

Teleconferência de Resultados 3T13

05 de novembro de 2013



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



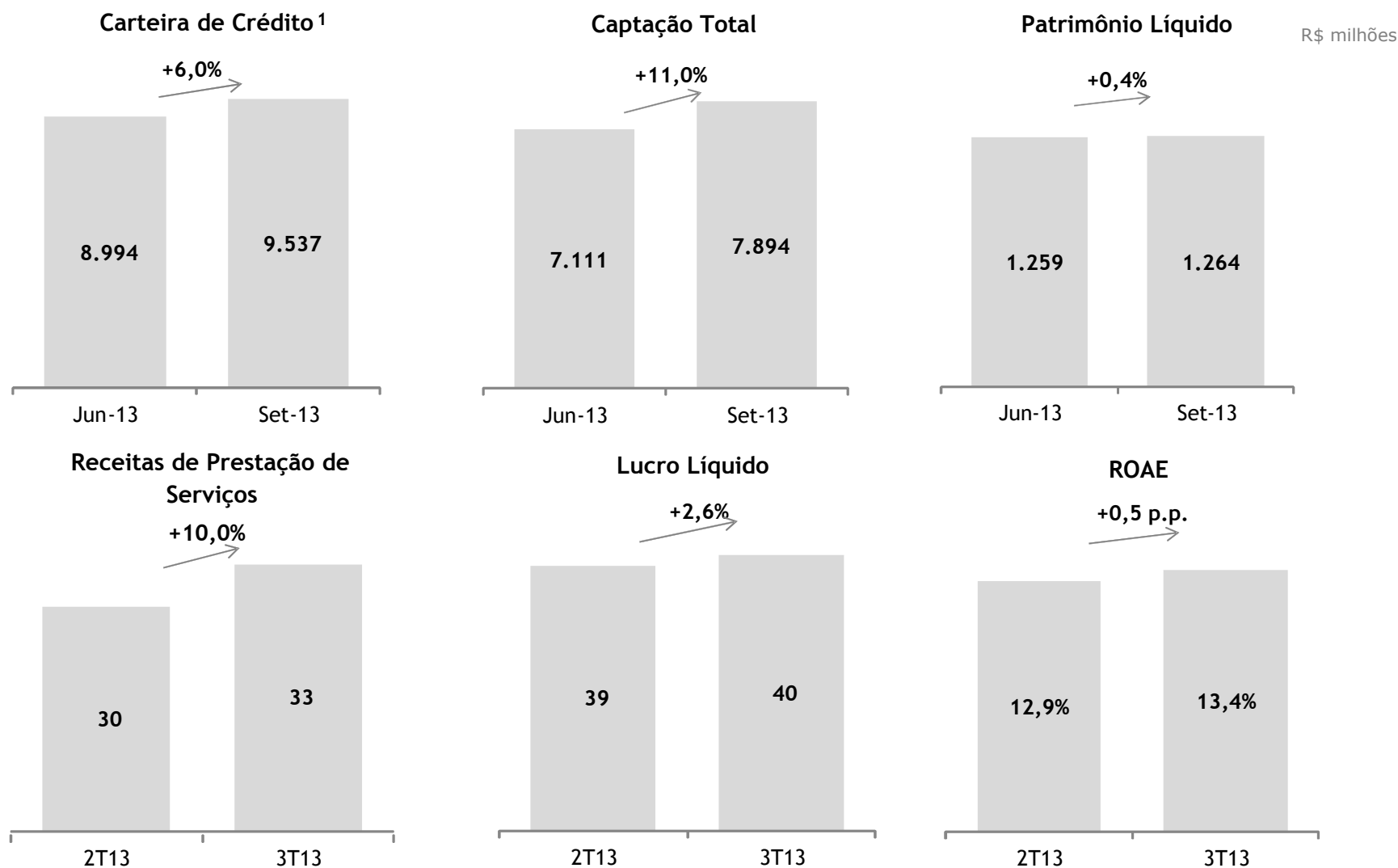
Recorrência de Resultados.

- 1** Em 13 de setembro, a agência Moody's elevou os *ratings* do Banco. Com isso, o PINE está a uma nota do Grau de Investimento Global pelas três agências internacionais: Moody's, Fitch e S&P.
- 2** Contribuições positivas das receitas em todas as linhas de negócios nos 9M13: 63,3% de Crédito Corporativo, 29,2% da Mesa para Clientes (FICC), 6,3% da PINE Investimentos e 1,2% da Tesouraria.
- 3** Manutenção do *gap* positivo de liquidez há mais de 3 anos.
- 4** Balanço líquido com caixa no valor de R\$ 1,3 bilhão, equivalente a 39% dos depósitos a prazo.
- 5** O PINE captou R\$ 571,4 milhões através de uma estrutura de FIDC, pelo prazo de 5 anos. Ao final de setembro também concluiu um empréstimo sindicalizado no valor de US\$ 100 milhões e prazo de 2 anos.
- 6** O PINE subiu 4 posições e foi classificado entre os 12 maiores bancos no *ranking* de derivativos da Cetip e mantém a vice-liderança em derivativos de *commodities* para clientes.
- 7** 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 .
- 8** 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. Considerando somente bancos privados de controle Brasileiro, o PINE ocupa a 13ª posição.

Destaques Financeiros do 3T13



Os principais indicadores apresentaram desempenho adequado no período...



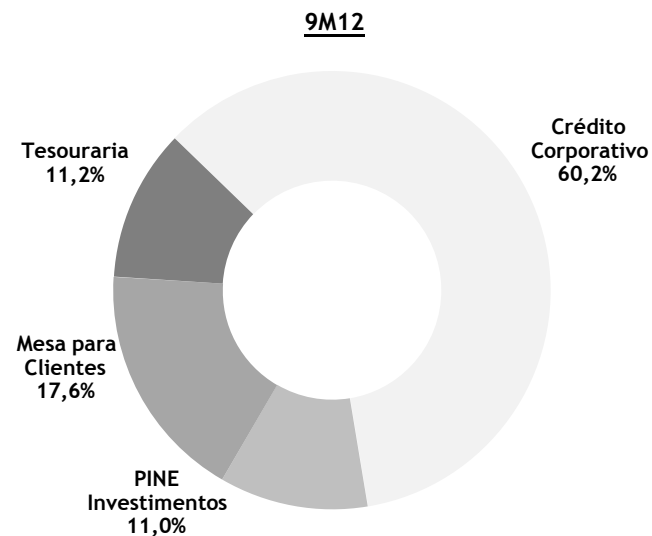
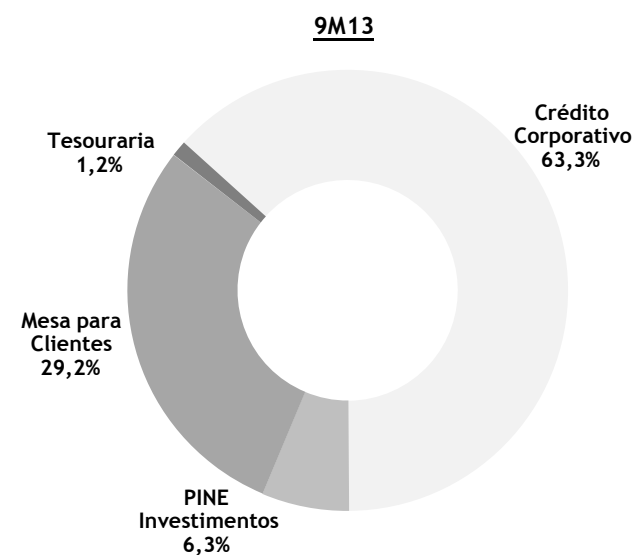
¹ Inclui Cartas de Crédito a utilizar, Fianças, Títulos de Créditos a Receber e Títulos Públicos (debêntures, CRIs, *eurobonds* e cotas de fundos)

Diversificação de Produtos e Receitas

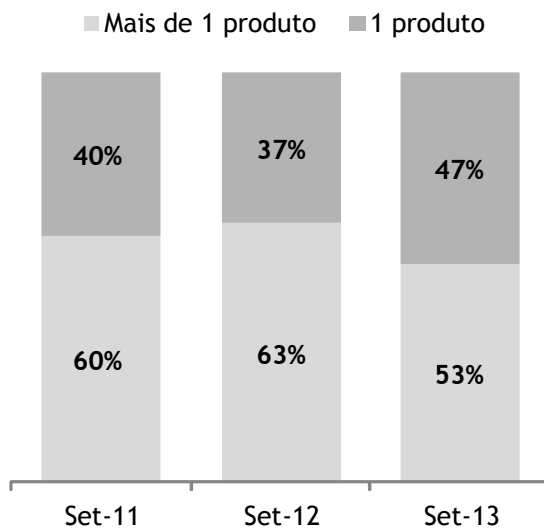


... com contribuição de todas as linhas de negócios, fruto da estratégia de atendimento completo a clientes.

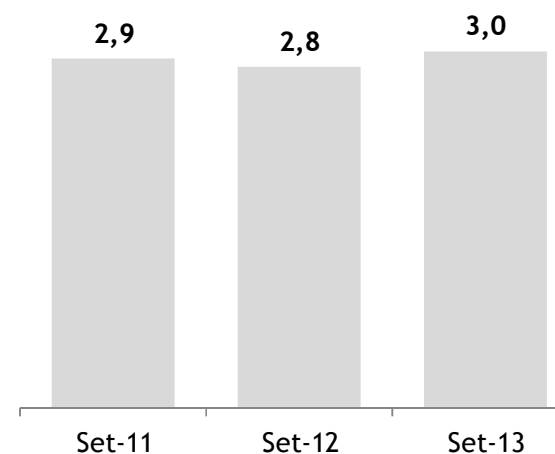
Mix de Receitas



Participação de Clientes com mais de um Produto



Índice de Produtos - Clientes com mais de um Produto

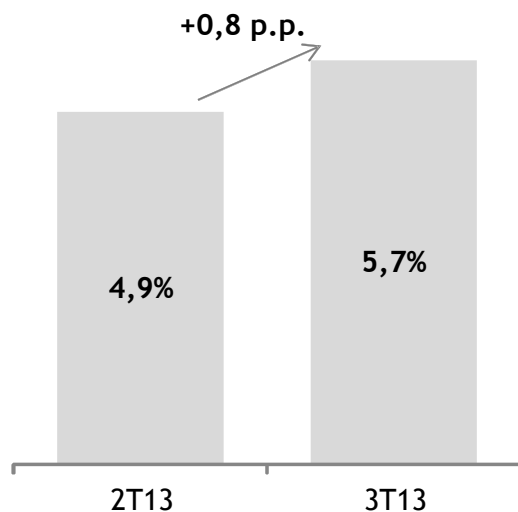


Margem Financeira

Margem em linha com o *guidance*.



