Teleconferência de Resultados 1T14

13 de maio de 2014

Sumário

- Eventos e Destaques 1T14 — 3
- Destaques Financeiros de 1T14 — 4
- Diversificação de Produtos e Receitas — 5
- Margem Financeira — 6
- Despesas e Índice de Eficiência — 7
- Carteira de Crédito — 8
- Contínua Gestão do Portfólio de Crédito — 9
- Qualidade da Carteira de Crédito — 10
- Mesa para Clientes (FICC) — 11
- PINE Investimentos — 12
- Captação — 13
- Gestão de Ativos e Passivos — 14
- Basileia III — 15
- PINE4 — 16

Eventos e Destaques do 1T14

1 Em Abril, a S&P reafirmou os *ratings* do Banco baseada na "consistência dos fundamentos do Pine diante do cenário econômico". A Fitch também reafirmou os *ratings* do Pine como "reflexo do satisfatório perfil de crédito do banco, de modo geral, e o seu bom desempenho nos últimos anos, em meio a um ambiente operacional em deterioração e relativamente volátil".

2 Contribuições positivas de todas as linhas de negócios: 72,7% de Crédito Corporativo, 18,8% da Mesa para Clientes, 6,9% da Tesouraria e 1,6% da Pine Investimentos.

3 *Gap* positivo de liquidez mantido ao longo dos últimos anos, com 14 meses para o Crédito e 16 meses para a Captação.

4 Balanço líquido com caixa no valor de R$1,6 bilhão, equivalente a 41% dos depósitos a prazo.

5 Captação de US$ 115 milhões através de empréstimo em formato A/B Loan pelo prazo de 5 anos.

6 Alongamento dos *hedges* de captação das emissões PINE17 e *Huaso Bond*, com redução do custo de carregamento.

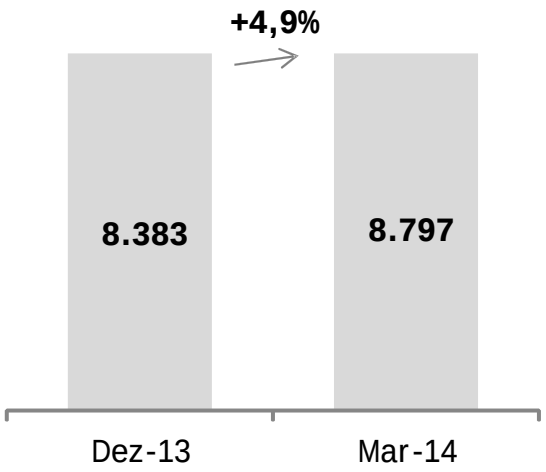
7 13º maior banco no ranking de derivativos da Cetip, sendo o 2º em derivativos de *commodities* para clientes.

Destaques Financeiros de 1T14

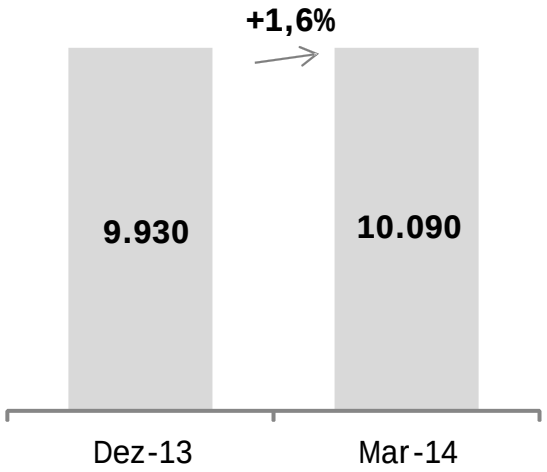
Os principais indicadores apresentaram desempenho dentro do esperado no período...

R$ milhões

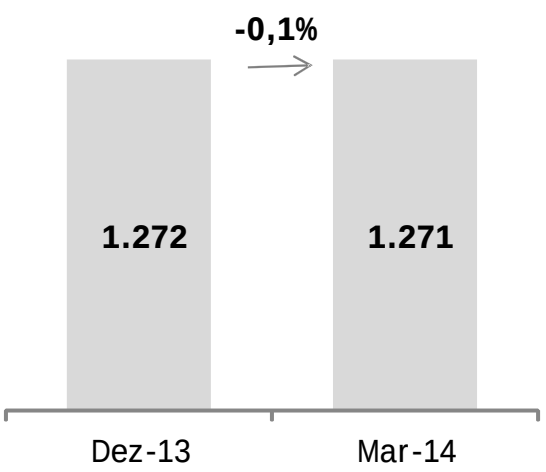
Captação Total



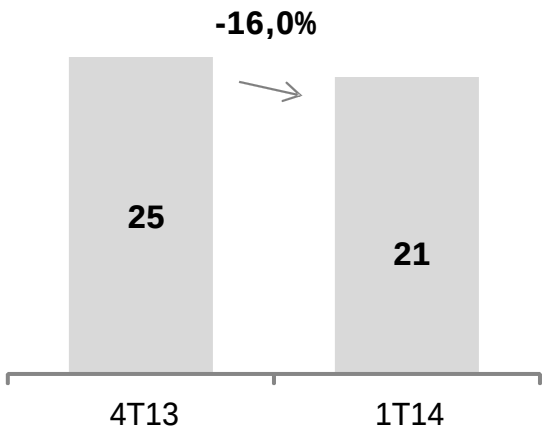
Carteira de Crédito[1]



