

Teleconferência de Resultados 2T13

13 de agosto de 2013



 Eventos e Destaques do 2T13	3
 Destaques Financeiros do 1S13	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	15
 PINE4	16

Eventos e Destaques do 2T13



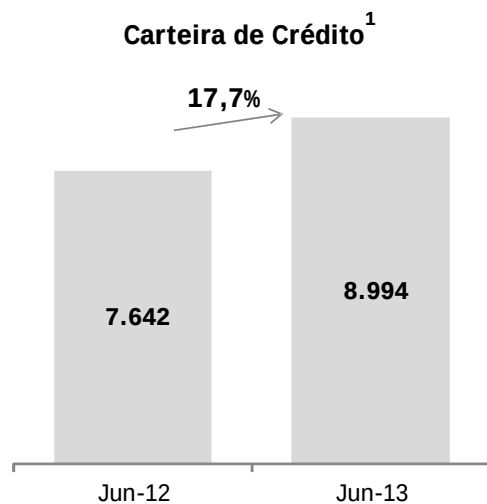
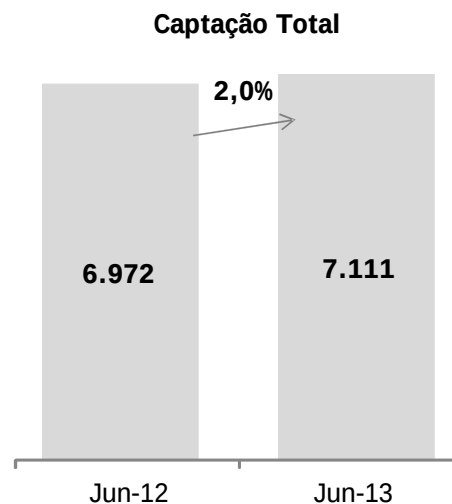
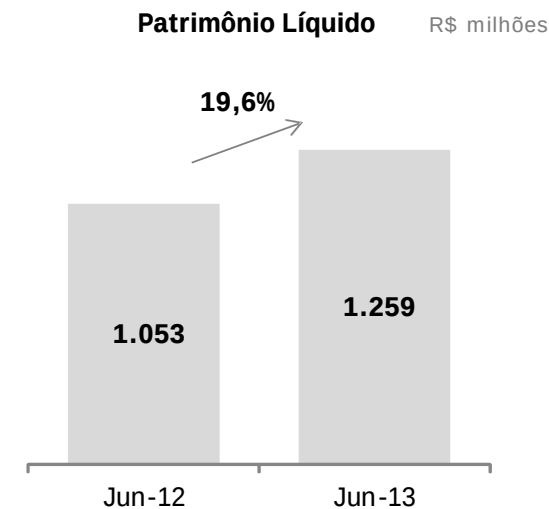
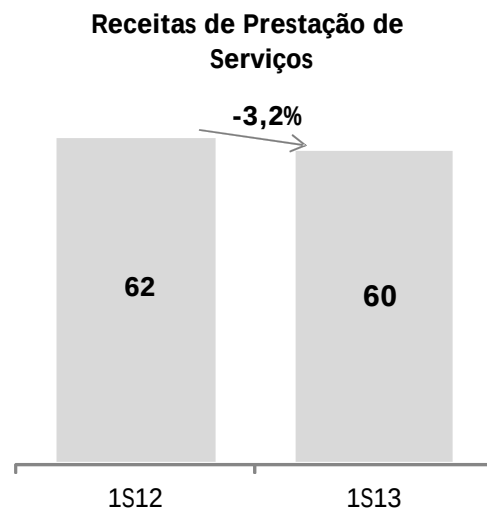
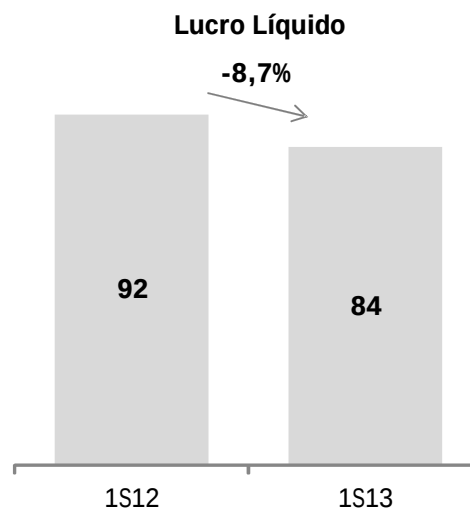
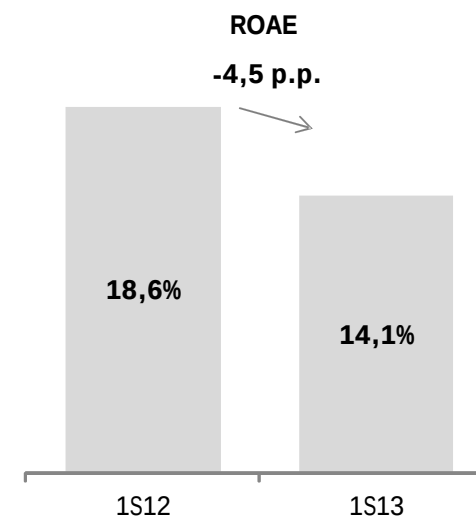
Recorrência de Resultados.

- 1** Contribuições positivas das receitas em todas as linhas de negócios no semestre: 63,1% de Crédito Corporativo, 29,4% da Mesa para Clientes (FICC), 7,1% da PINE Investimentos e 0,4% da Tesouraria.
- 2** Manutenção do *gap* positivo de liquidez mantido há mais de 12 trimestres: 15 meses para o crédito ante 16 meses para a captação.
- 3** Balanço líquido com caixa no valor de R\$ 1,5 bilhão, equivalente a 44% dos depósitos a prazo.
- 4** O PINE foi classificado entre os 16 maiores bancos no *ranking* de derivativos da Cetip e o 2º em derivativos de *commodities* para clientes.
- 5** Segundo o *ranking* Melhores e Maiores da Revista Exame, o PINE está entre as 15 maiores instituições em volume de crédito para as grandes empresas, sendo o 6º banco privado de controle Brasileiro.
- 6** Ainda de acordo com a Revista Exame, o PINE subiu 5 posições no ranking dos maiores bancos por patrimônio e hoje ocupa a 30ª colocação, sendo o 13º banco privado de controle Brasileiro.
- 7** Em Julho de 2013, o PINE aderiu ao Protocolo Verde, acordo entre a FEBRABAN e o Ministério do Meio Ambiente em prol de um desenvolvimento que não comprometa as gerações futuras
- 8** Em 06 de agosto, o Conselho de Administração aprovou a abertura de um novo programa de recompra de ações, com limite de até 1.942.417 ações preferenciais, válido por 1 ano.

Destaques Financeiros do 1S13



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



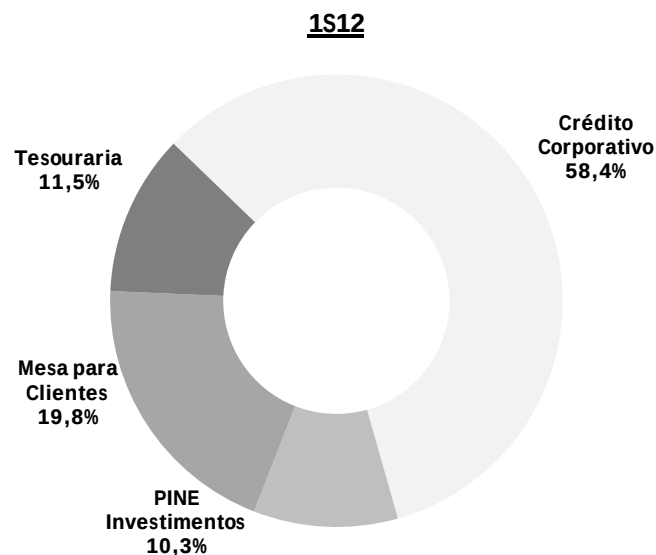
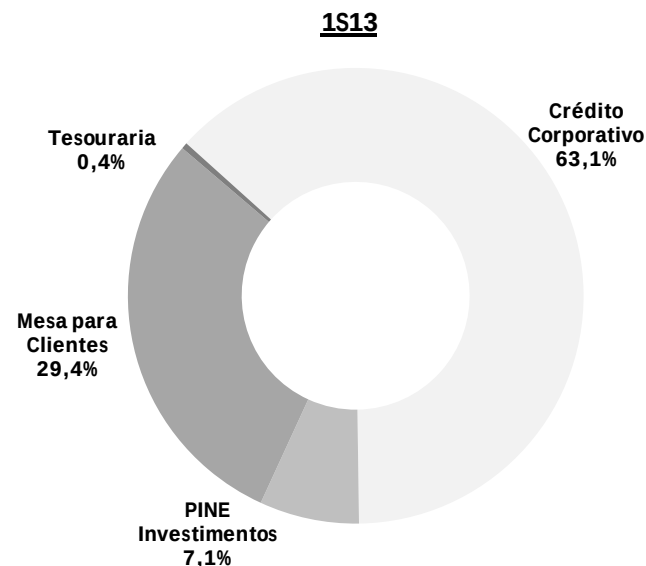
¹ Inclui Cartas de Crédito a utilizar, Fianças, Títulos de Créditos a Receber e Títulos Públicos (debêntures, CRIs, *eurobonds* e cotas de fundos)

Diversificação de Produtos e Receitas

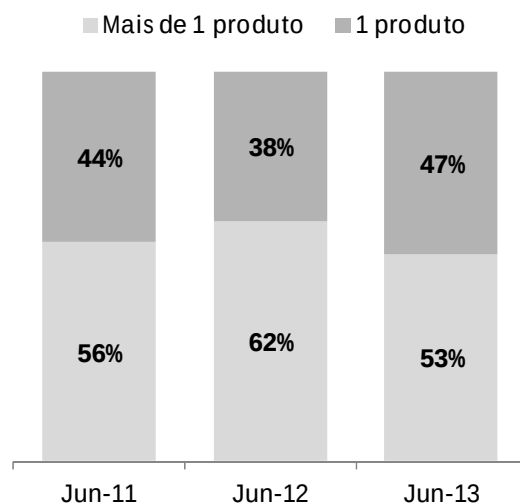


... com contribuição de todas as linhas de negócios, fruto da estratégia de atendimento completo a clientes.

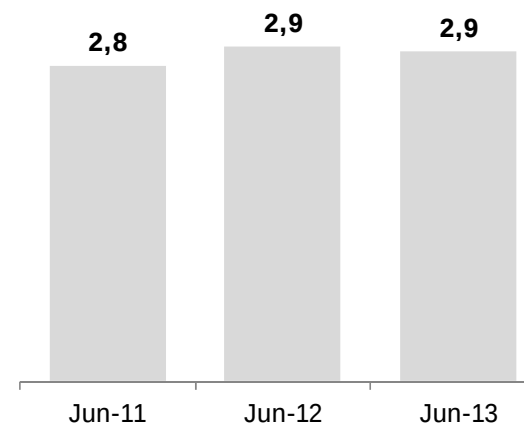
Mix de Receitas



Participação de Clientes com mais de um Produto



Índice de Produtos - Clientes com mais de um Produto

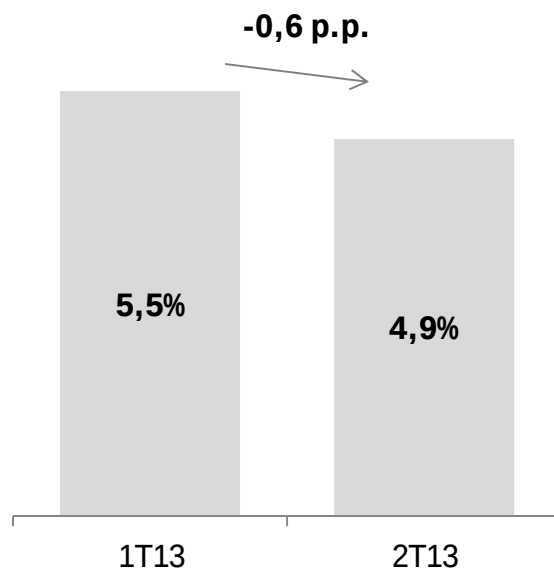


Margem Financeira

Margem em linha com o *guidance*.



