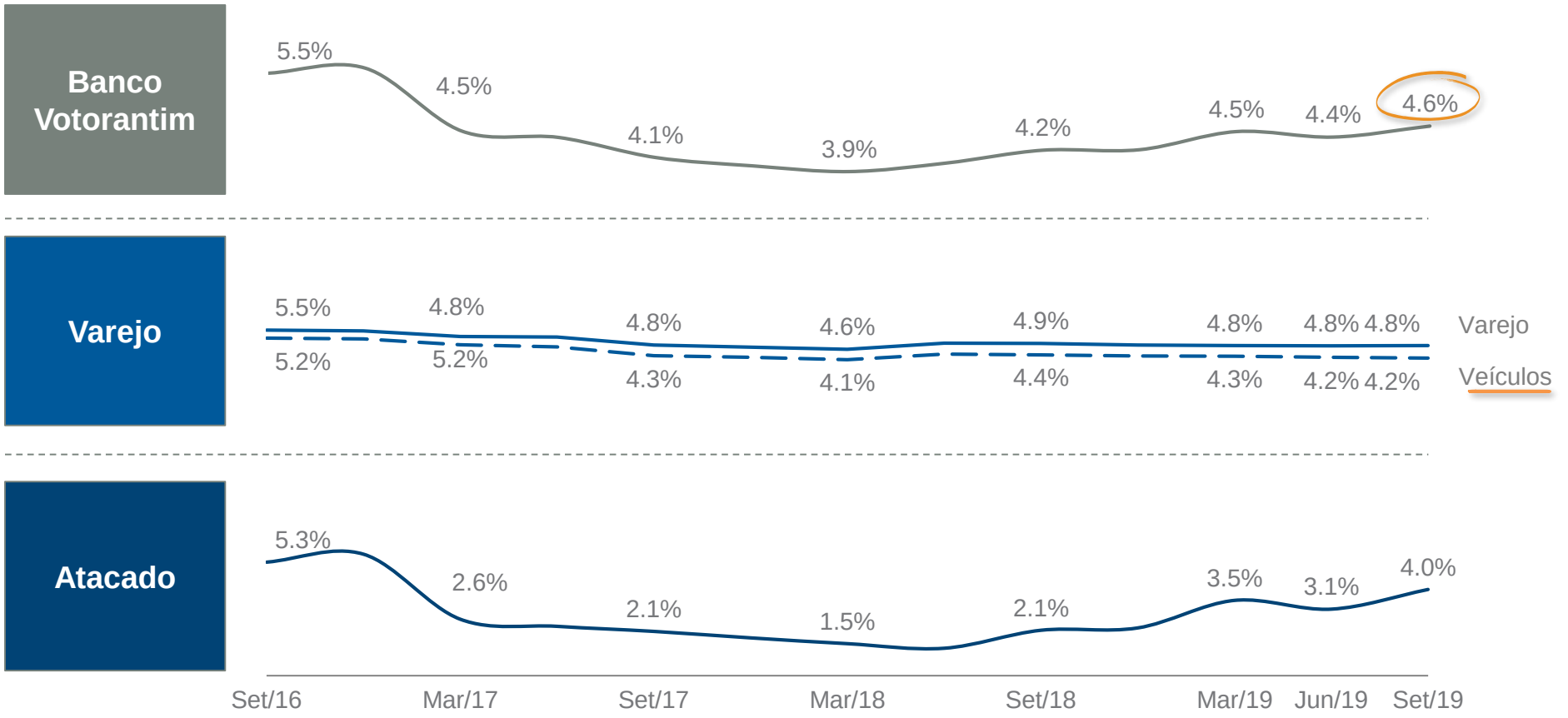
1. Líquido de receitas de recuperação de crédito; 2. Quociente entre o saldo de PDD e o saldo de operações de crédito vencidas há mais de 90 dia; inclui provisões para garantias prestadas.

BancoVotorantim

Inad 90 de 4,6% em Set/19

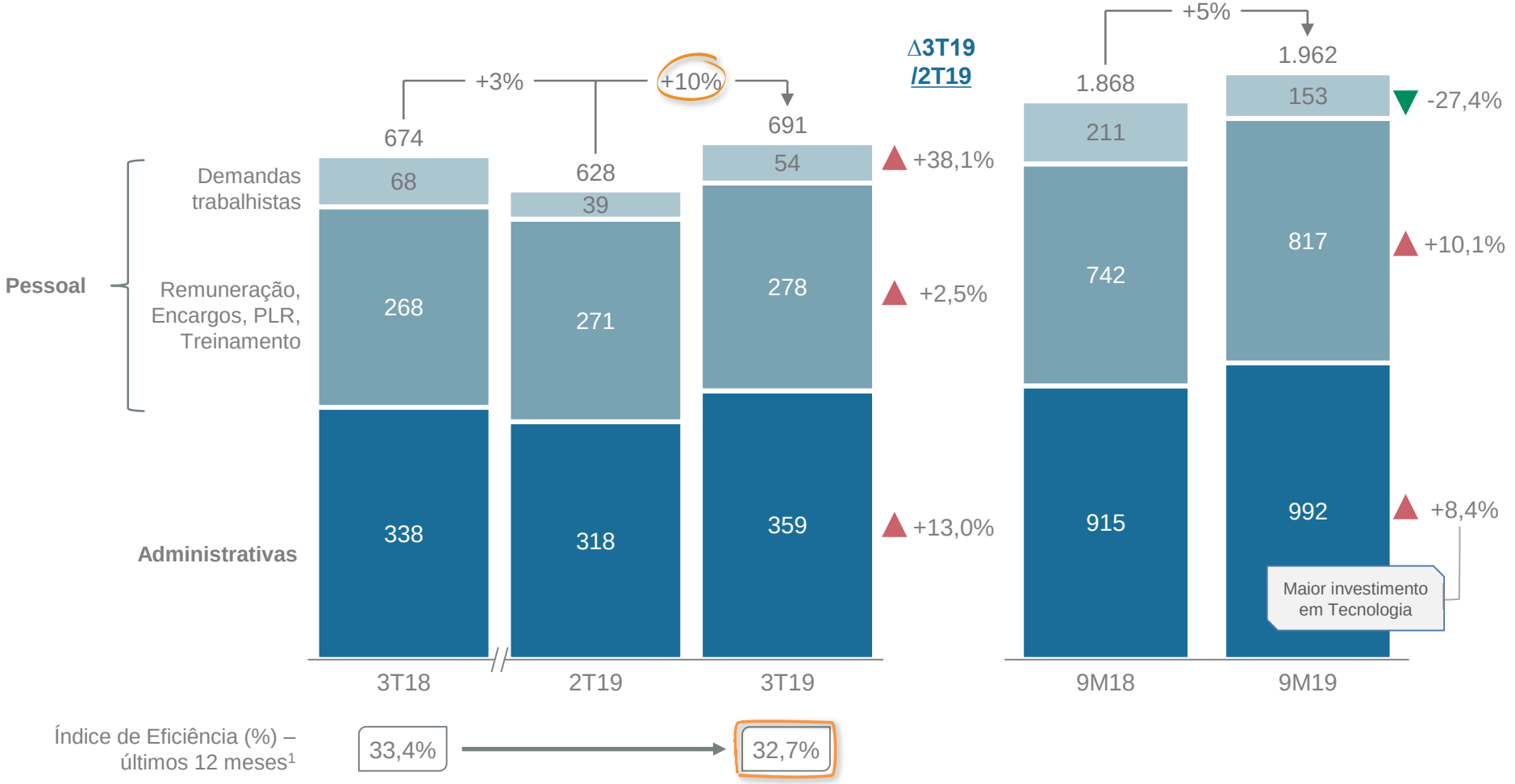
Veículos: inadimplência manteve tendência de redução; Atacado: aumento devido a caso pontual

