

Teleconferência de Resultados 1T13

7 de maio de 2013



	Eventos e Destaques do 1T13	3
	Destaques Financeiros do 1T13	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 1T13



Recorrência de Resultados.

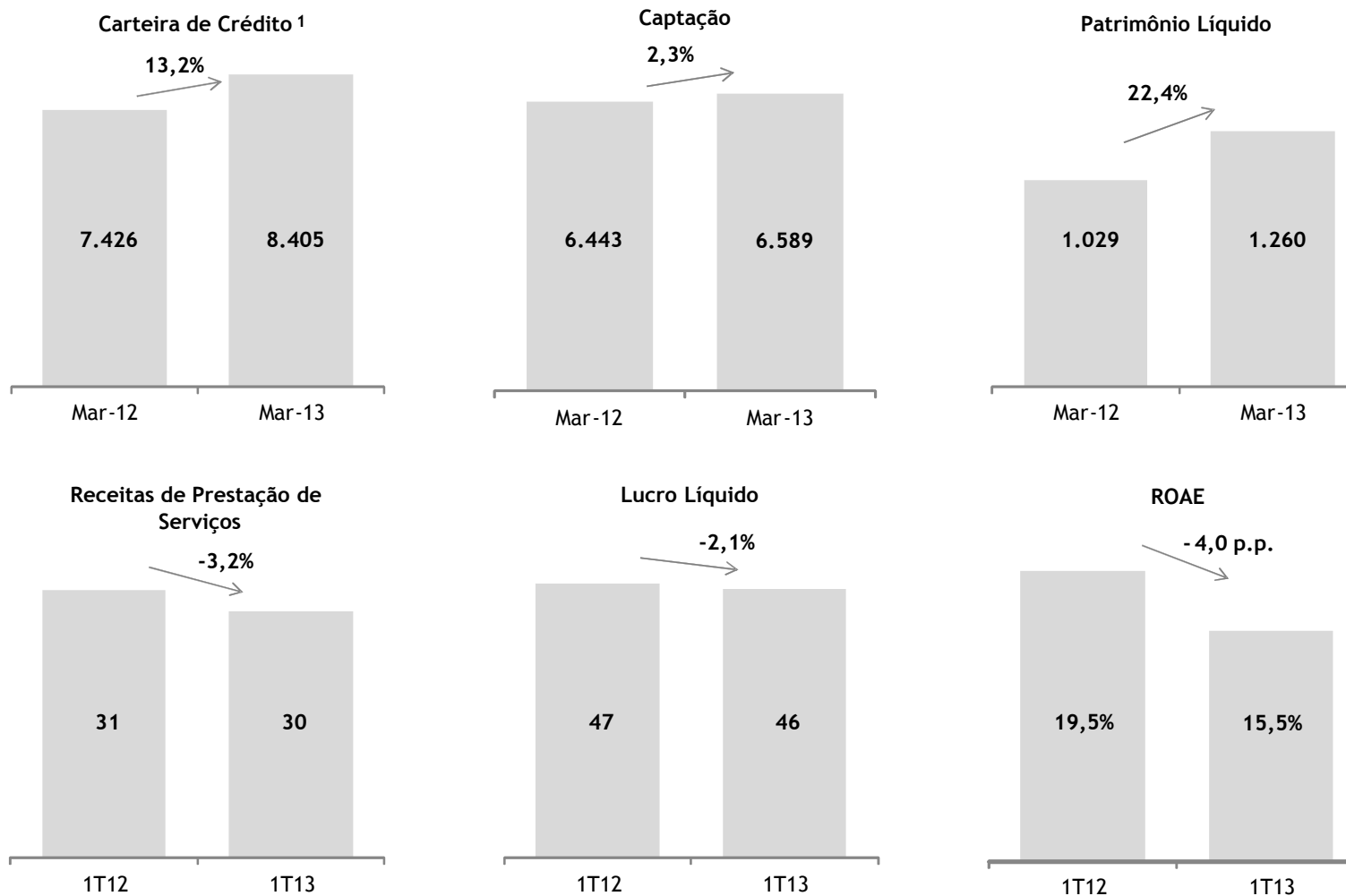
- 1** Contribuições positivas das receitas em todas as linhas de negócios no trimestre: 56,6% de Crédito Corporativo, 34,1% da Mesa para Clientes (FICC), 7,6% da PINE Investimentos e 1,7% da Tesouraria.
- 2** Gap positivo de liquidez mantido há mais de 11 trimestres: 15 meses para o crédito ante 17 meses para a captação.
- 3** Balanço líquido com caixa no valor de R\$ 1,4 bilhão, equivalente a 42% dos depósitos a prazo.
- 4** O PINE segue classificado entre os 15 maiores bancos no *ranking* de derivativos da CETIP e o 2º em derivativos de *commodities* para clientes.
- 5** Em 19 de abril, o Banco Central homologou o aumento de capital realizado pela Proparco no PINE. A operação resultou na emissão de 2.211.213 ações preferenciais, no montante de aproximadamente R\$ 32 milhões, e contou com a participação de outros acionistas que exerceram seu direito de preferência a R\$14,28. A transação proporcionou um ganho de Basileia de 0,4 p.p..
- 6** Em 25 de abril, foi desembolsada pelo DEG a primeira transação da parceria PINE-DEG, no montante de US\$ 16 milhões e prazo de 8 anos, para uma empresa do setor de autopeças.
- 7** Em 30 de abril, realizamos também nossa primeira transação através da *broker dealer* em Nova Iorque, com volume de US\$ 250 milhões, para uma empresa do setor sucroalcooleiro do estado de São Paulo.

Destaques Financeiros do 1T13



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

R\$ milhões



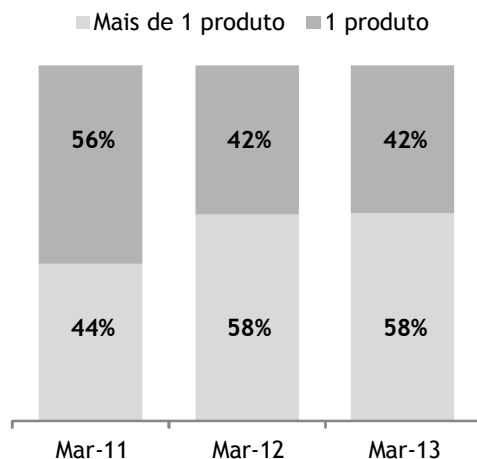
¹ Inclui Cartas de Crédito a utilizar, Fianças, Títulos de Créditos a Receber e Títulos Públicos (debêntures, CRIs, *eurobonds* e cotas de fundos)

Diversificação de Produtos e Receitas

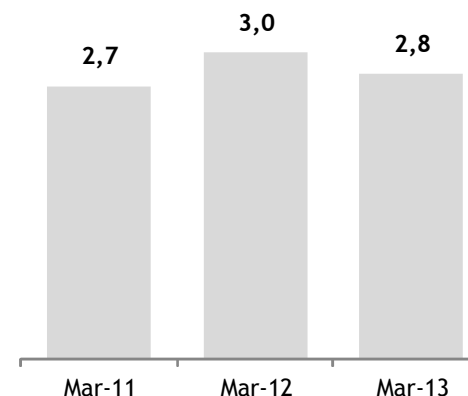


... com contribuição de todas as linhas de negócios, fruto da estratégia de atendimento completo a clientes.

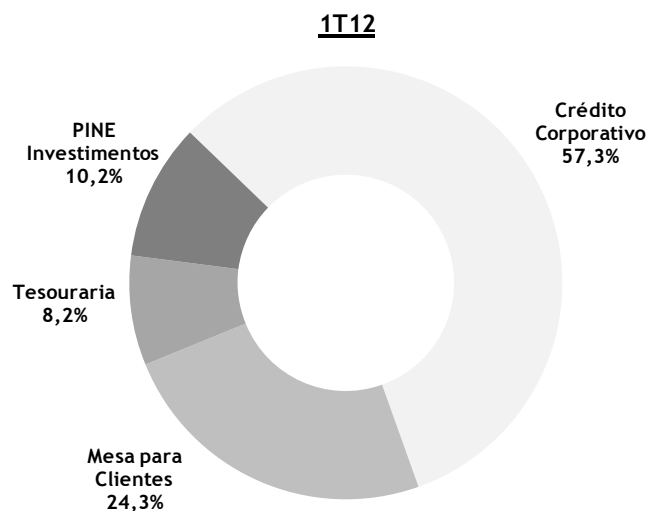
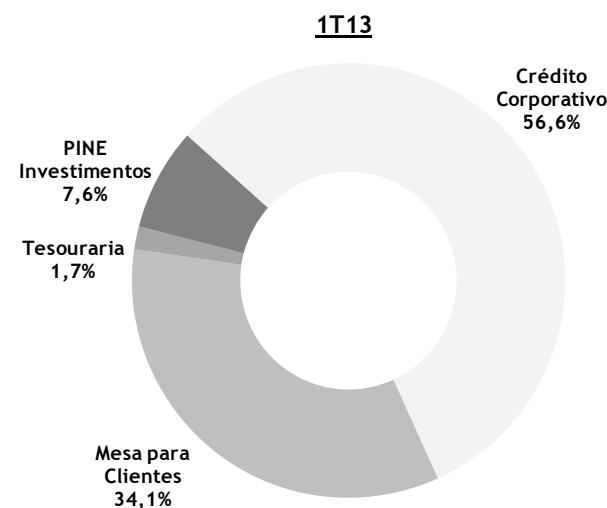
Participação de Clientes com mais de um Produto



Índice de Produtos - Clientes com mais de um Produto



Mix de Receitas

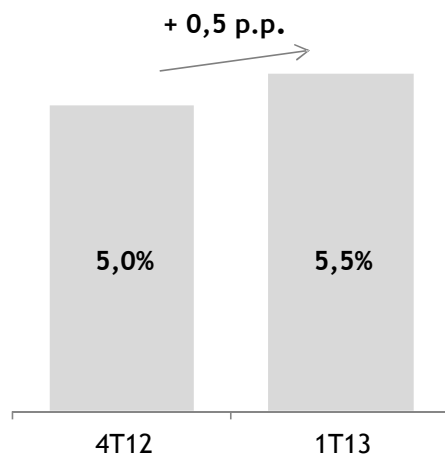


Margem Financeira

Margem em linha com o *guidance*.



