

Teleconferência de Resultados 2013

18 de fevereiro de 2013



	Eventos e Destaques de 2013	3
	Destaques Financeiros de 2013	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
	<i>Guidance 2013</i>	17
	<i>Guidance 2014</i>	18

Eventos e Destaques de 2013



Recorrência de Resultados.

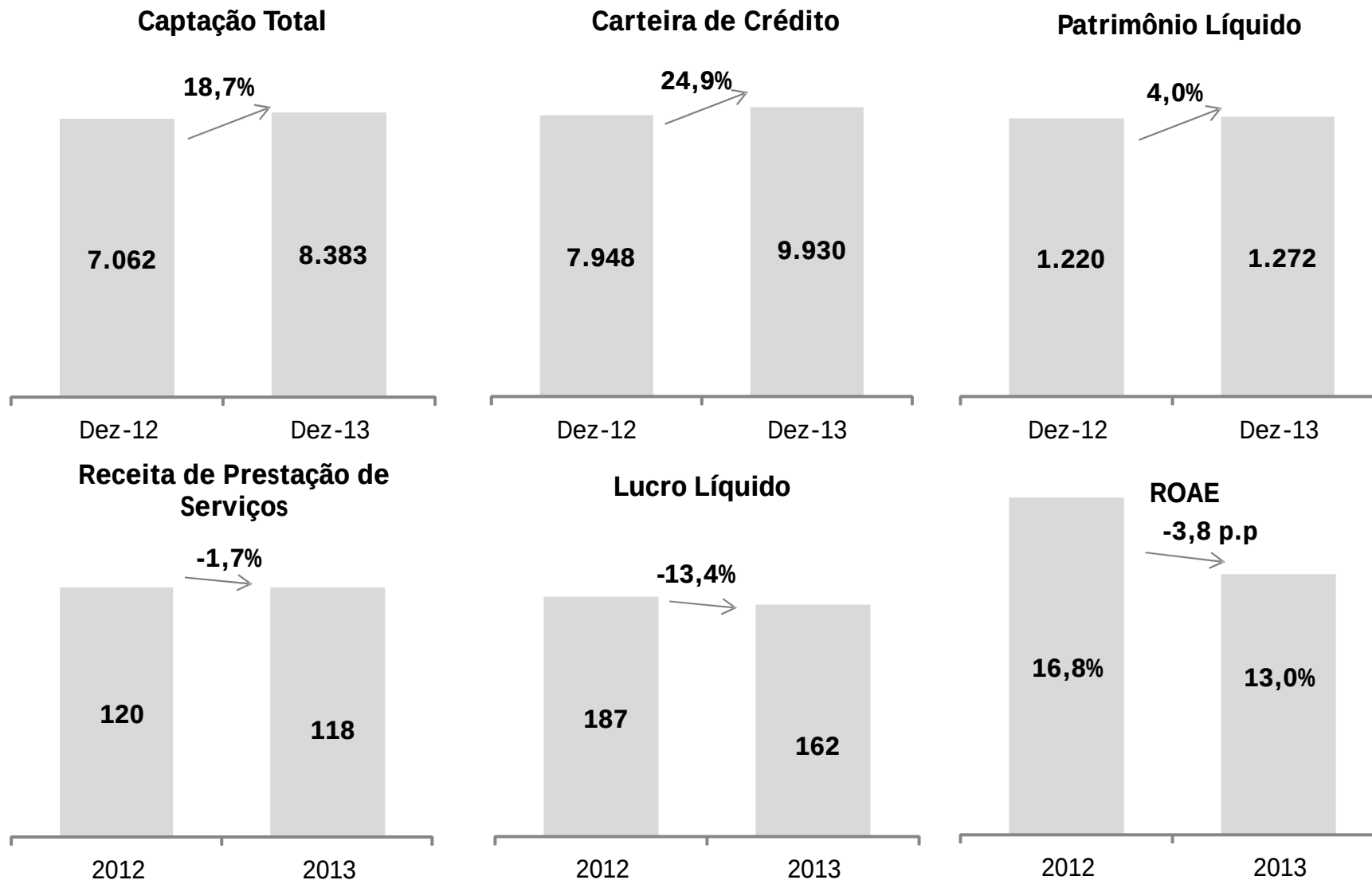
- 1** Contribuições positivas de todas as linhas de negócios: 62,9% de Crédito Corporativo, 27,9% da Mesa para Clientes, 5,5% da Pine Investimentos e 3,7% da Tesouraria.
- 2** Elevação dos *ratings* em escala global pelas agências Fitch e Moody's. Com isso, o Banco está a uma nota do Grau de Investimento Global pelas três agências internacionais: Moody's, Fitch e S&P.
- 3** Gap positivo de liquidez mantido ao longo dos últimos anos.
- 4** Balanço líquido, influenciado também pelo aumento das captações que elevaram o patamar de caixa.
- 5** Em abril, o Banco Central homologou a segunda fase do aumento de capital realizado pelo DEG, Proparco, Controlador e minoritários num total de aproximadamente R\$ 170 milhões, anunciado no segundo semestre de 2012.
- 6** Evolução de 3 posições no ranking de derivativos da Cetip, sendo o 12º maior banco e manutenção da vice-liderança em derivativos de *commodities* para clientes.
- 7** Consolidação da estratégia da Pine Investimentos, com destaque para a Pine Securities, que em seu primeiro ano de atuação, executou 3 mandatos para clientes em setores distintos, num volume total de US\$ 900 milhões.

Destaques Financeiros de 2013



Os principais indicadores apresentaram desempenho adequado no período...