Inadimplência da carteira de crédito – Inad 90 dias (%)



Gestão efetiva da base de custos contribuiu para a melhora do índice de eficiência nos últimos 12 meses

Despesas de Pessoal[1] e Administrativas (R$M)



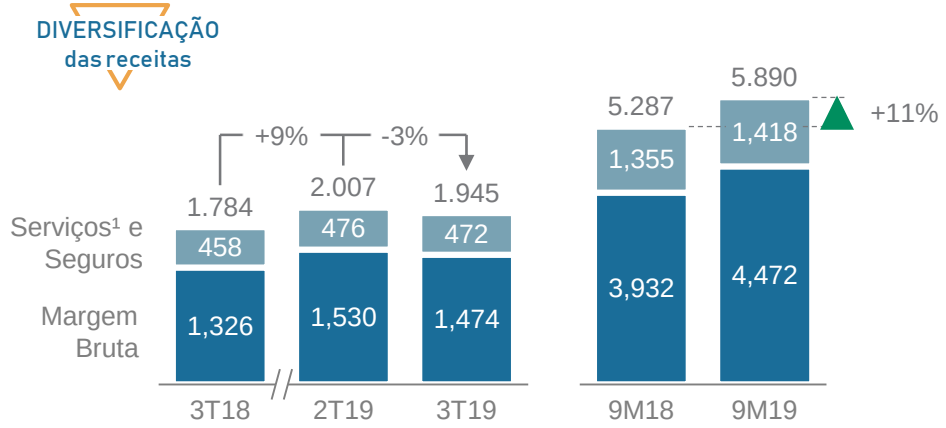
1. Não considera demandas trabalhistas e PLR.

Lucro líquido no 3T19 totalizou R$ 355M, com ROE de 15,1%

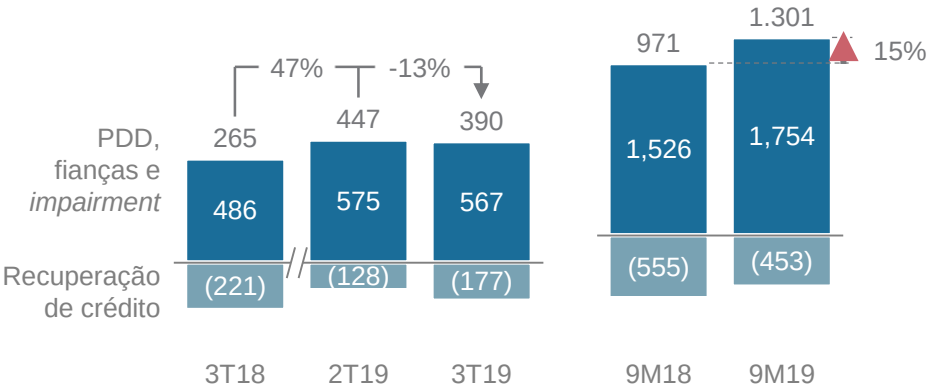
Manutenção do custo de crédito e controle das despesas

R$ Milhões

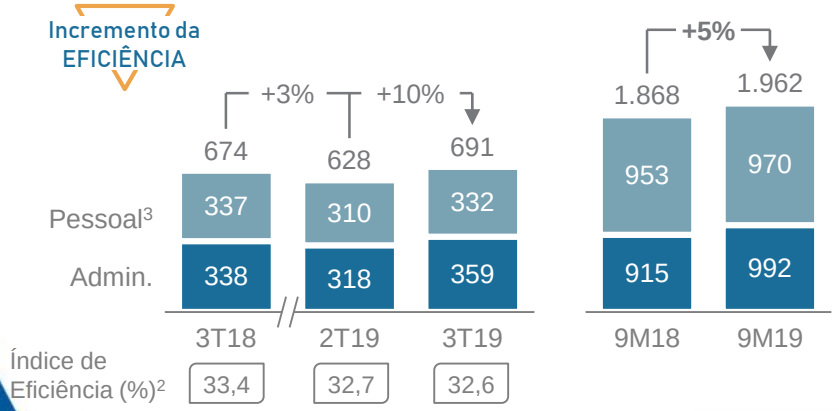
Margem Bruta e Receitas de Serviços[1] e Seguros