Evolução da Margem



Impactos no Período

- Maior atividade na Mesa para Clientes (FICC)
- Crescimento da carteira de crédito
- Volta do caixa a um patamar em torno de 40% dos depósitos

Composição da Margem

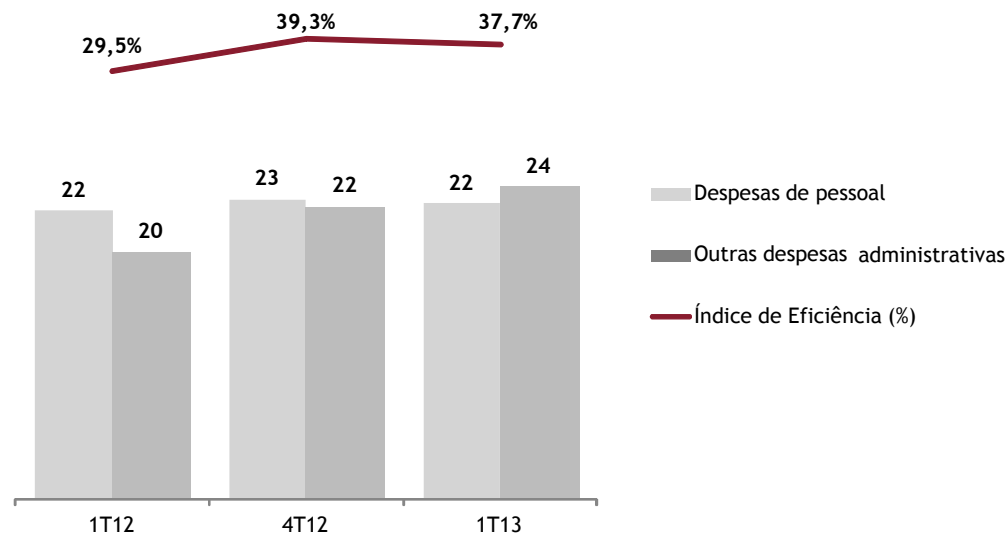
	R\$ milhões				
	1T13	4T12	1T12	Tri (%)	12M (%)
Resultado da intermediação financeira	102	93	122	9,7%	-16,4%
Efeito do <i>overhedge</i>	(2)	(1)	(1)	100,0%	100,0%
Resultado da intermediação financeira desconsiderando <i>overhedge</i>	100	92	121	8,7%	-17,4%
Provisão para perdas com crédito de liquidação duvidosa	(13)	(19)	(11)	-31,6%	18,2%
Resultado da intermediação financeira após provisão	87	73	110	19,2%	-20,9%

Despesas e Índice de Eficiência

Rigorous control of expenses.



Despesas



Índice de Eficiência

	R\$ milhões				
	1T13	4T12	1T12	Tri (%)	12M (%)
Despesas operacionais ¹	50	49	46	2,0%	8,7%
(-) Despesas não recorrentes	1	1	1	-	-
Despesas operacionais recorrentes (A)	49	48	45	2,1%	8,9%
Receitas ² (B)	130	122	152	6,6%	-14,5%
Índice (A/B)	37,7%	39,3%	29,5%	-1,6 p.p.	8,2 p.p.

¹ Outras despesas administrativas + despesas tributárias + despesas de pessoal

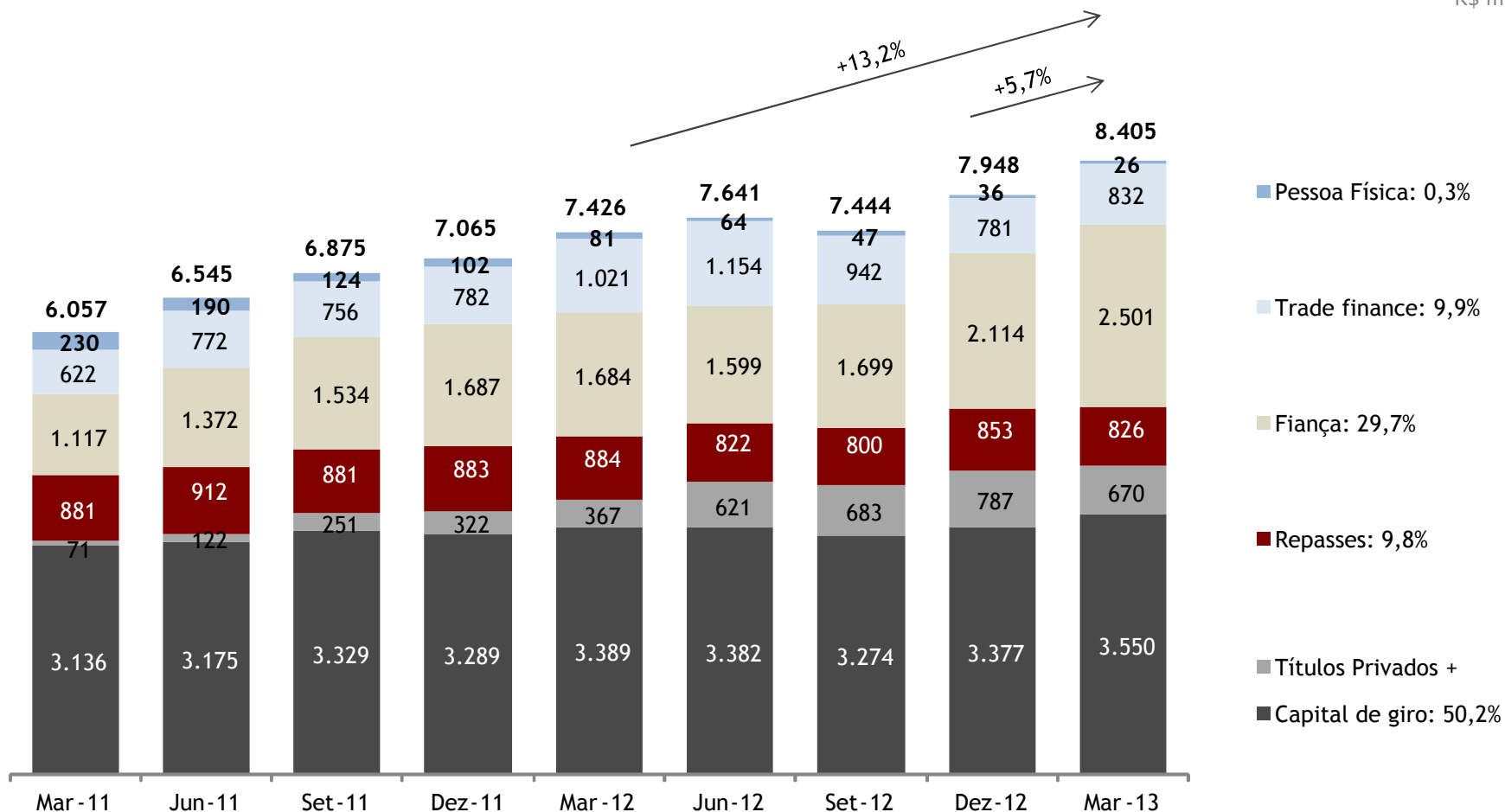
² Resultado da intermediação financeira - provisão para perdas com crédito + receitas de prestação de serviços + efeito do *overhedge*

Carteira de Crédito¹



A carteira manteve seu crescimento e atingiu R\$ 8,4 bilhões em Março...

R\$ milhões



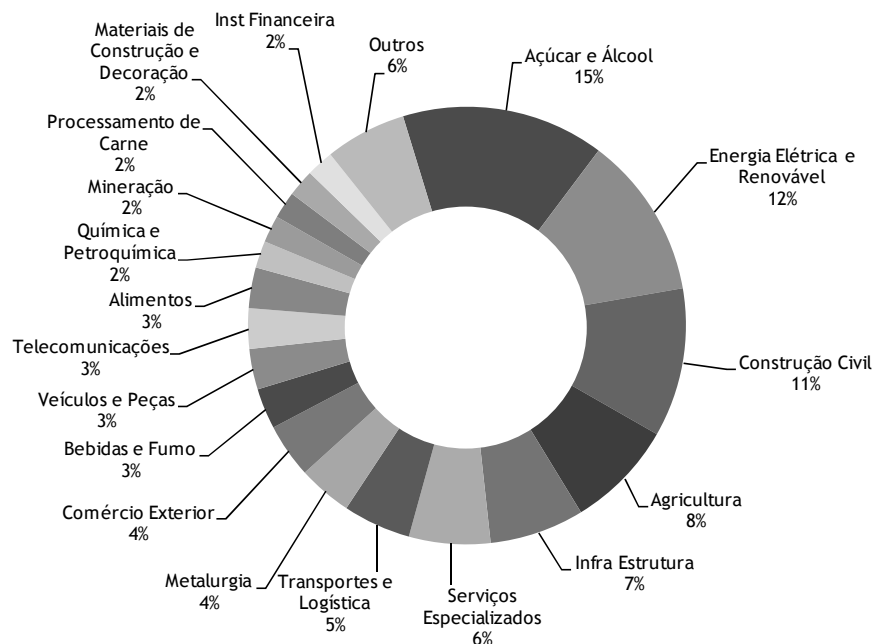
¹ Inclui Cartas de Crédito a Utilizar, Fianças, Títulos de Créditos a Receber e Títulos Públicos (debêntures, CRIs, *eurobonds* e cotas de fundos)

Contínua Gestão do Portfólio de Crédito

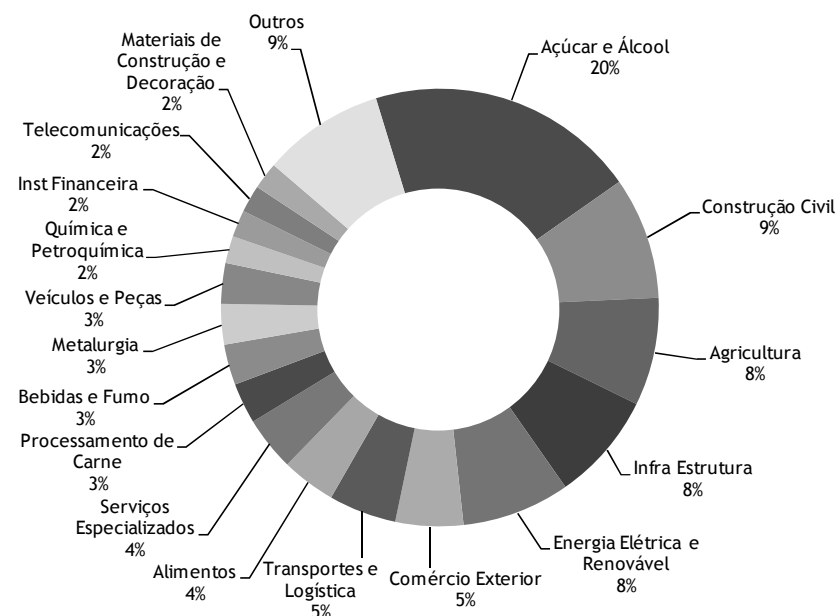
...com diversificação setorial...



1T13



1T12



- Redução da concentração no setor de Açúcar e Álcool, de 20% para 15%;
- 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 aproximadamente 29% da carteira total.

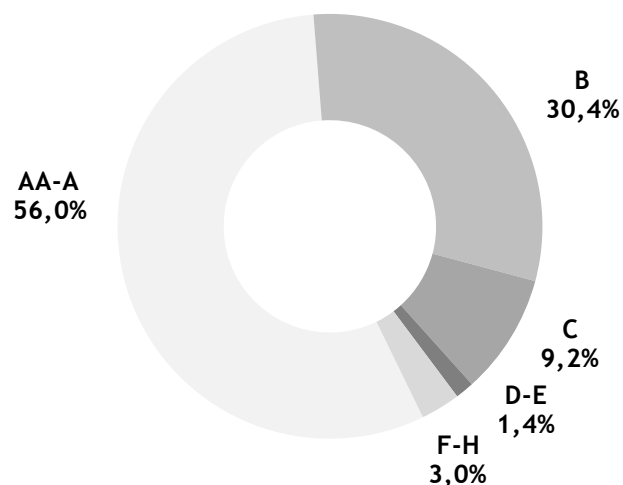
Qualidade da Carteira de Crédito

... qualidade, garantias e adequada cobertura.