R\$ milhões



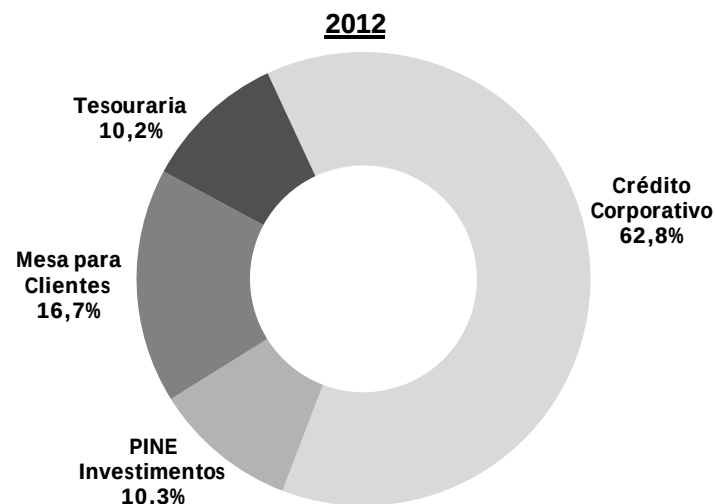
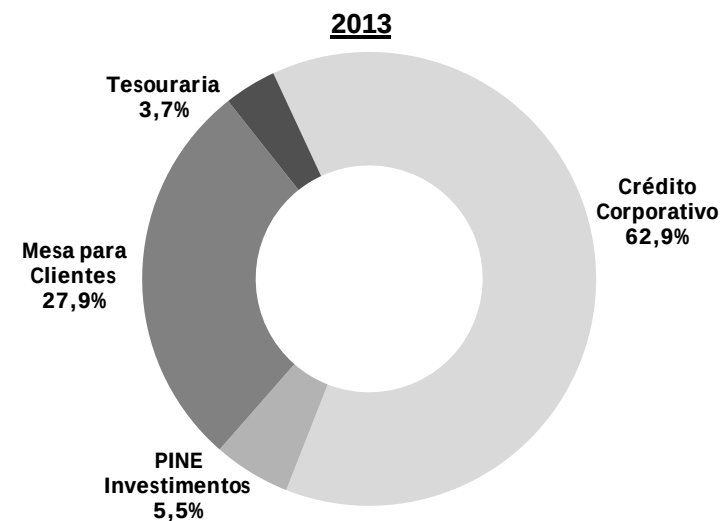
¹ Inclui Cartas de Crédito a utilizar, Fianças, Títulos de Créditos a Receber e Títulos Públicos (debêntures, CRIs, *eurobonds* e cotas de fundos)

Diversificação de Produtos e Receitas

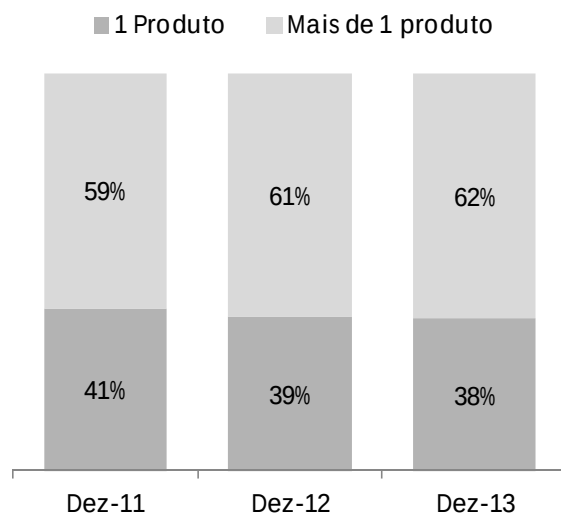


... com contribuição de todas as linhas de negócios, fruto da estratégia de atendimento completo a clientes.

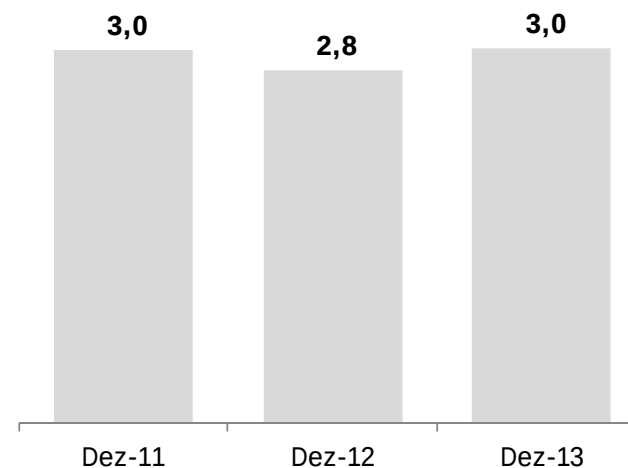
Mix de Receitas



Participação de Clientes com mais de um Produto



Índice de Produtos - Clientes com mais de um Produto

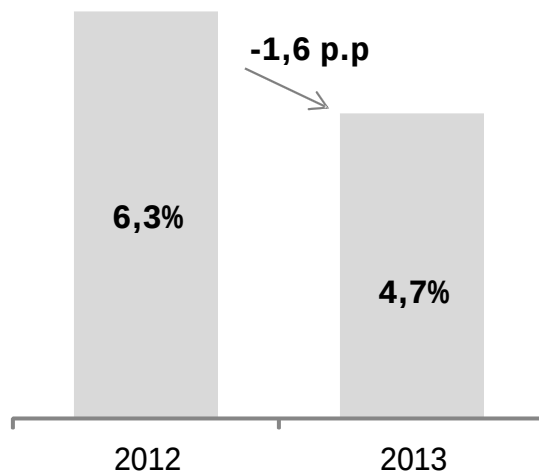


Margem Financeira

Margem em linha com o *guidance*.