Evolução da Margem



Impactos no Período

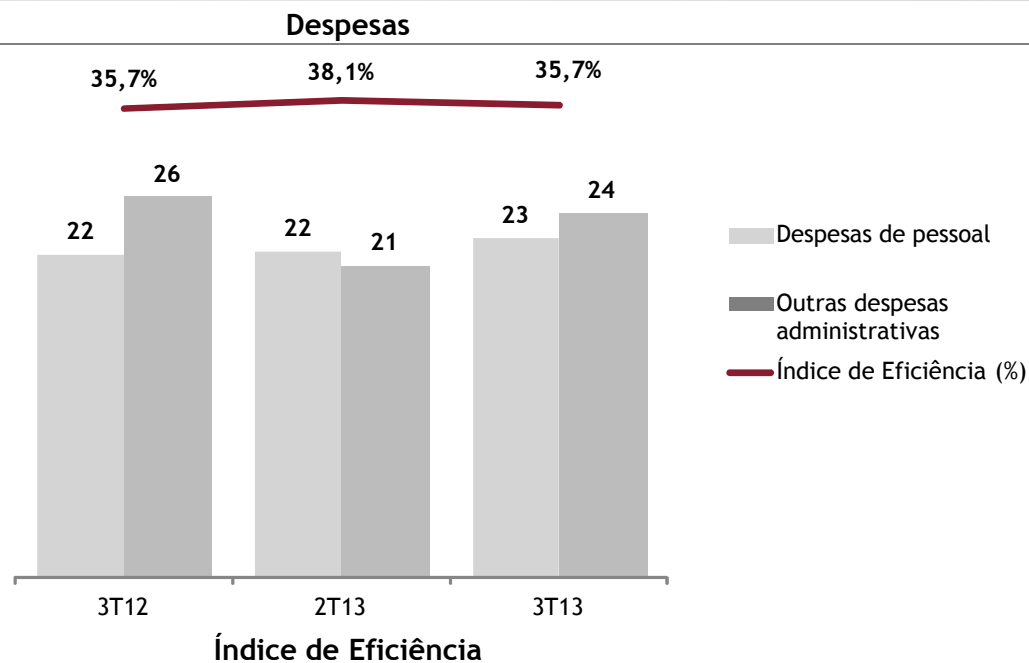
- Saldo médio da carteira de crédito mais elevado
- Aumento marginal do *spread* em todas as linhas de negócios
- Recuperações de crédito

Composição da Margem

	R\$ milhões				
	3T13	2T13	3T12	9M13	9M12
Resultado da intermediação financeira	108	83	112	292	368
Efeito do <i>overhedge</i>	(1)	6	(0)	3	4
Resultado da intermediação financeira desconsiderando <i>overhedge</i> (A)	107	89	112	295	372
Provisão para perdas com crédito de liquidação duvidosa	(34)	(29)	(24)	(77)	(65)
Resultado da intermediação financeira após provisão (B)	73	60	88	218	307

Despesas e Índice de Eficiência

Rigorous control of expenses.



	R\$ milhões				
	3T13	2T13	3T12	9M13	9M12
Despesas operacionais ¹	51	47	53	147	149
(-) Despesas não recorrentes	1	2	3	4	6
Despesas operacionais recorrentes (A)	50	45	50	143	143
Receitas ² (B)	140	118	140	387	462
Índice (A/B)	35,7%	38,1%	35,7%	37,0%	31,0%

¹ Outras despesas administrativas + despesas tributárias + despesas de pessoal

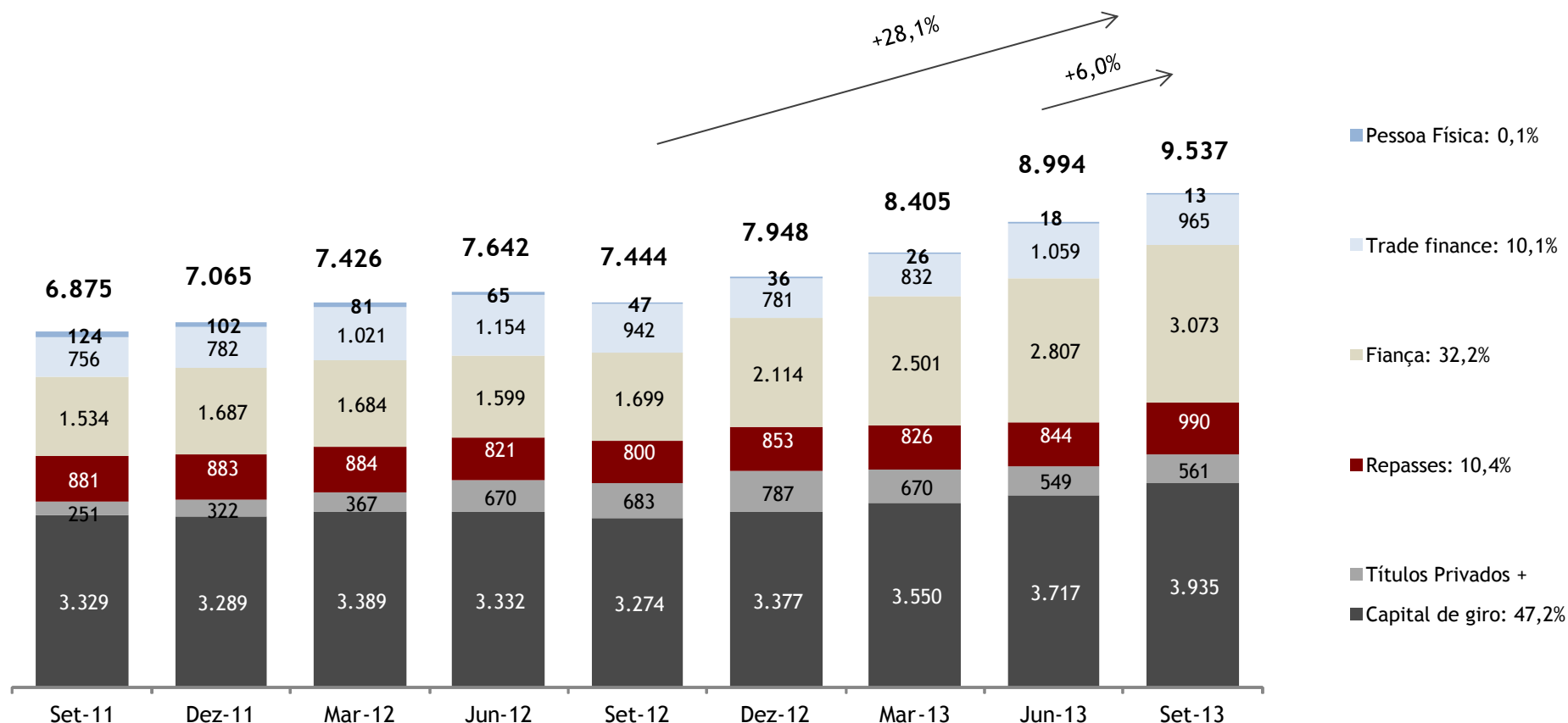
² Resultado da intermediação financeira - provisão para perdas com crédito + receitas de prestação de serviços + efeito do overhedge

Carteira de Crédito¹



A carteira manteve seu crescimento e atingiu R\$ 9,5 bilhões em Setembro...

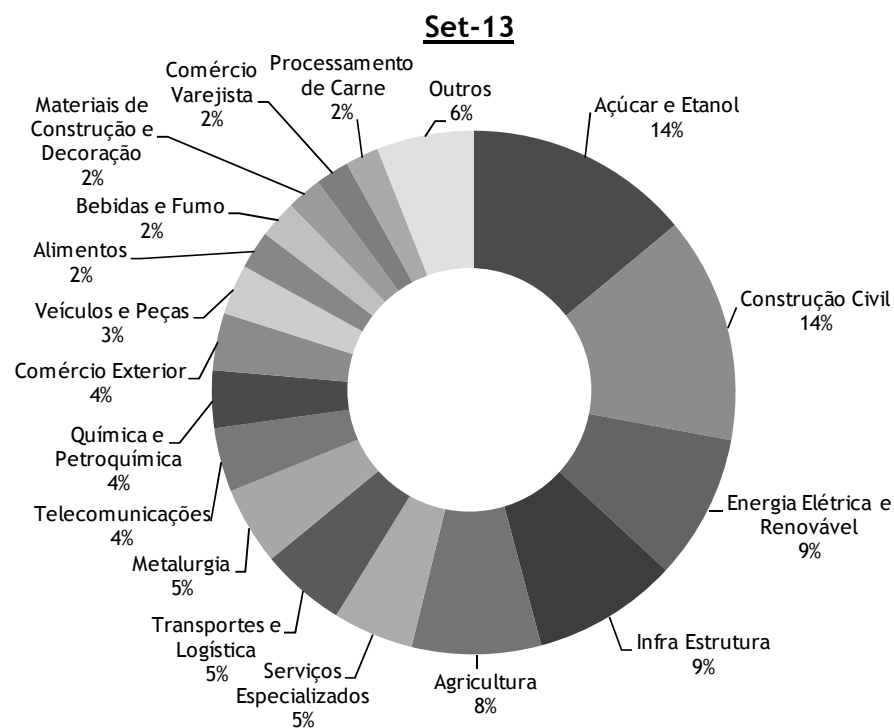
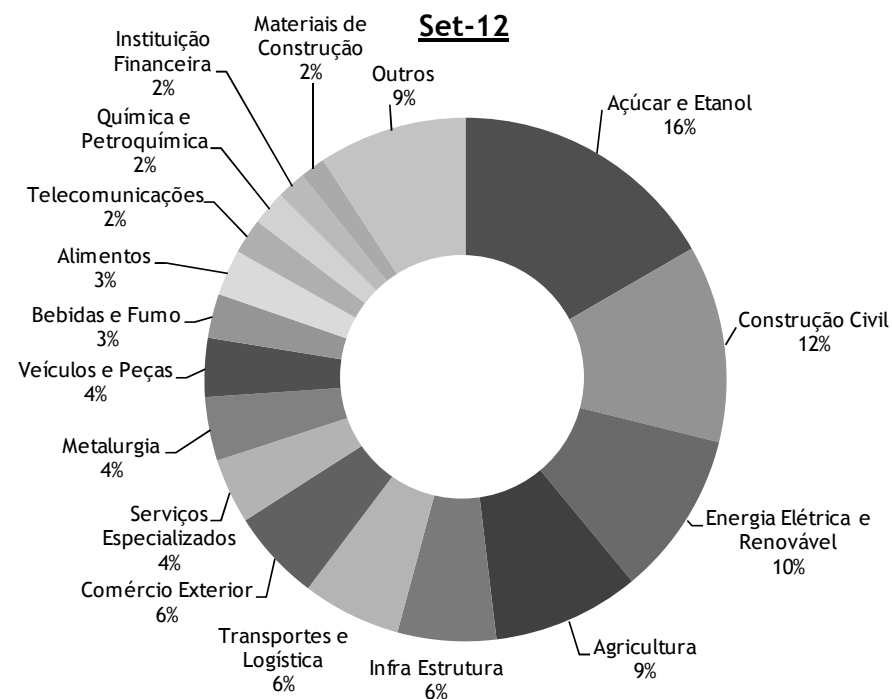
R\$ milhões



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...



- A carteira dos 20 maiores clientes apresentou mudança na sua composição em mais de 20%;
- A proporção dos 20 maiores clientes sobre a carteira total continua abaixo de 30%.