Evolução da Margem



Impactos no Período

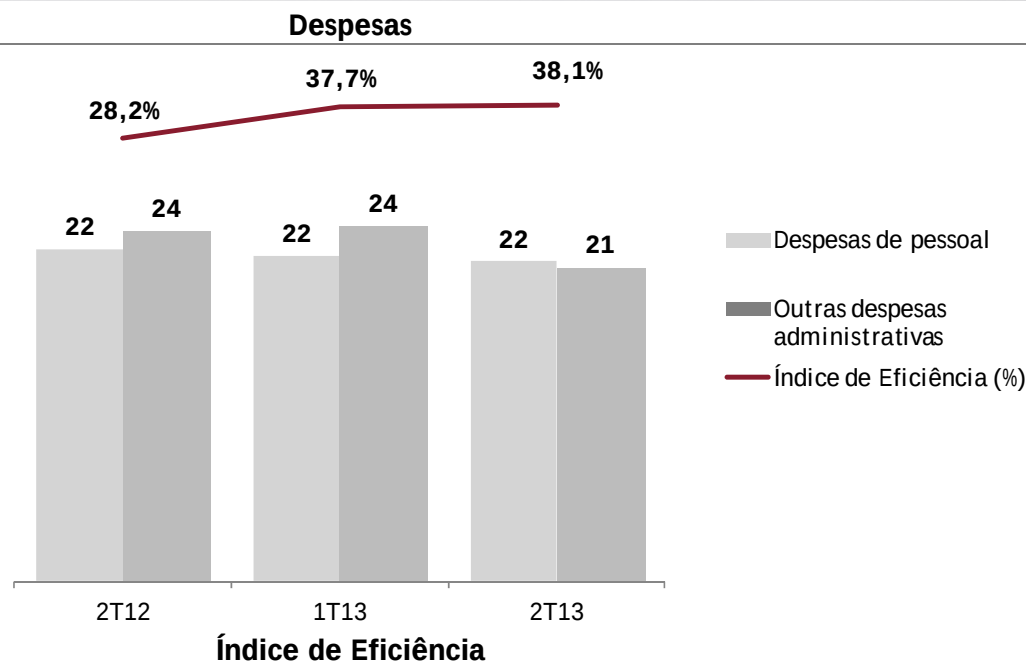
- Desempenho abaixo do esperado na Tesouraria
- Redução da taxa Selic
- Queda marginal dos spreads
- Volta da provisão aos níveis de 2012

Composição da Margem

	R\$ milhões				
	2T13	1T13	2T12	1S13	1S12
Resultado da intermediação financeira	83	102	134	184	256
Efeito do <i>overhedge</i> de Cayman	6	(2)	5	4	4
Resultado da intermediação financeira desconsiderando <i>overhedge</i> (A)	89	100	139	188	260
Provisão para perdas com crédito de liquidação duvidosa	(29)	(13)	(30)	(42)	(41)
Resultado da intermediação financeira após provisão (B)	60	87	109	146	219

Despesas e Índice de Eficiência

Rigorous control of expenses.



	R\$ milhões				
	2T13	1T13	2T12	1S13	1S12
Despesas operacionais ¹	47	50	50	96	96
(-) Despesas não recorrentes	2	1	2	3	3
Despesas operacionais recorrentes (A)	45	49	48	93	93
Receitas ² (B)	118	130	170	248	322
Índice (A/B)	38,1%	37,7%	28,2%	37,5%	28,9%

¹ Outras despesas administrativas + despesas tributárias + despesas de pessoal

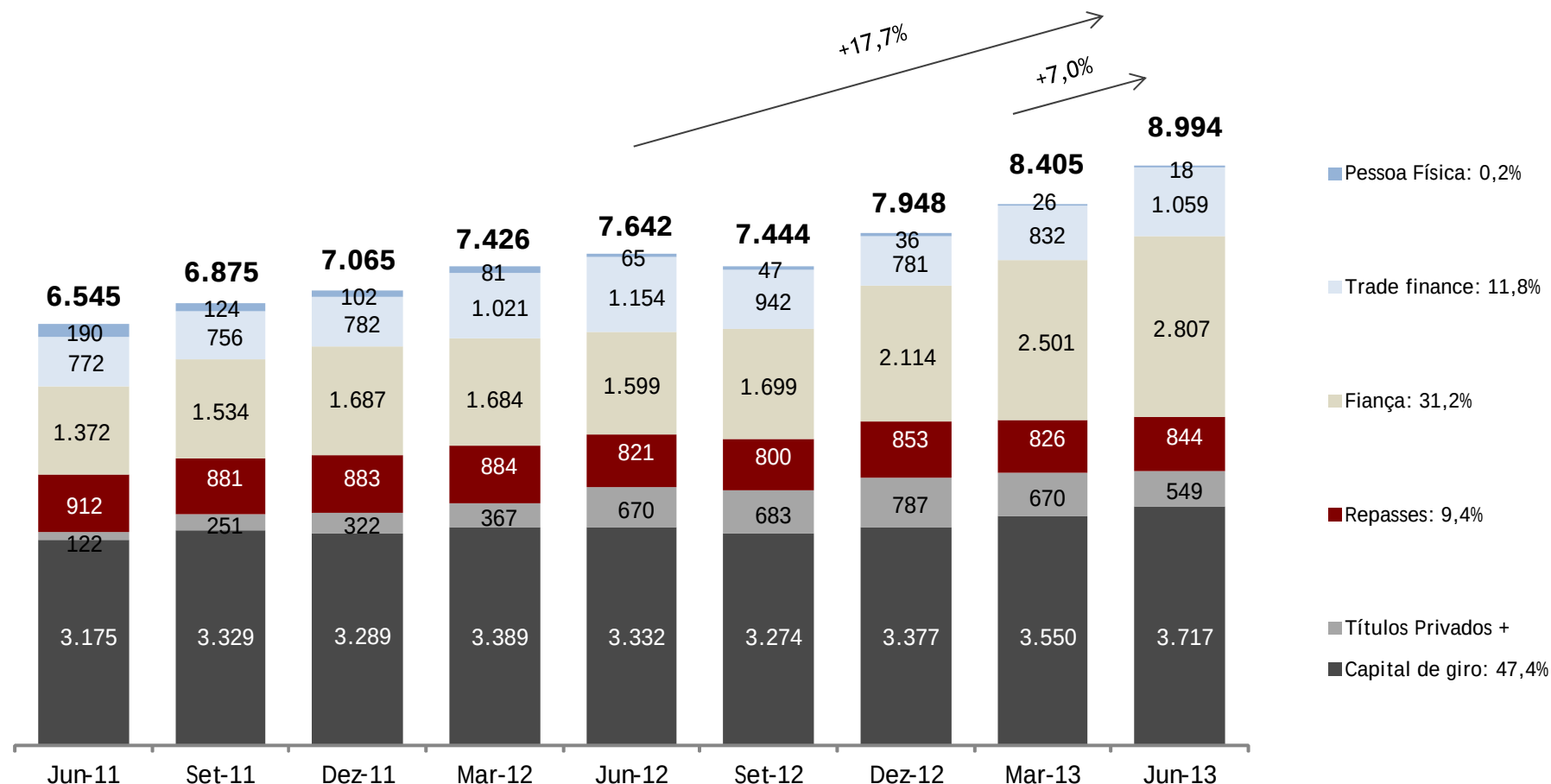
² Resultado da intermediação financeira - provisão para perdas com crédito + receitas de prestação de serviços + efeito do overhedge

Carteira de Crédito¹



A carteira manteve seu crescimento e atingiu R\$ 9 bilhões em Junho...

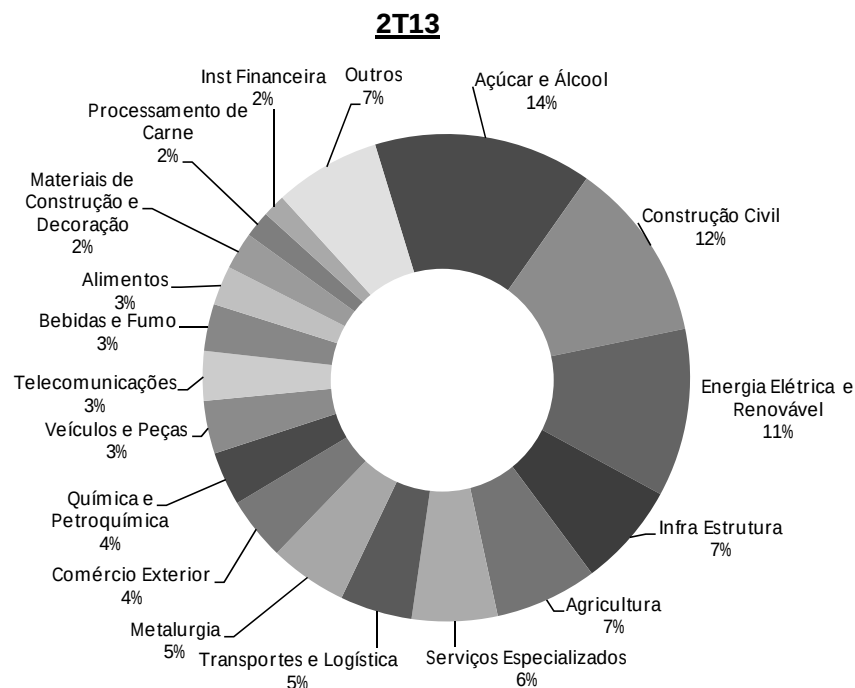
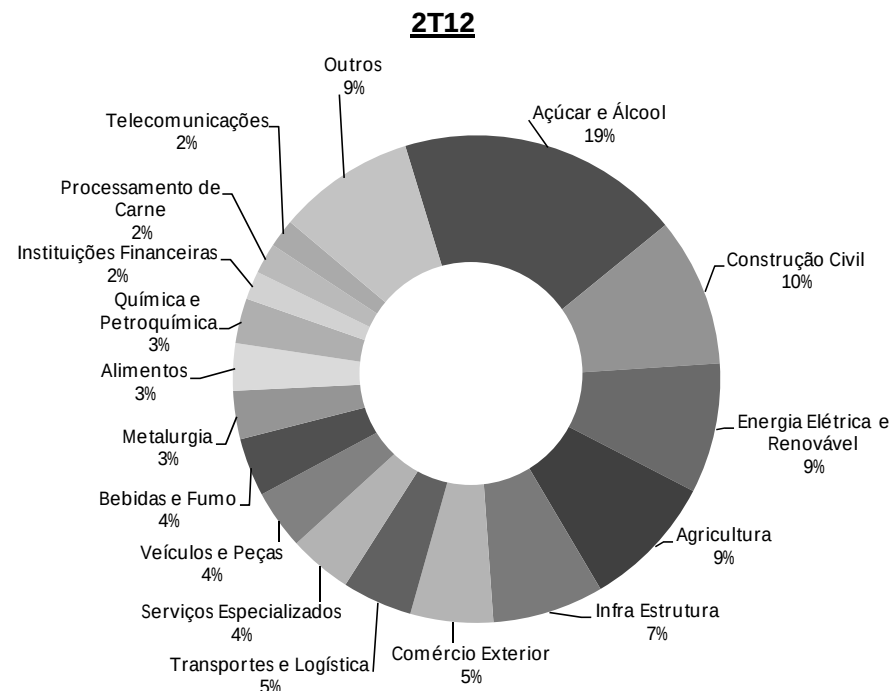
R\$ milhões



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

Contínua Gestão do Portfólio de Crédito

...com diversificação setorial...



- Redução da concentração no setor de Açúcar e Álcool, de 19% para 14%;
- Aumento da participação em outros setores, como Energia Elétrica e Renovável e Construção Civil;
- Mudança na composição dos 20 maiores clientes em aproximadamente 20%;
- 20 Maiores clientes representavam menos de 30% da carteira total.