Evolução da Margem



Impactos no Período

- Aumento no volume de captações no final do período.
- Crescimento expressivo da carteira de crédito no final do mês de dezembro e, ao longo do ano, um mix que privilegiou produtos *unfunded*.
- SELIC média menor, impactando a rentabilidade do caixa.
- Baixo desempenho da Tesouraria devido a redução da tomada de risco.
- Redução dos spreads.
- Crescimento da carteira de crédito

Composição da Margem

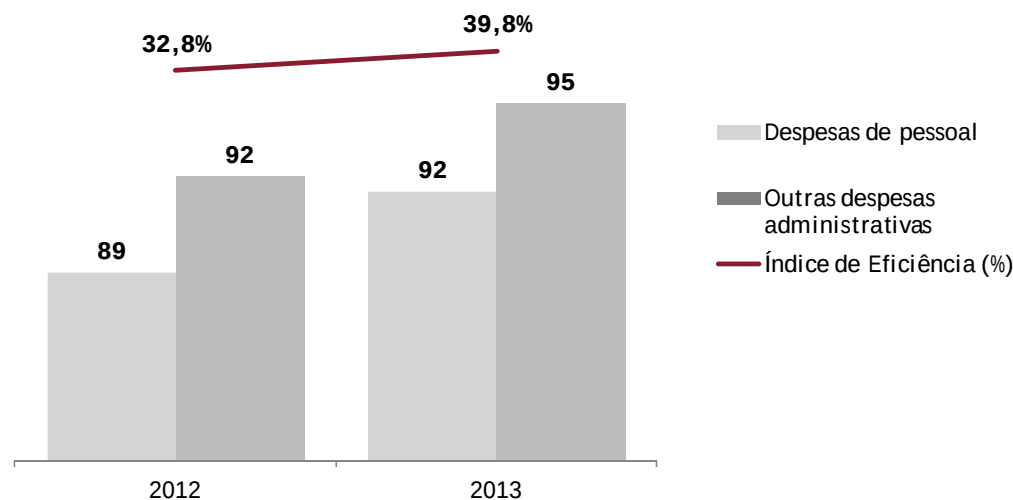
	R\$ milhões				
	4T13	3T13	4T12	2013	2012
Resultado da intermediação financeira	78	108	93	371	459
Efeito do <i>overhedge</i> de Cayman	3	(1)	(1)	6	3
Resultado da intermediação financeira desconsiderando <i>overhedge</i>	81	107	92	377	462
Provisão para perdas com crédito de liquidação duvidosa	(24)	(34)	(19)	(101)	(83)
Resultado da intermediação financeira após provisão	57	73	73	276	379

Despesas e Índice de Eficiência



Rigorous control of expenses, with growth inferior to *guidance*.

Despesas



Índice de Eficiência

	R\$ milhões				
	4T13	3T13	4T12	2013	2012
Despesas operacionais ¹	56	51	49	203	198
(-) Despesas não recorrentes	1	1	1	6	7
Despesas operacionais recorrentes (A)	55	50	48	197	191
Receitas ² (B)	106	140	122	495	582
Índice (A/B)	51,9%	35,7%	39,3%	39,8%	32,8%

¹ Outras despesas administrativas + despesas tributárias + despesas de pessoal

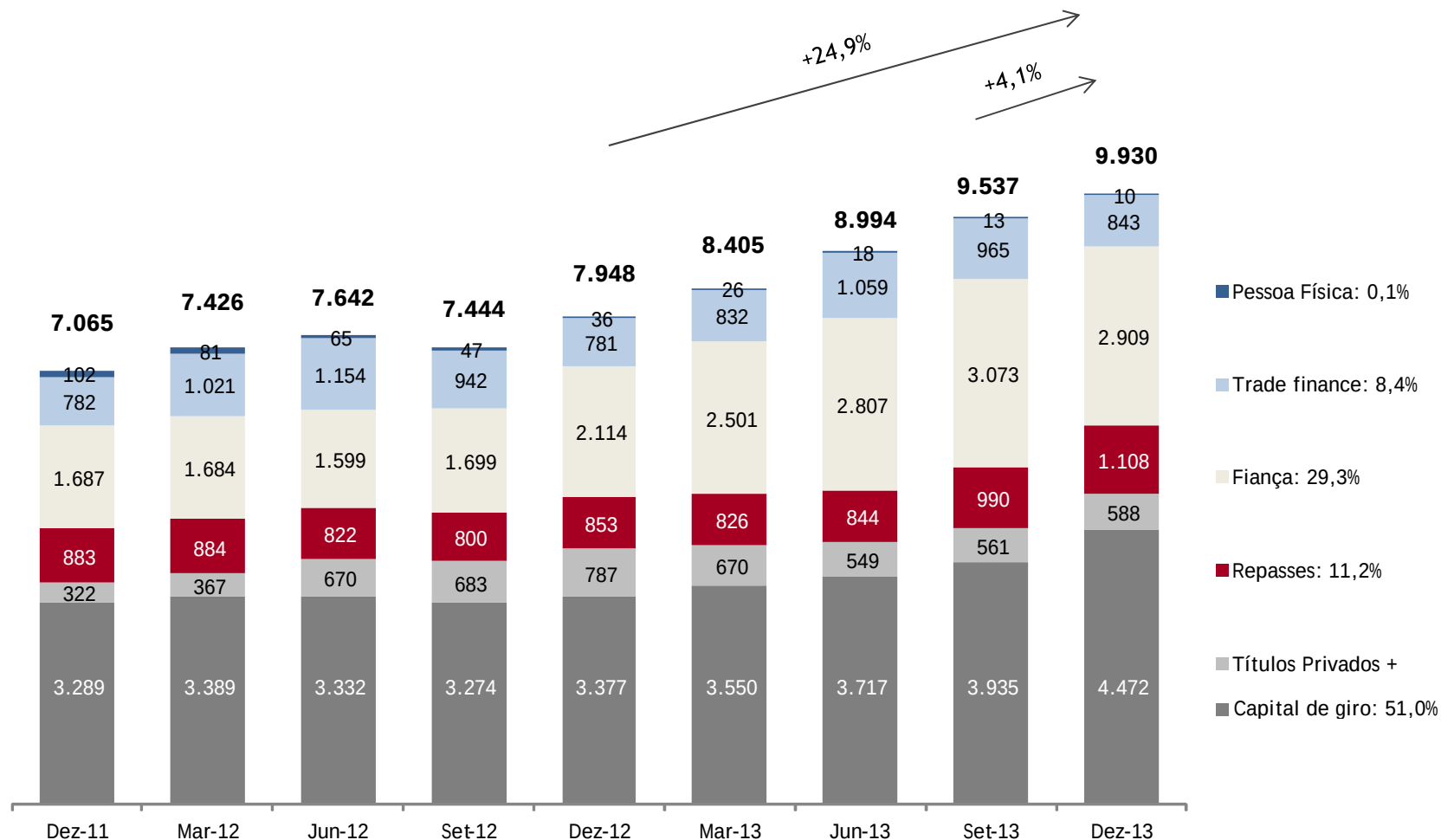
² Resultado da intermediação financeira - provisão para perdas com crédito + receitas de prestação de serviços + efeito do overhedge

Carteira de Crédito¹

A carteira atingiu R\$ 9,9 bilhões...