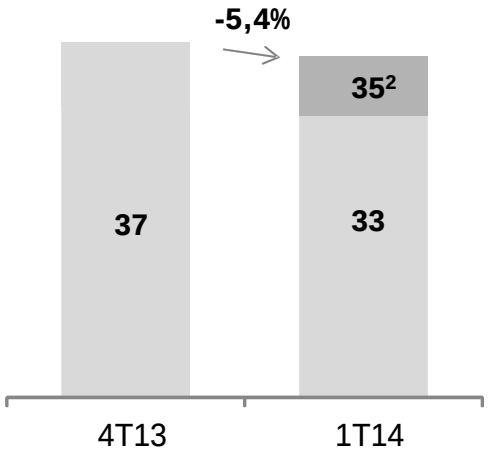
Patrimônio Líquido



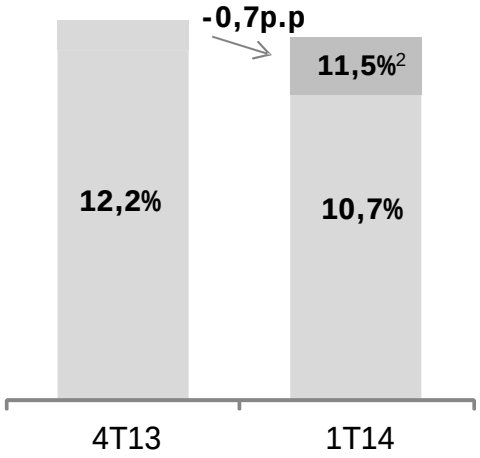
Receita de Prestação de Serviços



Lucro Líquido



ROAE

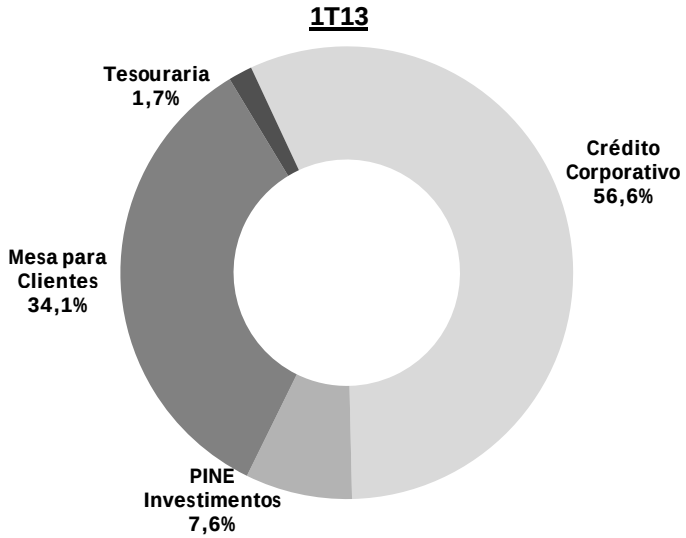


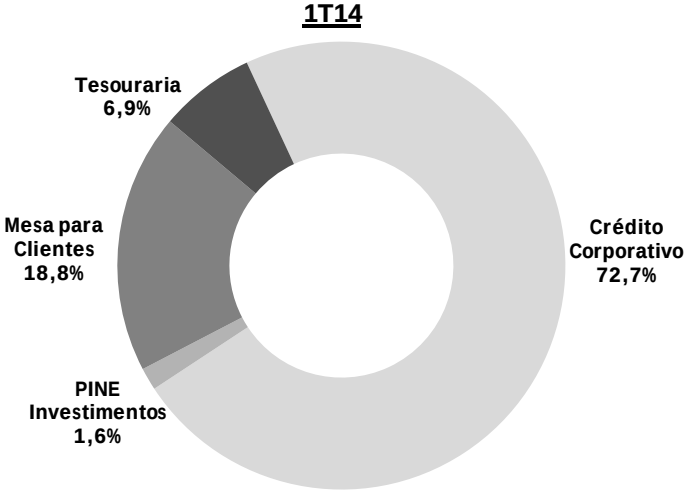
[1] Inclui Cartas de Crédito a utilizar, Fianças, Títulos de Creditos a Receber e Títulos Públicos (debêntures, CRIs, *eurobonds* e cotas de fundos)
[2] Reconciliação de R$3,9 milhões. Este resultado deve-se a marcação a mercado dos derivativos utilizados para o *hedge* das captações externas PINE17 e *Huaso Bond*.

Diversificação de Produtos e Receitas

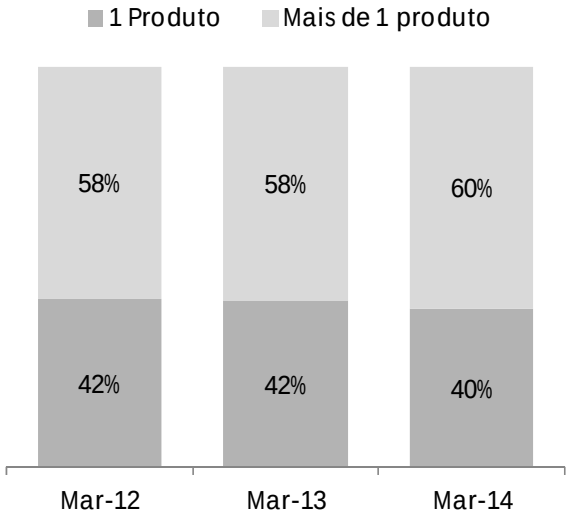
... com contribuição de todas as linhas de negócios, fruto da estratégia de atendimento completo a clientes.

Mix de Receitas

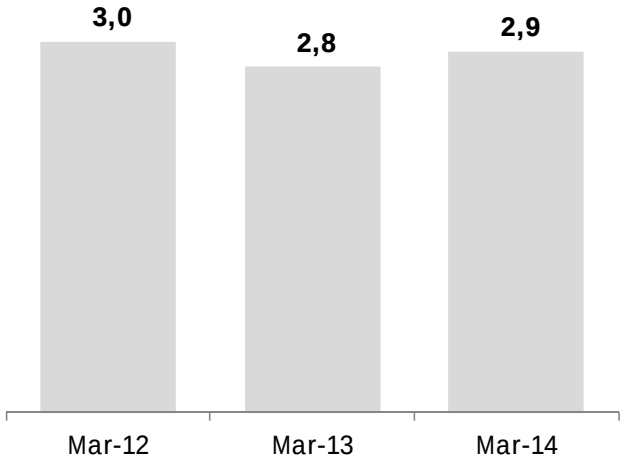




Participação de Clientes com mais de um Produto



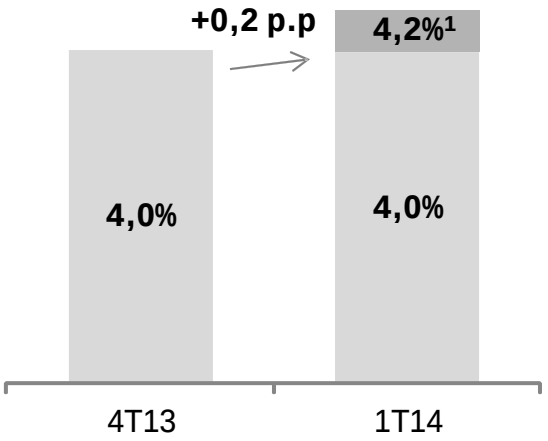
Índice de Produtos - Clientes com mais de um Produto



Margem Financeira

Margem em linha com o *guidance*.

Evolução da Margem



[1] Reconciliação de R$3,9 milhões. Este resultado deve-se a marcação a mercado dos derivativos utilizados para o *hedge* das captações externas PINE17 e *Huaso Bond*.

Impactos no Período

- Redução do custo de captação.
- Marginal melhora dos *spreads* na originação de crédito.
- Incremento dos ativos rentáveis médios principalmente no final do trimestre.