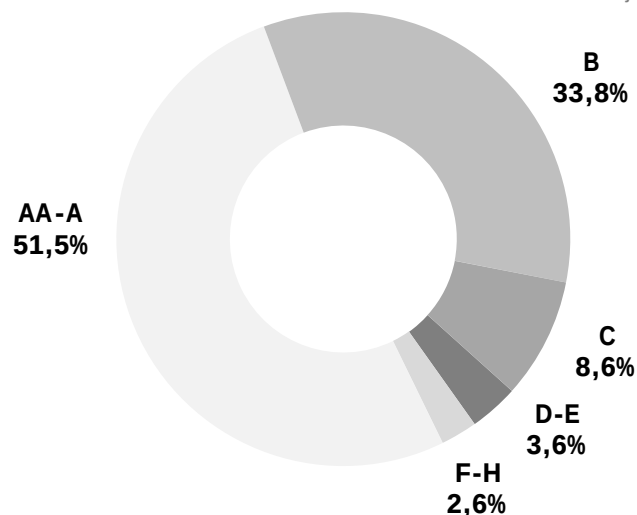
Qualidade da Carteira de Crédito



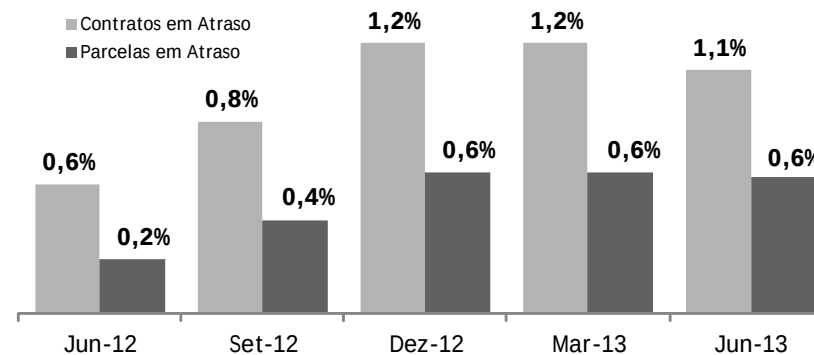
... qualidade, garantias e adequada cobertura.

Qualidade da Carteira de Crédito

30 de junho de 2013



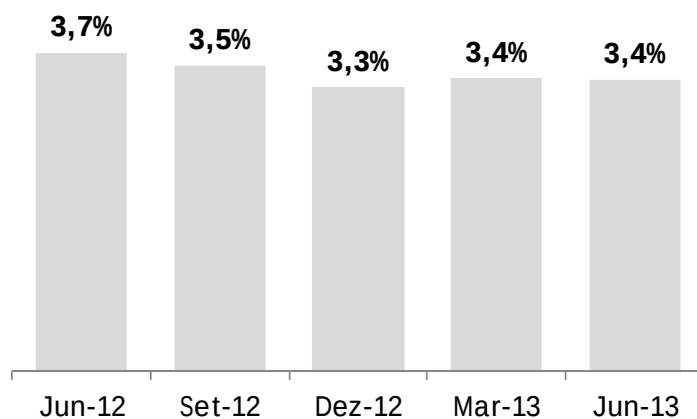
Non Performing Loans > 90 dias



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.

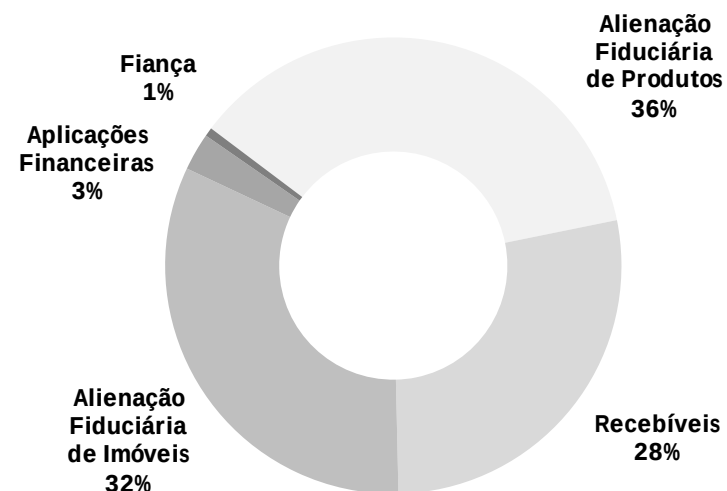
Parcelas em atraso: valor das parcelas em atraso há mais de 90 dias / Carteira de Crédito excluindo Fianças e Cartas de Crédito a Utilizar.

Índice de Cobertura



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

Garantias



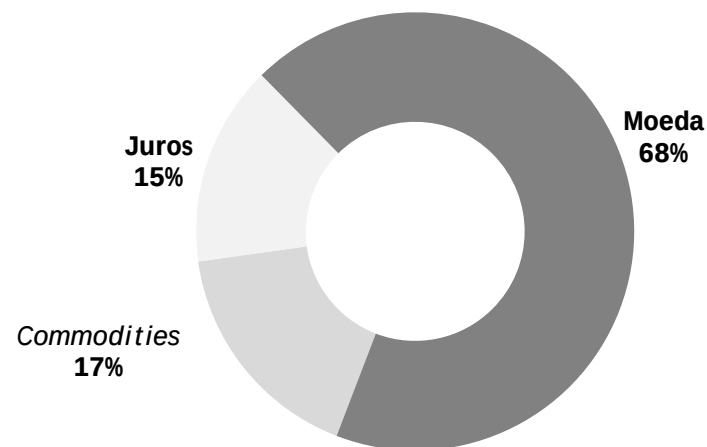
Mesa para Clientes (FICC)



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

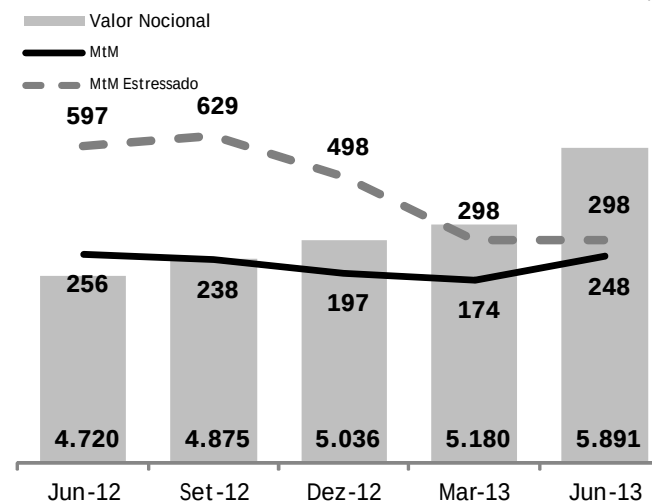
Valor Nocial por Mercado de Atuação

30 de junho de 2013



Valor Nocial 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 30 de Junho:

- Duration:** 210 dias
- MtM:** R\$ 248 milhões

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

- MtM Estressado:** R\$ 298 milhões

¹ Fonte: Cetip, Junho 2013

Consolidação do foco dedicado ao longo dos últimos anos.

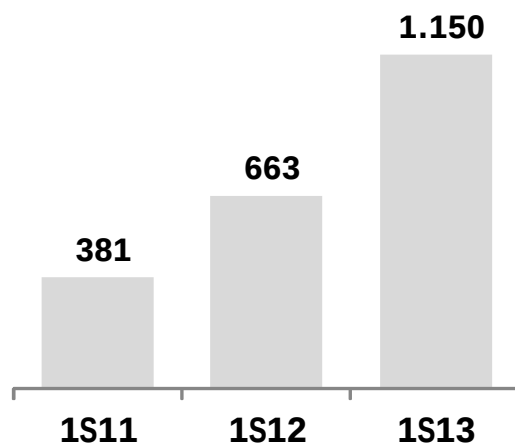
Operações

-  **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

US\$ 250.000.000	R\$ 50.000.000	R\$ 800.000.000	R\$ 50.000.000
<i>Senior Notes</i>	Aumento de capital	Debêntures	Debêntures
			
<i>Bookrunner</i>	Coordenador	Coordenador	Coordenador
Abril, 2013	Janeiro, 2013	Janeiro, 2013	Junho, 2013

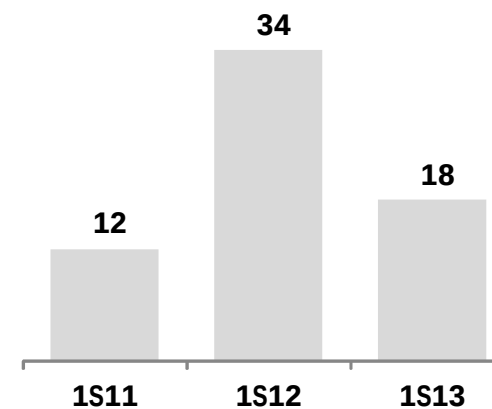
Volume Financeiro - Underwriting

R\$ milhões



Receitas

R\$ milhões

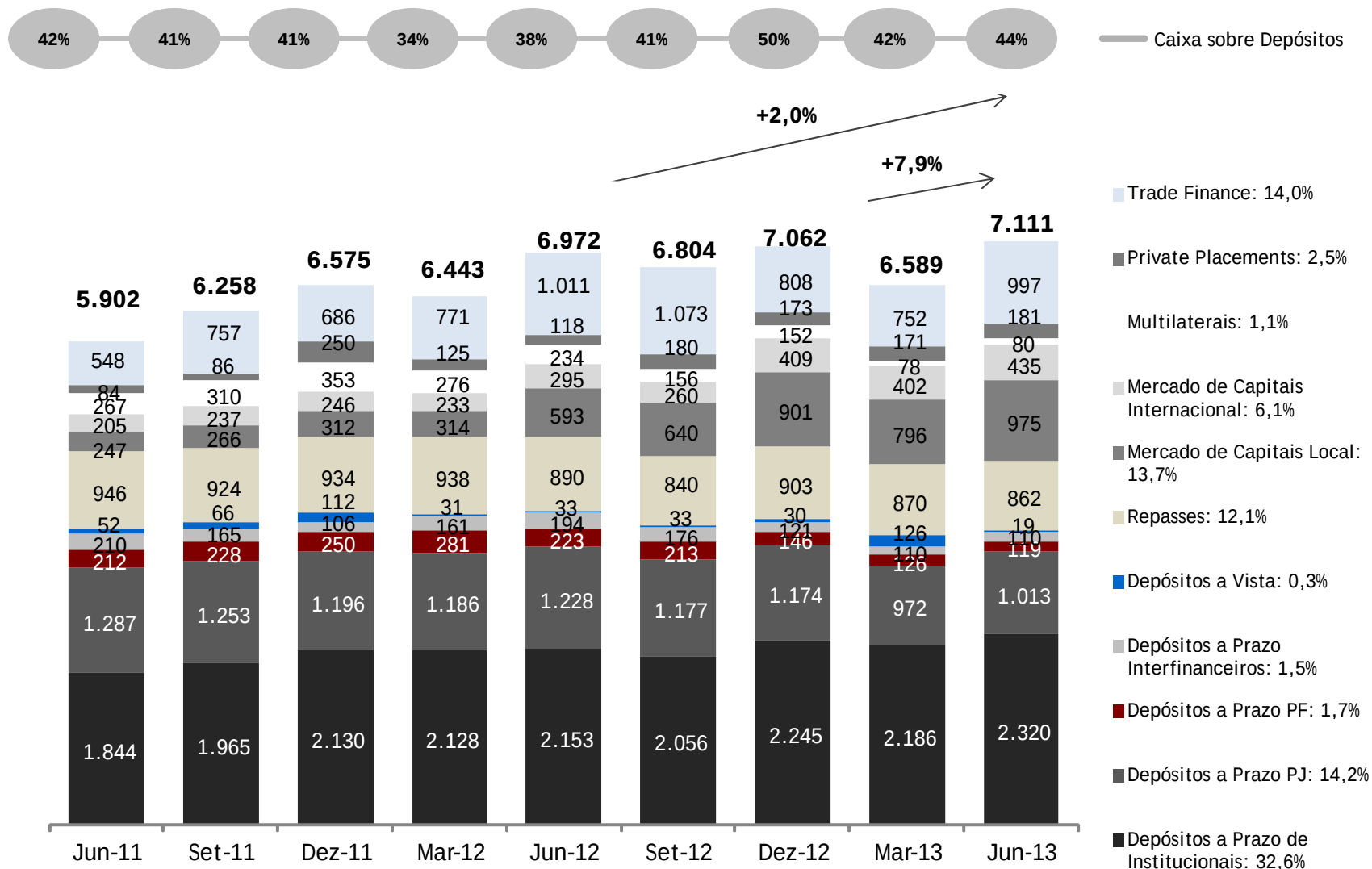


Captação

Fontes de captação diversificadas...