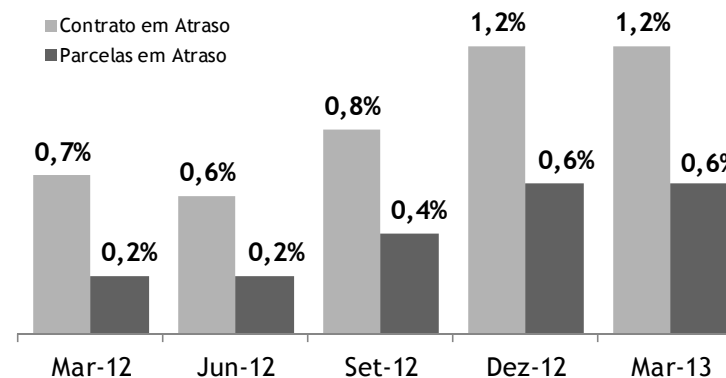


Qualidade da Carteira de Crédito

31 de março de 2013



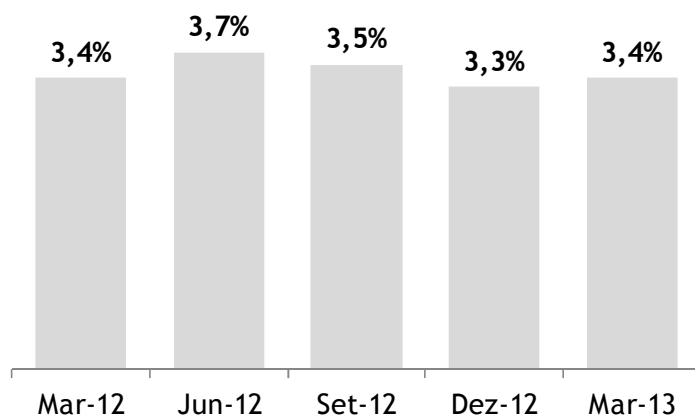
Non Performing Loans > 90 dias



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.

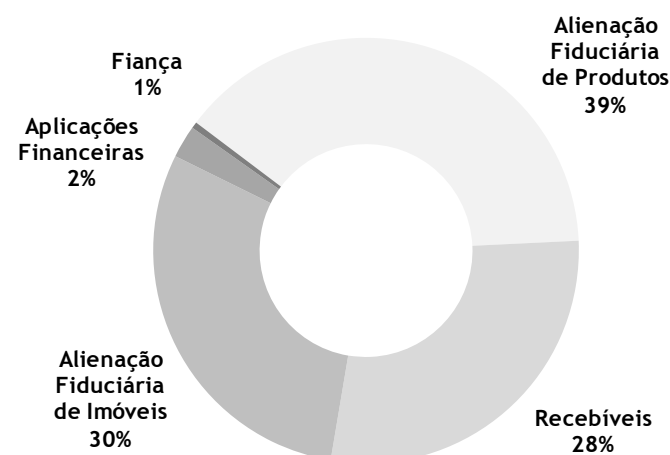
Parcelas em atraso: valor das parcelas em atraso há mais de 90 dias / Carteira de Crédito excluindo Fianças e Cartas de Crédito a Utilizar.

Índice de Cobertura



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

Garantias



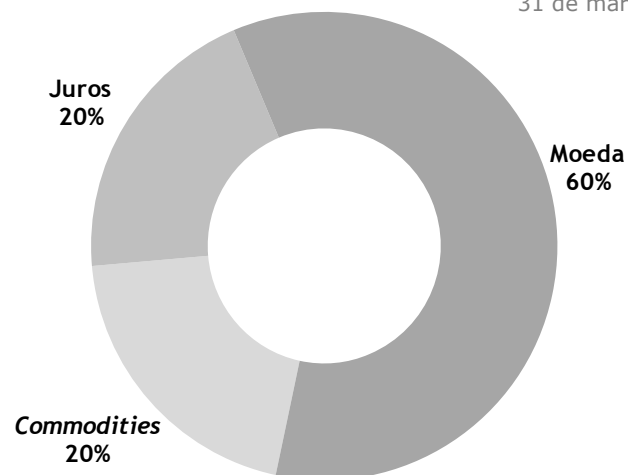
Mesa para Clientes (FICC)



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

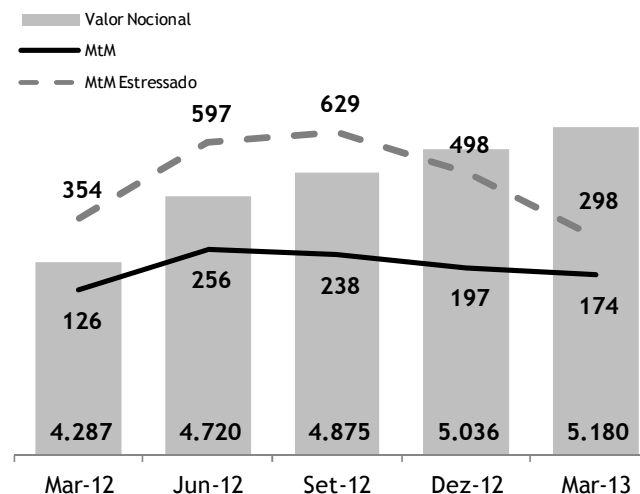
Valor Nocial por Mercado de Atuação

31 de março 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 31 de Março:

- Duration:** 149 dias
- MtM:** R\$ 174 milhões

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

- MtM Estressado:** R\$ 298 milhões

¹ Fonte: Cetip, março 2013

Consolidação do foco dedicado ao longo dos últimos anos.

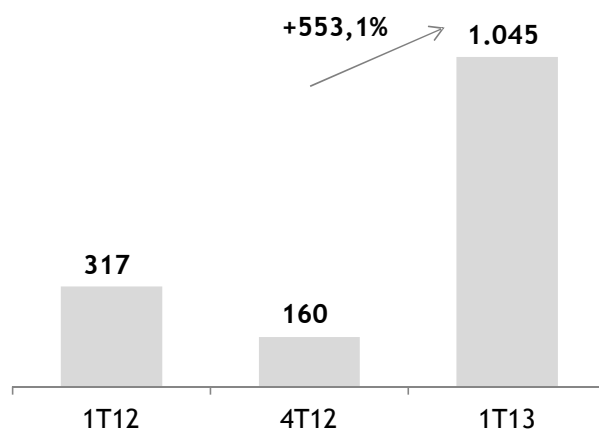
Operações

-  **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
<i>Senior Notes</i>	Aumento de capital	Debêntures
		
<i>Bookrunner</i>	Coordenador	Coordenador
Abril, 2013	Janeiro, 2013	Janeiro, 2013

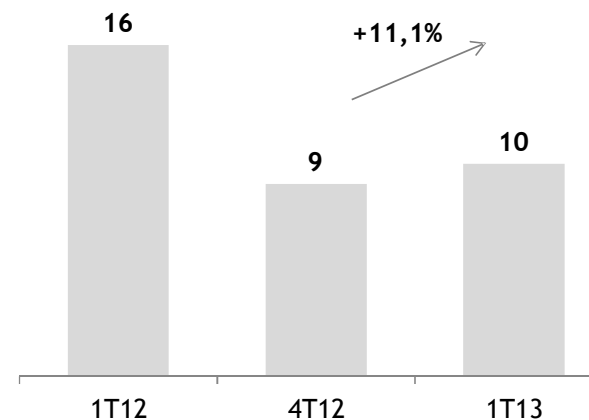
Volume Financeiro - *Underwriting*

R\$ milhões



Receitas

R\$ milhões

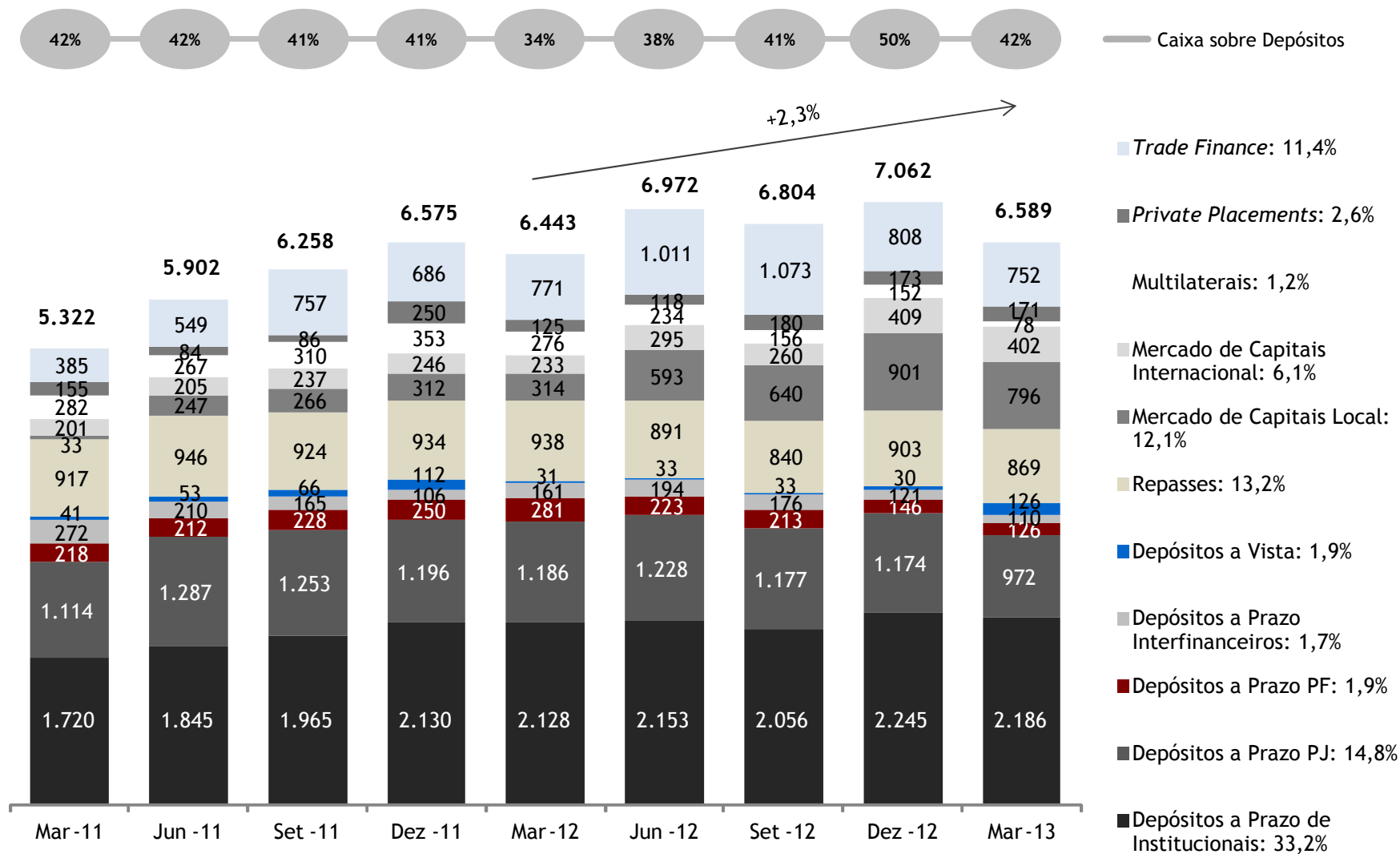


Captação

Fontes de captação diversificadas...