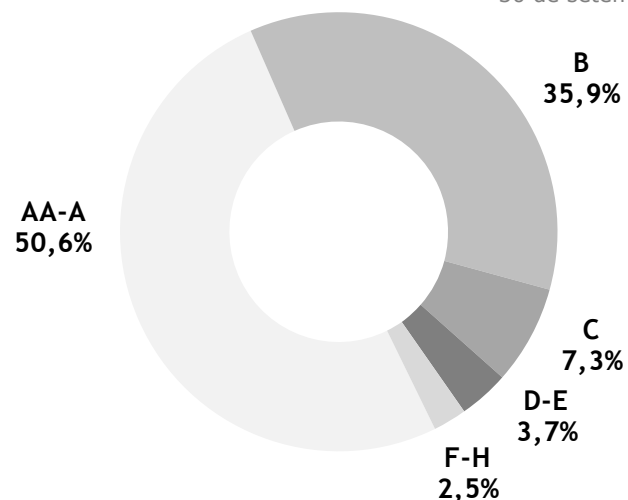
Qualidade da Carteira de Crédito



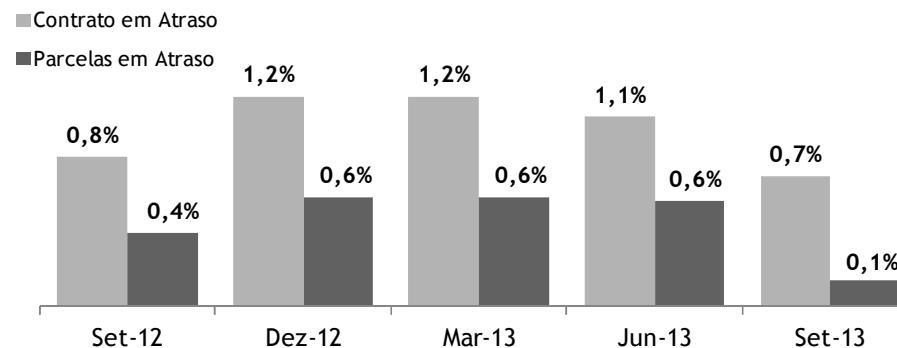
... qualidade, garantias e adequada cobertura.

Qualidade da Carteira de Crédito

30 de setembro de 2013



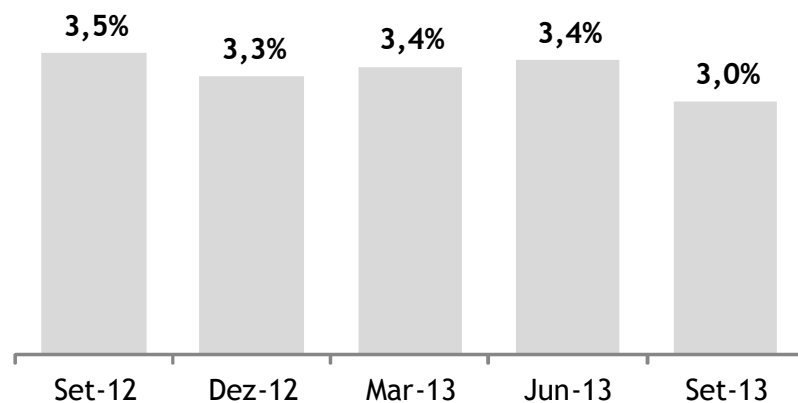
Non Performing Loans > 90 dias



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.

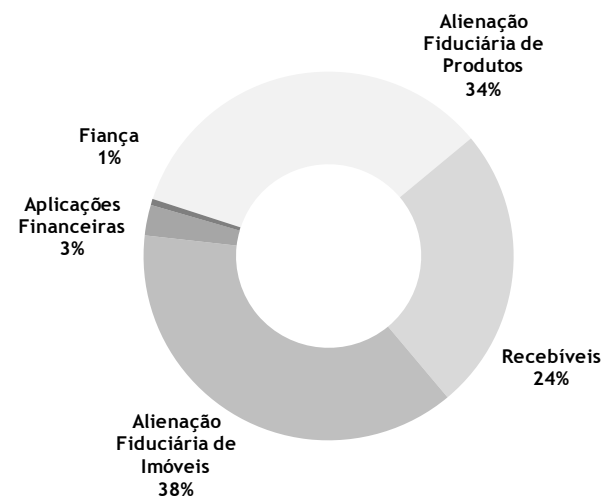
Parcelas em atraso: valor das parcelas em atraso há mais de 90 dias / Carteira de Crédito excluindo Fianças e Cartas de Crédito a Utilizar.

Índice de Cobertura



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

Garantias



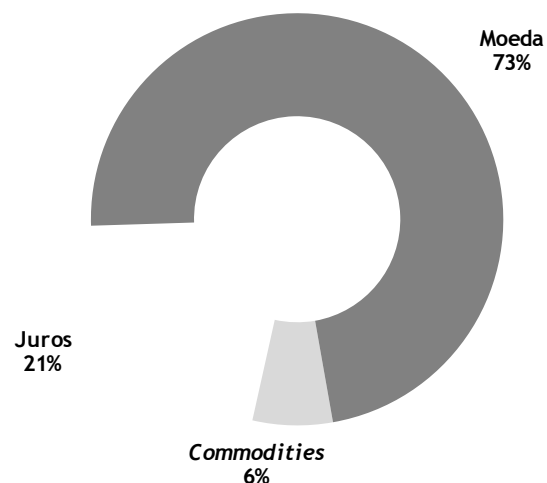
Mesa para Clientes (FICC)



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

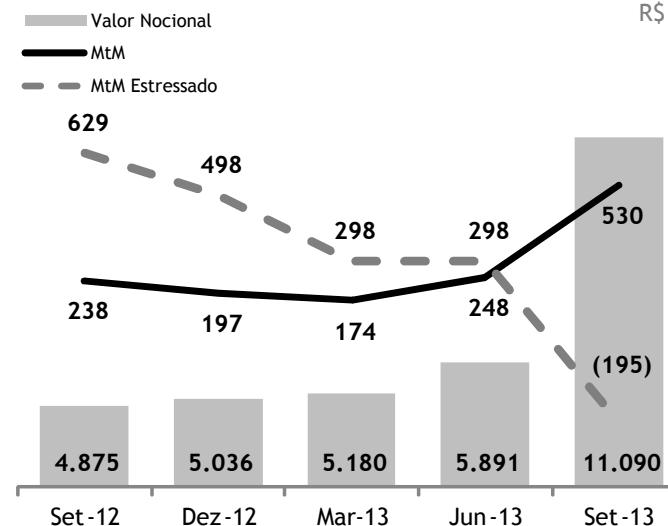
Valor MtM por Mercado de Atuação

30 de setembro de 2013

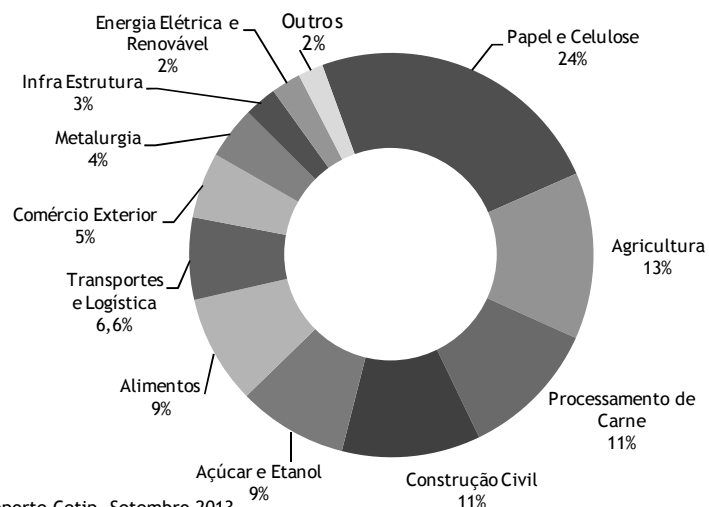


Valor Nocial e Risco de Crédito de Contraparte (MtM)

R\$ milhões



Mark to Market, por setor



Perfil da Carteira

Cenário em 30 de Setembro:

Duration: 119 dias

MtM: R\$ 530 milhões

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

MtM Estressado: - R\$ 195 milhões

¹Fonte: Reporte Cetip, Setembro 2013

Consolidação do foco dedicado ao longo dos últimos anos.

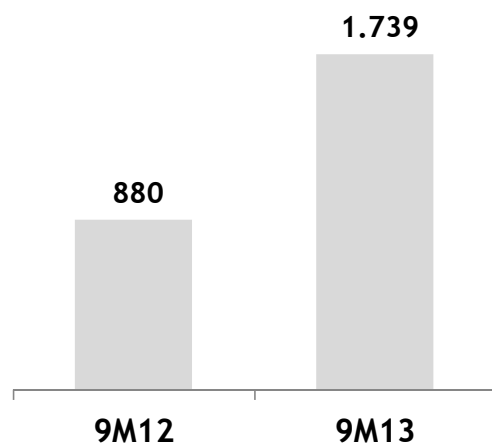
Operações

-  **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.

R\$ 800.000.000	US\$ 250.000.000	R\$ 50.000.000	US\$ 400.000.000
Debêntures	Senior Notes	Debêntures	Senior Notes
			
Coordenador	Bookrunner	Coordenador	Co-Manager
Janeiro, 2013	Abril, 2013	Junho/Agosto, 2013	Setembro, 2013

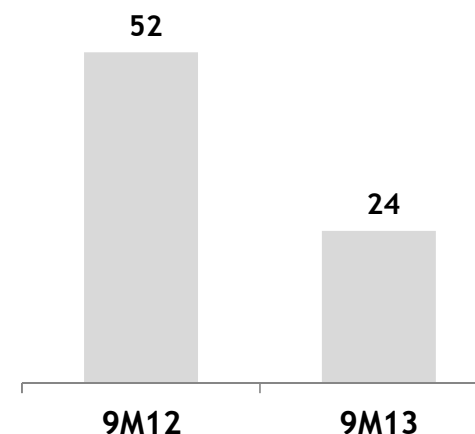
Volume Financeiro - *Underwriting*

R\$ milhões



Receitas

R\$ milhões

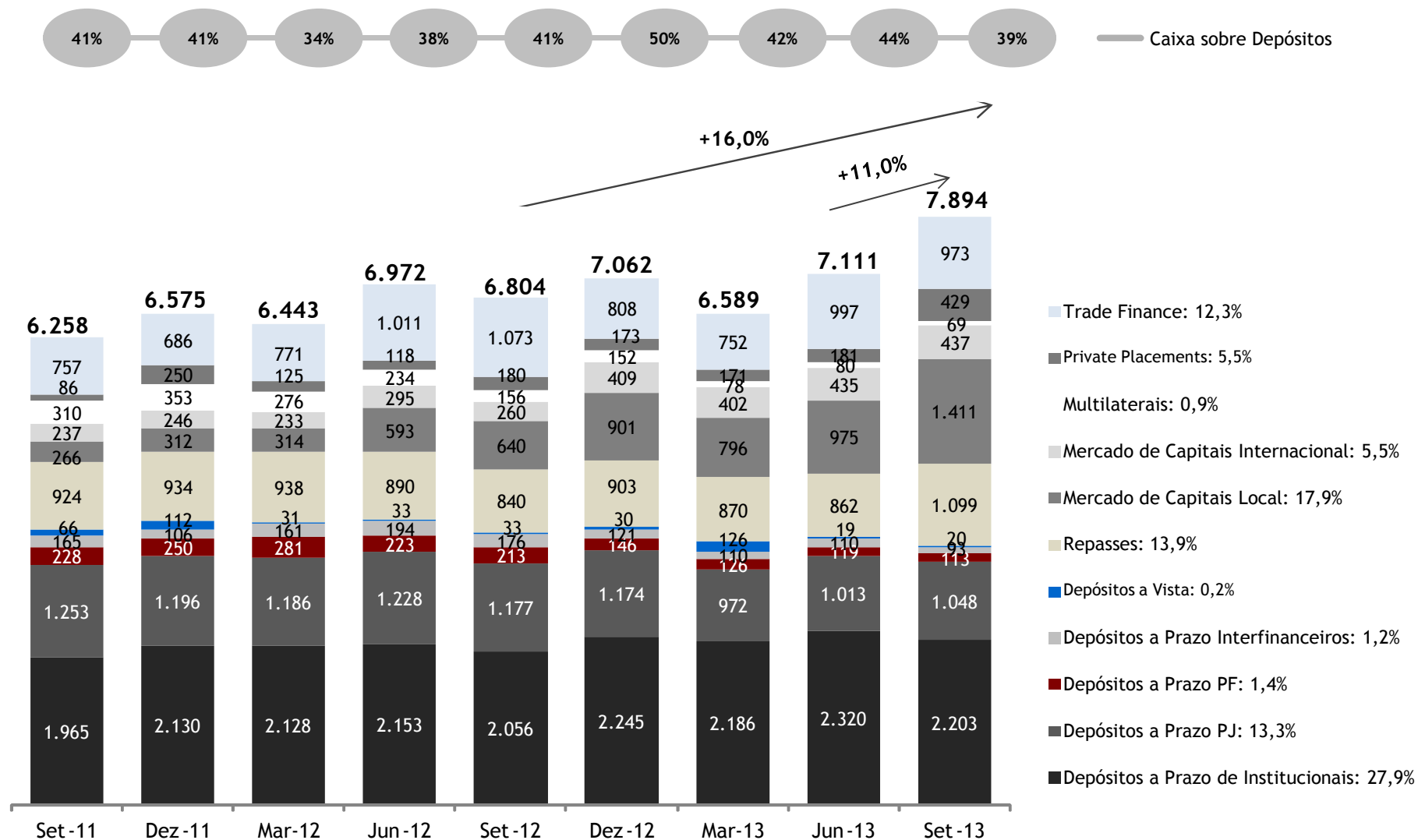


Captação

Fontes de captação diversificadas...