Composição da Margem

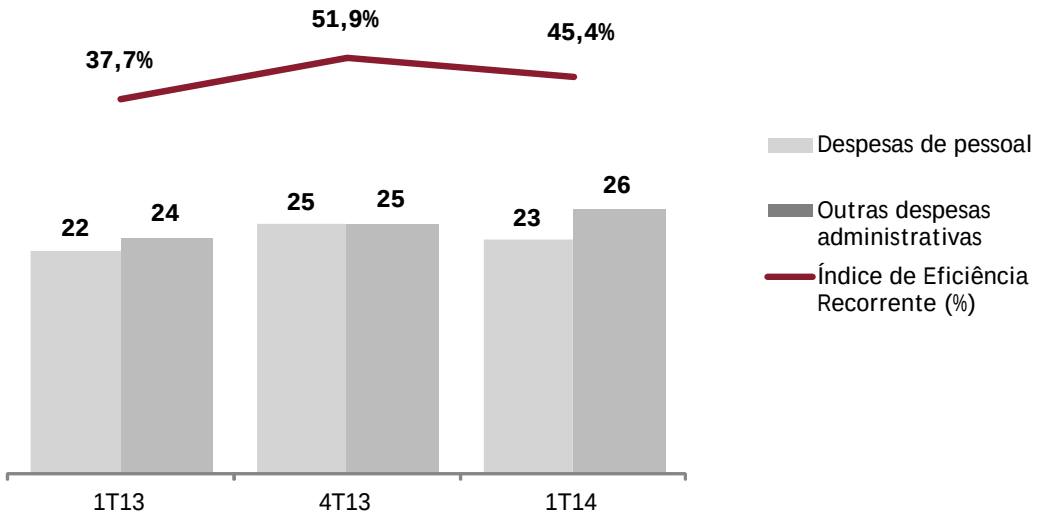
R$ milhões

	1T14	4T13	1T13	Tri (%)	12M (%)
Margem Financeira Recorrente					
Resultado da intermediação financeira	94	78	102	20,5%	-7,8%
Efeito do *overhedge*	(3)	3	(2)	-200,0%	50,0%
Efeito *hedge* de passivos	(4)	-	-	-	-
Resultado da intermediação financeira recorrente (A)	86	81	100	6,2%	-14,0%
Provisão para perdas com crédito de liquidação duvidosa	(12)	(24)	(13)	-50,0%	-7,7%
Resultado da intermediação financeira recorrente após provisão (B)	74	57	87	29,8%	-14,9%

Despesas e Índice de Eficiência

Rigoroso controle de despesas, em linha com o *guidance*.

Despesas



Índice de Eficiência

R$ milhões

	1T14	4T13	1T13	Tri (%)	12M (%)
Despesas operacionais [1]	53	56	50	-5,4%	6,0%
(-) Despesas não recorrentes	4	1	1	300,0%	300,0%
Despesas operacionais recorrentes (A)	49	55	49	-10,9%	0,0%
Receitas [2] recorrentes (B)	108	106	130	1,9%	-16,9%
Índice de Eficiência Recorrente (A/B)	**45,4%**	**51,9%**	**37,7%**	**-6,5 p.p.**	**7,7 p.p.**

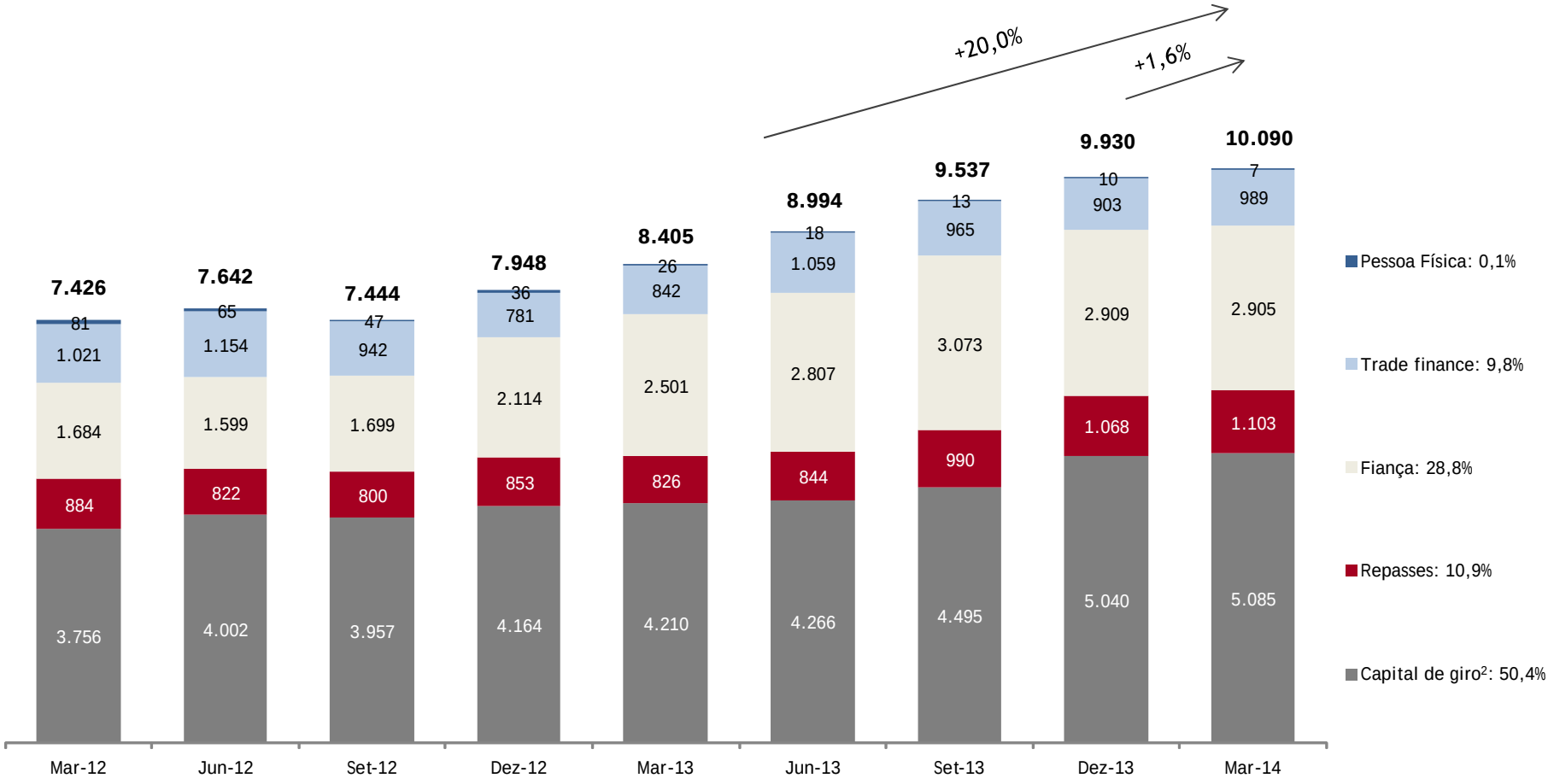
[1] Outras despesas administrativas + despesas tributárias + despesas de pessoal

[2] Resultado da intermediação financeira - provisão para perdas com crédito + receitas de prestação de serviços + efeito do *overhedge* - efeito *hedge* de passivos

Carteira de Crédito[1]

A carteira superou os R$ 10 bilhões...