R\$ milhões

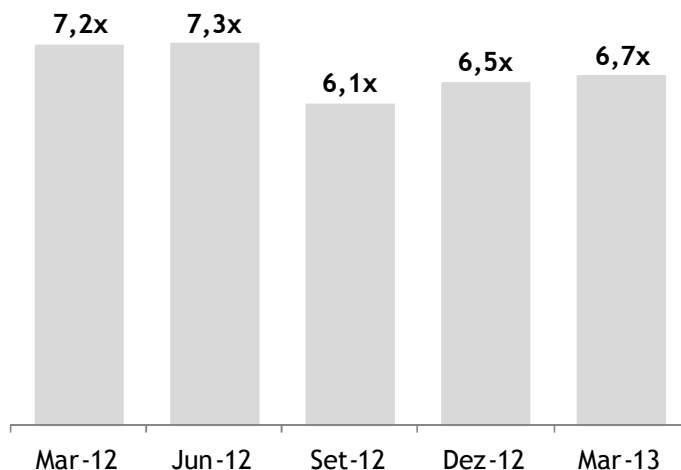


Gestão de Ativos e Passivos



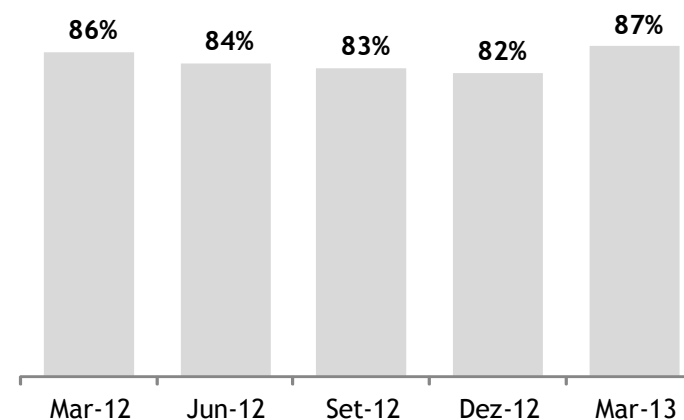
... apresentando um *gap* positivo entre a carteira de crédito e as captações.

Alavancagem



Alavancagem: Carteira de crédito expandida / Patrimônio Líquido

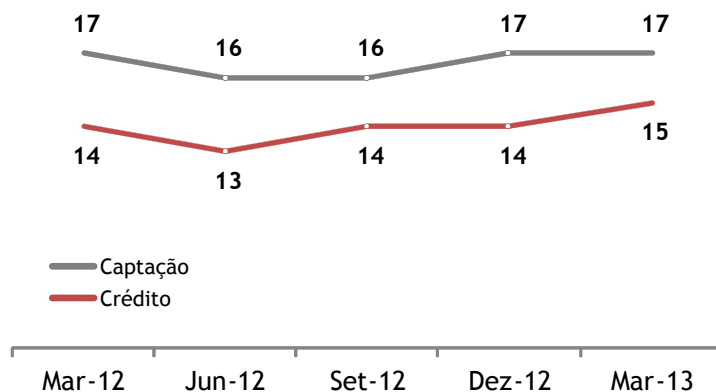
Índice de Crédito sobre a Captação Total



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

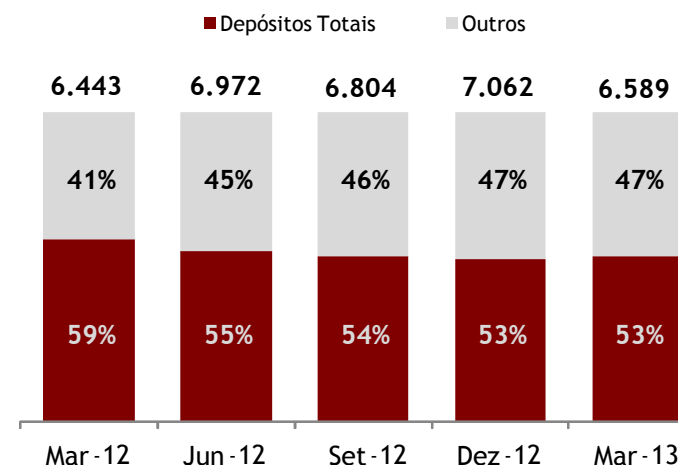
ALM - Prazo Médio

meses



Depósitos totais sobre Captação Total

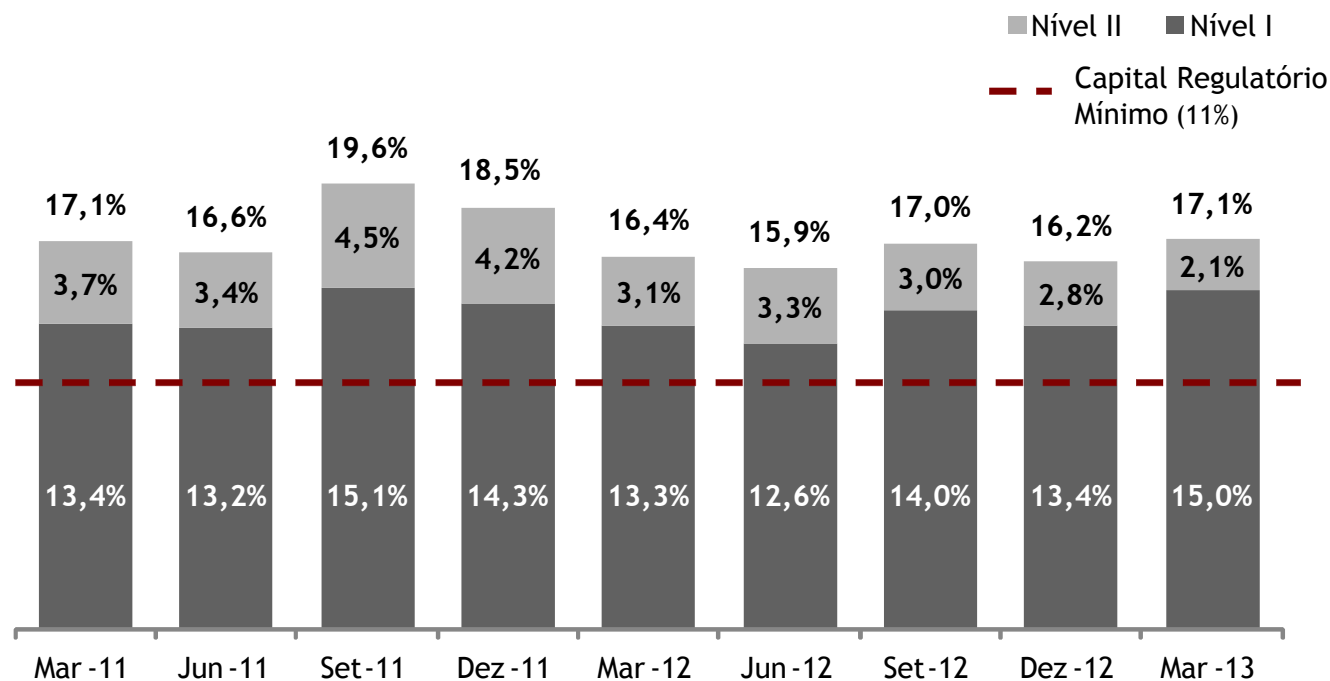
R\$ milhões



Basileia

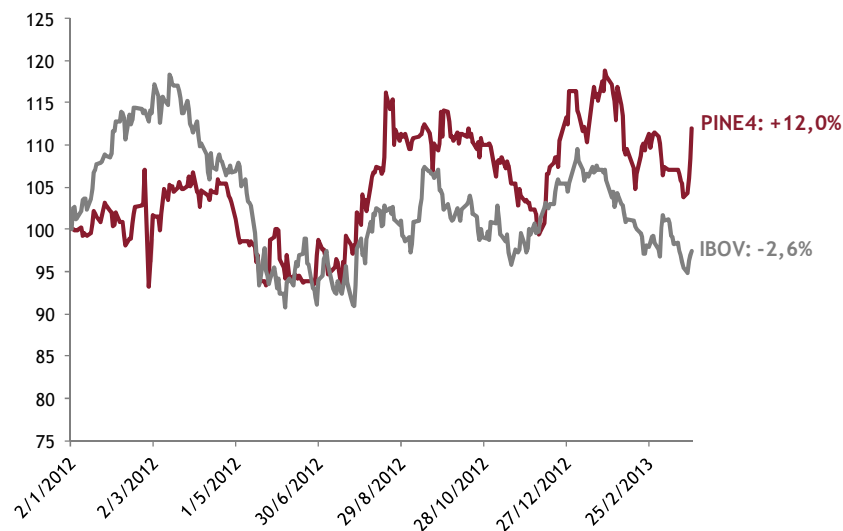


O Índice de Basileia encerrou o período em 17,1%.



	R\$ milhões	Basileia (%)
Tier I	1.268	15,0%
Tier II	185	2,1%
Total	1.454	17,1%

Evolução da PINE4 (desde 2012)



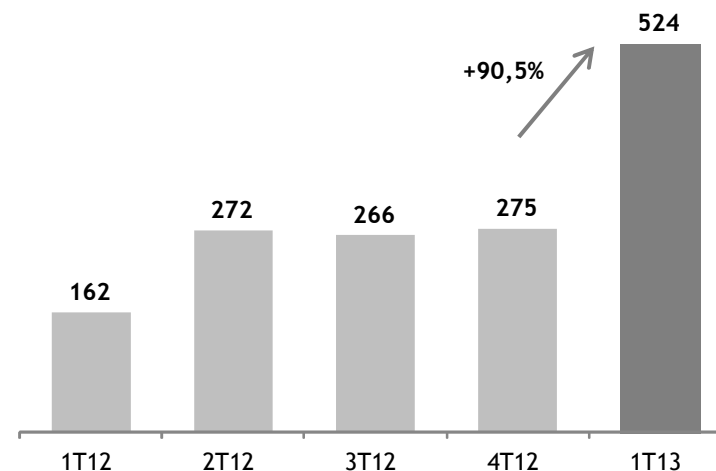
Múltiplos

PINE4	
Preço (R\$)	14,44
P/BV	1,3x
P/E ⁽¹⁾	7,6x

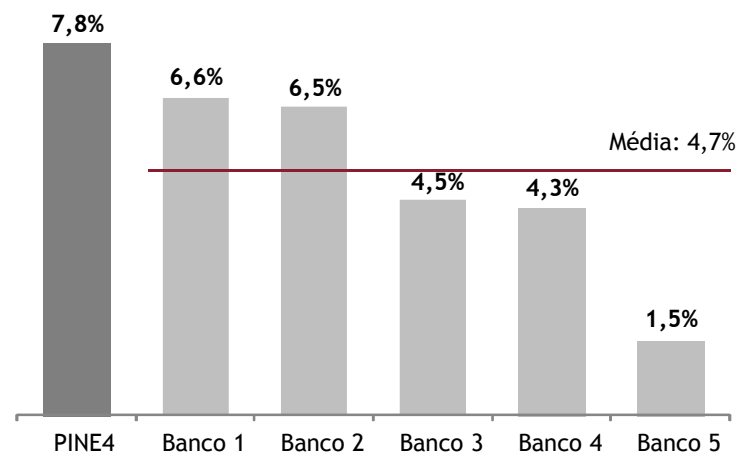
(1) Considera o consenso de mercado para lucro líquido de 2013; fonte: Bloomberg

Volume Financeiro Diário Negociado

R\$ mil



Dividend Yield



Dividend Yield: Média das Cotações de Fechamento Diárias do 1T13 / Dividendos e JCP distribuídos nos últimos 12 meses

Noberto N. Pinheiro Junior

CEO

Norberto Zaiet Junior

COO

Susana Waldeck

CFO/DRI

Raquel Varela

Superintendente de Relações com Investidores

Alejandra Hidalgo

Gerente de Relações com Investidores

Eduardo Pinotti

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.