R\$ milhões

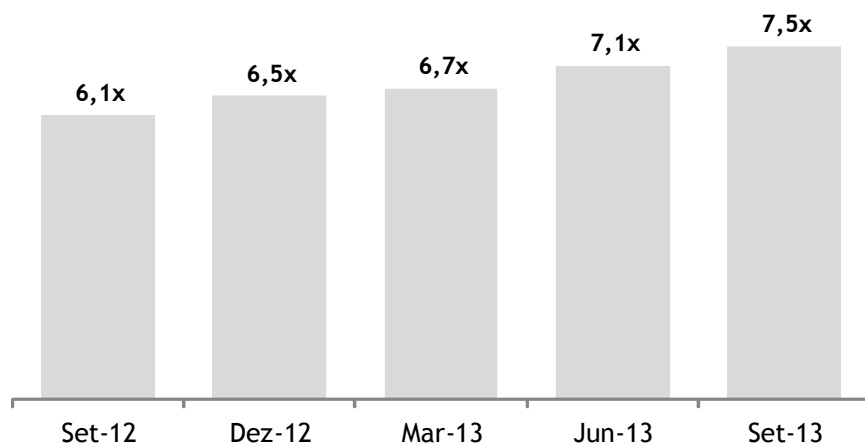


Gestão de Ativos e Passivos



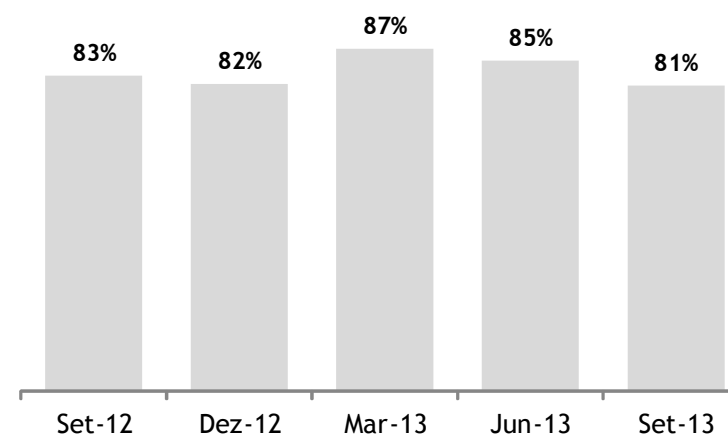
... apresentando um *gap* positivo entre a carteira de crédito e as captações.

Alavancagem



Alavancagem: Carteira de crédito expandida / Patrimônio Líquido

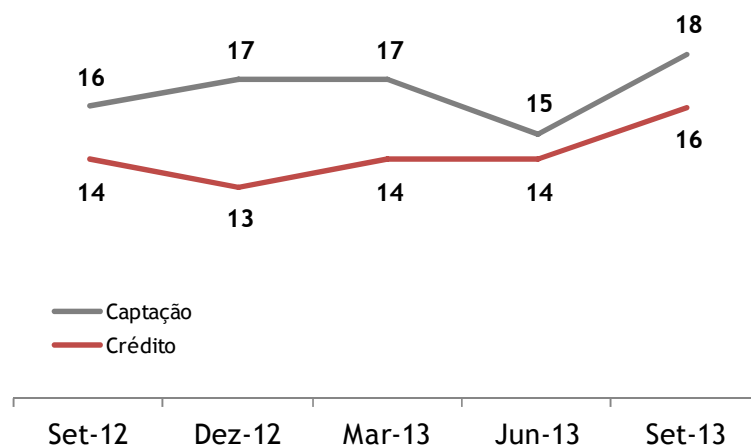
Índice de Crédito sobre a Captação Total



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

ALM - Prazo Médio

meses



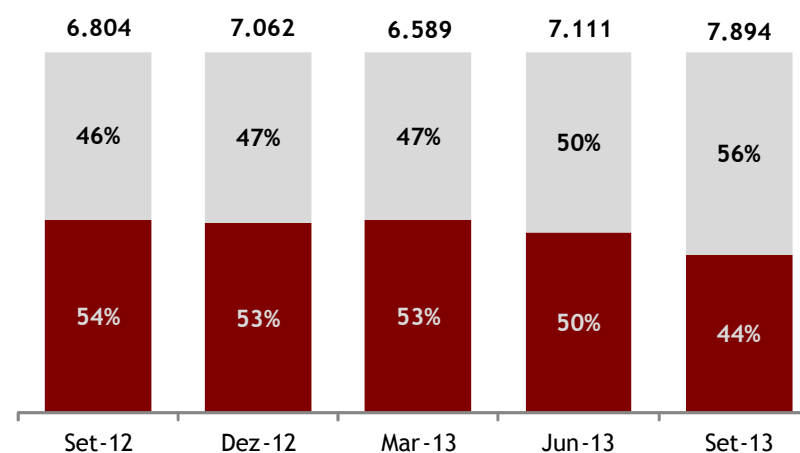
— Captação
— Crédito

Depósitos totais sobre Captação Total

■ Depósitos Totais

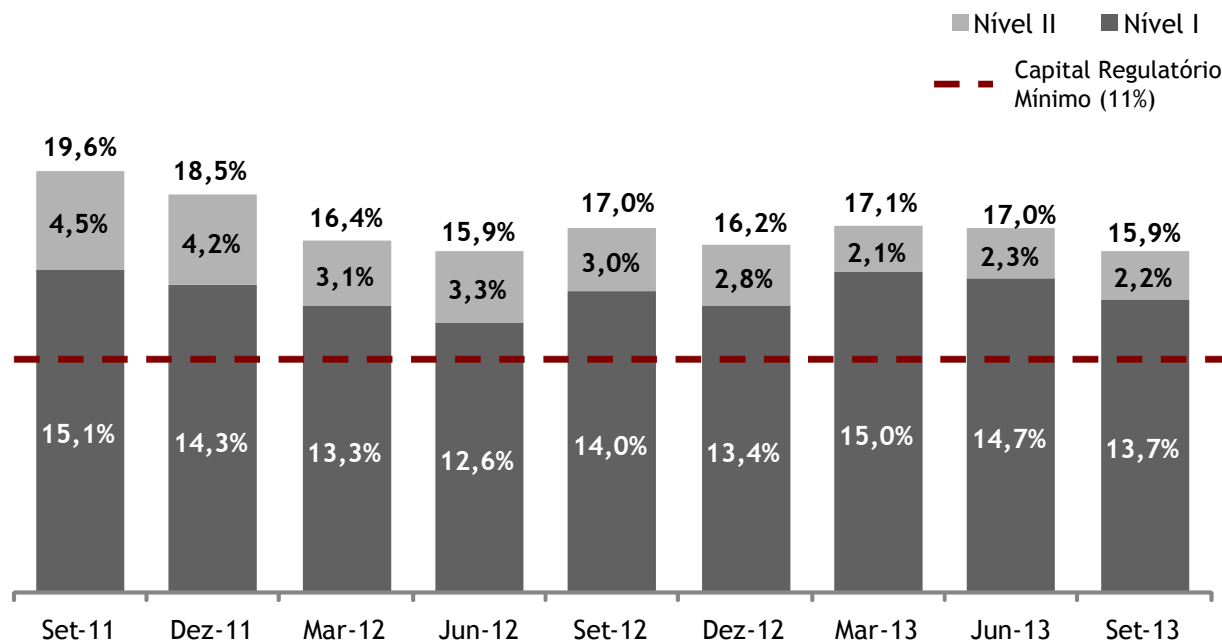
■ Outros

R\$ milhões



Basileia

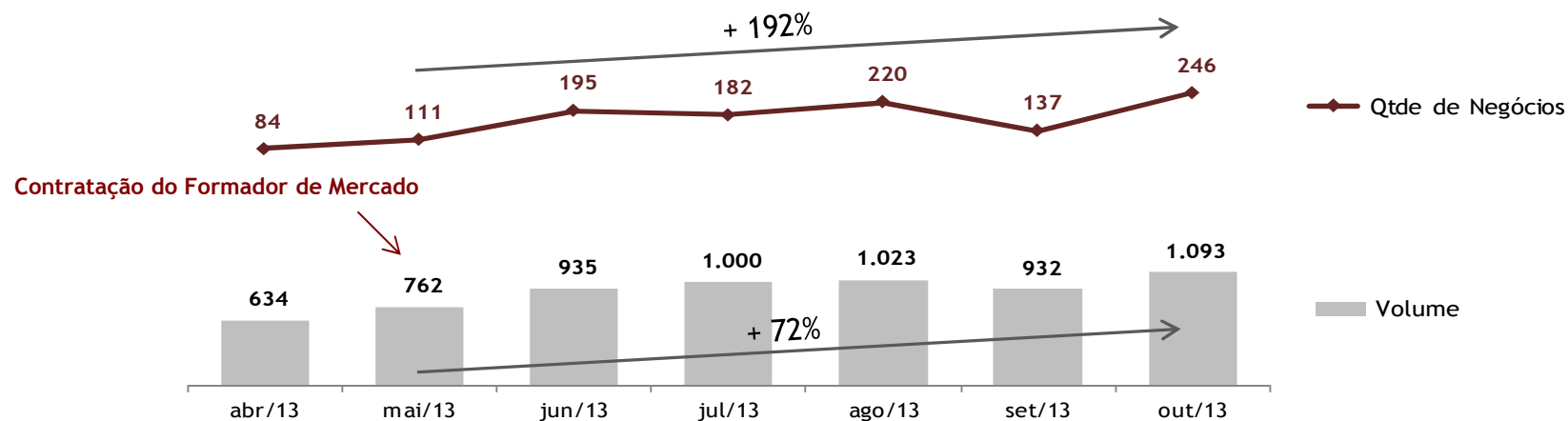
O Índice de Basileia encerrou o período em 15,9%.



	R\$ milhões	Basileia (%)
Tier I	1.276	13,7
Tier II	200	2,2
Patrimônio de Referência	1.476	15,9%

Aumento da negociabilidade e retorno ao acionista acima da média.