R\$ milhões

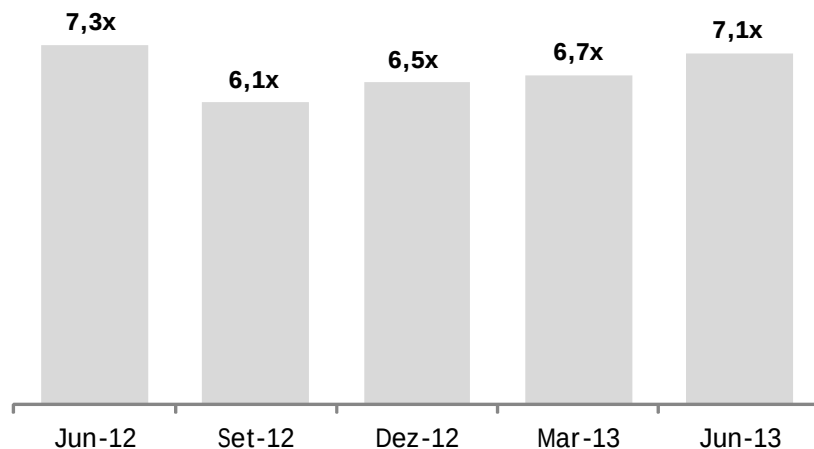


Gestão de Ativos e Passivos



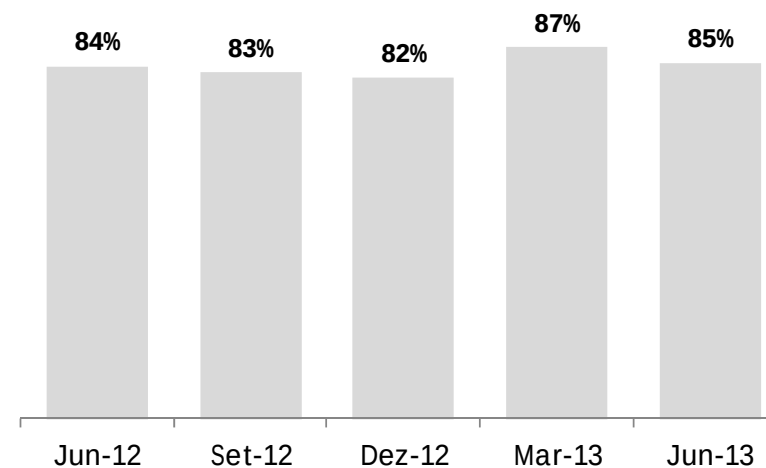
... apresentando um *gap* positivo entre a carteira de crédito e as captações.

Alavancagem



Alavancagem: Carteira de crédito expandida / Patrimônio Líquido

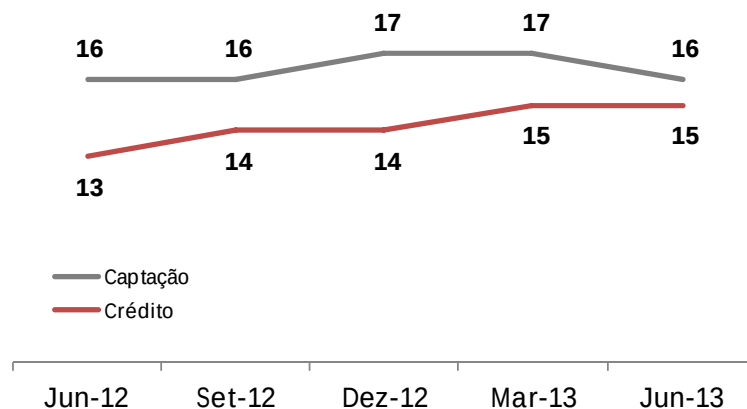
Índice de Crédito sobre a Captação Total



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

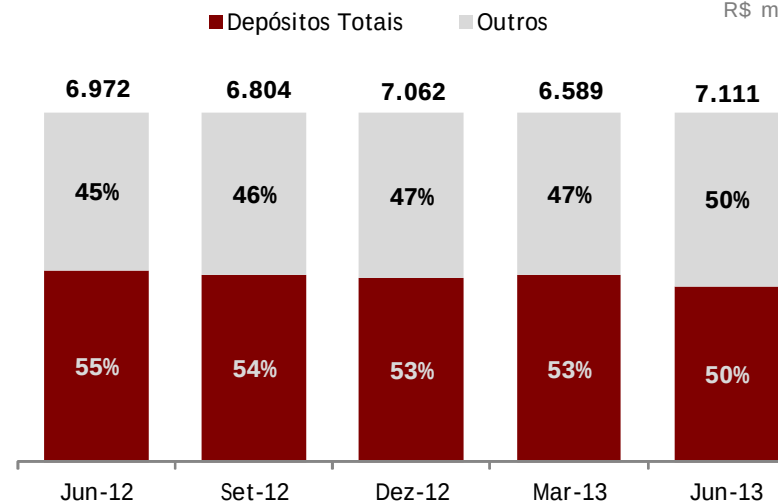
ALM - Prazo Médio

meses



Depósitos totais sobre Captação Total

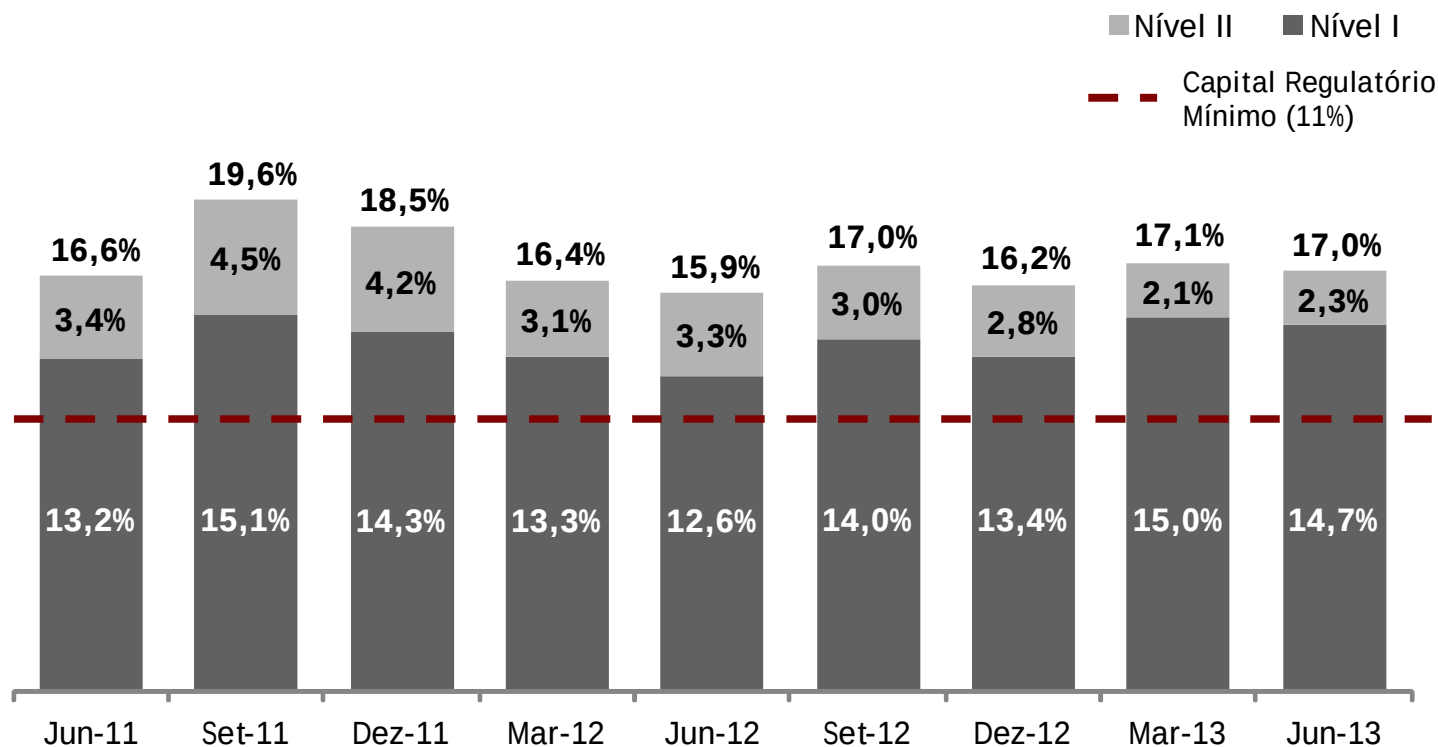
R\$ milhões



Basileia



O Índice de Basileia encerrou o período em 17%.

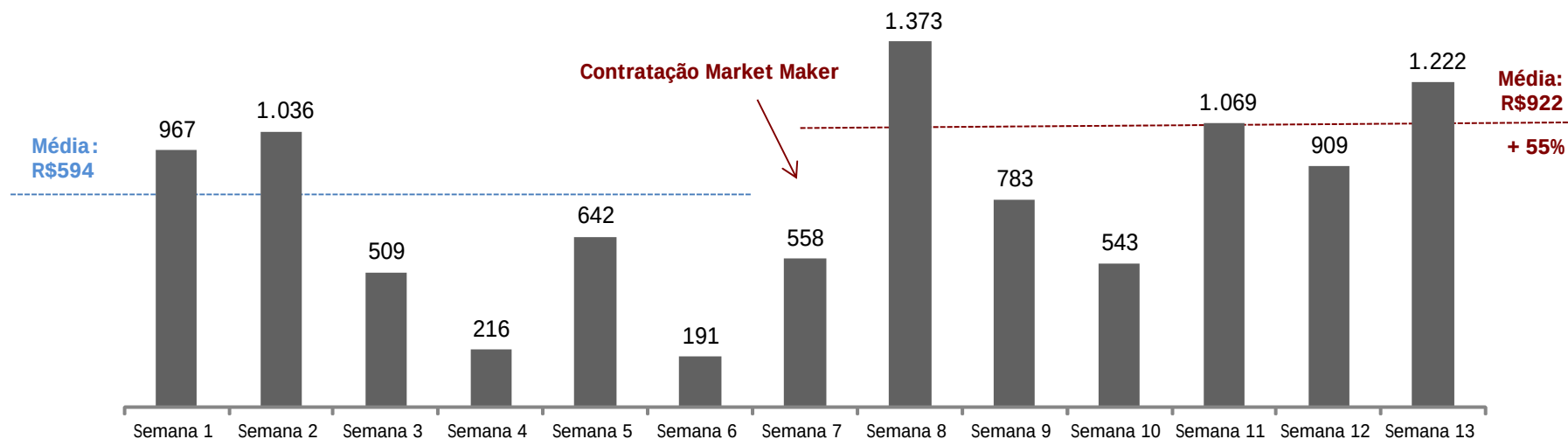


	R\$ milhões	Basileia (%)
Tier I	1.273	14,7
Tier II	199	2,3
Patrimônio de Referência	1.472	17,0%

Aumento da negociabilidade e retorno ao acionista acima da média.

Volume Médio Diário Negociado - 2T13

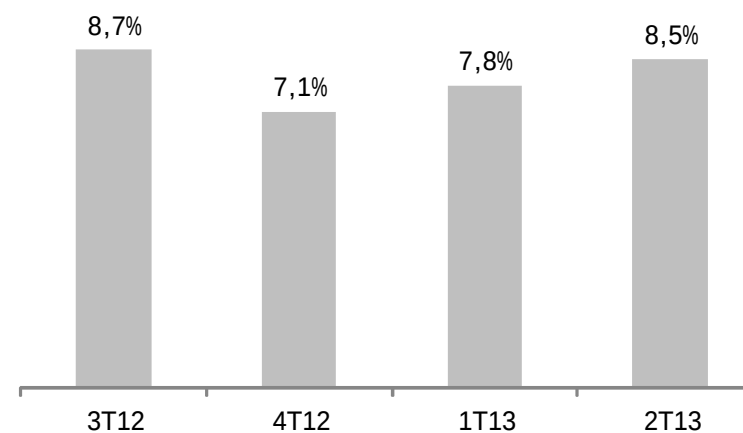
R\$ mil



Múltiplos

PINE4	
Preço (R\$)	10,50
P/BV	0,9x
P/E ⁽¹⁾	6,2x

Dividend Yield



(1) Considera o consenso de mercado para lucro líquido de 2013; fonte: Bloomberg

Dividend Yield: Média das Cotações de Fechamento Diárias do 2T13 / Dividendos e JCP distribuídos nos últimos 12 meses

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.