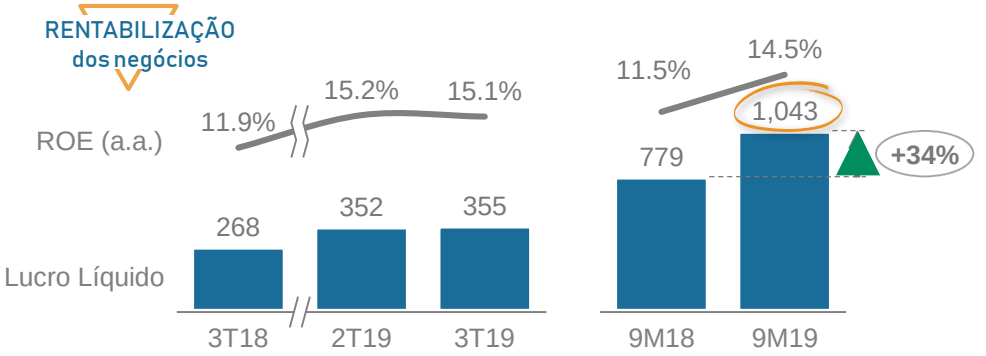
Custo de crédito



Despesas de Pessoal e Administrativas



Lucro Líquido e ROE

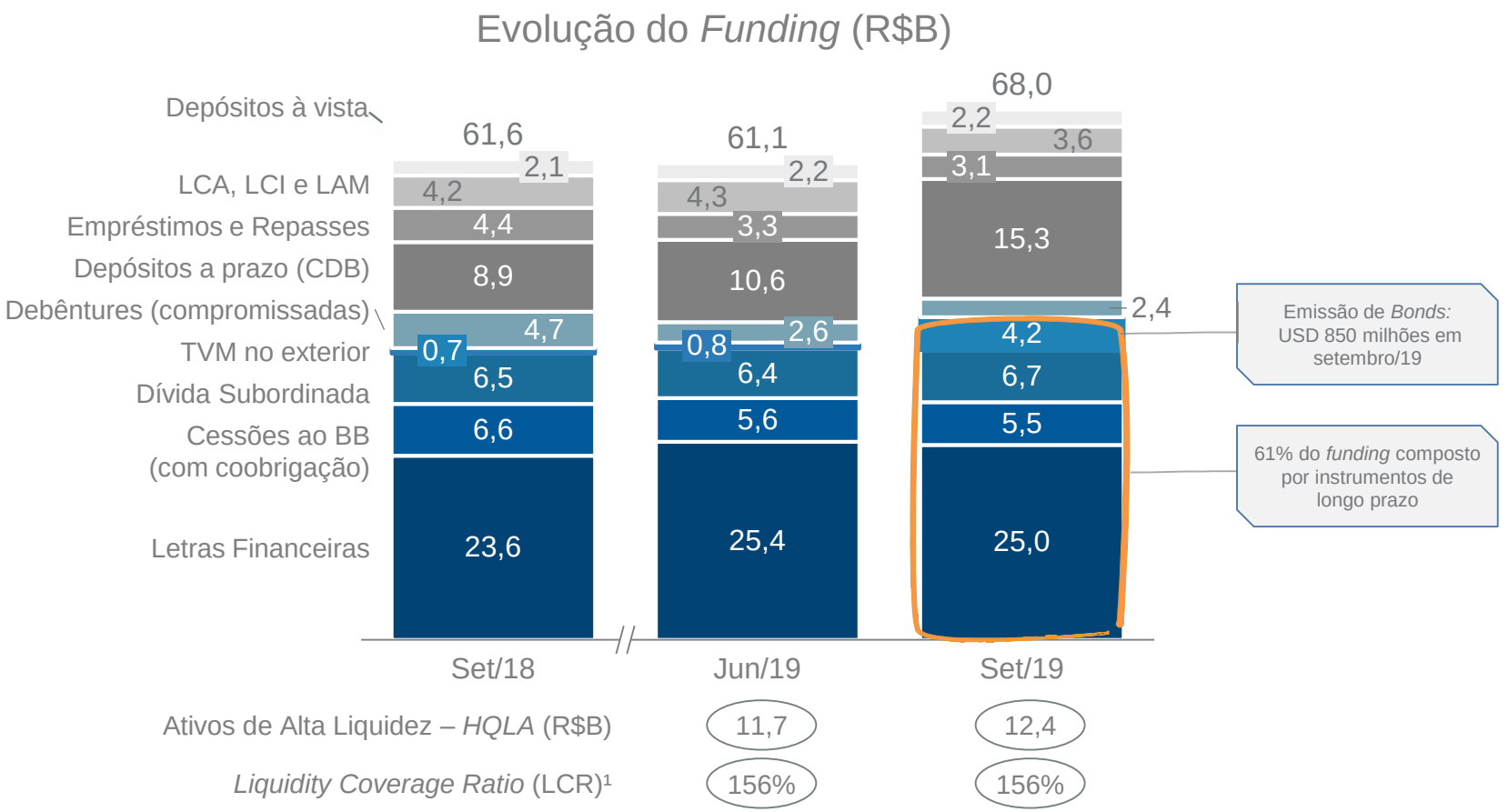


1. Receitas de prestação de serviços e rendas de tarifas; 2. Últimos 12 meses. Não considera demandas trabalhistas e PLR; 3. Considera despesas com PLR.

BancoVotorantim

Volume de recursos captados de R$ 68,0B em Set/19

Instrumentos estáveis de captação representavam 61% do *funding* total



Adicionalmente, o Banco possui linha de crédito desde 2009 junto ao Banco do Brasil, nunca utilizada

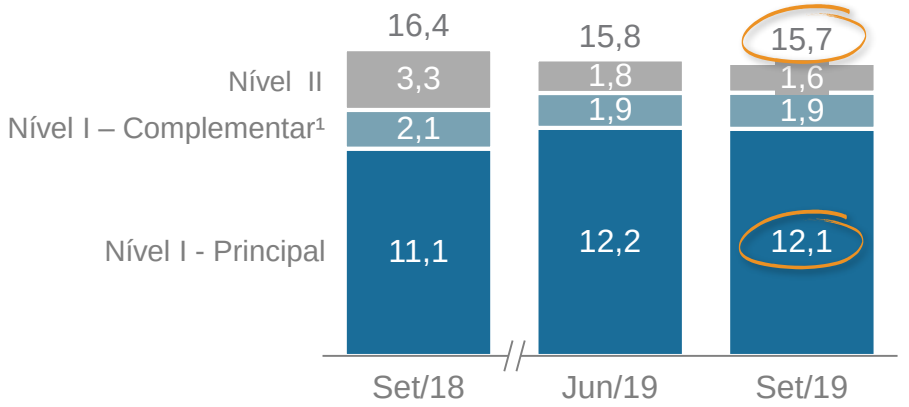
1. Razão entre o "HQLA" e o total de saídas líquidas de caixa previstas para um período de 30 dias em um cenário de estresse, sendo o mínimo regulatório de 100%. Não considera linha de crédito junto ao BB.

BancoVotorantim

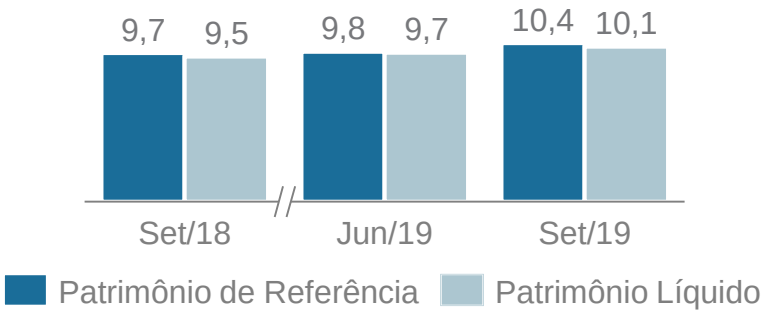
Índice de Basileia de 15,7% em Set/19

Capital Nível I de 14,1%, sendo 12,1% de Capital Principal (CET1)

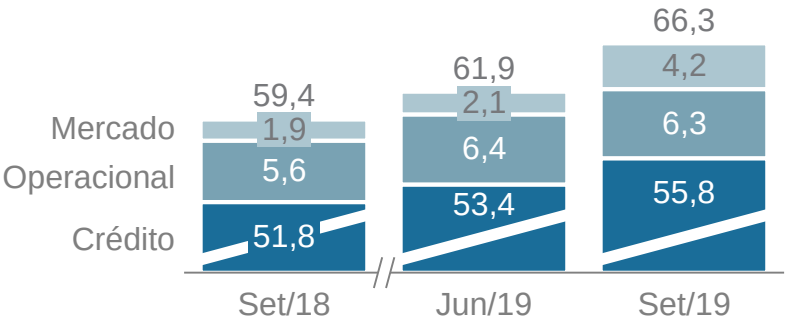
Índice de Basileia (%)



Patrimônio Líquido e de Referência (R$B)



Ativos ponderados pelos riscos – RWA (R$B)



1. Em Nov/17 o Banco emitiu USD 300M em *bonds* perpétuos, os quais foram aprovados em Mar/18 para compor o capital nível I complementar;
Nota: Em 2019, o requerimento mínimo regulatório de capital é de 10,5% de Índice de Basileia, 8,50% de Capital Nível I e 7,00% de CET1.