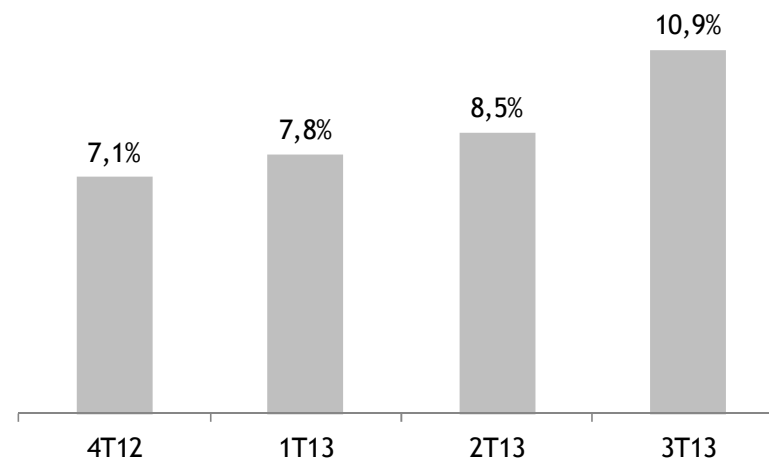
Volume (R\$ milhares) e Negócios (quantidade) - Média Diária



Múltiplos

PINE4 30 de setembro	
Preço (R\$)	10,00
P/BV	0,9x
P/E ⁽¹⁾	7,2x

Dividend Yield



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

Dividend Yield: Média das Cotações de Fechamento Diárias do 3T13 / 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.

3Q13 Earnings Release Conference Call

November 05, 2013



 3Q13 Events and Highlights	3
 3Q13 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

3Q13 Events and Highlights



Recurring results.

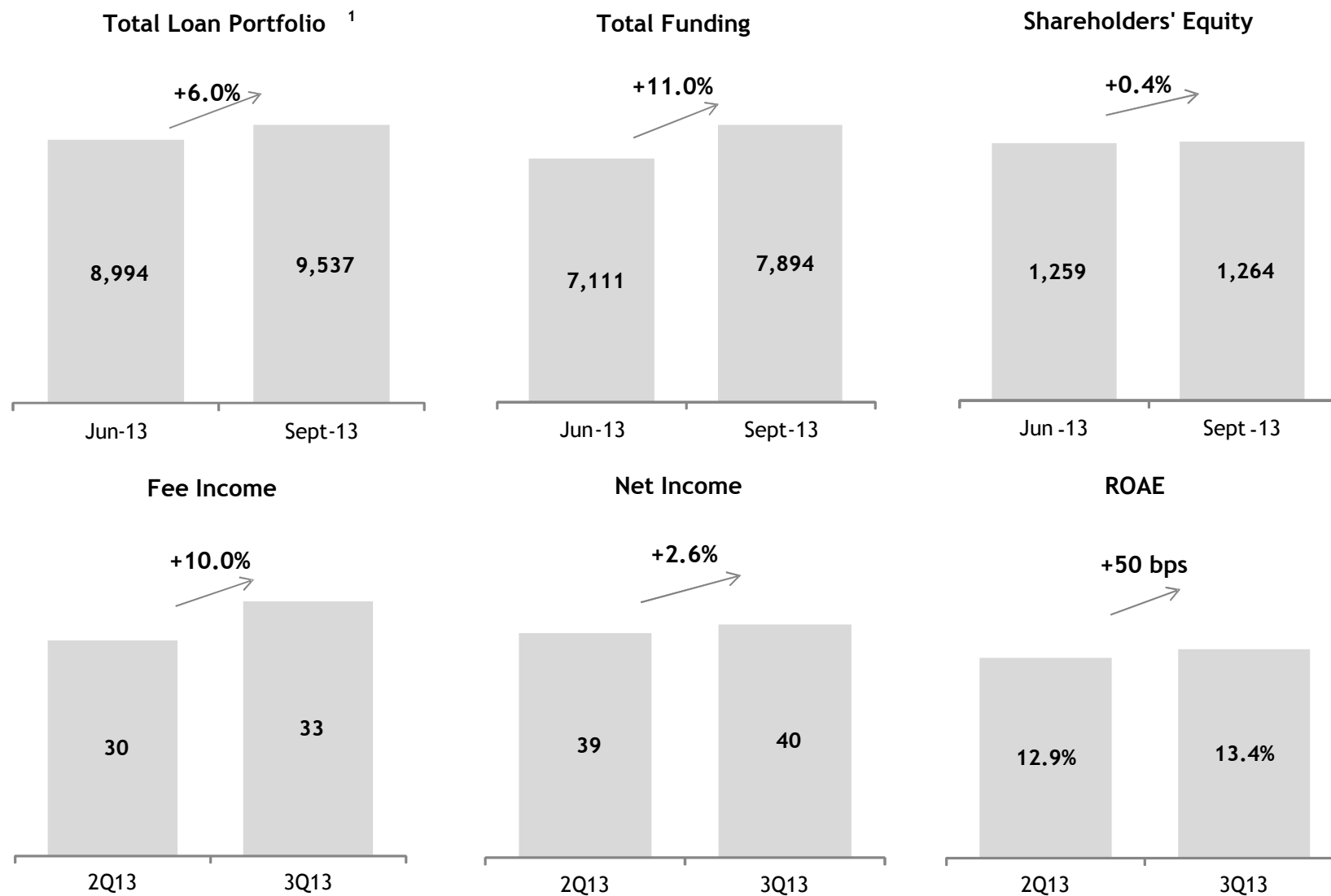
- 1** On September 13, Moody's upgraded PINE's ratings. The Bank is now only one notch from Global Investment Grade by the three international agencies: Moody's, Fitch and S&P.
- 2** Positive revenue contributions from all business lines in 9M13: 63.3% from Corporate Credit, 29.2% from FICC, 6.3% from PINE Investimentos, and 1.2% from Treasury.
- 3** Maintenance of the positive liquidity gap for over 3 years.
- 4** Liquid balance sheet, with cash position of R\$1.3 billion, equivalent to 39% of time deposits.
- 5** PINE raised R\$571.4 million through a FIDC structure, with a five-year term. PINE also concluded a syndicated loan in the amount of US\$100 million and a two-year term, at the end of September.
- 6** PINE moved up four positions and was ranked among the 12 largest players in derivative transactions for clients and remained the second largest player in commodity derivatives, according to the ranking compiled by Cetip.
- 7** PINE is among the 15 largest banks offering credit to large corporates and the sixth Brazilian controlled private owned bank, according to the Melhores e Maiores ranking compiled by Exame magazine.
- 8** Also according to Exame magazine, PINE went up 5 positions in the ranking of largest banks by equity and today holds the thirtieth place, being the thirteenth among Brazilian controlled private owned banks.

3Q13 Financial Highlights



The main performance indicators presented adequate performance in the period...

R\$ million



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

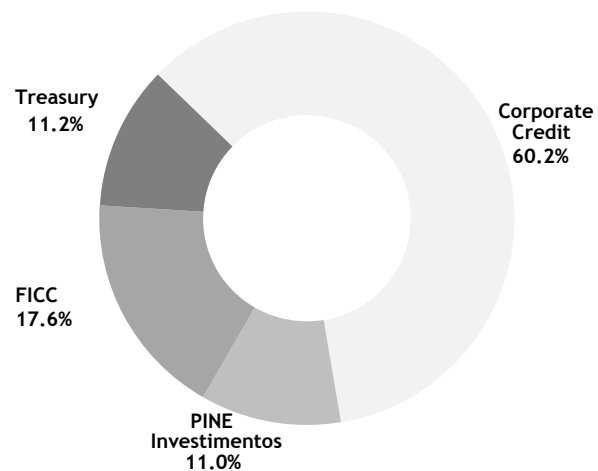
Product and Revenue Diversification



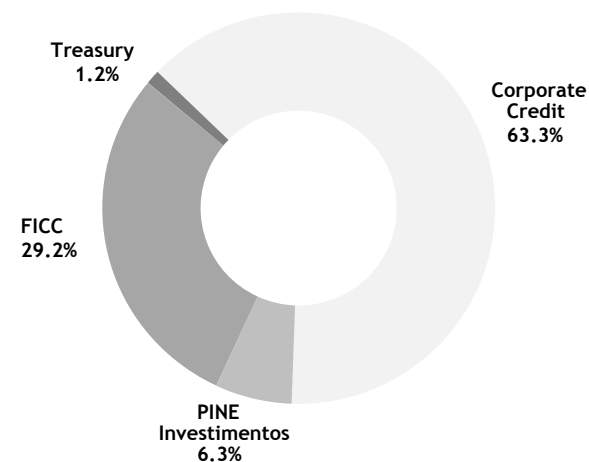
... with contributions from all business lines, fruit of the strategy of complete service to clients.

Revenue Mix

9M12

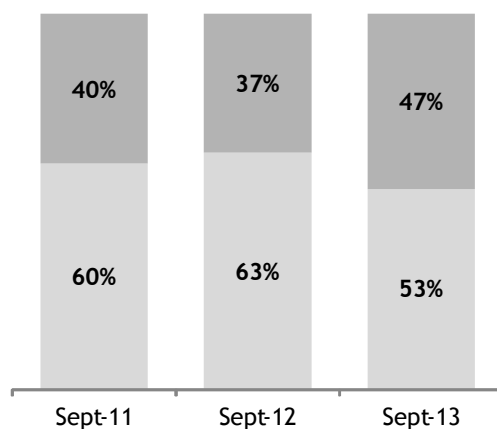


9M13

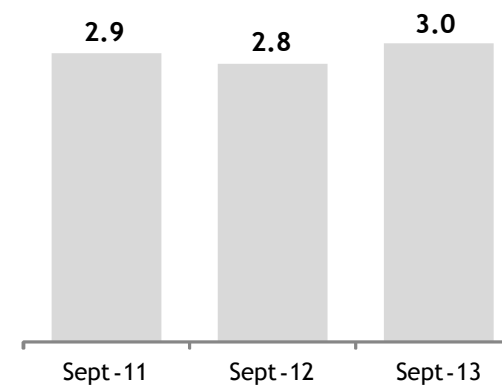


Clients with more than one product

■ More than 1 product ■ 1 product



Penetration Ratio - Clients with more than one product

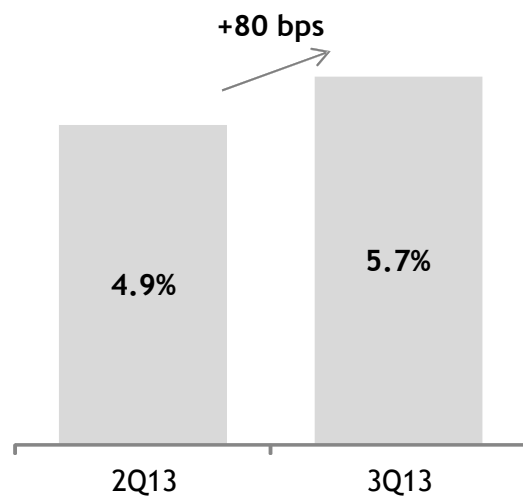


Net Interest Margin

NIM is within the guidance range.