1Q13 Earnings Release Conference Call

May 7, 2013



	1Q13 Events and Highlights	3
	1Q13 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

1Q13 Events and Highlights



Recurring results.

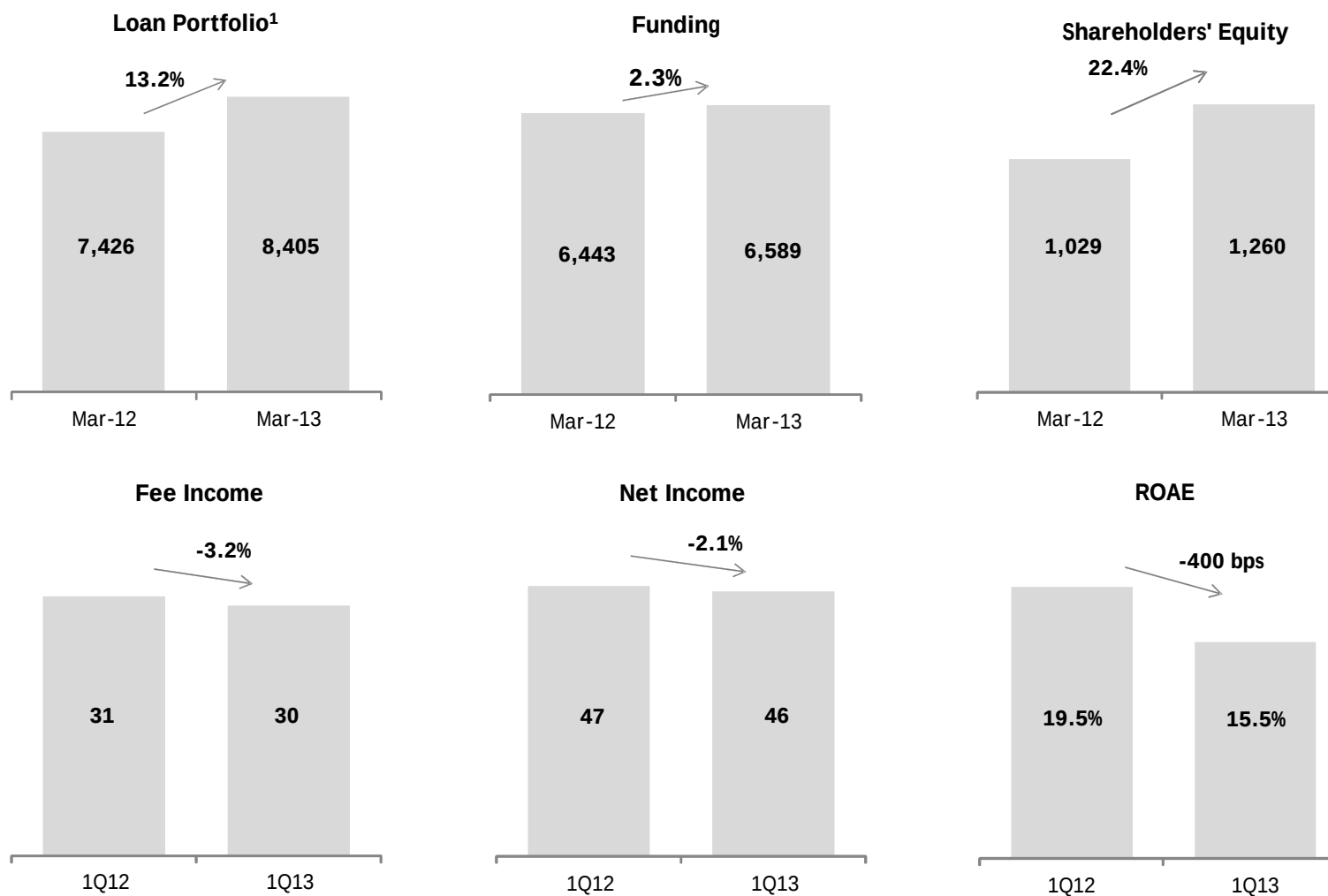
- 1** Positive revenue contributions from all business lines in the quarter: 56.6% from Corporate Credit, 34.1% from FICC, 7.6% from PINE Investimentos, and 1.7% from Treasury.
- 2** Positive liquidity gap maintained for over 11 quarters: 15 months for credit, versus 17 months for funding.
- 3** Liquid balance sheet, with cash position of R\$1.4 billion, equivalent to 42% of time deposits.
- 4** PINE continues to be ranked among the 15 largest players in derivative transactions and the 2nd largest in commodity derivatives according to CETIP (OTC Clearing House).
- 5** On April 19, the Central Bank of Brazil approved the capital increase made by Proparco in the Bank. The transaction resulted in the issuance of 2,211,213 preferred shares, totaling approximately R\$32 million, with the participation of other shareholders who exercised their preemptive rights at the price of R\$14.28 per share. The transaction resulted in a BIS ratio improvement of 40 bps.
- 6** On April 25, DEG disbursed the first transaction of the PINE-DEG partnership, totaling US\$16 million with an eight-year term for a company in the autoparts sector.
- 7** On April 30, we concluded our first DCM transaction through our New York broker dealer. The deal amounted to US\$250 million for a Sugar and Ethanol company in the state of São Paulo.

1Q13 Financial Highlights



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

R\$ millions



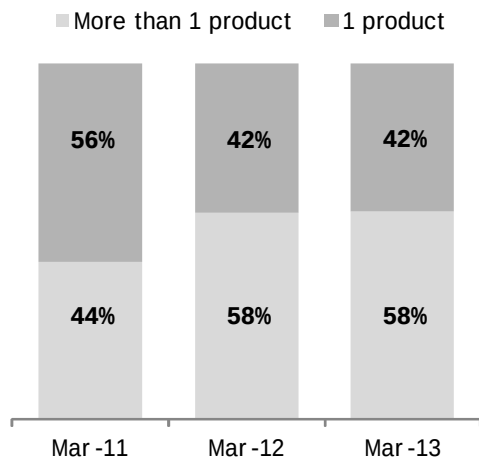
¹ Includes Stand-by Letters of Credit, Bank Guarantees, Credit Securities to be Received and Private Securities (bonds, CRIs, eurobonds and fund shares)

Product and Revenue Diversification

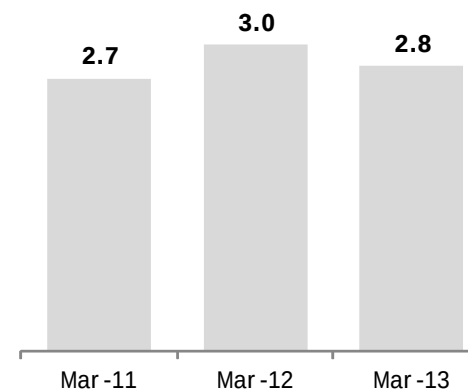


... with contributions from all business lines, fruit of the strategy of complete service to clients.

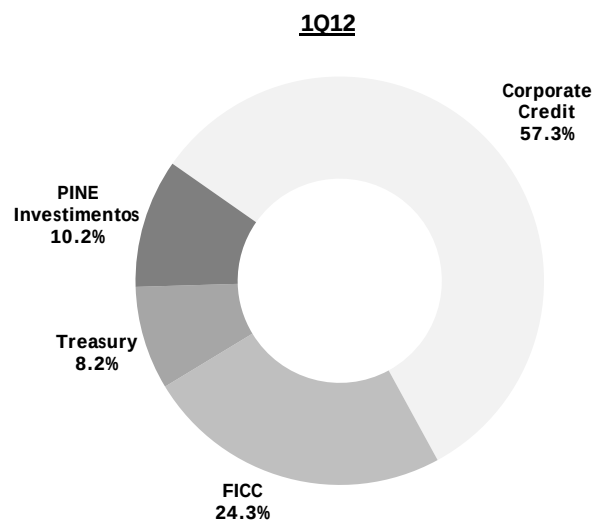
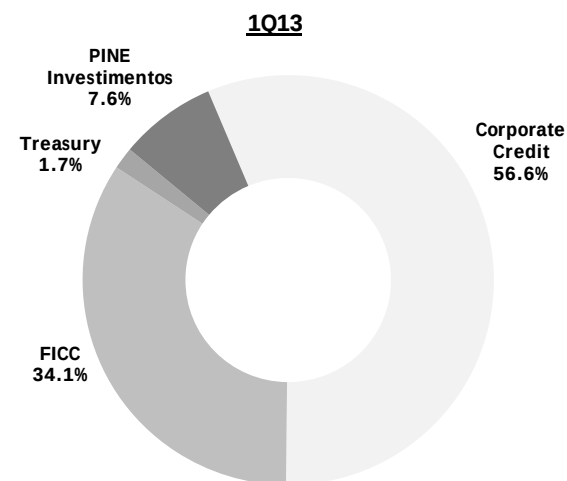
Clients with more than one product



Penetration Ratio - Clients with more than one product



Revenue Mix

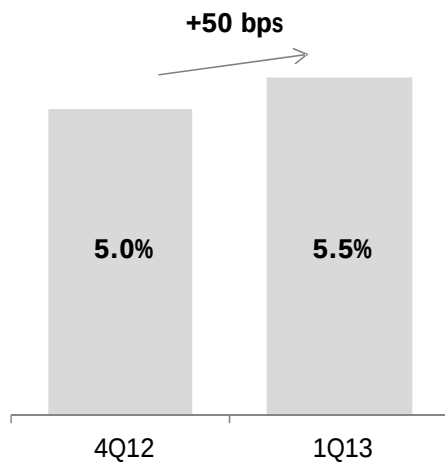


Net Interest Margin

NIM is within the guidance range.