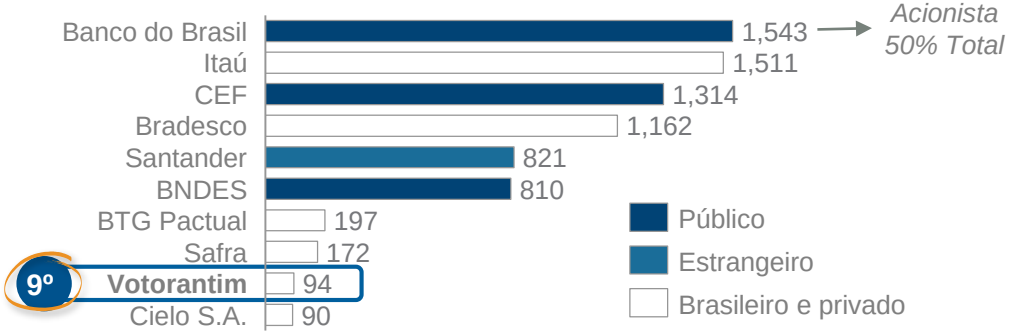
- Visão Geral
- Estratégia
- Indicadores
- *Ratings*

Banco Votorantim é um dos principais bancos do Brasil

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

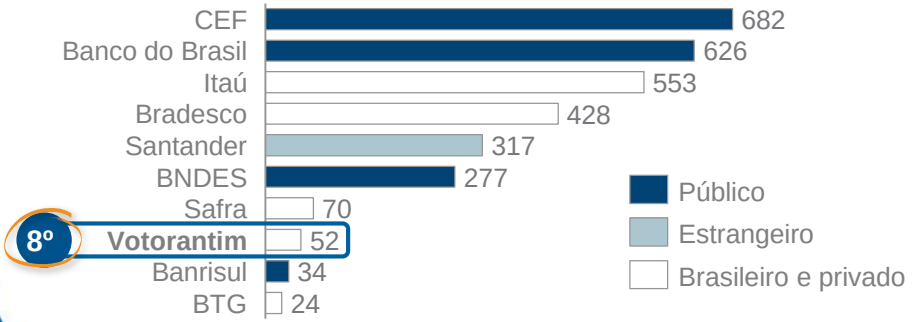
Banco Votorantim é um dos maiores bancos privados brasileiros em ativos totais...

10 Maiores Bancos em Ativos em Jun/19 (R$B)



...e também em saldo de carteira de crédito

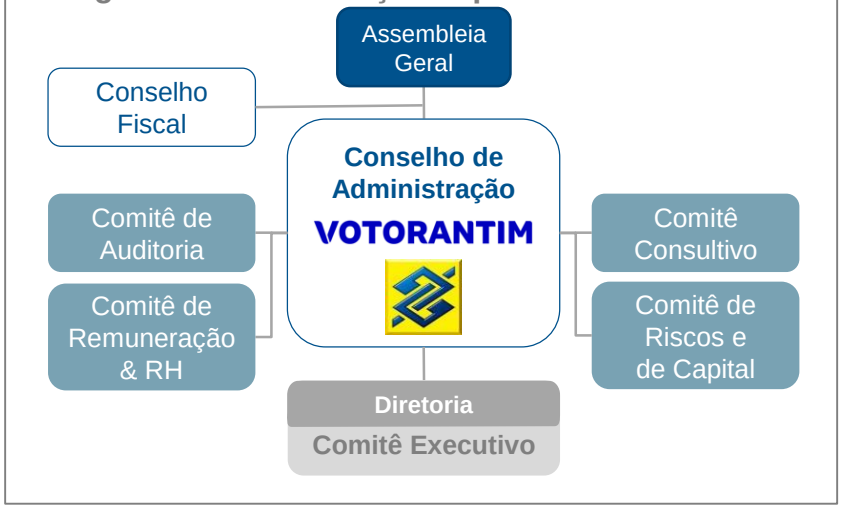
10 Maiores Bancos em Carteira de Crédito[1] em Jun/19 (R$B)



Estrutura Societária



Órgãos de Governança Corporativa



1. Carteira classificada pela Resolução 2.682.

BancoVotorantim

Portfólio diversificado de negócios

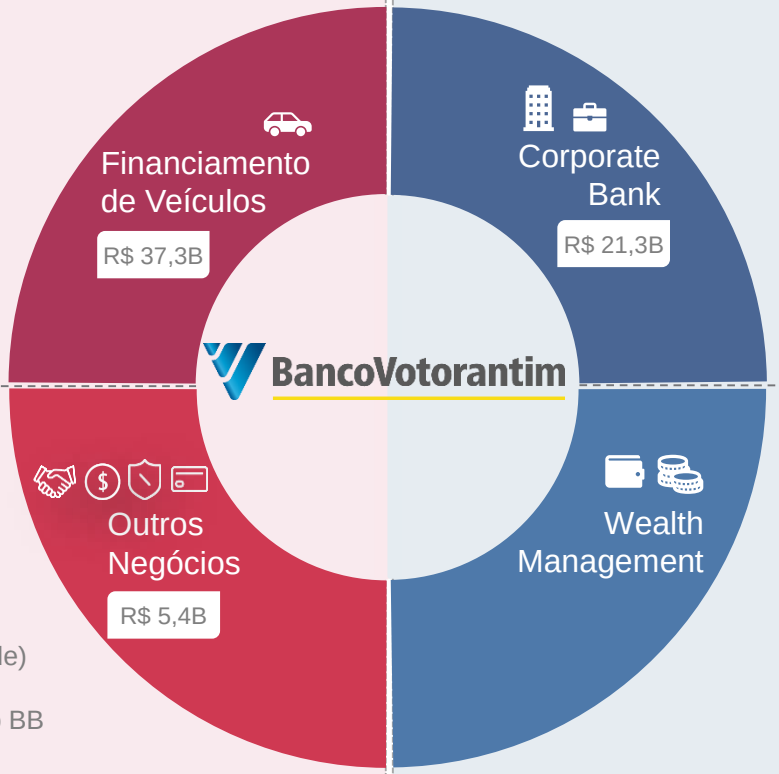
Foco em rentabilizar os negócios, ampliar a eficiência operacional e diversificar as receitas

R$ 64,0B

VAREJO

- Foco em veículos leves usados (revendas), em que o Banco possui histórico de liderança e *expertise*
- Originação com qualidade, escala e rentabilidade
- Inovação e transformação digital

- Cartões e Seguros: diversificar receitas, explorando a base de clientes de Veículos
- Empréstimos: diversificação
  - Consignado Privado
  - Crédito Pessoal
  - *Home Equity*
  - CDC (Solar, Estudantil, Turismo, Saúde)
- Promotiva: originação dedicada para o BB



ATACADO

- **Corporate (R$300M até R$ 1,5B): Foco em crescimento**
  - *cash management;* estruturação financeira; fianças; capital de giro; *hedge;* FX; mercado de capitais; M&A
- **Large Corporate (acima de R$ 1,5B): Foco em rentabilização**
  - mercado de capitais, estruturação financeira, fianças e tesouraria
- Agilidade e flexibilidade em servir
- Disciplina de capital (RAR²)

- *Asset*: 13ª maior do mercado, com produtos inovadores e sinergias relevantes com o BB
- R$ 51,3B em recursos geridos (AuM)
- *Private*: foco em gestão patrimonial por meio de soluções customizadas

Banco do Brasil ⟷ Acionistas ⟷ Votorantim S.A.