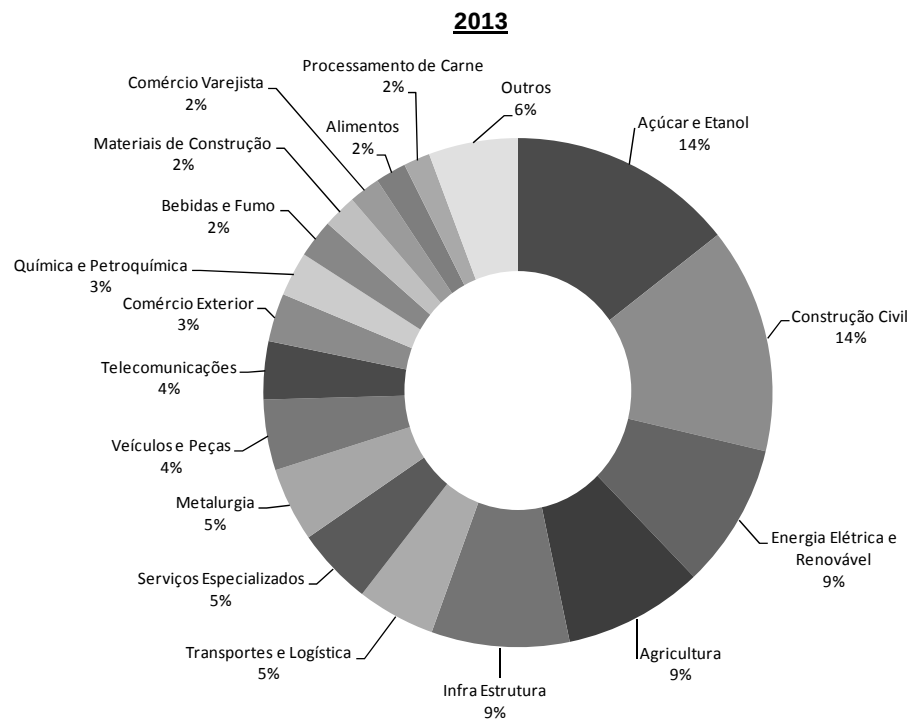
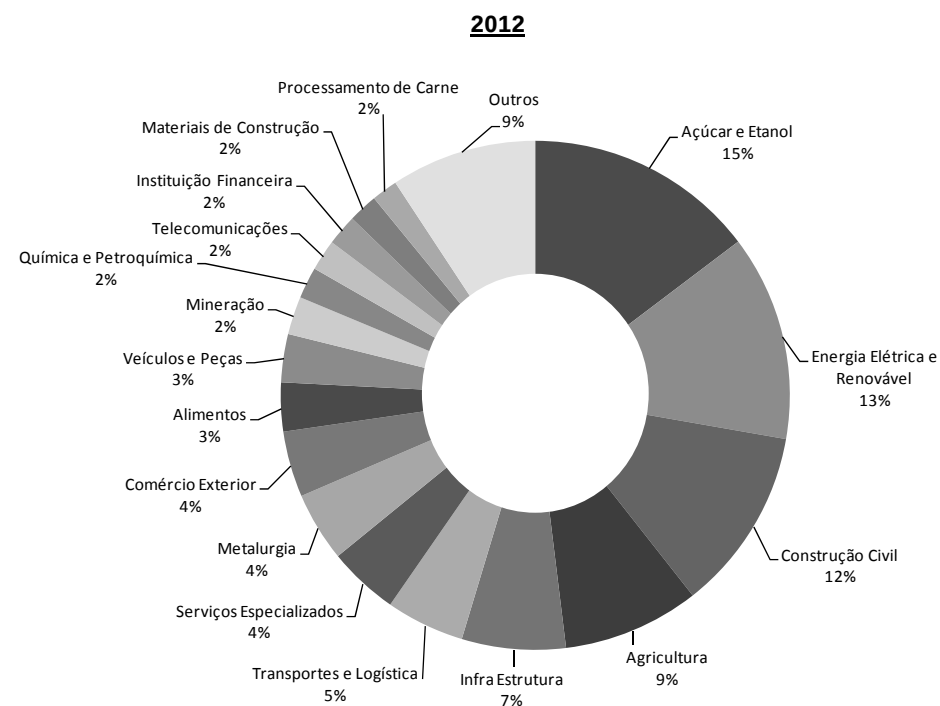
R\$ milhões



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 maior diversificação setorial...



- A carteira dos 20 maiores clientes apresentou mudança na sua composição em mais de 25% nos últimos 12 meses;
- A proporção dos 20 maiores clientes sobre a carteira total continua abaixo de 30%.