2Q13 Earnings Release Conference Call

August 13, 2013



Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciada **IGC**

Índice de
Ações com Tópico Along
Diferenciado **ITAG**



	2Q13 Events and Highlights	3
	1H13 Financial Highlights	4
	Product and Revenue Diversification	5
	Net Interest Margin	6
	Expenses and Efficiency Ratio	7
	Loan Portfolio	8
	Continuous Loan Portfolio Management	9
	Loan Portfolio Quality	10
	FICC	11
	PINE Investimentos	12
	Funding	13
	Asset & Liability Management	14
	Capital Adequacy Ratio (BIS)	15
	PINE4	16

2Q13 Events and Highlights



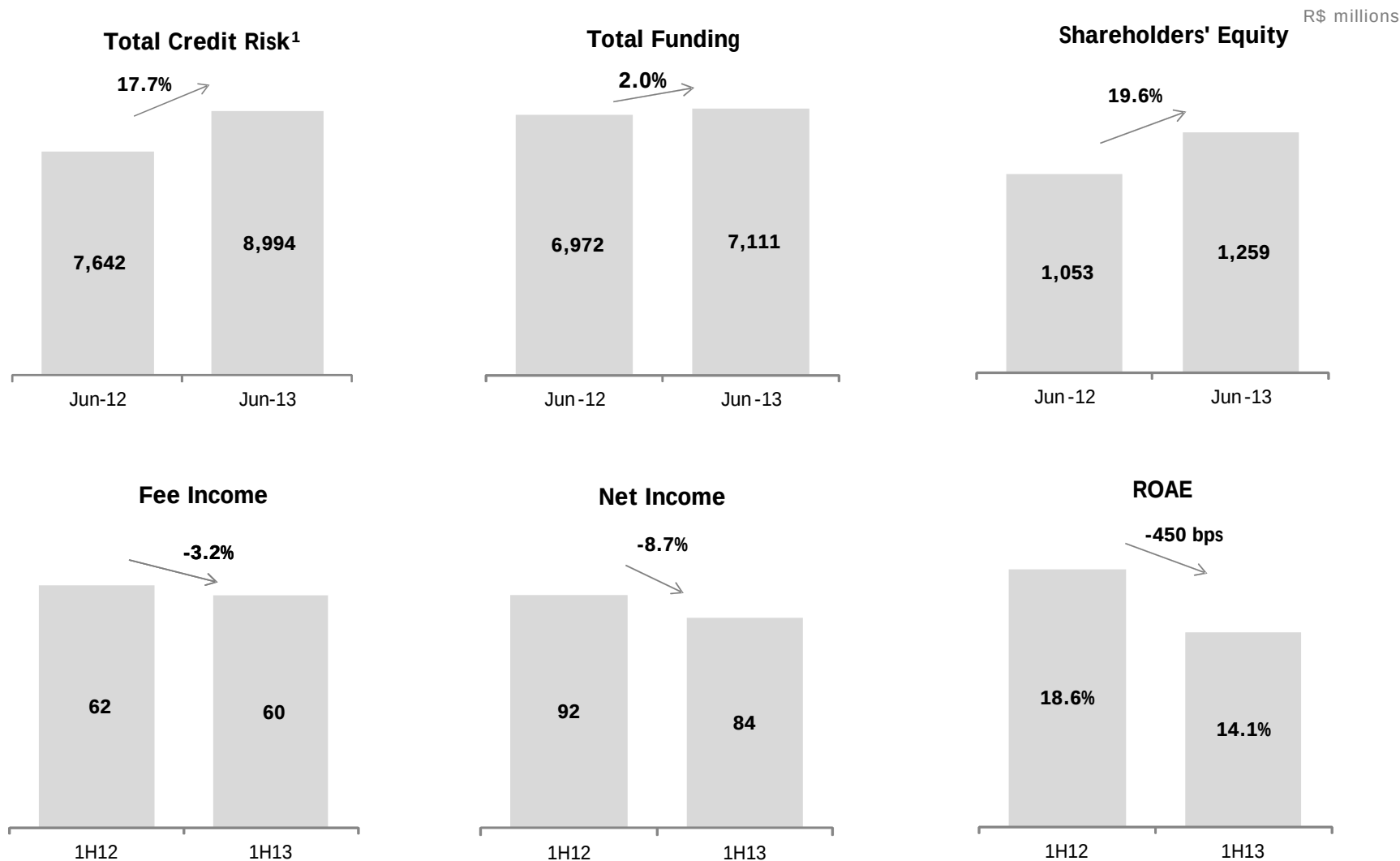
Recurring results.

- 1** Positive revenue contributions from all business lines in the first half: 63.1% from Corporate Credit, 29.4% from FICC, 7.1% from PINE Investimentos, and 0.4% from Treasury.
- 2** Maintenance of the positive liquidity gap for over 12 quarters: 15 months for credit, versus 16 months for funding.
- 3** Liquid balance sheet, with cash position of R\$1.5 billion, equivalent to 44% of time deposits.
- 4** PINE was ranked among the 16 largest players in derivative transactions and the second largest player in commodity derivatives according to CETIP (Brazilian OTC Clearing House).
- 5** PINE is among the 15 largest banks offering credit to large corporates, and the sixth largest Brazilian controlled private bank, according to the *Melhores e Maiores* ranking compiled by *Exame* magazine.
- 6** Also according to *Exame* magazine, Pine went up five positions in the ranking of largest banks by equity and today holds the thirtieth place, being the thirteenth largest Brazilian controlled private bank.
- 7** In July 2013, PINE joined the *Protocolo Verde* - "Green Protocol", an agreement between FEBRABAN and the Ministry of the Environment to support development that does not compromise future generations.
- 8** On August 6, the Board of Directors approved a new share buyback program with a limit of up to 1,942,417 preferred shares and valid for one year.

1H13 Financial Highlights



The main performance indicators were within expectations in the quarter...



¹ Includes Stand-by Letters of Credit, Bank Guarantees, Credit Securities to be Received and Private Securities (bonds, CRIs, eurobonds and fund shares)

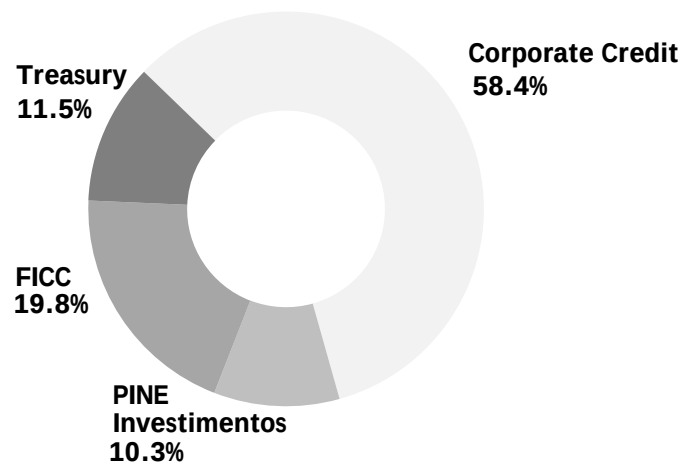
Product and Revenue Diversification



... with contributions from all business lines, fruit of the strategy of complete service to clients.

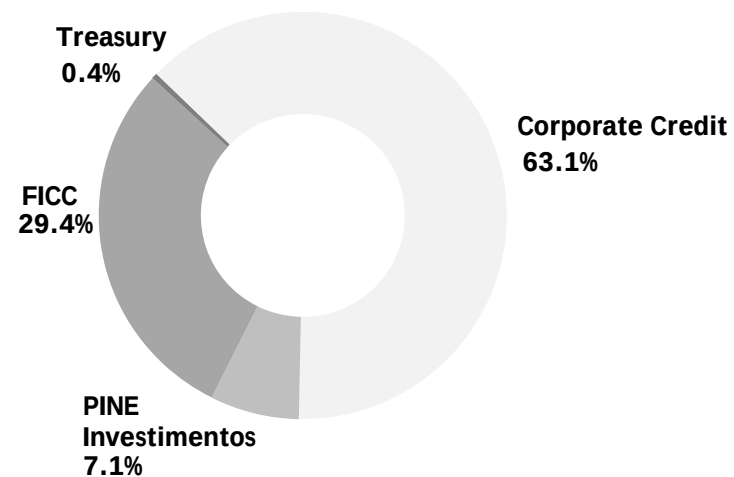
Revenue Mix

1H12



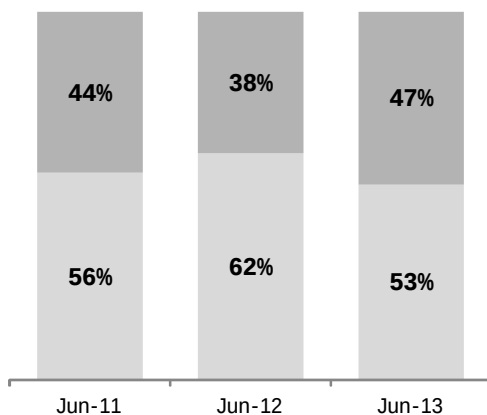
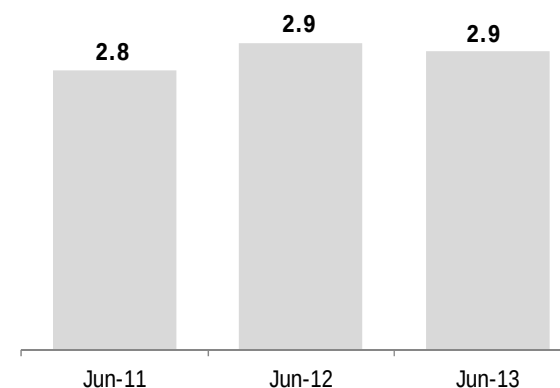
Clients with more than one product

1H13



Penetration Ratio - Clients with more than one product

■ More than 1 product
■ 1 product

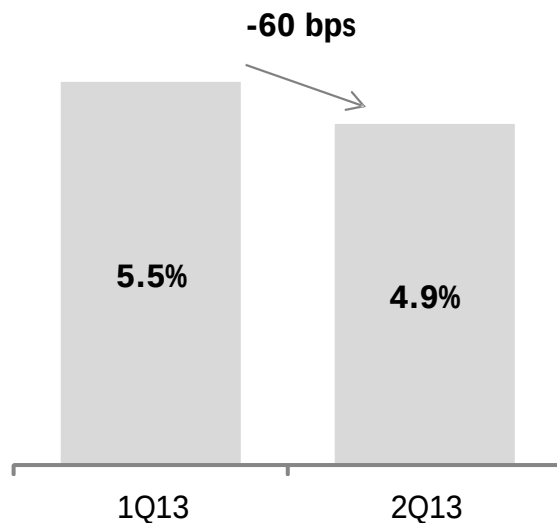


Net Interest Margin

NIM is within the guidance range.