R$ B Carteira de crédito ampliada em Set/19 (inclui garantias prestadas e títulos privados)

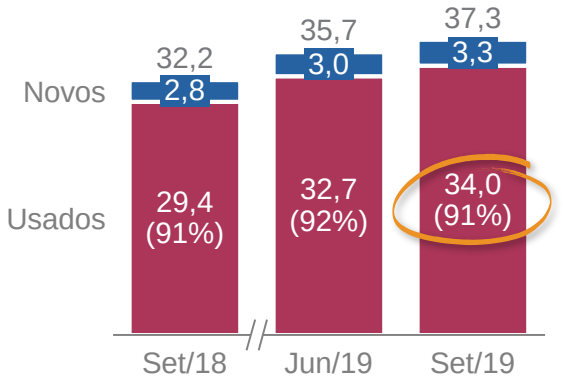
BancoVotorantim

Varejo: intensificação do foco em veículos usados e atuação seletiva em produtos de empréstimos

Negócios de Varejo

Veículos

Carteira de crédito (R$B)

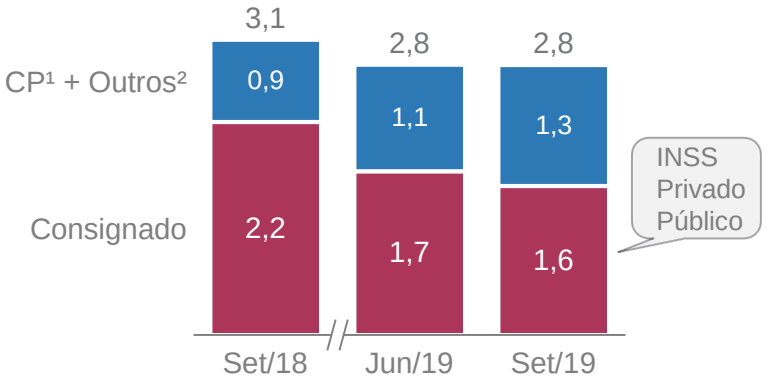


Entre os líderes no financiamento de veículos, com os seguintes diferenciais:

- ▲ Capilaridade: presença em ~18 mil revendas por todo o país; 65 lojas próprias; ~1.200 correspondentes bancários; aplicativo
- ▲ Agilidade: 96% de resposta automática de crédito
- ▲ *Expertise*: contínuo aprimoramento das ferramentas de gestão
- ▲ Relacionamento de longo prazo: acesso à 1ª ficha dos clientes
- ▲ Transformação digital: criação de área de ciência de dados e do laboratório de inovação (BV Lab)

Empréstimos e financiamentos

Carteira de crédito (R$B)



Consignado

- ▲ Redução da exposição dos convênios Público e INSS; crescimento da carteira de Privado por meio de novos convênios;

Crédito Pessoal e outros negócios

- ▲ Crédito Pessoal
- ▲ Estudantil
- ▲ *Home Equity*
- ▲ Solar

Parcerias com foco na diversificação

- ▲ Neon, GuiaBolso, Yalo, CVC, Quero Quitar! entre outras

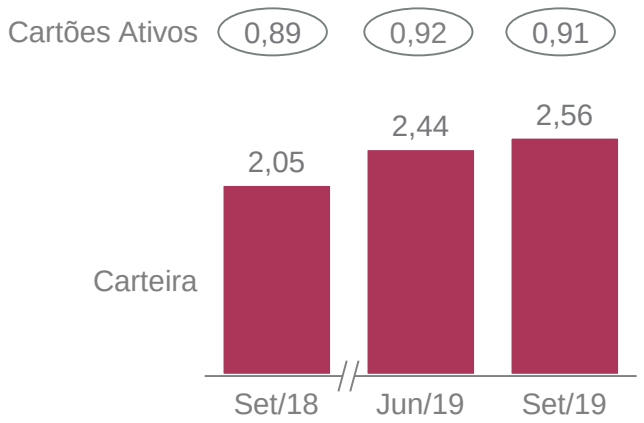
1. Com e sem garantia; 2. Inclui crédito imobiliário, crédito estudantil e energia solar.

Cartões e Seguros: diversificação das fontes de receitas, alavancando a base de clientes de Veículos

Negócios de Varejo

Cartões de crédito

Cartões ativos (Milhões) e Carteira (R$B)



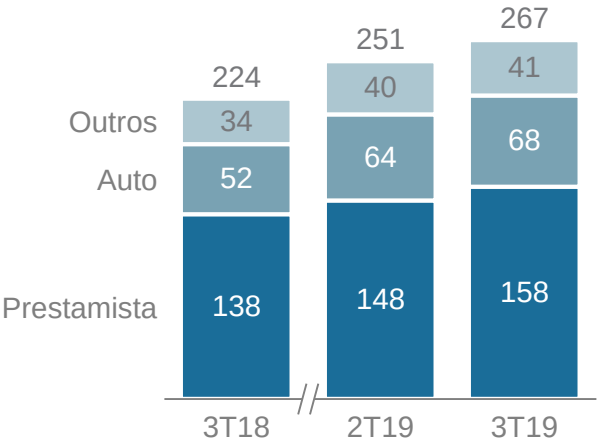
Emissão de cartões de crédito das bandeiras Visa, Mastercard e Elo

Foco em explorar a atual base de clientes de financiamento de Veículos...

...e crescer de forma orgânica por meio de novas parcerias comerciais (ex.: Netpoints)**, e investimento em novas tecnologias** (carteira digital, inteligência artificial, cartão virtual etc)

Corretagem de Seguros

Prêmios de Seguros (R$M)



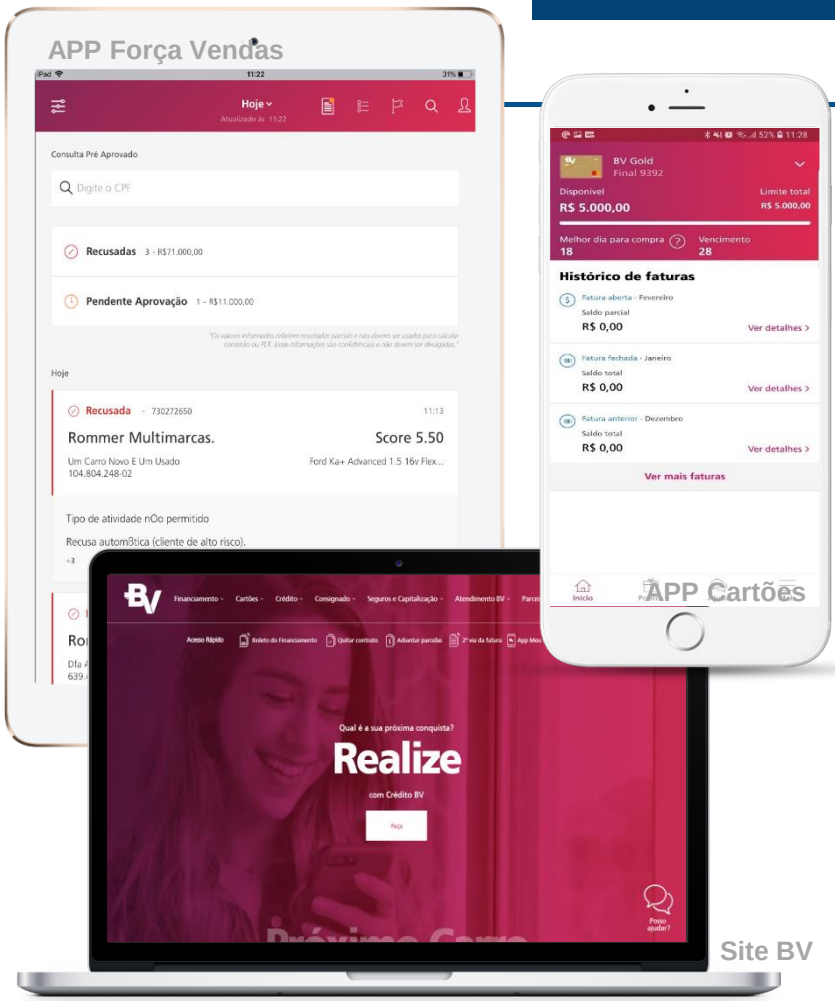
Foco em crescer as receitas de corretagem, alavancando a base de clientes do Varejo