NIM Evolution



Impacts in the Period

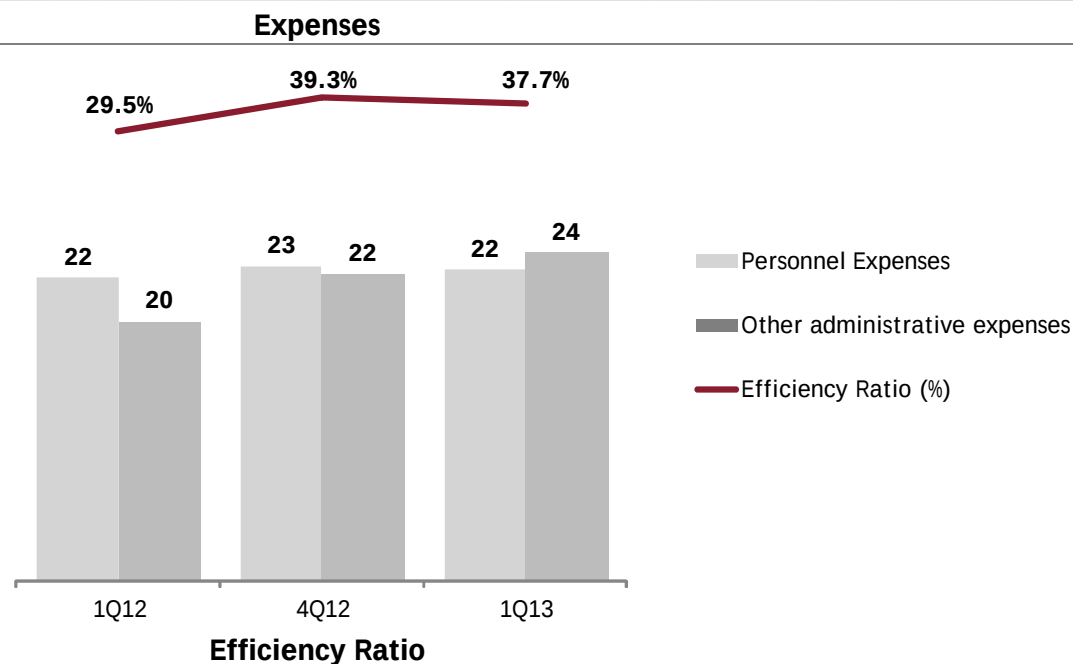
- Increased activity in the FICC business
- Loan portfolio growth
- Cash reserves returned to approximately 40% of deposits

NIM Composition

	R\$ millions				
	1Q13	4Q12	1Q12	QoQ	YoY
Income from financial intermediation	102	93	122	9.7%	-16.4%
Overhedge effect	(2)	(1)	(1)	100.0%	100.0%
Income from financial intermediation ex-overhedge	100	92	121	8.7%	-17.4%
Provision for loan losses	(13)	(19)	(11)	-31.6%	18.2%
Income from financial intermediation after provision	87	73	110	19.2%	-20.9%

Expenses and Efficiency Ratio

Rigorous management and control of expenses.



	R\$ millions				
	1Q13	4Q12	1Q12	QoQ	YoY
Operating expenses ¹	50	49	46	2.0%	8.7%
(-) Non-recurring expenses	1	1	1	-	-
Recurring Operating Expenses (A)	49	48	45	2.1%	8.9%
Revenues ² (B)	130	122	152	6.6%	-14.5%
Ratio (A/B)	37.7%	39.3%	29.5%	-160 bps	820 bps

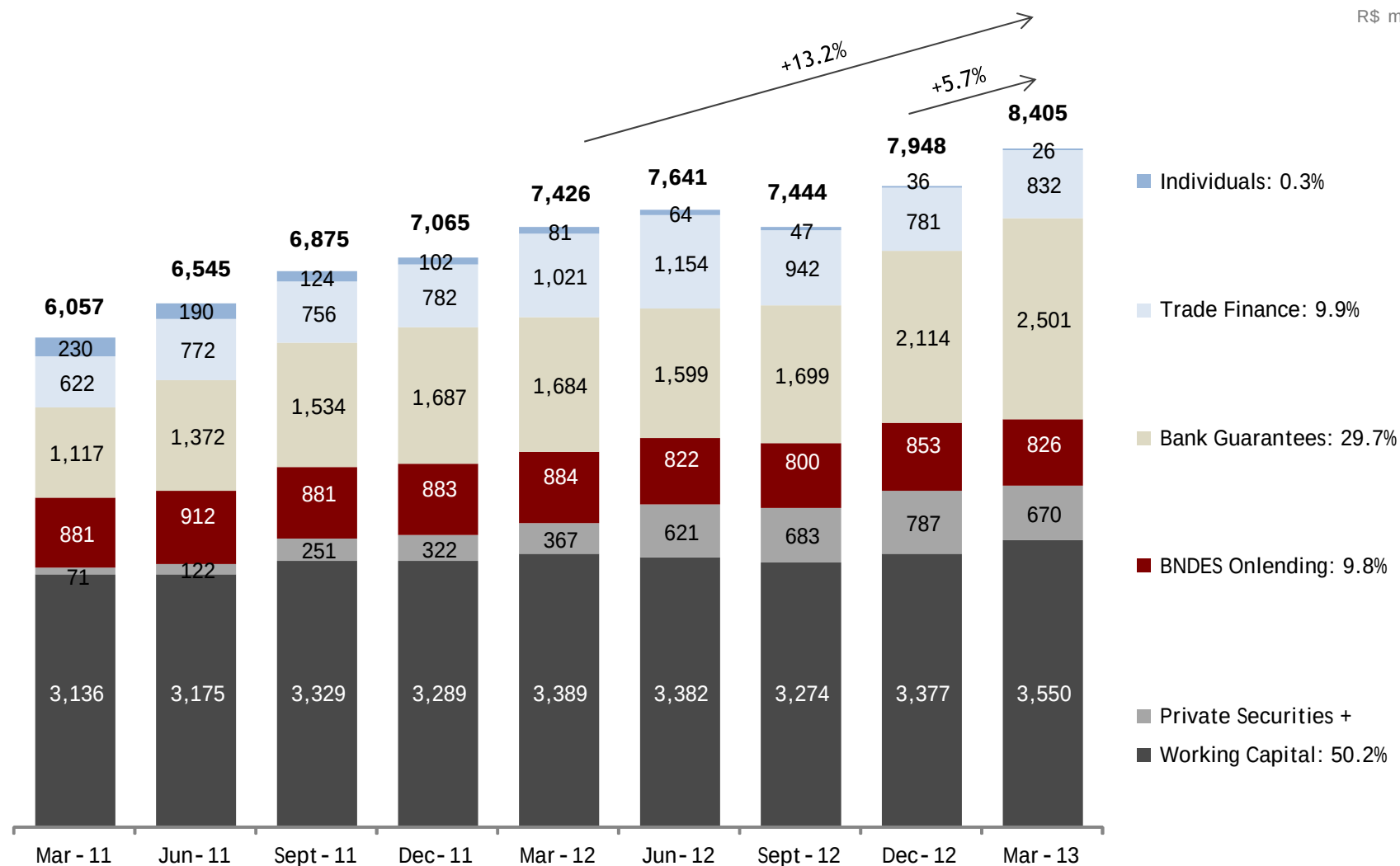
¹ Other administrative expenses + tax expenses + personnel expenses

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

Loan Portfolio¹



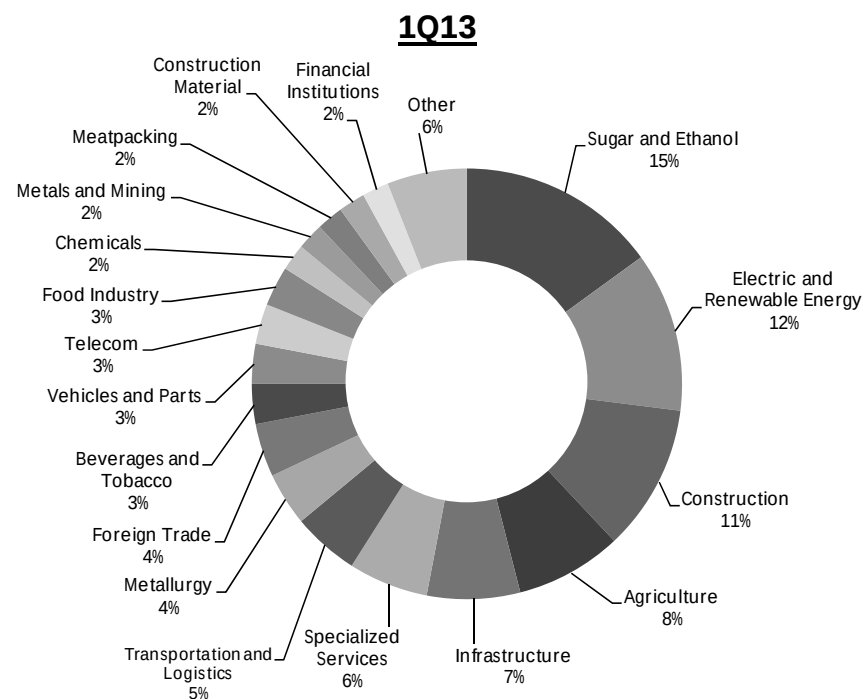
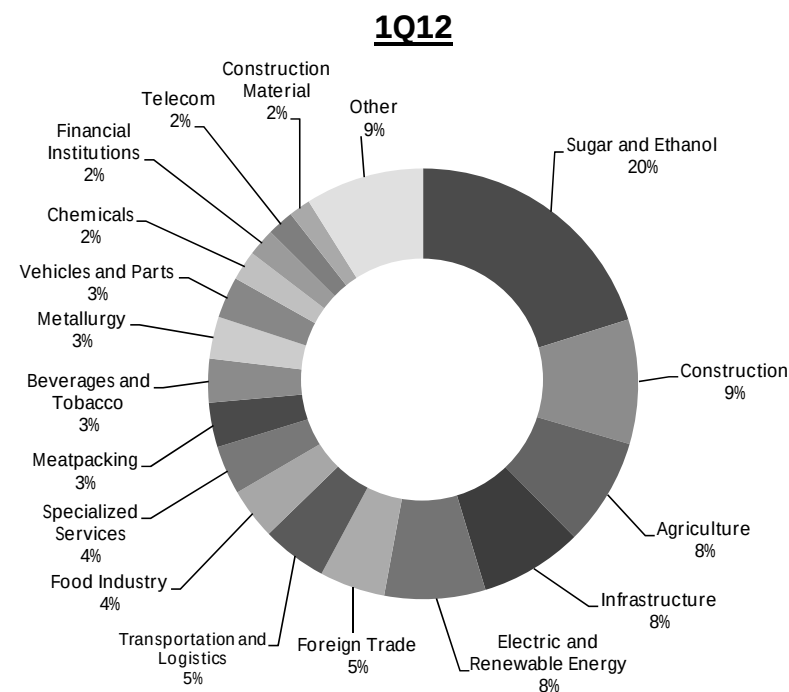
The portfolio maintained its growth to reach R\$8.4 billion in March...



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 20% to 15%;
- 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 29% of the total portfolio.