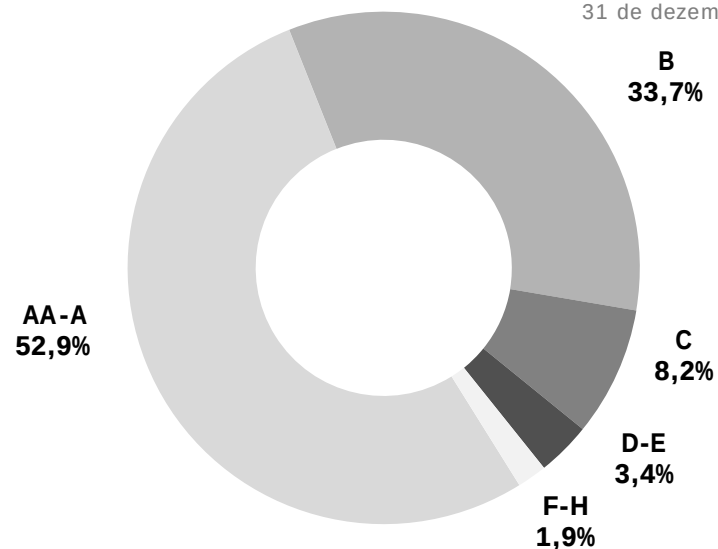
Qualidade da Carteira de Crédito

... qualidade, garantias e sólida cobertura.

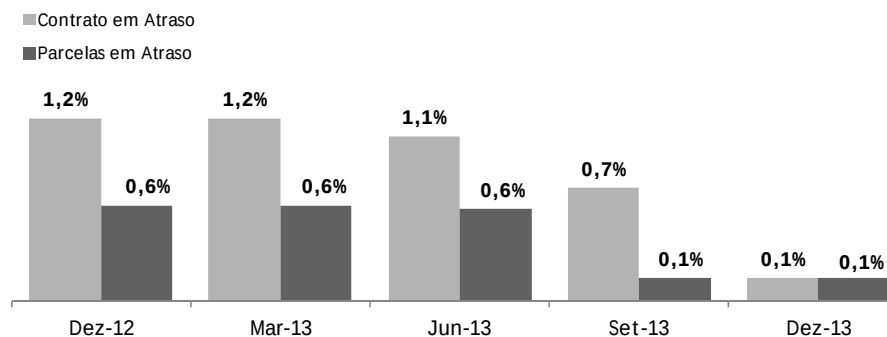


Qualidade da Carteira de Crédito

31 de dezembro de 2013



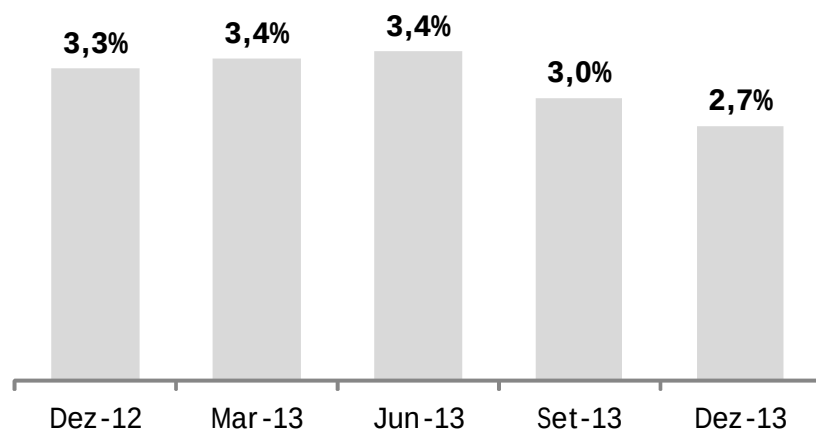
Non Performing Loans > 90 dias



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.

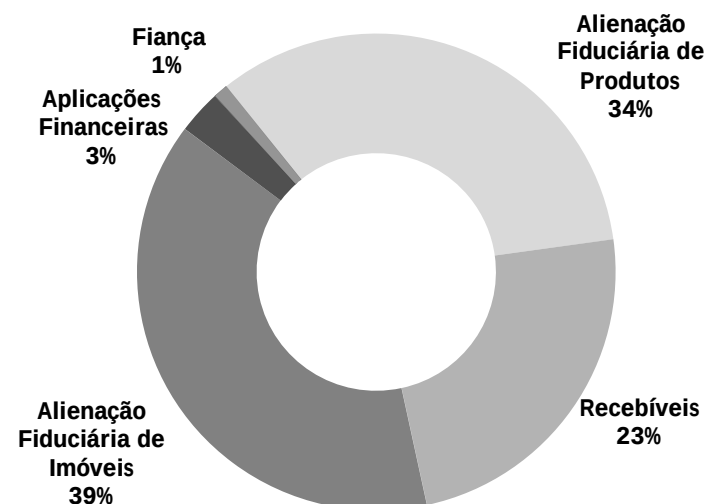
Parcelas em atraso: valor das parcelas em atraso há mais de 90 dias / Carteira de Crédito excluindo Fianças e Cartas de Crédito a Utilizar.

Índice de Cobertura



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

Garantias



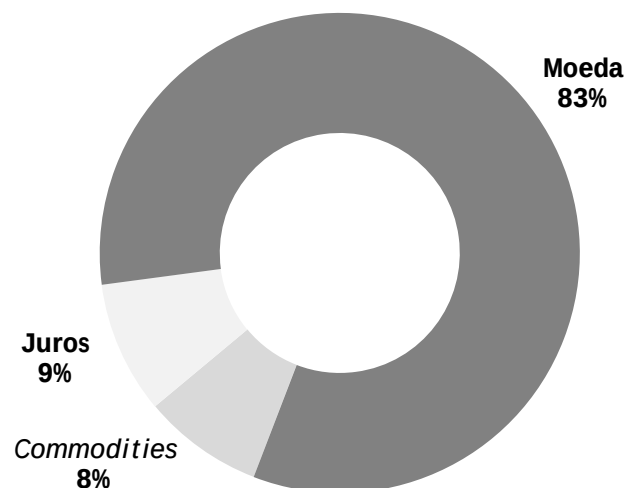
Mesa para Clientes (FICC)