Amplo portfolio de seguros e assistência, com mais de 15 produtos:

- ▲ Vida
- ▲ Odontológico
- ▲ Residencial
- ▲ Acidente Pessoal, etc.

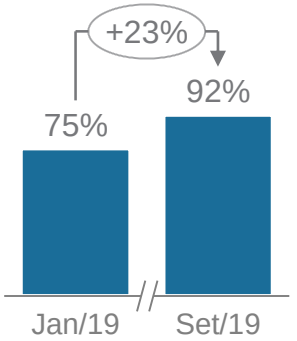
Transformação Digital em números

Transformação Digital do Varejo

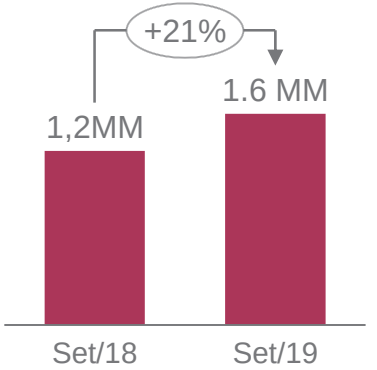


Melhor Experiência do Cliente e Eficiência

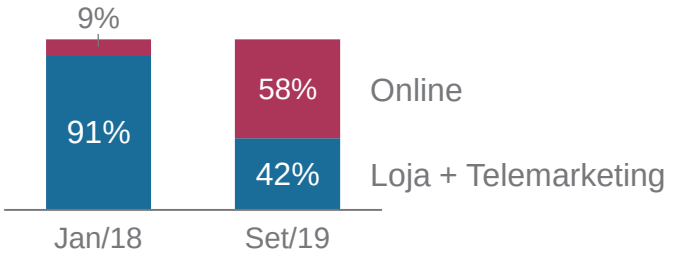
Formalização sem Papel



Visitas no site bv.com.br



Originação Crédito Pessoal Online



BancoVotorantim

Atacado: foco em crescer no segmento Corporate para rentabilizar o capital e diversificar o risco de crédito



Negócios de Atacado

Corporate Bank

Ampla oferta de produtos

- **Moeda Local & *Cash Management***
- **Moeda Estrangeira & FX**
- ***Corporate Finance***
- **Derivativos**
- **Mercado de Capitais & M&A**
- **Captação**

Destaques e estratégia

Large Corporate (> R$ 1.500M): foco em rentabilizar

- ▲ Operações de mercado de capitais, estruturação financeira, garantias (fianças) e tesouraria

Corporate (R$ 300M a R$ 1.500M): foco em crescer carteira

- ▲ Operações de *cash management*, estruturação financeira, garantias (fianças), capital de giro, *hedge*, FX, mercado de capitais e M&A

Disciplina na alocação de capital e gestão de risco (RAR[1])

Alavancagem de vantagens competitivas

- ▲ Agilidade e flexibilidade em servir os clientes
- ▲ Expertise setorial (infraestrutura e agronegócios)
- ▲ Distribuição local DCM
- ▲ *Officers* com responsabilidade pelos créditos

Aumento da eficiência operacional

1. Retorno Ajustado ao Risco.

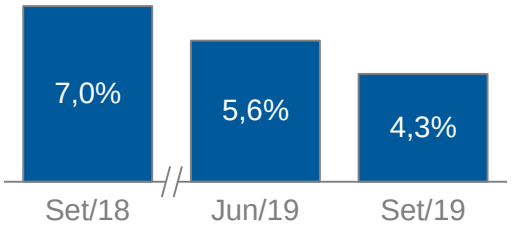
Atacado: carteira de crédito

Concentração setorial[1]

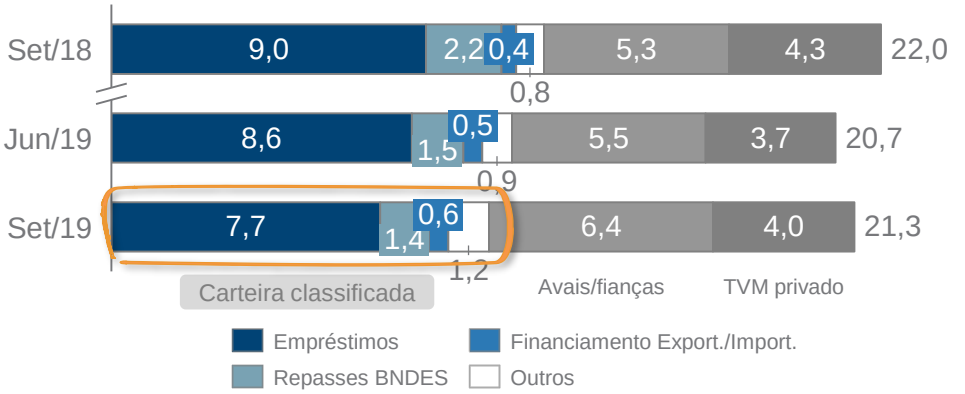
Atacado - Concentração Setorial	Set/18		Set/19	
	R$M	Part.(%)	R$M	Part.(%)
Telecomunicações	1.532	9,6%	913	5,8%
Açúcar e Álcool	1.576	9,8%	1.341	8,5%
Varejo	1.013	6,3%	1.475	9,3%
Instituições Financeiras	2.321	14,5%	2.589	16,3%
Montadoras/Auto-peças/Concessionárias	849	5,3%	392	2,5%
Óleo e Gás	463	2,9%	687	4,3%
Locadoras de automóveis	268	1,7%	482	3,0%
Índustria Alimentícia/Bebidas	486	3,0%	762	4,8%
Indústria	412	2,6%	577	3,6%
Ferrovias	575	3,6%	457	2,9%
Mineração	764	4,8%	497	3,1%
Geração de Energia Elétrica	257	1,6%	486	3,1%
Cooperativas	256	1,6%	655	4,1%
Frigorífico	322	2,0%	306	1,9%
Serviços	356	2,2%	265	1,7%
Agroquímica	346	2,2%	343	2,2%
Construção civil - Residencial/Comercial	140	0,9%	278	1,8%
Agroindústria	382	2,4%	247	1,6%
Outros	3.715	23,2%	3.090	19,5%
Total[1]	**16.033**	100,0%	**15.842**	100,0%