NIM Evolution



Impacts in the Period

-  Higher average balance of the loan portfolio
-  Marginal improvement of spreads across all business lines
-  Credit recoveries

NIM Composition

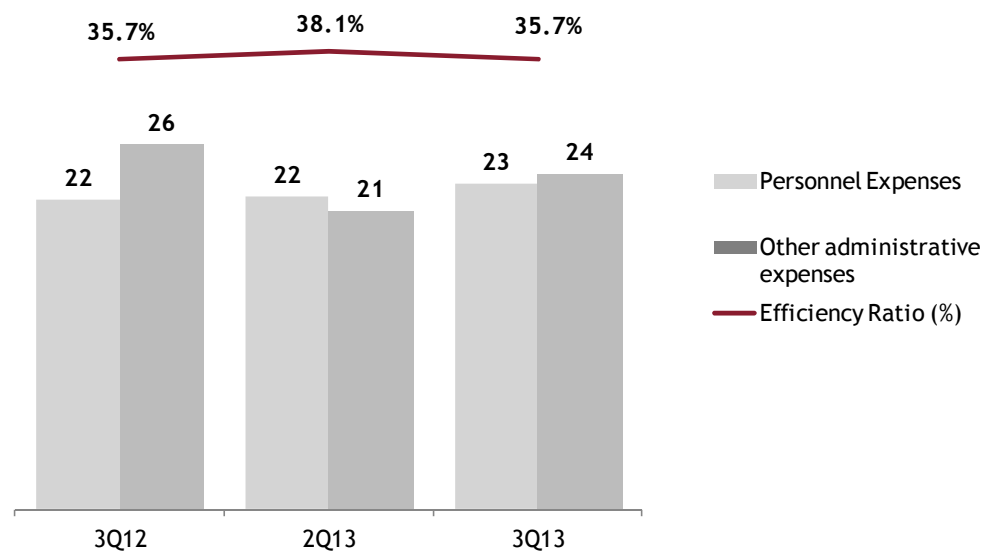
	R\$ million				
	3Q13	2Q13	3Q12	9M13	9M12
Income from financial intermediation	108	83	112	292	368
Overhedge effect	(1)	6	(0)	3	4
Income from financial intermediation desconsidering overhedge (A)	107	89	112	295	372
Provision for loan losses	(34)	(29)	(24)	(77)	(65)
Income from financial intermediation after provision (B)	73	60	88	218	307

Expenses and Efficiency Ratio

Rigorous management and control of expenses.



Expenses



Efficiency Ratio

	R\$ million				
	3Q13	2Q13	3Q12	9M13	9M12
Operating expenses ¹	51	47	53	147	149
(-) Non-recurring expenses	1	2	3	4	6
Recurring Operating Expenses (A)	50	45	50	143	143
Revenues ² (B)	140	118	140	387	462
Ratio (A/B)	35.7%	38.1%	35.7%	37.0%	31.0%

¹ Other administrative expenses + tax expenses + personnel expenses

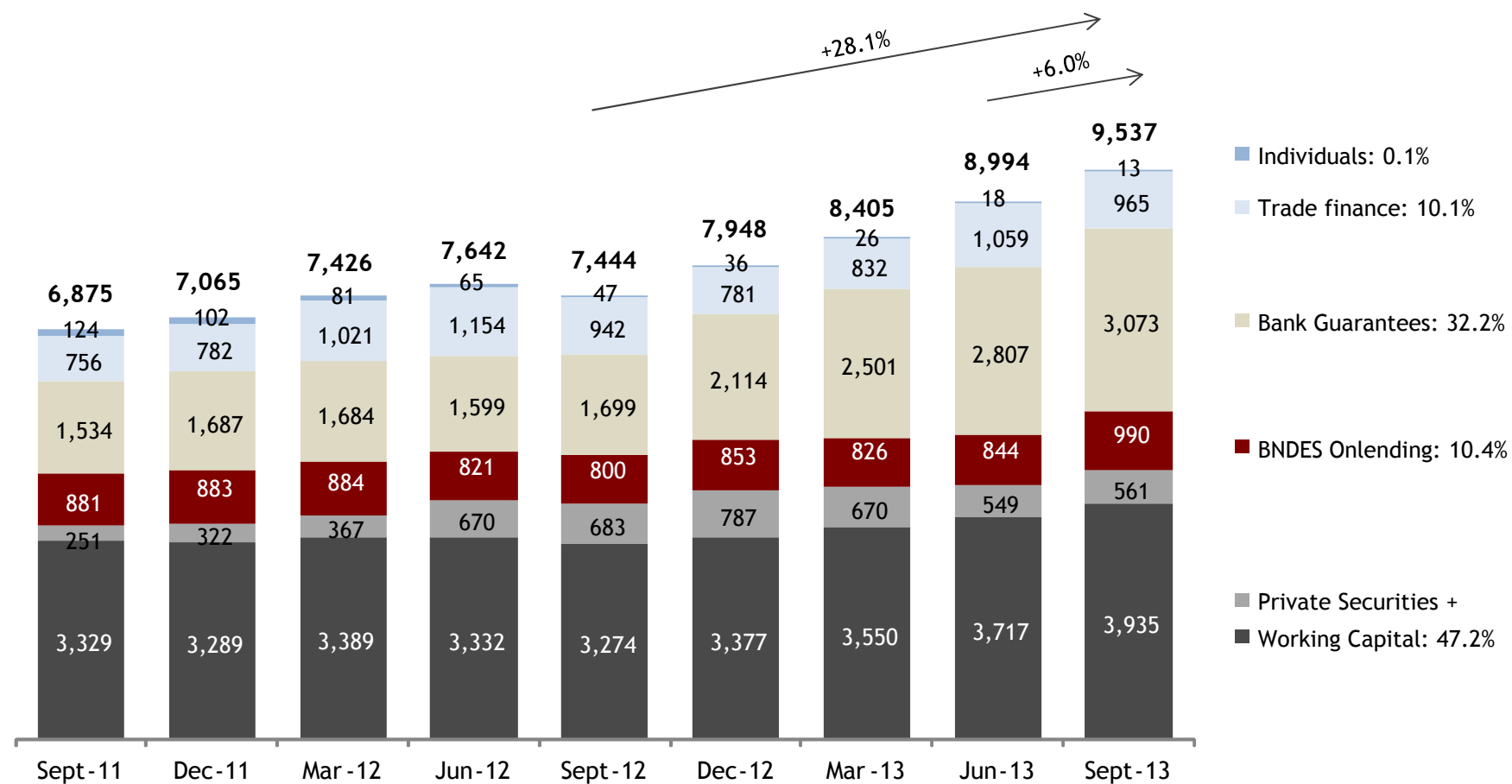
² Gross Income from financial intermediation - provision for loan losses + fee income + overhedge effect

Loan Portfolio¹



The portfolio maintained its growth to reach R\$9.5 billion in September...

R\$ million



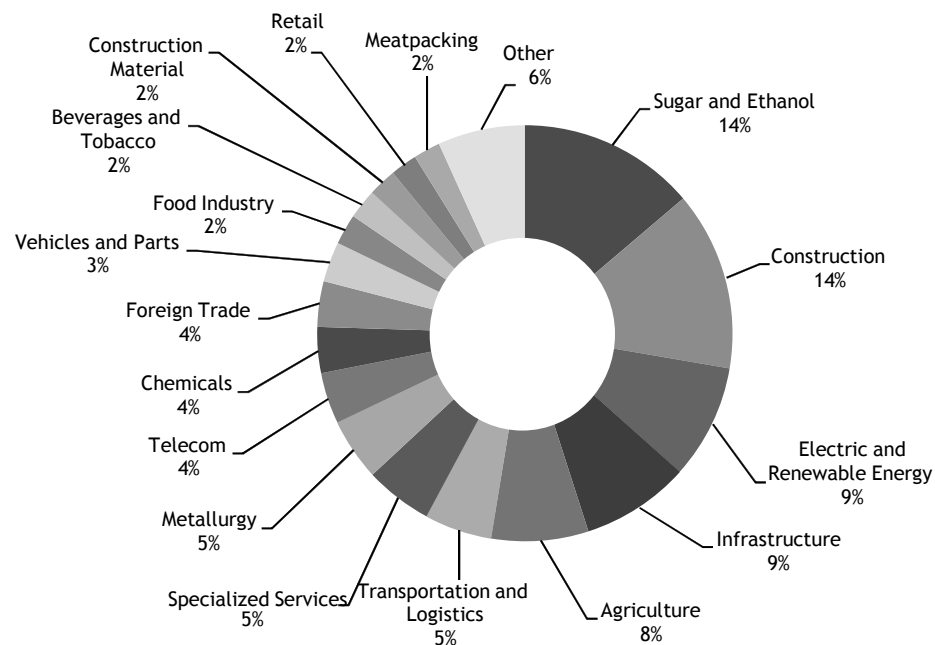
¹ Includes Stand-by Letters of Credit, Bank Guarantees, Credit Securities to be Received and Private Securities (bonds, CRIs, eurobonds and fund shares)

Continuous Loan Portfolio Management

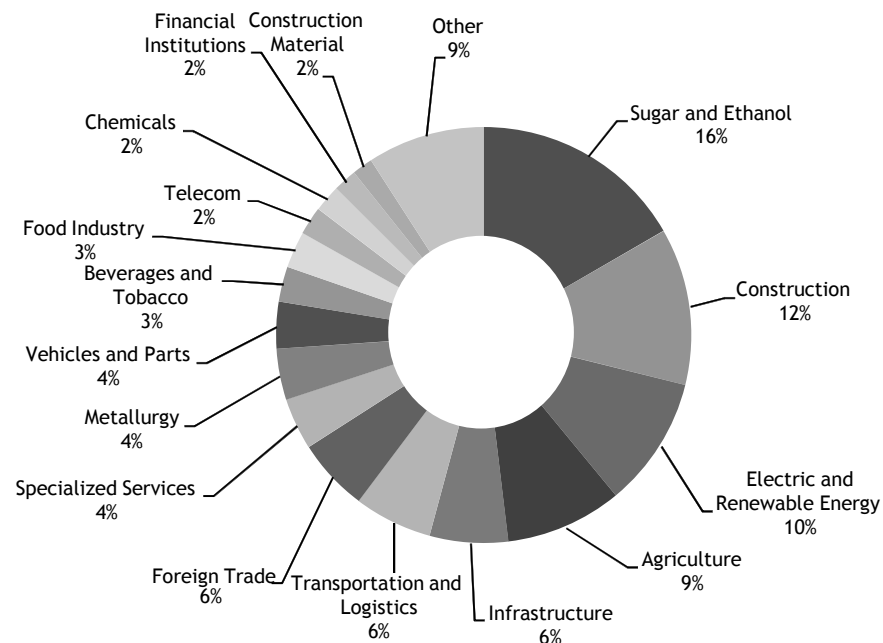
...with sector diversification...



Sept -13



Sept -12



-  The portfolio of the 20 largest clients reshuffled by over 20%;
-  20 largest clients continue to represent less than 30% of the total loan portfolio.