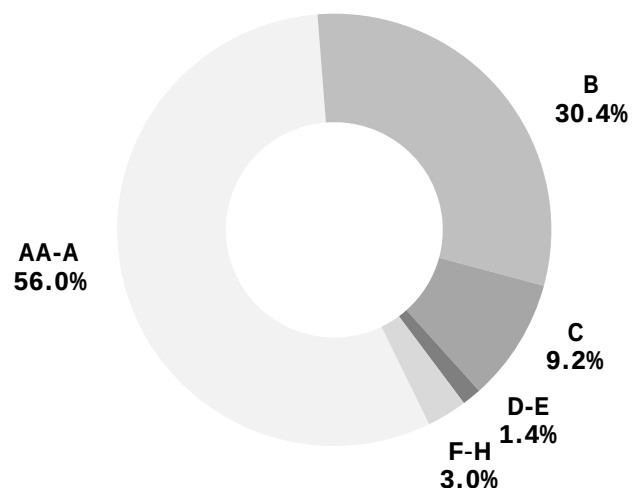
Loan Portfolio Quality

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

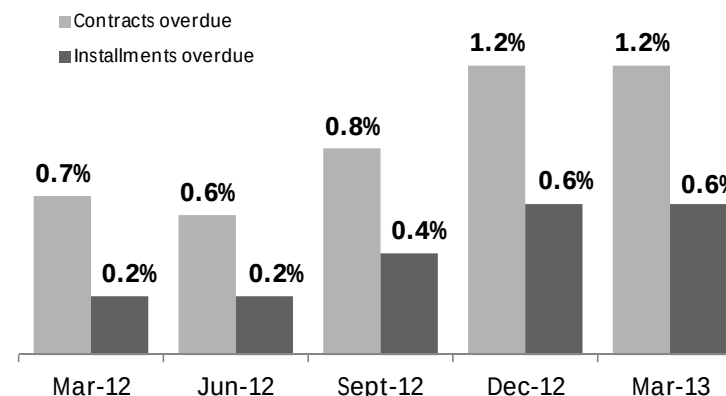


Loan Portfolio Quality

March 31, 2013



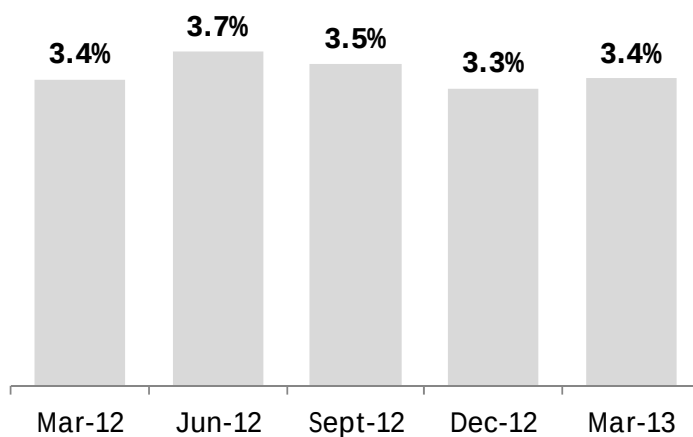
Non Performing Loans > 90 days



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

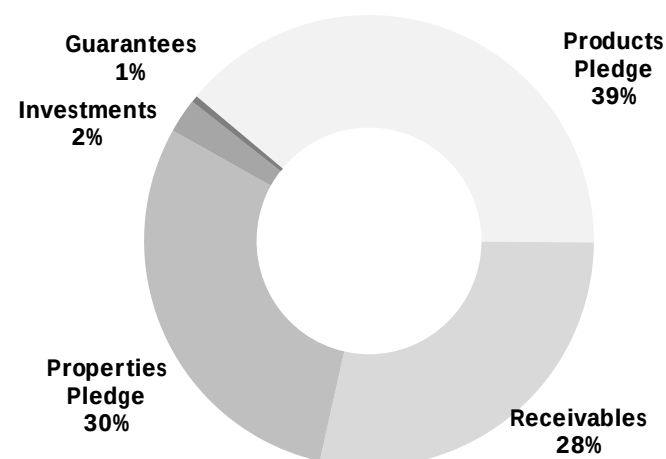
Installments Overdue: total amount of installments overdue for more than 90 days / Loan Portfolio excluding Bank Guarantees and Stand-by Letters of Credit.

Credit Coverage



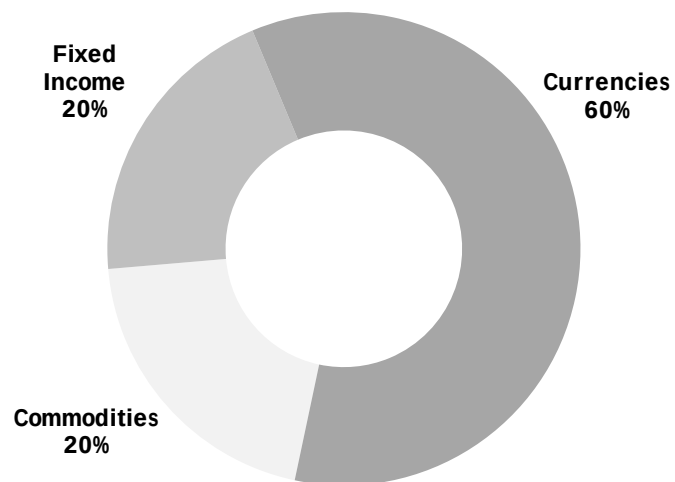
Credit Coverage: Provision / Loan Portfolio excluding Bank Guarantees and Stand-by Letters of Credit.

Collaterals



Client Notional Derivatives Portfolio by Market

March 31, 2013

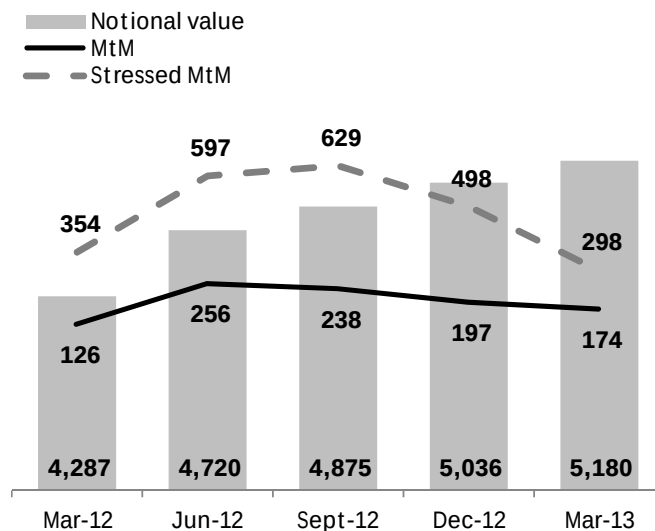


Market Segments

-  **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 March, 31:

-  Duration: 149 days
-  Mark-To-Market : R\$174 million

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

-  Stressed MTM: R\$298 million

¹Source: Cetip Report, March 2013

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

Transactions

 **Capital Markets:** Structuring and Distribution of Fixed Income Transactions.

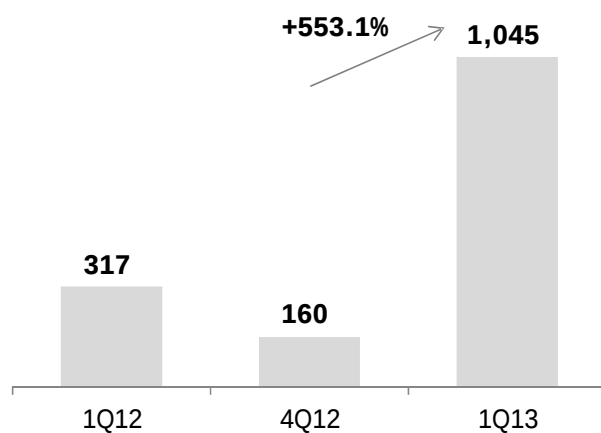
 **Financial Advisory:** Project & Structured Finance, M&A, and hybrid capital transactions.

 **Research:** Macro, Commodities, and Corporate

US\$250,000,000	R\$50,000,000	R\$800,000,000
Senior Notes	Capital Increase	Debentures
		
Bookrunner	Coordinator	Coordinator
April, 2013	January, 2013	January, 2013

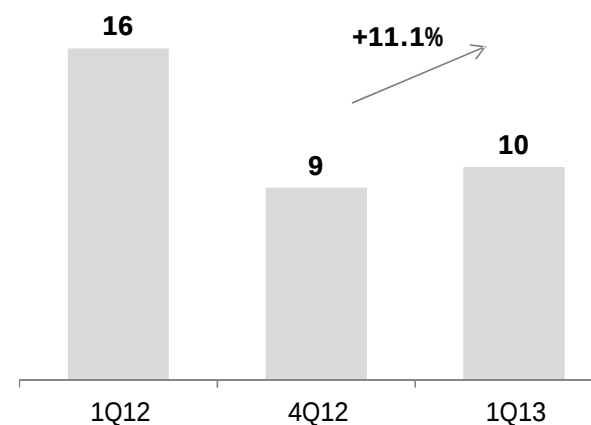
Volume of Underwriting Transactions

R\$ millions



Revenues

R\$ millions

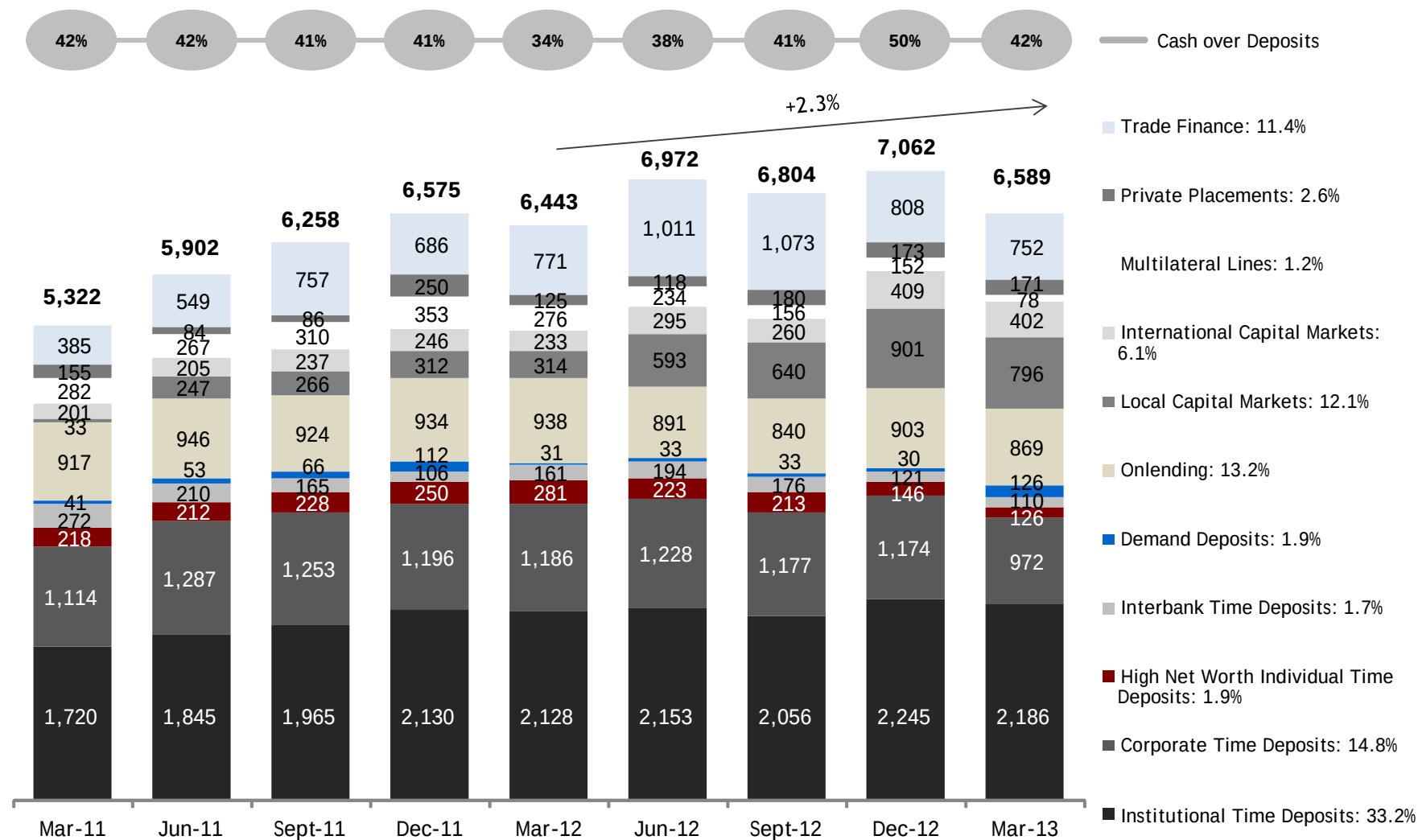


Funding

Diversified sources of funding...