R$ milhões

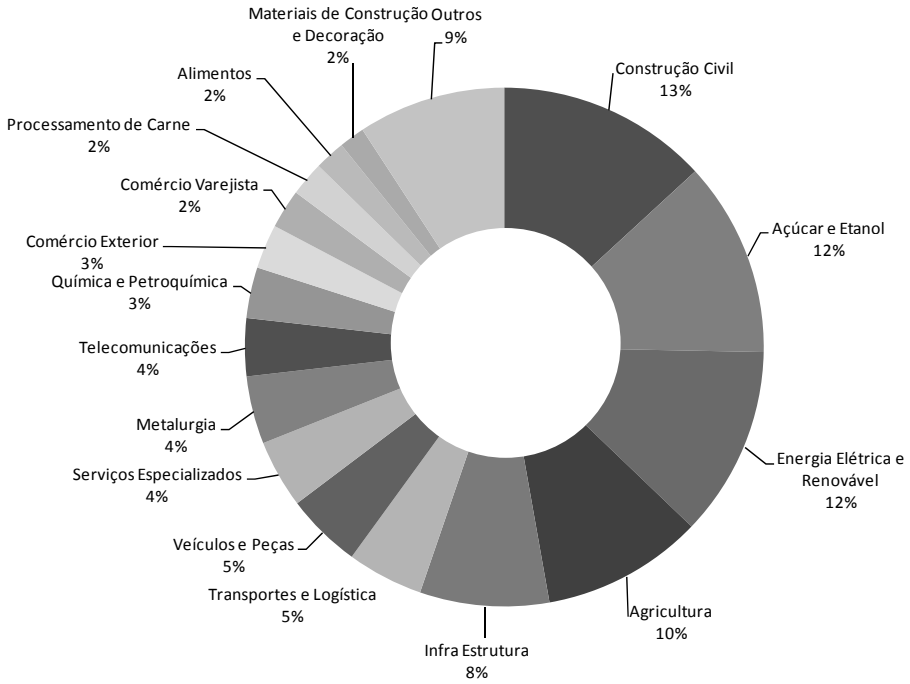


[1] Inclui Cartas de Crédito a Utilizar, Fianças, Títulos de Creditos a Receber e Títulos Públicos (debêntures, CRIs, *eurobonds* e cotas de fundos)
[2] Inclui debêntures, CRIs, cotas de fundos e eurobonds

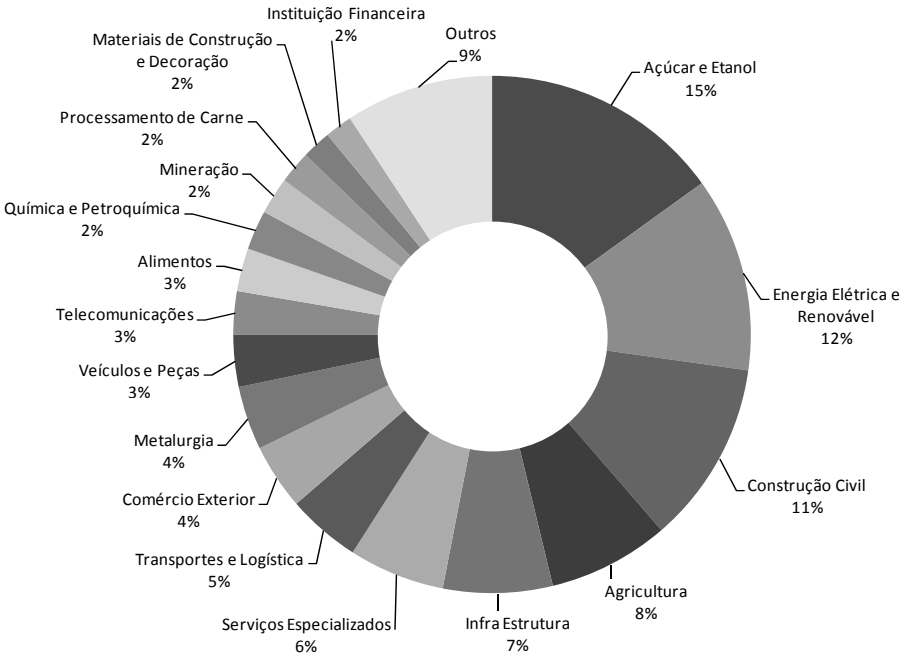
Contínua Gestão do Portfólio de Crédito

...com maior diversificação setorial...

1T14



1T13



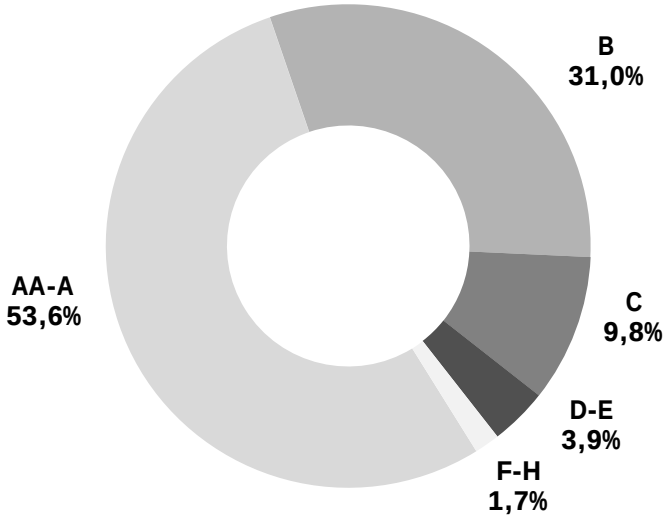
- A carteira dos 20 maiores clientes apresentou mudança na sua composição ao redor de 20% nos últimos doze meses;
- A proporção dos 20 maiores clientes sobre a carteira total continua abaixo de 30%.

Qualidade da Carteira de Crédito

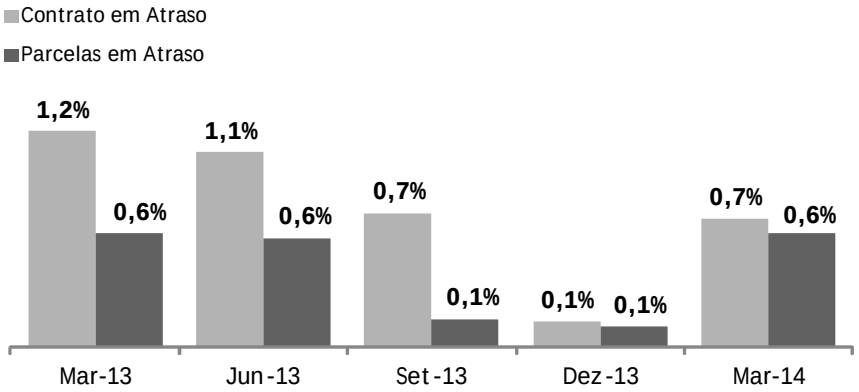
... qualidade, garantias e sólida cobertura.