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

Valor Nocial por Mercado de Atuação

31 de dezembro de 2013

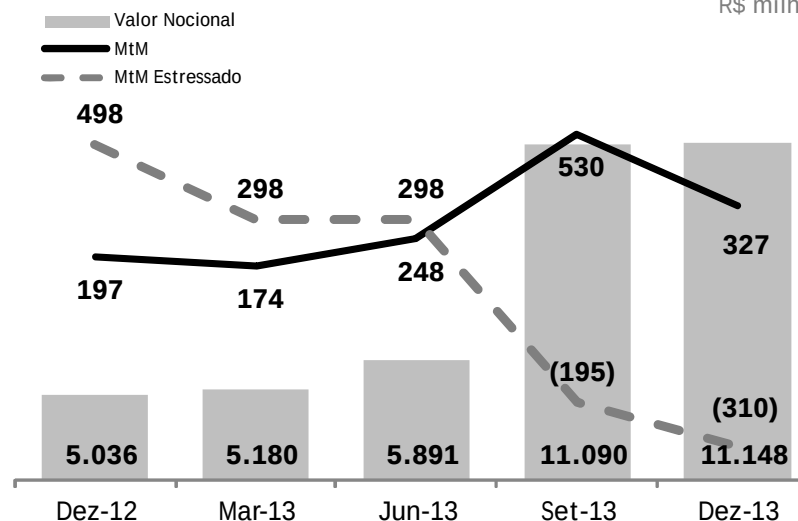


Segmentos de Mercado

- 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

Valor Nocial e Risco de Crédito de Contraparte (MtM)

R\$ milhões



Perfil da Carteira

Cenário em 31 de dezembro:

- Duration:** 183 dias
- MtM:** R\$ 327 milhões

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

- MtM Estressado:** (R\$ 310 milhões)

¹Fonte: Reporte Cetip, Dezembro 2013

Consolidação do foco dedicado ao longo dos últimos anos.

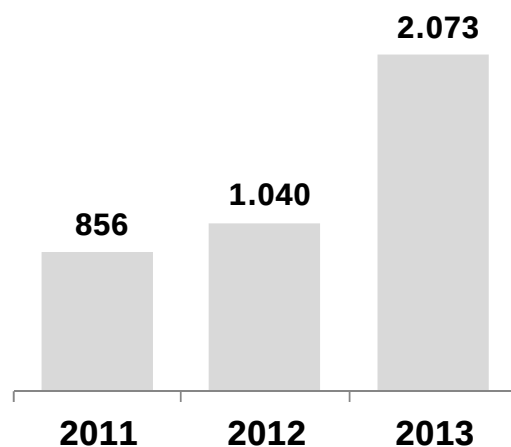
-  **Mercado de Capitais:** Estruturação e Distribuição de Operações de Renda Fixa.
-  **Assessoria Financeira:** *Project & Structured Finance*, M&A e operações híbridas de capital.
-  **Research:** Macro, *Commodities* e Grandes Empresas.

Operações Seleccionadas

R\$ 800.000.000	R\$ 50.000.000	R\$ 100.000.000
Debêntures	Debêntures	Debêntures
		
Coordenador	Coordenador	Coordenador Líder
Janeiro, 2013	Junho, 2013	Julho, 2013

Volume Financeiro - Underwriting

R\$ milhões



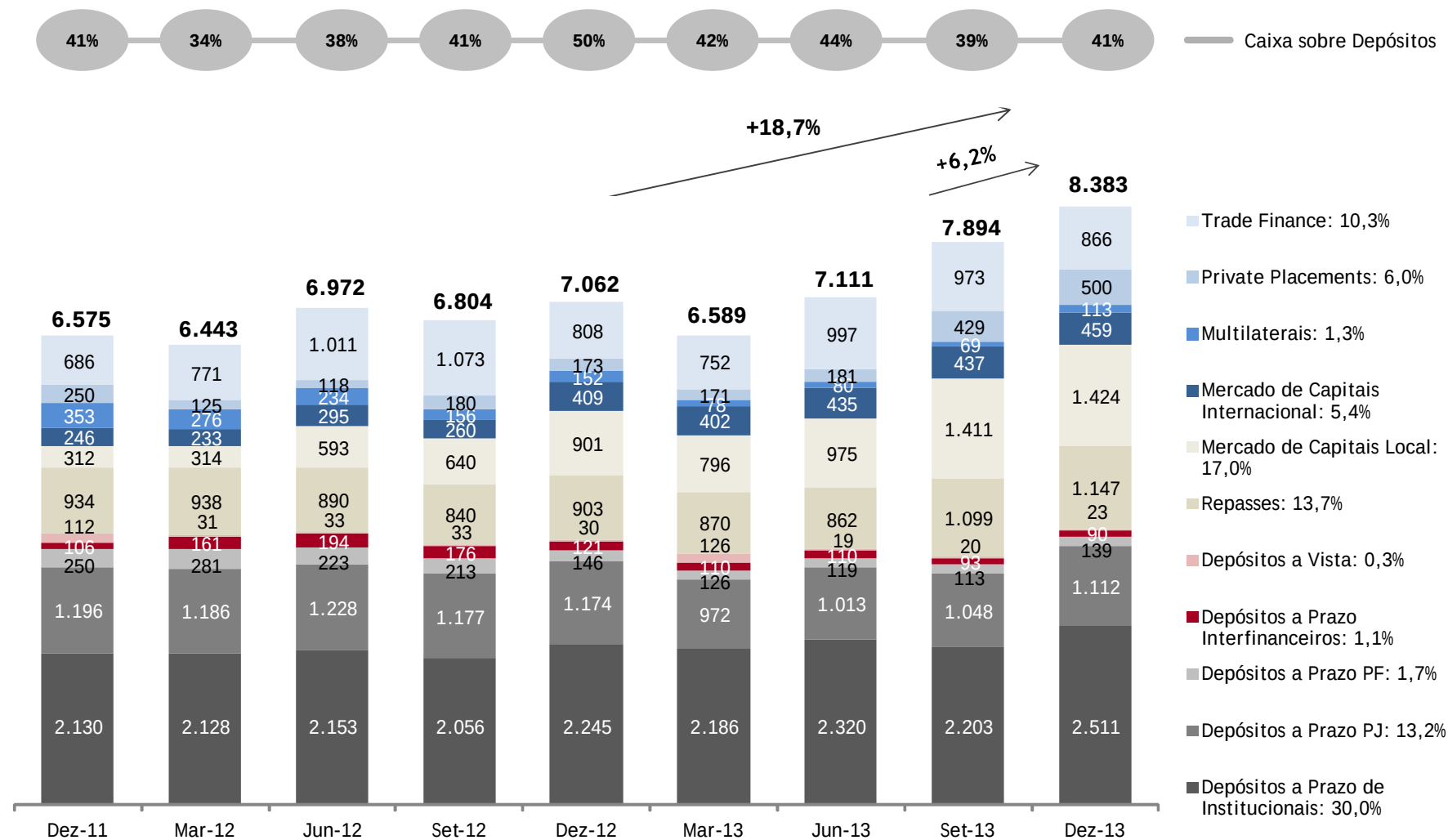
R\$ 483.000.000	US\$ 250.000.000	US\$ 400.000.000
CRI	Bond	Senior Notes
		