R\$ millions

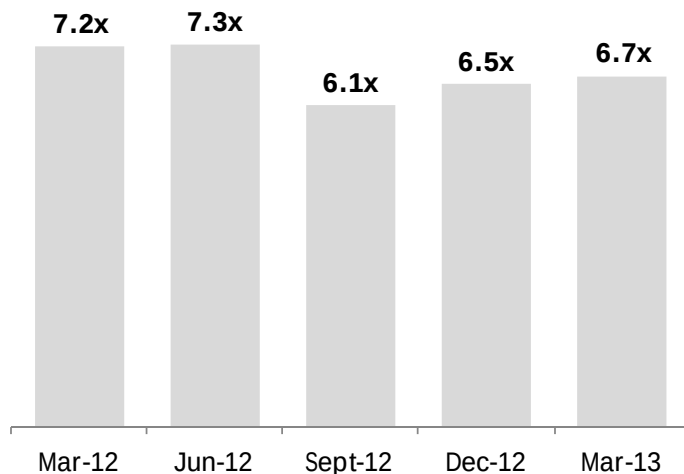


Asset & Liability Management

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

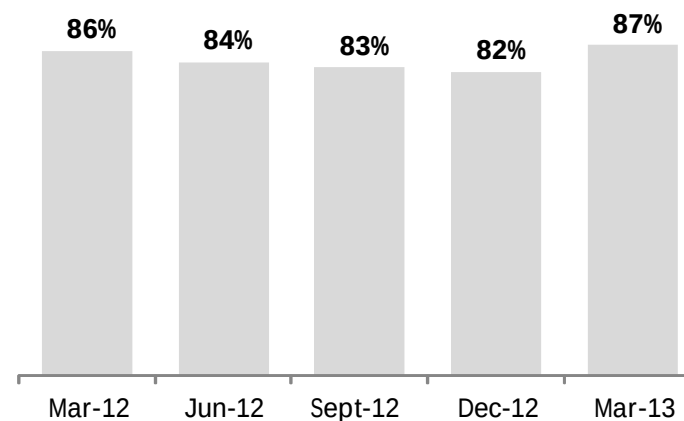


Leverage



Leverage: Total Loan Portfolio / Shareholders' Equity

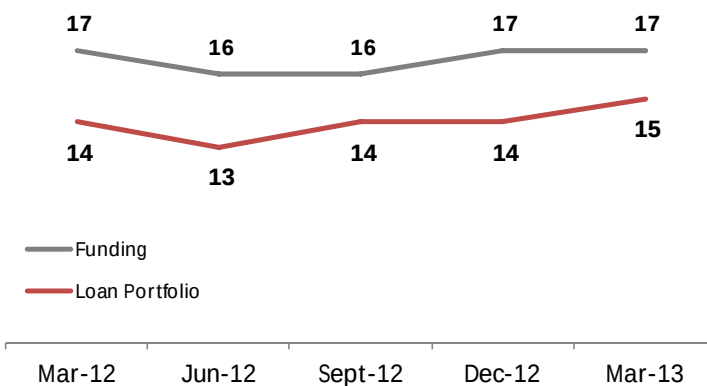
Credit over Funding Ratio



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

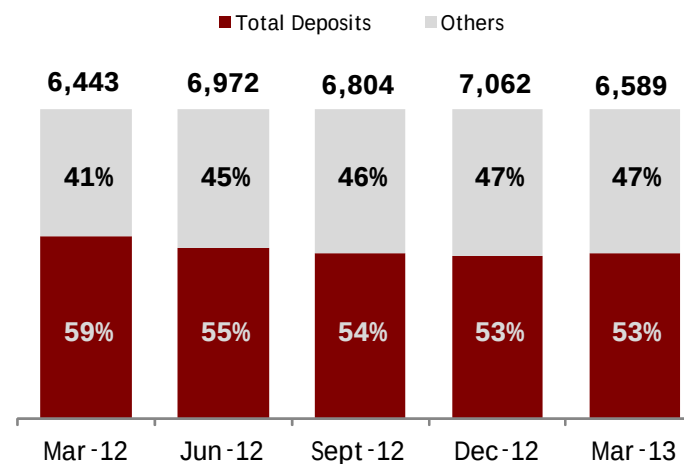
ALM - Average Maturity

months



Total Deposits over Total Funding

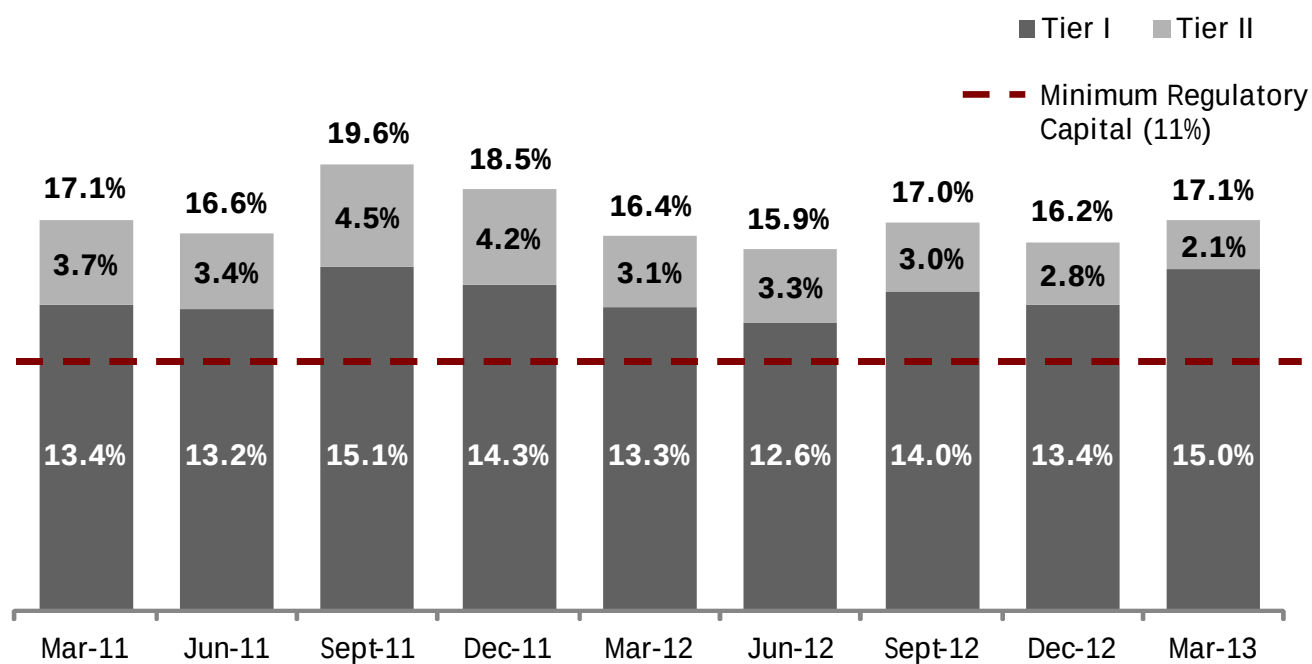
R\$ millions



Capital Adequacy Ratio (BIS)

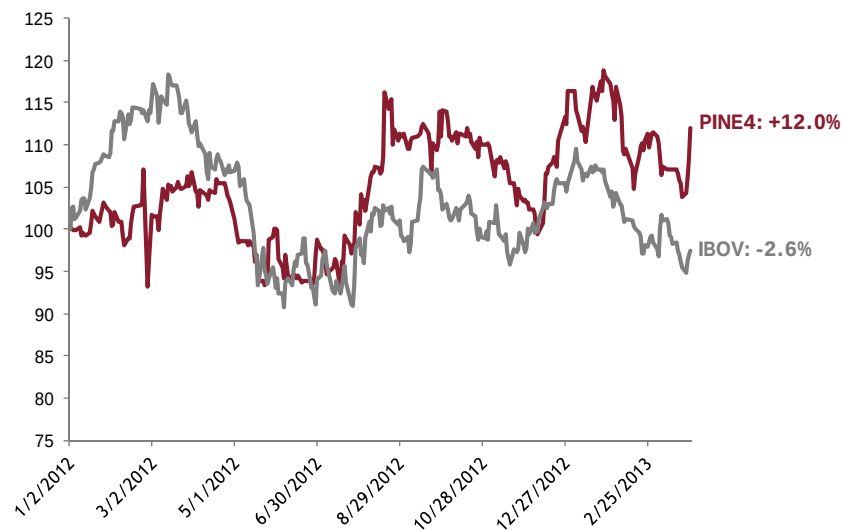


BIS ratio reached 17.1%.



	R\$ millions	Basel (%)
Tier I	1,268	15.0%
Tier II	185	2.1%
Total	1,454	17.1%

PINE4 Evolution (since 2012)



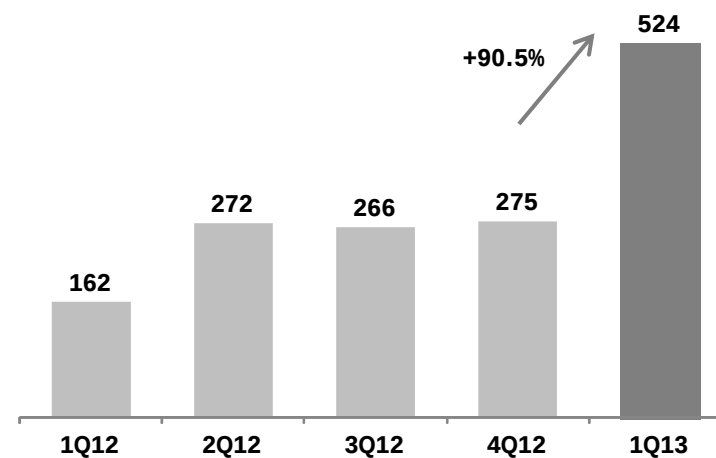
Multiples

PINE4	
Price (R\$)	14.44
P/BV	1.3x
P/E ⁽¹⁾	7.6x

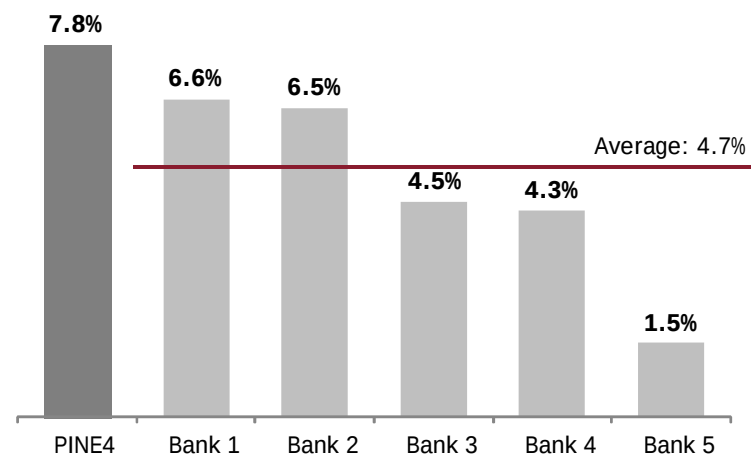
(1) Considers the market consensus for the 2013 net income; source: Bloomberg

Average Daily Traded Volume

R\$ thousands



Dividend Yield



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

Norberto Zaiet Junior

COO

Susana Waldeck

CFO / IRO

Raquel Varela

Head of Investor Relations

Alejandra Hidalgo

Investor Relations Manager

Eduardo Pinotti

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.