Qualidade da Carteira de Crédito

31 de março de 2014



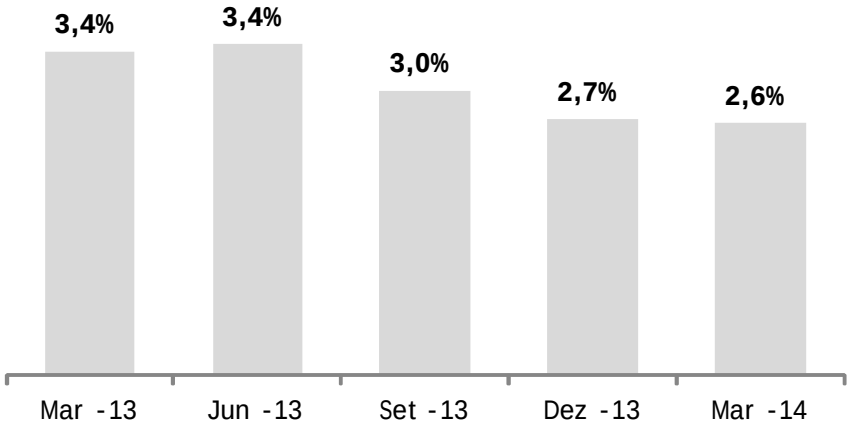
Non Performing Loans > 90 dias



Contratos em atraso: valor total dos contratos em atraso há mais de 90 dias / Carteira de Crédito excluindo Fianças e Cartas de Crédito a Utilizar.

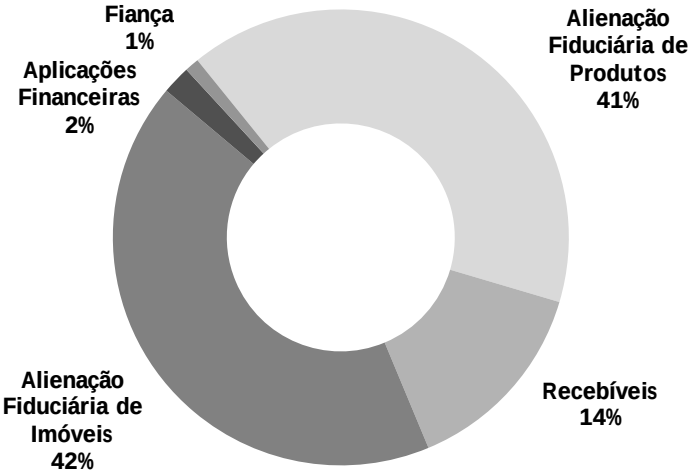
Parcelas em atraso: valor das parcelas em atraso há mais de 90 dias / Carteira de Crédito excluindo Fianças e Cartas de Crédito a Utilizar.

Índice de Cobertura



Índice de Cobertura: Provisão / Carteira de Crédito excluindo Fianças e Cartas de Crédito a utilizar

Garantias

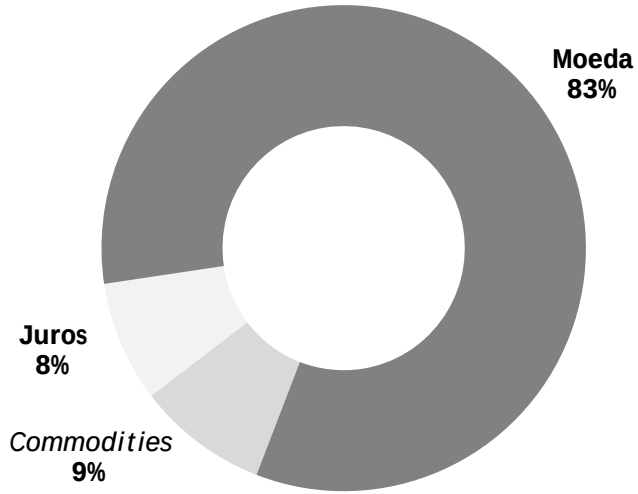


Mesa para Clientes (FICC)

Comprovado *trackrecord* permite a manutenção da 2ª colocação em derivativos de *commodities*[1].

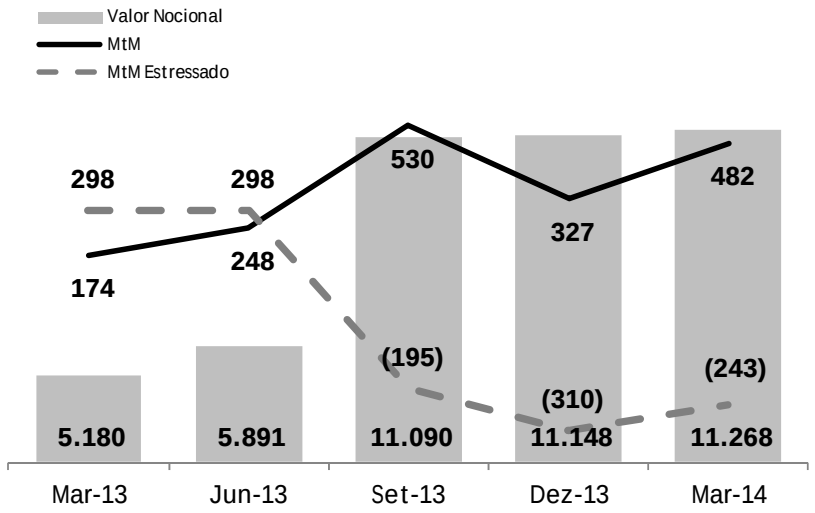
Valor Nocional por Mercado de Atuação

31 de março de 2014



Valor Nocional e Risco de Crédito de Contraparte (MtM)

R$ milhões



Segmentos de Mercado

- **Juros:** Pré-fixado, Flutuante, Inflação, *Libor*
- **Moedas**: Dólar, Euro, Iene, Libra, Dólar Canadense, Dólar Australiano
- *Commodities*: Açúcar, Soja (Grãos, Farinha e Óleo), Milho, Algodão, Metais, Energia

Perfil da Carteira

Cenário em 31 de março:

- *Duration*: 123 dias
- MtM: R$ 482 milhões

Cenário de Estresse (Dólar: +31% e Preço *Commodities*: -30%):

- MtM Estressado: (R$ 243 milhões)