Coordenador	Co-Manager	Co-Manager
Agosto, 2013	Setembro, 2013	Setembro, 2013

Captação

Fontes de captação diversificadas...



R\$ milhões



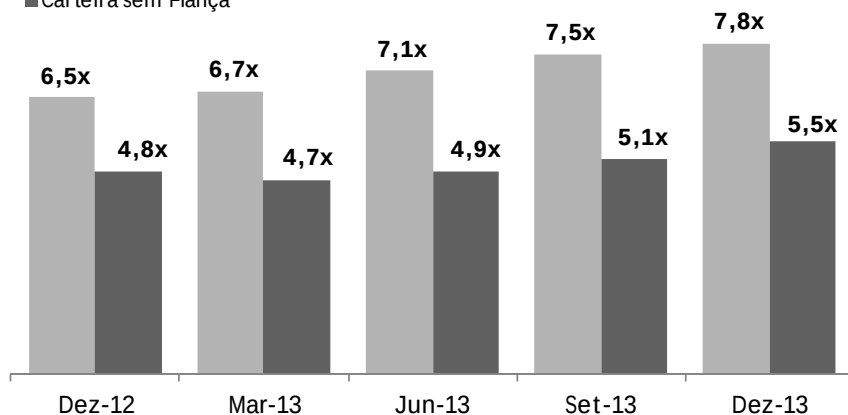
Gestão de Ativos e Passivos



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

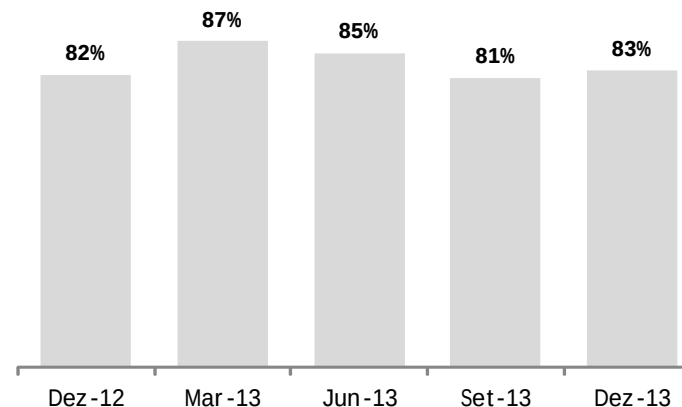
Alavancagem

■ Carteira Expandida
■ Carteira sem Fiança



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

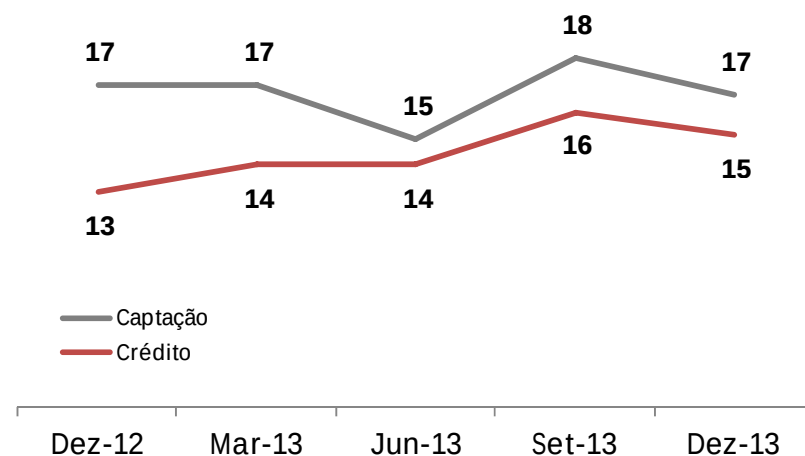
Crédito sobre Captação Total



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

ALM - Prazo Médio

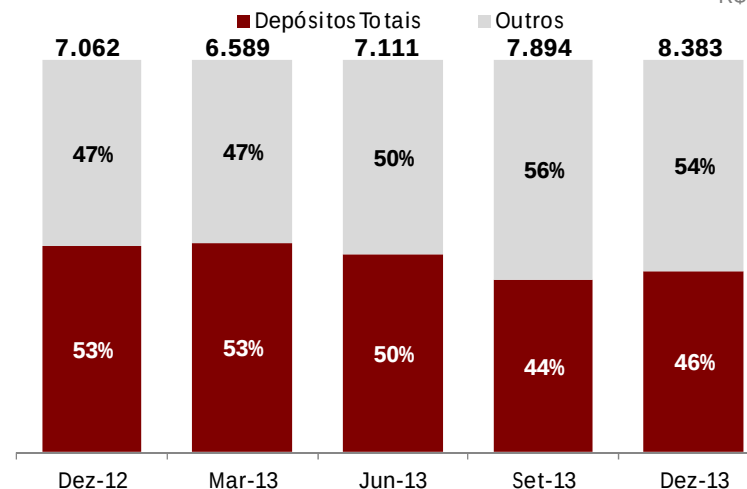
meses



— Captação
— Crédito

Depósitos totais sobre Captação Total

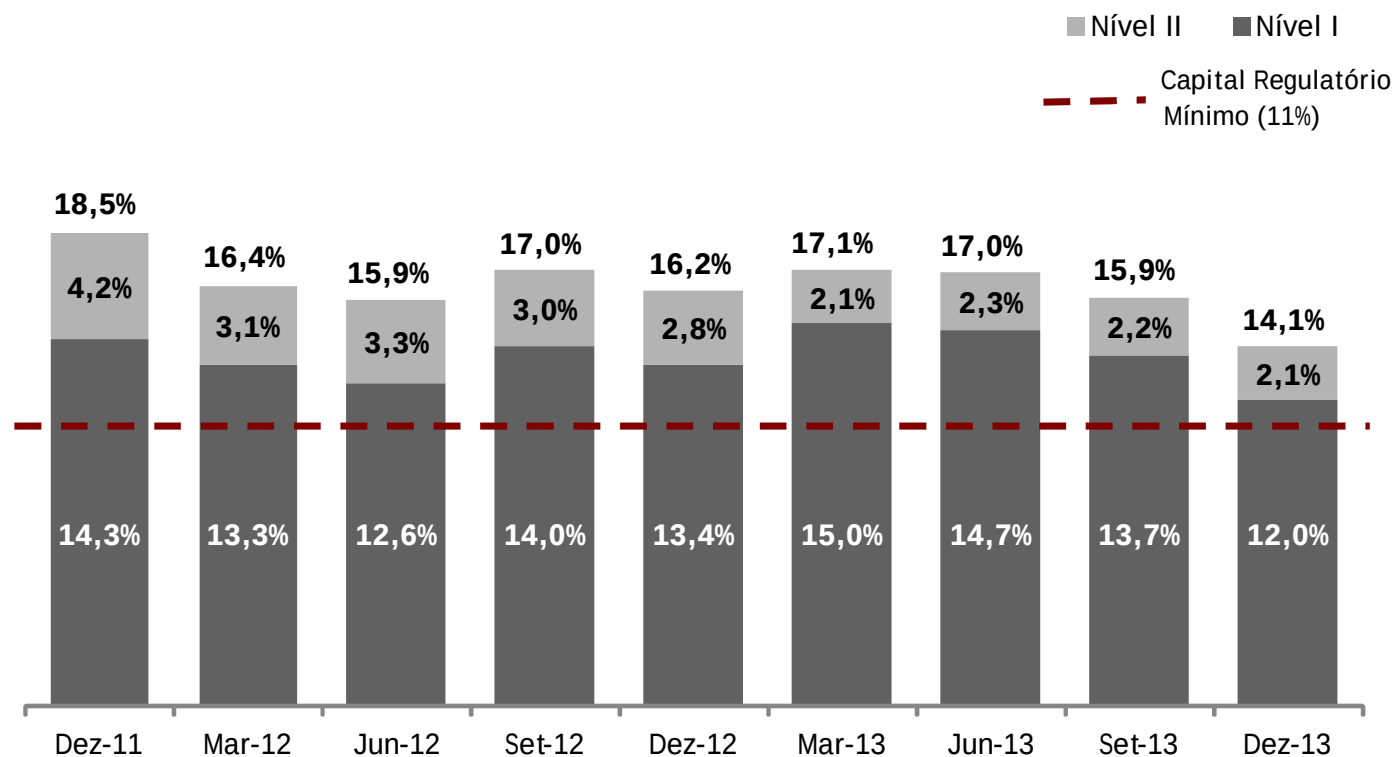
R\$ milhões



Basileia III



O Índice de Basileia encerrou o período em 14,1%.



	R\$ milhões	Basileia (%)
Tier I	1.220	12,0
Tier II	222	2,1
Patrimônio de Referência	1.442	14,1