NIM Evolution



Impacts in the Period

- Underperformed Treasury
- Decline in SELIC rate
- Marginal decrease in spreads
- Return of provisions to 2012's levels

NIM Composition

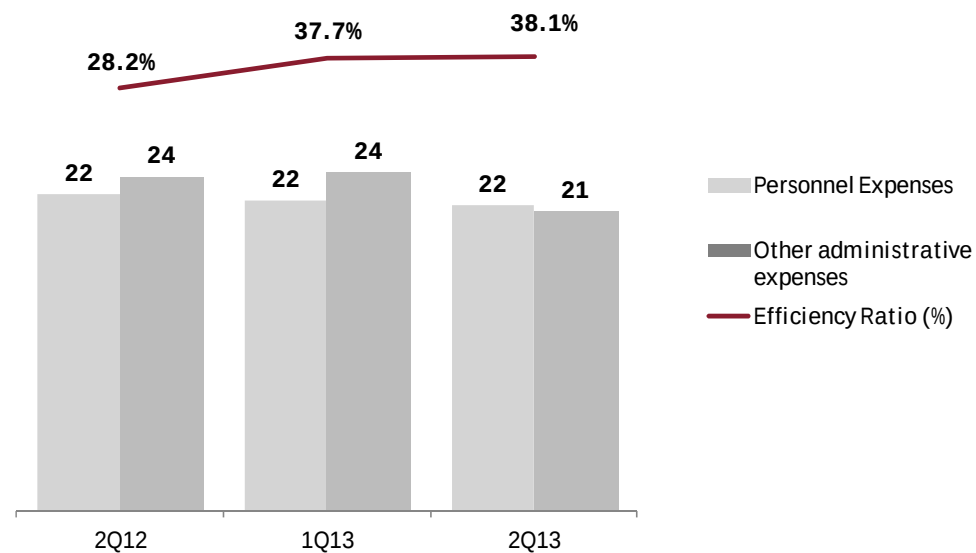
	R\$ millions				
	2Q13	1Q13	2Q12	1H13	1H12
Income from financial intermediation	83	102	134	184	256
Cayman branch overhedge effect	6	(2)	5	4	4
Income from financial intermediation desconsidering overhedge (A)	89	100	139	188	260
Provision for loan losses	(29)	(13)	(30)	(42)	(41)
Income from financial intermediation after provision (B)	60	87	109	146	219

Expenses and Efficiency Ratio

Rigorous management and control of expenses.



Expenses



Efficiency Ratio

	R\$ millions				
	2Q13	1Q13	2Q12	1H13	1H12
Operating expenses ¹	47	50	50	96	96
(-) Non-recurring expenses	2	1	2	3	3
Recurring Operating Expenses (A)	45	49	48	93	93
Revenues ² (B)	118	130	170	248	322
Ratio (A/B)	38.1%	37.7%	28.2%	37.5%	28.9%

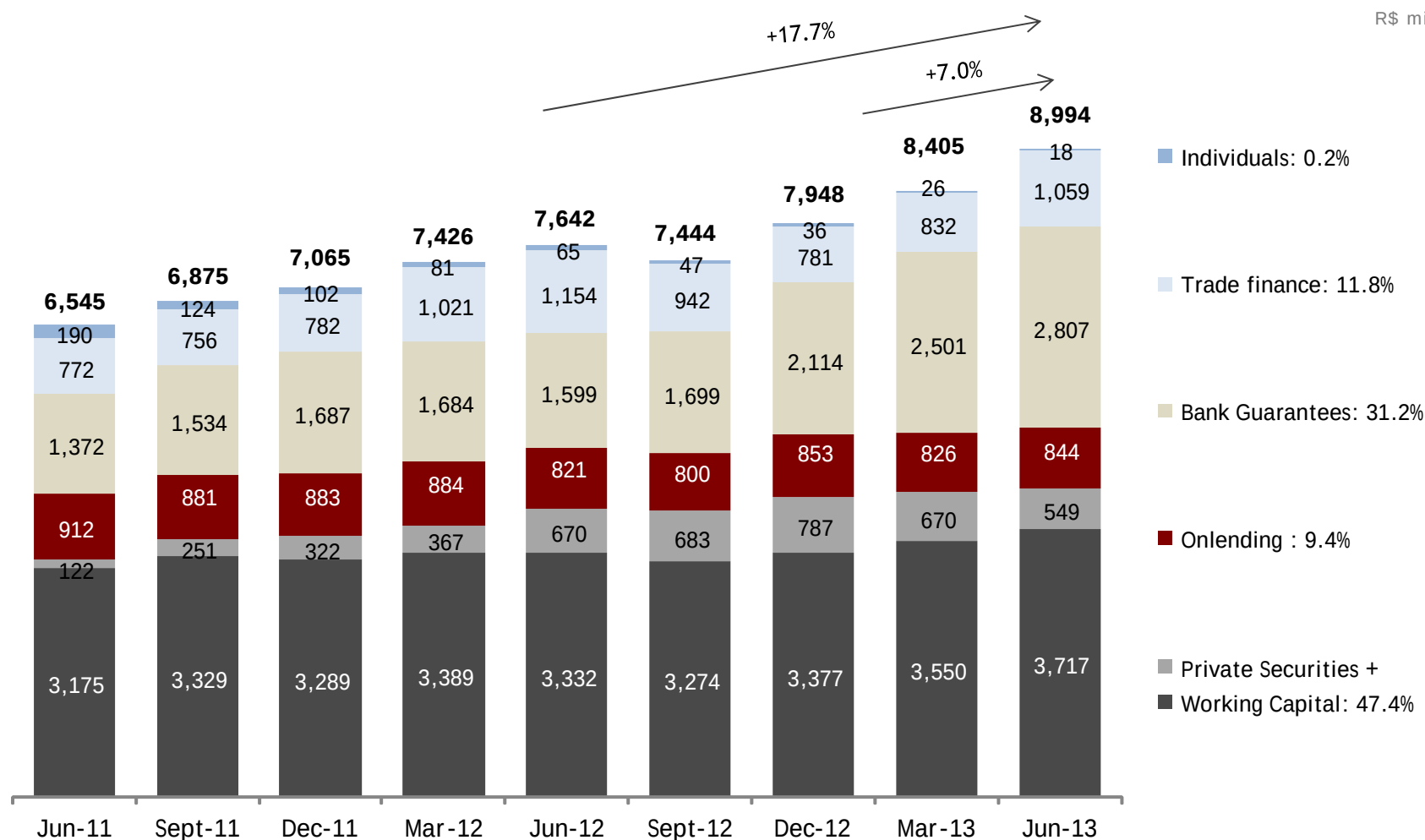
¹ Other administrative expenses + tax expenses + personnel expenses

² Gross Income from financial intermediation - provision for loan losses + fee income + overhedge effect

Loan Portfolio¹



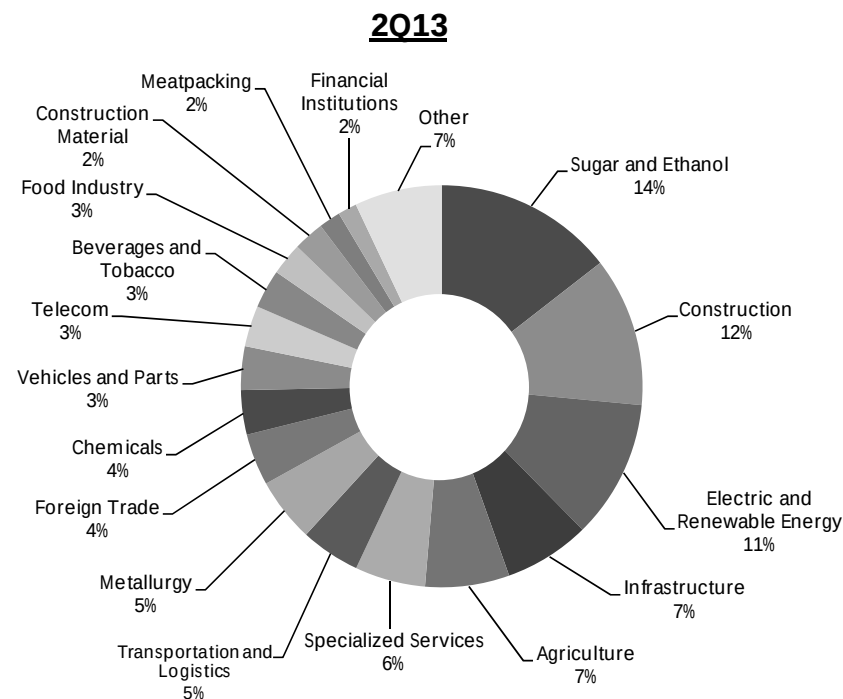
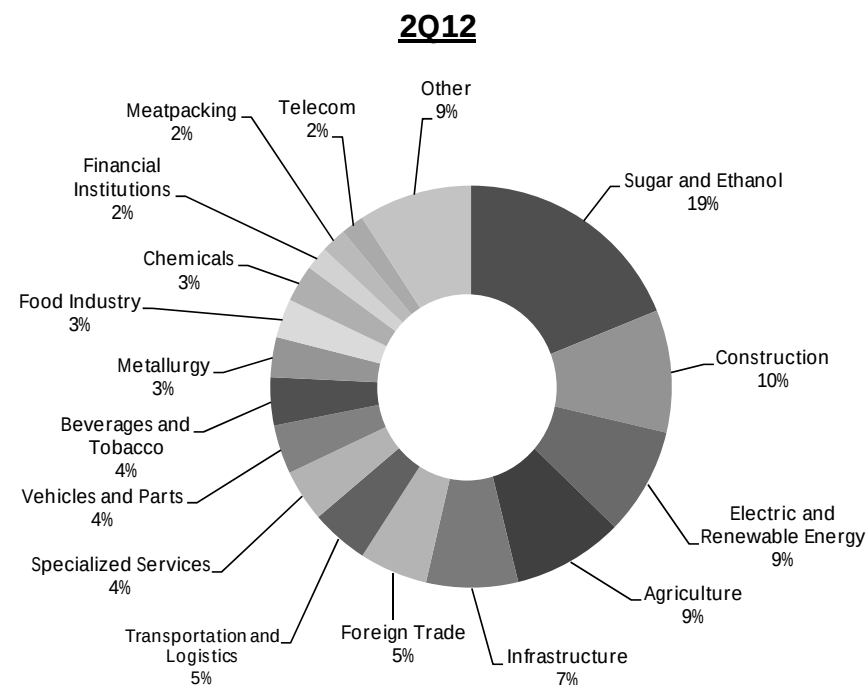
The portfolio maintained its growth to reach R\$9 billion in June...



¹ Includes Stand-by Letters of Credit, Bank Guarantees, Credit Securities to be Received and Private Securities (bonds, CRIs, eurobonds and fund shares)

Continuous Loan Portfolio Management

...with sector diversification...



- Reduced exposure of the Sugar and Ethanol sector, from 19% to 14%;
- Increased participation in other sectors such as Electric and Renewable Energy, and Construction;
- Reshuffle of the 20 largest clients in approximately 20%;
- 20 largest clients represented less than 30% of total loan portfolio.

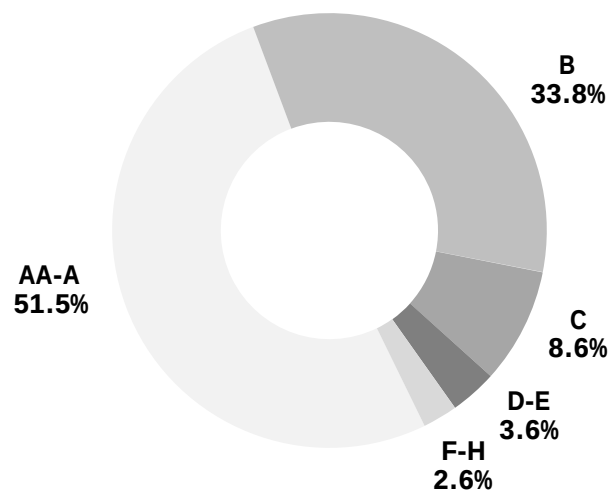
Loan Portfolio Quality

... quality, collaterals, and adequate credit coverage.

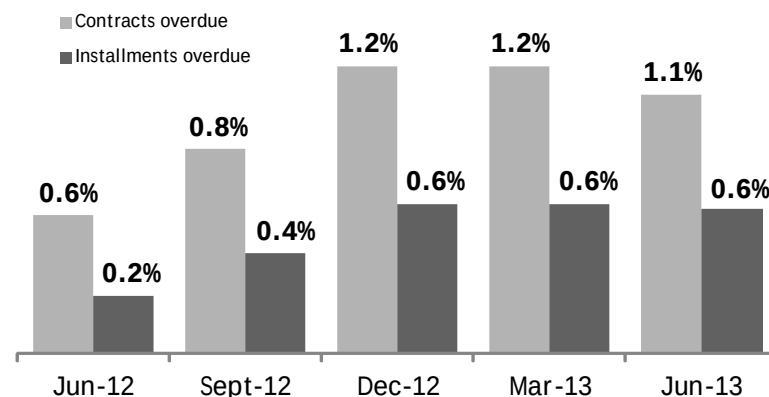


Loan Portfolio Quality

June 30, 2013



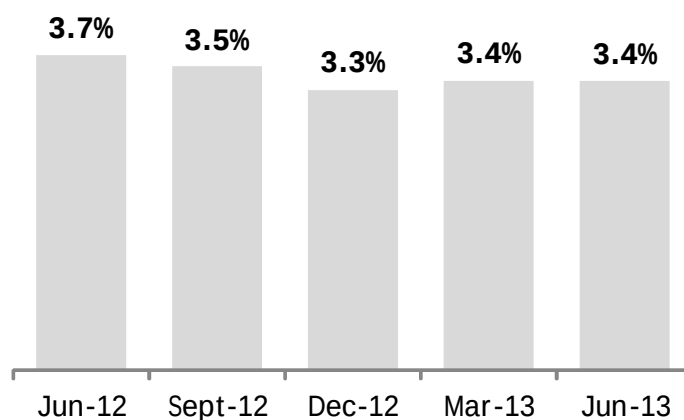
Non Performing Loans > 90 days



Contracts Overdue: total amount of the contracts overdue for more than 90 days / Loan Portfolio excluding Bank Guarantees and Stand-by Letters of Credit.