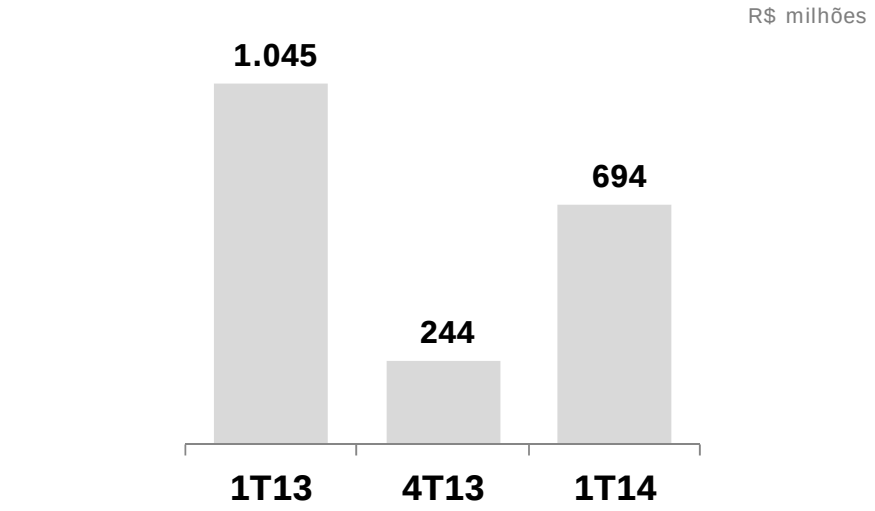
[1]Fonte: Reporte Cetip, Março 2014

PINE Investimentos

Consolidação do foco dedicado ao longo dos últimos anos, apesar dos ciclos de mercado.

- **Mercado de Capitais:** Estruturação e Distribuição de Operações de Renda Fixa.
- **Assessoria Financeira:** *Project & Structured Finance, M&A* e operações híbridas de capital.
- Research: Macro, *Commodities* e Grandes Empresas.

Volume Financeiro - *Underwriting*



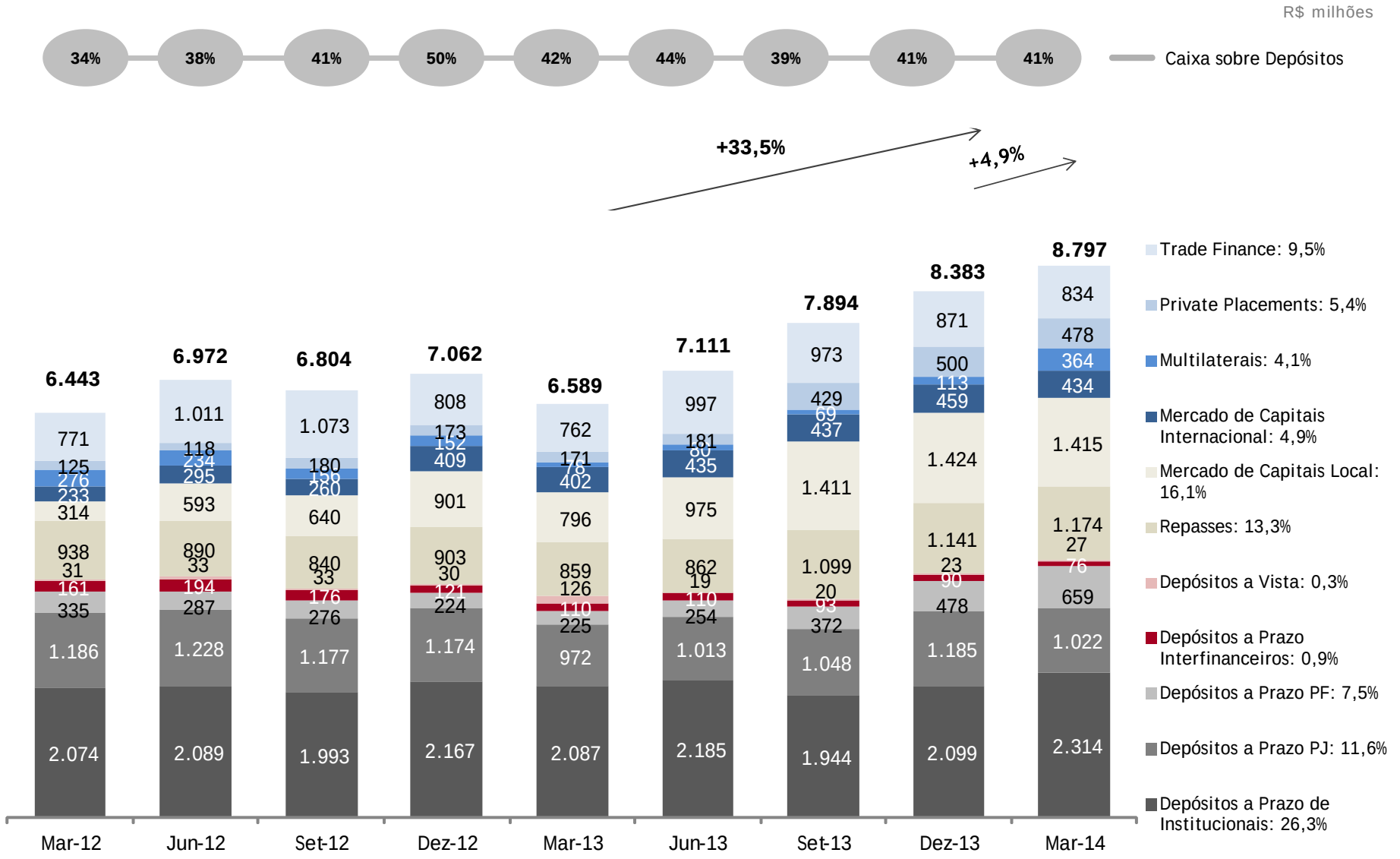
Operações Selecionadas

R$ 300.000.000	R$ 300.000.000
Nota Promissória	Debêntures
Brookfield Incorporações	VIRACOPOS Aeroportos Brasil
Coordenador	Coordenador
Janeiro, 2014	Fevereiro, 2014

R$ 19.200.000	R$ 75.000.000
Nota Promissória	CRI (ICVM 476)
REP	JOÃOFORTES ENGENHARIA
Coordenador Líder	Coordenador Líder
Fevereiro, 2014	Março, 2014

Captação

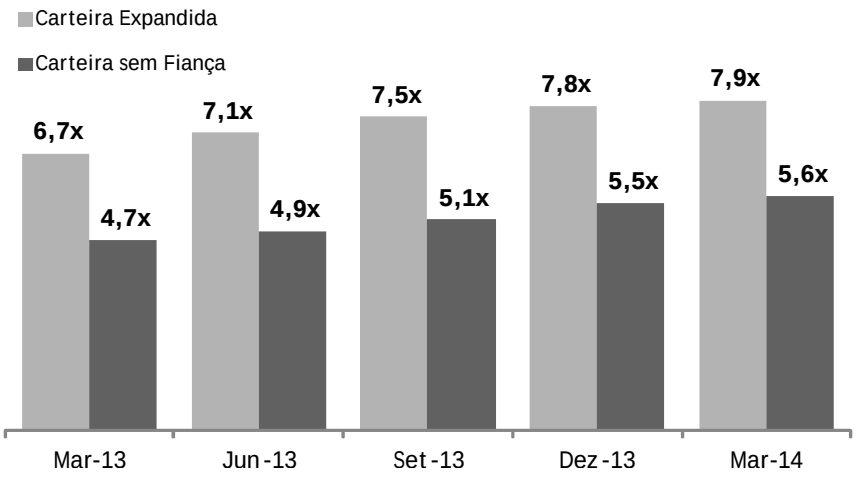
Fontes de captação diversificadas...