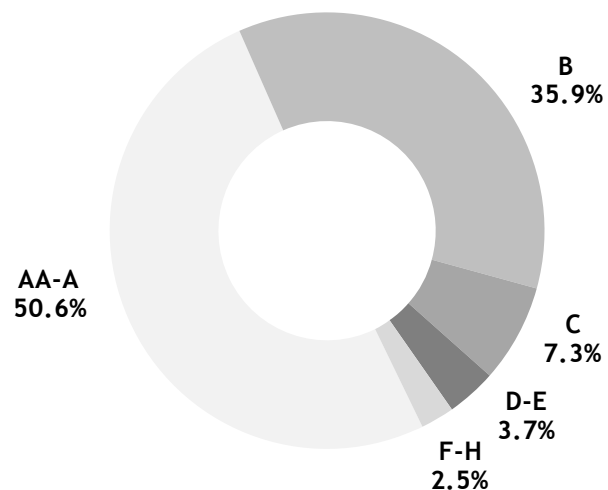
Loan Portfolio Quality

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

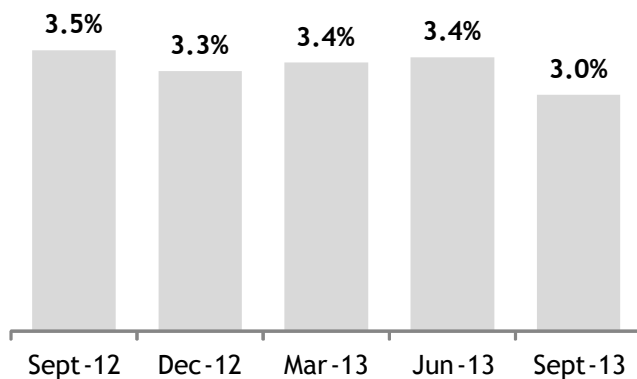


Loan Portfolio Quality

September 30, 2013



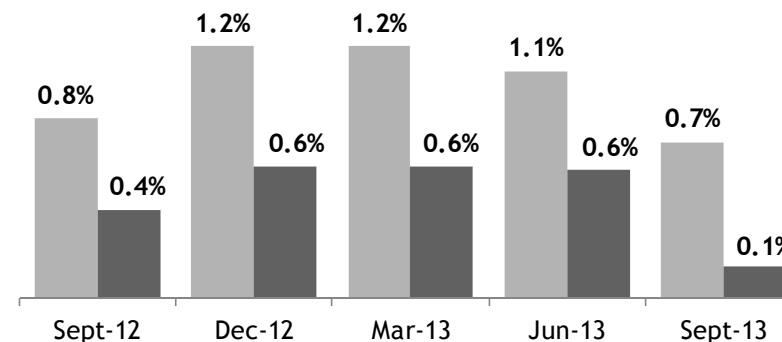
Credit Coverage



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

Non Performing Loans > 90 days

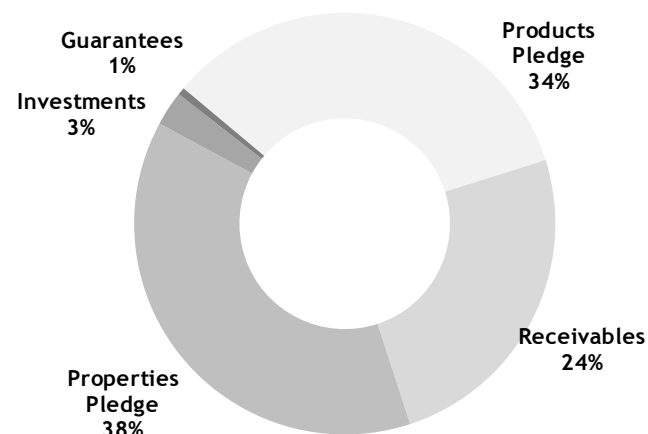
■ Contracts overdue
■ Installments overdue



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.

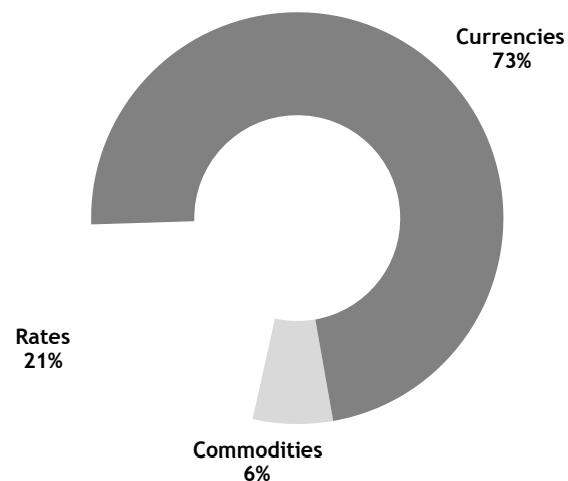
Collaterals



Proven trackrecord: 2nd in commodity derivatives¹.

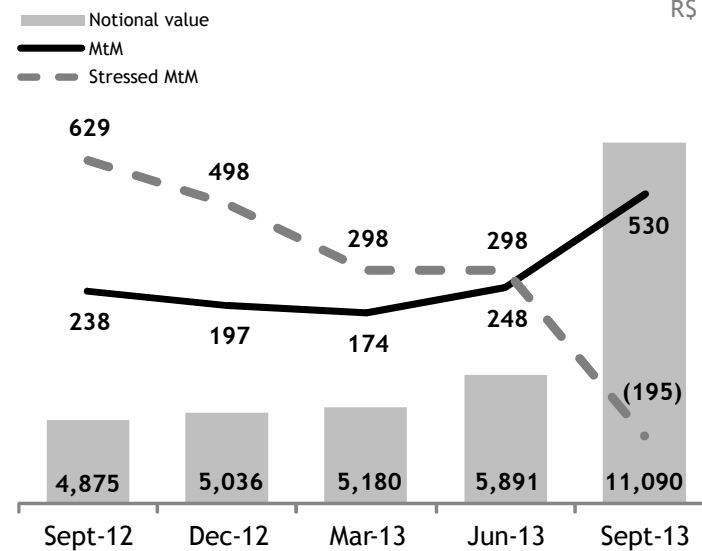
Client MtM Derivatives by Market

September 30, 2013

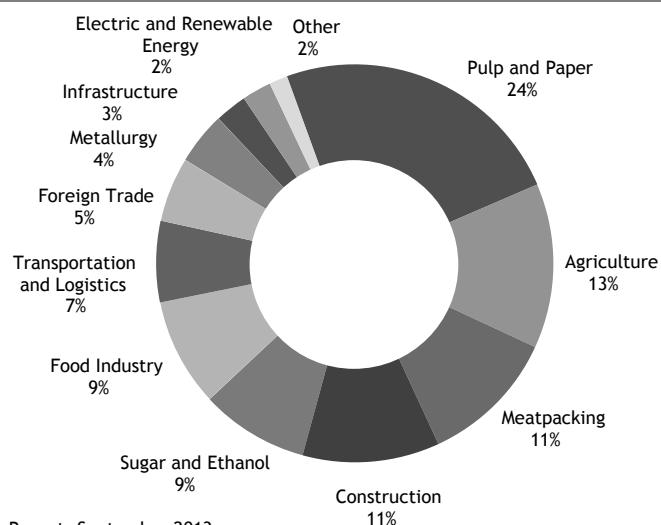


Notional Value and MtM

R\$ million



Mark to Market, by Sector



Scenario on September, 30:

- Duration: 119 days
- Mark-to-Market : R\$530 million

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

- Stressed MtM: - R\$195 million

¹Source: Cetip Report, September 2013

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

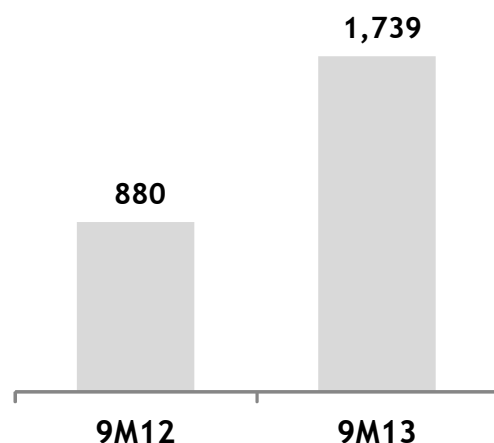
Transactions

-  **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.

R\$800,000,000	US\$250,000,000	R\$50,000,000	US\$400,000,000
Debentures	Senior Notes	Debentures	Senior Notes
			
Coordinator	Bookrunner	Coordinator	Co-Manager
January, 2013	April, 2013	June/August, 2013	September, 2013

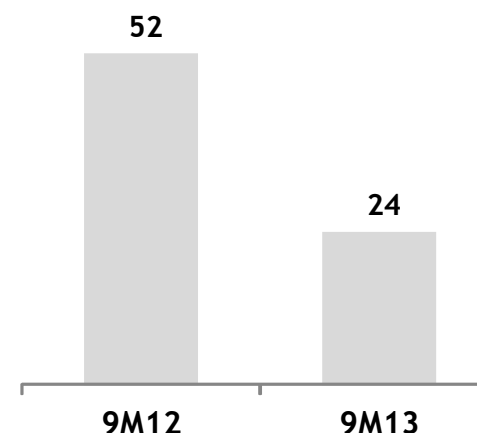
Volume of Underwriting Transactions

R\$ million



Revenues

R\$ million

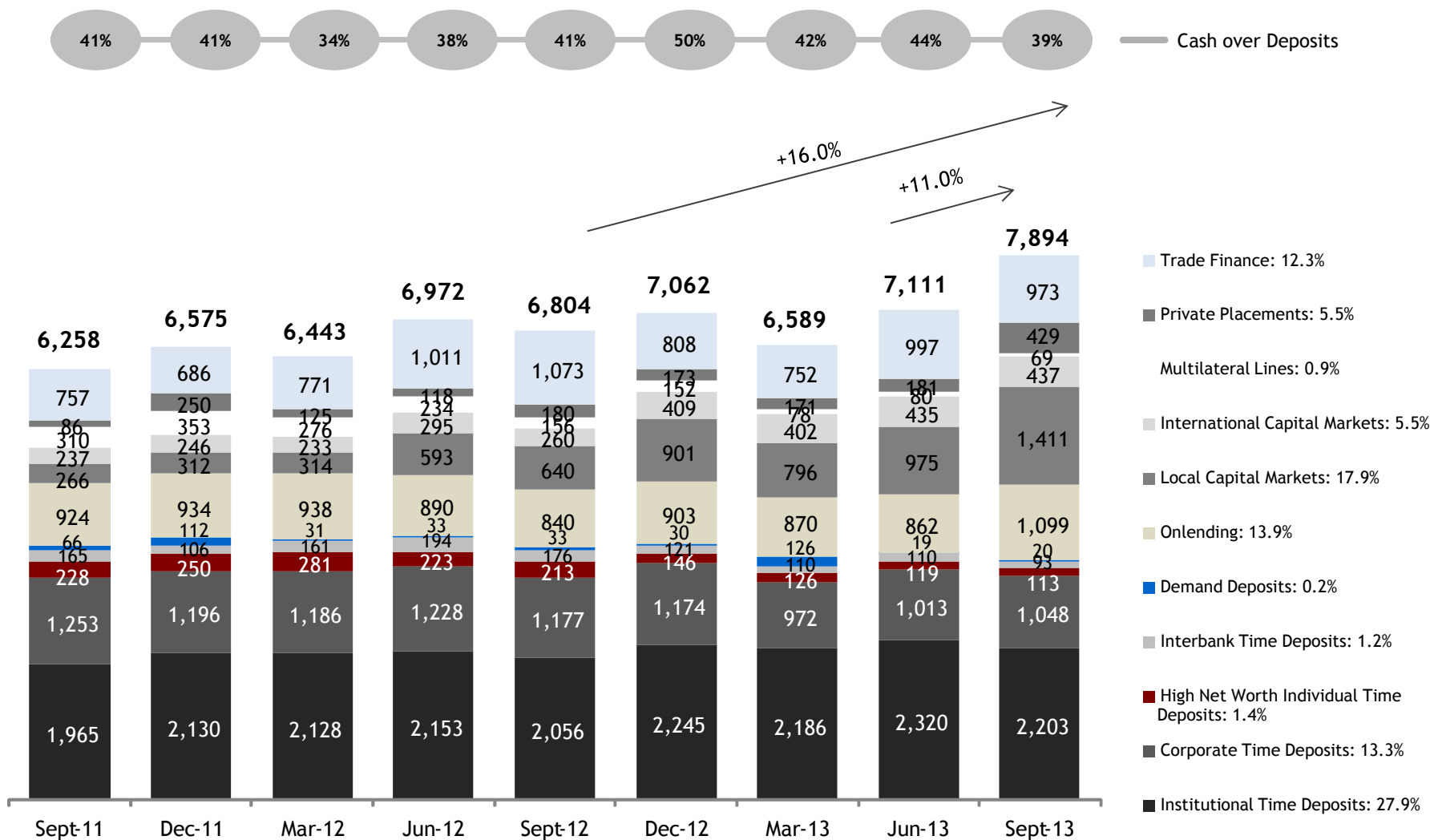


Funding

Diversified sources of funding...