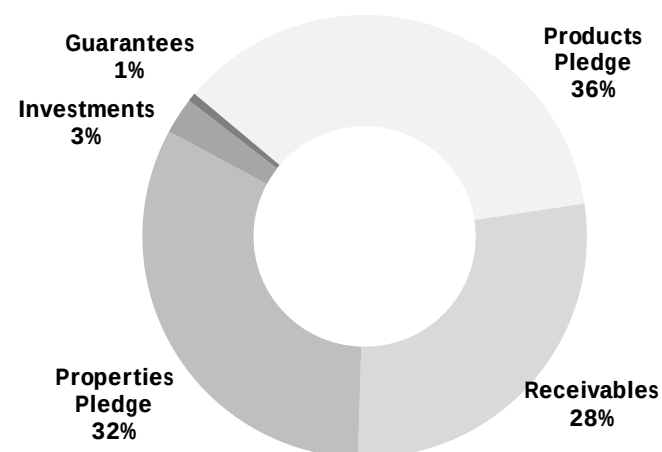
Installments Overdue: total amount of installments overdue for more than 90 days / Loan Portfolio excluding Bank Guarantees and Stand-by Letters of Credit.

Credit Coverage



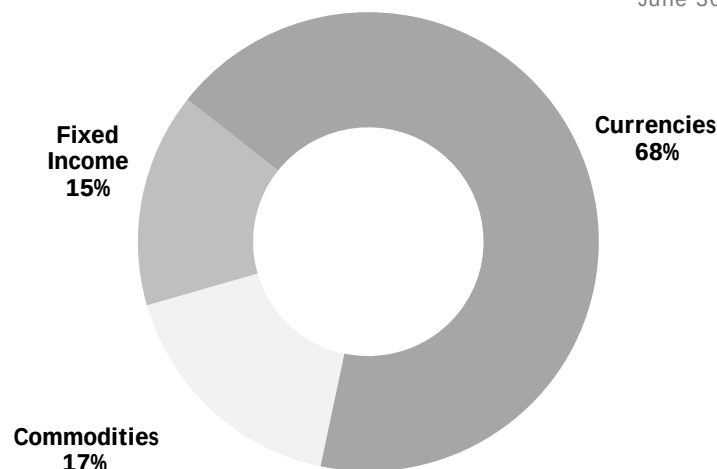
Credit Coverage: Provision / Loan Portfolio excluding Bank Guarantees and Stand-by Letters of Credit.

Collaterals



Client Notional Derivatives Portfolio by Market

June 30, 2013

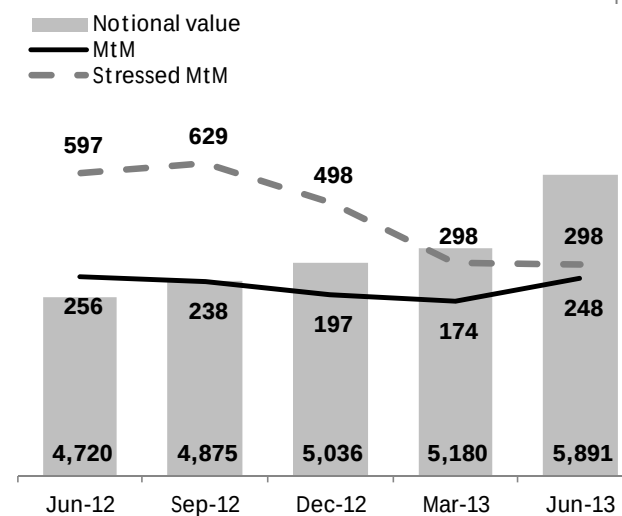


Market Segments

-  **Fixed Income:** Fixed, Floating, Inflation, Libor
-  **Currencies:** Dollar, Euro, Yen, Pound, Canadian Dollar, Australian Dollar
-  **Commodities:** Sugar, Soybean (Grain, Meal and Oil), Corn, Cotton, Metals, Energy

Notional Value and MtM

R\$ millions



Portfolio Profile

Scenario on June, 30:

-  Duration: 210 days
-  Mark-To-Market : R\$248 million

Stress Scenario (Dollar: +31% and Commodities Prices: -30%):

-  Stressed MTM: R\$298 million

¹Source: Cetip Report, June 2013

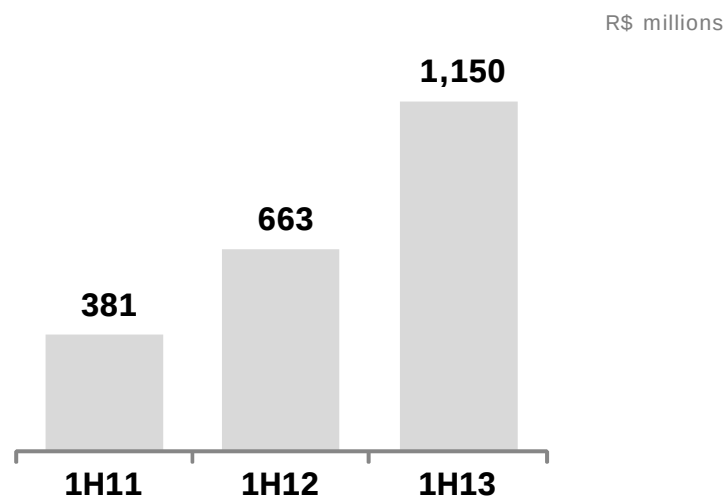
Consolidation, result of the focused effort through the years in the franchise.

Transactions

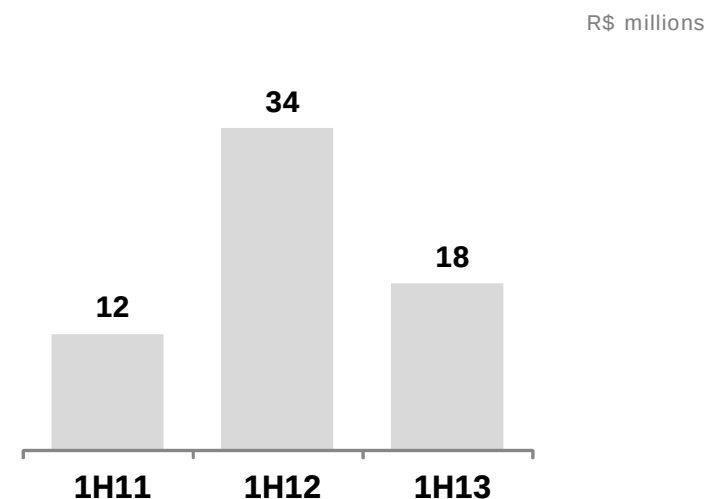
-  **Capital Markets:** Structuring and Distribution of Fixed Income Transactions.
-  **Financial Advisory:** Project & Structured Finance, M&A, and hybrid capital transactions.
-  **Research:** Macro, Commodities, and Corporate

US\$ 250,000,000	R\$ 50,000,000	R\$ 800,000,000	R\$ 50,000,000
<i>Senior Notes</i>	Capital Increase	Debentures	Debentures
			
<i>Bookrunner</i>	Coordinator	Coordinator	Coordinator
April, 2013	January, 2013	January, 2013	June, 2013

Volume of Underwriting Transactions



Revenues

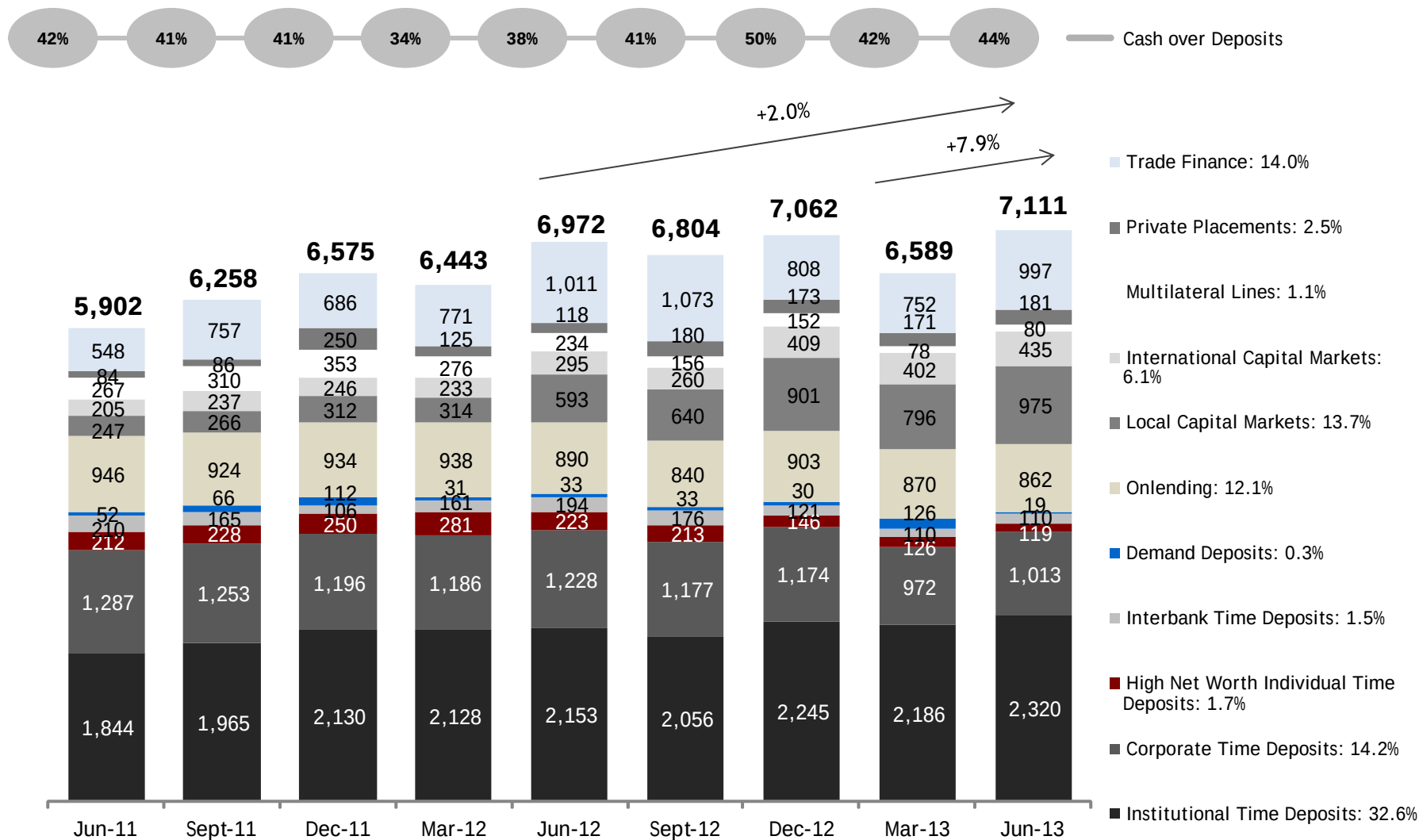


Funding

Diversified sources of funding...