Carteira de crédito

10 maiores clientes / Carteira de crédito total



Carteira de crédito ampliada por produto - Atacado (R$B)



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

Nota: Não considera ponderação do Fator de Conversão de Crédito (FCC) de 50% nas operações relativas à prestação de aval ou fiança de natureza fiscal

BancoVotorantim

Destaques financeiros

Balanço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL | Ativo (R$ Milhões)	Set18	Jun19	Set19
CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	**95.729**	**91.183**	**98.827**
Disponibilidades	405	306	129
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	13.815	6.745	7.946
Títulos e Valores Mobiliários	20.341	23.132	23.175
Instrumentos Financeiros Derivativos	4.536	2.896	7.411
Relações Interfinanceiras e Interdepêndencias	1.344	868	1.959
Operações de Crédito, Arrendamento e Outros Créditos	47.366	50.347	51.285
Provisão para Devedores Duvidosos	(3.635)	(3.906)	(4.081)
Crédito Tributário	6.997	6.405	6.276
Outros Ativos	4.559	4.391	4.725
PERMANENTE	**1.527**	**2.396**	**2.181**
Investimentos	1.196	1.962	1.731
Imobilizado	110	98	96
Intangível e Diferido	221	336	354
TOTAL DO ATIVO	**97.256**	**93.579**	**101.008**

BALANÇO PATRIMONIAL | Passivo (R$ Milhões)	Set18	Jun19	Set19
CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	**87.717**	**83.768**	**90.766**
Depósitos	10.971	12.709	17.527
Depósitos à vista e interfinanceiros	2.069	2.151	2.192
Depósitos a Prazo	8.902	10.558	15.335
Captações no Mercado Aberto	20.767	17.349	12.773
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	28.452	30.509	32.808
Relações Interfinanceiras e Interdependências	1.281	1.575	1.606
Obrigações por Empréstimos e Repasses	4.394	3.324	3.142
Instrumentos Derivativos Financeiros	4.110	2.506	6.848
Outras Obrigações	17.741	15.795	16.062
Dívidas Subordinadas	6.461	6.362	6.674
Obrigações de operações vinculadas a cessões	6.635	5.575	5.481
Outras	4.645	3.858	3.907
RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS	**41**	**66**	**96**
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**9.498**	**9.745**	**10.147**
TOTAL DO PASSIVO	**97.256**	**93.579**	**101.008**

Demonstração de Resultados Gerencial

DEMONSTRAÇÃO GERENCIAL DO RESULTADO (R$ Milhões)	3T18	2T19	3T19
Margem Financeira Bruta	**1.326**	**1.530**	**1.474**
Resultado com PDD, garantias prestadas e *impairments*	(265)	(447)	(390)
Margem Financeira Líquida	**1.061**	**1.083**	**1.084**
Outras Receitas/Despesas Operacionais	**(518)**	**(562)**	**(562)**
Receitas de Prestação de Serviços e Tarifas	341	343	336
Despesas de Pessoal e Administrativas	(674)	(628)	(691)
Despesas Tributárias	(99)	(158)	(97)
Resultado de Participações em Controladas	87	87	101
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(172)	(205)	(211)
Resultado Operacional	**543**	**521**	**522**
Resultado Não Operacional	**(2)**	**(1)**	**7**
Resultado Antes da Tributação s/ Lucro	**541**	**521**	**529**
Imposto de Renda e Contribuição Social	(273)	(169)	(174)
Lucro Líquido	**268**	**352**	**355**

Principais Indicadores

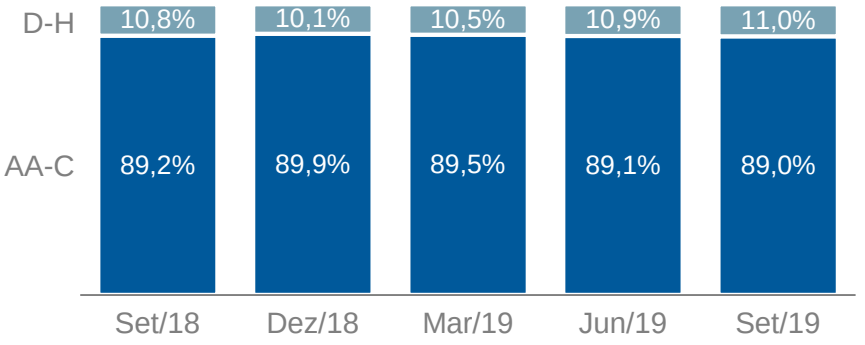
(%)	3T18	2T19	3T19
Retorno sobre Patrimônio Líquido (ROAE) **- exponencia**	**11,9**	**15,2**	**15,1**
Retorno sobre Patrimônio Líquido (ROAE) **- linear**	**11,4**	**14,4**	**14,3**
Retorno sobre Ativo Total (ROAA)	**1,1**	**1,5**	**1,5**
Net Interest Margin[3] (NIM)	**6,4**	**7,6**	**7,1**
Índice de Eficiência - acumulado 12 meses[4]	**33,4**	**32,7**	**32,7**

1. Líquido de receitas de recuperação de crédito e *impairment*; 2. Considera PLR; 3. Quociente entre a margem financeira bruta e os ativos rentáveis médios do período. Anualizado exponencialmente. 4. IE = despesas de pessoal e administrativas / (margem financeira bruta + receita de serviços e tarifas + participações em coligadas e controladas + outras receitas operacionais + outras despesas operacionais).