Gestão de Ativos e Passivos

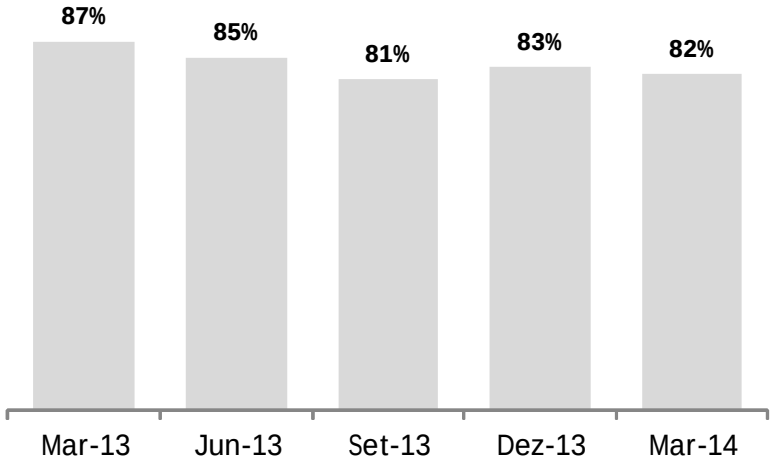
… apresentando um *gap* positivo entre a carteira de crédito e as captações.

Alavancagem



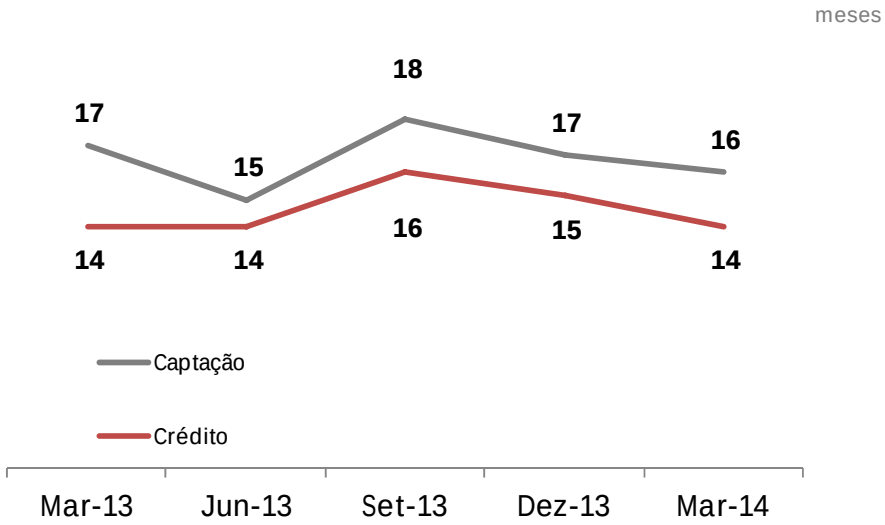
Alavancagem: Carteira de crédito expandida / PL
Carteira de crédito excluindo fianças e carta de crédito a utilizar / PL

Crédito sobre Captação Total

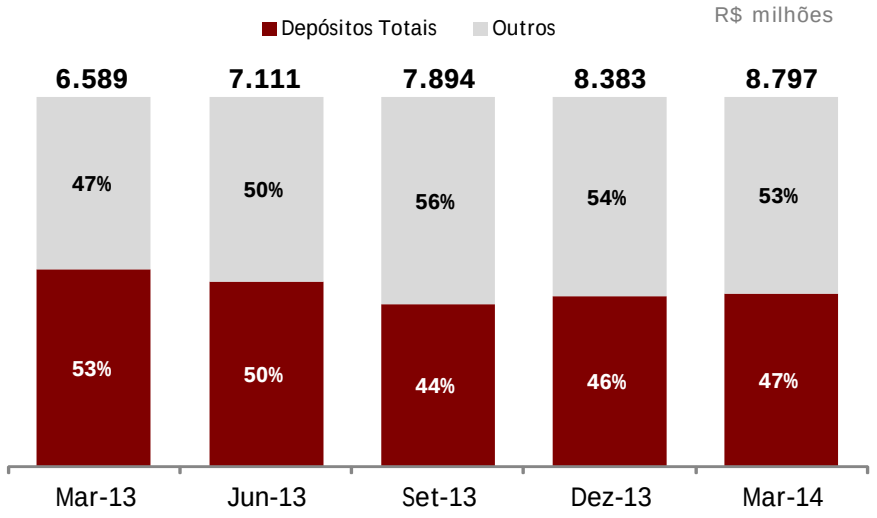


Índice de Crédito sobre Captação Total: Carteira de crédito excluindo fianças e carta de crédito a utilizar / Captação total