R\$ millions

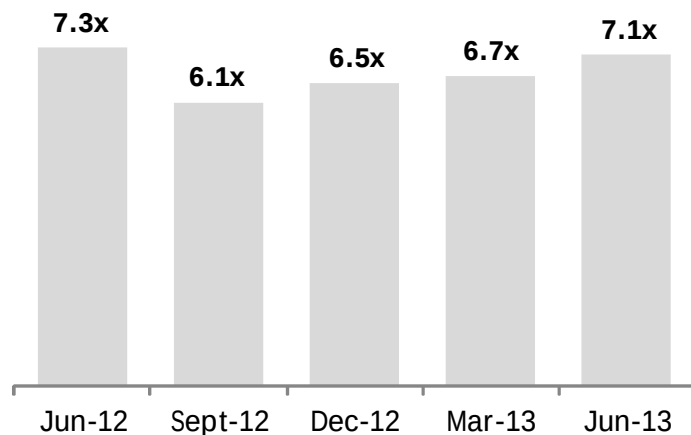


Asset & Liability Management

... keeping a positive gap between credit and funding.

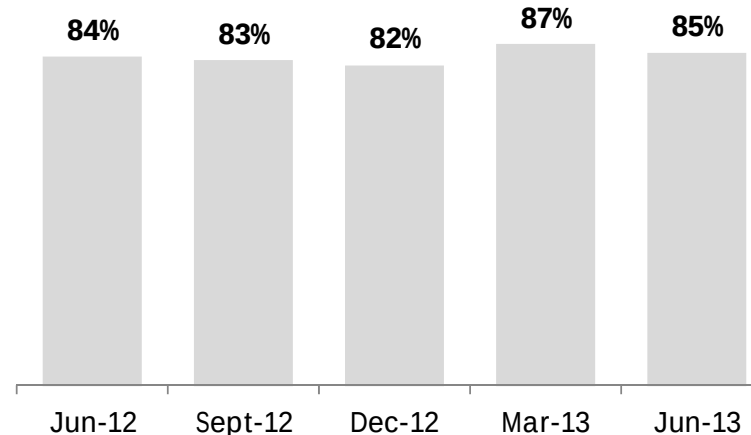


Leverage



Leverage: Total Loan Portfolio / Shareholders' Equity

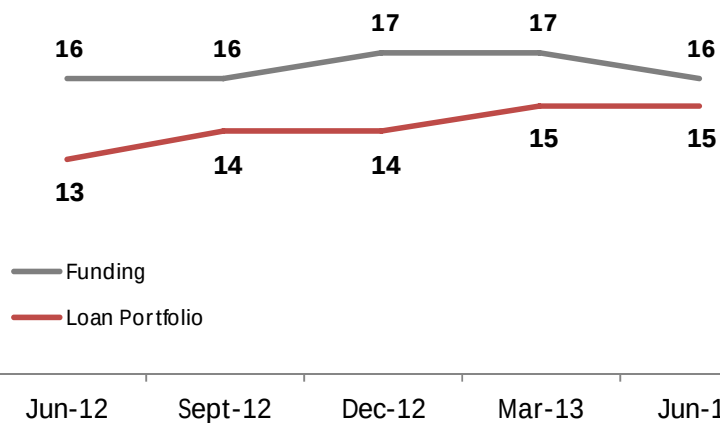
Credit over Funding Ratio



Credit over Funding ratio: Loan Portfolio excluding Bank Guarantees and Stand-by Letters of Credit / Total Funding

ALM - Average Maturity

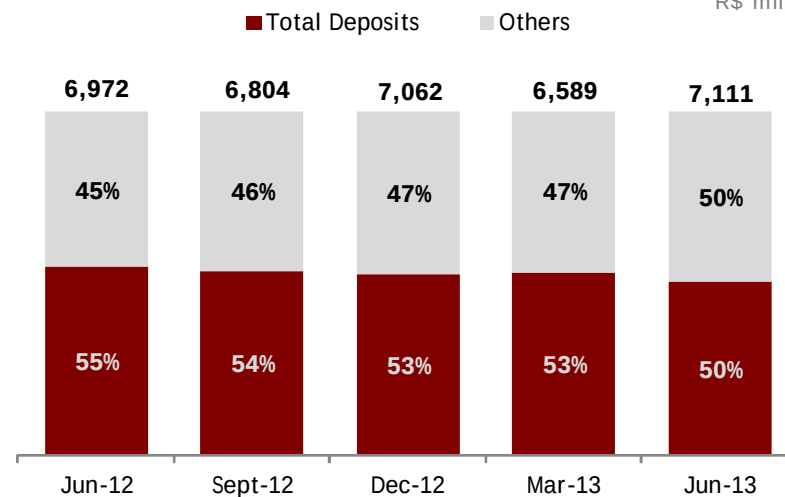
months



— Funding
— Loan Portfolio

Total Deposits over Total Funding

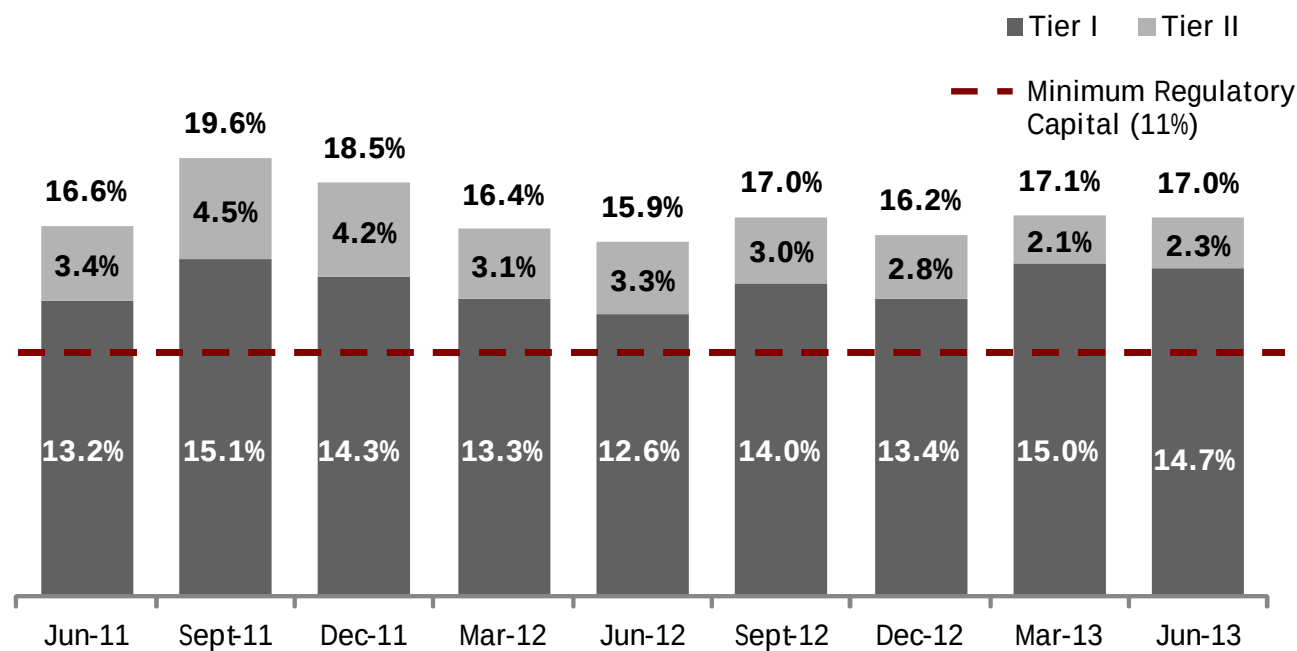
R\$ millions



Capital Adequacy Ratio (BIS)



BIS ratio reached 17%.

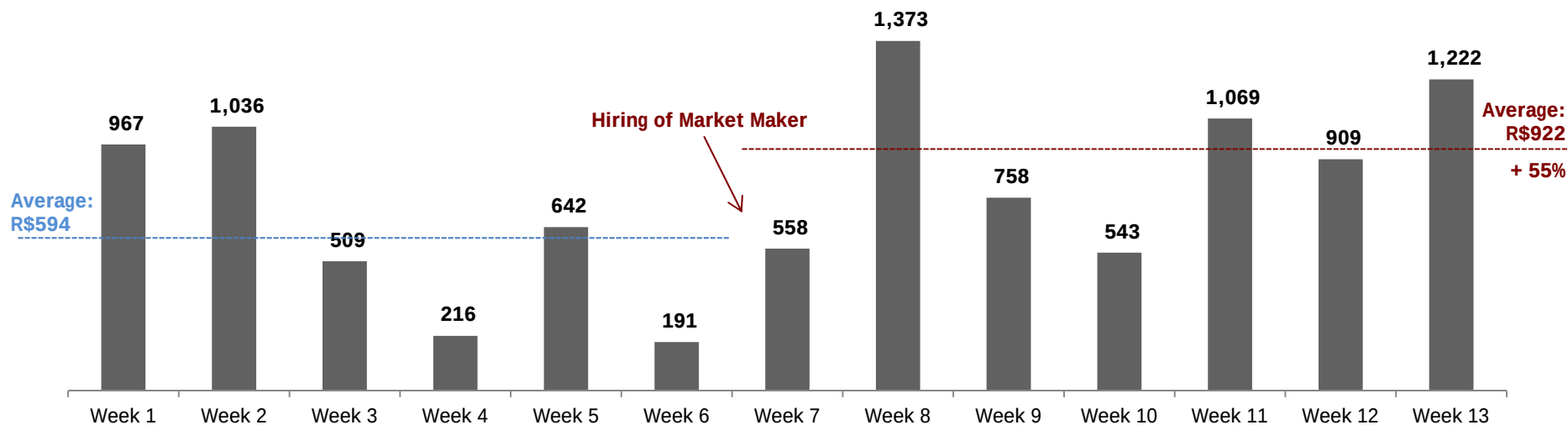


	R\$ millions	Basel (%)
Tier I	1,273	14.7
Tier II	199	2.3
Reference Equity	1,472	17.0%

Increased ADTV and yields above average

Average Daily Traded Volume - 2Q13

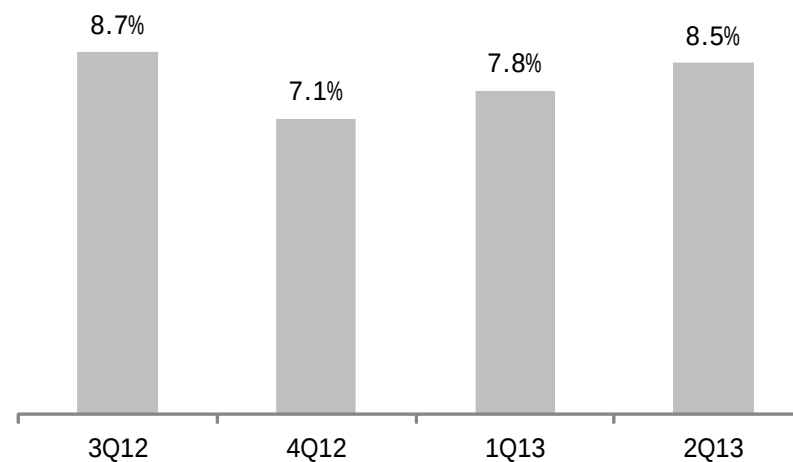
R\$ thousands



Multiples

PINE4	
Price (R\$)	10.50
P/BV	0.9x
P/E ⁽¹⁾	6.2x

Dividend Yield



(1) Considers the market consensus for the 2013 net income; source: Bloomberg

Dividend Yield: Average daily closing prices of the stocks in 1Q13 / Dividends and Interest on Own Capital of the last twelve months

Noberto N. Pinheiro Junior

CEO

Susana Waldeck

CFO/IRO

Norberto Zaiet Junior

COO

Raquel Varela

Head of Investor Relations

Alejandra Hidalgo

Investor Relations Manager

Luiz Máximo

Investor Relations Analyst

Ana Lopes

Investor Relations Analyst

Fone: +55 (11) 3372-5343

www.pine.com/ir

ir@pine.com

This report may contain forward-looking statements concerning the business prospects, projections of operating and financial results and growth outlook of PINE. These are merely projections and as such are based solely on management's expectations regarding the future of the business. These statements depend substantially on market conditions, the performance of the sector and the Brazilian economy (political and economic changes, volatility in interest and exchange rates, technological changes, inflation, financial disintermediation, competitive pressures on products and prices and changes in tax legislation) and therefore are subject to change without prior notice.