Aumento do volume médio e *dividend yield* acima da média.

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



Múltiplos

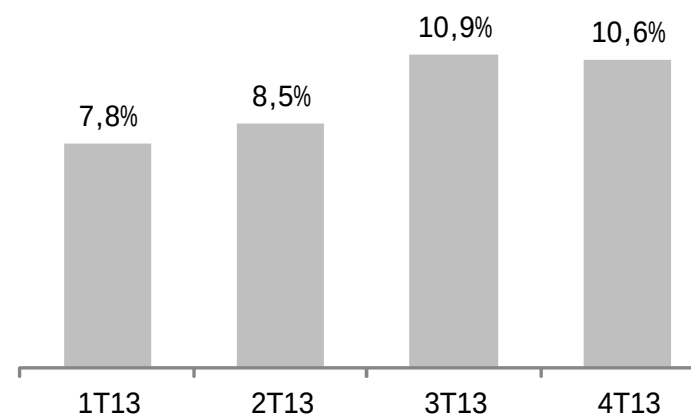
PINE4 | 31 de dezembro

Preço (R\$) 10,53

P/BV 0,8x

P/E ⁽¹⁾ 5,8x

Dividend Yield



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

Dividend Yield: Média das Cotações de Fechamento Diárias do 4T13 / Dividendos e JCP distribuídos nos últimos 12 meses

	<i>Guidance</i>	Realizado
 Carteira de Crédito Expandida	12% - 15%	24,9%
 Despesas de Pessoal e Administrativas	5% - 10%	3,1%
 Margem Financeira	4,5% - 6,5%	4,7%
 ROAE	15,0% - 17,0%	13,0%

Guidance 2014



Premissa – Evolução do PIB(E): 1,6%.

<i>Guidance</i>	
 Carteira de Crédito Expandida	8,0% - 12,0%
 Despesas de Pessoal e Administrativas	4,0% - 6,0%
 Margem Financeira	4,0% - 5,0%
 ROAE	13,0% - 15,0%

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.