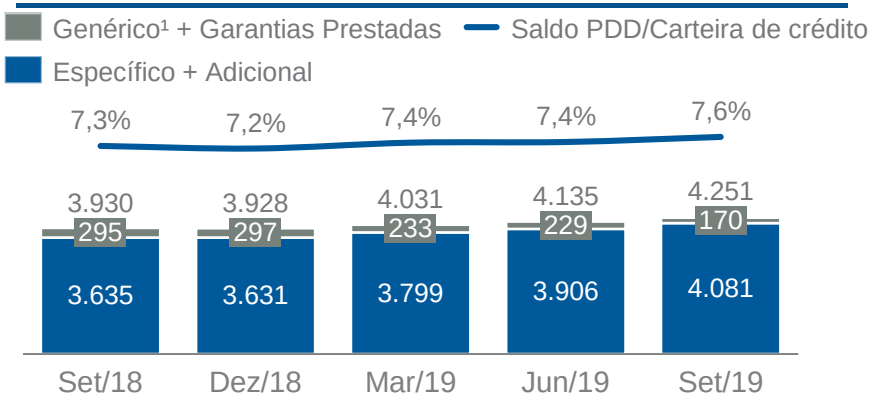
BancoVotorantim

Indicadores de qualidade de crédito

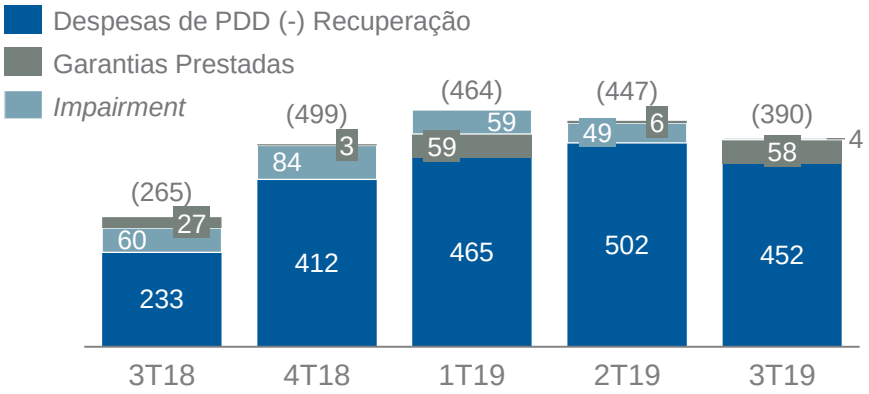
Carteira de crédito por nível de risco (%)



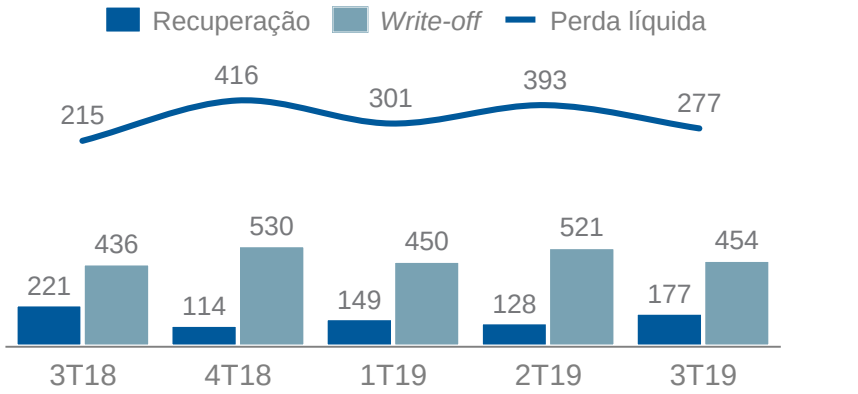
Saldo de PDD (R$M)



Resultado com PDD¹, garantias prestadas e *impairments* (R$M)



Perda líquida² (R$M)

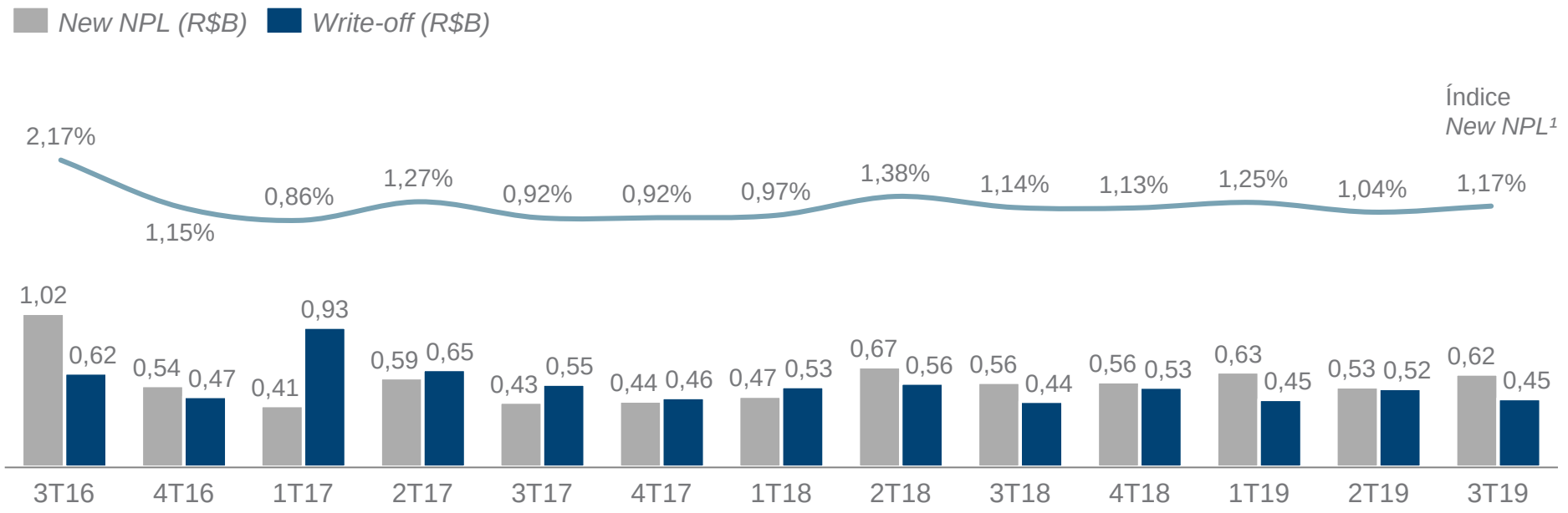


1. Considera provisões de crédito contabilizadas no Passivo na linha "Diversas" (Vide NE #18d das DFs); 2. Perda líquida = Baixas para prejuízo + receitas de recuperação de crédito.

BancoVotorantim

Índice *New NPL*

NEW NPL (R$ milhões)	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Carteira de Crédito Gerenciada (A)	**47.031**	**47.620**	**46.931**	**46.828**	**47.608**	**48.679**	**48.185**	**49.170**	**49.771**	**50.478**	**51.199**	**52.480**	**53.519**
Saldo em atraso + de 90 dias (NPL)	2.567	2.638	2.120	2.068	1.947	1.925	1.861	1.969	2.095	2.128	2.310	2.320	2.483
Variação trimestral NPL (B)	**393**	**71**	**(518)**	**(53)**	**(120)**	**(22)**	**(64)**	**108**	**126**	**34**	**181**	**11**	**162**
***Write-off* (C)**	**624**	**469**	**926**	**646**	**549**	**461**	**534**	**557**	**436**	**531**	**449**	**521**	**454**
***New NPL* (D=B+C)**	**1.017**	**540**	**408**	**594**	**429**	**439**	**470**	**665**	**562**	**565**	**630**	**532**	**616**
Índice *New NPL*[1] (D/A)	**2,17%**	**1,15%**	**0,86%**	**1,27%**	**0,92%**	**0,92%**	**0,97%**	**1,38%**	**1,14%**	**1,13%**	**1,25%**	**1,04%**	**1,17%**



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

Ratings

AGÊNCIAS DE *RATING*		Escala Global		Escala Nacional	Brasil
		Moeda Local	Moeda Estrangeira	Moeda Local	Rating Soberano *(outlook)*
Moody's	Longo Prazo	**Ba2** (estável)	**Ba3**	**Aa3.br**	**Ba2** (estável)
	Curto Prazo	**NP**	**NP**	**BR-1**	
Standard & Poor's	Longo Prazo	**BB-** (estável)		**brAAA**	**BB-** (estável)
	Curto Prazo	**B**		**brA-1+**	