R\$ million

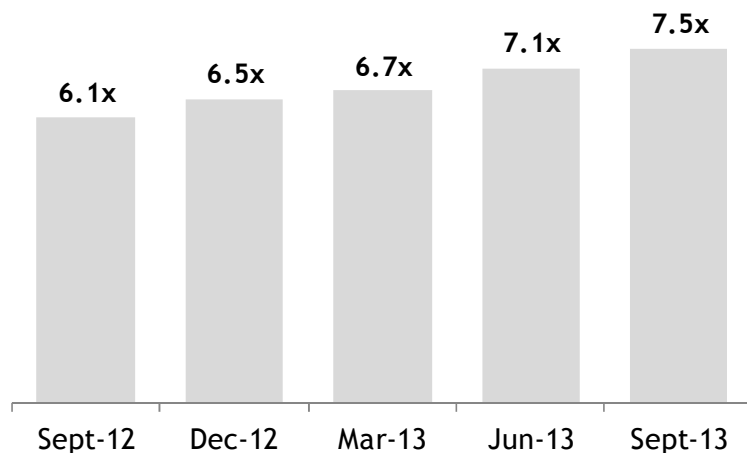


Asset & Liability Management

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

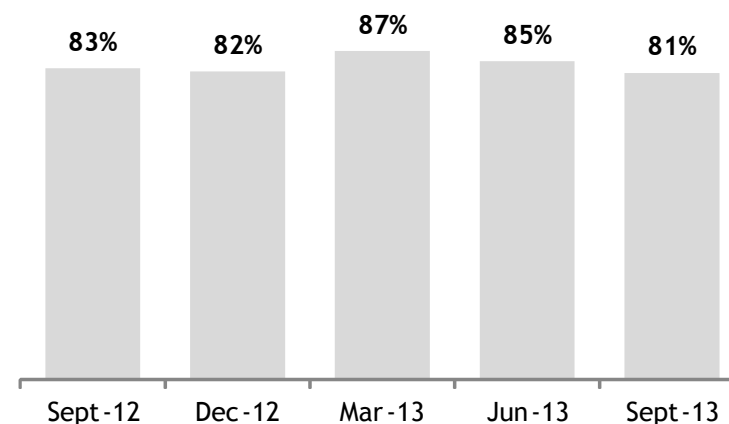


Leverage



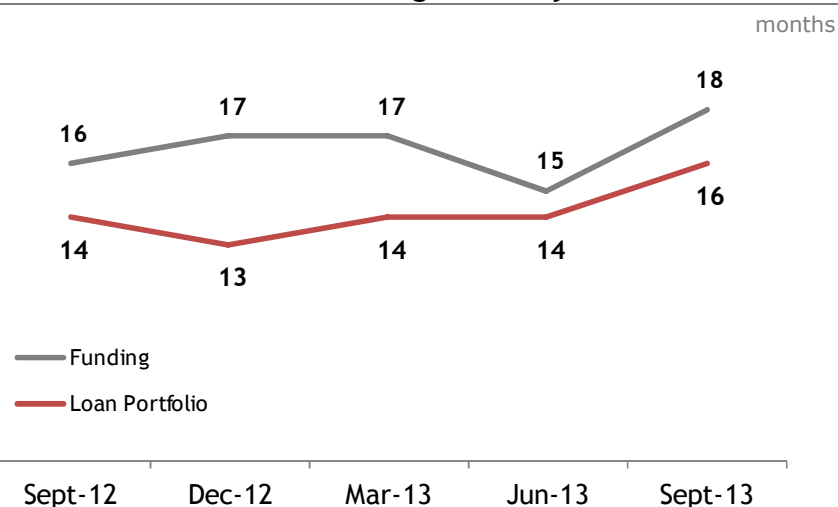
Leverage: Total Loan Portfolio / Shareholders' Equity

Credit over Funding Ratio

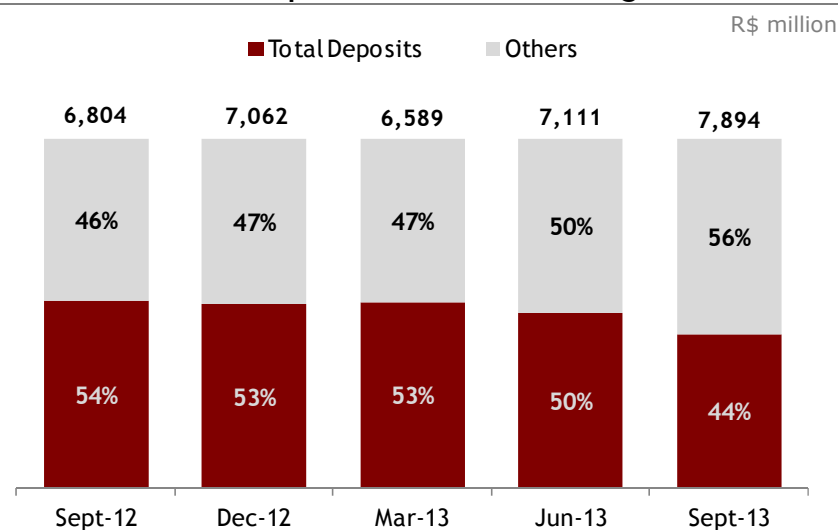


Credit over Funding ratio: Loan Portfolio excluding Bank Guarantees and Stand-by Letters of Credit / Total Funding

ALM - Average Maturity



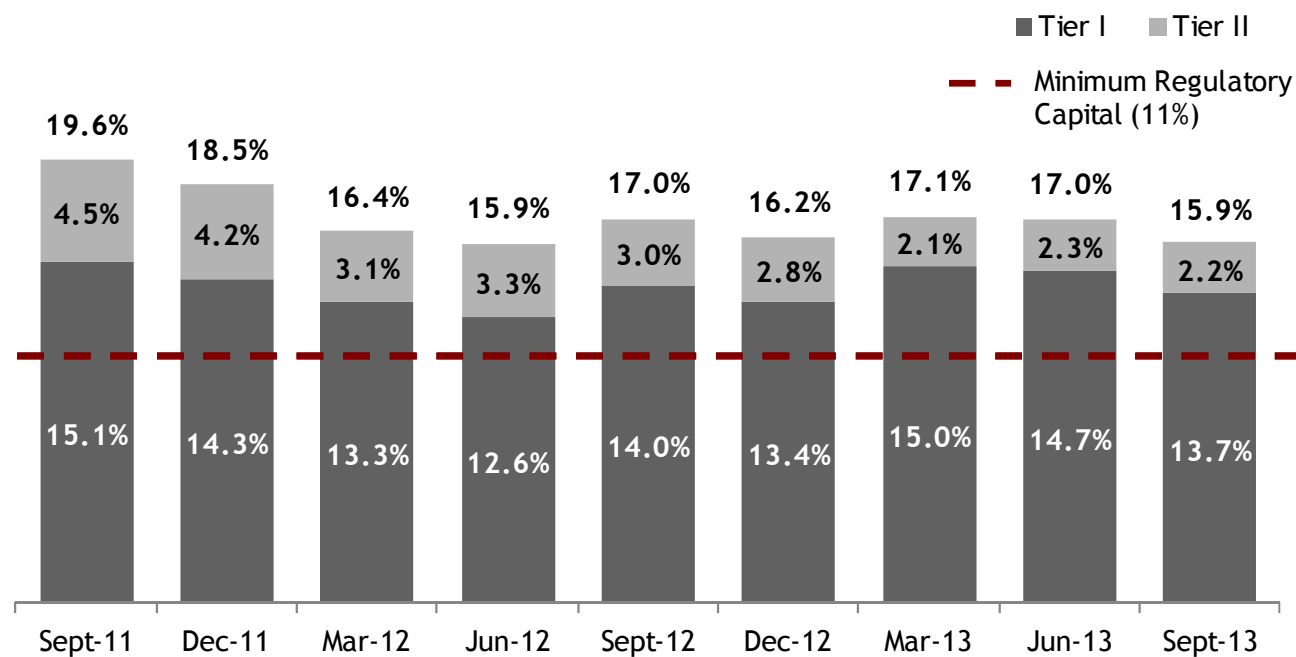
Total Deposits over Total Funding



Capital Adequacy Ratio (BIS)



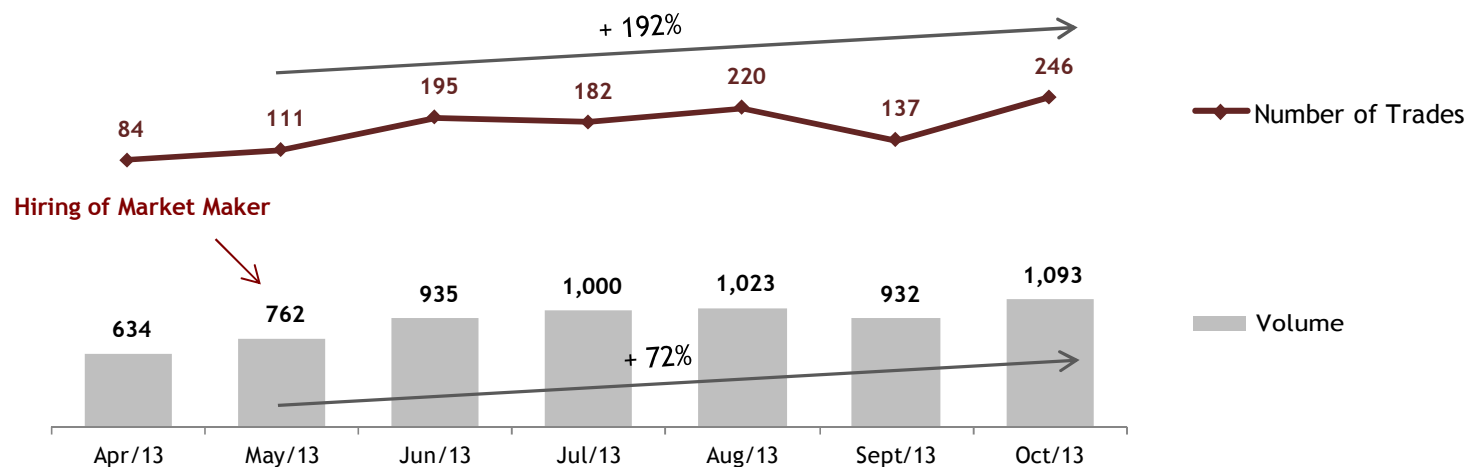
BIS ratio reached 15.9%.



	R\$ million	BIS Ratio (%)
Tier I	1,276	13.7
Tier II	200	2.2
Reference Equity	1,476	15.9%

Increased ADTV and yields above average

Volume (R\$ million) and Number of Trades (quantity) - Daily Average



Multiples

PINE4 | As of September 30th

Price (R\$) 10.00

P/BV 0.9x

P/E⁽¹⁾ 7.2x

Dividend Yield



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

Dividend Yield: Average daily closing prices of the stocks in 3Q13 / 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.