ALM - Prazo Médio

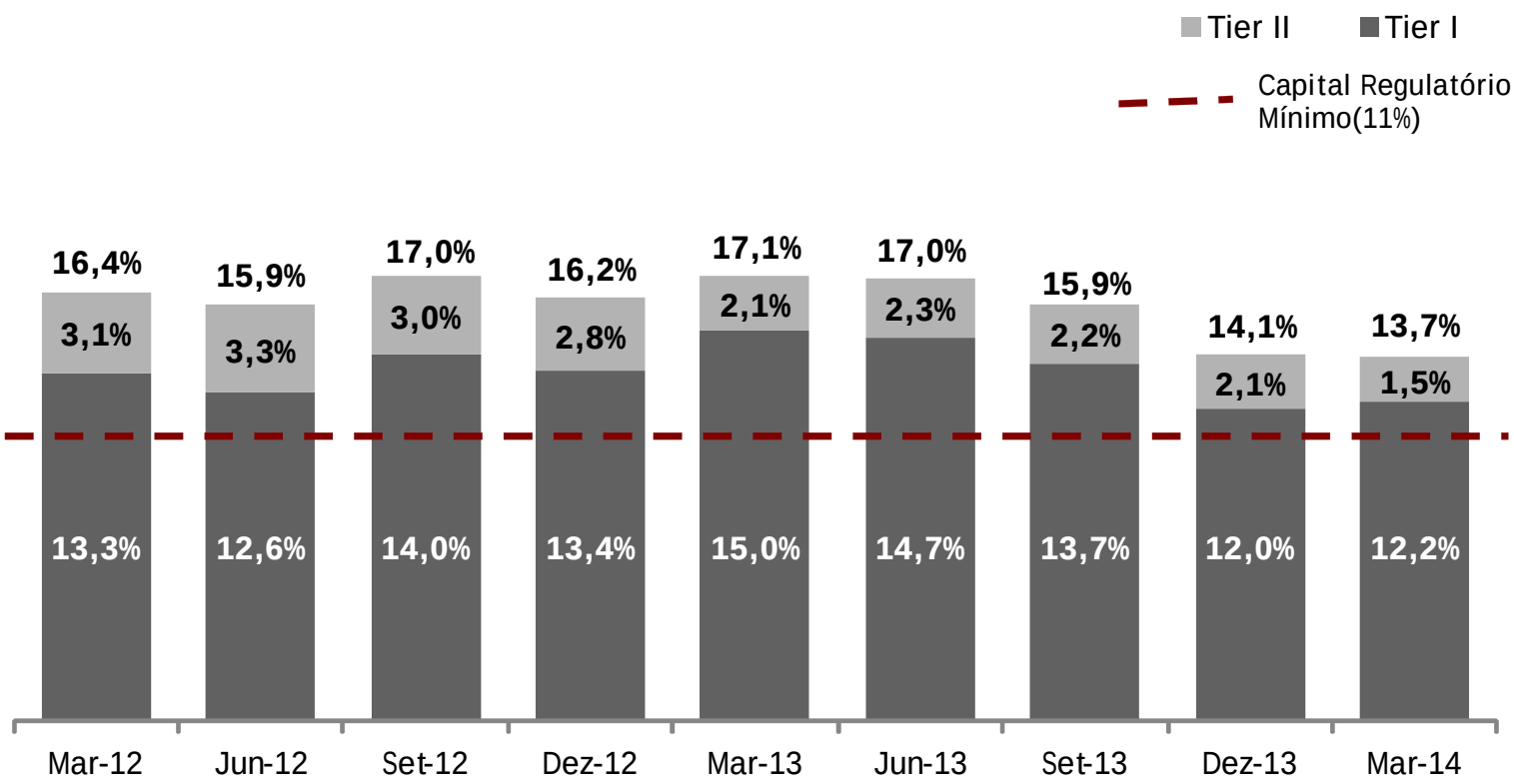


Depósitos totais sobre Captação Total



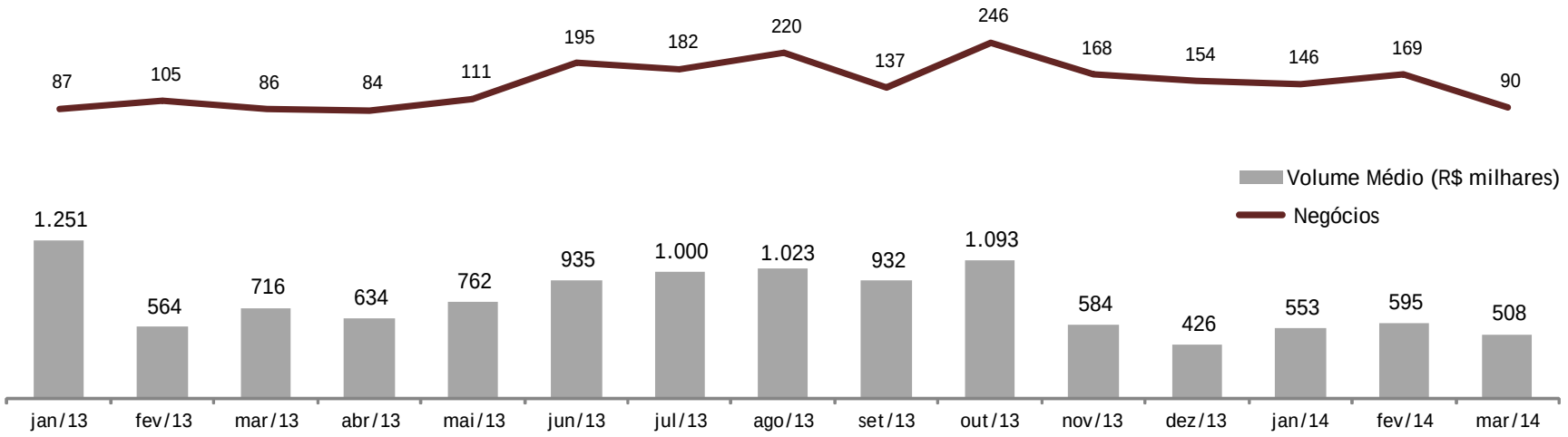
Basileia III

O Índice de Basileia encerrou o período em 13,7%.



	R$ Milhões	Basileia (%)
Tier I	1.234	12,2%
Tier II	152	1,5%
Total	**1.386**	**13,7%**

Volume (R$ milhares) e Negócios (quantidade) – Média Diária

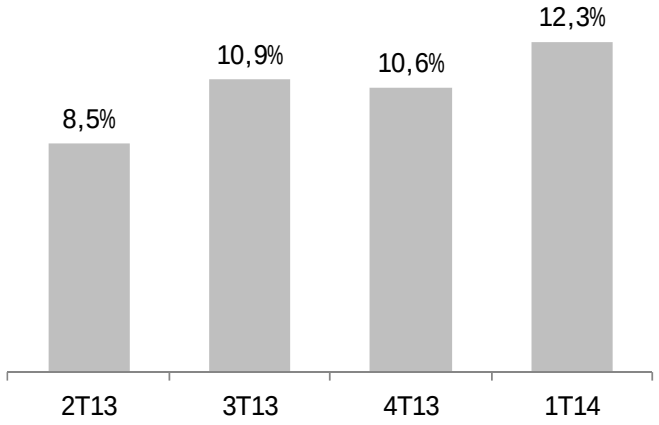


Múltiplos

PINE4 | 31 de março	
Preço (R$)	8,51
P/BV	0,8x
P/E (1)	5,0x

(1) Considera o consenso de mercado para lucro líquido de 2014; fonte: Bloomberg

Dividend Yield



Dividend Yield: Dividendos e JCP distribuídos nos últimos 12 meses / Média das Cotações de Fechamento Diárias do 1T14.

Noberto N. Pinheiro Junior

CEO

Susana Waldeck

CFO/DRI

Norberto Zaiet Junior

COO

Raquel Varela

Superintendente Executivo de Relações com Investidores

Alejandra Hidalgo

Gerente de Relações com Investidores

Luiz Maximo

Analista de Relações com Investidores

Ana Lopes

Analista de Relações com Investidores

Fone: (55 11) 3372-5343

www.pine.com/ri

ri@pine.com

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento do PINE são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da administração sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira e do setor (mudanças políticas e econômicas, volatilidade nas taxas de juros e câmbio, mudanças tecnológicas, inflação, desintermediação financeira, pressões competitivas sobre produtos e preços e mudanças na legislação tributária) e, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.